

Macroeconómica Global Proyecciones 2013

*Odde Rishmague,
presidente del directorio
de UCB Group, nos
entrega un breve resumen
de las perspectivas
macroeconómicas mundiales,
utilizando indicadores
análogos a los semáforos.*

LUZ VERDE:

*Norte América, la cual incluye Canadá,
Estados Unidos y México.*

Las perspectivas económicas para esta zona geográfica tienen semblante muy positivo, los siguientes puntos específicos recalcan esta posición:

- Resurgimiento de inversión industrial directa en esta zona geográfica, específicamente en EEUU, cuya economía está siendo ayudada positivamente por el restablecimiento de manufactura en su territorio, manufactura de alta sofisticación y calidad, la cual está siendo tanto repatriada de Asia, China específicamente, así como también inaugurada y desarrollada en varios sectores industriales norteamericanos. México es también beneficiario de este resurgimiento.

- Exploración petrolera y de hidrocarburos utilizando tecnología avanzada y de punta, fracturamiento hidráulico, "Fracking" en Estados Unidos, la cual permite obtener resultados mucho más eficientes, en áreas previamente remotas e inaccesibles como son las formaciones de rocas estratificadas y laminadas, compuestas de minerales, "shale formations". Debido a este nuevo proceso, se pronostica que EEUU será el segundo mayor productor de petróleo en el mundo en el año 2016, y prácticamente autosuficiente para el 2021.
- Recuperación significativa del sector inmobiliario tanto residencial como comercial en EEUU y México. Esto estimulará una cantidad de industrias aledañas y dependientes del mismo, como las ventas minoritarias (retailers), constructoras, aseguradoras, reparaciones y renovaciones, etc. Canadá y México, aunque no experimentaron tanta baja en el sector inmobiliario, también están participando en un resurgimiento del mismo.
- Canadá continúa siendo la economía más estable en Norteamérica, la cual es beneficiada por los sectores de exportación de materias primas, y derivados, así como también por un sector financiero muy sólido y muy sano, inmobiliariamente también.
- México, está siendo beneficiado por el cambio político, regresando el PRI a la presidencia y control del país, después de varios años de ausencia, esta perspectiva le ha inyectado al país una semblanza de positivismo y de empuje económico, así como también está siendo beneficiado por la cercanía e interco-



**Por Odde
Rishmague R.**

Presidente del
directorio
UCB Group

nectividad con Canadá y EEUU.

- Coordinación y cooperación política en EEUU, este factor, aunque menos probable, si se llega a realizar sería de un beneficio psicológico poderoso para el crecimiento económico no únicamente de EEUU, sino también de Canadá y México.

Riesgos a este escenario:

- Continuación de la polarización política en EEUU, lo cual causaría aun más daño psicológico del actual e impactaría negativamente, por lo menos a corto plazo, el crecimiento macroeconómico de EEUU y del resto de Norte América.
- Deterioro macroeconómico global significativamente más pronunciado que el actual.

LUZ AMARILLA:

Latino América, Europa del Este, incluyendo Rusia y Asia Central, así como también el Sur Este de Asia

Cautela y enfoque en áreas y nichos específicos serían los pasos a seguir en estas zonas geográficas, ya que combinan oportunidades muy atractivas de inversión, así como también problemas y vicisitudes que pudieran convertirse en serios percances económicos para las diferentes regiones:

- Rusia, medio ambiente económico atractivo, ya que el riesgo político se ha disipado por el momento y su economía continúa creciendo basado en la demanda mundial de productos materiales brutos como lo son petróleo, hidrocarburos y sus derivados.
- Latino América, contiene economías atractivas como lo son Colombia, Chile, Perú y Panamá, las cuales continúan beneficiándose y creciendo debido a los marcos políticos establecidos y a sus protocolos económicos delineados. A su vez existen las contrapartes como lo representan Argentina, Bolivia, Ecuador, Venezuela, cuyos marcos políticos contienen un alto grado de inestabilidad y volatilidad y a su vez carecen de estrategias y protocolos económicos, los cuales les impiden un desarrollo ordenado y una tendencia positiva en sus economías, tanto a corto como a mediano plazo.
- Brasil, es la gran interrogante en este 2013 y quizás en el 2014, ya que su economía se desplomó durante este 2012 debido a exageraciones crediticias, así como también causada por la desaceleración en el crecimiento económico de China y Asia en general. El debate se centra alrededor de las nuevas pautas políticas y económicas que el gobierno de Dilma Rousseff está en proceso de implementar. Si estas pautas funcionan y estimulan significativamente la economía interna brasilera, así como también estimulan el consumo interno, no dependiendo netamente de exportación y demanda externa, la economía brasilera pudiera regresar a un crecimiento promedio anual de alrededor de 4% del PIB.

LUZ ROJA:

Australia, China, Europa Occidental

- Australia cuya economía ha empezado a descender y rápidamente, debido a sectores que estaban y están sobrevalorados todavía como materias primas y básicas, así como el sector inmobiliario y el sector exportador, y a su vez gozan todavía de una moneda sobrevalorada versus el resto de países desarrollados.
- China, periodo de transición tanto político como económico. Político al haber elegido este pasado mes de noviembre al nuevo directorio del Partido Comunista, el cual controla virtualmente cualquier decisión de importancia económica que ocurra en China, este mismo fue reducido en número de personas, siendo actualmente liderado por Xi Jinping y Li Keqiang, ambos personajes de mucha trayectoria en el Partido Comunista, los cuales se encuentra con una desaceleración significativa en el crecimiento de la economía China, que se espera continúe en el 2013. La China está tratando de controlar y manejar hasta el último detalle económico posible para tratar de evitar una caída fuerte en su economía, y más bien llevar a cabo una desaceleración paulatina y manejable. La gran ventaja que tiene la economía China, es que no tienen que rendirle cuentas a nadie, más allá del comité o directorio electo, ya que no tienen accionistas, acreedores o bien reguladores y normativas fuera de las impuestas por el Partido Comunista.

Riesgos a escenarios amarillos y rojos:

- *Eventos geopolíticos como un ataque o guerra entre los estados de Israel e Irán, o bien en zonas de conflictos actuales como lo son Siria, Palestina, Egipto, lo cual causaría una distorsión inmediata en los inventarios y precios de productos como petróleo y derivados.*
- *Resurgimiento drástico de demanda de commodities, materia prima, en China y Asia en general, debido a sobre estimulación cortoplacista para manipular aun más el crecimiento económico interno en China.*
- *Cambios involuntarios de gobiernos, especialmente de forma violenta y reaccionaria, sobre todo en Latino América, específicamente en países como Argentina, Ecuador y Venezuela.* ☞

Las opiniones vertidas en este artículo son de exclusiva responsabilidad de quien lo escribe.