



Consejo Económico y Social

Distr. general
6 de mayo de 2024
Español
Original: inglés

Período de sesiones de 2024

27 de julio de 2023 a 24 de julio de 2024

Tema 5 del programa

Serie de sesiones de alto nivel

Situación y perspectivas de la economía mundial a mediados de 2024*

Resumen

Las perspectivas económicas mundiales han mejorado desde enero, y las principales economías han evitado una grave recesión. Ahora se prevé que en 2024 la economía mundial crecerá un 2,7 %, en lugar del 2,4 % previsto anteriormente, gracias a que la economía de los Estados Unidos de América ha tenido resultados mejores de lo esperado y a que mejoraron en cierta medida las perspectivas de varias grandes economías emergentes. El modesto aumento del impulso del crecimiento se ve compensado en parte con las revisiones a la baja de las perspectivas de crecimiento de la Unión Europea, África y Asia Occidental. En conjunto, las perspectivas económicas a corto plazo solo son prudentemente optimistas, ya que persisten las vulnerabilidades económicas en un contexto de tipos de interés que siguen siendo elevados, tensiones geopolíticas persistentes y riesgos climáticos cada vez mayores.

Además, la economía mundial se enfrenta a retos para acelerar la transición a las emisiones netas cero. Los avances tecnológicos —especialmente en materia de energías renovables y baterías, que requieren la extracción, el procesamiento y el uso de minerales críticos— han abierto nuevas oportunidades para impulsar el crecimiento económico y alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible, sobre todo en las economías en desarrollo ricas en minerales. Para aprovechar estas oportunidades y evitar una nueva “maldición de los recursos” serán necesarias políticas nacionales sólidas y capacidades de aplicación efectiva. Estos países no pueden hacerlo solos. Un entorno internacional propicio y una mayor cooperación internacional serán esenciales para aprovechar el potencial de los recursos minerales críticos y acelerar el avance hacia el desarrollo sostenible.

* En el presente documento se actualiza la información proporcionada en el informe *World Economic Situation and Prospects 2024* (publicación de las Naciones Unidas, núm. de venta E.24.II.C.1), publicado en enero de 2024.



I. Tendencias macroeconómicas mundiales

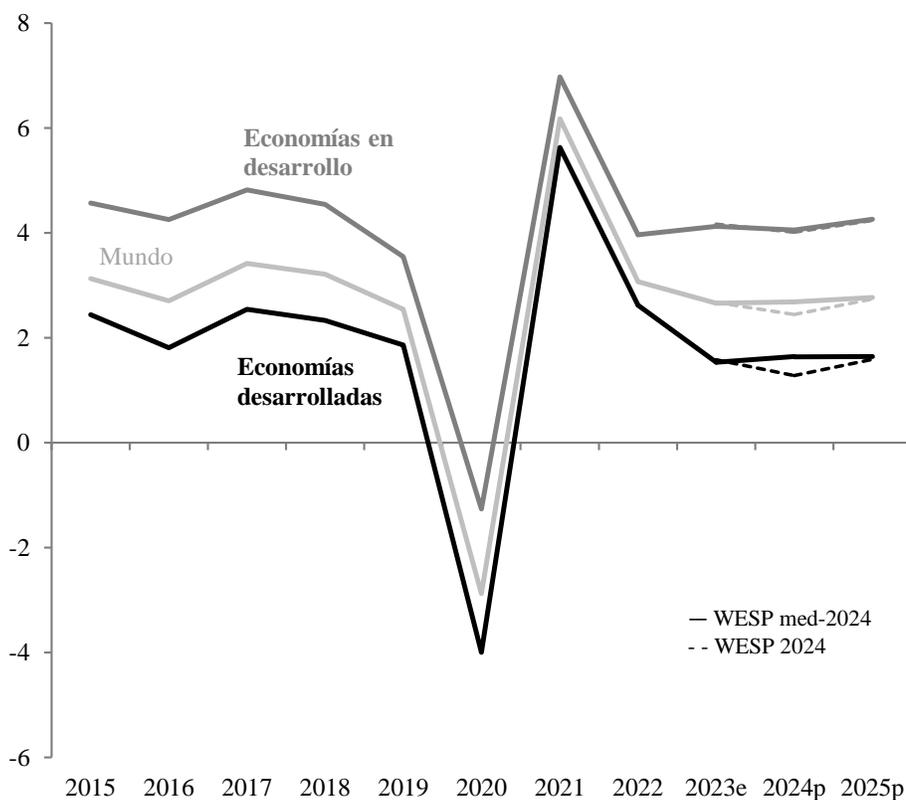
Panorama mundial

1. Las perspectivas económicas mundiales han mejorado desde la anterior previsión, publicada en enero de 2024. A pesar del endurecimiento monetario más agresivo en décadas, la probabilidad de un aterrizaje brusco para la economía de los Estados Unidos de América ha disminuido considerablemente. La mayoría de las grandes economías han conseguido reducir la inflación sin aumentar el desempleo ni desencadenar una recesión. Sin embargo, las perspectivas solo son prudentemente optimistas, ya que los tipos de interés más altos durante más tiempo, las dificultades relacionadas con la deuda y la escalada de los riesgos geopolíticos seguirán dificultando el crecimiento económico estable y sostenido. El empeoramiento de las perturbaciones climáticas sigue planteando retos adicionales a las perspectivas económicas mundiales y amenazando decenios de avances en materia de desarrollo, especialmente para los países menos adelantados y los pequeños Estados insulares en desarrollo. El vertiginoso ritmo del cambio tecnológico —incluidos el aprendizaje automático y la inteligencia artificial— presenta nuevas oportunidades y riesgos para la economía mundial, ya que, por un lado, promete impulsar la productividad y hacer avanzar el conocimiento, pero, por otro, exacerba las brechas tecnológicas y reconfigura los mercados laborales.

2. Ahora se prevé que la economía mundial crecerá un 2,7 % en 2024 (un aumento de 0,3 puntos porcentuales respecto de la previsión publicada en enero) y un 2,8 % en 2025 (un aumento de 0,1 puntos porcentuales) (véase la figura I). Las revisiones al alza reflejan principalmente la mejora de las perspectivas en los Estados Unidos y varias grandes economías en desarrollo, sobre todo el Brasil y la India. Sin embargo, las perspectivas económicas de muchos países africanos se han deteriorado desde la última previsión. En promedio, se espera que el crecimiento mundial en los próximos años se mantenga por debajo de la media del 3,2 % durante 2010-2019 (véase el cuadro).

Figura I
Crecimiento de la producción económica

(Porcentaje)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en estimaciones y previsiones elaboradas con el modelo de pronósticos de la economía mundial.

Abreviaciones: WESP = World Economic Situation and Prospects, e = estimaciones; p = previsiones.

Crecimiento del producto interno bruto

	Variación porcentual anual					Variación respecto de las previsiones del informe World Economic Situation and Prospects 2024	
	Promedio 2010-2019	2022	2023 ^a	2024 ^b	2025 ^b	2024	2025
Mundo	3,2	3,1	2,7	2,7	2,8	0,3	0,1
Economías desarrolladas	2,0	2,6	1,5	1,6	1,6	0,3	0,0
Estados Unidos de América	2,4	1,9	2,5	2,3	1,7	0,9	0,0
Japón	1,2	1,0	1,9	1,2	1,1	0,0	0,0
Unión Europea	1,6	3,5	0,4	1,0	1,6	-0,2	0,0
Zona del euro	1,4	3,4	0,4	0,8	1,4	-0,3	-0,1
Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	2,0	4,3	0,1	0,8	1,5	0,4	0,5
Otros países desarrollados	2,5	3,3	1,3	1,6	2,1	0,2	0,2

	<i>Variación porcentual anual</i>					<i>Variación respecto de las previsiones del informe World Economic Situation and Prospects 2024</i>	
	<i>Promedio 2010-2019</i>	<i>2022</i>	<i>2023^a</i>	<i>2024^b</i>	<i>2025^b</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>
	Economías en transición	2,4	-1,1	4,0	3,3	2,5	1,0
Europa Sudoriental	2,2	3,4	2,5	3,2	3,3	0,3	0,2
Comunidad de Estados Independientes y Georgia	2,4	-1,3	4,0	3,3	2,4	1,0	0,0
Federación de Rusia	2,0	-1,2	3,6	2,7	1,5	1,4	0,0
Economías en desarrollo	5,2	4,0	4,1	4,1	4,3	0,1	0,1
África^c	3,9	3,5	3,2	3,3	3,9	-0,2	-0,3
Norte de África ^c	3,6	3,0	3,1	3,0	3,8	-0,2	-0,4
África Oriental	6,4	5,4	5,1	5,6	6,1	0,1	0,2
África Central	2,7	3,1	2,2	2,9	3,4	-0,2	-0,3
África Occidental	4,5	3,8	3,7	3,4	3,8	-0,4	-0,3
África Meridional	2,4	2,8	1,5	1,8	2,5	-0,5	-0,5
Asia Oriental y Meridional ^d	6,7	3,7	5,1	4,8	4,7	0,1	0,0
Asia Oriental	7,0	3,2	4,8	4,6	4,5	0,0	0,0
China	7,7	3,0	5,2	4,8	4,5	0,1	0,0
Asia Meridional ^{d, e}	5,8	6,3	6,2	5,8	5,7	0,6	0,0
India ^e	6,7	7,7	7,5	6,9	6,6	0,7	0,0
Asia Occidental ^f	4,1	6,3	2,0	2,7	4,2	-0,2	0,5
América Latina y el Caribe	1,7	4,0	2,1	1,7	2,4	0,1	0,1
América del Sur	1,2	3,8	1,3	1,2	2,4	0,2	0,1
Brasil	1,4	2,9	2,9	2,1	2,4	0,5	0,1
México y América Central	2,7	4,1	3,3	2,6	2,3	0,0	0,0
Caribe ^g	0,7	5,7	3,2	2,5	2,7	0,1	0,0
Países menos adelantados^h	5,3	3,5	4,2	4,8	5,3	-0,2	-0,2
Pequeños Estados insulares en desarrollo	4,0	4,7	2,4	3,3	3,3	0,2	0,1
Países en desarrollo sin litoral^d	5,3	4,0	4,8	4,7	4,8	0,0	0,0
Partidas informativas							
Comercio mundial ⁱ	4,5	6,0	0,7	3,2	3,6	0,8	0,4
Crecimiento de la producción mundial ponderado por paridad de poder adquisitivo ^j	3,6	3,3	3,1	3,1	3,2	0,2	0,0

Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en estimaciones y previsiones elaboradas con el modelo de pronósticos de la economía mundial.

^a Estimación parcial.

^b Previsión.

^c Excluye a Libia para todo el período y al Sudán para el período 2023-2025.

^d Excluye al Afganistán para el período 2023-2025.

^e En función del año natural.

^f Excluye al Estado de Palestina para el período 2023-2025.

^g Excluye a Guyana para el período 2022-2025, dado que la rápida expansión de la producción de petróleo distorsiona la evaluación económica regional.

^h Excluye al Afganistán y al Sudán para el período 2023-2025.

ⁱ Incluye bienes y servicios.

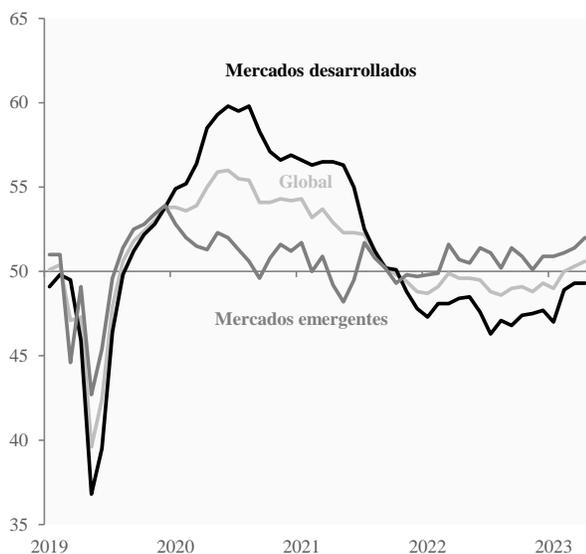
^j Basado en una referencia de 2015.

3. Los datos recientes de alta frecuencia subrayan la mejora de los resultados comerciales desde el último trimestre de 2023. En febrero, el Índice de Gestor de Compras mundial se situó en la zona expansiva por primera vez desde agosto de 2022 (véase la figura II a)). La rigidez de los mercados laborales, en particular en las economías desarrolladas, sigue sosteniendo un gasto de los hogares relativamente fuerte, a pesar de los efectos retardados del endurecimiento de las condiciones monetarias sobre el consumo (véase la figura II b)). Los tipos de interés más altos durante más tiempo en las principales economías desarrolladas, como se destaca en *World Economic Situation and Prospects 2024*, seguirán lastrando el crecimiento de la inversión y la productividad a corto plazo.

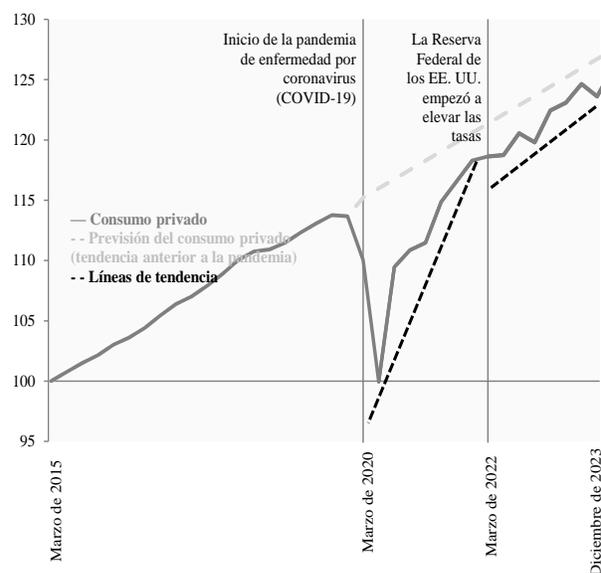
Figura II

Índice de Gestor de Compras del sector manufacturero y consumo privado**a) Índice de Gestor de Compras del sector manufacturero**

(Índice desestacionalizado)

**b) Consumo privado**

(Índice: marzo de 2015 = 100)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de CEIC y Oxford Economics.

4. Las perspectivas de crecimiento a corto plazo de las principales economías son divergentes. Las perspectivas para la economía de los Estados Unidos siguen mejorando, y ahora se espera que crezca un 2,3 % en 2024. La solidez del mercado laboral siguió generando empleo y crecimiento del ingreso real, mientras que la situación económica favorable de los hogares —especialmente de las familias de ingreso alto y mediano— favorece el consumo adicional.

5. Se espera que las economías de la Unión Europea y del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte registren una modesta mejora en 2024, tras crecer solo ligeramente en 2023. Algunas economías de la Unión Europea experimentaron una recesión en 2023 —aunque muy superficial— en medio de unas condiciones de financiación restrictivas y la retirada del apoyo fiscal. No obstante, se espera que el descenso de la inflación, el fuerte crecimiento de los salarios y los recortes de tipos de interés previstos por el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra den cierto impulso al crecimiento regional a corto plazo.

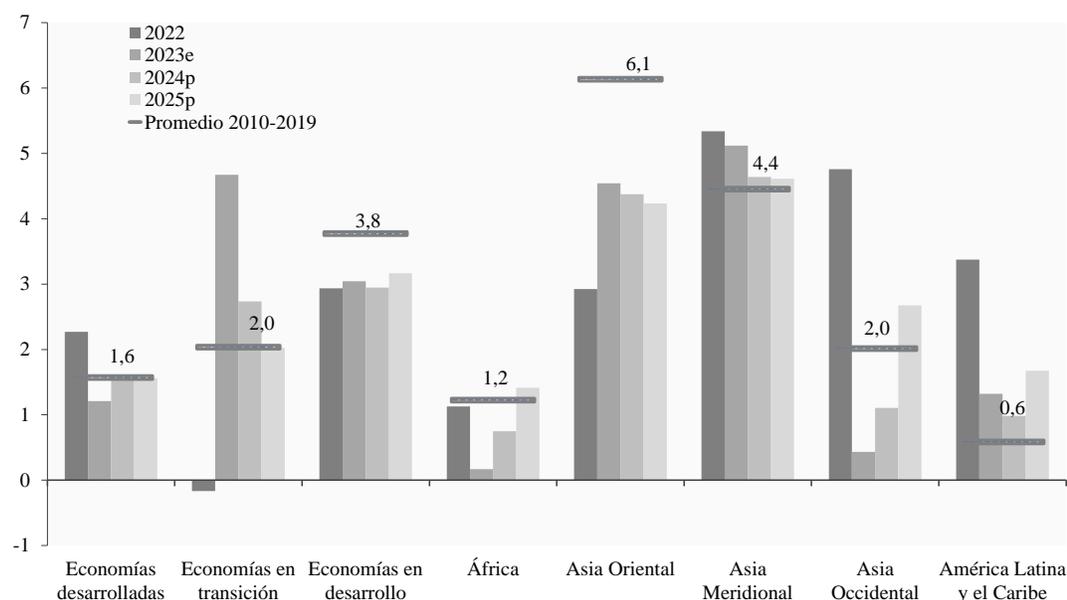
6. Se prevé que el crecimiento en China mermará del 5,2 % en 2023 al 4,8 % en 2024. La demanda acumulada de los consumidores, liberada tras el levantamiento de las restricciones relacionadas con la pandemia, se ha disipado en gran medida. Aunque se espera que un mayor apoyo de las políticas impulse la inversión en infraestructuras públicas y sectores estratégicos, el sector inmobiliario plantea un importante riesgo a la baja para la economía china.

7. La previsión para la economía de la Federación de Rusia en 2024 se ha revisado al alza, hasta el 2,7 %, debido a la fuerte actividad del primer trimestre y a los efectos anticipados del gasto fiscal.

8. Varias grandes economías en desarrollo —la India, Indonesia y México— se benefician de una fuerte demanda interna y externa. En comparación, muchas economías de África y América Latina y el Caribe se encuentran en una trayectoria de bajo crecimiento (véanse el cuadro y la figura III) y se enfrentan a una alta inflación, elevados costos de endeudamiento, continuas presiones cambiarias y una persistente inestabilidad política. La posible intensificación y extensión de los conflictos en Gaza y el mar Rojo añaden más incertidumbre a las perspectivas a corto plazo para Oriente Medio.

Figura III
Crecimiento del producto interno bruto per cápita

(Porcentaje)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en estimaciones y previsiones elaboradas con el modelo de pronósticos de la economía mundial.

Abreviaciones: e = estimaciones; p = previsiones.

9. Se prevé que el crecimiento en los países menos adelantados mejorará ligeramente, pasando del 4,2 % en 2023 al 4,8 % en 2024. La sostenibilidad de la deuda sigue siendo precaria en muchos países menos adelantados: 5 países sufren de agobio por la deuda y otros 15 tienen un alto riesgo de sufrirlo¹. Se espera que las economías de los países en desarrollo sin litoral crezcan un 4,7 % en 2024, prácticamente igual que en 2023. Las tensiones geopolíticas han afectado especialmente a las perspectivas económicas de algunos países en desarrollo sin litoral debido a que dependen de los países de tránsito vecinos para acceder a las rutas comerciales internacionales.

10. Las perspectivas económicas para los pequeños Estados insulares en desarrollo van a mejorar, ya que se prevé que el crecimiento del producto interno bruto (PIB) aumentará del 2,4 % en 2023 al 3,3 % en 2024, impulsado principalmente por un repunte sostenido del turismo. Se espera que la inflación baje del 11,1 % en 2023 al 5,5 % en 2024, ya que los precios de los alimentos y la energía han seguido bajando. No obstante, las perspectivas están sujetas a elevados riesgos a la baja, en un contexto de mayor frecuencia de desastres naturales y fenómenos meteorológicos extremos. El recrudecimiento de las tensiones geopolíticas podría aumentar las presiones sobre la inflación interna y los costos de los insumos. La elevada deuda pública sigue planteando un importante reto estructural.

Inflación

11. La inflación ha disminuido en la mayoría de los países luego de haber alcanzado su máximo en 2023. Hungría, Letonia, la República de Moldova, Rwanda y Ucrania han experimentado una fuerte desinflación en un período de 12 meses. El descenso y la estabilización de los precios internacionales de la energía y los alimentos y los débiles efectos de transmisión secundarios explican en gran medida la brusca desinflación. La inflación subyacente, que normalmente excluye los precios de los alimentos y la energía, también se está acercando al intervalo que puede animar a los encargados de formular políticas a relajar su estricta política monetaria en muchos países. Sigue preocupando la posibilidad de que resurja la inflación, ya que los precios de los alimentos y la energía han subido en los últimos meses, en medio de tensiones geopolíticas en el mar Rojo y problemas de tránsito en el canal de Panamá. Con unas tasas de desempleo en niveles mínimos casi históricos, los salarios siguen presionados al alza en muchas economías desarrolladas.

12. Angola, la Argentina, Egipto, Etiopía, Gambia, Ghana, el Líbano, Malawi, Nigeria, la República Democrática del Congo, Sierra Leona, Türkiye, Venezuela (República Bolivariana de) y Zimbabwe siguen experimentando una elevada inflación, en un contexto de persistentes problemas de la balanza de pagos, devaluación del tipo de cambio y efectos de transmisión. La inflación en el Estado de Palestina se disparó en el primer trimestre de 2024, reflejando la grave situación económica en la Franja de Gaza.

Mercados laborales

Economías desarrolladas

13. Durante el primer cuatrimestre de 2024, los mercados laborales del Japón, América del Norte y la mayor parte de Europa se mantuvieron rígidos, con tasas de desempleo que alcanzaron mínimos históricos y algunos sectores que experimentaron una aguda escasez de mano de obra. En los Estados Unidos, la tasa de desempleo rondaba el 3,8 %. Aunque está por encima del mínimo histórico del 3,4 % registrado

¹ Fondo Monetario Internacional (FMI), “List of LIC DSAs for PRGT-eligible countries, as of February 29, 2024”.

en abril de 2023, el aumento de la tasa de participación en la fuerza de trabajo explica en gran medida el bajo desempleo.

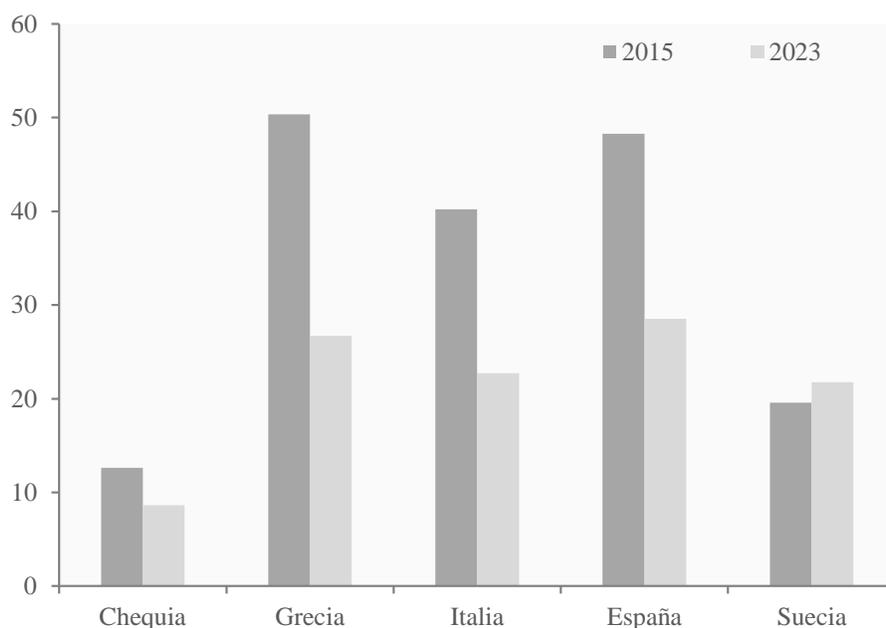
14. En marzo de 2024, la economía de los Estados Unidos llevaba 39 meses seguidos añadiendo puestos de trabajo, mientras los aumentos salariales se moderaban, especialmente en la parte inferior de la distribución salarial, tras un notable período de compresión salarial en 2022-2023. La creciente proporción de empleos en sectores no industriales, menos sensibles a los ciclos económicos, implica que es improbable que la tasa de desempleo aumente notablemente, incluso si merma el crecimiento económico.

15. En Europa, a pesar de la atonía de la actividad económica en el primer trimestre de 2024, el empleo se mantuvo en un nivel elevado (superior al 80 % en varios países), ya que las empresas optaron por retener a los trabajadores para evitar costos de recontratación o formación laboral. El nivel de actividad económica de los jóvenes europeos sigue siendo un punto débil en algunas partes del continente, a pesar de las notables mejoras registradas en los dos últimos años. Mientras que el desempleo juvenil se redujo drásticamente en España, Grecia e Italia, otros países, como Suecia, no experimentaron ningún avance (véase la figura IV).

Figura IV

Tasa de desempleo juvenil (15-24 años) en algunos países europeos

(Porcentaje)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de Eurostat.

Nota: Los datos reflejan una media de 12 meses.

Economías en desarrollo

16. Los altos niveles de informalidad, las disparidades de género y el elevado desempleo juvenil siguen siendo generalizados en los países en desarrollo. En un contexto de escasa actividad económica en muchos países en desarrollo, las perspectivas de empleo siguen siendo débiles a corto plazo. En China, las perspectivas de empleo han seguido mejorando desde el levantamiento de las medidas relacionadas

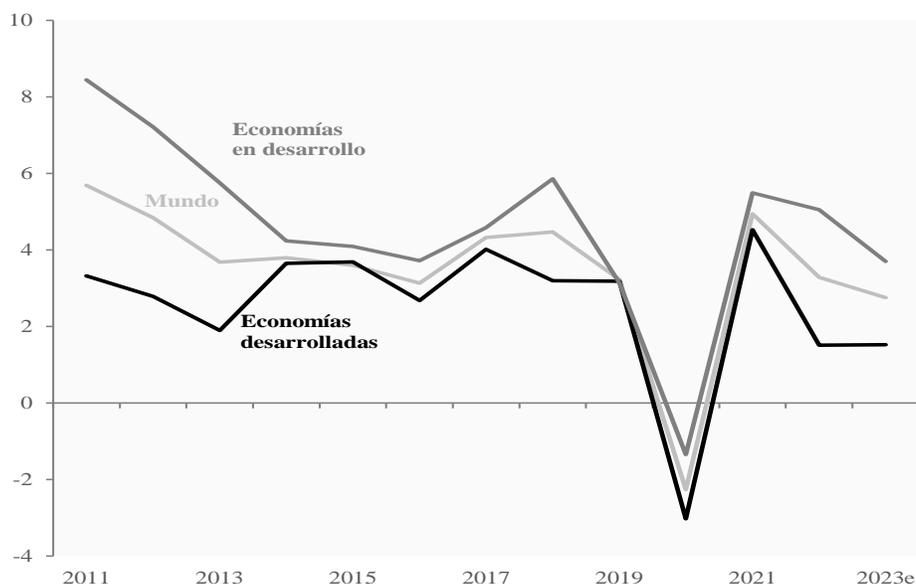
con la pandemia. En 2023, la tasa de desempleo urbano, que en 2022 había sido del 5,6 %, se redujo hasta el 5,2 %. En la India, los indicadores del mercado laboral también han mejorado, en un contexto de fuerte crecimiento y mayor tasa de participación en la fuerza de trabajo. En Sudáfrica, en cambio, la tasa de desempleo sigue siendo persistentemente alta, por encima del 30 %. En el Brasil, está previsto que el mercado laboral perderá cierto impulso en 2024.

17. La participación en la fuerza de trabajo en América Latina y el Caribe y en Asia y el Pacífico ha vuelto a los niveles anteriores a la pandemia. Además, la participación de las mujeres ha aumentado recientemente en varias regiones, sobre todo en Asia Meridional. Sin embargo, persisten las diferencias de género y edad en las tasas de participación en la fuerza de trabajo. Además, el desempleo juvenil sigue siendo un reto importante en todas las regiones en desarrollo. En América Latina, África y Asia y el Pacífico, los jóvenes se enfrentan a grandes obstáculos para acceder al mercado laboral, con tasas de desempleo superiores al 13 % de media. Asimismo, el número de jóvenes que ni estudian, ni trabajan, ni reciben formación ha aumentado recientemente en África y sigue siendo elevado en América Latina y el Caribe y en Asia y el Pacífico. Las tasas de mujeres jóvenes que ni estudian, ni trabajan, ni reciben formación son especialmente elevadas en Asia Meridional.

Inversión internacional

18. La inversión mundial sigue una trayectoria descendente desde 2021, con un crecimiento de la inversión —medido por la formación bruta de capital fijo real— estimado en un 2,8 % en 2023. Esto refleja el fuerte descenso del crecimiento de la inversión en las economías en desarrollo, que pasó del 5,1 % en 2022 al 3,7 % en 2023 (véase la figura V). Las elevadas tasas de interés reales, el estrecho margen fiscal y los riesgos geopolíticos socavaron el crecimiento de la inversión.

Figura V
Crecimiento anual de la inversión
(Porcentaje)

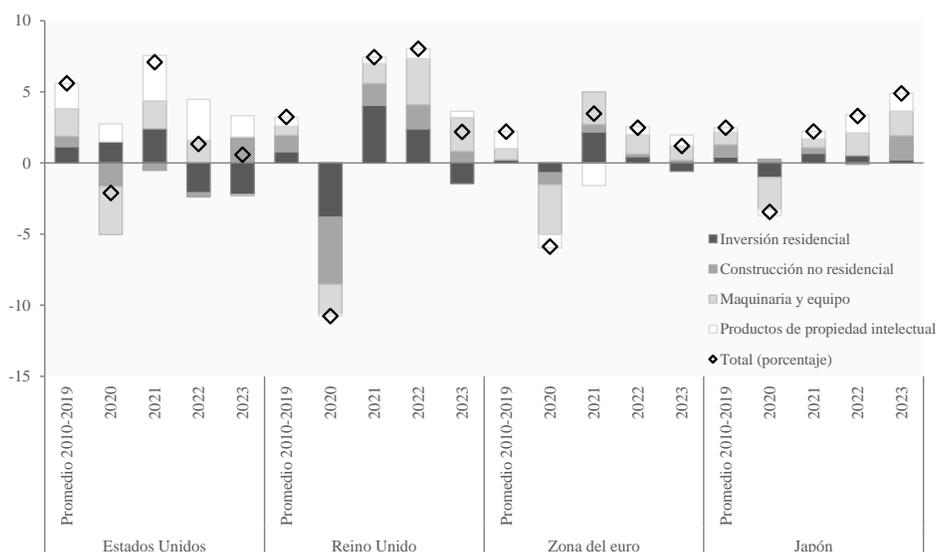


Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en estimaciones elaboradas con el modelo de pronósticos de la economía mundial.
Abreviación: e = estimación.

19. La inversión residencial, que supone un componente clave de la formación bruta de capital fijo, se contrajo en los Estados Unidos, el Reino Unido y la zona del euro debido a las elevadas tasas de interés, que afectan tanto a la demanda como a la oferta de viviendas. En el Japón, la inversión residencial se ralentizó pero siguió siendo positiva. La inversión fija no residencial en los Estados Unidos registró un crecimiento del 1,9 %, tras tres años de crecimiento negativo. La inversión en maquinaria y equipo registró fuertes aumentos en el Reino Unido y la zona del euro debido a las nuevas políticas industriales en apoyo de la transición energética y la resiliencia de la cadena de suministro (véase la figura VI). Se prevé que el débil crecimiento de la inversión en los países desarrollados continuará en 2024, ya que las expectativas de recortes de los tipos de interés provocaron el aplazamiento de las decisiones de inversión durante el primer semestre de 2024.

Figura VI
Crecimiento anual de la inversión en algunas economías desarrolladas, por tipo de activo

(Puntos porcentuales)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de CEIC y Eurostat.

Nota: Las cifras son a precios constantes. Los datos del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, la zona del euro y el Japón reflejan la inversión total; los datos de los Estados Unidos de América reflejan la inversión privada.

Comercio internacional

20. El crecimiento del comercio mundial de bienes siguió siendo débil en 2023 (véase la figura VII). El valor del comercio mundial de mercancías no ha dejado de disminuir desde mediados de 2022 y volvió a contraerse un 5 % en 2023². En cambio, el crecimiento del volumen de comercio de mercancías siguió siendo ligeramente positivo, lo que indica la resiliencia de la demanda mundial de bienes importados. El descenso general del comercio de mercancías se debe principalmente al debilitamiento de la producción industrial y a la fortaleza del dólar estadounidense, que ha debilitado la demanda de importaciones (sobre todo en los países en

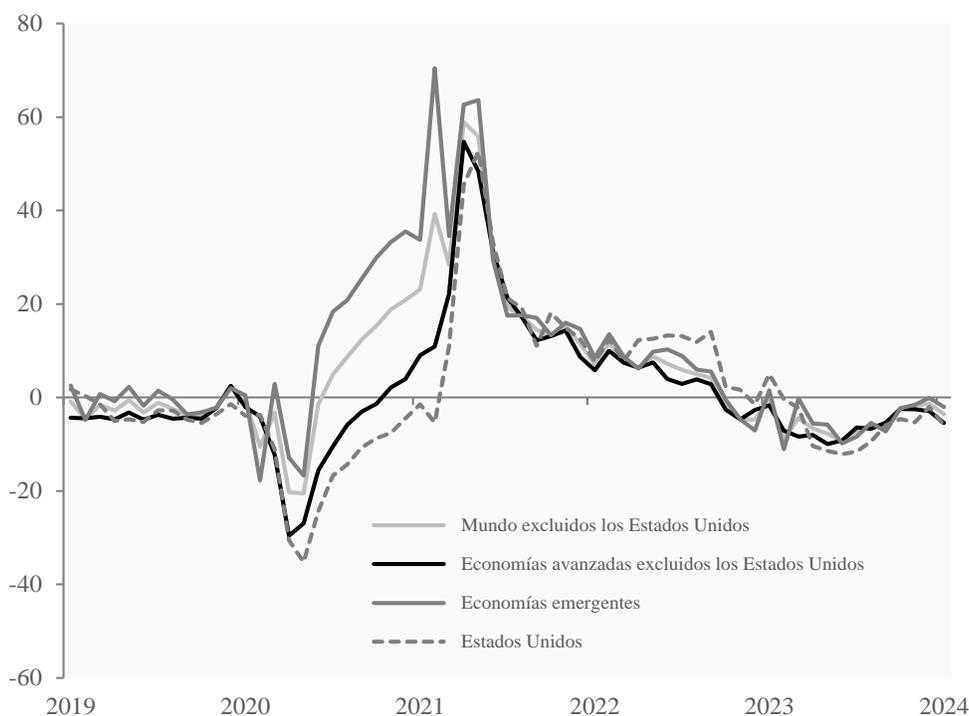
² Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, "Global trade update", marzo de 2024.

desarrollo), con un descenso del comercio Sur-Sur del 7 % en 2023³. El comercio de servicios se mantuvo más resiliente y creció un 8 %, aunque se moderó en el cuarto trimestre.

21. Se espera que el comercio mundial se recupere en 2024. El impulso inicial de los flujos comerciales en los primeros meses del año puede atribuirse a la reducción de las existencias acumuladas durante las interrupciones de la cadena de suministro en 2021 y 2022. En China, el comercio exterior creció más de lo previsto en los dos primeros meses de 2024, impulsado en gran medida por las exportaciones a los mercados emergentes, en particular al Brasil, la Federación de Rusia y la India. Sin embargo, las persistentes tensiones geopolíticas en Oriente Medio y las perturbaciones en el mar Rojo, así como la escalada del costo de los fletes, siguen planteando retos al comercio mundial (véase la figura VIII). Es probable que se registre un repunte más pronunciado del comercio mundial en el segundo semestre de 2024, sobre todo si la Reserva Federal de los Estados Unidos y el Banco Central Europeo empiezan a recortar los tipos de interés oficiales.

Figura VII
Exportaciones de mercancías

(Variación porcentual interanual)

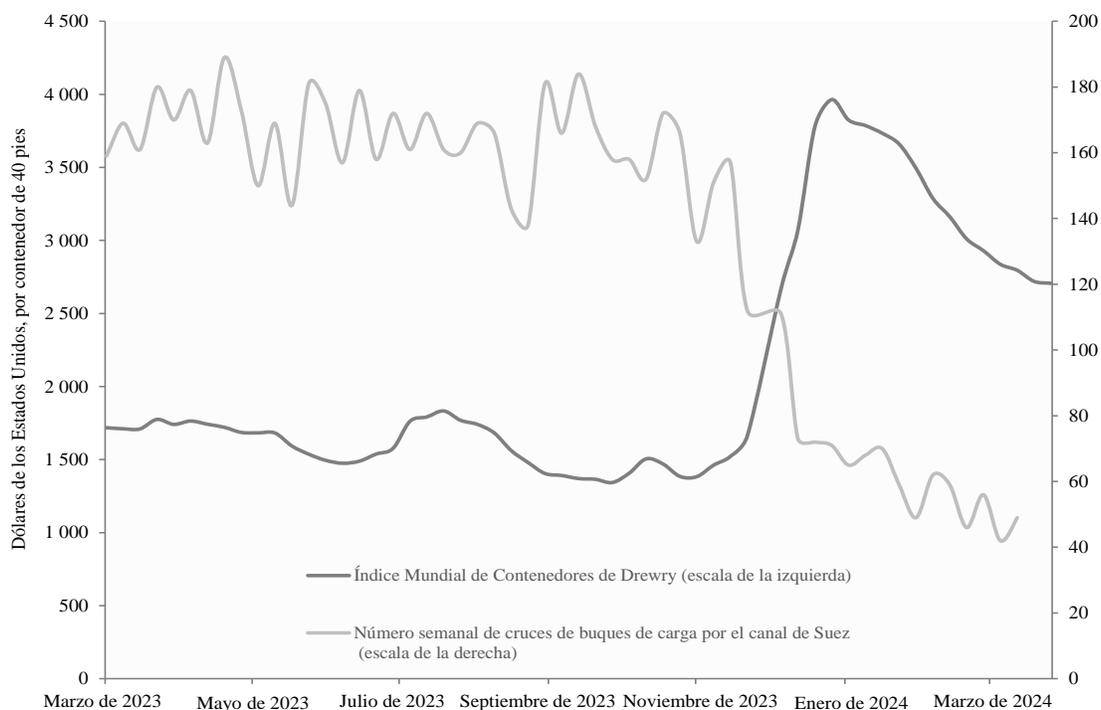


Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos del Banco de la Reserva Federal de Dallas.

Nota: Los datos mensuales están disponibles hasta enero de 2024.

³ *Ibid.*

Figura VIII
Índice Mundial de Contenedores de Drewry y número semanal de cruces de buques de carga por el canal de Suez



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de Drewry Shipping Consultants Limited y de la Oficina de Estadísticas Nacionales del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte.

Política monetaria y fiscal: tendencias y retos

Política monetaria

22. En el primer trimestre de 2024, la mayoría de los bancos centrales del mundo mantuvieron sin cambios sus tipos de interés oficiales y siguieron de cerca las decisiones de la Reserva Federal de los Estados Unidos y del Banco Central Europeo. A pesar de las expectativas de que ambos bancos centrales pasaran a recortar los tipos de interés en el segundo semestre del año, los tiempos y la magnitud de la flexibilización monetaria siguen siendo inciertos, ya que la inflación se mantiene por encima de las metas de los bancos centrales. Los rendimientos de la deuda pública en los Estados Unidos y la zona del euro tendieron al alza recientemente, ya que las medidas de endurecimiento cuantitativo aumentaron la oferta de bonos en los mercados. Se espera que los bancos centrales que vinculan sus monedas al dólar estadounidense sigan de cerca las decisiones de la Reserva Federal. El cambio de política del Banco Central Europeo afectará a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central y a la Unión Económica y Monetaria de África Occidental.

23. Desviándose de la postura predominante de “esperar y ver” de la política monetaria, los bancos centrales de Armenia, Azerbaiyán, el Brasil, Chequia, Chile, Colombia, Costa Rica, Georgia, Hungría, Kazajistán, el Paraguay, el Perú, la República de Moldova, Sri Lanka, Tayikistán y Ucrania aplicaron recortes adicionales de los tipos de cambio en el primer trimestre de 2024 tras iniciar la flexibilización monetaria en 2023. Además, los bancos centrales de la Argentina, Ghana, Israel,

México, Mongolia, Mozambique y Suiza pasaron a la fase de flexibilización durante el primer trimestre de 2024. Tras bajar el tipo de interés preferencial de los préstamos a cinco años y el coeficiente de reservas obligatorias en el primer trimestre de 2024, se espera que el Banco Popular de China mantenga una postura acomodaticia⁴.

24. Por el contrario, los bancos centrales de Angola, Egipto, Kenya, Malawi, Nigeria, la República Unida de Tanzania, Türkiye, Uganda, Venezuela (República Bolivariana de) y Zambia continuaron el endurecimiento monetario mediante subidas adicionales de los tipos de interés oficiales durante el primer trimestre de 2024. Las tensas condiciones de financiación externa y las restricciones de la balanza de pagos aumentaron las presiones de depreciación, lo que llevó a los bancos centrales a endurecer la política monetaria para defender el valor de las monedas nacionales. El Banco del Japón señaló que es posible que se vuelvan a subir los tipos de interés, tras abandonar el régimen de tipos de interés oficiales negativos en marzo de 2024 para estabilizar el yen japonés, que ha estado bajo presión constante durante el último año.

Política fiscal

25. La pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19) y las crisis mundiales de la energía y los alimentos pusieron al límite las finanzas públicas de todos los grupos de países, exacerbando las presiones fiscales y los problemas relacionados con la deuda en muchas economías. Tras estas perturbaciones, los elevados niveles de deuda pública, el aumento de los costos por intereses y el escaso crecimiento económico limitaron el espacio fiscal. Al mismo tiempo, las presiones sobre el gasto público siguieron aumentando. El envejecimiento de la población está disparando el costo de las pensiones, la atención sanitaria y los cuidados a largo plazo⁵, mientras los Gobiernos se enfrentan a crecientes exigencias para aumentar el apoyo de las políticas a las industrias de alta tecnología, la adaptación al cambio climático y las transiciones hacia la energía verde. Además, los conflictos militares en curso en Ucrania y Oriente Medio y el aumento de las tensiones geopolíticas en todo el mundo han llevado a muchos países a aumentar el gasto en defensa. Es probable que esta tendencia continúe, e incluso se acelere, en los próximos años, desplazando potencialmente la inversión pública en el desarrollo sostenible.

26. La relación entre la deuda pública y el PIB se situó mundialmente en un 94,4 % en 2023, según las estimaciones⁶. Aunque esta tasa es ligeramente inferior al máximo registrado en 2020, está 11 puntos porcentuales por encima del nivel de 2019 anterior a la pandemia y 35 puntos porcentuales por encima del nivel anterior a la crisis financiera mundial de 2007. Dado que se espera que los tipos de interés se mantengan altos durante más tiempo, especialmente en los Estados Unidos, los costos del servicio de la deuda pública seguirán planteando un reto, dado que absorben una parte cada vez mayor de los ingresos fiscales en muchos países en desarrollo, desviando así fondos públicos de la atención sanitaria, la educación, la protección social y las infraestructuras sostenibles (véase la figura IX). En 2024, está previsto que los Gobiernos de África destinarán de media más de una cuarta parte de los ingresos públicos totales al pago de intereses. La carga del servicio de la deuda es especialmente elevada en varias economías grandes, sobre todo en Angola, Egipto, Kenya, Nigeria, el Senegal, Sudáfrica y Zambia. También se prevé que los pagos de intereses seguirán aumentando desde un nivel ya elevado en los pequeños Estados

⁴ Xinhua, “There is ample room for China’s monetary policy: central bank governor”, 6 de marzo de 2024.

⁵ *Leaving No One Behind in an Ageing World: World Social Report 2023* (publicación de las Naciones Unidas, 2023).

⁶ Las medias mundiales, regionales y de grupos de países están ponderadas por el PIB y se basan en datos de la base de datos *Perspectivas de la economía mundial del FMI* (consultada en abril de 2024).

insulares en desarrollo, y alcanzarán el 15,9 % de los ingresos en 2024. En cambio, la proporción de los gastos por intereses en los ingresos públicos sigue siendo baja en la mayoría de las economías desarrolladas y en transición, salvo en los Estados Unidos, donde se calcula que los costos netos por intereses alcanzarán aproximadamente el 10 % de los ingresos públicos en 2024.

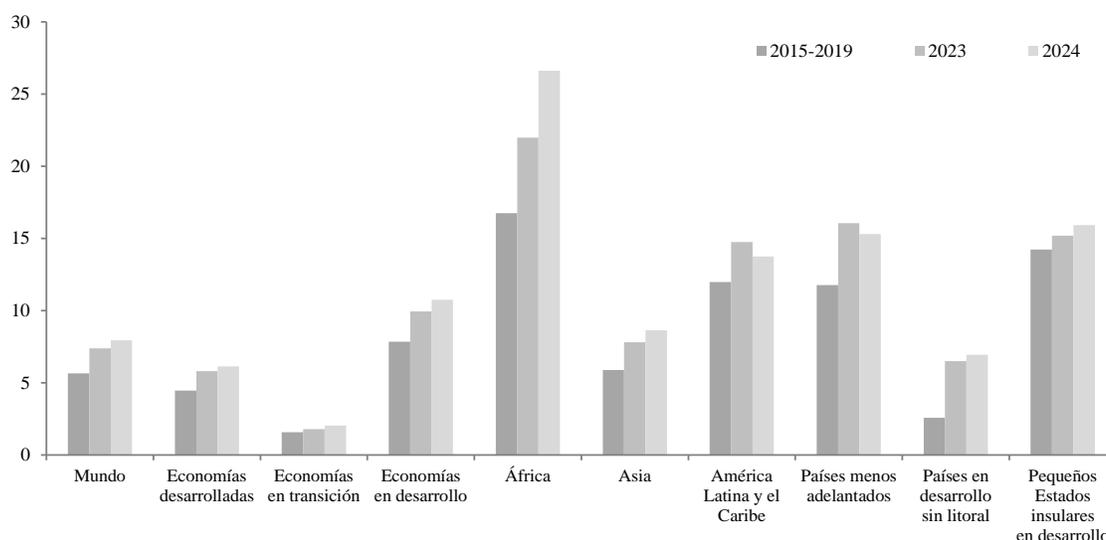
27. En este contexto, se prevé que la mayoría de los países reducirán gradualmente sus gastos fiscales en 2024 y 2025 para mejorar la sostenibilidad de la deuda y reconstituir sus colchones fiscales. En 2024, está previsto que 31 de las 37 economías desarrolladas registrarán un aumento del saldo primario de la administración pública ajustado en función del ciclo, lo que implica un endurecimiento de la política fiscal. En los Estados Unidos, se espera que la política fiscal sea más o menos neutra en los próximos años, tras proporcionar un apoyo moderado al crecimiento en 2023. La Unión Europea adoptó recientemente reformas del marco de gobernanza fiscal, con el fin de ofrecer más flexibilidad en la reducción de los déficits y dar más protagonismo a los Estados miembros⁷.

28. Muchos países en desarrollo están llevando a cabo una consolidación fiscal gradual tras eliminar progresivamente las medidas de apoyo implementadas para luchar contra la pandemia y la crisis del costo de la vida. En África, los Gobiernos se proponen en general mantener una política fiscal restrictiva, ya que los países luchan contra una gran carga de deuda pública y grandes déficits fiscales, que van desde el 4,6 % del PIB estimado en Egipto hasta el 6,4 % en Sudáfrica y el 8,6 % en Argelia. En China, se espera que el Gobierno mantenga en 2024 una política fiscal proactiva para apoyar el crecimiento económico, lo que incluye un nuevo gasto significativo en ciencia y tecnología, nuevas infraestructuras y transiciones hacia el carbono cero. En la India, el Gobierno mantiene su compromiso de reducir gradualmente el déficit fiscal, al tiempo que intenta aumentar la inversión de capital. En América Latina y el Caribe, la mayoría de los países también se han embarcado en la consolidación fiscal, con el objetivo de mejorar la sostenibilidad de la deuda a través de un gasto mejor orientado y más eficiente.

⁷ Consejo de la Unión Europea, “Economic governance review: Council adopts reform of fiscal rules”, 29 de abril de 2024.

Figura IX
Pagos netos de intereses de la deuda pública

(Porcentaje de los ingresos públicos)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de la base de datos *Perspectivas de la economía mundial* del Fondo Monetario Internacional (consultada en abril de 2024).

Nota: Las medias mundiales, regionales y de grupos de países están ponderadas por el PIB. Los datos para 2023 y 2024 son estimaciones.

II. Aprovechamiento del potencial de los minerales críticos

Los minerales críticos son indispensables para la transición energética

29. Acelerar la transición energética, adoptando energías renovables y eliminando progresivamente los combustibles fósiles, es esencial para luchar contra el cambio climático. Para alcanzar las metas de emisiones netas cero de carbono para 2050 será necesario adoptar rápidamente tecnologías de bajas emisiones, por ejemplo, aumentando la proporción de vehículos eléctricos en las ventas totales de automóviles a más del 65 % para 2030 y eliminando por completo los nuevos vehículos con motor de combustión interna después de 2035. La generación de electricidad a partir de paneles fotovoltaicos y turbinas eólicas debe quintuplicarse de aquí a 2030 y multiplicarse por 16 de aquí a 2050, mientras que la electricidad procedente de combustibles fósiles no renovables debe reducirse un 40 % de aquí a 2030 y desaparecer prácticamente de aquí a 2050⁸.

30. La transformación de las fuentes de energía, incluso cuando los países en desarrollo intentan proporcionar un acceso universal y diversificar sus economías, requiere un rápido aumento del suministro de diversos metales y minerales. Los metales y minerales son insumos esenciales para la producción industrial, la generación de energía y el desarrollo de las infraestructuras, además de generar considerables ingresos públicos y de exportación en muchos países. En 31 economías, la mayoría de las cuales se encuentran en el mundo en desarrollo, las exportaciones de minerales, metales y menas representan más del 60 % de las exportaciones totales⁹.

⁸ Agencia Internacional de la Energía, *Net Zero Roadmap: A Global Pathway to Keep the 1.5°C Goal in Reach - 2023 Update*, 2023.

⁹ *State of Commodity Dependence 2023* (publicación de las Naciones Unidas, 2023).

La Arabia Saudita, Botswana, Chile y Malasia, entre otros, se han beneficiado de la extracción y exportación de sus recursos minerales y han logrado el crecimiento económico y el desarrollo.

31. Aunque el aumento de la oferta de recursos minerales puede impulsar el crecimiento económico, crear empleo y erradicar la pobreza, estos resultados no pueden darse por sentados. La experiencia pasada con el crecimiento impulsado por el sector de los minerales ha demostrado que a menudo se asocia con resultados adversos. Entre ellos se encuentran el retraso en el desarrollo de otros sectores, los daños ambientales, la avaricia de rentas, la desigualdad exacerbada, la pobreza persistente y los conflictos, resultados que se conocen colectivamente como la “maldición de los recursos”. Varios países dependientes de los recursos están aplicando activamente estrategias de diversificación económica para minimizar la excesiva dependencia de los recursos minerales¹⁰. La gestión eficaz de los recursos minerales, a través del fortalecimiento de la gobernanza, las capacidades institucionales, las capacidades humanas y la planificación estratégica, es esencial para obtener resultados positivos en consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, y evitar al mismo tiempo los negativos.

32. El rápido ritmo del cambio tecnológico durante las últimas décadas ha disparado la demanda de muchos minerales nuevos y menos conocidos para fabricar microchips, paneles solares, turbinas eólicas y baterías de vehículos eléctricos. También ha llamado la atención sobre la relativa escasez de estos minerales, o los cuellos de botella en sus cadenas de suministro debidos a la concentración geográfica en la extracción o el procesamiento. Muchos de ellos, como el litio, el cobalto, el níquel y el manganeso, han adquirido la designación de “minerales críticos”, dada su importancia decisiva en las nuevas tecnologías, sobre todo en las de energía renovable.

33. Las listas de minerales críticos son específicas de cada país. Según los criterios utilizados, existen entre 35 y 50 minerales críticos¹¹. En una encuesta reciente, se identificaron más de 30 minerales (y metales) como esenciales para la transición energética¹². Las principales tecnologías de energía limpia exigen muchos más minerales críticos que las basadas en combustibles fósiles. Por ejemplo, un vehículo eléctrico requiere seis veces más insumos de minerales críticos que uno convencional y una central eólica terrestre requiere nueve veces más recursos minerales que una central eléctrica alimentada con gas (véase la figura X).

¹⁰ Véase, por ejemplo, la Visión Arabia Saudita 2030.

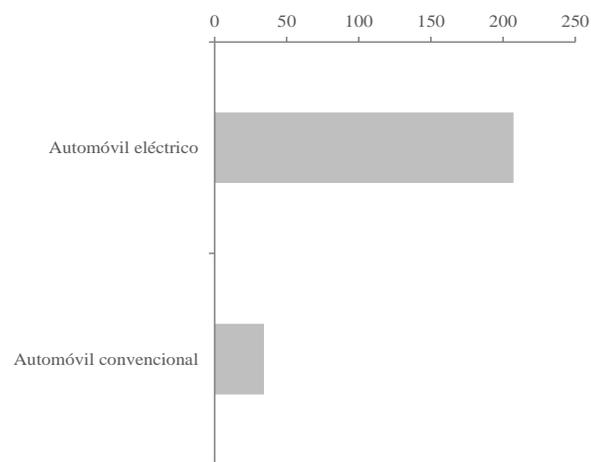
¹¹ Los Estados Unidos han identificado 50 minerales críticos, mientras que la Unión Europea y Australia han enumerado 34 y 30 minerales críticos, respectivamente. En todas estas listas figuran el litio, el cobalto, las tierras raras, el níquel y el grafito.

¹² John R. Owen y otros, “Energy transition minerals and their intersection with land-connected peoples”, *Nature Sustainability*, vol. 6 (febrero de 2023).

Figura X
Minerales críticos utilizados en algunas tecnologías de energía limpia

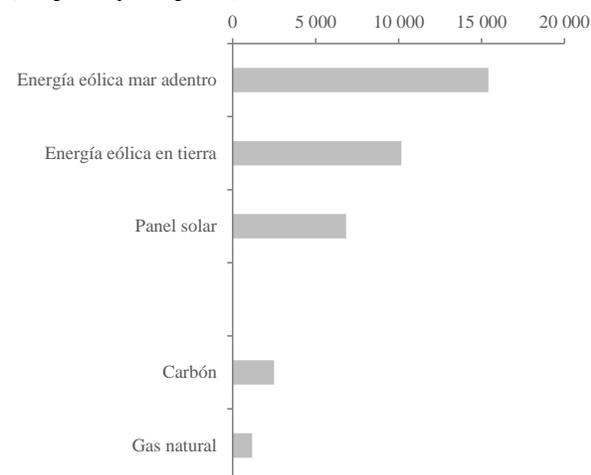
a) Transporte

(Kilogramos por vehículo)



b) Generación de electricidad

(Kilogramos por megavatio)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de la Agencia Internacional de la Energía.

34. A medida que avanza el despliegue de las energías renovables, la demanda de minerales críticos ha crecido rápidamente. Entre 2017 y 2022, el tamaño del mercado de minerales críticos se duplicó y el de litio, níquel y tierras raras se multiplicó por 6,7, 3,1 y 2,5, respectivamente¹³. Esto contrasta con el crecimiento más moderado de la demanda de otros minerales y metales, como el zinc y el plomo, menos relevantes para la generación de energía verde. Según la Agencia Internacional de la Energía, para alcanzar la meta de cero emisiones netas en el mundo en 2050 se necesitarán seis veces más insumos minerales que en la actualidad; más concretamente, la demanda de litio y manganeso en las tecnologías de energía limpia deberá multiplicarse por 16 y 13, respectivamente, en los próximos 30 años, y la de níquel, grafito y tierras raras por más de 5 (véase la figura XI).

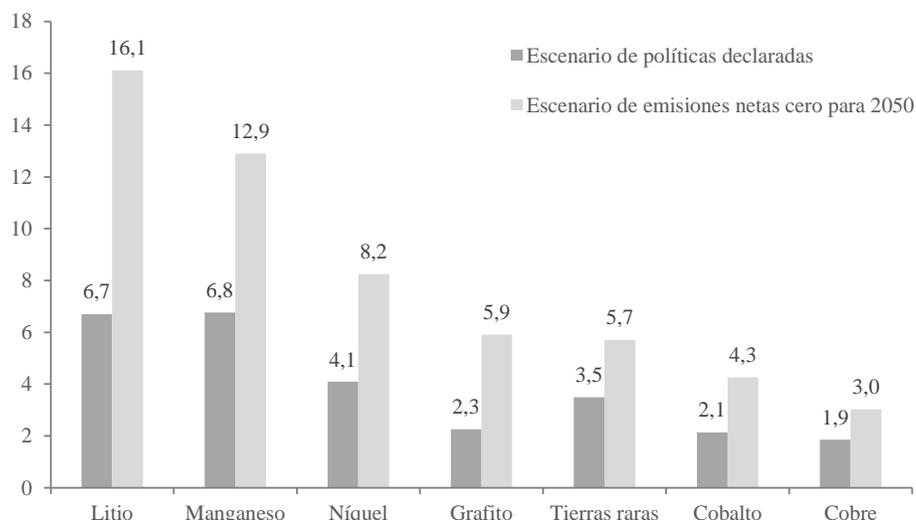
35. Aunque estas previsiones están sujetas a enormes incertidumbres tecnológicas —la adopción comercial de tecnología alternativa de energía verde, como las pilas de hidrógeno o las baterías de iones de sodio, la disponibilidad de sustitutos y de tecnología de reciclado y las mejoras en el almacenamiento de energía—, existe un consenso generalizado de que el mercado de minerales críticos continuará su rápida expansión en los próximos decenios¹⁴.

¹³ Agencia Internacional de la Energía, *Critical Minerals Market Review 2023*, diciembre de 2023.

¹⁴ Jordy Lee Calderon y otros, "Critical mineral demand estimates for low-carbon technologies: what do they tell us and how can they evolve?", *Renewable and Sustainable Energy Reviews*, vol. 189, Parte A (enero de 2024).

Figura XI
Crecimiento relativo de la demanda de algunos minerales críticos utilizados en energías limpias para 2050

(Múltiplos de la demanda estimada para 2022)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos del Critical Minerals Data Explorer de la Agencia Internacional de la Energía.

Nota: El escenario de políticas declaradas considera las políticas y medidas de aplicación que los países adoptaron hasta agosto de 2023; el escenario de emisiones netas cero para 2050 refleja lo que se necesita para lograr emisiones netas cero de carbono relacionadas con la energía para 2050.

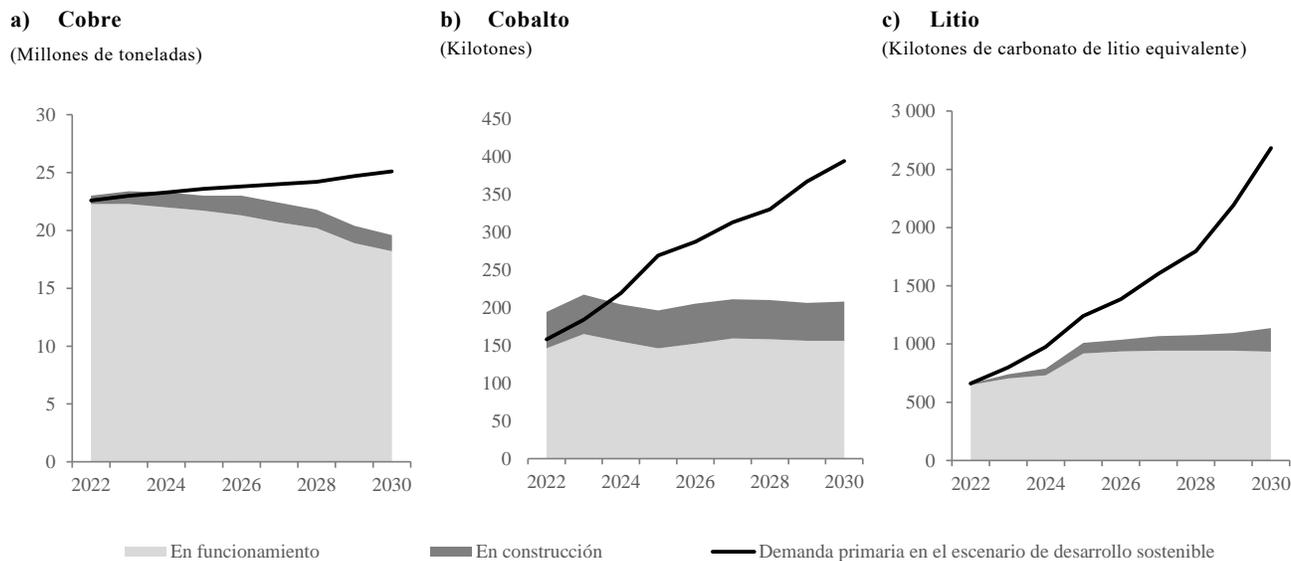
La inversión en minerales críticos se enfrenta a importantes retos

36. A pesar del crecimiento previsto de la demanda potencial, la oferta de minerales críticos irá a la zaga, lo que provocará una brecha persistente entre la demanda y la oferta (véase la figura XII). Las incertidumbres tecnológicas, las vulnerabilidades de la cadena de suministro debidas a la alta concentración comercial, las tensiones geopolíticas y la caída y volatilidad de los precios están desalentando las nuevas inversiones privadas y públicas en minerales críticos.

37. La extracción y el procesamiento en fases intermedias de los minerales críticos están muy concentrados, lo que hace que las cadenas de suministro de minerales sean vulnerables a las decisiones de los países en materia de políticas. En comparación con la del petróleo y el gas, la extracción de minerales críticos está más concentrada geográficamente, y los tres principales productores representan entre el 50 % y el 90 % de la producción mundial de litio, tierras raras, grafito, cobalto, níquel y cobre (véase la figura XIII a)). Esta concentración es aún más pronunciada en la fase de procesamiento: China representa más de la mitad del suministro refinado de cobalto, litio y tierras raras (véase la figura XIII b)). Al mismo tiempo, la extracción y el procesamiento de minerales críticos suelen concentrarse en un puñado de empresas. Por ejemplo, dos grandes empresas, una con sede en Chile y otra en los Estados Unidos, acaparan alrededor del 20 % y el 16 % de la producción mundial de litio,

respectivamente, y una compañía con sede en China controla el 20 % de la producción mundial de níquel¹⁵.

Figura XII
Oferta y demanda mundiales de algunos minerales críticos



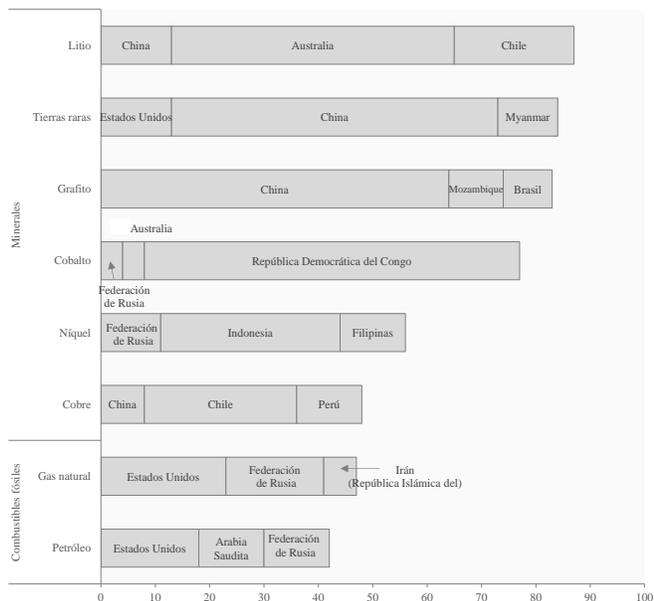
Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de la Agencia Internacional de la Energía.

Nota: La demanda primaria es la demanda total neta del volumen reciclado. El escenario de desarrollo sostenible está en consonancia con la vía para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible relacionados con la energía y los objetivos climáticos del Acuerdo de París.

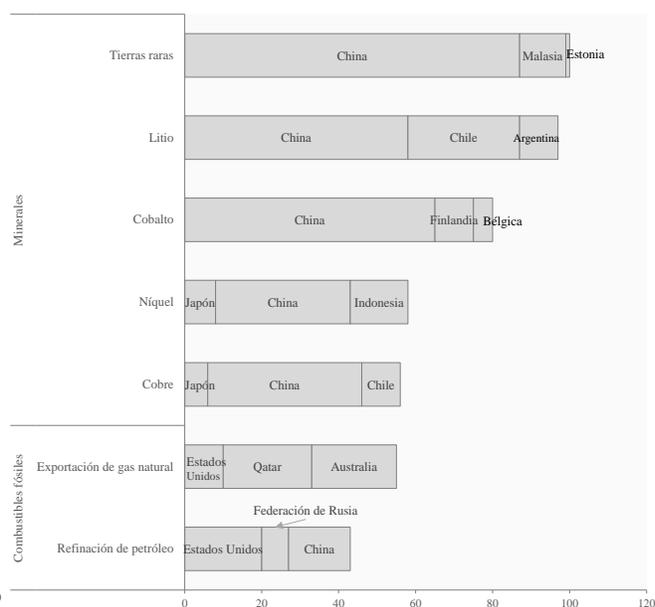
¹⁵ Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, cálculos basados en datos de Statista.

Figura XIII
Participación de los tres primeros países en la producción de algunos minerales y combustibles fósiles, 2019

a) Extracción
(Porcentaje)



b) Procesamiento
(Porcentaje)



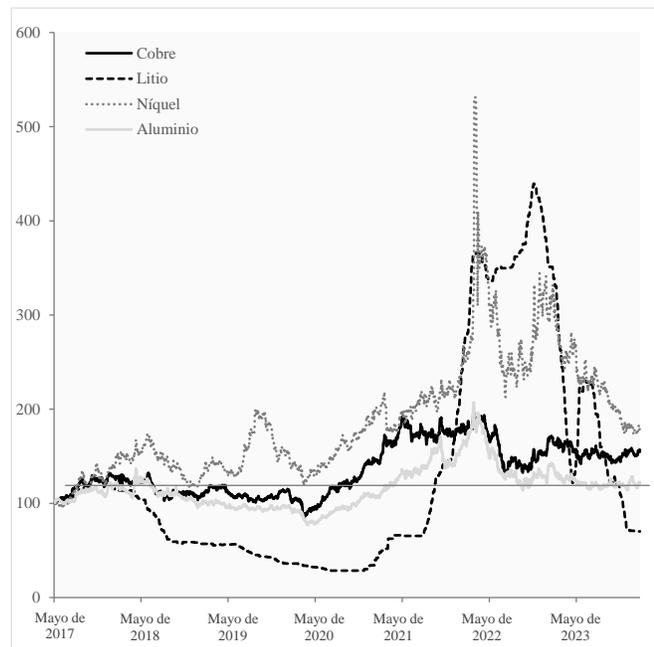
Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de la Agencia Internacional de la Energía.

38. Los precios de muchos minerales críticos se dispararon a máximos sin precedentes durante 2021 y 2022, en medio de la pandemia y la guerra de Ucrania (véase la figura XIV a)). Sin embargo, los precios se desplomaron rápidamente después como consecuencia de la mejora de las existencias y el debilitamiento de la demanda mundial. El precio del litio, por ejemplo, cayó más de un 80 % en 2023, lo que refleja un alto nivel de volatilidad de precios en el mercado de los minerales críticos. Los precios del litio, el cobalto y el níquel son relativamente más volátiles que los del acero (véase la figura XIV b)). El reciente descenso de los precios de los minerales críticos está disuadiendo las inversiones para desarrollar nuevas minas y aumentar la extracción de minerales críticos.

Figura XIV
Precio y volatilidad de los precios de algunos minerales

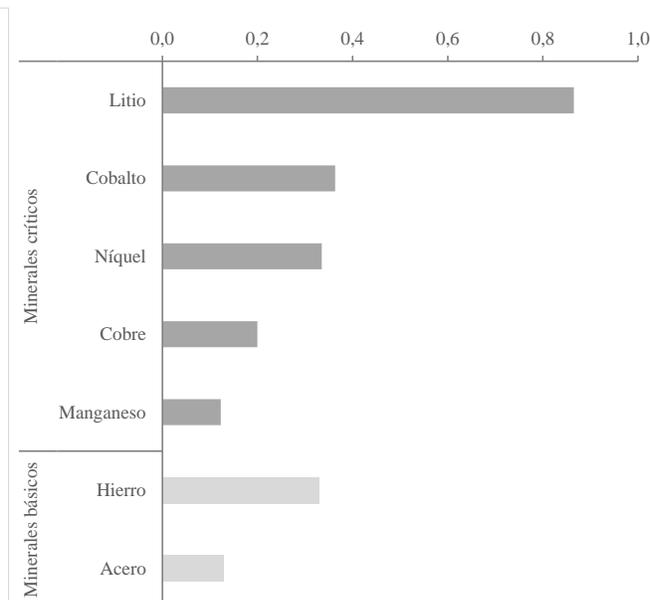
a) Precio

(Índice: 10 de mayo de 2017 = 100)



b) Volatilidad de los precios

(Relación entre la desviación típica y la media)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de Trading Economics.

Nota: Los datos abarcan el período comprendido entre el 10 de mayo de 2017 y el 1 de febrero de 2024.

39. Las preocupaciones relativas a la cadena de suministro y la seguridad nacional determinan cada vez más las políticas sobre el sector de los minerales críticos, especialmente en las economías desarrolladas. En medio de la escalada de las tensiones geopolíticas, las principales economías han promulgado iniciativas normativas y planes estratégicos para garantizar el suministro de minerales críticos. Algunos ejemplos son la estrategia federal de los Estados Unidos para garantizar un suministro seguro y fiable de minerales críticos (2017), la Ley de Materias Primas Críticas de la Unión Europea (2024) y el 14º plan quinquenal para el desarrollo de la industria de materias primas de China (2021). Otras medidas de política de apoyo a las tecnologías limpias, como la Ley de Reducción de la Inflación de los Estados Unidos (2022) y el plan de desarrollo industrial de vehículos alimentados por nuevas energías de China (2021), también repercutirán en los mercados de los minerales críticos.

40. Estas iniciativas tendrán importantes repercusiones para las economías en desarrollo y podrían reconfigurar las cadenas mundiales de suministro. La Ley de Reducción de la Inflación, por ejemplo, ofrece importantes deducciones fiscales si una proporción considerable de los insumos minerales para las baterías de los vehículos eléctricos procede de los Estados Unidos o de uno de sus asociados de libre comercio, lo que excluye a productores tan importantes como China, Filipinas, Indonesia y la República Democrática del Congo. En este panorama geopolítico en rápida evolución, muchos países en desarrollo también están promulgando nuevas políticas para desarrollar sus recursos minerales críticos y ampliar las actividades económicas tanto de extracción como de procesamiento. En consecuencia, el mundo

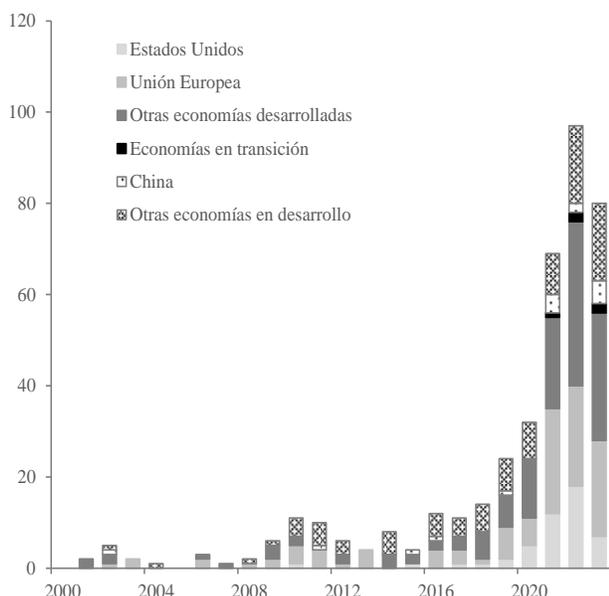
está asistiendo a un aumento de las políticas relacionadas con los minerales críticos en todos los países (véase la figura XV).

41. Además, las preocupaciones por la seguridad nacional y la seguridad energética —y las políticas destinadas a aumentar la cuota de valor añadido nacional— han provocado un aumento significativo de las restricciones a la exportación. Durante el período comprendido entre 2009 y 2020, el número de restricciones a la exportación de minerales críticos se multiplicó por más de cinco, en particular en el caso del platino, el iridio, el paladio y el cobalto¹⁶. Entre 2017 y 2020, alrededor del 10 % del valor mundial de las exportaciones de minerales críticos fue objeto de al menos una medida de restricción a las exportaciones.

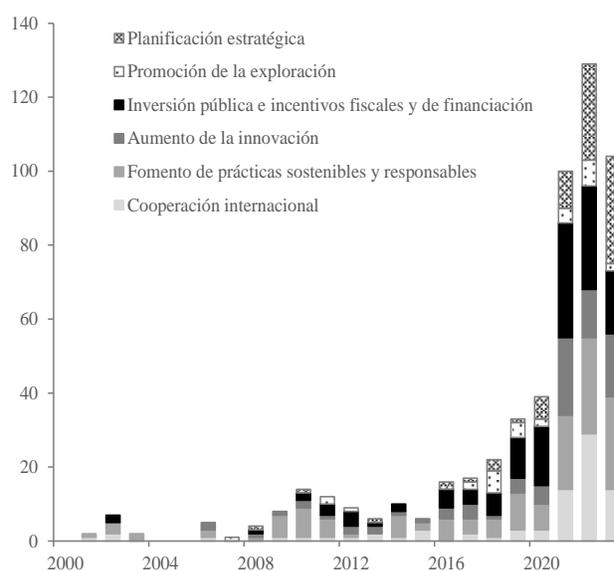
Figura XV
Políticas relacionadas con los minerales críticos

(Número de políticas)

a) Por país o grupo de países



b) Por ámbito de políticas



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en el Critical Minerals Policy Tracker de la Agencia Internacional de la Energía.

Nota: Dado que una política puede agruparse en más de un ámbito, el número total de políticas del panel b) es superior al del panel a).

Nuevas oportunidades para las economías en desarrollo

42. Los minerales críticos presentan nuevas oportunidades para los países en desarrollo. Los países ricos en recursos minerales podrían beneficiarse considerablemente de su dotación, dado que les permitirá atraer inversiones tanto extranjeras como nacionales, crear puestos de trabajo y aumentar los ingresos públicos, las exportaciones y el crecimiento económico. Sudáfrica, por ejemplo, posee cerca del 90 % de las reservas mundiales de platino y el 30 % de las de

¹⁶ Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), *Raw Materials Critical for the Green Transition: Production, International Trade and Export Restrictions*, documento de política comercial de la OCDE, núm. 269 (OECD Publishing, París, abril de 2023).

manganeso, y la República Democrática del Congo alberga más de la mitad de las reservas de cobalto. En América del Sur, partes de la Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de) y Chile (que abarcan una región conocida como el “triángulo del litio”) representan el 70 % de las reservas mundiales de litio.

43. La creciente sofisticación de las tecnologías mineras a lo largo de la cadena de valor también presenta oportunidades para que los países en desarrollo amplíen los encadenamientos productivos verticales y horizontales y aumenten la proporción de contenido de origen nacional en el producto final, al tiempo que disminuye su vulnerabilidad a las fluctuaciones de los precios de los minerales críticos. Para ello será necesario que los países en desarrollo con grandes yacimientos de minerales críticos diseñen y apliquen medidas coherentes de política industrial.

44. Existen importantes oportunidades para añadir valor nacional a los minerales críticos. Por ejemplo, en 2022, el valor de mercado del litio bruto representaba el 63 % del carbonato de litio para baterías, que a su vez representaba solo el 26 % del valor de mercado de las baterías de iones de litio¹⁷. En Indonesia, las estimaciones sugieren que las diferencias en el valor de mercado del mineral de níquel, los cátodos y las baterías seguirán aumentando en los próximos diez años. Como resultado, la estrategia del país para reforzar su paso de la extracción de níquel a la producción de baterías para vehículos eléctricos podría aumentar los ingresos públicos en unos 1.600 millones de dólares e incrementar el PIB en más de 21.000 millones de dólares para 2035¹⁸. China también ha aumentado considerablemente su capacidad de refinación y procesamiento. Aunque China depende en gran medida de la importación de mineral de litio en bruto, se beneficia considerablemente del procesamiento y la refinación de minerales críticos. Por ejemplo, una tonelada de espodumena (un tipo de roca que contiene litio), que cuesta unos 1.100 dólares, puede producir unos 160 kg de hidróxido de litio, que se vende por al menos el doble.

45. Los avances en tecnología digital presentan importantes oportunidades para las eficiencias en el sector de los minerales críticos, especialmente en las actividades mineras de extracción. La proporción de patentes y publicaciones científicas atribuidas al sector minero ha aumentado significativamente en las dos últimas décadas, y la exploración y la refinación comprenden la mayoría de las innovaciones patentadas en los últimos tiempos¹⁹. Australia, el Canadá, China, los Estados Unidos y Europa acaparan la mayor parte de las innovaciones mineras, respaldadas por la inversión en investigación y desarrollo, los gastos en exploración y las patentes. En cambio, aunque el Brasil, Chile, la India, Indonesia y Sudáfrica poseen una parte importante de los yacimientos de minerales críticos, contribuyen comparativamente mucho menos a la innovación minera. Para evitar una renovada “maldición de los recursos” y aprovechar el potencial de los minerales críticos en los países en desarrollo será necesario emprender una importante reforma y reorientación normativa e institucional. También se necesitará una mayor cooperación internacional para prevenir la evasión y elusión de impuestos y frenar los flujos financieros ilícitos, que suelen ser frecuentes en las industrias extractivas de los países en desarrollo. Los Gobiernos tendrán que gestionar los retos económicos, sociales y ambientales

¹⁷ Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en datos de Statista y Market Reports World.

¹⁸ Ijang Suherman, S. Rochani y D. Cahyaningtyas, “Value-added analysis of the electric vehicle battery industry in Indonesia”, *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, vol. 882, International Seminar on Mineral and Coal Technology, 23 y 24 de junio de 2021, Bandung (Indonesia).

¹⁹ Alicia Daly y otros, eds., *Global Challenges for Innovation in the Mining Industries* (Cambridge (Reino Unido), Cambridge University Press, 2022).

asociados a la minería, al tiempo que crean y amplían las oportunidades de localización de las actividades de procesamiento y comercialización.

46. La minería suele ir asociada a importantes trastornos sociales y comunitarios y a consecuencias ambientales, como la deforestación, la erosión del suelo, la contaminación del agua y la alteración de los ecosistemas. Para hacer frente a estos retos, evaluar adecuadamente los costos de oportunidad y garantizar una distribución equitativa de los beneficios es necesario contar con una gobernanza y un marco institucional sólidos, lo que exige coordinación, coherencia y transparencia de las políticas y el compromiso de todas las partes interesadas, especialmente las comunidades locales.

47. En la mayoría de las economías en desarrollo, garantizar una inversión internacional significativa es fundamental para aportar conocimientos especializados y mejorar las capacidades tecnológicas en el sector de los minerales críticos. Sin embargo, la inversión extranjera, sobre todo en el sector minero, suele estar supeditada a la estabilidad política y macroeconómica, a unos marcos institucionales previsible y a unos marcos jurídicos sólidos.

48. Además, unas salvaguardias ambientales y sociales estrictas, junto con unos sólidos marcos institucionales, son fundamentales para asegurar unas operaciones mineras sostenibles y apoyar los avances hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Las operaciones mineras y los residuos de la producción pueden suponer una grave amenaza para la calidad del agua y del suelo y agotar las reservas de agua dulce, dado que al menos el 16 % de las minas, yacimientos y distritos de minerales críticos en tierra del mundo se encuentran en zonas con estrés hídrico elevado o extremo²⁰. En Chile, primer productor mundial de cobre y segundo de litio, el 65 % del agua del país se destina a la minería. Además, alrededor del 54 % de los minerales críticos del mundo se encuentran en territorios indígenas o cerca de ellos²¹, lo que aumenta el riesgo de desplazamiento, degradación de las tierras y conflicto, mientras que una protección social inadecuada puede contribuir a la explotación laboral y malas condiciones de trabajo, incluido el trabajo infantil.

Es esencial una actuación mundial y nacional coherente

49. Uno de los principales retos para lograr una transición ecológica en las economías en desarrollo es la lentitud de las inversiones. El retraso no solo obstaculiza el despliegue de las tecnologías renovables, sino que también ralentiza la eliminación progresiva de los combustibles fósiles. Por lo tanto, es esencial mitigar los riesgos asociados a la inversión en energías renovables. Existen varios mecanismos que pueden ayudar a movilizar la inversión privada y reducir el riesgo, como las alianzas público-privadas, la mancomunación de riesgos, las garantías de rentabilidad y la inversión pública selectiva destinada a aumentar la inversión privada.

50. Es imperioso que los países en desarrollo diseñen y apliquen políticas económicas, sociales y ambientales bien orientadas y oportunas para optimizar los beneficios de su dotación de minerales críticos y evitar otro ciclo de la “maldición de los recursos”. Esto requerirá un compromiso político sostenido, una financiación adecuada, vínculos comerciales estables, un reparto equitativo de los beneficios y una gestión ambiental responsable, junto con las capacidades necesarias a nivel nacional y subnacional.

²⁰ Shivani Lakshman, “More critical minerals mining could strain water supplies in stress regions”, Instituto de Recursos Mundiales, 10 de enero de 2024.

²¹ Agencia Internacional de Energías Renovables, *Geopolitics of the Energy Transition: Critical Materials* (Abu Dabi, 2023).

51. Los países en desarrollo tendrán que desarrollar sus sectores de los minerales críticos de manera que se ajusten a los marcos de política fiscal y monetaria. Los bancos centrales, al tiempo que persiguen la estabilidad financiera y de precios, deberán apoyar un tipo de cambio competitivo para mitigar el riesgo del “mal holandés”, un fenómeno que implica la rápida apreciación del tipo de cambio real debido a los fuertes ingresos de exportación, lo que pone en peligro las exportaciones de los sectores no mineros y frustra la diversificación económica. Un sector financiero nacional propicio seguirá siendo importante para gestionar y canalizar eficazmente los ingresos procedentes de los recursos, con gastos que beneficien a los objetivos de desarrollo social a más largo plazo. Mientras tanto, los marcos fiscales pueden crear fondos de estabilización para ahorrar el superávit de ingresos durante los períodos de auge de los precios de los minerales críticos.

52. Las alianzas público-privadas también deben desempeñar un papel en la construcción del sector de los minerales críticos en los países en desarrollo. Entre los países del “triángulo del litio”, la Argentina ha establecido un sistema de gobernanza federal que acoge la inversión privada a través de concesiones, en función de las cuales las empresas internacionales y nacionales se encuentran a la cabeza de la extracción de litio. En cambio, el Estado Plurinacional de Bolivia considera el litio un recurso estratégico y confiere al Estado la autoridad sobre todas las etapas de la cadena de valor. Mientras tanto, Chile sigue una vía intermedia: la propiedad del litio no está sujeta a concesión, y las empresas privadas solo pueden obtener permisos de explotación. La estrategia nacional chilena con respecto al litio, aunque aplica un enfoque flexible, subraya el papel clave del Estado. En consecuencia, los proyectos de explotación de grandes salares serán dirigidos por alianzas público-privadas, con participación mayoritaria del Estado. Otros salares, que representan el 18 % de las reservas de litio del país, siguen abiertos a las empresas privadas. La República Democrática del Congo ha modificado su marco institucional y aplicado nuevas medidas para apoyar su sector minero del cobalto. El nuevo marco institucional promueve una participación más activa del Estado a través de alianzas público-privadas, mientras que se han promulgado exenciones fiscales y restricciones a la exportación para fomentar las actividades de refinación y procesamiento.

53. Los Gobiernos pueden utilizar diversos instrumentos de política para facilitar la difusión tecnológica y fomentar la inversión en las operaciones de procesamiento y comercialización. Por ejemplo, los Gobiernos pueden ofrecer incentivos financieros, como exenciones fiscales, para atraer la inversión privada en actividades de refinación y procesamiento, mientras que no ofrecen ningún incentivo de este tipo a las actividades mineras de extracción. Asimismo, pueden ofrecerse subvenciones y ayudas a la investigación y el desarrollo destinadas a las tecnologías de refinación y procesamiento, y pueden facilitarse las transferencias de tecnología mediante alianzas y acuerdos de intercambio de conocimientos. Chile ha ampliado recientemente los programas de subvenciones y ayudas a la investigación y el desarrollo de minerales críticos para reforzar la innovación nacional.

54. Los datos demuestran que los Gobiernos pueden desempeñar un papel importante en la promoción de la innovación y la difusión tecnológica en el sector minero²², ofreciendo incentivos para crear capacidades tecnológicas. Los incentivos pueden referirse a la accesibilidad del producto (la parte de la producción a la que pueden acceder las empresas para refinar), a los insumos (requisitos de contenido nacional) o a los beneficios (la parte de los beneficios destinada a financiar la inversión en investigación y desarrollo o a apoyar a las comunidades locales). Otras medidas de política incluyen programas de formación especializada para mejorar las competencias y conocimientos necesarios, en particular en metalurgia e ingeniería

²² Alicia Daly y otros, *Global Challenges for Innovation in the Mining Industries*.

química, para las actividades de refinación y procesamiento. Además, la creación de agrupaciones industriales de cadenas de valor locales puede beneficiarse de las economías de escala.

55. La cooperación internacional es esencial para maximizar el potencial de los minerales críticos a fin de avanzar en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Las directrices mundiales para las industrias extractivas, como las relativas a la transparencia, la sostenibilidad ambiental, la responsabilidad social y el compromiso de las partes interesadas, pueden servir como punto de partida para establecer normas. Además, la cooperación internacional también beneficiaría a los países en desarrollo al facilitar las transferencias de tecnología, potenciar la inversión y la financiación, combatir los flujos financieros ilícitos, mejorar el acceso a los mercados y reforzar la creación de capacidades. Además, las iniciativas regionales²³ y los acuerdos entre países en desarrollo pueden mejorar las economías de escala y reforzar las posiciones negociadoras conjuntas. Mientras tanto, los bancos multilaterales de desarrollo pueden ofrecer asistencia técnica para mejorar la gobernanza, los marcos regulatorios y las eficiencias operacionales. También pueden apoyar proyectos que adopten las mejores prácticas ambientales y sociales y ayudar a canalizar los recursos adicionales hacia el desarrollo sostenible. El Panel de las Naciones Unidas sobre los Minerales Esenciales para la Transición Energética abordará cuestiones relacionadas con la equidad, la transparencia, la inversión, la sostenibilidad y los derechos humanos.

III. Perspectivas económicas regionales

Economías desarrolladas

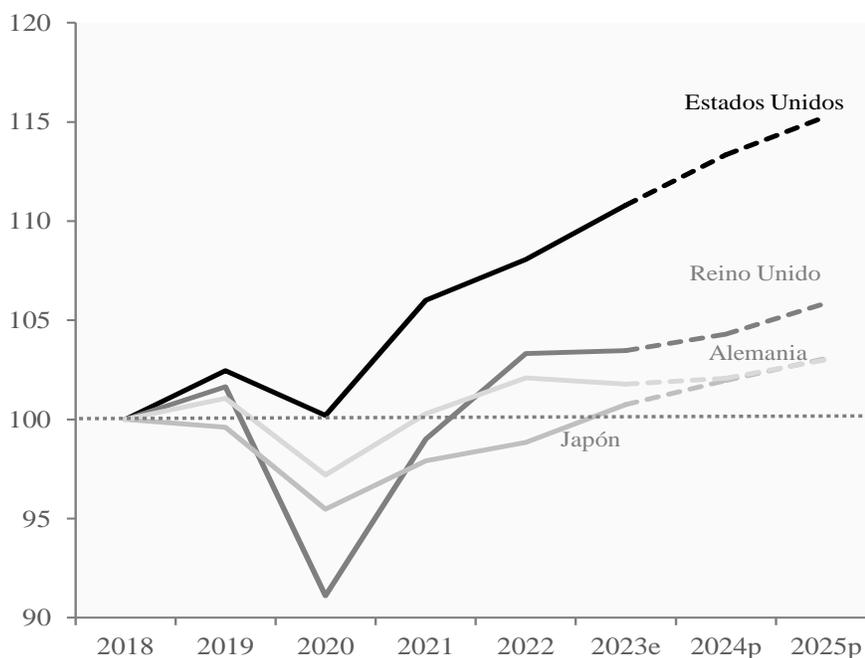
Estados Unidos de América

56. La economía de los Estados Unidos se ha mantenido notablemente optimista frente a unos tipos de interés altos y sostenidos, desafiando hasta ahora las expectativas de una desaceleración o un aterrizaje suave. Las últimas previsiones apuntan a un crecimiento del 2,3 % en 2024, lo que supone una revisión al alza de 0,9 puntos porcentuales respecto de la previsión de enero. El índice de precios del gasto en consumo personal, la medida de la inflación preferida por la Reserva Federal, subió al 2,7 % en marzo, en un contexto de una tasa de desempleo históricamente baja (3,8 % en marzo), lo que hace más difícil que la Reserva Federal cambie de marcha y recorte los tipos de interés. La inflación de los servicios, incluido el costo de la vivienda y los servicios públicos, se ha mantenido obstinadamente alta (4 % en marzo). De acuerdo con las previsiones anteriores, se espera que la Reserva Federal mantenga un tipo de interés oficial más alto durante más tiempo, hasta que la inflación vuelva a la meta del 2 %. Se prevé que la economía de los Estados Unidos crecerá un 1,7 % en 2025, superando a otras economías desarrolladas, y que la inflación descenderá al 2,3 % en 2025, con una tasa de desempleo que se mantendrá relativamente invariable (véase la figura XVI).

²³ Véase, por ejemplo, el Future Minerals Forum, lanzado por la Arabia Saudita en enero de 2022, cuyo objetivo es promover la cooperación regional en actividades de exploración, desarrollo y procesamiento relacionadas con los minerales críticos.

Figura XVI
Producto interno bruto real de algunas economías desarrolladas

(Índice: 2018 = 100)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en estimaciones y previsiones elaboradas con el modelo de pronósticos de la economía mundial.

Abreviaciones: e = estimaciones; p = previsiones.

57. La fortaleza de la economía estadounidense plantea un enigma. La combinación de crecimiento estable y bajo desempleo suele ser una buena noticia para los encargados de formular políticas. Sin embargo, el hecho de que la inflación se mantenga por encima de la meta, a pesar de que los tipos de interés se encuentran en sus niveles más altos desde 2001, plantea preguntas difíciles sobre la futura senda de la política monetaria. Las rápidas y sucesivas subidas de los tipos de interés durante 2022 y 2023 apenas hicieron disminuir el gasto de los hogares, principal motor de la demanda agregada. El gasto de los hogares siguió creciendo, impulsado por una combinación de efectos de la era de la pandemia, incluidos las transferencias sociales y el ahorro derivado de las perturbaciones de la actividad económica normal; el aumento de los ingresos derivado de un mercado laboral restringido, especialmente entre los trabajadores con salarios bajos; y las mejoras en los balances y el patrimonio neto de los hogares.

58. Aunque los efectos de la política monetaria suelen llegar con retraso, la aparente desconexión entre los ajustes de los tipos de interés oficiales y los resultados en la economía real, especialmente con una inflación que se mantiene por encima de la meta, obligará a la Reserva Federal a replantearse la combinación más adecuada de tipos de interés y medidas de política cuantitativas para dirigir la economía en el futuro. Estas decisiones tienen importantes consecuencias para el resto del mundo, sobre todo para los países en desarrollo²⁴.

²⁴ Véase el análisis en el capítulo II del informe *World Economic Situation and Prospects 2024*.

Europa

59. Europa se enfrenta a importantes vientos en contra mientras la región trata de recuperar el impulso económico. La debilidad de la confianza económica, las condiciones de financiación restrictivas y la retirada del apoyo fiscal siguen afectando las perspectivas. Tras el estancamiento del año pasado, se prevé que la actividad económica repuntará lentamente en 2024 y 2025, en un contexto de caída de la inflación, aumento de los ingresos reales y flexibilización monetaria. También se espera que unas exportaciones más fuertes apoyen la recuperación a medida que repunte el comercio mundial. Las previsiones de crecimiento para la Unión Europea se revisan ligeramente a la baja, hasta el 1,0 % en 2024 y el 1,6 % en 2025, tras un crecimiento del 0,4 % en 2023. En el Reino Unido se está produciendo una leve recuperación después de que la economía entrara en recesión en el segundo semestre de 2023. Está previsto que el PIB crecerá un 0,8 % en 2024 y un 1,5 % en 2025, frente al 0,1 % de 2023.

60. Ante la persistente debilidad de la producción industrial, se rebajan las previsiones de crecimiento de las economías del continente dependientes de la industria manufacturera, como Alemania, Austria, Chequia, Finlandia y Hungría. La economía de Alemania está sumida en una prolongada depresión, y su previsión de crecimiento en 2024 es de apenas el 0,3 %, tras una contracción del 0,3 % en 2023. Las dificultades coyunturales derivadas de la debilidad de la demanda exterior, la atonía del consumo privado y el descenso de la actividad de la construcción agravan los problemas estructurales, como la falta de inversión pública. En cambio, las perspectivas económicas siguen siendo ampliamente favorables en muchos países del sur de Europa, que siguen beneficiándose de un fuerte repunte del turismo y de la financiación del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión Europea.

61. En los últimos trimestres, la inflación en toda Europa ha caído más deprisa de lo previsto, impulsada por un fuerte descenso de los precios de la energía. Se prevé que la inflación media disminuirá del 5,9 % en 2023 al 2,6 % en 2024 en la Unión Europea y del 7,4 % al 3,0 % en el Reino Unido. Dado que la inflación se está acercando a las metas, se espera que el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y otros bancos centrales inicien un ciclo de flexibilización a lo largo del próximo año. Los mercados laborales europeos se han mantenido notablemente resilientes ante la subida de los tipos de interés y la ralentización del crecimiento, y para 2024/25 solo se espera un ligero debilitamiento. Una nueva escalada de las tensiones geopolíticas podría aumentar las presiones inflacionarias. La demanda interna podría recuperarse más de lo previsto al mejorar la confianza de los consumidores y las empresas, lo que podría añadir presiones inflacionarias.

Países desarrollados de Asia y el Pacífico

62. La previsión de crecimiento del PIB para el Japón en 2024 se mantiene sin cambios respecto de la previsión de enero, en el 1,2 %, por debajo del 1,9 % de 2023. En marzo de 2024, el Banco del Japón puso fin a su régimen de tipos de interés negativos subiendo el tipo de interés oficial por primera vez desde 2007, señalando la salida de la economía de un estado deflacionario. Aunque los beneficios empresariales y la confianza de las empresas han mejorado, se prevé que el consumo privado seguirá siendo débil, ya que la confianza de los consumidores ha tardado en recuperarse en un contexto de lento crecimiento de los salarios nominales.

63. Las previsiones de crecimiento para 2024 se han revisado ligeramente al alza para Australia (del 1,5 % al 1,6 %) y se han revisado a la baja para la República de Corea (del 2,4 % al 2,2 %). Aunque las tasas de inflación han descendido significativamente, el Banco de la Reserva de Australia y el Banco de Corea siguen siendo cautos a la hora de recurrir a la flexibilización monetaria debido a que las

perspectivas de inflación son inciertas. En Australia, el rápido crecimiento de los salarios nominales indica una continua presión al alza sobre el nivel de precios.

Economías en transición

64. La prolongada guerra en Ucrania sigue afectando a la situación económica de la Comunidad de Estados Independientes y Georgia. Tras una tasa de crecimiento del 4,0 % en 2023, se prevé que el PIB de la región crecerá un 3,3 % en 2024 y un 2,5 % en 2025, lo que supone una moderada revisión al alza respecto de las previsiones de enero. La inflación se mantiene en gran medida a la baja (excepto en la Federación de Rusia), lo que ha permitido a muchos bancos centrales recortar los tipos de interés.

65. La economía de la Federación de Rusia creció un 3,6 % en 2023, más de lo previsto, impulsada por el fuerte gasto militar, la construcción y el aumento de las transferencias sociales, a pesar de la amplia serie de sanciones. El país ha logrado evitar en gran medida el impacto del tope del precio del petróleo impuesto por el Grupo de los Siete y la Unión Europea y sortear las restricciones a las importaciones de alta tecnología. Para 2024 se prevé un crecimiento del 2,7 %, debido al fuerte apoyo fiscal y a la continua sustitución de importaciones. Sin embargo, los crecientes retrasos en las transacciones financieras, la ejecución más estricta de las sanciones y la menor disponibilidad de mano de obra migrante plantean riesgos a la baja para la economía.

66. La economía de Ucrania creció un 5,3 % en 2023, tras una fuerte contracción de casi el 30 % en 2022. Para 2024 se prevé un crecimiento moderado. El costo estimado de la reconstrucción de Ucrania después del conflicto se ha revisado al alza hasta 486.000 millones de dólares²⁵. La ayuda financiera exterior, destinada a cubrir los déficits presupuestarios, procede de la Unión Europea, los prestamistas multilaterales y otras partes. Azerbaiyán y Kazajistán se beneficiarán del aumento de los precios del petróleo desde principios de 2024. Otras economías del Cáucaso y Asia Central se benefician de la reubicación de empresas rusas y de las crecientes oportunidades de reexportación al mercado ruso. Sin embargo, el endurecimiento previsto de las normas de contratación de trabajadores migrantes en la Federación de Rusia reducirá probablemente los flujos de remesas y creará presiones en los mercados laborales nacionales.

67. En Europa Sudoriental, se prevé que el crecimiento del PIB aumentará del 2,5 % estimado para 2023 al 3,2 % en 2024 y al 3,3 % en 2025, debido sobre todo al fortalecimiento del consumo privado y de la inversión en la región.

Economías en desarrollo

África

68. Tras crecer un 3,2 % en 2023, se prevé que el PIB de África crecerá un 3,3 % en 2024 y un 3,9 % en 2025, lo que supone una revisión a la baja de 0,2 y 0,3 puntos porcentuales, respectivamente, frente a las previsiones de enero. En general, el crecimiento de la demanda interna en África sigue limitado por las estrictas medidas monetarias y fiscales, en un contexto de crecientes presiones sobre la balanza de pagos. Las débiles perspectivas de las mayores economías del continente, a saber, Egipto, Nigeria y Sudáfrica, lastran la media regional. Egipto y Nigeria se han enfrentado a importantes problemas de la balanza de pagos, y ambos países devaluaron sus monedas y endurecieron su política monetaria a principios de 2024. Sudáfrica sigue enfrentándose a limitaciones persistentes en el suministro de electricidad y en la capacidad ferroviaria y portuaria de carga, lo que se traduce en un

²⁵ Banco Mundial, Ucrania, Unión Europea y Naciones Unidas, *Ukraine Rapid Damage and Needs Assessment, RDNA3: February 2022–December 2023*, febrero de 2024.

crecimiento inferior al esperado. Las perspectivas de crecimiento son mejores en Etiopía y Kenya, aunque ambos países siguen afrontando importantes problemas relacionados con la deuda.

69. Un total de 7 países africanos sufren actualmente de agobio por la deuda y otros 13 tienen un alto riesgo de sufrirlo. Se ha producido un cambio positivo en el acceso a los mercados financieros internacionales: Benin, Côte d'Ivoire y Kenya accedieron al mercado de eurobonos en el primer trimestre de 2024. Ghana y Zambia han llegado a acuerdos con sus comités oficiales de acreedores y están buscando acuerdos bilaterales con sus respectivos prestamistas. Zambia también ha llegado a un acuerdo con sus tenedores de deuda comercial para reestructurar 3.000 millones de dólares en eurobonos.

70. El anuncio de Burkina Faso, Malí y el Níger de su intención de retirarse de la Comunidad Económica de los Estados de África Occidental supone un importante revés para la integración regional, ya que amenaza con debilitar el comercio y la inversión intrarregionales. Las tensiones geopolíticas han ido en aumento, especialmente en el Sahel, donde importantes actores mundiales compiten por el acceso a los recursos. El conflicto armado en el Sudán, que comenzó en abril de 2023, continúa sin que se vislumbre el final.

71. La inseguridad alimentaria seguirá siendo una preocupación clave para el continente en 2024, dado que en marzo de 2024 había 33 países que necesitaban asistencia alimentaria externa urgente²⁶. El menor rendimiento agrícola y el aumento de los precios de los cereales pueden atribuirse a la inestabilidad política en algunas zonas de África Occidental y el Cuerno de África, así como a la falta de lluvias en África Meridional (debida en parte a El Niño) y algunas zonas del Norte de África. Malawi, Zambia y Zimbabwe han declarado el estado de emergencia nacional debido a la sequía.

Asia Oriental

72. Se prevé que las economías de Asia Oriental crecerán un 4,6 % en 2024 y un 4,5 % en 2025 (sin cambios respecto de las previsiones de enero), frente al 4,8 % de 2023. Estos sólidos resultados económicos se han visto respaldados por la solidez de la demanda interna y la continua recuperación del turismo, al tiempo que las exportaciones de mercancías mostraban signos de mejora. Sin embargo, existen varios riesgos a la baja para las perspectivas, como los tipos de interés oficiales más altos durante más tiempo en las principales economías desarrolladas, la escalada de las tensiones geopolíticas y los crecientes riesgos climáticos.

73. Se prevé que la economía de China crecerá un 4,8 % en 2024 y un 4,5 % en 2025, lo que supone una moderación frente al 5,2 % de 2023. El sector inmobiliario sigue afrontando importantes retos. A pesar de las medidas implementadas para estabilizar el sector, en el primer trimestre de 2024 continuaron los descensos de la inversión inmobiliaria y de las ventas. Aunque la mejora del comercio mundial impulsó las exportaciones chinas a principios de 2024, las persistentes tensiones comerciales podrían seguir reprimiendo la demanda exterior de productos chinos. Sin embargo, se espera que las políticas monetarias acomodaticias y fiscales proactivas apoyen la producción económica a corto plazo. A largo plazo, el énfasis del Gobierno en el crecimiento de alta calidad implica un apoyo sostenido de las políticas para impulsar la producción industrial y la inversión manufacturera, en particular en los sectores emergentes.

²⁶ Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, *Perspectivas de cosechas y situación alimentaria*, Informe trianual mundial núm. 1 (Roma, marzo de 2024).

74. Otras economías de la región han sido resilientes en general, aunque con considerables variaciones entre países. El consumo privado ha sido uno de los principales motores del crecimiento, apoyado por la reducción del desempleo y el aumento de los ingresos. Las economías de Asia Oriental orientadas a la exportación, a saber, Malasia, Singapur, Viet Nam y la Provincia China de Taiwán, han observado signos de recuperación comercial desde finales de 2023, especialmente en las exportaciones de productos electrónicos. A medida que prosiga la recuperación del turismo internacional, se espera que los países de Asia Oriental, en particular los pequeños Estados insulares en desarrollo del Pacífico, registren un aumento de las llegadas de turistas y un incremento de las exportaciones de servicios.

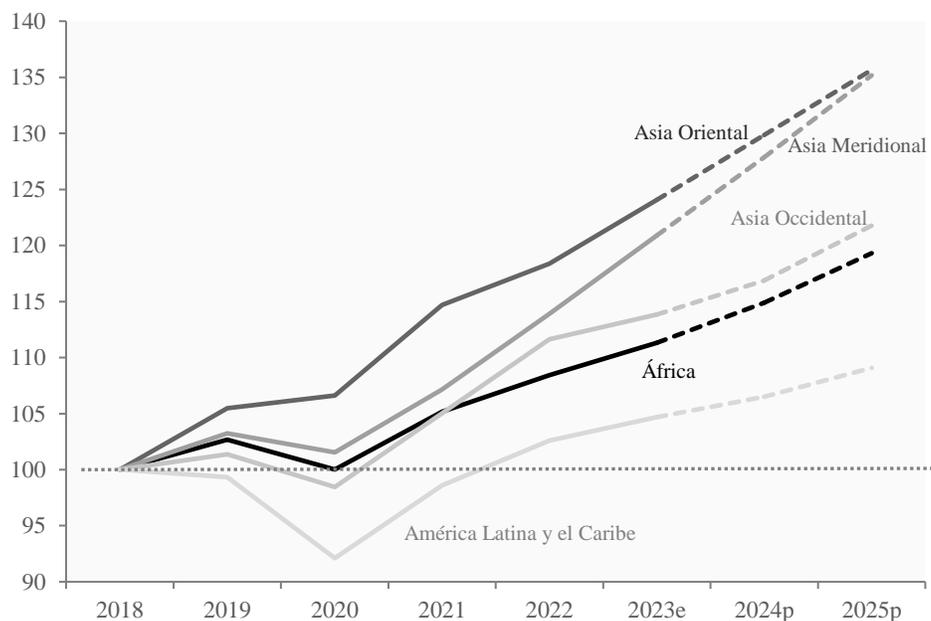
75. La inflación media se ha mantenido elevada en varias economías más pequeñas, como Myanmar y la República Democrática Popular Lao. Sin embargo, la relajación de las presiones inflacionarias en la región ha permitido a muchos bancos centrales detener el endurecimiento de la política monetaria o incluso recortar los tipos de interés oficiales, por ejemplo, en Viet Nam. Se espera que los tipos de interés oficiales de la mayoría de las economías disminuyan gradualmente, dependiendo, en cierta medida, de las decisiones que adopte la Reserva Federal de los Estados Unidos.

Asia Meridional

76. Se prevé que las perspectivas económicas para Asia Meridional seguirán siendo sólidas (véase la figura XVII), apoyadas por unos sólidos resultados de la economía de la India y una ligera recuperación en el Pakistán y Sri Lanka. Está previsto que el PIB regional crecerá un 5,8 % en 2024 (una revisión al alza de 0,6 puntos porcentuales desde enero) y un 5,7 % en 2025, por debajo del 6,2 % registrado en 2023. Sin embargo, las condiciones financieras aún restrictivas y los desequilibrios fiscales y externos seguirán lastrando el crecimiento de la región. Además, los posibles aumentos de los precios de la energía, en medio de las tensiones geopolíticas y las actuales perturbaciones en el mar Rojo, suponen un riesgo para las perspectivas económicas regionales.

Figura XVII
Producto interno bruto real por región en desarrollo

(Índice: 2018 = 100)



Fuente: Naciones Unidas, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, basado en estimaciones y previsiones elaboradas con el modelo de pronósticos de la economía mundial.

Nota: África excluye a Libia.

Abreviaciones: e = estimaciones; p = previsiones.

77. Se prevé que la economía de la India crecerá un 6,9 % en 2024 y un 6,6 % en 2025²⁷, impulsada principalmente por la fuerte inversión pública y la resiliencia del consumo privado. Aunque la moderación de la demanda exterior seguirá lastrando el crecimiento de las exportaciones de mercancías, se espera que las exportaciones de productos farmacéuticos y químicos aumenten significativamente.

78. En toda la región, se prevé que la inflación media de los precios de consumo descenderá del 13,9 % en 2023 al 10,5 % en 2024 y al 7,4 % en 2025, a medida que disminuyan las presiones de depreciación de la moneda y se moderen los precios de los productos básicos agrícolas tras el debilitamiento previsto de El Niño. Está previsto que la inflación de los precios de consumo en la India se desacelerará del 5,6 % en 2023 al 4,5 % en 2024, manteniéndose dentro de la meta a mediano plazo del 2 % al 6 % establecida por el banco central. Del mismo modo, las tasas de inflación de otros países de Asia Meridional descendieron en 2023 y se espera que sigan desacelerándose en 2024, y se sitúen entre el 2,2 % de Maldivas y el 33,6 % de la República Islámica del Irán. A pesar de cierta moderación, en el primer trimestre de 2024 los precios de los alimentos se mantuvieron elevados, especialmente en Bangladesh y la India.

79. A principios de 2024, la mayoría de los bancos centrales de la región mantuvieron sus tipos de interés oficiales sin cambios o continuaron con la flexibilización monetaria. El Banco Central de Sri Lanka redujo de nuevo su tipo de interés oficial en 50 puntos básicos, hasta el 8,5 %, para apoyar la recuperación

²⁷ Las cifras de crecimiento se presentan en función del año natural.

económica. Es probable que varios Gobiernos continúen con la consolidación fiscal para mejorar la sostenibilidad de la deuda en el marco de los programas apoyados por el Fondo Monetario Internacional²⁸.

Asia Occidental

80. En un contexto de recortes prolongados de la producción de petróleo, escalada de las tensiones geopolíticas y disrupciones del comercio en el mar Rojo, Asia Occidental se enfrenta a unas perspectivas económicas difíciles a corto plazo. Se prevé que el crecimiento medio del PIB se recuperará y pasará de aproximadamente un 2,0 % en 2023 a un 2,7 % en 2024 y a un 4,2 % en 2025. En los países miembros del Consejo de Cooperación de los Estados Árabes del Golfo, el crecimiento económico se ha visto frenado por la bajada de los precios del petróleo y la reducción de la producción petrolera, lo que ha afectado negativamente a los presupuestos públicos de la Arabia Saudita y Kuwait. En cambio, los Emiratos Árabes Unidos y Qatar —donde los esfuerzos de diversificación económica han tenido más éxito— vieron aumentar sus ingresos fiscales a principios de 2024. En Türkiye, se prevé que el crecimiento económico disminuirá de un 4,5 % en 2023 a un 3,2 % en 2024. La rápida devaluación de la lira turca aumentó las presiones inflacionarias y empujó a las autoridades monetarias a recurrir a medidas de endurecimiento. Ante el debilitamiento de la demanda interna, que también se tradujo en una reducción de las importaciones, el déficit en cuenta corriente se redujo a principios de 2024.

81. Está previsto que la inflación disminuirá gradualmente en toda la región. En el Líbano, la República Árabe Siria y Türkiye persisten altos niveles de inflación, mientras que en Jordania, Omán y Qatar la inflación se ha desacelerado significativamente. Se espera que los bancos centrales de los países miembros del Consejo de Cooperación de los Estados Árabes del Golfo, siguiendo a la Reserva Federal de los Estados Unidos, mantengan políticas monetarias restrictivas para sostener su vinculación al dólar. Se espera una flexibilización monetaria en el segundo semestre de 2024 en Jordania y Türkiye si disminuyen las presiones inflacionarias.

82. Los efectos de la guerra en Gaza se han extendido por toda la región. Se calcula que la economía del Estado de Palestina se contrajo un 30 % en el cuarto trimestre de 2023, en medio de un descenso de la producción del 81 % en la Franja de Gaza. El índice de precios de consumo de febrero de 2024 aumentó un 27,2 % en el Estado de Palestina y un 118 % en la Franja de Gaza, lo que refleja una aguda crisis del costo de la vida. En Israel, el crecimiento del PIB se ralentizó del 6,4 % en 2022 a una estimación del 2 % en 2023, al contraerse bruscamente el consumo privado y la inversión inmobiliaria y disminuir moderadamente las exportaciones. Los productores no petroleros de la región están sufriendo considerables efectos indirectos. El sector turístico se ha visto afectado, y Jordania y el Líbano han experimentado un descenso considerable de la llegada de turistas. El conflicto en la frontera sur del Líbano ha afectado al 30 % de la producción agrícola del país, lo que hace temer por la seguridad alimentaria a corto plazo.

América Latina y el Caribe

83. Se espera que el crecimiento económico en América Latina y el Caribe se ralentice del 2,1 % en 2023 al 1,7 % en 2024, antes de fortalecerse y alcanzar el 2,4 % en 2025. El crecimiento regional sigue siendo mediocre debido a unas condiciones monetarias aún restrictivas, una demanda exterior débil y vulnerabilidades estructurales. La inflación ha disminuido en la mayoría de los países como

²⁸ A principios de 2024, el FMI concluyó acuerdos a nivel de personal técnico sobre el segundo examen del Servicio Ampliado del Fondo con Sri Lanka y sobre el segundo y último examen del acuerdo de derecho de giro con el Pakistán.

consecuencia de la bajada de los precios de los alimentos y la energía. Se prevé que la inflación media anual disminuirá de un 6,3 % en 2023 a un 4,3 % en 2024²⁹. Está previsto que el crecimiento en el Brasil se ralentizará del 2,9 % en 2023 al 2,1 % en 2024, lo que refleja el efecto retardado de la subida de los tipos de interés y la moderación de la producción agrícola. Del mismo modo, se prevé un debilitamiento de la actividad económica en México debido a la menor demanda interna y a unas condiciones monetarias aún restrictivas. En medio de un severo programa de austeridad, se prevé que la economía de la Argentina seguirá en recesión en 2024, lo que supondrá el 17º año de contracción del PIB en los últimos 40 años.

84. Los mercados laborales están perdiendo impulso en varias economías. A medida que disminuye la creación de empleo, las tasas de desempleo aumentan en el Brasil y siguen siendo elevadas en Chile, Colombia y el Uruguay. El espacio de políticas macroeconómicas es limitado. La mayoría de los bancos centrales están flexibilizando su política monetaria como consecuencia de la disminución de las presiones inflacionarias y la ralentización de la demanda interna. Sin embargo, la persistencia de tipos de interés elevados en las economías desarrolladas puede retrasar nuevas bajadas de los tipos de interés en toda la región. En el frente fiscal, la mayoría de las economías siguen afrontando importantes restricciones en medio de elevados niveles de deuda, altos costos de endeudamiento y un crecimiento económico más lento. Varios países están aplicando nuevas medidas de política industrial para promover la energía verde, los programas de infraestructuras y el sector de los minerales críticos (véase la sección II) y estimular el crecimiento.

²⁹ Las estimaciones regionales de inflación excluyen a la Argentina y a Venezuela (República Bolivariana de).