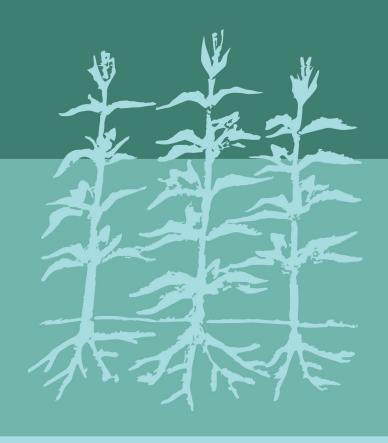
Estudio Económico

de América Latina

y el Caribe 2024

Trampa de bajo crecimiento, cambio climático y dinámica del empleo





Estructura de la Presentación

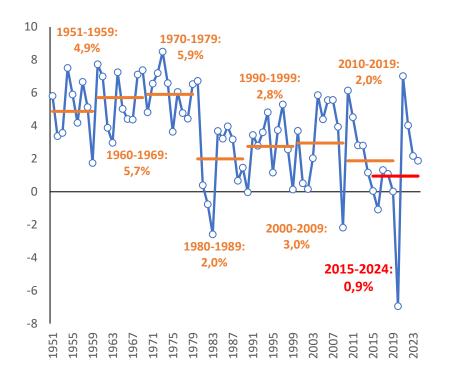
A. América Latina y el Caribe y la trampa de bajo crecimiento

- I. Desempeño de las principales variables macroeconómicas
- II. Un entorno global incierto
- III. Menor espacio de políticas macroeconómicas
- B. La trampa de bajo crecimiento y el cambio climático en la dinámica del empleo

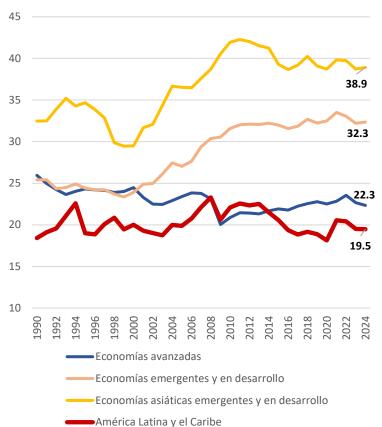
América Latina y el Caribe se encuentran en una trampa de bajo crecimiento en un entorno global incierto

Trampa de bajo crecimiento acompañada de un mal desempeño de la inversión y de la creación de empleo

América Latina y el Caribe: crecimiento del PIB, promedio anual y por década, 1951 a 2024 (En porcentajes)

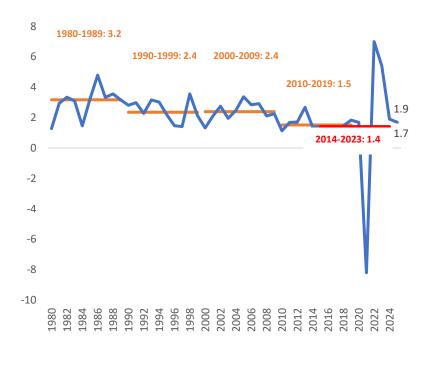


Inversión por región, 1990 a 2024 (en % del PIB)



América Latina (17 países)^a: crecimiento del número de ocupados, promedio anual y por década, 1980 a 2024

(En porcentajes)



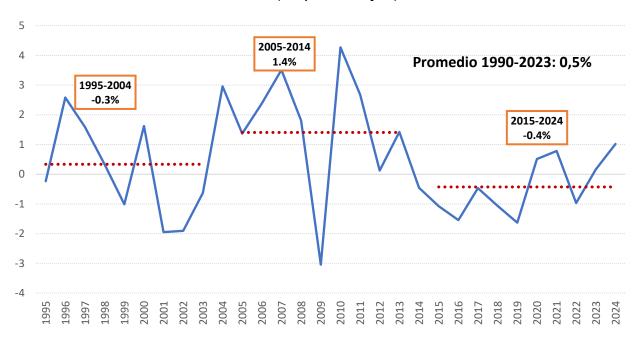
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales, de la Universidad de Groningen, Penn World Table [base de datos en línea] https://www.rug.nl/ggdc/productivity/pwt/, Organización Internacional del Trabajo y Fondo Monetario Internacional WEO 2024.

a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, y Uruguay.

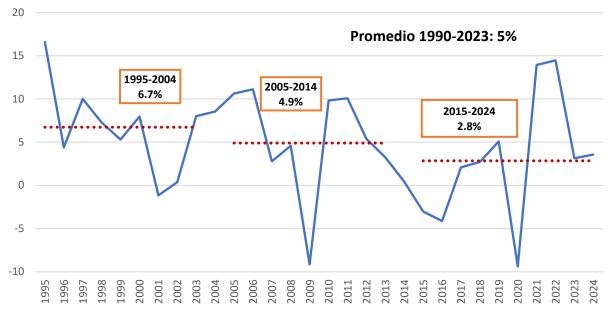


Junto con una pérdida de dinamismo de la productividad laboral y de las exportaciones

América Latina y el Caribe (25 países): Variación anual de la productividad laboral y por década, 1995-2024 (En porcentajes)



América Latina y el Caribe (25 países): Tasa de crecimiento anual de las exportaciones en valor y por década, 1995-2024 (En porcentajes)

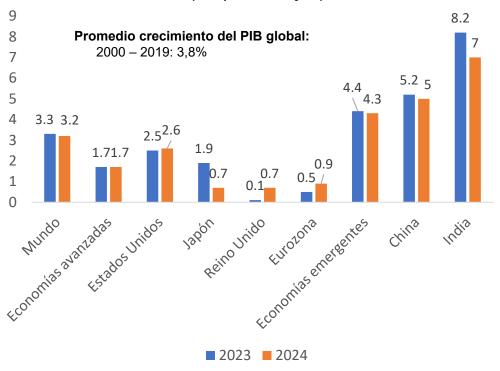




Bajo crecimiento de la economía y del comercio mundiales

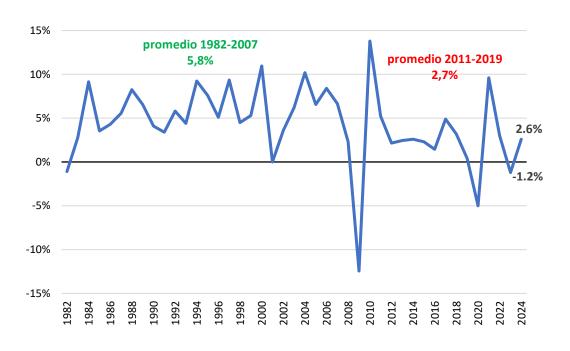
Regiones y países seleccionados: tasa de crecimiento del PIB, 2023 y proyecciones para 2024

(En porcentajes)



Tasa de variación interanual del volumen del comercio mundial de bienes, 1982 a 2024^a

(En porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Fondo Monetario Internacional (FMI), *World Economic Outlook, abril 2024*.

Para India se trata del año fiscal que comienza en abril y termina en marzo del año siguiente.

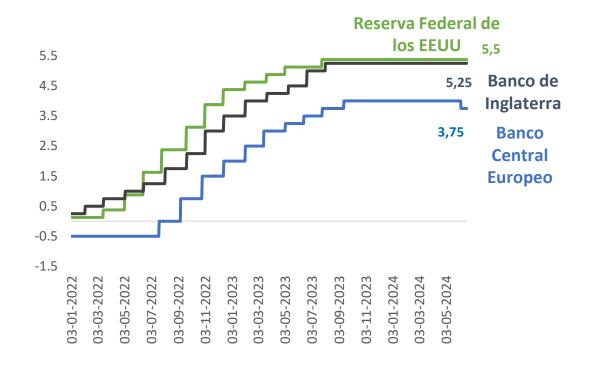
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de la Organización Mundial del Comercio (OMC).



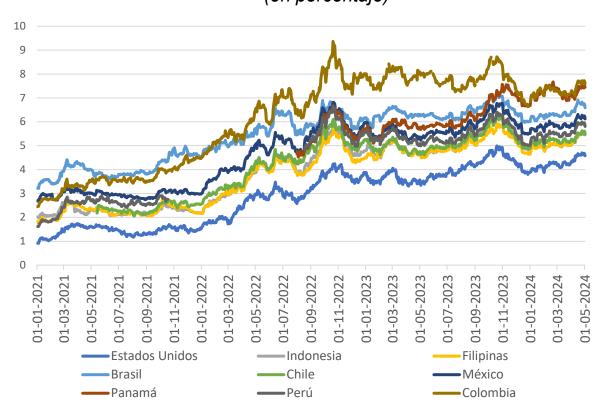
^a Las cifras de 2024 corresponden a proyecciones.

A pesar del menor riesgo soberano de la región, ésta enfrenta altos costos financieros

Tasa de interés de la política monetaria de los principales bancos centrales (En porcentajes)



Estados Unidos y países emergentes seleccionados: tasa de bono soberano a 10 años en dólares (en porcentaje)

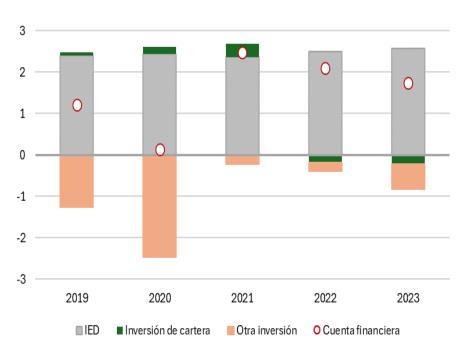


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Bloomberg. Para Estados Unidos se toma el techo del rango de la tasa de interés, que está en el rango 5,25% y 5,5%

La IED y las remesas han jugado un papel importante en el financiamiento externo de la región

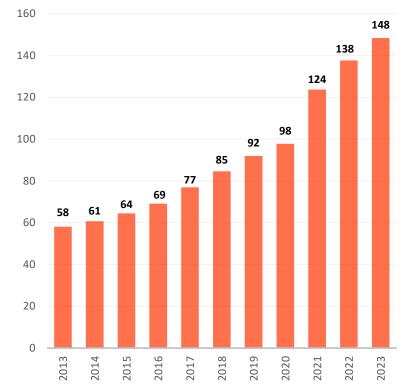
América Latina: Cuenta financiera por componentes, 2019 a 2023

(En porcentajes del PIB, saldos netos)



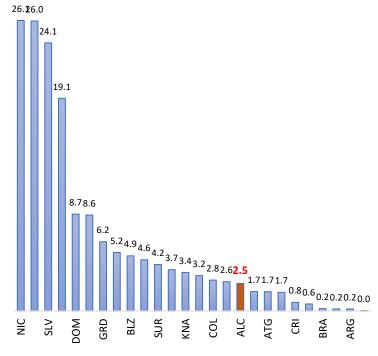
América Latina y el Caribe (25 países): remesas recibidas 2013 a 2023

(en miles de millones de dólares)



América Latina y el Caribe (25 países): remesas por país, 2023

(En porcentaje del PIB)





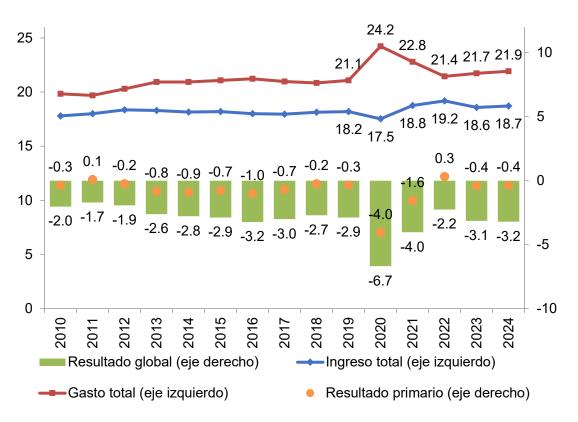
Limitado espacio de políticas macroeconómicas en la región

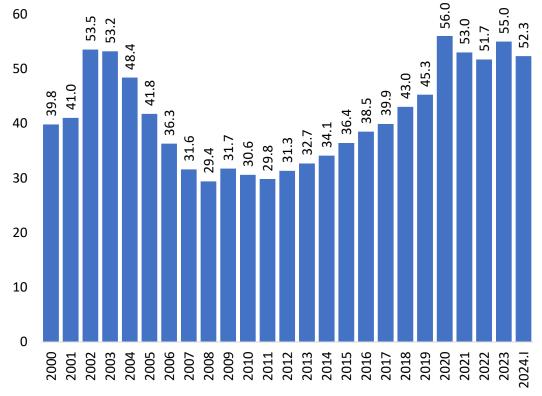
El espacio fiscal sigue restringido en América Latina

América Latina (16 países): indicadores fiscales del gobierno central, 2010 a 2023 observado y 2024 proyectado (En porcentajes del PIB)

América Latina (16 países): deuda pública del gobierno central, 2000 a marzo de 2024

(En porcentajes del PIB)



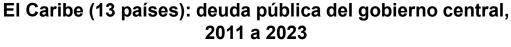


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2024.

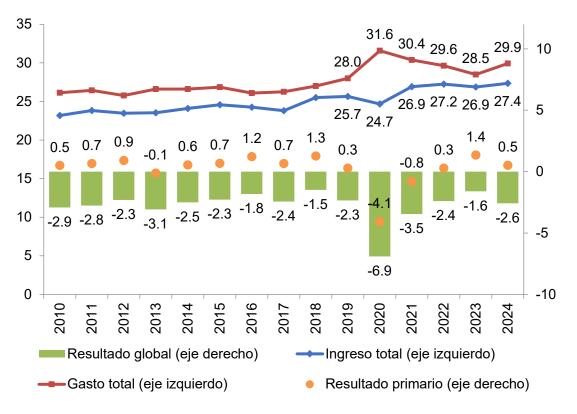


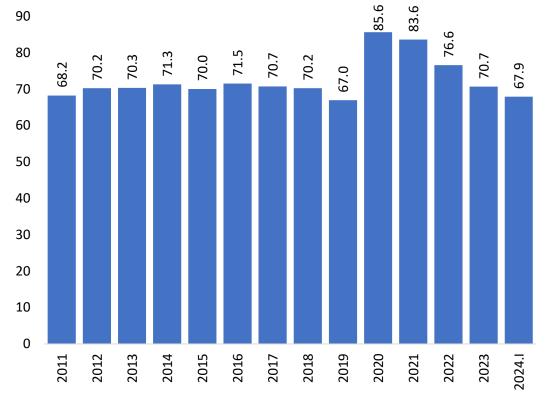
Y también en el Caribe

El Caribe (12 países): indicadores fiscales del gobierno central, 2010 a 2023 observado y 2024 proyectado (En porcentajes del PIB)



(En porcentajes del PIB)





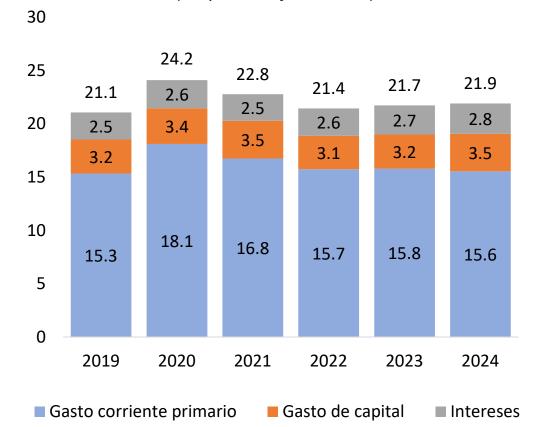
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2024.



Aumento del pago de intereses de la deuda pública limita el espacio fiscal

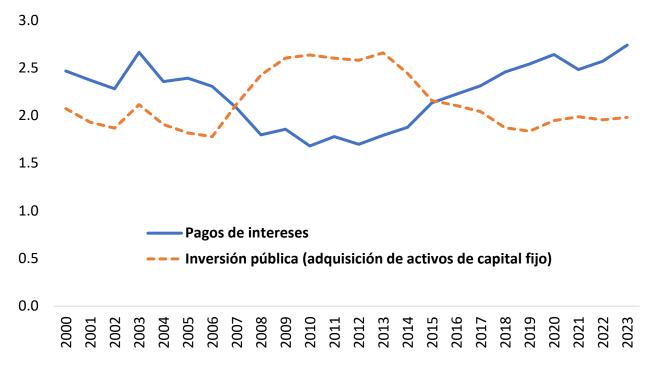
América Latina (16 países): gasto total del gobierno central, 2021 a 2023 observado y 2024 proyectado

(En porcentajes del PIB)



América Latina (16 países): pagos de intereses e inversión pública del gobierno central, 2000 a 2023

(Porcentajes del PIB)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2024.



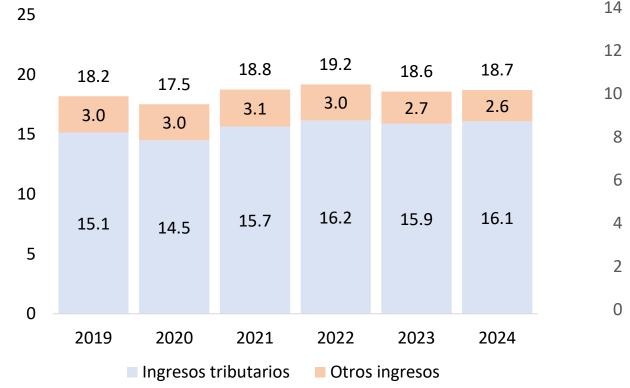
La evasión y elusión agravan la insuficiencia de los ingresos tributarios

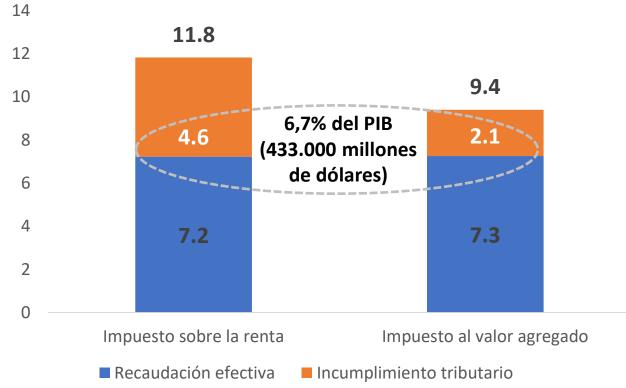
América Latina (16 países): ingreso total del gobierno central, 2021 a 2023 observado y 2024 proyectado

(En porcentajes del PIB)

América Latina (17 países): incumplimiento en el pago del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre el valor agregado, 2023

(En porcentajes del PIB)





Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2024.

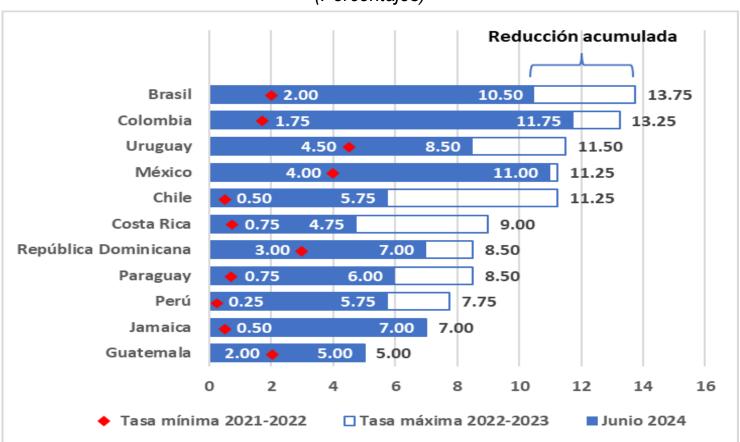
Nota: Las estimaciones se basan en estudios nacionales sobre el incumplimiento tributario del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre el valor agregado (IVA). Las cifras corresponden a un promedio ponderado basado en el PIB a precios corrientes en dólares.



Pese a la reducción las tasas de política monetaria se mantienen altas

América Latina y el Caribe (11 países): Tasas de política monetaria y reducciones acumuladas desde el inicio del ciclo de ajuste de tasas más reciente, junio de 2024

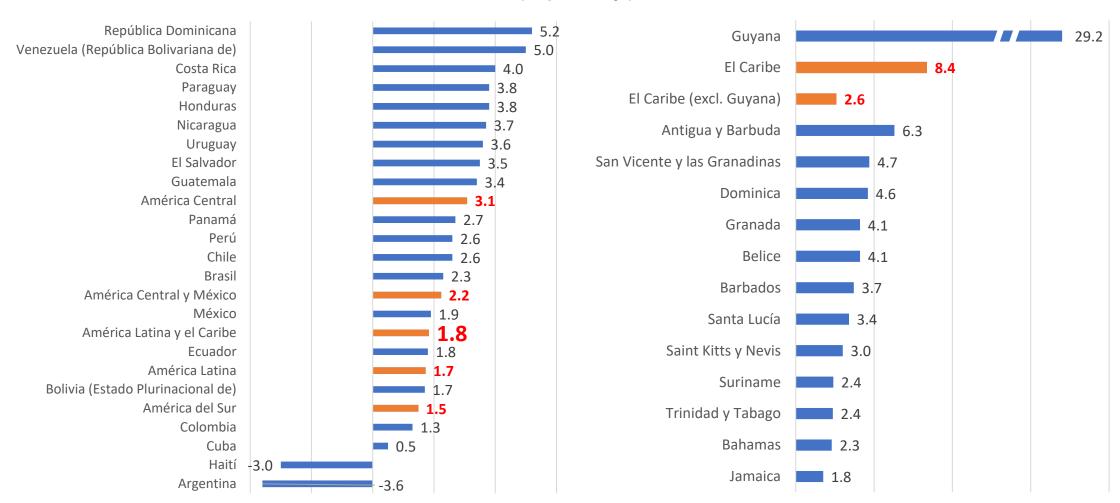
(Porcentajes)



- La postura restrictiva se ha traducido en una desaceleración del crédito interno desde el tercer trimestre de 2022.
- El espacio de política en la región está acotado dada la política monetaria en EEUU, la dinámica esperada de la inflación en la región y el fortalecimiento del dólar, así como la posición cíclica de cada economía.

Para 2024 se proyecta un crecimiento de 1,8%

América Latina y el Caribe: Tasa de crecimiento del PIB, 2024 (en porcentaje)

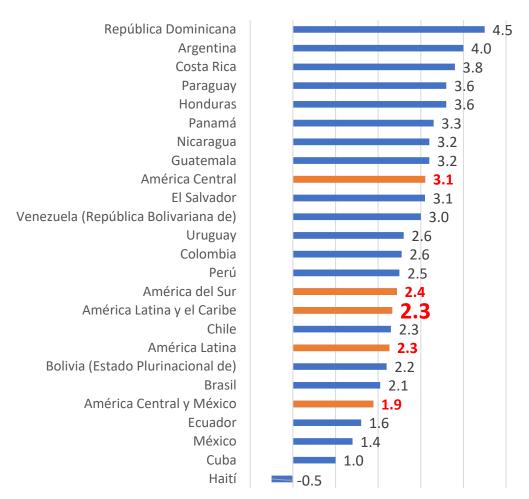


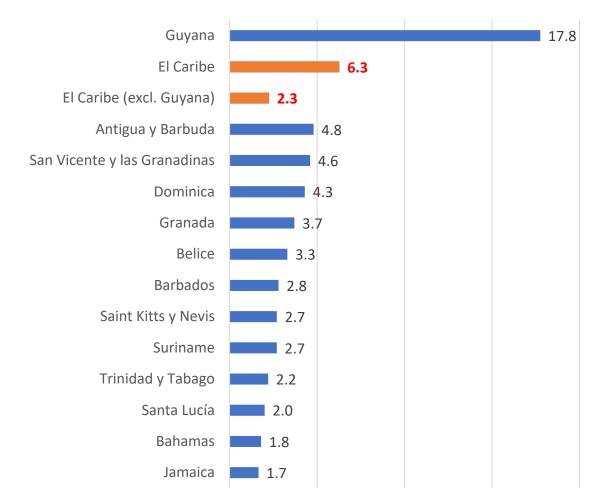
Fuente: CEPAL

Nota: América Central incluye a Cuba, Haití y República Dominicana.

Para 2025 el crecimiento aumenta ligeramente, pero se mantiene bajo: 2,3%

América Latina y el Caribe: Tasa de crecimiento del PIB, 2025 (en porcentaje)





Fuente: CEPAL

Nota: América Central incluye a Cuba, Haití y República Dominicana.



La trampa de bajo crecimiento y la dinámica del empleo

Crecimiento y Dinámica Sectorial del Empleo

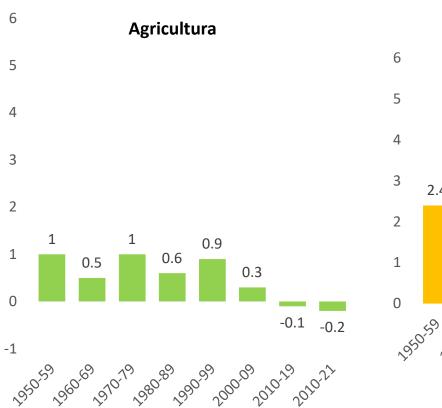
- Principales resultados:
 - La tasa de creación de empleo ha caído.
 - La mayor dinámica del empleo se da en los sectores de menor crecimiento de la productividad.
 - La región muestra un mal desempeño de la productividad laboral.

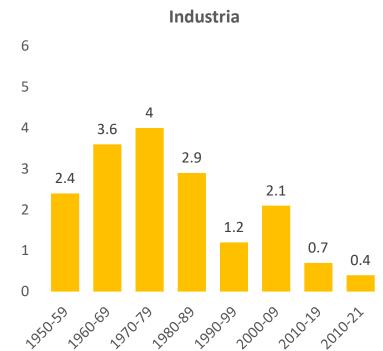


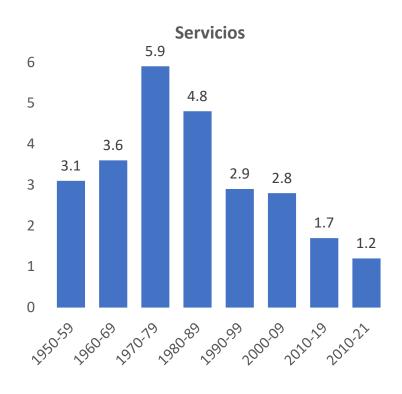
La mayor fuente de empleo es el sector servicios

América Latina (17 países)^a: crecimiento del número de ocupados, promedio anual por década y por sectores productivos - agricultura, industria y servicios, 1950 a 2021

(En porcentajes)







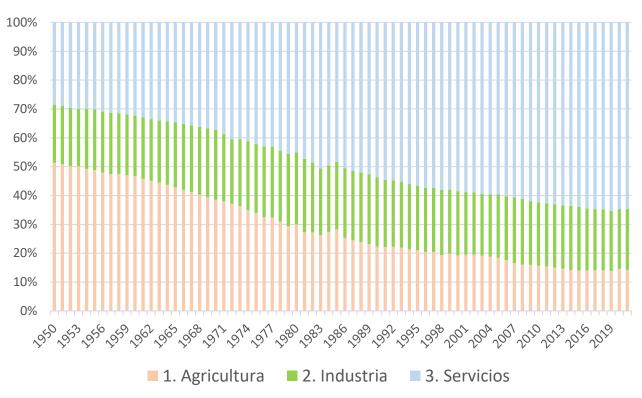
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales y de la Universidad de Groningen, Penn World Table (base de datos en línea) https://www.rug. Nl/productivity/pwt/y Organización Internacional del Trabajo.

a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.



Esto se ha traducido en un aumento de la participación del sector servicios en el empleo

América Latina (17 países)^a: estructura sectorial del empleo, 1950 a 2021 (*Porcentaje*)



- Servicios: 28,5% en 1950 64,7% en 2021
 - Comercio al mayor y al detal: 9,7% en 1950 24,7% en 2021.
 - Transporte, almacenamiento y comunicaciones: 4,2% en 1950 –
 6,6% en 2021.
 - Servicios financieros, seguros e inmobiliarios 1,6% en 1950 8,3% en 2021.
 - Servicios comunales y personales: 11,8% en 1950 25,0% en 2021.
- Industria: 20,1% en 1950 20,8 en 2021
 - Minería: 0,7% en 1950 0,6% en 2021.
 - Manufactura: 14,4% en 1950 12,3% en 2021.
 - Electricidad, gas y agua: 1,0% en 1950 0,8% en 2021.
 - Construcción: 3,3% en 1950 7,1% en 2021.
- Agricultura: 49,1% en 1950 14,6% en 2021.

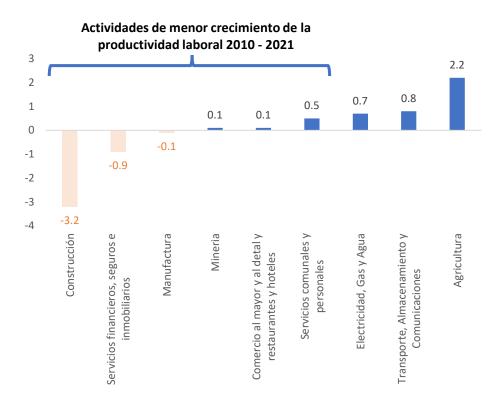
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales y de Universidad de Groningen, Penn World Table [base de datos en línea] https://www.rug.nl/ggdc/productivity/pwt/ y Organización Internacional del Trabajo.

^a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.



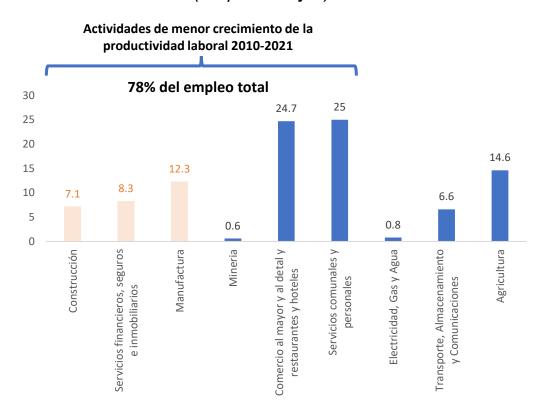
La mayor demanda de empleo se da en los sectores de menor crecimiento de la productividad

América Latina (17 países)^a: crecimiento de la productividad laboral, promedio anual, 2010 - 2021 (En porcentajes)



América Latina (17 países)^a: participación en el empleo total, 2021

(En porcentajes)

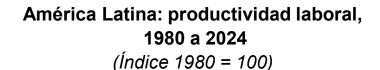


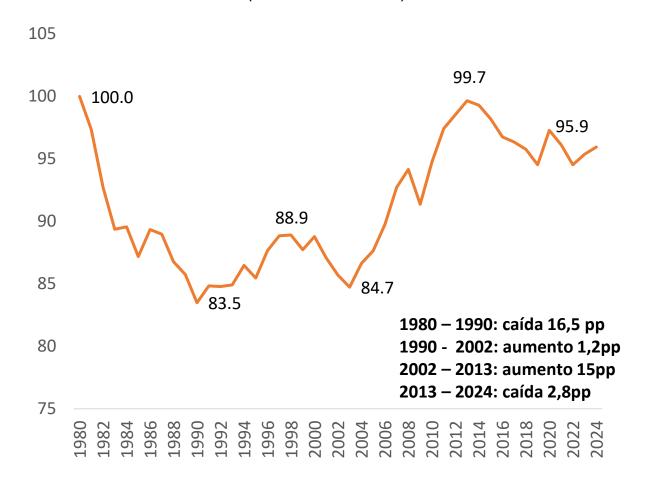
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales y de Universidad de Groningen, Penn World Table [base de datos en línea] https://www.rug.nl/ggdc/productivity/pwt/ y Organización Internacional del Trabajo.

^a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

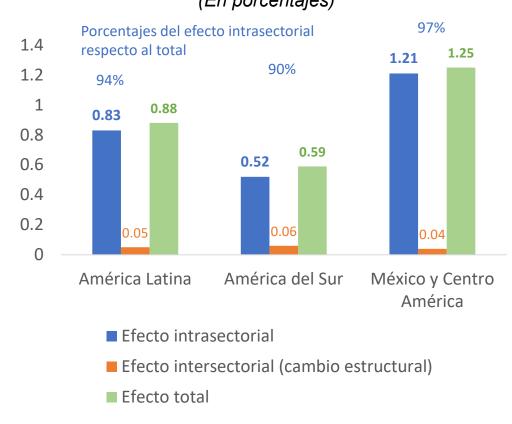


Por lo que no es de extrañar el comportamiento de la productividad laboral





América Latina: descomposición del crecimiento de la productividad laboral, 1991 a 2021 (En porcentajes)

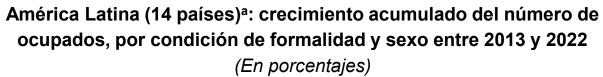


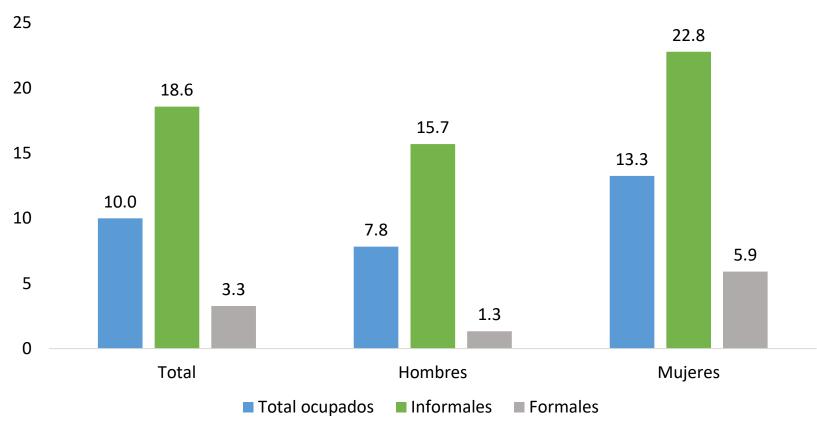


Evolución y Determinantes de la Ocupación Informal en América Latina y el Caribe

- Principales mensajes:
 - ➤ El crecimiento de la ocupación se explica principalmente por el aumento del empleo informal.
 - ➤ La informalidad se concentra en los sectores de menor productividad.
 - Un menor crecimiento económico genera más informalidad.
 - > A mayor nivel de educación existe menor probabilidad de ser informal.
 - > Ser mujer y vivir en un hogar con dependientes aumentan la probabilidad de ser informal.

El empleo informal explica el crecimiento en la ocupación



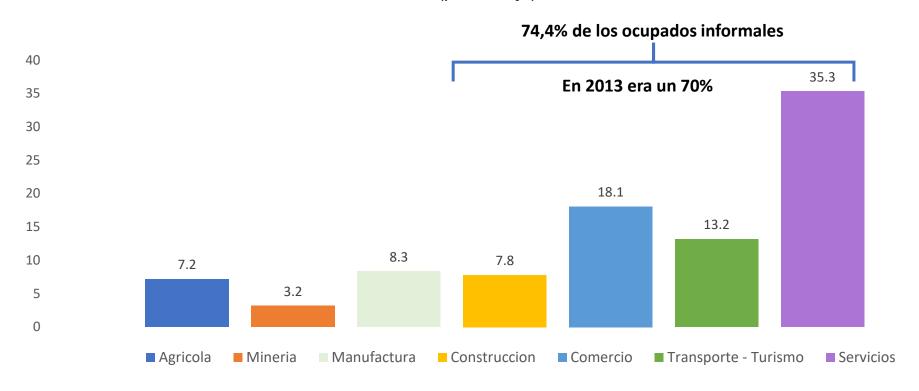


^a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.



Al igual que el empleo total, el empleo informal también se concentra en los sectores de menor crecimiento de productividad

América Latina (14 países)^a: Distribución sectorial de los ocupados informales por rama de actividad, 2022 (porcentaje)



^a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

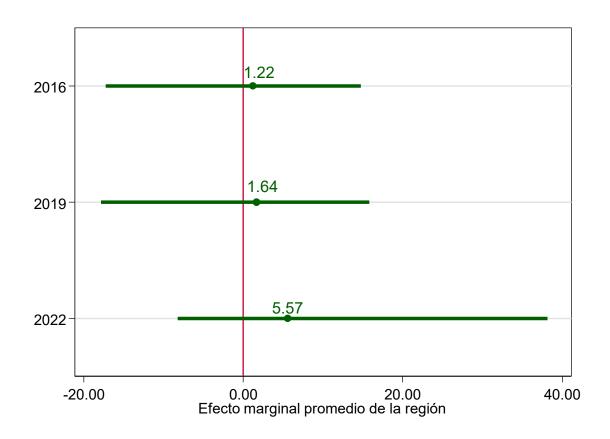


A medida que el crecimiento del PIB se ha desacelerado es más probable ser informal

América Latina (17 países)^a: crecimiento del PIB y del número de ocupados, totales formales e informales, 2004 - 2022 (Porcentaje)

Cambios en la probabilidad de trabajar en un empleo informal
en los años 2016, 2019 y 2022, en comparación con el año 2013

	Variación del número de ocupados			Variación del PIB
	Total	Informales	Formales	
2004-08	2.0	0.4	4.2	4.9
2009-14	1.4	0.5	2.4	3.5
2015-22	1.7	2.0	1.4	0.9



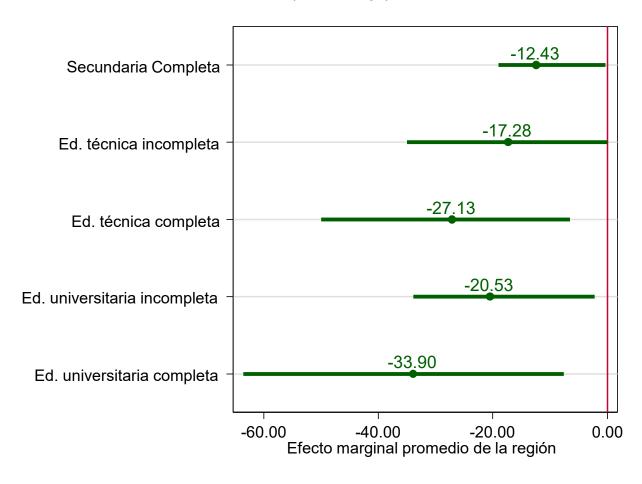
^a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.



La educación universitaria y técnica importan: la probabilidad de ser un ocupado informal se reduce

Cambios en la probabilidad de ser informal ante cambios en los niveles de educación, en comparación con no tener educación secundaria

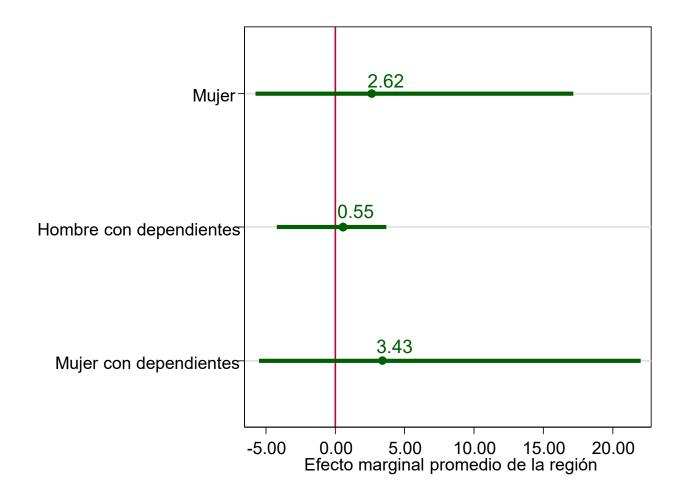
(Porcentaje)





Las mujeres con carga de cuidado tienen más probabilidad de ser informales

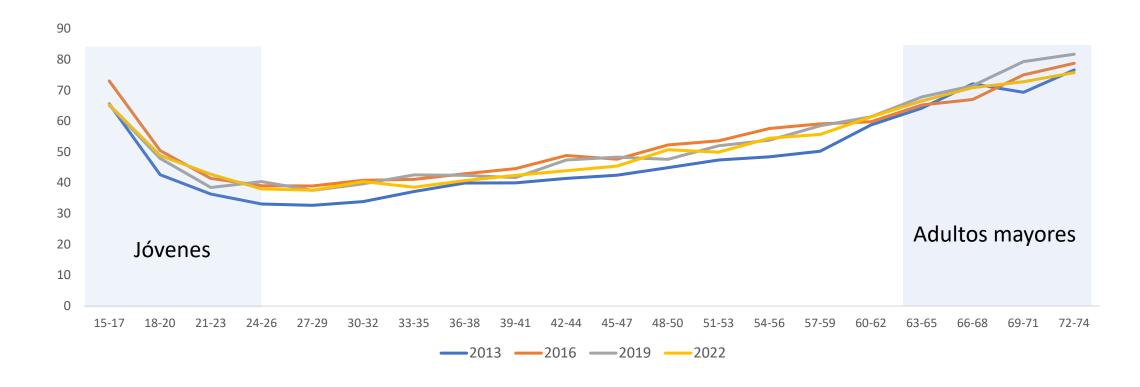
Impacto del sexo y la necesidad de cuidado en el hogar en la probabilidad de tener un trabajo informal, en comparación con un hombre sin dependientes





La informalidad es mayor en los jóvenes y en las personas de mayor edad

América Latina (14 países)^a: Tasa de ocupación informal por grupo de edad (porcentaje)

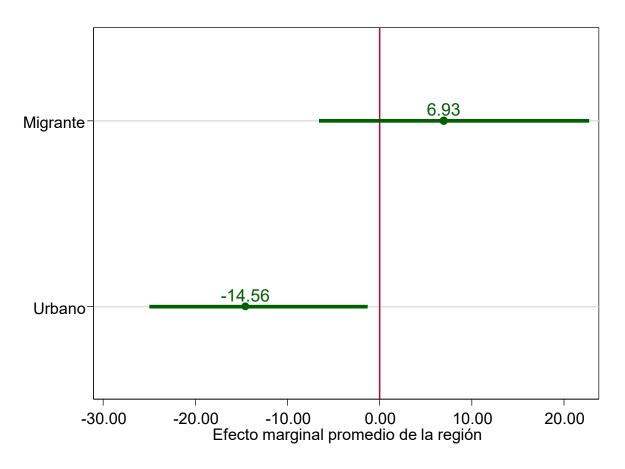


^a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.



Vivir en zona urbana reduce la probabilidad de ser un ocupado informal, mientras que ser migrante la incrementa

Efectos de la condición migratoria y ubicación de la vivienda en la probabilidad de tener un trabajo Informal



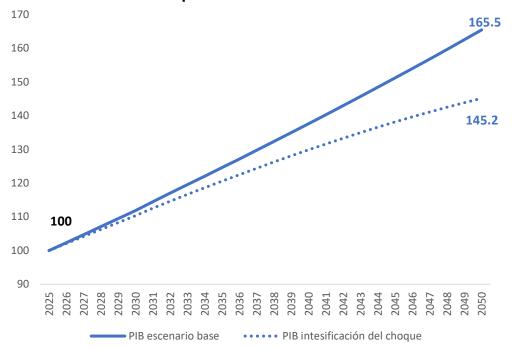


Impacto del Cambio Climático sobre la creación de Empleo

Ante la ausencia de políticas compensatorias, se estima que el impacto negativo sobre el crecimiento llevaría a una pérdida en torno a 43 millones de puestos de trabajos (10% de la fuerza laboral)

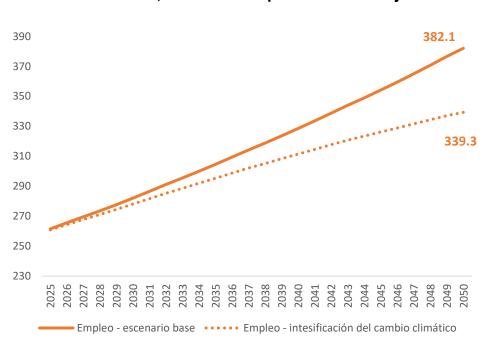
América Latina (17 países)^a: efectos del cambio climático sobre el PIB, 2023 -2050 (Porcentaje)

Pérdida relativa del PIB es de un 12,3% respecto al escenario base



América Latina (17 países)^a: efectos del cambio climático sobre el empleo, 2023 -2050 (Millones de personas)

Pérdida relativa del empleo es de un 11,2% respecto al escenario base, 42,7 millones de puestos de trabajo



^a Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Guyana, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Paraguay, Perú, República Dominicana, Surinam, Trinidad y Tobago y Uruguay.

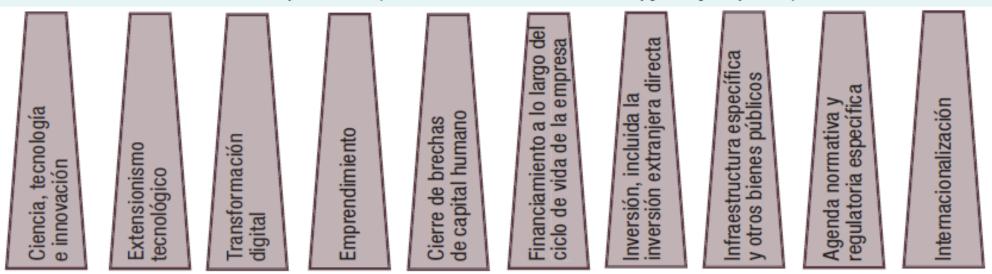


Recomendaciones de política

Enfrentar la trampa de crecimiento, aumentar el empleo y crear empleos de mayor productividad requiere el fortalecimiento de las políticas de desarrollo productivo

Las políticas de desarrollo productivo apuntan a la sofisticación, la diversificación y el cambio estructural virtuoso como vehículo para aumentar la productividad y lograr patrones de desarrollo más productivos, inclusivos y sostenibles

Estructura productiva (sectores, cadenas, clústeres, mipymes y empresas)



Desarrollo productivo con enfoque territorial

Gobernanza para el desarrollo productivo

Fuente: Salazar-Xirinachs, J.M. y Llinás, M. (2023), Hacia la transformación de la estrategia de crecimiento y desarrollo de América Latina y el Caribe: el rol de las políticas de desarrollo productivo, Revista de la Cepal, Número Especial 75 Aniversario



CEPAL ha identificado un portafolio de sectores dinamizadores para impulsar la transformación productiva hacia un crecimiento más productivo, inclusivo sostenible

Industria

Industria farmacéutica y de ciencias de la vida

Industria de dispositivos médicos

Fabricación avanzada

Servicios

Exportación de servicios modernos o habilitados por las TIC

Sociedad del cuidado

Servicios intensivos en trabajo

Gobierno digital

Gran impulso para la sostenibilidad

Transición energética: energías renovables, hidrógeno verde, litio

Electromovilidad

Economía circular

Bioeconomía: agricultura sostenible, recursos genéticos, bioindustrialización

Agricultura para la seguridad alimentaria

Gestión sostenible del agua

Turismo sostenible

Reacomodo geográfico de la producción y de las cadenas de valor a nivel mundial

Fuente: Salazar-Xirinachs, J.M. y Llinás, M. (2024), Hacia la transformación de la estrategia de crecimiento y desarrollo de América Latina y el Caribe: el rol de las políticas de desarrollo productivo, *Revista de la Cepal, Número Especial 75 Aniversario.*



Las PDP deben ser complementadas con políticas macroeconómicas, laborales, y de adaptación y mitigación al cambio climático

Políticas macroeconómicas

- Ampliar y fortalecer los espacios para la política macroeconómica.
- En lo fiscal: Avanzar hacia estructuras tributarias progresivas, reducir evasión tributaria, mejorar la calidad y asignación del gasto.
- En lo monetario: Uso complementario de instrumentos de política (monetarios, cambiarios y macroprudenciales).

Políticas de empleo / sectoriales

- Promover el cambio estructural hacia sectores con mayor productividad.
- Educación técnica y universitaria que habiliten la transición hacia sectores de mayor productividad.
- Economía del cuidado tiene gran potencial para crear empleos formales y dinamizar el crecimiento.
- Programas sociales y políticas activas de marcado de trabajo para la inclusión laboral.

Políticas de acción climática

- El impulso ambiental y la adaptación requieren un gran salto en inversión.
- Políticas de adaptación con inversiones tempranas (frontloaded).
- Medidas de mitigación que favorezcan la transición energética.
- Movilización de financiamiento oportuno y a costos sostenibles.

Estudio Económico

de América Latina

y el Caribe **2024**





https://www.cepal.org/e



https://twitter.com/cepal_onu



https://www.facebook.com/cepal.onu



https://www.voutube.com/user/CEPALONU



https://www.flickr.com/photos/cepa

