



COMUNICADO DE PRENSA

19 de abril de 2010 No.1

EL CENTRO DEL SUR PROPONE MEDIDAS ENCAMINADAS A LOGRAR UNA RECUPERACIÓN ECONÓMICA MUNDIAL SOSTENIBLE

El Centro del Sur ha publicado un documento en el que analiza las debilidades y los desequilibrios actuales de la economía mundial y de los países más importantes. El Centro presenta igualmente varias propuestas sobre lo que debe hacerse para lograr una recuperación económica mundial.

El documento “*Global economic prospects: The recession may be over but where next?*”, por Yilmaz Akyüz, asesor económico especial del Centro del Sur y ex Director de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), aporta un esclarecimiento muy interesante de los desequilibrios económicos mundiales, de la situación de los países más importantes y de las medidas que han de tomarse, especialmente en términos de las políticas macroeconómicas de estos países.

Según el Centro del Sur, la debilidad de la economía mundial se debe a que la demanda efectiva mundial es insuficiente, y este es un obstáculo importante para una recuperación económica sostenida. Para que haya una recuperación económica mundial se debe impulsar la demanda mundial y asegurar a la vez la estabilidad financiera. En el documento se examinan las maneras como las principales economías; los Estados Unidos, Alemania, el Japón y China, contribuyen a la demanda mundial, cuáles son sus deficiencias y qué políticas deberían adoptar.

Las siguientes son algunas de las ideas principales del informe:

Los Estados Unidos deben realizar un proceso de ajuste

- La economía de los Estados Unidos (con sus problemas de grandes deudas de los hogares y de déficit comercial) debe ser objeto de un proceso de

ajuste. Este país debe reducir su consumo y a la vez aumentar sus exportaciones y asegurar una estabilidad financiera. Sin embargo, este ajuste traería consigo problemas para muchos países en desarrollo pues podría suponer el aumento de los tipos de interés (lo cual es perjudicial para los países endeudados) y la subida del dólar (ejerciendo una presión a la baja sobre las monedas de los países en desarrollo en déficit y sobre los precios de los productos básicos).

Alemania y el Japón deben desempeñar un papel mundial más positivo

- En el debate sobre la economía mundial, la atención se ha centrado en la relación entre los Estados Unidos y China, descuidando el papel de Alemania y el Japón. Estos países, al igual que China, han estado presentando grandes excedentes de cuenta corriente (7,5% del producto interno bruto (PIB) de Alemania y 4,8% del PIB de Japón, antes de la crisis). También han registrado grandes superávits comerciales con los Estados Unidos (50.000 millones de dólares EE.UU. en el caso de Alemania y 75.000 millones de dólares en el caso del Japón).

El excedente comercial global de China (11% del PIB) y su superávit comercial con los Estados Unidos (270.000 millones de dólares) son mayores. Sin embargo, la contribución del Japón y de Alemania a la demanda y al crecimiento mundial es mucho menor que la de China y su dependencia de las exportaciones es mucho mayor.

En primer lugar, el valor interno real del superávit comercial de China con los Estados Unidos es en realidad menor que la cifra bruta debido a que las exportaciones chinas contienen una gran cantidad de componentes importados. Así, en 2005, el superávit comercial de China con los Estados Unidos fue de 172.000 millones de dólares EE.UU. en términos convencionales, pero fue de tan sólo 40.000 millones en términos de valor añadido (la cuantía una vez deducido el contenido importado de las exportaciones de ambos países).

En ese mismo año, el superávit comercial del Japón con los Estados Unidos fue de 85.000 millones de dólares EE.UU. Dado que el contenido extranjero de las exportaciones del Japón es menor que el contenido extranjero de las exportaciones de los Estados Unidos, en términos del valor añadido el superávit del Japón con los Estados Unidos resulta ser mayor que el superávit de China con los Estados Unidos.

En segundo lugar, y lo que es más importante, “el Japón y especialmente Alemania, han estado absorbiendo la demanda mundial sin haber aportado mucho al crecimiento mundial”. Durante los años 2002 a 2007 las exportaciones

crecieron 25 veces más rápido que la demanda interna en Alemania y 8,5 veces más rápido en el Japón. En China, las exportaciones crecieron tres veces menos rápido con respecto a la demanda interna.

Mientras las exportaciones contribuyeron a un 34% del crecimiento del PIB en China, contribuyeron a un 50% del crecimiento del PIB en el Japón y a un 143% al crecimiento de Alemania entre 2002 y 2007. En otras palabras, incluso aunque no se hubiera registrado un crecimiento de las exportaciones en China, el PIB habría registrado un alto crecimiento; pero sin un aumento de las exportaciones, el PIB de Alemania habría disminuido alrededor de un 1% anual durante los años 2002 a 2007.

- El consumo insuficiente es un problema importante en Alemania y el Japón. En Alemania se han registrado un nivel alto de desempleo y un estancamiento de los salarios debido a una atención extrema a la estabilidad de los precios. En ambos países la proporción de los salarios ha disminuido, lo que ha supuesto una disminución del consumo.

Es necesario que estos dos países adelantados aumenten su contribución a la demanda mundial (y, por lo tanto, a la recuperación mundial) incrementando su consumo interno por medio de un aumento más rápido de los salarios. Una mayor demanda interna y un mayor crecimiento de estos países son necesarios a fin de fomentar el aumento de las importaciones y reducir su superávit comercial, lo que contribuiría al crecimiento de las exportaciones y del PIB de otros países.

China debe llevar a cabo un proceso de ajuste fomentando el consumo interno...

- Según el informe, China, gracias a su elevado crecimiento y a su dependencia tanto de su propia demanda interna como de sus exportaciones, ha contribuido relativamente más al crecimiento mundial que los dos países industrializados.

Sin embargo, es obvio que China también debe llevar a cabo un proceso de ajuste. Ya no puede depender tanto como antes de las exportaciones y, por lo tanto, debe generar demanda interna aumentando considerablemente su consumo, cuya parte del PIB disminuyó de un 55% a finales de los años noventa a un 36% en la actualidad.

Así pues, el consumo insuficiente es un problema importante. En el futuro, el consumo en China debe crecer más rápido que la renta nacional y la inversión. Asimismo, será preciso invertir la situación de la caída significativa de la proporción de los salarios.

El informe sugiere una combinación de políticas para China como por ejemplo, la promoción de salarios más altos, la eliminación de la brecha entre el aumento de los salarios y el de la productividad, el aumento de las transferencias presupuestarias, especialmente hacia los hogares rurales, y el aumento del gasto social del sector público.

....pero no puede esperarse que China se convierta en la locomotora del crecimiento mundial

- Sin embargo, incluso aunque China mantenga el alto crecimiento de su PIB, no puede esperarse que se convierta en la locomotora del crecimiento mundial. La razón es que las exportaciones de China contienen una gran cantidad de insumos importados, mientras que las importaciones representan tan sólo un 8% del consumo interno chino.

En consecuencia, un cambio de 100 dólares en la composición de la demanda agregada de las exportaciones al consumo interno representaría una reducción de las importaciones chinas de alrededor de 40 dólares. Una situación como esta tendría repercusiones graves, en especial para los países de Asia sudoriental que proveen a China de una gran cantidad de partes y componentes para sus exportaciones.

El tipo de cambio de la moneda estadounidense frente a la china no es la cuestión más importante

- El informe contiene igualmente observaciones sobre los tipos de cambio. Esta cuestión se ha convertido en un tema de actualidad debido a las fuertes críticas del Gobierno y los miembros del Congreso de los Estados Unidos a la política cambiaria china, y a la amenaza de tomar medidas comerciales como un recargo sobre las importaciones de productos provenientes de China.

En el informe se afirma que la cuestión de los tipos de cambio es importante en el ajuste de los desequilibrios del comercio mundial pero las fluctuaciones de las divisas no crean una demanda adicional para la economía mundial. Estos movimientos alteran los tipos de crecimiento relativos en lugar de aumentar el crecimiento mundial global.

Por consiguiente, las fluctuaciones de las divisas no pueden servir para hacer frente al problema del bajo consumo mundial asociado con la debilidad de los salarios.

Una depreciación del dólar frente a la moneda china podría reducir las exportaciones chinas y su superávit comercial con los Estados Unidos pero no aumentaría la demanda interna e incluso podría agravar el problema del bajo

consumo. Por lo tanto, el tipo de cambio no es un instrumento adecuado para hacer frente al problema del bajo consumo y de la dependencia excesiva de China de las exportaciones.

- La depreciación del dólar frente a la moneda china tampoco combatiría la causa fundamental del problema del consumo excesivo de los Estados Unidos. Por una parte, es poco probable que produzca un aumento significativamente rápido de las exportaciones hacia China. Por otra parte, incluso si la depreciación del dólar reduce las exportaciones chinas a los Estados Unidos, éstas pueden ser reemplazadas por importaciones de otros países en desarrollo mientras los consumidores estadounidenses sigan teniendo un nivel de vida superior al que les permiten sus propios medios.

Los Estados Unidos han presentado grandes déficit en cuenta corriente en las últimas cuatro décadas pese a la fuerza del dólar frente a las monedas de sus principales socios comerciales, culpando a Alemania en los años setenta, al Japón en los años ochenta y ahora a China. El yen ha estado subiendo frente al dólar durante este periodo pero esto no ha tenido ningún efecto en el superávit del Japón con los Estados Unidos.

- Por consiguiente, el informe concluye que: “La solución debería buscarse fundamentalmente en políticas nacionales concebidas para hacer frente a los problemas del consumo excesivo en los Estados Unidos y al del bajo consumo en países excedentarios”.

NOTA:

El documento completo “*Global economic prospects: The recession may be over but where next?*” por Yilmaz Akyüz, asesor económico especial del Centro del Sur, está disponible (en inglés) en el sitio Web: www.southcentre.org o en:

http://www.southcentre.org/index.php?option=com_content&view=article&id=1250%3Aglobal-economic-prospects-the-recession-may-be-over-but-where-next&catid=142%3Aglobal-financial-and-economic-crisis&Itemid=67&lang=en

Para mayor información, por favor póngase en contacto con Vice Yu, Centro del Sur, Tel: +41 22 791 80 55, E-mail: yu@southcentre.org

Se puede entrar en contacto con el autor en: yilmaz.akyuz@bluewin.ch