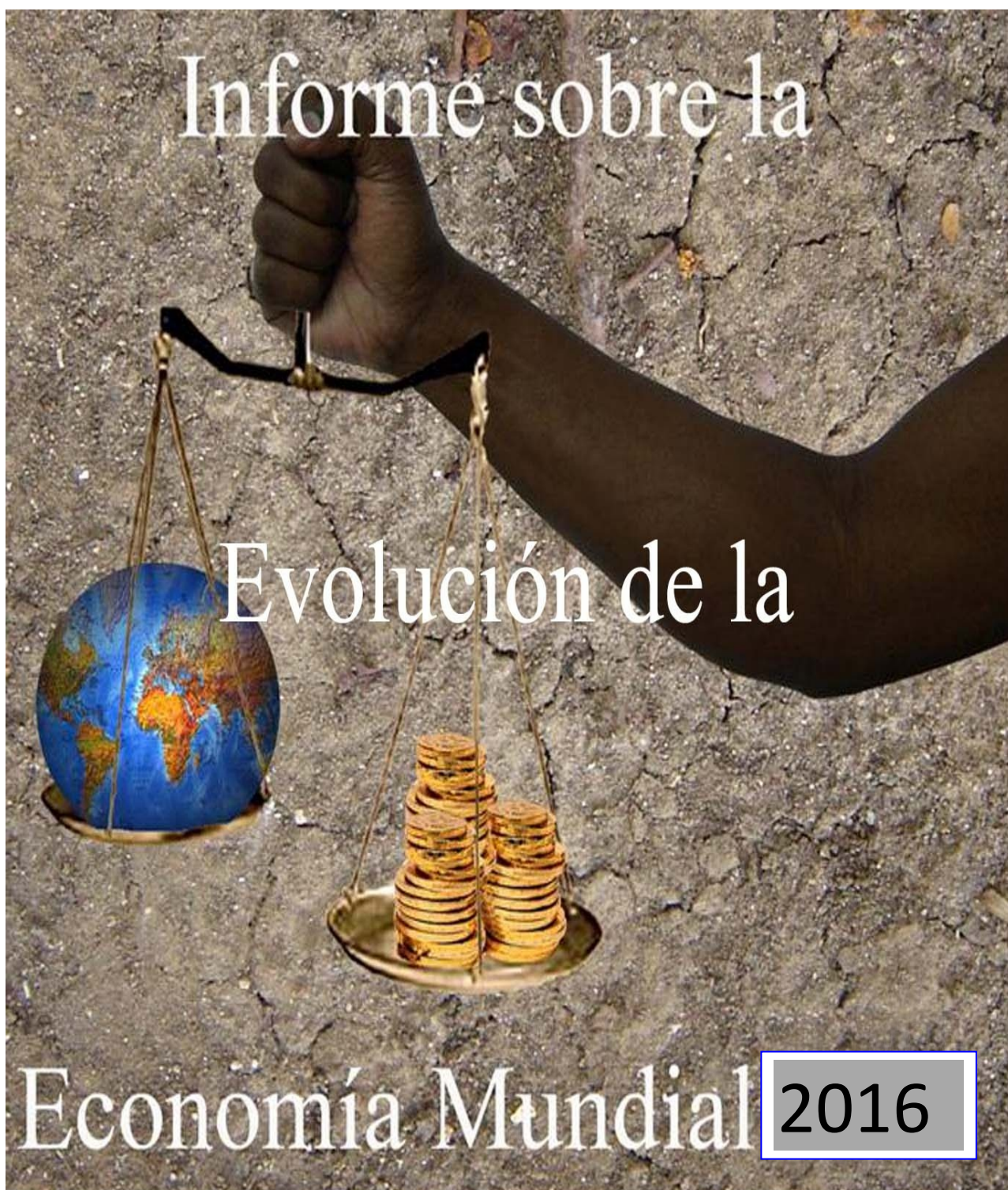


**CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA  
ECONOMÍA MUNDIAL**



ISSN 2227-8605



La Habana,  
Abril, 2017

**Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial  
2016**

**Consejo de Redacción**

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

**Edición**

José Luis Rodríguez  
Javier Bertrán Martínez

**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, Ministerio 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  
Jorge Navarrete

**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](mailto: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

	<b>Página</b>
1. Economía de Estado Unidos: ¿Recesión a la vista? Lic. Faustino Cobarrubia Gómez.....	5
2. Unión Europea: Evolución socioeconómica en 2016 y perspectivas Dra. Jourdy V. James Heredia .....	14
3. Evolución económica de Japón durante 2016 y perspectivas MSc. Reynaldo Senra Hodelín MSc. Gladys Hernández Pedraza.....	21
4. Evolución económica de Rusia Dr. José Luis Rodríguez García.....	27
5. Evolución socioeconómica de Europa Oriental y la Comunidad de y la comunidad de Estados Independientes en 2016 y perspectivas para 2017 Dr. José Luis Rodríguez García .....	33
6. Comportamiento más reciente de la economía de en América Latina y el Caribe en 2016 y perspectivas para 2017 MSc. José Ángel Pérez .....	42
7. Procesos de integración en América Latina y el Caribe Actualidad y perspectivas Dr. Mariano Bullón Méndez.....	49
8. Evolución económica en Brasil en 2016 MCs. Jonathán Quirós Santos.....	55
9. Evolución económica de México y el efecto Trump Dr. Mariano Bullón Méndez.....	60
10. Evolución económica y social de China en 2016 MSc. Gladys Hernández Pedraza.....	66
11. Evolución económica de la India durante 2016 y perspectivas MSc. Reinaldo Senra Hodelín MSc. Gladys Hernández.....	74

12. Evolución económica de África en 2016 y perspectivas Dr. Blanca Munster Infante.....	80
13. Evolución de los flujos financieros en 2016 MSc. Gladys Hernández Pedraza Dra. Blanca Munster Infante Lic. Indira García Lic. Julio Torres.....	85
14. Evolución del comercio internacional MSc. Jonathán Quirós Santos .....	94
15. Ciencia y tecnología en el mundo en 2016 MSc. Guillermo Andrés Alpízar.....	99
16. Situación social y alimentaria de los países subdesarrollados MSc. Gueibys Kindelán Dra. Blanca Munster Infante.....	105
17. Mercado mundial del níquel MSc. Gueibys Kindelán Velasco.....	112
18. Mercado mundial del azúcar MSc. Gueibys Kindelán .....	115
19. Tendencias del mercado petrolero en 2016 y proyecciones para 2017 Dr. Ramón Pichs Madruga .....	118
20. Tendencias del turismo internacional en 2016 MSc. Guillermo Andrés Alpízar.....	124
21. Conflictos bélicos y gastos militares en 2016 y perspectivas Dr. José Luis Rodríguez.....	127
22. Evolución de la economía mundial durante el 2016 e impactos para Cuba. Perspectivas del 2017 Dr. José Luis Rodríguez.....	134
23. Anexo: Resúmenes mensuales sobre la evolución de la economía mundial 2016.....	140

# 1

## Economía de Estados Unidos: ¿recesión a la vista?

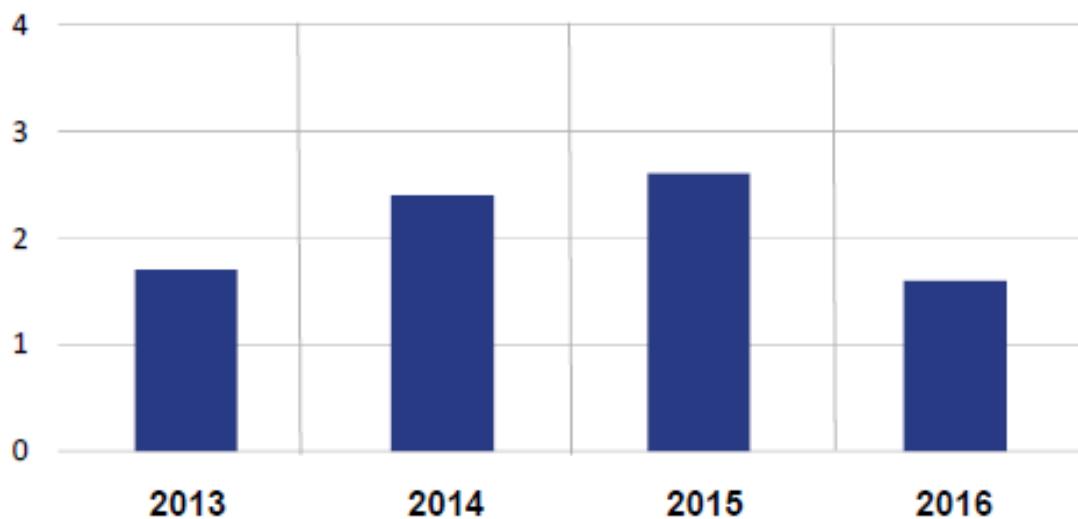
Lic. Faustino Cobarrubia Gómez  
Jefe del Departamento de Comercio e Integración-CIEM

La actual situación de la economía de Estados Unidos, deja poco margen al optimismo; por el contrario, en el horizonte, no muy lejano, acecha el fantasma de la recesión.

Desde que terminó la recesión en el 2009, el crecimiento anual promedio ha sido de 2,1%, la peor cifra para un período de recuperación desde el fin de la Segunda Guerra Mundial.

En el año 2016, se estima que el crecimiento de la primera economía del planeta fue 1,6%, cifra muy distante del 2,6% del 2015 y el menor ritmo de crecimiento desde 2011 (BEA, 2017). Existe un franco proceso de desaceleración, sobre todo desde 2013, lo cual deja escaso margen al error.

**Gráfico 1.** Crecimiento anual del PIB de Estados Unidos



**Fuente:** BEA, 2017<sup>a</sup>.

Más temprano que tarde, la recesión pudiera tocar a las puertas de la economía norteamericana. Todos los ciclos de recuperación, antes o después, llegan a su fin. La economía estadounidense está inmersa en uno de los más duraderos de su historia: salió de la recesión en la segunda mitad del año 2009 lo que, incluyendo el año 2016, significa que ya alcanza los 90 meses de duración. Solo 3 expansiones han durado más: de diciembre de 1982 a julio de

1990 con 92 meses, de febrero de 1961 a diciembre de 1969 con 106 meses y de marzo de 1991 a marzo de 2001 con 10 años completos. Es decir, el ciclo de crecimiento económico promedio dura unos 5 años –después viene la recesión–, el presente se aproxima a 8, y lo máximo son 10 (Tapia, 2016).

Es fácil intuir que, o la actual expansión es extraordinaria y no tiene parangón histórico en duración, o antes de 2019 la recesión aparecerá. Es sin duda lo más probable.<sup>1</sup> Si el presidente electo Trump evita la recesión en los próximos cuatro años, entonces llegaremos al periodo más largo de crecimiento sostenido en la historia de Estados Unidos.

Han aumentado los temores sobre la incapacidad del consumidor estadounidense para aumentar sus gastos –que representan alrededor del 70% de la economía del país– de manera sostenida y colocar definitivamente a Estados Unidos fuera de la crisis. A pesar de la caída del precio de la gasolina, el gasto de los consumidores norteamericanos no registra un aumento elevado y sostenido.

La reanimación del mercado laboral todavía es muy frágil aunque se presume como el principal logro de las políticas implementadas por la Reserva Federal (FED). La tasa oficial de desempleo de 4.8% registrada en febrero de 2017, que prácticamente muestra una situación de “pleno empleo”, no refleja el número real de desocupados que hay en Estados Unidos. Existen al menos 7 millones de personas entre los 25 y los 54 años de edad que se han dado por vencidos y llevan años sin buscar trabajo. Por tanto, al no buscar trabajo de forma activa no figuran en los datos oficiales de paro, contribuyendo así a que el país tenga una importante cifra de desempleo oculto. Hoy, la población activa que trabaja ha pasado de un 66% a un 62,9%, llegando a niveles de 1978 (Palacios, 2017).

De los 7,4 millones de desempleados oficiales, el 25,8% (cerca de 2 millones) padece desempleo de larga duración, es decir, desde hace seis meses o más que no trabajan (BLS, 2017).

La mayoría de los jóvenes prefieren estudiar pues no encuentran un trabajo en correspondencia con sus exigencias. El desempleo juvenil se sitúa en el 16%. Los cálculos remiten que al menos dos millones de personas podrían volver a buscar trabajo de forma activa en los próximos tiempos (*Diario Uno*, junio 23, 2016).

A todo lo anterior habría que sumar el hecho de que existen alrededor de 6 millones de personas que laboran a tiempo parcial, sencillamente porque no pueden encontrar un empleo a tiempo completo. Así pues, la triste realidad es que la tasa de desocupación en Estados Unidos alcanza casi el doble de la registrada por el gobierno. Todo ello redundará en una menor demanda efectiva.

---

<sup>1</sup> Según las estimaciones de Deutsche Bank, el principal banco de inversiones del continente europeo, la probabilidad de que la economía norteamericana caiga en recesión durante los próximos doce meses es ya de 55%.

Asimismo, los salarios se mantienen muy bajos, en muchos casos en niveles de los años sesenta: en los últimos 8 años, el 80% de los estadounidenses no ha visto ninguna mejora en sus sueldos, cerca de 74 millones de trabajadores (el 53.1% de los que tienen trabajo) tiene salarios bajos (hasta \$12.16/hr o menos). De éstos, 41.2 millones (29.3%) reciben ayuda de la asistencia pública para terminar el mes, aun cuando 19 millones de esos trabajadores tienen empleos a tiempo completo (*The Economist*, 2016).

Gracias a la elevación de los precios de la energía, la inflación interanual cerró 2016 en el 2,1%, por encima de la meta de la Reserva Federal y la tasa más alta desde 2011 (BLS, 2017).

La falta de dinamismo de la economía estadounidense es consecuencia fundamentalmente de la extrema debilidad de la inversión empresarial. De hecho, desde el último trimestre de 2015 –y durante cinco trimestres consecutivos–, la inversión privada viene cayendo o no crece, algo que normalmente solo se observa durante las recesiones y refleja un descenso de los beneficios corporativos, las bajas expectativas de demanda, los elevados niveles de incertidumbre y el descenso de la inversión en viviendas. Todo ello es probable que continúe.

Al mismo tiempo, la restricción de liquidez y la actual reestructuración del sector minero–que refleja, principalmente, la caída de la actividad de exploración y extracción de petróleo y gas– siguen frenando la inversión en equipos de transporte y maquinaria. La inversión en equipos de perforación de petróleo y similares se ha reducido en casi 70% durante los últimos dos años, ajustado a la inflación, en la medida que los inversores suspendían sus proyectos de petróleo y gas de esquisto.

La imagen de una economía boyante parece cada vez más lejana ante la falta de innovación, que afecta la productividad del trabajo. La producción por cada trabajador en el país está en su nivel más bajo desde la década de 1970, según datos del gobierno. Durante la década de 1990, la productividad de los trabajadores se disparó en 2,2% cada año, en promedio. A principios de la década del 2000, subió 2,6% anual. Desde la Gran Recesión, ha estado elevándose poco más de 1% al año, en promedio. En el último trimestre del 2016, la productividad no agrícola, que mide la producción por hora por trabajador, subió a una tasa de 1.3% anualmente(*The Economist*, 2016).

Todo ello sucede en medio de la aplicación de una política de austeridad. En el año fiscal 2016, finalizado en septiembre, el déficit acumulado en las cuentas del gobierno estadounidense ascendió a- 590,000 millones de dólares, superando los - 439,000 millones de dólares del año pasado pero muy distante de los desbalances superiores al billón de dólares del período 2009-2012 (*The Economist*, 2016).

No es ocioso recordar que la deuda pública bruta de Estados Unidos se sitúa ya en torno a los 19 billones de dólares y supera claramente el PIB del país (*Diario Uno*, junio 23, 2016).

En paralelo, se asiste a un necesario y complejo proceso de normalización de la política monetaria de FED, en virtud de la cual, desde diciembre de 2015, se ha iniciado una escalada en la tasa de interés. En su última reunión del año, efectuada los días 13 y 14 de diciembre, la FED cumplió con las expectativas – no bienvenidas en todas partes– y aumentó finalmente la tasa de interés en ese país en un cuarto de punto (del rango entre 0,25%-0,50% a entre 0,50%-0,75%), en lo que supone el primer ajuste monetario en 2016 y el segundo en dos años, al tiempo que previó tres alzas más para 2017 (EFE, diciembre 2016).

Este aumento "es un voto de confianza" en la economía del país. Así lo justificó la presidenta de la Fed, Janet Yellen, quien también habló del "considerable progreso hecho por la economía hacia los dos objetivos de máximo empleo y estabilidad de precios" (EFE, diciembre 2016). Es decir, la institución está satisfecha con el comportamiento de la economía y confía en su mejora en el futuro: pronto la inflación se ajustará a su objetivo del 2%.

## **LA “POLÍTICA ECONÓMICA” PROMETIDA POR DONALD TRUMP**

Para el nuevo inquilino de Casa Blanca, el principal problema de la economía es el excesivo peso del gobierno federal, que a su juicio ahoga la iniciativa privada.

En consecuencia, propone reactivar la economía –con un crecimiento de 3,5% a 4%–, reduciendo aún más el déficit fiscal y flexibilizando las regulaciones. A todas luces, el programa económico de Trump adolece de gran inconsistencia e incoherencia(EFE, agosto 2016).

En el ámbito fiscal propone, por un lado, importantes rebajas de impuestos, destinadas casi en su totalidad a las grandes empresas y a los estadounidenses ricos; mientras por otro lado, no anuncia los recortes de gasto correspondientes. Es la mayor revolución fiscal desde Ronald Reagan. Las rebajas fiscales tendrían un impacto presupuestario próximo a los 9,5 billones de dólares durante la posterior década, según un informe elaborado por el *Tax Policy Center*. Para poder financiar esta caída de la recaudación, el Gobierno federal tendría que recortar el gasto público en casi un 20% para evitar un aumento del déficit (EFE, agosto 2016).

Por el contrario, Trump, propone más gasto en Defensa y no tocar ni la Seguridad Social ni el programa Medicare. De hecho, algunas de las medidas que defiende el magnate inmobiliario son banderas típicas de la izquierda: ingentes planes de gasto público para “estimular” la economía; aumento del déficit; impago de la deuda pública; fuerte proteccionismo comercial y laboral; políticas contra la globalización económica; salario mínimo;<sup>2</sup> políticas monetarias ultraflexibles.

---

<sup>2</sup> Para Trump es una necesidad mantener el salario mínimo implantado por Obama (7,25 dólares la hora) e incluso elevarlo hasta un mínimo de 10 dólares a nivel federal. Sin embargo, ello se traduciría en una mayor destrucción de puestos de trabajo y un aumento de la economía sumergida. En concreto, según un estudio de la Oficina Presupuestaria del Congreso, un salario mínimo de 10,10 dólares por hora podría destruir medio millón de empleos y condenar a



El gran cambio vendría de la derogación de la reforma sanitaria de Obama (el "Obamacare"). Trump quiere eliminarla por completo y dejar la gestión de estos asuntos en manos de los Estados, dejando a millones de norteamericanos sin seguro médico. Pero ésta será una prueba interesante. ¿Cómo manejará Trump la reacción violenta cuando la gente empiece a perder su seguro médico? También ha prometido reducir subsidios a la energía alternativa y normas medioambientales; eliminar cualquier regulación supuestamente perjudicial para las grandes empresas –especialmente las que limitan las emisiones de gases de tipo invernadero– y "cancelar miles de millones en pagos a los programas de cambio climático de las Naciones Unidas" para respaldar proyectos locales.

Pero nada de ello sería suficiente para evitar incrementos explosivos del déficit fiscal –hasta alcanzar niveles de dos dígitos– y de la deuda pública estadounidense. El agujero fiscal superaría el umbral del 10% del PIB en 2020, frente al 3,5% del año 2016, y no bajaría de ahí en los siguientes ejercicios, según las estimaciones elaboradas por Moody's Analytics (EFE, agosto 2016).

No es posible olvidar que una de sus medidas estrella es desarrollar un gran plan de infraestructuras cercano al billón de dólares, similar, por tanto, al plan de estímulo que puso en marcha Barack Obama durante sus primeros años de Gobierno, y cuya cuantía rondó los 830.000 millones de dólares.

A mediano y largo plazos, está por ver qué hará Trump con la Reserva Federal. Aunque es partidario de una política monetaria expansiva, con tipos de interés bajos y compras masivas de deuda –tal y como defiende, por ejemplo, Paul Krugman, el economista ganador de un Nobel y referente de gran parte de la izquierda política internacional–, el nuevo presidente considera que la FED ha creado una "economía falsa" con su énfasis en mantener los tipos de interés en niveles artificialmente bajos. Evidentemente, regresar a una política monetaria más ortodoxa se antoja sensato, pero la clave radicará en la capacidad de Trump para articular este golpe de timón.

En el orden externo destaca sus feroces críticas a la globalización y su defensa del proteccionismo comercial. Trump ha prometido, abandonar inmediatamente el acuerdo comercial Transpacífico (TPP), pactado con otros países de la cuenca del Pacífico, y renegociar el tratado de libre comercio de Norteamérica (TLCAN), sellado con México y Canadá hace dos décadas. También rechaza la firma del acuerdo Transatlántico (TTIP), el acuerdo de libre comercio que se está negociando con la Unión Europea (UE). Incluso, pretende abrogar otros acuerdos como el Tratado de Libre Comercio de Estados Unidos y Corea del Sur, y retirarse de la Organización Mundial de Comercio (OMC).

Asimismo, impondría unos elevados aranceles del 45% a las importaciones procedentes de China y del 35% a las de México, dos de los principales socios comerciales de EEUU. Todo ello se traduciría en un aumento de la inflación y,

---

la pobreza a casi un millón de estadounidenses, ya que su baja cualificación les excluiría del mercado laboral.

sobre todo, en una guerra comercial que dañaría las inversiones, el empleo, la competitividad y las exportaciones norteamericanas (EFE, agosto 2016).

Y ello, sin contar que Trump también apuesta por la expulsión de los 11,3 millones de inmigrantes sin papeles, equivalentes al 5% de la fuerza laboral del país, así como la imposición de fuertes restricciones a la llegada de nuevos trabajadores extranjeros, especialmente mexicanos –de ahí su propuesta de construir un muro en la frontera con México–, lo cual dañaría enormemente la productividad económica y empresarial.

Según Moody's, esta nefasta combinación podría traducirse en una nueva recesión económica e incluso un escenario de estanflación (contracción económica y subida de precios), además de un aumento del paro del 4,6% actual a cerca del 7,4% durante su primer mandato presidencial (EFE, agosto 2016).

En efecto, con la economía próxima al pleno empleo y con el estancamiento que sufre su productividad, el estímulo fiscal a la demanda interna –por la vía del recorte de impuestos y el programa para mejorar la infraestructura vial– no solo acelerará la actividad económica, sino que además generará presiones inflacionarias. Estas pueden resultar agravadas por los mayores precios de los combustibles, debido al alza reciente de los precios del petróleo. Por estos motivos, las expectativas inflacionarias han repuntado rápido desde la elección del nuevo presidente.

Para mantenerlas ancladas, prevenir brotes inflacionarios más adelante y evitar un recalentamiento de la economía, la FED deberá apresurar el cronograma de incrementos de su meta de la tasa de interés sobre los fondos federales. De manera paradójica, al hacerlo evitará llevar a cabo más adelante un incremento mayor y abrupto, a lo cual se vería obligada en el caso de que la economía se recalentara y la inflación se desbordara.

El incremento paulatino de las tasas de interés en los Estados Unidos también es necesario para evitar una excesiva toma de riesgo en los mercados financieros, que infle burbujas cuyo estallido podría perturbar de nuevo la estabilidad financiera global.

En el caso de que la nueva administración decida implementar el proteccionismo extremo que prometió durante la campaña, además de deteriorar el bienestar de los consumidores, generaría una mayor inflación, al incrementar los precios de las importaciones. Eso reforzaría la necesidad de apurar el cronograma de incremento de las tasas de interés en los Estados Unidos. .

Es probable que Trump no pueda cumplir con su promesa de aumentar el porcentaje de las exportaciones en la economía de Estados Unidos. Y, por cierto, no podrá recuperar los empleos industriales que Estados Unidos, al igual que todos los países industrializados, ha perdido en las últimas décadas. La desigualdad de ingresos probablemente empiece a ampliarse otra vez, a pesar

de las mejoras asombrosas en los ingresos medianos de las familias y en la tasa de pobreza del año 2015.

## **PERSPECTIVAS**

Todo parece indicar que tras el más reciente incremento de las tasas de interés vendrán nuevos aumentos en los próximos meses. En sus proyecciones económicas, la FED sugirió que la tasa para los fondos federales podría elevarse a 1,4% durante 2017; a 2,1% en 2018, hasta ubicarse en 2,9% en 2019 (EFE, diciembre 2016). Esto bajo el supuesto de que un crecimiento económico mayor al potencial y una situación de “pleno empleo”, no van a generar presiones inflacionarias.

Aunque su alcance es modesto, el problema consiste en que ese aumento se produce en medio de una marcada desaceleración económica y cuando la propia Reserva Federal ha constatado un hecho verdaderamente preocupante: la tasa de crecimiento potencial de largo plazo (5/ 10 años) ha caído sensiblemente. Ascende ahora a 1,8% anual y sería 1,5% por año a partir de 2018 (EFE, diciembre 2016).

El crecimiento potencial se ve frenado por el envejecimiento de la población estadounidense, la perturbadora caída de la productividad y la falta de inversiones en trabajadores y en capital físico (bienes utilizados para la producción). Esa combinación representa un gran desafío para la economía de Estados Unidos.

A ello se adiciona el crecimiento de la desigualdad social y la crítica situación de pobreza: 46.7 millones de estadounidenses (uno de cada siete) viven en la pobreza, incluyendo un 20% de niños. Además, los ingresos por trabajo se redujeron 5% en los últimos 15 años y la clase media es la menor en 30 años, señala un reporte del FMI (2016). Esa organización internacional advirtió que esos factores pueden frenar el potencial de crecimiento de su actividad productiva.

La disminución de las oportunidades de inversión que provoca la caída de la tasa de crecimiento potencial hace que se refuerce la concentración de la inmensa masa de capitales disponibles en el sector financiero especulativo. A su vez, la falta de oportunidades de inversión acentúa la tendencia a la concentración de la riqueza en el segmento de arriba de la pirámide social, al tiempo que agrava la caída de la demanda doméstica y profundiza la caída de la actividad económica estadounidense.

En ese contexto, si la FED se mueve demasiado rápido subiendo la tasa de interés, o si el gobierno recorta aún más su gasto público, se podría desencadenar un frenazo aún mayor. La recesión podría tocar a las puertas de la economía norteamericana. Hay que recordar que en 1936 y 1937, el endurecimiento prematuro y súbito de las políticas monetarias y fiscales llevó a Estados Unidos a una recaída en la recesión y la deflación en 1938.

La fuerte expansión fiscal prevista por la administración Trump, podría obligar a la FED a desviarse de sus planes y optar por una respuesta más agresiva.

El impacto de corto plazo de una expansión fiscal dependerá de cuánto crecimiento contribuya a generar por el mayor y mejor uso de recursos. Si la efectividad de las medidas adoptadas es baja, podrían darse fuertes presiones inflacionarias. Por ejemplo, recortes fiscales para familias con baja propensión marginal a consumir, gasto en industrias poco eficientes o medidas proteccionistas que reduzcan la competencia. El dilema para la FED será subir las tasas de interés para contener la inflación, aun cuando la economía no esté creciendo a los niveles esperados. No obstante, es poco probable que permita que la inflación aumente por encima de su objetivo, sabiendo que esto puede ser altamente contraproducente si se daña su credibilidad. Este entorno podría generar fricciones entre el FED y la nueva administración.

Por el contrario, si la capacidad ociosa es elevada y las medidas que se adoptan son efectivas, como el gasto en infraestructura local y estatal, la expansión fiscal podría resultar en un mayor crecimiento económico sin generar forzosamente presiones inflacionistas. En este caso, la FED podrá subir las tasas de interés sin demasiada prisa e incluso apoyar la expansión en un entorno de bajos tipos de interés y estabilidad de precios.

Por ahora, domina la percepción de que es posible, esa combinación de medidas de la nueva administración que favorezcan tanto un mayor crecimiento como una mayor inflación. Esto sería consistente además con que si bien existe cierto grado de capacidad ociosa, ha de ser limitado.

En el sector industrial, la capacidad utilizada está 5 puntos porcentuales por debajo de su media histórica de los últimos 40 años. Esto implica que es factible incrementar la producción industrial en alrededor de 60 mil millones de dólares, sin favorecer aumentos de la inflación, lo que representa poco menos que 0,4% del PIB. Asimismo, los indicadores del mercado laboral sugieren que existe la oportunidad de incrementar el empleo hasta niveles que favorezcan un aumento del PIB de entre el 0,3% y 0,7% (Karp y Boyd, 2016).. En este sentido, las personas que se encuentran trabajando a tiempo parcial, pero preferirían hacerlo tiempo completo, o aquellos que no se encuentran buscando empleo, pero lo han hecho en el pasado y les gustaría estar trabajando, son entre 1 y 2 millones más que en anteriores ciclos expansivos. Esta cifra es consistente con un incremento posible de 2 millones de personas, entre 25 y 54 años, que no están en la fuerza laboral respecto a los niveles previos a la crisis de 2008 (Karp y Boyd, 2016).

No obstante, aun cuando algunos indicadores sugieren que existe una oportunidad para aumentar el uso de recursos, es difícil justificar que este es el mejor momento para implementar una política fiscal agresiva. De hecho, ahora que la economía está cercana al pleno empleo, una mejor opción para la política fiscal es la prudencia, su saneamiento y prepararse para poder responder efectivamente cuando ocurra el siguiente ciclo. Si esto no es un objetivo aceptable políticamente, entonces al menos las medidas fiscales deberían ir encaminadas en tener un impacto de medio y largo plazos, a fin de

aumentar el crecimiento económico a través de ganancias de productividad. Esto ayudaría a alcanzar un crecimiento económico más alto y sostenible, y le permitiría a la FED una normalización de la política monetaria en un entorno de menor incertidumbre.

El futuro se torna en riesgo creciente al volcarse hacia el presente, porque las menores perspectivas de crecimiento se convierten en incentivos negativos para la inversión y el consumo, lo que debilita aún más el crecimiento económico. La economía norteamericana –la primera del mundo– parece abocada a una recesión. La cuestión no es si va ocurrir o no, sino cuándo.

Una recesión en algún momento durante la presidencia de Trump es probable, no solo por todo lo expuesto hasta aquí sino también a juzgar por los notables antecedentes históricos de los presidentes republicanos. Dos recesiones comenzaron durante la administración de Bush; de hecho, la mayoría de las recesiones desde la Gran Depresión se iniciaron durante gobiernos republicanos.

## **BIBLIOGRAFÍA**

BEA, 2017. National Economic Accounts, en <https://www.bea.gov/national/>

BEA, 2017a. GDP increases in fourth quarter, en [www.bea.gov/](http://www.bea.gov/)

Bloomberg (28/06/2016). La economía mundial cada vez se parece más a la de la Gran Depresión de los años 30, en *The Economist*, 2016. Economía de los Estados Unidos: cuando los barómetros fallan.

*Diario Uno* (junio 23, 2016). FMI desnuda economía de los Estados Unidos.

EFE, diciembre 2016. La Fed sube los tipos de interés en EE.UU. y prevé tres alzas en 2017, en <http://www.dinero.com/internacional/>

EFE, Washington, 8 agosto 2016. Trump promete una revolución fiscal en EEUU y frenar la regulación federal, en <http://www.efe.com/efe/usa/portada/>

Karp Nathaniel y Boyd Nash, 2016. El crecimiento del PIB en 2016 posiblemente sea el más lento en siete años, en <https://www.bbvaresearch.com/>

## 2

### **Unión Europea: evolución socioeconómica en 2016 y perspectivas**

**Dra. Jourdy V. James Heredia**  
**Subdirectora del CIEM**

En 2016, la economía de la Unión Europea (UE) no logró recuperarse a pesar de que los precios del petróleo y de los activos a nivel mundial cayeron, a lo que se suma que el euro se devaluó. Según las previsiones de la Comisión Europea, en 2016, la Unión Europea creció 1,8% y la zona euro un 1,7%; frente a 2,2% y 2%, respectivamente en 2015 (Eurostat, 2017a).

En particular, los países más endeudados de la zona euro están sumidos en una profunda recesión. Aunque algunos de mayor desarrollo de la zona euro parecen evolucionar mejor a simple vista, la realidad es que su modelo de crecimiento está basado en la política de empobrecer al vecino, sobre todo a los países de menor desarrollo del conjunto y, además, en la actualidad enfrentan una crisis bancaria en Alemania e Italia. En este último, el sector financiero es frágil y acumula una cartera de préstamos morosos o fallidos de aproximadamente 360000 millones de euros, el 20% del saldo total de crédito en el sistema financiero (<https://www.elblogsalmon.com>, 8/07/2016).

En España, después de años de bajo crecimiento económico desde el inicio de la crisis en 2008, el PIB creció 3,2% en 2015 y en 2016 (según estimados), el desempleo es del 20% (cuando en 2013 repuntó a 26%). La economía española en los últimos tres años ha recuperado alrededor del 80% del PIB perdido tras la crisis (<http://www.expansion.com>, 02/03/2017 y <http://economia.elpais.com/economia>, 30/01/2017).

Sin embargo, la nación española, presenta precariedad en el mercado de trabajo - con empleos de baja calidad-, tiene desequilibrio en las cuentas públicas, elevadas tasas de desocupación, y una abultada deuda pública y privada.

Lo cierto es que ha ocurrido un desplazamiento de inversiones de los países más desarrollados del conjunto hacia España. Tal es el caso de las empresas alemanas Volkswagen AG y Daimler AG que han incrementado su capacidad de producción en el país, gracias a las leyes laborales flexibles (más fáciles los despidos de personal por parte de las empresas y vulnerabilidad de los convenios colectivos, entre otras medidas). Desde 2015, España se ha convertido en el segundo mayor destino de la inversión directa alemana en el exterior, por detrás de Estados Unidos, con 4.800 millones de euros y el 83% del total se dirige a la industria automotriz (Méndez, 2016).

Las tasas de ahorro no se han incrementado sino que permanecen estables y los empleos creados no son de calidad. La tasa de ahorro –que suele crecer tras una caída de los precios del petróleo y descender después de una subida-, se ha mantenido estable durante los últimos trimestres.

De manera general, la tendencia de la tasa de desempleo ha sido a disminuir, pero la tasa de desocupación continúa elevada. En la UE asciende a 8,2% y en la zona euro a 9,6%, según datos de Eurostat. Alrededor de 20 millones de personas están desempleadas en el conjunto comunitario y de ellos casi 16 millones habitan en la zona euro. En particular, Grecia (23%) y España (18,4%) son los que poseen los mayores porcentajes de población desempleadas. Entre los jóvenes el desempleo promedia 18,6% (4 millones) en la UE. Grecia (44,2%), España (42,9%) e Italia (40,1%) poseen las mayores tasas de desocupación juvenil (Eurostat, 2017b).

Se ha observado un deterioro de la calidad del empleo. Se ha incrementado el empleo a tiempo parcial y el subempleo, en la actualidad hay más de 10 millones de personas que ejercen este tipo de trabajo (66% son mujeres), el 20,3% del total de los empleados. Existen siete millones de trabajadores que han dejado de buscar trabajo y se han retirado del mercado laboral (Eurostat, 2016a)

El Banco Central Europeo (BCE) ha prometido inyectar más dinero a la economía de la eurozona hasta finales de 2017. A partir de abril de 2017 comprará 60.000 millones de euros de activos cada mes, con el objetivo de impulsar la inflación y el crecimiento. El BCE ha decidido mantenerlo en el 0%, mientras que en EEUU se sitúa en 0,5% en una tendencia, por el contrario, creciente. Esto último conduce a un ligero fortalecimiento del dólar respecto al euro (Albarracín, 2016).

La prolongación de la política de compra de activos y flexibilidad cuantitativa es un síntoma de la desesperación de la UE ante la situación de estancamiento que se encuentra. La crisis del sistema bancario encierra posiblemente el principal factor explicativo de la intervención sistemática del BCE en los términos en que lo hace. Los epicentros de dicha crisis se sitúan en Italia y Alemania. En particular, los casos del Deutsche Bank, Monte Paschi y Unicredit, pueden hacer temblar las raíces de la arquitectura económica de la UE.

En el 2016, el euro se ha devaluado. La divisa europea y la estadounidense no valen lo mismo desde 2002 y en diciembre desciende a niveles que no se recordaban desde principios de 2015, coincidiendo con el inicio del programa de compras de deuda del BCE. En diciembre de 2016 un euro costaba 1,03 dólares (cuando en marzo se tranzó a 1,13 dólares) (<http://www.cambioeuro.es/>, 20/12/2016).

La deuda pública se ubica en casi 83,3% del PIB para el conjunto de la UE y en 90,1% entre los países del euro. En Grecia, Italia, Portugal, y España supera el 100% del PIB. El endeudamiento público de la UE alcanza los 12,4 millones de millones de euros y 9,6 millones de millones de euros en la zona euro, según datos del tercer trimestre de 2016 (Eurostat, 2017c).

En especial, Grecia enfrenta otra posible parálisis de flujo monetario ante la declaración de que los acreedores se negarán a liberar fondos adicionales en diciembre ya que el país heleno ha implementado sólo dos de las 15 reformas que formaban parte del paquete de ajuste fiscal para acceder a los fondos. La decisión de los acreedores se produce luego de que el Primer Ministro promoviera el restablecimiento del pago extraordinario para los jubilados con pensiones inferiores a 850 euros y el aplazamiento de la subida del IVA en las islas orientales del Egeo mientras persista la crisis migratoria (Orange, 2017).

La situación social se ha vuelto más difícil para la mayoría de los griegos. La pobreza extrema aumentó del 2,2% de la población en 2009 al 15% en 2015 (un total de 1,6 millones de personas) (Orange, 2017).

## **CRISIS MIGRATORIA Y BREXIT**

Es la primera vez desde la Segunda Guerra Mundial que se produce una ola masiva de migraciones y refugiados hacia Europa de tal magnitud. Más de 362000 migrantes han arribado en lo que va del año a Europa.

La Unión Europea, tuvo una tibia reacción frente a la crisis migratoria. La Comisión Europea ha pedido repartir 160 000 migrantes. Los países que más personas recibirían serían Alemania, Francia y España.

La crisis económica ha generado en toda Europa una poderosa ola de xenofobia y racismo que responsabiliza a los inmigrantes de los graves problemas económicos y sociales que hoy les afecta. No obstante, en un estudio reciente del Banco Mundial y la OCDE, indicó que desde 1990, la mayoría de los inmigrantes que arribaron a la UE pagaron más impuestos que las contribuciones sociales que habían recibido del Estado. Por ejemplo, en Reino Unido, los que arribaron entre 2000 y 2011, a diferencia de los ingleses, los migrantes pagaron 7 billones de dólares más en impuesto durante esos años.

Europa también ha llegado a un acuerdo con Turquía. Hacia esta última se repatriarían todos los refugiados que se encuentren y lleguen a suelo griego y en la medida que sean documentados allí, pasarían a otros países de la UE. A cambio la nación turca recibiría visados para sus nacionales, comenzaría las negociaciones para la entrada a la UE y obtendría 3000 millones de euros para los servicios de alojamiento y repatriación.

El Brexit constituye la crisis más importante de la UE desde su creación. Es una derrota de las clases dominantes europeas. Y lo peor de esta iniciativa es que tiene su origen en los partidos de derecha lo que la permea de un contenido racista detestable.

Sus causas fundamentales inmediatas fueron la crisis migratoria, la negativa del Reino Unido de aceptar los inmigrantes, la crisis económica actual y el incremento de la pobreza. Los salarios reales han caído desde 2010 un 2,2%, en una caída que no se había visto en el país en 50 años, según la Oficina



Nacional de Estadísticas. Además, cuatro millones de niños, uno de cada tres, viven en la pobreza en Reino Unido (Moreno, 2015).

Aunque la campaña antiinmigrante aparece como la cara más visible del Brexit, este último responde, en esencia, al agotamiento del modelo económico neoliberal de las últimas tres décadas, que liberalizó el mercado de trabajo y con ello marginó a millones de personas. El descontento social fue capitalizado por las élites de derecha y desviado hacia la xenofobia, el racismo y el nacionalismo conservador.

Según previsiones del Instituto Nacional de Investigaciones Económicas y Sociales del Reino Unido, “la inmigración de ciudadanos de países de la UE se reduciría hasta en unas 91000 personas entre 2016 y 2020, mientras que en un escenario más extremo, la institución cifra el retroceso en 150000 personas”. Y todo ello tendría repercusiones en la disminución del PIB per cápita, que pudiera caer entre 3,38% y 5,36% hasta 2030. En el tercer trimestre de 2016 cayó a 8.803 euros, 1255 euros menor que en el mismo trimestre del año anterior, cuando fue de 10.058 euros ([www.europapress.es/](http://www.europapress.es/), 8/12/2016).

En los meses transcurridos después del Brexit, la economía del país ha retrocedido ya a niveles de abril de 2009. La contracción vendría motivada por la mayor cancelación de pedidos desde 2012 y por una importante caída de la confianza en el sector de los servicios, motor de la economía británica. En 2016 creció 2%, por debajo del 2,2% de un año antes (Reuters, 2017).

Aunque la salida efectiva no sería de inmediato; en la actualidad, lo primero que se observa es la incertidumbre y volatilidad financiera en los mercados financieros y la depreciación de la libra esterlina. La moneda británica se depreció 7,5% frente al dólar y 13,6% frente al euro durante 2016. Todo ello ha impactado con fuerza en la banca. Por ejemplo, los bancos españoles BBVA y Banco Santander se hundieron más de un 20% en lo que va de año, mientras que IAG, con su elevada exposición en Reino Unido, cae un 50% (EFE, 2016).

Los grandes bancos internacionales ubicados en Londres han elaborado planes de contingencia con el objetivo de establecer la mayor parte de sus negocios en París, Fráncfort, Dublín, Luxemburgo, Ámsterdam, Madrid o Bratislava.

El turismo está afectado por la caída de la libra con niveles mínimos en tres décadas. Según la firma FairFX, la depreciación de la moneda inglesa ha hecho más cara las vacaciones de los británicos en el extranjero en una media de 250 euros por persona.

En un contexto económico de década perdida, y con perspectivas de mantenerse el bajo crecimiento, el Brexit se convierte en otra amenaza desestabilizadora, a pesar de que las perspectivas de largo plazo pronostiquen que el impacto sea mínimo. En verdad, los modelos teóricos ignoran, con frecuencia, los problemas sociales que generan las transiciones a corto plazo.

A mediano o largo plazos, el impacto dependerá, entre otros factores, de la forma que se decida la salida de la UE y de las exigencias de ambos. Si el Brexit es “duro” (sin acceso al mercado único) sería un revés importante para el país y las empresas foráneas radicadas en el mismo, *que podrían optar por trasladarse a otro país. La situación se vuelve especialmente preocupante para Londres*, cuyo sector financiero perdería un vínculo esencial con un mercado mucho más grande, el del continente europeo. Si es Brexit “suave” el efecto sería reducido y Reino Unido conservaría su relación económica con la UE (como Suiza y Noruega).

En cuanto a Estados Unidos, las relaciones se afectarían si el nuevo Presidente cumple con su promesa de campaña de renegociar tratados de libre comercio y de adoptar medidas proteccionistas. Se pronostica que los productos británicos se encontrarían con la posible desventaja de tener que hacer frente a un 10% de aranceles en sus exportaciones.

## **SITUACIÓN SOCIAL**

El 23,7% de los ciudadanos de la Unión Europea (casi 119 millones de personas) se encuentra en la pobreza. Bulgaria (41,3%), Rumania (37,3%) y Grecia (35,7%) reflejan las tasas más elevadas. También, alrededor del 27% de los niños son pobres (Eurostat, 2016b y 2016c).

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 (<http://rpp.pe>, 13/01/2015).

La distribución del ingreso se comporta de la siguiente manera: el 20% de la población más rica concentra 7,5 veces más riqueza que el 20% más pobre. El número de multimillonarios en la UE se ha incrementado al pasar de 145 en 2009 a 342 en 2015. Alemania y Reino Unido concentran el mayor número de multimillonarios (Oxfam, 2015).

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 solo el 5% más rico ha visto un aumento en su ingreso (<http://www.bbc.com/mundo>, 17/03/2014).

El Reino Unido tiene el nivel más elevado de desigualdad salarial dentro de la UE, en esta nación el directivo medio de una empresa gana 130 veces más que un empleado medio (Oxfam, 2015).

## **PERSPECTIVAS**

El crecimiento continuará siendo lento y con niveles de desempleo altos. Según proyecciones del FMI, el incremento del PIB en la Unión Europea y la zona

euro serán de 1,6% en 2017 y 1,8% en 2018 y 1,5% y 1,7%, respectivamente. El voto del Reino Unido de abandonar la Unión Europea, el conocido como Brexit, junto a otros factores, ha generado una incertidumbre que puede considerarse un indicador de mayores riesgos políticos en la actual coyuntura política inestable. En el plano externo, las tendencias a la incertidumbre económica en China y el riesgo de agravamiento de conflictos geopolíticos, suponen un aumento a la baja respecto a las previsiones de la Comisión. Ese crecimiento además seguirá siendo desigual en los distintos países que componen la UE.

El Banco de Inglaterra ha pronosticado que el crecimiento en Reino Unido en 2017 será de 1,6% y en 2018 de 1,7%. Así, se espera que la tasa de desocupación se incremente hasta el 5,8% en 2018, en la actualidad es del 2%. Además, la inflación también podría rebasar el objetivo, situado en el 2% para el último año mencionado (EFE, 2017).

Por otra parte se pronostica que el euro se mantendrá débil hasta 2018 y que en el 2017 pueda alcanzar la paridad con el dólar.

## BIBLIOGRAFÍA

- Albarracín, D. (2016). "El nuevo programa del BCE y la economía zombi europea", 17/12/2016, *Viento Sur*.
- EFE (2016). "La libra esterlina, una de las peores divisas del año", 28/12/2016. *El Economista* (2016). "Economía.- El impacto del Brexit sobre la inmigración restaría hasta un 5,4% a la riqueza del Reino Unido", 8/12/2016, (<http://www.eleconomista.es/>).
- Eurostat (2016a). "Labour Force Survey 2015 10 million part-time workers in the EU would have preferred to work more Two-thirds were women", in *Pressrelease*, nos.99/2016, 19 may. 2016.
- (2016b). "The share of persons at risk of poverty or social exclusion in the EU back to its pre-crisis level", *Newsrelease*, nos.199/2016, 17 october 2016.
- (2016c). "One in four children at risk of poverty or social exclusion in the EU", *Newsrelease*, nos.225/2016, 16 november 2016.
- (2017a). "Flash estimate for the fourth quarter of 2016 GDP up by 0.4% in the euro area and by 0.5% in the EU28+1.7% and +1.8% respectively y compared with the fourth quarter of 2015", *Newsrelease*, nos. 27/2017, 14 february 2017.
- (2017b). "Euro area unemployment at 9.6%, EU28 at 8.2%", december 2016, *Newsrelease*, nos.22/2017, 31 january, 2017.
- (2017c). Third quarter of 2016 compared with second quarter of 2016 Government debt fell to 90.1% of GDP in euro area Down to 83.3% of GDP in EU28, *Newsrelease*, nos.15/2017, 23 january 2017.
- <http://ec.europa.eu/eurostat/statistics>
- [http://www.bbc.com/mundo/noticias/2015/05/150511\\_reino\\_unido\\_economia\\_obres\\_hambre\\_cameron\\_jm](http://www.bbc.com/mundo/noticias/2015/05/150511_reino_unido_economia_obres_hambre_cameron_jm)
- <http://www.cambioeuro.es/cambio-historico-dolar/>
- <http://www.datosmacro.com/pib/uk>

- [http://www.nacion.com/mundo/europa/millones-menores-Union-Europea-pobreza\\_0\\_1597840238.html](http://www.nacion.com/mundo/europa/millones-menores-Union-Europea-pobreza_0_1597840238.html)
- Husson, M. (2016). "El sombrío futuro de la crisis", 11/12/2016, *Viento Sur*.
- La Vanguardia (2016). "La gran banca avanza en los planes de huida de Londres por el Brexit", 8/12/2016 (<http://www.lavanguardia.com/>).
- Méndez-Barreira, V. (2016). "España se afirma como imán para la inversión de las automotrices", *The Wall Street Journal Americas*, 08 de agosto de 2016.
- Moreno, J. (2015). "La pobreza y desigualdades en el Reino Unido", 25 de junio de 2016 (<https://bachillersasoncarrasco.wordpress.com/2016/06/25/la-pobreza-y-las-desigualdades-en-el-reino-unido/>).
- Orange, M. (2017). Grecia: el colapso silenciado de todo un país, 10/02/2017, <http://www.sinpermiso.info/textos/grecia-el-colapso-silenciado-de-todo-un-pais>.
- Oxfam (2015). "Datos de referencia de "Europa para la mayoría, no para las élites", Análisis de los datos sobre desigualdad de 28 países de la Unión Europea", septiembre de 2015, [www.oxfam.org](http://www.oxfam.org).
- Reuters (2017). "Banco de Inglaterra eleva pronóstico de crecimiento de Reino Unido, Londres", 2/02/2017.
- Tejero, M. (2016). "La UE consolida un tibio crecimiento pero no logra remontar el vuelo", Bruselas, 13/12/2016, EFECOM.

# 3

## **Evolución económica de Japón durante 2016 y perspectivas**

**MSc. Reynaldo Senra Hodelín**  
**MSc. Gladys Hernández Pedraza**  
**Investigadores del CIEM**

Japón, la tercera economía más importante del mundo, se encuentra muy expuesto a la crisis global como resultado de su notable dependencia del sector exportador. La economía ha experimentado recientes episodios de recesión en correspondencia con la desaceleración económica mundial. Los desastres naturales y la resistencia al alza del IVA en 2014 han agravado esta tendencia recesiva. En 2016 el crecimiento se mantuvo débil (1%), impulsado sobre todo por el comercio exterior y el consumo público.

La economía de Japón mantuvo en 2016 el pobre crecimiento económico de los últimos años. Uno de los elementos que ha incidido en este reciente desarrollo ha sido el bajo crecimiento económico en países emergentes, lo cual ha determinado un pobre dinamismo de las exportaciones. Resulta importante retomar la creciente dependencia de las economías emergentes, porque Japón se encuentra en una de las coyunturas geopolíticas y geoestratégicas más complejas de su historia desde la Segunda Guerra Mundial.

Por una parte, la desaceleración económica y por la otra la incertidumbre acerca del nuevo presidente de los EE.UU coloca a Japón en la antesala de profundos retos.

Los límites de las reformas económicas del Primer Ministro Shinzo Abe se acentuaron desde el 2015. Pese a un plan de estímulo presupuestario, flexibilidad monetaria y reformas estructurales, el crecimiento se mantuvo débil, la inflación siguió como amenaza y la deuda pública permaneció en niveles muy altos (más de 250 % del PIB de Japón).

Los cuestionamientos del nuevo presidente de los Estados Unidos han determinado gran incertidumbre respecto al Acuerdo Trans-Pacífico (TPP), en materia de seguridad (desde la perspectiva japonesa) y sobre posibles compromisos con el cambio climático (Japón es considerado uno de los países más fuertemente afectados por el fenómeno).

En medio de este panorama y considerando las polémicas posturas del primer ministro Shinzo Abe respecto a la historia japonesa y a las potencias regionales, no es sorprendente que el país llegue a aprobar un presupuesto de defensa récord para el año fiscal 2017, con lo cual encadenaría 5 años de alzas (Mainichi, 2016). En adición a esto, en 2016 fue aprobado el debatido cambio en los límites de actuación de las Fuerzas de Autodefensas Japonesas, permitiéndoles el desempeño de un papel más activo en conflictos militares.

Estos cambios están dirigidos en cierta medida, explícitamente o no, a China, Rusia y la República Democrática y Popular de Corea, aunque no es menos cierto que hay otros elementos que gravitan sobre el fortalecimiento militar de Japón.

No obstante, no sólo se debe mencionar el aspecto militar. Pareciera ser muy importante la flexibilización de la posición negociadora del país. Así, con motivo de la visita del mandatario ruso Vladimir Putin, varios legisladores han propuesto el análisis de factibilidad de un gasoducto desde Rusia. Asimismo, el Gobierno estaría estimulando a empresas japonesas para que inviertan en Rusia (TheJapan Times, 2016 y 2016a). Estos hechos están motivados por el tema de la disputa territorial en torno a las Islas Kuriles.

El primer ministro japonés, conocido por sus posturas históricas de tomar distancia de China, ha manifestado que un estancamiento del Tratado Trans-Pacífico incrementaría la atención del proyecto defendido por China, el Comprehensive Economic Partnership (RCEP). Abe incluso ha indicado que la ratificación del TPP es neurálgica para el crecimiento de Japón (*The Japan Times, 2016b*). Debido a ello, Japón podría tomar un elevado protagonismo en la renegociación del TPP en caso de persistir la compleja coyuntura que afronta ese esquema.

Entonces, en el futuro visible Japón podría impulsar más sus relaciones económicas con países emergentes. Aunque esto hay que considerarlo como una tendencia gradual, los vínculos con Estados Unidos podrían continuar disminuyendo paulatinamente.

Con respecto a la actividad económica durante 2016, en los 4 trimestres del año, se produjo una desaceleración, experimentando tasas de crecimiento anualizadas de 3,1%, 1%, 0,5% y 0,3%, respectivamente. Como ya se adelantaba, la desaceleración está muy influenciada por el desempeño del sector externo, porque el consumo de hogares se ha acelerado levemente durante el año con una proyección de 0,1%, 0,3% y 0,6% desde el primer trimestre al tercero (CAO, 2016).

Adicionalmente, la inversión privada en el sector residencial experimentó notables incrementos con más de 11% en el segundo y el tercer trimestre de 2016. Sin embargo, en el aspecto negativo, la inversión en el sector no residencial-la que ha representado más de 80% de la inversión privada total en Japón en los últimos años-, ha sido errática con significativos decrecimientos de 2% y 3,2% en el primer y tercer trimestres. Por su parte, un balance sobre la inversión pública apunta a un estancamiento. (CAO, 2016).

En cuanto al sector externo, en los primeros 10 meses de 2016, las exportaciones sólo crecieron 0,9% y entre los aspectos más destacados figura que si bien las ventas a China avanzaron 0,8%, el destino Asia disminuyó 0,9% en total. Por su parte, las importaciones retrocedieron un significativo 8,8%, hecho que parcialmente es explicado por la reducción de los precios del petróleo respecto a 2015 (JETRO, 2016). En el bajo dinamismo de las

exportaciones también ha incidido la apreciación del yen en términos reales durante buena parte de 2016.

En los datos de 2016, la economía japonesa progresó 1% respecto al 2015.

La debilidad de la economía es tan clara que el primer ministro decidió posponer el incremento del impuesto al consumo (de 8% a 10%). Este estaba programado para abril de 2017 y fue pospuesto para octubre de 2019. Esta demora podría contribuir a que el crecimiento no sea más bajo a corto plazo, pero indudablemente retrasa la necesaria mejora de uno de los mayores problemas de Japón: la sostenibilidad de la deuda pública.

El desempleo se mantuvo en niveles muy bajos durante 2016 e incluso se observa una tendencia a la disminución. En octubre de 2016 fue de 3% (MIAC, 2016b), contrastando con las más elevadas tasas de otros países desarrollados. Con respecto a esto, la baja tasa de desempleo es influenciada por un elemento estructural muy importante: la disminución de la población en edad laboral.

A pesar del extremadamente bajo desempleo en Japón, la situación laboral no es del todo positiva. Esto se debe, principalmente, a que es generalizada la excesiva realización de horas extra, lo cual atenta seriamente contra la estabilidad emocional, la salud física y la atención familiar. Es importante mencionar que el primer reporte oficial relacionado con muertes por exceso de trabajo reveló que una cuarta parte de las empresas encuestadas los empleados realizan 80 o más horas extras por mes. Incluso, en 12% de ellas se sobrepasa las 100 horas (*The Economist*, 2016).

Los japoneses podrían ser la gente más trabajadora del mundo. Los empleados duermen menos y trabajan más horas que en casi cualquier otro lugar. La cultura es tan fuerte y rigurosa que hay una palabra para literalmente trabajar hasta la muerte: *karoshi*. Sin embargo, ello resulta negativo para un país con una baja tasa de natalidad, una población que envejece y un sector de la población en edad de procrear pero que puede estar demasiado ocupado o agotado para tener hijos. En este sentido, las autoridades han lanzado una campaña para sacar a los empleados de la oficina: El *Premium Friday* alienta a las empresas a permitir que los trabajadores culminen temprano el último viernes del mes. El primer ministro, Shinzo Abe, también está impulsando medidas para cesar las horas extras con inspecciones al azar (Erickson, A. 2017).

Otro problema se relaciona con el salario mínimo, ya que este es el cuarto más bajo entre los miembros de la OCDE. Esto, indudablemente permite vislumbrar una pobre evolución futura del consumo de hogares. Aunque el país ha presentado una prolongada deflación que indicaría que esa situación no ha significado un empeoramiento de las condiciones materiales de vida para los japoneses que devengan bajos ingresos, lo cierto es que un reciente estudio del FMI indica que ese fenómeno limita la proyección económica del país. Se considera que Japón precisa de incrementos en los salarios para finiquitar la deflación y estimular la economía. El estudio develó que de incrementarse el

salario mínimo en 3% (y no el 2% planeado), los salarios promedios se incrementarían 0.5% anualmente. (FMI, 2016). Lo más llamativo en el estancamiento de los salarios es que las ganancias corporativas han sido elevadas, según el Banco Central de Japón (BOJ). Entonces, probablemente, incluso en medio de este positivo ambiente para elevar los salarios, las empresas están valorando las perspectivas futuras de la economía y sus proyecciones parecen no ser muy halagüeñas.

Por ejemplo, una encuesta de noviembre de 2016 indicó que 58% de las personas encuestadas considera que la economía está empeorando, para un incremento en 15 puntos porcentuales respecto al sondeo de junio de 2015. Sólo un 38% consideró que ha habido una mejora. Esto explicaría el fracaso que sistemáticamente ha tenido el primer ministro japonés en sus pedidos a las empresas para que eleven los salarios. Para los que consideraron una mejora económica, el aumento del empleo ha sido crucial (Mainichi, 2016a).

En cuanto a las políticas económicas que el país viene aplicando, el extraordinario relajamiento monetario iniciado por el Banco Central de Japón en 2013 continúa sin mostrar claros resultados. En concreto, la deflación ha continuado durante 2016, según cifras de MIAC, 2016. Ese es uno de los factores que determinó que esa institución, en su reporte de perspectivas para la economía japonesa, prolongara hasta el año fiscal 2018 el periodo para alcanzar el objetivo de 2% de inflación (BOJ, 2016).

Con respecto a ese reporte, es importante señalar que la institución destacó que espera que la economía continúe creciendo por encima de su potencial hasta el año fiscal 2018. Esta aseveración pareciera ser positiva, pero el problema es que el crecimiento potencial de Japón ha sido ubicado en niveles muy bajos e insuficientes para afrontar los grandes retos del país en materia de endeudamiento público, envejecimiento poblacional y generación de recursos para enfrentar efectos del cambio climático, por sólo citar 3 tópicos relevantes. Uno de los principales mensajes del ente fue que el banco había empleado todas sus herramientas y señaló que el Gobierno podría hacer mayores esfuerzos para impulsar la economía.

En ese sentido, desde el lanzamiento de la Abenomics se han implementado varios estímulos fiscales (no a gran escala debido al elevado endeudamiento público del país). En 2016 también se aprobó un paquete de estímulo, pero en ocasiones precedentes los resultados han sido limitados y no debe esperarse algo diferente con este nuevo paquete.

En realidad, los más de 3 años de la Abenomics apuntan a un relativo fracaso - aunque lógicamente, esta aseveración también es válida para las políticas económicas aplicadas en el país desde la década de 1990. Lo más relevante respecto a esta apreciación es que no se podría aseverar que las políticas han sido erróneas. Tampoco sería apropiado indicar que la implementación ha sido inadecuada.

La realidad es que, en buena medida, los problemas que presenta la economía japonesa son muy complejos. Por ejemplo, entre los mayores obstáculos al



crecimiento del país, el envejecimiento poblacional es uno de los más relevantes y continúa avanzando vertiginosamente. Según cifras de MIAC (2016a), las personas de 65 años o más representaron 27,3% de la población en octubre de 2016, mientras en 2001 solo alcanzaban 18%. El actual gobierno ha lanzado iniciativas para incrementar la natalidad y estimular una mayor incorporación de la mujer a la fuerza laboral y se aprecian ciertos progresos. Sin embargo, está claro que tomará largo tiempo para que los avances sean significativos.

Respecto a los pronósticos a corto y mediano plazos, en junio el Banco Mundial redujo significativamente las perspectivas de crecimiento económico para 2017 y 2018, apuntando a tasas de crecimiento de 0,5% y 0,7%, respectivamente (WB, 2016).

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional en sus Perspectivas Mundiales de octubre de 2016 auguró que el crecimiento de Japón permanecerá por debajo de 0,7% hasta 2021. En adición, se estimó que los precios sólo crecerán 0,5% y 0,6% en 2017 y 2018 (FMI, 2016a).

Es importante destacar que pareciera no existir una elevada incertidumbre respecto a la precisión de los pronósticos de crecimiento. Sin embargo, con respecto a la inflación realmente es muy difícil augurar que la realidad se aproxime a las cifras del FMI. Los valores podrían estar bien por debajo de esos números, como ha sucedido en la historia reciente del país (salvo en el año que se produjo el primer aumento del impuesto al consumo), pero no es descartable un fuerte repunte dado los relajamientos monetarios (sin precedentes) que ha implementado el banco central en los últimos tiempos.

La deuda pública seguirá muy elevada en los próximos años (por encima de 250% del PIB, según cifras del FMI) y aunque varios organismos internacionales indican que esta avanzaría muy lentamente (incluso disminuiría), la realidad es que Japón está muy expuesto a desastres naturales y a los efectos del cambio climático, lo cual podría implicar elevadas erogaciones por concepto de desastres naturales.

## BIBLIOGRAFÍA

BOJ (2016): Outlook for Economic Activity and Prices, <https://www.boj.or.jp/en/mopo/outlook/gor1610a.pdf>

CAO (2016) Quarterly Estimates of GDP, [http://www.esri.cao.go.jp/en/sna/sokuhou/sokuhou\\_top.html](http://www.esri.cao.go.jp/en/sna/sokuhou/sokuhou_top.html)

eleconomista.com.mx (2017) Japón revisa al alza su PIB del cuarto trimestre del 2016 Publicado 9 de marzo de 2017. Consultada 9 de marzo 2017. <http://eleconomista.com.mx/finanzas-publicas/2017/03/08/japon-revisa-alza-su-pib-cuarto-trimestre-2016>

Erickson, Amanda (2017): *Una epidemia en Japón*. Publicado 21 de febrero 2017. Consultada 24 de febrero 2017. <http://eleconomista.com.mx/economia-global/2017/01/21/epidemia-japon>

- FMI (2016). Minimum Wage as a Wage Policy Tool in Japan, IMF Working Paper WP/16/232, <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2016/wp16232.pdf>
- FMI (2016a). World Economic Outlook, October, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/02/pdf/text.pdf>
- JETRO (2016). Japanese Trade and Investment Statistics, <https://www.jetro.go.jp/en/reports/statistics/>
- Mainichi (2016). Japan defense budget for FY 2017 likely to hit record 5.1 tril.Yen, <http://mainichi.jp/english/articles/20161202/p2g/00m/0dm/006000c>
- Mainichi (2016a). Majority of Japanese believe nation's economy is worsening: poll, <http://mainichi.jp/english/articles/20161114/p2g/00m/0bu/010000c>
- METI (2016). Indices of All Industry Activity, <http://www.meti.go.jp/english/statistics/tyo/zenkatu/result-2.html#historical>
- MIAC (2016). 2015-Base Consumer Price Index, <http://www.e-s Una epidemia en Japóntat.go.jp/SG1/estat/ListE.do?bid=000001074278&cycode=0>

# 4

## Evolución socioeconómica de Rusia

Dr. José Luis Rodríguez  
Asesor del CIEM

I

Durante el 2016, además de los problemas estructurales de larga data, varios elementos continuaron teniendo un notable impacto negativo en la economía de Rusia, entre los que se destacan las sanciones de Occidente derivadas del conflicto ucraniano y la abrupta caída de los precios del petróleo, tomando en cuenta que solamente esta última se estima ya ha provocado una pérdida de 220 000 millones de dólares hasta el pasado año 2015, lo cual explica el 67% del shock que ha sufrido la economía entre 2014 y 2015.<sup>3</sup> Adicionalmente cabe apuntar que los precios del barril de petróleo como promedio cayeron a un 43,30 USD frente a 51,90 en 2015, lo que representa una reducción del 16,6% este año.<sup>4</sup>

En torno al tema de los precios del petróleo, Rusia –aunque no es miembro de la OPEP- decidió sumarse a la reducción voluntaria de la producción de hidrocarburos propuesta por esa organización, con 300 000 barriles diarios, con vistas a estimular el incremento de los precios desde finales del 2016.<sup>5</sup>

Adicionalmente se ha extendido hasta el verano de 2017 el programa de sanciones que viene aplicándose contra Rusia por los sucesos de Ucrania desde el 2014. No obstante, las medidas implementadas por Occidente y las contramedidas puestas en práctica por Rusia muestran efectos diversos. En tal sentido se aprecia una tendencia en algunos países de la Unión Europea que apunta a suavizarlas, presumiblemente debido al negativo impacto económico que las mismas provocan, ya que se calcula que los granjeros de la UE han perdido entre 15 000 y 20 000 millones de euros entre 2014 y 2015 debido a las sanciones. Mientras en Rusia el programa de sustitución de importaciones que se ha puesto en práctica, si bien no parece brindar todos los resultados previstos por falta de competitividad de un grupo de producciones, se ha logrado sustituir satisfactoriamente entre el 60% y el 70% de los alimentos sancionados.<sup>6</sup>

El escenario internacional del año no muestra modificaciones positivas, ya que continúa la política de la OTAN para acercar sus fuerzas a las fronteras de

<sup>3</sup>Ver IMF *Moscow Office* (2016).

<sup>4</sup>Ver *World Bank* (2016)

<sup>5</sup> Los pronósticos ubican el precio promedio del barril de crudo en 55,20 USD en 2017 y en 59,90 en 2018.

<sup>6</sup>Ver *Sputnik News* (2016).

Rusia, se mantiene el conflicto entre Rusia y Occidente en torno a Siria, lo cual incrementa las tensiones bélicas en esta zona del mundo y un efecto de todo ello ha sido el emplazamiento de cohetes Iskander y S-400 en el enclave de Kaliningrado por parte del gobierno ruso. Por otro lado, si bien la tensión entre Rusia y Turquía se redujo luego de que fuerzas de este país derribaran un avión Su-24 el pasado año y el gobierno de Erdogan ofreciera disculpas oficiales por el incidente, el asesinato del embajador de Rusia en Ankara en diciembre de 2016 crea una nueva situación de tensión, aunque al parecer no se producirá un empeoramiento de las relaciones entre Rusia y Turquía en estos momentos,<sup>7</sup> lo cual se asocia a los intereses de cada país en relación a la guerra en Siria.

En medio de esta coyuntura, se reporta una disminución del gasto militar de Rusia –a precios corrientes- de 66 421 millones de dólares en 2015 a 52 000 millones en 2016, para una reducción del 21,7%, como parte de una drástica reducción de los gastos del presupuesto público. Para el 2017 estos gastos se estima se reducirán a 46 000 millones de dólares. No obstante, se mantiene en lo esencial el Programa de Armamentos 2025.<sup>8</sup>

Por otra parte, el gobierno de Vladimir Putin ha continuado impulsando la Unión Económica Euroasiática (UEE) y recientemente se ha anunciado que existen 40 estados que han mostrado interés en la misma. También en el Foro Económico de San Petersburgo el gobernante ruso anunció su intención de extender a diversos países de Asia esta entidad como parte de una política basada en el llamado “pivote asiático” de la política exterior rusa.

Esta intención se puso de manifiesto en la visita de Putin a China en junio de este año. A partir de la misma varios analistas resaltan el interés ruso para empalmar los proyectos de la UEE y la Ruta de la Seda de China, especialmente en lo referido al establecimiento de una zona de libre comercio entre los dos países.

Sin embargo, los resultados del intercambio comercial con China que fue relanzado en el 2014, muestra una reducción del 28,6% el pasado año 2015, en lo que incide la caída de los precios de las exportaciones rusas y la desaceleración en el crecimiento del gigante asiático. Esa tendencia no se revirtió en el 2016.

## II

Después de una caída del 3,7% del PIB de Rusia en 2015, los estimados de desempeño para el 2016 han ido mejorando ligeramente, pero se mantiene la caída de -0,6% en el PIB este año, con un magro crecimiento de 1,5% en 2017 y 1,7% en 2018 –según el Banco Mundial-<sup>9</sup> y de 1,1 y 1,2%, según datos del FMI actualizados.<sup>10</sup>

---

<sup>7</sup>Ver *Russia Beyond the Headlines* (RBTH) (2016).

<sup>8</sup>RBTH (2016).

<sup>9</sup> Salvo que se indique otra cosa, los datos provienen de WB (2016).

<sup>10</sup> Ver IMF (2017).

Otros indicadores revelan que el índice de precios al consumidor bajó de un crecimiento del 15,5% en 2015 a 7,1% este año y debe ser de un 4,5% en el 2017. El saldo de cuenta corriente en relación al PIB desciende del 5,2% en el 2015 a 2,2% este año y se vuelve a reducir a 1,8% el próximo año y a 1,6% en 2018.

Un elemento de la mayor importancia es el crecimiento del déficit fiscal en este año 2016, que de una previsión del 3% del PIB -basándose en un precio de 50 USD/barril de petróleo y con un crecimiento del PIB de 0,7%- se espera se eleve al 4,2%, frente al 3,5% del 2015, lo cual coloca a la economía en una tensa situación financiera tomando en cuenta el cierre de los mercados internacionales de capital producto de las sanciones. Sin duda, la incidencia de los precios bajos en el petróleo –que inciden en el 99% de los ingresos del presupuesto- motiva que se emprendan dos caminos. Por un lado, se examina la posibilidad de reducir los gastos –donde originalmente se esperaba que no se afectara el presupuesto de la defensa- y por otro se exploran nuevas vías de financiamiento.<sup>11</sup>

En este sentido cabe apuntar que las reservas internacionales cerraron el 2016 con 389 400 millones de dólares, un incremento del 22,5% en relación al año precedente.

En relación a este último aspecto, no parece que los fondos de reserva puedan cubrir el financiamiento que se requiere,<sup>12</sup> incluso se estima que los mismos pueden agotarse completamente en el 2017 si se mantiene la situación actual. La otra alternativa que se está manejando es privatizar una parte de los activos estatales con lo que se esperan recaudar unos 13 000 millones de dólares. En este proceso de privatización se incluyen empresas tan importantes como Rosneft (petróleo) y Sovcomflot (marina mercante). No obstante, se trataría de una privatización parcial, con ventas en torno al 20% del capital accionario donde se ha señalado por el presidente Putin que los compradores deben cumplir un conjunto de requisitos establecidos por el gobierno, tales como mantener los fondos bajo jurisdicción rusa. En el 2016 se produjo la venta del 10,9% de las acciones de ALROSA (productora de diamantes) y se anunció el avance de la privatización parcial de SOVCOMFLOT (marina mercante) y del banco VTB.<sup>13</sup>

La propia falta de financiamiento fue igualmente señalada al anunciarse en marzo de 2016 un nuevo plan anticrisis dirigido a adoptar medidas en apoyo a la población y a los sectores económicos más afectados, así como para emprender reformas estructurales.

Otros datos de interés destacan una disminución de la fuga de capitales en nueve veces, según información referida por el presidente Putin<sup>14</sup> con una cifra

---

<sup>11</sup> Ver BMI (2016).

<sup>12</sup> El Fondo de Reserva computaba 32 200 MMUSD en octubre de 2016 y el de Bienestar Nacional unos 74 062 MM. En total se estima que los mismos descendieron del 11% al 7% del PIB entre 2015-2016.

<sup>13</sup> Ver EBRD (2016).

<sup>14</sup> Sputnik News (2016a).

estimada en 152 000 millones de dólares en 2015 frente a 10 000 millones hasta septiembre del 2016.<sup>15</sup>

El impacto social de la situación económica –a partir de algunas medidas adoptadas por el gobierno– ha sido parcialmente compensado. En tal sentido válido es señalar que la tasa de desempleo disminuyó a un estimado de 5,6% para el 2016, con notables diferencias regionales que se mantienen; el salario real continuará descendiendo este año, aún cuando se elevó a 7 500 rublos mensuales el salario mínimo, pero el umbral de pobreza sitúa como mínimo 9 776; finalmente el índice de pobreza durante el primer semestre de 2016 alcanzó el 14,6% de la población de un 15,1% en igual período del año pasado.

Un elemento negativo fue la despenalización de la violencia de género aprobada a finales del 2016 en la Duma y sancionada por el presidente Putin en febrero del 2017.

Un indicador donde se produjo un ligero avance fue en el Índice de Percepción de la Corrupción, en Rusia pasó del lugar 35 al 48 entre los países más corruptos del mundo. En relación a este tema se han venido adoptando un grupo de medidas por el gobierno –como la prohibición a funcionarios públicos de poseer activos y cuentas en el exterior- pero aún se considera un problema serio y es clasificado como un tema de seguridad nacional por varios especialistas.<sup>16</sup>

Sobre este sensible tema cabe apuntar que durante el 2016 estallaron dos significativos escándalos. Por un lado en septiembre el coronel Dimitri Zajarchenko, jefe de una división de Lucha Anticorrupción del gobierno, fue arrestado al ocupársele unos 149 millones de dólares en efectivo y depósitos en bancos extranjeros por 300 millones más.<sup>17</sup> Por otro lado, el 15 de noviembre fue arrestado el ministro de Desarrollo Económico Alexei Ulyukayev bajo la acusación de aceptar un soborno por 2 millones de dólares vinculado con la privatización de la firma Bashneft.<sup>18</sup>

Las perspectivas para 2017 registran una posible recuperación del crecimiento, pero a cifras estimadas entre 1,2 y 1,5% mientras que en el mediano plazo los ritmos de incremento del PIB se ubican solo entre 1 y 2%. Como se señala correctamente, la economía rusa no se encuentra al borde de un colapso,<sup>19</sup> pero se prevén años de lenta recuperación, los que enfrentarán mayores dificultades en función de la lenta recuperación de los precios del petróleo<sup>20</sup> y de las sanciones impuestas por Occidente, pero sobre todo por la ausencia de cambios estructurales decisivos para el avance de la economía de Rusia. Todo

---

<sup>15</sup> El saldo de la cuenta de capital en la balanza de pagos bajó de -86 100 millones de USD en 2015 a -27 400 millones en 2016.

<sup>16</sup> *Transparency International* (2016).

<sup>17</sup> Ver Oleg Yegorov (2016).

<sup>18</sup> Ver Carnegie (2016).

<sup>19</sup> Ver Aleksashenko S. (2016)

<sup>20</sup> El precio se espera que llegue solo a 55,20 USD por barril en 2017 y a 59,90 USD en 2018.

lo anterior que se pronostica tendrá repercusiones negativas en gastos sociales, en educación y salud entre otras partidas del presupuesto.<sup>21</sup>

Como se expresó en el análisis efectuado al cierre del 2015, en la actual coyuntura 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; el elevado déficit presupuestario; la visible vulnerabilidad financiera externa, que 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.

Cierre de información: febrero 20 de 2017

## BIBLIOGRAFÍA

- Aleksashenko, Serguei (2016). "Is Russia's Economy Doomed to Collapse?", July 1, 2016 in [www.thenationalinterest.org](http://www.thenationalinterest.org)
- BMI Research (2016). "Economic Analysis-Sovereign Profile Deteriorating Further In 2016", July 2016 in [www.emergingeuropemonitor.com](http://www.emergingeuropemonitor.com)
- Carnegie Endowment (2015). "Russia, Ukraine and Eurasia at 25. A Baseline Assessment", December 14 of 2015 en [www.carnegieendowment.org](http://www.carnegieendowment.org)
- Carnegie (2016): "A Quiet Coup? What Lie Behind the Russian Minister's Arrest?", November 24, 2016 en [www.carnegie.ru](http://www.carnegie.ru)
- Carnegie (2016a). "Pensions and Security: Russian Budget Reveals Government Priorities", December 15, 2016 en [www.carnegie.ru](http://www.carnegie.ru)
- EBRD (2016). "Transition Report 2016-2017" en [www.tr.ebrd.com](http://www.tr.ebrd.com)
- El Economista* (2017). "La "cruzada" de Rusia contra la banca: cierra 300 entidades en tres años", febrero 15 de 2017 en [www.eleconomista.es](http://www.eleconomista.es)
- IMF Moscow Office (2016). "Russian Federation Recent Economic Developments and Challenges", April 2016 in [www.imf.org](http://www.imf.org)
- IMF (2017): "World Economic Outlook Update January 2017" en [www.imf.org](http://www.imf.org)
- OECD (2016). "OECD Economic Outlook, Volume 2016 Issue 2 OECD Preliminary Version Russia" en [www.oecd.org](http://www.oecd.org)
- RBTH (2016). Russia drops out of world's top 5 defense spenders for first time in 30 years, December 14, 2016 en [www.es.rbth.com](http://www.es.rbth.com)
- RBTH (2016a). "Las relaciones ruso-turcas tras el asesinato del embajador, diciembre 20 del 2016 en [www.es.rbth.com](http://www.es.rbth.com)
- SIPRI (2016). "SipriMilex Data" en [www.sipri.org](http://www.sipri.org)
- Sputnik News (2016). "Realidad vs. Ficción: el Efecto Real de las Sanciones contra Rusia", junio 9 de 2016, en [www.mundo.sputniknews.com](http://www.mundo.sputniknews.com)
- Sputnik News (2016a). "Putin: fuga de capitales de Rusia bajó en 9 veces", junio 17 de 2016 en [www.mundo.sputniknews.com](http://www.mundo.sputniknews.com)
- Transparency International (2016). "Corruption Perception Index 2016" in [www.datosmacro.com](http://www.datosmacro.com)

---

<sup>21</sup> Los gastos presupuestados en salud disminuirán un 25% en relación a los niveles actuales para el 2019. Ver Carnegie (2016a).

World Bank (2016). *Russia Economic Report* n° 36, november 2016 en [www.documents.worldbank.org](http://www.documents.worldbank.org)  
Yegorov, Oleg (2016). Encuentran 140 millones de dólares en metálico en casa de un coronel ruso, septiembre 13, 2016 en [www.es.rbth.com](http://www.es.rbth.com)



# 5

## **Evolución económica de Europa Oriental y la Comunidad de Estados Independientes en 2016 y perspectivas para 2017\***

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

Durante 2016 la evolución económica de los antiguos países socialistas agrupados en Europa Oriental<sup>22</sup> mostró un menor ritmo de recuperación, promediando 3,3% el crecimiento del PIB, sobre 3,6% el año precedente. En el caso de la Comunidad de Estados Independientes (CEI)<sup>23</sup> la evolución fue de nuevo 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%). En el año 2016 la CEI decreció un -0,3% y en ello influye nuevamente el decrecimiento de Rusia (-0,8%), Azerbaijan (-2,4%), Bielorrusia (-3,0%) y Kazajstan (-0,8%).

Si se examina la tendencia de crecimiento para 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 2008-2017 las tasas estimadas fueron de 2,7 y 1,3% respectivamente.

En los resultados de 2016 incidieron el bajo crecimiento de la Eurozona de solo 1,7%; la abrupta caída de la economía rusa y también de otros tres importantes países de la CEI; el desplome de los precios del petróleo estimado en 16,0% así como de otros productos básicos en un 2,4%; el debilitamiento general del comercio; la contracción del crédito y la fuga de capitales, entre los factores de mayor peso. Sin embargo, se mantuvieron algunas diferencias entre diversos países.

La incidencia de la crisis continuó siendo menor en Europa Oriental durante 2016, donde –no obstante– 5 países empeoran su desempeño y ninguno decreció, aunque los peores resultados continúan concentrados en Estonia y Croacia. En el caso de la CEI, decrecen tres países –además de Rusia- y del

\*

Los datos de la evolución económica global se tomaron de IMF (2016) y CISSTAT (2017) salvo que se indique otra fuente.

<sup>22</sup> 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.

<sup>23</sup> Integrada 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.

resto solo cuatro tienen mejores resultados. Siguen manteniendo altas tasas de crecimiento Uzbekistan, Tadyikiztan y Turkmenistan que contrastan claramente con los países de la CEI en la zona Europea, donde decrecen Rusia, Bielorrusia y Azerbaidjan, como ya se mencionó.

En la evolución de los principales indicadores macroeconómicos se destaca que se hizo más lenta la recuperación de los países de la CEI, en tanto que en Europa Oriental no se logró un avance sustancial en relación a 2015.<sup>24</sup>

**TABLA 1. EVOLUCIÓN DE INDICADORES MACROECONÓMICOS BÁSICOS (EN%)**

	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017P</b>
<b>+PIB</b>				
CEI	1,0	-2,8	-0,3	1,4
CEI SIN RUSIA	1,9	-0,5	0,9	2,3
E. ORIENTAL	2,8	3,6	3,3	3,1
<b>+INFLACIÓN</b>				
CEI	8,1	15,9	8,4	6,3
E. ORIENTAL	3,8	2,9	3,1	4,2
<b>+DEFICIT FISCAL</b>				
CEI	-0,9	-3,5	-4,0	-2,1
E. ORIENTAL	-2,5	-2,3	-2,3	-2,2
<b>+SALDO CC/PIB</b>				
CEI	2,2	2,4	1,3	1,9
E. ORIENTAL	-2,9	-2,1	-2,0	-3,0

**Fuente:** IMF (2016).

<sup>24</sup>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, pero todas manifiestan las mismas tendencias.

Además de los aspectos ya señalados en relación a la evolución del PIB, en el caso de la CEI se aprecia una disminución de la inflación, pero crece el déficit fiscal, y aumenta muy ligeramente el saldo de la cuenta corriente.

En el caso de Europa Oriental disminuye algo el ritmo de crecimiento, aumenta la inflación, se mantiene el déficit fiscal y se reduce mínimamente el saldo de 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 2016 en relación al año anterior.

**TABLA 2. EVOLUCIÓN DEL PIB (EN %)**

<b>PAÍS</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017P</b>
Albania	1,7	2,8	3,4	3,7
Bosnia / H.	1,1	3,2	3,3	3,2
Bulgaria	1,7	3,0	3,0	2,8
Croacia	-0,4	1,6	1,9	2,1
Eslovaquia	2,4	3,6	3,4	3,3
Eslovenia	3,0	2,3	2,3	1,8
Estonia	2,9	1,1	1,5	2,5
Hungría	3,6	2,9	2,0	2,5
Letonia	2,4	2,7	2,5	3,4
Lituania	2,9	1,6	2,6	3,0
Macedonia	3,8	3,7	2,2	3,5
Montenegro	1,5	3,2	5,1	3,6
Polonia	3,4	3,6	3,1	3,4
R. Checa	2,0	-4,5	2,5	2,7
Rumanía	2,8	3,8	5,0	3,8
Serbia	-1,8	0,7	2,5	2,8

**Fuente:** IMF (2016).

Entre los distintos países integrantes de Europa Oriental, presentan mayores dificultades con crecimientos inferiores en 2016 en relación al año anterior Eslovaquia, Hungría, Letonia, Macedonia y Polonia. En términos de sus finanzas externas, continúan con fuertes desequilibrios en su cuenta corriente en relación al PIB Albania (-13,3%), Montenegro (-10,3%), Kosovo (-9,6%), Eslovenia (-7,7%) y Bosnia Herzegovina (-5,1%).

En general uno de los problemas que continua representando una de las mayores limitaciones de los países de Europa Oriental lo constituye su deuda externa,<sup>25</sup> que se estima alcanza un billón 052 142 millones de dólares en el 2015, para una reducción global del 19,4% en relación al año 2009. En proporción a Deuda/PIB la mayor carga se encuentra en Letonia (144,5%), Eslovenia (108,6%), Croacia (106,0%), Hungría (96,4%) y Eslovaquia (92,7%).

Un aspecto que no puede soslayarse es el impacto social<sup>26</sup> 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 (22,1%), Montenegro (19,6%) y Croacia (17,3%). La desigualdad medida a través del coeficiente GINI presenta el índice más favorable en Eslovenia (0,249) y el peor en Macedonia (0,442). Finalmente entre los países de Europa Oriental de mayor riesgo de pobreza en relación al total de población se encuentran Croacia (29,9%), Rumanía (28,5%), y Estonia (28,4%), mientras que las mejores perspectivas se encuentran en la República Checa (17,2%) y Eslovaquia (19,6%).<sup>27</sup>

No debe pasarse por alto que fenómenos relacionados con la corrupción han vuelto a escandalizar la población de varios países de Europa Oriental. Tal es el caso de Rumanía, donde mediante un decreto se despenalizaron los delitos de corrupción que involucraran cifras inferiores a unos 47 800 USD, lo cual creó masivas protestas de la población en febrero del 2017.<sup>28</sup> Otros fenómenos de corrupción –de diferente matiz- también se han denunciado en Hungría.<sup>29</sup>

Las perspectivas de crecimiento para 2017 muestran una evolución globalmente inferior al 2016, aunque es favorable para un grupo de países, excepto en los casos de Bosnia Herzegovina, Bulgaria, Eslovaquia, Eslovenia, Montenegro y Rumanía que desaceleran su ritmo.

En resumen, los antiguos países socialistas de Europa Oriental continúan presentando serios problemas estructurales, más allá de las diferencias que existen en cuanto a su nivel de desarrollo entre los países más avanzados de Europa Central, los países del Báltico y los países de la zona de los Balcanes. Entre ellos puede destacarse:

---

<sup>25</sup> Los datos sobre la deuda externa se tomaron de CIA (2016) e IMF (2016).

<sup>26</sup> Todos los datos sociales provienen del PNUD (2016) salvo que se indique otra fuente.

<sup>27</sup> Datos de 2014 tomados del sitio [www.fronterad.com](http://www.fronterad.com)

<sup>28</sup> "Romania Repealing Decree Decriminalizing Some Corruption" VOA News, february 5, 2017 in [www.globalsecurity.org](http://www.globalsecurity.org)

<sup>29</sup> Ver de G. Tamas: "La corrupción en Hungría a la luz de las protestas en Rumanía" ,febrero 16 de 2017 en [www.sinpermiso.info](http://www.sinpermiso.info)

- Una elevada dependencia financiera externa y un relativamente alto nivel de endeudamiento.
- Una elevada dependencia de materias primas y combustibles importados.
- Un notable desequilibrio financiero interno en un grupo de países, especialmente en la zona de los Balcanes.
- La existencia de un proceso de desindustrialización e inserción subordinada en la Unión Europea.

## II

La evolución económica de los diferentes países que integran la CEI –fuera de Rusia, que se analizará por separado- mostró cinco países con resultados desfavorables, bien porque decrecen en el 2016 o crecen menos que el año precedente.

**TABLA 3. EVOLUCIÓN DEL PIB (EN %)**

PAÍS	2014	2015	2016	2017P
Armenia	3,4	3,0	3,2	1,1
Azerbaiyan	2,8	1,1	-2,4	1,4
Bielorrusia	1,6	-3,9	-3,0	-0,5
Georgia	4,8	2,8	3,4	5,2
Kazajstan	4,3	1,2	-0,8	0,6
Kirguiztan	3,6	3,5	3,6	2,7
Moldova	4,6	-0,5	2,0	2,3
Tadykiztan	6,7	6,0	6,0	4,5
Turkmenistan	10,3	6,5	5,4	5,4
Ucrania	-6,8	-9,9	1,5	2,5
Uzbekistan	8,1	8,0	6,0	6,0

**Fuente:** IMF (2016).

Los países que empeoran su desempeño en 2016 son Azerbaiyan, Bielorrusia, Kazajstan, Turkmenistan y Uzbekistan. En el 2017 presentan un pronóstico de tasas de crecimiento más bajas Armenia, Kirguiztan y Tadykiztan.

Entre los países que enfrentan la situación más compleja se encuentra Bielorrusia<sup>30</sup> que decreció ya en 2015 y 2016, con un pronóstico de otro decrecimiento en 2017. Además en los primeros 9 meses del 2016 cae un -1,7% la producción industrial, un -19,5% en la formación bruta de capital, a lo que se suma una caída del -15,7% en las exportaciones y del -11,9% en las importaciones. Por su parte el déficit de cuenta corriente alcanzó -4,9% y la carga de la deuda externa fue del 52,6%, ambos índices en 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 2016, así como por presiones para que complete la transición al capitalismo. Por otra parte, presenta 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 corte de edades de 17 a 23 años,<sup>31</sup> entre los indicadores más significativos. No obstante, ante la crisis que al parecer continuará durante 2017, Bielorrusia ha solicitado un crédito al FMI por 3 000 millones de dólares.<sup>32</sup>

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. En el 2016 se obtuvo un crecimiento del 2%, pero su nivel de deuda externa alcanza el 82,5% del PIB.

En el caso de Azerbaiyan se produjo un decrecimiento del -2,4% en su PIB, muy impactado por el efecto acumulado del descenso de los precios del petróleo. La caída se vio reflejada en la reducción del 30,4% de la formación bruta de capital fijo de enero a septiembre del 2016 y también de una disminución del 33,8% en el valor de sus exportaciones.

Otro país que continúa en una situación compleja es Ucrania.<sup>33</sup> A partir de la tregua alcanzada mediante los Acuerdos de Minsk en febrero de 2015, se frenaron –aunque no totalmente- las acciones armadas. De tal modo 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. Al momento de redactar esta información, se han intensificado los ataques por parte de Kiev.

Desde el punto de vista económico, el PIB de Ucrania se contrajo ya un 6,8% en 2014 y otro 9,9% en 2015. En el 2016 la economía parece reanimarse con un crecimiento estimado del 1,5% y se pronostica un 2,5% para el presente año. Sin embargo, ambos incrementos no compensan la caída superior al 16% de los dos años comprendidos entre 2014 y 2015.

---

<sup>30</sup> Para la evolución económica por países se tomo la información de CISSTAT (2016) y FMI (2016).

<sup>31</sup> Ver PNUD (2016)

<sup>32</sup> Ver *Economy Watch* (2016)

<sup>33</sup> Para ampliar sobre los antecedentes sociopolíticos de la crisis ucraniana ver de Ivan F. León (2015).

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 2015 se registró un default en el pago de la deuda con Rusia por 3 000 millones de dólares.<sup>34</sup>

Finalmente cabe señalar que la economía ucraniana desde 2014 se ha sostenido por un paquete de ayuda conjunta proveniente del FMI, la UE y EEUU por 40 000 millones de dólares. De ellos el FMI entregó 6 700 millones en el 2015, pero detuvo las entregas producto de los escándalos de corrupción gubernamental y el incumplimiento del programa de reformas de corte neoliberal impuesto para recibir los fondos, así como por la crisis política que estalló en 2016 en el seno del gobierno.<sup>35</sup>

También los impactos sociales de la transición al capitalismo se aprecian en Armenia con un desempleo del 18,4%; la esperanza de vida es inferior a 70 años en Kazajstan, Tadykiztan, Uzbekistan con casos críticos como Turkmenistan con solo 65,6 años; también se mantiene elevada la tasa de mortalidad infantil por mil nacidos vivos que llega a 46,6 en Turkmenistán, 40,9 en Tadykiztan y 36,7 en Uzbekistán. De igual modo se destaca la baja tasa de matriculación universitaria de solo 8% en Turkmenistan y 9% en Uzbekistan. Finalmente, los niveles de corrupción percibidos son de los más altos del mundo, ocupando Turkmenistán el lugar 13º, Uzbekistan el 16º, Tadykiztan el 32º, Ucrania el 35º, Kirguiztan el 44º y Kazajstan el 45º entre los países más corruptos del planeta.<sup>36</sup>

En general en la CEI –aun cuando se presentan diferencias importantes entre países petroleros y no petroleros- persisten como problemas estructurales:

- Una estructura sin cambios sustanciales para los sectores clave de la economía, que no supera los problemas heredados de la época socialista.
- Una composición de las exportaciones mayormente basada en minerales y productos energéticos.
- Bajo nivel de calificación de la fuerza de trabajo para emprender un cambio estructural profundo.
- Un marcado deterioro ambiental.
- Serios problemas demográficos.
- Una elevada corrupción y un desfavorable clima de negocios.

### III

Como conclusiones de este análisis puede señalarse lo siguiente:

La situación económica de los países de Europa Oriental en el 2016 mostró estadísticamente una desaceleración en relación al año precedente que se

---

<sup>34</sup> La deuda externa total de la CEI sin Rusia en el 2015 se estimaba en 373 984 millones de dólares, para un incremento de más de 3,5 veces en relación a 2005.

<sup>35</sup> Ver RFERL (2016).

<sup>36</sup> Se trata de un análisis de 19 indicadores para 168 países realizado en 2015. Ver Transparency International (2016).

repite en el 2017. Igualmente 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 dependencia que se han creado se aprecian en la elevada deuda externa y la demanda de paquetes de financiamiento externo para hacer frente a la crisis.

En el caso de la CEI, este grupo de países entró en una recesión durante el 2015, especialmente en su segmento europeo, que se mantuvo en el 2016, donde se puso de manifiesto la dependencia de todos los miembros en 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 los sostuvieron en el 2016, -aunque las tasas no mejoran en el 2017- 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 el 2016 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. También se espera el ingreso de Tadyikiztan como miembro pleno próximamente.

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

(Cierre de información: Marzo 23 de 2017)

## **BIBLIOGRAFÍA**

- CIA (2016). "The World Factbook" en [www.cia.gov](http://www.cia.gov)
- CISSTAT (2016). "Main Economic Indicators by Country" en [www.cisstat.com](http://www.cisstat.com)
- Economy Watch (2016). "Belarus President Torn Between the EU and Russia" March 25 2016 en [www.economywatch.com](http://www.economywatch.com)
- IMF (2016). "World Economic Outlook October 2016" en [www.imf.org](http://www.imf.org)
- IMF (2017). "World Economic Outlook Update January 2017" en [www.imf.org](http://www.imf.org)
- León, Ivan F. (2015) "Ucrania: El sistema-mundo y la geopolítica de la post guerra fría" Revista Periferias N° 23, Primer Semestre de 2015, Buenos Aires. -PNUD (2015) "Informe sobre Desarrollo Humano", Nueva York, 2015.
- 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](http://www.rferl.org)



- Tamas, G (2017). “La corrupción en Hungría a la luz de las protestas en Rumanía”, febrero 16 del 2017 en [www.sinpermiso.info](http://www.sinpermiso.info)
- Transparency International (2016) “Corruption Perception Index 2015” en [www.iaca.int](http://www.iaca.int)
- VOA News (2017). “Romania Repealing Decree Decriminalizing Some Corruption” VOA News, February 5, 2017 in [www.globalsecurity.org](http://www.globalsecurity.org)

## 6

### **Comportamiento más reciente de la economía de América Latina y el Caribe en 2016 y perspectivas para 2017**

**MSc. José Ángel Pérez**  
**Investigador del CIEM**

La economía de América Latina y el Caribe en su conjunto viene desacelerándose desde 2011 cuando cayó casi dos puntos porcentuales por debajo del crecimiento registrado en 2010 (6,2%). Ese rasgo se mantuvo vigente entre 2012 y 2014 y se agravó desde 2015. En ese año la economía decreció 0,5% y en el 2016 la caída es de 1,1% (CEPAL, 2016).

Eso ratifica que el comportamiento económico de 2010 en Latinoamérica – cuando se alcanzó un crecimiento del PIB de 6,2% - (CEPAL, 2016) no fue una verdadera recuperación, sino una aceleración coyuntural asociada a la economía mundial que en ese año se aceleró 5,4%, para desacelerarse consecutivamente desde 2011 y describir un ciclo depresivo largo con tasas de crecimiento promedio anual en torno al 3% según la medición del FMI (FMI, 2016).

La crisis económica en Latinoamérica refleja la vulnerabilidad que esa región tiene respecto a la economía mundial y la casi nula capacidad para emprender políticas contracíclicas, a pesar de la abundante dotación de recursos naturales y el tamaño de algunos de sus más importantes mercados (Brasil, México, Argentina).

Entre los factores externos que han profundizado la caída de la economía latinoamericana en 2016 figuran la sostenida desaceleración de la economía mundial (3,1%) (FMI, 2017) y la caída de las exportaciones por cuarto año consecutivo.

En 2016, el valor de las exportaciones de la región se contrajo 5% debido al menor dinamismo de la demanda mundial y la creciente incertidumbre de los mercados (CEPAL, 2016 a). Si bien se ha atenuado esa caída respecto a 2015 (15%) esa tendencia sigue pesando en el comportamiento económico de la región.

Así mismo, los precios de las exportaciones latinoamericanas también atenuaron la caída (6%) siendo esta menos pronunciada que en 2015, cuando cayeron 29%, pero sin recuperar los niveles que tuvieron hasta 2013, en tanto los términos de intercambio de la región evidenciaron una disminución de 1% en comparación con la depresión de 9% registrada en 2015.

Las reservas financieras internacionales (829,2 mil millones de dólares) registraron un aumento de 2,1% respecto a 2015, pero están por debajo del nivel alcanzado en 2014 (857,4 mil millones de dólares) (CEPAL, 2016).

Otro factor externo de incidencia negativa fue la respuesta económica de los más importantes mercados de Latinoamérica como Estados Unidos y la Unión Europea que crecieron 1,6% (BEA, 2016) y 1,8% (EUROSTAT, 2016), en tanto China registró un avance de 6,7% (CNRD China, 2017).

El cambio de modelo económico de China y la caída de su dinámica económica en comparación con los años de precrisis están impactando la economía latinoamericana por la importancia de ese mercado para las exportaciones latinoamericanas, que en varios países ocupa el primer y segundo destinos de su intercambio comercial.

Otros factores internos que explican la caída económica en Latinoamérica en términos generales son los problemas de infraestructura económica, la rigidez de su matriz productiva y la dependencia de las exportaciones de bienes primarios (extractivismo), así como la reducida capacidad para agregar valor a las exportaciones.

La situación que presentan las principales economías de Latinoamérica en 2016 refuerza el ciclo recesivo que se ha instalado en esa región.

**Brasil.** La trayectoria de la economía brasileña -la mayor de toda Latinoamérica- en 2016 describe un escenario de crisis continuada. La contracción económica al tercer trimestre de ese año fue de 0,8%, lo cual ratifica que en 2016 ese país está en recesión, toda vez que en el primer y segundo trimestres la caída del PIB fue estimada 0,3% y 0,6%. Las exportaciones cayeron 2,8% y las importaciones se redujeron 3,1% (IBGE, 2016).

Al cierre de 2016 Brasil registró una caída de su economía de 3,6%, que es continuación de la recesión de 2015 cuando ese país cayó 3,9% (CEPAL, 2016). De esa forma, la economía brasileña ha concatenado dos años consecutivos de caída, lo cual representa el peor comportamiento económico en 25 años.

Los tres sectores económicos contemplados en las mediciones del Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas (IBGE) a mediados de 2016 presentaron contracciones: el sector agrícola y ganadero retrocedió -1,4%, la industria -1,3% y los servicios -0,6% (IBGE, 2016).

La inflación acumulada hasta octubre de 2016 (7,8%) (Tablas inflación, 2016) condicionó un deterioro del consumo de las familias en 0,6%. Si bien esa tasa inflacionaria no es de las más altas en Latinoamérica, rebasa en algo más de dos puntos porcentuales la meta de inflación de ese país para ese año, e incide en el consumo doméstico.

**Argentina.** Durante todo el año 2016 la economía argentina dio muestras de recesión. El PIB se contrajo 0,5% y 2,1% en el primer trimestre y el segundo trimestre. Esa tendencia continuó en el tercero con una contracción de 0,2%, acumulando así cinco trimestres consecutivos de caídas (incluidos los dos últimos de 2015) y la inflación acumulada hasta agosto fue de 22% (INDEC, 2016).

La aspiración del Banco Central argentino fue detener la inflación en 25% al cierre de 2016, pero la realidad es que la inflación acumulada hasta diciembre de ese año superó el 40% según la consultora privada Ecolatina (42% según la CEPAL), lo cual representa un aumento de 12 puntos porcentuales respecto a 2015 y es la segunda más alta de Latinoamérica, solo superada por Venezuela.

La Asociación de Fábricas de Automotores de ese país informó que entre enero y noviembre de 2016 la producción nacional de vehículos registró una baja de 12,6% con respecto a 2015. Esa menor producción se explica principalmente por el retroceso de las exportaciones en 25,3%, debido a la menor demanda de Brasil, que adquiere ocho de cada diez vehículos que la Argentina envía al exterior. En enero de 2017 la producción nacional de vehículos cayó 50,5 % en comparación a igual fecha de 2016 (ADEFA, 2017).

En términos generales a mediados de 2016 las exportaciones argentinas fueron de 5261 millones de dólares, lo que representó una contracción interanual de 13%, explicado por una caída en los precios (2,5%) y en las cantidades exportadas (10,7%). Las importaciones fueron de 5135 millones de dólares, lo que implicó una caída interanual de 10,9%. No obstante eso, la balanza comercial fue superavitaria en 126 millones de dólares (CACS, 2016).

La trayectoria anual de la economía argentina devino en una contracción de 2,0% (CEPAL, 2016).

**México.** La economía mexicana por su parte, ha tenido un comportamiento mejor en 2016 en comparación con los países ya señalados, sin que eso signifique que ha abandonado la desaceleración económica que la ha caracterizado en los últimos años y que persistió en 2016.

En el segundo trimestre la economía mejicana registró una leve contracción de 0,2% pero a continuación avanzó 1,0% (tercer trimestre). En los primeros tres meses de 2016 había crecido 0,8% (INEGI, 2016). El bajo crecimiento de la economía estadounidense ha incidido en la contracción del PIB de México que según estimados del FMI creció 2,1% en 2016 (FMI, 2016), en tanto CEPAL indica un avance de 2,0% (CEPAL, 2016).

**Venezuela.** En cuanto a Venezuela, se carece de las cifras oficiales, pero la conjugación de factores internos y externos muy desfavorables indica que la estanflación se ha agravado en 2016. El producto interno bruto sufrió una caída de -9,7% en 2016 (CEPAL, 2016), lo que representa tres años consecutivos de caída con alta presión inflacionaria.

El índice de precios al consumidor que miden el Banco Central de Venezuela y el Instituto Nacional de Estadística, revela una inflación acumulada entre enero y diciembre de 2016 de 382%. Por su parte, el Consejo Nacional del Comercio y los Servicios de Venezuela (Consecomercio) (fuente muy a la derecha) considera que la inflación anualizada a 2016 es de 700% y estimados del FMI la sitúan por encima de 500%

Ese comportamiento es resultado de los problemas estructurales no resueltos de la economía venezolana (rentismo, dependencia del petróleo, grandes facturas de importaciones) que siempre han generado inflación, ahora agravadas por las acciones contrarrevolucionarias de la derecha.

**Otras economías** que tienen determinado impacto en el balance global latinoamericano también se están desacelerando.

Colombia creció 2,0%, por debajo de 2015 (3,1%), mientras que Chile avanzó a un ritmo de 1,6 % también por debajo de 2015 cuando creció 2,3% (CEPAL, 2016).

Algunas economías de mediano y pequeño tamaños registraron mejores tasas de crecimiento, pero sin capacidad para compensar las caídas previstas de los grandes mercados. Tales son los casos de Bolivia que registró la más alta tasa de crecimiento económico de Sudamérica (4,0%) y ha estabilizado su economía en torno al 5,0% desde 2006 (IBCE, 2016). Nicaragua creció 4,8% en 2016 y ha logrado una tasa de crecimiento económico promedio por encima de 4% entre 2010 y 2015 (BCN, 2015).

Ambos países aprovecharon las buenas condiciones externas para distribuir la renta de manera más equitativa, aprovechar las oportunidades público-privadas y alcanzar niveles económicos nunca antes visto dado su retraso en el desarrollo y la profundidad de la pobreza.

Panamá creció 5,2% y República Dominicana con un avance de 6,4% (CEPAL, 2016) fueron otras de las economías de mejor desempeño.

A nivel latinoamericano el reflejo del comportamiento económico en lo social en 2016 se expresa en el tercer año consecutivo de caída del PIB per Cápita, que se contrajo -2,2% (-0,2% en 2015 y -1,6% en 2016) (CEPAL, 2016).

De igual manera, se ha frenado el combate a la pobreza. La tasa de pobreza es de 29,2% de la población y la tasa de pobreza extrema alcanza el 12,4% (CEPAL, 2016 b), lo que representa aumentos de 1,0 y 0,6 puntos porcentuales, respectivamente, al tiempo que esta región continúa siendo la más desigual del mundo.

Según esos datos la pobreza se eleva a 175 millones de personas y la pobreza extrema a 75 millones (CEPAL, 2016 b), al tiempo que el mercado de trabajo se deteriora con un aumento del desempleo abierto urbano de 9% en 2016 (CEPAL, 2016).

Si bien es cierto que en el ciclo de la “bonanza económica” en América Latina, se redujo la pobreza, los beneficiados no fueron debidamente empoderados y a pesar de la mejoría que se registró, están en un nivel alto de vulnerabilidad social que los puede conducir de nuevo a la pobreza si falla cualquiera de los factores económicos y sociales como por ejemplo una caída significativa o sostenida del PIB, un aumento del desempleo o empeoramiento de la calidad del empleo, una subida del precio de los alimentos o un aumento de la familia a mantener.

## **PERSPECTIVAS**

A pesar de la mejoría de las previsiones del comercio mundial para 2017 –que se ha planteado podría crecer entre 1,8% y 3%- (OMC, 2016), de la demanda externa y la gradual recuperación de los precios de las exportaciones latinoamericanas (8%) (CEPAL, 2016), la persistencia de factores de riesgo e incertidumbre a nivel internacional que fueron señalados al inicio, y el acceso al gobierno de Estados Unidos del presidente recién electo Donald Trump, pueden agravar el entorno económico de América Latina y el Caribe para 2017.

Las propuestas de revisar tratados de libre comercio, sacar a Estados Unidos de algunos de ellos, la retoma de políticas comerciales proteccionistas, el nacionalismo, la deportación de emigrantes, la posibilidad de que la Reserva Federal aumente las tasas de interés, son algunos aspectos que pueden arrear las presiones económicas sobre toda la región.

Obviamente, México y Centroamérica por el alto nivel de inserción en el mercado estadounidense son el país y la subregión sobre los que más pueden pesar las políticas económicas estadounidenses que concrete el presidente Trump. De hecho, hay previsiones poco optimistas para la nación azteca que pueden dar al traste con los pronósticos del FMI y la CEPAL para 2017 que fueron publicados en octubre de 2016.

Una de las primeras reacciones en la economía de México al discurso de Donald Trump fue la devaluación del peso mexicano. Antes de llegar a la presidencia de Estados Unidos el efecto Trump se expresó en una caída de 13,2% (9 noviembre, 2016) del peso frente al dólar. En lo que va de 2017 se pagan 21 pesos mejicanos por un dólar, mientras en noviembre de 2016 se cotizaba 18,32 pesos por la moneda estadounidense.

Por su parte, Ford Motor Company canceló la construcción de una planta de montaje en ese país valorada en 1 600 millones de dólares.

La amenaza de Trump de aumentar los aranceles pone en riesgo alrededor de 20 000 millones de dólares en inversiones de General Motors en la economía azteca, un sector que se transformó en una de las mayores fuentes de inversión extranjera directa en México en los últimos años.

Según un análisis del Bank of América Meryll Lynch, una caída de la demanda de las manufacturas hechas en México y destinadas al mercado americano, y

algún retraso en las inversiones estadounidenses, podría costarle a México una desaceleración de 1,3%.

Otros analistas del sector privado consultados por el Banco de México centran sus preocupaciones tras la victoria de Donald Trump, en la posibilidad de un encarecimiento del dólar y mayor inflación. Según su lógica el crecimiento del PIB mejicano podría situarse en 1,8% en 2017. Cualquiera de estos dos factores daría al traste con las expectativas de crecimiento económico de la CEPAL y el FMI no sólo para la segunda economía de la región, sino para Latinoamérica, donde se contaba en octubre con un crecimiento de 2,3% para Méjico en 2017.

En medio de las incertidumbres y presiones sobre la economía latinoamericana para 2017, la CEPAL pronostica un moderado repunte de 1,3% (CEPAL, 2016) respaldado por una mejoría de la demanda global y de los precios de las principales exportaciones de la región, determinada mejoría en las cuentas externas de los países y la salida de la recesión de Brasil y Argentina. El FMI proyecta un crecimiento de 1,5% (FMI, 2016 a).

## **BIBLIOGRAFÍA**

- ADEFA, 2017: Asociación de Fábricas de Automotores, Informe Industria, enero, 2017.
- BEA, 2016: National Economic Accounts en <https://www.bea.gov/national>.
- BCN, 2015: *Banco Central de Nicaragua. Anuario de Estadísticas Macroeconómicas de 2015*, 2 de abril, 2015.
- CACS, 2016: Cámara Argentina de Comercio y Servicios. Informe de Actualización del Comercio Exterior, julio, 2016.
- CEPAL, 2016: Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, Santiago de Chile, 2016.
- CEPAL, 2016 a: Comunicado de Prensa, Santiago de Chile, 23 de noviembre, 2016.
- CEPAL, 2016 b: Panorama Social de América Latina y el Caribe, Santiago de Chile, 2016.
- CNRD China, 2017: Comisión Nacional de Reforma y Desarrollo de China. Rueda de Prensa, 10 enero, 2017.
- EUROSTAT, 2016: Estadísticas de la Unión Europea, 2016.
- FMI, 2010: Fondo Monetario Internacional. World Economic Outlook, Washington D.C., abril, 2010.
- FMI, 2016: Fondo Monetario Internacional. World Economic Outlook, Washington D.C., abril, 2016.
- FMI, 2016 a: Fondo Monetario Internacional. Perspectivas Económicas Globales. Washington D.C., octubre, 2016.
- FMI, 2017: Fondo Monetario Internacional. World Economic Outlook. Update, Washington D.C, enero, 2017.
- IBGE, 2016: Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas. Cuentas Nacionales Trimestrales, 31 agosto, 2016 y Sala de Prensa, 30 de noviembre, 2016.
- IBCE, 2016: Instituto Boliviano de Comercio Exterior. Boletín Electrónico Bisemanal, no. 506, 5 de mayo, 2016.

INDEC, 2016: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Argentina. Índice Mensual de Actividad Económica, 29 junio, 2016.

INEGI, 2016: Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México, Boletín de Prensa, no. 369., 22 de agosto, 2016.

OMC, 2016: Organización Mundial del Comercio, Estadísticas de la OMC. Ginebra, octubre, 2016.

Tablas inflación, 2016: Tabla de inflación, Brasil histórico y actual, noviembre, 2016.



# 7

## **Procesos de integración en América Latina y el Caribe. Actualidad y perspectivas**

**Dr. Mariano Bullón Méndez**  
**Investigador del CIEM**

Los procesos de integración en la región dependen para su exitosa materialización, al menos de dos factores que resultan muy dinámicos: i. La voluntad política expresada en el consenso y ii. La disponibilidad de recursos para la financiación. En la región el primer elemento se encuentra actualmente en equilibrio inestable, debido a los cambios políticos de signo regresivo derivados de los últimos procesos electorales. El segundo elemento, que nunca ha resultado ser suficiente, ha sufrido un proceso de contracción debido a la situación de crisis en la economía mundial y el impacto de los choques externos en las economías de la región.

Durante 2016, se ha acentuado la influencia de un conjunto de externalidades ya presentes desde 2015: descenso de los precios de las materias primas y repunte de los precios del petróleo; desaceleración heterogénea de las economías en las diferentes regiones, incluida la de América Latina y el Caribe (Cepal, 2016a), y crisis global multidimensional, que se mantiene, expande y profundiza. En 2016, el valor de las exportaciones de la región caerá por segundo año consecutivo y se contraerá 5% debido al menor dinamismo de la demanda mundial de sus productos y la creciente incertidumbre sobre el futuro desenvolvimiento de la economía mundial (Cepal, 2016b).

A esto se añaden dos elementos nuevos: el retorno a la normalidad de las políticas monetario-financieras, producido a partir de fines de 2015, por parte de la Reserva Federal (FED) y el cambio de modelo de desarrollo chino. Ambos hechos impactan con fuerza en las economías y sobre los procesos de integración en la región.

En el caso del fin de la flexibilidad cuantitativa por parte de la FED, con la sola amenaza del continuo aumento de las tasas de interés de referencia bancaria, se ha producido ya un impacto sobre las monedas de la región, expresado en la tendencia a la depreciación constante, además de provocar la fuga de capitales y la potencial desinversión en las economías.

El cambio de modelo, que los chinos llaman la nueva normalidad está impactando negativamente sobre los ingresos externos para la región, debido a la contracción de la demanda de la economía de China y la consecuente disminución de los precios de las commodities en el mercado mundial. A esto se añade la proliferación de políticas proteccionistas por parte de algunos gobiernos, que agravan la situación (Cepal, 2016b).

Perdura en 2016 la existencia del conflicto ya establecido desde 2014, entre el “Eje Pacífico” y el “Eje Atlántico”; a lo que se suma el permanente y amenazante re-balance de poderes entre los principales actores en el tablero geopolítico mundial: Estados Unidos, China, Rusia, y en menor medida, Brasil e India, y la negociación de nuevos acuerdos comerciales de carácter preferencial, también llamados por su magnitud mega-acuerdos. Esta situación se ve agravada por sobreoferta de esquemas y pérdida de liderazgo. En estas condiciones se impone la búsqueda de nuevos socios y mercados.

En ese contexto, destaca la dinámica desfavorable al interior de Mercosur, con el cambio de postura del gobierno argentino de Mauricio Macri, que promueve el acercamiento del bloque regional a la Alianza del Pacífico y la inestabilidad política en Brasil, con el impeachment ya ejecutado contra el gobierno de Dilma Rousseff y el cuestionado e inconstitucional gobierno *de facto* de Temer, con similar postura. Se añade la compleja situación interna en Venezuela, otra de las más importantes economías de la región, tanto en la esfera política como en la económica, lo cual constituye elemento de desestabilización para el bloque. A tono con esta situación, se ha producido recientemente un golpe de estado *sui generis* al ser suspendida o expulsada Venezuela de Mercosur, proceso liderado por la llamada “Triple Alianza” integrada por los gobiernos de Brasil, Argentina y Paraguay, que se encuentra en curso de reclamación por la cancillería venezolana con el apoyo de Bolivia y, en menor medida de Uruguay. La azarosa negociación con la Europa comunitaria, a la cual no se ha podido dar punto final y cuya tendencia parece ser la negociación de acuerdos bilaterales con el bloque europeo también tiende a debilitar el bloque sub-regional.

La Alianza del Pacífico, a su vez ha realizado dos importantes reuniones en el año: la XXXIII Reunión del Grupo de Alto Nivel (GAN) de la Alianza del Pacífico, en Colombia, a inicios de marzo de 2016, en la que participaron los viceministros de Comercio Exterior y de Relaciones Exteriores de los cuatro países miembros, donde se hizo un repaso de todos los avances en las diferentes áreas de integración de la Alianza del Pacífico y se aprueba la entrada en vigor del Protocolo Adicional, el primero de mayo de 2016, contentivo de una desgravación arancelaria de un 92% de los intercambios (EFE, 2016) y la XI Cumbre en Punta Varas, Chile, en junio 2016.

A esta tendencia se añade la dinámica de los nuevos actores, surgidos a partir de 2004: la ALBA (2004), con 12 años de exitoso funcionamiento y avances sociales tangibles pero con serios problemas económicos y de financiación desde 2014, debido al descenso de los precios del petróleo, la inestabilidad y contracción de la economía venezolana y la pérdida por el gobierno de Nicolás Maduro del parlamento en las elecciones de fines del pasado año 2015.

Por su parte, la CELAC (2011), como Foro de concertación política, cooperación, e integración, que promueve la unidad en la diversidad, realizó su IV Cumbre en enero 2016, en Quito, Ecuador, donde se produjo la entrega de la Presidencia Pro – Témpace (PPT) a República Dominicana, que ha trabajado por relanzar el proyecto a lo largo del primer semestre de 2016.

La Cumbre aprobó el Plan de Seguridad Alimentaria, Nutrición y Erradicación del Hambre 2025 (ALADI, 2015), lo que constituye su principal resultado, además de varios documentos y declaraciones sobre importantes temas, entre los cuales se encuentran: la Declaración política de Quito, el Plan de acción 2016, la Declaración por el Fin del bloqueo económico, comercial y financiero de Estados Unidos contra Cuba, la Declaración sobre el derecho de la posesión de las islas Malvinas por parte de Argentina, otra sobre la Transferencia de Bienes Culturales y una más sobre los Migrantes en América Latina.

También fueron aprobados acuerdos sobre Turismo sostenible, la Transparencia y la lucha contra la corrupción, el tema de la deuda soberana, la importancia del desarrollo energético, el apoyo al proceso de paz en Colombia, la prohibición completa de ensayos nucleares, la lucha contra la pobreza, el narcotráfico, el cambio climático y la consolidación de este espacio de integración, entre otros (*Diario UNO*, 2016).

Durante todo 2016 se ha mantenido e incrementado la tendencia a la consolidación del lugar y papel de la CELAC como importante actor en el sistema de relaciones internacionales, no solo a escala regional, sino también extra-regional.

Destaca una nueva tendencia, manifiesta en el acercamiento entre la región y China,<sup>37</sup> lo que pudiera contrarrestar el impacto negativo del cambio de modelo de desarrollo en China, al propiciar inversiones en infraestructura y productivas en la región, incluso con transferencia de tecnología. Ya se ven algunos resultados: el I Foro China – CELAC, realizado en Beijing en enero de 2015, que tendrá su segunda edición en Santiago de Chile en 2018, y que funciona bajo la fórmula 1 + 3 + 6, propuesta por China en 2014 y ratificada en ese Foro. La fórmula significa: 1 = Un programa, un objetivo; 3 = tres ejes de acción: comercio, inversión y cooperación financiera, y 6 = seis áreas de trabajo: ciencia, tecnología e innovación; educación; infraestructura; medioambiente y desarrollo, entre otras (Cepal, 2015) (SE, 2015).

Esto se materializa en el compromiso de China en incrementar el comercio bilateral hasta 500 000 millones de dólares y el stock de inversiones a 225 000 millones hasta 2019. En el caso del comercio, pudiera convertirse en una oportunidad para la región, dado el caso del cambio de modelo de desarrollo en China y la restructuración de la demanda de ese enorme mercado, que podría llevar al necesario incremento del valor añadido en los productos exportables desde la región, aprovechando el marcado interés chino en la inversión productiva y en infraestructura en América Latina.

Recientemente, el gobierno chino ha dado a conocer un segundo documento referido a sus relaciones con América Latina y el Caribe (el primero data de 2008), titulado Documento sobre la Política de China hacia América Latina y el

---

<sup>37</sup> En 2004 se produce la visita del entonces Primer ministro chino, Hu Jintao a varios países de la región y a partir de 2013, año en que asume el mismo cargo, Xi Jinping ha visitado la región en tres oportunidades. En todos los casos se ha promovido por China el acercamiento y la cooperación con la región, mutuamente provechosa para ambas partes.

Caribe contentivo de las siguientes ideas principales: i. La asociación de cooperación integral China-ALC que está basada en la igualdad y el beneficio mutuo y, se dirige al desarrollo común, no se apunta contra nadie ni excluye a ninguna tercera parte. ii. La Parte china se dedica a edificar una nueva configuración de las relaciones de China-ALC cinco en uno, o sea, las relaciones políticas de sinceridad y confianza mutua, las relaciones económico-comerciales de cooperación y ganancia compartida, las relaciones culturales y humanísticas de aprendizaje recíproco, las relaciones de estrecha coordinación en el plano internacional y la cooperación en conjunto y las relaciones bilaterales que se coadyuvan (Xinhua, 2016).

La otra tendencia relevante, que se mantiene y ha continuado expandiéndose en 2016, obedece a la proliferación de los llamados “mega-acuerdos”, sobretudo del Tratado Trans-Pacífico (TPP, por sus siglas en inglés), al cual pertenecen cinco economías de la región de las Américas: EE.UU., Canadá, México, Chile y Perú,<sup>38</sup> y que se firmó definitivamente en Auckland, Nueva Zelanda, el 4 de febrero de 2016, para pasar a ser traducido, difundido, discutido y ratificado por los parlamentos respectivos de los países signatarios y con la perspectiva de entrar en vigor para 2017. En este momento existe incertidumbre sobre su aprobación por la retirada de Estados Unidos, VietNam y Chile y se ensayan otras vías de aprobación por los restantes miembros, incluyendo posibles nuevas incorporaciones, lo cual pudiera resultar poco probable sin la presencia de EE.UU.

Es en ese contexto que se reafirma la tendencia, que data fundamentalmente de 2015 y se mantiene a lo largo de 2016, muy contradictoria, y que radica en la dicotomía existente entre convergencia y divergencia entre los diferentes actores. Hoy se continúa hablando de convergencia en la diversidad, aunque con una tendencia cada vez más de matriz liberal, lo que pudiera resultar peligroso para la región por su efecto desintegrador (Cepal, 2016a).

Un reciente informe de la Cepal recomienda a los países de la región avanzar en la diversificación y la integración; acelerar el avance en la agenda de facilitación de comercio; impulsar la convergencia entre los bloques de integración; avanzar hacia un mercado regional digital; implementar un programa de infraestructura, e implementar políticas industriales y comerciales consistentes con la revolución tecnológica y un gran impulso ambiental (Cepal, 2016b).

A esto se añade la persistencia de un conjunto de elementos nuevos en los procesos de integración en la región de América Latina y el Caribe, que se manifestaron durante 2015 y se mantienen casi inalterables hasta la actualidad: i) La política comienza a reconocerse como decisiva e imbricada a la economía –no quiere decir que determinante-, aunque se sabe que sin financiación la intención política no se puede materializar, menos con la desarticulación del consenso a partir de la influencia de los cambios políticos ocurridos en los procesos electorarios de fines de 2015; ii) el tema de la integración ya se reconoce no sólo como económica y en el aspecto comercial, sino que tiene

---

<sup>38</sup> Abarca, además, las siguientes economías: Australia, Brunéi, Malasia, Nueva Zelanda, Singapur, VietNam y Japón, para un total de 12.

también otras dimensiones reales y que estas resultan evidentes; iii) la integración no debe ser entendida como un fin *per se*, sino que debe entenderse como un medio para lograr algo, un bien común, que puede ser el desarrollo sostenible e inclusivo. En este sentido, la cooperación y la concertación política pueden dar un impulso importante a la integración endógena en la región.

Hoy la integración parece ser necesaria, convenir a todos y no constituir, como lo fue en otros tiempos, sólo una alternativa más. La misión debe ser integrarse, sin distinción de signo ideológico, tendencias ni modelos, bajo la premisa de “ganar – ganar”.

De lograrse la integración con un signo que no sea de predominio neoliberal, aunque tenga que ser de matriz capitalista, habrá más progreso y desarrollo, más control sobre los recursos y mejor distribución de los mismos, se incrementará la capacidad de negociación ante terceros y se dotará a la región –que es enormemente rica en recursos naturales y poblacionales-, de mejores condiciones para lograr objetivos de política exterior, sin demeritar las vinculaciones extra-regionales, con las consiguientes oportunidades de comercio e inversión que se pudieran derivar de las mismas. Algo poco probable en las condiciones actuales.

En este contexto, los retos para la región de América Latina y el Caribe en materia de integración, continúan radicando en 2016 en la construcción, ampliación y consolidación de los procesos de institucionalización de los diferentes organismos de concertación, cooperación e integración. En este campo un punto determinante sería trabajar por la convergencia de intereses, fomentando el desarrollo sostenible e inclusivo, de modo que se logre un balance económico y social inclusivo lo más positivo posible para la región.

Otro reto permanente para 2016 radica en continuar trabajando por materializar los acuerdos adoptados en los distintos escenarios sobre importantes temas, como: energía, migraciones, educación, transferencia de capacidades, agricultura familiar, infraestructura, medioambiente, lucha contra el narcotráfico, el tráfico de personas y el terrorismo, entre otros temas relevantes, con la finalidad de que la región gane en credibilidad y legitimidad.

Impulsar la integración productiva, promoviendo los encadenamientos productivos y la formación de cadenas regionales de valor y el desarrollo sostenible, logrando la armonía y proporcionalidad entre sus tres dimensiones: económica, social y medioambiental mediante políticas públicas (estatales y gubernamentales), aprovechando las llamadas Alianzas Público-Privadas (APP) continúa siendo, para este año 2016, otro reto imprescindible para la región.

Finalmente, el tema referido al supuesto fin del llamado “ciclo progresista”, marcado por la situación creada luego de los resultados electorales en 2015, y su desenvolvimiento durante el año 2016 y venideros, continuará impactando negativamente sin duda en los procesos de integración en la región.

En este caso, y al margen de las consideraciones teóricas que del análisis se deriven en cuanto a qué entender por ciclo y qué es progresismo hoy en la región, las lecciones deben aprehenderse en el imaginario popular y en la conciencia y el accionar de las fuerzas políticas (viejos partidos políticos, movimientos sociales, organizaciones no gubernamentales y todo otro actor nuevo o viejo que exista y actúe en el entorno, tanto a escala local, como regional y hemisférica. Al menos en tres direcciones: i) en qué se falló, ii) en dónde se avanzó, y iii) qué no se debe volver a hacer (Prieto, 2015).

A eso habría que añadir la necesidad de nuevas perspectivas, programas, ideas, doctrinas y esquemas de accionar para frenar el resurgimiento de la derecha, que quiere poner punto final al llamado ciclo progresista y recuperar su hegemonía en la región.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- ALADI (2015). III Cumbre de la CELAC aprueba Plan para la Seguridad Alimentaria, Nutrición y Erradicación del Hambre 2025. Disponible en: <http://www.aladi.org/boletin/>
- Cepal (2015). Primer Foro de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) y China: explorando espacios de cooperación en comercio e inversión. LC/L.3941 • Enero de 2015 • 14-21104. © Naciones Unidas • Impreso en Santiago, Chile. Documento en PDF.
- Cepal (2016a). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, Naciones Unidas, CEPAL. LC/G.2698-P, Santiago de Chile, enero 2017.
- Cepal (2016b). Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe, 2016.
- Diario NO* (2016). Integración económica contra pobreza planteó Cumbre Celac, enero, 31 de 2016. Disponible en: <http://diariouno.pe/2016/01/31/>
- EFE (2016). Un 90% del comercio entre Colombia, Chile, México y Perú quedará sin aranceles en mayo. Disponible en: <https://www.df.cl/noticias/internacional/>
- Prieto, Vicente (2015): 22N, 6D y el futuro de la integración continental. Disponible en: <http://www.telesurtv.net/bloggers/>
- Xinhua(2016). Texto íntegro del Documento sobre la Política de China hacia América Latina y el Caribe, 24 de noviembre de 2016.

## 8

### Evolución económica de Brasil en 2016

**MSc. Jonathán Quirós Santos**  
**Investigador del CIEM**

El producto interno bruto (PIB) de Brasil decreció -3,8% en 2015, el peor desempeño económico en los últimos 25 años, y las previsiones para 2016 apuntan a que se mantenga la aguda contracción, lo que supone que el país tendría dos años consecutivos de recesión. Esto no sucedía desde 1930-1931.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estimó que en 2016 el decrecimiento del PIB brasileño sería de -3,6%, mientras que el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su actualización de enero de este año previó que el decrecimiento sería de -3,5% (por debajo del -3,3% del Informe Perspectivas Económicas. Las Américas, de octubre del año pasado). Por su parte, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) previó que la economía de Brasil se contraería -4,3%.

El actual gobierno de ese país previó otro decrecimiento en igual año, de -3,5%, mientras que el Banco Central de Brasil (BCB) previó a fines de junio que el PIB se contraería -3,44%. Sin embargo, ya a principios de 2017, la propia entidad bancaria consideró que el Índice de Actividad Económica, elaborado por esta, y que anticipa el cálculo del PIB, será de -4,55%.

Aún sin las cifras definitivas, y que con carácter oficial emite el estatal Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas (IBGE), el panorama de los nueve meses de 2016 de los que se dispone de información, ratifican el cuadro recesivo.

La mayor economía de la región acumuló en los tres primeros trimestres de 2016 una retracción de -4%, comparado con el mismo período de 2015, tal como dio a conocer el IBGE. No obstante el hecho de que la caída acumulada en nueve meses se ubicó por debajo de la medida hasta el primer semestre (-4,5%) y hasta el primer trimestre (-5,4%), se trata del peor resultado para el período enero-septiembre desde que el indicador comenzó a ser medido en 1996 con los actuales criterios.

La retracción en el tercer trimestre (-2,9%) frente al mismo período del año anterior fue la décima consecutiva en esta comparación, aunque la caída fue inferior a las de los trimestres anteriores. La economía brasileña se contrajo un -3,6% en el segundo trimestre de este año, -5,4% en el primero y -5,8 % en el último del año pasado.

Tras la divulgación pública de los resultados del tercer trimestre, que esfumaron el forzado optimismo del gobierno nacional de un repunte económico en la segunda parte de 2016, Rebeca Palis, responsable de los estudios sobre el PIB del IBGE, admitió en rueda de prensa que la fuerte caída

de la inversión, que se reflejó en la producción industrial, fue la principal responsable por los malos resultados del tercer trimestre.

La inversión había crecido 0,5% en el segundo trimestre frente al primero, pero cayó - 3,1% en el tercero, en tanto que la producción industrial se expandió 1,2% en el segundo trimestre y retrocedió -1,3% en el tercero. Este indicador se redujo- 8,4% en comparación con el tercer trimestre de 2015, y acumula una caída de -13,5% en los últimos 12 meses hasta septiembre de 2016, lo que reflejó la incertidumbre y la clara falta de confianza de los empresarios en la economía del país.

La tasa de inversión del país sudamericano tuvo un retroceso en el tercer trimestre al equivalente del 16,5% del PIB, por debajo del 18,2% del mismo período en 2015 y el menor nivel en los últimos trece años, sólo comparable al del tercer trimestre de 2003 (16,3%).

Según el IBGE, en el acumulado para el período de enero a diciembre de 2016, comparado con igual lapso del año anterior, la producción industrial cayó -6,6%. En este resultado influyó que tuvieron tasas negativas las cuatro principales categorías económicas, 23 de las 26 ramas, 63 de los 79 grupos y que 72,8% de los 805 productos investigados tenía reducción en la producción.

Por grandes categorías económicas, el acumulado de las producciones en los doce meses de 2016, disminuyó -11,1% los bienes de capital; -6,3% en bienes intermedios y -5,9% en bienes de consumo (los duraderos en -14,7% y los semi-duraderos y no duraderos en -3,7%).

Disminuyeron su producción la industria extractiva (-9,4%); coque, productos de petróleo y biocombustibles (-8,5%) y vehículos de motor, remolques y carrocerías (-11,4%), las más influyentes en el negativo comportamiento de la industria del país.

También contribuyeron negativamente, tal como la misma fuente publicó, las producciones de máquinas y equipos (-11,8%), productos minerales no metálicos (-10,9%), otros equipamientos de transporte (-21,7%); metalurgia (-6,6%); productos de metal (-9,8%); equipos informáticos, electrónicos y ópticos (-14,8%); productos de caucho y plástico (-7,1%); maquinaria, aparatos y materiales eléctricos (-8,5%); productos de tabaco (-25,6%); productos químicos farmacéuticos y productos farmacéuticos (-6%); fabricación de prendas de vestir y accesorios (-5,8%) y muebles (-11%).

Adiciona el IBGE que entre las principales categorías, el perfil de los resultados correspondientes en el período de referencia mostró un menor dinamismo de los bienes de consumo duradero (-14,7%) y bienes de capital (-11,1%); por la incidencia de la reducción en la fabricación de automóviles (-12,8%) y electrodomésticos (-16,3%) en la primera; y bienes de capital para equipo de transporte (-12,6%) e industrial (-11,4%) en el segundo.

El mismo ente estadístico oficial, con datos de los primeros nueve meses de 2016, expone que la producción agropecuaria acumuló una reducción de -6,9%, especialmente a causa de la sequía que azotó a diferentes regiones del



país. En el mismo período, transporte y de comercio tuvieron caídas de -6,9% y -7,2%, respectivamente.

La CEPAL, por su parte, publica que entre enero y septiembre, por el lado de la demanda solo se incrementaron las exportaciones de bienes y servicios (5,2%). El consumo de las familias se redujo -4,7% y el del gobierno -11,6% (el consumo de los brasileños fue el principal motor de la economía hasta 2014 gracias a la reducción de la pobreza, el aumento del empleo y de la renta, y el crecimiento del crédito).

La agencia de Naciones Unidas apunta que el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo de 53 400 millones de dólares entre enero y octubre de 2015 a 16 900 millones en el mismo período de 2016, caída que se debe principalmente al mayor superávit comercial de bienes (de 38 500 millones de dólares), dado que el valor de las exportaciones alcanzó 153 100 millones de dólares y el de las importaciones fue de 114 600 millones de dólares. El aumento del superávit fue consecuencia de la continuidad de una fuerte caída de las importaciones (-22%) y de una leve reducción de las exportaciones (-4,6%) en los diez primeros meses de 2016, aunque el volumen exportado se incrementó.

La recesión impactó directamente en la evolución de los precios y del mercado de trabajo. El índice nacional de precios al consumidor en su concepto amplio (IPCA) en un año (hasta octubre de 2016) fue de 7,9%, inferior al observado en el mismo período de 2015 (9,9%) y a la tasa de inflación de fines de ese año (10,7%). El principal factor de esa evolución fue la disminución de los precios relacionados con los gastos en vivienda, en especial, los servicios públicos y los alquileres, aunque los precios de alimentos mantuvieron su tendencia al alza, con un incremento del 12,4% en 2016, que en 2015 había sido del 12%.

Muy recientemente, el IBGE actualizó los datos anteriores, que muestran que el IPCA acumulado en 2016 (6,29%) es menor 4,38 puntos porcentuales que el de 2015 (10,67%), con lo que se cumple la meta acordada de 4,5% de inflación anual trazada por los gobiernos brasileños, que tiene un margen de tolerancia de 2%.

La reducción de la inflación en los primeros nueve meses ayudó a disminuir la presión sobre los salarios reales, pero se deterioró el mercado de trabajo y la tasa de desempleo fue elevándose (de 6,8% en septiembre de 2014 al 8,9% en septiembre de 2015 y al 11,8% en el mismo mes de 2016). En los diez primeros meses de 2016 se perdieron 751 000 puestos de trabajo formal, lo que representa una caída del 4,2% del total de empleos. En cuanto al salario medio real, disminuyó de 2,45% en 12 meses a octubre de 2016.

La reciente actualización del IBGE hace saber que en el último trimestre de 2016 la tasa de desempleo fue de 12%, y que el acumulado del desempleo para todo el año llegó a una tasa de 11,5%. A fines de 2016, 12,3 millones de brasileños estaban desocupados.

El déficit primario de Brasil en 2016 constituyó récord. Fue el tercer año consecutivo en que los gastos del Estado superaron los ingresos. En 2015, el resultado negativo había sido de 111 249 millones de reales (35 886,8 millones de dólares) y en 2014 de 32 536 millones de reales (9 859,4 millones de dólares). La previsión del Gobierno, pese a sus esfuerzos para sanear las cuentas, es que los resultados continúen negativos en 2017, para cuando se espera un déficit fiscal de 143 100 millones de reales (46 161,3 millones de dólares).

El recesivo contexto económico descrito estuvo contaminado por la grave crisis política del país. Tras nueve meses de un proceso para separar de la presidencia a Dilma Rousseff, por la supuesta manipulación de los balances de las cuentas públicas, y la incertidumbre provocado por ese hecho, a fines de agosto fue destituida por el Senado. El golpe de Estado constitucional orquestado por la derecha, supuso que por ley asumiera la primera magistratura Michel Temer, el hasta entonces Vicepresidente, del Partido del Movimiento Democrático Brasileño(PMDB), que se había desempeñado durante el juicio como mandatario interino .

Temer nombró de inmediato un gabinete de 23 ministerios (eran 32 hasta la destitución de Dilma), en el que todos los ministros son hombres blancos. Eliminó el Ministerio de Cultura, que tuvo que reponer a los pocos días por la enorme oposición a esta medida. La mayoría de los designados son acusados o tienen juicios pendientes por corrupción. En el tiempo transcurrido entre el 31 de agosto de 2016, en que Temer juró ante el Congreso Nacional como nuevo presidente de Brasil, y 1 de marzo de 2017, ha perdido 8 ministros, la mayor parte por renuncias debido a denuncias de corrupción, aunque adujesen otras causas. El último en renunciar, a fines de febrero de 2017, por problemas de salud, fue el Canciller José Serra.

El gobierno de Temer anunció una gestión macroeconómica aún más ortodoxa y abiertamente neoliberal. El equipo económico está liderado por el Ministro de Hacienda, Henrique Meirelles (presidente del BCB entre 2003 y 2010, durante la presidencia de Luiz Inácio Lula da Silva. Presidió antes el Bank Boston, en Wall Street), así como por Carlos Hamilton, designado en la Secretaría de Política Económica (trabajó antes con Meirelles), y de Ilan Goldfajn en la presidencia del BCB (quien era economista jefe del Itaú Unibanco, el banco privado más poderoso de Brasil). En círculos de economistas ortodoxos y operadores del mercado lo califican como “dreamteam”.

La administración de Temer ha pretendido, sin lograrlo, devolver la confianza de los mercados en Brasil, mediante una gestión en que de forma inequívoca el acento lo tendrá el mercado. El BCB tendrá más libertad (el gobierno anunció una reforma constitucional para dar al banco central “autonomía técnica”, sin la independencia formal de la que gozan sus similares de México y Chile).

A tono con sus referentes neoliberales, Michel Temer pretende la reducción del déficit fiscal “para mostrar a los inversores que la economía del país está cambiando de rumbo” y destacó hace muy poco la “osadía responsable” de su

Gobierno por haber impulsado “en sólo siete u ocho meses reformas” como la aprobada en el Congreso que establece el congelamiento del gasto público.

La enmienda constitucional aprobaba tras dos votaciones del pleno de la Cámara Alta dicta el límite que provocará severos recortes del gasto público durante las próximas dos décadas en áreas en las que los gobiernos del PT (por necesidades del país) priorizaron una mayor presencia del Estado: la salud, la educación y la atención a los pobres. Dicha enmienda expone que el aumento del gasto público anual estará limitado durante los próximos veinte años a la tasa de inflación del ejercicio anterior y que ese techo sólo podrá ser revisado una vez transcurrida la primera década. Según el Gobierno, ese límite detendrá el proceso de aumento de la deuda pública en relación al PIB, lo que considera “indispensable” para recuperar el equilibrio fiscal.

Lo aprobado ha tenido un alto nivel de desaprobación según diversas encuestas, y fue respondido por manifestaciones populares que se opusieron a la aprobación en las afueras del palacio legislativo y continuaron en varias ciudades con posterioridad.

A fines de noviembre, el secretario de Política Económica del Ministerio de Hacienda, Fábio Kanczuk anunció una reducción en el crecimiento esperado para el PIB de 2017, de 1,6% a 1%, la que difiere de la de agosto, en que el gobierno había llegado a revisar al alza la previsión del PIB para 2017, del 1,2% al 1,6%.

Para 2017, el FMI previó en su informe Perspectivas de la economía mundial de octubre que la economía brasileña crecerá escasamente, a 0,5%, coincidente con su proyección de julio, pero medio punto porcentual menos que lo que previó en abril. Sin embargo, ya en enero de este año bajó aún más su proyección, a un muy magro 0,2% de crecimiento del PIB. Para la OCDE, el PIB del país sudamericano crecería 1,7%, debido, tal como en 2016, a las incertidumbres políticas y a los continuos casos de corrupción, “que están minando la confianza de los consumidores y de los negocios”.

## **BIBLIOGRAFÍA**

CEPAL (2016). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2016.

FMI (2016). Perspectivas de la economía mundial, octubre.

FMI (2017). Las Américas. Actualización. Perspectivas económicas para América Latina y el Caribe, enero de 2017.

Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) (2017). PNAD Contínua: taxa de desocupaçãofoi de 12,0% no quarto trimestre de 2016 e média do ano fecha em 11,5%, Comunicação Social, 31 de janeiro de 2017.

Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) (2017). Produção industrial cresce 2,3% emdezembro, mas fecha o ano com queda de 6,6%, Comunicação Social, 1 de fevereiro de 2017.

# 9

## Evolución económica de México y el efecto Trump

Dr. Mariano Bullón Méndez  
Investigador del CIEM

### ECONOMÍA. PRINCIPALES INDICADORES

El PIB de México, segunda economía de la región tras Brasil, crece en un 2,3% al cierre de 2016, según cifras preliminares de la Secretaría de Hacienda (CESLA, 2017), mientras que la región en contraste se contrajo un -1,1% (CEPAL, 2016). Sin embargo, este crecimiento aún 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 cuatro años de administración del Partido Revolucionario Institucional (PRI), las reformas estructurales (11 en total)<sup>39</sup> en los diferentes sectores y zonas de actividad energética, económica, financiera, fiscal, social y política, entre otras, continúan sin arrojar los resultados esperados.

A esto se añade la sostenida e insostenible inseguridad ciudadana, la violencia social *in crescendo*, el narcotráfico, el tráfico de personas, los graves problemas migratorios y fronterizos – todos temas pendientes y de difícil solución. Este conglomerado forma una mezcla explosiva que, unida al desfavorable contexto internacional y hemisférico, con la desaceleración heterogénea de las economías, la contracción del comercio intra-regional y el ascenso de Trump a la presidencia de EE.UU., hacen de la incertidumbre y la volatilidad la principal característica en la evolución económica, social y política de México.

Según CEPAL, en su “Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2016”, la dinámica del crecimiento del PIB en México para 2016 se estima en un 2,0% desacelerándose en 5 puntos porcentuales en comparación con el cierre del 2015, donde el crecimiento reportado había sido de 2,5%, también por debajo de las propias proyecciones anteriores de 3,2% del organismo regional (CEPAL, 2015). En el caso de América Latina y el Caribe, en contraste, el producto se contrajo en un -1,1% al cierre de 2016. Mientras tanto, las proyecciones para 2017 indican un crecimiento del PIB de 1,9% para México, seis puntos porcentuales por encima del 1,3% previsto para la región en su conjunto (CEPAL, 2016, 2016a).

<sup>39</sup> Ver *Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial 2015*, CIEM, La Habana, marzo 2016. Disponible en: [www.ciem.cu/publicaciones](http://www.ciem.cu/publicaciones)

Por otra parte, el informe del FMI, en su actualización correspondiente a enero de 2017, plantea también un crecimiento estimado del PIB de 2,2% para 2016, dos puntos porcentuales por debajo del 2,0% de CEPAL, mientras anuncia un crecimiento de sólo 1,7% para 2017, igualmente dos puntos porcentuales por debajo de lo previsto por el organismo regional. Para la región en su conjunto el estimado para 2016 es de - 0,7% y la proyección para 2017 de un 1,2% de crecimiento (FMI,2017).

Al margen de las pequeñas diferencias en los estimados, lo cierto es que el crecimiento se mantiene por debajo del 3,0%, que fue el nivel esperado con la aplicación de las reformas.

Con relación al PIB por habitante, CEPAL indica un crecimiento interanual en 2016 con relación a 2015 de 0,7%, por debajo del dato interanual correspondiente a 2015, que computaba 1,1% (CEPAL, 2016a), lo cual indica un deterioro en el ingreso real de la población, habida cuenta de las presiones inflacionarias ya presentes, que habían sido detenidas en etapas anteriores con la intención de preservar el mercado.

Otro dato de interés es la volatilidad sufrida por el peso mexicano a lo largo de todo 2016 (depreciación de más del 12%), asociada a la contracción de ingreso externo por exportaciones de crudo, al desempeño de la economía norteamericana, la lenta marcha de las reformas en México y la elección de Donald Trump como presidente de EE.UU., entre otros factores de peso.

El lento crecimiento de la economía mexicana en 2016 parece continuar asociado al desplome de los precios del petróleo (18% del ingreso externo depende de las exportaciones de crudo), la situación de la economía norteamericana (sigue representando alrededor del 80% del intercambio externo de México, si bien las exportaciones hacen la mayor parte, mientras que las importaciones han descendido a menos del 50%), la contracción del comercio mundial, la crónica depreciación del peso mexicano, la desaceleración en otras regiones del mundo, y el no despliegue total y la falta de efectividad de las reformas, debido al rechazo social y sectorial que existe y otras complejas causas que ameritarían un análisis particular para el cual no se dispone de espacio en este informe.

Según el Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2016, en la región, “Los términos de intercambio cayeron en 2016 mucho menos que en 2015, si bien los países exportadores de hidrocarburos aún muestran importantes bajas de sus precios de exportación” (CEPAL, 2016a).

En el caso de México, los términos de intercambio se mantuvieron en 0%, igual al de la región, contra un 5% de mejoría para el país en 2015; mientras que las importaciones de bienes crecen un 0,5% en volumen y caen un 3,0% en precio, para una contracción de 2,5%. Las exportaciones tuvieron un comportamiento similar durante el año al crecer un 0,5% en volumen y caer 3,5% en precio, computando 3,0% de crecimiento (CEPAL, 2016a).

México, que continúa este año siendo el principal receptor de remesas en la región,<sup>40</sup>muestra sin embargo, a diferencia del año 2015, una severa contracción en cuanto a la tasa de variación interanual de las remesas de los

---

<sup>40</sup> Muy por delante de Guatemala (5 mil 881 millones de dólares); República Dominicana (3 mil 949); El Salvador (3 mil 728), y Honduras (2 mil 924). (CEPAL 2016a)

trabajadores emigrados en 2016, que totalizarán por esa fuente de entrada, según “Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2016”, flujos por 20 mil 045 millones de dólares (datos hasta el mes de septiembre),<sup>41</sup> acumulando una diferencia interanual a la baja con respecto al cierre de 2015, de 4 mil 747 millones (CEPAL 2016a).

La Deuda externa Bruta de México cerró 2016 con un saldo de 321 153 millones de dólares muy superior a la cifra de 297 896 exhibida a fines de 2015 (CEPAL, 2016a).

El saldo de las Reservas Internacionales se contrajo hasta totalizar 174 498 millones de dólares en noviembre de 2016, según reporte de Banxico (CESLA, 2017a), contra los 181 929 millones de dólares a septiembre de 2015 (CEPAL, 2015).

## **EL “EFECTO TRUMP” EN LA ECONOMÍA DE MÉXICO**

Según Informe de la Red *Econolatin* “El efecto de la elección en los Estados Unidos ha impactado profundamente el ambiente de incertidumbre en la economía mexicana. Dos son los anuncios sobre los que se centra la atención: la situación migratoria y el envío de remesas a México y la suerte del Tratado de Libre Comercio” (Red *Econolatin*, 2016).

En consecuencia, la agresividad del discurso electoral de Donald Trump durante la campaña presidencial y sus primeros pasos materializados a través de varias órdenes ejecutivas contienen serias amenazas para América Latina y, en particular para México. Las líneas fundamentales de política se pudieran resumir en los siguientes puntos:

- Ha declarado la construcción de un muro, que debe ser pagado por México.

La frontera entre México y EE.UU. se extiende por 3 240 km y ya existe un muro construido de alrededor de 2 000 km. Quedaría por construir el resto, o sea algo más de 1 000 km. Por tanto, la idea no es nueva. Mientras que el pago por México debe provenir, según el Presidente de Estados Unidos, de los aranceles a las importaciones y del impuesto de un 10% a las remesas desde EE.UU. a México. Esta última medida afectaría al 80% de las familias mexicanas que dependen de las mismas para vivir.

- Ha amenazado con renegociar o abandonar el TLCAN.

El TLCAN ya fue propuesto para renegociarlo o actualizarlo desde 2014, cuando cumplió sus 20 años de entrada en vigor. Siguen existiendo temas pendientes o nuevos: energía, transporte, seguridad, migración, que ameritan ser ajustados a las condiciones actuales. Tampoco es una idea nueva, aunque puede poner en peligro las tres economías tanto la mexicana como la norteamericana, incluyendo la canadiense por las redes productivas y comerciales ya establecidas durante ese tiempo.<sup>42</sup>

- Pretende subir los aranceles a las importaciones desde México en un 35%.

---

<sup>41</sup> Este monto representa aproximadamente 1,7% del PIB, según cálculos del autor con información de SELA y CEPAL.

<sup>42</sup> Ver más adelante este Informe.

En cuanto al incremento de los aranceles, esta medida sería contraria a los llamados aranceles consolidados de la OMC, que no permiten la subida unilateral de los mismos y produciría una contracción del comercio entre los dos países, afectando también a Canadá debido a los encadenamientos productivos existentes y dejaría sin empleo potencialmente a 6 millones de norteamericanos, resultado negativo para un Presidente que pretende dar empleo a sus nacionales.

- Ha prometido deportar a millones de mexicanos, acusados de delincuentes, violadores y narcotraficantes sin presentar pruebas.

Las deportaciones de mexicanos, que no son nada nuevo (ya en la administración Obama las deportaciones totalizaron entre dos y tres millones de mexicanos) afectarían la empleomanía en toda una serie de trabajos rudos que no suelen ser ejecutados habitualmente por nacionales, tales como agricultura, construcción, algunos servicios, entre otros y dotaría a México de los llamados dreamers<sup>43</sup>, que bien aprovechados e insertos en el tejido social, podrían beneficiar a la economía mexicana.

- Ha cancelado la participación de EE.UU. en el TPP y renunciado a los Tratados multilaterales, anunciando un proteccionismo anti-globalización.

Después de haber sido promovido y firmado por la Administración Obama, el TPP queda en equilibrio inestable en su proceso de aprobación y con nuevos aspirantes a su firma y entrada en vigor.<sup>44</sup> En cuanto al proteccionismo, puede conllevar a una guerra comercial no deseada por nadie. EE.UU. pretende ir al bilateralismo, pero el proteccionismo puede afectar el comercio con parte de América Latina y el Caribe, en dependencia del peso del comercio que tenga cada economía con EE.UU. – más en México y Centroamérica, menos en América del Sur y el Caribe.

## **MÉXICO EN LOS PROCESOS DE INTEGRACIÓN EN LA REGIÓN**

A lo largo del año 2016 México se ha mantenido involucrado permanentemente en varias negociaciones relacionadas con los procesos de integración, tanto de carácter regional como extra-regional.

Continúa, al igual que en el año anterior, tratando de “jugar” todas las posiciones: mantiene su membresía tradicional en el TLCAN, con una amenaza significativa en materia de renegociación o abandono por parte de Estados Unidos, buscando mejores condiciones de empleo y comercio para la economía norteamericana, que aparentemente habría perdido empleos y tiene

---

<sup>43</sup> Se trata de los mexicanos que atravesaron en algún momento la frontera buscando cumplir el “sueño americano” y una parte de los cuáles ahora están dotados de nuevas prácticas laborales, conocimientos y títulos de tercer o cuarto nivel, o sea se trata en parte de fuerza de trabajo calificada que puede encontrarse eventualmente en un *status* ilegal en ese país. El problema para México está en buscarles sitio y en su asimilación en el tejido laboral y social de la economía.

<sup>44</sup> Para su entrada en vigor el Tratado tiene que ser ratificado por los parlamentos de seis de las partes con un 85% del PIB total y EE.UU. tiene derecho al veto tácito, pues el tamaño de su economía deja por debajo de ese porcentaje incluso a la totalidad de las 11 economías restantes. A esto se añade, que ya VietNam se retiró en noviembre 2016 y que Chile ha dicho que este tema no está más en la agenda de la cancillería.

un déficit comercial real crónico con México, que durante este año acumuló 63 mil 192 millones de dólares (CESLA, 2017a).

En su primera participación en el marco de la 24 Reunión de Líderes del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), el Presidente mexicano Enrique Peña Nieto significó que para México “más que hablar de renegociación (de este tratado), es hablar de modernización”. Y también ha declarado que “a final de cuentas, tanto México como Estados Unidos y Canadá, somos una región que se ha venido consolidando como nodo logístico, con el potencial de convertirse en una de las regiones más productivas y competitivas” (Peña, 2016).

En consecuencia con ese discurso, México ha anunciado que renegociará el TLCAN a partir de junio y previo al encuentro con Estados Unidos se ha estado ejecutando un programa de consultas con el sector empresarial mexicano para inventariar los intereses.

A la vez, firma el TTP en febrero de 2016, en Auckland, Nueva Zelanda, mientras que se enfrenta ahora al abandono de EE.UU. del Tratado. Hay que tomar en cuenta también, que de ser ratificado de alguna manera el Tratado, esto pudiera impactar en las cadenas de valor, en particular en la de hilo-textil-confecciones (HTC), la del calzado, pero sobre todo en la de partes y agregados automotores (PAA). En las tres México tiene un gran peso regional y a escala global.

México continúa impulsando la Alianza del Pacífico (ADP) como uno de los cuatro únicos miembros plenos (junto a Chile, Colombia y Perú), y cuyo Protocolo Adicional, que contempla la desgravación del 92% de los flujos comerciales, entró en vigor el primero de mayo de 2016, luego de muchas negociaciones. Sin embargo, el comercio intrabloque se sigue manteniendo por debajo del 5% y el caso particular de México realiza solamente alrededor del 3% de su comercio con el resto de los miembros.

La Alianza, contrario a la aceleración que había tenido su dinámica de cumbres manifiesta a lo largo de sus dos primeros años y medio de vida, llegando a un total de 11 si contamos desde su creación en 2011 hasta junio de 2016 (XI Cumbre en Puerto Varas, Chile, 30 de junio), la gran mayoría efectuadas durante su segundo año de vida, ha continuado manteniendo un perfil más moderado en 2016, al celebrar en el lapso solamente la XXXIII Reunión del Grupo de Alto Nivel (GAN) y la señalada XI Cumbre.

En este formato, México “fortalece su presencia en Latinoamérica, acrecienta su cooperación y vincula la integración y liberalización comercial de México en América Latina a las corrientes comerciales, de inversiones e innovación de Asia-Pacífico” (Terra, 2016).

En este punto de la integración el hecho de “jugar” en todas las posiciones ha otorgado al menos dos ventajas potenciales 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 según le convenga o no, respectivamente. No obstante, estas ventajas parecen no haber sido bien aprovechadas.

De modo que, en la situación actual México tendría que aprovechar mejor las ventajas de los procesos de integración, insistiendo en incrementar los lazos



comerciales, o estaría obligado a buscar nuevas alternativas, para estar en condiciones de enfrentar la situación de los continuos choques externos, incluido el efecto Trump, así como los efectos de la crisis interna. En la misma medida en que se incrementa su participación en los diferentes y diversos formatos de integración dentro y fuera de la región, tratando de mirar más hacia el Sur, aún si no incrementara consistentemente su comercio en ninguno de estos mecanismos, contribuiría a solventar los problemas estructurales de su economía.

## BIBLIOGRAFÍA

- 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.
- (2016):Proyecciones de crecimiento de América Latina y el Caribe, 2016 2017 Producto Interno Bruto. Tasas de variación. CEPAL - tabla\_balancepreliminar2016\_esp. Pdf.
- (2016a): Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, Naciones Unidas, CEPAL. LC/G.2698-P,Santiago de Chile, enero 2017.
- CESLA (2016):“Banxico reporta una caída de 770 millones de dólares en las reservas internacionales”, 16 de noviembre de 2016. Con datos de CNNexpansión.com. Disponible en: [www.cesla.com](http://www.cesla.com)
- (2017):“La economía de México creció 2,3% en 2016, según cifras preliminares de la Secretaría de Hacienda”. Disponible en: <http://www.cesla.com/>
- (2017a):“El comercio entre Estados Unidos y México baja 1,4%”, 9 de febrero de 2017. Disponible en: [www.cesla.com](http://www.cesla.com)
- FMI (2017).A Shifting Global Economic Landscape,WEO,enero 2017.
- Peña Nieto, E. (2016):“Más que renegociar, modernizaremos TLCAN”: Peña Nieto. Presidencia. Disponible en: <http://www.publimetro.com.mx/>
- Red Econolatin (2016):“Del Mexican Momenta la incertidumbre de Trump”, México, octubre –diciembre 2016. Elaborado por Eduardo G. Loría Díaz de Guzmán. UNAM. Disponible en: [www.econolatin.com](http://www.econolatin.com)
- Terra (2016): México eligió la integración regional como ruta para Alianza Pacífico. 30 de junio de 2016. Disponible en: <https://noticias.terra.com/mundo/latinoamerica/>

# 10

## **Evolución económica y social de China en 2016**

**MSc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza**  
**Jefa del Departamento de Finanzas Internacionales-CIEM**

### **TRANSFORMACIONES CLAVE**

Transcurrido un nuevo año en la evolución de significativas transformaciones para el modelo de desarrollo económico y social de la República Popular China, resulta necesario determinar cuan importantes han sido los cambios experimentados y cuáles son las tendencias que se mantienen como elementos rectores del proceso.

Entre los cambios que se aprecian como elementos clave, destaca en primer lugar que la economía china ha transitado desde ritmos de crecimiento del 10% promedio anual hasta un ritmo moderadamente alto. En el 2016 la tasa de crecimiento se ubicó en 6,7%, cifra que sólo se encuentra por debajo del desempeño de la India, entre las más grandes economías y que compara muy favorablemente con el 1,6% experimentado por los EE.UU en el 2016 o con el 2,2% promedio para el período 2010-2016 de la denominada primera potencia mundial.

En relación al PIB generado por China cabe recordar que la contribución de este país al crecimiento económico global puede ser mayor que el 30%, y en opinión del FMI fue del 39% en 2016. Con esta participación China puede mantenerse como el mayor motor de crecimiento mundial (elperiodico.com, 2017).

En la estructura económica del país se han profundizado también las transformaciones. Un país que otrora fuera caracterizado por la importancia estratégica de sus sectores primario y secundario hoy revela registros diferentes donde el sector primario representa el 6,5% del PIB, el secundario el 39,4% y el terciario se ha elevado hasta el 54,1%. Como puede apreciarse, el sector de los servicios ya superó el 50% y se ha alejado de la industria en 15 puntos porcentuales, pasando a desempeñar un papel determinante en la economía nacional. En 2016, el sector terciario encabezó una vez más la expansión económica de China con un aumento del 7,8% interanual, superando a la industria, 6,1 %, y la agricultura 3,3%.

Adicionalmente, el peso en los factores determinantes para la demanda ha pasado a priorizar el consumo interno. Si bien con antelación al estallido de la crisis global en 2008 puede afirmarse que el crecimiento económico de China se sustentaba en la demanda externa y el auge de las exportaciones chinas, a partir de 2009, la estrategia desarrollada para estimular el consumo interno ya comienza a revelar importantes resultados. Ni los datos sobre la

desaceleración del crecimiento económico ni las turbulencias en los mercados financieros parecen no haber afectado radicalmente al consumo.

En un reciente informe, la consultora americana McKinsey revela que la confianza de los consumidores chinos se ha mantenido "sorprendentemente fuerte" en los últimos años. Un 55% de los encuestados confía en que sus ingresos crezcan de forma significativa en el próximo lustro, apenas dos puntos porcentuales menos que los resultados de 2012 y muy superior a los registros de Estados Unidos (32%) o Reino Unido (30%). El índice de confianza que elabora Nielsen muestra que el optimismo de los chinos sobre la economía apenas ha cambiado desde el año 2010, a pesar de que China ha pasado de un crecimiento con tasas del 10% a 6,7%.(economia.elpais.com, 2016). Según los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas, el consumo contribuyó en un 64,6% al crecimiento del PIB chino en 2016 (Expansión, 2017).

Otro de los cambios estratégicos atañe a la matriz energética de China. China tiene como objetivo elevar la proporción de energía generada por combustibles no fósiles desde su actual 11% al 20 % para 2030. Ya en 2015 China invirtió 103.000 millones USD en energías renovables a nivel nacional, según Bloomberg New Energy Finance, en comparación con los 44.000 millones que invirtió EEUU. La Administración Nacional de Energía de China se ha comprometido a realizar nuevos aumentos en los próximos años con un plan de inversión nacional en energía limpia de 2,5 billones de yuanes (363.000 millones USD) para 2020 (evwind.com, 2017a).

Según datos del Buró Nacional de Estadísticas, el uso de energía por unidad del producto interno bruto (PIB) cayó un 5,2% en 2016, un buen comienzo para reducir esta cifra en al menos un 15% para 2020. Las energías limpias, entre ellas la hidroeléctrica, la eólica y el gas natural, representaron 19,5 % del consumo energético total de China del año pasado, 17,9 % más que en 2015 (evwind.com, 2017b).

Otro importante proceso de cambio incluye las reformas en el desarrollo regional. En ese contexto, China propuso tres estrategias: el avance coordinado de Beijing, Tianjin y Hebei, la Franja Económica del Río Yangtsé y "la Franja y la Ruta de la Seda.

En correspondencia con los objetivos que determinan acciones conjuntas para lograr un mayor equilibrio socioeconómico entre las regiones. Entre enero a junio de 2016, el crecimiento industrial observado en las regiones del centro y del oeste del país aumentó 7,3% y 7,2%, respectivamente, siendo este crecimiento superior al observado en las zonas del este. Las inversiones en activos fijos (excluyendo las realizadas por los campesinos) de las regiones central y oeste crecieron 12,8% y 13,5%, respectivamente, también más rápido que la zona este. Tal desempeño corrobora la estrategia nacional organizada para reducir la brecha entre las regiones (spanish.china.org.cn, 2017a).

De la misma forma que con anterioridad, recibieron especial atención las regiones del este y del oeste, en diciembre pasado. En efecto, el Consejo de Estado de China aprobó un plan destinado a impulsar el desarrollo de las

regiones centrales del país durante el período del XIII Plan Quinquenal (2016-2020). La región central de China está integrada por seis provincias: Henan, Shanxi, Hubei, Anhui, Hunan y Jiangxi. Estas áreas poseen innumerables recursos agrícolas y abundantes recursos humanos, además de una base industrial desarrollada. La anterior directriz de China sobre el desarrollo de la región central, puesta en marcha permitió crear las condiciones para que en un plazo de 10 años la región central se convirtiera en el núcleo de la producción de alimentos y materias primas energéticas, así como un creciente centro de producción de manufacturas y transporte moderno. En 2015, la región aportaba el 20,3% del PIB total de China. Las tareas para el plan incluyen organizar la transferencia de industrias desde las regiones costeras más desarrolladas hacia las del centro.

*El desarrollo integrado de Beijing, Tianjin y la provincia de Hebei*, parte de la estrategia nacional de crear un nuevo motor de crecimiento para China, donde se debe consolidar una denominada ciudad global que estimulará el avance de la zona de Bohai en las próximas décadas, según los planes de la Comisión Nacional de Reforma y Desarrollo. La región implementará planes conjuntos fuera de la capital, así como el cambio del gobierno municipal de Beijing a otro centro administrativo en las afueras de la ciudad. Las obras incluyen el nuevo Aeropuerto Internacional Daxing de Beijing, la segunda fase del complejo siderúrgico Shougang Jingtang en Caofeidian y otros proyectos de protección medioambiental y de tráfico. La Zona Piloto de Libre Comercio de Tianjin y el Parque Científico Zhongguancun en Beijing cumplirán un rol activo al alentar la inversión y la financiación transfronteriza, transacciones en valores y el espíritu emprendedor en la región al unificar reglas y regulaciones.

Por otra parte, para poder fomentar una mayor interrelación entre el desarrollo de las regiones, y reducir la brecha de desarrollo entre las regiones del este, centro y oeste del país, las autoridades chinas diseñaron *una plataforma de comercio e intercambio a través del cauce río Yangtsé*, cuyo nacimiento se encuentra en la sudoccidental provincia de Yunnan y desemboca en el mar de Shanghai.

Esta franja comercial que sigue la ruta del río Yangtsé, tercero más largo del planeta, atraviesa nueve provincias y 27 ciudades y representa más del 40 % del PIB de China. Las autoridades apuestan por esta estrategia para que en 2030 comande las transformaciones y la modernización que persigue el país. Más del 40 % (dos quintas partes) de la población china se asienta en sus riberas y debe beneficiarse del boom económico que puede significar la renovación de sus industrias y sus formas de producción, tales como la agricultura, y el despliegue de una mejorada red de servicios.

Por último, hoy más que nunca parece imposible el avance que ha tenido la propuesta del presidente chino Xi Jinping en septiembre de 2013 cuando introdujo el concepto de "la Franja Económica de la Ruta de la Seda" durante su visita a Kazajistán. Pasado un mes, proponía la "Ruta de la Seda Marítima del Siglo XXI" entre China y la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (Asean). Autopistas, líneas ferroviarias y rutas aéreas han cobrado vida en apenas tres años revitalizando antiguas rutas e históricas relaciones. Las

regiones chinas del oeste se han visto beneficiadas al recibir recursos, ampliar sus políticas y mercados y quedando conectadas con el mundo exterior en la era moderna donde las nuevas tecnologías juegan un papel fundamental.

Más de 100 países y organizaciones internacionales se han unido a la iniciativa y más de 40 de ellos tienen acuerdos de cooperación con China. Esta Iniciativa de la Franja y la Ruta ha avanzado de forma constante, llevando inversiones y empleos a los países participantes, afirmó Wang Guoqing, vocero de la quinta sesión del XII Comité Nacional de la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino (CCPPCh) (Spanish.xinhuanet.com, 2017a).

Las empresas chinas han ayudado a construir 56 zonas de cooperación económica y comercial en 20 países a lo largo de la Franja y la Ruta, con una inversión total que supera los 18.000 millones de dólares, con lo que ayudaron a generar más de 1.000 millones de dólares de ingresos fiscales y más de 160.000 empleos, expuso Wang en una rueda de prensa (Spanish.xinhuanet.com, 2017a).

Según cálculos efectuados por la consultora Pricewaterhouse Coopers (PwC) el valor de los proyectos de infraestructura anunciados en los países y regiones que forman parte de la iniciativa de la Franja y la Ruta de la Seda aumentó 47% en 2016. De acuerdo con la revisión realizada por PwC en 2016, se identifican en la región de la Franja y la Ruta proyectos de infraestructura y acuerdos por valor de 494.000 millones USD. De ellos, una tercera parte fueron realizados en China donde el tamaño promedio de los proyectos se incrementó 14%, en gran medida por el gasto público en infraestructura como pilar esencial.

## **DESMONTANDO ALGUNOS MITOS**

Sobre salarios y pobreza hoy se dice mucho. Por ejemplo que la tendencia en el crecimiento de los ingresos del pueblo tiende a encarecer la mano de obra. Pudiera decirse que entre enero y junio de 2016, la renta per cápita disponible de la población experimentó un crecimiento del 8,7%, que al deducir el factor de precios resulta ser 10,2%. Vale aclarar que en este proceso, el aumento de los ingresos rurales fue más rápido que el de los urbanos. China ha prometido erradicar la pobreza del país para el año 2020, cuando China se convierta en una "sociedad modestamente acomodada". Para cumplir este objetivo, el país debe sacar de la pobreza a 10 millones de personas cada año entre 2016 y 2020.

China superó su objetivo anual en 2016 al sacar de la pobreza a 12,4 millones de personas en ese año, según muestran datos oficiales. Los recursos financieros asignados para este propósito ascendieron a más de 230 000 millones de yuanes (34 330 millones USD), destinados por los presupuestos central y locales. Más de 30 millones de personas pobres de más de 900 distritos fueron beneficiadas. Las instituciones financieras de China emitieron 818 100 millones de yuanes en préstamos para ayudar en el proceso contra la pobreza, y los préstamos pendientes actualmente totalizan 2,49 billones de yuanes. Alrededor de 8,01 millones de hogares han recibido micro-créditos, con un valor total de 283 300 millones de yuanes (Spanish.xinhuanet.com, 2017b).

Segundo elemento clave en este contexto resulta el tema del empleo, el panorama laboral. En 2016, a finales, 776.030 millones de personas tenían empleo, 414.280 millones en las ciudades. China registró más de 13 millones de nuevos puestos de trabajo en 2016, superando así, el objetivo de 10 millones fijado por el gobierno. A finales del año pasado, la tasa de desempleo urbano se situó en un 4,02%.

Es este contexto destaca la integración de las zonas rurales, con circuitos de negocios nacionales, permitiendo a pequeños emprendedores de estas zonas, integrarse al flujo de la economía local y regional, utilizando de manera eficiente la tecnología. Entre estos proyectos se incluye el objetivo de construir y brindar acceso básico a las telecomunicaciones en todo el país, para el año 2018, donde se espera que todas las zonas, tanto urbanas como rurales accedan a la cobertura 4G, lo cual permite el uso de la tecnología móvil y que se pueda acceder a los productos y servicios a través de Internet.

Otro de los grandes mitos atañe a la pérdida de competitividad de las manufacturas chinas. Cuando se analizan estos procesos pudiera pensarse que el aumento de los costos laborales y de logística, así como el encarecimiento de terrenos impone una situación difícil para los productores de manufacturas en China. Sin embargo, resulta poco creíble que China pueda renunciar a las posibilidades que le brinda el haber desarrollado uno de los sectores más pujantes en la esfera de las manufacturas a escala global.

Es cierto que los salarios medios en la industria fabril de China se han elevado por encima de los promedios de los países de América Latina y hoy ya se aproximan al 70% del nivel de ciertos países menos desarrollados de la eurozona, según informaciones de *Euromonitor* Internacional. El salario medio de los trabajadores del sector industrial en China sobrepasó al de países tales como Brasil y México y está aproximándose a la renta media de la fuerza en edad laboral de Grecia y en Portugal. Considerando a los trabajadores chinos en su conjunto, el salario por hora es superior al de todos los grandes países de América Latina, con excepción de Chile ([americaeconomia.com](http://americaeconomia.com), 2017).

Si se analizan los países menos desarrollados de la zona euro, el trabajador chino recibe hoy el 70% del salario promedio de los mismos. El salario medio por hora en la industria china se triplicó entre 2005 y 2016, para alcanzar los 3.60 dólares. En este mismo período, el salario en el sector industrial de Brasil cayó de 2,90 a 2,70 USD<sup>45</sup> ([americaeconomia.com](http://americaeconomia.com), 2017).

Las empresas en China también se enfrentan al incremento de los costos logísticos, que pueden representar casi el 30% de los gastos de totales de producción, y son notablemente superiores con respecto a la media, entre el 10% y el 15%, observado en los países desarrollados. Adicionalmente, el sector manufacturero de China se encuentra bajo presiones tales como el

---

<sup>45</sup> Los datos fueron recopilados por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), la *Eurostat* (el órgano de estadísticas de la Unión Europea) y las agencias de estadísticas nacionales. Después fueron convertidos a dólares y ajustados a la inflación. No se analizó el costo de vida en cada país.

traslado de las fábricas con producción intensiva en mano de obra a países con menores costos laborales o a naciones desarrolladas.

Sin embargo, sería un error craso subestimar las ventajas competitivas del sector manufacturero de China. Se está transitando por transformaciones estructurales. Ya no más "Hecho en China" vinculado al estereotipo de una fabricación china anticuada, sino que emerge una nueva estrategia. Hace dos años, China anunció su plan "Hecho en China 2025" para ayudar al sector manufacturero a escalar en la cadena de valor promoviendo el desarrollo en diez sectores clave, entre ellos los equipos médicos y la robótica. Consecuentemente, las autoridades han propuesto varios proyectos diseñados para desarrollar la mano de obra especializada para atender el crecimiento del sector.

En relación a los resultados destaca que el valor agregado industrial de China en el sector manufacturero se incrementó 6,8% en 2016, donde las producciones con alta tecnología registraron un incremento promedio anual del 10%. Los objetivos estratégicos para el desarrollo del sector manufacturero implican fortalecer la modernización y revitalización del sector. Para ello las autoridades se enfocarán en políticas que permitan reducir los precios y los cobros administrativos en los sectores monopolizados al mismo tiempo que se comprometen a rebajar las cargas tributarias a las empresas.

Desde el 2013, el gobierno central ha eliminado o disminuido aproximadamente 500 cobros administrativos a las compañías. Tan solo en 2016, la reforma que reemplazó el impuesto de operación comercial por la tasa de valor agregado ha reducido las imposiciones tributarias a las empresas en más de 500.000 millones de yuanes (72.700 millones USD). Por otro lado, se están proyectando más zonas de libre comercio con menos trámites administrativos y más políticas preferenciales para empresas domésticas y extranjeras. Adicionalmente, se continuará animando a la inversión foránea a entrar en el sector manufacturero nacional ofreciendo más terrenos para uso industrial a menor precio.

Otro de los grandes debates internacionales se desarrolla en torno a los riesgos de la deuda en China. Múltiples publicaciones destacan irregularidades en las actividades de financiación de los gobiernos locales y advierten sobre el peligro que implica el incremento de la relación entre la deuda y el PIB. Sin embargo, las autoridades chinas recientemente han reafirmado que los riesgos de la deuda del gobierno chino están en general bajo control y que la relación deuda/ PIB es del 36,7%. En comparación con los niveles internacionales, la relación resulta relativamente baja y da margen al gobierno para poder elevar la deuda en función de los intereses nacionales, si ello fuera preciso. Al cierre del año pasado, la deuda conjunta de los gobiernos central y local se situó en 27,33 billones de yuanes (unos 3,96 billones de dólares). También se ha reconocido la existencia de prácticas ilegales para elevar las deudas por parte de algunos gobiernos locales, así como se han aprobado diferentes mecanismos para contener el crecimiento del endeudamiento entre los que se encuentran los ajustes aplicados para la gestión de los bonos del gobierno en 2014, la modernización de los canales para obtener fondos por parte de las

autoridades locales y el establecimiento de límites a las emisiones de bonos anuales. En noviembre del 2016, China instrumentó un plan de emergencia para los riesgos de la deuda de los gobiernos locales, así como un acuerdo precautorio para recuperar el "equilibrio fiscal".

## CONCLUSIONES

En medio de fuertes embates provenientes de los EEUU, China se erige hoy defensora de las oportunidades que, según sus autoridades, brinda la globalización. A pesar de los intentos de culpar a la globalización de obstaculizar el crecimiento económico sostenido y la seguridad, e incluso de los intentos de revertir la tendencia, China pretende continuar con aquellas reformas que considera pueden permitirle sacar mayor provecho y se empeña en crear una estrategia para su desarrollo futuro.

El proyecto estratégico comprende los denominados "Cuatro integrales", refiriéndose a la construcción integral de una sociedad modestamente acomodada, la profundización integral de la reforma, el gobierno integral del país a través del Estado de derecho, y gobernar estrictamente de manera integral al Partido Comunista de China.

## BIBLIOGRAFÍA

- americaeconomia.com (2017): "Salarios del rubro industrial de China son mayores que en Brasil y México, publicado el 1 de marzo del 2017. Consultada el 3 de marzo del 2017. <http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/salarios-del-rubro-industrial-de-china-son-mayores-que-en-brasil-y-mexico>
- economia.elpais.com (2016): "El consumo resiste en China ajeno a la incertidumbre económica; A pesar de la desaceleración, los ciudadanos del gigante asiático ven el futuro con optimismo y gastan cada vez más", 24 de marzo de 2016. Consultada 24 de junio 2016. [http://economia.elpais.com/economia/2016/03/24/actualidad/1458816446\\_190412.html?rel=mas](http://economia.elpais.com/economia/2016/03/24/actualidad/1458816446_190412.html?rel=mas)
- elperiodico.com (2017): "China calcula un crecimiento del 6,7% en el 2016 y ve "problemas" para el 2017", publicado el 10 de enero del 2017, Consultada el 22 de febrero del 2017. <http://www.elperiodico.com/es/noticias/economia/china-preve-crecimiento-del-2016-problemas-para-2017-5733960>
- evwind.com (2017a): "China lidera las inversiones mundiales en energías renovables", publicada 11 de enero del 2017. Consultada 22 de febrero del 2017. <http://www.evwind.com/2017/01/11/china-lidera-las-inversiones-mundiales-en-energias-renovables/>
- evwind.com (2017b): "China posee la mayor capacidad de energía fotovoltaica", publicado el 4 de febrero del 2017. Consultada el 17 de febrero del 2017. <http://www.evwind.com/2017/02/04/china-posee-la-mayor-capacidad-de-energia-fotovoltaica/>
- Expansión (2017): "El PIB de China crece un 6,7% en 2016", publicado el 20 de enero del 2017. Consultada el 22 de febrero del 2017.



- evwind.com (2017a):“China lidera las inversiones mundiales en energías renovables”, publicada 11 de enero del 2017. Consultada 22 de febrero del 2017. <http://www.evwind.com/2017/01/11/china-lidera-las-inversiones-mundiales-en-energias-renovables/>
- evwind.com (2017b):“Capacidad instalada de energía eólica de China sigue creciendo en 2016”, publicado el 30 de enero de 2017. Consultada el 17 de febrero del 2017 <http://www.evwind.com/2017/01/30/capacidad-instalada-de-energia-eolica-de-china-sigue-creciendo-en-2016/>
- espanol.cctv.com (2017):“Economía política de Xi Jinping renueva campaña de modernización de China”, publicado 1 de marzo del 2017. Consultada el 3 de marzo del 2017 <http://espanol.cctv.com/2017/03/01/ARTILWR4mjg4npJ7ps04Sj170301.shtml>
- <http://www.expansion.com/economia/2017/01/20/588191b646163fca548b45ab.html>
- Spanish.china.org.cn (2017a):“Cambios durante la denominada “Nueva Normalidad”, publicado el 3 de febrero del 2017. Consultada 24 de febrero de 2017. [http://spanish.china.org.cn/specials/2017lianghui/2017-02/03/content\\_40214309.htm](http://spanish.china.org.cn/specials/2017lianghui/2017-02/03/content_40214309.htm)
- Spanish.china.org.cn (2017b):“La región Beijing-Tianjin-Hebei será el nuevo motor de crecimiento de China”, publicado el 20 de febrero del 2017. Consultada 24 de febrero de 2017. [http://www.spanish.china.org.cn/txt/2017-02/20/content\\_40329983.htm](http://www.spanish.china.org.cn/txt/2017-02/20/content_40329983.htm)
- spanish.china.org.cn (2017):“Emprendimiento e Innovación para el Alivio de la Pobreza en China”, publicado el 3 de marzo del 2017. Consultada el 3 de marzo del 2017. [http://spanish.china.org.cn/photos/txt/2017-03/03/content\\_40398744.htm](http://spanish.china.org.cn/photos/txt/2017-03/03/content_40398744.htm)
- spanish.xinhuanet.com (2017a) La Iniciativa de la Franja y la Ruta hace progresos constantes, según portavoz. Publicado 2 de marzo del 2017. Consultada el 3 de marzo del 2017. [http://spanish.xinhuanet.com/2017-03/02/c\\_136097237.htm](http://spanish.xinhuanet.com/2017-03/02/c_136097237.htm)
- spanish.xinhuanet.com (2017b):“China saca de pobreza a 12,4 millones de personas en 2016”, publicado 1 de marzo 2017. Consultada 2 de marzo 2017 [spanish.xinhuanet.com/2017-03/01/c\\_136092317.htm](http://spanish.xinhuanet.com/2017-03/01/c_136092317.htm)

# 11

## **Evolución económica de la India durante 2016 y perspectivas**

**MSc. Reynaldo Senra Hodelín**  
**MSc. Gladys C. Hernández Pedraza**  
**Investigadores del CIEM**

Durante el 2016 se puso de manifiesto el pujante crecimiento económico con el cual este país inició el año y que se reflejaría hasta el mes de noviembre. Inicialmente, la economía india continuó revelando elementos de recuperación entre los que se aprecia, desde el punto de vista interno, continuación de las reformas, si bien no exentas de polémica, una mayor confianza y la continuación de los planes para la mejora de las infraestructuras. En el plano externo se observa como los términos de intercambio comercial han mejorado ostensiblemente con la baja en los precios internacionales de varias materias primas, especialmente del petróleo, lo que unido al fortalecimiento de otros indicadores que contribuyen a la solidez externa del país, como la acumulación de reservas internacionales, generaban condiciones propicias para el crecimiento.

El PIB (por la vía del gasto) experimentó un crecimiento interanual de 7,1% y 7,3% en el segundo y tercer trimestres del año. Si bien entre las tendencias más negativas ha estado la disminución del ritmo de crecimiento en la formación bruta de capital fijo durante esos períodos si se comparan con el año anterior (CSO, 2016).

Es importante destacar que los sectores más dinámicos han continuado siendo la manufactura, la administración pública, el sector de bienes y raíces, servicios financieros y profesionales, así como el sector que engloba el comercio, la hotelería y las comunicaciones. Todos ellos avanzaron más de 7% durante los mencionados trimestres. Por el contrario, la agricultura y actividades asociadas, así como la minería y la construcción han mostrado un bastante pobre desempeño (CSO, 2016).

Un elemento positivo es que la inflación pareciera estar relativamente controlada. El índice de precios al consumidor creció 4,2% interanual en octubre de 2016, una cifra relativamente baja para los estándares de la India. (CSO, 2016a).

Esta relativamente positiva evolución económica se ha reflejado en la confianza del consumidor, la cual ha mejorado casi sostenidamente desde septiembre de 2015 hasta noviembre de 2016. En general, las personas están presagiando una mejora en las condiciones económicas, el ingreso, el gasto y el empleo (RBI, 2016).

A pesar de los niveles de precariedad en el empleo que el país históricamente ha presentado, en los últimos tiempos, el empleo ha aumentado. Sin embargo, las perspectivas a muy corto plazo parecen apuntar al debilitamiento de la tendencia para el trimestre enero-marzo de 2017 ya que sólo 22% de los empleadores, sondeados por la Encuesta de Perspectivas de Empleo de Man Power, indicaron que aumentarán las contrataciones. Esto contrasta con cifras claramente superiores en sondeos previos (*The Economic Times*, 2016).

Es importante destacar que, respecto al sector externo, las exportaciones crecieron 9,59% en octubre de 2016, sin embargo, en el transcurso del presente año fiscal (abril-octubre) lo que ha sucedido es un retroceso de 0,17% (MCI, 2016). Es importante destacar que en los últimos meses las exportaciones habían tenido un negativo desempeño debido a la debilidad de la demanda global. Apuntan serias dudas sobre la sostenibilidad de muy recientes resultados positivos.

Por su parte, las importaciones también crecieron en octubre (8,11%) con el primer resultado positivo en casi dos años. En el dinamismo importador debe destacarse un notable incremento de las compras de oro.

La afluencia de Inversión Extranjera Directa se incrementó notablemente entre enero y septiembre de 2016. En concreto, las entradas alcanzaron los 32 183 millones de dólares para un aumento de 21% (MCI, 2016a). Esto contrasta con varios de los años recientes en que ha habido marcados retrocesos. Respecto a este indicador, el país ha implementado varias reformas para facilitar las inversiones foráneas y esto podría apuntar a que los resultados han sido positivos, al menos en algunas áreas.

La inversión extranjera es considerada muy importante para el desarrollo y/o modernización de ciertas industrias y de infraestructuras. Sin embargo, también es muy importante como elemento que contribuye a la estabilidad monetaria del país. Esta mejora de los flujos de inversión probablemente ha contribuido al incremento de las reservas internacionales, las cuales se ubicaron en más de 340 000 millones de dólares a inicios de diciembre de 2016 según los datos del Banco de la Reserva de India (2016), ocupando el octavo lugar mundial. Esto ha facilitado que la rupia se haya apreciado en términos reales durante 2016 según las cifras de BIS (2016).

Debe destacarse que en medio de estos relativamente positivos resultados económicos, el país ha continuado con las reformas económicas. Una de las políticas más polémicas ha sido la desmonetización adoptada en noviembre del 2017, la cual si bien ha beneficiado a la banca ha impactado negativamente en numerosos sectores que involucran a las clases más desposeídas del país como la agricultura.

El plan que ha implicado una abrupta desaparición de 86% de la moneda física, ha provocado notables insuficiencias de dinero en efectivo para realizar transacciones simples e incrementado el tiempo de espera de los clientes en bancos y tiendas, que han generado ciertos episodios de violencia. En general, dados los bajos niveles de cultura financiera de la nación, la pobre

infraestructura y la celeridad de la transición, los negativos resultados iniciales eran previsibles.

Uno de los argumentos del primer ministro Nahendra Modi para implementar esta política ha sido la necesidad de acabar con el lavado de dinero y el movimiento ilegal de capitales. Debe destacarse que la corrupción y estos problemas han sido señalados sistemáticamente por organismos internacionales e índices de gobernabilidad y transparencia ubicándose al país en posiciones negativas en los rankings mundiales.

Sin embargo, varios institutos de investigación económica han indicado que los beneficios de la medida serán muy inferiores al perjuicio. Principalmente las clases acomodadas se consideran beneficiadas con la medida al facilitarse sus transacciones financieras. Una adversa consecuencia se relaciona con que pareciera que las finanzas mal habidas han logrado filtrarse hacia el sistema bancario, perdiendo efectividad la medida (Global Research, 2016).

No obstante, la medida pareciera generar cierta polémica y, por ejemplo, India Ratings (la principal calificadora de riesgo del país auguró que 12% del mercado negro será destruido (*The Times of India*, 2016).

Otro tema es que la medida tomó por sorpresa a todos los sectores económicos (fue planeada en un muy reducido grupo de especialistas). Esto, evidentemente, genera incertidumbre en los agentes que se dedican a actividades ilícitas porque esta medida es vista como el comienzo y el primer ministro mostró un mensaje de cuan resuelto está a detener esas actividades. Con la desmonetización, se espera que los precios inmobiliarios disminuyan en cierta medida y esto favorecerá a las capas más humildes de la sociedad. También mejoraría la transparencia fiscal (en un país donde la evasión fiscal es significativa). La medida apunta también a un mayor control de la estabilidad monetaria en tanto la falsificación de billetes ha sido un problema recurrente, lo cual añade cierta presión inflacionaria adicional (Forbes, 2016). Incluso, los mecanismos de trasmisión de la política monetaria podrían funcionar de un modo más eficiente.

El plan de mejora de las infraestructuras pareciera avanzar adecuadamente ya que en el presente año fiscal se espera la realización de alrededor de 9000 km de vías, un número ligeramente por debajo de lo planeado. Para el siguiente periodo fiscal se planea la culminación de 15 000 km (*The Times of India*, 2016a). Estos avances (la desmonetización ha disparado notablemente las transacciones financieras en plataformas digitales) son importantes porque uno de los elementos que en los últimos años ha lastrado el crecimiento indio ha sido el pobre estado de las infraestructuras.

Las perspectivas a corto y mediano plazos apuntan a un crecimiento que tal vez quede por debajo del 7%. En específico, el Banco Mundial había pronosticado un crecimiento de 7,7% para 2017 y 2018 en sus Perspectivas Económicas Globales de junio. Por su parte, el Banco de Desarrollo Asiático auguró un crecimiento de 7,8% en un suplemento de sus Perspectivas para el Desarrollo Asiático en diciembre (ADB, 2016).

Por su parte, el FMI auguró, en sus Perspectivas Mundiales de octubre, un rango de crecimiento entre 7,6% y 8,1% para el periodo 2017-2021. El balance en cuenta corriente estaría controlado en torno a un 2% durante ese lapso, lo cual podría contribuir a la estabilidad del tipo de cambio de la rupia respecto a las principales divisas del mundo. Asimismo, el déficit público estaría en torno a valores similares a los del déficit en cuenta corriente (FMI, 2016). Esto es importante porque uno de los elementos que contribuyeron al ascenso de Nahendra Modi fue la percepción de que habría una mejora en la disciplina económica bajo su gobierno y esto es algo que en un balance global se ha cumplido.

Por su parte, la inflación estaría relativamente controlada entre un rango de 4,9% y 5,3% durante ese mismo periodo (FMI, 2016). Con respecto a la inflación, podría decirse que, si bien esos vaticinios podrían quedar alejados de los valores reales, lo cierto es que, con la desmonetización, el país ha fortalecido sus herramientas para controlar los precios.

El crecimiento de India, uno de los más rápidos en la economía mundial, probablemente se frenará este año fiscal según proyecciones oficiales, un fenómeno que puede agravarse por las consecuencias de la controvertida desmonetización del país decidida a fines de 2016.

Según estadísticas oficiales la tasa de crecimiento del PIB para el año 2016-2017 se ubica en 7.1% contra 7.6% en el ejercicio 2015-2016, indicada en un comunicado del ministerio de Finanzas, que precede a la presentación del presupuesto al Parlamento. Sin embargo, esta estimación está basada principalmente en las informaciones sobre los siete-ocho primeros meses del año fiscal (1 abril-31 marzo). Es evidente que no toma en cuenta el descenso que puede provocar para el proceso de desmonetización de 24.000 millones de billetes, anunciada en noviembre (Gestion.pe, 2017).

Esta situación pudiera hacer retroceder a la India (país con 1.300 millones de personas) al segundo lugar en el crecimiento a escala global, por detrás de China.

Este comunicado del gobierno reconoce el “impacto negativo” que la desmonetización tendrá sobre el crecimiento indio, aunque insiste en que los efectos serán transitorios. En este contexto, el gobierno indio pronostica un crecimiento del 6.75 a 7.5% para el ejercicio 2017-2018, que se inicia el próximo 1 de abril. Las autoridades esperan que una vez que todas las reservas de dinero líquido hayan sido restablecidas, lo que debe ocurrir antes que finalice marzo de 2017, la economía vuelva a la normalidad (gestion.pe, 2017).

Un informe recién publicado de la consultora internacional PwC, plantea que en cuestión de dos décadas la India probablemente será solamente superado económicamente por China. Tomando en cuenta la diferencia en el poder de compra entre los países, el Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos habrá caído al tercer lugar (www.bbc.com).

El informe apunta a que el PIB indio crecerá entre 2017 y 2050 a un vertiginoso promedio anual de 4,9%. Lo que llevaría a que India pase de representar del 7% de la economía mundial hoy, al 15% en 2050. Por una parte, el enorme crecimiento poblacional de India proporcionará, un aumento importante de la economía ya que el país tiene cerca de 1 250 millones de habitantes y para 2040, en poco más de dos décadas, la población habrá aumentado a 1 600 millones.

Pero el informe de PwC sostiene que el crecimiento de la población es una parte muy pequeña de la explicación de por qué India crecerá a esos niveles. Apenas 0,7% del 4,9% de crecimiento sería atribuible al aumento simple de la población india ya que jugarían un papel más preponderante factores como el aumento en la productividad debido al cambio tecnológico. Debe recordarse que ya desde 1990 India se ha especializado en la exportación de servicios, particularmente en sectores como la informática (PwC,2017).

## BIBLIOGRAFÍA

- ADB (2016). "Asian Development Outlook Supplement", <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/216421/ado-supplement-dec-2016.pdf>
- BIS (2016). Effective exchange rate indices, <http://www.bis.org/statistics/eer.htm>
- BM (2016). Perspectivas Económicas Globales, junio, <http://pubdocs.worldbank.org/en/842861463605615468/Global-Economic-Prospects-June-2016-Divergences-and-risks.pdf>
- CSO (2016). ESTIMATES OF GROSS DOMESTIC PRODUCT FOR THE SECOND QUARTER (JULY-SEPTEMBER) OF 2016-17, [http://www.mospi.gov.in/sites/default/files/press\\_release/nad\\_PR\\_30nov16.pdf](http://www.mospi.gov.in/sites/default/files/press_release/nad_PR_30nov16.pdf)
- CSO (2016a). CONSUMER PRICE INDEX NUMBERS ON BASE 2012=100 FOR RURAL, URBAN AND COMBINED FOR THE MONTH OF OCTOBER 2016 [http://www.mospi.gov.in/sites/default/files/press\\_release/cpi\\_pr\\_15nov16t.pdf](http://www.mospi.gov.in/sites/default/files/press_release/cpi_pr_15nov16t.pdf)
- ERI (2016). Planning Global Compensation Budgets for 2017, <http://downloads.erieri.com/pdf/Planning-Global-Compensation-Budgets-for-2017.pdf>
- FMI (2016). World Economic Outlook Database, <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/02/weodata/WEOOct2016all.xls>
- Forbes (2016). One Month In, What's the Impact of India's Demonetization Fiasco? <http://www.forbes.com/sites/wadeshepard/2016/12/12/one-month-in-whats-the-impact-of-indias-demonetization-fiasco/2/#1cc5c5395d69>
- gestion.pe (2017). Se frena el crecimiento económico de India, uno de los más rápidos del mundo. Publicado 31 de enero del 2017. Consultada 6 de marzo 2017. <http://gestion.pe/economia/se-frena-crecimiento-economico-india-uno-mas-rapidos-mundo-2180978>

- Global Research (2016). India's Demonetization Project: Economic Destabilization of an Entire Country, "A Monumental Management Failure", <http://www.globalresearch.ca/indias-prime-minister-modis-demonetization-project-economic-destabilization-of-an-entire-country-a-monumental-management-failure/5560978>
- MCI (2016). INDIA'S FOREIGN TRADE: October, 2016 [http://www.commerce.gov.in/DOC/writereaddata/UploadedFile/MOC\\_636148314406248682\\_PRESS\\_RELEASE\\_October\\_2016.pdf](http://www.commerce.gov.in/DOC/writereaddata/UploadedFile/MOC_636148314406248682_PRESS_RELEASE_October_2016.pdf)
- MCI (2016a). FACT SHEET ON FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI), [http://dipp.nic.in/English/Publications/FDI\\_Statistics/2016/FDI\\_FactSheet\\_April\\_Sep\\_2016.pdf](http://dipp.nic.in/English/Publications/FDI_Statistics/2016/FDI_FactSheet_April_Sep_2016.pdf)
- PwC (2017). The Long View How will the global economic order change by ... - PwC Publicado en Febrero 2017. Consultado en marzo 2017. - <http://www.pwc.com/gx/en/world-2050/assets/pwc-the-world-in-2050-full-report-feb-2017.pdf>
- RBI (2016). Consumer Confidence Survey: November, 2016 Round, <https://rbi.org.in/SCRIPTS/PublicationsView.aspx?id=17396>
- RBI (2016a) Foreign Exchange Reserves, <https://www.rbi.org.in/scripts/WSSViewDetail.aspx?TYPE=Section&PARAM1=2>
- The Economic Times* (2016). Manpower employment outlook survey predicts slowdown in Q1 hiring activity, <http://economictimes.indiatimes.com/jobs/manpower-employment-outlook-survey-predicts-slowdown-in-q1-hiring-activity/articleshow/55951965.cms>
- The Times of India (2016). Demonetisation will destroy 12% of black money, India Ratings says, <http://timesofindia.indiatimes.com/business/india-business/Demonetisation-will-destroy-12-of-black-money-India-Ratings-says/articleshow/55756798.cms>
- The Times of India* (2016a). Road transport and highways ministry seeks 50 per cent more funds for next year, <http://timesofindia.indiatimes.com/business/india-business/Road-transport-and-highways-ministry-seeks-50-per-cent-more-funds-for-next-year/articleshow/55934909.cms>
- www.bbc.com (2017). "Por qué India será la segunda economía más grande del mundo, superando a EE.UU., en apenas dos décadas". Redacción BBC Mundo Publicado 7 febrero 2017. Consultada 3 de marzo 2017. <http://www.bbc.com/mundo/noticias-38897367>

# 12

## Evolución económica de África en 2016 y perspectivas

Dr. Blanca Munster Infante  
Investigadora del CIEM

A pesar de estar en medio de contratiempos globales y *shocks* regionales, *el crecimiento económico de África se mantuvo firme en 2016*. Según el *African Economic Outlook*, el continente sigue siendo la segunda región de más rápido crecimiento económico global después de Asia Oriental.

Dentro de la región, países como Cote d'Ivoire, Djibouti, Etiopía, Mozambique, Rwanda y Tanzania se encuentran entre los de más rápido crecimiento a nivel mundial (entre 6% y el 10% del PIB).

Según el *African Economic Outlook*, el crecimiento promedio del continente se espera que sea de 3.7% en 2016 y que alcance 4.5% en 2017, siempre que la economía global se fortalezca y que los precios de las materias primas experimenten una recuperación gradual.

En 2015, los flujos financieros netos hacia África se estimaron en unos 208 000 millones de dólares, 1.8% menos que en 2014 debido a una contracción en la inversión. Sin embargo, la ayuda oficial al desarrollo creció 4% con 56 000 millones de dólares en 2015, *y las remesas se mantienen como la fuente individual más estable* importante de financiación externa con 64 000 millones de dólares en 2015.

Por sectores la agricultura se mantiene vulnerable a las condiciones climáticas y a la volatilidad de los precios, especialmente en países como Etiopía, Malawi, Namibia, Sudáfrica, Zambia and Zimbabwe).

La producción en las industrias extractivas se mantuvo sin cambios e incluso creció (a pesar de la caída de los precios en Nigeria y Zambia), mientras que en otros países declinó (Botswana, Equatorial Guinea, Gabón, Guinea, Sierra Leona y Sudáfrica).

La actividad manufacturera mejoró en pocos países (Etiopía, Kenya, Rwanda y Sudáfrica), afectada por la debilidad exportadora, mientras que el sector de la construcción ha crecido por el impulso de los programas públicos de infraestructura y la inversión privada.

En el sector de los servicios el turismo es importante para la región, de acuerdo con World Tourism Organization (UNWTO, 2016), el número de turistas internacionales que llegaron a África cayó en 2015 un 3% hasta 53 millones.



En África del norte, las llegadas de turistas cayó 8%, mientras que en África subsahariana la caída fue solo 1%. En algunos países el turismo fue severamente afectado por los problemas de seguridad y la amenaza del terrorismo (Burkina Faso, Camerun, Egipto, Kenya and Tunez). En cambio, en otros creció durante el 2015 (Etiopia, Madagascar, Mauritius, Rwanda, Seychelles y Zimbabwe).

En la década de 2000, China se convirtió en el principal socio comercial de la región, y los países africanos registraron sólidos superávits comerciales con este país, especialmente desde la crisis financiera mundial.

Las relaciones comerciales de China con África subsahariana aumentaron exponencialmente, de menos de 20 000 millones de dólares en 2003 a más de 170 000 millones de dólares en 2013. Los productos metálicos, minerales y el combustible representan el 70% de las exportaciones de África subsahariana a China.

Pero el menor crecimiento de China y su mayor énfasis en la economía interna han producido una fuerte desaceleración del comercio con África y una contracción significativa en algunos países, especialmente Angola, la República del Congo, Guinea Ecuatorial, Sudáfrica y Zambia, sus principales socios comerciales africanos.

No todos los cambios son negativos: el rápido avance de los salarios en China crea oportunidades para la manufactura africana. Pero las relaciones con China nuevamente están cambiando con rapidez, y será crítico manejarlas con cuidado para proteger el crecimiento sostenido a largo plazo de muchos países de la región.

La desaceleración de la economía internacional refleja el impacto adverso de la caída de precios de las materias primas en algunas de las economías más grandes, las condiciones de financiamiento más restrictivas y, más recientemente, la sequía en África oriental y meridional.

El fuerte descenso de precios de las materias primas en los últimos años ha afectado muy significativamente a muchas de las economías más grandes de África subsahariana. Si bien los precios del petróleo se han recuperado ligeramente desde principios de 2016, permanecen un 60% por debajo de sus máximos niveles.

En consecuencia, algunos países exportadores de petróleo como Nigeria y Angola, así como la mayoría de los países de la Comunidad Económica de los Estados de África Central, siguen haciendo frente a condiciones económicas particularmente difíciles.

El crecimiento se desacelerará aún más en los países exportadores de petróleo de la región, del 6% en 2014 al 2% en 2016, según las proyecciones del FMI. Por ejemplo, el crecimiento en Angola probablemente se desacelerará debido a la oferta limitada de divisas y al menor gasto público.

En Nigeria, la actividad económica se ve limitada por la caída de precios del petróleo y agravada por perturbaciones de la actividad en el sector privado a través de las restricciones cambiarias.

Por otro lado, los países exportadores de materias primas no relacionadas con la energía, como Ghana, Sudáfrica y Zambia, también se han visto golpeados por la caída de precios de las materias primas. En China, el cambio de una estrategia de crecimiento basada en la inversión y las exportaciones con uso intensivo de recursos a un modelo de crecimiento más impulsado por factores internos sin duda está contribuyendo a la desaceleración experimentada por muchos países de la región.

Con la caída de precios de las materias primas, esto ha cambiado drásticamente, y la balanza comercial recientemente se tornó negativa. Es probable que estas tendencias continúen limitando el crecimiento a mediano plazo.

Para la mayoría de los mercados de frontera de la región, las condiciones del financiamiento externo se han vuelto mucho más restrictivas en comparación con las experimentadas a mediados de 2014. Al mismo tiempo, algunos tipos de flujos de capitales hacia la región, como los préstamos bancarios transfronterizos, se han reducido de manera significativa.

El continente se está urbanizando a un ritmo histórico unido a un *boom* demográfico sin precedentes: la población que vive en las ciudades se duplicó entre 1995 y 2015, alcanzando los 472 millones de personas. Este fenómeno es diferente a lo ocurrido en otras regiones, tales como Asia, y está siendo acompañado por una lenta transformación estructural, según refleja el capítulo temático del informe.

La urbanización es una tendencia que está transformando profundamente las sociedades africanas. Dos tercios de las inversiones en infraestructura urbana que se deben completar hasta el 2050 aún no han sido realizadas.

El número de pobres disminuyó tan solo 4 millones entre 2012 y 2013, una reducción de 1,6 puntos porcentuales que deja el índice de recuento en un nivel todavía elevado del 41,0 %.

La proporción de la población que vive en la indigencia (menos de USD 1,90/día en precios constantes de 2011) disminuyó de 61% en 1993 a 41,0% en 2013, una caída de casi 1 punto porcentual al año durante dos décadas. En algunos países (por ejemplo, Senegal), la pobreza cedió aún más; en otros (República Democrática del Congo), no cambió en absoluto.

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.

Estos países se consideran los de índices de desarrollo humano más bajos a nivel mundial (ver tabla).

**Tabla 1.** Los diez IDH más bajos

País	Informe 2015 (estimaciones 2014)
Malí	0,419
Mozambique	0,416
Sierra Leona	0,413
Guinea	0,411
Burkina Faso	0,402
Burundi	0,400
Chad	0,392
Eritrea	0,391
República Centroafricana	0,350
Níger	0,348

Fuente: PNUD, 2015.

Por otra parte, varios países de África oriental y meridional están sufriendo una grave sequía que está poniendo en riesgo la seguridad alimentaria de millones de personas. La aridez probablemente afectará al crecimiento de varios países, como Etiopía, Malawi y Zambia, y la inflación de los precios de los alimentos se está acelerando en muchos países.

Las necesidades humanitarias han generado presiones adicionales sobre el presupuesto y las posiciones externas de muchos de los países afectados. El impacto de la sequía varía de un país a otro, pero siempre que la seguridad alimentaria es precaria, los costos humanos son muy elevados. Y esta trágica situación podría empeorar mucho más y poner en riesgo la seguridad alimentaria de una cifra alarmante de entre 40 y 50 millones de personas a finales de 2016.

En África Sub-sahariana, nueve de cada diez jóvenes trabajadores son pobres o casi pobres. En 2015, aproximadamente 879 millones de africanos vivían en países de bajo desarrollo humano, mientras que 295 millones lo hacían en países de desarrollo medio o alto. En particular, la juventud africana está más expuesta a este lento desarrollo humano.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- AfDB/OECD/UNDP (2016). African Economic Outlook 2016: Regional Development and Spatial Inclusion, OECD Publishing, Paris, <http://dx.doi.org/10.1787/aeo-2015-en>. African Economic Outlook(2016)
- 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 en 2016

**MSc. Gladys C. Hernández Pedraza**

**Dra. Blanca Munster**

**Lic. Indira García**

**Lic. Julio Torres**

**Investigadores del CIEM**

### **LOS MERCADOS FINANCIEROS SE PREPARAN PARA LA NUEVA ADMINISTRACIÓN DE EE.UU**

En las últimas semanas se ha incrementado la incertidumbre por el arribo a la Casa Blanca del impredecible Donald Trump. Iniciada esta temporada de pronósticos para el 2017, resaltan los elaborados por el banco de inversión Goldman Sachs que revelan las oportunidades de inversión que ofrecen la bolsa estadounidense, sus pares asiáticos y el mercado de materias primas. Goldman Sachs fundamenta su análisis en la agenda pro-crecimiento del nuevo Presidente Donald Trump, basada en sus políticas de recorte de impuestos hasta un 15% para las empresas, y el aumento de la inversión en infraestructura y en gasto fiscal (Roberts, Michael, 2017; [www.latercera.com](http://www.latercera.com), 2017).

Esta combinación de medidas pudiera, efectivamente, crear un fuerte impulso para que se retome el crecimiento económico en las empresas. Tal posibilidad se ha reflejado en el repunte que de inmediato han tenido las bolsas.

Sin embargo, no todos los analistas confían en que las medidas del nuevo gobierno realmente favorezcan a la economía. Las propuestas resultan en sí mismas contradictorias. Las fuentes para que la futura administración financie sus planes de crecimiento resultan importantes ya que, si bien el descenso de los impuestos a las empresas puede estimular el crecimiento económico, simultáneamente disminuirá los aportes al presupuesto que recibirá menores ingresos por concepto de recaudación fiscal. De hecho, tal comportamiento incidirá en un incremento mayor de la deuda norteamericana, ello sin considerar la propuesta de gastos, cuya evolución sería ascendente, según el diseño de Trump.

Adicionalmente, si se continúa con el incremento de tasas de interés, como se ha declarado, sería necesario financiar el crecimiento también con emisión de deuda: es decir, sin considerar un control de gastos. Esta fórmula que ya ha sido aplicada en América Latina, puede terminar con mayor inflación y menor crecimiento. Para algunos expertos tales contradicciones pueden no ser sostenibles en el tiempo.

## **INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA**

El reciente informe de la UNCTAD, presentado en diciembre del 2016, revela que a escala global, la inversión extranjera directa (IED) creció en un 38% hasta alcanzar 1,76 billones de dólares, su nivel más alto desde la crisis económica y financiera mundial de 2008-2009. Sin embargo, lejos de representar este panorama un reflejo de la inversión en nuevas empresas se ha observado una notable concentración del capital. Se ha considerado al gran incremento en las fusiones y adquisiciones (FAS) transfronterizas, que pasaron de 432.000 millones de dólares en 2014 a 721.000 millones, como el principal motor de la recuperación mundial (UNCTAD, 2016).

Aunque el monto de las inversiones en nuevas instalaciones anunciadas registró los 766.000 millones de dólares, sin duda, el salto experimentado por las fusiones y adquisiciones denota como sigue presionando la incertidumbre sobre el desempeño global en esta área. Una parte del crecimiento de la IED se debió a reconfiguraciones empresariales.

Estas operaciones suelen entrañar grandes movimientos en la balanza de pagos, pero pocos cambios en las empresas propiamente dichas. Si se descuentan esas reconfiguraciones empresariales a gran escala, los flujos mundiales de IED experimentarán un aumento más moderado de alrededor del 15%.

La entrada de IED en los países desarrollados casi se duplicó, hasta alcanzar 962.000 millones de dólares. Como consecuencia de ello, las economías desarrolladas volvieron a inclinar la balanza a su favor con el 55% de la IED a nivel mundial, después de que en 2014 esa cifra fuera del 41%. Las entradas se incrementaron notablemente en Europa. En los Estados Unidos, la IED casi se cuadruplicó, aunque cabe señalar que su nivel de 2014 había sido históricamente bajo.

Después de tres años consecutivos de contracción, las entradas de IED de los países desarrollados experimentaron una gran recuperación y alcanzaron su nivel más alto desde 2007. El valor excepcionalmente alto de las FAS transfronterizas entre economías desarrolladas fue el principal factor. Las inversiones en nuevas instalaciones anunciadas también se mantuvieron a un nivel alto. Las salidas de la IED de este grupo repuntaron. A menos que se produzca otra ola de FAS transfronterizas y reconfiguraciones empresariales, no parece probable que la recuperación de la IED se mantenga en 2016, ya que el impulso de crecimiento observado en algunas de las principales economías desarrolladas se debilitó hacia finales de 2015 (UNCTAD, 2016).

Por otra parte, las salidas de IED de las economías desarrolladas aumentaron en un 33%, hasta alcanzar 1,1 billones de dólares. A pesar de esa alza, sus salidas de IED se mantuvieron un 40% por debajo de su máximo de 2007. Con flujos de 576.000 millones de dólares, Europa se convirtió en la mayor región inversora del mundo. La IED de las empresas multinacionales de América del Norte se mantuvo cerca de sus niveles de 2014 (UNCTAD, 2016).

Las entradas de IED en las economías subdesarrolladas alcanzaron un nuevo máximo de 765.000 millones de dólares, 9% más que en 2014. Los países de Asia, con entradas de IED que superaron el medio billón de dólares, siguieron siendo la región que recibió más IED en todo el mundo. Los flujos hacia África y América Latina y el Caribe descendieron. Las economías subdesarrolladas siguen contando entre ellas a la mitad de las diez principales economías receptoras de flujos de IED (UNCTAD, 2016).

Los flujos de IED hacia África cayeron hasta 54.000 millones de dólares en 2015, lo que representa un descenso del 7% con respecto al año anterior. Un repunte de la IED hacia África Septentrional no fue suficiente para compensar la disminución de los flujos en África Subsahariana, en especial África Occidental y Central. Los bajos precios de los productos básicos perjudicaron a las entradas de IED de las economías basadas en recursos naturales. Se prevé que las entradas de IED de África aumenten moderadamente en 2016 debido a las medidas de liberalización y a las privatizaciones previstas de empresas estatales.

Las entradas de IED de los países asiáticos aumentaron en 16% hasta alcanzar 541.000 millones de dólares, un nuevo récord. El notable crecimiento fue impulsado por el buen desempeño de las economías de Asia Oriental y Meridional. Se prevé que las entradas de IED se ralenticen en 2016 y vuelvan a su nivel de 2014. Las salidas de IED de la región se redujeron en aproximadamente un 17%, hasta alcanzar 332.000 millones de dólares, la primera caída desde 2012.

Las corrientes de IED hacia América Latina y el Caribe –sin incluir los centros financieros extraterritoriales- se mantuvieron estables en 2015, elevándose a 168.000 millones de dólares. La desaceleración de la demanda interna y el empeoramiento de la relación de intercambio causado por la caída de los precios de los productos básicos perjudicaron principalmente a la IED en América del Sur. Por el contrario, las corrientes hacia Centroamérica aumentaron en 2015 debido a la IED en la industria manufacturera. Las corrientes de IED hacia la región podrían ralentizarse en 2016, debido a la persistencia de condiciones macroeconómicas difíciles.

Los flujos de IED hacia las economías en transición disminuyeron aún más, hasta niveles que no se veían desde hace casi diez años, debido a los precios bajos de los productos básicos, la debilitación de los mercados internos y el impacto de medidas restrictivas o tensiones geopolíticas. Las salidas de IED de la región también se ralentizaron, obstaculizadas por el acceso reducido a los mercados internacionales de capital. Después de la caída de 2015, se prevé que los flujos de IED hacia las economías en transición aumenten ligeramente.

Asimismo, las corrientes de IED hacia las economías estructuralmente más débiles y vulnerables aumentaron apenas un 2%, hasta alcanzar 56.000 millones de dólares. Los flujos hacia los países menos adelantados (PMA) aumentaron en un tercio, hasta alcanzar 35.000 millones de dólares; las entradas de IED de los países en desarrollo sin litoral y los pequeños Estados insulares en desarrollo (PEID) disminuyeron en un 18% y un 32%,

respectivamente. En sus perspectivas de IED para 2016 también se observan tendencias divergentes. Mientras que se prevé un aumento de las entradas de IED de los países en desarrollo sin litoral, las perspectivas generales para los PMA y los PEID no son positivas.

## **AYUDA OFICIAL PARA EL DESARROLLO**

Totalizó 131 mil millones USD en 2015 (a precios corrientes), lo que representa un incremento de 7% en relación al año 2014, en términos reales. Sin embargo, sólo representó un aumento real del 1.8%, (119 mil millones USD), si se descuentan los costos por ayuda humanitaria a refugiados (OCDE, 2016).

El 75% de los países miembros del Comité de Ayuda para el Desarrollo (CAD), incrementaron su aporte, incluyendo a 7 países que lo hicieron en más del 20%, en comparación con el 2014, en términos reales: Grecia, Suecia, Alemania, Austria, los Países Bajos, la República Eslovaca y Eslovenia. Como se ha comentado, los incrementos se produjeron en función de los costos para enfrentar las migraciones de refugiados.

No puede dejar de mencionarse, la presencia también de la conocida tendencia a la disminución de los flujos de AOD, presente desde el estallido de la crisis global en 2008. En 2015 redujeron sus aportes países como Portugal, Australia, Bélgica, Estados Unidos, España, Finlandia y Luxemburgo. De hecho, las Instituciones de la Unión Europea disminuyeron también la AOD en 0.5%.

La AOD de conjunto para el CAD representó sólo 0.3% del Ingreso Nacional Bruto de los países miembros en 2015, muy lejano de la meta del 0,7% establecida por la ONU. Seis países cumplieron en este compromiso: Dinamarca, Luxemburgo, los Países Bajos, Noruega, Suecia y el Reino Unido. Los Países Bajos, que en 2013 y 2014, no habían cumplido, de nuevo integraron el reducido grupo de países desarrollados que han logrado cubrir esa meta.

Hoy se observa una verdadera crisis de refugiados y de migración, que afecta a más de 60 millones de personas en todo el mundo, para la cual, ni la comunidad internacional, ni la Unión Europea, en especial, han sido capaces de promover soluciones. Vale la pena destacar que si bien su gravedad y la cercanía a Europa han determinado el grado de atención que los medios de comunicación le han otorgado, esta no es la única crisis humanitaria, ni de violación de derechos a la que la humanidad debe hacer frente.

Casi 900 millones de personas todavía viven en la pobreza extrema, con menos de 1.90 USD diarios y se estima que para el 2018 más de la mitad de esas personas vivirán en pobreza extrema, especialmente en los estados considerados más vulnerables. Simultáneamente, en la medida que se exacerbaban temas vinculados a la inseguridad, los conflictos y los desastres naturales, se observa un incremento anual de los denominados costos humanitarios. Dicho panorama potencia la pobreza extrema e implica extraordinarios desafíos para el desarrollo. A finales de 2015 aproximadamente



65.3 millones de personas se habían visto obligados a abandonar sus hogares: de ellos 21.3 millones eran refugiados, 40.8 millones se movieron dentro de sus fronteras nacionales y 3.2 millones clasificaron como potenciales exiliados. El número total implica un aumento de más del 50%, en comparación con cinco años atrás (42.5 millones en 2011) (UNOCHA, 2016).

La Oficina de la ONU para la Coordinación de Asuntos Humanitarios (UNOCHA) planificó necesidades evaluadas en 21.9 mil millones USD para el 2016, con el propósito de apoyar 96.9 millones de personas (de un estimado de 130.5 millones con necesidades) en 40 países. Casi finalizando el 2016, sólo se había podido cubrir el 33% del monto solicitado (7.2 mil millones USD) (UNOCHA, 2016).

Entre 2014 y 2015, la asistencia oficial para el desarrollo destinada a sufragar los costos de los refugiados aumentó de 6.6 mil millones a 12 mil millones de dólares, y su participación en la AOD neta total aumentó de un 4.8% a un 9.1%. Sin embargo, hubo grandes variaciones entre los donantes (OCDE, 2016).

La UE en 2016 ha anunciado que 10.1 mil millones de euros se destinarían a gestionar las actuales presiones migratorias tanto dentro como fuera de sus fronteras. En relación a esto todos los miembros del CAD han acordado mejorar la consistencia, comparabilidad y transparencia en la declaración de los gastos vinculados con los refugiados que deban ser considerados como AOD, alineado los respectivos métodos de cálculo y produciendo un conjunto estándar de directrices que no convierta a los países donantes en los principales beneficiarios de esta ayuda (europa.eu).

## **REMESAS**

Dado el escenario de débil crecimiento mundial, se espera solo un leve aumento de las remesas hacia los países en desarrollo en 2016. Se prevé que los envíos hacia los países de ingresos bajos y medios crezcan en apenas 0,8 %, para alcanzar la cifra de USD 442 000 millones. La moderada recuperación de este año se vio impulsada principalmente por el aumento del envío de remesas hacia América Latina y el Caribe. En cambio, en las demás regiones disminuyeron los ingresos que los migrantes envían hacia sus países de origen. Esto ocurre luego de la reducción del nivel de remesas registrada en 2015 (Banco Mundial, 2016).

Los bajos precios del petróleo continuaron incidiendo en los deprimidos flujos de remesas desde Rusia y los países del Consejo de Cooperación para los Estados Árabes del Golfo (CCEAG). Adicionalmente, hay factores estructurales que también influyeron en la disminución en el flujo de remesas. La lucha contra el lavado de dinero ha obligado a los bancos a cerrar cuentas de operadores de transferencias de dinero, situación que desvió la actividad hacia canales informales. Las políticas que favorecen la contratación de trabajadores locales por sobre los trabajadores extranjeros, en particular en Arabia Saudita, han desincentivado la demanda de mano de obra extranjera en los países del CCEAG. Por último, los controles cambiarios en varios países, incluidos Nigeria y Venezuela, han obstaculizado el flujo de remesas.

Las proyecciones apuntan a un crecimiento modesto de las remesas hacia los países en desarrollo, las cuales se mantendrían en alrededor del 3,5 % a nivel mundial en los próximos dos años. Por su parte, se prevé que el crecimiento será de 2 % o menos en todas las demás regiones en desarrollo con la excepción de América Latina y el Caribe.

El costo promedio total de enviar 200 USD se mantuvo en 7,6 % en el segundo trimestre de 2016. Sin embargo, los costos promedio disminuyeron con respecto al 9,8 % registrado en 2008. Con un costo de 9,6%, África al sur del Sahara sigue siendo la región donde más cuesta enviar dinero, mientras que Asia meridional es la región más barata (Banco Mundial, 2016).

Hoy existen en el mundo alrededor de 250 millones de migrantes internacionales y casi tres veces esta misma cifra de migrantes internos. Aunque el número de refugiados ha aumentado considerablemente en los últimos tiempos, aún no llega a los niveles históricos registrados a principios de los años noventa. En este contexto, la migración intrarregional es muy elevada y los movimientos Sur-Sur superan a aquellos de Sur a Norte. Los principales factores que impulsan la migración por razones económicas continúan siendo la desigualdad, los cambios demográficos y el cambio climático.

## **DEUDA EXTERNA**

La deuda global alcanzó los 152 billones de dólares en 2015, lo cual crea una situación de notable vulnerabilidad para el crecimiento económico y agrega riesgos adicionales al ya inestable entorno económico global. Entre estos riesgos destaca la posibilidad de que la supuesta recuperación pueda devenir estancamiento o recesión según advierte el FMI en su publicación *Financial Monitor*, de octubre (WEO, 2016).

El FMI está alertando al sistema capitalista acerca de los “temores sobre una oleada de “populismo”, en EE.UU. y Europa que pudiera dar marcha atrás a los procesos que la globalización se ha encargado de impulsar, ya que el auge de las políticas proteccionistas afectan al comercio internacional, la inversión y la migración. Según los expertos de esta institución tales tendencias pueden colocar a la humanidad en la antesala de un prolongado estancamiento: “Una combinación de crecimiento bajo, deuda alta y bancos débiles podrían empujar al mundo en una dirección financiera y política peligrosa”.

Los países vieron la espiral de su deuda pública y sufren también una coyuntura económica recesiva que les impide reducir esa carga. En 2016, la deuda de Japón alcanzará 250% de su PIB, la de Grecia 183% mientras que la de Francia rozará el 100%, según las nuevas proyecciones del FMI.

En los seis años transcurridos entre 2008 y 2016, marcados por la crisis económica global, la deuda externa de los países subdesarrollados pasó de 3.1 a 6.2 millones de millones de dólares; es decir, se duplica en ese período.

Los países asiáticos experimentaron el mayor crecimiento de la deuda en esos años (2.4 veces), lo que podría explicarse por las altas tasas de crecimiento

que en general mantuvo esta región desde 2008, aunque con una marcada desaceleración en los años más recientes. En 2008 los países subdesarrollados de Asia absorbían el 37% de la deuda del Tercer Mundo y en 2016 esta proporción había pasado a 42% (WEO, 2016).

América Latina y África Subsahariana mostraron dinámicas de crecimiento similares en esos años, con un monto de deuda que se duplicó en ambos casos, lo que puede haber tenido como contrapartida el auge exportador de materias primas encarecidas hasta 2014. Ambas regiones mantuvieron sus proporciones en la deuda total del mundo subdesarrollado: 32%-33% para América Latina y el Caribe y 7% para África Subsahariana.

La zona del Medio Oriente y Norte de África fue la región en que la deuda externa mostró un menor crecimiento (49% entre 2008 y 2016), lo que pudiera explicarse por la mayor disponibilidad de liquidez en los exportadores de petróleo de esa área, en condiciones de precios elevados de los hidrocarburos para la mayor parte de ese período. La proporción de la deuda de este conjunto de países en el total del Tercer Mundo cayó de 24% en 2008 a 18% en 2016.

Las estadísticas referidas a los últimos tres años revelan un cambio en la dinámica de los distintos grupos de países subdesarrollados, en un contexto de caída generalizada de precios de las materias primas y en particular del petróleo. El mayor crecimiento en 2013-2016 se registró en África Subsahariana (26%), seguido por Medio Oriente y Norte de África (23%) y luego América Latina y el Caribe (13%); mientras los países en desarrollo de Asia mostraron una caída del 8%.

## **SERVICIO DE LA DEUDA**

Los pagos por servicio de la deuda también mantuvieron una dinámica creciente durante los años transcurridos de la crisis global. Tomado en su conjunto, el monto anual de recursos transferidos por este concepto más que se duplicó entre 2008 y 2014; con un crecimiento más marcado en Asia (3.1 veces) y menos rápido en África Subsahariana (6.8%). Los aumentos registrados en América Latina y Medio Oriente – Norte de África fueron de 80.7% y 70.6%, respectivamente (WEO, 2016).

Entre 2008 y 2016 los pagos de los países subdesarrollados por servicio de la deuda ascendieron a casi 17 millones de millones de dólares, que equivalen a 2833 dólares per cápita.<sup>46</sup> Del monto acumulado, el 63.5% correspondió a Asia (2779 dólares por habitante), 20.6% a América Latina y el Caribe (5414 dólares por habitante), 12.6% al Medio Oriente y África del Norte (4522 dólares per cápita) y 3.2% a África Subsahariana (556 dólares per cápita) (WEO, 2016).

Cuando se analizan los pagos por servicio de la deuda externa como proporción del monto de las exportaciones de bienes y servicios, no cabe duda que los últimos cinco años (y en particular 2014-2016) han resultado adversos

---

<sup>46</sup> Tomando un nivel de población de 5904 millones de habitantes en 2016 para este conjunto de países, estimado a partir de UNFPA (2015).

para las cuatro regiones analizadas. Este comportamiento se explica por la marcada desaceleración económica en estas regiones durante esos años y la caída de los ingresos por exportación de materias primas, particularmente en América Latina y África - Medio Oriente.

## **PERSPECTIVAS PARA EL 2017**

La Agencia Fitch ha publicado una nota en la cual ha advertido de que el Gobierno de Trump representa "un riesgo para las condiciones de la economía internacional y los fundamentos del crédito soberano global" (Gestion.pe/economía, 2017).

Según la agencia de calificación crediticia, con la llegada de Trump al poder las políticas de EEUU se han hecho menos previsibles, ya que tanto el presidente como su equipo de Gobierno han dejado a un lado los canales habituales de comunicación internacionales y las normas usuales de relación con terceros países, aumentando las expectativas de "cambios repentinos e imprevistos en las políticas estadounidenses" con posible repercusión en el ámbito mundial.

Entre los principales riesgos para los mercados financieros, la Agencia menciona giros "perjudiciales" en las relaciones comerciales mantenidas hasta ahora, la reducción de los flujos internacionales de capital, las consecuencias sobre las remesas de los vetos migratorios y el enfrentamiento político entre Trump y otros dirigentes, contribuyendo así a provocar volatilidad en los mercados financieros.

También preocupa un incremento de los costos de la financiación externa, que además podría hacerse menos accesible. Desde luego, algunas políticas previstas en la agenda de Trump pudieran generar impactos positivos para el crecimiento, como un aumento de la inversión en infraestructuras en Estados Unidos, o la posible reducción de impuestos y de cargas fiscales. Sin embargo, existen elementos que ponen en duda estos impactos en el contexto en que las mismas se implementarán.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- Banco Mundial (2016). Migración y desarrollo: Un rol para el Grupo Banco Mundial. [www.worldbank.org/migration](http://www.worldbank.org/migration)
- COMISIÓN EUROPEA. La ayuda oficial al desarrollo de la UE llega al porcentaje más alto jamás registrado de la renta nacional bruta. [http://europa.eu/rapid/press-release\\_IP-16-428\\_es.html](http://europa.eu/rapid/press-release_IP-16-428_es.html).
- DEEN, THALIF, 2016. Crisis de refugiados socava ayuda oficial al desarrollo, disponible en/<http://www.ipsnoticias.net>
- eleconomista.com.mx (2017). De acuerdo con Fitch Ratings: El gobierno de Trump supone un riesgo para la economía mundial. Publicado el 10 de febrero de 2017. Consultado 7 de marzo de 2017. <http://eleconomista.com.mx/fondos/2017/02/10/gobierno-trump-supone-riesgo-economia-mundial>
- gestion.pe/economia (2017). Fitch Gobierno de Trump supone un riesgo para la economía mundial. Publicado 10 de febrero del 2017. Consultada 8 de

- marzo 2017 <http://gestion.pe/economia/fitch-gobierno-trump-supone-riesgo-economia-mundial-2181879>
- La Oficina de ONU para la Coordinación de Asuntos Humanitarios (UNOCHA) (2016). One Data report 2016. Publicado en 2016. Consultada 24 de noviembre 2016  
[https://s3.amazonaws.com/.../ONE\\_DATA\\_Report\\_2016\\_EN.pdf](https://s3.amazonaws.com/.../ONE_DATA_Report_2016_EN.pdf)
- OECD (2016). "Development Assistance Committee members' ODA performance in 2014 and 2015", Development Co-operation Report 2016: The Sustainable Development Goals as Business Opportunities, OECD Publishing, Paris. <http://dx.doi.org/10.1787/dcr-2016-14-en>
- Roberts, Michael (2017). [Reina el optimismo económico \(¿fundado?\) . Publicado 14 de enero del 2017. Consultada 3 de marzo 2017.](http://www.sinpermiso.info/textos/reina-el-optimismo-economico-fundado) <http://www.sinpermiso.info/textos/reina-el-optimismo-economico-fundado>
- SIELER, SIMONE. Official Development Assistance (ODA) in 2015 dominated by refugee crisis
- SIPRI MILITARY EXPENDITURE DATABASE 2016: SIPRI-milex-data-1949-2015.xlsx  
<https://www.sipri.org/databases/milex>
- UNCTAD (2016). Informe sobre las inversiones en el mundo 2016 - Unctad [unctad.org/es/PublicationsLibrary/wir2016\\_Overview\\_es.pdf](http://unctad.org/es/PublicationsLibrary/wir2016_Overview_es.pdf); pp. 120-130.
- www.latercera.com (2017). ¿Qué depara 2017 para los mercados internacionales? - LA TERCERA Publicado 27 de noviembre del 2017. Consultada 3 de enero 2017 <http://www.latercera.com/noticia/depara-2017-los-mercados-internacionales/>
- World Bank Group (2016). International Debt Statistics 2016 en [www.datatopics.worldbank.org](http://www.datatopics.worldbank.org)

# 14

## **Evolución del comercio internacional**

**MSc. Jonathán Quirós Santos**  
**Investigador del CIEM**

En 2016, por quinto año consecutivo, el crecimiento del comercio mundial estará por debajo de 3%. Según las últimas previsiones de la Organización Mundial del Comercio (septiembre), el comercio mundial en ese año crecerá solo 1,7% bastante menos de lo previsto en abril de este propio año (2,8%), y aún menos de lo proyectado por la propia entidad en 2015, en el habitual Comunicado de Prensa que emite en el noveno mes de cada año (3,9%), lo cual ratifica el sesgo recesivo de la economía mundial.

En el desempeño mencionado influyó la rebaja del descenso de los volúmenes del comercio de mercancías en el primer trimestre, más acusado de lo previsto (-1,1%) y por un repunte en el segundo trimestre menor de lo previsto (0,3%). Dicha contracción fue causada por el enlentecimiento del crecimiento del PIB mundial y del comercio en economías emergentes como China y el Brasil, pero también en América del Norte, donde las importaciones habían aumentado más que en ninguna otra región en 2014-2015, pero posteriormente se desaceleraron.

De concretarse ese crecimiento del comercio mundial, y el crecimiento del PIB mundial fuese de 2,2% como se prevé, el ritmo de crecimiento del comercio y la producción en 2016 sería el más bajo desde 2009, tras detonar la crisis global. Por primera vez en 15 años, la relación entre el crecimiento del comercio y del PIB mundial descenderá por debajo de 1:1.

Estos resultados confirman que la relación entre el crecimiento del comercio y el del PIB mundial se ha debilitado últimamente, a diferencia del último decenio de los años 1990, en que el comercio tendía a crecer casi al doble de velocidad que el PIB real mundial a tipos de cambio del mercado. Otra publicación reciente de la OMC reitera que la actual etapa de bajo dinamismo comercial tiene solo como antecedente el crecimiento del volumen del comercio mundial en cinco de los seis años de entre 1980 y 1985, incluidos dos años de contracción.

Por su parte, el FMI, en su informe *Perspectivas de la economía mundial* de octubre proyectó que el volumen del comercio mundial de mercancías y servicios para 2016 sería de 2,3%, cifra menos optimista que el 3% de julio. Sin embargo, ya en enero de 2017, la previsión de crecimiento del volumen de comercio mundial mercancías y servicios para 2017 fue rebajada nuevamente, ahora a 1,9%.

Las más recientes informaciones disponibles de la OMC sostienen que en lo que va de año, el comportamiento del comercio mundial prácticamente no ha variado, puesto que en los dos primeros trimestres de 2016 las exportaciones e importaciones disminuyeron 0,3% en promedio con respecto al año anterior. Las importaciones mundiales se estancaron en el primer semestre, lo que implicó una débil demanda de las exportaciones, tanto de las economías desarrolladas como de los países subdesarrollados.

La entidad de comercio multilateral es cauta en avalar un repunte del comercio mundial en los últimos meses de 2016, no obstante el crecimiento del tráfico portuario de contenedores, el aumento de los pedidos de exportación en Estados Unidos y la estabilización de las corrientes comerciales nominales expresadas en dólares estadounidenses.

Diversas instituciones, como la propia OMC, el Banco Central Europeo, el Banco Mundial, el FMI, Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), entre otras, coinciden en que la persistente debilidad del comercio mundial se explica por el bajo dinamismo de la demanda global, un menor ritmo de liberalización del comercio y el freno a la expansión de las cadenas globales de valor, a lo que se suma la caída de los precios de los productos básicos, que ha incidido negativamente en la demanda de importaciones de los países exportadores de dichos productos, unido al menor dinamismo de la economía china.

Las sucesivas revisiones a la baja de las proyecciones de crecimiento en los últimos años muestran que el proceso recesivo de la economía mundial ha sido más largo de lo previsto. En 2016, la economía estadounidense creció menos de lo anticipado en el primer semestre; la incipiente recuperación de la economía europea fue afectada por la incertidumbre sobre las consecuencias del Brexit y la economía japonesa se estancó en el segundo trimestre de 2016, después de haber crecido solo 0,5% en el primero, a lo que se suma que el crecimiento de los principales países emergentes será más lento en 2016 que en 2015 (con la excepción de China e India), lo que se debe en parte a la menor demanda de los países desarrollados y a la disminución de los precios de los productos básicos.

El FMI argumenta que la persistente debilidad de la actividad económica global, en especial de la inversión, que es más intensiva en importaciones que otros componentes de la demanda, originó alrededor del 75% de la reducción del crecimiento de las importaciones mundiales de bienes entre los períodos 2003-2007 y 2012-2015. La OCDE, por su parte, estima que el bajo crecimiento de la demanda explicaría alrededor del 40% del menor dinamismo del comercio mundial en 2011-2015, en comparación con el período 1991-2007.

Analistas reputados e instituciones económicas internacionales reconocen de una forma u otra que en el período anterior a 2008-2009 la liberalización comercial y las cadenas globales de valor impulsaron fuertemente el crecimiento del comercio mundial, pero que en estos últimos años su efecto ha sido contrario, dado que la liberalización comercial se ha estancado o incluso ha retrocedido desde la crisis, (como postulan la OMC y la OCDE) mediante la

aplicación de medidas restrictivas del comercio y los obstáculos que enfrentan de iniciativas como Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP) y la Asociación Transatlántica de Comercio e Inversión (TTIP). Estos enfoques, aunque parciales y sesgados, si apuntan a la influencia de los citados factores en la liberalización condicionada de los flujos comerciales mundiales y en su medición.

En el caso de China (país que es el principal exportador mundial de mercancías, y el segundo importador mundial, así como el tercer exportador mundial de servicios y segundo importador mundial), su aporte al dinamismo de la demanda mundial de importaciones se ha reducido, pues está pasando de un modelo de crecimiento basado en una economía impulsada por la inversión y las exportaciones de manufacturas hacia una con un mayor aporte del consumo y los servicios. Unido a esto su demanda de importaciones ha decrecido, debido a que las empresas manufactureras chinas han estado reduciendo el contenido importado de su producción, todo lo cual ha conducido a que el volumen de importaciones chino complete seis trimestres consecutivos de caídas interanuales entre el primer trimestre de 2015 y el segundo trimestre de 2016.

En relación con el precio de los productos básicos, estos distan del nivel que tuvieron durante el “superciclo” de altos precios entre 2003-2013, y si bien se han recuperado parcialmente entre febrero-octubre de 2016, siguen siendo bajos.

Según el índice de precios del FMI, se ha incrementado este 22% en el período mencionado. Se destaca el alza de precio de los combustibles, en especial el petróleo y el carbón: en el caso del primero, tras tocar el nivel más bajo en los últimos diez años en enero de 2016, repuntó 50% y llegó a 45 dólares el barril en agosto, sobre todo por interrupciones involuntarias de la producción que equilibraron el mercado. Los precios del carbón han aumentado: 32% más alto que el de febrero de 2016. De forma opuesta, los precios del gas natural están bajos, por la abundancia en la producción rusa y la debilidad de la demanda de Asia (especialmente de Japón).

Los precios de los metales habían disminuido poco a poco, por la desaceleración y la reorientación de la inversión focalizada en las materias primas en China, y el estímulo reciente los ha afianzado en cierta medida.

En el caso del precio de los alimentos, estos subieron 7%, pero disminuyeron los del maíz y el trigo. El FMI adiciona que los precios internacionales no reflejaron del todo el impacto meteorológico desfavorable sino hasta hace poco, pero El Niño y la posibilidad de La Niña, han comenzado a golpear a los mercados internacionales de los alimentos, a lo que se suma que Brasil, importante productor y exportador de alimentos, está en una sequía prolongada. Los precios del trigo han bajado, ya que se espera que la producción favorable de Estados Unidos, la Unión Europea y Rusia incremente la oferta.



Si bien los precios de los metales se han recuperado 12% desde febrero de 2016, continúan disminuyendo gradualmente desde 2011, motivado por una desaceleración y un alejamiento de la inversión intensiva en materias primas en China. Se proyecta que los precios de los metales se reduzcan 8% en 2016.

Los datos, factores y tendencias ya mencionados perfilan que el comercio y sus dinámicas de crecimiento son desiguales entre países y regiones. La OMC prevé que en 2016 las exportaciones de los países desarrollados crezcan a mayor ritmo (2,1%) que las de las economías subdesarrolladas (1,2%). Las importaciones de estos últimos archivarían un débil crecimiento, de 0,4%, mientras que las de los países desarrollados aumentarían 2,6%.

Por regiones, la mayor revisión a la baja en las importaciones (septiembre respecto a abril de 2016) corresponde a América Central y del Sur (-8,3% frente al previo -4,5%), por el impacto, básicamente, de la recesión en Brasil, seguida por América del Norte, que se preveía que crecieran a 4,1%, ahora a 1,9%. Son revisadas a la baja también las previsiones de crecimiento de las importaciones de Asia, de 3,2% al 1,6%, mientras que aumenta la previsión para Europa (3,2% al 3,7%).

Respecto a las exportaciones, se rebajaron las previsiones para casi todas las regiones. En mayor magnitud para Asia, cuyo pronóstico de abril fue de 3,4% y bajó en septiembre a 0,3%, a seguidas las de América del Norte (0,7% frente a 3,1%). Las variaciones favorables del tipo de cambio ha posibilitado un aumento de las exportaciones de América del Sur, y estas serían mayores de lo previsto (4,4% frente a 1,9%), sin embargo, la misma OMC expone que existe el riesgo de volver a revisarlas a la baja

Para 2017, se mantendrán los riesgos que ahora inciden en el comercio mundial y es previsible la persistencia de los factores estructurales que han determinado su menor dinamismo en los últimos años. El FMI, el Banco Central Europeo y la CEPAL coinciden en que, aún en el caso de un aumento significativo de crecimiento de la economía mundial, es poco probable que el comercio retome las tasas de crecimiento previas a la crisis.

La OMC consideró a fines de 2016 que las perspectivas de crecimiento para 2017 estarán afectadas, por elementos de incertidumbre, como la volatilidad financiera derivada de los cambios en la política monetaria de los países desarrollados; lo que llama a que el auge de la retórica contraria al comercio tenga una influencia cada vez mayor en la política comercial (la forma eufemística de citar el impacto de las estridentes y erráticas declaraciones de Donald Trump, antes de asumir la presidencia de Estados Unidos).

Las previsiones para 2017 de la OMC también se revisaron a la baja: ahora se espera que el comercio crezca entre 1,8% y 3,1% (frente al 3,6% estimado en abril). Para ese rango previsto, las exportaciones de los países desarrollados crecerían entre 1,7% y 2,9%, por 1,9% y 3,4% la de los países subdesarrollados; mientras que las importaciones de los primeros crecerían entre 1,7% y 2,9% y la de los países subdesarrollados entre 1,8% y 3,1%.

Por su parte, la proyección de crecimiento del volumen del comercio de bienes y servicios para 2017 emitida por el FMI (octubre) es de 3,8% (levemente menor que el 3,9% proyectado en julio de este año), y ha sido ratificada por la Actualización de las proyecciones centrales, de enero de 2017. Tal como en octubre de 2016, se prevé que las exportaciones de mercancías e intangibles de los países desarrollados crecerían 3,5%, por 3,6% de los países subdesarrollados, en tanto que las importaciones de los primeros crecería 3,9%, menor que el 4,1% del de los países subdesarrollados.

Asociado al comercio multilateral normado por la OMC, el 22 de febrero de este 2017, tras ser ratificado por el mínimo de los dos tercios de los 164 Miembros de la Organización, entró en vigor el Acuerdo sobre Facilitación del Comercio, el primero de carácter multilateral que se suma a los originales de la creación de la OMC en 1995.

El 28 de febrero, como se esperaba (pues no se presentó otro candidato), el brasileño Roberto Azevêdo fue reelecto Director General de la Organización para un segundo mandato de cuatro años, el cual, también en cumplimiento de lo previsto, coordinará los preparativos de la XI Conferencia Ministerial de la OMC, que se celebrará del 11 al 14 de diciembre de 2017 en Buenos Aires, Argentina.

## **BIBLIOGRAFÍA**

CEPAL (2016). Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe 2016. La región frente a las tensiones de la globalización.

FMI (2016). Perspectivas de la economía mundial, octubre.

OCDE (2016). "Cardiac arrest or dizzy spell: why is world trade so weak and what policy do about it?", *OECD Economic Policy Paper*, no. 18, Paris, september.

OMC (2016). "El comercio crecerá en 2016 al ritmo más lento desde la crisis financiera". Estadísticas y perspectivas comerciales. Comunicadode Prensa PRESS/779, 27 de septiembre de 2016 (16-5095).

# 15

## Ciencia y tecnología en el mundo en 2016

**MSc. Guillermo L. Andrés Alpízar**  
**Investigador del CIEM**

Las actividades de ciencia, tecnología e innovación constituyen un motor del crecimiento económico y el desarrollo, por lo que el seguimiento de sus principales tendencias contribuye a esclarecer la dinámica económica mundial, aunque en muchas ocasiones primen en esta relación los efectos acumulativos y de largo plazo sobre los efectos de corto plazo.

No obstante, el objetivo de este trabajo es analizar la evolución más reciente de las actividades de ciencia tecnología e innovación (CTI) en el orbe, profundizando en la situación que atraviesa América Latina, para lo que se dispone de las series de datos de la RICYT<sup>47</sup> y la UNESCO.<sup>48</sup> En este último caso, es muy relevante la publicación del informe “UNESCO Science Report. Towards 2030” (2015) sobre el estado de la ciencia en el mundo, lo cual aportó nuevos elementos para una caracterización de esta actividad a nivel global, haciendo un resumen abarcador de los cambios ocurridos a nivel global desde la edición anterior del documento en 2010.

Para cumplir el objetivo propuesto el trabajo se ha estructurado en dos secciones. La primera ofrece un breve acercamiento a las principales tendencias globales en el ámbito de la ciencia y la tecnología, realizando un análisis de insumos y resultados donde se recoge la evolución de varios indicadores clave como el Gasto Bruto en Investigación y Desarrollo (GBID), la cantidad de científicos contratados, las publicaciones académicas y las patentes. En el segundo apartado se emplean estos indicadores para describir la situación de América Latina y el Caribe. Se culmina con algunas consideraciones generales sobre las perspectivas de la CTI a nivel mundial en los años venideros.

### EL PANORAMA GLOBAL

A nivel mundial, se ha ido produciendo una recuperación en los recursos destinados a las actividades de ciencia y tecnología. Si en 2007 el mundo destinó 1,13 billones de dólares<sup>49</sup> como Gasto Bruto en Investigación y Desarrollo, equivalente al 1,57% del PIB mundial, seis años más tarde ese gasto se había expandido a 1,47 billones de dólares, o sea, el 1,7% del PIB global (UNESCO, 2015c).

---

<sup>47</sup> Red de Indicadores de Ciencia y Tecnología -Iberoamericana e Interamericana.

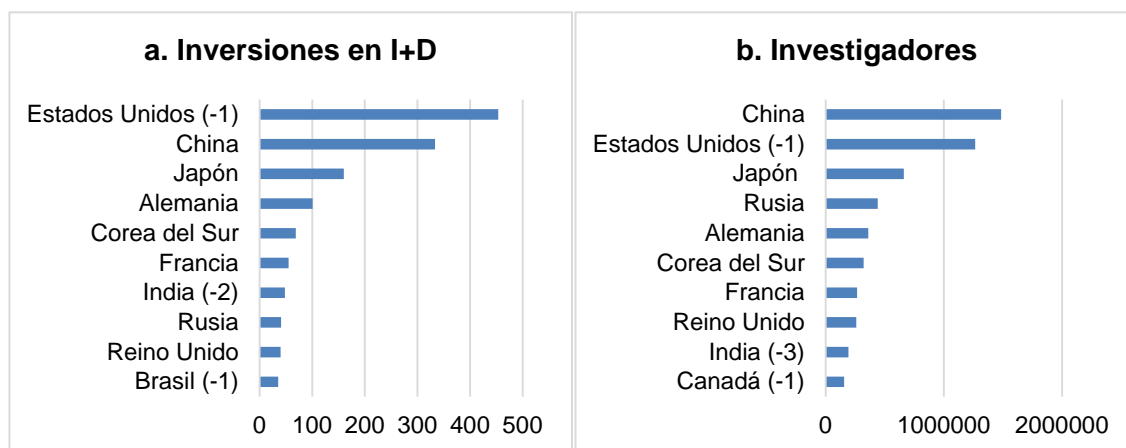
<sup>48</sup> Se debe resaltar que estas bases de datos presentan la información estadística con uno, dos o más años de retraso.

<sup>49</sup> Se trata de millones de millones de dólares.

Esta misma tendencia al alza fue experimentada en el ámbito de los recursos humanos. Se calcula que en 2007 había 6,4 millones de investigadores en el mundo, mientras que para 2013 esta cifra se había elevado a 7,7 millones, lo cual implica el incremento de 959,2 a 1083,3 investigadores por cada millón de habitantes (UNESCO, 2015c).

Una síntesis con los diez principales países atendiendo a sus inversiones en I+D y contratación de científicos, puede consultarse en el siguiente gráfico.

**Gráfico1.** Principales actores globales en actividades de ciencia, tecnología e innovación (2013 o último año disponible). En miles de millones de dólares y cantidad de científicos contratados EJC.<sup>50</sup>



**Fuente:** Elaboración del autor con datos de UNESCO, 2015a y 2015b.

**Nota:** (-3) = 2010; (-2) = 2011; (-1) = 2012.

El incremento en los insumos de la actividad científica y tecnológica (ejemplificados a partir de los indicadores de gastos y personal) incidió también en un aumento en los resultados obtenidos en el sector.

A escala planetaria las publicaciones científicas alcanzaron en 2008 la cifra de 1,02 millones, mientras que en 2014 estas fueron 1,27 millones, lo cual significa un incremento del 23,4%. En el mismo lapso de tiempo, las publicaciones por cada millón de habitantes pasaron de 153 a 176 (UNESCO, 2015c).

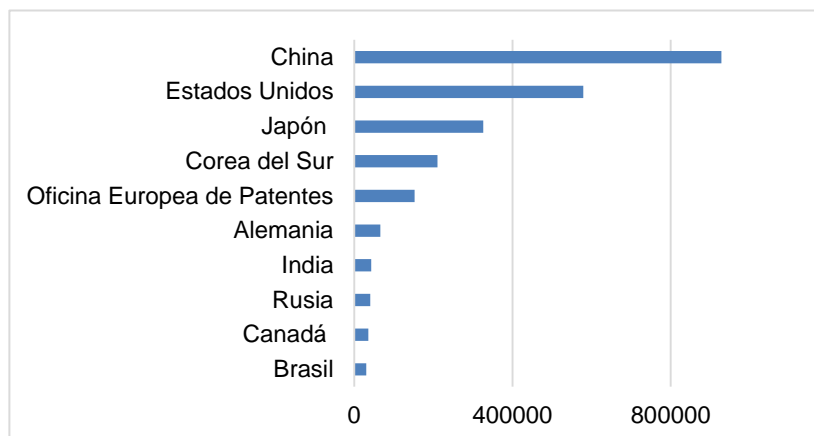
En este contexto, la ciencia se globaliza cada vez más, pues si en 2008 el 20,9% de dichos trabajos habían sido escritos junto a coautores internacionales, seis años más tarde fue el 24,9% (UNESCO, 2015c).

Por otra parte, la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) reveló en sus estadísticas que continúa el incremento en la cantidad de solicitudes de patentes a nivel global, pues si en 2009 se formularon 1,7 millones de solicitudes, cinco años más tarde la cantidad de estas se elevó a 2,7 millones. Ello implicó, un incremento del 4,5% entre 2013 y 2014 (OMPI 2015 y 2016).

Las diez principales oficinas del mundo en esta materia aparecen reflejadas en el gráfico 2.

<sup>50</sup> EJC indica que se trata de una equivalencia a jornada completa y trata de medir con más exactitud el tiempo empleado a las actividades de I+D. Por ejemplo, si un trabajador dedica media jornada a la investigación, contará como medio trabajador en términos de EJC.

**Gráfico2.** Principales oficinas de protección a la propiedad industrial (2014). Cantidad de patentes solicitadas



**Fuente:** Elaboración del autor con datos de OMPI, 2015.

A pesar de la emergencia y consolidación de nuevos actores como es el caso de China, también persisten las grandes asimetrías. Por ejemplo, en 2014 las oficinas de los países de ingresos altos recibieron el 58,4% de las solicitudes de patentes a nivel mundial, mientras que las correspondientes a los países de bajos ingresos solo el 0,4% (OMPI, 2015).<sup>51</sup>

#### LA ADVERSA SITUACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

América Latina y el Caribe, que durante varios años experimentó un crecimiento de su sector científico y tecnológico, ha entrado en una nueva etapa de recortes presupuestarios en el ámbito científico y tecnológico,<sup>52</sup> por lo que en la actualidad es previsible que se haya iniciado una caída de las capacidades de CTI a nivel regional.

Un resumen del posicionamiento latinoamericano a escala mundial, tomando en cuenta algunos indicadores seleccionados, se puede consultar en la siguiente tabla.

**Tabla 1.** América Latina y el Caribe: Posicionamiento de las actividades de CTI a nivel internacional (2013).

<sup>51</sup> En el mencionado informe de la UNESCO (2015), también se pueden encontrar numerosos ejemplos de la “brecha” que separa a los países a partir del diferente nivel de desarrollo de sus sistemas nacionales de innovación, lo cual se refleja en la elevada concentración de indicadores como el gasto en I+D y la contratación de científicos. En 2013 los países de altos ingresos con el 18,3% de la población mundial y el 51% del Producto Bruto Mundial concentraban el 69,3% de los gastos en I+D y el 64,4% de los investigadores. En contraste, los países de ingresos medios-bajos y de bajos ingresos, con el 47,6% de la población y el 16,9% del PIB ejecutaron el 4,9% de los gastos en I+D y disponían del 7,7% de los investigadores (UNESCO, 2015c).

<sup>52</sup> Como reflejo de esta situación han comenzado a aparecer editoriales como “Recortes pueden causar apagón científico en Brasil” (Scidev.net, 2016b), “Ciencia argentina en alerta por recortes presupuestarios” (Scidev.net, 2016a) o en el caso de México, “El recorte a ciencia y tecnología, de 10 por ciento, no de 23, proponen especialistas”(Olivares, 2016).

Indicadores		Porcentaje en el total mundial
Posicionamiento	PIB en USD/PPA*	8,3%
	Población	8%
Insumos	GBID a USD/PPA	3,4%
	Investigadores EJC	3,6%
Resultados	Pub. científicas	5,1%
	Patentes en USPTO**	0,3%

**Fuente:** Elaboración del autor con datos de UNESCO, 2015c.

\* El PIB se ha medido en dólares constantes de 2005 a paridad de poder adquisitivo (PPA).

\*\* Se hace referencia a la Oficina de patentes de los Estados Unidos.

Pero más allá de la coyuntura, durante los últimos cinco años de los cuales se dispone información, se produjo un incremento en el volumen de recursos destinados a esta actividad. Si en 2010 América Latina destinó como gasto en I+D un total de 50,4 mil millones de dólares medidos en PPA,<sup>53</sup> en 2014 esta cifra fue de 62,8 mil millones de dólares.<sup>54</sup> Este incremento no logró ser más dinámico que el crecimiento del PIB, por lo que ocurrió una ligera reducción en el peso del financiamiento como porcentaje del producto, que pasó del 0,76% al 0,75% en ese período (RICYT, 2016).

No obstante, también aconteció una expansión en la fuerza de trabajo contratada, pues la cantidad de investigadores, pasó de 214 152 en 2010 a 236 037 en 2014, reflejando un incremento de 21 855 investigadores. En ese último año, el cálculo de los científicos por cada mil integrantes de la población económicamente activa llegó a 0,80, en contraste con la cantidad de 0,77 que había alcanzado cinco años antes (RICYT, 2016).

Por otra parte, las publicaciones científicas latinoamericanas se mantuvieron creciendo anualmente de forma estable, según las principales bases de datos. Entre 2009 y 2013, los artículos en el *Science Citation Index* experimentaron un incremento del 32,2%, llegando este último año a 81 784, mientras que en *Scopus* este incremento fue del 31,4%, con 114 138 publicaciones en 2013 (RICYT, 2016).

También se produjo un aumento en la cantidad de publicaciones con coautoría internacional, las cuales pasaron en 2008 del 34,5% al 41,1% en 2014 (UNESCO, 2015c).

---

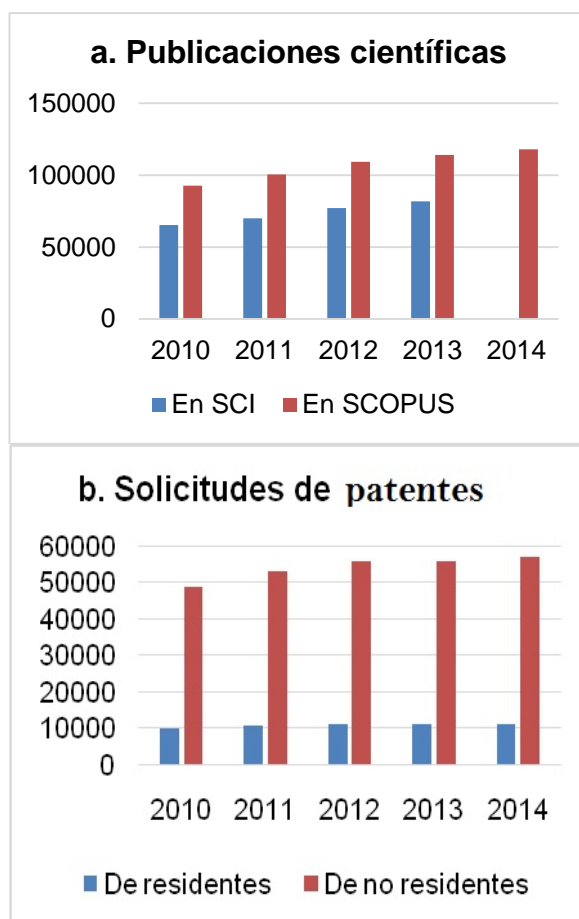
<sup>53</sup> PPA significa Paridad de Poder Adquisitivo y se emplea para tratar de emitir una valoración cuantitativa que tome en cuenta las diferencias en la capacidad de compra de un país a otro.

<sup>54</sup> Este indicador se encuentra muy concentrado, pues en 2013 solo tres países (Brasil, México y Argentina) realizaron el 91% de la I+D a escala regional (RICYT, 2016).

En el ámbito tecnológico, a pesar de las fluctuaciones, la actividad de patentamiento presentó una tendencia ascendente. Si en 2010 el total de solicitudes de patentes ascendió a 9 864, en 2014 esta fue de 11 072, o sea, un 12,2% superior (RICYT, 2016). Este indicador se encuentra influenciado por la gran cantidad de patentes foráneas que se solicitan cada año en las oficinas nacionales latinoamericanas. De esta forma, la tasa de dependencia regional,<sup>55</sup> se ha ido incrementando a lo largo del tiempo, pasando de 3,85 en 2004 a 5,13 diez años más tarde (RICYT, 2016). En contraste, el coeficiente de invención (o patentes solicitadas por residentes cada cien mil habitantes), se mantiene prácticamente constante.

Un resumen de las publicaciones científicas latinoamericanas (gráfico 3a) y la cantidad de patentes obtenidas durante los últimos cinco años disponibles (gráfico 3b) puede consultarse a continuación:

**Gráfico 3.** América Latina y el Caribe: Publicaciones indexadas y solicitudes de patentes (2010-2014). En cantidades.



**Fuente:** Elaboración del autor a partir de RICYT, 2016.

Este gráfico, además revela una región que es capaz de generar un volumen creciente de conocimientos en el ámbito de la investigación científica, pero que

<sup>55</sup>Se calcula como la relación entre patentes solicitadas por no residentes entre las patentes solicitadas por residentes.

le resulta mucho más difícil conseguir su absorción en la esfera tecnológica, de tal forma que sea posible utilizarlo en la producción de bienes y servicios.

## CONSIDERACIONES FINALES

Como se pudo constatar en el texto, las actividades de ciencia, tecnología e innovación han mantenido una tendencia expansiva en el mundo durante los últimos años. En dicho comportamiento, se entremezcla la emergencia y consolidación de nuevos actores -que van desplazando a antiguos líderes en esta actividad-, con la continuidad de profundas asimetrías que afectan fundamentalmente a aquellos países con menor desarrollo relativo.

En el caso particular de América Latina, a pesar del incremento en las actividades de CTI experimentado, se mantiene su posición que desaprovecha el potencial endógeno para la generación de nuevos conocimientos, lo cual posiblemente se agravará aún más, dado el escenario de recesión y bajo crecimiento previsto para los próximos años.

## BIBLIOGRAFÍA

- Olivares, E. (2016). El recorte a ciencia y tecnología, de 10 por ciento, no de 23, proponen especialistas. *Periódico La Jornada*. Retrieved from <http://www.jornada.unam.mx/2016/09/21/politica/010n1pol>
- OMPI. (2015): *WIPO IP Facts and Figures*. Retrieved from [http://www.wipo.int/edocs/pubdocs/en/wipo\\_pub\\_943\\_2015.pdf](http://www.wipo.int/edocs/pubdocs/en/wipo_pub_943_2015.pdf)
- OMPI. (2016). *IP Stats*. Retrieved from <http://ipstats.wipo.int/ipstatv2/keyLineChart>
- RICYT. (2016). *Indicadores de ciencia, tecnología e innovación*. Retrieved from [www.ricyt.org](http://www.ricyt.org)
- Scidev.net. (2016a). *Ciencia argentina en alerta por recortes presupuestarios*. Retrieved from <http://www.scidev.net/america-latina/gobernanza/noticias/ciencia-argentina-en-alerta-por-recortes-presupuestarios.html>
- Scidev.net. (2016b). *Recortes pueden causar apagón científico en Brasil*. Retrieved from <http://www.scidev.net/america-latina/financiamiento/noticias/recortes-pueden-causar-apagon-cientifico-en-brasil.html>
- UNESCO. (2015a). *Global investments in R&D. November 2015, No. 36*. Retrieved from <http://uis.unesco.org/>
- (2015b). *Human Resources in R&D. November 2015, No. 35*. Retrieved from <http://uis.unesco.org/>
- (2015c). *Informe de la Unesco sobre la Ciencia. Hacia 2030*, París, Ediciones UNESCO.



# 16

## **Situación social y alimentaria de los países subdesarrollados**

**MSc. Gueibys Kindelán Velasco  
Dra. Blanca Munster Infante  
Investigadoras del CIEM**

En 2013, el año de los datos integrales más recientes sobre la pobreza mundial, aproximadamente 767 millones de personas subsistieron por debajo de la línea de pobreza internacional de 1,90 dólares al día por persona. Según esta norma, casi 11 personas de cada 100 habitantes del planeta, o el 10,7 % de la población mundial, eran pobres. Esta cifra representa una disminución de alrededor de 1,7 puntos porcentuales respecto del índice de recuento de la pobreza en 2012.

Si bien esta disminución fue notable, la tasa de pobreza es aún inaceptable en vista de que el umbral de 1,90 dólares al día implica un muy bajo nivel de vida. La marcada disminución se explica, principalmente, por el menor número de personas en situación de pobreza extrema en dos regiones, Asia Oriental y el Pacífico (71 millones menos de pobres) y Asia Meridional (37 millones menos de pobres), en las que el índice de recuento de la pobreza extrema disminuyó 3,6 y 2,4 puntos porcentuales, respectivamente. En el primer caso, la reducción obedeció en gran parte a las estimaciones más bajas respecto de China e Indonesia, mientras que en Asia Meridional se debió al crecimiento de India.

En África Subsahariana, el número de pobres disminuyó tan solo 4 millones entre 2012 y 2013, una reducción de 1,6 puntos porcentuales que deja el índice de recuento en un nivel todavía elevado del 41,0 %.

El índice de recuento de la pobreza de Europa Oriental y Asia Central disminuyó alrededor de un cuarto de punto porcentual, al 2,3 %, mientras que en América Latina y el Caribe disminuyó 0,2 puntos porcentuales al 5,4 %. En 2013, en el mundo había casi 1100 millones menos de pobres que en 1990, un período en el que la población mundial registró un aumento de casi 1900 millones de personas. En general, el índice de recuento de la pobreza extrema a nivel mundial disminuyó sin pausa durante este período.

África Subsahariana es la región que tiene el índice de recuento de la pobreza más alto del mundo (41,9 %) y alberga al mayor número de pobres (389 millones), una cifra superior a la de todas las otras regiones.

El perfil de la pobreza revela que, principalmente, los pobres del planeta viven en zonas rurales, son jóvenes, tienen escasa educación, trabajan en su mayor parte en el sector agrícola y forman parte de hogares grandes con un mayor número de hijos. En efecto, el 80 % de los pobres del mundo vive en zonas

rurales; el 64 % trabaja en la agricultura; el 44 % tiene 14 años o menos y el 39 % no ha recibido ningún tipo de educación formal.

Los datos también confirman la existencia de grandes variaciones regionales en la distribución de los pobres de acuerdo con estas características. Los índices de recuento de la pobreza de los residentes rurales son más de tres veces más altos que los de los habitantes urbanos: 18,2 % y 5,5 %, respectivamente.

Los perfiles de edad confirman que la probabilidad de que los niños sean pobres es mayor que la de los adultos. Los niños menores de 18 años representaban la mitad de los pobres mundiales en 2013, pero constituían menos de un tercio de la muestra de población (32 %). Los niños menores (de 0 a 14 años) conforman un porcentaje especialmente elevado del índice de recuento de la pobreza, mucho más alto que su proporción en la población mundial.

Además, 1 500 millones de personas viven en una situación de pobreza multidimensional, el número de personas con dos privaciones asciende a casi 800 millones, de lo que resulta que 2 200 millones viven con dos o más privaciones críticas.

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 en desarrollo, cuya población pasará de 6 000 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 países en desarrollo.

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 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.

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. Sin embargo, 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, por encima del 60%, y Guinea-Bissau y Malí, con más de la mitad.

El IPM suele representar un promedio nacional, que puede esconder disparidades y grandes ámbitos de privación dentro de cada país. Así 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.

## **INDICADORES SOCIALES E IDH**

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 5 años— tiene un peso inferior al normal, y uno de cada 4 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 5 años cayó de 12,7 a 6 millones. No obstante, cada minuto mueren en el mundo 11 niños y niñas menores de 5 años, y 33 madres mueren cada hora.

En todo el mundo, 795 millones de personas padecen hambre crónica, 11 niños y niñas menores de 5 años mueren cada minuto y 33 madres mueren cada hora. 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.

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 encuentran en países de ingresos bajos y medios. Cerca de un 30% (2 100 millones) de la población mundial es obesa, y más de las tres quintas partes de esa cifra se encuentran en regiones de países en desarrollo.

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 de importancia 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.

No tenían trabajo 204 millones de personas en el año 2015, 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 2 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.

### **SITUACIÓN ALIMENTARIA. EL CASO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**

América Latina y el Caribe disponen de la cantidad de alimentos suficientes para alimentar a toda su población y se ha incrementado su disponibilidad en términos de calorías por persona en los últimos 25 años. Al analizar la situación subregional, se tiene que en Sudamérica, la disponibilidad alimentaria se ha incrementado un 19%, alcanzando las 3 141 calorías al día por persona en promedio, mientras que Mesoamérica cuenta con 2 964 calorías per cápita, esto es, un incremento del 5% respecto los niveles de 1990-1992. El Caribe, en tanto, ha presentado un aumento del 19% en su disponibilidad calórica en el periodo, y alcanzó en el último trienio las 2 758 calorías al día por persona. Sin embargo, esta situación no garantiza que todas las personas consuman la cantidad adecuada y mantengan una dieta variada y nutritiva.

Al analizar la dimensión de acceso, es importante tener en cuenta la situación de la pobreza, la inflación alimentaria y la desigualdad de la región. En este sentido se puede plantear que ambos indicadores continúan siendo grandes dificultades para alcanzar la seguridad alimentaria y nutricional. El desempleo presenta un aumento a nivel regional y la reducción de la pobreza se ha estancado, e incluso muestra aumentos en algunos países.

El índice de precios de alimentos de la FAO ha mostrado una tendencia a la baja desde 2011, que se ha hecho más pronunciada desde principios de 2014. Sin embargo, desde principios de 2016 se observa una tendencia hacia el alza de los precios de los alimentos, con un incremento entre enero y septiembre de 2016 que alcanzó un 14,4 %. No obstante, en 2016 en su conjunto, el índice se situó en un promedio de 161,6 puntos, es decir, 1,5 % menos que en 2015, lo que representa el quinto descenso anual consecutivo, gracias, fundamentalmente, a la bajada de los precios en los mercados de cereales, carne y productos lácteos.

Los aumentos señalados son explicados principalmente por el incremento del índice del azúcar de la FAO, que muestra una fuerte tendencia al alza desde principios de ese año y se encuentra actualmente muy por encima de los valores del año 2015. Pues, este índice registró un promedio de 255,9 puntos en 2016, es decir, 34,2% más que en 2015, el primer aumento anual desde que alcanzara el valor máximo de 369 puntos en 2011. La evolución reciente reflejó en gran medida la mayor escasez de suministros en el Brasil, la India y Tailandia.

Asimismo, el índice de aceites presentó una tendencia al alza en los últimos periodos y se encuentra por encima de los valores del año 2015. Durante el año 2016, el índice se situó en un promedio de casi 164 puntos, esto es, un 11,4 % más que en 2015, pero muy por debajo de los valores registrados en los cinco años precedentes. En el caso del aceite de palma, la escasez de existencias a nivel mundial y la prolongada precariedad de la oferta siguieron empujando al alza de los precios, mientras que las cotizaciones del aceite de soja se reforzaron a causa tanto de la inquietud suscitada por las condiciones meteorológicas en la Argentina como de la perspectiva de una creciente demanda del sector del biodiesel en la Argentina, el Brasil y los Estados Unidos de América.

En general, la baja de los precios en los mercados de cereales, carne y productos lácteos hizo que el índice se mantuviera por debajo del promedio de 2015 (FAO, 2017a).

Si se analiza la situación subregional, se observa que, durante 2016, los países de Sudamérica mostraron una inflación alimentaria mayor a la del año anterior. Destaca Colombia, con tasas significativamente mayores a las de 2015 debido al fenómeno de El Niño y la depreciación acumulada del tipo de cambio. Por el contrario, en Chile, Ecuador y Perú las tasas de inflación alimentaria disminuyeron en comparación con el año anterior. En el Caribe, se destaca el caso de Surinam que mostró grandes aumentos en su inflación en 2016, y en mayo alcanzó el 42% (FAO et al. 2017).

Por otro lado, la evolución de la pobreza en los países muestra resultados diversos. Pues, en la mayoría de los países de la región, la pobreza se ha reducido significativamente en los últimos 15 años. Sin embargo, algunos países han ralentizado e incluso invertido esta tendencia de reducción de la pobreza en los últimos cuatro años. Esto es evidente, por ejemplo, cuando se analizan las tasas de pobreza y pobreza extrema de Costa Rica, Guatemala, Honduras y México, mientras que en el caso de la República Bolivariana de Venezuela la pobreza extrema muestra una caída, aunque aumentó la tasa de pobreza. Haití, en tanto, a pesar de mostrar una reducción significativa, aún muestra niveles de pobreza mayores al 50%.

El consumo inadecuado o la utilización inadecuada de alimentos en la cantidad y con la calidad necesarias para satisfacer las necesidades básicas del organismo, incluyendo el crecimiento, el desarrollo cognitivo, la actividad física, el embarazo, la lactancia, entre otras, son causas directas de la malnutrición. Ésta se manifiesta en diversas formas, pero el sobrepeso y la obesidad son

problemas que muestran una tendencia generalizada al alza, afectando mayormente a las mujeres y está presente en una porción considerable de la población de la región.

Uno de los factores más importantes que promueven el aumento de peso es el consumo de productos ultraprocesados de bajo valor nutricional y contenido alto de azúcar, grasa y sal. América Latina es la cuarta región del mundo que mantiene una mayor venta al detalle de productos ultraprocesados, con 129,6 kilos per cápita anuales, según la última medición (FAO et al., 2017).

En términos de desnutrición infantil, la región ha presentado grandes avances en las últimas décadas. La prevalencia de bajo peso al nacer varía entre 5,3% en Cuba y 14% en República Dominicana, siendo los países del Caribe los que tienden a presentar prevalencias mayores.

Por su parte, la prevalencia de sobrepeso en menores de 5 años varía entre países y va de 3,6% en Haití (2012) a 12,2% en Barbados (2012); Argentina, Barbados, el Estado Plurinacional de Bolivia, Brasil, Belice, Chile, Costa Rica, la República Dominicana, Ecuador, Jamaica, México, Paraguay y Uruguay reportan prevalencias por arriba del promedio regional. La obesidad y el sobrepeso en adultos mantienen una presencia preocupantemente alta en la región. Se estima que alrededor del 58 % de la población (cerca de 360 millones de personas) tiene sobrepeso, y que la obesidad afecta al 23 % (140 millones). Así, en la mayoría de los países de América Latina y el Caribe, el sobrepeso afecta a más de la mitad de la población adulta. Por ejemplo, en Antigua y Barbuda la obesidad afecta al 22,8% de los hombres y al 38,7% de las mujeres, mientras que en Jamaica al 18,4% de los hombres y al 35,7% de las mujeres (FAO et al., 2017).

## **BIBLIOGRAFÍA**

- FAO, 2016: Perspectivas alimentarias, junio 2016.
- FAO, 2017<sup>a</sup>: Índice de precios de los alimentos de la FAO, 12 de enero 2017.
- FAO, 2017<sup>b</sup>: Índice de precios de los alimentos de la FAO, 2 de febrero 2017.
- FAO et al., 2017: Panorama de la Seguridad Alimentaria y Nutricional 2016: “Sistemas alimentarios sostenibles para poner fin al hambre y la malnutrición”.
- FAO y OPS, 2017: Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo PNUD (2015).
- Trabajo al servicio del desarrollo humano. Informe sobre desarrollo humano 2015. Nueva York: PNUD. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo PNUD (2014). Sostener el Progreso Humano: Reducir vulnerabilidades y construir resiliencia. Informe sobre desarrollo humano 2014. Nueva York: PNUD. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo PNUD (2013). El ascenso del Sur. Progreso humano en un mundo diverso. Informe sobre desarrollo humano 2013. Nueva York: PNUD.

# 17

## **Mercado mundial del níquel**

**MSc. Gueibys Kindelán Velasco**  
**Investigadora del CIEM**

En el 2016 el consumo mundial del níquel fue significativamente fuerte. El crecimiento de la demanda mundial de níquel primario se reanudó después del impasse de 2015, debido a que la producción de acero inoxidable en China fue 7% más que el año anterior y al fuerte crecimiento del mercado de baterías en Japón, Corea y China, conllevando todo ello un aumento del consumo de níquel en más de 20%.

El suministro mundial de níquel bajó 3% en 2016 en comparación con 2015 debido, fundamentalmente, a la disminución en la producción de níquel en China. En este país, el mercado fue muy volátil, influenciado por los precios moderados, por lo que ocurrieron cierres en algunas fábricas como por ejemplo Queensland Nickel, Mincor, Votorantim, entre otras. No obstante, se expandió la capacidad de producción en Indonesia.

Luego de ser este mercado superavitario, desde el cuarto trimestre de 2015 y hasta el 2016, algunos de los principales países productores realizaron acciones para impulsar los precios de este mineral al alza y a su vez, estas acciones permitieron que se registrara un déficit de aproximadamente 100 000 TM de níquel para 2016. En este sentido, la producción interna de Filipinas cayó un 16% en el tercer trimestre frente a un año antes, después que 10 de sus 41 minas estuvieran suspendidas por violaciones ambientales. Filipinas es el mayor exportador de mineral níquel, que representa 23% de la oferta mundial, por lo que cualquier cambio dramático en la actitud de su gobierno hacia la minería puede tener un efecto significativo en el mercado mundial.

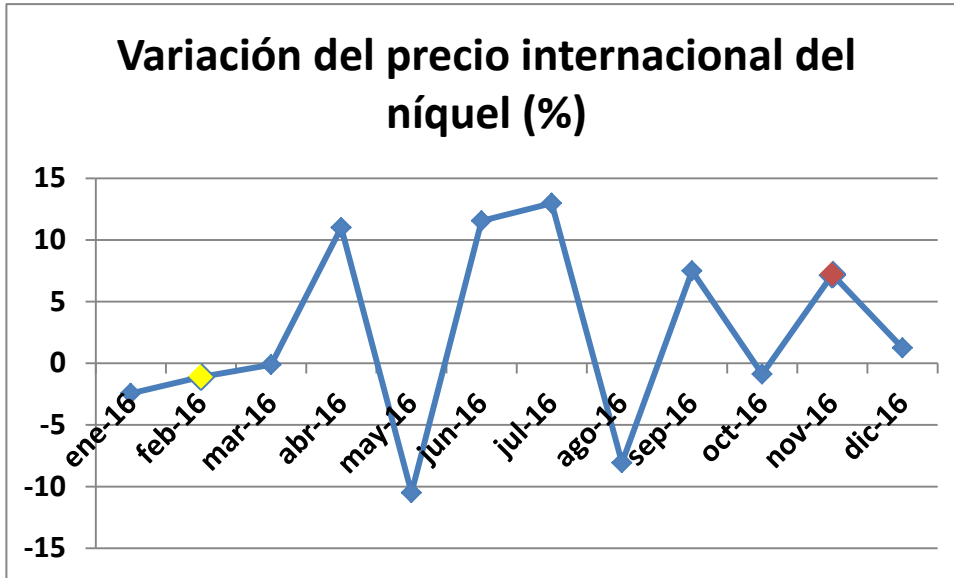
Además, el gobierno indonesio mantuvo su prohibición a la exportación de materias primas. Mientras en China, los bajos precios y el agotamiento de las existencias de mineral indonesio provocaron recortes en el níquel-arrabio (NPI), aunque, la producción de alto costo fuera de China fue renuente a cerrar debido a que muchas de las instalaciones de mayor costo son relativamente nuevas y fueron muy costosas de construir.

Las existencias de intercambio de níquel se situaron en torno a las 480.000 t, lo que equivale al 25% del consumo anual. Dadas las crecientes existencias y el flujo de acciones bidireccionales de London Metal Exchange (LME), aunque con un sesgo a la baja, gran parte del financiamiento de acciones se hizo con metal garantizado, especialmente en China después del escándalo portuario de Qingdao en 2014, por lo que sirvieron para amortiguar los recortes productivos.



La tendencia a la baja en el precio del níquel parece haber terminado, pues el precio internacional del mineral varió un 28.8% desde enero hasta diciembre de 2016, mostrando su valor más alto en el mes de noviembre, —11 325,0 dólares por tonelada métrica (\$/mt) —, mientras que el más bajo lo tuvo en febrero y fue de 7550.00 \$/mt. Véase el siguiente gráfico:

**Gráfico 1.** Comportamiento mundial del precio del níquel



**Fuente:** Elaboración propia con datos de Investing 2016.

La variación más alta la tuvo en el mes de julio y fue de 12.98%, mientras que en mayo mostró su mayor descenso, -10.5%.

No obstante, según datos del Banco Mundial, el precio promedio del níquel en el 2016 bajó un 21,1%. También según el Banco Mundial, el precio promedio de la TM de níquel será de 10 679 USD entre 2017 y 2021, un 10,6% por encima del promedio previsto para este año, pero muy por debajo del precio logrado entre 2013 y 2015, que fue 14 596 USD.<sup>56</sup>

La demanda actual, la oferta y la evolución macroeconómica contribuyen a una perspectiva positiva a largo plazo. El níquel es un producto de ciclo tardío con propiedades requeridas en aplicaciones de gama alta, donde la demanda continuará creciendo.

Si bien el contexto fundamental es crítico para soportar precios más altos, la expectativa del mercado y la convicción de los inversores son fundamentales para determinar la acción de los precios, especialmente a corto y medio plazos.

En este sentido, las expectativas han mejorado claramente gracias a los datos macroeconómicos más positivos y estables, particularmente en China, aunque los inversores siguen siendo cautelosos.

<sup>56</sup> Ver WB (2016). La fluctuación de los precios del níquel han sido enormes en los últimos 20 años, de un mínimo de 3 723 USD/TM en 1998 a 54 150 USD en mayo de 2007.

Aunque se ha puesto en marcha una nueva oferta competitiva y se ha incrementado la oferta en Indonesia, se pronostica un limitado crecimiento real de la oferta en el futuro previsible.

## **BIBLIOGRAFÍA**

Glencore (2016). "Nickel market developments", september, 2016.

Sitio web Agmetalmminer (2016). stainlessmminerupfilipinonickeloreproductiondown. Disponible en: <https://agmetalmminer.com/2016/12/08/stainless-mmi-up-filipino-nickel-ore-production-down/> (fecha de consulta 17 de diciembre 2016).

Sitio web Investing (2016). NickelHistoricaldata. Disponible en: <http://es.investing.com/commodities/nickel-historical-data?cid=959208> (fecha de consulta 16 de diciembre 2016).

Sitio web Fastmarkets (2016). Nickelforecast and analysisfor Q3 2016. Disponible en: <https://www.fastmarkets.com/base-metals-news/americas/nickel-forecast-analysis-q3-2016/> (fecha de consulta 15 de diciembre 2016).

\_\_\_\_\_ (2016a). Nickeltodaymild Price pullbacksupsidecappedfornow. Disponible en: <https://www.fastmarkets.com/base-metals-news/base-metals/nickel-today-mild-price-pullbacks-upside-capped-for-now-110711/> (fecha de consulta 15 de diciembre 2016).

Sucden financiero (2016). "Quarterly metals reports", april 2016.

World Bank (WB) (2016). "Commodities Price Forecast", october 2016 in [www.pubdocs.worldbank.org](http://www.pubdocs.worldbank.org)

# 18

## **Mercado mundial del azúcar**

**MSc. Gueibys Kindelán Velasco**  
**Investigadora del CIEM**

La producción global de azúcar alcanzó las 2 155 millones de toneladas, duplicando la alcanzada en 1980. Brasil, el principal productor de azúcar en el mundo, es responsable de más de un tercio de la producción global, con más de 736 millones de toneladas. Además, es el principal exportador, correspondiéndole en el año 2016, el 46% de las exportaciones mundiales totales de este rubro.

El aumento de la producción de azúcar en Brasil no fue suficiente para compensar la caída en la producción de la India, Tailandia y China, segundo, tercer y cuarto productores mundiales de azúcar respectivamente.

Un caso interesante es el de la India, que pasó de superavitario a deficitario en su balance, debido a que el gobierno indicó en 2015 que las fábricas de azúcar exportaran obligatoriamente un cúmulo de reservas, a lo que se sumaron los efectos del fenómeno atmosférico El Niño. Por su parte, China aumentó sus importaciones de azúcar, alcanzando 4,3 millones de toneladas, consolidándose como el primer importador mundial de este rubro.

América Latina y el Caribe, y en particular los países de Sudamérica, se han convertido en los mayores productores de azúcar del mundo, pues la región en su conjunto aporta un 36% de la producción total mundial. También es importante señalar que de la producción de azúcar en América Latina y el Caribe, cerca del 60% tiene como destino la exportación. La región cuenta con disponibilidad suficiente de azúcar para satisfacer sus necesidades, disponibilidad que es superior al promedio mundial y al europeo.

En este sentido se puede destacar la heterogeneidad que existe entre las subregiones, pues Mesoamérica es exportador neto de azúcar, en tanto el Caribe, es importador neto de todos los alimentos con la excepción del azúcar y de las frutas.

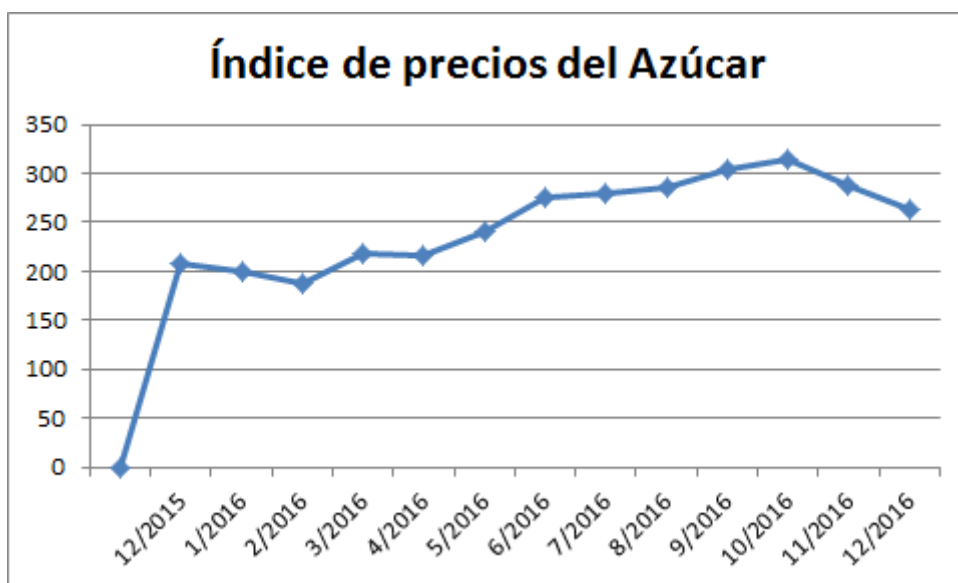
La superficie utilizada por este cultivo ha aumentado significativamente en los últimos años. A inicios de la década de 2000, se destinaba 8,5 millones de hectáreas, mientras que en el último trienio disponible, el promedio de la superficie utilizada para el azúcar fue de 13,5 millones de hectáreas.

El precio de contrato en la temporada 2015/2016, aumentó hasta 16.59 centavos dólares por libra debido a que el balance mundial del azúcar, tuvo un déficit de -5.744 miles de toneladas (ISO, 2016). Por otra parte, -según el

Banco Mundial- el precio promedio anual ha aumentado este año coyunturalmente un 40,2%, alcanzando 18,20 centavos por libra en 2016 frente a 12,98 en 2015, pero el mismo tiende a estabilizarse en el período 2017-2021 en torno a 15,79 centavos.<sup>57</sup>

Según la FAO, el índice del azúcar registró un promedio de 255,9 puntos en 2016, es decir, 34,2% más que en 2015, el primer aumento anual desde que alcanzara el valor máximo de 369 puntos en 2011. Observar el siguiente gráfico:

**Gráfico 1.** Variación internacional del precio del azúcar



**Fuente:** Elaboración propia a partir de datos de FAO, 2017.

Este pronunciado incremento reflejó en gran medida la mayor escasez de suministros en la India y Tailandia.

Existen diferentes decisiones que apoyan la producción de azúcar, como por ejemplo, el “Programa Banca Agropecuaria” para micro, pequeños y medianos productores de El Salvador.

Según la OCDE, la producción mundial de azúcar, pese a la caída prevista en la próxima temporada, 2016/2017, en algunos países productores como Brasil y la India, debe aumentar en el transcurso de la década, sostenida por el crecimiento de la demanda y una reducción de las existencias. Durante un periodo de 10 años, se prevé un crecimiento de la producción de 2.1% anual en promedio y una producción que alcance 210 Mt en 2025, un aumento de alrededor de 39 Mt a partir del periodo base (2013-2015).

La mayor parte de la producción adicional se originará en los países productores de caña de azúcar y no de remolacha azucarera, y el principal motor del crecimiento de la producción será la expansión de la superficie, sobre

<sup>57</sup> Ver WB (2016)

todo en Brasil, si bien se prevén mejoras de rendimiento en los cultivos y en el procesamiento de azúcar en algunos otros países productores como es la India y Tailandia.

Además, ese mismo organismo pronostica que el crecimiento anticipado de la demanda mundial de azúcar para la próxima década es más estable, con un incremento de 2% anual, lo que provoca una disminución del coeficiente reservas-utilización de 45% en el periodo base a 39% en 2025. En este sentido, se proyecta un aumento en el consumo doméstico de la India, China, Estados Unidos e Indonesia. Lo que en gran parte se debe a que las personas están consumiendo productos alimenticios más procesados.

Finalmente, es probable que las exportaciones de azúcar se expandan en los países que modernizaron sus subsectores de azúcar en años recientes (como Australia, Unión Europea y Tailandia).

Además, los inventarios finales se ubicarían en 75.6 millones de toneladas, volumen más bajo desde 2011/2012. Esto presupone que los precios se mantengan en niveles similares a los actuales. En tal sentido, se espera que los precios mundiales del azúcar sigan siendo volátiles, con una tendencia moderada al alza y una disminución en términos reales. Así se proyecta que el precio internacional del azúcar sin refinar alcance USD 364/t (USD 16.5 cts/lb) para el 2024, en términos nominales y el precio mundial indicador del azúcar refinada llegue a USD 434/t (USD 19.7 cts/lb) en términos nominales en 2024.

## **BIBLIOGRAFÍA**

- FAO, 2017. *Índice de precios de los alimentos de la FAO*, 12 de enero 2017.
- ISO, 2016. *Balances Mundiales de Azúcar*. International Sugar Organization, agosto 2016.
- OCDE/FAO, 2016. *Perspectivas Agrícolas 2016-2025*, OCDE, Publishing, Paris. DOI:10.1787/agr\_outlook-2016-es
- Subsecretaría de Mercados Agropecuarios, 2016. *Informe mercado del azúcar 2016*. Argentina.
- World Bank (WB) (2016). "Commodities Price Forecast", october 2016, in [www.pubdocs.worldbank.org](http://www.pubdocs.worldbank.org)

# 19

## **Tendencias del mercado petrolero en 2016 y proyecciones para 2017**

**Dr. Ramón Pichs Madruga**  
**Director del CIEM**

Los mercados energéticos globales en 2017, seguirán dominados en alto grado por las tendencias y acontecimientos relacionados con el petróleo, que se mantiene como el producto más comercializado a escala global. Según datos de 2015, este portador energético representa el 33% del balance de energía comercial mundial, seguido por el carbón (29%) y el gas natural (24%), de manera que estos tres combustibles fósiles absorben el 86% de la energía comercial consumida. El 14% restante corresponde a la energía nuclear (4%), hidroelectricidad (7%) y las nuevas fuentes renovables (3%) (BP, 2016).

La tendencia declinante de los precios del petróleo, iniciada a mediados de 2014, siguió incidiendo en el comportamiento de las distintas economías del mundo en 2016. En enero de 2016, las cotizaciones del barril de crudo Brent promediaron 31 dólares, el promedio mensual más bajo en 12 años, y en el primer trimestre del año se registró un nivel medio de unos 34 dólares.

Desde entonces, se experimentó una moderada tendencia alcista, que llevó los precios a un nivel promedio de unos 46 dólares por barril durante el segundo y tercer trimestres del año; y se estima que en el cuarto trimestre de 2016 el barril de Brent promedió unos 49 dólares. El repunte registrado a partir del segundo trimestre se explica por interrupciones en la oferta global, contracción de la producción petrolera en EE.UU., y cierto aumento de la demanda. No obstante, persiste gran incertidumbre y volatilidad en torno a los precios en un contexto de creciente especulación; tensiones en las regiones productoras, sobre todo en el Medio Oriente; y débil comportamiento de la economía global, entre otros factores.

El precio promedio del crudo Brent (del Mar del Norte) pasó de 98.9 dólares / barril en 2014 a 52.3 dólares / barril en 2015 y 43.7 dólares en 2016 (una caída de 16.4% en este último año). Se proyecta que la cotización de este tipo de crudo podría recuperarse hasta unos 54.6 dólares en 2017. En el caso del West Texas Intermediate (WTI), crudo marcador para el hemisferio occidental, luego de promediar 93.2 dólares / barril en 2014, pasó a 48.7 dólares en 2015, y a 43.3 dólares en 2016, con expectativas de que alcance unos 53.5 dólares en 2017.

**Tabla 1.** 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
2015					
WTI	48.48	57.85	46.55	41.94	48.67
Brent	53.91	61.65	50.43	43.55	52.32
2016					
WTI	33.35	45.46	44.85	49.18	43.33
Brent	33.89	45.57	45.80	49.25	43.74
2017(*)					
WTI	52.97	53.00	54.00	54.00	53.49
Brent	54.48	54.00	55.00	55.00	54.62

**Nota:**

(\*) Datos estimados o proyecciones.

**Fuente:** US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2016 y marzo 2017.

El precio de la canasta de referencia de crudos de la OPEP alcanzó 51.7 dólares / barril en diciembre de 2016, para un promedio de apenas 40.8 dólares en 2016, su nivel anual más bajo en más de 12 años.

A mediados de 2016, expertos de GESCONSULT señalaban que el precio del petróleo parecía haberse estancado en los 50 dólares por barril en los mercados internacionales, sin previsiones de cambios significativos en un futuro inmediato. Según esta fuente, en los próximos meses, los precios del hidrocarburo se verían afectados por la elevada oferta global; la debilidad de la demanda; el auge de las fuentes renovables; y las tendencias actuales hacia la apreciación del dólar. Las proyecciones para 2017 parecen reflejar tendencias similares.

El comportamiento del *consumo de petróleo* en 2016 estuvo influido, en gran medida, por el débil desempeño de la economía mundial, que continúa afectando tanto a los países industrializados como a las economías emergentes y a otros países en desarrollo.

Según la OPEP, la demanda petrolera mundial pasó de 93.7 millones de barriles diarios (MBD) en 2015 a 95.1 MBD en 2016, lo que equivale a un modesto incremento de 1.5%. Los mayores aumentos se registraron en los países en desarrollo, que en su conjunto incrementaron el consumo petrolero en 0.9 MBD. Se destacan, en particular los casos de China e India que en cada caso incrementaron su demanda en algo más de 0.3 MBD.

Para 2017 se espera un nivel de 96.3 MBD, lo que implicaría un aumento de 1.3% en ese año. En los países de la OCDE (que absorben casi el 50% del consumo de petróleo) se prevé un crecimiento de este indicador en apenas 0.5%, con una caída del consumo en la zona de Asia-Pacífico de 0.3%,

en tanto Europa y EE.UU. registrarían incrementos de 0.5% y 0.8%, respectivamente.

Dos terceras partes del incremento del consumo petrolero en 2016 se registró fuera de la OCDE. Si bien la demanda petrolera china se desaceleró aún más al pasar de un incremento de 3.5% en 2015 a 2.8% en 2016 y 2.5% en 2017; en este último año ese país absorbería algo más de la quinta parte del incremento mundial del consumo petrolero, seguido a gran distancia por grandes consumidores como EE.UU. y la India (11% del incremento de la demanda en cada caso).

En el conjunto de los países en desarrollo (excluyendo a China) el incremento sería de 2% en 2017, con una dinámica creciente de 2.7% en Asia (3.2% en la India), 2.6% en África, 1.4% en Medio Oriente, y 1.1% en América Latina y el Caribe. La demanda petrolera en los territorios de la ex Unión Soviética aumentaría en 1.5% en ese año.

**Tabla 2.** Distribución de la demanda mundial de petróleo en 2016

<b>Regiones y países</b>	<b>Parte absorbida (%)</b>
<b>OCDE</b>	<b>49.3</b>
Américas (EE.UU.)	26.1 (21.1)
Europa	14.7
Asia Pacífico	8.5
<b>Países en desarrollo</b>	<b>45.1</b>
Asia (China)	25.6 (12.1)
América Latina y el Caribe	6.8
Medio Oriente	8.4
África	4.3
<b>Otros</b>	<b>5.6</b>
ex URSS	4.9
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaborado a partir de *OPEP Monthly OilMarket Report*, marzo 2017.

La OPEP aporta el 41% de la producción petrolera mundial y en diciembre de 2016 reportó unos 33.1 MBD de crudo producido. Arabia Saudita, con unos 10.4 MBD, aporta el 32% de la producción del grupo.



En noviembre de 2016 la OPEP logró un acuerdo entre sus miembros para reducir la oferta petrolera y reactivar los precios, al que se sumaron países no-OPEP como Rusia. Según estadísticas energéticas de los EE.UU., el nivel productivo de la OPEP podría totalizar 32.7 MBD en 2017 (EIA-US, 2016).

La producción petrolera fuera de la OPEP cayó en 1.1% en 2016 (pasó de 58MBD en 2015 a 57.3 MBD en 2016), según datos de la OPEP, en un contexto de precios deprimidos. Dos de las tres principales regiones de la OCDE registraron caídas productivas en 2016: Asia-Pacífico (-7.5%), Américas (-2.2%) y Europa (0.8%). En su conjunto, la disminución experimentada por los países de la OCDE fue de 1.9% y la registrada en EE.UU. fue del 3.1% (equivalente a 0.4 MBD).

Fuera de la OPEP y la OCDE, también ocurrieron recortes de producción en China (7%), Latinoamérica (-1.7%) y África (-1.2%). En Rusia, por su parte, se registró un crecimiento del 2.4%, y en el Medio Oriente de 0.8%.

Según proyecciones de la OPEP, la producción petrolera fuera de los países miembros de esa Organización podría aumentar en 0.7% en 2017 (es decir, en unos 0.4 MBD), con una concentración de los incrementos esperados en EE.UU. (0.3 MBD), América Latina (0.2 MBD) y África (0.05 MBD).

Desde mayo de 2015 la oferta de crudo no convencional de EE.UU. estuvo declinando bajo el impacto de la persistente caída de precios. La producción de crudo de este país, que había aumentado rápidamente de 5.6 MBD en 2011 a 9.4 MBD en 2015 como resultado de la llamada “revolución de los esquistos”, retrocedió hasta 8.9 MBD en 2016, según fuentes energéticas de EE.UU.

El incremento de los precios por encima de los 50 dólares por barril (como en los primeros meses de 2017) ha contribuido a reactivar la producción de petróleo no convencional en los EE.UU. Por tal razón, se prevé que la producción de crudo de ese país alcance los 9.2 MBD en 2017 y 9.7 MBD en 2018.

A mediados de 2016, la agencia de calificación crediticia Moody's Corp aseguró que los negocios petroleros en América Latina requieren que el barril supere como mínimo la marca de los 55 dólares para garantizar la inversión y los costos.

En cuanto al comercio petrolero internacional, los principales mercados de importación de crudo y derivados, según estadísticas de 2015, se concentran en Europa (22.4%), EE.UU. (15.5%), China (13.5%), India (7.3%) y Japón (7.1%). Las importaciones netas de crudo y derivados de EE.UU. alcanzaron 4.8 MBD en 2015, su nivel más bajo desde 1985 (BP, 2016).

Se destaca el incremento de las importaciones netas de petróleo crudo de EE.UU. desde 6.9 MBD en 2015 a 7.7 MBD en 2016 (EIA-US, 2016), lo que pudiera explicarse por la caída en la producción doméstica condicionada por los bajos precios en ese período.

Los principales mercados de exportación se ubican en el Medio Oriente (34%), Rusia (13.5%), África Occidental (7.4%), EE.UU. (7.4%<sup>58</sup>), América Central y del Sur (6.7%) y Canadá (6.3%), según datos de 2015 (BP, 2016). Los ingresos de los países exportadores de petróleo han continuado bajo fuertes presiones, y los impactos adversos del prolongado desplome de precios ha llegado a afectar a la propia Arabia Saudita, que obtiene del petróleo el 94% de sus ingresos presupuestarios y 55% del PIB.

Si bien a finales de noviembre de 2016 los países de la OPEP y algunos productores no OPEP (incluida Rusia) acordaron un esquema para llevar a cabo reducciones productivas, como se indicó antes, existe gran incertidumbre acerca del alcance real de estas acciones y de su consecuente efecto en un mercado aún deprimido.

Para Cuba, como importador neto de petróleo, pudiera pensarse a primera vista que los bajos precios de los hidrocarburos representan un beneficio absoluto, sin embargo el panorama real es mucho más complejo.

Por un lado, los precios deprimidos de los hidrocarburos han afectado sensiblemente a importantes socios comerciales de Cuba, como es el caso de Venezuela, lo que unido a los efectos de la guerra económica que lleva a cabo la oposición de ese país contra el gobierno, ha complejizado la situación socioeconómica y política venezolana. En consecuencia, se han afectado las relaciones económicas mutuamente ventajosas entre ambas naciones, lo que ha incluido una contracción de los suministros petroleros a Cuba.

Por otro lado, los bajos precios de los hidrocarburos se han traducido en un desplome de los ingresos de exportación por concepto de las ventas externas de derivados del petróleo que realiza Cuba; y adicionalmente, esos niveles de precios suelen desestimular nuevas inversiones extranjeras en la búsqueda de petróleo nacional.

Ante esta situación, los ajustes en la disponibilidad de portadores energéticos acompañaron el desenvolvimiento de la economía cubana en el último año, como uno de los factores clave que explican la caída del PIB en 0.9% en 2016.

En los años recientes Cuba ha incrementado los esfuerzos relacionados con la promoción de las fuentes renovables de energía, como la solar, eólica y la bioenergía, sobre todo a partir de la aprobación en 2014 de la Política para el desarrollo de las Fuentes Renovables y el uso Eficiente de la Energía, en virtud de la cual se proyecta un incremento de la parte de estas fuentes en la generación de electricidad de menos del 5% hasta 24% en 2030. Este tema también fue retomado con especial énfasis en el proyecto de Plan de Desarrollo Económico y Social para 2030 (2016); y se ha mantenido como una prioridad del sector energético cubano.

También en este campo, la elección del presidente norteamericano D. Trump ha introducido una gran dosis de incertidumbre, dado el peso que mantiene EE.UU. en los mercados energéticos mundiales. La nueva administración favorece el desarrollo de la infraestructura petrolera, y en general de los

---

<sup>58</sup> De este porcentaje 6,6% son exportaciones de derivados y 0.8% de crudo.

combustibles fósiles en EE.UU., incluida la expansión de la exploración y la producción doméstica de petróleo en nuevas fronteras como Alaska. Todo parece indicar que las acciones de D. Trump en materia energética pueden reforzar la tendencia de bajos precios internacionales del crudo.

La maquinaria multilateral para responder ante el cambio climático que se instaló en diciembre de 2015 con la adopción del Acuerdo de París seguirá marcando el paso de una buena parte de las inversiones en el sector energético global en los próximos años, sobre todo en lo referido al fomento de las fuentes renovables de energía y la eficiencia energética. La nueva administración republicana, aunque se ha mostrado desafiante también en este campo, difícilmente lograría revertir esas tendencias.

No obstante, en las nuevas condiciones habría mayores obstáculos para avanzar en la materialización del Acuerdo de París, que desde su adopción ha sido considerado insuficiente con respecto a los esfuerzos que demanda la ciencia en cuanto a la mitigación y la adaptación del cambio climático.

## **BIBLIOGRAFÍA**

British Petroleum (BP, 2016). *BP Statistical Review of World Energy*, London, June 2016.

OPEC. *Bulletin*, Viena, mayo 2016, enero 2017.

OPEC. *Monthly Oil Market Report*, Viena, 13 junio 2016 y 14 diciembre 2016.

US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, Washington, junio 2016 y diciembre 2016.

# 20

## Tendencias del turismo internacional en 2016

**MSc. Guillermo L. Andrés Alpízar**  
**Investigador del CIEM**

El año 2015 fue bueno para el turismo internacional, a pesar de las turbulencias que influyeron sobre algunos mercados internacionales. A inicios de 2016 la Organización Mundial del Turismo (OMT) informaba que el año anterior se había producido un incremento de los ingresos del 3,6%, lo cual fue a su vez una lógica consecuencia del aumento en los arribos de turistas internacionales en torno al 4,4% (OMT, 2016c). Con un monto total de ingresos de 1,4 mil millones de dólares, dichos resultados validan la apuesta por esta industria como fuente generadora de divisas que realizan numerosas economías del orbe (OMT, 2016c).

Este impacto económico fue resaltado por el propio Secretario General de la OMT, Taleb Rifai, cuando afirmó que “Al disminuir los precios de las materias primas, el turismo ha demostrado una fuerte capacidad de compensar el descenso en ingresos por exportaciones de muchos países exportadores de productos básicos y de petróleo” (OMT, 2016c).

Dentro del comercio internacional, la OMT señaló que el turismo internacional incrementó su importancia relativa, pues “por cuarto año consecutivo, el turismo internacional creció a un ritmo superior al del comercio mundial de mercancías, aumentando su porcentaje sobre el total de exportaciones mundiales hasta el 7% en 2015” y su participación en las exportaciones mundiales de servicios se ubicó en el 30% (OMT, 2016c).

### **TURISMO INTERNACIONAL EN 2016**

El año 2016 comenzó formando parte de esta tendencia expansiva del turismo. Una nota de prensa emitida en julio, señaló que “El turismo internacional continúa creciendo por encima de la media en los cuatro primeros meses de 2016” (OMT, 2016b). En el lapso de enero a abril se produjo un incremento en los arribos de turistas internacionales aproximadamente del 5% (OMT, 2016b).

Paulatinamente, estos resultados se fueron consolidando y en los primeros nueve meses se alcanzó la cifra de 956 millones de arribos de turistas internacionales, casi un 4% por encima de lo logrado en igual período del año anterior (OMT, 2016a). En este sentido, la OMT reconoció que “La demanda de turismo internacional se mantuvo fuerte en los primeros nueve meses de 2016, aunque creció a un ritmo algo más moderado que en el mismo período del año anterior” (OMT, 2016a).

Dentro de los países emisores, China continuó logrando una significativa expansión de la demanda de servicios turísticos, con un incremento del 19%,

aunque también el aumento del 9% en Estados Unidos, del 10% en el Reino Unido y del 5% en Alemania contribuyeron a explicar en buena medida los resultados globales (OMT, 2016a).

Al finalizar 2016, las tendencias planteadas se confirmaron: los arribos se incrementaron un 3,9%, y se llegó a los 1 239 millones de turistas (OMT, 2017).

Tomando en consideración los buenos resultados obtenidos, la OMT declaró en enero de 2017 que:

“2016 ha sido el séptimo año consecutivo de crecimiento sostenido tras la crisis económica y financiera mundial de 2009. Durante el año pasado, las llegadas de turistas internacionales superaron en 300 millones la cifra récord alcanzada en 2008, antes de la crisis” (OMT, 2017).

A nivel regional, con una expansión del 8%, Asia-Pacífico y África lideraron el crecimiento en los arribos. En el área de las Américas, este fue del 4% y en Europa, apenas alcanzó el 2%. Oriente Medio experimentó una disminución en dicho indicador en -4% (OMT, 2017).

## **PERSPECTIVAS**

Para el año en curso -declarado por Naciones Unidas como Año Internacional del Turismo Sostenible para el Desarrollo-, a pesar de la crisis que persiste en varias regiones del planeta, la OMT (2017) prevé que continúe la expansión turística internacional, lo cual implicará la consolidación del sector como uno de los que mejores resultados obtiene en el comercio mundial. Para confirmar este pronóstico, dicho organismo tomó en consideración que,

“La última encuesta del Grupo de Expertos de la OMT muestra una firme confianza en 2017, puesto que una amplia mayoría de los alrededor de 300 encuestados (63%) dicen esperar resultados «mejores» o «mucho mejores» que en 2016. La puntuación que el Grupo de Expertos ha asignado a 2017 es prácticamente la misma que obtuvo 2016, así que se espera que el crecimiento se mantenga a un ritmo similar” (OMT, 2017).

En términos cuantitativos, esto equivale a un incremento del turismo internacional entre el 3% y el 4% (OMT, 2017).

## **BIBLIOGRAFÍA**

OMT. (2016). *Casi mil millones de turistas internacionales registrados en los nueve primeros meses de 2016*. Obtenido de <http://media.unwto.org/es/press-release/2016-11-11/casi-mil-millones-de-turistas-internacionales-registrados-en-los-nueve-prim>

OMT. (2016). *El turismo internacional continúa creciendo por encima de la media en los cuatro primeros meses de 2016*. Obtenido de <http://media.unwto.org/es/press-release/2016-07-19/el-turismo-internacional-continua-creciendo-por-encima-de-la-media-en-los-c>

OMT. (2016). *Las exportaciones del turismo internacional crecen un 4% en 2015*. Obtenido de <http://media.unwto.org/es/press-release/2016-05-03/las-exportaciones-del-turismo-internacional-crecen-un-4-en-2015>

OMT. (2016). *World Tourism Barometer. November 2016. Volume 14*. Obtenido de <http://www.unwto.org>

OMT. (2017). *El turismo internacional mantiene un crecimiento sostenido pese a las dificultades*. Obtenido de <http://www2.unwto.org/es/press-release/2017-01-17/el-turismo-internacional-mantiene-un-crecimiento-sostenido-pese-las-dificul>

# 21

## **Conflictos bélicos y gastos militares en 2016 y sus perspectivas**

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

Durante el 2016 se puso de manifiesto nuevamente que el poderío militar de cada país pasa a jugar un papel preponderante en momentos de crisis, aunque el mismo se matiza cuando se considera en el análisis que ese poderío se sustenta en los recursos económicos disponibles para su desarrollo. De tal modo, 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.

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.<sup>59</sup>

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.<sup>60</sup> No obstante, aunque los gastos militares globalmente continuaron creciendo hasta el 2011, esta tendencia general sufrió

---

<sup>59</sup> El proceso de transición al capitalismo del antiguo campo socialista con posterioridad a 1989 no escapó a la tendencia al incremento de los conflictos regionales con base en problemas étnicos, religiosos, económicos o históricos. Basta pasar revista a los conflictos que se desataron en la antigua Yugoslavia, los enfrentamientos entre Azerbaiyán y Armenia, Uzbekistán y Kirguistán y la guerra entre Rusia y Georgia, así como los conflictos internos de Ucrania para comprobarlo.

<sup>60</sup> Los datos están calculados a precios constantes de 2011.

algunos impactos con la crisis que estalló en el 2008, cuyo efecto acumulado se refleja en una reducción global de los gastos de un 1,1% hasta el 2015, aunque si se calculan a precios corrientes, estos gastos aumentaron ligeramente en el período

De este modo, en el 2015 los gastos militares totales llegaron -a precios constantes de 2014- a un billón 760 mil millones de dólares, frente a un billón 779 mil millones en el 2011. Calculados a precios corrientes estas cifras serían un billón 676 mil millones en el 2015, 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 2015, África aumentó los gastos un 83,6%; Asia y Oceanía 74,4%; Medio Oriente 58,8% (hasta el 2014); mientras que Europa crecía 7,3% y América 1,5% solamente.<sup>61</sup>

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 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 ha señalado 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

---

<sup>61</sup> 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).



agencias del país agresor; y se emplea la guerra política ampliamente para movilizar, neutralizar o integrar individuos en las tareas de desestabilización.<sup>62</sup>

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 asegura 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 2015<sup>63</sup> 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 enfrentamiento se dirige así de forma simultánea contra los llamados estados revisionistas (Rusia, China, Irán, 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.

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 758,0 miles de millones de dólares en el 2010 y representaban el 4,7% del PIB- en el 2015 descendieron un 21,4% computando 595,5 mil millones, con un valor equivalente al 3,3% 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 militares y de ellos ya entre el 2013 y el 2015 se redujeron en 54 609 millones. No obstante, la administración de Donald Trump ha expresado que pretende incrementar nuevamente el gasto militar en unos 54 000 millones en el presupuesto 2017/2018. Tampoco debe pasarse por alto que 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 de mayor peso y rentabilidad mundial se encuentran en Estados Unidos.<sup>64</sup>

Por su parte, la estrategia militar de 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.<sup>65</sup> En un contexto donde se reconocen riesgos externos –producto del reenfoque estratégico de Estados Unidos hacia el escenario Asia-Pacífico y de conflictos

---

<sup>62</sup> Ver Rodríguez J. R. (2016).

<sup>63</sup> Ver USG (2015) y Díaz (2015).

<sup>64</sup> Ver SIPRI (2014).

<sup>65</sup> Ver Laborie (2015) y Campbell (2015).

regionales-<sup>66</sup> 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 contempló también una reducción del personal inicialmente superior a los 300 000 efectivos 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 3 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 unos 143,464 millones de dólares en el 2015 y los estimados de SIPRI lo ubican en 214 485 millones en ese año. 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. 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 las repúblicas que integraron la CEI y *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 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.

---

<sup>66</sup> Reivindicaciones territoriales históricas han generado conflictos con VietNam y Japón, así como en torno al Mar de China.

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 –a partir del 30 de septiembre de 2015- se han realizado 5 240 misiones de combate por la aviación rusa para enfrentar al Estado Islámico 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 país<sup>67</sup> 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.

Para 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 91 081 millones de dólares en el 2015 que representaron el 4,5% del PIB, habiendo crecido un 2,2 veces desde el 2004.<sup>68</sup> 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.<sup>69</sup>

### III

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

---

<sup>67</sup>Ver Gressel (2015) y Rodríguez (2016).

<sup>68</sup> Análisis realizados a finales del 2013 indican que el gasto militar de Rusia se incrementaría un 44% entre el 2014 y el 2016.

<sup>69</sup> La venta de armas alcanzó un volumen de un billón 656 mil millones de dólares entre 1950 y 2009.

humanidad, que hoy enfrenta conflictos bélicos en Siria, Irak y Ucrania, así como zonas de alta tensión militar en el Mar del Sur de China y la RPDC, todo ello unido a un incremento de las actividades terroristas impulsadas por el llamado Estado Islámico con expresiones constantes en Estados Unidos y – sobre todo- Europa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Campbell, Caitlin (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](http://www.uscc.gov)
- Díaz, Katerinne (2015). “Apuntes de la nueva Estrategia Militar Nacional de Estados Unidos” CUBADEFENSA, julio 9, 2015 en [www.cubadefensa.cu](http://www.cubadefensa.cu)
- Dos Santos, Theotonio (2016). “No es simplemente una crisis, estamos en un momento de reestructuración de la economía mundial” (Entrevista de Ariel Noyola), *El Economista de Cuba*, febrero 28 de 2016 en [www.eleconomista.cubaweb.cu](http://www.eleconomista.cubaweb.cu)
- Gressel, Gustav (2015). “Russia’s quiet military revolution, and what it means for Europe” ,European Council of Foreign Relations, october 12, 2015 en [www.ecfr.eu](http://www.ecfr.eu)
- IMF (2015). “World Economic Outlook October 2015” en [www.imf.org](http://www.imf.org)
- Katz, Claudio (2016) “Latinoamerica: desenlaces del ciclo progresista” febrero 2 de 2016 en [www.aporrea.org](http://www.aporrea.org)
- Laborie, Mario (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](http://www.ieee.es)
- Merino, Gabriel (2014). “Lucha entre polos de poder por la configuración del orden mundial. El escenario actual” *Revista de Estudios Estratégicos*, Cuba, Nº 01, primer semestre de 2014.
- Munster, Blanca (2015). “Situación social y pobreza en el Tercer Mundo” *Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial*, CIEM, 2014, La Habana, abril de 2015 en [www.ciem.cu](http://www.ciem.cu)
- PNUD (2015). “Human Development Report 2015” en [www.undp.org](http://www.undp.org)
- Rang, Carlos A. (2014). “La reconfiguración del poder en la fase global del capitalismo”, *Revista de Estudios Estratégicos*, Cuba, n. 01, primer semestre de 2014.
- Rodríguez, José Luis (2014). *El derrumbe del socialismo en Europa*, Ruth Casa Editorial y Editorial de Ciencias Sociales, La Habana, 2014.
- (2014a). “El impacto del gasto militar en el mundo: 1950-2013”, *Revista de Estudios Estratégicos*, Cuba, n. 01, primer semestre de 2014.
- (2016). “Economía y gastos militares: Tendencias 2015-2030” en *CIEM Tendencias socioeconómicas mundiales y proyecciones para los próximos 15 años (2015-2030)* ,La Habana, enero de 2016 (Documento de trabajo).
- Rodríguez, José Ramón (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](http://www.cubadefensa.cu)

- SIPRI (2014). "Yearbook 2014" , *Stockholm International Peace and Research Institute*, Solna, Sweden en [www.sipri.org](http://www.sipri.org)
- (2015). "Database" en [www.milexdata.sipri.org](http://www.milexdata.sipri.org)
- (2015a). "Trends in World Military Expenditure 2014" en SIPRI, april 2015, en [www.sipri.org](http://www.sipri.org)
- US Government (USG) (2015). "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](http://www.jcs.mil)

# 22

## Evolución de la economía mundial durante el 2016 e impactos para Cuba. Perspectivas del 2017

Dr. José Luis Rodríguez  
Asesor del CIEM

A finales de 2015 se confirmó el crecimiento de 4,4% en la economía cubana, cifra que superó notablemente el 1,3% de 2014 y el promedio de 2,4% del período 2009-2014, además de colocar al país en el sexto lugar entre los 33 de América Latina y el Caribe, región que de conjunto decreció 0,4%, según datos de la CEPAL. Entre los factores que más incidieron en ese resultado están el positivo efecto de la política financiera externa en los últimos años –mediante la renegociación y pago de la deuda externa- y un escenario internacional más favorable, a partir de los impactos indirectos del 17 de diciembre de 2014.

Este desempeño se reflejó en la mejoría de la calificación de riesgo de Cuba, que la agencia Moody's elevó a Caa2, lo que significa pasar de una categoría estable a una positiva.

Otra de las consecuencias visibles del nuevo escenario de relaciones con EE.UU. ha sido el crecimiento del número de turistas que visitaron el país en 2016 con 4 035 577 visitantes para un crecimiento del 14%, lo que permitirá obtener ingresos brutos superiores a 3 000 millones de dólares, con algunos estimados de 3 400 millones. El incremento más notable fue el de visitantes norteamericanos que llegaron a 284 937, para un incremento del 74% en el 2016. En relación a los ingresos brutos, vale destacar que en las estadísticas oficiales no se recoge el ingreso de los alojamientos del sector no estatal –que alcanza unas 18 000 habitaciones, frente a 66 547 habitaciones estatales- y que se estima ingresan el 31,2% de las recaudaciones totales.

Los resultados económicos de 2015 resultaron muy favorables, pero se previó que los mismos no podrían sostenerse al mismo nivel en el 2016 debido a nuevas dificultades financieras externas vinculadas a los ingresos de un grupo de exportaciones y a la situación de la economía venezolana.

**Tabla 1.** Evolución de la economía cubana 2015-2016 (%)

	2015	2016 (Plan)
PIB	4,4	2,0
AGRICULTURA	2,5	5,9
INDUSTRIA	5,8	-0,4
IND. AZUCARERA	17,8	2,2
MINERÍA	-2,2	-8,7

CONSTRUCCIONES	17,0	13,4
INVERSIONES	24,9	13,5
SALARIO MEDIO	17,6	2,0
PRODUCTIVIDAD	6,7	2,2
DÉFICIT FISCAL	-5,8	-7,1

**Fuentes:** ONEI (2016 Y 2016a); EIU (Economist Intelligence Unit )(2016) y Murillo (2015).

## II

El impacto de un negativo entorno económico internacional motivó que el plan de 2016 previera un crecimiento del 2%, cifra inferior a la alcanzada el pasado año. Al respecto se recordaría por el presidente Raúl Castro que “En diciembre de 2015 expliqué que se proyectaban limitaciones financieras como consecuencia de la disminución de ingresos en nuestras exportaciones por la caída de los precios en los rubros tradicionales, así como afectaciones en las relaciones de cooperación mutuamente ventajosas con varios países, en particular con la República Bolivariana de Venezuela, sometida a una guerra económica para debilitar el apoyo popular a su revolución. (...) A lo anterior se añade una determinada contracción en los suministros de combustible pactados con Venezuela, a pesar de la firme voluntad del presidente Nicolás Maduro y su gobierno por cumplirlos. Lógicamente ello ha ocasionado tensiones adicionales en el funcionamiento de la economía cubana.” (Castro, 2016a).

En cuanto a las *exportaciones de bienes y servicios* ya desde el año 2015 se registró una disminución del 30,6% en el total de los bienes, afectados por la caída en los precios y también por la reducción de los volúmenes exportados de un grupo de productos. Para el 2016 cabe esperar nuevamente una disminución estimada en las exportaciones de bienes del 13,6% y también del saldo de servicios, que se reducirán en un estimado del 11,8%.<sup>70</sup>

En el caso del níquel los precios promedio del año 2016 mostraron una recaída a nivel del mercado mundial, que totalizó con un decrecimiento del -21,1% durante el año. Puntualmente los precios entre diciembre de 2015 e igual mes de 2016 –en términos FOB Cuba- aumentaron un 25%. Sin embargo, estos últimos incrementos en los precios deben considerarse con cautela, ya que no se han modificado las tendencias a notables fluctuaciones a mediano y largo plazo. En efecto, según el Banco Mundial, el precio promedio de la TM de níquel será de 10 679 USD entre 2017 y 2021, un 10,6% por encima del promedio previsto para este año, pero muy por debajo del precio logrado entre 2013 y 2015, que fue 14 596 USD.<sup>71</sup> Adicionalmente estos ingresos se han visto afectados por una producción estimada de solo 56 000 toneladas en el 2016 por dificultades en una de las plantas productoras.<sup>72</sup>

<sup>70</sup> Ver EIU (2017).

<sup>71</sup> Ver WB (2016). La fluctuación de los precios del níquel han sido enormes en los últimos 20 años, de un mínimo de 3 723 USD/TM en 1998 a 54 150 USD en mayo de 2007.

<sup>72</sup> Ver Reuters (2016).

El azúcar presenta un panorama similar. El precio promedio anual ha aumentado este año coyunturalmente un 40,2%, alcanzando 18,20 centavos por libra en 2016 frente a 12,98 en 2015, pero el mismo tiende a estabilizarse en el período 2017-2021 en torno a 15,79 centavos.<sup>73</sup> También cabe apuntar que la zafra del 2016 ha sido mala, con una producción que solo cumplió el plan al 80% con fuertes afectaciones por el bajo rendimiento agroindustrial producto de la combinación de lluvia y sequía que ha estado presente en el país. De este modo, de una zafra estimada en 1 924 mil TM en el 2015, la actual debió estar en el entorno de 1,6 millones solamente. Para el 2017 se espera un incremento del 12%, lo que equivaldría a 1,8 millones de TM.

En lo referido a las exportaciones de derivados del petróleo el precio promedio del marcador WTI del 2016 promedió 43,26 USD por barril y solo se pronostica que aumente como promedio a 55,18 entre el 2017 y el 2021, para un incremento de un 27,6%. Al respecto vale la pena recordar que en el plan del 2016 se planeó exportar 558 mil TM por valor de 228 millones de dólares, mientras que en el 2014 se vendieron 532 mil TM por valor de 734 millones, es decir, en dos años los ingresos por la exportación de derivados descendió un 68,9%.<sup>74</sup> Para el 2017 no cabe esperar una recuperación sustancial de los envíos de petróleo venezolano, por lo que no se avizoran exportaciones significativas de derivados el presente año.

En cuanto a la exportación de servicios en lo referido al turismo, como ya se señaló, el número de visitantes creció un 14% durante el año, cifra superior al 5% planificado. Este crecimiento resulta positivo en términos de ingresos, pero supone una mayor tensión para los aseguramientos necesarios que garanticen el mismo. Para el 2017 se ha previsto un crecimiento del 4%, lo que llevaría el número de turistas a unos 4,2 millones.

En cuanto a los servicios –incluyendo la exportación de servicios de fuerza de trabajo calificada- estimados del saldo de servicios exportados del EIU calculan un descenso del mismo en torno al 11,8% en el 2016 y del 7,5% en el 2017. De tal modo, en el 2017 los resultados serían 30,4% inferiores al año 2013, considerado el de mayores ingresos. Este descenso representa en términos absolutos 2 920 millones menos en cuatro años.<sup>75</sup> Si se toma en cuenta que los ingresos del turismo han crecido en este período, la reducción probablemente obedezca a una contracción en los ingresos por servicios que se brindan a Venezuela, producto de la situación económica del país. Igualmente se perfila la reducción prevista de los contratos de asistencia médica que existen con el gobierno de Brasil, dada la situación política en ese país y declaraciones del propio gobierno al respecto.

En lo referido a la *importación de bienes*, se estima que las mismas decrecieron -10,4% en el 2015 y el plan de 2016 suponía un incremento de 6,9%. Sin embargo, a partir de los ajustes aprobados por la ANPP del 8 de julio de este año, se pronosticó una disminución de -3,3%<sup>76</sup> y otros estimados del

---

<sup>73</sup> Ver WB (2016).

<sup>74</sup> Ver Murillo (2015).

<sup>75</sup> Ver EIU (2017).

<sup>76</sup> Se pasaría de un plan original de 14 416 millones de pesos a 13 038 millones. Cálculos basados en ONEI (2016) y Murillo (2015 y 2016a).



EIU calculan una caída del 11,6%. Para el 2017 se pronostica un ligero aumento del 4,4%.

La importación de alimentos se benefició en este ajuste por una ganancia a partir de la disminución de los precios por 218,7 millones de pesos, lo que permitió incluso cubrir un incremento en importación de alimentos dejados de producir en el país por 111,6 millones. Estas importaciones alcanzarán 1 750 millones de dólares en el 2017.<sup>77</sup>

En lo relativo a la importación de combustibles, si bien los precios de compra resultaron inferiores al año anterior, hubo una disminución en la entrega por parte de PDVSA, motivada por las difíciles condiciones que atraviesa la economía venezolana.<sup>78</sup> En este sentido sobre un plan de consumo de combustibles de 8 221 600 TM para este año, se acordó en la ANPP del 8 de julio reducirlo a 7 862 070 TM, lo cual representa una disminución de 369 530 TM equivalente al 4,4% del total. Por su parte la electricidad se redujo de un plan de 15 310 GWH a 14 523, para una rebaja de 786,68 GWH, equivalente al 6% del consumo previsto.<sup>79</sup>

De igual modo, informaciones no oficiales señalaron que el país gestionó la compra de combustible en Argelia por 515 mil barriles de petróleo equivalente para compensar parcialmente el déficit de suministro venezolano.<sup>80</sup>

También se decidió reducir en un 17% las inversiones a ejecutar en el año, las que pasaron de 7 841 a 6 510 millones de pesos, concentrando alrededor del 70% de esta cifra para respaldar a los sectores estratégicos en el desarrollo del país.

El ajuste implementado supuso la rebaja de los gastos en divisas del país, la no ejecución de nuevos créditos para cubrir el desbalance y el ajuste en la asignación de portadores energéticos. Como premisas para reducir el impacto de la rebaja se decidió no afectar el consumo de electricidad de la población – que representa alrededor del 56% del total- y garantizar los servicios vitales a la misma, así como asegurar el equilibrio financiero interno.

### III

En cuanto a las *afectaciones financieras* durante el año 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 4,3% en el euro hasta el 23 de diciembre, moneda que ya se había devaluado un 15% frente al dólar en el 2015. Por su parte el dólar canadiense, que se devaluó 17,5% en el 2015, se revaluó un 4,2% durante el 2016, afectando en ambos casos pero en diferente sentido, el poder adquisitivo

---

<sup>77</sup> Ver Cabrisas (2016).

<sup>78</sup> Una información de la agencia REUTERS, plantea que –según fuentes de PDVSA- la reducción en la entrega a Cuba de portadores energéticos –incluyendo crudo y derivados- durante el primer semestre de 2016 se calcula en 19,5%. Ver REUTERS (2016a)

<sup>79</sup> Ver Murillo (2016a).

<sup>80</sup> Ver *La Patilla* (2016).

de los turistas<sup>81</sup> 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 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 2016, cuando se estima una caída al menos del 9,7% en el PIB, con una moneda que se cotizaba en el mercado paralelo a alrededor de 2 802 Bsf por USD el 23 de diciembre de 2016, frente a una tasa oficial DIPRO de 10 BF por USD para pagos priorizados. Para el 2017 se ha pronosticado otra caída del 4,7% en el PIB de Venezuela.<sup>82</sup>

A partir de los ajustes que Cuba ha debido enfrentar producto de la escasez de divisas y la contracción en el suministro de portadores energéticos venezolanos, durante el segundo semestre la economía cubana se enfrentó a una fuerte contracción, que se expresó en la caída de 0,9% en el PIB durante el 2016. Este resultado se obtuvo producto del decrecimiento de los ingresos por exportaciones; las dificultades de algunos de los principales socios económicos del país; la caída de los precios del petróleo y la contracción en la importación de combustibles.<sup>83</sup>

Para el 2017 se ha previsto el crecimiento del 2% que se apoya en un notable incremento del gasto de gobierno en el Presupuesto del Estado, que supone un aumento de los fondos para inversiones del 49% y de los fondos para sustituir importaciones de un 26%.<sup>84</sup>

La meta de crecimiento para el 2017 es tensa, pero no imposible, si no aparecen nuevas restricciones que el país deba enfrentar, lo que requiere un enorme esfuerzo por parte de la economía nacional.

De prolongarse las restricciones del 2016 también se afectará el ritmo de crecimiento posible a lograr en el 2017, que en estos momentos se estima en 0,9% (CEPAL) y 1% (EIU).

Por último, el impacto del gobierno de Donald Trump en el proceso de normalización de las relaciones entre Cuba y Estados Unidos será a todas luces negativo. Al menos es previsible una detención del proceso en 2017, aunque es posible también que haya un retroceso en las medidas adoptadas por Barack Obama hasta el presente. Igualmente, es probable que se registren afectaciones en el crecimiento de la inversión extranjera por la incertidumbre que se crea en esta coyuntura.

Cierre de información: Marzo 28 de 2017.

---

<sup>81</sup> No obstante, durante el año se produjo una reducción del turismo canadiense en torno al 7%.

<sup>82</sup> Ver CEPAL (2016a).

<sup>83</sup> Esta información fue brindada por el ministro de Economía y Planificación a la ANPP el 27 de diciembre de 2016. Ver Cabrisas (2016) y Elizalde et al. (2016).

<sup>84</sup> Ver GORC (2016).

## BIBLIOGRAFÍA

- Cabrisas, Ricardo (2016). “Crecerá economía cubana 2%”, *Granma*, diciembre 27 de 2016 en [www.granma.cu](http://www.granma.cu)
- Castro, Raúl (2016). “Informe Central al 7º Congreso del Partido Comunista de Cuba presentado por el Primer Secretario del Comité Central, General de Ejército Raúl Castro Ruz, La Habana, 16 de abril de 2016”, *Juventud Rebelde*, Edición Especial, 17 de abril de 2016.
- Castro, Raúl (2016a). “Discurso en el VII Período Ordinario de Sesiones de la Asamblea Nacional del Poder Popular, 8 de julio de 2016”, *Granma*, julio 9 de 2016.
- CEPAL (2016). “Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2016”, Santiago de Chile, diciembre de 2016 en [www.repositorio.cepal.org](http://www.repositorio.cepal.org)
- CEPAL (2016a). “Revisión Preliminar de las Economías en Latinoamérica y el Caribe”, 14 de diciembre de 2016 en [www.repositorio.cepal.org](http://www.repositorio.cepal.org)
- Economist Intelligence Unit (EIU) (2017). “Country Report Cuba February 2017” in [www.eiu.com](http://www.eiu.com)
- Elizalde, Rosa Miriam et. al. (2016). “Tras tenso 2016, Cuba aspira a crecer dos por ciento en 2017”, *Cubadebate*, diciembre 27 de 2016 en [www.cubadebate.cu](http://www.cubadebate.cu)
- Gaceta Oficial de la República de Cuba* (GORC) (2016). “Ley Nº 122 Del Presupuesto del Estado para el año 2017”, *Gaceta Extraordinaria*, no. 47, 30 de diciembre de 2016.
- La Patilla* (2016). “Argelia enviará petróleo a Cuba tras caída de los suministros de Venezuela”, septiembre 8 de 2016 en [www.lapatilla.com](http://www.lapatilla.com)
- Murillo, Marino (2015). “Intervención de Marino Murillo en la ANPP el 29 de diciembre de 2015”, transmisión por el canal de TV *Cubavisión* el 30 de diciembre de 2015.
- (2016). “Versión de la intervención de Marino Murillo J. en el VII Período Ordinario de Sesiones de la ANPP el 8 de julio del 2016”, *Granma*, julio 9 de 2016.
- (2016a). “Intervención de Marino Murillo J. en el VII Período Ordinario de Sesiones de la ANPP el 8 de julio del 2016”, Transmisión por el canal de TV *Cubavisión* el 9 de julio de 2016.
- Oficina Nacional de Estadísticas e Información (ONEI) (2016). “Panorama Económico y Social Cuba 2015” en [www.onei.cu](http://www.onei.cu)
- (2016a). “Anuario Estadístico de Cuba 2015” en [www.onei.cu](http://www.onei.cu)
- REUTERS (2016). “Cuba sees nickel output steady at 56 000 tons; low prices bite-Reuters”, June 14 2016 in [www.reuters.com](http://www.reuters.com)
- REUTERS (2016a). “Venezuela reduce un 40% el envío de barriles de petróleo a Cuba”, Caracas, julio 8 de 2016 en [www.diariodecuba.com](http://www.diariodecuba.com)
- World Bank (WB) (2016). “Commodities Price Forecast”, october 2016 in [www.pubdocs.worldbank.org](http://www.pubdocs.worldbank.org)

## **Anexo: Resúmenes mensuales sobre la evolución de la economía mundial 2016**

### **Boletín mensual ENERO 2016**

En un artículo publicado en el diario económico alemán Handelsblatt, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde, sostiene que el crecimiento económico mundial será "decepcionante y desigual" en 2016, debido a los efectos de la subida de las tasas de interés en EE.UU., la ralentización de la economía china, la persistente fragilidad del sistema financiero en muchos países y los problemas de los países productores de crudo frente a la caída de los precios.

La funcionaría se muestra especialmente preocupada por los efectos de la subida de las tasas de interés en EE.UU., pues la Reserva Federal (FED) hace frente a un "ejercicio de equilibrismo: normalizar las tasas de interés y al mismo tiempo excluir el riesgo de disfuncionamientos en los mercados financieros"

Recientemente, en una conferencia de bancos centrales en París, la jefa del FMI, afirmó que el endurecimiento de la política monetaria en Estados Unidos, que comenzó el mes pasado con la primera alza de las tasas de interés en una década, debería ser gradual, como fue anunciado (...) y basado en evidencias claras de inflación en Estados Unidos. De lo contrario, las tasas de interés más altas, combinadas con un alivio monetario en la zona euro y Japón, podrían impulsar al dólar y dañar a economías emergentes ya frágiles, donde muchas empresas –endeudadas en esa moneda–podrían declararse en suspensión de pagos y el fenómeno propagarse peligrosamente a bancos y Estados.

Según el Premio Nobel de Economía y Profesor en la Universidad de Columbia, *Joseph E. Stiglitz*, el año 2015 fue difícil en todas partes. El también economista en jefe en el Instituto Roosevelt, asegura que la economía mundial afronta una falta de demanda agregada, provocada por una combinación de creciente desigualdad y una oleada de austeridad fiscal sin sentido. Este año podría haber mejoras, pero serán imperceptibles.

El "*Informe de Desarrollo Mundial 2016*" del Banco Mundial (BM) advierte que el 60% de la población mundial carece a acceso a internet y la expansión de la tecnología digital ha contribuido a incrementar las diferencias entre los países más ricos y preparados –que se encuentran en una mejor posición para aprovecharse de las nuevas tecnologías– y los en vías de desarrollo –donde vive la mayor parte del casi 20% de la población mundial incapaz de leer y escribir. En un claro cuestionamiento de la supuesta democratización vinculada a internet, la principal institución financiera de desarrollo apunta que de los alrededor de 7.400 millones de personas que viven en el planeta, 3.200 millones están conectados a la red global, mientras que solo 1.100 millones lo hacen con líneas de acceso de alta velocidad.

En concreto, el BM subrayó que aunque el número de usuarios de internet se ha triplicado desde 2005, todavía 4.000 millones de personas están fuera de la red global. De ellos, la mayor parte se concentran en Asia: India cuenta con

más de 1.000 millones de personas sin acceso a internet, China con 745 millones, Indonesia con 213 millones, Pakistán con 165 millones y Bangladesh con 148 millones.

Asimismo, en vísperas de la 46ª edición del Foro Económico Mundial de Davos, que reunió en Suiza a la élite financiera y política del mundo, la **ONG británica Oxfam**, publicó un informe titulado "Una economía al servicio del 1%", donde revela que "la brecha entre la franja de los más ricos y la del resto de la población (del planeta) se ha profundizado de manera espectacular durante los últimos doce meses". Las cifras son elocuentes: el patrimonio acumulado por el 1% de las personas más ricas del mundo superó en 2015 al del 99% restante.

Para ilustrar esta brecha espectacular en las desigualdades durante estos últimos años, la organización humanitaria calcula que "62 personas poseen tanto (capital) como la mitad más pobre de la población mundial", en tanto las primeras se calculaban "en 388 hace sólo cinco años".

Durante su participación en el debate ¿Hacia dónde se dirige la economía china? en el marco del Foro Económico Mundial que se celebró en Davos, **Christine Lagarde consideró que las profundas reformas económicas de China** son un proyecto de gran envergadura, no obstante se mostró confiada en que los cambios emprendidos por el gigante asiático son "perfectamente manejables" si se realizan las medidas necesarias. En este sentido, ha recordado que la previsión de crecimiento del FMI para China es del 6,3% para 2016. Respecto a la inclusión del yuan en la cesta de divisas del FMI para calcular el valor de sus derechos especiales de giro (DEG), Lagarde ha explicado que pese a que China no cumplía "todos los requisitos" para ser incluida, las autoridades mostraron su "determinación" de acometer todas las reformas necesarias.

La potencia asiática es la principal bomba de relojería del momento. «No creemos que habrá un aterrizaje duro de la economía china», sostuvieron en la jornada final del foro el presidente de Crédit Suisse, Tidjane Thiam, y el gobernador del banco central de Japón, Haruhiko Kuroda. Lagarde coincidió, pero lo situó como el primero de los riesgos para la economía mundial «por la dificultad de la triple transición de la economía china: pasar de la industria a los servicios, de la exportación al mercado doméstico y de la inversión al consumo». La presión internacional sobre China se multiplicó en Davos. «Los mercados necesitan claridad y certidumbre sobre el yuan», señaló Lagarde. La caída de las reservas del banco central chino y la fuga de capitales del país desestabiliza las divisas de todo el mundo, especialmente el dólar.

A pesar de la anunciada recuperación económica en **Estados Unidos**, los precios no suben al ritmo previsto y la inflación apenas se situó en el 0,7% en diciembre, tras la caída del 0,1% del IPC registrada en diciembre. La inflación se convierte, de esta manera, en el gran caballo de batalla de la Reserva Federal (Fed) y en el principal obstáculo para consolidar su nueva política monetaria. Por primera vez en casi una década, la Reserva Federal elevó los tipos de interés en diciembre con la esperanza de que la inflación comenzara a impulsarse hasta alcanzar el objetivo del 2% que las autoridades estadounidenses consideran deseable.

En su primera reunión del año, celebrada los días 26 y 27 de enero, la Fed decidió dejar sin cambios la tasa de interés. Desde su última reunión a mediados de diciembre, los mercados se han vuelto a ver inmersos en turbulencias por las dudas sobre China y el desplome de los precios petrolíferos. Los analistas consideran que en las circunstancias actuales la Fed tampoco volverá a elevar la tasa de interés en su próxima cita de marzo.

En un entorno volátil, **las principales entidades financieras de Estados Unidos** han preferido evitar riesgos, contener los ingresos y centrarse en el beneficio hasta ganar en conjunto casi 89.000 millones de dólares en 2015, un 35% más que en el 2008; es decir, el mayor beneficio desde el inicio de la crisis.

**El presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi**, tras reconocer que la volatilidad en los mercados de materias primas está debilitando la inflación, ha afirmado que el Consejo de Gobierno de la entidad "recalibrará la política monetaria" en su próxima reunión, lo que hace más que probable que anuncie nuevos estímulos económicos el próximo mes de marzo.

El presidente del Eurogrupo y ministro de Finanzas holandés, Jeroen Dijsselbloem, aseguró este jueves que el gobierno griego "acepta" la participación del Fondo Monetario Internacional (FMI) en el tercer programa de rescate del país por 86.000 millones de euros. "Era un tema muy importante para varios Estados miembros" de la Eurozona, señaló.

El FMI necesita para participar de una reforma del sistema de pensiones en Grecia y de una discusión sobre la sostenibilidad de la deuda griega, que alcanza un 200% del PIB.

**El mayor banco de Alemania, Deutsche Bank**, espera cerrar 2015 con pérdidas netas por importe de 6.700 millones de euros, recortará 15.000 empleos y saldrá de 10 países.

**El Banco Nacional de Suiza (BNS)** prevé registrar pérdidas de 23.000 millones de francos suizos (21.132 millones de euros) al cierre del ejercicio 2015, lo que supondría el peor resultado del banco central helvético desde su fundación en 1907.

Con un aumento de 6,9% del producto interno bruto (PIB), **la economía china** registró en 2015 su menor índice de crecimiento en un cuarto de siglo. Los dirigentes chinos atribuyen la desaceleración a una "estabilización" del sistema.

El yuan chino se ha depreciado más de 1 por ciento desde comienzos de año, lo que ha exacerbado la incertidumbre sobre las intenciones de China respecto al tipo de cambio y ha reforzado las preocupaciones de que Pekín pueda estar perdiendo su control de la política económica en momentos en que el país se encamina a anotar su crecimiento más débil en 25 años.

Las importaciones de petróleo en China han alcanzado un récord de 7,82 millones de barriles diarios el último mes del año pasado. Las cifras de aduanas indican que el segundo consumidor mundial de petróleo ha aprovechado los bajos precios del crudo para llenar sus reservas estratégicas, informa Reuters.

En diciembre de 2015, el gigante asiático adquirió 33,19 millones de toneladas del crudo, un 21,4 % más que en el mes anterior y una cantidad superior a las estimaciones de Thomson Reuters OilResearch and Forecasts. En todo el año, China importó 335,5 millones de toneladas de petróleo, cantidad que también supuso su mayor registro.

A este ritmo, China podría superar a EE.UU. y convertirse en el mayor importador de petróleo del mundo, subraya la agencia, que indica que esta maniobra se podría deber a dos factores: la creciente demanda de crudo por parte de refinerías independientes y la intención de Pekín de aprovechar los precios bajos para establecer una reserva estratégica.

La **economía rusa** cayó – 3,7% el año pasado y la recesión lleva ya un año y medio. El servicio nacional de estadísticas hizo oficial esta fuerte bajada del Producto Interior Bruto (PIB) en 2015, tras un crecimiento de solo seis décimas en 2014. Aparte de las sanciones occidentales por el conflicto en Ucrania, la principal causa es el desplome de los precios petrolíferos que supone la principal entrada de ingresos del país.

La caída de los precios del petróleo, principal fuente de ingresos de **Rusia** junto con el gas, siguió arrastrando al rublo. El jueves 21, el dólar llegó a cotizar a 84,81 rublos, un nivel históricamente bajo para la moneda rusa. Pese a ello, el Kremlin dijo que su moneda no se está derrumbando, y que lo que se observa es un tipo de cambio “volátil”.

Tras el repunte del martes, después de que altos funcionarios de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y de Rusia comentaron sobre una posible acción conjunta para eliminar uno de los superávits de petróleo más grandes en la historia moderna, **los precios del petróleo cayeron el miércoles 27**. El crudo West Texas Intermediate (WTI), de referencia para el continente americano y que se comercializa en el New York Mercantile Exchange (Nymex), caía 0,36 centavos de dólar, o 1,14%, y cotizaba a 31,09 dólares el barril para su entrega el 16 de marzo próximo. En tanto que el crudo Brent, referente para el continente europeo y que se comercializa en el mercado ICE de Londres, caía 0,13%, con un descenso de 0,04 centavos de dólar, hasta ubicarse en 31,76 dólares por barril para su entrega también el 16 de marzo.

Esta baja en los futuros del petróleo se da luego de una inesperada elevación de las reservas de los EEUU a 496.6 millones frente a 11.4 millones de barriles la semana pasada, superando las expectativas de analistas de un incremento de 3.3 millones de barriles.

Se suman también otra contracción en las ganancias industriales de China, uno de los principales consumidores mundiales de materias primas, junto a la cautela antes de la decisión sobre las tasas de referencia que dé a conocer la Reserva Federal de Estados Unidos tras su primera reunión de política monetaria del año; en conjunto restaron cerca de 1 dólar al precio del petróleo.

Los precios del petróleo están envueltos en una espiral de sobreoferta, demanda débil y dólar fuerte, pero también por el crecimiento chino, el más bajo en 25 años. La OPEP calcula ahora que el excedente de petróleo en 2016 rondará los 530.000 barriles diarios, cifra mucho menor respecto a los 860.000 barriles estimados en su informe del pasado mes de diciembre; sin embargo, el mayor optimismo de la OPEP choca con las previsiones que baraja el mercado, y que se muestran más cautas tanto sobre la demanda como sobre el exceso de producción.

A ello se suma un factor adicional que favorece nuevos descensos en el precio del petróleo. Las temperaturas mucho más suaves de lo habitual durante los últimos meses suponen un freno extra en la demanda. Según destacan los analistas de la Agencia Internacional de la Energía (AIE) en su último informe, la ausencia del frío habitual en estas fechas contribuyó a reducir a sólo un millón de barriles diarios el crecimiento de la demanda en el último trimestre de 2015.

En ese contexto, el Banco Mundial (BM) bajó su previsión para los precios del petróleo en 2016 a 37 dólares por barril, desde un estimado de 51 dólares por barril en sus proyecciones de octubre. En su informe “Perspectivas para el Mercado de Materias Primas”, el BM señaló que desde sus niveles mínimos actuales se esperaría una gradual recuperación en el precio del crudo en el curso del año, por varios factores como el hecho de que la abrupta caída en el arranque del año no está justificada por los fundamentales de la oferta y la demanda y probable se revierta.

Los analistas de Commerzbankhan fijado en 25 dólares un posible suelo en el desplome del precio del crudo: Por su parte, las firmas de inversión allanaban la posibilidad de nuevos descensos en el precio del petróleo, hasta el entorno de los 20 dólares. Las estimaciones más extremas, las barajadas por Standard Chartered, no descartaban un derrumbe hasta los 10 dólares.

También Credit Suisse y Goldman Sachs recortaron sus previsiones para la cotización del llamado oro negro. La primera bajó su pronóstico para el WTI, de 56 a 38 dólares para este año y la segunda lo hizo a 45 dólares, desde un estimado anterior de 50 dólares.

### **Boletín mensual Febrero 2016**

El controvertido Acuerdo Transpacífico de Asociación Económica (TPP), uno de los pactos comerciales multinacionales más grandes del mundo (o mega acuerdos), fue firmado en Nueva Zelanda el 4 de febrero por Australia, Brunei, Canadá, Chile, Japón, Malasia, México, Nueva Zelanda, Perú, Singapur, Estados Unidos y Vietnam. Según John Key, primer ministro del país sede del acto, la firma es “un paso importante” pero el acuerdo “todavía es sólo un



pedazo de papel, o mejor dicho, más de 16 000 pedazos de papel hasta que realmente entre en vigor”.

De clara inspiración neoliberal, y a tono con la estrategia geoeconómica y política estadounidense de contención a China, el TPP será sometido a un período de ratificación de dos años, en los que al menos seis naciones, que representen 85% del Producto Interno Bruto (PIB) combinado de los 12 países del acuerdo, deben aprobar el texto final para que el pacto se implemente. Por su relevancia, tanto Estados Unidos como Japón tendrían que ratificarlo. Este establecerá normas comunes sobre cuestiones que van desde los derechos de los trabajadores a la protección de la propiedad intelectual en los países firmantes.

Para analistas, la oposición de muchos demócratas y algunos republicanos en Estados Unidos implica que es poco probable que se realice una votación sobre el TPP antes de que el presidente Barack Obama (partidario del acuerdo) deje el cargo a principios del 2017

Más de sesenta de los principales economistas en Estados Unidos, consultados por el periódico The Wall Street Journal, manifestaron que existe 21% de probabilidad de que la economía estadounidense entre en recesión en 2017. El diario indicó que la consulta reveló que la probabilidad de recesión es del doble de la estimada en febrero de 2015, y cuatro puntos porcentuales mayor que la publicada apenas hace un mes. Asimismo, aumentaron las preocupaciones porque ese país se ha dejado de beneficiar de los bajos precios internacionales del petróleo, debido al daño sufrido por sus empresas del sector energético. Por otra parte, casi el 60% de los economistas consultados consideró que la Reserva Federal (Fed) realizará su próximo aumento de tasas de interés en junio venidero.

La Comisión Europea estimó que el crecimiento económico de la zona del euro se acelerará moderadamente este año y el siguiente, pero el ritmo de la actividad será más lento de lo previsto en 2016, por el incremento de los riesgos globales. Se prevé que el PIB de los 19 países de la Unión Monetaria se expanda 1,7% este año, frente a 1,6% del año pasado. La recuperación tomará de nuevo impulso en 2017, con una expansión económica de 1,9%. “El crecimiento moderado de Europa se enfrenta a vientos en contra, desde un crecimiento más lento en mercados emergentes como China y un débil comercio global hasta tensiones geopolíticas en los países vecinos de Europa” dijo en un comunicado el vicepresidente de la Comisión, Valdis Dombrovskis.

China intenta adquirir el grupo suizo de semillas y pesticidas Syngenta, para lo cual la empresa estatal Chem Chinahizo una oferta de 43 000 millones de dólares a la compañía europea. Para los analistas, el mayor acuerdo internacional que involucra a un comprador chino, anunciado por ambas compañías el 3 de febrero, acelerará la reorganización en la industria global de agroquímicos y marca un revés para la firma estadounidense de semillas Monsanto, que no logró adquirir a Syngenta el año pasado.

La conocida agencia crediticia Moody's Investors Services se convirtió en la tercera agencia crediticia de importancia en rebajar la calificación de deuda de Brasil al grado especulativo, al recortarla en dos escalones a "Ba2", en momentos en que la mayor economía latinoamericana sufre su peor recesión en décadas. Tras Standard and Poor's y Fitch, sus agencias rivales, Moody's enunció dijo que el panorama sobre las calificaciones de bonos de Brasil era negativo ante las perspectivas de un mayor deterioro de las condiciones para el pago de su deuda, en medio de la aguda crisis económica y el riesgo de turbulencias externas que asedian al país.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) reafirmó que en 2016 habrá un superávit de suministros petroleros mayor al esperado en el mercado mundial debido a que Arabia Saudita y otros miembros del grupo están extrayendo más crudo, compensando las pérdidas en los países que no pertenecen al cártel ante el desplome de los precios. Los países de la entidad produjeron 32,33 millones de barriles por día (bpd) en enero, un alza de 130 000 bpd frente a diciembre, afirmó el grupo en un reporte mensual.

El crudo Brent del Mar del Norte cerró este miércoles a 34,180 dólares el barril, por encima del precio de martes, mientras que el WTI cerró a 31,19 dólares por barril, también por encima de la jornada anterior.

### **Boletín mensual Marzo 2016**

El banco central estadounidense, la Reserva Federal (Fed), redujo su proyección para el crecimiento económico del país este año, así como para 2017. El Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos debería aumentar 2,2% interanual en el último trimestre de 2016, o sea 0,2 puntos menos de lo que se esperaba hace tres meses, de acuerdo con las nuevas proyecciones divulgadas por el Comité de Política Monetaria (FOMC) de la Fed.

Los miembros de la Fed mantuvieron sin cambios (actualmente entre 0,25% y 0,50%) las tasas de referencia y redujeron fuertemente la proyección media de las mismas para fin de año. La mayoría del FOMC considera que la tasa de interés será de 0,9% al final de 2016 en lugar de 1,4% de su proyección divulgada en diciembre. Esto correspondería a sólo dos aumentos de las tasas frente a cuatro, de acuerdo con la estimación anterior.

En ese propio país, el fracking continúa avanzando pese a la presión que supone un precio tan bajo del petróleo. Según los datos de la Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA, por sus siglas en inglés), por primera vez en 2015 la producción de petróleo a través de fractura hidráulica supuso la mitad de la producción total del país.

A comienzos de siglo, 23 000 pozos empleaban fracking para producir alrededor de 102 000 barriles diarios de petróleo (únicamente el 2% de la producción total de Estados Unidos por aquel entonces). Para 2015, el número de pozos petrolíferos que hacían uso de la técnica de fractura hidráulica aumentó hasta cerca de los 300 000 y la producción generada de esta forma se elevó hasta los 4,3 millones de barriles diarios.

La victoria de Donald Trump como presidente de Estados Unidos en noviembre próximo, se situaría entre los diez mayores riesgos globales, según un grupo de investigación del semanario británico *The Economist*. La Economist Intelligence Unit (EIU) coloca esta posible victoria en las elecciones del candidato favorito a la investidura republicana al mismo nivel para desestabilizar la economía mundial que la creciente amenaza yihadista. La razón son sus polémicas propuestas en materia de comercio, circulación de personas o de ámbito militar.

La actividad de negocios en la zona euro terminó el primer trimestre positivamente, tal como mostraron sondeos de la empresa Markit, por lo que los estímulos adicionales del Banco Central Europeo ya podrían estar teniendo un efecto positivo. El Banco central Europeo (BCE) redujo nuevamente las tasas de interés y fortaleció sus programas de compras de activos en marzo, como parte de un esfuerzo para impulsar el crecimiento. El índice preliminar de gerentes de compras (PMI) de Markit, considerado como un buen indicador de crecimiento, escaló a 53,7 este mes desde la lectura de 53 de febrero, que fue la más baja desde comienzos de 2015. El más reciente resultado superó todos los pronósticos de un sondeo de Reuters, cuya mediana fue de 53 (cualquier lectura mayor a 50 indica crecimiento).

La sesión anual de la Asamblea Popular Nacional dio a conocer que con el XIII Plan Quinquenal, el gobierno chino espera mantener el crecimiento a un nivel medio de entre el 6,5% y el 7% durante el periodo de 2017-2020. El programa, incluye reformas adicionales, especialmente en el sector industrial. Con respecto al acero, el cemento y los productos químicos, hay mucha más oferta que demanda. Los grupos que pertenecen al Gobierno tendrían que llevar a cabo reestructuraciones pero a través de fusiones o adquisiciones en vez de liquidar filiales, para evitar despidos masivos. El Gobierno prevé eliminar entre 5 y 6 millones de puestos de empleo en los próximos dos o tres años.

De acuerdo a proyecciones recientes de la Comisión Económica para América y el Caribe (CEPAL), el número de pobres en esta región aumentó en siete millones en 2015, pasando desde 168 millones a 175 millones de personas, debido a la contracción económica de la zona. “La tasa regional de pobreza habría aumentado a 29,2% de los habitantes de la región y la tasa de indigencia a 12,4% (75 millones de personas)”. Hasta 2012, tras una década de crecimiento económico, la región había logrado reducir en 15,7 puntos porcentuales sus niveles de pobreza.

Por otra parte, la investigación “Tributación para un crecimiento inclusivo” presentada por la CEPAL y OXFAM, informa que el 10% más rico de América Latina y el Caribe posee el 71% de la riqueza y paga una tasa efectiva de impuesto sobre la renta personal excepcionalmente baja (solo el 5,4% de su renta), si se contrasta con la tasa aplicada al ingreso de los trabajadores asalariados. En comparación, en Estados Unidos la tasa efectiva para el 10% más rico es de 14,2% y en algunos países europeos incluso excede el 20%, explica el documento.

El texto adicionó que “Entre 2002 y 2015, las fortunas de los multimillonarios de América Latina crecieron en promedio un 21% anual, es decir, un aumento seis veces superior al del PIB de la región. Gran parte de esta riqueza se mantiene exenta del pago de impuestos o en paraísos fiscales”.

Informaciones recientes del gubernamental Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) dieron cuenta que el PIB del país sudamericano decreció -3,8%. Este resultado (muy por debajo del que se preveía hasta hace muy poco), es el peor en los últimos 25 años. La previsión oficial de desempeño de la economía para 2016 es a decrecer nuevamente, a -2,9%, y de concretarse esta proyección, la primera economía latinoamericana y caribeña tendrá dos años consecutivos de recesión, lo cual no sucede desde 1930-1931.

El crudo Brent del Mar del Norte cerró el miércoles 30 de marzo a 40,220 dólares por barril, superando la barrera de los 39 dólares del día anterior. Por su parte, el precio del WTI repuntó este día en Nueva York, tras un mal comienzo de semana: recuperó 87 centavos, a 39, 15 dólares por barril (había perdido más de un dólar durante las dos últimas sesiones).

### **Boletín mensual Abril 2016**

Durante el mes fueron noticias la lenta recuperación de la economía norteamericana y su decisión de mantener las tasas de interés sin cambios hasta la reunión del mes de junio. En esta ocasión, el banco central decidió omitir cualquier mención a los riesgos económicos globales, a la hora de justificar su decisión de no avanzar en el ajuste monetario, en contraste con comunicados previos en los que se mencionaban explícitamente las dudas sobre la economía de China o los problemas de algunos mercados emergentes.

Actualmente, la tasa de desempleo en Estados Unidos se encuentra en el 5%, un nivel no visto desde el 2008, tras una sólida creación de empleo en los últimos dos años.

En el encuentro del 14 y 15 de junio, la Fed actualizará sus proyecciones de crecimiento económico, que ya revisó a la baja en marzo hasta el 2,4% este año y un 2,1% el próximo, dos y una décima menos respecto a las de diciembre. Los mercados dieron buena acogida al comunicado del banco y el Dow Jones de Industriales, el principal indicador de Wall Street, registró un alza de un 0.28% al cierre de la jornada.

Los economistas se muestran preocupados por los posibles efectos que un ajuste monetario demasiado abrupto pueda tener sobre una economía en recuperación pero que aún carga con cicatrices de la aguda crisis financiera del 2008. En la misma línea se ha expresado el Fondo Monetario Internacional (FMI), que en su asamblea de primavera de mediados de abril aplaudió esta previsible reducción en el ajuste.

También resultaron de interés las declaraciones del presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, que exigió un mayor compromiso de los

gobiernos de la zona euro para lograr impulsar el crecimiento en la región, un mes después de aprobar una serie de medidas económicas sin precedentes. Además, realizó una defensa a ultranza de la política monetaria del BCE, en respuesta a las críticas que políticos alemanes efectuaron en fecha reciente.

Declaró que "salvo en contadas excepciones", la política monetaria del BCE ha sido "la única medida" que se tomó en los últimos cuatro años para impulsar el crecimiento en la eurozona. Para el director del BCE, en la actualidad es necesario reducir las altas tasas de desempleo y mejorar el entorno empresarial para crear una economía más favorable y más resistente ante amenazas exteriores. Insistió en que la entidad monetaria debe cumplir con su mandato de mantener la inflación en niveles inferiores, pero cercanos al 2.0 por ciento, y recordó que es una "institución independiente" que no se debe dejar influir por agentes externos.

Los tipos de interés bajos que tenemos en la actualidad son el símbolo de un bajo crecimiento y de una baja inflación y para lograr una recuperación (económica) es necesario aplicar la actual política monetaria que estamos llevando a cabo, apuntó el político italiano. Advirtió que las críticas sobre las políticas del BCE pueden retrasar el logro de sus objetivos y, por lo tanto, obligar a la entidad a actuar de nuevo.

Este mes la Comisión Económica y Social de las Naciones Unidas para Asia y el Pacífico (CESPAP) publicó el Estudio Económico y Social de Asia Pacífico 2016. En este se señala que a medida que las naciones comiencen a implementar la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, la siguiente fase de crecimiento económico en el Asia Pacífico debería ser impulsada por ganancias de productividad amplias, lo que requiere un gasto fiscal mayor y más dirigido, mejores capacidades, más infraestructura y un aumento en la productividad agrícola.

En los países en desarrollo de Asia y el Pacífico, el crecimiento promedio anual de la productividad total de factores disminuyó de 2,8 % en 2000-2007 a apenas bajo 1 % en 2008-2014, de acuerdo al Estudio.

La desaceleración de la productividad explica casi un quinto de la reciente desaceleración económica, al pasar de un promedio de 9,4 % entre 2005-2007 a un crecimiento estimado de 4,6% en 2015. CESPAP subraya que esto es una preocupación porque un crecimiento económico y de la productividad resiliente, junto a un desarrollo económico, social y medioambiental balanceado, son prerequisites para una implementación exitosa de la Agenda 2030.

Durante este mes, el mercado petrolero ha reflejado las serias contradicciones en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEC) y la pérdida de influencia como regulador del mercado que impiden una conciliación. Más de una decena de naciones petroleras negocian desde febrero un pacto para congelar los niveles de extracción de crudo y con ello estabilizar el mercado y los precios.

Discrepancias de última hora impidieron un acuerdo definitivo en la reunión celebrada el domingo pasado en Doha, Qatar, mientras persiste una volatilidad en las cotizaciones lo mismo en caída que al alza.

Los precios petroleros cotizaron este mes por encima de los 40 dólares el barril, mientras los operadores de mercados esperan el ansiado equilibrio de los valores para los carburantes. El barril de petróleo tipo Brent del Mar del Norte para entregas en junio cotizó a 47,20 dólares al inicio de la sesión del mercado electrónico Intercontinental Petroleum Exchange (ICE). Este combustible perdió 39 centavos de dólar (0,86 %) respecto al cierre previo, de 45,11 dólares por barril.

El crudo estadounidense West Texas Intermediate (WTI), también para entregas en junio, descendió 42 centavos de dólar (0,96 %) y cotizó a 45.24 dólares por barril. Por su parte, la canasta de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) anotó su tonel el viernes a 39,78 dólares, lo que representó una pérdida de 31 centavos de dólar (0,77 %) respecto al cierre previo.

### **Boletín mensual Mayo 2016**

Durante este mes las noticias sobre la economía norteamericana revelaron como han cobrado fuerza nuevamente las expectativas de los inversionistas acerca de la posibilidad de un incremento en las tasas de interés para los meses de junio o julio. Ello acontece, precisamente después de que se hicieran públicas las noticias sobre la última reunión de política monetaria de la Fed en abril y los comentarios de algunos funcionarios norteamericanos que apuntaban en esta dirección.

La Fed debería subir las tasas de interés en su reunión de política monetaria de mediados de junio, a menos que los datos que se conozcan antes de esa fecha muestren que la economía de Estados Unidos está saliendo de su senda positiva.

Por otra parte, la Bolsa de Valores de Nueva York tuvo operaciones con pérdidas en espera de la publicación de las minutas de la Reserva Federal (Fed) y tras conocer que los precios del crudo cayeron presionados por altos inventarios en Estados Unidos.

Si bien la perspectiva económica en la esfera financiera se deteriora, en otro plano se ha observado como los sueldos de los directores ejecutivos de las grandes empresas estadounidenses aumentaron pronunciadamente el año pasado aun cuando el desempeño bursátil de sus compañías fue bastante exiguo. La compensación promedio para los jefes corporativos aumentó en 4,5%, mientras que aquellos que invirtieron en sus acciones no ganaron absolutamente nada. El ejecutivo promedio de una empresa incluida en el índice Standard & Poor's 500 ganó 10,8 millones de dólares anuales, incluyendo bonos, acciones y otras maneras de compensación, según un estudio de la empresa investigadora Equilar solicitado por The Associated Press. Esta cifra

refleja un aumento con respecto al promedio de 10,3 millones de dólares el año previo.

Tan sólo el aumento salarial promedio para un ejecutivo, de 468.449 dólares el año pasado, es más de 10 veces lo que gana un trabajador promedio en Estados Unidos en todo un año. Para un trabajador promedio, la compensación fue de 809 dólares semanales en el 2015, un aumento con respecto a los 791 dólares en el 2014.

Para Europa, los ministros de Finanzas de la zona euro aseguraron este mes que esperan llegar a un acuerdo para avanzar con un desembolso del programa de rescate a Grecia advirtiendo al mismo tiempo acerca de las difíciles discusiones sobre la deuda pública que el FMI pretende aliviar con la prórroga de cumplimientos hasta julio con el Banco Central Europeo (BCE), casi 2.300 millones de euros, y el Fondo Monetario Internacional (FMI), unos 440 millones. Atenas ya acumularía facturas impagas de funcionamiento por 7.000 millones de euros, según estas fuentes. El FMI considera que el actual nivel de la deuda, que llega a 180% del PIB, es insostenible. En un informe de análisis sobre la sostenibilidad de la deuda griega, el FMI afirma que Grecia necesita una reducción 'sin condiciones' de su deuda que, de no hacerse, podría alcanzar 250% para 2060.

Los ministros de Finanzas del Grupo de los Siete países más desarrollados (G-7) ratificaron los pactos cambiarios existentes, incluyendo el compromiso de no buscar tipos de cambio específicos y evitar devaluaciones competitivas, según reveló un resumen oficial divulgado en mayo.

El Ministerio de Finanzas japonés reveló en que el G-7 también ha reafirmado su acuerdo acerca de cómo la volatilidad excesiva y los movimientos cambiarios desordenados podrían perjudicar la actividad económica. En un encuentro, del que Japón fue anfitrión durante dos días, los banqueros centrales acordaron que la política monetaria continuará respaldando la recuperación económica en forma consistente con sus mandatos, incluyendo políticas no convencionales, de acuerdo con el comunicado.

Estados Unidos lanzó en la reunión del G-7 una nueva advertencia a Japón para que no intervenga en los mercados cambiarios. Japón tampoco logró un acuerdo para que todos los países del G-7 se vuelquen a una política fiscal más expansiva para respaldar el crecimiento.

La incertidumbre entre las empresas de América Central y el Caribe crece hoy cuando instituciones financieras mundiales cortan relaciones con sus corresponsales bancarios, alertó el Banco Mundial (BM). Las medidas surgen al arreciarse las regulaciones contra el lavado de dinero y el fraude, por lo que esas entidades buscan salir de los mercados más riesgosos, siendo el Caribe la región más afectada del mundo.

Un sondeo del BM muestra que esa tendencia se aprecia desde 2015 y ejemplifica que 15 de 20 instituciones financieras analizadas disminuyeron sus relaciones con bancos corresponsales de la zona. Entre los países más

afectados se encuentra Jamaica, donde al igual que en otras naciones, la inestabilidad del mercado genera temor frente a la dependencia de acuerdos financieros a largo plazo. Siguiendo esa tendencia, más de 20 cuentas en bancos corresponsales en Panamá fueron canceladas desde que este organismo internacional con sede en París, colocará a esta nación en una lista gris contra el lavado de dinero en 2014.

El precio del petróleo descendió matizado por la reciente negativa de Irán de reducir su producción del carburante pese a los intentos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) de congelarla. El viceministro iraní del Petróleo, Rokneddin Javadi, señaló que su país primero debe recuperar las exportaciones anteriores a las sanciones por su programa nuclear, en declaraciones previas al encuentro de la OPEP que se celebrará el 2 de junio.

Hasta el momento los intentos de la OPEP de lograr un acuerdo para congelar la producción del carburante son infructuosos en parte por los desacuerdos entre Arabia Saudita e Irán. En tanto, se mantiene en el mercado exceso de oferta del petróleo pese a las interrupciones no planificadas, pero que de forma gradual se están estabilizando en Nigeria, Libia, Venezuela y Canadá. Las cotizaciones del crudo Brent cayeron a 48,17 dólares, mientras el estadounidense TWI bajó 64 centavos y llegó a los 47,77 dólares el barril.

### **Boletín mensual junio 2016**

Durante el mes la noticia más relevante sin duda ha sido la decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea. Los impactos a nivel internacional no se hicieron esperar y las bolsas globales se desplomaban el viernes después de que Reino Unido votó por abandonar la Unión Europea, con pérdidas equivalentes a 2 billones de dólares en capitalización de mercado mientras el dinero fluía hacia el oro y los bonos soberanos.

La libra esterlina sufrió un derrumbe histórico y tocó su nivel más bajo en 30 años frente al dólar. El golpe a la confianza del consumidor y la incertidumbre provocada por el referendo podría hacer que la Reserva Federal se abstenga de elevar las tasas de interés como estaba planeado este año, e incluso dar pie a una nueva ronda de alivio monetario de parte de varios importantes bancos centrales. Activos tradicionalmente seguros como la deuda soberana, el yen y el oro se afirmaban. El oro al contado trepó más de un 5% y el rendimiento de los bonos referenciales del Tesoro a 10 años cayó a un nivel no visto desde 2012.

Las acciones se hundieron en Europa. El índice FTSE de Londres cerró con una baja del 3,15%, mientras que los referenciales de Fráncfort y París cerraron con caídas de 6,8% y 8%, respectivamente. Los grandes bancos de Gran Bretaña sufrieron pérdidas de 100.000 millones de dólares y las acciones de Lloyds, Barclays y RBS se hundieron hasta un 30%. Wall Street abrió con caídas mayores al 2%, y el promedio industrial Dow Jones perdía 429 puntos, o un 2,42%, a 17.572,74 unidades. El índice S&P 500 caía 54,26 puntos, o un



2,6%, a 2.058,22, y el Nasdaq perdía 153,9 puntos, o un 3,13%, a 4.756,02 unidades.

El Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo y el Banco Popular de China dijeron que estaban listos para inyectar liquidez, si fuera necesario, como forma de asegurar la estabilidad de los mercados globales. Los inversores buscaban refugio en los bonos soberanos de bajo riesgo. La deuda referencial estadounidense a 10 años ganó dos puntos en precio, con un rendimiento de 1,521%, tras caer más temprano a 1,406 %, muy cerca del mínimo de julio del 2012 a 1,38 %.

Los precios del crudo bajaron más de un 4 % por temores a una desaceleración económica mayor que pueda reducir aún más la demanda. El crudo en Estados Unidos perdía un 2,12 %, a 47,99 dólares por barril, mientras que el Brent llegó a caer un 6 por ciento, a 47,83 dólares por barril, para luego recuperar pérdidas y cotizar a 48,60 dólares por barril.

Los operadores de divisas de América Latina estarán vigilando en las próximas horas a los bancos centrales de las principales economías, que podrían tomar distintas medidas en caso de que la turbulencia de los mercados financieros por la salida británica de la Unión Europea amenace con empeorar.

En Latinoamérica, el centro de atención será el banco central mexicano - Banxico- que tiene un encuentro ya programado para esta semana. Muchos analistas creen que en la reunión podría subir su tasa de interés para frenar el desplome del peso, que cayó a mínimos históricos por el "Brexit".

El peso interbancario de Argentina continuará más débil frente al dólar en una plaza que permanecerá atenta al desplome de los mercados tras el resultado del "Brexit". La moneda operará en torno a las 15 unidades luego de perder 6,76 por ciento la semana pasada.

El Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios (MDIC) de Brasil declaró que con el "Brexit", la salida de Reino Unido de la Unión Europea (UE), el Mercado Común del Sur (Mercosur) pierde un aliado clave en la negociación para un acuerdo de libre comercio con el bloque.

Según el secretario de Comercio Exterior del MDIC, Daniel Godinho, es difícil precisar el tamaño del impacto que tendrá esta medida, sin embargo afirmó que Reino Unido era uno de los principales promotores del acuerdo.

Brasil mantiene una alianza estratégica con la UE que completará 10 años en 2017 y abarca 32 diálogos sectoriales diferentes, con una robusta relación que será renovada con la próxima reunión de la Cúpula Brasil-UE, a ser realizada en el país sudamericano. El año pasado las exportaciones brasileñas a Reino Unido alcanzaron 2.900 millones de dólares, lo cual representa 8,5 % de las ventas totales al bloque europeo.

El crecimiento económico de Estados Unidos se desaceleró en el primer trimestre, pero no tan agudamente como se había estimado previamente, pues

el avance de las exportaciones y las inversiones en software contrarrestaron parcialmente un débil gasto del consumidor.

El producto interno bruto (PIB) subió a una tasa anual de 1,1% en vez del 0,8% reportado el mes pasado, dijo el martes el Departamento de Comercio en su tercera estimación del PIB, que es la final para el trimestre. El crecimiento del PIB en el primer trimestre ha sido revisado ahora al alza en seis décimas porcentuales desde que fue publicada la primera estimación en abril. La economía estadounidense creció a un ritmo de 1,4% en el cuarto trimestre de 2015. Economistas consultados en un sondeo de Reuters proyectaban que el crecimiento del PIB en el primer trimestre fuera revisado al alza a un 1%.

Estudios realizados por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) estiman que como consecuencia del uso de los mecanismos de evasión y elusión se deja de recaudar entre 100.000 y 240.000 millones de dólares al año en todo el mundo. La evasión y elusión en América Latina representaron más de 190,000 millones de dólares en pérdidas para nuestras economías, es decir, un 4% del Producto Bruto Interno (PBI) regional en impuestos sobre las rentas de personas y de las empresas.

Panamá inauguró este mes la demorada ampliación de su célebre Canal interoceánico en un ambiente de júbilo en el país centroamericano, que ahora enfrenta el desafío de rentabilizar la obra de 5.400 millones de dólares en momentos de incertidumbre para el comercio mundial. Además, el Canal enfrenta desafíos como asegurar el agua dulce para mover las gigantescas esclusas, el manejo seguro de los buques neopanamax y los bajos precios del crudo que le restan competitividad frente a rutas como la de su competidor de Suez, que está haciendo rebajas para no perder clientes.

La Autoridad del Canal de Panamá (ACP), un ente público autónomo, es optimista tras recibir 170 reservas de navieras para los tres primeros meses de operaciones y espera incrementar un 40% sus aportes al Estado en el primer año fiscal hasta 1.400 millones, de dólares con un tránsito récord de 388.000 toneladas.

Los precios petroleros se mantenían el 28 de junio del 2016 alrededor de los 47-48 dólares el barril, mientras los mercados están expectantes e influidos por la partida del reino unido de la unión europea.

El barril de petróleo tipo Brent del mar del norte cotizó a 48,12 dólares al inicio del mercado electrónico Intercontinental Petroleum Exchange (ice). Este carburante ganó 96 centavos de dólar (2,04 %) respecto al cierre previo, de 47,16 dólares por barril. El crudo estadounidense West Texas Intermediate (wti), subió subía 96 centavos de dólar (2,07%) y cotizó a 47,29 dólares por barril.

Por su parte, la canasta de la organización de países exportadores de petróleo anotó su tonel el lunes a 44,32 dólares, lo que representó una pérdida de 56 centavos de dólar (1,25 %) respecto al cierre previo.

## Boletín mensual Julio 2016

Los acontecimientos más relevantes en la economía mundial durante el presente mes han estado vinculados a los impactos provocados por la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó su proyección del crecimiento económico global para los próximos dos años. Al reducir sus proyecciones del Panorama Económico Mundial por quinta ocasión en 15 meses, el FMI dijo que ahora espera que el Producto Interno Bruto global crezca a un ritmo del 3,1 % en el 2016 y de 3,4 % en el 2017, un descenso de 0,1 punto porcentual para cada año frente a la estimación divulgada en abril. Entre los argumentos para este descenso en las perspectivas de crecimiento mundial se reconoce una cierta mejoría en Japón y Europa, así como una recuperación parcial de los precios de las materias primas, pero sin embargo, la votación del 'Brexit' en Reino Unido ha creado 'un notable incremento de la incertidumbre', lo cual golpeará la inversión y la confianza del consumidor y de los mercados. Un día antes del referendo británico del 23 de junio, el FMI estaba preparado 'para mejorar ligeramente las proyecciones de crecimiento global en 2016 y 2017', ha expresado el economista jefe del banco Maury Obstfeld en un comunicado.

El FMI aumentó levemente su estimación para la economía de la zona euro en el 2016, pero recortó la previsión del 2017 en 0,2 puntos porcentuales, al 1,4%. El panorama para China se mantiene en general sin cambios, con una pequeña mejora de un crecimiento del 6,6% en el 2016, pero con una desaceleración al 6,2% en el 2017. También se destaca que las recesiones en Brasil y Rusia serán menos severas de lo que se había pronosticado previamente este año, en parte debido a cierta recuperación en los precios del petróleo y de otras materias primas. El FMI, agrega que ambos países retornarán a un crecimiento positivo en el 2017.

Los pronósticos sobre los impactos de la salida británica de la Unión Europea, plantean que el PIB del Reino Unido podría bajar de uno a 1,5 puntos porcentuales en relación con lo previsto y están restando ya dos décimas al crecimiento económico previsto para la eurozona en 2017, del 0,2% al 0,5 % del Producto Interno Bruto (PIB), indicó también el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Si bien el Reino Unido no pertenece al grupo de los 19 países que asumieron al euro como moneda común, el Brexit ejercerá un "impacto negativo" sobre el bloque, en opinión del FMI. El Producto Interno Bruto (PIB) estimado para el próximo año bajará de 1,6% a 1,4%, indicó el organismo, al considerar el probable debilitamiento de la confianza de los inversores "debido a una más elevada incertidumbre, mayor volatilidad financiera y una menor demanda de importaciones británicas".

En opinión de David Folkerts-Landau, economista jefe del Deutsche Bank, el principal banco de Alemania, la región "sufre un débil crecimiento, estamos cerca de una peligrosa deflación, al mismo tiempo que los Estados tienen deudas elevadas". El especialista consideró que "Europa está muy enferma y debe atacar muy de prisa los problemas existentes, de lo contrario hay peligro

de un accidente". La caída de las acciones de los bancos europeos es apenas un síntoma de un problema mayor, por lo cual se mostró partidario de inyectar capitales públicos a fin de evitar el desplome. Según calculó, el salvamento de los bancos necesitaría una recapitalización de 150 mil millones de euros, debido, fundamentalmente, a los problemas acumulados en Italia. Los bancos italianos cayeron en bolsa un 30% luego de que el Reino Unido decidiera su retiro de la Unión Europea y un 60% desde comienzos de año.

Evaluaciones del Instituto Financiero Internacional indican que los bancos italianos tienen créditos morosos y problemáticos por valor de 360 mil millones de euros, equivalentes al 18% de sus préstamos totales. En este contexto, la Comisión Europea autorizó en julio un apoyo de liquidez al sistema bancario italiano de hasta 150 mil millones de euros con garantías públicas, pero el monto sería insuficiente para resolver la situación.

En Estados Unidos, el gobernador de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, declaró que la decisión del Reino Unido de salir de la Unión Europea (UE) podría representar un nuevo lastre para la economía de su país. Ello ocurriría, agregó, en momentos en que el impulso del mercado laboral estadounidense ya se está desacelerando. El primer funcionario de la Fed refirió la opción de Reino Unido inclinó los riesgos económicos globales hacia la baja, lo que potencialmente representa una nueva amenaza. Los asistentes a la reunión del comité de política monetaria de la Reserva Federal del 6 de julio consideraron que los resultados del referendo británico, sobre la permanencia en la UE, "podrían generar turbulencias en los mercados financieros" y afectar el desempeño de la economía estadounidense, por lo que recomiendan actuar con prudencia en el ajuste de las tasas de interés.

La decisión de mantener la tasa básica de interés en un nivel de 0,25% a 0,50% fue adoptada unánimemente, al analizar la situación global y el comportamiento desfavorable de variables internas como el empleo y la inflación. Varios miembros de la FED pusieron en duda que las condiciones económicas permitan un alza de las tasas en el corto plazo, según calculaba la propia institución con anterioridad.

A principios de Julio, el petróleo Brent se vendía a 49,30 dólares por barril para terminar en 41.8 dólares por barril. Por su parte el petróleo en Estados Unidos (WTI) que se vendió en 47,93 dólares el barril en un inicio, terminaba el mes con 42 dólares por barril.

Los incrementos de inicio de mes se asociaron a la caída en las existencias de crudo en Estados Unidos como principal factor, mientras que la leve caída del dólar, que abarata el valor del petróleo para los tenedores de otras monedas, también impulsaba al mercado. El grupo de la industria Instituto Americano del Petróleo (API) reportó que las existencias de crudo en Estados Unidos cayeron en 6,7 millones de barriles, en su séptima semana consecutiva a la baja. Los datos mostraron además un declive en productos refinados como el diesel y la gasolina. No obstante, operadores advirtieron que una desaceleración económica y un sobreabastecimiento de productos refinados estaban presionando a los mercados petroleros.

Ya desde la tercera semana se observaron nuevos descensos. Entre las causas fundamentales para tal evolución se mencionan los inventarios totales de crudo en Estados Unidos que se mantienen en un máximo histórico, reflejando un mercado global abastecido. Ello sin dudas afecta el incremento de los precios a mediano plazo. Adicionalmente, los inventarios de gasolina en Estados Unidos crecieron en 911.000 barriles en julio, frente a un pronóstico de que se mantuvieran estables, y se ubicaron bastante por encima del límite superior del rango promedio. Julio se considera pleno verano en el Hemisferio Norte, cuando los estadounidenses tradicionalmente ocupan más los vehículos y salen a las carreteras, lo que eleva la demanda por gasolina. Un exceso de productos refinados empeora el panorama ya desalentador para el crudo de Estados Unidos para el resto del año y para la primera mitad de 2017.

Adicionalmente, y nada despreciable resultan los síntomas de reducción importante en la demanda de crudo de Asia, lo que para los expertos podría atribuirse a una ralentización económica o algo más profundo, o sea cambios estructurales permanentes.

Finalmente, no deben pasar por alto los temores entre los observadores de la industria petrolera que ha estado advirtiendo como los efectos de la decisión de Reino Unido de retirarse de la Unión Europea podrían presionar los precios del crudo si la agitación en el mercado se propaga.

### **Boletín mensual Agosto 2016**

En este mes se observaron importantes tendencias. En EE:UU, el jefe de la Reserva Federal (Fed) de Nueva York, William Dudley, pidió que esa instancia fuese cauta en considerar un alza en las tasas de interés, debido a persistentes riesgos para la economía estadounidense. Las declaraciones de Dudley, una de las autoridades más influyentes del banco central de ese país, parecen señalar que la posibilidad de un alza para fines de año se desvanece, si bien también dijo que era prematuro descartar un endurecimiento monetario este año, ante la posibilidad de choques negativos (relacionados con las desconocidas secuelas de la votación británica para salir de la Unión Europea), frente a los positivos.

Por otra parte, el número de estadounidenses que pidieron el subsidio por desempleo bajó más de lo esperado a mediados del mes de agosto, lo que alienta las perspectivas de que la fortaleza sostenida del mercado laboral pueda llevar a la Reserva Federal a subir pronto las tasas de interés. Economistas encuestados por Reuters habían pronosticado una caída de los pedidos del subsidio a 265.000 para la semana pasada. Las solicitudes se han mantenido por debajo de 300.000, un umbral asociado con condiciones saludables del mercado laboral, por 76 semanas consecutivas, el período más largo desde 1973.

Otro tema relevante sin dudas fueron las declaraciones del candidato republicano a la Casa Blanca, Donald Trump quien aseguró el 24 de agosto que va a “suavizar” las leyes migratorias de la nación. Esta postura tal vez influiría para que la gran mayoría de los indocumentados que viven en Estados Unidos puedan quedarse en el país. Resulta importante recordar que durante

las primarias republicanas, Trump prometió reiteradamente deportar a los cerca de 11 millones de indocumentados que se estima residen en Estados Unidos. Como se ve, en los últimos días el magnate ha tratado de moderar su discurso. Con estas nuevas declaraciones, el magnate neoyorquino afianzó la nueva estrategia en la que se ha embarcado para cortejar el voto hispano después de hacer de la construcción del muro en la frontera con México y la creación de una "fuerza de deportación" los ejes de su plan migratorio durante meses.

En Europa, el primer ministro italiano, Matteo Renzi, la canciller alemana, Angela Merkel, y el presidente de Francia, Francois Hollande, se reunieron el 22 de agosto en la isla italiana de Ventotene, cerca de Nápoles, para analizar los retos que enfrenta la Unión Europea; relanzar una Unión golpeada por el Brexit, la crisis de los refugiados y la amenaza yihadista. Los tres líderes pretendían estudiar las propuestas que llevarán a la cumbre europea del 16 de septiembre en Bratislava, ya sin la presencia de Londres, para fortalecer la integración europea tras la salida del Reino Unido.

Entre las propuestas consensuadas se encuentran la creación de una "guardia costera de la Unión Europea" para "protegerse", y para "acoger a quien está obligado a exiliarse poniendo en riesgo su propia vida". Además, el primer ministro italiano planteó que muchos creían que después del Brexit Europa estaba acabada", pero que no es así, que Europa no es el problema, sino que puede ser la solución.

El Japón, la Administración del primer ministro de Japón, Shinzo Abe, aprobó un paquete de medidas fiscales por 13,5 billones de yenes (132 000 millones de dólares), en momentos en que el Banco de Japón (BoJ, por sus siglas en inglés) intentaba acallar las especulaciones del mercado respecto a que podría frenar los estímulos monetarios para la tercera mayor economía del mundo. Dicho paquete incluye 7,5 billones de yenes en gastos a nivel de gobiernos locales y el nacional, al tiempo que dispone 6 billones de yenes de los fondos del Programa Fiscal de Préstamos e Inversión, que no hace parte del presupuesto general de la administración. Tras la aprobación, el premier nipón dijo que su equipo había compilado "un robusto paquete económico que busca seguir adelante con la inversión a futuro".

Otra de las noticias más comentadas ha sido el rechazo de Paraguay a que Venezuela asuma la presidencia de Mercosur. En este sentido, el diputado opositor venezolano Luis Florido publicó un documento donde expone que el Congreso de Paraguay rechaza abiertamente que Venezuela asuma dicha presidencia. En ese sentido, el documento que fue firmado por el presidente de la Comisión de Relaciones Exteriores del Parlamento Paraguayo, José María Ibañez Benítez, y por el secretario de esta delegación, Walter Harms, insta a los países miembros del Mercosur (Argentina, Brasil, Uruguay, Venezuela y Paraguay) "a definir una posición" sobre la situación de Venezuela. De acuerdo con el documento, la legislación paraguaya considera que el país caribeño no puede asumir la presidencia del Mercosur debido a que la situación de los derechos humanos y "las restricciones de libertades individuales (...) generan inestabilidad social y democrática".

En agosto también se dieron a conocer importantes resultados vinculados a la carrera armamentista y a los mercados de materias primas.

Cifras publicadas por el Instituto Internacional de Investigación de la Paz de Estocolmo (Sipri, por sus siglas en inglés), señalan que las transferencias internacionales de armas aumentaron alrededor del 14% entre 2011 y 2015, período en que las exportaciones de armas procedentes de solo cinco países crecieron un 74%, de ellas el 58% provenientes de Estados Unidos y Rusia. El Informe Sipri destaca que a nivel mundial el gasto militar creció 1% en 2015 alcanzando los 1,676 billones (millones de millones) de dólares, lo que supone el primer incremento desde 2011.

El principal negociante de armas en el mundo en 2015 fue EE.UU, con un monto de 23 mil millones de dólares anuales, lo cual representó un tercio de todas las ventas realizadas. Con capital estadounidense trabajan las tres empresas de mayor exportación de material bélico: Boeing, Lockheed Martin y Raytheon. Completaron la lista de los 15 mayores inversores Reino Unido, India, Francia, Japón, Alemania, Corea del Sur, Brasil, Italia, Australia, Emiratos Árabes Unidos e Israel.

Vale la pena llamar la atención sobre la entrada de Israel en tales negocios, ya que con mil 700 millones fue el séptimo país que más pertrechos de guerra exportó, como tampoco puede obviarse que naciones con economías emergentes se incorporan a la manufactura de armas como Turquía, con dos empresas posicionadas ya en el mercado.

Otra importante tendencia registrada por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) ha sido los futuros del azúcar sin refinar subieron a finales de este mes y los del café arábigo avanzaron levemente, impulsados en parte por la creciente fortaleza del real que puede eventualmente frenar las ventas del mayor productor de ambas materias primas. Sin embargo, operadores dijeron que la oferta de azúcar en el corto plazo seguirá siendo alentada por el fuerte ritmo de molienda de caña en la región centro sur de Brasil.

El precio del petróleo WTI y Brent del Mar del Norte tuvieron un comportamiento inestable este mes, subiendo en las primeras semanas y bajando en la última. Descenso que continuó hasta el 31 de agosto, pues el WTI perdió un 0,88% (0,41 USD), operando a 45,98 dólares el barril; mientras que el Brent perdió un 1,41% (0,69 USD), operando a 47,80 dólares el barril, debido a que se conocieron informaciones que apuntan a niveles récord de exportaciones de petróleo de Arabia Saudí y del Gobierno iraquí.

### **Boletín mensual Septiembre de 2016**

Durante este mes se conocieron informaciones divergentes acerca del crecimiento económico mundial. El FMI se prepara para reducir sus tasas de crecimiento globales en su sesión de octubre esgrimiendo entre las causas para esta nueva reducción la débil demanda, el descenso en los flujos comerciales y de inversión, así como la creciente desigualdad.

Culminando el mes la Organización Mundial del Comercio (OMC) rebajó drásticamente sus previsiones sobre el comercio mundial y advirtió que en 2016 el crecimiento será el más lento desde la crisis de 2008, una situación 'grave' que debe servir de señal de alarma. En abril pasado la organización auguraba un crecimiento del 2,8% este año pero en sus nuevas previsiones de este martes sólo prevé una subida del 1,7%.

Y sin embargo, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó ligeramente su previsión de crecimiento económico para la zona euro en 2016, a 1,7%, una décima más que la estimación de junio, aunque la redujo para 2017 (1,6%) y 2018 (1,7%). Como puede observarse, el BCE sigue esperando una recuperación económica 'a un ritmo moderado pero constante' a pesar de los riesgos que hoy enfrenta la economía europea.

El presidente de la Comisión Europea, Jean-Claude Juncker, presentó en este mes un paquete de medidas que prevé cuantiosas inversiones para reactivar la economía y promesas de mejorar la seguridad, entre otras cosas, con el objetivo de sacar a la Unión Europea (UE) de su profundidad "crisis existencial". Durante su discurso sobre el estado de la UE ante la Eurocámara en Estrasburgo comentó varios proyectos concretos que abarcan desde el auge del wifi gratuito en los centros de las grandes ciudades europeas hasta planes de ayuda a África. Además, destacó que Reino Unido no tendrá un acceso ilimitado al mercado de la UE, como pretende, si no permite a otros europeos entrar en su territorio libremente.

Para mejorar la coyuntura y crear empleo, Juncker abogó por duplicar el programa de inversión lanzado en 2014: en lugar de los 315.000 millones de euros en tres años, el nuevo Plan deberá incrementarse a 500.000 millones antes de 2020 y 630.000 millones hasta 2022. Sin embargo, no queda claro cómo se va a financiar la ampliación del programa ni cómo reunir los 21.000 millones que se pretende que aporte el Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas. Serán necesarios más recursos del presupuesto de la UE, así como de los países miembros, señaló Juncker. El plan prevé, fundamentalmente, sostenerse sobre todo en inversiones privadas.

Una muy mala noticia para Europa la constituye el retorno de los acreedores a Grecia para retomar, con el gobierno de Alexis Tsipras, las negociaciones sobre el próximo tramo de rescate financiero a este país. Ese equipo abordó con las autoridades helenas la existencia de remanentes pendientes de la primera evaluación del rescate y de cuya aplicación depende el desembolso de un tramo de dos mil 800 millones de euros.

El FMI y la Unión Europea participan en el nuevo rescate a Grecia pero están en desacuerdo sobre la cuestión de la deuda. El Fondo Monetario Internacional (FMI) pidió a la Unión Europea una 'reducción significativa de la deuda pública griega y la revisión a la baja los objetivos de recorte presupuestario. En opinión del FMI: "Incluso en el caso de la implementación total" de las reformas y las medidas de austeridad preconizadas por los acreedores de Grecia a cambio de un nuevo rescate, el país necesita una reducción sustancial de su deuda, ajustada a su credibilidad fiscal y a sus objetivos de crecimiento', indica el FMI su evaluación anual de la economía griega.



Increíble pero hasta el FMI considera “irrealista” el objetivo asignado por Bruselas de que Grecia tenga a partir de 2018 un superávit primario (que no incluye el pago de la deuda) del 3,5%. La deuda pública griega se acerca al 180% del PIB a pesar de tres planes de rescate sucesivos financiados por la Unión Europea y el FMI. El FMI apuesta por menos austeridad y por reducir rápidamente la deuda, mientras que los europeos quieren dejar la espinosa cuestión de la deuda para 2017, cuando hayan pasado las elecciones alenmas.

Recientemente también se conoció que la Unión Europea ha declarado que no podrá cerrar el acuerdo de libre comercio con Estados Unidos, conocido como TTIP, antes del final del mandato de Barack Obama en enero, aunque las negociaciones seguirán adelante por el momento pese a las discrepancias de Francia o Austria. El objetivo inicial de ambas partes era alcanzar un acuerdo antes de la marcha del presidente estadounidense, pero 'esto parece cada vez más improbable', subrayó la comisaria europea de Comercio, Cecilia Malmström, que dirige las negociaciones en nombre de los 28.

El ambicioso acuerdo comercial entre Europa y Estados Unidos tiene el objetivo de suprimir las medidas reglamentarias y comerciales para crear el mayor mercado mundial con 850 millones de consumidores, desde el archipiélago pacífico de Hawái hasta la isla mediterránea de Chipre. Aunque Washington y Bruselas negocian el convenio en secreto desde 2013, la oposición ha crecido estos últimos meses en Europa, con países como Francia mostrando su intención de pedir 'el fin de las negociaciones'.

Otra noticia importante en el mes que culmina reporta la conclusión de la XI cumbre del Grupo de los Veinte (G20) el 5 de septiembre en la ciudad oriental china de Hangzhou donde se sancionaron una amplia gama de convenios incluido un plan de acción denominado Consenso de Hangzhou, el cual clarifica la dirección, los objetivos y las medidas de desarrollo de la cooperación del G20. La agrupación acordó movilizar todas las herramientas políticas - monetarias, presupuestarias y estructurales- para estimular el crecimiento económico y rechazó de forma decidida el proteccionismo en el comercio y en las inversiones. Sin embargo, en su diagnóstico de la economía global, el G20 señala que siguen existiendo riesgos de un retroceso por la volatilidad potencial de los mercados financieros, las fluctuaciones de los precios de las materias primas, la lentitud en el comercio y las inversiones, así como el lento crecimiento de la productividad y el empleo en algunos países. En los que pudiera considerarse un éxito de la dirección China, anfitriona de la cita, la declaración final destaca la importancia de la innovación encaminada a impulsar la modernización digital y la nueva revolución industrial con cadenas de producción globalmente integradas.

En la XVII Cumbre del Movimiento de los Países No Alineados (MNOAL), celebrada en la isla de Margarita, Venezuela también cerró sus puertas en el mes de septiembre adoptando la Declaración de Margarita, que contempla 11 líneas de acción que Venezuela se comprometió a cumplir en los próximos tres años de gestión. Entre esas líneas destaca en primer lugar el acelerar los procesos de cambio en el seno de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), ampliando los sistemas de dirección de la ONU hacia los pueblos de América y del MNOAL. El texto también plantea el impulso de nuevas alianzas

económicas, como los BRICS, que congrega a Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica; avanzar en planes de trabajo acordes a la Agenda 2030 de la ONU, cuyos ejes centrales son la paz y la erradicación de la pobreza dentro del desarrollo sostenible; retomar la agenda de democratización de la comunicación global; así como de la paz y la resolución de conflictos desde la diplomacia de paz mundial.

Este mes también se ha estado analizando como los precios mundiales de los alimentos repuntaron en agosto a su nivel más alto desde mayo de 2015, debido a que se han incrementado los costos en productos lácteos, aceites y azúcar con lo que se ha contrarrestado el descenso en los precios de los cereales presionados por perspectivas de una cosecha récord y la confusión generada por una prohibición de Egipto sobre trigo que contiene cierto hongo. El Índice de la Organización de Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), que mide la evolución mensual de los valores de una canasta de cereales, semillas oleaginosas, productos lácteos, carne y azúcar, promedió 165,6 puntos en agosto, lo que representa un avance de un 1,9% frente al mes anterior, un 7% mayor frente al mismo mes del año pasado.

En el sector petrolero se conocieron tendencias también contrastantes. Por una parte se destaca como, sin importar la caída en los precios del petróleo, los fuertes recortes del gasto y la pérdida de miles de empleos, las principales empresas petroleras y gasíferas del mundo están preparadas para incrementar su producción. Las grandes petroleras lidian con una baja en sus ingresos tras hundirse los precios del crudo a más de la mitad desde mediados de 2014 luego de años de crecimiento espectacular, pero su producción ha crecido persistentemente a medida que proyectos aprobados a comienzos de la década comienzan a operar.

La producción general de las siete mayores firmas de petróleo y gas del mundo está camino a incrementarse un 9% entre 2015 y 2018, según estimaciones de analistas. Las empresas han aprendido a darle mejor uso al dinero luego de reducir sus gastos y decenas de miles de empleos, mientras que el costo de servicios como la contratación de plataformas cayó fuertemente durante el bache económico. Esa capacidad de recuperación se debe primordialmente a los nuevos proyectos gasíferos que se están poniendo en marcha, a medida que las empresas se empiezan a concentrar en la energía menos contaminante y que se espera desplace crecientemente la demanda de crudo en las próximas décadas.

A pesar de estos pronósticos de crecimiento, la Agencia Internacional de Energía (AIE) publicó el día 14 de septiembre, que las inversiones globales en extracción y producción de petróleo y gas podrán caer un 24% este año, con pocos indicios de mejoría en 2017. El reporte de la AIE agrega que en 40 años es la primera vez en 24 meses consecutivos disminuye la inversión en extracción y producción de petróleo y gas, la cual excedió los 300 mil millones de dólares.

Estas incertidumbres se unen a la noticia emitida por el Instituto Americano del Petróleo (API), acerca del descenso de las existencias de crudo en Estados Unidos. El impacto se reflejó en las fluctuaciones de los precios. El Brent

cotizó a 47,11 dólares el barril a inicios del mes, para ubicarse en 49,56 dólares a mediados del mes y finalizar el 28 de septiembre en 45,84 dólares el barril mientras que el West Texas Intermediate transitaba desde a 44,93 dólares el barril, pasando por 47,15 y culminando en 44.49 dólares.

El precio del petróleo aumentó el 28 tras conocerse un nuevo descenso de las reservas de crudo estadounidense, aunque la falta de acuerdo en la reunión de la OPEP en Argelia mantiene expectante al mercado. Los inventarios de crudo en Estados Unidos descendieron 752 mil barriles en el cierre de la semana del 23 de septiembre y permanecieron en 506,4 millones de barriles, ante la espera de un alza. En la cita de Argelia que se celebró entre el 26 y el 28 de septiembre del 2016, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y los países no miembros no lograron aún ningún acuerdo para limitar el bombeo de crudo. Pero en la jornada del pasado martes el ministro saudita de Energía, Khalid al-Falih, dijo que Irán, Nigeria y Libia podrían producir en niveles máximos que tengan sentido. Hasta el momento, Arabia Saudita condiciona la rebaja de su producción petrolera si Irán toma igual medida. La canasta de la OPEP cotizó el martes a 42,30 dólares, un alza de 14 centavos de dólar con respecto al cierre del lunes, informó el cartel.

## **Boletín mensual Octubre 2016**

Durante el mes se ha reiterado la incertidumbre que caracteriza a la economía mundial con un pronóstico de crecimiento del PIB global para este año en torno a 3%, ligeramente más bajo en comparación al nivel registrado en 2015 (3,1%) y todavía lejos de los ritmos de pre crisis que entre 1998 y 2007 fue de 4,2% como promedio anual.

Las principales economías que tributan al comportamiento económico global no registran un buen repunte, y si bien crecen en 2016 no han rebasado la desaceleración. Según el FMI el estimado de crecimiento económico global para 2017 es de 3,5%.

El crecimiento de Estados Unidos en el segundo trimestre fue de 1,4%, menos débil de lo que se esperaba por los analistas (1,1%), dado que las exportaciones tuvieron mayor impulso que las importaciones y las empresas aumentaron sus inversiones. Si bien esto es alentador para el panorama económico de ese país, no ejerce un buen efecto arrastre sobre la economía mundial. Estados Unidos sigue siendo una de las “locomotoras” de la economía mundial y representa casi  $\frac{1}{4}$  del PIB global.

La economía de China sigue en proceso de tocar fondo y se expandió solo 6,7% en el segundo trimestre de 2016, la tasa más baja desde la crisis económica mundial del 2009, pero dentro del rango previsto por el gobierno chino para 2016. El crecimiento económico de China debe permanecer en torno a 6,7% en el cuarto trimestre de 2016 y durante todo el año.

La Unión Europea por su parte, anunció un pobre avance de 0,4% en el segundo trimestre de 2016, que significa una desaceleración respecto al comportamiento que registró en el primer trimestre del año en curso (1,8%).

La economía de América Latina registra cinco años de desaceleración del crecimiento y dos años consecutivos de caída. Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en 2015 decreció -0,4% y en el año en curso se estima que caerá -0,9%. Para 2017 se espera un crecimiento económico de 1,1%.

La reunión de ministros de Finanzas del G-20 se hizo eco de la incertidumbre y los riesgos que atraviesa la economía mundial tras el encuentro que celebraron en el marco de la reunión del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial.

La retórica populista, las elecciones en varios países, el abandono de Reino Unido de la Unión Europea, la vulnerabilidad de los mercados financieros, la amenaza terrorista y la próxima subida de tipos de interés en Estados Unidos, tienen una implicación significativa para la economía global. La deuda global sigue escalando y equivale al 225% del PIB global.

Durante el mes de octubre los precios del petróleo han estado respondiendo en lo fundamental al acuerdo de la cumbre de la OPEP consistente en recortar la producción del crudo para promover una recuperación de su cotización.

El precio del barril de petróleo tipo Brent del Mar del Norte se cotizó como promedio en 51,70 dólares, con su punto más alto en la primera semana del mes cuando se pagó a 51,90 dólares.

En tanto el tipo de petróleo WTI se cotizó en promedio a 50,52 dólares el barril, registrando su nivel más alto en la tercera semana del mes con una cotización de 51,60 dólares.

### **Boletín mensual Noviembre 2016**

En el mes que termina los principales acontecimientos que inciden en la economía mundial han sido la elección de Donald Trump como nuevo presidente de Estados Unidos de América, la Cumbre de los Países de Asia, el Caribe y el Pacífico (APEC), los impactos del cambio climático sobre la economía global y la persistencia de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) en negociar un acuerdo que reduzca la oferta mundial del crudo con el objetivo de reanimar los precios de ese combustible en el mercado mundial.

La elección de Donald Trump, provocó inmediatamente un efecto negativo en varios sectores. En América Latina, las principales monedas se desplomaron, encabezadas por el peso mexicano que registró una caída se cifró de 8,5%.

En Asia, los efectos negativos tampoco se hicieron esperar, y las agencias de noticias reportaron una caída en las bolsas asiáticas, encabezadas por la de Japón, Hong Kong y Corea del Sur. Estos efectos también se hicieron sentir Shanghái, Taiwán, Singapur, Filipinas e Indonesia.

En Europa, el Presidente del Consejo Europeo y el jefe de la Comisión Europea solicitaron de forma acelerada una cumbre con Estados Unidos para tratar las relaciones bilaterales, debido a que el recién elegido presidente estadounidense ponen en entredicho la posibilidad de que se siga adelante con el Tratado Transatlántico de Comercio e Inversiones (TTIP), uno de los mega-acuerdos actualmente en negociación.

Igualmente, existe una alta incertidumbre del futuro de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, ante las reiteradas amenazas del mandatario electo de aplicar políticas proteccionistas frente a las importaciones provenientes del país asiático.

La Cumbre de los países de África, Caribe y el Pacífico (APEC) celebrada en Lima, Perú entre el 14 y el 20 de noviembre, se pronunció por reforzar la cooperación entre los países para estimular la recuperación de la economía global, deprimida por la prolongada crisis económica.

Uno de los aspectos medulares en esa dirección fue el interés de China por elevar la cooperación con Latinoamérica, un hecho que puede constituir un importante estímulo para que la región retome el crecimiento económico.

El líder chino Xi Jinping se mostró decidido a reforzar la cooperación con América Latina en temas de inversión tecnológica, lo cual es un paso de avance en comparación con las inversiones chinas realizadas decenios atrás que priorizaban la extracción de recursos naturales de los mercados latinoamericanos.

Respecto al cambio climático, la agencia DPA reportó que “Los últimos cinco años fueron los más cálidos desde que comenzaron los registros climáticos, con temperaturas extremas que afectan sobre todo a los países en desarrollo” según la Organización Meteorológica Mundial (OMM). Asimismo, precisaron sobre los dramáticos impactos económicos y sociales de dicho fenómeno al apuntar que “las pérdidas económicas directas por ese fenómeno ascendieron a cerca de 3,1 millones de millones de dólares entre 1996 y 2015”.

En materia energética, los esfuerzos de la OPEP por negociar una reducción de la producción de crudo a nivel global para tratar de estimular los precios de ese combustible, no han dado los resultados esperados. La cotización del crudo como promedio ha estado por debajo de los 50 dólares el barril.

Uno de los aspectos que más ha obstaculizado un acuerdo satisfactorio en esa dirección, es la negativa de varios países que han estado sometidos a sanciones o han sido objetos de guerras y/o tensiones geopolíticas (Iraq, Libia, y Nigeria) a contraer la extracción de petróleo para evitar pérdidas que

agraven más sus balances económicos. Rusia que no es miembro de la OPEP ha sido coherente en respaldar a la referida organización internacional.

Por su parte, la Agencia Internacional de Energía (AIE), ha dicho que si no existe un recorte en la extracción mundial de crudo durante 2017, se puede experimentar el tercer año consecutivo de superávit en la oferta, con previsibles presiones a la baja de los precios de los hidrocarburos.

Al cierre de este resumen (29 de noviembre) la cotización del petróleo tipo Brent fue de 47,85 dólares el barril, perdiendo 0,33% respecto a la cotización de 48 dólares del lunes en Londres.

Por su parte, el precio del petróleo tipo WTI fue de 46,78 dólares el barril, una pérdida de 0,26% frente a los 46,90 dólares que registró al cierre del lunes en Nueva York.

### **Boletín mensual Diciembre 2016**

América Latina y el Caribe caerá por segundo año consecutivo en 2016 (-1,1%) y podría retomar la senda del crecimiento en 2017 con un aumento esperado del PIB de 1,3%. Sin embargo, el entorno de riesgos e incertidumbres que prevalece no da suficiente credibilidad a esa expectativa.

Los precios del petróleo apenas comienzan a rebasar los 50 dólares el abril y la mejoría de la cotización de los alimentos y minerales aún son volátiles.

Los estimados de las tres principales economías de esa región no son suficientemente sólidos. Si bien Brasil pudiera salir de la recesión, sólo avanzara 0,8% en 2017. México se desacelerará respecto a 2016 (entre 1,3% y 1,8%) y Argentina alcanzará 2,3%. Para varios analistas es poco probable esa tasa de crecimiento por acumular dos años de recesión, en particular la caída de -2,8% que se registra en 2016.

Rusia atenuará la caída de su economía en 2016 al decrecer 0,5% después de dos años consecutivos de recesión. Ese comportamiento es expresión del potencial económico de ese país, que el año pasado cayó -3,7% debido a la baja de los precios del petróleo y las sanciones impuestas por Occidente. A pesar de eso cuenta con reservas del gobierno por 100 mil millones, mientras las reservas de divisa y oro superaron los 485 mil millones de dólares.

China, otra importante economía emergente crecerá 6,7% en 2016, lo cual se encuentra en el rango entre el 6,5% y el 7% que estaba previsto desde inicios del año.

Estimados el grupo Change Britain sobre los dividendos de la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea ratifica el trasfondo económico de esa decisión. Abandonar el mercado único europeo y la unión aduanera supone un ahorro de más de 12 mil millones de euros al año por la no contribución al presupuesto comunitario, a lo cual se adiciona unos 14 mil millones de euros por los nuevos acuerdos comerciales de ese país con otros mercados.

En Estados Unidos el mes que transcurre ha estado caracterizado por las reflexiones de los analistas y observadores entorno a la política económica del recién electo presidente Donald Trump.

Algunos de los aspectos que hasta el momento generan más debate son la meta de alcanzar un crecimiento del PIB promedio anual de 4% (duplicaría la tasa promedio de crecimiento de la administración Obama), atraer la inversión productiva que se ha ido a otros países, estimular el empleo y crear 25 millones de puestos de trabajo.

Uno de los aspectos más polémicos es su cuestionamiento al libre comercio, que se expresa en revisar el Tratado de Libre comercio de América del Norte (TLCAN), no firmar el Tratado Transatlántico para el Comercio y la Inversión entre Estados Unidos y la Unión Europea (*TTIP por sus siglas en inglés*), y la adopción de políticas proteccionistas que atentan contra la liberalización comercial.

Otros puntos polémicos son la desregulación de la energía fósil, dejar de apoyar la participación de Estados Unidos en la lucha contra el cambio climático global y sacar a millones de emigrantes del país.

En el curso del mes la Reserva Federal estadounidense incrementó la tasa de interés en un rango de entre 0,50% y 0,75%, que aunque sigue siendo baja, es significativo porque es el primer aumento desde diciembre de 2015 y el segundo desde las drásticas reducciones que ocurrieron tras el estallido de la crisis económica en 2009.

Este mes ha comenzado a sentirse uno de los efectos esperados del acuerdo de la OPEP consistente en la reducción de la extracción de petróleo. Desde hace varios meses el precio promedio del barril de los dos tipos de petróleo de referencia en el mercado mundial (Brent y WTI) no rebasaban 50 dólares, lo cual está ocurriendo en diciembre.

El precio promedio mensual del petróleo tipo Brent ha sido de 54,08 dólares el barril, en tanto la cotización promedio mensual del WTI ha registrado 51,46 dólares.

Si bien es muy pronto para considerar en ascenso las cotizaciones del crudo, la mejoría de precios va a tener impactos directos en los ingresos fiscales de los exportadores netos y podría reimpulsar el uso de las fuentes alternativas de energía que es una importante contribución a los acuerdos de la Cumbre de Cambio Climático de 2015 en París.