

16 de diciembre de 2011

N° 128

Los BRIC y la crisis económica mundial

Los BRIC

En las últimas décadas un grupo de cuatro países denominados emergentes, dado su alto crecimiento económico, comenzó a tener creciente incidencia sobre la economía mundial por el camino del comercio internacional con los países desarrollados. Estos países: Brasil, Rusia, India y China, que con sus iniciales constituyeron en mayo del 2008 el mayor grupo emergente: BRIC, denominado como una coalición blanda.

Las características más importantes del grupo BRIC son su gran tamaño económico, peso creciente en la economía mundial, mayor importancia sistémica, y su coincidencia de tener la voluntad y capacidad para ejercer una influencia mayor en la gobernanza de la economía mundial.

Este último objetivo es el que aporta la coherencia suficiente al grupo como para superar las profundas diferencias que los separan en política comercial, medioambiental y de tipos de cambio.

En conjunto ocupan el 30 por ciento de la superficie terrestre (39 por ciento de los emergentes) y sólo China ocupa el 25 por ciento del área de los BRIC.

Aportaron con el 25 por ciento del PIB mundial del año 2010 (China con más de la mitad: 54 por ciento del PIB del BRIC). En términos de población reúnen al 43 por ciento de la población mundial (China con el 50 por ciento) (ver cuadro 1).

CUADRO 1
BRIC Y EMERGENTES SU PESO ECONÓMICO MUNDIAL

	Superficie (Miles de KM ²)	Población (Millones de personas)		PIB PPP (Miles de US\$)		Crecimiento PIB (Porcentaje)		PIB per cápita (Dólares)	
		1990	2010	1990	2010	1990	2010	1990	2010
BRIC	38.4	2,297	2,867	3,611	16,788	4.8	8.0	5,873	6,851
Brasil	8.6	147	191	782	2,010	1.9	3.7	7,179	9,455
Rusia	17.1	145	141	1,169	2,116	(2.1)	4.9	12,630	13,554
India	3.3	862	1,199	750	2,615	5.6	7.4	1,249	2,970
China	9.6	1,143	1,335	910	9,047	9.8	10.5	1,101	6,200
Resto emergentes	60.9	1,993	2,793	5,332	15,861	3.3	4.5	7,709	10,304
Emergentes	99.3	4,290	5,660	8,943	32,649	3.9	6.2	6,941	8,542
Avanzados	30.5	891	1,011	16,437	37,391	2.9	1.6	27,230	35,183
Mundo	129.9	5,182	6,671	25,380	70,040	3.2	3.6	20,081	22,764
PRO MEMORIA									
BRIC/Emergentes(%)	38.7	53.3	51.0	41.6	52.0	1.9	3.9	84.6	80.2
BRIC/Mundo(%)	29.6	44.3	43.0	13.9	24.5	0.8	1.6	29.2	30.1
Emergentes/Mundo(%)	76.4	82.8	85.0	33.4	47.1	1.4	2.6	34.6	37.5
China/BRIC (%)	25.0	49.8	47.0	25.2	53.9	2.0	1.3	18.7	90.5
China/Mundo (%)	7.4	22.1	20.0	3.6	12.9	3.1	2.9	5.5	27.2

FUENTE: FMI y Banco Mundial

PPP: paridad de poder adquisitivo.

Incluye a los países de mayor dinamismo en el crecimiento económico: en 2010 aportaron con el 60 por ciento del crecimiento mundial y su ritmo está 1.6 veces por encima del crecimiento promedio anual del mundo y la China en particular, crece a un ritmo 2.9 veces superior al resto del mundo.

Durante el último decenio y en particular en la primera década del siglo XXI, las economías de los países emergentes crecieron a un ritmo muy superior al de las economías desarrolladas, y, consiguientemente, han aumentado de modo muy significativo su participación en el PIB mundial, así como en el comercio, la inversión directa y los mercados financieros internacionales, tendencia que se ha visto reforzada con la actual crisis financiera global.

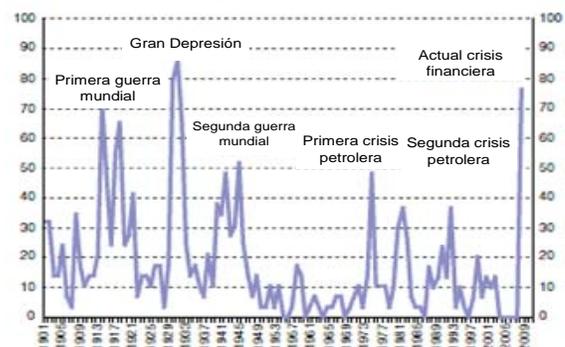
Las preguntas que están pendientes son ¿cómo afectó y afecta a los BRIC la crisis económica mundial? Y en el futuro ¿podrán constituirse en el motor de la reactivación económica mundial?

La crisis económica mundial

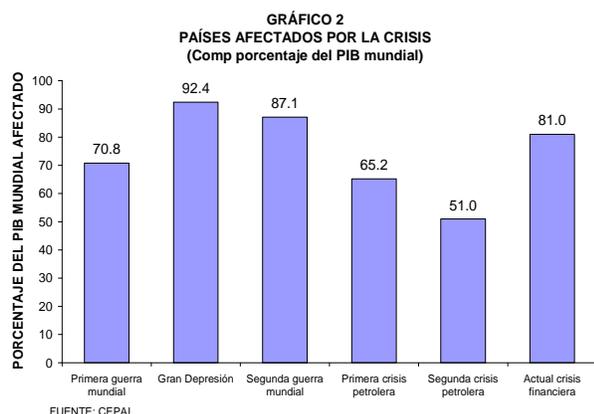
La crisis tiene su origen en los países de economía capitalista avanzada y se ha manifestado, desde la quiebra del gigante financiero Lehmann Brothers en 2008, como la segunda más profunda recesión productiva, después de la gran Depresión de 1929.

Asimismo, si consideramos por su alcance el número de países afectados, la crisis actual abarcó al 81 por ciento de los países considerados, mientras que la gran Depresión comprometió al 92 por ciento del mismo número de países (ver gráficos 1 y 2).

GRAFICO 1
NÚMERO DE PAÍSES AFECTADOS POR LAS CRISIS
(Como porcentaje del total de países del mundo)



FUENTE: CEPAL.



La crisis global del capitalismo es la segunda en alcance y cobertura, desde la Gran Depresión de los años 30's. En esencia es una crisis cíclica de larga duración (la fase descendente de la quinta onda larga de Kondratiev) cuya característica principal es la existencia de una sobreproducción general que presiona a una salida deflacionaria en la economía global. Las políticas expansivas contracíclicas aplicadas por los países capitalistas avanzados en los cuatro últimos años (2007-2011), han sido diseñadas para evitar este desenlace deflacionario y en el curso de su fracaso, han agotado la eficacia de los instrumentos de política monetaria, fiscal y comercial. Este proceso ha generado, desde la crisis de 1989, una economía mundial sometida a crisis recurrentes cada vez más profundas y frecuentes. Su característica principal es la presencia de un exceso creciente de oferta monetaria y una sobre demanda por bienes y activos que son usados por los tenedores de liquides como cobertura a corto plazo, frente al ambiente general de baja productividad del capital.

El fracaso de la política contra cíclica en el norte, se expresa en el hecho que pese a los ingentes recursos

financieros inyectados a la economía mundial, no ha sido posible restablecer el mecanismo ahorro-inversión del sistema financiero de los países capitalistas avanzados y tan sólo ha alimentado recursos crecientes que impulsaron un proceso de especulación del tipo explosivo y con efectos desestabilizadores para la economía mundial. En la economía mundial parece estar configurándose una situación de la trampa de liquides (exceso de liquidez, bajísimas tasas de interés e inversión baja y estancada) como la que experimentó el Japón en la década de 1990.

La crisis ha cumplido cuatro años y aún no se avizora una salida. La magnitud de los activos tóxicos no ha disminuido y al contrario, se expanden y diversifican, al impulso de aquel proceso de transformación de deudas privadas en deudas soberanas (del Estado), llevando al mundo capitalista desarrollado de una crisis de la deuda hipotecaria privada a una crisis de deuda soberana y de ella a una profunda crisis fiscal sin encontrar una salida previsible.

La aplicación de un programa de ajuste estructural recomendado por la ortodoxia neoclásica, plantea un problema de "hazard moral" sobre cómo distribuir los costes del programa y su inviabilidad social y política. La continuación de la espiral deuda privada-deuda soberana – crisis fiscal conduce al mantenimiento de Bancos, empresas y Estados zombis, técnicamente quebrados, pero que son mantenidos con vida artificial con la inyección de ingentes recursos fiscales y monetarios.

En este caso las preguntas son cuán profunda es la actual crisis y si ésta podrá superarse con la utilización de las políticas ortodoxas, keynesianas y neoclásicas, o se requerirá un nuevo enfoque de política económica.

INDICADORES ECONÓMICOS					
	2010	2011	2011	Var.	Var.
	Al 9 de	Al 9 de	Al 9 de	Annual	Mensual
	Diciembre	Noviembre	Diciembre	(%)	(%)
TIPOS DE CAMBIO					
BS / US\$	7.05	6.96	6.96	(1.28)	0.00
Bs / Euro	9.21	9.49	9.15	(0.65)	(3.57)
Peso /US\$ (CHILE)	475.91	497.43	508.67	6.88	2.26
Nuevo Sol /US\$ (PERÚ)	2.82	2.71	2.70	(4.49)	(0.38)
Peso /US\$(ARGENTINA)	3.98	4.26	4.28*	7.55	0.41
Real /US\$(BRASIL)	1.70	1.75	1.81	6.50	3.51
COTIZACIONES INTERNACIONALES					
Dow Jones (INDU)	11,370.06	11,780.94	12,184.26	7.16	3.42
Euro / US\$	0.75	0.72	0.75	(0.65)	3.70
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS					
Petróleo (WTI,US\$/bl)	88.35	95.74	99.41	12.52	3.83
Soya (US\$ /TM)	339.10	305.30	276.90	(18.34)	(9.30)
Oro (US\$ /O.T.)	1,382.00	1,780.00	1,712.00	23.88	(3.82)
Plata (US\$ /O.T.)	28.41	34.58	32.00	12.64	(7.46)
Estaño (US\$ /L.F.)	11.68	9.88	9.18	(21.38)	(7.05)
Zinc (US\$ /L.F.)	1.03	0.88	0.90	(12.16)	2.06

* Dato correspondiente al 7 de diciembre.

INDICADORES MONETARIOS (MM US\$)					
	2010	2011	2011	Var.	Var.
	Al 9 de	Al 9 de	Al 9 de	Annual	Mensual
	Diciembre	Noviembre	Diciembre	(%)	(%)
Reservas Internacionales	9,548.7	12,000.2	11,960.1	25.3	(0.3)
Netas					
Transferencias del exterior al Sistema Financiero ⁽¹⁾	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Transferencias del Sistema Financiero al exterior ⁽¹⁾	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Emisión Monetaria (MM Bs.)	21,977.9	26,538.5	27,668.2	25.9	4.3
Omas (Netas)	2,446.2	2,631.7	2,709.7	10.8	3.0
Depósitos bancarios	7,578.0	8,340.4	8,807.0	16.2	5.6
Cartera bancaria	5,495.2	6,691.9	6,796.3	23.7	1.6
Deuda interna consolidada (SPNF y BCB)	4,600.7	4,982.6	5,075.9	10.3	1.9

Fuente: Banco Central de Bolivia, Ministerio de Minería y Metalurgia, Bancos Centrales de Latinoamérica.
1: A través del Banco Central de Bolivia.
n.a. = no se aplica; n.d. = no disponible.