

Situación ■ Perspectivas de la Economía Mundial

RESUMEN EJECUTIVO

2020



Naciones Unidas

RESUMEN EJECUTIVO

El deterioro de múltiples aspectos de las perspectivas económicas mundiales puede complicar la consecución de los objetivos de desarrollo

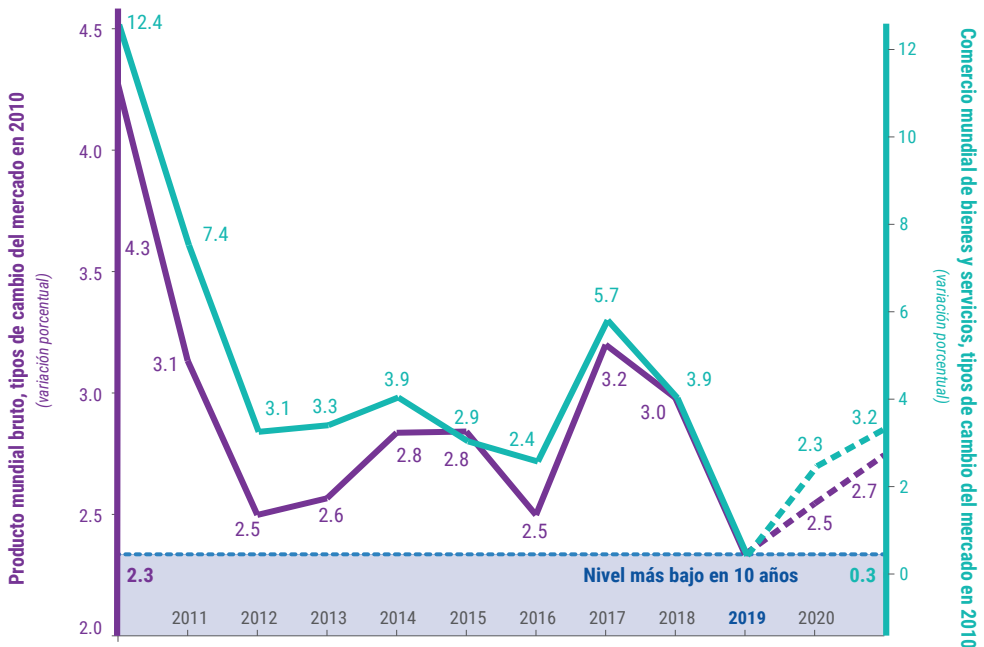
Para lograr los ambiciosos objetivos de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, la economía mundial tiene que ser dinámica e inclusiva. En medio de prolongadas disputas comerciales y de una gran incertidumbre política, en el último año diversos aspectos de la economía mundial se han deteriorado considerablemente, lo cual podría obrar en contra de los esfuerzos por reducir la pobreza, crear empleos decentes, ampliar el acceso a la energía asequible y limpia y alcanzar muchos otros Objetivos de Desarrollo Sostenible. El crecimiento del producto mundial bruto se redujo al 2,3 % en 2019, el nivel más bajo desde la crisis financiera mundial de 2008-2009. Esta desaceleración se produce al tiempo que se acentúa el descontento con la calidad del crecimiento económico desde el punto de vista social y ambiental, en un contexto de desigualdades generalizadas y una crisis climática creciente. Aunque las tensiones comerciales mundiales están disminuyendo en algunos frentes, el riesgo de recaída es alto, puesto que estas disputas responden a problemas importantes que todavía no se han abordado con detenimiento. Siempre que algunos posibles reveses no lleguen a producirse, para 2020 se prevé un modesto aumento del crecimiento mundial, que se cifraría en el 2,5 %, aunque la incertidumbre en materia de políticas seguirá afectando a los planes de inversión.



**EN MEDIO DE PROLONGADAS
DISPUTAS COMERCIALES Y DE UNA
GRAN INCERTIDUMBRE POLÍTICA,
DIVERSOS ASPECTOS DE LA ECONOMÍA
MUNDIAL SE HAN DETERIORADO
CONSIDERABLEMENTE**

El crecimiento del producto mundial bruto se redujo al 2,3 % en 2019. Para 2020 se prevé un modesto aumento, hasta el 2,5 % siempre que los riesgos no se materialicen.

En 2019, el crecimiento del producto mundial bruto y el crecimiento del comercio mundial se redujeron a su nivel más bajo en diez años



Fuente: DAES de las Naciones Unidas, con estimaciones y previsiones para 2019-2021.

La vacilación en las políticas comerciales ha perjudicado a las inversiones y las exportaciones en todo el mundo

La subida de los aranceles y los vaivenes en las tensiones del comercio mundial, que se han sucedido durante meses, han acentuado la incertidumbre en materia de políticas. También han frenado considerablemente las inversiones y han hecho que el crecimiento del comercio mundial se reduzca al 0,3 % en 2019, el nivel más bajo de los diez últimos años. El comercio bilateral entre los Estados Unidos de América y China se ha desplomado, lo cual ha afectado considerablemente a las cadenas de suministro internacionales. A nivel mundial, los sectores de la electrónica y el automóvil, que se apoyan en extensas redes de producción internacionales, se han visto especialmente perjudicados. No obstante, en varios países la cuota de mercado en las exportaciones

Las tensiones del comercio mundial han acentuado la incertidumbre y han hecho que el crecimiento del comercio mundial se reduzca al 0,3 % en 2019.

mundiales ha aumentado, puesto que las empresas han recurrido, para obtener sus insumos, a los países que no se han visto directamente afectados por el aumento de los aranceles. Asimismo, muchos de los países menos adelantados, que en general no están bien integrados en las redes comerciales mundiales, han permanecido relativamente a salvo de las controversias comerciales. A diferencia de lo que ocurría en gran parte del resto del mundo, en la mayoría de estos países el PIB creció más deprisa en 2019.

Las tensiones comerciales pueden sumarse a la precariedad financiera

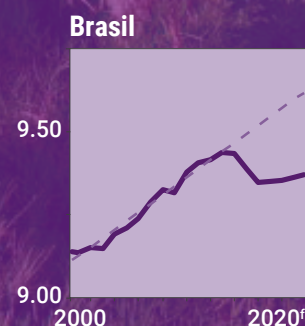
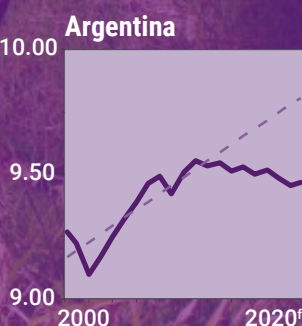
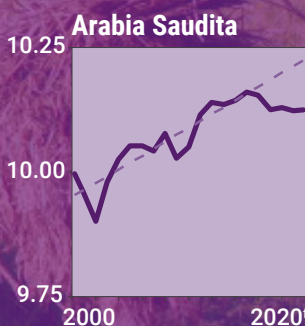
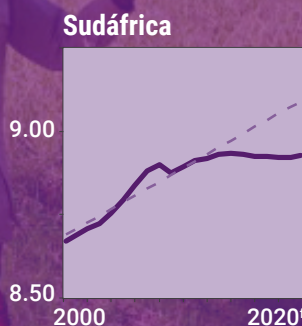
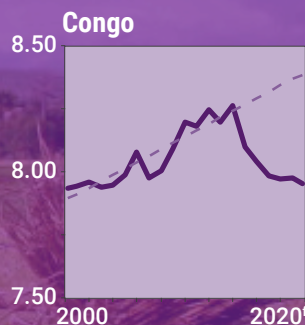
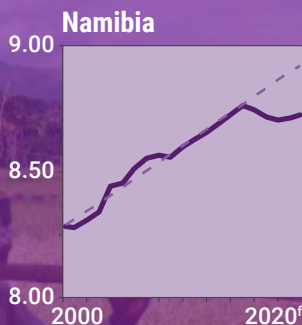
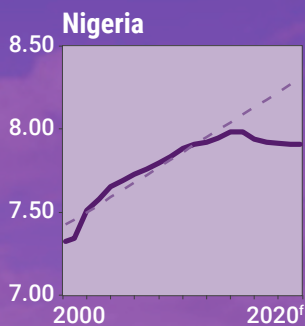
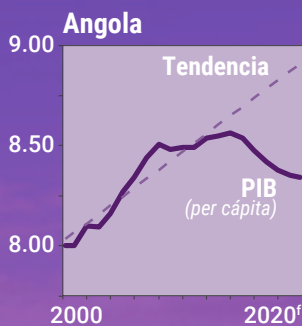
La economía mundial está expuesta a múltiples riesgos que amenazan la estabilidad financiera. Tras una etapa prolongada de condiciones monetarias permisivas en las economías desarrolladas y de rápido crecimiento del crédito en algunas economías emergentes, los niveles de deuda son elevados en buena parte del mundo. Los niveles de deuda elevados no solo plantean riesgos financieros en sí mismos: además, reducen la resiliencia de la economía ante las perturbaciones y constituyen un punto débil ante un mayor deterioro de

la actividad económica. El aumento de las tensiones comerciales podría acen-
tuar esta vulnerabilidad si los inversores reaccionan huyendo hacia lo seguro, con la consiguiente apre-

El comercio bilateral entre China y los Estados Unidos se ha desplomado, lo cual ha afectado considerablemente a las cadenas de suministro mundiales.

ciación del dólar de los Estados Unidos y un endurecimiento implícito de las condiciones monetarias en los países en desarrollo. Los hogares y las empresas tratarían de refinanciar su deuda, y el aumento de las quiebras y el endurecimiento de las condiciones crediticias podrían desencadenar un proceso desordenado de desapalancamiento, con grandes correcciones de los precios de los activos.

Muchos países en desarrollo que dependen de los productos básicos siguen sufriendo las consecuencias del descenso de los precios en 2014-2016



Fuente: UN DESA.

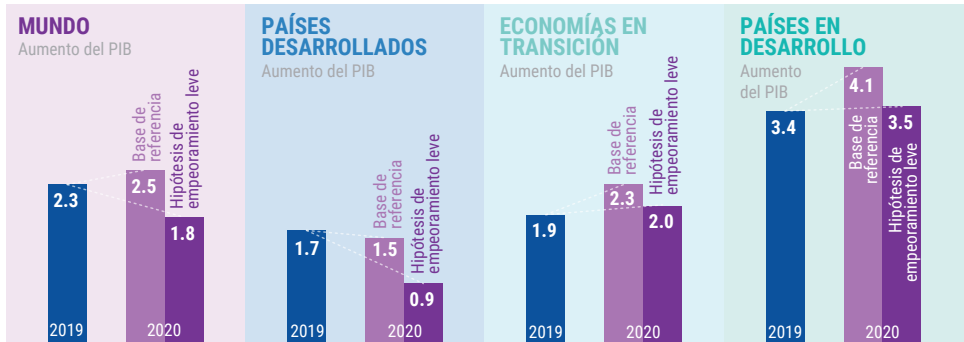
Nota: Escala en función del logaritmo del PIB per cápita. Las cifras para 2018-2020 incluyen las estimaciones y previsiones del DAES de las Naciones Unidas.

LA ECONOMÍA MUNDIAL ESTÁ EXPUESTA A MÚLTIPLES RIESGOS QUE AMENAZAN LA ESTABILIDAD FINANCIERA

Estos riesgos podrían sumarse a las tensiones comerciales, tras una etapa prolongada de condiciones monetarias permisivas, rápido crecimiento del crédito en algunas economías emergentes y niveles de deuda elevados.



Existe el riesgo de una evolución más desfavorable en un contexto de polarización política en aumento, escepticismo cada vez mayor sobre los beneficios del multilateralismo y limitado margen normativo mundial



Fuente: UN DESA, sobre la base de proyecciones y escenarios generados con el modelo de pronósticos de la economía mundial. En el informe completo figuran los detalles en que se basan los escenarios..

La política monetaria podría haber llegado a sus límites...

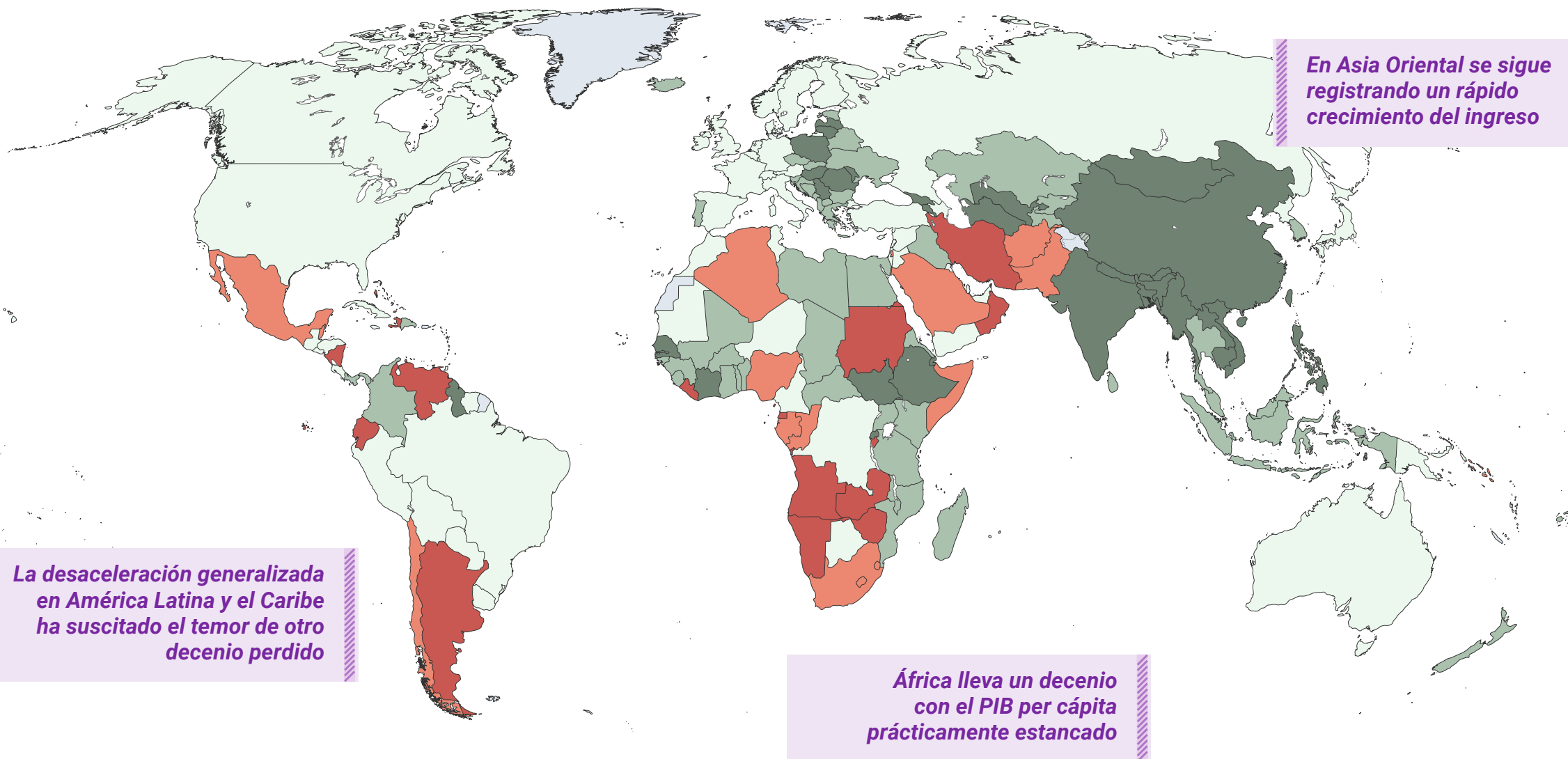
Las políticas monetarias se han tensado mucho, pero han demostrado ser insuficientes para estimular la inversión, que en muchos países se ve frenada no tanto por los costos de financiación como por la incertidumbre y la falta de confianza de las empresas. Gran parte de la deuda que se ha acumulado recientemente en el mundo se ha destinado a adquirir activos financieros, y no a aumentar la capacidad productiva, lo que pone de manifiesto una preocupante desconexión entre el sector financiero y la actividad económica real. La fuerte demanda de bonos soberanos con rendimiento negativo hace pensar que muchos inversores están más dispuestos a asumir pequeñas pérdidas que a hacer inversiones productivas, lo que indica una visión muy pesimista del crecimiento económico en el futuro. No hay indicios de que las inversiones se vayan a reactivar considerablemente a corto plazo, y el crecimiento de la productividad seguirá siendo débil a medio plazo.

...y una mayor flexibilización podría agravar los riesgos

La excesiva dependencia de la política monetaria no solo es insuficiente para reactivar el crecimiento: también entraña grandes costos y mayores riesgos para la estabilidad financiera. Unas tasas de interés bajas a nivel mundial y una holgada liquidez han contribuido a que los riesgos se subestimen, lo cual ha empujado al alza los precios de los activos y ha favorecido el aumento de la deuda mundial. Si se prolonga la flexibilización de la política monetaria, podrían acumularse más desequilibrios financieros.

EN UNO DE CADA CINCO PAÍSES LOS INGRESOS PER CÁPITA SE ESTANCARÁN O DISMINUIRÁN ESTE AÑO

PIB proyecciones, 2020 ^{a,b}



^a Las denominaciones empleadas en este mapa y la forma en que aparecen presentados los datos que contiene no implican, de parte de la Secretaría de las Naciones Unidas, juicio alguno sobre la condición jurídica de países, territorios, ciudades o zonas, o de sus autoridades, ni respecto de la delimitación de sus fronteras o límites. La línea de puntos representa aproximadamente la Línea de Control en Jammu y Cachemira convenida por la India y el Pakistán. Las partes no han llegado todavía a un acuerdo sobre el estatuto definitivo de Jammu y Cachemira. Las fronteras definitivas entre la República del Sudán y la República de Sudán del Sur no se han determinado todavía. Existe una disputa entre los Gobiernos de la Argentina y el Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte acerca de la soberanía sobre las Islas Malvinas (Falkland Islands).

no hay datos menos de -0.5% -0.5% a +0.5% +0.5% a +2.0% +2.0% a +4.0% mayor al +4.0%

^b En el mapa figuran los países y territorios, o partes de países y territorios, para los que se dispone de datos, o que se analizan en el documento World Economic Situation and Prospects 2020. Por lo tanto, las áreas sombreadas no coinciden necesariamente con las fronteras o los límites.

Fuente: UN DESA

/// Se mantiene el riesgo de una evolución más desfavorable

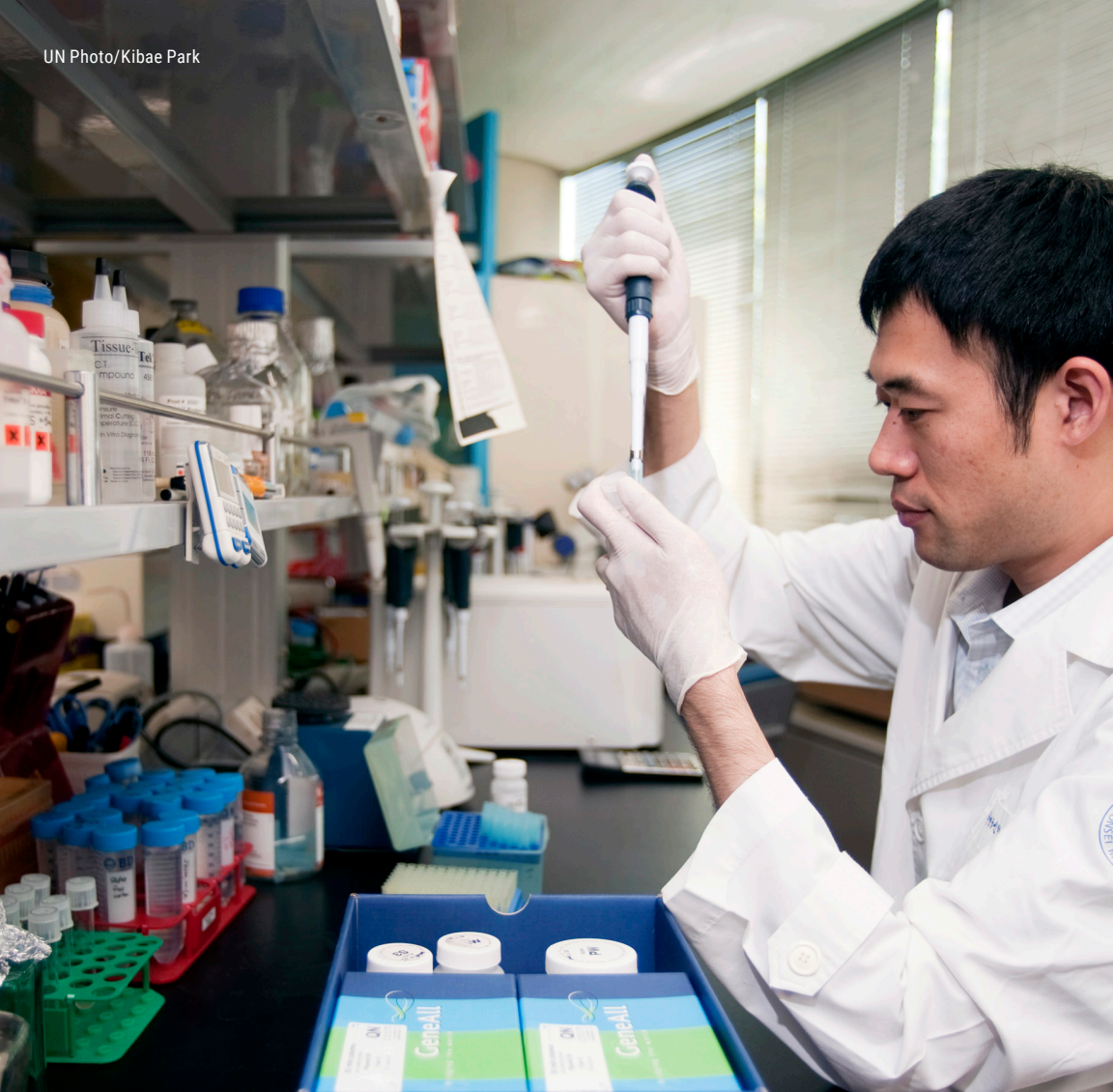
El modesto repunte del crecimiento mundial previsto para 2020 depende de que no lleguen a producirse numerosos hechos que acechan en el horizonte: que no se acentúen aún más las tensiones comerciales ni aumenten los aranceles; que se llegue a un acuerdo sobre el Brexit con un marco transparente para la relación entre el Reino Unido y la Unión Europea en el futuro; que las fricciones geopolíticas no vayan en aumento; que los riesgos para la estabilidad financiera sigan estando contenidos; y que no se produzcan crisis climáticas catastróficas. Cualquier desviación de estas premisas, por pequeña que sea, podría causar una nueva desaceleración del crecimiento mundial en 2020. Por ejemplo, si se reavivan las tensiones comerciales y las empresas de las economías desarrolladas y de Asia Oriental aplazan tan solo el 1 % de las inversiones, el crecimiento del comercio mundial podría reducirse al 0,6 %, y el crecimiento del producto mundial bruto, a apenas el 1,8 % en 2020. En comparación, las proyecciones de referencia son del 2,3 % y el 2,5 %, respectivamente.

Si llega a producirse cualquiera de estos hechos adversos, probablemente se agravarían otros riesgos, lo que podría dar al traste con la economía mundial. Estos difíciles vientos en contra a corto plazo, sumados a la polarización política en aumento, el escepticismo cada vez mayor sobre los beneficios del multilateralismo y el limitado margen normativo mundial, pueden perjudicar gravemente a la sociedad durante mucho tiempo y amenazan considerablemente las perspectivas de lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible para 2030.

/// Se necesita una combinación de políticas más equilibrada

Ante la posibilidad de que las políticas monetarias hayan dado de sí todo lo posible, se necesita un conjunto de políticas más equilibrado. Aunque los bancos centrales han reaccionado con rapidez al deterioro de las perspectivas mundiales, en general no se ha sacado todo el partido de las políticas fiscales como instrumento anticíclico. Las tasas de interés se encuentran en mínimos históricos, y los Gobiernos que cuentan con un margen fiscal amplio, si tienen necesidades apremiantes de inversión pública, deberían aprovechar las actuales condiciones de financiación favorables. Sin embargo, los altos niveles de deuda y los considerables déficits fiscales dejan poco margen para el estímulo fiscal en muchos casos.

Dado que en muchos países hay un margen escaso para la flexibilización, tanto fiscal como monetaria, como medio para compensar la desaceleración de la economía mundial, cada vez es más importante que las políticas se



LOS RECORTES DE LAS TASAS DE INTERÉS SON INSUFICIENTES PARA ESTIMULAR LA INVERSIÓN

El crecimiento de la productividad laboral seguirá siendo débil si no se adoptan medidas firmes en materia de políticas, como inversiones en grandes infraestructuras, mejoras en la calidad de la educación y promoción de la capacidad de innovación.



SE NECESITA UNA COMBINACIÓN DE POLÍTICAS MÁS EQUILIBRADA

Entre las prioridades de política figuran descarbonizar la actividad económica; ampliar el acceso a la electricidad, el agua limpia y el transporte; y apoyar la igualdad de oportunidades en la educación, la atención de la salud y el empleo formal.

formulen de la manera más eficiente. Esto supone dejar de fijarse objetivos a corto plazo y planificar con un horizonte más dilatado con miras a un desarrollo económico inclusivo. Los cambios estructurales en el diseño de la política fiscal deben encajar perfectamente con las iniciativas relacionadas con el mercado de trabajo, una reglamentación propicia para la actividad empresarial y financiera, unos sistemas de protección social eficaces y unos incentivos para la inversión prudentes y específicos. Para ello, el enfoque normativo tiene que ser equilibrado, estimulando el crecimiento económico al tiempo que se avanza hacia una mayor inclusión social, una mayor igualdad entre los géneros y una producción y un consumo más sostenibles desde el punto de vista ambiental. Aunque cada país tiene sus propias prioridades, todos comparten algunos objetivos generales fundamentales, como el aumento de la inversión y la armonización de las políticas orientadas a descarbonizar la energía, la agricultura y el transporte; las inversiones en infraestructura con objeto de ampliar el acceso a la energía limpia y renovable, el agua potable y las conexiones de transporte; y el apoyo a la igualdad de oportunidades en el acceso a la educación, la atención de la salud y el empleo formal de calidad.

En todo el mundo se suceden los llamamientos al cambio, lo que refleja un descontento cada vez mayor con el statu quo económico, social y medioambiental.

Las políticas nacionales se tienen que complementar con una cooperación mundial más eficaz

Varios de los problemas de desarrollo a que se enfrentan los países son de carácter mundial, y las políticas estructurales nacionales por sí solas no son suficientes para resolverlos. Las políticas nacionales se tienen que complementar con una cooperación internacional más eficaz a fin de lograr objetivos comunes, sobre todo en las esferas del cambio climático, el comercio internacional y las finanzas. El equilibrio económico mundial se está desplazando desde la Unión Europea, los Estados Unidos y otros países desarrollados hacia China, la India y otros países en desarrollo, también se está desplazando la capacidad de adoptar decisiones económicas de alcance mundial. Los mecanismos mundiales de cooperación tendrán que reconocer este cambio en el equilibrio y, al mismo tiempo, seguir permitiendo que se escuche a las instancias subrepresentadas.

Las cifras principales del PIB pasan por alto aspectos cruciales de la calidad del crecimiento económico

El PIB es el parámetro más utilizado para medir la prosperidad y el rendimiento económico, pero no revela nada sobre cómo se distribuye el ingreso dentro de un país, ni sobre los efectos de la actividad económica en los recursos naturales y el medio ambiente, ni sobre la calidad de vida de la población en lo que se refiere a educación, salud o seguridad personal. En muchos sentidos, el bienestar general sigue estando muy por debajo de los niveles perseguidos. Sigue habiendo conflictos mortíferos, la crisis climática es cada vez más pronunciada, el número de personas que padecen inseguridad alimentaria y subalimentación va en aumento y ya es un hecho reconocido que la profunda discriminación social se apoya en las desigualdades en el ingreso, la educación, la salud y las oportunidades. En todo el mundo se suceden los llamamientos al cambio, lo que refleja un descontento cada vez mayor con la calidad del crecimiento que sirve de base al *statu quo* económico, social y medioambiental.

El progreso hacia un mejor nivel de vida se ha estancado para muchos

Se prevé que en 2020 la economía mundial crecerá un 1,5 %, en términos per cápita. El escenario de referencia presenta una aceleración modesta del crecimiento del PIB en muchas regiones en desarrollo, y se prevé que en África Oriental y Asia Oriental los ingresos seguirán creciendo con rapidez. Sin embargo, en uno de cada cinco países los ingresos per cápita se estancarán o disminuirán este año. El progreso hacia un mejor nivel de vida ya se ha estancado para muchos. En un tercio de los países en desarrollo que dependen de los productos básicos, en los que viven 870 millones de personas, los ingresos reales medios son hoy inferiores a los de 2014.

La erradicación de la pobreza dependerá cada vez más de la lucha contra la desigualdad

La proporción de la población que vive en la pobreza extrema ha disminuido de manera constante y significativa en los últimos decenios, en buena medida gracias a las experiencias positivas de China y la India. Aunque se han logrado progresos en términos mundiales, el número de personas que viven en la pobreza extrema ha aumentado en varios países de África Subsahariana y en algunas partes de América Latina y el Caribe y de Asia Occidental. Para seguir avanzando hacia la reducción de la pobreza será necesario tanto un crecimiento



EL BIENESTAR GLOBAL SIGUE SIENDO INSUFICIENTE EN MUCHAS ÁREAS

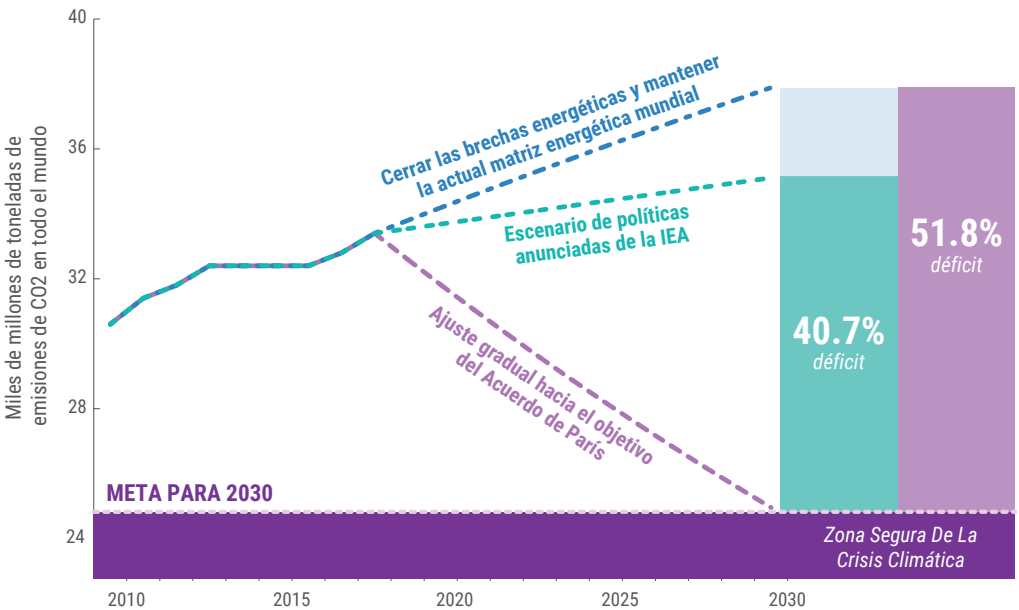
El número de personas que viven en la pobreza extrema ha aumentado en varios países de África Subsahariana y en algunas partes de América Latina y de Asia Occidental.



LA ÚNICA MANERA DE DESVINCULAR DE FORMA DECISIVA LAS EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ES MODIFICAR LA GAMA DE COMBUSTIBLES

El sector de la energía representa aproximadamente tres cuartas partes de las emisiones de gases de efecto invernadero en todo el mundo. El aumento de la demanda de energía aumenta las tensiones con los objetivos medioambientales.

La matriz energética actual es incompatible con los objetivos en materia de emisiones, y las políticas anunciadas siguen siendo insuficientes



Fuente: UN DESA Proyecciones y escenario de políticas anunciadas de la IEA para 2019. En el informe completo figuran los detalles en que se basan los escenarios.

considerable de la productividad como la firme determinación de subsanar los altos niveles de desigualdad. Si la desigualdad no disminuye considerablemente, erradicar la pobreza en los países africanos que no son países menos adelantados requerirá que la renta per cápita aumente a un ritmo del 8,7 %, en comparación con el 0,5 % registrado en los diez últimos años, a todas luces insuficiente.

Los riesgos climáticos suponen una amenaza cada vez mayor para la humanidad ...

La crisis climática plantea riesgos cada vez mayores para muchos países, y la acción climática tiene que ser parte integral de cualquier combinación de políticas. La única manera de desvincular las emisiones de gases de efecto invernadero de la actividad económica es modificar la matriz energética. Para detener el calentamiento global habrá que demostrar una firme voluntad política y desplegar todos los instrumentos de política disponibles.

... y muchas medidas de política actuales carecen de visión a largo plazo, lo que agrava los riesgos en todo el mundo

Los riesgos climáticos se siguen subestimando, lo cual fomenta las decisiones cortas de miras que se traducen en un aumento de las inversiones en activos con altas emisiones de carbono. Con la transición a un mundo en el que se pone precio al carbono, en el que quien contamina asume una parte cada vez mayor de los costos ambientales asociados a sus actividades, se pondrá de manifiesto la vulnerabilidad de quienes tienen activos con altas emisiones de carbono. Muchos Gobiernos y muchos inversionistas se arriesgarán a sufrir pérdidas repentinas y a que sus activos queden improductivos. En términos más generales, la actual falta de visión a largo plazo dificultará enormemente la consecución de los objetivos ambientales.

La transición energética puede beneficiar a muchos países ...

Para muchos países, la transición a una matriz energética más limpia puede aportar beneficios no solo ambientales, sino también económicos. Por ejemplo, los grandes importadores de combustibles fósiles pueden beneficiarse del desarrollo de las fuentes locales de energía renovable, lo que redundaría en un suministro de energía más seguro y beneficiaría a la balanza de pagos. Mientras tanto, en algunos países aumentará la demanda de los recursos que se utilizan en las tecnologías de bajas emisiones de carbono, como los metales y los materiales empleados en los sistemas de energía renovable, edificios eficientes y nuevas formas de transporte. En última instancia, con la transición se dará más valor a los recursos naturales, como el sol, el viento y las vías de navegación, y aumentará la protección y expansión de los bosques como sumideros de carbono.

... pero los costos y beneficios no se repartirán equitativamente

Sin duda, la transición energética mundial tendrá consecuencias económicas y sociales de gran alcance. Los costos y beneficios se distribuirán de manera muy desigual entre los países y dentro de ellos, y estas diferencias se tendrán que reconocer y resolver mediante acuerdos de cooperación para que la transición sea justa. Será imprescindible adoptar medidas para aliviar la carga de quienes salgan peor parados, tanto para proteger a los vulnerables como para salvaguardar la viabilidad de algunas políticas difíciles, pero urgentemente necesarias.

Actuar con urgencia puede acelerar el progreso hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible relacionados con la energía a nivel mundial ...

El mundo actual aún dista mucho de ser un mundo en que el sistema energético sea compatible con los objetivos mundiales de protección del clima, acceso universal a la energía y aire limpio. Existen estrategias para suministrar energía accesible, fiable y descarbonizada, pero ponerlas en práctica requiere darles prioridad política y apoyo público. Reducir las emisiones en la medida necesaria requiere cambios tecnológicos para mejorar la eficiencia energética; cambios de conducta para promover la conservación de la energía y la expansión de los sumideros de carbono; inversiones en infraestructura y tecnología para modificar la matriz energética; y el desarrollo y despliegue de tecnologías de captura y secuestro de carbono.

Cualquier retraso en la adopción de medidas decisivas hacia la transición energética podría duplicar los costos

... y demorar la acción decisiva aumentará considerablemente los costos finales

Aún hay tiempo para actuar. Cualquier retraso en la adopción de medidas decisivas aumentará significativamente los costos finales. Los Estados Miembros de las Naciones Unidas han declarado que este es un decenio de acción para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible para 2030, y avanzar rápidamente hacia la transición energética debe figurar entre las prioridades de esta agenda.

Enero 2020

www.un.org/development/desa/dpad/wesp-report