

**ESCUELA
DE ECONOMÍA
Y NEGOCIOS**



**UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN**

OEM - Observatorio de la Economía Mundial

BOLETÍN N° 31

Julio de 2016

CONTINÚA MODIFICÁNDOSE LA GEOGRAFÍA ECONÓMICA MUNDIAL

Jorge Remes Lenicov

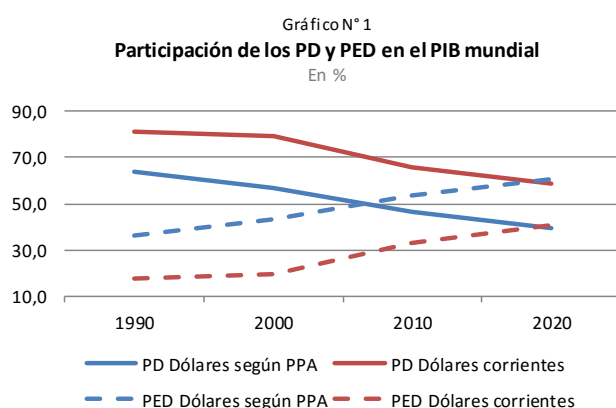
con la colaboración de Patricia Knoll y Anahí Viola

Continúa modificándose la geografía económica mundial¹

Julio 2016

A partir del nuevo proceso de globalización iniciado en los años '80 se está modificando aceleradamente el peso relativo de los distintos países y regiones.

En apenas 25 años la geografía económica mundial cambió drásticamente: ganaron posiciones los Países en Desarrollo (PED) y consecuentemente perdieron participación los Países Desarrollados (PD). En 1990 los PD tenían el 81,3 % del PIB mundial en dólares corrientes y en 2015 bajaron al 60,8 %, explicado básicamente por el comportamiento de la Unión Europea (UE) y Japón. Por su parte, todas las regiones que componen los PED, a excepción de Eurasia, ganaron posiciones, aunque casi todo el crecimiento total es explicado por Asia, donde China ganó 13,1 puntos. América Latina (AL) avanzó 1,5 puntos representando el 6,9 % del PIB mundial actual (ver Cuadro N° 2).



Fuente: elaboración propia en base a datos de FMI

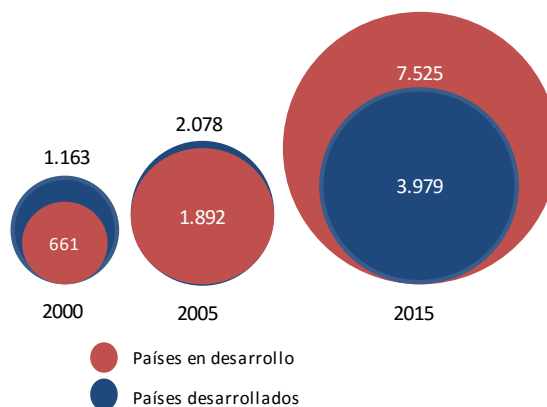
Estas modificaciones son el resultado de las diferencias en las tasas de crecimiento (ver Cuadro N° 3). Entre 1990 y 2015 el mundo creció 134 %, pero mientras los PD aumentaron 63 %, los PED lo hicieron el 206 %. La región con más alto crecimiento fue Asia que, con China como líder, creció 520 %. AL se expandió 110 %, tasa menor a la de Asia, Medio Oriente y África del Norte y África Subsahariana. Eurasia (Rusia y Turquía) fue la región que menos creció debido a la implosión de la URSS en la década del 90.

La misma tendencia se observa con la población, aunque las modificaciones son más lentas. Ahora los PD cuentan con el 15,3 % de los habitantes del planeta cuando en 1990 tenían el 18,2 %. La ONU proyecta que bajaran al 14,1 % en 2030 (ver cuadro N° 4).

Dos indicadores clave también muestran los cambios en el mundo. En 2000 los PED tenían el 36 % de las reservas internacionales mientras que en 2015 llegaron al 65 %.

¹ Para temas vinculados a esta temática, ver el Boletín N° 2, La nueva geografía económica mundial: cambios y proyecciones, noviembre de 2013, UNSAM-OEM.

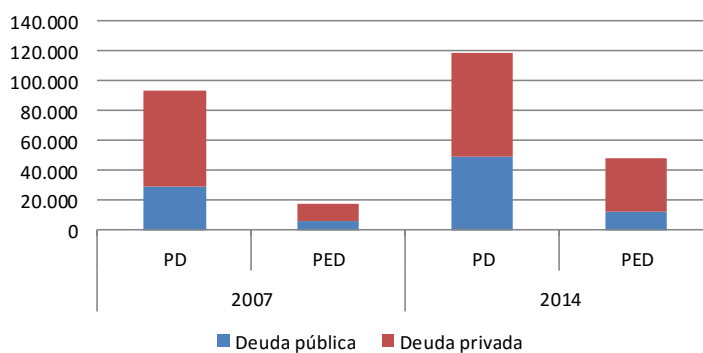
Gráfico N° 2
Reserva de moneda extranjera
En miles de millones de dólares



Fuente: Thomson Reuters Datastream

Los PD están más endeudados que los PED: en 2015 la deuda pública y privada de los PD era del 250 % del PIB mientras que en los PED era de 150 %. En dólares las diferencias son mucho más llamativas: mientras que en los PD la deuda total en 2015 era de 120 billones de dólares, en los PED apenas superaba los 40 billones. En ambos grupos la deuda creció mucho desde la gran recesión de 2008/09 y la deuda privada supera a la pública.

Gráfico N° 3
Deuda pública y privada
En miles de millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Banco Mundial y FMI

Todo indica que esta tendencia diferencial continuará en el futuro, y como siempre ha ocurrido, seguirá generando realineamientos geopolíticos, la construcción de nuevos espacios económicos y comerciales comunes a nivel regional y cambios en la composición y dirección de los organismos internacionales, proceso que ya se está registrando con el avance de los chinos y de otros grandes países emergentes.

Seguirá la convergencia: el escenario en 2020

Según el FMI, las proyecciones realizadas hace 5 años eran más optimistas que las actuales en términos de crecimiento global. Ahora se estima que el mundo crecerá 3,6 % anual promedio hasta 2020. Continuará la

convergencia toda vez que los PED seguirán creciendo más que los PD; Asia seguirá siendo la región con mayor crecimiento mientras que AL, junto con Eurasia son los que menos crecerán, incluso por debajo de los PD; este comportamiento se explica por la decepcionante evolución de Brasil y Rusia respectivamente.

Crecimiento del PIB, anual

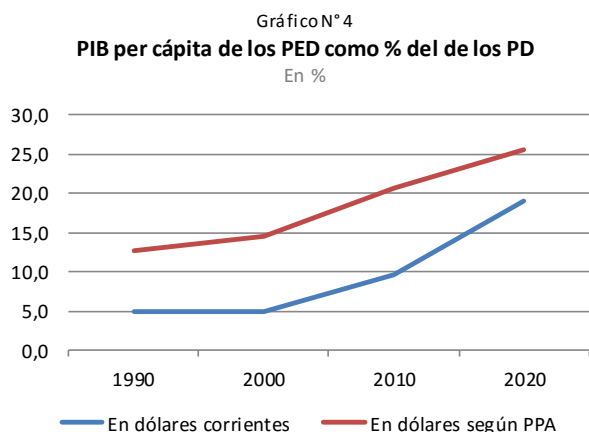
- PD: 1,9 %
- Asia: 6,3 %
- AL: 1,7 %
- Eurasia: 1,7 %
- Medio Oriente y África del Norte: 3,4 %
- África Subsahariana: 4,1 %
- Mundo: 3,6 %

La población hacia 2020

- PD: 0,3 %
- PED: 1,1 %
- Mundo: 1 %

A pesar que la población de los PED crece más que la de los PD, también se mantendrá la convergencia en términos de ingresos por habitante. En 2000 el ingreso per cápita en dólares corrientes de los PED equivalía al 5 % del de los PD, al 15 % en 2015 y se estima que llegará a 20 % en 2020; en dólares PPA será equivalente al 25 % al de los PD.

Dada la volatilidad e incertidumbre de la economía mundial, los organismos internacionales se abstienen de hacer proyecciones para 2030. Además, porque el crecimiento de las grandes economías de los PED que han tenido un acelerado crecimiento por la disponibilidad de factores, la demanda insatisfecha, el aprovechamiento de la experiencia recorrida por los PD y de recibir tecnología, inversiones y mercado, no será fácil después de un tiempo sostener esas muy altas tasas de crecimiento.



Fuente: elaboración propia en base a datos de FMI

El nuevo ranking de los países en el mundo

Hacia 1990 las 5 naciones más importantes por su PIB en dólares corrientes eran: EE.UU., Japón, Alemania, Francia e Italia. En apenas 25 años el cambio ha sido muy fuerte: sigue encabezando el ranking los EE.UU, pero le sigue China, dejando a Japón en tercer lugar, Alemania baja al cuarto lugar y llega al quinto el Reino Unido, dejando a Francia en el sexto puesto. En los próximos 15 años todo parecería indicar que el tamaño de la economía china superará a la de los EE.UU., y la clase media asiática sería 10 veces mayor que la norteamericana, y 8 veces superior a la europea. Esto es una buena noticia para países productores de alimentos como el nuestro y buena parte de AL.

Cuadro N° 1

Los países más grandes

Según PIB corriente, en miles de millones de dólares

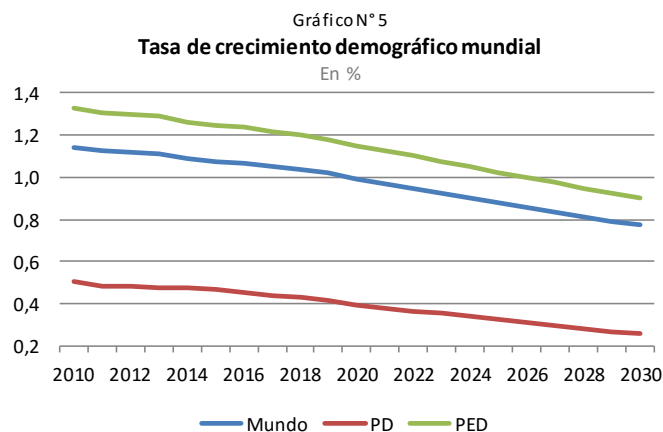
1990		2015	
Estados Unidos	5.980	Estados Unidos	17.947
Japón	3.104	China	10.983
Alemania	1.593	Japón	4.123
Francia	1.279	Alemania	3.358
Italia	1.173	Reino Unido	2.849
Reino Unido	1.095	Francia	2.422
Canadá	594	India	2.091
Irán	568	Italia	1.816
España	534	Brasil	1.773
Brasil	475	Canadá	1.552

Fuente: FMI

La cuestión demográfica

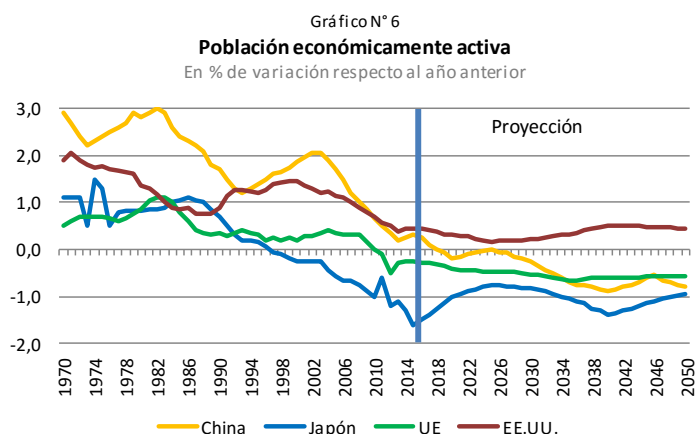
El cada vez más bajo crecimiento de la población y su cada vez mayor envejecimiento es un problema serio y preocupante: provoca un debilitamiento de la demanda y un aumento del ahorro lo cual dificulta estimular el crecimiento. Además, la menor cantidad de trabajadores disponibles genera problemas por el lado de la oferta y para compensarlo se tendrá que aumentar la productividad de forma tal que compense esa reducción. Finalmente, desde el punto de vista financiero, el sostenimiento de los jubilados se hace cada vez más difícil al cambiar la relación de activos y pasivos: los activos deberán hacer un esfuerzo cada vez mayor para sostener a los jubilados.

La tasa de crecimiento poblacional del mundo se está reduciendo y se prevé que seguirá esa tendencia en el futuro. A partir de 2020, se estima será inferior a 1 %, algo que sucede desde 2010 en los PD y que sucederá con los PED a partir de 2026.



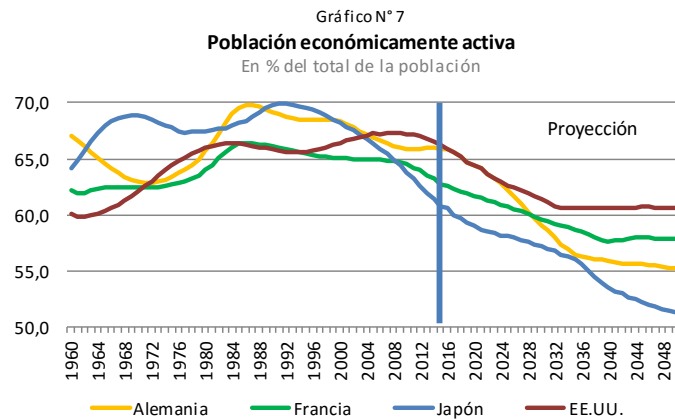
Fuente: Departamento de Agricultura de EE.UU.

Los casos más paradigmáticos son la UE (a excepción de algunos pocos países) y Japón, donde ya se observa la reducción de la masa de trabajadores; China comenzará a sentir ese fenómeno dentro de algunos años mientras que en los EE.UU. y básicamente debido a la inmigración, la población activa seguirá creciendo, aunque levemente.

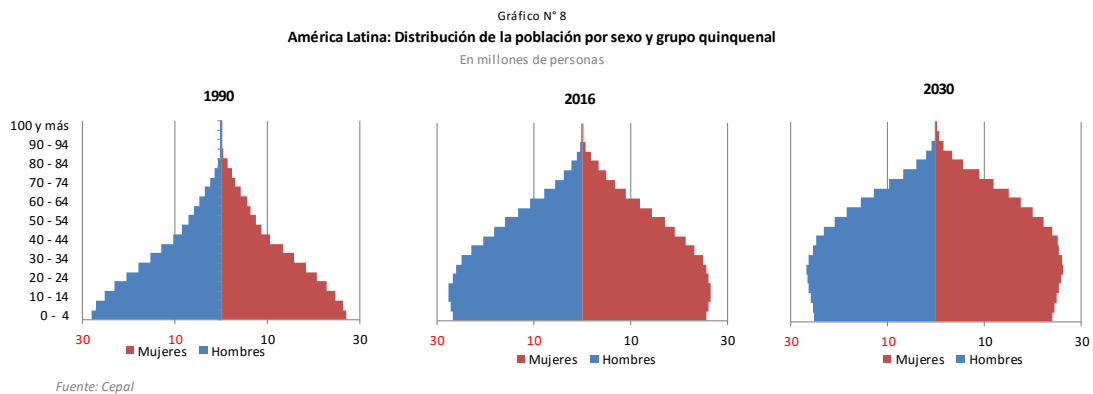


Fuente: Banco Mundial

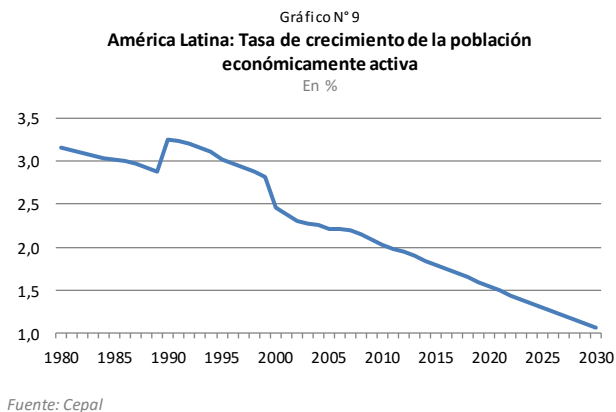
Tal comportamiento tiene su expresión en una cada vez menor participación de la población activa (20 a 64 años) en el total. Por ejemplo, en la UE se estima que entre 2015 y 2030 la población económicamente activa se reducirá en 5,3 % y los jubilados, que en 2015 representaban el 31 % de esa población, en 2030 serán el 43 %.



La situación en América Latina: AL cuenta con 625 millones de personas y se espera que en 2030 alcance los 705 millones. En la franja de los 0 a 4 años se espera una reducción, lo que indica que hacia futuro la población mostrará un envejecimiento; así, mientras que en 2015 el 26 % de la población se encontraba entre 0 y 14 años, para el año 2030 se espera que ese porcentaje disminuya a poco más del 20 %. El análisis de la pirámide poblacional entre 1990 y 2030 es muy elocuente.



Otra de las características es la reducción en la tasa de crecimiento de la población económicamente activa: en los años 80 crecía al 3 % anual, mientras que se estima que para 2030 crecerá solo al 1 %, lo cual tendrá los mismos problemas descritos para el caso europeo, aunque desfasados en el tiempo.

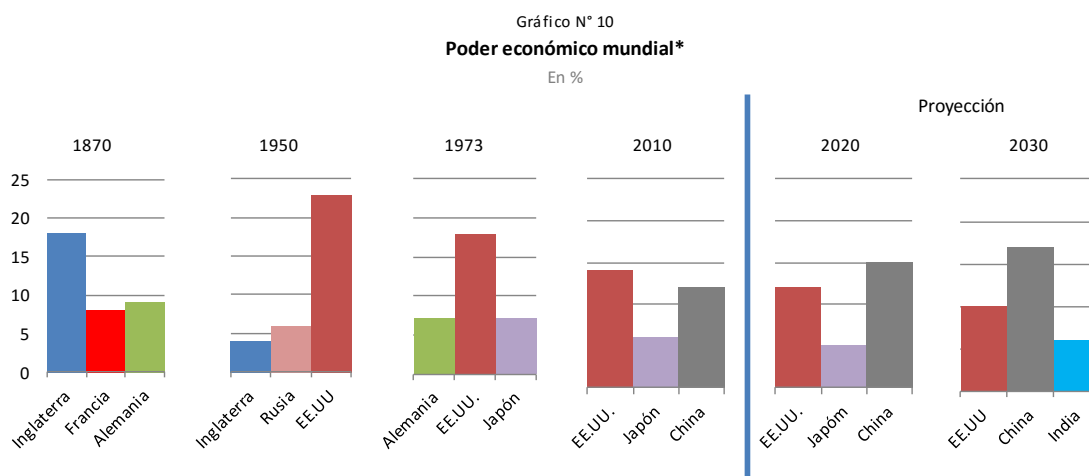


El dominio económico de EE.UU.

Nunca fue absoluto. Entre 1920 y 1945 disputó y ganó la supremacía con Gran Bretaña. Entre 1946 y 1991 tuvo frente a la Unión Soviética. Desde los años 70 hasta nuestros días Europa se integró convirtiéndose en la UE cuyo tamaño de la economía es similar al de los EE.UU. En los '80 apareció el fantasma de Japón sobre el que muchos creían iba a desalojar a los EE.UU. Y en los años '90 comienza a emerger China cuyo volumen económico se está acercando al de los EE.UU.

Sin embargo y a pesar de todo ello, los EE.UU. siguen ocupando un lugar central en la economía mundial por el nivel del PIB, el peso de las multinacionales y de las IED, el avance científico y tecnológico, el peso de sus empresas tecnológicas, el dólar como signo de referencia internacional, la clara dominancia en el sistema monetario, financiero y bursátil, y el funcionamiento y nivel de los servicios. Todo acompañado por su categórico poder militar (equivale al 50 % del gasto militar del mundo). Las empresas tecnológicas de los EE.UU. tienen el 60 % de los usuarios de los medios de comunicación del mundo, el 91 % de los sistemas operativos disponibles, y el 99 % de los usuarios de Smartphone; las empresas chinas están muy por detrás de las norteamericanas. Los fondos de inversión de los EE.UU. manejan el 55 % de los activos mundiales. Los EE.UU. siguen imponiendo las leyes de funcionamiento económico mundial, desde las comerciales, hasta las financieras pasando por la propiedad intelectual.

Si bien en algunos años China alcanzará a los EE.UU. en términos de PIB eso no significa automáticamente un reordenamiento del mundo, porque para que ello ocurra deberán pasar seguramente varias décadas para saber si China se consolida y puede superar a los EE.UU. en todos los otros aspectos que definen el liderazgo mundial. EE.UU. era mucho más grande que el Reino Unido cuando lo superó, y China no lo es y no es fácil proyectar cuando aún tiene muchas materias pendientes además de las económicas, como la democracia y la situación social.



* ponderado por la participación en el PIB mundial, el comercio y las exportaciones netas de capital

Fuente: The Economist

La economía podría estar atrapada en un estancamiento de largo plazo

Larry Summers (ex Secretario del Tesoro de los EE.UU.) sostiene que el mundo enfrenta un "estancamiento secular", que se explica por un déficit de la demanda que afecta el crecimiento potencial de la economía mundial, y que desalienta la inversión y, por ende, genera un aumento del desempleo estructural. Sostiene que

este período de estancamiento existe desde fines de los años 1990, aunque muchos economistas consideran que el punto de partida fue la debacle de 2008/09, a pesar de que existieran factores desencadenantes previos. Por otra parte, como la gran recesión de 2008/09 forzó a los bancos centrales a aplicar políticas monetarias expansivas, con tasas de interés cercanas a cero, ahora los máximos organismos se encuentran sin herramientas para estimular la demanda, ya que no pueden reducir aún más las tasas de interés. También sucede lo mismo con la política fiscal dado el alto nivel de endeudamiento público.

Otros autores, como Otmar Issing, (ex economista en Jefe y ex miembro del Consejo del Banco Central Europeo) coinciden en la misma postura atribuyendo la causa a la caída demográfica en los países ricos y al envejecimiento de la población, aunque también ayuda a ese comportamiento la baja de las tasas de interés y la caída de la inflación.

Robert Shiller (Premio Nobel de Economía 2013), agregó un dato inquietante: "La idea misma de una estagnación secular hace que la gente se angustie por su futuro y decida ahorrar aún más". Lo que se podría describir como un círculo vicioso del ahorro, en detrimento de la inversión, imprescindible para encarar grandes proyectos de infraestructura pública.

Si esta situación de envejecimiento se vive de manera más profunda en los PD, en los PED también hay un incremento del ahorro, ya que el crecimiento de las clases medias no está relacionado con una mejora de los sistemas sociales. En estos países las personas se ven obligadas a ahorrar más para cubrir situaciones inesperadas en sus vidas tales como pérdidas de empleos o enfermedades o bien la jubilación.

Además, también influye negativamente en la demanda la cada vez mayor concentración de la riqueza: los ricos consumen relativamente poco y ahorran mucho, mientras que los sectores medios, que no han visto aumentar sus ingresos reales en las últimas dos décadas no pueden aumentar el consumo.

Siguiendo a Summers, otro factor que explica este estancamiento actual sería que el período de grandes innovaciones (como internet o la telefonía celular) ya pasó, y por lo tanto las empresas no tienen que invertir tanto en modernizar sus equipamientos, lo que reduce sus necesidades de financiamiento. "Hoy el sector privado en el mundo desarrollado no busca maximizar sus beneficios, sino desendeudarse. Es absurdo que un actor económico no tome crédito cuando las tasas están cercanas a cero", explicó Richard Koo (economista Jefe del Nomura Research Institute).

Sin embargo, no todos coinciden con esta visión negativa. Ben Bernanke (ex presidente de la Reserva Federal), salió a refutar la tesis de Summers sosteniendo que hay que considerar la situación desde un punto de vista mundial y no solamente doméstico: "La disponibilidad de inversiones rentables en el extranjero permite combatir la estagnación económica".

Otros especialistas advierten que el envejecimiento de la población tiende a estabilizarse, lo que echaría por tierra este aumento permanente del ahorro ("Las personas más viejas deberán usar parte de sus ahorros para mantener su nivel de consumo", según Issing). Y por último, también se pone en duda que se haya llegado al fin de la era de las grandes innovaciones, una predicción que, según estos expertos, cada tanto se repite. Como sostiene el economista francés Jean-Yves Archer, "en los años 1980, había estudios que indicaban que la deforestación iba a ser dramática a causa de la multiplicación del intercambio epistolar. Desde la llegada del mail y del papel reciclado, esta predicción quedó en la nada".

Cuadro N° 2
PIB Mundial: Distribución por países

En %, según dólares corrientes

Países y Regiones	1990	2000	2010	2015	2020
Desarrollados	81,3	79,3	65,9	60,8	58,4
Estados Unidos	26,8	30,9	22,8	24,5	24,2
Japón	13,9	14,2	8,4	5,6	5,3
Unión Europea	32,6	26,4	25,8	22,1	20,9
En Desarrollo	17,7	19,4	33,3	38,2	40,8
Asia	5,2	7,3	15,4	22,1	26,0
China	1,8	3,6	9,2	15,0	17,8
India	1,5	1,4	2,6	2,9	3,7
Sudeste Asiático	1,5	1,6	2,5	2,8	3,3
América Latina	5,3	6,6	7,7	6,8	5,9
Argentina	0,8	1,0	0,7	0,8	0,6
Brasil	2,1	2,0	3,4	2,4	1,9
México	1,3	2,1	1,6	1,6	1,5
Eurasia	3,9	1,9	4,2	3,3	3,2
Rusia	2,3	0,8	2,5	1,8	1,7
Turquía	0,9	0,8	1,1	1,0	1,0
Medio Oriente y África del Norte	2,6	2,4	3,8	3,8	3,4
Arabia Saudita	0,5	0,6	0,8	0,9	0,9
Irán	0,5	0,3	0,7	0,5	0,6
África Subsahariana	1,5	1,1	2,0	2,1	2,2
Nigeria	0,2	0,2	0,6	0,7	0,8
Sudáfrica	0,5	0,4	0,6	0,4	0,3
Otros no clasificados	0,9	1,2	0,9	0,9	0,8

Fuente: Elaboración propia en base a datos de BM y FMI.

Cuadro N° 3
PIB Mundial: Evolución

En %

Países y Regiones	Tasa de crecimiento acumulada por período				Tasa de variación anual
	1990-2000	2000-2010	2010-2015	Total 1990-2015	1990-2015
Mundo	34,3	43,5	13,9	134,4	3,5
Desarrollados	31,0	16,9	7,9	63,2	2,0
Estados Unidos	40,3	17,7	10,6	82,6	2,4
Japón	11,9	8,0	3,1	24,5	0,9
Unión Europea	27,6	14,8	4,5	49,2	1,6
En Desarrollo	42,5	76,5	25,6	206,0	4,6
Asia	97,4	127,0	40,3	520,5	7,6
China	169,3	171,4	45,6	964,2	9,9
India	71,7	106,8	38,3	390,9	6,6
América Latina	37,8	36,8	11,7	110,6	3,0
Eurasia	-14,3	56,3	9,5	34,1	1,2
Medio Oriente y África del Norte	59,1	59,4	12,8	156,4	3,8
África Subsahariana	23,5	62,7	23,1	163,0	3,9

Fuente: Elaboración propia en base a datos de FMI, BM y Departamento de Agricultura de EE.UU.

Cuadro N° 4
Población mundial: Distribución
 En %

Países y Regiones	1990	2000	2010	2015	2020	2030
Desarrollados	18,2	17,1	15,8	15,3	14,7	14,1
Estados Unidos	4,7	4,7	4,6	4,5	4,4	4,3
Japón	2,3	2,1	1,9	1,8	1,6	1,5
Unión Europea	9,0	8,1	7,3	7,0	6,7	6,4
En Desarrollo	81,2	82,4	83,6	84,2	84,8	85,6
Asia	52,7	53,2	52,7	52,6	52,2	51,1
China	21,5	21,2	19,7	19,1	18,4	17,0
India	16,5	17,2	17,6	17,9	18,0	17,7
América Latina	8,2	8,4	8,4	8,4	8,4	8,3
Eurasia	5,8	5,2	4,6	4,4	4,2	3,8
Medio Oriente y África del Norte	4,7	4,6	5,4	5,4	5,5	6,0
África Subsahariana	9,6	10,9	12,4	13,3	14,3	16,3

Fuente: Elaboración propia en base a datos de BM, FMI y Departamento de Agricultura de EE.UU.

[Descargar cuadros y gráficos \(formato Excel\)](#)

Boletines anteriores

Año 2016

- [Boletín N° 30: Europa no termina de despegar y se va el Reino Unido](#) - Junio
- [Boletín N° 29: Continúa la desaceleración del comercio mundial](#) - Mayo
- [Boletín N° 28: Perspectivas económicas para 2016 y 2017](#) - Abril
- [Boletín N° 27: Se desacelera China y cae Brasil](#) - Marzo
- [Boletín N° 26: Finalizan los Objetivos de Desarrollo del Milenio \(2000-15\) y comienzan los Objetivos de Desarrollo Sostenible \(2015-30\)](#) - Febrero

Año 2015

- [Boletín N° 25: Base de datos de la economía mundial](#) - Diciembre
- [Boletín N° 24: Los precios de las materias primas no se recuperan: impacto sobre la Argentina](#) - Noviembre
- [Boletín N° 23: Leve desaceleración del crecimiento de la economía mundial](#) - Octubre
- [Boletín N° 22: América Latina en dificultades](#) - Septiembre
- [Boletín N° 21: La Inversión Extranjera Directa en América Latina y en el mundo](#) - Agosto
- [Boletín N° 20: Desigualdad de la riqueza y del ingreso y los salarios reales](#) - Julio
- [Boletín N° 19: Las economías de Brasil y China](#) - Junio
- [Boletín N° 18: La economía europea está mejorando lentamente](#) - Mayo
- [Boletín N° 17: Perspectivas de la economía mundial](#) - Abril
- [Boletín N° 16: El comercio mundial: principales características y tendencias](#) - Marzo
- [Boletín N° 15: Pobreza y Metas del Milenio](#) - Febrero

Año 2014

- [Boletín N° 14: Base de datos de la economía mundial](#) - Diciembre
- [Boletín N° 13: La caída de los precios de los productos básicos exportados por América Latina y Argentina](#) - Noviembre
- [Boletín N° 12: Perspectivas de la economía mundial](#) - Octubre
- [Boletín N° 11: La Inversión Extranjera Directa](#) - Septiembre
- [Boletín N° 10: El Índice de Desarrollo Humano](#) - Agosto
- [Boletín N° 9: Globalización y gobernanza mundial](#) - Julio
- [Boletín N° 8: Los tratados de libre comercio y la posición de América Latina](#) - Junio
- [Boletín N° 7: La Unión Europea: problemas estructurales y coyunturales](#) - Mayo
- [Boletín N° 6: Perspectivas de la economía mundial](#) - Abril
- [Boletín N° 5: Precios de los productos básicos y términos del intercambio](#) - Marzo
- [Boletín N° 4: América Latina: una visión de largo plazo y la problemática actual](#) - Febrero

Año 2013

- [Boletín N° 3: Base de datos de la economía mundial](#) - Diciembre
- [Boletín N° 2: La nueva geografía económica mundial: cambios y proyecciones](#) - Noviembre
- [Boletín N° 1: La década y la coyuntura económica internacional](#) - Octubre