

13/2015

04 de junio de 2015

Álvaro Santoro, CFA \*

LOS GRANDES RETOS A TRAVÉS DEL  
PRISMA DEL FORO ECONÓMICO  
MUNDIAL EN DAVOS

[Visitar la WEB](#)

[Recibir BOLETÍN ELECTRÓNICO](#)

## LOS GRANDES RETOS A TRAVÉS DEL PRISMA DEL FORO ECONÓMICO MUNDIAL EN DAVOS

### Resumen:

A lo largo de los últimos trimestres el optimismo se ha ido moderando según se ha puesto de manifiesto que la recuperación económica de las economías avanzadas será modesta y que las economías emergentes seguirán desacelerándose un año más. De forma más acentuada, el panorama geopolítico se ha ido ensombreciendo, especialmente en Ucrania y Oriente Medio. A pesar de este menor optimismo, en el Foro Económico Mundial celebrado en Davos en enero se percibió a 2015 como un año que brinda una ventana de oportunidad para que en lo económico muchos países aprovechen el respiro brindado por el fuerte abaratamiento del petróleo y, en el caso europeo, el que pueda brindar la reciente decisión de expansión cuantitativa del BCE, para hacer reformas estructurales y, en lo geopolítico, para que se avance lo posible en la resolución de los principales conflictos abiertos, actualmente en mayor o menor medida contenidos, para impedir su contagio. Asimismo, en el Foro se trataron otros de los principales retos mundiales, incluyendo en el ámbito de las fuerzas armadas y los servicios de inteligencia.

### Abstract:

*Optimism has been moderating during the last few quarters as it has become increasingly clear that the economic recovery in the developed world will be modest and the emerging economies continue their deceleration. Furthermore, the geopolitical situation has deteriorated even more markedly, especially in the Ukraine and the Middle East. In spite of the more tempered optimism, 2015 was perceived in the World Economic Forum celebrated in Davos last January as providing –thanks to the cheapening of oil and, in the case of European countries, the implementation of quantitative easing by the ECB- a window of opportunity for many countries to introduce structural reforms and, in terms of geopolitics, for the stepping up of efforts to resolve the main conflicts currently raging, which for now remain mostly contained, in order to prevent them from spreading. Additionally, the Forum addressed other key challenges the world is facing, including in the fields of the armed forces and the intelligence services.*

**\*NOTA:** Las ideas contenidas en los **Documentos Marco** son de responsabilidad de sus autores, sin que reflejen, necesariamente, el pensamiento del IEEE o del Ministerio de Defensa.

### Palabras clave:

Perspectivas económicas, Davos, Geopolítica, Fuerzas armadas, Inteligencia, Inmigración, desigualdad.

### *Keywords:*

*Economic Outlook, Davos, Geopolitics, Armed Forces, Intelligence, Immigration, Inequality.*

## INTRODUCCIÓN

La cita anual del Foro Económico Mundial (FEM) en Davos, Suiza, es uno de los principales eventos globales en la agenda de líderes empresariales, políticos, de ONGs, de bancos centrales y de organismos multilaterales. Su objetivo es analizar y discutir acerca de los principales retos a los que se enfrenta el Mundo reuniendo a una muestra representativa de las partes interesadas<sup>1</sup> en la sociedad global y sirviendo como punto de encuentro entre el sector público y el sector privado, con el compromiso de mejorar el estado en el que se encuentra el Mundo<sup>2</sup>. En la edición de 2015 más de 350 ponentes de todo el Mundo participaron en las conferencias del evento, cuyo gran tema subyacente fue definido como el Nuevo Contexto Global, y en el que se abordaron lo que los organizadores identificaron como los principales retos a nivel mundial. En este artículo nos centraremos en los retos de índole económica, geopolítica y de seguridad.

## CRÍTICAS

La notoriedad de la reunión del FEM en Davos hace que también sea el objeto de numerosas críticas. En un artículo publicado por Moises Naim<sup>3</sup>, el periodista esboza varias de las principales críticas que se le hacen al evento, desmontando algunas de ellas y confirmando otras. Por un lado, se acusa al FEM de Davos de ser una convención de plutócratas que se reúne para tomar decisiones que moldean el mundo en beneficio propio. Aunque el evento en sus orígenes era una convención de empresarios europeos preocupados, según el autor, principalmente por la competencia procedente de EE.UU. –se llamaba por aquel entonces el «European Management Forum»-, en la actualidad y ya desde hace algunos años hay una creciente presencia de líderes religiosos, científicos, políticos, artistas, académicos, activistas sociales / ONGs y periodistas<sup>4</sup>. Por otro lado, en cuanto a su relevancia, el FEM destaca que

---

1 El término original en inglés «stakeholders» está más difundido. Tiene su origen en el libro publicado por R. Edward Freeman en «Strategic Management: A Stakeholder Approach» [1984], en el que se definen a los *stakeholders* como partes interesadas en sentido amplio en relación con la empresa, lo que incluye al Gobierno, partidos políticos, asociaciones sectoriales, sindicatos, comunidades ciudadanas, financiadores, proveedores, empleados y clientes.

2 Comentarios introductorios de Klaus Schwab, presidente del FEM, a la intervención en la reunión en Davos en 2015 de la presidenta de la Confederación Suiza Simonetta Sommaruga.

3 Moises Naim, senior associate del think-tank Carnegie Endowment for International Peace, es un antiguo editor jefe de la revista Foreign Policy y ha participado en el FEM de Davos como ponente todos los años desde 1990. El artículo fue publicado en el Washington Post el 25/01/2011 bajo el título «Five myths about Davos».

4 En el evento de 2015 el 63% de los participantes procedieron del mundo de la empresa, el 28% del sector público, académico, de las Artes y otros ámbitos de la sociedad civil, el 7% fueron inversores privados o institucionales, y el 2% fueron miembros de instituciones multilaterales.

en el pasado ha contribuido a la paz entre Turquía y Grecia<sup>5</sup>, entre Corea del Norte y del Sur en 1989 cuando los contactos entre ambos países se estaban empezando a reestablecer<sup>6</sup>, y que fue el escenario de la reunión entre el primer ministro Modrow de Alemania Oriental y el Canciller Kohl en 1989 para discutir la reunificación alemana, así como de la primera reunión entre Nelson Mandela y el presidente sudafricano de Klerk. Sin embargo, la reunión del FEM en Davos es primordialmente un lugar de encuentro para proponer e intercambiar ideas<sup>7</sup>, no para la toma de decisiones. Algunas decisiones sí se toman, indudablemente, pero es discutible si esas decisiones no se habrían tomado en cualquier caso aun no habiéndose celebrado el evento. Por tanto, a pesar de que el grandilocuente objetivo último del evento sea mejorar el estado en el que se encuentra el Mundo y de que efectivamente en el mismo se puedan dar a conocer problemas o riesgos importantes a una audiencia selecta pero amplia, el principal atractivo para muchos de los asistentes es la oportunidad de *networking* que representa.

Otra crítica que Naim apunta es que el evento de Davos es considerado una suerte de «celebración del capitalismo de libre mercado», liberado de cualquier atadura nacional o estatal. El fallecido politólogo y profesor de Harvard Samuel Huntington acuñó el término «Hombre de Davos» para criticar a una determinada élite «con escasa necesidad de lealtades nacionales, ven las fronteras nacionales como obstáculos que afortunadamente están desapareciendo y que ve a los gobiernos nacionales como elementos residuales del pasado cuya única función útil es facilitar las operaciones de dicha élite global». Al margen de que el capitalismo basado en el libre mercado no sea algo censurable de forma obvia, cabrían dos consideraciones a esta crítica; la primera la presenta Moises Naim y es que aunque muchos líderes empresariales se puedan ajustar en mayor o menor medida a esta descripción, la creciente participación de, por ejemplo, India y China en el evento introduce una corriente de pensamiento contraria, ya que en estos países el rol público en lo

---

5 Conocido como el Proceso Davos, los presidentes griego (Papandreou) y turco (Özal) del momento iniciaron un acercamiento entre ambos países en el evento de 1988 culminando con la firma del denominado Memorándum Vouliagmeni en Atenas el 27 de mayo de ese año, con medidas destinadas a construir confianza y reducir tensiones (Greek-Turkish Rapprochement: The Role of Decision Makers Katerina Christodoulaki, University of Thessaloniki; Maria Ikonomaki, University of Athens and Genco Orkun, Bilkent University).

6 Con la elección en 1988 del primer presidente democrático de Corea del Sur, Roh Tae-Woo, este país estableció relaciones diplomáticas con la Unión Soviética y China, e inició contactos con Corea del Norte. Al año siguiente se reestableció el comercio intercoreano y en diciembre de 1991 las dos coreas firmarían el denominado «Acuerdo Básico» de reconciliación y no agresión (An Overview of Inter-Korean Relations, del National Committee on North Korea, think-tank basado en Washington DC).

7 Ben Verwaayen, CEO del grupo francés Alcatel-Lucent y miembro del Consejo del FEM, argumenta que aunque el evento en Davos no es una negociación, sí representa un intercambio multicultural y fructífero de ideas rara vez observado en los ámbitos más estancos de la política, los negocios o el mundo académico (<http://edition.cnn.com/2012/01/17/business/davos-relevance/index.html>, consultado por última vez el 28/05/2015).

económico es elevado. Además, una parte de los ponentes no relacionados con el mundo de la empresa suele criticar dicho modelo de capitalismo con elocuencia. La segunda consideración es que al margen de que algunos líderes empresariales puedan ajustarse a esa definición, no se le puede atribuir esa actitud a la dirección del evento. Como el fundador y presidente del FEM, Klaus Schwab, afirmó en el foro de Davos de 2012, «El capitalismo, bajo su forma actual, ya no encaja en el mundo alrededor nuestro (...) no es de extrañar, por tanto, que la gente de la calle esté perdiendo la confianza en nuestros líderes».

Otra crítica que se le hace a Davos es la de la falta de diversidad, fundamentalmente que la mayoría de los participantes: i) son hombres; ii) y proceden de países desarrollados<sup>8</sup>. En cuanto a lo primero, sólo el 17% de los participantes en el evento de 2015 fueron mujeres. Sin embargo, sólo el 3,4% de los CEOs de las compañías del Fortune 500, el 6% de los Jefes de Estado, el 8% de los Jefes de Gobierno y el 11% de los consejeros de las principales compañías del Mundo son mujeres<sup>9</sup>. En cuanto a lo segundo, el 64% de los asistentes y el 69% de los ponentes procedieron de América del Norte o Europa Occidental, confirmando la crítica de que la muestra de asistentes y ponentes procede predominantemente de países ricos. Esto no significa que no se traten los problemas de los países emergentes ni que su punto de vista no se dé a conocer, pero puede influir en la agenda del evento y en el punto de vista predominante con el que se abordan los problemas globales.

Por último, cabe destacar la crítica del evento en Davos que hace Mohamed El-Erian<sup>10</sup>. Reconoce que el evento es una oportunidad de *networking* excepcional y que las conferencias que se producen durante el mismo son del máximo interés. Sin embargo, en el intento de los organizadores de convertir lo que califica de un prestigioso y multitudinario lugar de intercambio de ideas en un evento que influya en las políticas públicas a nivel nacional, regional y global, el éxito es exiguo. Quizá la agenda es demasiado ambiciosa, es muy difícil aunar las diversas opiniones de grupo tan distintos de personas de tal forma que se pueda tomar alguna acción concreta, o que quizá se pasa demasiado tiempo debatiendo qué ha pasado y no el suficiente pensando en qué puede pasar en el futuro, aunque en su

---

8 <http://business.time.com/2012/01/28/at-davos-why-is-no-one-talking-about-the-poor/>, consultado por última vez el 28/05/2015.

9 Datos del Inter-Parliamentary Union y el Canadian Board Diversity Council publicados por la revista Fortune. <http://fortune.com/2015/01/21/this-is-why-there-arent-more-women-at-davos/>, consultado por última vez el 28/05/2015.

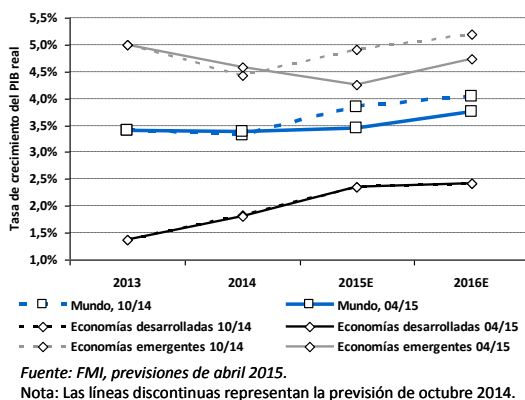
10 Mohamed El-Erian es Chief Economic Adviser de Allianz y presidente del Global Development Council del Presidente Obama. Anteriormente fue CEO y co-CIO de PIMCO, una de las mayores gestoras de fondos de inversión del mundo. Su crítica del evento del FEM en Davos se recoge en «Davos at a distance» (<http://blogs.reuters.com/mohamed-el-erian/2012/01/17/davos-at-a-distance/>), consultado por última vez el 28/05/2015.

opinión el principal motivo es que muchos de los ponentes más importantes no están interesados en las loables aspiraciones de los organizadores ni están dispuestos a ceder control sobre temas de su interés o responsabilidad a los debates que se lleven a cabo en Davos.

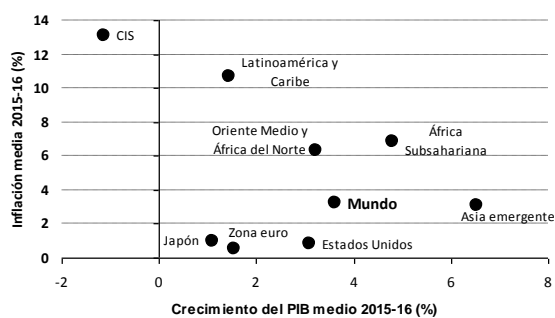
## GRANDES TENDENCIAS EN ECONOMÍA<sup>11</sup>

En estos momentos la moderación de la recuperación económica global es la tendencia que mejor define la situación de la economía mundial. Aunque está previsto que ésta acelere en 2015 y 2016 su crecimiento desde el mínimo que podría haber alcanzado en términos de crecimiento del PIB en 2014 en el 3,4%, se espera que esta recuperación sea modesta, con crecimientos de un 3,5% y 3,8% respectivamente según el FMI. Las perspectivas para las economías desarrolladas se mantienen –con un crecimiento mayor en EE.UU. y más modesto en la zona euro y Japón- apoyadas por el fuerte abaratamiento del petróleo, el apoyo que siguen brindando las políticas monetarias ultraestimulativas y un entorno fiscal algo más benigno, menos restrictivo en términos de reducción de gasto público. El deterioro de las previsiones de crecimiento global, como se aprecia en el cuadro a continuación, proviene de las economías emergentes, básicamente por el deterioro en los últimos trimestres de las perspectivas de los productores de materias primas: Rusia, Latinoamérica, África Subsahariana y los países de la OPEP, principalmente.

### Menor crecimiento mundial por debilidad en países emergentes



### Previsiones de crecimiento e inflación para 2015-16



En EE.UU. las perspectivas económicas para 2015-16 son positivas, se espera que los factores que han propiciado el crecimiento del 2,4% en 2014 de esta economía se mantengan y propicien un crecimiento algo mayor del 3%: i) familias y empresas han reducido

11 Esta sección se basa en parte en el World Economic Outlook de abril de 2015 del FMI.

significativamente su endeudamiento acumulado en la fase alcista previa a la crisis financiera global a lo largo de los últimos años; ii) los costes de la energía son significativamente menores; iii) la tasa de paro que ha descendido con fuerza hasta el 5,5% actual; iv) la inflación sigue muy contenida, -0,1% interanual y 1,8% excluyendo energía y alimentación, y sin presiones salariales significativas; y v) la política monetaria sigue siendo muy expansiva a pesar de haber terminado su programa de compra de bonos el pasado mes de octubre. Adicionalmente, la política monetaria seguirá apoyando el crecimiento ya que la Reserva Federal previsiblemente será cauta a la hora de comenzar a subir los tipos de interés; aunque la tasa de paro es muy baja, le preocupa la calidad del empleo, la inflación sigue muy baja y además no querrá abortar la recuperación económica. En este sentido, un retraso en el comienzo del ciclo alcista de tipos de interés contribuiría a un debilitamiento del dólar, deseable para EE.UU. a la luz de los últimos datos de exportaciones. A medio/largo plazo los principales retos para EE.UU. pasan por el mantenimiento del ritmo de innovación, aumento de productividad y crecimiento económico para seguir siendo la locomotora del mundo desarrollado, el reto fiscal del envejecimiento de la población en el contexto de unos gastos sanitarios muy elevados, y a nivel de Seguridad y Defensa, el que sean capaces de mantener su supremacía militar necesaria para preservar el *statu quo* del orden mundial actual.

La zona euro tuvo un comportamiento relativamente débil en 2014, aunque el crecimiento se fortaleció a finales de año liderado por Alemania, España y los países bálticos. Para 2015 el FMI espera un mayor fortalecimiento del crecimiento de la mano de las exportaciones dada la fuerte depreciación del euro vs. el dólar, de una continuación de la mejora del consumo gracias al abaratamiento de la energía<sup>12</sup> y de un entorno fiscal menos restrictivo. Las condiciones financieras de la economía también mejoran; la contracción del crédito se ha reducido bastante -ya vuelve a crecer en seis países de la zona euro-, los bancos están más dispuestos a dar crédito<sup>13</sup>, y el BCE anunció en enero un ambicioso programa de compra de deuda soberana que inició en marzo, y cuyo objetivo es devolver la inflación a la estabilidad de precios<sup>14</sup> y evitar el riesgo de deflación<sup>15</sup>. Las apreciaciones de los activos

---

12 Aunque no tanto como en EE.UU., ya que los precios internacionales de la energía están en dólares y han caído mucho, pero en términos de euros la caída no es tan marcada al haberse depreciado esta moneda vs. el dólar.

13 Bank Lending Survey del BCE, 1T2015 ([https://www.ecb.europa.eu/stats/pdf/blssurvey\\_201504.pdf?c836ae8d17a08741a7e0b10bc34374e8](https://www.ecb.europa.eu/stats/pdf/blssurvey_201504.pdf?c836ae8d17a08741a7e0b10bc34374e8), consultada por última vez el 28/05/2015).

14 Para el BCE, cerca, pero por debajo, del 2% anual en el medio plazo.

15 Deflación no es meramente inflación negativa en un momento dado, es un círculo vicioso que se forma cuando las expectativas de los agentes económicos son de caídas sostenidas en los precios, de tal forma que los consumidores retrasan decisiones de consumo y las empresas retrasan decisiones de inversión,



financieros y la caída de los tipos de interés se empezaron a evidenciar ya en enero, ayudando al consumo vía un cierto efecto riqueza<sup>16</sup> y abaratando el crédito, aunque el efecto final sobre la actividad económica podría no ser muy significativo dado que el dinero que el banco central crea permanecerá en el sistema financiero, sin llegar a la economía real, si no es a través del crecimiento del crédito, y éste aún cae. La inversión, por su lado, sigue lastrando la recuperación. Sigue habiendo capacidad ociosa, las perspectivas de crecimiento son modestas y la incertidumbre política interna por el ascenso de los partidos euroescépticos y/o populistas y externa por el incremento de la tensión geopolítica con Rusia y al sur y este del Mediterráneo. Finalmente, la desigual aplicación de reformas estructurales en la zona euro<sup>17</sup> y el hecho de que el endeudamiento público europeo sea muy elevado<sup>18</sup> y aún siga subiendo dejan a la región vulnerable a nuevos episodios de crisis de deuda si el crecimiento decepciona o hay inestabilidad política. A medio/largo plazo los retos a los que se enfrenta la zona euro son significativos: completar el proceso de reformas estructurales para mantenerse competitivo en la economía globalizada, afrontar el envejecimiento de su población y el reto fiscal que representa el Estado del Bienestar desde una posición fiscal debilitada tras la crisis de deuda, afrontar el proceso de evolución institucional europeo –incluida la próxima renegociación británica y el *referéndum* sobre la pertenencia a la UE del Reino Unido- bien hacia una cada vez mayor integración o no y, en materia de Defensa, asumir crecientemente la responsabilidad sobre la propia defensa del espacio europeo, para lo que se ha dependido durante demasiado tiempo de EE.UU.

En Japón la leve caída del PIB de 2014 vino de la contracción del consumo tras aumentar el IVA del 5% al 8% a mitad de año. Para 2015 el FMI espera un crecimiento de un 1% gracias a: i) las políticas monetarias expansivas del banco central, que por un lado han propiciado un cierto efecto riqueza por la apreciación de los activos financieros japoneses y, por otro, han depreciado el yen ayudando a las exportaciones que, por otro lado, tienen perspectivas razonables por la demanda de bienes de equipo de empresas de EE.UU.; ii) incrementos en los salarios derivados de que la tasa de paro esté en niveles mínimos desde 1997, un 3,6%; iii) incremento esperado en las inversiones empresariales en el marco de sustituir factor

---

perjudicando la actividad económica y elevando el desempleo, a su vez retroalimentando expectativas de nuevas caídas de precios.

16 Incremento en el gasto de los consumidores al «sentirse más ricos» como consecuencia de apreciaciones en sus activos financieros, aunque sus ingresos sigan siendo los mismos. Depende de lo extendida que esté la propiedad de activos financieros en una sociedad, se da con mayor fuerza en EE.UU. que en Europa.

17 Francia e Italia son los dos grandes países que, necesitando reformas estructurales, apenas las han acometido aún

(<http://www.ft.com/intl/cms/s/0/49711724-8206-11e4-a9bb-00144feabdc0.html#axzz3ZRYizj3N>, consultado por última vez el 07/05/2015).

18 91,9% del PIB en 2014, según datos de Eurostat. En 2013 fue de 90,9% y en 2012 de 89,1%.



trabajo –que escasea y se está encareciendo- por factor capital y iv) el abaratamiento de las materias primas. A corto plazo, la aplicación de la prevista subida adicional del IVA del 8% al 10% este octubre o una desaceleración mayor de la esperada de China afectarían negativamente a la economía japonesa. En cuanto al medio/largo plazo, el principal reto al que se enfrenta Japón es el de aprovechar la ventana de factores benignos (bajos precios del petróleo, yen muy depreciado, tipos de interés ultra bajos y se está aplicando un paquete de estímulo fiscal) para implementar con éxito reformas estructurales que le permitan volver a crecer de forma duradera a pesar del envejecimiento de su población y elaborar un ineludible plan de consolidación fiscal a medio plazo, ya que su endeudamiento público fue en 2014 un 246% sobre el PIB<sup>19</sup>, por ahora estable pero espectacularmente elevado y, entre otras cosas, hace muy vulnerable al país a subidas de tipos de interés<sup>20</sup>.

En cuanto a Asia emergente, seguirá siendo la región que liderará con diferencia el crecimiento mundial, esperando el FMI un 6,6% vs. el 3,5% mundial. Será, sin embargo, algo menor al de 2014 a causa de la desaceleración china, compensada solo en parte por cierta aceleración del resto de países asiáticos. El consumo, ayudado por el abaratamiento de las materias primas, liderará el crecimiento. Las exportaciones destinadas a EE.UU. también deberían aumentar, aunque su comportamiento agregado dependerá también del crecimiento de la zona euro, Japón y China. Los principales lastres serán el deterioro de las condiciones de financiación –tipos de interés reales<sup>21</sup> al alza, salida de la región de inversiones en cartera<sup>22</sup> y desaceleración del crédito bancario y las emisiones de deuda corporativa-, ratios de deuda privada/PIB ya elevados en algunos países y la desaceleración china. China está intentando transformar su economía de ser intensiva en inversión –inmobiliaria residencial, de infraestructuras e industrial- a otra basada en mayor medida en el consumo, más propia de una economía que avanza en su desarrollo. Esta transformación es necesaria para el desarrollo continuado del país, de hecho la economía se está desacelerando a niveles mínimos desde 1990<sup>23</sup>, y el Gobierno está gestionando dicha desaceleración tolerando crecimientos menores en lugar de dilapidar margen de maniobra fiscal o incrementar aún más el crédito –no aconsejable, dado el ya elevado endeudamiento<sup>24</sup>- en mantener un mayor crecimiento. Es un proceso delicado dada la

---

19 Con diferencia, el más elevado del mundo. En segundo lugar está Grecia con un 177%. Datos del FMI.

20 Min Zhu, Director Gerente adjunto del FMI en «World Economic Outlook» en el FEM de Davos, 2015.

21 Tipo de interés nominal menos la inflación, indica la rentabilidad o coste ajustado por el efecto de la inflación. En Asia emergente los tipos nominales están subiendo y la inflación está cayendo, con lo que los tipos reales suben.

22 Inversión financiera, se diferencia de la inversión directa, la cual se lleva a cabo en la economía real.

23 Aun así el crecimiento previsto para 2015 por el FMI no deja de ser muy elevado en términos absolutos, un 6,8%.

24 El endeudamiento del sector público y del sector privado no financiero ha crecido a un 18% anual medio desde el inicio de la crisis financiera, y el crédito nacional al sector privado/PIB es del 140%, de los

magnitud de la economía china y de algunos de sus desequilibrios, pero si el crecimiento se desacelerara más de lo anticipado el gobierno chino optaría por aplazar las reformas y aplicar estímulos fiscales y/o monetarios para reestablecer el crecimiento y evitar la inestabilidad social y, potencialmente, política. A medio/largo plazo, la región afronta el reto de mantenerse como la locomotora de crecimiento mundial para lo que será necesaria una combinación de reformas estructurales para llevar al país a «otro nivel», como China está haciendo y la India ha empezado a hacer, e inversiones en infraestructuras, quizá ya no tanto China como el resto de la región, mientras que a nivel geopolítico está el reto de la importancia creciente de las dos grandes potencias regionales asiáticas se desarrolle de forma pacífica.

Latinoamérica ha sufrido una revisión a la baja notable de su previsión de crecimiento para 2015 en la actualización de las previsiones del FMI de abril 2015, especialmente en Venezuela y Brasil, pasando de 2,2% a 0,9% de tal forma que además este sería el quinto año consecutivo de desaceleración. Para 2016 también hay revisión a la baja, pero menos marcada (de 2,9% a 2,0%). En contraste con los países desarrollados, la caída del precio de las materias primas está perjudicando a esta región exportadora de materias primas energéticas (Venezuela, Ecuador y Colombia), minerales (Chile y Perú), y alimentarias (Brasil y Argentina). El país con mejores perspectivas de la región sigue siendo México, con una economía que ha acometido muchas e importantes reformas estructurales y basada en manufacturas destinadas a EE.UU., competitiva a nivel mundial para abastecer ese mercado por la combinación de cercanía geográfica, el Tratado de Libre Comercio que tiene con EE.UU., y costes laborales ajustados. Chile, Perú y Colombia han sufrido una desaceleración, más avanzada en el caso de los dos primeros, principalmente vía caída de las inversiones y las exportaciones, especialmente en los sectores de materias primas, y el deterioro de los términos de intercambio<sup>25</sup>. Brasil, por su lado, está digiriendo con dificultad el anterior ciclo alcista basado en crecimiento del consumo alimentado por crédito, agravado por un déficit fiscal y una inflación elevados, lo que limita la capacidad del gobierno de aplicar estímulos fiscales o monetarios. Adicionalmente, el gobierno también está bajo presión por el escándalo de corrupción relacionado con Petrobras. Esto, unido a que la economía brasileña está relativamente intervenida y burocratizada<sup>26</sup>, hace que las perspectivas económicas de Brasil sean pobres, esperando el FMI que permanezca en recesión en 2015, y que la disposición del sector privado para invertir sea limitada. Pero no sólo Brasil seguirá en

---

mayores del mundo.

25 Evolución de los precios de los bienes y servicios que un país exporta respecto de la evolución de los que un país importa. Una mejora en los términos de intercambio incrementa la capacidad de gasto y de inversión, y vice versa.

26 <http://www.ft.com/intl/cms/s/0/b6fe56f6-74a2-11e4-8321-00144feabdc0.html#axzz3ZRYizj3N>, consultado por última vez el 08/05/2015.

recesión, sino que Argentina y sobre todo Venezuela –respectivamente la tercera y la quinta mayores economías de la región- también lo harán en 2016. En el medio/largo plazo los principales retos pasan por fortalecer las mejoras institucionales alcanzadas en los últimos años en aquellos países en los que se han producido, y que se inicien en aquellos países en los que no. Adicionalmente, muchos países de la región se beneficiarían de una mayor diversificación respecto de los sectores de materias primas a través de reformas que incrementen la productividad y mejoren la educación, así como de una mayor inversión en infraestructuras.

En cuanto a la región compuesta de las antiguas repúblicas soviéticas<sup>27</sup>, es la que mayor revisión a la baja ha sufrido por parte del FMI en su revisión de abril: de 1,6% a -2,6% en 2015, y de 2,5% a 0,3% en 2016. El motivo ha sido Rusia, que representa un 70% del PIB de esta región. Para esta economía el FMI prevé una contracción del 3,8% en 2015 y de un 1,1% también en 2016 por el fuerte impacto que el desplome del precio del crudo está teniendo en esta economía -el 65% de sus exportaciones y la mitad de sus ingresos fiscales<sup>28</sup> dependen del sector hidrocarburos-, el efecto de las sanciones internacionales<sup>29</sup> y la falta de confianza en la economía rusa evidenciada por el desplome del rublo, del 50% interanual vs. el dólar a cierre de enero aunque al cierre de abril la caída había disminuido a un 30%. Al resto de la región le lastra la situación económica rusa ya que la integración económica es considerable, mientras que el impacto del desplome del precio del petróleo es mixto, depende del país ya que algunos son importadores netos de energía<sup>30</sup>, y otros exportadores netos<sup>31</sup>. La fuerte exposición de Rusia a los hidrocarburos, y de la región tanto a los hidrocarburos como a la propia Rusia, ha hecho ver a los políticos de la región las virtudes de la diversificación<sup>32</sup>, algo que propugna también el FMI. Adicionalmente, a medio/largo plazo el fortalecimiento institucional y una preocupante demografía<sup>33</sup> suponen retos de primer orden especialmente para Rusia, así como qué modelo de relación quiere tener con Europa,

27 Excluyendo las repúblicas bálticas.

28 Igor Shuvalov, Primer ministro adjunto de Rusia, en «Growing in harder times», FEM en Davos 2015.

29 Principalmente congelación de activos financieros a algunas personas y entidades rusas, restricciones de visas a esas personas, restricciones a la interacción económica con Crimea y también a la interacción con los sectores financiero, energético y de defensa ruso. Han participado casi todos los países desarrollados (ISRAEL??) más Albania, Montenegro y Ucrania (ver [http://europa.eu/newsroom/highlights/special-coverage/eu\\_sanctions/index\\_en.htm](http://europa.eu/newsroom/highlights/special-coverage/eu_sanctions/index_en.htm), <http://www.state.gov/e/eb/tfs/spi/ukrainerrussia/> y <http://www.russia-direct.org/things-you-need-know-about-western-sanctions-against-russia#explanation-4>, consultado por última vez 28/05/2015).

30 Armenia, Bielorrusia, Georgia, República Kirguisa, Moldavia, Tayikistán y Ucrania.

31 Azerbaiyán, Kazajistán, Turkmenistán y Uzbekistán.

32 Igor Shuvalov, Primer ministro adjunto de Rusia, y Karim Masimov, Primer ministro de Kazajistán en «Growing in harder times», FEM en Davos 2015.

33 Según estimaciones de las Naciones Unidas (<http://esa.un.org/wpp/Excel-Data/population.htm>), Rusia alcanzó un pico de población en 1993 en 148,8 millones, en 2015 su población es de 142,1 millones y para 2100 ésta habrá caído a 101,9 millones en el escenario de «fertilidad media» de Naciones Unidas.

EE.UU., China y el resto de antiguas repúblicas soviéticas, en definitiva, qué papel quiere jugar en el orden mundial de las próximas décadas.

La región conformada por Oriente Medio y Norte de África, incluyendo Pakistán y Afganistán, también sufrió una revisión a la baja en el crecimiento que espera el FMI para 2015 y 2016 (de 3,8% a 2,9% y de 4,5% a 3,8%, respectivamente, desde un 2,6% en 2014), que vino exclusivamente de los países exportadores de petróleo y que representan aproximadamente dos tercios del PIB de este grupo. De hecho, el FMI revisó *al alza* las previsiones de crecimiento de los países importadores de petróleo de la región. Los diferentes conflictos que azotan la región, así como la incertidumbre acerca de su posible ampliación, también lastran el crecimiento. En conjunto, y a pesar de la revisión a la baja, esta región está creciendo y se espera que acelere su crecimiento en 2015-16, solo que con menos vigor. Volviendo a los exportadores de petróleo, el impacto del abaratamiento de esa materia prima sobre el crecimiento se ha visto mitigado en muchos de estos países por el recurso a sus colchones fiscales, de tal forma que Irán y Argelia sí han visto un impacto significativo en sus previsiones de crecimiento pero en Arabia Saudí y Emiratos Árabes dicho impacto es pequeño, y Qatar y Kuwait de hecho mejoran su previsión. Adicionalmente, Irán está acusando el impacto de las sanciones internacionales, al igual que Irak, Yemen y Libia el de los conflictos que sufren. En cuanto a los importadores netos de petróleo, más de dos tercios de este subgrupo lo componen Egipto y Pakistán; el primero se ha estabilizado, está implementando reformas y la confianza de los agentes económicos parece que va en aumento, mientras que el segundo, a pesar de que sufre erupciones puntuales de violencia y existe el riesgo de un empeoramiento de la situación de seguridad, la economía está estabilizada y se espera que siga acelerando moderadamente su crecimiento. El principal reto a medio plazo de la región es a nivel geopolítico<sup>34</sup>, pero a nivel económico parece razonable la recomendación del FMI de aprovechar la ventana de oportunidad del abaratamiento del crudo para reducir o eliminar los subsidios energéticos, así como implementar otras reformas estructurales que, en el caso de los exportadores de petróleo, les permita diversificar sus economías de esta materia prima ya que la caída del precio del crudo parece duradera.

Finalmente, para el África Subsahariana el FMI espera una ligera desaceleración hasta un 4,5% en 2015, recuperando en 2016 el ritmo de crecimiento de los años precedentes, de en torno al 5%. En 2015 la revisión a la baja en más de un punto porcentual en la previsión de crecimiento de la región viene en gran medida de Nigeria, el mayor productor de petróleo y

---

34 Conflicto árabe-israelí, conflictos entre sunníes y chiíes y la rivalidad regional musulmana entre Arabia Saudí y sus aliados e Irán y los suyos, conflictos entre grupos islamistas más o menos radicalizados y gobiernos más o menos autoritarios, así como el terrorismo yihadista.

también la mayor economía de la región (31% del PIB de la misma), que aunque seguirá creciendo a un respetable 4,8% en 2015, acusa la caída del precio del petróleo y la inestabilidad en el noreste del país. El resto del impacto es de los otros países exportadores de petróleo y de Sudáfrica, que en 2015 ya debería de volver a crecimientos de en torno a un 2% tras caer a un 1,5% en 2014 por huelgas mineras y problemas con el suministro eléctrico. A medio/largo plazo los retos a los que esta región se enfrenta son impresionantes: saber gestionar una demografía explosiva<sup>35</sup> y combinar un profundo refuerzo institucional con estabilidad macroeconómica, inversión en infraestructuras y diversificación gradual de la dependencia que muchos países de la región tienen a determinados sectores de materias primas.

## GRANDES TENDENCIAS EN EL ÁMBITO DE LA GEOPOLÍTICA Y SEGURIDAD GLOBAL

La dimensión geopolítica ha tomado un protagonismo mucho mayor desde la anterior edición del FEM de Davos en enero de 2014 que en los años precedentes; de hecho, el FEM Global Risk Report 2015, publicado justo antes de la cumbre de Davos, citaba el conflicto entre estados como el mayor riesgo global para 2015, por primera vez desde la creación de esta publicación hace diez años. En enero de 2014 la situación en Ucrania apenas era un levantamiento de parte de la población contra el presidente Yanukovich, doce meses después se ha producido una guerra civil con intervención encubierta de tropas rusas<sup>36</sup>, que por ahora parece estar contenida. En enero de 2014 el grupo terrorista Daesh<sup>37</sup> ya tenía una presencia notable en Siria y acababa de iniciar una ofensiva en la occidental provincia de Anbar en Irak hasta ocupar poblaciones cercanas a Bagdad como Falluja y Ramadi<sup>38</sup>. Doce meses después el grupo terrorista se había declarado a sí mismo Califato islámico y a su líder, Abu Bakr al-Bahgdadi, Califa de los musulmanes de todo el mundo<sup>39</sup>, y había tomado Mosul, la segunda mayor ciudad de Irak con tres millones de habitantes.

---

35 Según estimaciones de las Naciones Unidas (<http://esa.un.org/wpp/Excel-Data/population.htm>), la tasa de crecimiento poblacional de África será algo más del triple de la del conjunto del mundo en el periodo 2015-2100 (1,51% anual vs. 0,46%), pasando el continente de casi 1.200 millones de habitantes hoy (16% del total) a cerca de 4.200 millones (39% del total).

36 [http://www.nato.int/cps/en/natohq/news\\_112193.htm](http://www.nato.int/cps/en/natohq/news_112193.htm)

37 Esta es la denominación que se le da en los países árabes, y la que países como España, Francia y Alemania han decidido adoptar. El grupo se denomina a sí mismo «Estado Islámico», y otras denominaciones en circulación son ISIS o ISIL.

38 Institute for the Study of War, <http://iswiraq.blogspot.com.es/>, consultado por última vez el 28/05/2015.

39 <http://www.theguardian.com/world/middle-east-live/2014/jun/30/isis-declares-caliphate-in-iraq-and-syria-live-updates>, consultado por última vez el 28/05/2015.

Otros focos de tensión geopolítica significativa activos en 2015 son Libia y Yemen. Libia permanece dividida entre el gobierno no-islamista salido de las controvertidas elecciones de 2014 –el reconocido internacionalmente- y el gobierno islamista que gobernaba hasta ese momento aunque habiendo extendido su mandato ilegítimamente<sup>40</sup>, con cierta presencia de grupos afiliados a Daesh<sup>41</sup>. Adicionalmente, el conflicto se internacionalizó –aunque por ahora parece que sólo puntualmente- con el ataque de aviones de Egipto y Emirato Árabes Unidos contra posiciones islamistas en Trípoli<sup>42</sup>. Por otro lado, la guerra civil en Yemen iniciada en 2004 se internacionalizó ya abiertamente en marzo de 2015 con la intervención aérea de una coalición de países árabes<sup>43</sup> en contra de las milicias huthies apoyadas por Irán, con un tercer actor importante en el país, Al Qaeda en la Península Arábiga, controlando partes del este del país<sup>44</sup>. También significativo es el conflicto que protagoniza el grupo yihadista Boko Haram en el noreste de Nigeria de forma violenta desde 2009, y el crecimiento del cual forzó a principios de año la intervención de Camerún, Chad y Níger contra dicho grupo, debilitándolo<sup>45</sup> y jurando éste lealtad a Daesh en marzo. Otros conflictos abiertos son la actividad de Al Qaeda en el Magreb Islámico en partes del Sahel, las disputas territoriales chinas con sus vecinos en los mares del sur y el este de China, y conflictos internos en Afganistán y Pakistán. Otros focos de inestabilidad que permanecen sin actividad explícita actualmente pero con un riesgo latente de conflicto son el de Pakistán/India, Corea del Norte/Corea del Sur, Israel/territorios palestinos/El Líbano y, como incorporación reciente, la frontera de la UE con Rusia ante la reciente asertividad que esta última ha mostrado, especialmente ante las repúblicas bálticas.

Este repaso somero pone de manifiesto la vigencia de que la proliferación de los conflictos asimétricos protagonizados en parte por actores no-estatales es una de las principales tendencias en el ámbito de la Seguridad y la Defensa, tal y como se puso de manifiesto en el FEM de Davos en 2015, donde por primera vez se trataron los retos actuales y futuros de las

---

40 Fuente Cobo, Ignacio, *Libia, la guerra de todos contra todos*, IEEE, septiembre de 2014, [http://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs\\_analisis/2014/DIEEEA46-2014\\_Libia\\_Guerratodos\\_Contratodos\\_IFC\\_doc\\_final.pdf](http://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs_analisis/2014/DIEEEA46-2014_Libia_Guerratodos_Contratodos_IFC_doc_final.pdf)

41 <http://www.ft.com/intl/cms/s/0/582dc63c-7bbb-11e4-b6ab-00144feabdc0.html#axzz3ZsBvespK>

42 <http://www.europapress.es/internacional/noticia-egipto-eau-habrian-bombardeado-posiciones-miliciasslamistas-tripoli-20140826055328.html>.

43 Coalición liderada por Arabia Saudí y que incluye a Emiratos Árabes Unidos, Kuwait, Jordania, Bahrein, Qatar, Marruecos, Sudán y Egipto, con EE.UU. aportando apoyo logístico y de Inteligencia. (<http://www.theguardian.com/football/2015/apr/10/yemen-air-strikes-countries-backing-saudi-arabia>, consultado por última vez el 28/05/2015).

44 Berenguer Hernández, Francisco J., Yemen, *El extremo sur del creciente chii*, IEEE, abril de 2015, [http://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs\\_analisis/2015/DIEEEA25-2015\\_Yemen\\_ExtremoSur\\_CrecienteChii\\_FJBH.pdf](http://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs_analisis/2015/DIEEEA25-2015_Yemen_ExtremoSur_CrecienteChii_FJBH.pdf).

45 Díez Alcalde, Jesús, *Elecciones en Nigeria: el triunfo de Buhari y sus retos de futuro*, IEEE, abril de 2015. [http://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs\\_analisis/2015/DIEEEA20-2015\\_Nigeria\\_Elecciones\\_JDA.pdf](http://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs_analisis/2015/DIEEEA20-2015_Nigeria_Elecciones_JDA.pdf)



fuerzas armadas y de los servicios de inteligencia. Estos conflictos tienen con diferencia una mayor prevalencia en Estados débiles, aquellos que bien no controlan todo su territorio, que en general se tienden a dar en aquellas regiones de las que los antiguos «guardianes del orden mundial» se retiraron, como el Sahel, Oriente Medio y más recientemente, Ucrania<sup>46</sup>. En paralelo pero de forma inesperada, hemos observado durante 2014 el retorno de la rivalidad estratégica entre Estados; algunos países que solían cooperar y respetaban las reglas básicas de interacción con otros países están cooperando menos y compitiendo más, sea con métodos violentos o a nivel económico<sup>47</sup>. De hecho, la combinación de rivalidad estratégica entre Estados y la explotación de la debilidad de otros Estados de la región es una nueva característica –y de primer orden de importancia– del panorama estratégico actual. Los principales ejemplos de rivalidad estratégica de estas características la protagonizaría Rusia a través de su intervención extraoficial en Ucrania (y el riesgo de contagio a otras exrepúblicas soviéticas con una población étnica rusa apreciable).

Por otro lado, en materia de mantenimiento del Orden Mundial, la dinámica desde el final de la Guerra Fría era que EE.UU., como única superpotencia hegemónica, aseguraba la paz y estabilidad mundiales, persiguiendo sus intereses en un sentido amplio y beneficiando al conjunto de la comunidad internacional. Sin embargo, según el Presidente Obama y el Secretario de Estado Kerry, EE.UU. ya no está desempeñando ese papel al mismo nivel al que lo hacía antes. Esto se está traduciendo en una mayor inestabilidad y aunque en algunos casos otros Estados están comenzando a querer participar en esa labor de mantenimiento del Orden Mundial que implica intervenir económicamente, políticamente y a veces incluso militarmente en la gestión de crisis internacionales<sup>48</sup>, otros se implican en mayor medida forzados por el menor apetito intervencionista de EE.UU. y, notablemente, las grandes potencias emergentes han tendido a mostrar poco interés o capacidad de contribuir significativamente a la salvaguarda de la estabilidad internacional<sup>49</sup>. En la búsqueda del fin del conflicto interno en Colombia potencias regionales están jugando un papel constructivo en la resolución del conflicto. En otros conflictos internos, como en la intervención contra Boko Haram en Nigeria por parte de Chad, Camerún y Níger en ayuda del gobierno nigeriano, o la reciente intervención de una coalición de países árabes contra las milicias huthies en Yemen, se está poniendo crecientemente de manifiesto la voluntad de los países

---

46 Jean-Marie Guéhenno, Presidente y CEO, International Crisis Group, en la ponencia «Issue briefing: Military and Intelligence» del FEM en Davos 2015, refiriéndose a la retirada de Francia, Reino Unido y la antigua Unión Soviética de esas regiones, respectivamente, durante la segunda mitad del s. XX.

47 Espen Barth Heide, ex ministro de Defensa y de Exteriores de Noruega, en la ponencia «Issue briefing: Military and Intelligence» del FEM en Davos 2015.

48 Espen Barth Heide, ex ministro de Defensa y de Exteriores de Noruega, en la ponencia «Issue briefing: Military and Intelligence» del FEM en Davos 2015.

49 The World According to Kissinger – How To Defend Global Order, Foreign Affairs marzo/abril 2015, Wolfgang Ischinger.



de la región de coordinarse para intervenir en conflictos internos pero que representan un riesgo para la región. Por otro lado, otros países desarrollados están finalmente tomando en mayor medida que antes el testigo en sus respectivas regiones de hacerse cargo de la seguridad de las mismas. Por ejemplo, el gobierno japonés está intentando introducir una interpretación más laxa de su Constitución pacifista<sup>50</sup>, elaborada bajo ocupación y tutela estadounidense tras la Segunda Guerra Mundial, que le permita cooperar en cierta medida con EE.UU. en materia de Defensa y participar más activamente en misiones de paz. La intervención multinacional en Libia con un papel menor de EE.UU. es otro ejemplo de esta tendencia, así como la intervención francesa en Mali.

En cuarto lugar, hay una tendencia clara de que los conflictos se manifiesten también en el ciberespacio. Tal y como afirmó uno de los panelistas en el WEO de Davos 2015, de ahora en adelante los conflictos podrán o no materializarse en un campo de batalla físico, pero siempre aparecerán en el ciberespacio<sup>51</sup>. Así, y tal y como hemos apuntado cuando hemos hablado de ciberseguridad, el riesgo de ciberataques se está incrementando y el potencial destructivo es del mismo orden de magnitud que el de la guerra convencional.

#### FUERZAS ARMADAS

En cuanto al futuro de las FF.AA. de los países desarrollados, es muy difícil predecir con algún grado de precisión el tipo de conflicto al que tendrán que enfrentarse en el futuro. En el caso de países con conflictos vivos y alcance regional limitado los escenarios están más condicionados por la idiosincrasia local<sup>52</sup>, pero en el de las grandes potencias occidentales el escenario es más abierto. Como señala el Vicealmirante Kurt Tidd<sup>53</sup>, el tipo de adversarios va desde otro país en enfrentamiento convencional Estado a Estado, pasando por otros países

---

50 Shinzo Abe's Constitutional Ambitions, *The Diplomat* 12 junio 2014.  
<http://thediplomat.com/2014/06/shinzo-abes-constitutional-ambitions/>

51 Espen Barth Heide, ex ministro de Defensa y de Exteriores de Noruega, en la ponencia «Issue briefing: Military and Intelligence» del FEM en Davos 2015.

52 En la ponencia «The Future of the Military» el primer ministro adjunto de Irak, Rowsch N. Shaways, y el ministro de Defensa de Colombia, Juan Carlos Pinzón Bueno, dieron su punto de vista acerca de los escenarios a los que era previsible que sus FF.AA. se enfrentaran en el futuro. En el caso de Irak tienen el objetivo primordial de derrota al grupo terrorista Daesh, para lo que es necesaria la reorganización, reorientación y reequipamiento de las FF.AA. tras la importante derrota que supuso la pérdida de Mosul el verano pasado. También es necesaria la institucionalización de las milicias chiíes que están cooperando actualmente con el gobierno iraquí con el fin de que éste se asegure de que las acciones de aquellas van en la misma dirección que las del gobierno, así como una mejor cooperación con los Peshmerga kurdos y las FF.AA. occidentales operando en la región. En el caso de Colombia, en el que la idiosincrasia del país hace que la Policía y las FF.AA. dependan ambas del Ministerio de Defensa, el corto plazo pasa por combatir a la guerrilla con el suficiente éxito como para forzar la paz negociada en términos favorables, así como combatir el crimen organizado. En el medio y largo plazo la lucha contra el crimen organizado continuará, pero el foco estará más en la protección del territorio y los recursos naturales, así como compartir con sus aliados su amplia experiencia en contrainsurgencia.

53 Asistente del Presidente del Estado Mayor Conjunto de los Estados Unidos.

involucrados en conflictos híbridos o subsidiarios<sup>54</sup> en los que se utilizan bien Estados menores o actores no estatales como redes criminales internacionales, hasta redes terroristas fuertemente motivadas ideológicamente. Esta incertidumbre hace necesario que las FF.AA. tengan un amplio abanico de capacidades. Sin embargo, en el caso de muchas economías desarrolladas hay que enmarcar esta necesidad en un entorno de especial presión presupuestaria en materia de Defensa<sup>55</sup> que fuerza a los países a tomar decisiones difíciles a la hora de invertir en unas capacidades u otras, o de mantener unas capacidades y abandonar otras. En este sentido, es importante no repetir errores del pasado, como que EE.UU. olvidara las lecciones en contrainsurgencia aprendidas en Vietnam<sup>56</sup> y tuviera que reaprenderlas en Afganistán e Irak. En la misma línea, muchos en Europa llegaron a considerar que el concepto de defensa territorial estaba obsoleto en esta región del mundo<sup>57</sup>. Desgraciadamente, la escalada bélica en Ucrania durante 2014, el rol de Rusia en la misma y la amenaza latente rusa para los países que en su día estuvieron en el otro lado del Telón de Acero, especialmente si tienen minorías rusas importantes, han demostrado la vigencia del concepto. Así, por un lado los países occidentales deberán preservar su capacidad de combatir con éxito en un conflicto convencional de alto nivel contra otros países por dos motivos<sup>58</sup>: i) el mantener esta capacidad es un potente elemento de disuasión; y ii) es necesario para ser un «exportador de seguridad», contribuyendo a mantener el Orden Mundial entrenando a las FF.AA. de otros países, por ejemplo. Adicionalmente, los países exportadores de material de Defensa pueden tener también consideraciones industriales y comerciales a la hora de dotarse de unas determinadas capacidades, de cara a apoyar la exportación del material asociado a dichas capacidades. Por otro lado, las FF.AA. deben estar capacitadas para participar en conflictos híbridos e insurgencias.

---

54 En inglés el término es *proxy war*, son conflictos en los que las potencias que lo instigan no están involucradas directamente.

55 Global Defense Outlook 2014, Deloitte (<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Public-Sector/gx-ps-global-defense-outlook-2014.pdf>, consultado por última vez en 28/05/2015).

56 Joseph S. Nye, profesor en la Universidad de Harvard desde 1964 y antiguo decano de la John F. Kennedy School of Government en dicha universidad. Desde octubre de 2014 forma parte del Consejo de Política Exterior que asiste al Secretario de Estado John Kerry.

57 Wolfgang Ischinger, ex embajador a Reino Unido, EE.UU. y Presidente de la Conferencia de Seguridad de Munich en «The Future of the Military» del FEM en Davos, 2015.

58 Vicealmirante Tidd en «The Future of the Military» en el FEM de Davos 2015.

En cuanto a Europa, es necesario aceptar que si se siguen reduciendo los presupuestos de Defensa<sup>59</sup> la única manera de contar con unas FF.AA. a la altura de los retos a los que se pueda tener que enfrentar la región en el medio/largo plazo - las amenazas a la seguridad ya están aumentando en el sur y el este del continente<sup>60</sup> - es si se comparten los recursos militares. Esto implica concesiones en materia de soberanía en el uso de dichas FF.AA., construyendo un sistema conjunto de toma de decisiones que respete las exigencias parlamentarias de los miembros<sup>61</sup>. No es un reto sencillo políticamente; muchos gobiernos no quieren ceder el poder de decisión sobre el empleo de sus FF.AA. a la UE, aparte de que hay en juego muchos intereses industriales. En un lado del abanico de posibilidades están soluciones como los acuerdos de Lancaster House<sup>62</sup> alcanzados en 2010 entre Reino Unido y Francia, esencialmente medidas para que las FF.AA. de ambos países puedan trabajar mejor de forma conjunta y alcancen mejoras logísticas y económicas, en parte mediante la cooperación en adquisiciones de equipo y tecnología. El camino pasaría porque se firmaran más acuerdos bilaterales o multilaterales, (lentamente) avanzando la integración militar europea y reduciendo costes. La homogeneización de los sistemas de armas es ciertamente una asignatura pendiente para la UE<sup>63</sup>, que complica la logística y encarece el equipamiento, pero no está claro que este camino vaya a ser suficiente para paliar las inevitables decisiones difíciles a tomar en materia de Defensa a raíz de las presiones presupuestarias, incluso en un país como Reino Unido<sup>64</sup> con unas de las FF.AA. más capaces dentro de la UE. En el otro lado del abanico está la eventual creación de un «Ejército Europeo»<sup>65</sup>, idealmente con todos los

---

59 Global Defense Outlook 2014, Deloitte (<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Public-Sector/gx-ps-global-defense-outlook-2014.pdf>, consultado por última vez en 28/05/2015).

60 General Philip M. Breedlove, comandante del Mando Europeo de EE.UU. (EUCOM) y Comandante Supremo de la OTAN en Europa, el 30/04/2015, recogido en [http://www.globalsecurity.org/military/library/news/2015/04/mil-150430-afps03.htm?\\_m=3n%2e002a%2e1406%2eei0ao04u0q%2e1ah1](http://www.globalsecurity.org/military/library/news/2015/04/mil-150430-afps03.htm?_m=3n%2e002a%2e1406%2eei0ao04u0q%2e1ah1), consultado por última vez el 28/05/2015.

61 Wolfgang Ischinger, exembajador a Reino Unido, EE.UU. y Presidente de la Conferencia de Seguridad de Munich en «The Future of the Military» del FEM en Davos, 2015.

62 <https://www.gov.uk/government/news/uk-france-defence-co-operation-treaty-announced--2>

63 Activos en la UE hay ocho modelos de avión de caza diferentes (Eurofighter, Rafale, F/A-18, F-16, Gripen, MiG-29, Mirage 2000 y AV-8B Harrier II), frente a cinco en EE.UU. (F-22, F-15, F-16, F/A-18 y AV-8B Harrier II), y seis modelos de carros de combate modernos (Leopard 2, Challenger 2, Leclerc, Ariete, T-80 y PT-91) más una variedad de modelos anteriores modernizados en mayor o menor medida, frente a un solo modelo en EE.UU. (M1 Abrams).

64 El debate sobre si renovar la capacidad nuclear submarina (la renovación sigue en marcha, pero motivos presupuestarios propiciaron un debate sobre la supervivencia del programa), la pérdida de capacidad de reconocimiento marítimo de largo alcance con la retirada del servicio de los Nimrod y el debilitamiento de la capacidad de proyección de fuerza al no contar con portaaviones entre 2010, cuando la retirada de los Harrier II británicos convirtió al último de los tres portaaviones de la clase *Illustrious* en portahelicópteros, y 2020, para cuando se espera que los dos nuevos portaaviones de la clase *Queen Elizabeth* hayan recibido sus F-35 B Lightning II y éstos sean operativos. Actualmente la Royal Navy se apoya en términos de proyección de fuerza en el portahelicópteros y buque de asalto anfibio HMS Ocean.

65 [http://eeas.europa.eu/delegations/canada/documents/publications/firststeps-european\\_army.pdf](http://eeas.europa.eu/delegations/canada/documents/publications/firststeps-european_army.pdf)

miembros de la UE contando con una serie de capacidades militares básicas, mientras que las demás –incluyendo las más caras– podrían ser desarrolladas de forma especializada por algunos países. Así, cada país podría tener la tranquilidad de que las capacidades de las que uno carece las aportará otro país miembro en caso de necesidad, de la misma manera que las capacidades propias deberán estar a disposición de otros países miembros en caso de necesidad análoga. Esto evitaría todas las ineficiencias que conllevaría el intentar reproducir 28 FF.AA. con todas o muchas de las capacidades necesarias, en miniatura<sup>66</sup>, sin mencionar que la capacidad militar alcanzada en este caso sería significativamente menor a la que se obtendría con el gasto en un «Ejército Europeo» integrado. Sin embargo, algunos países miembros –notablemente Reino Unido<sup>67</sup> y<sup>68</sup>– se oponen a la noción de un «Ejército Europeo».

### REFLEXIONES ACERCA DEL FUTURO DE LOS SERVICIOS DE INTELIGENCIA

El entorno en el que los servicios de inteligencia occidentales se han tenido que mover en los últimos años ha sido muy cambiante. El Teniente General Kjell Grandhagen<sup>69</sup> identifica los principales retos a los que éstos se enfrentan actualmente y en el futuro previsible. Por un lado la amenaza terrorista ha dejado de ser algo que ocurría en el exterior, con el riesgo de que pasara a ocurrir en territorio nacional. Ahora es una amenaza real en los países occidentales, en algunos casos con ciudadanos influenciados por organizaciones terroristas para llevar a cabo ataques en el propio país, en otros con ciudadanos acudiendo a países en conflicto para combatir con grupos terroristas y que posteriormente vuelven a su país de origen radicalizados y con experiencia de combate. Esto, a su vez, hace aún más importante una cooperación fluida entre los servicios de inteligencia orientados al interior del país y los orientados al exterior. Por otro lado, el campo de batalla que representa el ciberespacio hace cinco años no tenía la enorme importancia que tiene ahora; los servicios de inteligencia orientados al exterior son críticos para determinar el tipo de amenazas al que se enfrenta el país, incluido determinar el origen de los ataques que se produzcan. En tercer lugar, la reaparición del riesgo de conflicto entre países ha obligado a muchos servicios de inteligencia a reajustar sus prioridades y prestar atención de nuevo a este importante riesgo.

---

66 Some remarks on the Anglo-French Defence Treaty, London School of Economics and Political Science ([http://www.lse.ac.uk/IDEAS/publications/reports/pdf/SU11\\_4.pdf](http://www.lse.ac.uk/IDEAS/publications/reports/pdf/SU11_4.pdf), consultado por última vez el 28/05/2015).

67 <http://www.theguardian.com/world/2015/mar/08/jean-claude-juncker-calls-for-eu-army-european-commission-military>

68 En la firma del tratado anglo francés de cooperación en Defensa conocido como «Lancaster House Treaty» el comunicado oficial británico detalla: «Este tratado aclara que únicamente un gobierno del Reino Unido decidirá jamás acerca de cuando, con quien y en qué condiciones se despliegan tropas británicas.» <https://www.gov.uk/government/news/uk-france-defence-co-operation-treaty-announced--2>, consultado por última vez el 28/05/2015.

69 En «The Future of Intelligence Agencies», FEM de Davos 2015. Grandhagen lidera desde 2009 el Servicio de Inteligencia Noruego, el Etterretningstjenesten. Es el único en Noruega con foco exterior y tiene carácter militar.

Por último, las revelaciones de Edward Snowden<sup>70</sup> han tenido consecuencias: i) deteriorando la imagen que la ciudadanía tiene de los servicios de inteligencia, haciendo que parte de ella desconfíe de los mismos y generando en la sociedad una demanda de mayor transparencia y supervisión; y ii) provocando un descenso en la cooperación con los servicios de inteligencia de las compañías tecnológicas.

Ese cuarto punto define el debate abierto acerca del equilibrio entre el derecho a la privacidad y la necesidad de seguridad. La visión convencional es que el refuerzo de cada uno de los dos conceptos va en detrimento del otro en un juego de suma cero, y que la ciudadanía, a través de los políticos, debe marcar el nivel de equilibrio. Sir John Sawers<sup>71</sup>, sin embargo, aporta un interesante punto de vista sobre esta cuestión argumentando que en un democracia desarrollada las libertades de la ciudadanía están salvaguardadas por la seguridad; si esta disminuye, las libertades de la ciudadanía –incluida la privacidad– también lo hará, y viceversa, de tal forma que el reto de los gobiernos es maximizar *ambas* variables. Naturalmente, esto requiere que la confianza de la ciudadanía en los servicios de inteligencia sea muy elevada.

En las democracias desarrolladas lo habitual es que la actividad de los servicios de inteligencia esté regulada por Ley, se requieran autorizaciones explícitas para llevar a cabo determinadas actuaciones y para utilizar determinados métodos. Además, hay mecanismos de supervisión parlamentaria<sup>72</sup>. Es el caso de España<sup>73</sup>. Sin embargo, lo adecuado de los actuales mecanismos de supervisión de los servicios de inteligencia es un tema abierto a

---

70 En junio de 2013 Edward Snowden, informático contratista de Booz Allen Hamilton para la NSA (U.S. National Security Agency) y antiguo empleado de la CIA y de Dell también como contratista de la NSA, llevó a cabo a través de The Guardian la primera de sus numerosas revelaciones que dieron cuenta del alcance de los programas de recolección masiva de datos en todo el mundo a ciudadanos, gobiernos y líderes políticos, incluido en EE.UU. y en países aliados, por parte de la NSA y GCHQ (Government Communications Headquarters, el servicio británico de inteligencia de señales y seguridad de la información para el Gobierno y las FF.AA.), en parte a través de muchas de las principales compañías tecnológicas y de telecomunicaciones globales y la monitorización secreta de grandes redes troncales de fibra óptica (ver <http://america.aljazeera.com/articles/multimedia/timeline-edward-snowden-revelations.html>; <http://www.bbc.com/news/world-us-canada-23123964>; <http://www.theguardian.com/world/2014/feb/01/edward-snowden-intelligence-leak-nsa-contractor-extract>, consultadas por última vez el 28/05/2015).

71 Ex jefe del Secret Intelligence Service británico, en «The Future of Intelligence agencies», FEM en Davos 2015.

72 «El control de los servicios de inteligencia en los estados democráticos», M<sup>a</sup> Concepción Pérez Villalobos, Universidad de Granada, en el I Congreso Nacional de Inteligencia, Madrid, 23/10/2008. (<http://digibug.ugr.es/bitstream/10481/27872/1/El%20control%20democr%C3%A1tico%20de%20los%20servicios%20de%20Inteligencia.pdf>, consultado por última vez el 28/05/2015).

73 En España, la Ley 11/2002 reguladora del CNI y la Ley Orgánica 2/2002 reguladora del control judicial previo del CNI, ambas de 6 de mayo, establecen respectivamente el control parlamentario a través de la Comisión que controla los créditos destinados a gastos reservados, presidida por el Presidente de la Cámara, y la obligatoriedad de que el CNI pida autorización al Magistrado del Tribunal Supremo competente cuando la adopción de medidas que afecten a la inviolabilidad del domicilio y al secreto de las comunicaciones se consideren necesarias para el cumplimiento de sus funciones.

debate. Por un lado todos los ponentes que trataron el tema en el FEM en Davos coincidieron en restar importancia a las actividades denunciadas por Snowden, justificándolas en el marco de la necesidad de identificar potenciales amenazas terroristas. Concretamente, Grandhagen considera que el escándalo generado exagera el reducido número de agencias de inteligencia que puedan estar interesadas en investigar a personas que no hayan sido identificadas como amenazas mientras que Sawers afirma que la obtención de inteligencia de países amigos es una parte muy pequeña de su trabajo. Adicionalmente, Sawers se cuestiona la lógica de que el sector privado y los grupos terroristas y criminales aprovechen las oportunidades que brindan las nuevas tecnologías, pero que las agencias gubernamentales cuyo deber es garantizar la seguridad nacional lo tengan prohibido. Además, argumenta que al igual que no es tolerable que haya barrios a los que la Policía no pueda ir, no debe haber en Internet zonas a las que las agencias de inteligencia no puedan acceder y, en este sentido, lamenta la menor cooperación de las compañías tecnológicas desde las revelaciones de Snowden. Por otro lado, sin embargo, hay voces que apuntan a errores o abusos en el pasado, como el New York Times señalando comportamientos ilegales de la CIA en su comentario editorial<sup>74</sup>, Die Zeit indicando deficiencias en la supervisión parlamentaria y política de las actividades del Bundesnachrichtendienst<sup>75</sup> y políticos como el Senador Mark Udall<sup>76</sup> criticando la acumulación masiva de datos telefónicos de estadounidenses por la NSA y la obstrucción del Comité de Inteligencia del Senado por parte de la CIA, por citar algunos. En lo que sí parece haber consenso<sup>77</sup> es en la necesidad de adaptar las leyes que regulan las actividades de inteligencia así como el régimen de supervisión judicial y parlamentaria a los avances tecnológicos que se han producido, y seguir haciéndolo periódicamente dado que es previsible que los avances tecnológicos continúen en el futuro.

---

74 [http://www.nytimes.com/2014/08/01/opinion/The-CIAs-Reckless-Breach-of-Trust.html?\\_r=0](http://www.nytimes.com/2014/08/01/opinion/The-CIAs-Reckless-Breach-of-Trust.html?_r=0), publicado el 31/07/2014, consultado por última vez el 28/05/2015.

75 BND, el servicio federal de inteligencia de Alemania, ver: <http://www.zeit.de/digital/datenschutz/2015-02/bnd-nsa-mass-surveillance/seite-3>, publicado en febrero de 2015, y <http://www.zeit.de/digital/datenschutz/2015-04/bundesnachrichtendienst-nsa-spionage-abhoerskandal>, publicado en abril de 2015. Consultados por última vez el 28/05/2015.

76 El senador senior de Colorado, miembro del Comité de Inteligencia del Senado, en <http://gazette.com/guest-column-americans-need-to-be-able-to-trust-our-intelligence-agencies/article/1516939>, publicado el 23/03/14 y consultado por última vez el 28/05/2015.

77 El **Presidente Obama** en «Comentarios del Presidente sobre la revisión de la inteligencia de señales», 17/01/2014, <https://www.whitehouse.gov/the-press-office/2014/01/17/remarks-president-review-signals-intelligence>, el **Comité de Asuntos Internos de la Cámara de los Comunes** en <http://www.theguardian.com/uk-news/2014/may/09/edward-snowden-mps-commons-report-spying>, el **Comité Parlamentario de Inteligencia y Seguridad** del Reino Unido en <http://www.theguardian.com/us-news/2015/mar/12/uk-surveillance-laws-need-total-overhaul-says-landmark-report-edward-snowden>, el **ex ministro del Interior británico** David Blunkett en <http://www.theguardian.com/world/2014/oct/14/uk-intelligence-agencies-stronger-oversight-david-blunkett>, el **jefe del Communications Security Establishment** canadiense de 2005 a 2012, John Adams, en <http://vanguardcanada.com/declining-trust-in-intelligence-agencies-suggests-need-for-oversight/> e incluso en la propia reunión del FEM en Davos, **Jean-Marie Guéhenno, Presidente y CEO, International Crisis Group**, en «Issue briefing: Military and Intelligence».



En conclusión, la función de los servicios de inteligencia es imprescindible y particularmente importante en un entorno de amenazas crecientes y en continuo cambio, y está en el interés de la sociedad darles las herramientas que les permitan hacer su trabajo lo mejor posible. Las capacidades de que se les dote, sin embargo, estarán limitadas por el grado de supervisión ejecutiva y legislativa, de respeto a la privacidad y de permisos judiciales que la sociedad quiera exigirle a los mismos para dar garantías a la ciudadanía de que los abusos y excesos serán excepciones, y de que estas serán castigadas con severidad. Con el fin de que la sociedad sea consciente de la importancia de la misión de los servicios de inteligencia, confíe en ellos y no les imponga unos límites innecesariamente elevados que puedan reducir su efectividad, éstos se están dando a conocer a sí mismos en un ejercicio de transparencia<sup>78</sup>. Sin embargo, los avances tecnológicos están dejando en algunos aspectos obsoletas las normas de supervisión política y de autorizaciones judiciales, que deberán ajustarse y seguir ajustándose de la mano de la evolución tecnológica y de la propia sociedad.

## OTRAS GRANDES TENDENCIAS

Al margen de los retos económicos y geopolíticos / de Seguridad, en el FEM de Davos 2015 se trataron retos de otros ámbitos. Destacamos por un lado los relacionados con el cambio climático, la urbanización y la desigualdad globales. En materia del cambio climático el tono fue cautelosamente positivo. Por un lado, la ONG Oxfam International<sup>79</sup> se mostró satisfecha de la disposición de muchos líderes empresariales y algunos líderes políticos a asumir compromisos en la materia. El presidente del Banco Mundial, Jim Yong Kim, por su lado, destacó que a lo largo de 2014 se han registrado importantes avances en los tres grandes ejes relacionados con esta materia que se identificaron en la reunión de Davos de 2014: el asignar un coste a la emisión de carbono, el reducir los subsidios a los combustibles y alcanzar acuerdos de control de emisiones entre los mayores emisores. Así, en el primero se consiguió apoyo en la Asamblea General de la ONU equivalente al 52% del PIB mundial, así como el apoyo de un millar de empresas, sobre que era necesario que las emisiones de carbono tuvieran un coste explícito. En segundo lugar, varios de los principales países que subvencionan sus combustibles –como India, Indonesia, Malasia, Egipto, Yemen y Jordania<sup>80</sup>–

---

78 En España, desde 2003 el CNI lleva a cabo una política de sensibilización pública a través de la colaboración con universidades en actividades académicas de formación y de divulgación, en la que también participa el CIFAS.

79 Winnie Byanyima, Directora Ejecutiva, Oxfam International, Reino Unido; Copresidente del FEM en Davos 2015, en la conferencia «The Global Agenda 2015».

80 <http://www.bloomberg.com/news/articles/2014-11-21/malaysia-scraps-fuel-subsidies-as-najib-ends-decades-old-policy>, y <http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21639589-few-countries-are-taking-advantage-lower-oil-prices-cut-subsidies-pump>, consultados por última vez en 28/05/2015.



están reduciendo dichos subsidios. Por último, China y EEUU firmaron en noviembre un acuerdo sobre control de emisiones de gases de efecto invernadero<sup>81</sup> que, aunque cuenta con la oposición de los Republicanos en el Congreso<sup>82</sup>, podría además alentar a otros países a asumir compromisos similares en la Cumbre sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas de París este diciembre.

Por otro lado, la urbanización es un cambio estructural global de hace tiempo, y que se prevé que continúe<sup>83</sup>. Es un reto importante y una gran oportunidad para mejorar la calidad de vida del segmento de la población mundial con un nivel de vida más bajo. También representa una oportunidad de inversión en infraestructuras de todo tipo<sup>84</sup>, incluido energéticas al haber un 20% de la población mundial sin acceso a electricidad<sup>85</sup>. Sin embargo, este proceso también entraña importantes riesgos medioambientales, de integración social e incluso de salud<sup>86</sup>.

El debate en relación con la desigualdad, por su lado, fue particularmente intenso, con gran diversidad de opiniones. Por un lado la ONG Oxfam International dio la voz de alarma sobre este asunto reiterando dos conclusiones de un estudio que publicó en enero<sup>87</sup>: i) las 80 personas más ricas del mundo poseen la misma riqueza que el 50% más pobre; y ii) siguiendo las tendencias actuales, en 2016 el 1% más rico del mundo tendrá la misma riqueza neta que el 99% restante. Según la ONG no es posible erradicar la pobreza con un grado tal de desigualdad, sacar de la pobreza al 40% más pobre del planeta es una buena meta pero lo realmente importante es reducir la desigualdad, y dicha desigualdad no es inevitable sino el resultado de las políticas que se ha decidido llevar a cabo. En paralelo, Jim Yong Kim, el presidente del Banco Mundial, señaló que un estudio del FMI indica que niveles

---

81 China y EE.UU. son, con diferencia, los mayores emisores de CO<sub>2</sub> mundiales. EE.UU. ha acordado recortar para 2025 las emisiones de gases de efecto invernadero en un 26-28% vs. los niveles de 2005, mientras que China se ha comprometido a que sus emisiones totales de CO<sub>2</sub> comiencen a descender en 2030 o antes, e incrementar el peso de energías no basadas en combustibles fósiles a un 20% para ese año en el consumo energético total del país (<https://www.whitehouse.gov/the-press-office/2014/11/11/fact-sheet-us-china-joint-announcement-climate-change-and-clean-energy-c>).

82 <http://www.wsj.com/articles/u-s-china-agree-to-curb-greenhouse-gas-emissions-1415763692>.

83 En 1950 1/3 de la población mundial vivía en ciudades, y para 2025 se espera que 2/3 lo hagan, según Axel P. Lehmann, miembro del Comité Ejecutivo de Zurich Insurance Group, Chief Risk Officer y presidente del grupo en Europa en «Issue briefing: Global Risks 2015» del FEM de Davos 2015.

84 Axel P. Lehmann afirmó en «Issue briefing: Global Risks 2015» del FEM de Davos 2015 que sólo en África US\$ 80.000 millones al año hacen falta hasta 2020 en infraestructuras, y sólo la mitad está financiada.

85 Patrick Pouyanné (consejero delegado del grupo energético francés Total) e Ignacio Sánchez Galán (presidente de Iberdrola) en la ponencia «The New Energy Context» del FEM en Davos 2015.

86 Axel P. Lehmann en «Issue briefing: Global Risks 2015» del FEM de Davos 2015.

87 Oxfam Issue Briefing «Wealth: Having It All And Wanting More», enero 2015.

([https://www.oxfam.org/sites/www.oxfam.org/files/file\\_attachments/ib-wealth-having-all-wanting-more-190115-en.pdf](https://www.oxfam.org/sites/www.oxfam.org/files/file_attachments/ib-wealth-having-all-wanting-more-190115-en.pdf)).

altos de desigualdad pueden reducir el crecimiento económico, recomendando por tanto a los países que lleven a cabo reformas estructurales que reduzcan la desigualdad y sienten las bases de un mayor crecimiento. Además, la directora-gerente del FMI, Christine Lagarde, recordó<sup>88</sup> que la institución publicó el año pasado un estudio demostrando que menor desigualdad estaba correlacionada estadísticamente con un crecimiento económico más elevado y duradero.

Las conclusiones del estudio de Oxfam y las argumentaciones de los líderes del Banco Mundial y el FMI, sin embargo, admiten matizaciones; según *The Economist*<sup>89</sup>, la medición fiable de datos de riqueza a nivel mundial es problemática y el informe de Oxfam extrapola a futuro una tendencia muy favorable para el 1% más rico, la del periodo 2010-2014. Durante este periodo el índice de renta variable de referencia en EE.UU. S&P500 casi dobló su cotización, alcanzando reiteradamente nuevos máximos históricos desde principios de 2013 hasta la actualidad, gracias en parte al bajísimo nivel del que procedía tras las fuertes caídas de los índices bursátiles a finales de 2008 y principios de 2009 por la quiebra de Lehman Brothers y la crisis financiera global, y a los tres programas de expansión cuantitativa llevados a cabo por la Reserva Federal desde noviembre de 2008 a octubre de 2014. Tomando la tendencia de 2000-14, la riqueza neta del 1% más rico se igualaría con la del 99% restante en 2035, no 2016. Por otro lado, Sir Martin Sorrell, CEO de WPP, el mayor grupo mundial de publicidad por ingresos, señaló que a lo largo de los últimos 40/50 años se han producido mejoras significativas en cuanto a población que ha dejado atrás la pobreza y que han pasado a incorporarse a la clase media<sup>90</sup>, así como mejoras en materia de salud, especialmente en los mercados emergentes. Por otro lado, en cuanto a la afirmación de Lagarde sobre desigualdad y crecimiento, Sorrell aclaró que no hay pruebas para afirmar que más igualdad se traduce en más crecimiento<sup>91</sup>.

---

88 «The BBC World Debate: A Richer World, but for Whom?», FEM en Davos 2015.

89 <http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21640444-oxfam-causes-stir-stat-wrong-yardstick>.

90 Esta afirmación se ve apoyada por el Banco Mundial, que indicó en abril de 2013 (<http://www.worldbank.org/en/news/press-release/2013/04/17/remarkable-declines-in-global-poverty-but-major-challenges-remain>) que la proporción de habitantes de países en vías de desarrollo con un gasto diario menor a US\$1,25/día ha pasado de 50% en 1981 al 21% en 2010, a pesar de un incremento del 59% en la población de ese segmento durante ese periodo.

91 «The BBC World Debate: A Richer World, but for Whom?», FEM en Davos 2015. No es necesariamente una refutación del comentario de Lagarde; ésta afirma que a menores niveles de desigualdad el crecimiento es mayor y más duradero, y sin duda es así viniendo de niveles elevados de desigualdad. Sin embargo, la imposición de igualdad muchas veces está asociada con regímenes autoritarios que ni aseguran un crecimiento más elevado, ni mucho menos más duradero que en economías menos intervencionistas.

Por último en materia de desigualdad, destacar los comentarios al respecto relacionados con el programa de adquisición de bonos soberanos anunciado por parte del BCE<sup>92</sup> durante el FEM en Davos. La crítica<sup>93</sup> es que una medida de esas características beneficia a los propietarios de activos financieros y no a los que no los tienen, y la apertura adicional de esta brecha entre ricos y pobres podría traer consecuencias políticas importantes. Benoît Coeuré<sup>94</sup>, sin embargo, defendió la decisión de que acometer el nuevo programa de expansión monetaria cuantitativa argumentando que la mejor manera de reducir la desigualdad es crear empleos en los segmentos de baja cualificación, y que la expansión cuantitativa contribuye a esto.

En relación tanto con la inestabilidad geopolítica como con la desigualdad se encuentra también el fenómeno migratorio. En el FEM de Davos el debate se centró en gran medida en la emigración hacia Europa tanto por emigrantes económicos como por refugiados procedentes de los países en conflicto o represivos de África y Oriente Medio. William Lacy<sup>95</sup> enmarcó el proceso y la problemática que entraña indicando que estamos en el periodo con mayor movilidad humana de la historia, que coincide que es también uno de los que más desastres humanitarios y un mayor sentimiento anti-inmigración tiene de los últimos tiempos. Partiendo de que entre la Unión Europea y su vecindario al sur y este de Europa – África por encima de los 14º latitud norte, el Levante mediterráneo y el este de Europa<sup>96</sup> - la desigualdad económica<sup>97</sup> y en términos de frecuencia e intensidad de conflictos<sup>98</sup> es muy marcada, y es previsible que lo siga siendo. Además, se espera que el crecimiento poblacional vaya a ser casi nulo en la UE, mientras que en su vecindario el crecimiento se

---

92 El BCE comprará en mercado EUR 60bn/mes de bonos del sector público y el sector privado, lo que incluye los programas menores ya existentes de compra de bonos del sector privado –titulizaciones y cédulas-, desde 03/2015 a 09/2016 como mínimo.

[https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150122\\_1.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150122_1.en.html).

93 George Soros en «Recharging Europe», FEM en Davos 2015.

94 Benoît Coeuré, miembro del Consejo Ejecutivo del BCE.

95 Director General de la Organización Internacional para las Migraciones y antiguo Embajador de EE.UU., en el FEM de Davos 2015 «Escaping Poverty».

96 Senegal, Mali, Mauritania, Sahara Occidental, Marruecos, Argelia, Túnez, Níger Libia, Chad, Egipto, Sudán, Eritrea, Jordania, Líbano, Siria, territorios palestinos, Turquía, Moldavia, Bielorrusia, Ucrania, Rusia, Armenia, Azerbaiyán y Georgia.

97 PIB/cápita 2014 por paridad de poder de compra de la Unión Europea fue US\$ 36.698 mientras que el del vecindario sur y este de Europa, tal y como lo he definido (excepto Siria, territorios palestinos y Sahara Occidental), fue de US\$ 14.109. Fuente: FMI.

98 Según el Global Peace Index 2014 la puntuación de la Unión Europea es de 1,578, en el límite superior del grado «Alto» de paz y la región más pacífica del mundo. La de las regiones al sur y al este de Europa, tal y como lo he definido (excepto territorios palestinos y Sahara Occidental), es de 2,412, en el límite inferior del grado «Medio» de paz. Fuente: Institute for Economics and Peace.

espera que sea notable, especialmente en África<sup>99</sup>. Con todo, el fenómeno será duradero e irá a más. Por otro lado, se destacó la importancia de ayudar tanto a los países de origen de los flujos migratorios como a su región en su conjunto. Por el lado de la inmigración económica, cuanto mejores sean las condiciones y, sobre todo, las perspectivas económicas locales, menos incentivo habrá para emigrar, mientras que por el lado de los refugiados cuantos menos conflictos haya, menos refugiados se generarán, y en cualquier caso la gran mayoría de los refugiados limitan su desplazamiento a los países circundantes<sup>100</sup>. Por otro lado, la presidenta suiza Sommaruga destacó que la inmigración es un fenómeno positivo tanto para el país receptor del flujo migratorio por el rejuvenecimiento de la habitualmente envejecida población receptora y porque los inmigrantes suelen ser más emprendedores que la población local<sup>101</sup>, como para el país emisor por el envío de remesas y la transferencia de *knowhow* que se puede llevar a cabo cuando el inmigrante vuelva a su país de origen. El impacto fiscal –uno de los principales argumentos anti-inmigración- parece ser pequeño y más bien positivo según la OCDE<sup>102</sup>.

En cuanto a qué hacer al respecto, en el FEM de Davos había consenso acerca de la necesidad de que el fenómeno migratorio sea un proceso gestionado, algo que actualmente se echa de menos, y de que en Europa haya un sistema de inmigración único para el conjunto de la UE, como sí tienen los principales países desarrollados del mundo<sup>103</sup>. William Lacy indentificó dos retos primordiales en el marco de los fenómenos migratorios: i) cambiar el enfoque hacia los mismos del actual negativo a uno más equilibrado históricamente que reconozca que el impacto de la inmigración ha sido mayoritariamente positivo en el pasado; y ii) los países desarrollados deben aprender a gestionar una inexorablemente creciente diversidad social, cultural, religiosa y étnica. Martin Schulz también propuso una serie de ideas para un sistema de inmigración integrado para la UE, pero los acontecimientos se le adelantaron.

---

<sup>99</sup> En 2014 la población de la UE fue de 505 millones, y la del vecindario sur y este de Europa fue de 618 millones. Para 2050 se esperan 507 y 860 millones, respectivamente, crecimientos de un 0,3% y un 39,2%. Fuente: Proyecciones de población de Naciones Unidas, escenario medio de fertilidad.

<sup>100</sup> Simonetta Sommaruga, Presidenta de la Confederación Suiza, afirmó que sólo el 10% de los refugiados sirios llegan a Europa, el 90% se queda en la región. FEM de Davos, 2015, «Escaping Poverty».

<sup>101</sup> Hikmet Ersek, CEO y presidente de Western Union, lo señaló en «Escaping Poverty» en el FEM de Davos, añadiendo que el 40% de las empresas del Fortune 500 fueron fundadas por inmigrantes o hijos de inmigrantes.

<sup>102</sup> International Migration Outlook 2013, OCDE.

<sup>103</sup> Martin Schulz, Presidente del Parlamento Europeo, «Escaping Poverty», FEM en Davos 2015.

Así, una serie de naufragios en el Mediterráneo involucrando inmigrantes y refugiados intentando llegar a costas europeas durante el mes de abril, con una mortalidad especialmente elevada<sup>104</sup>, empujó a la Comisión Europea a elaborar una Agenda Europea de Migración<sup>105</sup>, que fue presentada el pasado 13 de mayo. Representa un embrión de Política Común Migratoria que contempla una serie de medidas inmediatas destinadas a reducir el número de muertes en el mar y atajar el actual episodio agudo de esta crisis crónica<sup>106</sup>, así como cuatro pilares –reducción de los incentivos a la inmigración irregular, mejorar la gestión de fronteras, una política común de asilo y una nueva política de inmigración económica legal- con medidas a desarrollar para completar dicha Política Común Migratoria. Dos importantes críticas que se le hacen a esta iniciativa son que por un lado, aunque notable en su ambición y rapidez con la que se ha creado, es insuficiente dada la extraordinaria complejidad de los factores que se combinan para producir este fuerte y creciente movimiento migratorio y, por otro, que es probable que la propuesta de la Comisión sea rebajada por los gobiernos nacionales antes de ser aprobada a finales de junio. Actualmente los refugiados deben ser aceptados porque están amenazados y necesitan protección, aunque cada país tiene sus propios criterios para determinar quién realmente es un refugiado y quién no, con porcentajes de aceptación de refugiados muy diferentes entre estados miembros. Adicionalmente, las personas que entran ilegalmente en la UE deben ser procesadas por los países receptores, y si sus solicitudes de estatus de refugiado son aceptadas, tienen derecho a permanecer solo en ese país; si son rechazadas, deben ser

---

<sup>104</sup> Según la Organización Internacional para las Migraciones, 1.780 personas aproximadamente han muerto intentando cruzar el Mediterráneo en los cuatro primeros meses de 2015, frente a 96 en el mismo periodo de 2014.

<sup>105</sup> [http://ec.europa.eu/dgs/home-affairs/what-we-do/policies/european-agenda-migration/background-information/docs/communication\\_on\\_the\\_european\\_agenda\\_on\\_migration\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/dgs/home-affairs/what-we-do/policies/european-agenda-migration/background-information/docs/communication_on_the_european_agenda_on_migration_en.pdf)

<sup>106</sup> i) Triplicar la financiación de las operaciones aeronavales de rescate de Frontex «Triton» y «Poseidón» y ampliar su mandato, para asimilar su capacidad a la de la anterior operación italiana “Mare Nostrum”, cancelada en octubre 2014; ii) estudiar alternativas en el marco de la Política Común de Seguridad y Defensa y bajo la legalidad internacional para identificar y capturar/destruir embarcaciones usadas por las redes de tráfico migratorio; iii) proponer la activación del sistema de relocalización de emergencia de refugiados ya presentes en territorio de la Unión que los distribuiría entre los países miembro de acuerdo a criterios de volumen de población (40%), PIB (40%), número de refugiados acogidos en 2010-14 (10%) y tasa de paro (10%). España recibiría un 9,1% de los refugiados. Reino Unido, Irlanda y Dinamarca han acordado excepciones de esta parte de la legislación comunitaria y en principio no participarían. Para finales de 2015 se hará una propuesta legislativa para un sistema más permanente; iv) proponer un programa de reasentamiento de 20.000 refugiados del Norte de África, el Cuerno de África y Oriente Medio seleccionados por UNHCR, con la obligación de que los refugiados permanezcan en el país asignado un mínimo de 5 años. Reino Unido ya ha indicado que no participará, Irlanda que sí lo hará, y Dinamarca tiene la opción de no hacerlo; v) Cooperar con terceros países para atajar los flujos migratorios en origen o tránsito, promoviendo o ampliando Programas Regionales de Desarrollo y Protección, estableciendo un centro piloto en Níger para finales de año que dé información a los potenciales emigrantes sobre sus perspectivas de éxito, etc.; vi) movilizar recursos europeos a los principales países receptores para agilizar la clasificación de inmigrantes entre refugiados e inmigrantes económicos, para que los primeros apliquen como refugiados y se decida sobre su caso cuanto antes, y los segundos sean, en su caso, procesados para ser devueltos a sus países de origen.

retornados a sus países de origen, pero apenas el 39% de las solicitudes rechazadas resultaron en expulsión en 2013. En cuanto a los inmigrantes económicos, son aceptados o rechazados a la discreción del país.

El escenario europeo, sin embargo, es solo uno de muchos en el fenómeno migratorio mundial. EE.UU. y, en menor medida, Canadá, siguen siendo polos globales de atracción migratoria, especialmente de Centroamérica y Caribe, pero también del sur y este de Asia y, en menor medida, de Europa. Asia es un escenario muy activo también, con una corriente de migración económica al Golfo Pérsico desde el sur de Asia y un fuerte componente de migración intrarregional desde, entre otros, Bangladesh, Myanmar y Sri Lanka, a países como Tailandia, Malasia e Indonesia, como punto final o en tránsito a Australia. Este país y Nueva Zelanda son receptores netos de inmigración, asiática, de otras partes de Oceanía y Europea principalmente. En cuanto a Sudamérica, los flujos intrarregionales discurren en gran medida entre los países andinos y Paraguay hacia Argentina, Brasil y Chile, mientras que también hay emigración a Norteamérica y a Europa, principalmente a España e Italia. Por último, comentar que en Asia central, el Cáucaso y el este de Europa hay movimientos migratorios a las zonas más ricas de la región, como Rusia, Kazajstán y Azerbaiyán.

Por otro lado, también se trató el impacto global de avances en tecnología, tanto a través del desproporcionado impacto positivo que estos tienen en las economías emergentes al permitirles saltarse fases en la evolución tecnológica y situarse al nivel de las economías más desarrolladas, como por el impacto desinflacionario que ya están teniendo estos avances en el mercado energético<sup>107</sup> y en el laboral<sup>108</sup> y, en el futuro, en la previsible reducción de la dotación de *stock* de capital necesaria gracias a la economía colaborativa. También se apuntó<sup>109</sup> que para que el crecimiento económico se reacelere a nivel global son necesarias nuevas innovaciones tecnológicas que generen ganancias de productividad. Si el ritmo de

---

107 Avances tecnológicos han permitido incrementar sustancialmente la oferta mundial de hidrocarburos a través del *fracking*, la inyección de agua y productos químicos a alta presión en formaciones de esquisto (*shale*) bituminoso. Asimismo, avances tecnológicos propiciados por años de petróleo caro han estimulado la eficiencia energética, reduciéndose el consumo de energía primaria en muchos países desarrollados. La combinación de ambos fenómenos ha sido uno de los principales factores tras el fuerte abaratamiento del crudo desde el verano de 2014.

108 Benoît Coeuré y Mark Carney, gobernador del Banco de Inglaterra, comentaron en el evento de Davos «The World Economic Outlook» al impacto que el desarrollo tecnológico está teniendo en Europa y en EE.UU. / Reino Unido respectivamente en la moderación salarial al facilitar un incremento en la oferta de personas dispuestas a trabajar, propiciando la contención de salarios. Andrew Roberts, Jefe de Análisis Económico para Europa del RBS, describe este proceso en <http://cib.rbs.com/content/dam/insight-hub/Documents/pdfs/technology-shifts.pdf>. Consultado por última vez el 06/05/2015.

109 Mark Carney, gobernador del Banco de Inglaterra, y Umayya Toukan, ministro de Finanzas de Jordania, hicieron referencia a este fenómeno en el evento de Davos en las conferencias «The World Economic Outlook» y «Growing in Harder Times», respectivamente.



innovación se reduce, el crecimiento potencial se reducirá también, ya que las ganancias de productividad dependen de la innovación<sup>110</sup>. También se producen ganancias de productividad globales mediante la modernización de los bienes de equipo o de la organización empresarial hasta los estándares más avanzados a nivel global en el sector de que se trate, y aunque esta ha sido una fuente importante de ganancias de productividad en el pasado, según los países emergentes se modernizan el margen para este tipo de ganancias de productividad decrece.

En relación con los avances tecnológicos las vulnerabilidades en materia de ciberseguridad fueron destacadas por varios ponentes a lo largo del evento del FEM en Davos, indicando que es un tema de primer orden de importancia en el que se están haciendo grandes inversiones tanto a nivel de empresas<sup>111</sup> como de infraestructuras críticas<sup>112</sup>, aunque hay que hacer más y es un tema que les preocupa, especialmente de cara al futuro. Destacar la interesante reflexión de Robin Niblett<sup>113</sup>, del *think tank* Chatham House, indicando que la velocidad a la que avanzan las capacidades de disrupción es superior a la que lo hacen las capacidades de resiliencia, que el ciberataque es más fácil de llevar a cabo con éxito que la ciberdefensa.

## CONCLUSIONES

El mundo en 2015 se enfrenta a una gran variedad de retos. A nivel económico, EE.UU. debe mantener su crecimiento sin incurrir de nuevo en grandes desequilibrios, Japón y la zona euro deben recuperar de forma sostenida un crecimiento más elevado y dejar atrás el riesgo de deflación, y común a todos los países desarrollados es el gran reto a medio plazo de la sostenibilidad fiscal. Para las economías emergentes un reto crucial es el éxito de la transformación de la economía china, que se lleve a cabo de forma ordenada. Muchos países emergentes, a su vez, deben ajustarse al abaratamiento de las materias primas que tanta importancia tienen en sus economías, y a lo que en mayor o menor medida ha contribuido la desaceleración china. Asimismo, hay otros retos globales importantes en materia de cambio climático, desigualdad, inmigración, tecnología y ciberseguridad que preocupan a la

---

110 Un ejemplo interesante es el NBER working paper 18315 – «Is U.S. economic growth over? Faltering innovation confronts the six headwinds». Robert J. Gordon, Northwestern University.

111 Katherine Garrett-Cox y Roberto Egidio Setúbal, CEOs de la británica Alliance Trust –una gestora de inversiones- y el brasileño Itaú Unibanco, respectivamente, en la ponencia «The Global Agenda 2015», y a nivel de todas las empresas en general, Axel P. Lehmann, presidente para Europa de Zurich Insurance Group y Chief Risk Officer en la ponencia «Issue briefing: Global Risks 2015».

112 Benoît Coeuré, miembro del Consejo Ejecutivo del BCE, y Ursula von der Leyen, ministra de Defensa de Alemania, en las ponencias «The World Economic Outlook» y «The Geopolitical Outlook», respectivamente.

113 Ponencia «The Global Agenda 2015», FEM en Davos 2015.



comunidad que se reunió en el FEM en Davos, en gran medida procedente del mundo de la empresa. No obstante, a nivel geopolítico y de seguridad, junto quizá a nivel migratorio en Europa, los retos son superiores a los vistos en los últimos años y, además, los riesgos que representan son más inmediatos que el resto de riesgos identificados. Aquí, la preocupante novedad es la explicitación en los términos más claros desde el final de la Guerra Fría de que Rusia no se considera a sí misma una potencia regional normal que juega bajo las reglas del orden internacional, sino una potencia regional hegemónica con áreas de influencia que quiere defender con agresividad y que considera las reglas del orden internacional algo impuesto por EE.UU. Adicionalmente, la situación en Oriente Medio es hoy quizá la más complicada en décadas, con el riesgo de que los conflictos activos se expandan aún más y los latentes se tornen activos.

Sin embargo, 2015 ofrece una ventana de oportunidad para que los gobiernos actúen tanto en economía como a nivel de resolución de conflictos. A nivel económico la mayoría de economías se beneficiarían a medio plazo de acometer reformas estructurales de un tipo u otro, y el abaratamiento de las materias primas y el sesgo fuertemente expansivo de la política monetaria de las principales monedas globales lo facilita. Por el lado de los conflictos, la resolución de los mismos se busca desde el momento en que el conflicto surge, pero el riesgo de escalada y extensión de conflictos como el de Ucrania, Siria/Irak y Libia, por citar sólo algunos ejemplos claros, llama a la toma de acción decisiva del tipo que en cada caso nuestros líderes políticos crean más apropiada, más que a la inacción.

*Álvaro Santoro, CFA \**  
*Economista y analista financiero*

i

---

**\*NOTA:** Las ideas contenidas en los **Documentos Marco** son de responsabilidad de sus autores, sin que reflejen, necesariamente, el pensamiento del IEEE o del Ministerio de Defensa.