

LAS ECONOMÍAS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS

Alicia Bárcena
Secretaria Ejecutiva

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

Nueva York, 9 de febrero de 2009

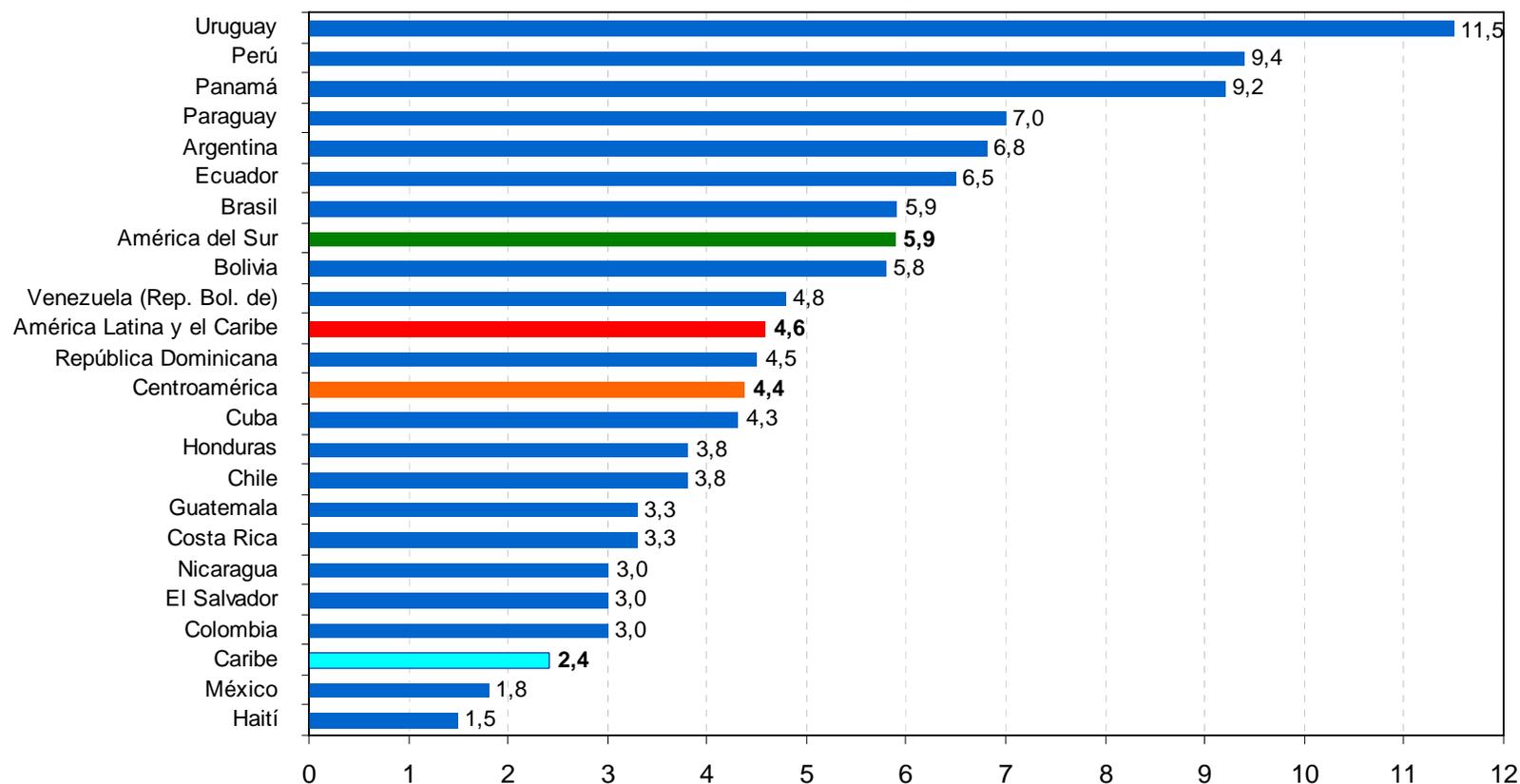


NACIONES UNIDAS

CEPAL

En 2008 la región creció un 4,6%, completando así su sexto año consecutivo de crecimiento

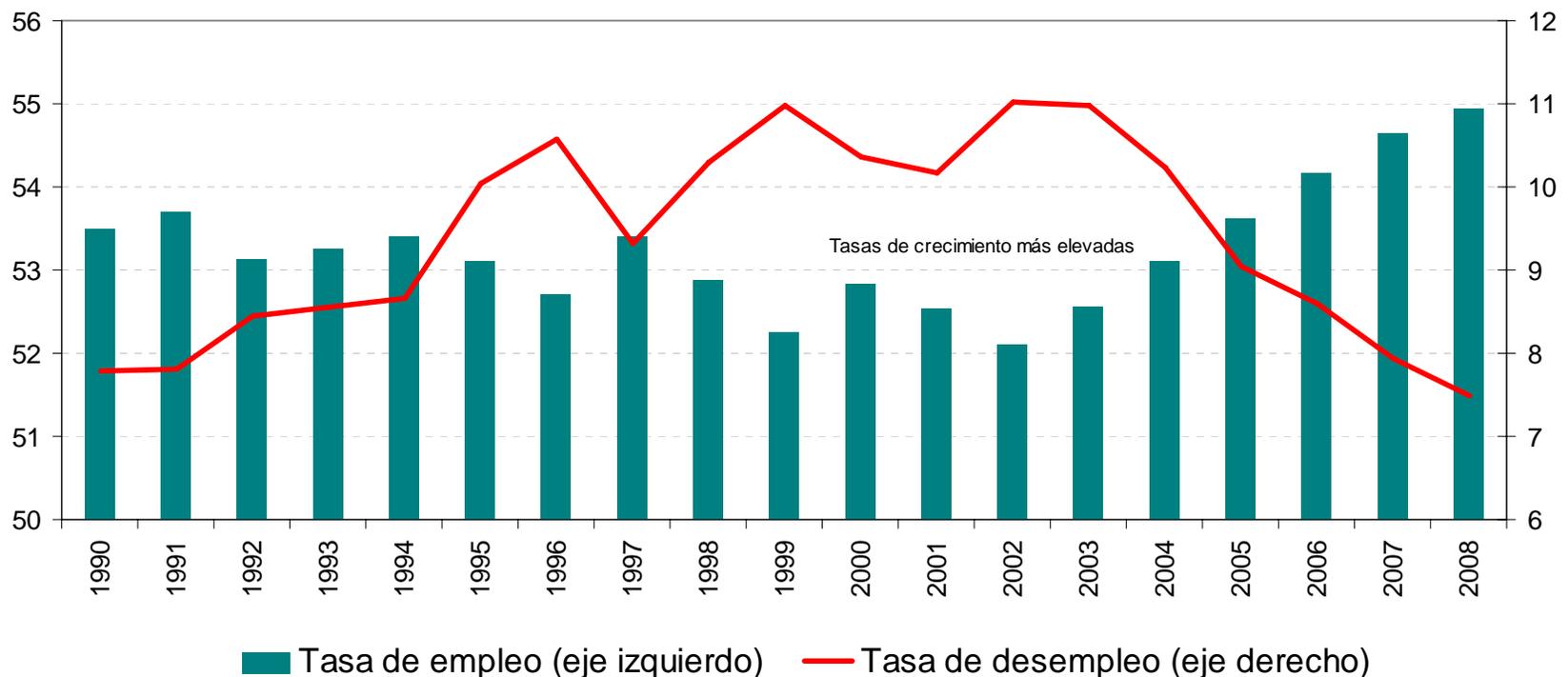
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASAS DE VARIACIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO, 2008
(En porcentajes)



El PIB por habitante de América Latina y el Caribe creció por encima del 3% anual por quinto año consecutivo

El crecimiento fue acompañado por una mejora de los indicadores laborales

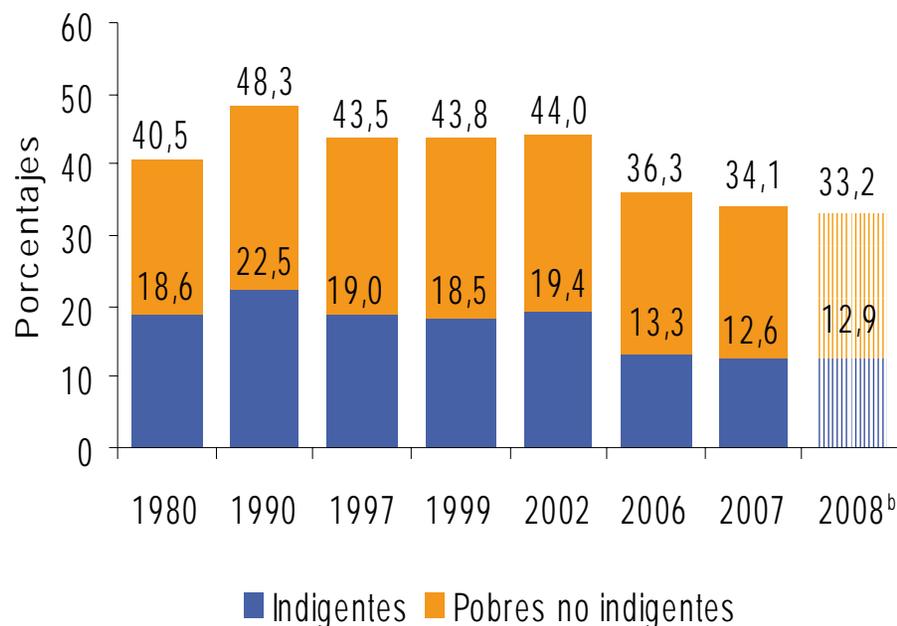
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: OCUPACIÓN Y DESEMPLEO
(En porcentajes)



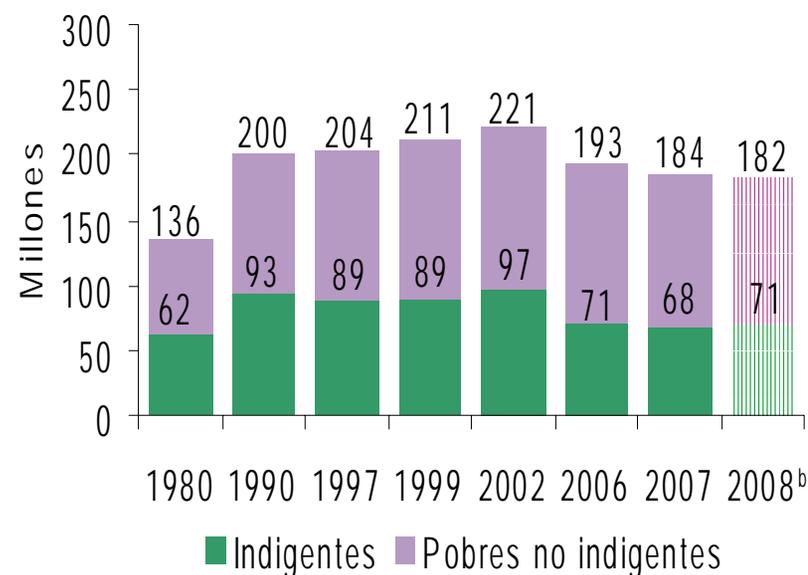
Las tasas de crecimiento más altas, el desempleo más bajo y un empleo de mejor calidad contribuyeron a mejorar los indicadores de pobreza

EN 2008 LA POBREZA DISMINUYÓ LEVEMENTE, PERO NO LA INDIGENCIA

Porcentaje de personas ^a



Millones de personas ^a



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

a/ Estimación correspondiente a 18 países de la región más Haití. Las cifras colocadas sobre las secciones superiores de las barras representan el porcentaje y número total de personas pobres (indigentes más pobres no indigentes).

b/ Proyección.



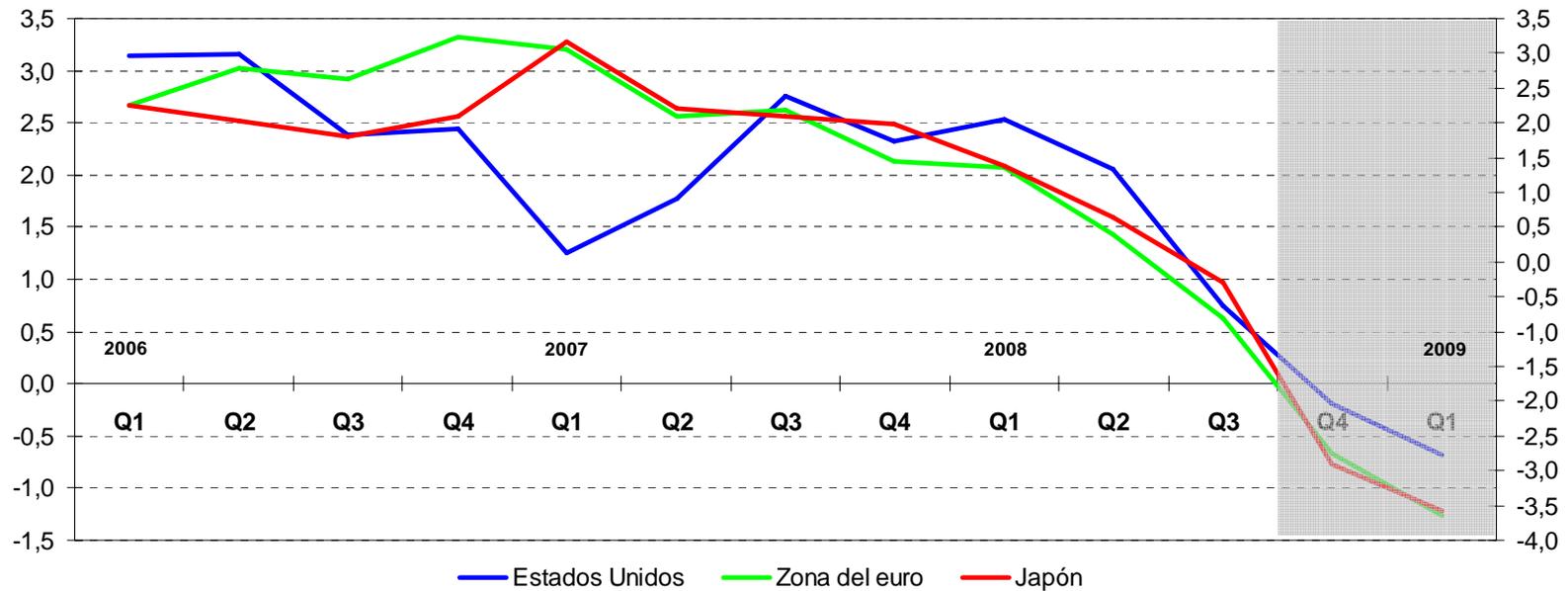
La economía de los países desarrollados muestra signos evidentes de deterioro

Aunque los indicadores disponibles todavía no incorporan plenamente el impacto de la crisis posterior a la caída de Lehman Brothers, ya muestran una fuerte disminución de la demanda por la combinación de:

- Efecto riqueza (viviendas y acciones)
- Destrucción de puestos de trabajo y aumento del desempleo
- Restricción crediticia
- Impacto negativo de todo esto en las expectativas y efecto de retroalimentación entre ambos factores

Los países desarrollados están en recesión

CRECIMIENTO DEL PIB EN ECONOMÍAS DESARROLLADAS
(En tasas de variación anual)





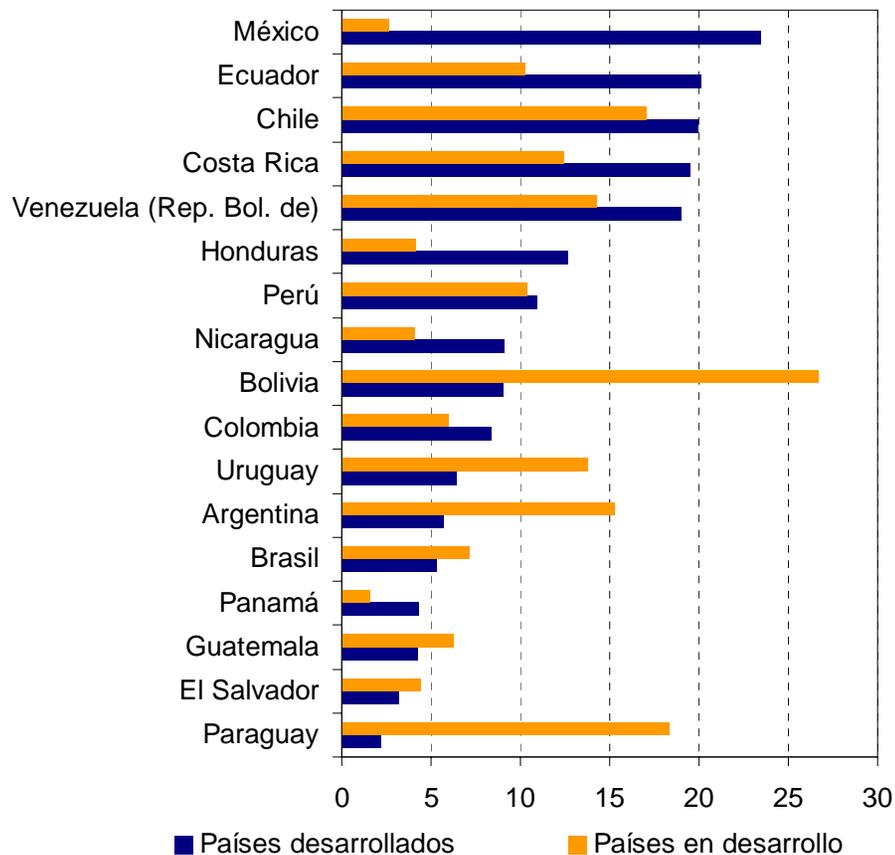
La crisis internacional llega a los países por varios canales aunque no los afecta de la misma manera

Uno a uno se están apagando los motores del crecimiento

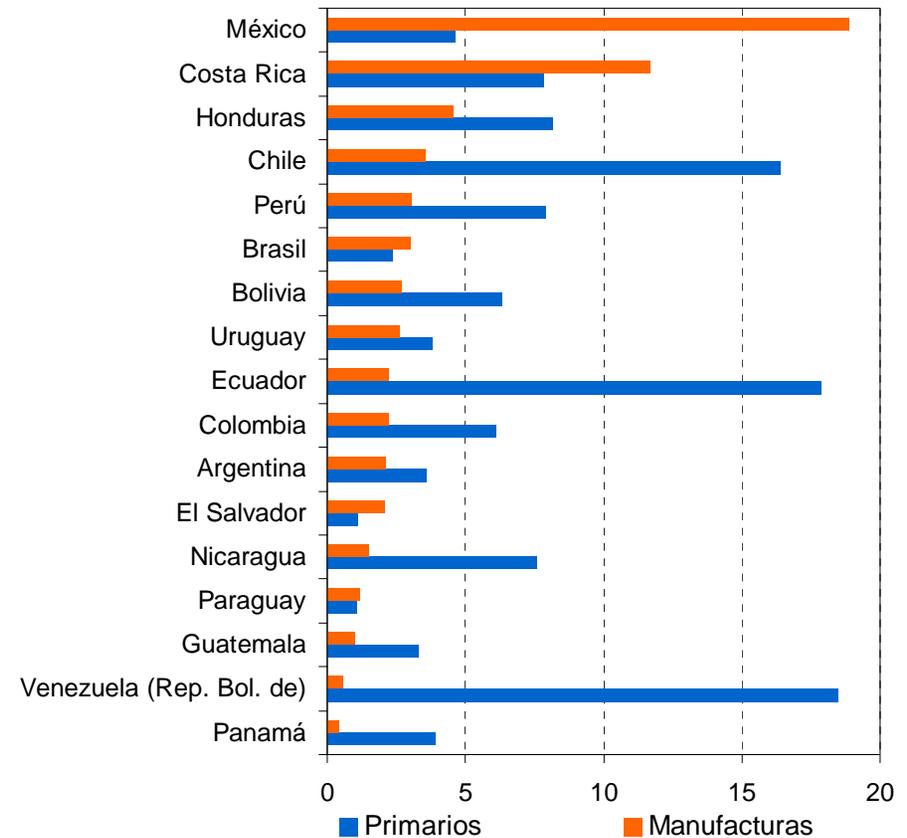
- El canal real
 - **Desaceleración de las exportaciones**

La recesión de las economías desarrolladas tendrá un impacto negativo en los flujos de comercio

EXPORTACIONES DE BIENES SEGÚN DESTINO, 2006
(En porcentajes del PIB)



EXPORTACIONES DE BIENES HACIA PAÍSES DESARROLLADOS, 2006
(En porcentajes del PIB)





La crisis internacional llega a los países por varios canales aunque no los afecta de la misma manera

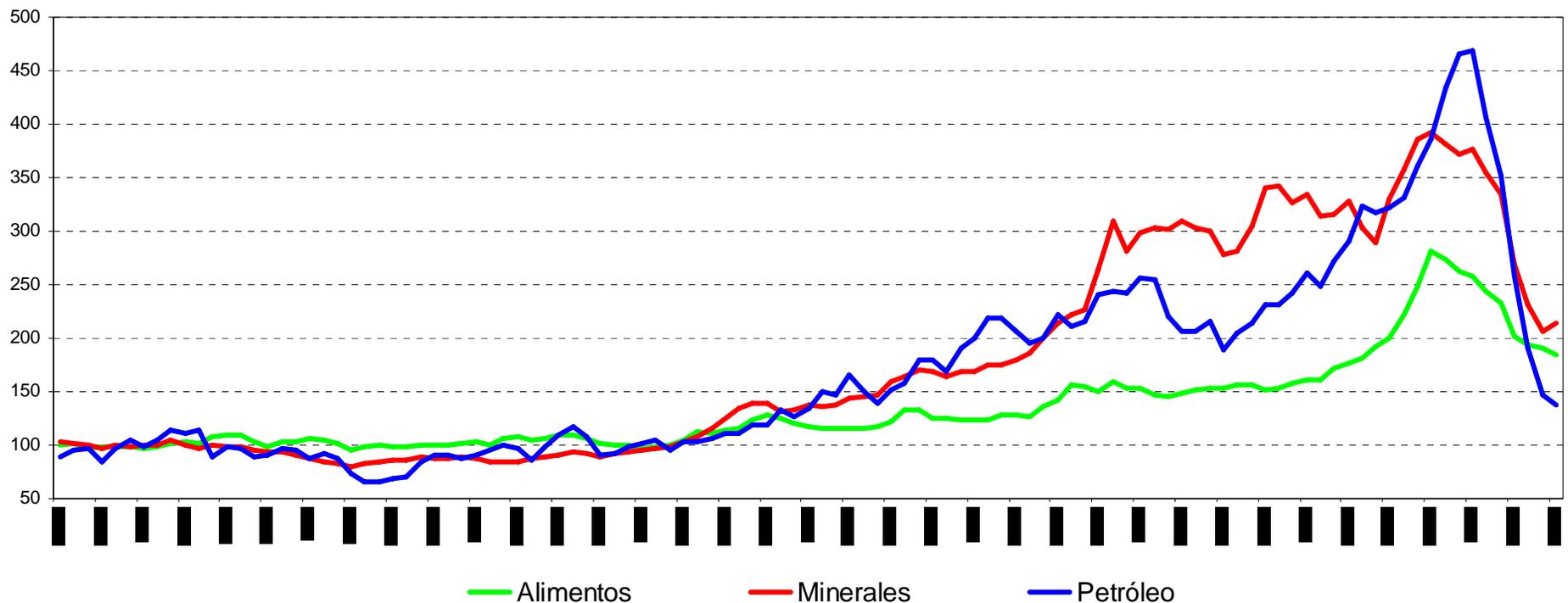
Uno a uno se están apagando los motores del crecimiento

El canal real

- Desaceleración de las exportaciones
- **Caída del precio de los productos básicos**

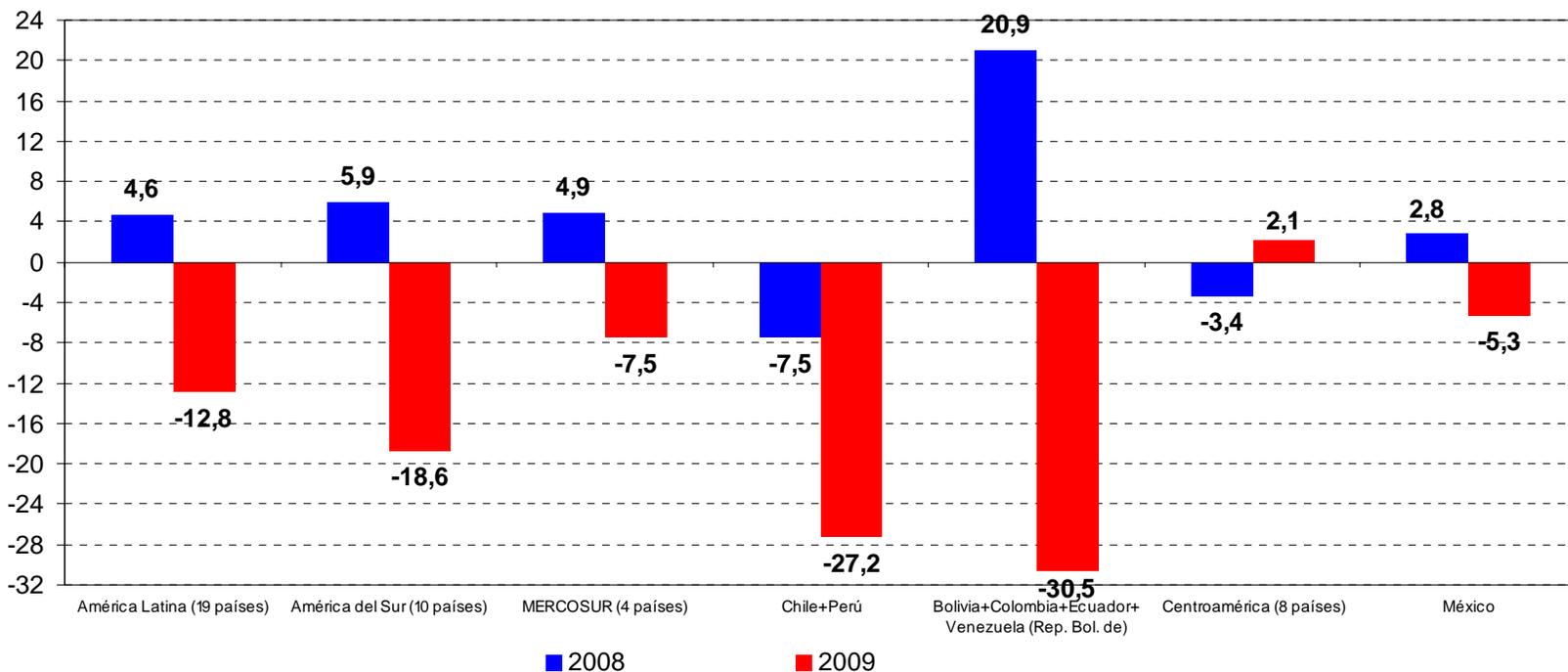
Los precios de los productos básicos disminuyen pero aún pueden mantenerse en niveles relativamente elevados

ÍNDICES DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS
(2000=100)



Los términos de intercambio de la región continuaron mejorando en 2008 pero se espera un deterioro en 2009

AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): TÉRMINOS DE INTERCAMBIO, 2008-2009
(En tasas de variación anual)





La crisis internacional llega a los países por varios canales aunque no los afecta de la misma manera

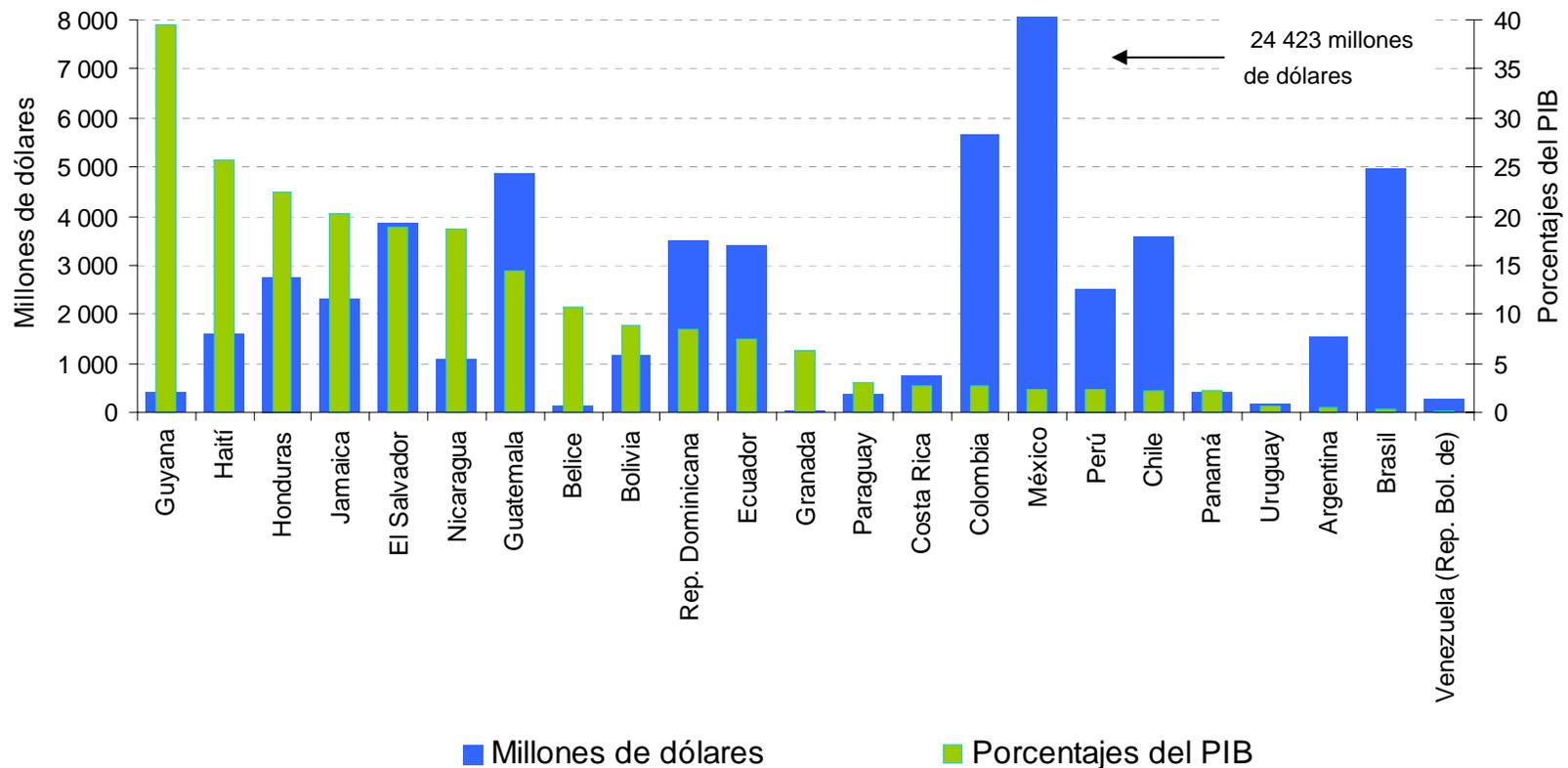
Uno a uno se están apagando los motores del crecimiento

El canal real

- Desaceleración de las exportaciones
- Caída del precio de los productos básicos
- **Reducción de las remesas**

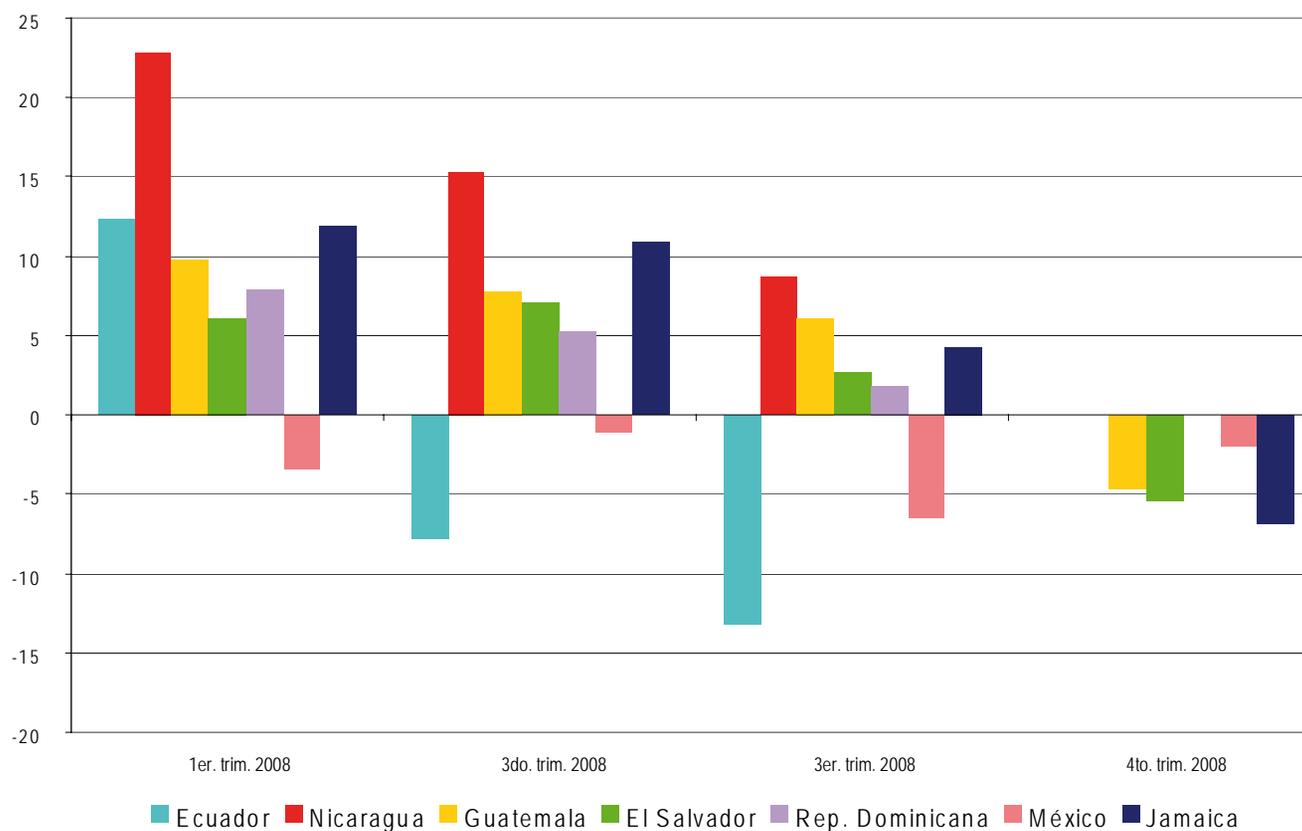
Las remesas son muy importantes, sobre todo en el Caribe y en Centroamérica

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TRANSFERENCIAS CORRIENTES (CRÉDITO), 2007
(En porcentajes del PIB y millones de dólares)



... y en varios países ya empezaron a desacelerarse e, incluso, a caer

REMESAS
tasas de crecimiento interanuales (%)





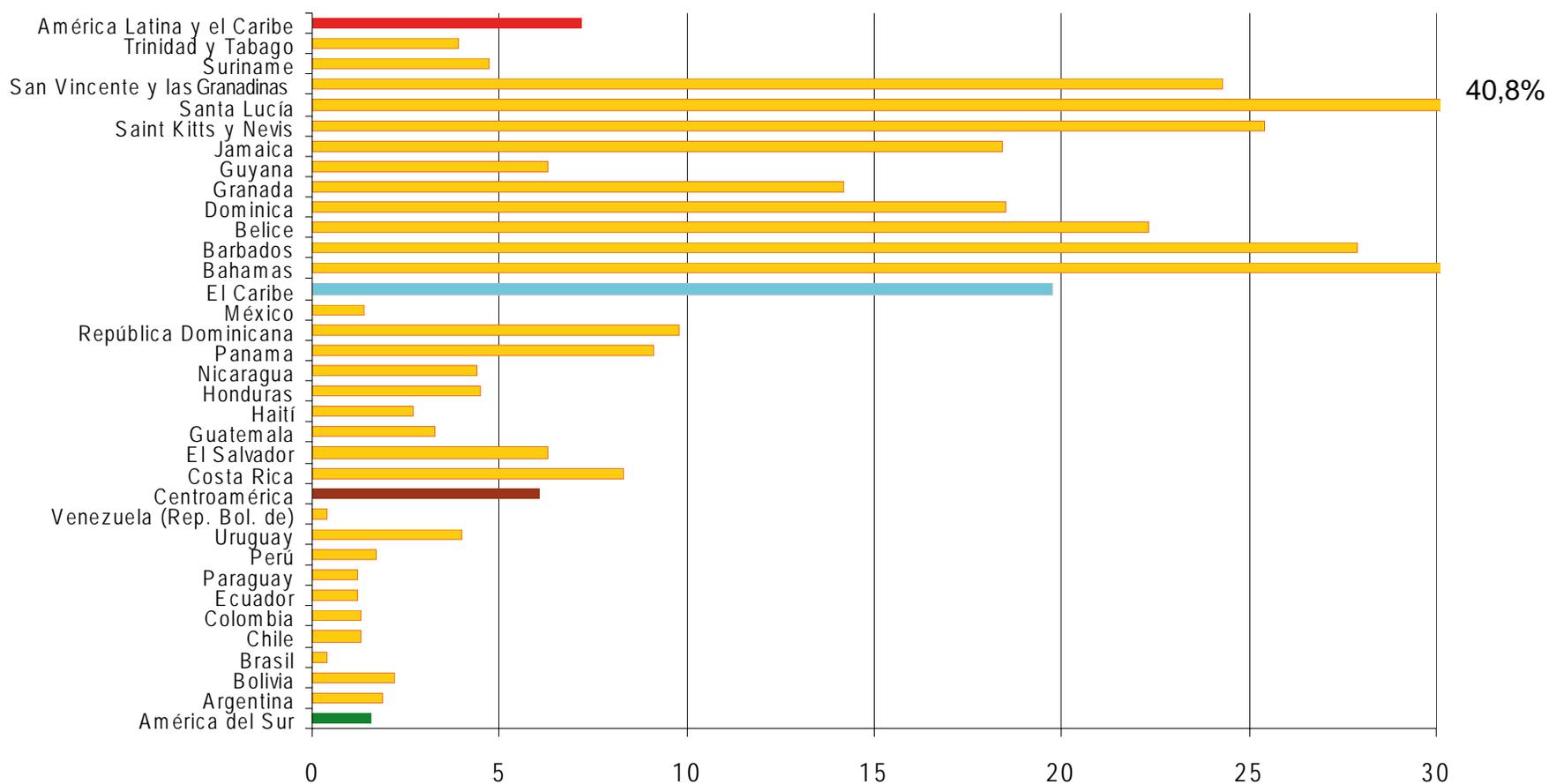
La crisis internacional llega a los países por varios canales aunque no los afecta de la misma manera

Uno a uno se están apagando los motores del crecimiento

- El canal real
 - Desaceleración de las exportaciones
 - Caída del precio de los bienes primarios
 - Reducción de las remesas
 - **Menores ingresos por turismo**

La caída esperada de los ingresos por turismo afectaría principalmente al Caribe y a Centroamérica

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EXPORTACIÓN DE SERVICIOS ASOCIADOS AL TURISMO, 2007
(En porcentajes del PIB)





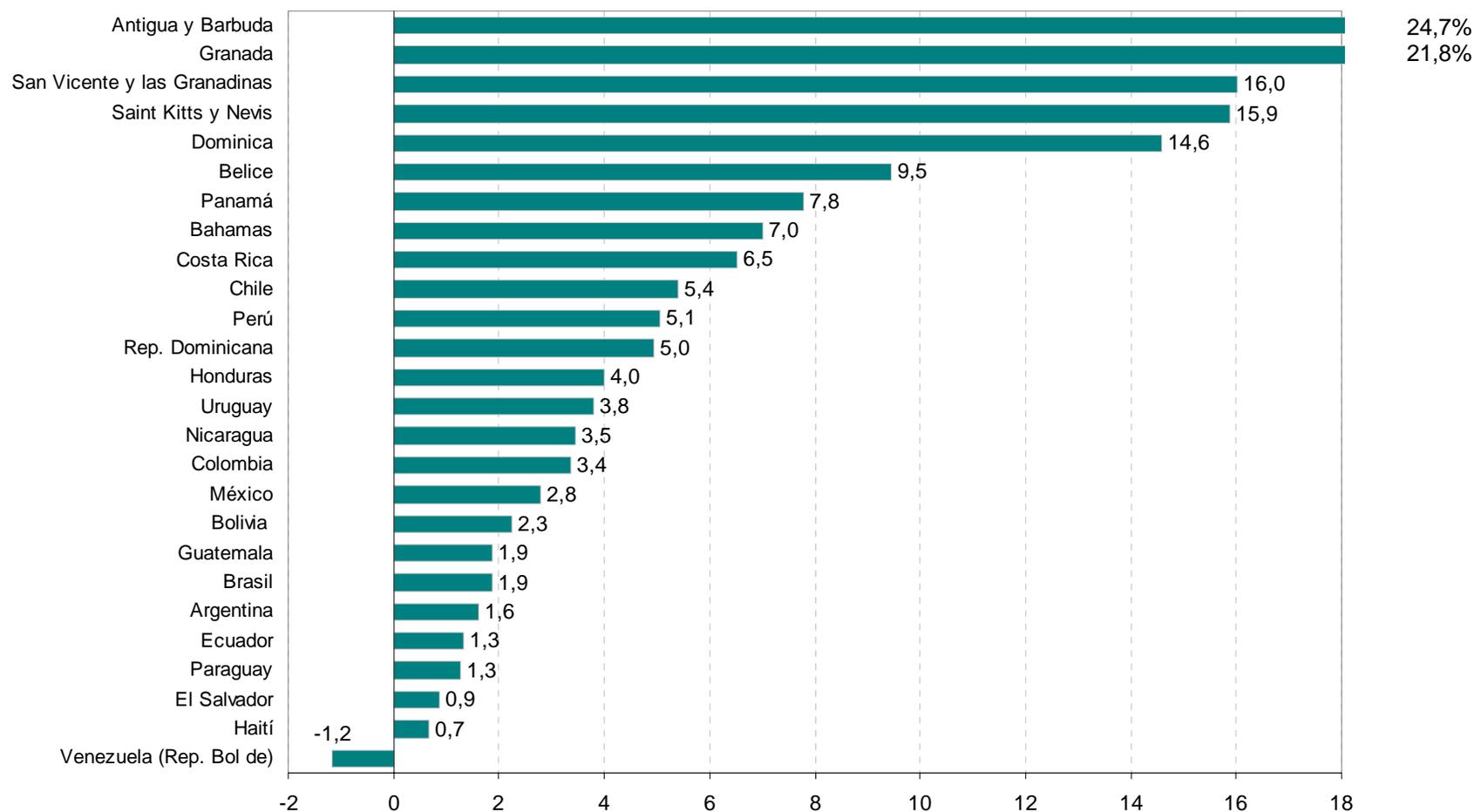
La crisis internacional llega a los países por varios canales aunque no los afecta de la misma manera

Uno a uno se están apagando los motores del crecimiento

- El canal real
 - Desaceleración de las exportaciones
 - Caída del precio de los bienes primarios
 - Reducción de las remesas
 - Menores ingresos por turismo
 - **Disminución de los flujos de inversión extranjera directa**

La importancia de la IED no es igual para todos los países

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA NETA, 2008
(En porcentajes del PIB)





La crisis internacional llega a los países por varios canales aunque no los afecta de la misma manera

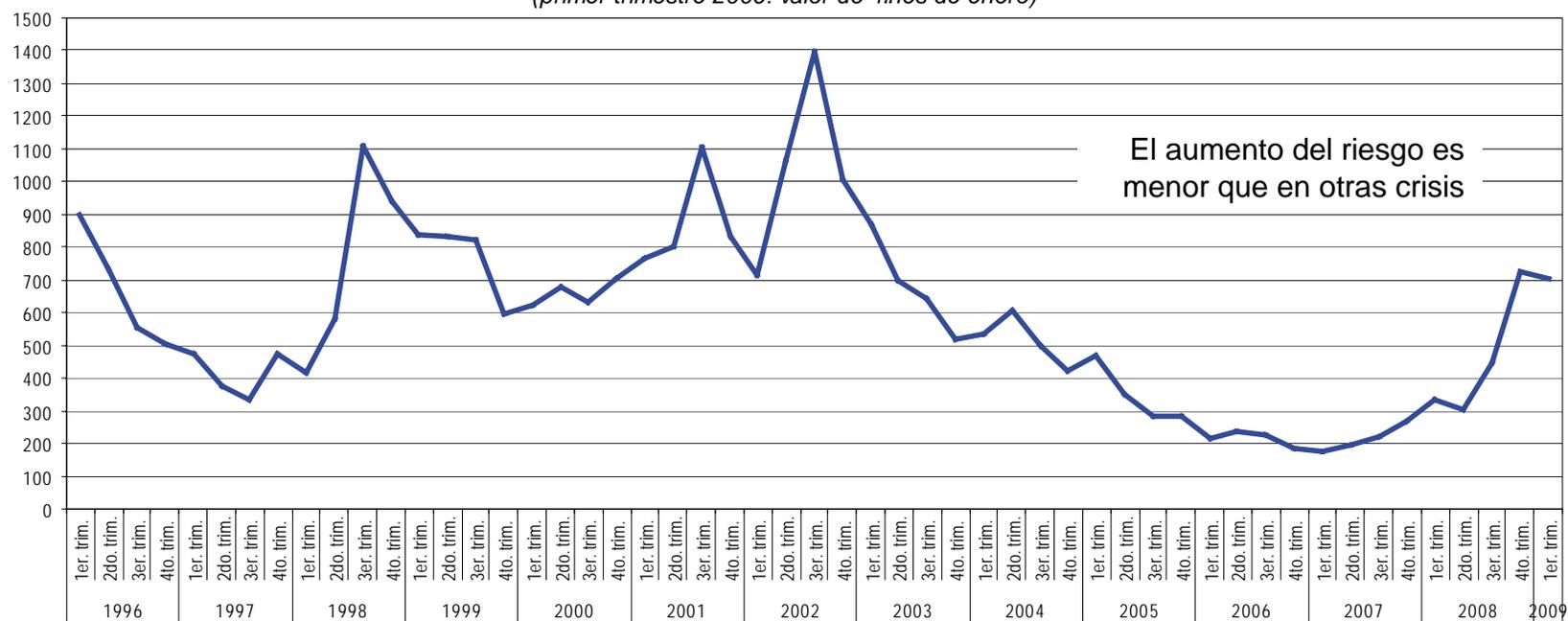
Uno a uno se están apagando los motores del crecimiento

- El canal real
 - Desaceleración de las exportaciones
 - Caída del precio de los bienes primarios
 - Reducción de las remesas
 - Menores ingresos por turismo
 - Disminución de los flujos de inversión extranjera directa
- **El canal financiero**
 - **Aumento del costo del crédito externo**

En un escenario de mayor volatilidad aumenta la percepción del riesgo sobre las economías emergentes

AMÉRICA LATINA: EMBI+ spread, 1996-2009

(en puntos base, cifras a fin de cada período)
(primer trimestre 2009: valor de fines de enero)



a/ Las cifras del primer trimestre de 2009 corresponden a fines de enero.



La crisis internacional llega a los países por varios canales aunque no los afecta de la misma manera

Uno a uno se están apagando los motores del crecimiento

➤ El canal real

- Desaceleración de las exportaciones
- Caída del precio de los bienes primarios
- Reducción de las remesas
- Menores ingresos por turismo
- Disminución de los flujos de inversión extranjera directa

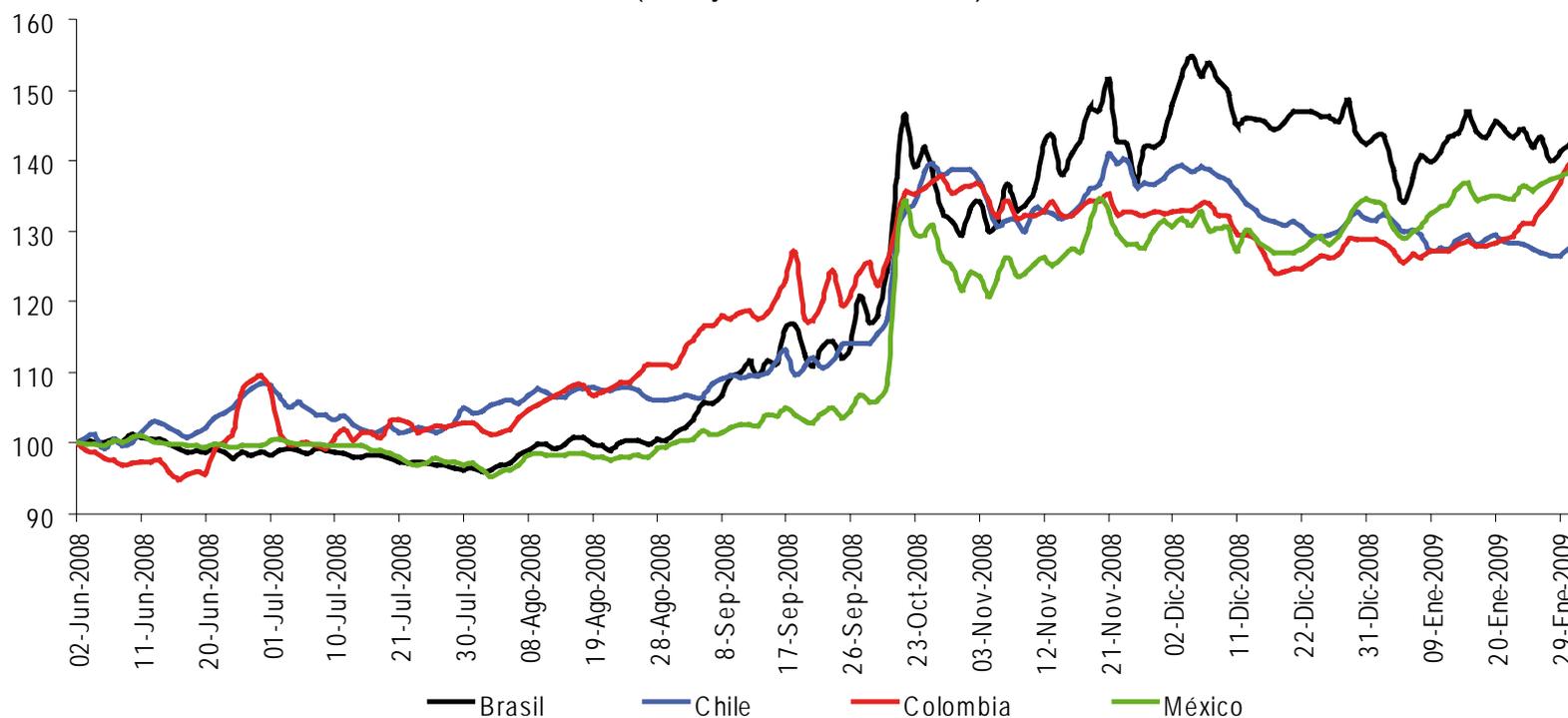
➤ El canal financiero

- Aumento del costo del crédito externo
- **Disminución de la disponibilidad de financiamiento internacional**

La menor disponibilidad de moneda extranjera provocó fuertes devaluaciones en poco tiempo

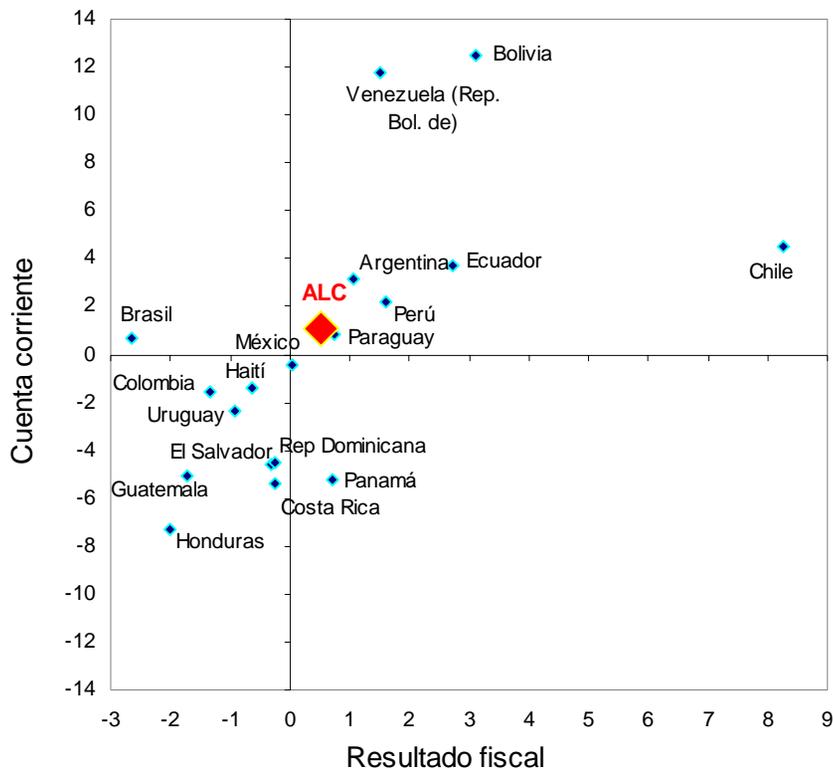
AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): EVOLUCIÓN DE LA TASA DE CAMBIO

(2 de junio de 2008=100)

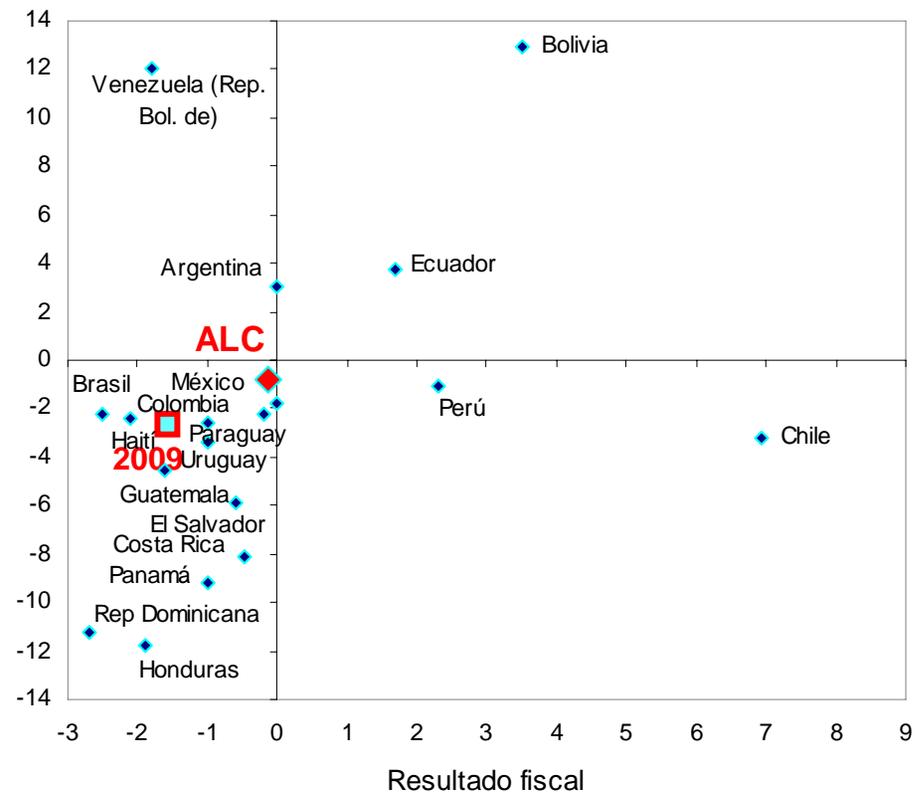


América Latina y el Caribe está mejor preparada que en crisis anteriores pero ya comienza a observarse el deterioro de algunos indicadores

AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): RESULTADO FISCAL Y CUENTA CORRIENTE, 2006-2007
 (En porcentajes del PIB)

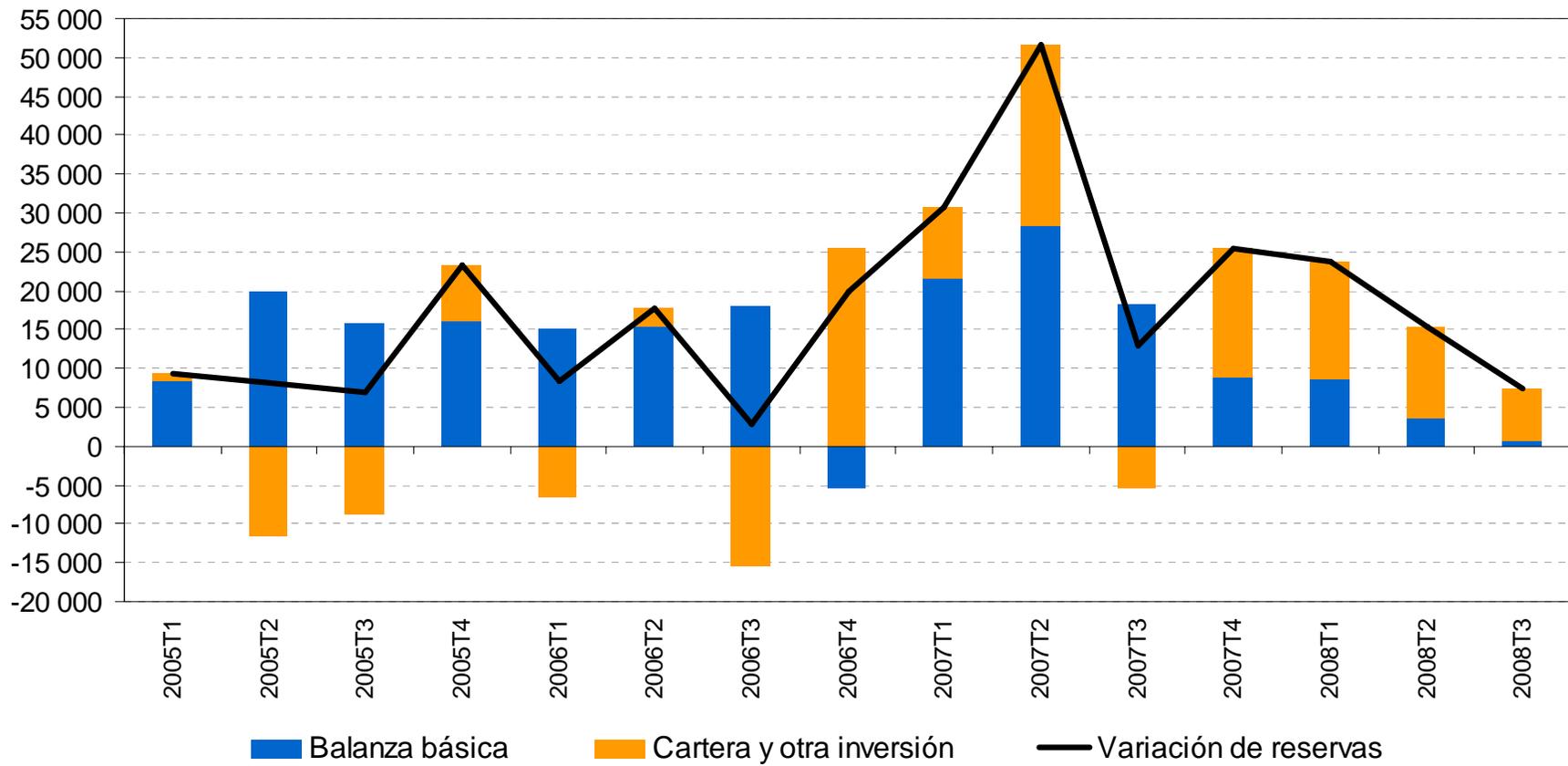


AMÉRICA LATINA (19): RESULTADO FISCAL Y CUENTA CORRIENTE, 2008
 En porcentajes del PIB



RESERVAS INTERNACIONALES

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): DESCOMPOSICIÓN DE LA VARIACIÓN DE RESERVAS,
2005-2008 ^a
(En millones de dólares)

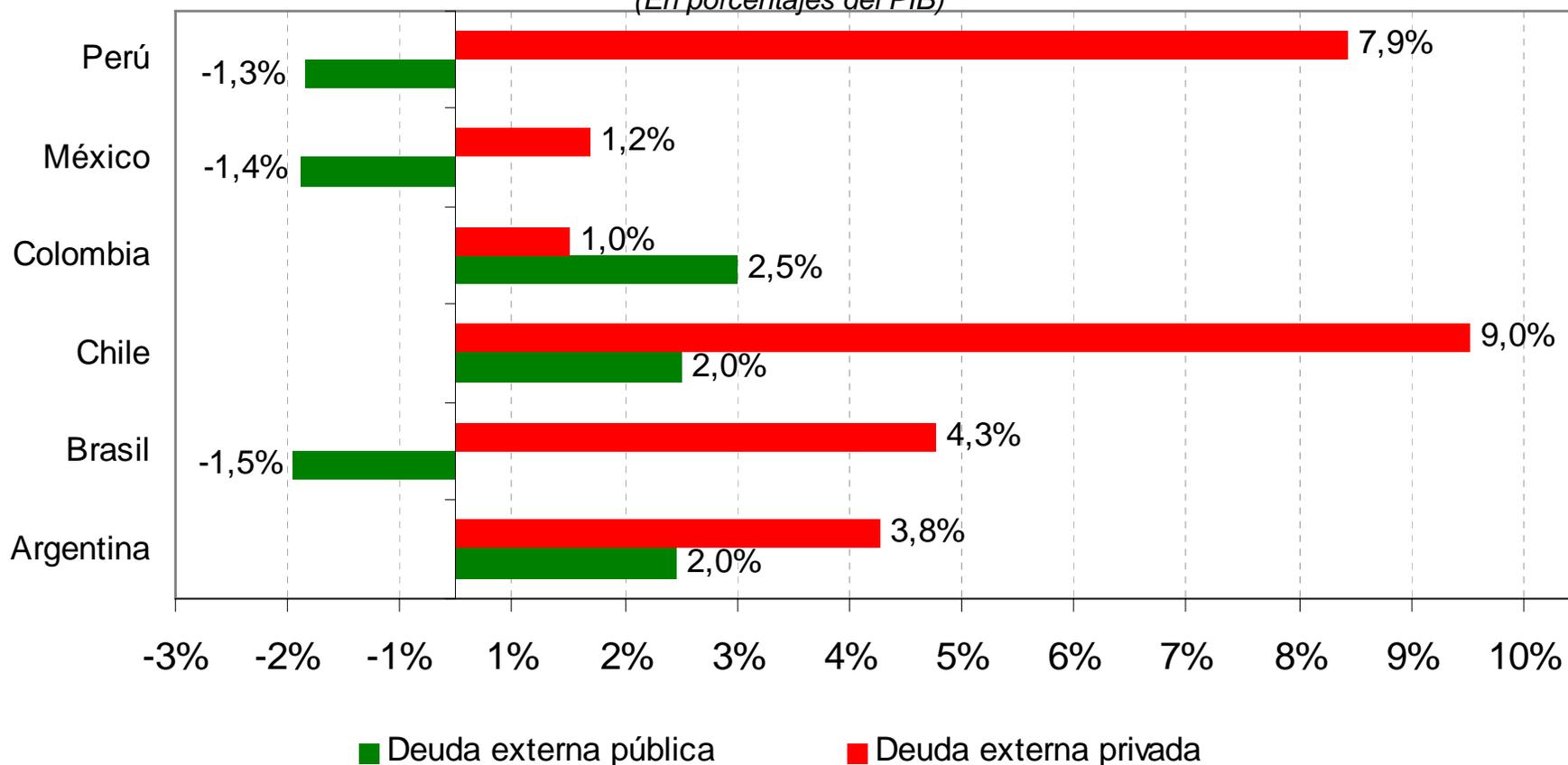


a/ Incluye a Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.

A diferencia de otras crisis, en muchos casos el sector privado es el más expuesto

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): VARIACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA, 2006-JUNIO DE 2008

(En porcentajes del PIB)



La capacidad de reacción frente a la crisis también es diferente

Alcance de las medidas tomadas para afrontar la crisis

Medidas	País																																
	AR	BO	BR	CL	CO	CR	EC	SV	GT	HT	HN	MX	NI	PA	PY	PE	DO	UY	VE	BS	BB	BZ	GY	JM	AG	DM	GD	KN	LC	VC	SR	TT	
Política monetaria y financiera																																	
Disminución y/o flexibilización del encaje bancario	X		X	X	X				X		X				X	X																	
Provisión de liquidez en moneda nacional	X		X	X	X	X	X		X		X	X	X		X	X	X	X			X				X								
Política fiscal																																	
Disminución de impuestos/Aumento de subsidios	X		X	X			X				X	X		X				X					X		X	X	X	X	X	X			
Aumento y/o anticipación del gasto (infraestructura)	X	X	X	X	X	X		X	X		X	X			X	X		X		X				X									
Política cambiaria y de comercio exterior																																	
Provisión de liquidez en moneda extranjera (*)	X	X	X	X	X				X							X		X															
Aumento de aranceles o restricciones a las importaciones	X						X												X														
Disminución de aranceles	X						X					X	X			X										X	X	X	X	X			
Financiamiento a exportadores	X		X	X	X		X								X			X															
Gestión de créditos con las instituciones financieras internacionales					X				X		X		X		X	X									X								
Políticas sectoriales																																	
Vivienda	X	X	X	X	X				X		X	X				X		X															
Pymes	X			X					X			X				X		X				X	X										
Agropecuaria		X	X	X		X				X	X			X				X					X					X					
Turismo																		X		X				X									
Industria	X	X		X								X						X															
Políticas laboral y social																																	
Estímulo al empleo	X			X					X			X				X																	
Programas sociales			X	X	X	X		X		X		X				X					X	X		X	X	X	X						

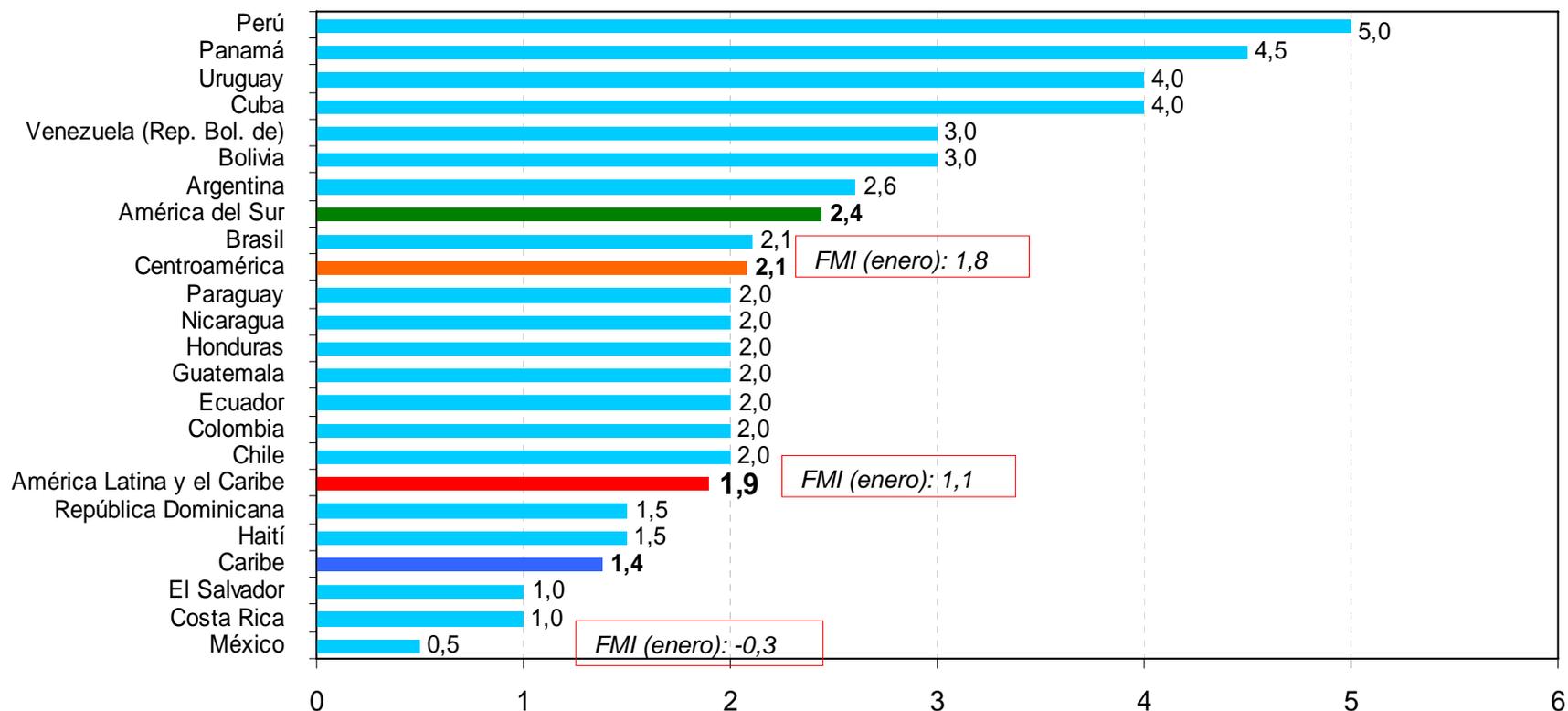
* No incluye la intervención directa de los bancos centrales vendiendo divisas en los mercados de cambio.

La profundidad y la duración de la crisis aún son inciertas

- Dependen de la efectividad de las medidas de estímulo a la demanda y de las políticas sectoriales (industria automotriz), así como del retorno a la normalidad de los mercados financieros
- Cabe esperar que las medidas tomadas por la Reserva Federal y otros bancos centrales logren contener el riesgo sistémico ...
- ... y que lo peor de la crisis haya quedado atrás en la segunda mitad de 2009

En 2009 se espera una brusca desaceleración del crecimiento regional

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASAS DE VARIACIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO, 2009
(En porcentajes)



La región continúa volando, pero como un planeador; los motores del crecimiento se han apagado

El deterioro del entorno económico tendrá un impacto negativo en la distribución del ingreso

- Se proyecta un incremento del desempleo del 7,5% en 2008 a entre un 7,8% y un 8,1% en 2009
- El empleo informal aumentará
- El aumento del desempleo afectará más a los hogares de menores ingresos
- El aumento del empleo informal reducirá los ingresos medios de los trabajadores informales
- La reducción de las remesas afectará a los hogares de ingresos bajos y medio-bajos
- Los hogares pobres han sido los más afectados por el incremento de la inflación en 2008 (precios de los alimentos)



Lecciones aprendidas:

- Necesidad de implementar políticas contracíclicas
- Evitar que la crisis aumente la inequidad a través del sesgo de las medidas
- Preservar la capacidad de mantener el gasto social, sobre todo para aumentar el capital humano
- No descuidar la inversión en infraestructura
- Evitar el proteccionismo

Los problemas globales requieren una solución coordinada

- En los últimos años los países desarrollados consumían y las economías emergentes ahorraban para blindarse contra los efectos de una crisis
- Esto ya no es factible y parte del impulso a la demanda debe provenir del mundo en desarrollo
- Sin embargo, los recursos siguen estando en los países desarrollados
- Los organismos financieros internacionales deben proveer recursos para financiar políticas contracíclicas

Es fundamental la dimensión regional

- La coordinación de las políticas macroeconómicas y el impulso a la integración brindan un espacio para potenciar las estrategias que se implementen
- El comercio intrarregional tiene un mayor contenido de conocimiento y una mayor participación de pymes, por lo que tiene un mayor impacto sobre el tejido productivo y sobre el empleo y la equidad
- Sin embargo, es marcadamente procíclico y, por lo tanto, requiere de una estrategia de apoyo financiero especial
- Las instituciones financieras regionales tienen un rol importante que cumplir
- Es necesario reforzar el marco institucional regional

Más allá de la coyuntura

La crisis ofrece la posibilidad de:

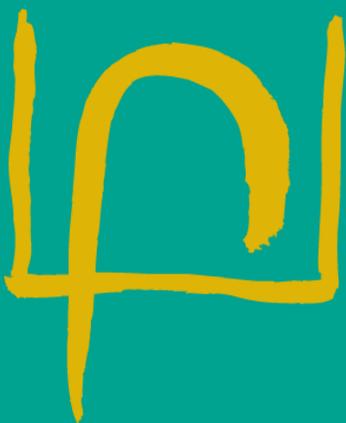
- Analizar nuevamente los paradigmas del desarrollo económico dominantes
- Pensar en una nueva arquitectura financiera internacional
- Considerar el nuevo rol del Estado:
 - En el ámbito de la protección de los sectores más vulnerables para asegurar un desarrollo inclusivo
 - En la promoción de un tejido productivo que incorpore más conocimiento y privilegie la innovación
 - En la regulación de la actividad económica para que la búsqueda de la rentabilidad privada no conspire contra el bienestar general de la sociedad

EN SÍNTESIS

- La pobreza y la indigencia bajaron más de 9 y 6 puntos porcentuales entre 2003 y 2007, respectivamente
- La indigencia creció en 2008 y ambas variables aumentarían en 2009
- La crisis tendrá efectos diferentes según los grupos:
 - Menor empleo e incremento de la desocupación
 - Las ocupaciones informales serán las más afectadas
 - Los sueldos y salarios reales no crecerán
 - Los ingresos de los trabajadores independientes caerán
 - El envío de remesas de migrantes disminuirán
- El impacto será diferente según el grado de diversificación de las exportaciones de los grupos de países (Centroamérica y América del Sur)

ES NECESARIO IMPULSAR POLÍTICAS QUE EVITEN QUE LOS EFECTOS DE LA CRISIS REPERCUTAN EN LOS SECTORES DE MENORES INGRESOS

- ➔ **Mitigar el impacto de una menor demanda de trabajo a partir de inversión pública en infraestructura**
- ➔ **Ampliar la cobertura de los seguros de desempleo**
- ➔ **Mantener los niveles de gasto social, focalizándolo en la lucha contra la desnutrición infantil, la asistencia social y otras áreas que brinden mayor protección a los pobres e indigentes ante los efectos de la crisis**
- ➔ **A largo plazo será perentorio:**
 - ➔ **Desarrollar nuevos contratos sociopolíticos para lograr pactos fiscales con un mayor componente solidario**
 - ➔ **Establecer estrategias regionales e internacionales para limitar el deterioro de la economía real**



LAS ECONOMÍAS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS

Alicia Bárcena
Secretaria Ejecutiva

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

Nueva York, 9 de febrero de 2009



NACIONES UNIDAS

CEPAL