

# La paradoja de la recuperación en América Latina y el Caribe

Crecimiento con persistentes problemas estructurales: desigualdad, pobreza, poca inversión y baja productividad

*8 de julio de 2021*



# Un informe en un momento de gran incertidumbre

- I. Rebote económico no asegura un crecimiento sostenido**
- II. Impactos sociales que se agudizan y se prolongan en la reactivación**
- III. La pandemia empeora un estado ambiental cada vez más difícil de revertir**
- IV. Propuestas de estrategias y políticas**

# Mensajes

- **Crecimiento no sostenible:** riesgo de retorno a trayectorias mediocres, con insuficiente inversión y empleo, y mayor deterioro ambiental.
- **Aumenta desigualdad,** pobreza e informalidad. Los grupos más afectados: mujeres, escolares, adultos mayores.
- Las **medidas fiscales amortiguaron** los impactos sociales de la pandemia. El desafío es sostenerlas.
- **Aumentan las asimetrías globales.** Los países desarrollados invierten ¿en qué está la región?

# La persistencia de la crisis sanitaria

- Más de 1.260.000 muertos (32% del total mundial, con población de 8,4%)
- Acceso desigual a las vacunas, en la cobertura de la vacunación y los servicios de salud
- Evolución incierta de la pandemia
- Restricciones intermitentes a la movilidad

# Dos ejemplos de las crecientes asimetrías globales

## BRECHAS ECONÓMICAS RESPECTO DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS

- Inversiones cuantiosas: Europa/750 mil millones de Euros; Estados Unidos/4 billones de dólares asignados y 4 más propuestos en Estados Unidos
- Riqueza mundial aumento 7,4%
- El 1% concentró 50% de la riqueza mundial
- Estados Unidos y Canadá: 12,4%
- Europa: 9,2%
- China: 4,4%
- India: - 4,4%
- América Latina y el Caribe: -11,4%

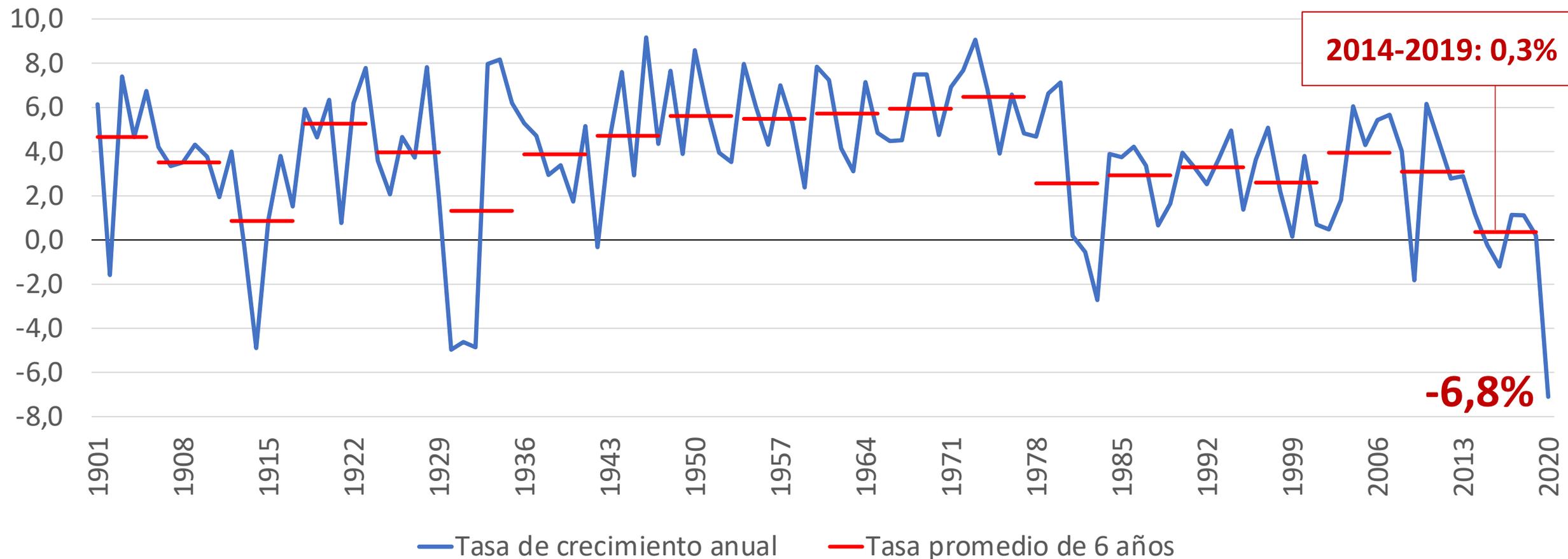
## DIFERENCIA DE ACCESO A VACUNAS Y VACUNACIÓN

### Porcentaje de la población total con esquema de vacunación completo:

- El mundo: 11,3%
- Estados Unidos y Canadá: 46,3%
- Unión Europea: 34,9%
- América Latina y el Caribe (30 países): 13,6%
  - América del Sur (10 países): 13,5%
  - Centroamérica (incluye México): 14%
  - El Caribe (12 países): 7,9%

# Mediocre trayectoria de crecimiento que en 2020 presentó la peor contracción económica en 120 años

Tasa de crecimiento anual del PIB y promedios por sexenios, 1901-2020  
(En porcentajes)

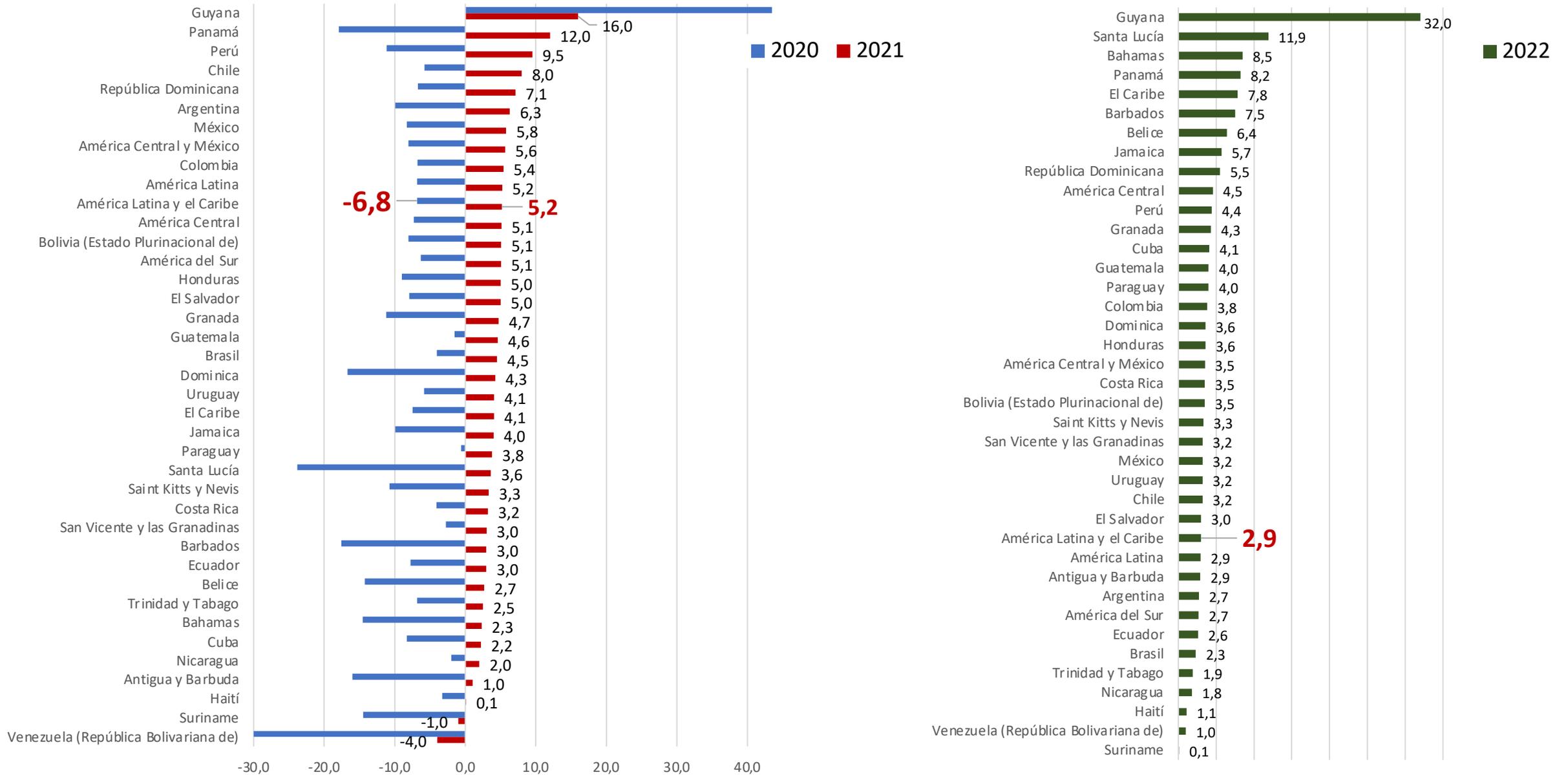


Fuente: CEPAL, sobre la base de Maddison Project Database, version 2020. Bolt, Jutta y Jan Luiten van Zanden (2020), "Maddison style estimates of the evolution of the world economy. A new 2020 update" y cifras oficiales.

# Crecimiento en 2021: 5,2% y en 2022: 2,9%

América Latina y el Caribe (33 países): tasa de crecimiento del PIB en 2020 y proyecciones para 2021 y 2022

(En porcentajes)



# La paradoja de la recuperación

## AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: NIVEL DE PIB EN TÉRMINOS REALES

(Índice base 2008=100)



## Heterogeneidad e incertidumbre

Al final del 2022, 19 países de 33 países de la región no habrán recuperado el PIB de 2019.

Riesgo de retorno al bajo crecimiento prepandemia si no se reactiva la inversión con cambios estructurales

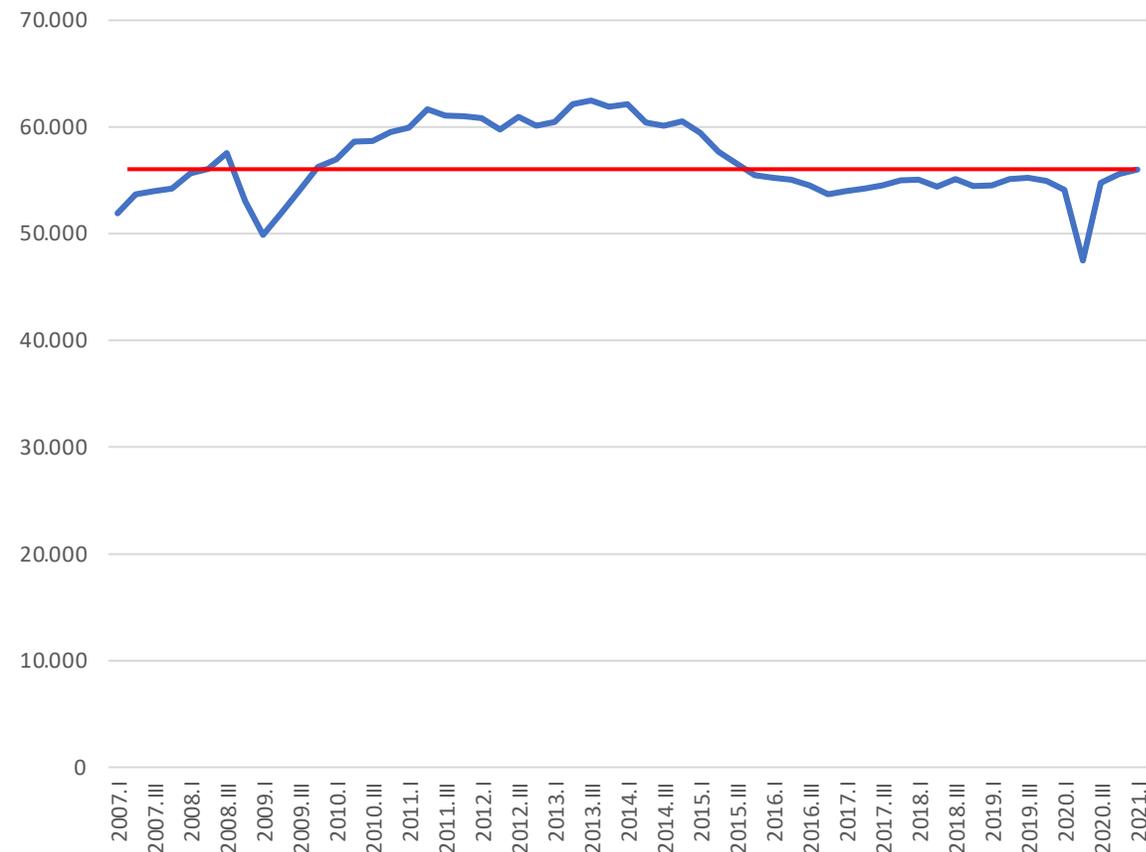
Trampas de países de ingreso medio

# Sin cambio estructural, se regresará al estancamiento previo a la pandemia: dos ejemplos

Brasil y México: Valor agregado industrial trimestral, 2007T1-2021T1

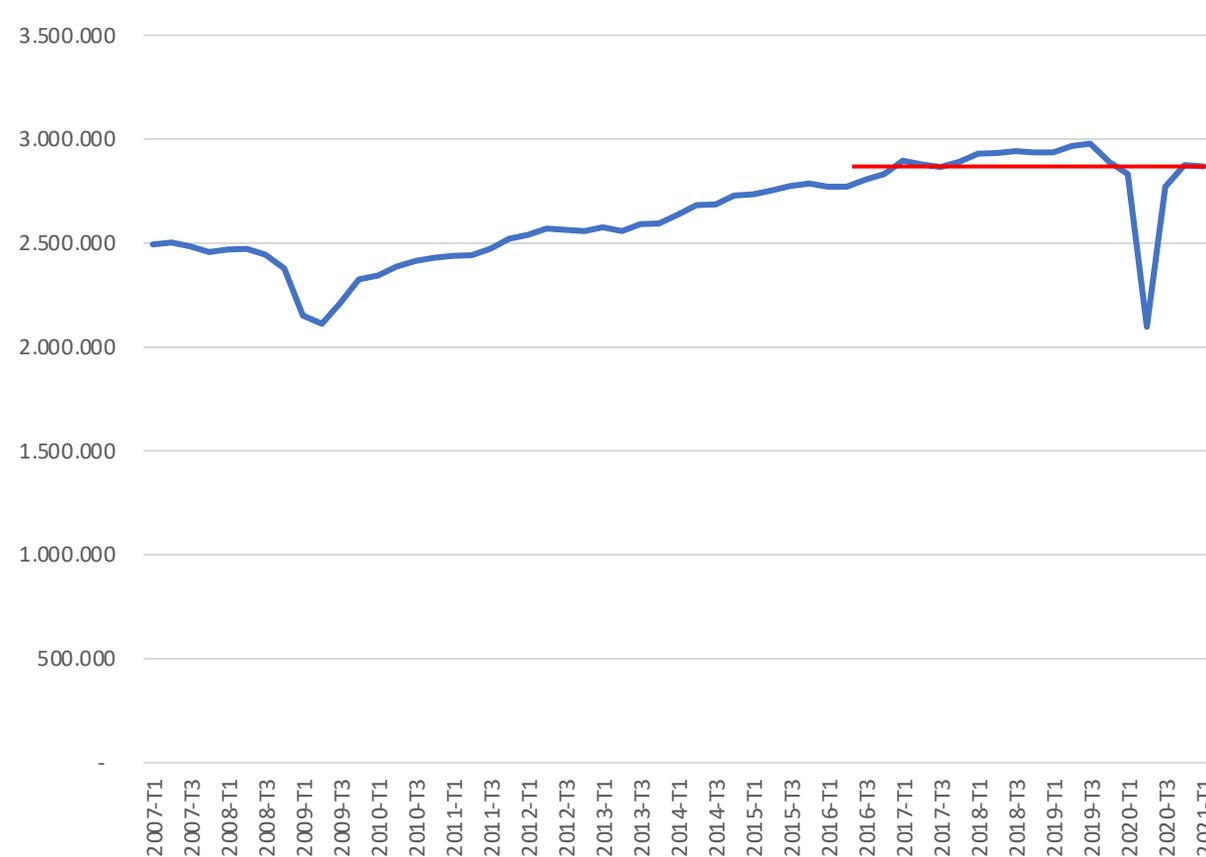
## Brasil

(En millones de reales de 1995)



## México

(En millones de pesos de 2013)

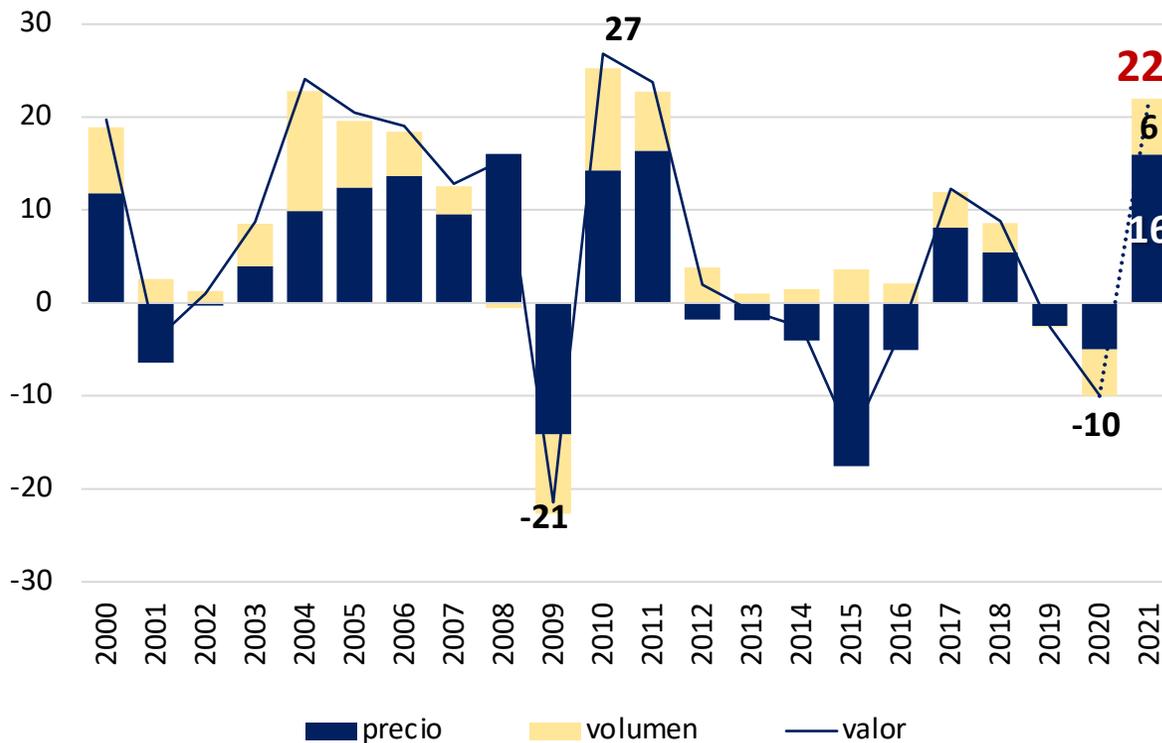


# El comercio exterior se recupera con fuerza

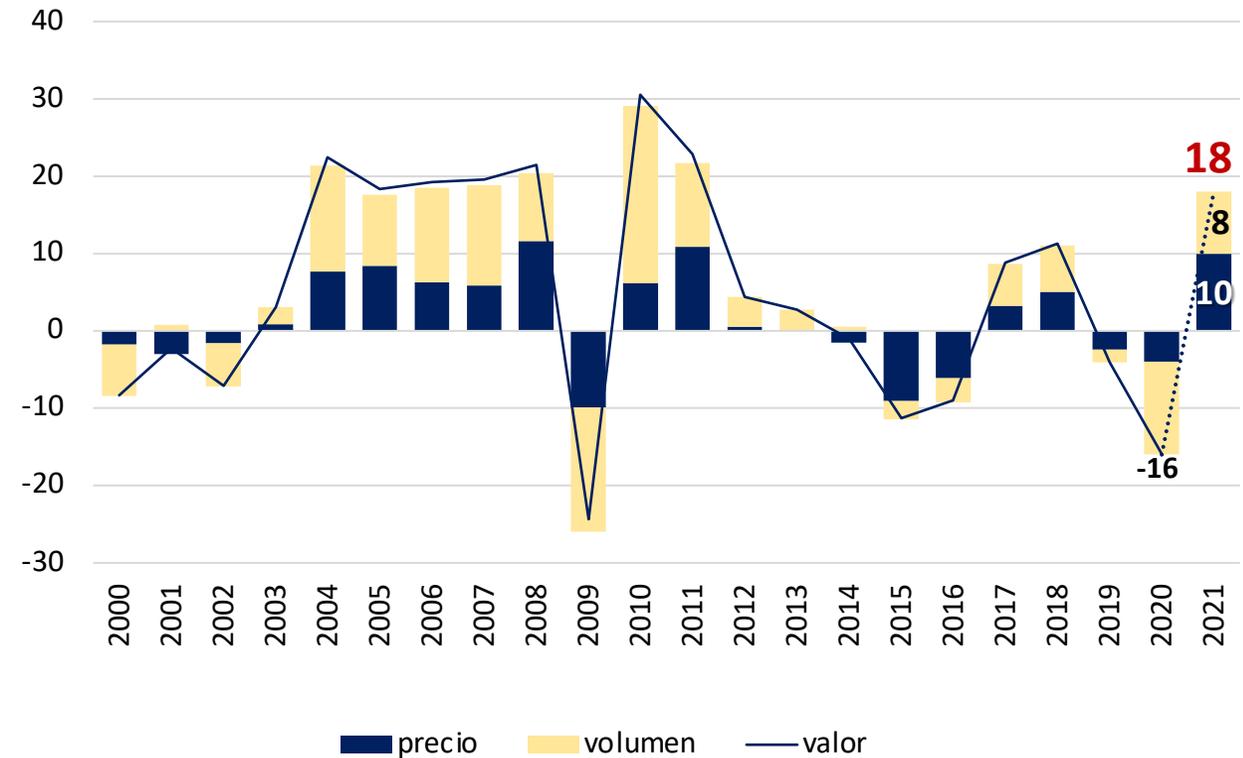
América Latina y el Caribe: evolución del comercio exterior, 2000-2021

(En tasas de crecimiento anual en porcentajes)

## EXPORTACIONES



## IMPORTACIONES



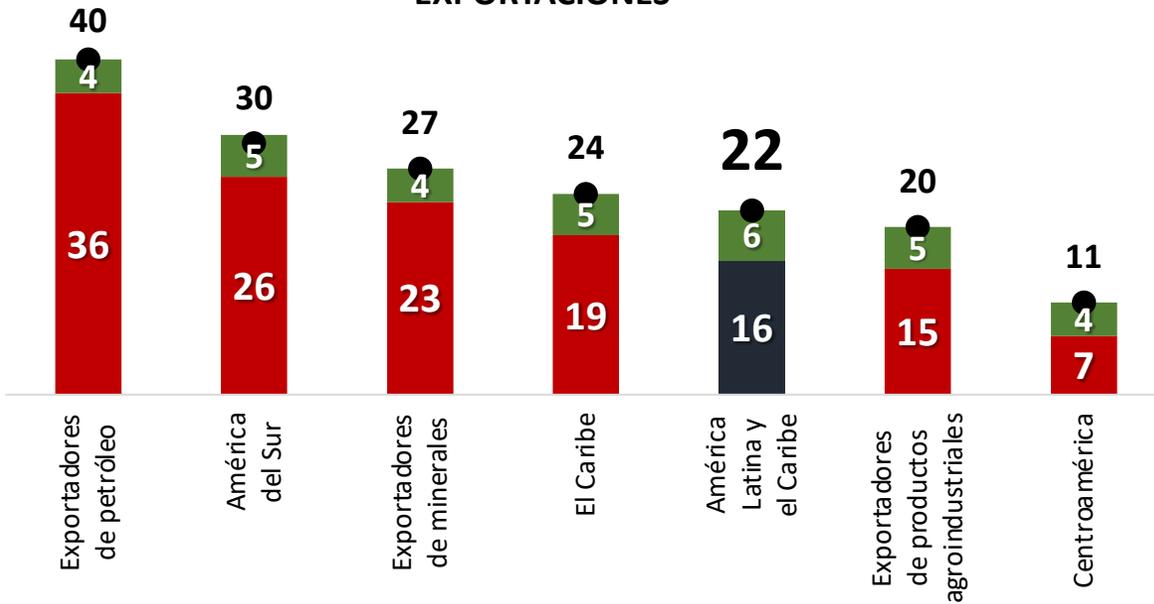
Fuente: CEPAL), sobre la base de información oficial de bancos centrales, aduanas, e institutos de estadísticas de los países.

# ...pero de manera heterogénea

- Recuperación impulsada por mayor demanda de Estados Unidos y China, centrada en materias primas, que no promueve la diversificación exportadora.

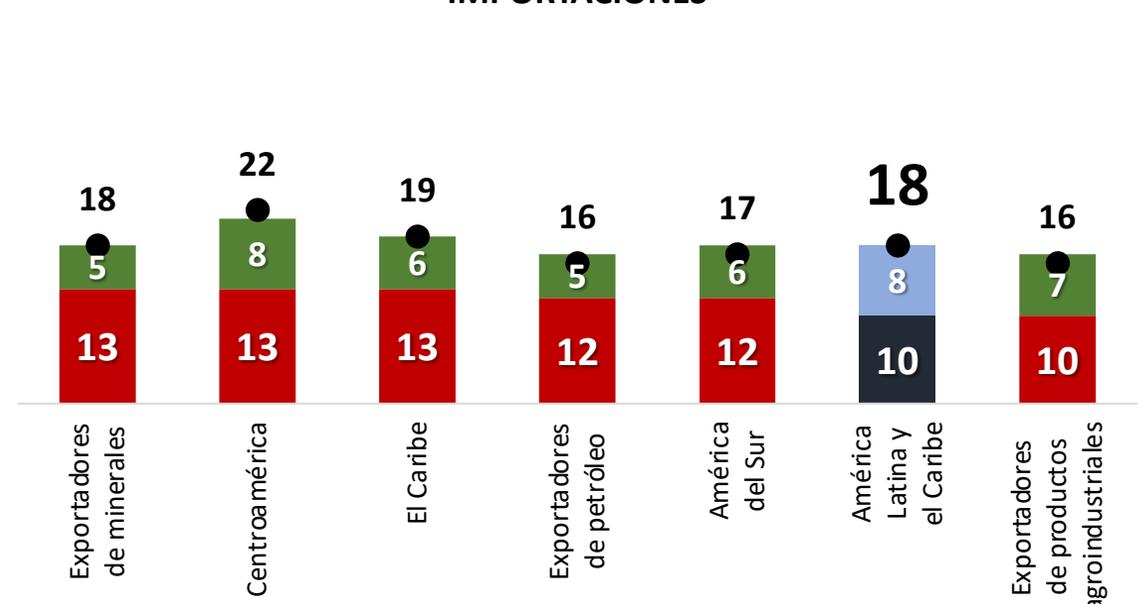
América Latina y el Caribe: Exportaciones e importaciones de bienes por subregiones, 2021  
(Variación porcentual)

## EXPORTACIONES



■ Precio ■ Volumen ● Valor

## IMPORTACIONES

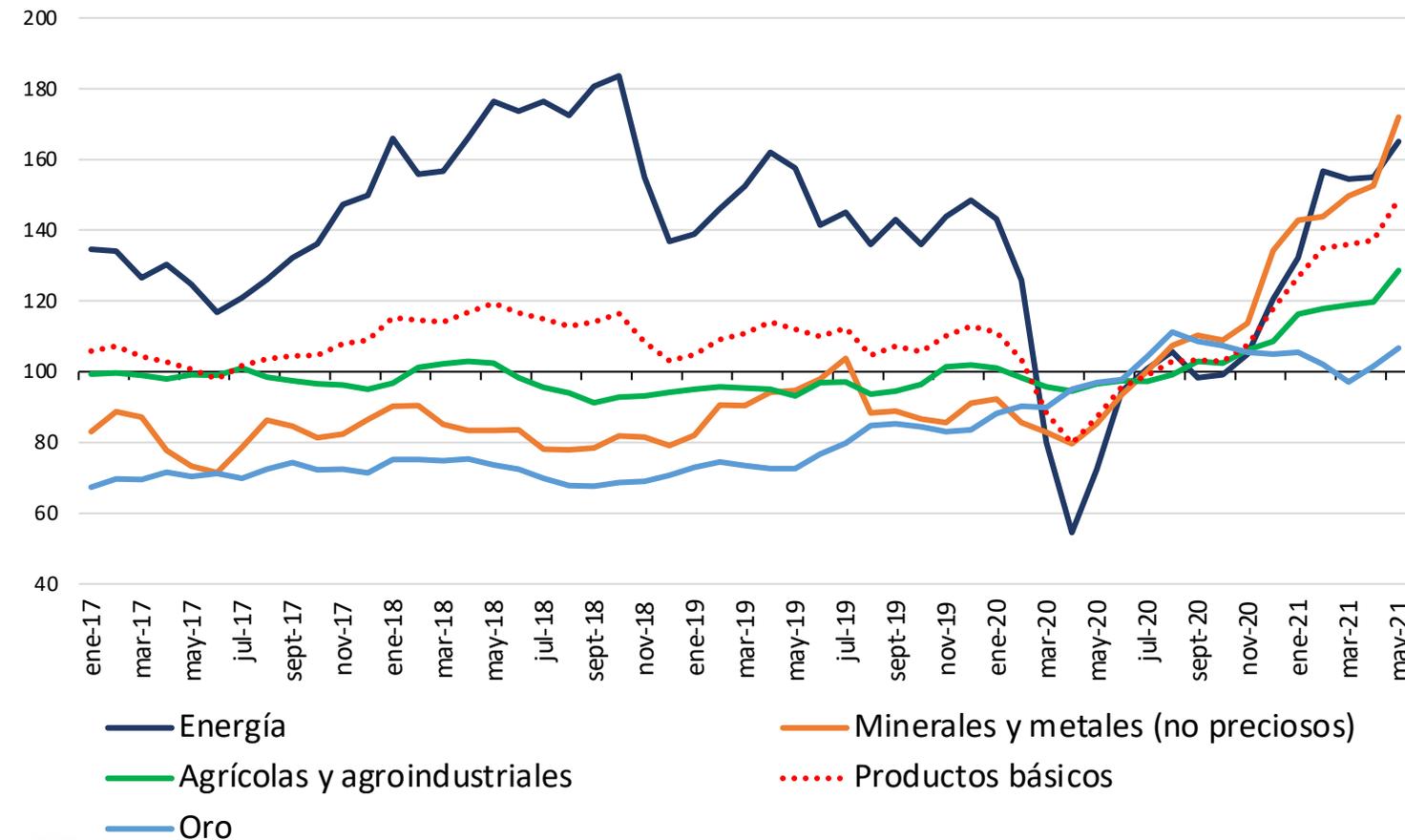


■ Precio ■ Volumen ● Valor

Fuente: CEPAL), sobre la base de información oficial de bancos centrales, aduanas, e institutos de estadísticas de los países.

# Fuerte aumento de los precios internacionales de primarios desde abril de 2020 no implica un nuevo superciclo

Índices de precios internacionales de los productos básicos,  
enero de 2017 a mayo de 2021  
(Índice enero 2020=100)

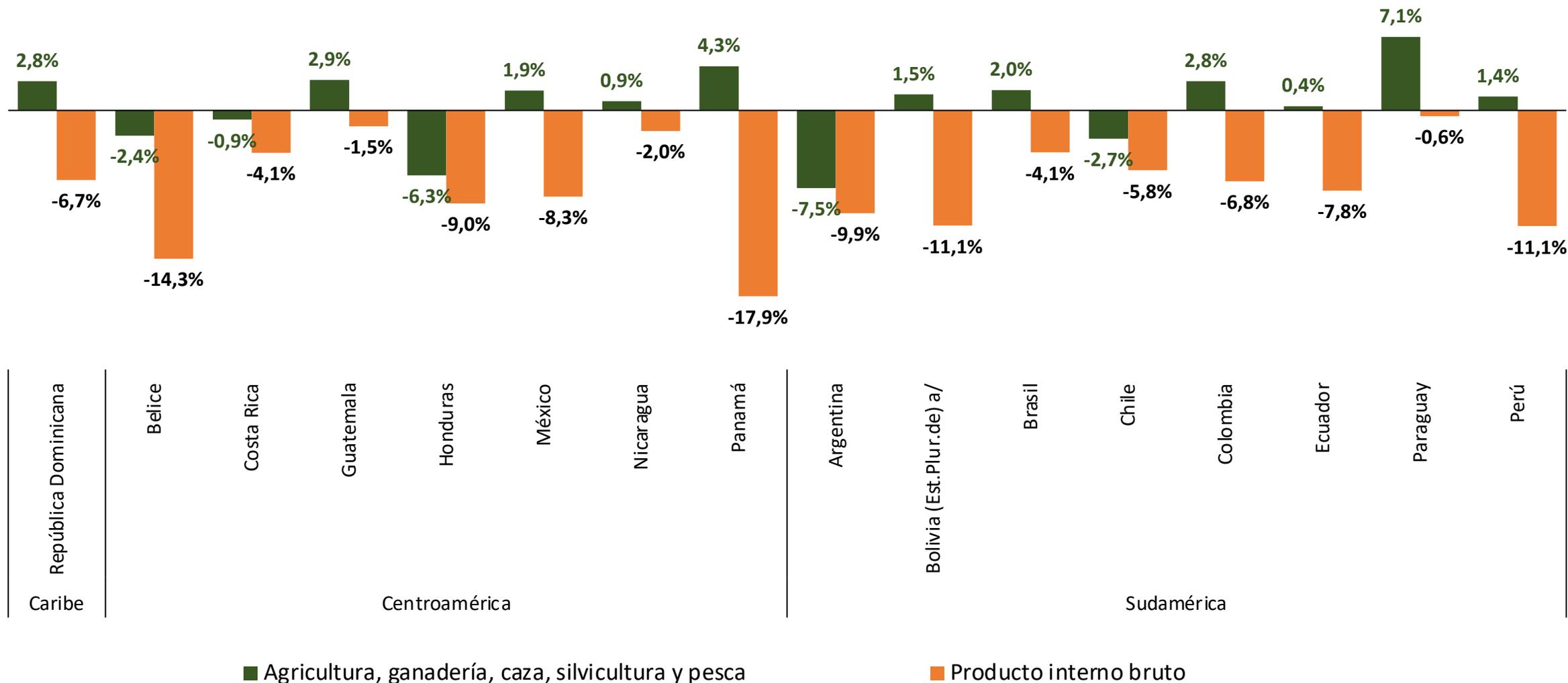


## Incertidumbre sobre si estamos ante un nuevo superciclo

- Posible desaceleración de economía mundial
- Cambio de modelo de China
- Bienes primarios parte de activos en mercado de futuros
- Transición hacia energías renovables tendría efectos diferenciados en evolución de los precios

# Resiliencia del sector agropecuario

Variación anual del PIB del sector agropecuario y del PIB total, 2020



Caribe

Centroamérica

Sudamérica

■ Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca

■ Producto interno bruto

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Se refiere a los primeros dos trimestres del año en comparación con el mismo período del año anterior.

# El auge de las plataformas digitales ofrece oportunidades para potenciar el comercio regional, en particular, el de las pymes

**América Latina: variación de la capitalización de mercado de las empresas según sector, 1 de marzo de 2019 a 31 de marzo de 2021**  
(En porcentajes)

Plataformas de servicios de internet y software

461

Plataformas de comercio-e

113

Explotación de minas y canteras

81

Servicios informáticos

48

Intensivas en tecnología

28

Intensivas en recursos naturales

13

Energías renovables

-7

Intensivas en trabajo

-9

Software

-1

Petróleo y gas

-20

Telecomunicaciones

-26

Biotecnología y farmacéutica

-27

Hoteles y cruceros

-30

**Al 5 julio 2021**

En miles de millones USD

**Mercado Libre: 78**

**Vale: 118**

**América Móvil: 51**

**AMBEV: 57**

**Tenaris: 23**

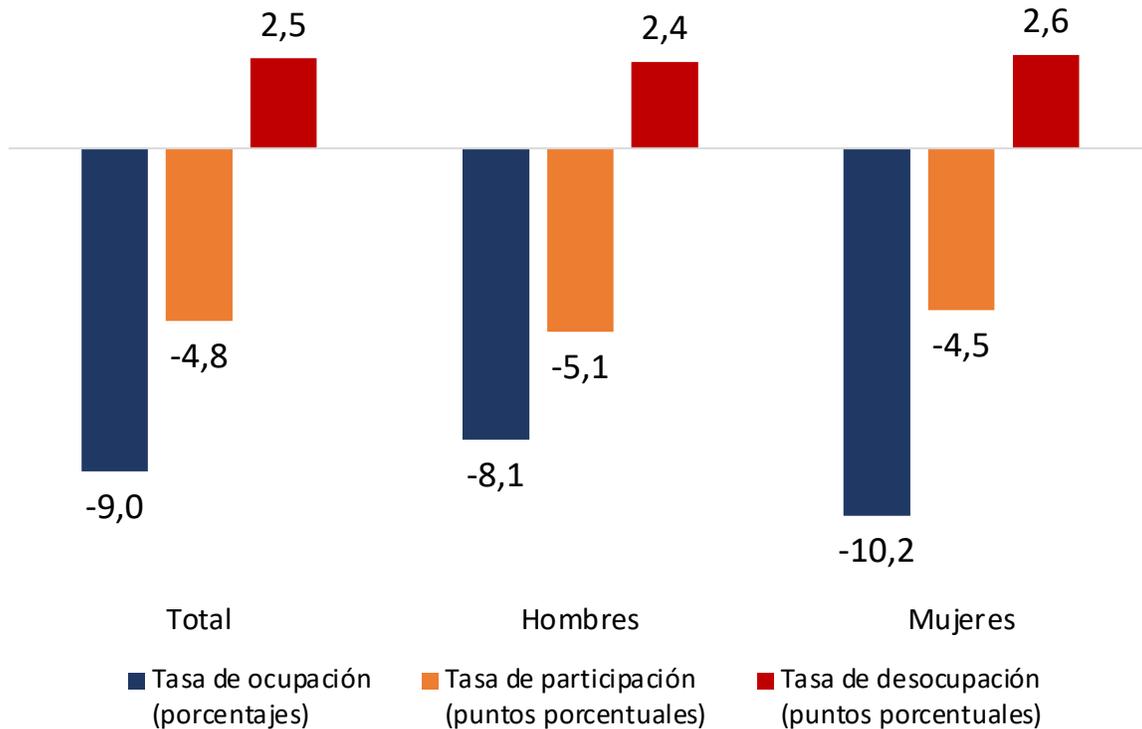
**dLocal: 14**

- Cambió la estructura de la capitalización de mercado de las grandes empresas de la región
- El ganador: las plataformas digitales
- Auge de los servicios de internet y del comercio electrónico
- Fuerte presencia de las mipymes
- Con facilitación del comercio, puede contribuir a la integración productiva y la creación de un mercado digital regional

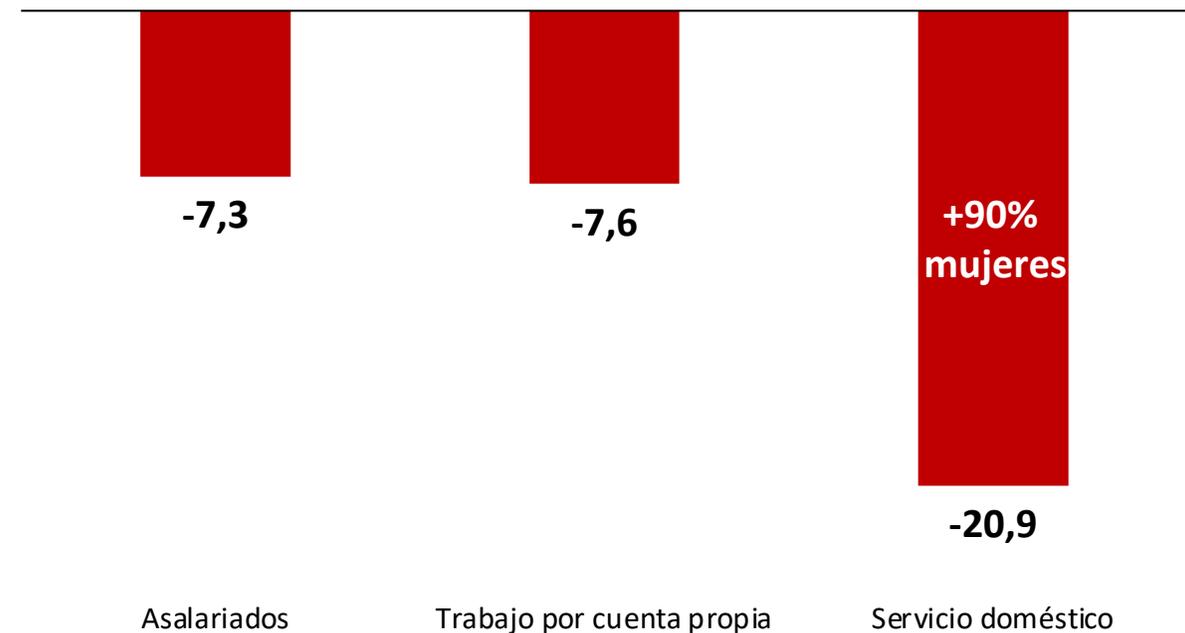
# Retroceso de 18 años en 2020 de la participación de las mujeres en el mercado de trabajo

América Latina y el Caribe: Disminución de la ocupación y la participación laboral, y aumento de la desocupación

Variación del número de ocupados,  
de la tasa de participación,  
y de la tasa de desocupación, 2019-2020  
(en porcentajes y puntos porcentuales)

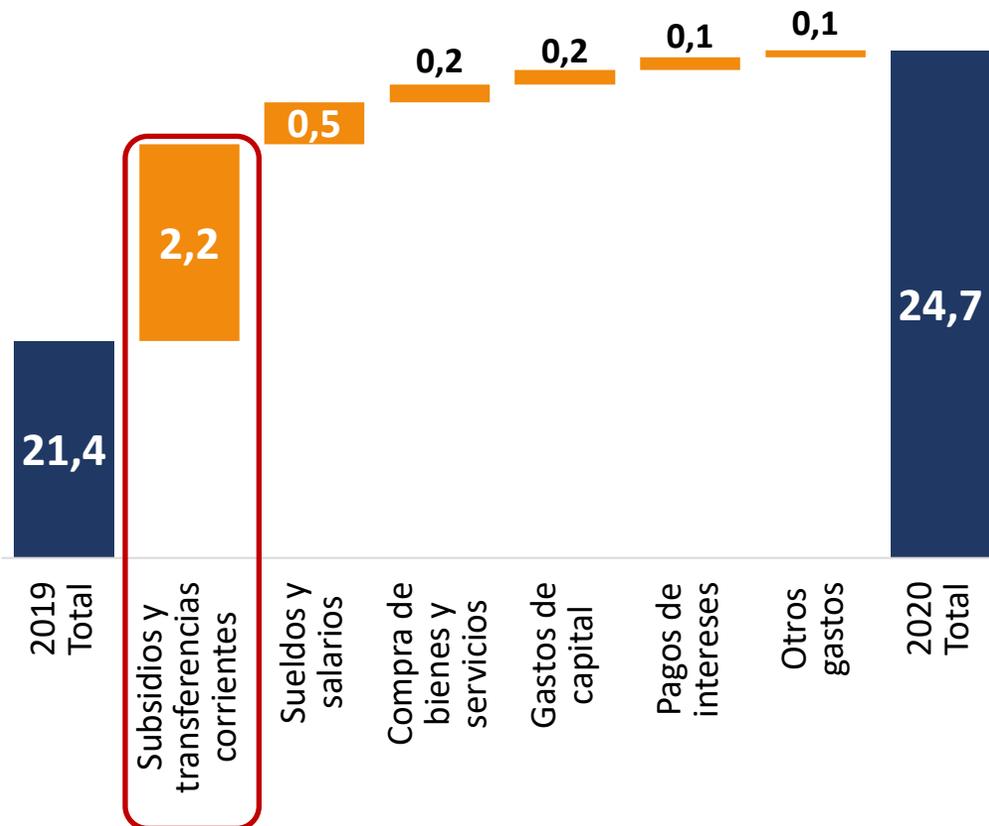


Variación del número de ocupados,  
por categoría de ocupación, 2019-2020  
(En porcentajes)



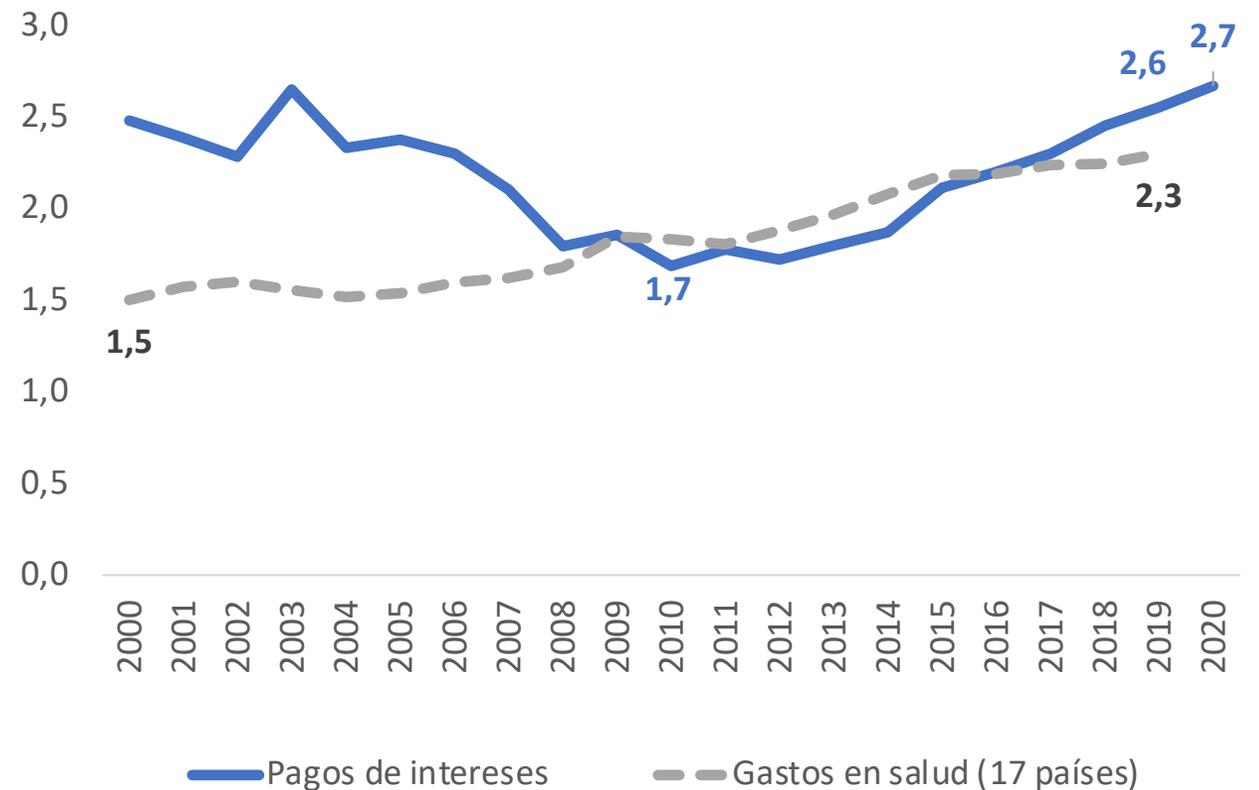
# Medidas fiscales fortalecieron la salud pública y apoyaron a las familias con transferencias monetarias

América Latina (16 países): variación interanual del gasto total del gobierno central, por componente, 2019-2020  
(Porcentajes del PIB)



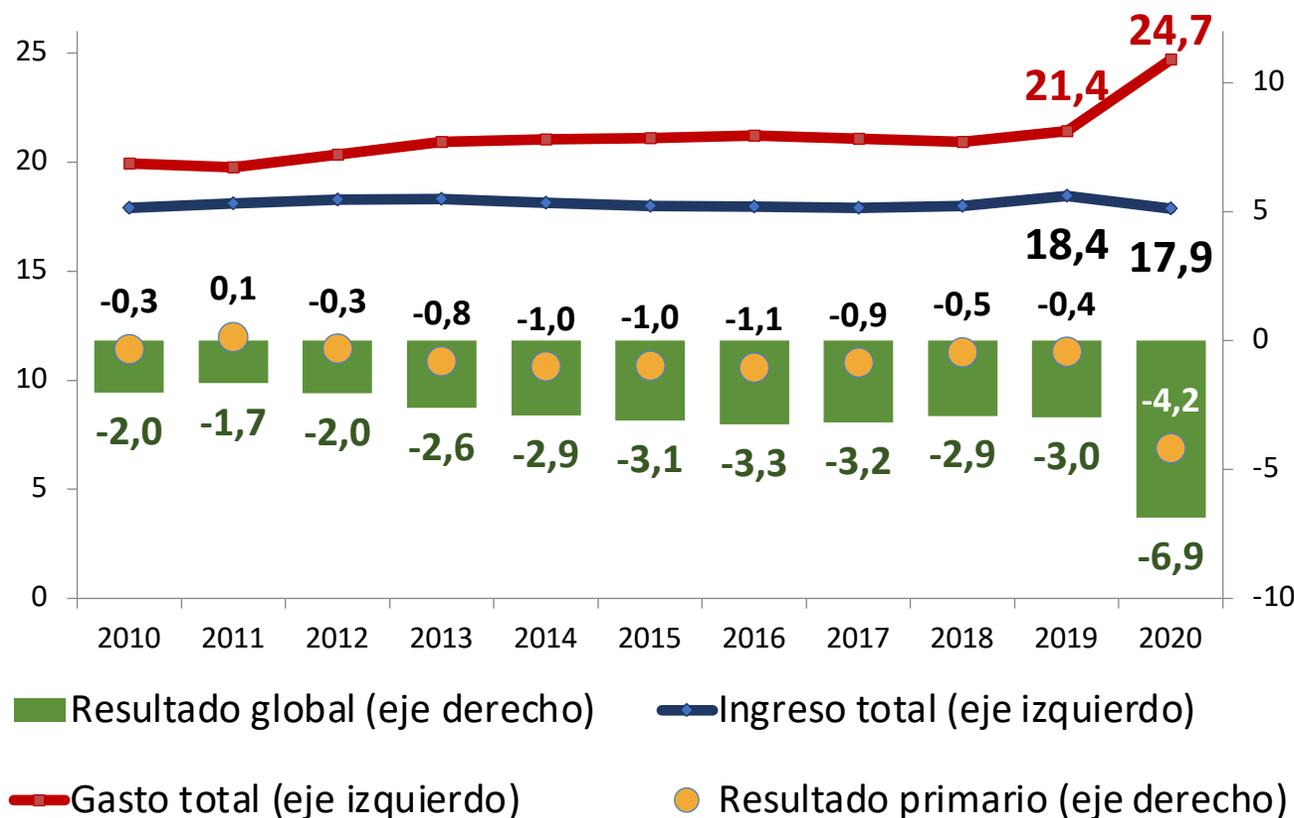
## El aumento del pago de interés reduce el espacio fiscal

América Latina (16 países): Evolución de los pagos de intereses y gastos en salud de los gobiernos centrales, 2000-2020  
(Porcentajes del PIB)

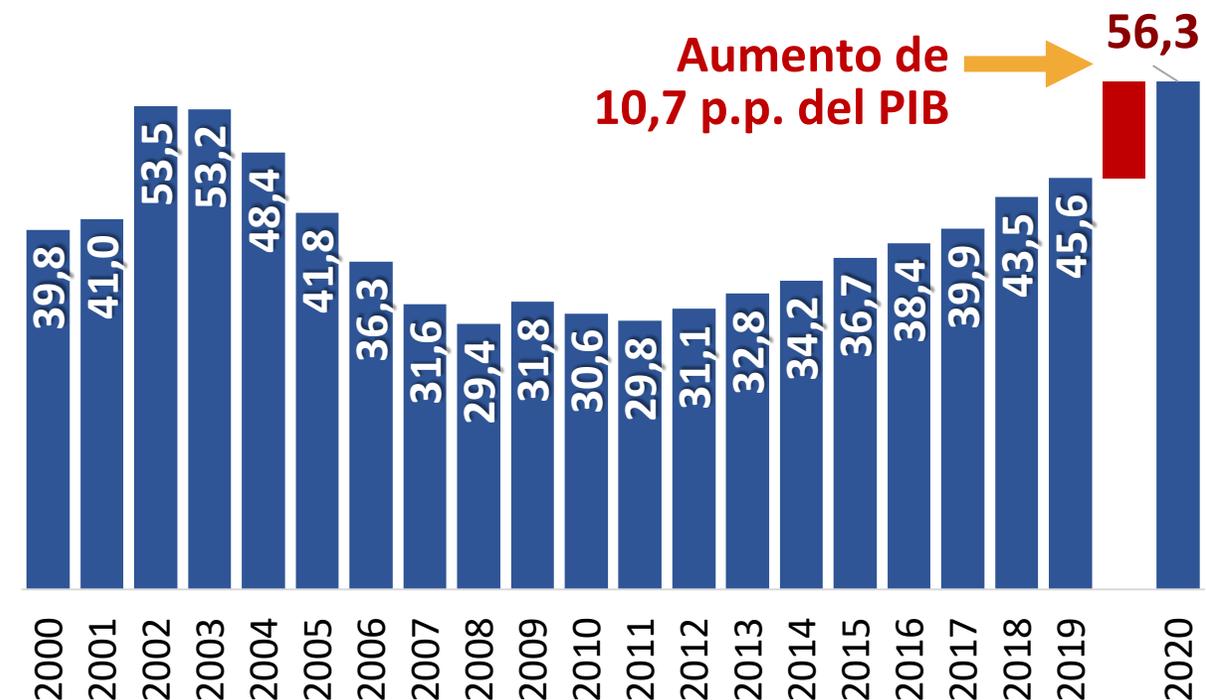


# Menores ingresos y mayores gastos públicos: aumento de los déficits y la deuda

América Latina (16 países): indicadores fiscales del gobierno central,  
2010-2020  
(Porcentajes del PIB)

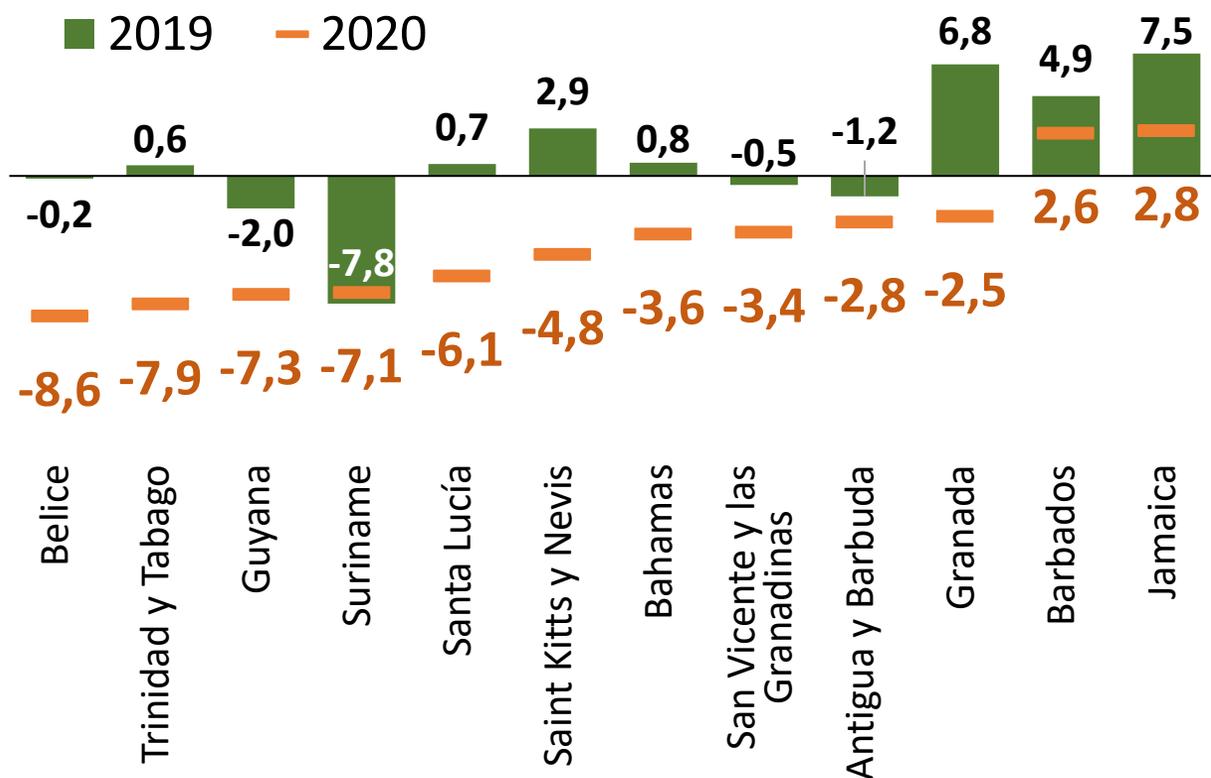


América Latina (16 países): deuda pública bruta del gobierno central,  
2000-2020  
(Porcentajes del PIB)

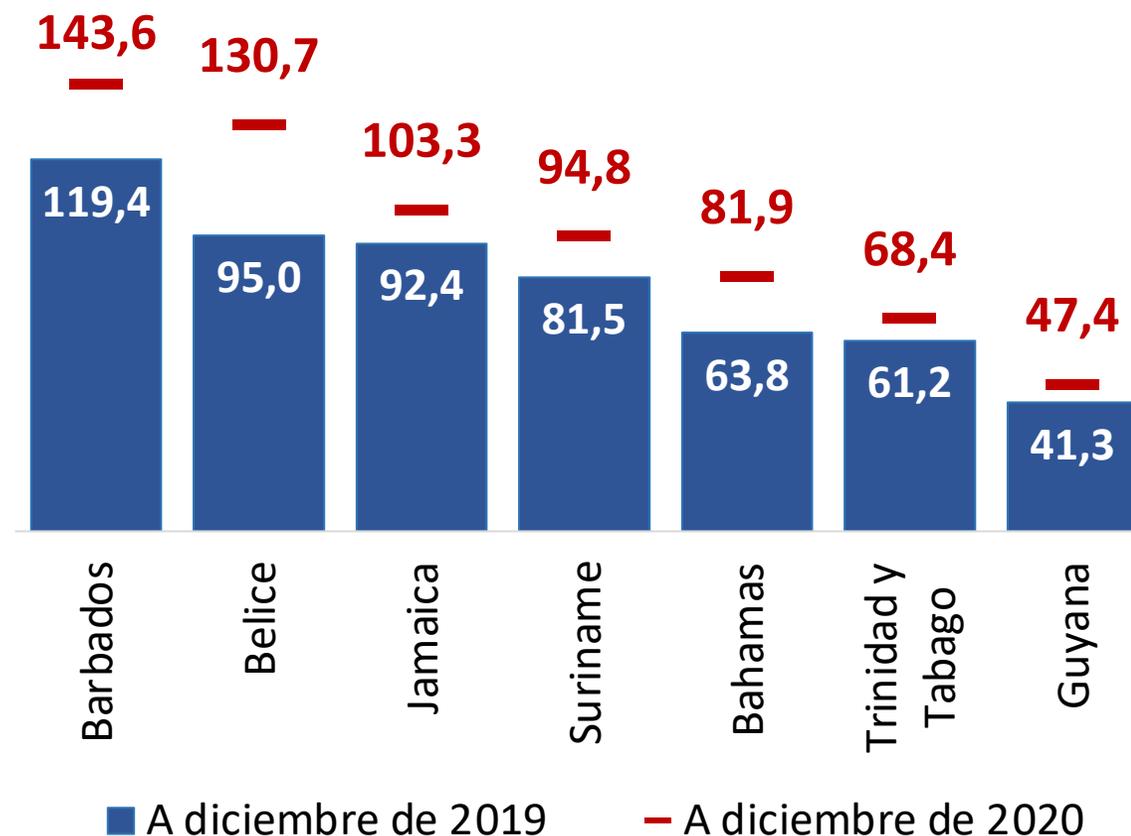


# PEID del Caribe: la carga de la deuda continúa aumentando

El Caribe (12 países): resultado primario del gobierno central, 2019-2020<sup>a</sup>  
(Porcentajes del PIB)



El Caribe (7 países): deuda pública bruta del gobierno central, 2019-2020  
(Porcentajes del PIB)



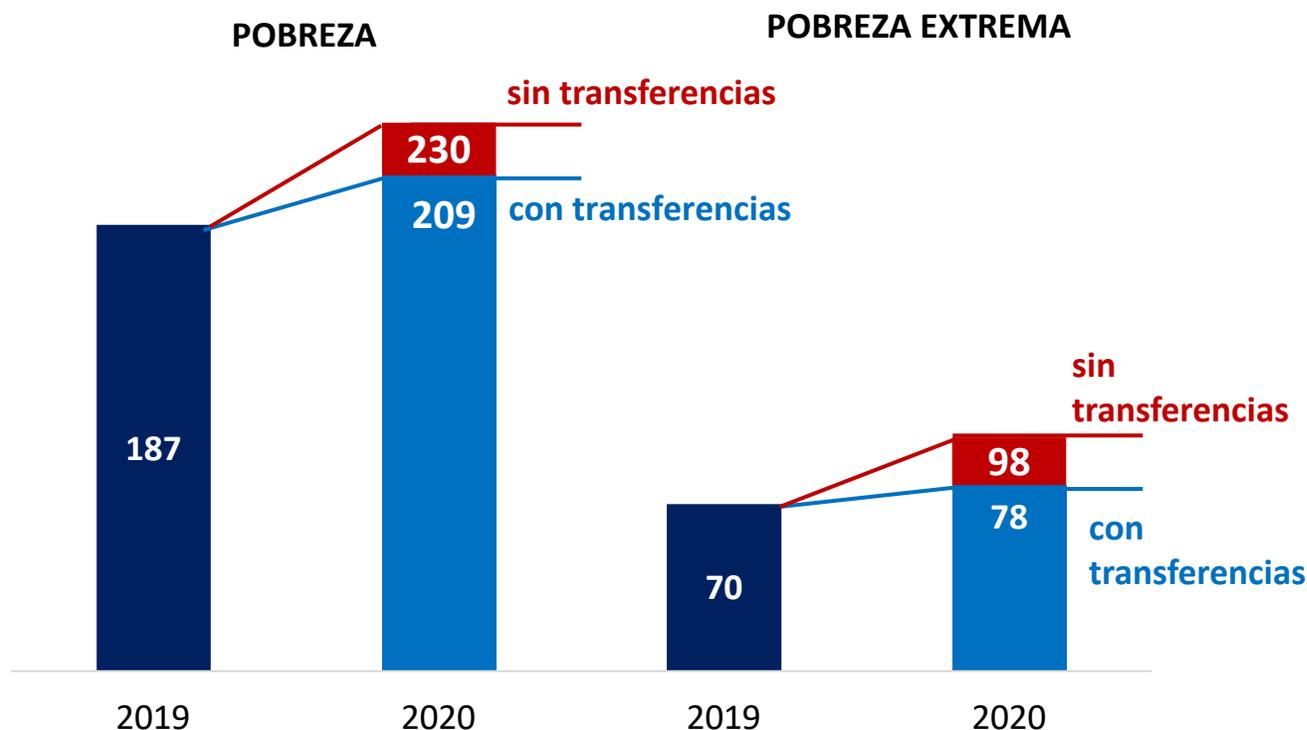
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

<sup>a</sup> Cifras corresponden a abril-diciembre 2020 para Barbados, enero-septiembre 2020 para Suriname y enero-diciembre 2020 para Belice y Jamaica.

Profundos impactos sociales que se prolongan, incluso en la reactivación

# Sin transferencias, la pobreza hubiera sido aún mayor en 2020

América Latina: pobreza y pobreza extrema 2019 y 2020,  
con y sin transferencias monetarias /a  
(En millones de personas)



La tasa de pobreza extrema: 12,5%

Tasa de pobreza: 33,7%.

Transferencias en 32 países cubrieron a 326 millones de personas, el 49,4% de la población

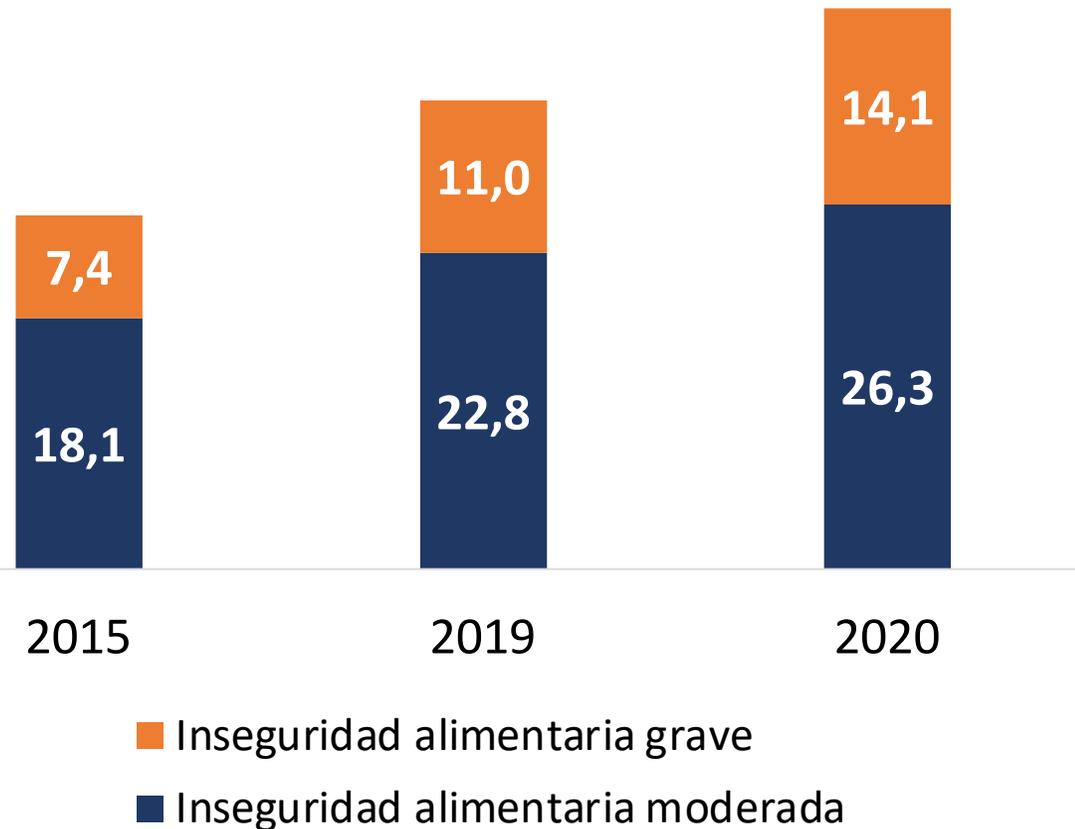
Las remesas familiares alcanzaron montos récord en México (3,8% de PIB) y Centroamérica (10,1%)

Mayor desigualdad en la distribución del ingreso: 2,9% de aumento en el Gini

Fuente: CEPAL, sobre la base del Banco de Datos de Encuestas de Hogares (BADEHOG). <sup>a</sup> Promedio ponderado de los siguientes países: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de). La simulación no toma en cuenta cambios en las remesas a los hogares.

# Mayor inseguridad alimentaria

América Latina y el Caribe: Incidencia de la inseguridad alimentaria en América Latina y el Caribe 2015, 2019 y 2020  
(En porcentajes)



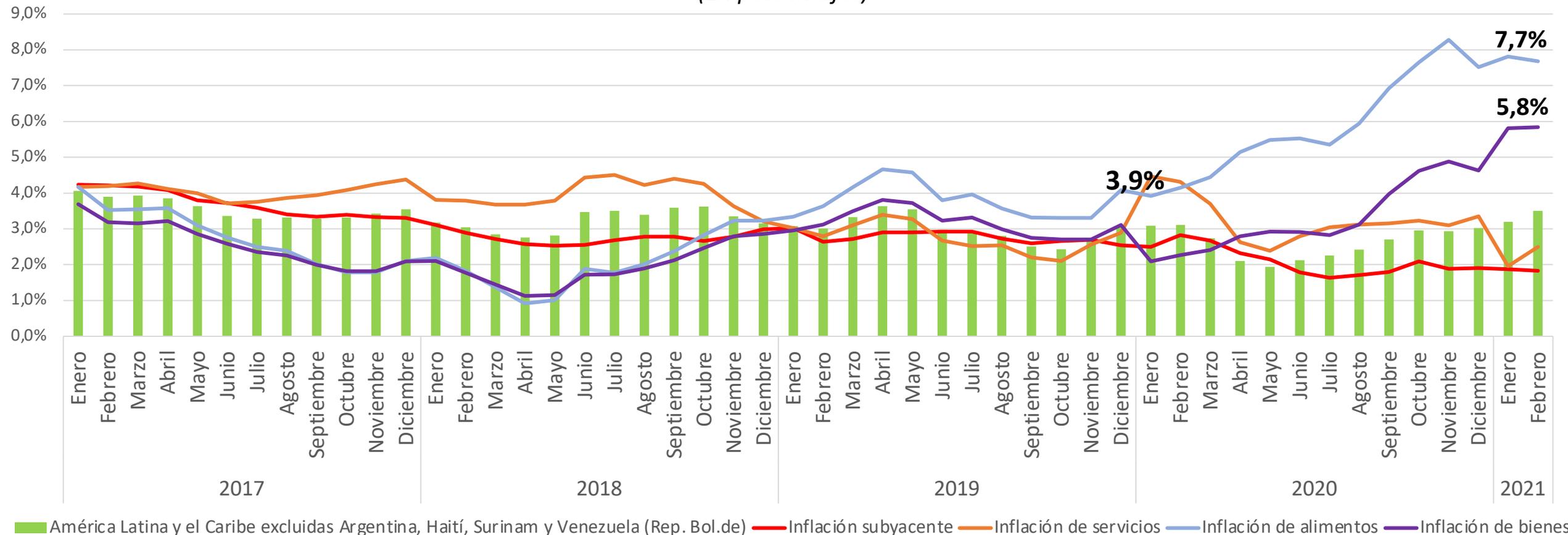
La inseguridad alimentaria moderada o grave alcanzó a 40,4% de la población en 2020, 6,5 puntos porcentuales más que en 2019.

**44 millones de personas** más en inseguridad alimentaria moderada o grave en la región.

**De ellas, 21 millones pasaron a sufrir inseguridad alimentaria grave.**

# Inflación de alimentos: precios internacionales y devaluaciones

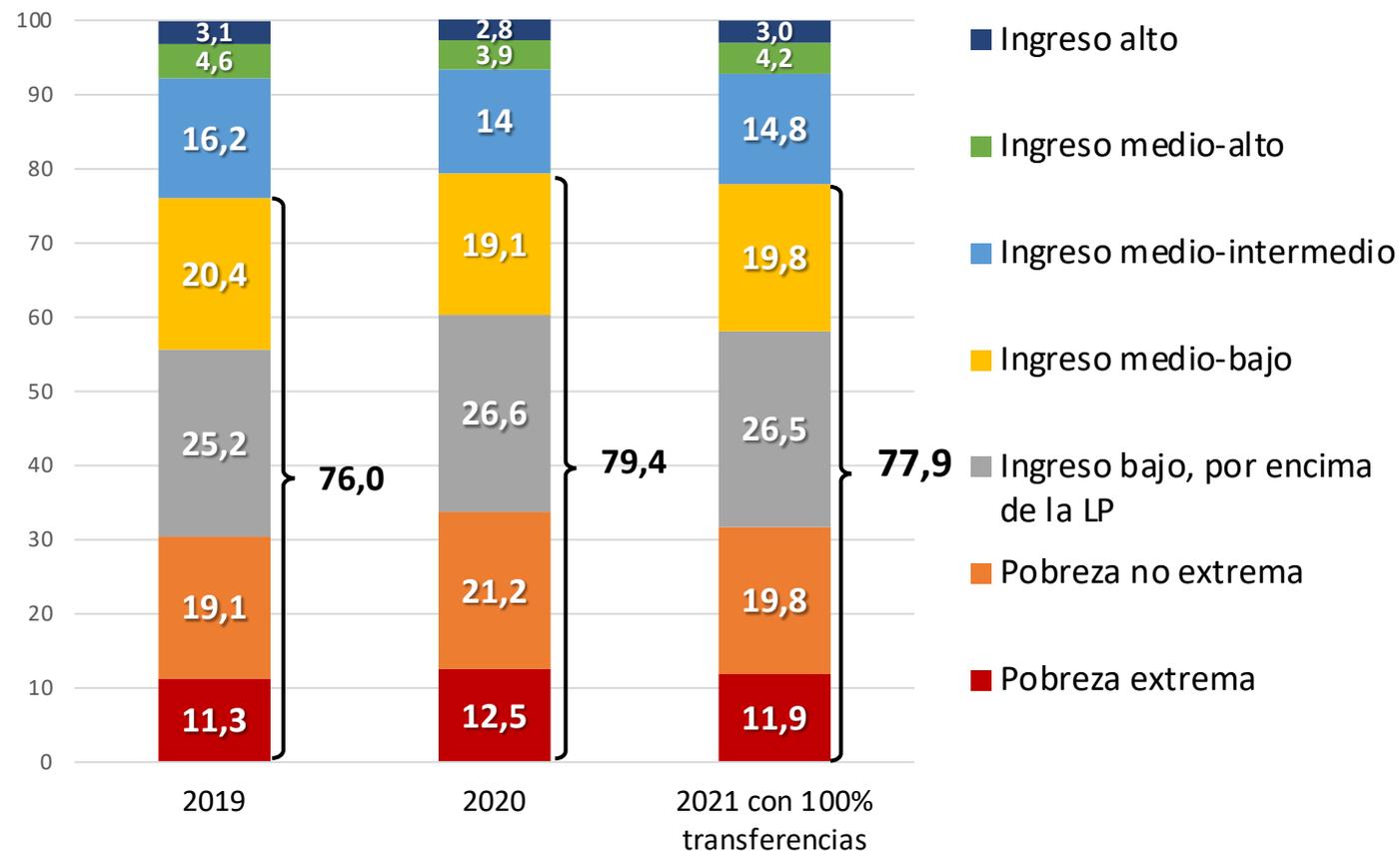
América Latina y el Caribe: tasas de variación del índice de precios al consumidor (IPC) en 12 meses por tipos de inflación, promedio ponderado, enero de 2017 a febrero de 2021  
(En porcentajes)



América Latina y el Caribe excluidas Argentina, Haití, Surinam y Venezuela (Rep. Bol.de) Inflación subyacente Inflación de servicios Inflación de alimentos Inflación de bienes

# Continúa la vulnerabilidad de los estratos medios

América Latina (18 países): Población según estratos de ingresos per cápita, 2019, 2020 y 2021 (En porcentajes)



Los estratos con **ingresos inferiores a tres líneas de pobreza** aumentaron de 76% a 79,4% del total entre 2019 y 2020.

Las transferencias de emergencia mitigaron el impacto en los estratos bajos, pero son insuficientes.

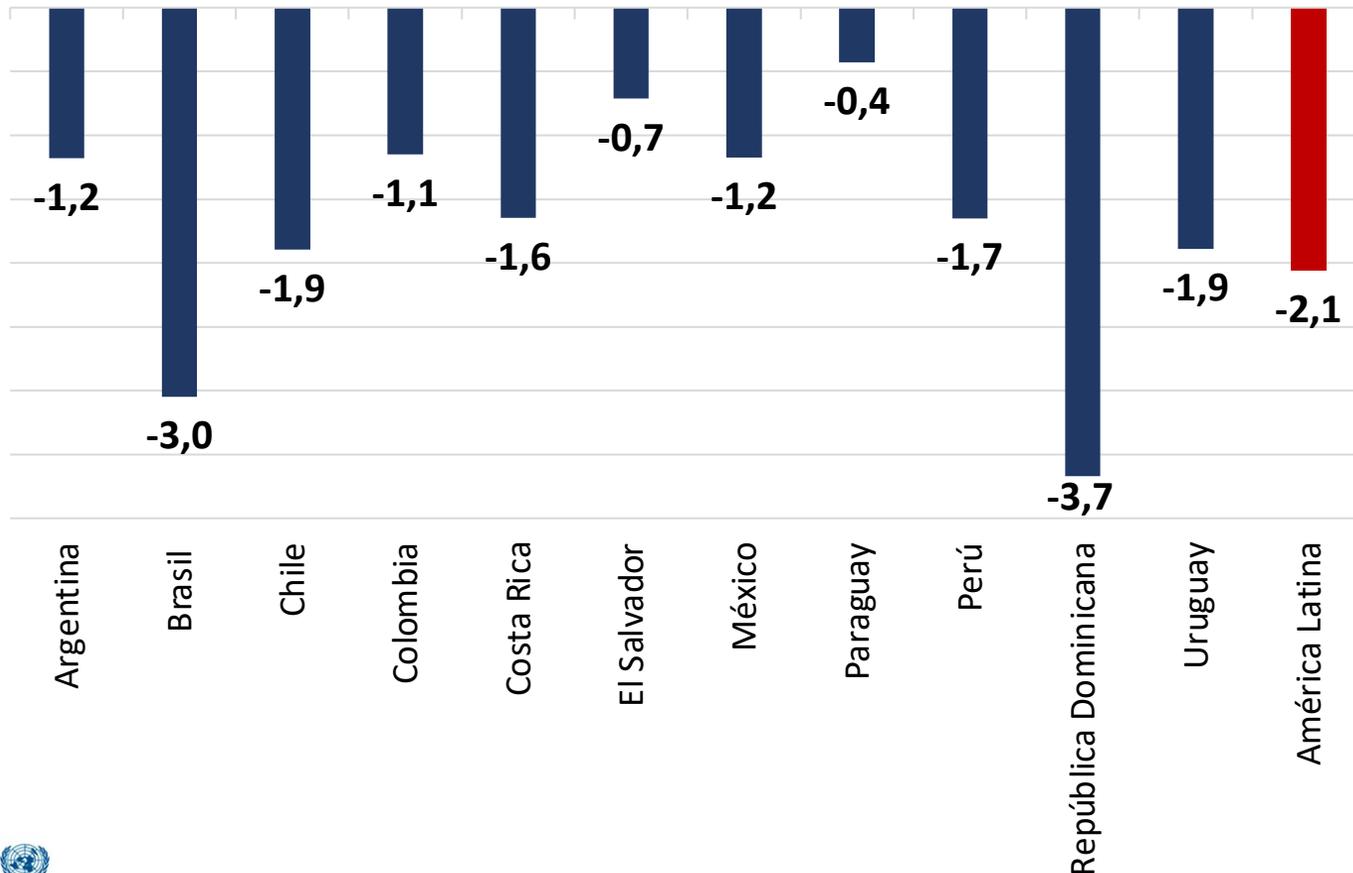
**243 millones** de personas se mantuvieron en los estratos medios en 2020, pero se proyecta una caída en sus ingresos.

En 2021, se proyecta que los estratos vulnerables alcanzaría a **77,9%** de la población, si se mantienen las mismas transferencias del 2020.

# Impacto negativo en los sistema de pensiones en cobertura y suficiencia de las prestaciones futuras

América Latina (11 países): Variación en la cobertura de cotizantes en la población en edad de trabajar, trimestre octubre-diciembre de 2019 y 2020

(En puntos porcentuales)



Entre 2019 y 2020, el número de cotizantes disminuyó en 5,3%, algo más de 6,2 millones de cotizantes.

La cobertura de cotizantes en edad de trabajar cayó en 2,1 puntos porcentuales.

Las mujeres habrían sido más afectadas que los hombres.

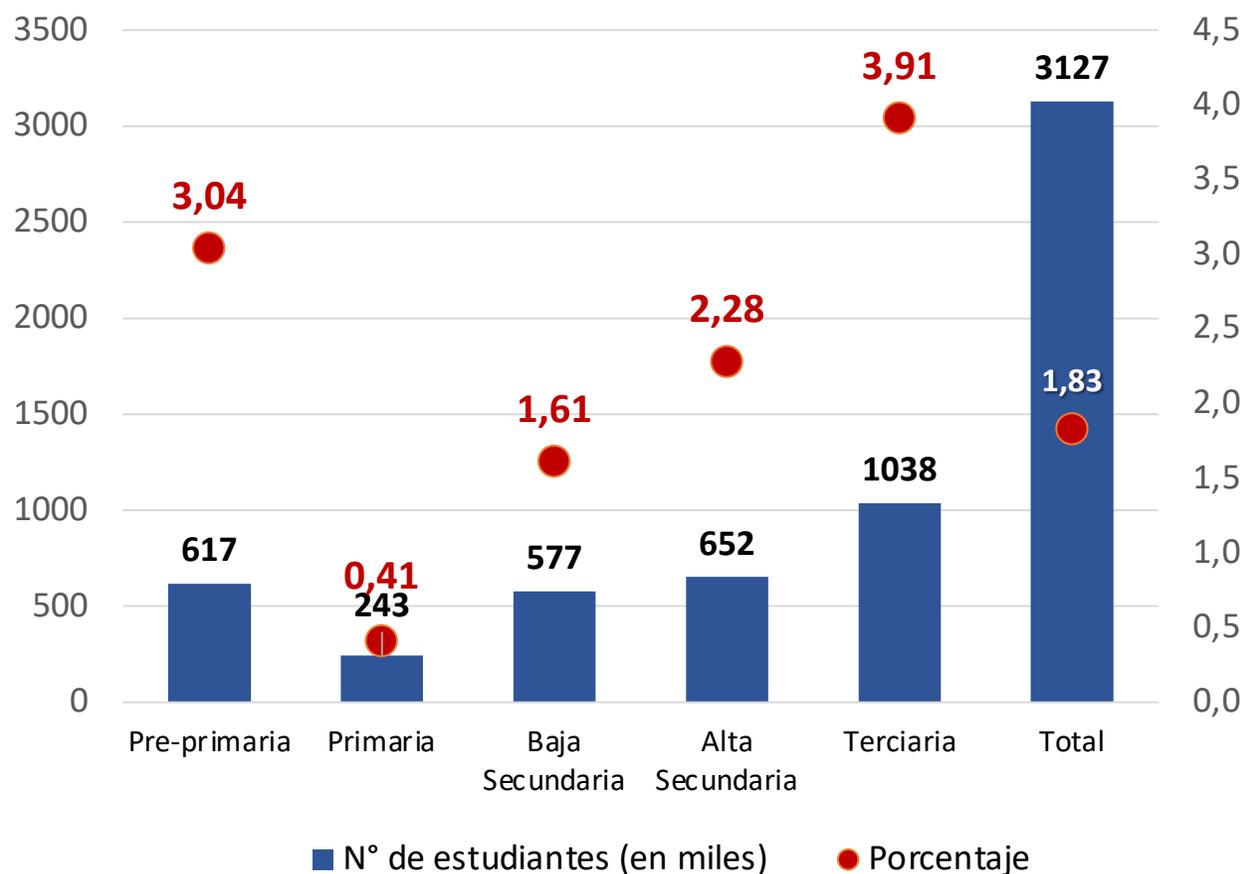
# Insuficientes transferencias de emergencia en enero-abril de 2021

En enero-abril de 2021, 20 países anunciaron o extendieron transferencias de emergencia por 10 mil millones de dólares (0,26% del PIB de 2020)

- De mantenerse este nivel de gasto hasta el final de 2021, **el gasto anual sería de solo 0,78% del PIB de 2020**
- Esto es la **mitad del gasto de 2020**: 1,55% del PIB de 2019
- Disminuiría la cobertura de 49% al 29% de la población; es decir, de 326 a 231 millones de personas, entre 2020 y 2021

# El riesgo de una generación perdida

América Latina y el Caribe (30 países): estudiantes en riesgo de no retornar a la educación, proyecciones a junio 2020  
(en miles de estudiantes y porcentajes)



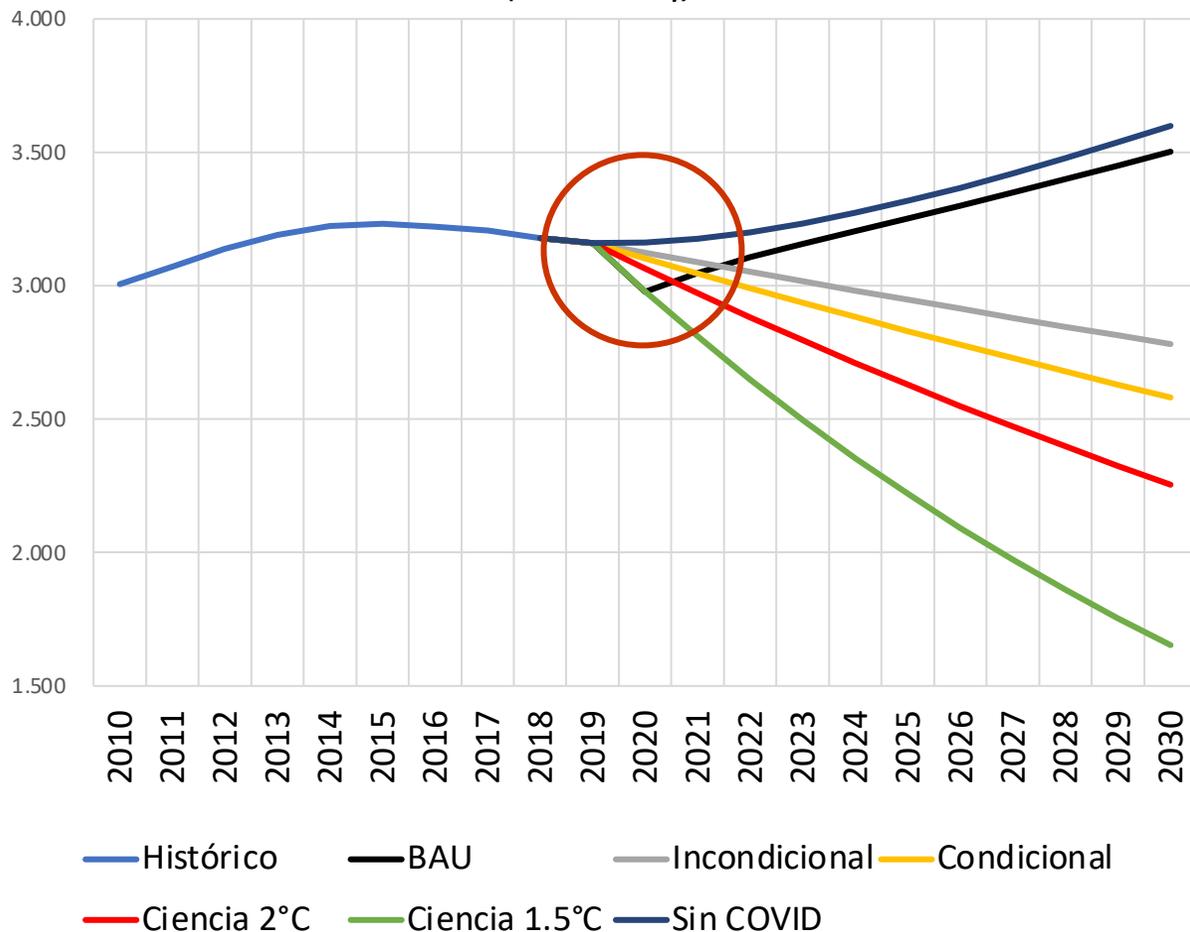
- 167 millones de estudiantes perdieron hasta un año de escolaridad presencial con impacto en su aprendizaje
- 3,1 millones de jóvenes, niñas y niños en riesgo de abandono escolar
- Inseguridad alimentaria: alimentación escolar
- Mayores efectos de la brecha digital: 66 millones de hogares no conectados
- 5 años de retroceso en la reducción de la tasa de fecundidad adolescente
- Aumento de violencia y exposición a trabajo infantil

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO), "How many students are at risk of not returning to school?: Advocacy paper", UNESCO COVID-19 Education Response, París, 30 de julio de 2020.

Persiste el deterioro ecológico  
y retroceden las políticas ambientales

# La caída de la actividad dio un breve respiro

América Latina y el Caribe: Emisiones 2030 bajo distintos escenarios, 2010-2030 (MtCO<sub>2</sub>eq)



**Las emisiones repuntarían 5% en 2021.**

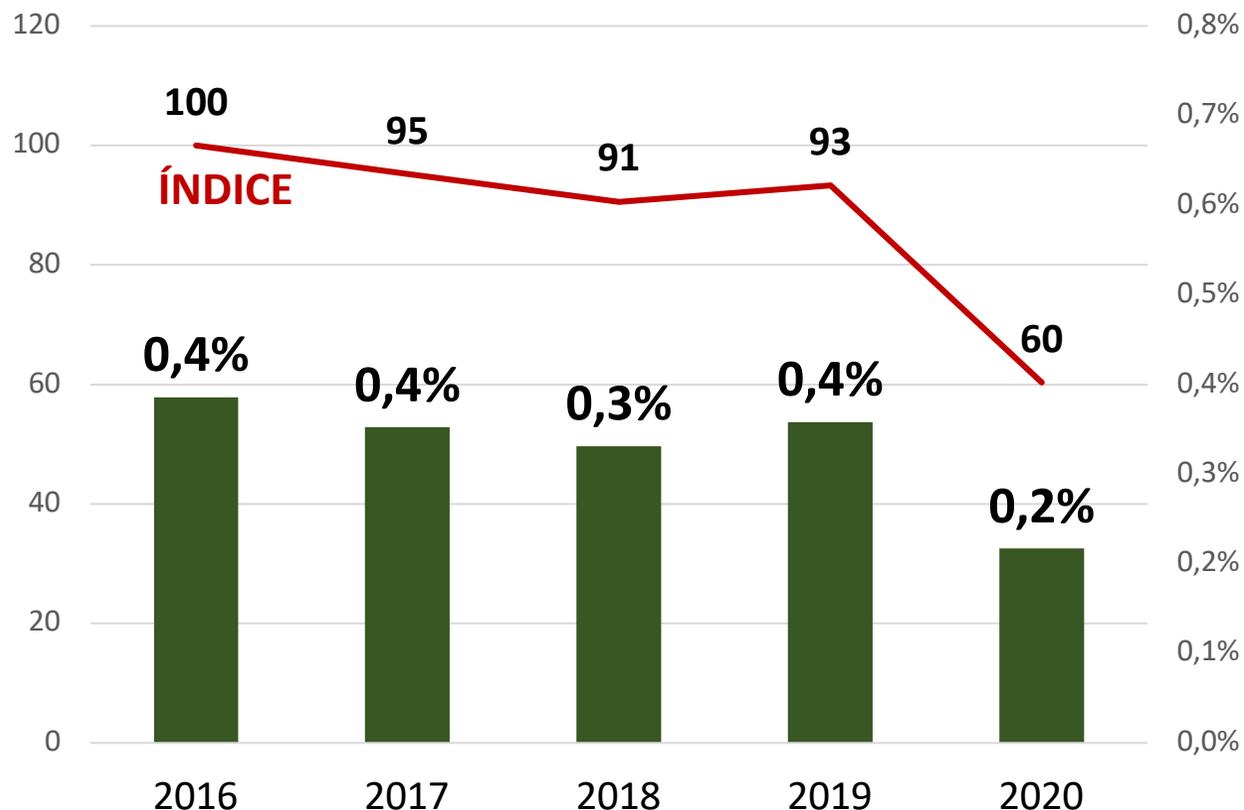
Mejoras temporales en la calidad del aire y emisiones de gases de efecto invernadero.

Reducción menor de lo que requerido por el Acuerdo de París.

**La ventana de oportunidad para lograr el objetivo del Acuerdo de París se está cerrando a gran velocidad.**

# Menores presupuestos para sostener el énfasis declarativo

América Latina y el Caribe (11 países):  
Evolución del gasto en protección ambiental, 2016-2020  
(Índice 2016=100 y en porcentajes)



■ Participación en el gasto del gobierno central ■ Gasto en protección ambiental

- Caída de 35% en presupuesto o gasto de protección ambiental en 11 países de la región en 2019-2020.
- Menores recursos presupuestarios disminuyen la capacidad de acción de los gobiernos.

# La región se mantiene en una senda insostenible

- Las 50 economías más grandes del mundo anunciaron medidas fiscales por 14,6 billones de dólares en 2020: **solo 341 mil millones de dólares (2,5%) son para recuperación verde**
- Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú suman 278 mil millones de dólares, de ellos 1,2 mil millones (0,43%) consistentes con las metas ambientales y climáticas
- Incoherencia con los anuncios de 15 países de la región de mayor ambición en los compromisos de acción climática para el 2030
- Entre 1990 y 2020, en América Latina y el Caribe se perdieron 150 millones de hectáreas de bosque natural. La cobertura forestal se redujo un 7%
- Las medidas de emergencia debitan la democracia ambiental, pese a la entrada en vigor del *Acuerdo de Escazú que protege a los y las defensores del medio ambiente*

# Propuestas de estrategias y políticas

# El telón de fondo: Los países desarrollados están actuando

- La pandemia fortaleció las posiciones contrarias a la ortodoxia económica.
  - Políticas fiscales y monetarias expansivas con cuantiosos recursos y largo alcance
  - Nuevos enfoques del mercado laboral, el bienestar y las políticas productivas
  - Orientaciones sectoriales con énfasis en sostenibilidad y mitigación del cambio climático, políticas industriales, con inversión en ciencia, tecnología y mayor autosuficiencia nacional o regional.
- Cooperación en temas ambientales, competencia económica y rivalidad geopolítica entre los países occidentales desarrollados y China.
- El aumento de los compromisos fiscales y de la relación de deuda al PIB ha dado lugar a debates sobre aumentos de impuestos a las personas y a las empresas.

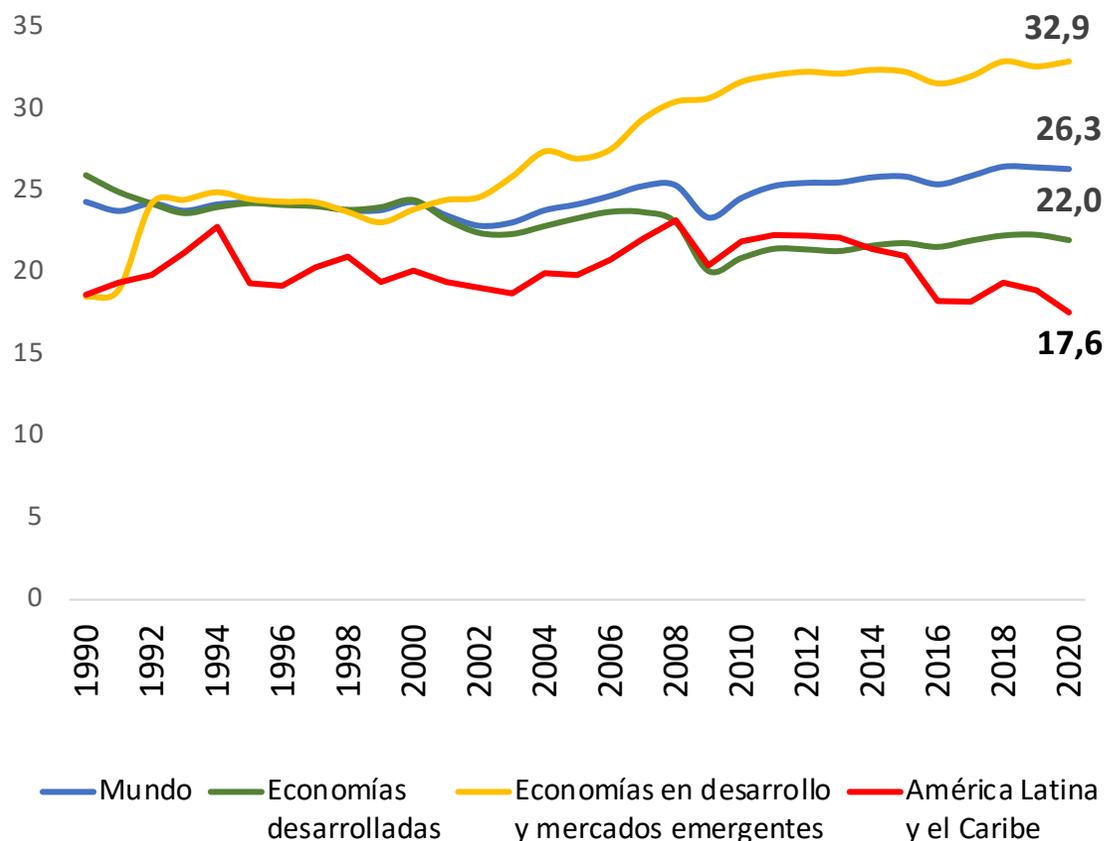
# Qué debe hacer la región ante un contexto que desafía la ortodoxia

- Fortalecer el rol del Estado y de las políticas públicas
- Sostener políticas fiscales y monetarias expansivas: potenciar la inversión
- Dar continuidad a las transferencias de emergencia
- Robustecer los sistemas de protección social
- Restructurar los sistemas de educación y salud
- Políticas transversales, industriales/sectoriales y de género para un nuevo modelo de desarrollo
- Integración productiva y comercial regional
- Pacto global para una nueva arquitectura financiera internacional: fiscalidad, deuda y liquidez

# Sostener las políticas fiscales expansivas: transferencias e inversión

## Inversión sobre PIB, 1990-2020

(ratios en base a dólares corrientes, en porcentajes)

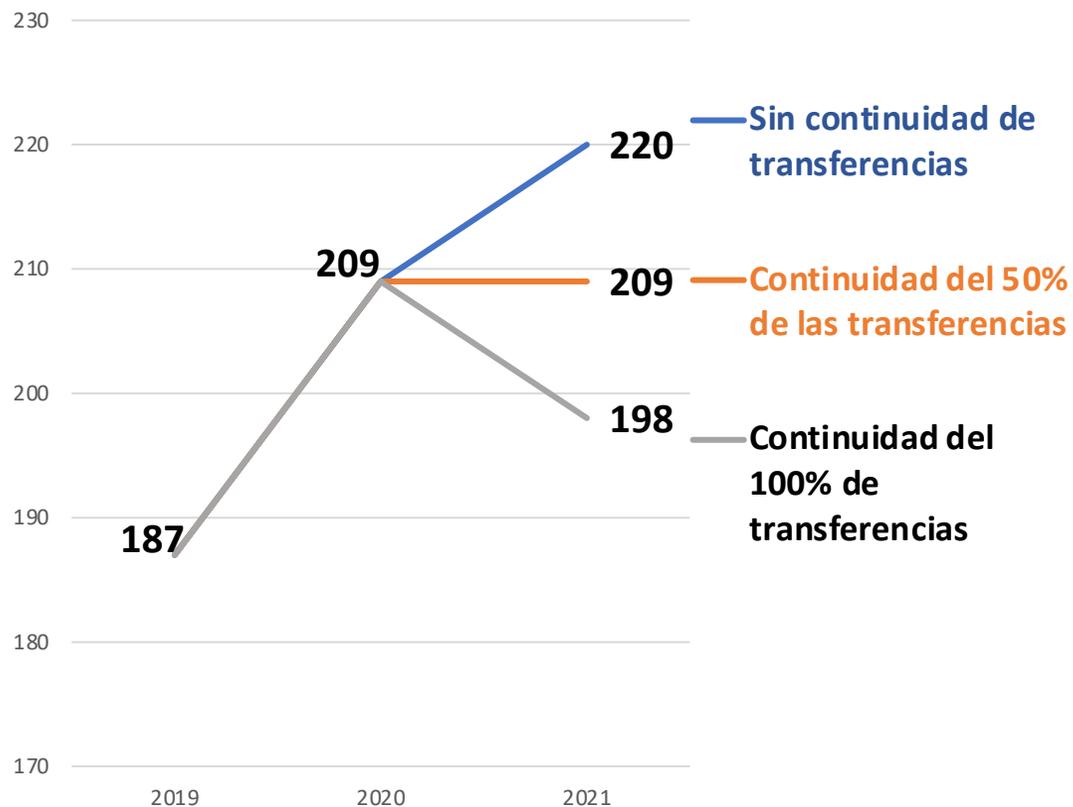


- Políticas fiscales expansivas para sostener la protección social y la inversión que está en su mínimo en 3 décadas
- Mantener las transferencias sociales de emergencia, apoyar a sectores productivos y revertir la persistente caída de la inversión.
- Aumento del espacio fiscal vía crecimiento de **los ingresos fiscales y reducción de gastos tributarios**.
- Recaudación progresiva: robustecer y extender el alcance de los impuestos sobre la renta, la propiedad y el patrimonio (riqueza).
- Equiparar a los estándares internacionales, las regalías (explotación de recursos no renovables) y los impuestos a la economía digital, a bienes y servicios que causen daños ambientales y a la salud pública.
- Incorporar el **enfoque de género en todo el ciclo fiscal**.

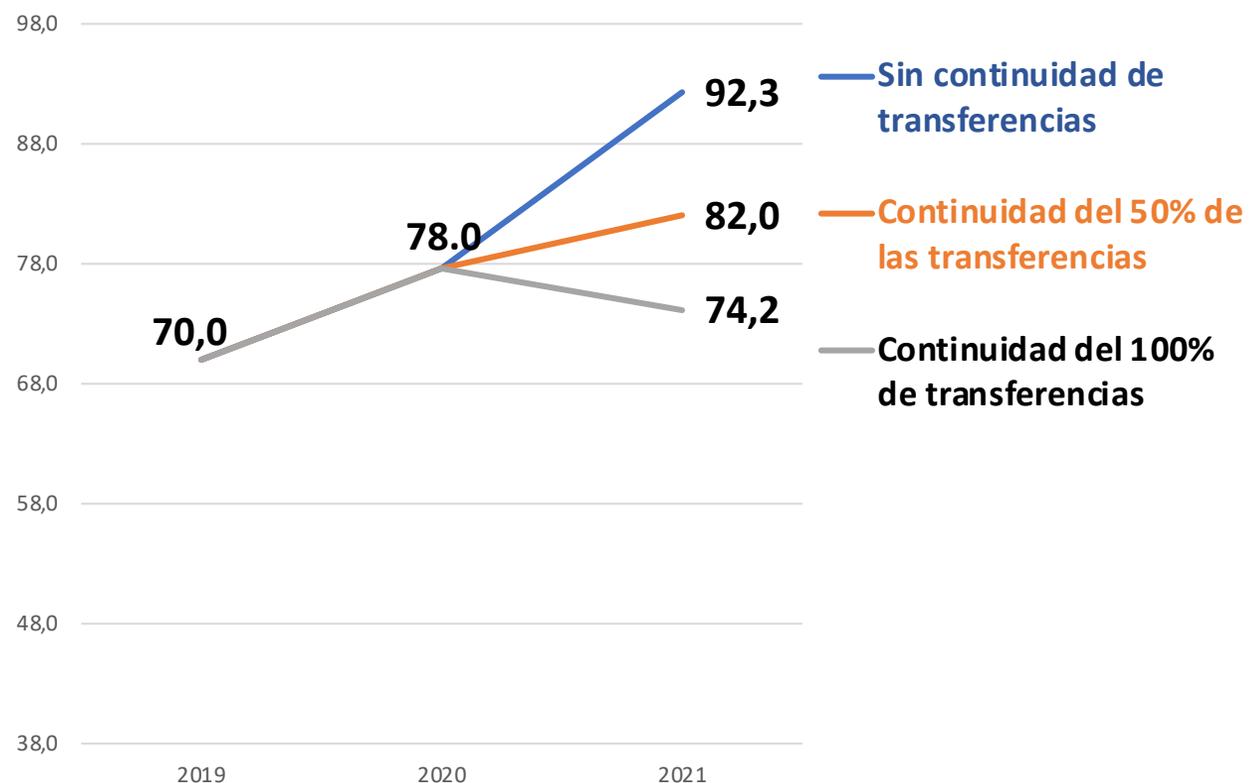
# En 2021, sin continuidad de transferencias de emergencia habrán 15 millones más de personas en pobreza extrema

América Latina (18 países): Pobreza extrema y pobreza, 2019-2021  
(En millones de personas)

## Pobreza



## Pobreza extrema



# Inversión para universalizar servicios básicos en 2030

## Beneficios y costos de la inversión para universalizar la cobertura de agua potable, saneamiento y electricidad

Rubro	Agua y saneamiento gestionados de manera segura	Electricidad
<b>Población de América Latina y el Caribe sin acceso</b>	<b>166</b> millones de personas <b>sin agua potable</b> gestionada de manera segura <b>443</b> millones de personas <b>sin saneamiento</b> gestionado de manera segura	<b>19</b> millones de personas <b>sin acceso a electricidad</b> <b>77</b> millones de personas <b>sin acceso a combustibles y tecnologías limpias para cocinar</b>
Costo anual del no pago de cuentas de agua, saneamiento y electricidad, quintiles 1 y 2 por medidas asociadas a la pandemia	0,12% del PIB anual	0,29% del PIB anual
Inversión requerida anualmente hasta 2030 para universalizar cobertura	1,3% del PIB anual	1,3% del PIB anual
Relación costo-beneficio por dólar invertido	2,4 dólares en agua potable 7,3 dólares en saneamiento	No disponible
<b>Nuevos empleos directos</b>	<b>3,6</b> millones de empleo por año	<b>0,5</b> millones de empleo por año

- Mejora de salud pública y ambiental
- Genera nuevos empleos
- Impulsa transiciones hídrica y energética sostenibles
- Reduce emisiones de CO2 en casi 100 MT
- Alianzas público privadas
- Incentivos para la integración y complementariedad energética regional
- Requisitos regulatorios: certeza jurídica, neutralidad tecnológica y regulador público eficaz

# Una nueva arquitectura financiera internacional para responder a la emergencia y al desarrollo de la región

- Acceso a fuentes diversas de financiamiento internacional: ampliar y redistribuir liquidez
- Foro multilateral para debatir reestructuración y emisión de deuda externa que incorpore a los acreedores privados y considere una agencia multilateral de calificación crediticia
- Inclusión de países de ingreso medio en todas las iniciativas de alivio y acceso a liquidez concesional como no concesional
- Instrumentos innovadores: cláusulas de huracanes, bonos verdes y bonos ODS
- Capitalización y fortalecimiento de la banca de desarrollo en todos sus niveles
- Mecanismos multilaterales para la aplicación de impuestos globales, eliminación de la elusión, evasión y flujos ilícitos.
- Repensar el sistema de cooperación: una medición multidimensional más allá del PIB per cápita

# Una recuperación transformadora con énfasis en la inversión para la igualdad y la sostenibilidad

- **Transformar el Estado: reestructurar los sistemas de educación y salud**
- **Fortalecer** Estados de bienestar y transitar hacia una sociedad del cuidado
- **Propuestas de corto plazo:** mantenimiento de las transferencias, ingreso básico de emergencia, bono o entrega en especie contra el hambre, canasta básica digital, apoyo a las mipymes
- **Políticas industriales y tecnológicas: apoyo a sectores dinamizadores de un gran impulso** inversor para la sostenibilidad
- **Integración regional:** crucial para la recuperación en el corto plazo y transitar hacia un desarrollo más inclusivo y sostenible
- **Nuevo contrato social /fiscal** que estimule inversión, empleo, igualdad y acción climática
- **Debate inclusivo para superar el déficit de solidaridad internacional**