

Una mirada al futuro

¿Cómo cambiará el orden económico mundial para el 2050?

Resumen ejecutivo
Abril 2017

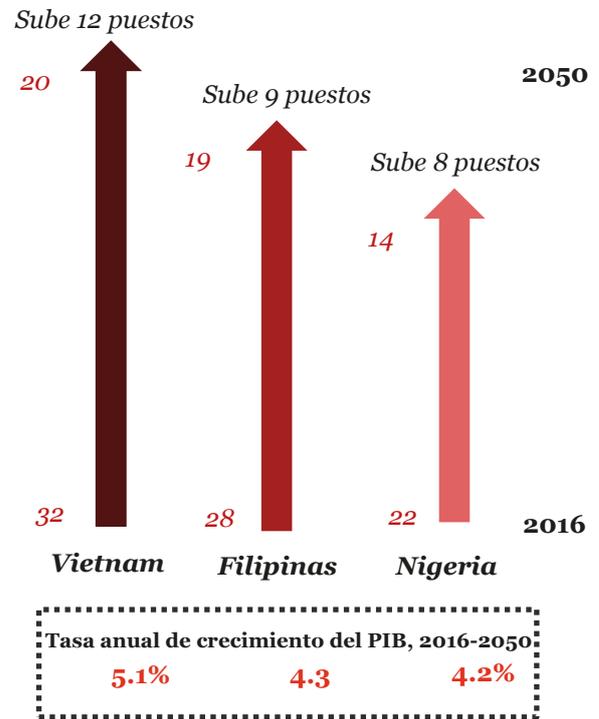


Los mercados emergentes dominarán las 10 principales economías del mundo en el 2050 (PIB en PPA)

	2016	2050	
China	1	1	China
E.E.U.U	2	2	India
India	3	3	E.E.U.U
Japón	4	4	Indonesia
Alemania	5	5	Brasil
Rusia	6	6	Rusia
Brasil	7	7	México
Indonesia	8	8	Japón
Reino Unido	9	9	Alemania
Francia	10	10	Reino Unido

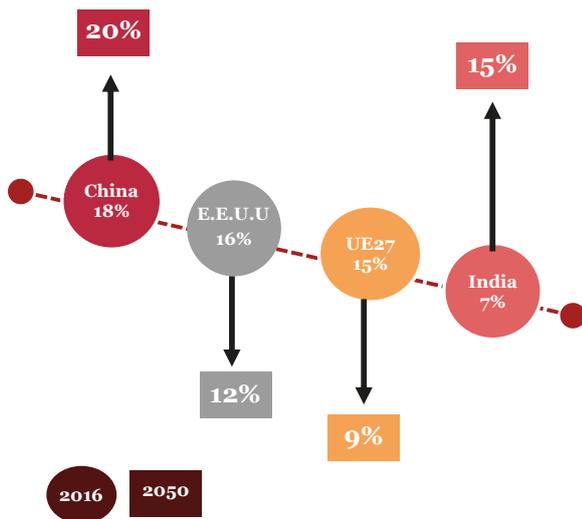
Economías E7
 Economías G7

Vietnam, Filipinas y Nigeria podrían subir en el ranking del PIB medido en PPA para el 2050



EE.UU. y Europa perderán terreno ante China e India

Participación en el PIB (PPA) mundial del 2016 al 2050...



Fuentes: estimados del FMI para el 2016, análisis de PwC para proyecciones al 2050

El poder económico mundial pasará de las economías del G7 a las del E7



G7: E.E.U.U, Reino Unido, Francia, Alemania, Japón, Canadá e Italia
 E7: China, India, Indonesia, Brasil, Rusia, México and Turquía

Contenido

1. Introducción	3
2. Proyecciones del PIB para 2050	6
2.1 Proyecciones del PIB en paridad del poder adquisitivo PPA.....	6
2.2 Proyecciones del PIB en tasas representativas del mercado - TRM	12
3. ¿Por qué estos resultados para Colombia?	15
4. Desafíos de los legisladores para lograr un crecimiento sostenido a largo plazo	17
5. Oportunidades para el negocio: ganar en mercados emergentes	18

1. Introducción

Una mirada al futuro: ¿cómo cambiará el orden económico global para el 2050?

Después de un año de grandes choques políticos con el voto del Brexit y la elección del presidente Trump, podría parecer valiente opinar sobre las perspectivas económicas para 2017 y mucho más para 2050.

Sin embargo, pienso que es importante adoptar una visión a mayor largo plazo sobre las perspectivas económicas globales, más allá de los altibajos del corto plazo que son propios del ciclo económico y político, y los cuales son difíciles de prever. Para este informe, nuestro enfoque está enmarcado en los impulsores fundamentales de crecimiento: demografía y productividad, que a su vez están relacionados con el progreso tecnológico y son difundidos mediante el comercio y la inversión extranjera.

Tales fuerzas vieron progresar a Estados Unidos durante los siglos XIX y XX hasta convertirse en la mayor economía en el mundo, a pesar de una guerra civil, varios conflictos con otros países, tres asesinatos presidenciales y numerosas crisis económicas y financieras.

De igual forma, estas fuerzas ayudaron para que el crecimiento económico global se recuperara de dos guerras mundiales y una Gran Depresión, logrando alcanzar niveles de desarrollo sin precedentes durante las décadas de posguerra.

Mirando hacia adelante, creemos que estas fuerzas también verán a las economías emergentes lograr el dominio en el siglo XXI. Para 2050 proyectamos que China será la mayor economía en el mundo por un margen significativo, mientras que India podría acercarse lentamente por delante de Estados Unidos ubicándose en segundo lugar e Indonesia subiría al cuarto lugar. La participación de la UE27 en el PIB mundial podría caer por debajo del 10%. Así mismo creemos que la economía mundial duplicará su tamaño de aquí a 2050, superando el crecimiento de la población.

Creo que este tipo de visión a largo plazo, más allá de los ciclos económicos y políticos a corto plazo, es particularmente útil para los legisladores y las empresas en áreas como pensiones, salud, energía y cambio climático, transporte, vivienda y otros tipos de inversión en infraestructura.

Desafíos para los legisladores

Por supuesto, no debemos descartar los impactos políticos de Trump o el Brexit, los cuales señalan cambios estructurales más profundos como reacciones populistas contra la globalización, la automatización, la desigualdad de ingresos y el debilitamiento de la cohesión social.

Estas tendencias plantean desafíos políticos reales en todo el mundo desarrollado. Se requieren esfuerzos decididos de los gobiernos para estimular la calidad de la educación y la capacitación, así como abordar la injusticia percibida a través de políticas fiscales bien orientadas. También se requiere un liderazgo político sincero para resistir los llamados de mayor proteccionismo y mantener el impulso para resolver problemas de largo plazo como el cambio climático y la reducción de la pobreza global.

Oportunidades para negocios

Desde una perspectiva comercial, también existe una necesidad de mirar más allá de la volatilidad económica de corto plazo en economías avanzadas y emergentes, y desarrollar estrategias que tengan el balance correcto de flexibilidad y tolerancia.

Como discutimos en la sección 5 del informe completo, esto requiere un enfoque claro para identificar y construir capacidades básicas, sin dejar de ser lo suficientemente flexible para resistir tormentas políticas y económicas como las que ya hemos presenciado.

En general, sigo siendo optimista en que los gobiernos y las empresas puedan enfrentar estos desafíos y ofrecer los incrementos continuos en las condiciones de vida global que proyectamos en este informe.

John Hawksworth
Economista Jefe, PwC UK

1.1 Enfoque de estudio

En este informe presentamos nuestras proyecciones de crecimiento económico a largo plazo, brindando una actualización a nuestros resultados del 2015. Proyectamos el PIB al 2050 de las 32 economías más grandes del mundo, que juntas en este momento representan cerca del 85% del PIB mundial. Esperamos que este análisis sea de interés para los legisladores en todo el mundo, las empresas que hacen inversiones a largo plazo, académicos, estudiantes y comentaristas económicos. Estas proyecciones de crecimiento a largo plazo también alimentarán otros proyectos e informes de PwC.

Nuestro análisis utiliza un fuerte modelo de crecimiento económico a largo plazo de la literatura académica, el cual toma en cuenta de forma rigurosa las tendencias proyectadas en cuanto a demografía, inversión de capital, niveles de educación y avance tecnológico para estimar tasas de crecimiento potenciales a largo plazo. Asumimos una amplia expansión de políticas positivas (pero no perfectas) para el crecimiento y que no habrá catástrofes globales graves que amenacen la civilización (como una guerra nuclear, un asteroide, etc.) de aquí al 2050. Los detalles técnicos de nuestra metodología aparecen en el Anexo A del informe completo.

Buscamos identificar tendencias a largo plazo, mediante una abstracción de los ciclos económicos y políticos a corto plazo. No aseguramos ser capaces de hacer predicciones exactas del PIB en el 2050, ya que claramente no es posible ver tan lejos en el tiempo, pero creemos que es posible delinear la forma de los cambios en el poder económico durante este periodo de tiempo. También hemos revisado el impacto de una serie de suposiciones alternativas sobre nuestras proyecciones de crecimiento a largo plazo (ver la Sección 2.4 del informe completo).

Nuestros modelos y proyecciones aparecen resumidos en este informe corto y están disponibles en detalle en el informe completo, que además incluye:

- Comentarios sobre cinco mercados emergentes (China, Nigeria, Colombia, Turquía y Polonia) de Economistas senior de PwC o socios en esos países;
- Entrevistas con tres líderes académicos – los Profesores Marvin Zonis, Branko Milanovic y Michael Jacobides – con respecto a las incertidumbres en torno a nuestras proyecciones, el reto de la desigualdad en los ingresos, la necesidad de una reforma institucional y las implicaciones de nuestro análisis en estrategias de negocios; y
- Resúmenes de una serie de investigaciones varias de PwC y análisis de estudios de caso para extraer las implicaciones de las tendencias económicas globales a largo plazo que proyectamos para la política pública y los negocios.

2. *Proyecciones del PIB para 2050*

Hallazgos clave

1. Proyectamos que la economía mundial podría duplicar su tamaño para el 2050, asumiendo un crecimiento de políticas que incentiven el crecimiento (incluyendo ningún retroceso a largo plazo hacia el proteccionismo) y que no se presenten catástrofes globales graves que amenacen la civilización.
2. Los mercados emergentes seguirán siendo el motor de crecimiento de la economía global. Al 2050, las economías del E7 podrían llegar a incrementar su participación en el PIB mundial de un 35% a un 50%. China podría ser la economía más grande del mundo, con un 20% del PIB mundial en el 2050, India en segundo lugar e Indonesia en el cuarto (con base en el PIB en PPA).
3. Otros mercados emergentes también se tomarán el escenario – México podría ser más grande que el Reino Unido y Alemania al 2050 en términos del PPA, y para ese momento seis de las siete economías más grandes del mundo podrían ser mercados emergentes.
4. La participación de la UE27 en el PIB mundial podría reducirse a menos del 10% en el 2050, menor que la de India.
5. Proyectamos que Vietnam, India y Bangladesh serán tres de las economías con el crecimiento más rápido del mundo durante este periodo. El crecimiento del Reino Unido tiene el potencial para desplazar la tasa promedio de la UE27 tras acabar el impacto transicional del Brexit, aunque nuestra predicción indica que la economía con el crecimiento más rápido de la UE será la de Polonia.
6. Las economías avanzadas de hoy seguirán teniendo ingresos promedio altos, pero las economías emergentes avanzarán a buen paso hacia el cierre de esta brecha para el 2050. Esto abrirá grandes oportunidades para las empresas preparadas para hacer inversiones a largo plazo en esos mercados. Pero esto requerirá paciencia para resistir las tormentas que hemos visto recientemente en economías como; por ejemplo, las de Brasil, Nigeria y Turquía, y todas ellas tienen potencial económico considerable a largo plazo de acuerdo a nuestro análisis.
7. Para activar este potencial de crecimiento, los gobiernos de los mercados emergentes necesitan implementar reformas estructurales para mejorar la estabilidad macroeconómica, diversificar sus economías alejándose de la dependencia excesiva en los recursos naturales (donde sea este el caso), y desarrollar instituciones políticas y jurídicas más efectivas.

2.1 *Proyecciones del PIB en paridad de poder adquisitivo - PPA*

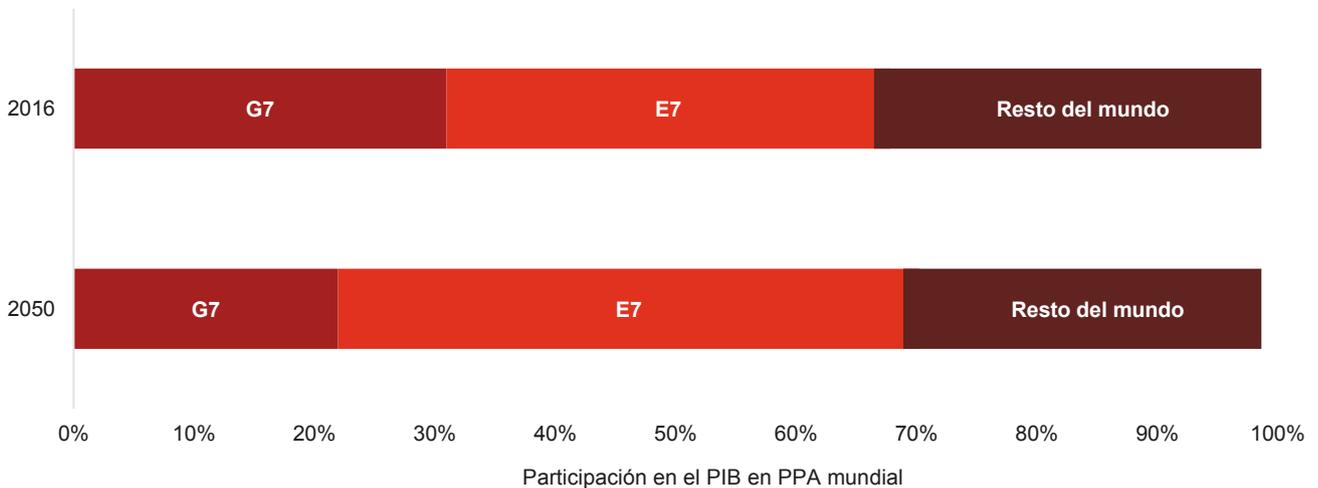
El crecimiento económico global será impulsado por economías de mercados emergentes, que aumentarán gradualmente su participación en el PIB mundial con el paso del tiempo.

Proyectamos que la economía mundial casi que doblará su tamaño para el 2042, creciendo a una tasa promedio anual cercana al 2,6% entre el 2016 y el 2050.

Nuestra expectativa es que dicho crecimiento sea impulsado en gran manera por mercados emergentes y países en desarrollo, con las economías del E7 como Brasil, China, India, Indonesia, México, Rusia y Turquía creciendo con una tasa promedio anual de casi 3,5% durante los próximos 34 años, comparada con solo un 1,6% para los países avanzados del G7 como Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, el RU y EE.UU.

Seguiremos viendo un desplazamiento en el poder económico global de las economías avanzadas ya establecidas; particularmente las de Europa, hacia las economías emergentes en Asia y otros lugares. Como lo muestra la Figura 1, el E7 podría comprender casi un 50% del PIB mundial para el 2050, mientras que el G7 bajará a poco más del 20%.

Figura 1: cambio proyectado en la participación en el PIB mundial del 2016 al 2050

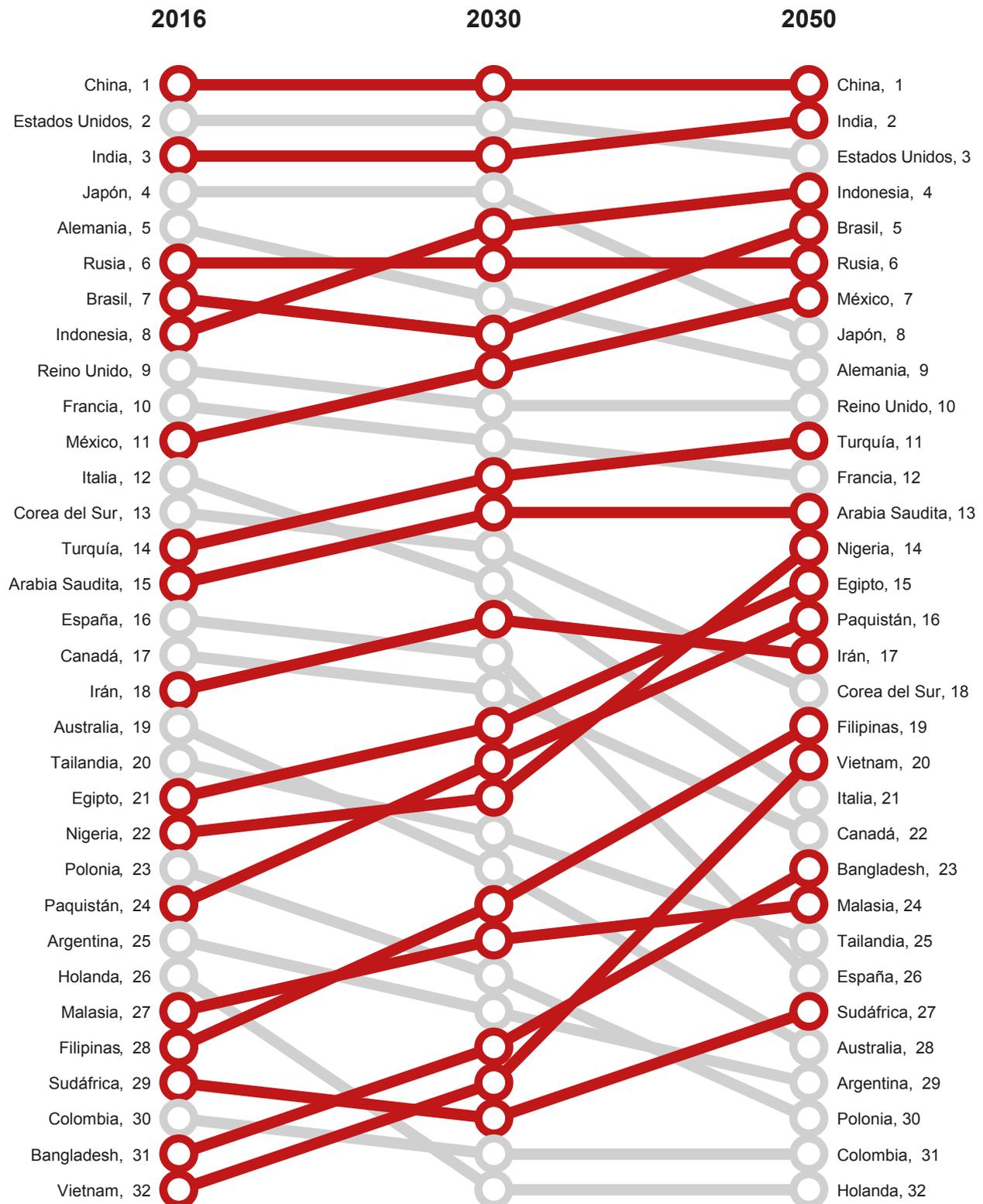


Fuentes: estimado del FMI para el 2016, proyecciones de PwC para el 2050

China ya ha sobrepasado a EE.UU. y se ha convertido en la economía más grande del mundo en términos de paridad del poder adquisitivo (PPA)¹, mientras que India está actualmente en el tercer lugar y se espera que sobrepase a EE.UU. para el 2050 en términos de PPA. Según esto, para el 2050, Francia ya no estará entre las diez economías más grandes, y el Reino Unido caerá al puesto 10, mientras que es posible que Indonesia suba al cuarto lugar para el 2050 (ver Figura 2 y la Tabla 1 a continuación). Según nuestras proyecciones, para el 2050 seis de las siete economías más grandes del mundo podrían ser las economías emergentes de hoy en día en términos de PPA.

¹ Los estimados de PPA del PIB compensan las diferencias a nivel de precios entre países, brindando una mejor medición del volumen de los bienes y servicios producidos por una economía, en comparación con el PIB en función de las tasas de cambio actuales, lo cual es una medida de valor.

Figura 2: proyección de los rankings del PIB (en PPA)



Fuentes: estimados del FMI para el 2016 (actualizado para Turquía debido a recientes cambios estadísticos importantes), proyecciones de PwC para el 2030 y 2050.

Tabla 1: clasificaciones proyectadas de las economías con base en el PIB en PPA (en miles de millones de dólares continuos en 2016)

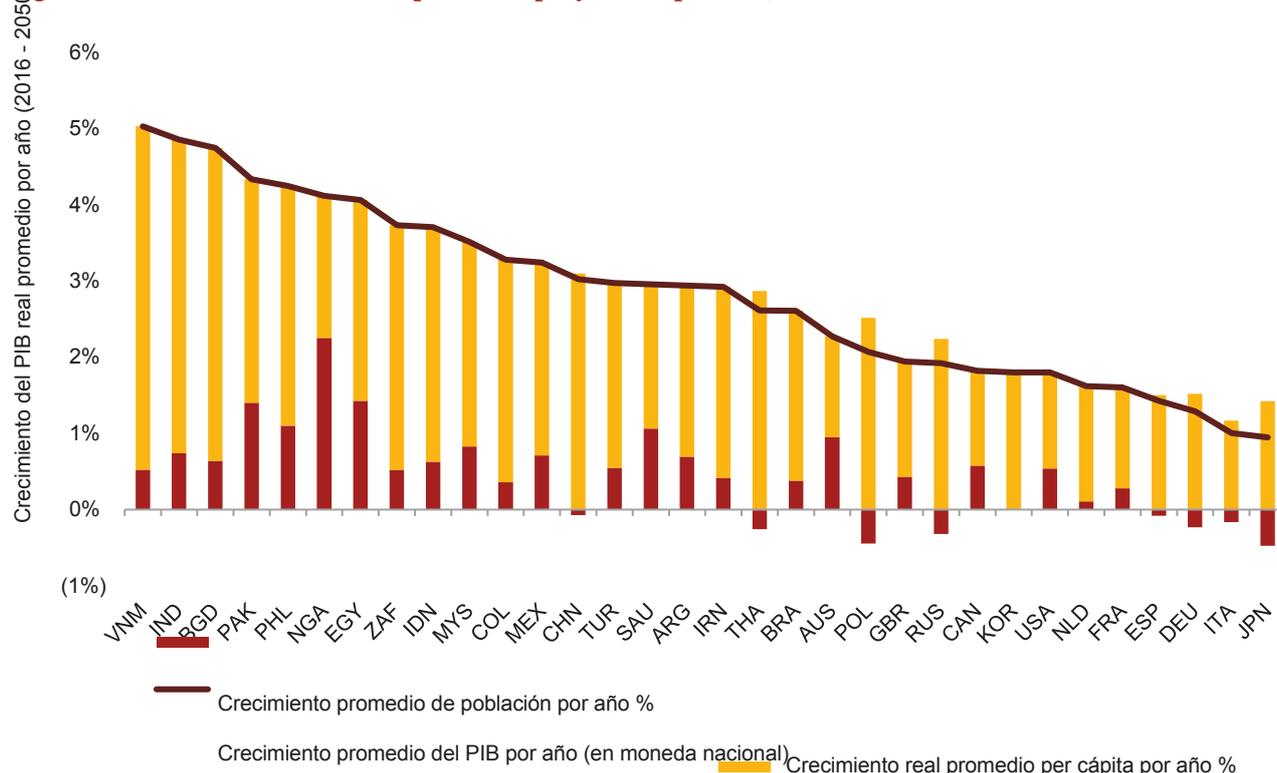
Clasificaciones	Clasificaciones de 2016		Clasificaciones de 2030		Clasificaciones de 2050	
	País	PIB en PPA	País	PIB proyectado en PPA	País	PIB proyectado en PPA
1	China	21269	China	38008	China	58499
2	Estados Unidos	18562	Estados Unidos	23475	India	44128
3	India	8721	India	19511	Estados Unidos	34102
4	Japón	4932	Japón	5606	Indonesia	10502
5	Alemania	3979	Indonesia	5424	Brasil	7540
6	Rusia	3745	Rusia	4736	Rusia	7131
7	Brasil	3135	Alemania	4707	México	6863
8	Indonesia	3028	Brasil	4439	Japón	6779
9	Reino Unido	2788	México	3661	Alemania	6138
10	Francia	2737	Reino Unido	3638	Reino Unido	5369
11	México	2307	Francia	3377	Turquía	5184
12	Italia	2221	Turquía	2996	Francia	4705
13	Corea del Sur	1929	Arabia Saudita	2755	Arabia Saudita	4694
14	Turquía	1906	Corea del Sur	2651	Nigeria	4348
15	Arabia Saudita	1731	Italia	2541	Egipto	4333
16	España	1690	Irán	2354	Paquistán	4236
17	Canadá	1674	España	2159	Irán	3900
18	Irán	1459	Canadá	2141	Corea del Sur	3539
19	Australia	1189	Egipto	2049	Filipinas	3334
20	Tailandia	1161	Paquistán	1868	Vietnam	3176
21	Egipto	1105	Nigeria	1794	Italia	3115
22	Nigeria	1089	Tailandia	1732	Canadá	3100
23	Polonia	1052	Australia	1663	Bangladesh	3064
24	Paquistán	988	Filipinas	1615	Malasia	2815
25	Argentina	879	Malasia	1506	Tailandia	2782
26	Holanda	866	Polonia	1505	España	2732
27	Malasia	864	Argentina	1342	Sudáfrica	2570
28	Filipinas	802	Bangladesh	1324	Australia	2564
29	Sudáfrica	736	Vietnam	1303	Argentina	2365
30	Colombia	690	Sudáfrica	1148	Polonia	2103
31	Bangladesh	628	Colombia	1111	Colombia	2074
32	Vietnam	595	Holanda	1080	Holanda	1496

Fuentes: estimados del FMI para el 2016 (actualizado para Turquía debido a recientes cambios estadísticos importantes), proyecciones de PwC para el 2030 y 2050.

Veremos una serie de nuevos mercados emergentes ocupando el centro del escenario

Para el 2050, las economías emergentes como Indonesia, Brasil y México serán probablemente más grandes que las de Reino Unido y Francia, mientras Pakistán y Egipto podrían superar las de Italia y Canadá (en términos PPA). En términos de crecimiento, Vietnam, India y Bangladesh podrían ser las economías de crecimiento más rápido durante el periodo hasta el 2050, promediando el crecimiento alrededor del 5% por año. La Figura 3 muestra la tasa de crecimiento del PIB anual promedio proyectada durante los próximos 34 años para todos los 32 países que exponemos. El crecimiento total del PIB también se desglosa en cuánto se atribuye al crecimiento de la población y cuánto al crecimiento del PIB real per cápita.

Figura 3: crecimiento del PIB real promedio proyectado por año, 2016-2050



Fuente: Análisis de PwC con base en las proyecciones de población de la ONU

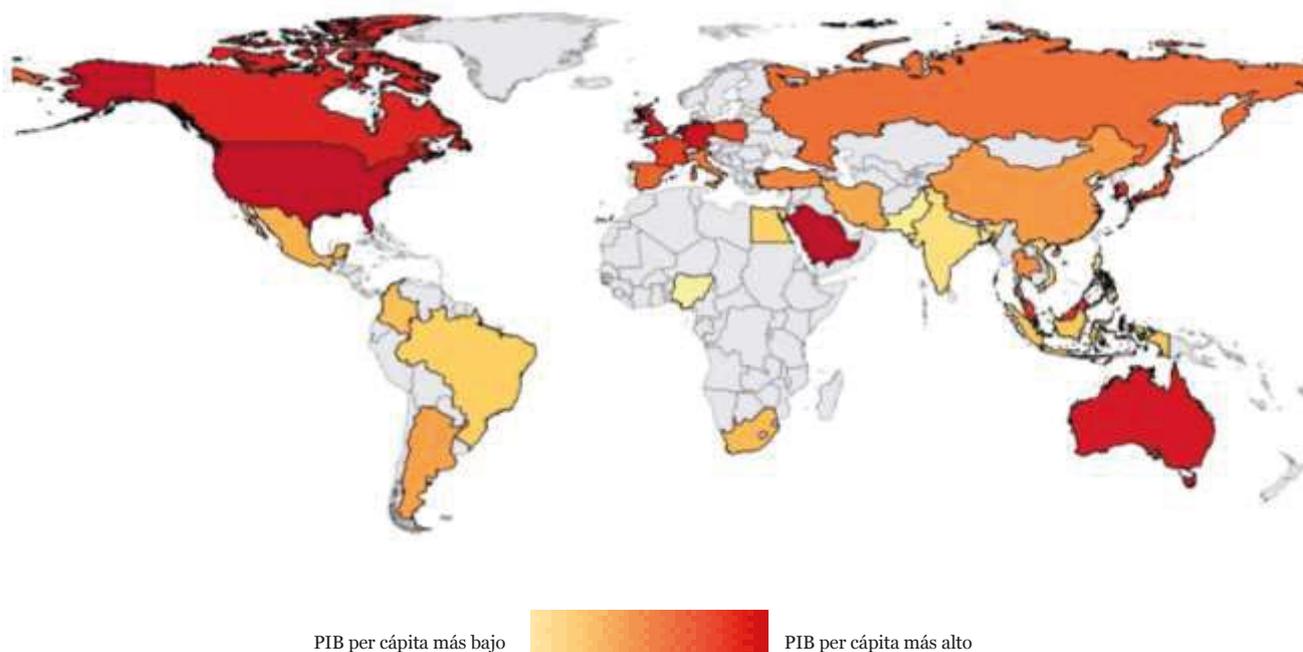
Nigeria cuenta con el potencial para ser la gran economía de crecimiento más rápido en África y podría subir en las clasificaciones del PIB del lugar 22 al 14 para el 2050. Sin embargo, Nigeria solo alcanzará este potencial si puede diversificar su economía más allá del petróleo y fortalece sus instituciones e infraestructura. Colombia y Polonia también muestran gran potencial y se proyectan como las grandes economías de crecimiento más rápido en sus respectivas regiones, Latinoamérica y la Unión Europea (aunque Turquía proyecta un crecimiento más rápido dentro del área más amplia de Europa).

Como muestra la Figura 3, el crecimiento en muchas economías emergentes se apoya en poblaciones de crecimiento relativamente rápido, impulsando la demanda nacional y el tamaño de la fuerza de trabajo. Sin embargo, esto debe complementarse con inversión en educación y un mejoramiento en las bases macroeconómicas para asegurar la existencia de trabajos suficientes para el creciente número de jóvenes en estos países.

Las economías avanzadas de hoy continuarán teniendo ingresos promedio más altos. Sin embargo, para el 2050 las economías emergentes tendrán que avanzar para cerrar esta brecha

A excepción de Italia, posiblemente todo el G7 continuará ubicado por encima del E7 con base en nuestras clasificaciones del PIB per cápita en el 2050. China alcanzará un nivel medio para el 2050, mientras India permanecerá cerca del final, como se ilustra en el Mapa 1. La trayectoria del PIB per cápita de India durante los próximos 34 años será notablemente diferente a su progresión total del PIB, mostrando que mientras el fuerte crecimiento de la población puede ser un factor clave del crecimiento del PIB, también puede hacerlo más desafiante para impulsar los niveles de ingreso promedio.

Mapa 1: PIB per cápita real proyectado en 2050



Fuente: Análisis de PwC

No obstante, la brecha se está cerrando. En 2016, el PIB per cápita de Estados Unidos fue casi cuatro veces el tamaño del de China y casi nueve veces el de India. Para 2050, estas brechas proyectan reducirse para doblar el PIB de China y triplicar el de India, demostrando una convergencia de ingreso a largo plazo.

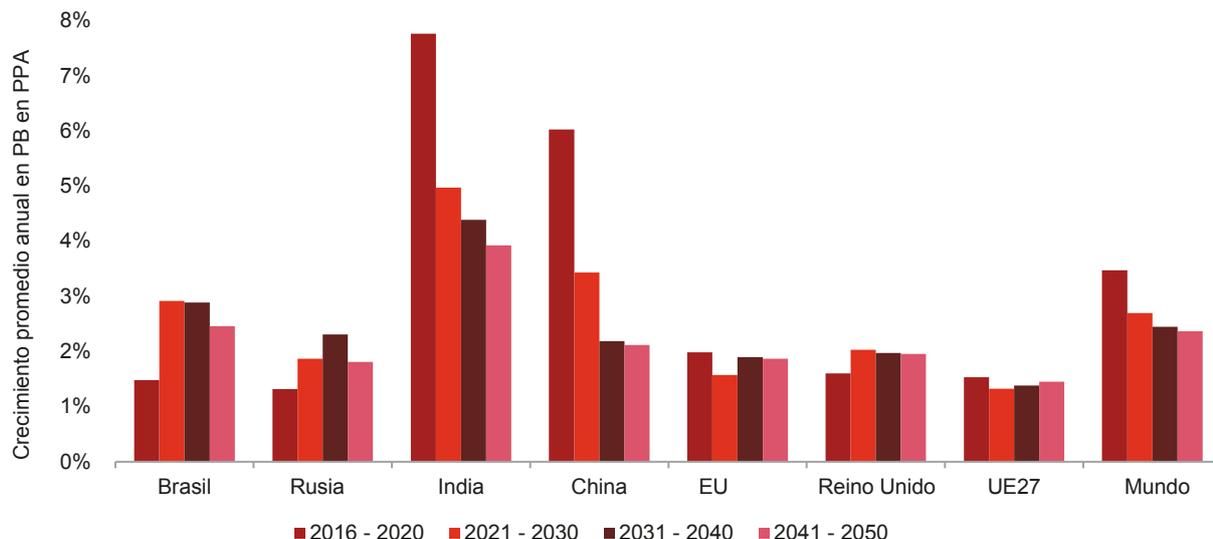
La economía mundial se desacelerará a lo largo del tiempo con una moderación marcada en tasas de crecimiento después del 2020

Prevedemos el crecimiento de la economía global anual en un promedio de 3,5% durante los próximos cuatro años hasta el 2020, desacelerando hasta 2,7% para 2021-2030, 2,5% para la siguiente década y 2,4% para 2041-2050. Esto ocurrirá a medida que las economías avanzadas experimenten una disminución marcada en sus poblaciones en edad laboral. Al mismo tiempo, las tasas de crecimiento de mercado emergente se moderarán a medida que estas economías maduren, lo que es coherente con la investigación académica² sobre la tendencia de las tasas de crecimiento de "regresar a la media" en el largo plazo.

Esto se muestra en la Figura 4, con las tasas de crecimiento de las economías emergentes más grandes que se regulan con el tiempo hacia el 2% en el muy largo plazo de acuerdo con las grandes economías avanzadas. India y Nigeria son dos de las principales excepciones con un crecimiento que se mantiene alto durante más tiempo debido a sus niveles de ingreso promedio más bajos que proporcionan un alcance más grande para alcanzar el crecimiento.

² Por ejemplo, ver el análisis de Pritchett and Summers (2014) aquí: <http://www.nber.org/papers/w20573>

Figura 4: perfiles de crecimiento proyectado para las grandes economías



Fuente: Análisis de PwC

2.2 Proyecciones del PIB en tasas representativas del mercado -TRM

Al observar el PIB medido en tasas representativas del mercado (TRM)³, no vemos un cambio tan radical en el poder económico global que refleje los niveles de precios promedio más bajos en las economías emergentes. Sin embargo, China continuará como la economía más grande en el mundo antes del 2030 e India claramente será la tercera más grande en el mundo para el 2050, de esta manera hay un cambio considerable en el poder económico hacia Asia, especialmente sin importar la medida que utilicemos.

La Tabla 2 muestra el resumen de las proyecciones del PIB al 2016, 2030 y 2050 medidas en función de las tasas representativas del mercado. La mayoría de los hallazgos generales de los rankings proyectados con base en el PIB a las PPA (Tabla 1) se siguen manteniendo: China sobrepasa a EE.UU. como la economía más grande del mundo e India asciende con fuerza en los rankings para el 2050. Indonesia, Brasil y México toman su lugar dentro de las 10 posiciones más altas para el 2050.

La Tabla 3 muestra las tasas de crecimiento promedio anual medidas a las TRM para cada país durante el periodo hasta el 2050. Es similar a la Tabla 2 del texto principal, pero muestra también la contribución adicional movimientos reales proyectados en las tasas de cambio, a las tasas de crecimiento promedio medidas en términos constantes del dólar americano. Esta tabla muestra que:

- Los movimientos reales proyectados en las tasas de cambio de nuestro modelo brindan un impulso adicional al crecimiento en términos del dólar para las economías emergentes en relación a las economías avanzadas.
- Por otro lado, se proyecta que Australia pase por una devaluación muy gradual de su moneda real en comparación con el dólar americano, dado que sus tasas de cambio se encuentran por encima de las tasas PPA en la actualidad. Esto contribuye de forma negativa al crecimiento de Australia al medir en dólares americanos en función de las TRM, comparado con las proyecciones de crecimiento real de la moneda local. Para las economías más avanzadas, sin embargo, este efecto de la tasa de cambio real es neutro o positivo, pero relativamente bajo, lo cual refleja que sus tasas de cambio no se encuentran muy lejos en estos momentos de las tasas PPA comparadas con el dólar americano.

³ La diferencia entre el PIB a las estimaciones de PPA y MER refleja que los niveles de precios en los países de ingresos más bajos son menores que en las economías avanzadas, lo que significa que el valor de sus bienes y servicios producidos tiene como resultado una estimación del PIB más baja.

Tabla 2: clasificaciones del PIB en TRM (en miles de millones de dólares continuos en 2016)

Clasificaciones PIB en TRM	Clasificaciones de 2016		Clasificaciones de 2030		Clasificaciones de 2050	
	País	PIB en TRM	País	PIB en TRM proyectado	País	PIB en TRM proyectado
1	Estados Unidos	18562	China	26499	China	49853
2	China	11392	Estados Unidos	23475	Estados Unidos	34102
3	Japón	4730	India	7841	India	28021
4	Alemania	3495	Japón	5468	Indonesia	7275
5	Reino Unido	2650	Alemania	4347	Japón	6779
6	Francia	2488	Reino Unido	3530	Brasil	6532
7	India	2251	Francia	3186	Alemania	6138
8	Italia	1852	Brasil	2969	México	5563
9	Brasil	1770	Indonesia	2449	Reino Unidos	5369
10	Canadá	1532	Italia	2278	Rusia	5127
11	Corea del Sur	1404	Corea del Sur	2278	Francia	4705
12	Rusia	1268	México	2143	Turquía	4087
13	Australia	1257	Rusia	2111	Corea del Sur	3539
14	España	1252	Canadá	2030	Arabia Saudita	3495
15	México	1064	España	1863	Nigeria	3282
16	Indonesia	941	Australia	1716	Italia	3115
17	Turquía	830	Turquía	1705	Canadá	3100
18	Holanda	770	Arabia Saudita	1407	Egipto	2990
19	Arabia Saudita	638	Polonia	1015	Paquistán	2831
20	Argentina	542	Holanda	1007	España	2732
21	Polonia	467	Irán	1005	Irán	2586
22	Nigeria	415	Argentina	967	Australia	2564
23	Irán	412	Egipto	908	Filipinas	2536
24	Tailandia	391	Nigeria	875	Vietnam	2280
25	Egipto	340	Filipinas	871	Bangladesh	2263
26	Filipinas	312	Tailandia	823	Polonia	2103
27	Malasia	303	Paquistán	776	Argentina	2103
28	Paquistán	284	Malasia	744	Malasia	2054
29	Sudáfrica	280	Bangladesh	668	Tailandia	1995
30	Colombia	274	Vietnam	624	Sudáfrica	1939
31	Bangladesh	227	Colombia	586	Colombia	1591
32	Vietnam	200	Sudáfrica	557	Holanda	1496

Fuentes: estimados del FMI para el 2016 (actualizadas para Turquía), proyecciones de PwC para el 2030 y 2050 usando las proyecciones de la ONU.

Tabla 3: desglose de los componentes de crecimiento del PIB en Tasas representativas del mercado TRM (2016-2050)

País	Crecimiento % anual promedio de la población	Crecimiento % anual promedio Real per capita	% de crecimiento producto de la TRM	Crecimiento anual promedio del PIB (en Dólares)
India	0.7%	4.1%	2.8%	7.7%
Vietnam	0.5%	4.5%	2.4%	7.4%
Bangladesh	0.6%	4.1%	2.2%	7.0%
Paquistán	1.4%	2.9%	2.6%	7.0%
Egipto	1.4%	2.6%	2.5%	6.6%
Filipinas	1.1%	3.1%	2.1%	6.3%
Nigeria	2.3%	1.9%	2.1%	6.2%
Indonesia	0.6%	3.1%	2.5%	6.2%
Sudáfrica	0.5%	3.2%	2.1%	5.8%
Malasia	0.8%	2.7%	2.3%	5.8%
Irán	0.4%	2.5%	2.6%	5.5%
Colombia	0.4%	2.9%	2.0%	5.3%
Arabia Saudita	1.1%	1.9%	2.2%	5.1%
México	0.7%	2.5%	1.7%	5.0%
Tailandia	-0.3%	2.9%	2.3%	4.9%
Turquía	0.5%	2.4%	1.8%	4.8%
Polonia	-0.4%	2.5%	2.5%	4.5%
China	-0.1%	3.1%	1.4%	4.4%
Rusia	-0.3%	2.2%	2.3%	4.2%
Argentina	0.7%	2.2%	1.1%	4.1%
Brasil	0.4%	2.2%	1.3%	3.9%
Corea del Sur	0.0%	1.8%	1.0%	2.8%
España	-0.1%	1.5%	0.9%	2.3%
Australia	0.9%	1.3%	-0.2%	2.1%
Reino Unido	0.4%	1.5%	0.2%	2.1%
Canadá	0.6%	1.2%	0.3%	2.1%
Holanda	0.1%	1.5%	0.4%	2.0%
Francia	0.3%	1.3%	0.3%	1.9%
Estados Unidos	0.5%	1.3%	0.0%	1.8%
Alemania	-0.2%	1.5%	0.4%	1.7%
Italia	-0.2%	1.2%	0.5%	1.5%
Japón	-0.5%	1.4%	0.1%	1.1%

3. ¿Por qué estos resultados para Colombia?

Perspectivas para un crecimiento estable en Colombia

Colombia, como muchos otros países, se ha visto afectada de forma negativa por la relativa sumisión del desempeño de la economía global durante los últimos años. Por tal razón, el ritmo del crecimiento económico en Colombia ha disminuido del 4,4% en el 2014, al 3,1% en el 2015, y se proyecta cerca del 2,2% en el 2016⁴. La baja en los precios del petróleo y las materias primas también vienen afectando la economía en Colombia desde mediados del 2014, al igual que a otros países en América Latina.

Sin embargo, aunque se ha visto una desaceleración en Colombia, no ha sido igual de profunda a la de otros países de la región⁵. Por eso es importante reconocer que la economía Colombiana permanece estable y se espera una expansión en ritmos moderados durante los próximos años siguientes. El FMI, por ejemplo, proyecta que la economía Colombiana crecerá en un 2,7% en el 2017 y en un 3,8% en el 2018.

El crecimiento en Colombia durante los años recientes se ha visto impulsado por la industria de los servicios financieros (cuya participación en el PIB ha aumentado del 19,9% en el 2014, al 20,6% en el tercer trimestre del 2016⁶) y por el sector de los servicios sociales (estable en un 15,4% del PIB desde el 2014). El sector Oil & Gas también continúa contribuyendo al crecimiento económico, aunque su participación en el PIB ha caído del 7,2% en el 2014 al 6,6% en el tercer trimestre del 2016.

Durante los últimos dos años, el sector de infraestructura y construcción también ha hecho una contribución importante al desarrollo económico de Colombia a más largo plazo con las vías de cuarta generación que se encuentran en desarrollo, y además la construcción de viviendas sociales.

El gobierno colombiano también viene promoviendo de forma activa el sector agroindustrial (6,2% del PIB en el 2015) y también el sector de fabricación industrial (11% del PIB en el 2015) para promover el crecimiento económico a largo plazo.

Otros aspectos que han apoyado la creación de un entorno económico estable para la economía son:

- El gobierno alcanzó la tasa de desempleo más baja en años, estimada en 8,5% en el 2016, y se espera mantenerla en un solo dígito en adelante.
- La tasa de inflación se alzó alrededor del 6-7% en el 2015-16 como resultado del fenómeno del Niño⁷ y la marcada devaluación del peso colombiano en los últimos años, como resultado principalmente de los bajos precios del petróleo.
- El déficit en la balanza comercial también se alzó del 1,7% del PIB en el 2014 al 5,3% del PIB en el 2015 como efecto de los bajos precios del petróleo y otras materias primas y de la sumisión en el crecimiento global, pero el FMI espera que esto se modere con el paso del tiempo a medida que dichos efectos pasan.

La historia colombiana desde mediados del siglo XX se ha visto marcada por la violencia, la cual ha evolucionado desde las confrontaciones políticas a principios de los años 50, al surgimiento de grupos comunistas convertidos en guerrillas y a la guerra contra grupos narcotraficantes y el crimen organizado. Tras 50 años de conflicto armado con el grupo guerrillero FARC, a finales del 2016, el Congreso aprobó un acuerdo de paz. Dicho acuerdo debería traer para Colombia mayor desarrollo social y económico y, con eso, una mejora en la calidad de vida y en la inclusión económica para las regiones afectadas por el conflicto armado.

⁴ FMI, Base de Datos de Perspectiva sobre la Economía Mundial, Octubre 2016.

⁵ En el 2015 y 2016, Brasil, por ejemplo, experimentó un crecimiento económico negativo.

⁶ Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia (DANE), Noviembre de 2016, para esta y otras estadísticas nacionales citadas en este recuadro.

⁷ Fenómeno climático repetitivo identificado por un aumento en la temperatura del Océano Pacífico. En el 2015 y 2016, la falta de lluvias y las altas temperaturas llevaron a una sequía severa que disminuyó las cosechas y aumentó los precios.

Adicionalmente, hay una reforma tributaria significativa vigente desde el 1 de enero del 2017, la cual traerá cambios importantes al sistema de impuestos y también a la economía como tal. Esta reforma tributaria busca disminuir el déficit en el sector público y disminuir la carga tributaria para las empresas mediante el aumento del impuesto al valor agregado y la ampliación de la base tributaria.

Estos sucesos positivos traen grandes oportunidades para un crecimiento a largo plazo fuerte en Colombia, pero también traen algunos retos para el país, haciendo necesario invertir en educación, salud e infraestructura y generación empleo para alcanzar dicho potencial por completo.



4. *Desafíos de los legisladores para lograr un crecimiento sostenible a largo plazo*

Hallazgos clave

1. Nuestras proyecciones revelan el potencial considerable a largo plazo de las economías emergentes, pero reconocer este potencial requiere que los gobiernos implementen políticas de crecimiento que atraigan a las empresas, a la inversión y al talento.
2. Los legisladores deben buscar revivir el crecimiento comercial global que se encuentra estancado, involucrándose con mercados globales, compartiendo buenas prácticas y apoyando el movimiento fluido de bienes, servicios y personas alrededor del mundo.
3. Respecto a la desigualdad creciente en muchas economías, los gobiernos también necesitan asegurar que los beneficios del crecimiento se expandan en toda la sociedad. En particular, deben apoyar y promover la educación y el aprendizaje prolongado para crear fuerzas laborales entusiastas y dinámicas, mitigando de este modo el impacto de la población de adultos mayores.
4. Los gobiernos necesitan concertar esfuerzos para afrontar el cambio climático y alinear el crecimiento con la sostenibilidad ambiental a largo plazo.
5. Todas estas políticas se deben sustentar en instituciones fuertes, seguras y confiables que permitan el desarrollo de fundamentos macroeconómicos sólidos y establezcan reformas estructurales. De este modo, las economías emergentes generarán los incentivos políticos, sociales y económicos correctos para apoyar la innovación y el crecimiento a largo plazo.

Para alcanzar su potencial económico completo, los gobiernos de mercados emergentes deben implementar reformas estructurales para mejorar su estabilidad macroeconómica, infraestructura e instituciones

Nuestro análisis muestra el gran potencial que las economías emergentes tienen para crecer y prosperar durante las próximas décadas. Sin embargo, para alcanzar este potencial por completo, deben asumir una inversión constante y eficaz en educación, infraestructura y tecnología. El crecimiento tenue de la demanda global y el precio del petróleo cayendo durante los años recientes resaltan la importancia de las economías diversificadas para el crecimiento sostenible a largo plazo. Detrás de todo esto está la necesidad de desarrollar las instituciones políticas, económicas, legales y sociales a fin de generar incentivos para la innovación y el emprendimiento, creando economías seguras y confiables para hacer negocios.

Mirando hacia adelante, la economía global enfrenta una serie de desafíos para el crecimiento económico próspero. Los desarrollos estructurales, como el envejecimiento de la población y el cambio climático, exigen una política progresista que equie a la fuerza laboral para que continúe haciendo contribuciones sociales más adelante en la vida y promueva el desarrollo sostenible.

La caída en el crecimiento del comercio global, el alza de la desigualdad y el aumento de las incertidumbres geopolíticas también intensifican la necesidad de crear economías diversificadas que generen oportunidades para todos en una amplia variedad de industrias (tanto en las economías avanzadas como en las emergentes).

Estos asuntos de política pública se discuten con mayor detalle en la Sección 4 de nuestro informe completo, incluyendo las contribuciones de líderes de PwC y expertos externos sobre estos temas.

5. Oportunidades para el negocio: ganar en mercados emergentes

Hallazgos clave

1. La variabilidad es una característica inevitable de los mercados emergentes en la medida en que maduran, pero los negocios no deben abstenerse de involucrarse en estos mercados, dado su potencial de crecimiento a largo plazo.
2. El marco de operación de PwC en los mercados emergentes (con base en nuestra vasta experiencia como asesores profesionales en este campo) resalta la importancia del desarrollo de modelos de negocios flexibles e innovadores que se adapten a las condiciones de operación local y exploten los canales tecnológicos de salida al mercado.
3. Ilustramos cómo este marco estratégico se puede aplicar en la práctica por medio de tres estudios de caso de negocios occidentales que entraron al mercado de economías emergentes y superaron serios retos para convertirse en líderes en los mercados locales. Walmart, por ejemplo, es ahora la tercera cadena de supermercados más grande de Brasil, después de emplear trabajadores locales y desarrollar publicidad local efectiva que llegara a sus clientes potenciales. Kellogg se ha establecido como el productor de cereales líder en India después de superar algunos retos iniciales, mientras que GM ha hecho exactamente lo mismo en el mercado de autos chinos.

Las empresas deben adoptar estrategias flexibles, dinámicas y pacientes para navegar en estos mercados emergentes que evolucionan y maduran rápidamente

El desarrollo del mercado emergente creará muchas oportunidades para el negocio. Estas posibilidades surgirán a medida que estas economías progresen en nuevas industrias, se comprometan con los mercados mundiales y mientras sus poblaciones, que son más jóvenes en promedio que las naciones avanzadas, se hagan más ricas. A medida que los países emergentes desarrollan sus instituciones, fomentando la estabilidad social y fortaleciendo sus bases macroeconómicas, se convierten en lugares más atractivos para hacer negocios y vivir, atrayendo inversión y talento.

Estas economías evolucionan rápidamente y con frecuencia son relativamente volátiles, sin embargo, compañías así necesitarán estrategias operativas dinámicas y flexibles para tener éxito en ellas. Las empresas deben estar preparadas para ajustar su marca y sus posiciones de mercado y así adaptarse a diferentes preferencias locales y, frecuentemente, más matizadas. Sería fundamental una comprensión profunda del mercado local, los regímenes de políticas y los clientes, lo que significa trabajar con frecuencia con los socios locales.

La Sección 5 de nuestro informe completo contiene una serie de ejemplos sobre cómo las empresas internacionales han superado desafíos y han tenido éxito últimamente en la combinación de sus mejores prácticas globales con adaptación flexible para los entornos del negocio local y del consumidor en mercados emergentes como China, India y Brasil. También explicamos aquí la extensa investigación del Growth Markets Centre de PwC.⁸

Un mensaje clave de esta investigación es que las empresas internacionales y otros inversionistas deben tener suficiente paciencia para sobrellevar los altibajos económicos y políticos a corto plazo que inevitablemente ocurrirán de vez en cuando en mercados emergentes a medida que van madurando. Sin embargo, las proyecciones en nuestro informe dejan claro que no relacionarse con estos mercados significa perder la mayor parte del crecimiento económico que esperamos ver en la economía mundial entre ahora y 2050.

⁸ Para más detalles de esta investigación visite: <http://www.pwc.com/gx/en/issues/high-growth-markets.html>

Contactos

Autores

John Hawksworth
Economista Jefe UK
john.c.hawksworth@pwc.com

Hannah Audino
Economista UK
hannah.e.audino@pwc.com

Rob Clarry
Economista UK

Contactos en Colombia

Gustavo F. Dreispiel
Socio Líder de Clientes y Mercados
gustavo.f.dreispiel@co.pwc.com

Santiago Uribe
Gerente Líder de Clientes y Mercados
santiago.uribe@co.pwc.com

Proyecciones económicas

Nuestro equipo de macroeconomía mantiene modelos locales de más de 25 economías principales, que entre todas representan el 80% del PIB mundial. Para ver las proyecciones hasta la fecha, consulta nuestro informe mensual del Global Economy Watch aquí:

<http://www.pwc.co.uk/economic-services/global-economy-watch/index.jhtml>

Visita nuestro blog Economía en el Negocio para leer nuestras observaciones acerca de los desarrollos económicos actuales y sus implicaciones en los gobiernos y negocios:

http://pwc.blogs.com/economics_in_business/



Este documento ha sido preparado únicamente para propósitos de orientación general sobre asuntos de interés y no constituye asesoramiento profesional. No se debe actuar sobre la información contenida en esta publicación sin obtener asesoría profesional específica. No se da ninguna representación o garantía (expresa o implícita) en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en esta publicación, y, en la medida de lo permitido por la ley, PricewaterhouseCoopers no acepta ni asume ninguna obligación, responsabilidad o deber de cuidado por las consecuencias de su actuación o de cualquiera que actúe, o deje de actuar, basándose en la información contenida en esta publicación o para cualquier decisión basada en la misma. Esta publicación (y cualquier extracto de ella) no se debe copiar, redistribuir o compartir en ningún sitio web, sin consentimiento por escrito previo de PricewaterhouseCoopers.

PwC ayuda a las organizaciones y personas a crear el valor que están buscando. Somos una red de firmas presente en 157 países, con más de 223.468 personas comprometidas a entregar calidad en los servicios de Auditoría, Impuestos y Consultoría. Cuéntanos lo que te importa y encuentra más información visitando nuestra web: www.pwc.com.

© 2017 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.