

La demanda por carne y lana: una mirada a los determinantes macroeconómicos y demográficos.

Congreso Mundial Merino Dohne 2018



FERRERE

4 países | 1000 personas | 1 firma líder

BOLIVIA | ECUADOR | PARAGUAY | URUGUAY

www.ferrere.com

Alfonso Capurro

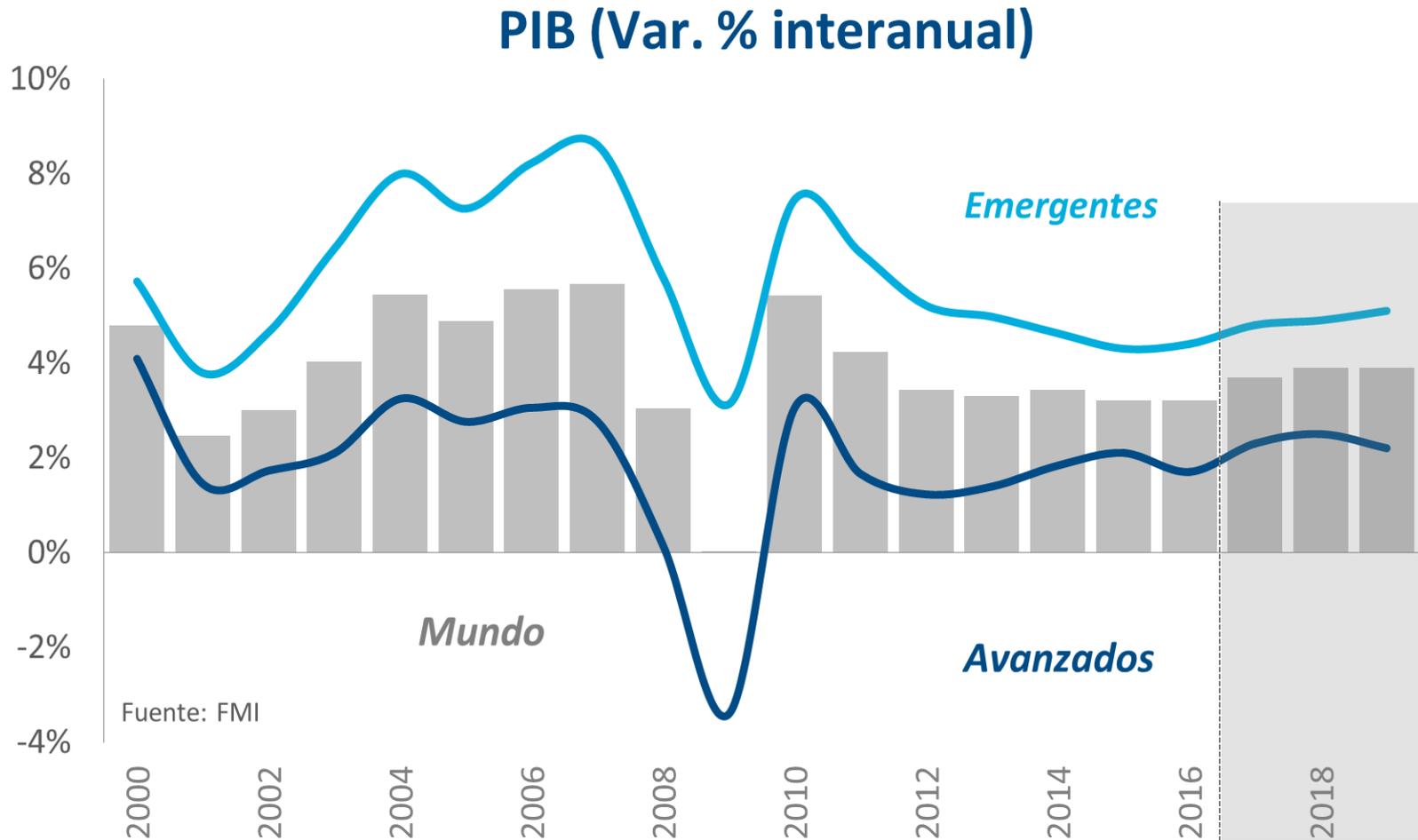
20 de abril de 2018

CPA FERRERE

- Perspectivas económicas de **MUY CORTO PLAZO**. Manda el ciclo, la demografía está “fija”.
- Perspectivas a **MUY LARGO PLAZO**: la demografía impondrá cambios radicales.
- **MEDIANO PLAZO** ¿Cómo será el mundo en **2050**?

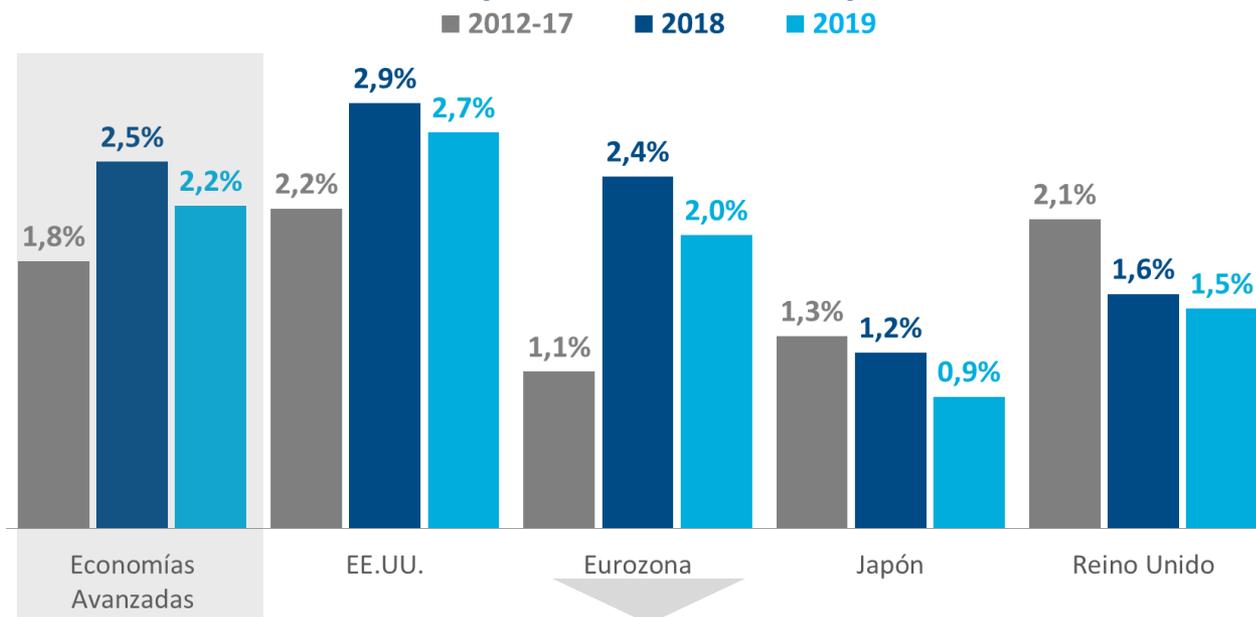


Economía mundial repunta y crecimiento 2018 será el más alto desde 2011.



Economías avanzadas se aceleran, impulsadas por Estados Unidos y Unión Europea.

Proyecciones PIB - Economías avanzadas (Var.% interanual)



Fuente: FMI

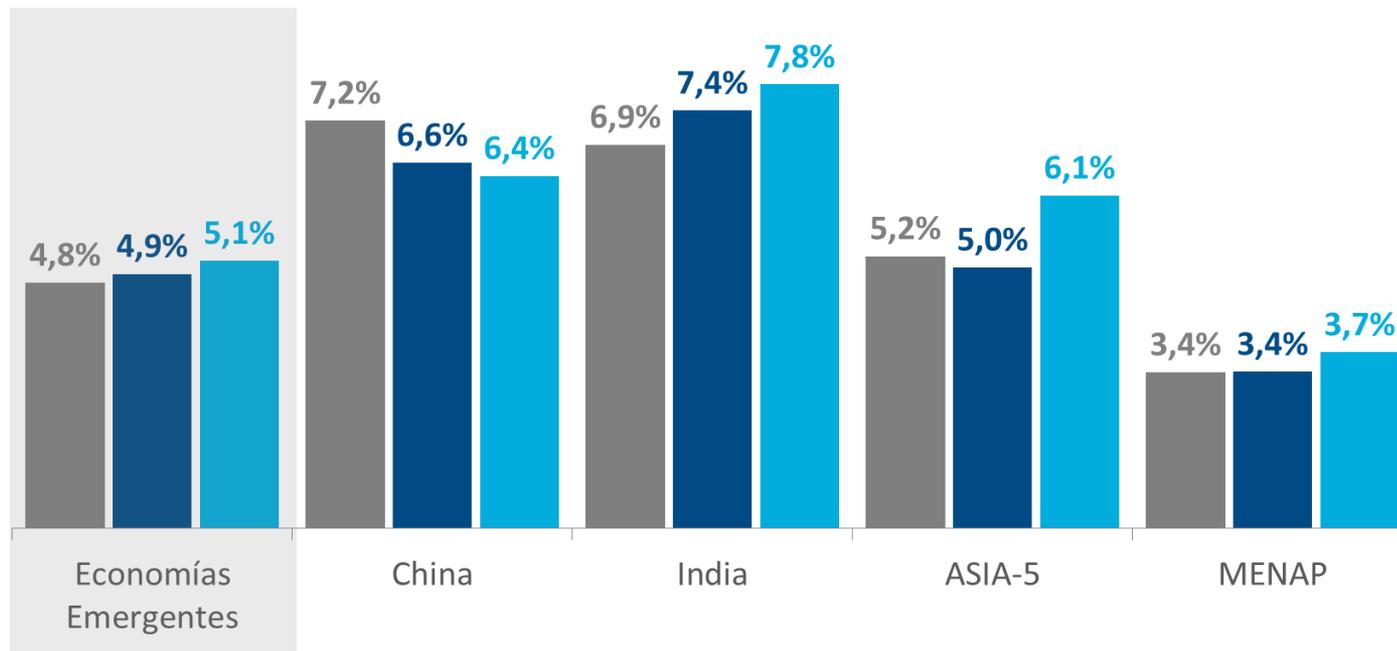
Eurozona	Promedio 2012-17	2018	2019
España	1,1%	2,8%	2,2%
Francia	1,0%	2,1%	2,0%
Alemania	1,5%	2,5%	2,0%
Italia	-0,2%	1,5%	1,1%



Proyecciones de crecimiento para emergentes se han corregido al alza (excepto MENAP)

Proyecciones PIB - Economías emergentes (Var.% interanual)

■ 2012-17 ■ 2018 ■ 2019



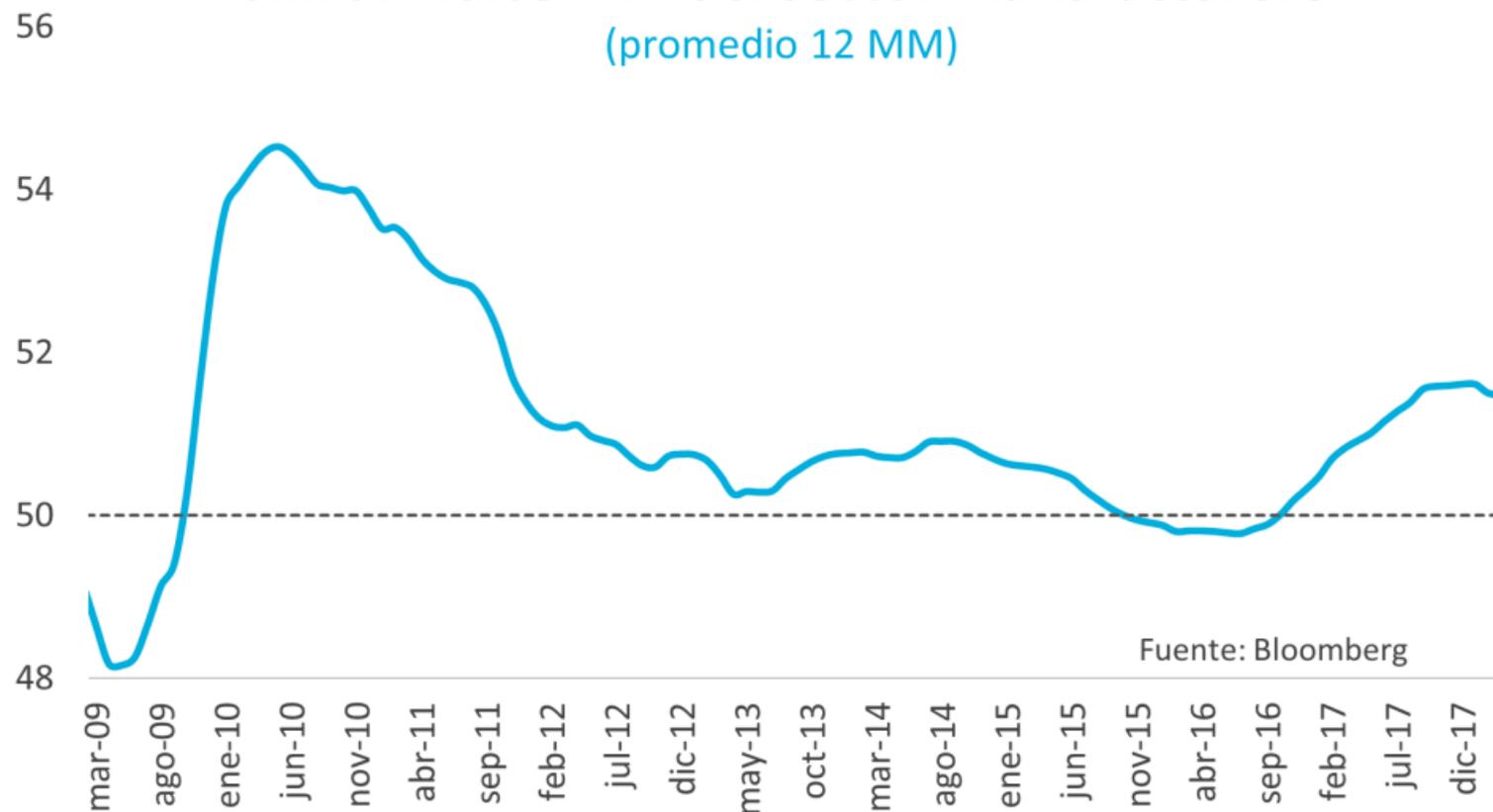
Fuente: FMI

Asia 5: Indonesia, Filipinas, Malasia, Tailandia y Vietnam

MENAP: Middle East, North Africa and Pakistan.

China: producción industrial se expande al mayor ritmo desde 2011 y presiona demanda de metales y energía

China: índice PMI del sector manufacturero (promedio 12 MM)



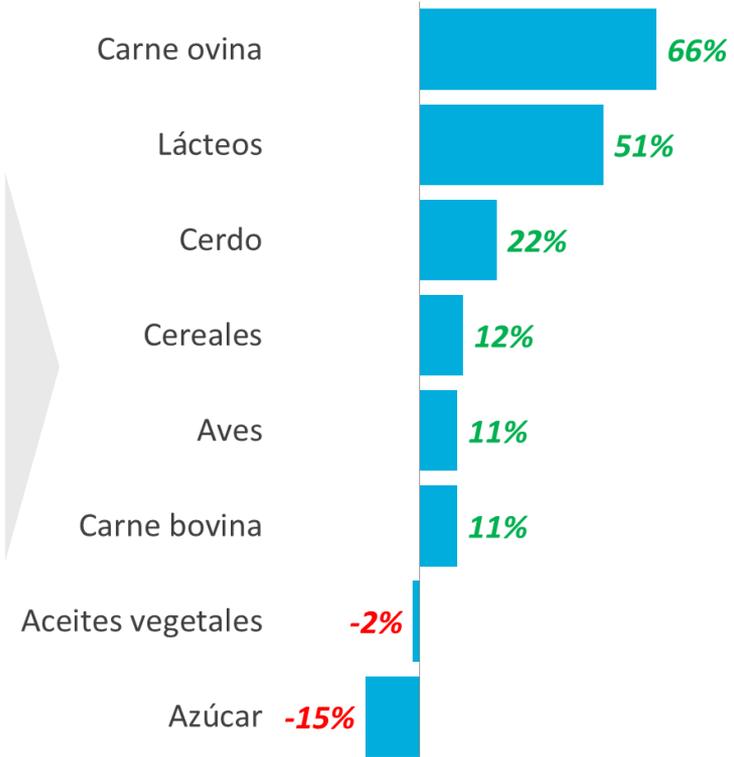
Luego de la caída de 30% en 2014, precios de alimentos vuelve a crecer en los últimos 2 años

Índice de precios de Alimentos

(base prom. 2002-2004=100)



Variación mar-16 vs. mar-18



- Perspectivas económicas de **MUY CORTO PLAZO**. Manda el ciclo, la demografía está “fija”.
- Perspectivas a **MUY LARGO PLAZO**: la demografía impondrá cambios radicales.
- **MEDIANO PLAZO** ¿Cómo será el mundo en **2050**?

¿Cuánto cambió el mundo en los últimos 200 años?

200 countries, 200 years, 4 minutes





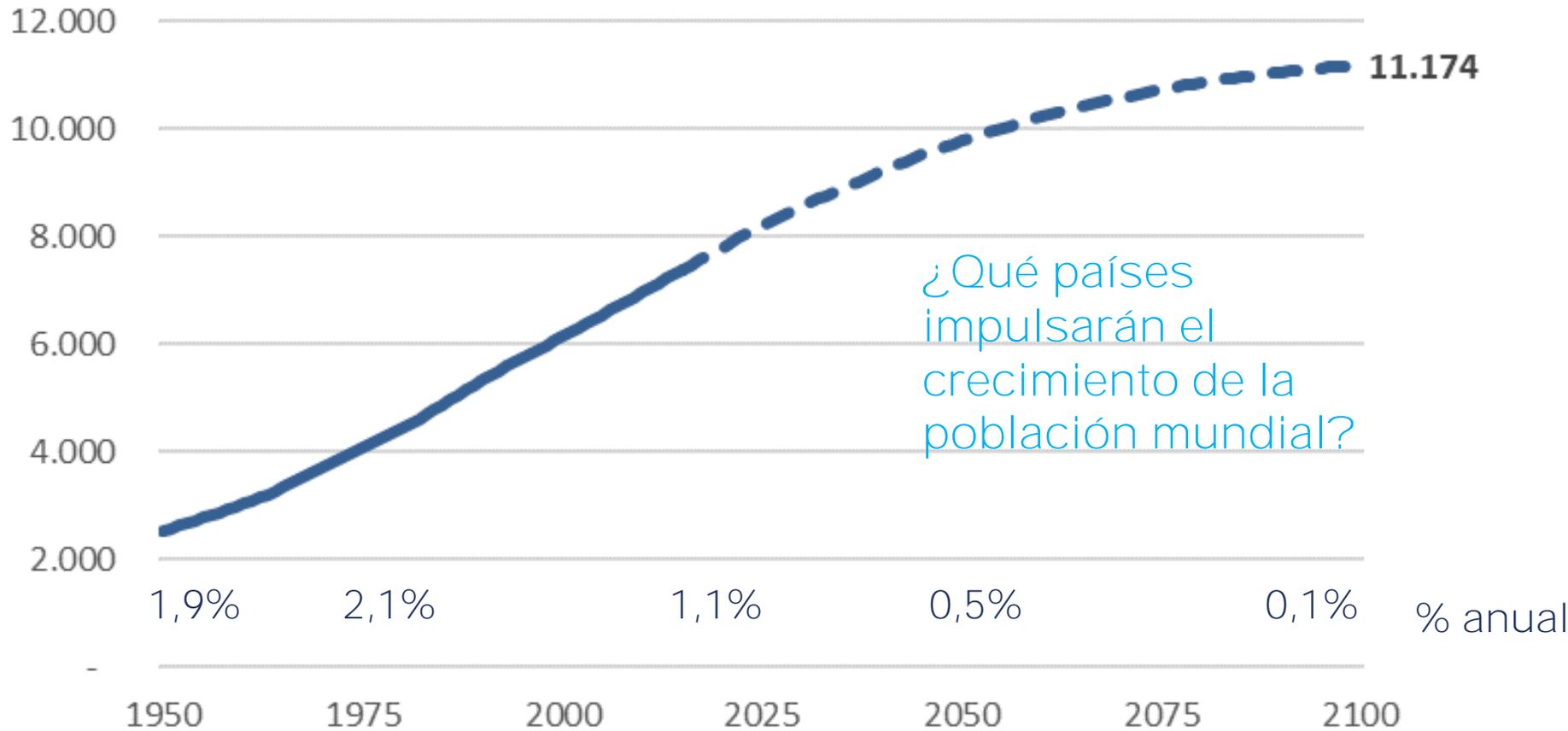
¿Cuánto cambió el mundo en los últimos 200 años? ¿y cuánto cambiará durante este siglo?

Algunos hechos estilizados:

- Crecimiento demográfico es inverso al desarrollo (ingreso per cápita).
- Convergencia.
- Algunas regiones permanecen rezagadas.
- ¿Continuará la convergencia? ¿O los rezagados seguirán siendo **“pobres y enfermos”**?

¿Cuánto cambiará el mundo en el próximo siglo?

Población Mundial (millones de personas)

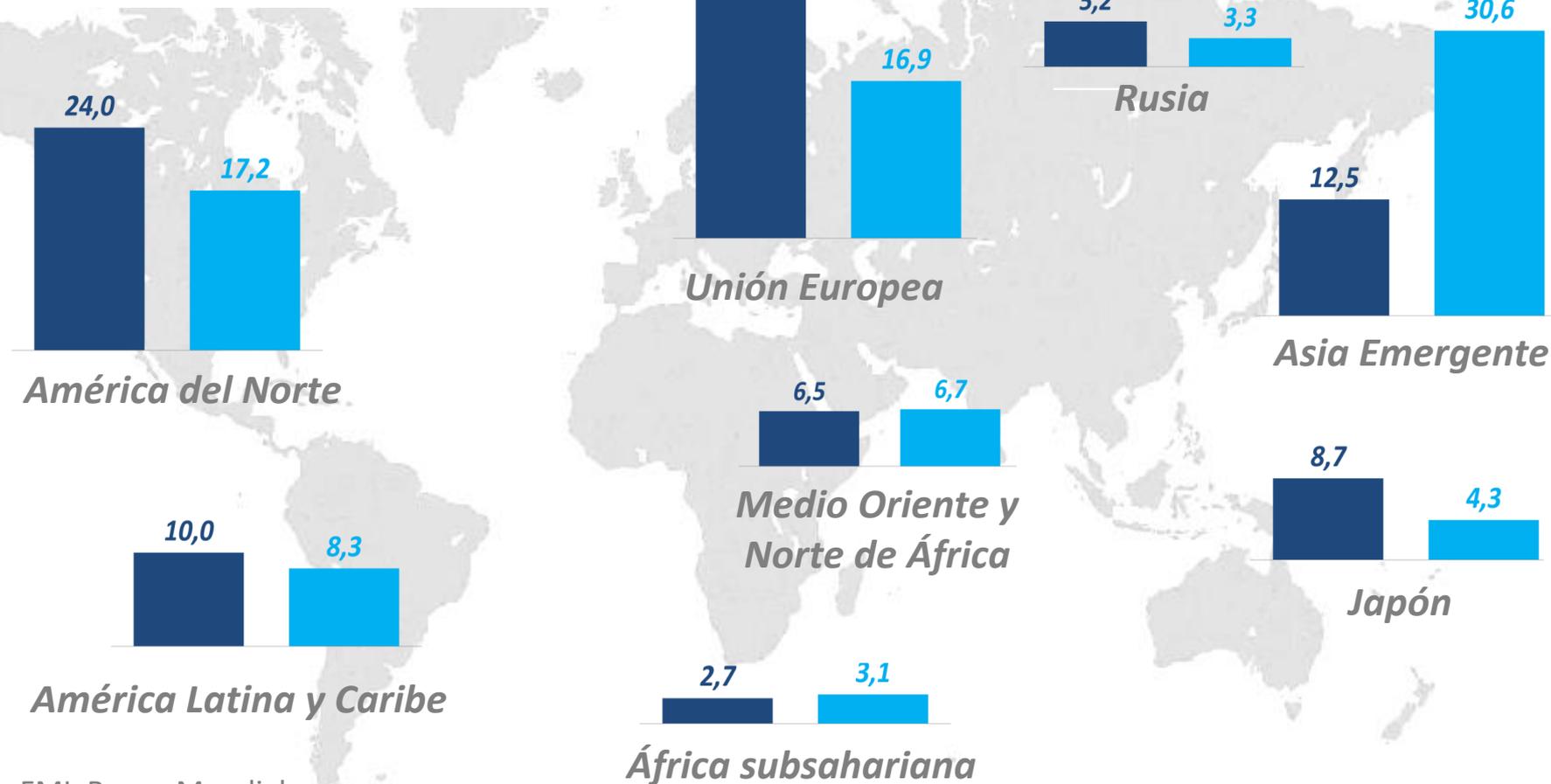


Fuente: United Nations World Population Prospects

- Perspectivas económicas de **MUY CORTO PLAZO**. Manda el ciclo, la demografía está “fija”.
- Perspectivas a **MUY LARGO PLAZO**: la demografía impondrá cambios radicales.
- **MEDIANO PLAZO** ¿Cómo será el mundo en **2050**?

¿Cuánto cambió el mundo en los últimos 25 años?

Participación en el PIB mundial (%) 1990 vs 2015

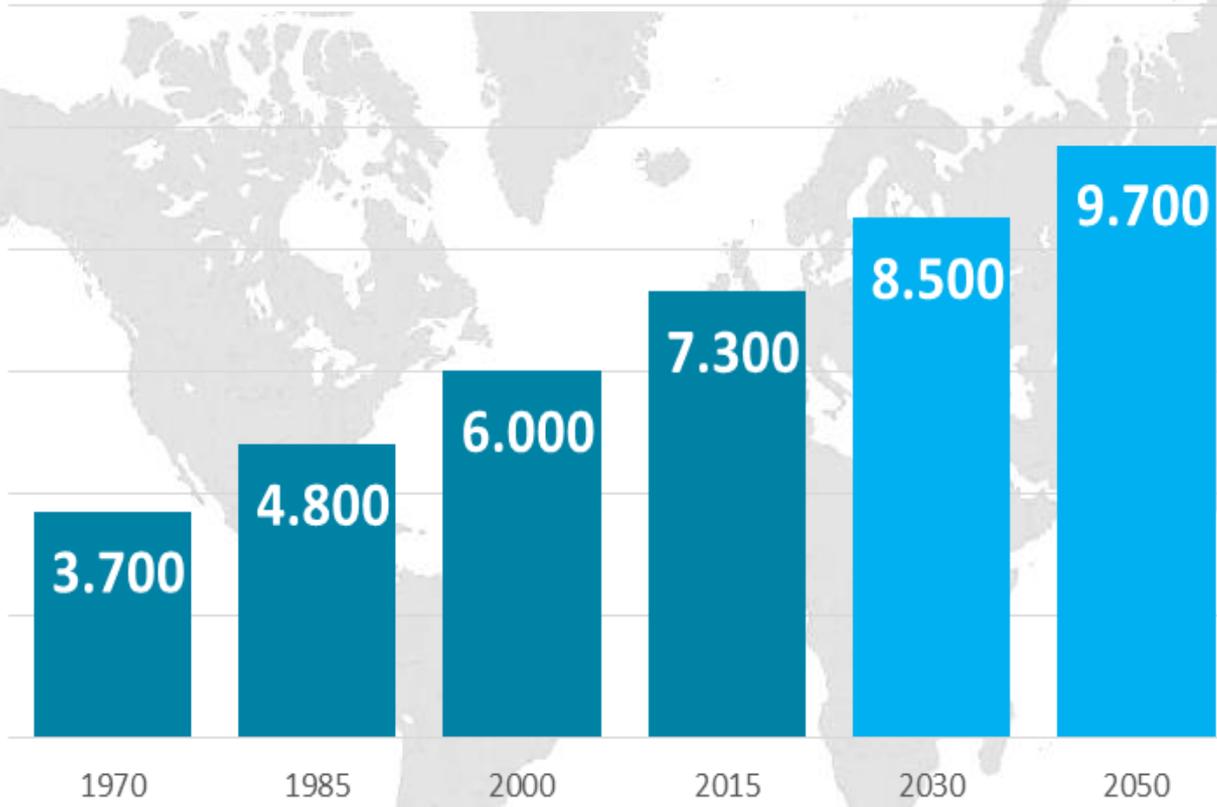


Fuente: FMI, Banco Mundial



Población mundial seguirá creciendo, pero a menor tasa y con nuevos actores

Población mundial (millones de personas)



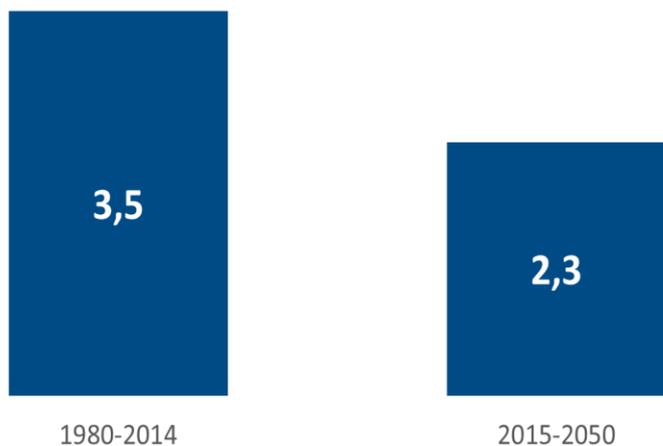
» **India** será el país más grande del mundo en 2022.

» **Nigeria** tendrá más población que EEUU en 2050.

Fuente: Naciones Unidas

Cambios demográficos tendrán impacto en el crecimiento global y en las regiones que impulsarán el mundo

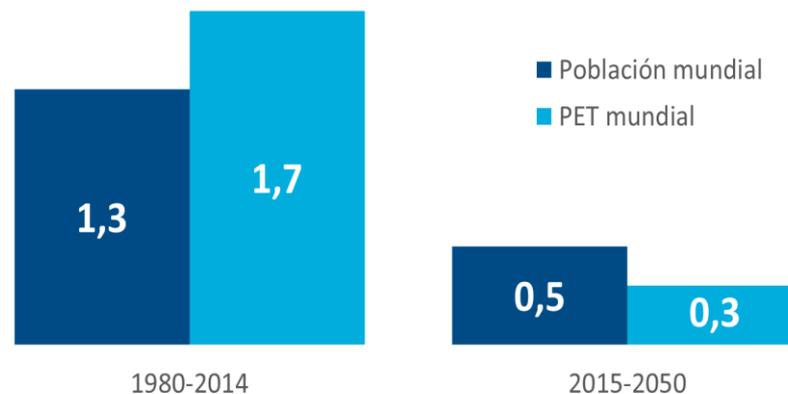
PIB mundial: crecimiento real (%)



Fuente: World Economic Outlook - FMI; The Economist Intelligence Unit.

Crecimiento de la población y PET mundial

(crecimiento anual promedio; %)



Fuente: The Economist Intelligence Unit.

» En las próximas décadas, el factor trabajo **perderá fuerza como fuente de crecimiento**, aunque volverá a mostrar una fuerte heterogeneidad geográfica.

Un nuevo proceso demográfico global con impactos en el crecimiento potencial al 2050

Largest increase in labour force

(m)

180

160

140

120

100

80

60

40

20

0

2050 2014

Nigeria Pakistan Philippines Kenya Egypt Iran Angola Algeria Kuwait Libya

Source: The Economist Intelligence Unit.

» **Medio Oriente - África** será la **región de mayor crecimiento** en la década del 2020, producto en parte de la fuerte expansión demográfica.

- PET en Angola, Kenia y Nigeria se triplicará para 2050; en Argelia, Egipto e Irán se duplicará.

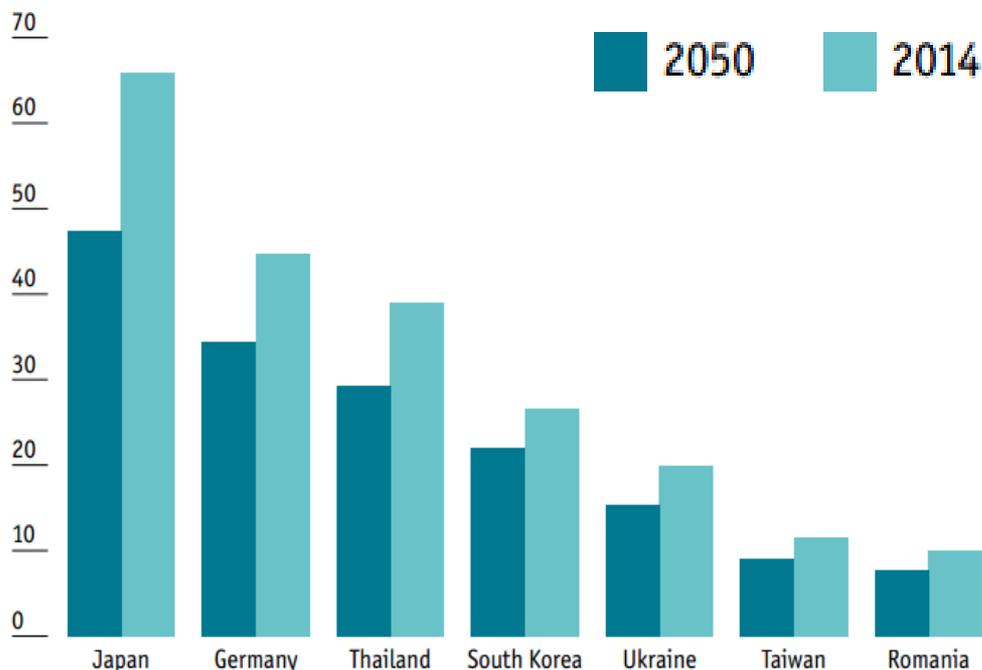
Oportunidad: demografía favorece crecimiento, pero requiere instituciones sólidas, políticas activas para promover inversión y mejoras de eficiencia.

Riesgo: si fallan las instituciones, esta explosión demográfica puede derivar en una crisis humanitaria, o en un proceso de emigración y conflicto social.

Un nuevo proceso demográfico global con impactos en el crecimiento potencial al 2050

Largest decrease in labour force

(m)



Source: The Economist Intelligence Unit.

» En **Europa y Asiáticos de Ingresos Medio-Altos** la caída de la PET será una mochila para el crecimiento.

- **Desafío:** capital (inversión) y PTF deberán compensar la caída de población.
- Inmigración puede compensar esta fuerza descendente.

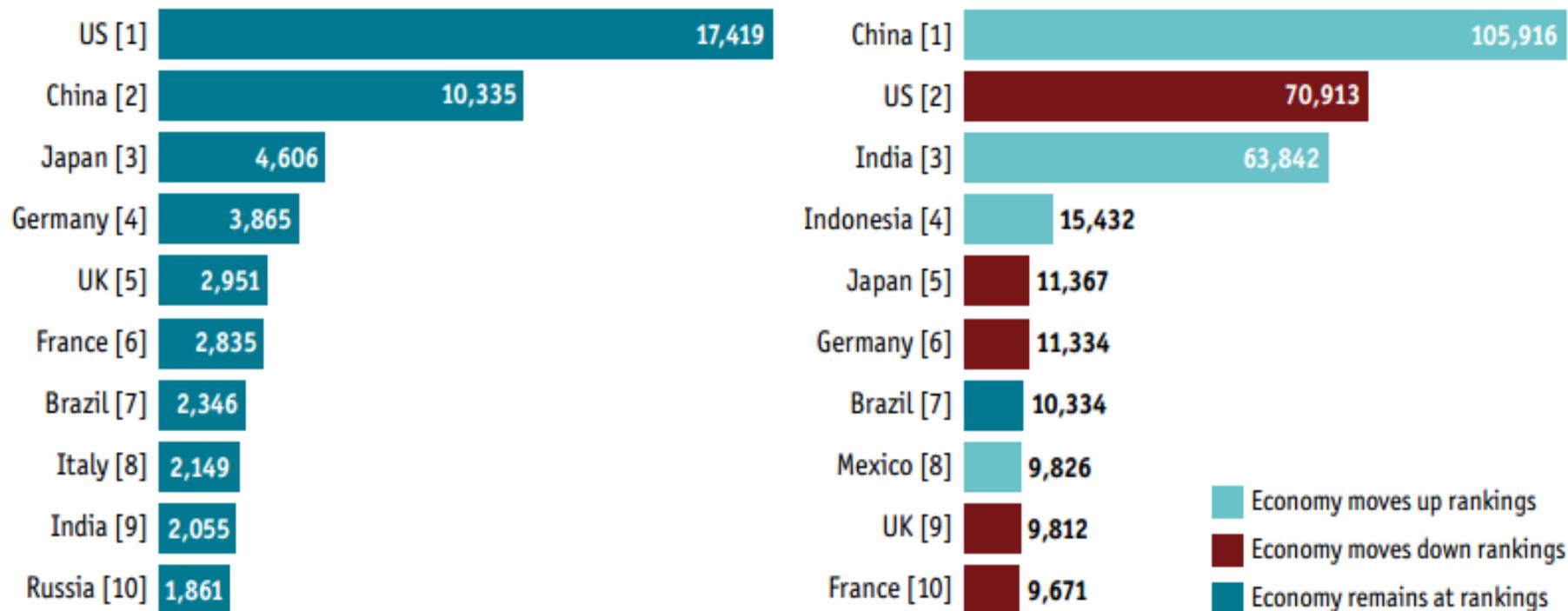
Las 10 principales economías hoy y en 2050

Nominal GDP

(US\$ bn)

2014

2050



Source: The Economist Intelligence Unit.



MUCHAS GRACIAS

Further Information.

- United Nations (2017). WORLD POPULATION PROSPECTS: THE 2017 REVISION
- The Economist Intelligence Unit (2015). Long-term macroeconomic forecasts Key trends to 2050.
- www.gapminder.org



Bolivia

La Paz

Edificio Torre Azul, Piso N°17
Av. 20 de Octubre 2665
La Paz, Bolivia
Tel.: +(591) 2 214 6017
Fax: +(591) 2 214 6017

Cochabamba

Torre Norte
Av. América # 360,
Torre Norte Of. 2F
Cochabamba, Bolivia
Tel.: +(591) 4 414 0172
Fax: +(591) 4 414 0172

Santa Cruz

Ambassador Business Center
Piso 18, Av. San Martín N° 155
Equipetrol, Santa Cruz, Bolivia
Tel.: +(591) 3 341 95 65
Fax.: +(591) 3 341 95 65

Ecuador

Quito

Edificio Mirage
Avenida 12 de Octubre N26-48
esq. Lincoln, Piso 16
Quito, Ecuador
Tel.: +(593) 2 381 0950
Fax.: +(593) 2 381 0950

Guayaquil

Edificio Banco de la Previsora
9 de Octubre y Malecón.
Piso 22, Oficina 2204
Guayaquil, Ecuador
Tel.: +(593) 4 381 0950
Fax.: +(593) 4 381 0950

Manta

Manta Business Center. Oficina 1204D
Calle M2 entre Avenidas 24 y calle 23
Manta, Ecuador
Tel.: +(593) 55003813
Fax.: +(593) 55003813

Paraguay

Asunción

Torres del Paseo
Avda. Santa Teresa N° 2106
Torre 1, Nivel 25
Asunción, Paraguay
Tel.: +(595 21) 318 3000
Fax.: +(595 21) 318 3113

Uruguay

Montevideo

Edificio Ferrere, Juncal 1392
CP 11000
Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2 900 1000
Fax: +(598) 2 900 5000

Aguada Park

Paraguay 2141
Oficina 1004
Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2927 2360
Fax: +(598) 2927 2360

Tacuarembó

Sarandí 160
CP 45000
Tacuarembó, Uruguay
Tel.: +(598) 4 633 1111
Fax: +(598) 4 633 1111

Colonia

Baltasar Brum 571
CP 70000
Colonia, Uruguay
Tel.: +(598) 4 523 1517
Fax: +(598) 4 523 1517

Punta del Este

Avda Italia y Julio Herrera y Reissing
Punta del Este, Uruguay
Tel.: +598 4249 5525
Fax.: +598 4249 5525



FERRERE