

LA REALIDAD ECONÓMICA Y SOCIAL DE AMÉRICA LATINA

**Presentación en Confecoop
Cartagena, Agosto 8, 2013**

**José Antonio Ocampo
Columbia University**

DEL AUGE A LA CRISIS

DEL AUGE DE 2003-07 A LA CRISIS

- ❖ El crecimiento de América Latina ha sido lento e inestable desde las reformas económicas
- ❖ Dentro de ese patrón, la región experimentó un auge en 2003-07 impulsado por condiciones externas excepcionales:
 - ✓ Auge de los precios de productos básicos
 - ✓ Crecimiento rápido del comercio internacional
 - ✓ Acceso en buenas condiciones al financiamiento externo
 - ✓ Flujos migratorios masivos/auge de remesas
- ❖ Con la crisis financiera internacional de 2007-08 se experimentó una recesión inicial y, pese a la recuperación, se retornó a crecimientos lentos.

EL IMPACTO DE LA CRISIS

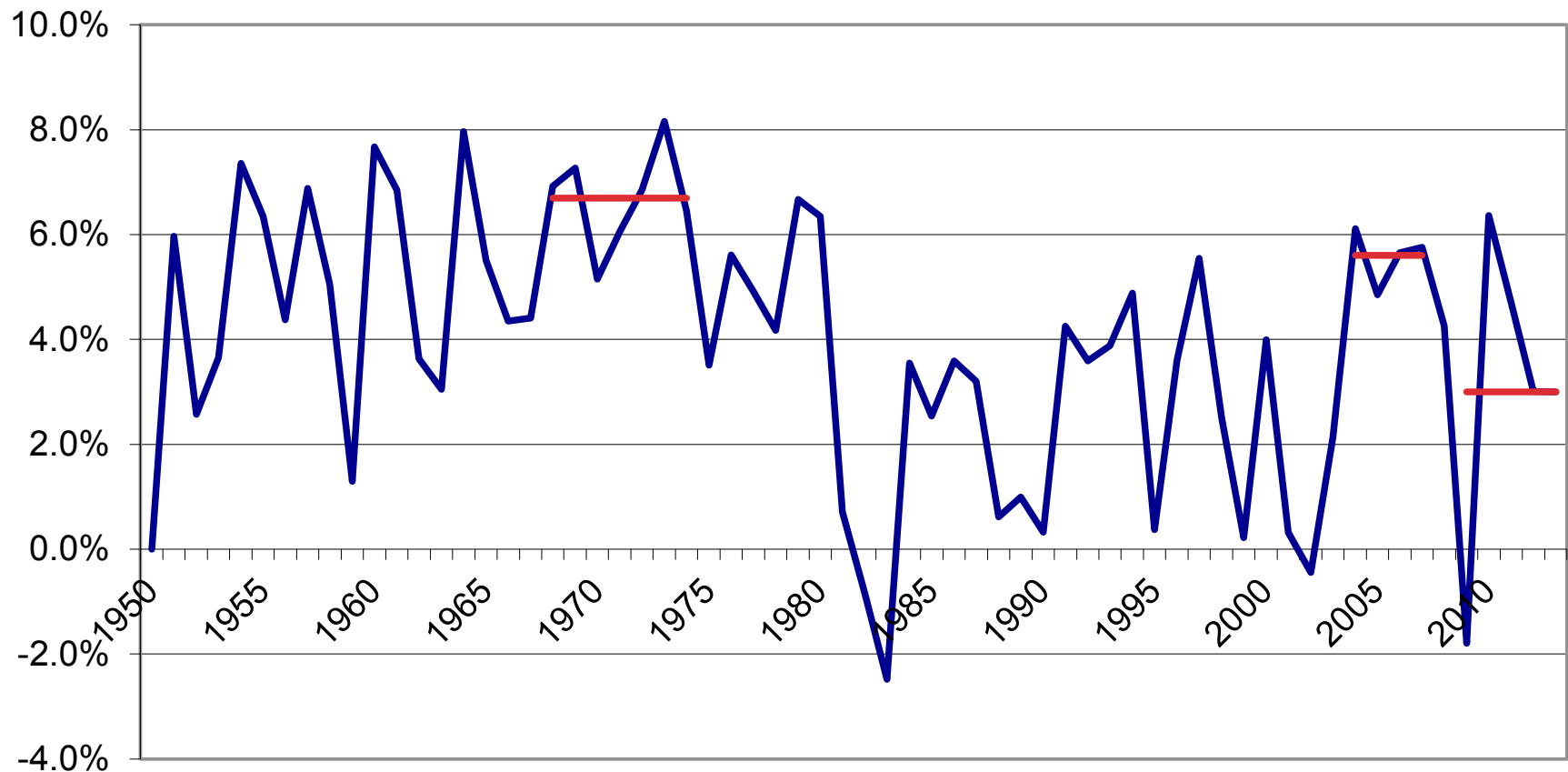
- ❖ Desaparecieron (quizás permanentemente) dos factores favorables:
 - ✓ La migración de mano/auge de las remesas
 - ✓ El auge del comercio internacional (aunque América Latina se comporta relativamente bien)
- ❖ Permanecen dos:
 - ✓ Acceso al financiamiento externo en buenas condiciones.
 - ✓ El auge de precios de productos básicos ... que se ha debilitado.
- ❖ Crecimiento lento (3,0% desde 2007) con un ciclo muy pronunciado
- ❖ Por auge de productos básicos, patrón de crecimiento sur-norte.

EL CRECIMIENTO DE LAS ÚLTIMAS DÉCADAS HA SIDO LENTO E INESTABLE

Crecimiento del PIB: dinámica y volatilidad			
Promedio ponderado	Crecimiento promedio	Desviación estándar	Coeficiente de variación
1950-1980	5.5%	1.7%	0.31
1990-2012	3.3%	2.4%	0.71
Promedio simple			
1950-1980	5.0%	1.1%	0.21
1990-2012	4.0%	1.9%	0.49

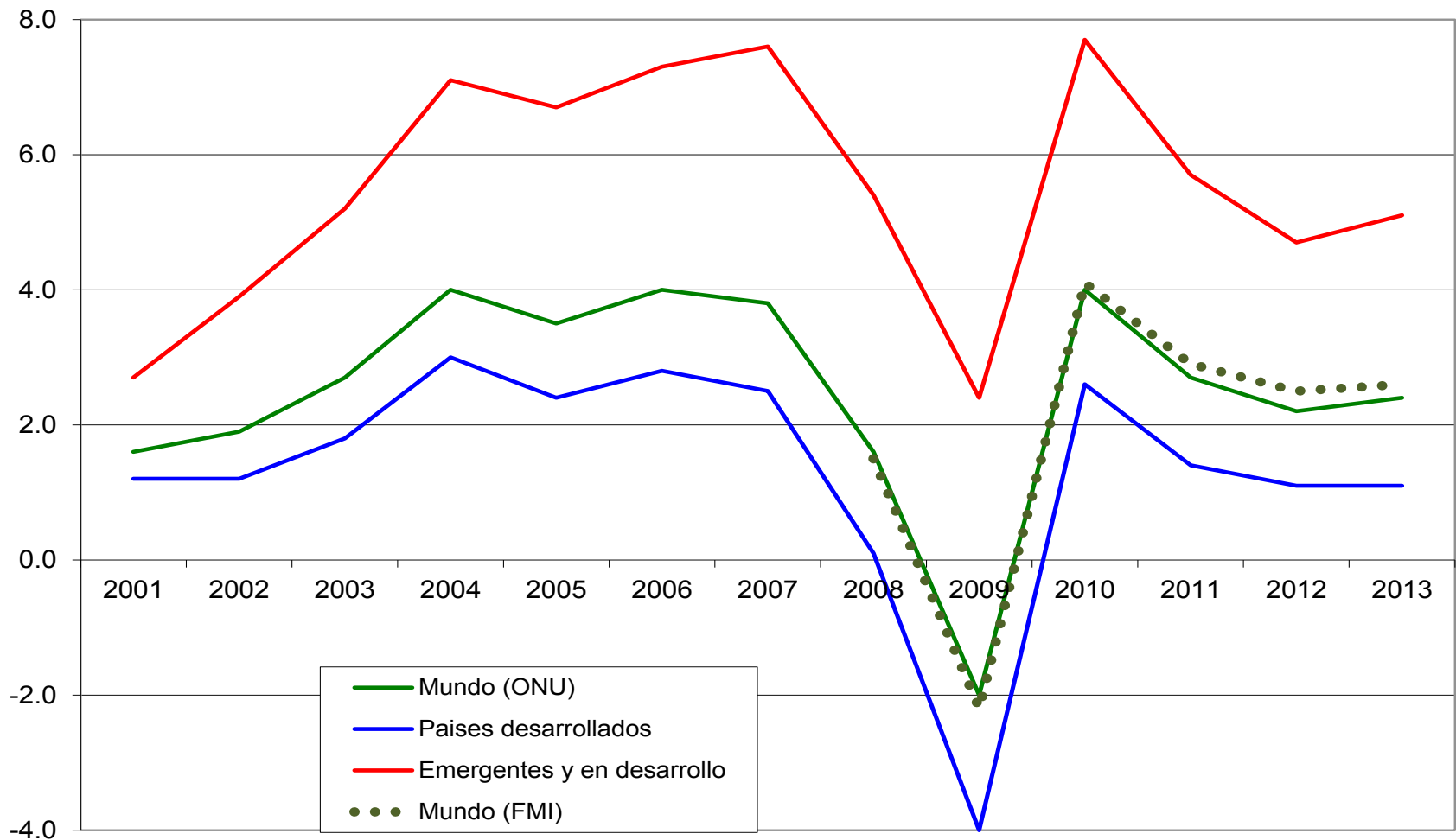
PESE A LA FUERTE RECUPERACIÓN, CRECIMIENTO LENTO EN 2007-13

América Latina: Crecimiento del PIB, 1950-2013



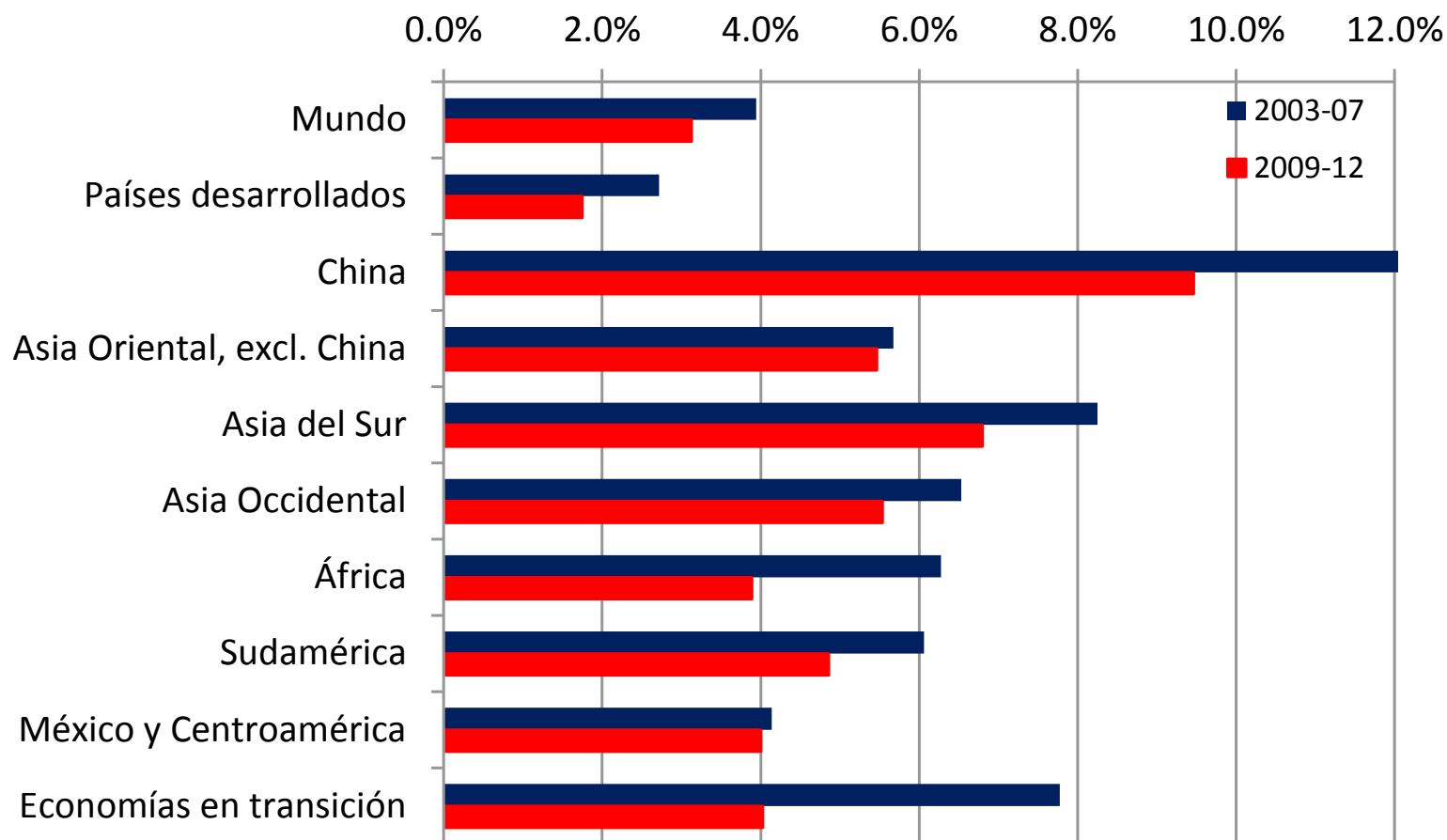
ESTO SE ENMARCA DENTRO DEL PATRÓN INTERNACIONAL (1)

**Crecimiento del PIB mundial, 2001-2013
(a tasas de cambio de mercado)**



ESTO SE ENMARCA DENTRO DEL PATRÓN INTERNACIONAL (2)

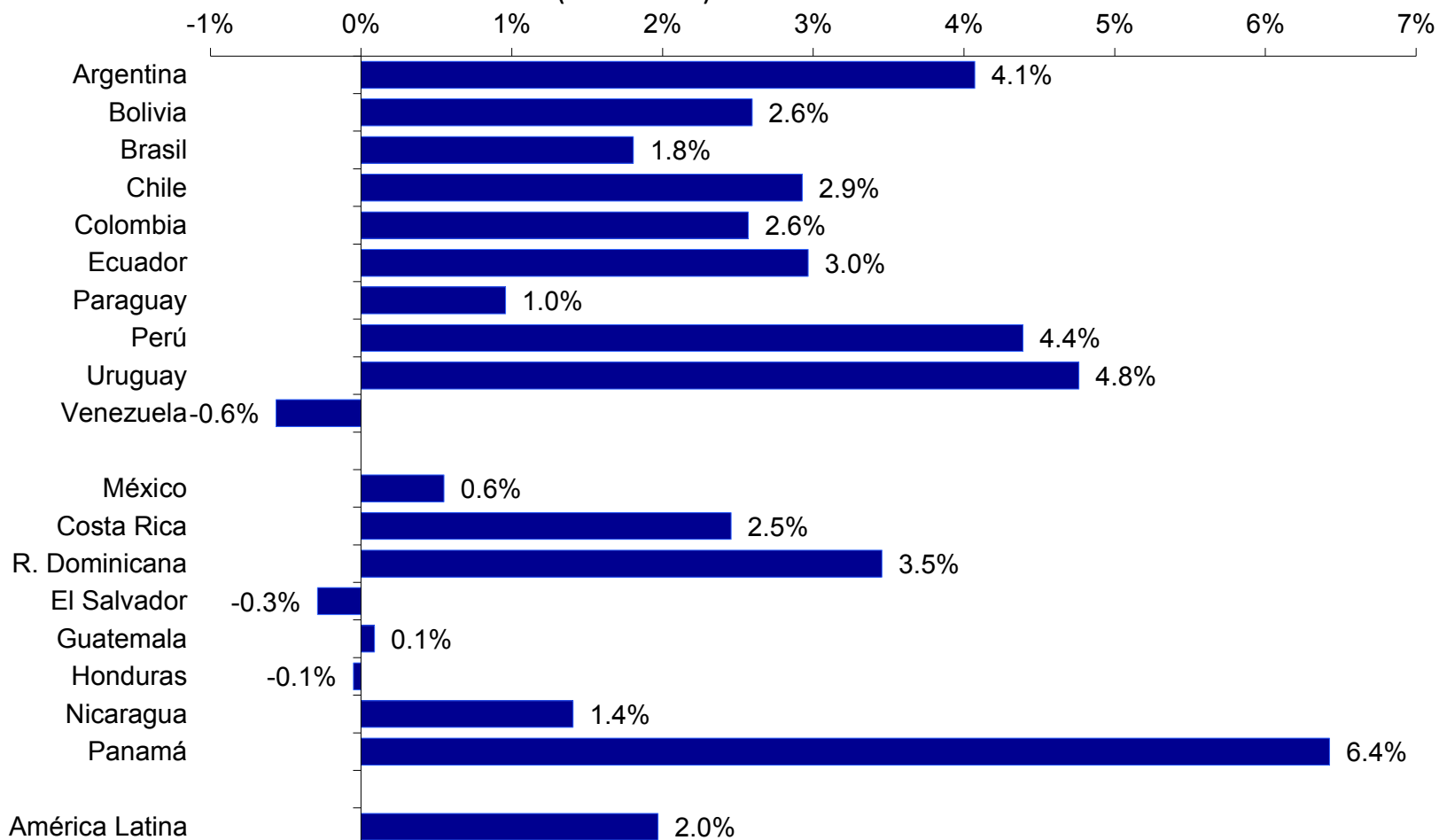
Crecimiento económico mundial



DEBIDO AL AUGE DE PRODUCTOS BÁSICOS, PATRÓN DE CRECIMIENTO SUR-NORTE

Crecimiento per cápita, 2008-2012

(tasa anual)



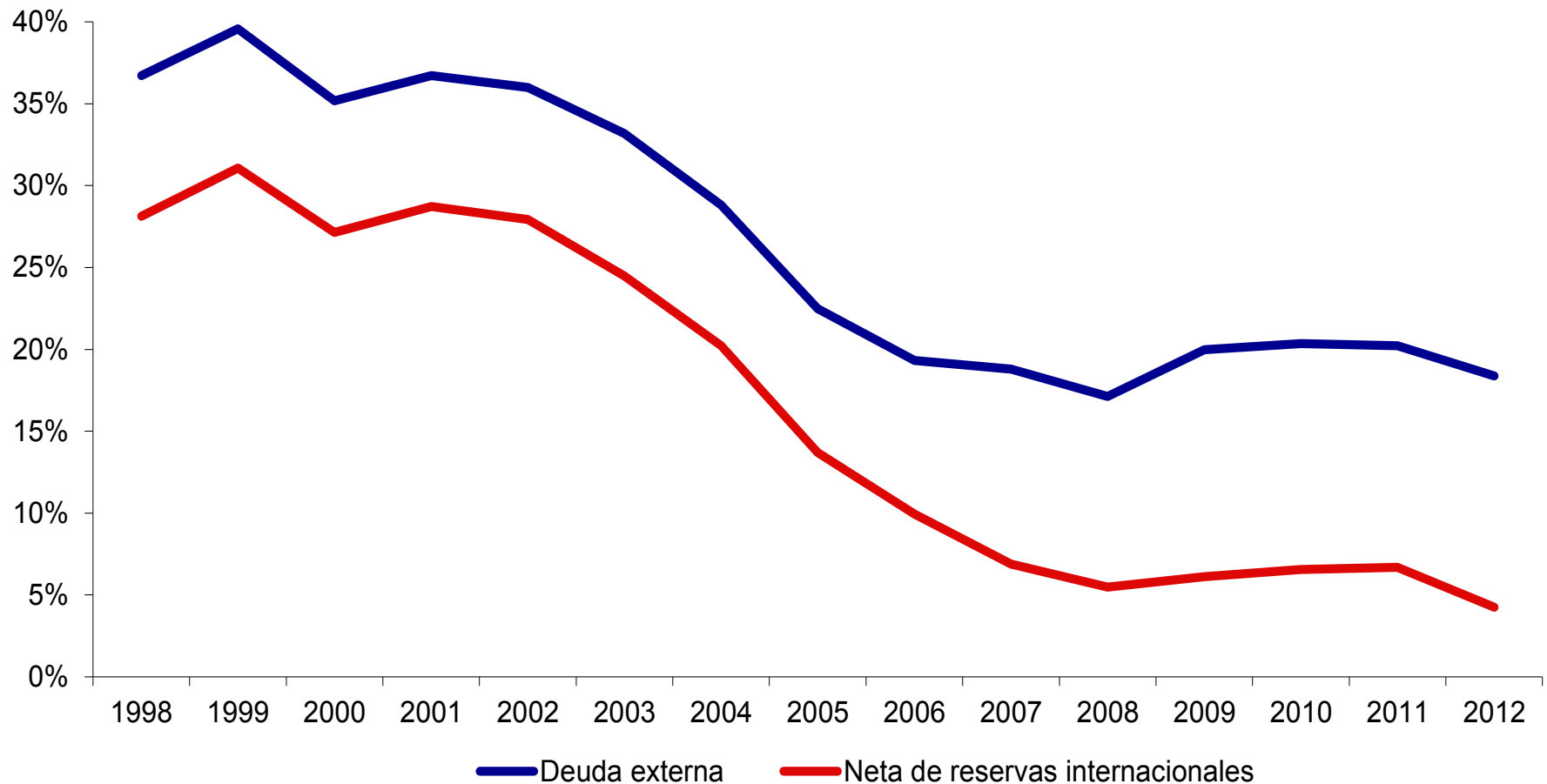
FORTALEZAS Y DEBILIDADES FRENTE A LAS INCERTIDUMBRES ACTUALES

FORTALEZAS BÁSICAS

- ❖ Espacio de política macroeconómica que proporcionan las mejoras en la hoja de balance externo (endeudamiento externo neto).
- ❖ Este hecho y mejores políticas nacionales facilitan el acceso al financiamiento externo.
- ❖ Auge de precios de productos básicos (particularmente para las economías minero-energéticas) y relativo buen desempeño comercial.
- ❖ Tasas de inversión relativamente altas para los patrones históricos (con excepciones en algunos países y sectores, como infraestructura).
- ❖ Tendencias sociales positivas, en medio de condiciones demográficas favorables.

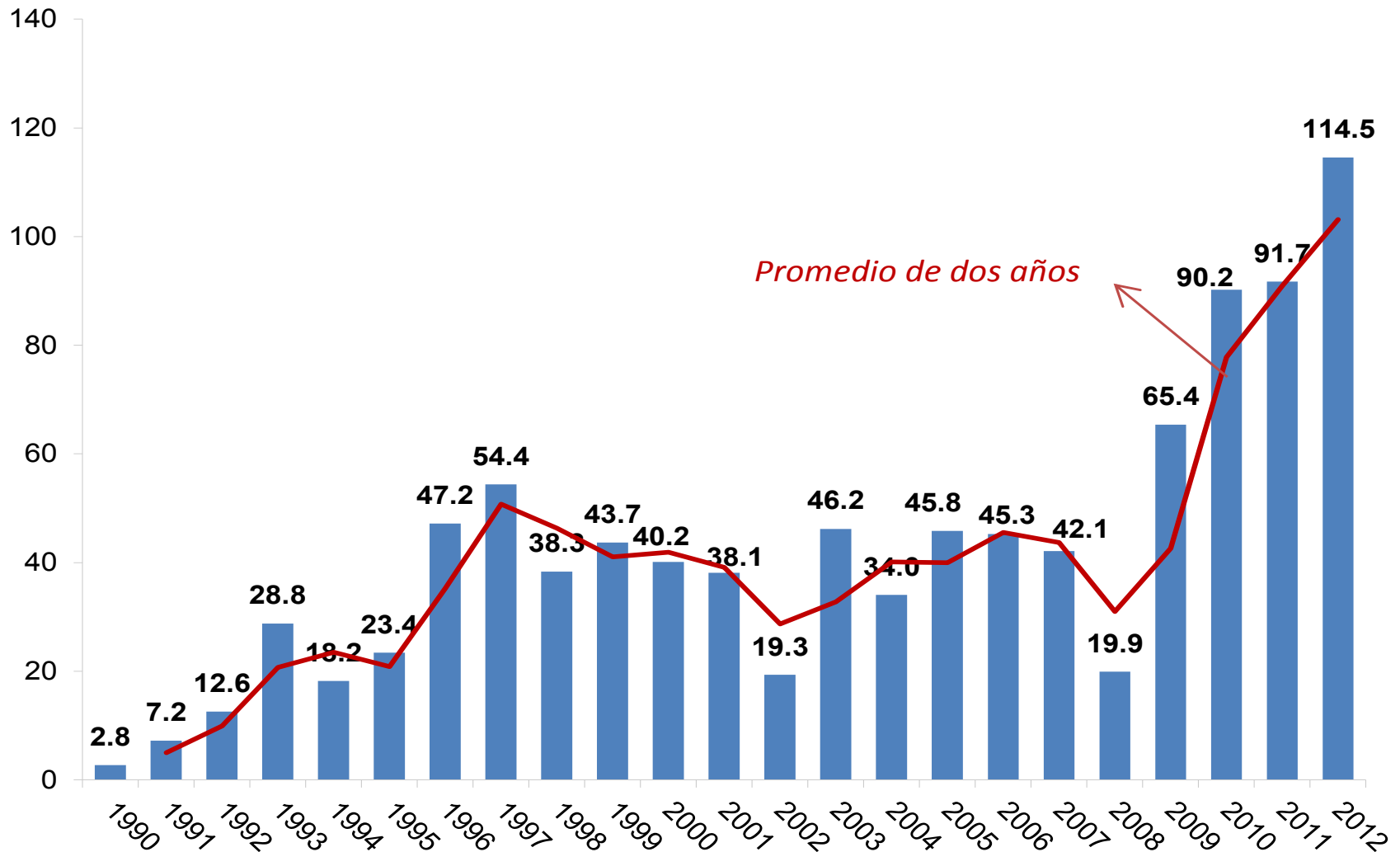
EL ASPECTO POSITIVO MÁS DESTACADO: LA CAÍDA EN LOS COEFICIENTES DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO NETO

Deuda externa como % of PIB a tasas de cambio de paridad de 2000

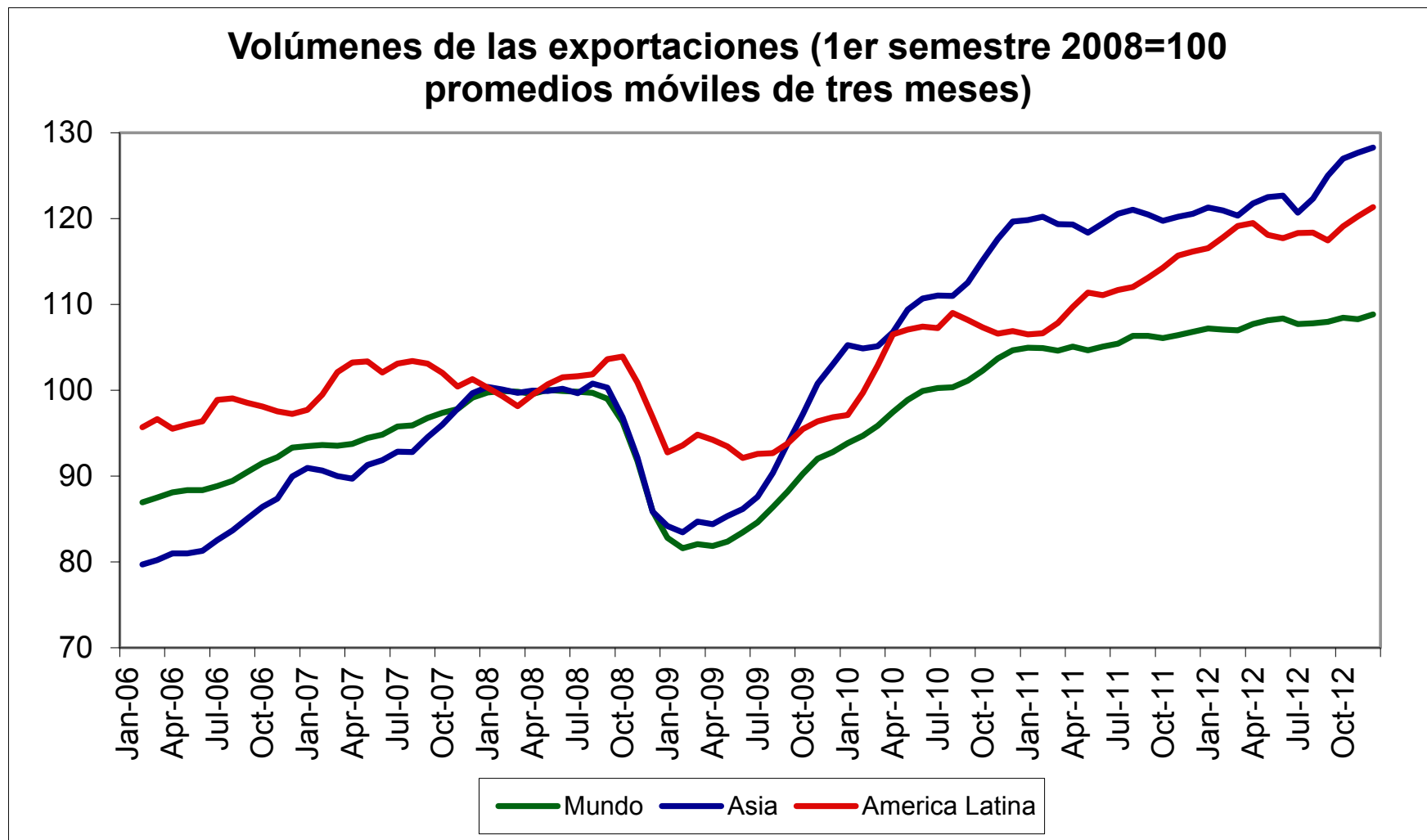


CONTINÚA EL BUEN ACCESO AL FINANCIAMIENTO EXTERNO

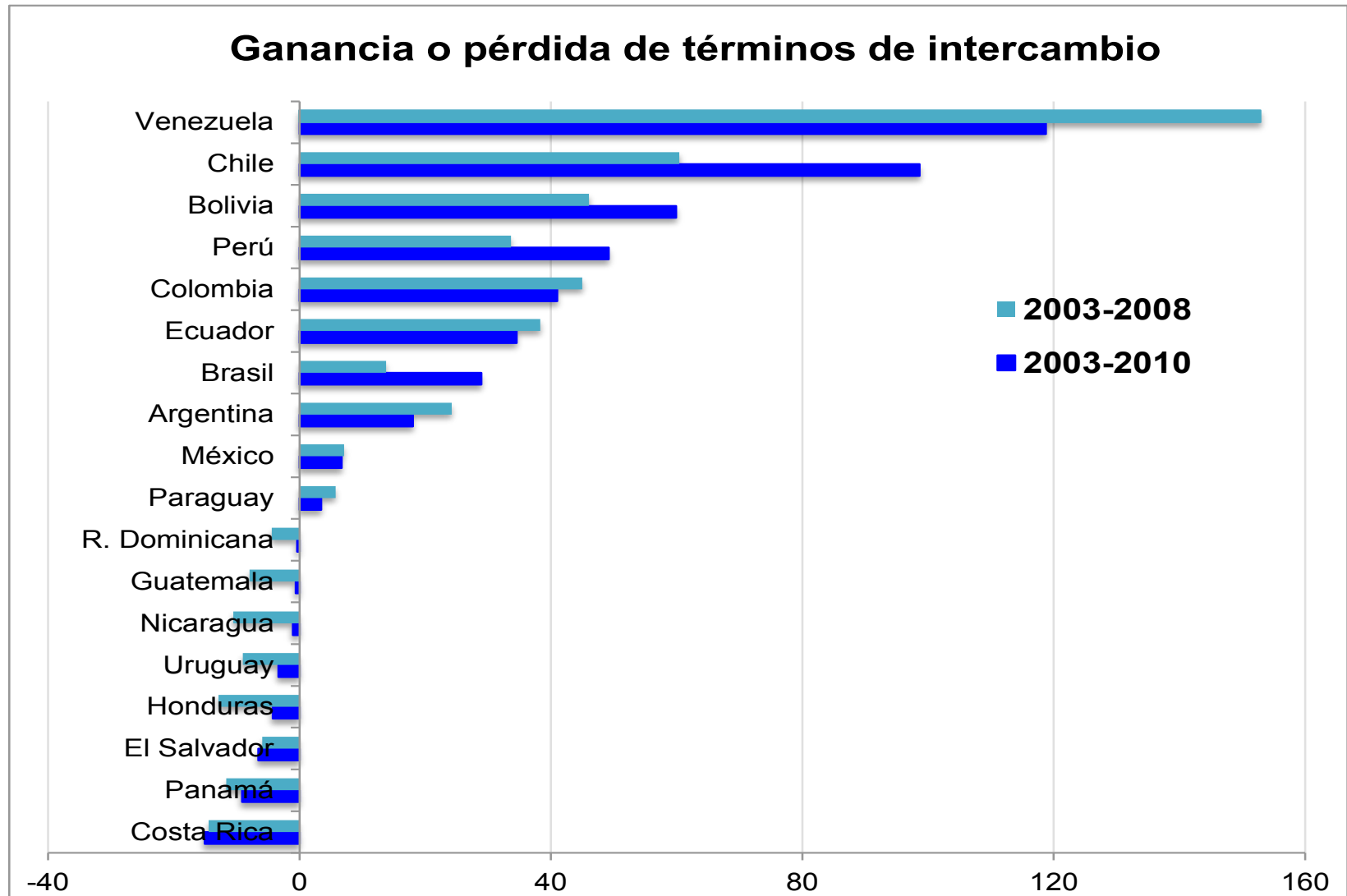
Emisiones de bonos (miles de millones de dólares)



EN LA (LENTA) DINÁMICA DEL COMERCIO, A AMÉRICA LATINA LE VA ALGO MEJOR

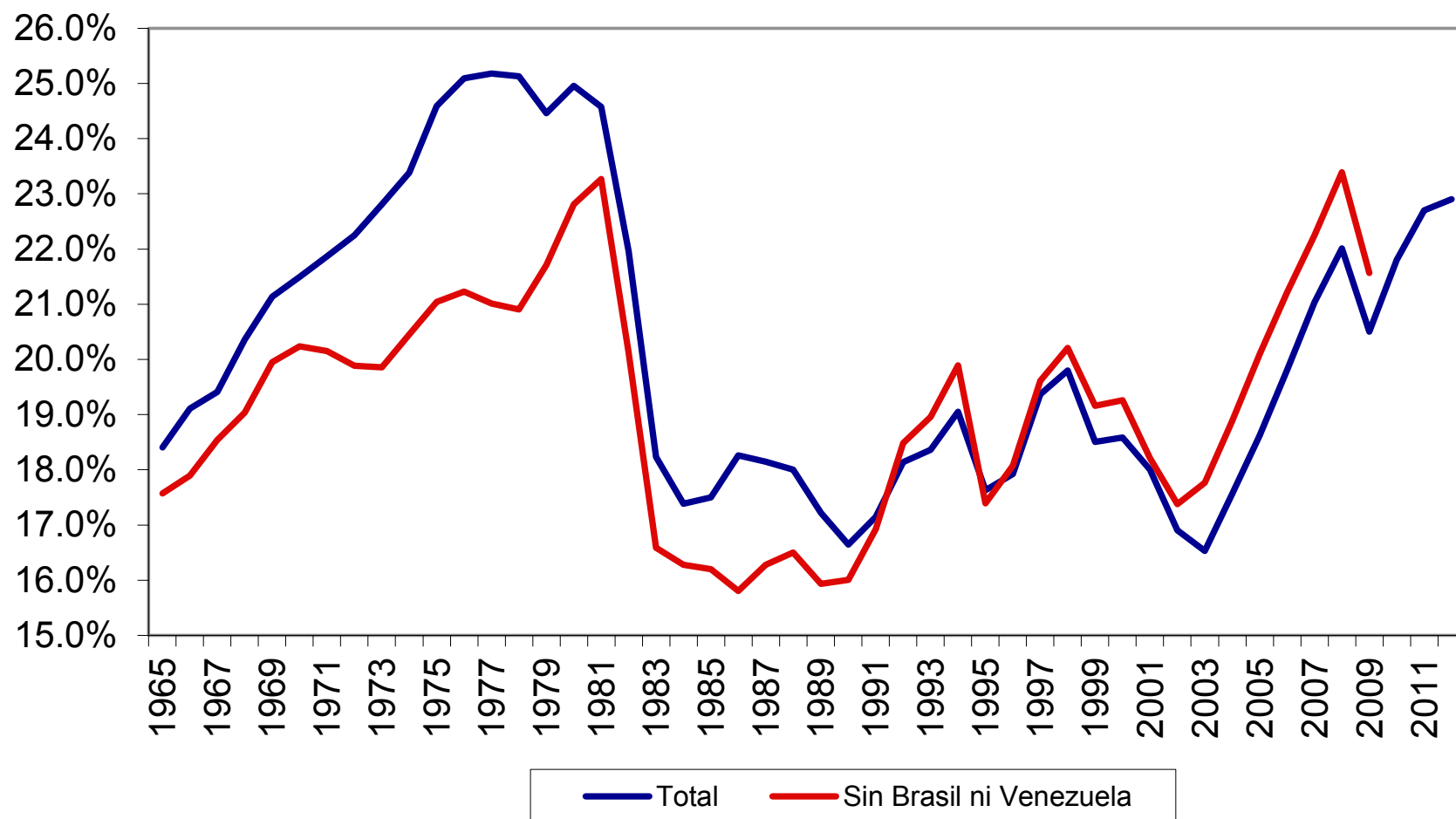


LOS GRANDES GANADORES POR MEJORAS EN TÉRMINOS DE INTERCAMBIO HAN SIDO LAS ECONOMÍAS ENERGÉTICO-MINERAS



LAS TASAS DE INVERSIÓN SON ALTAS PARA LOS PATRONES HISTÓRICOS

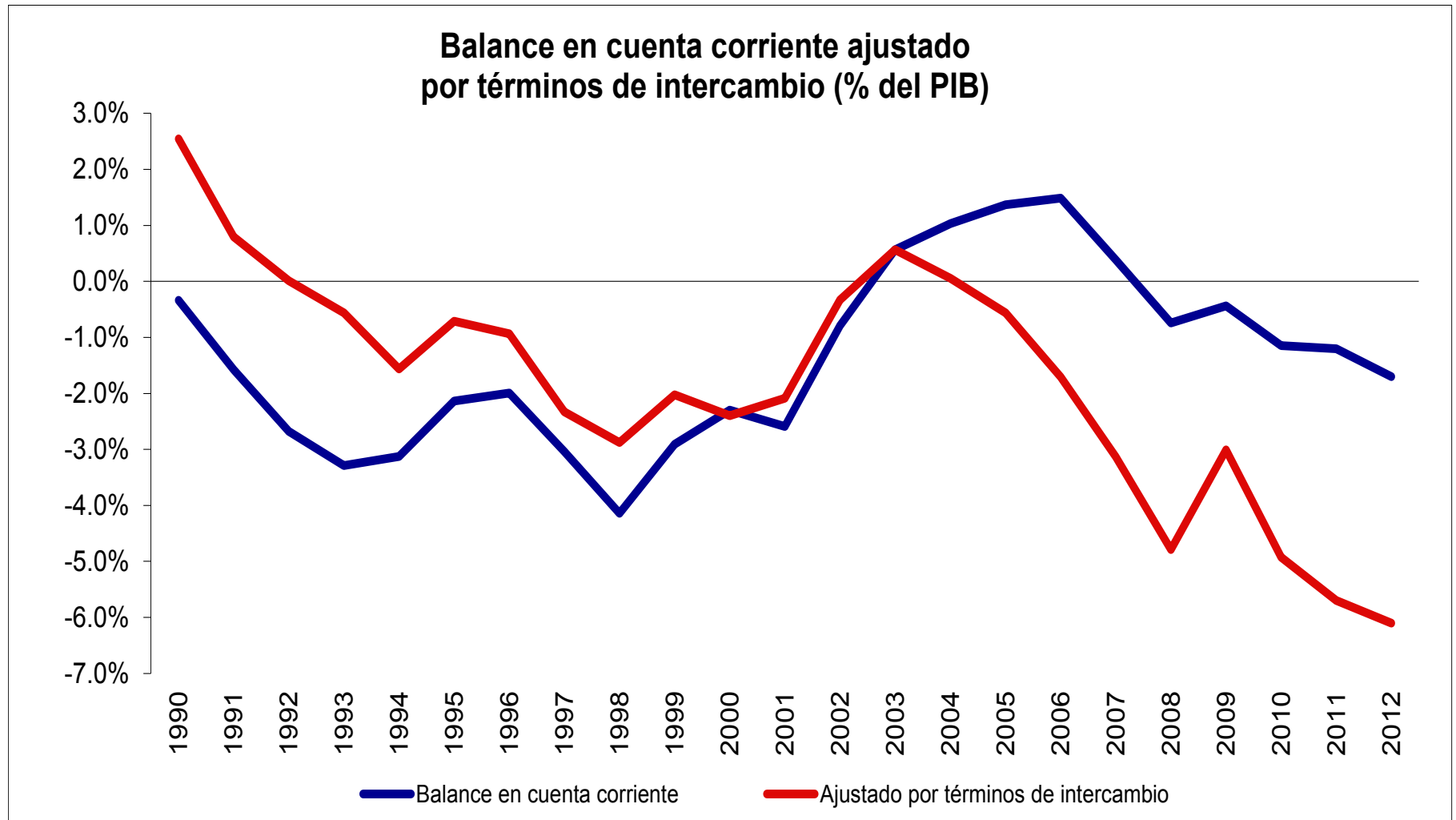
Tasa de inversión, 1965-2012



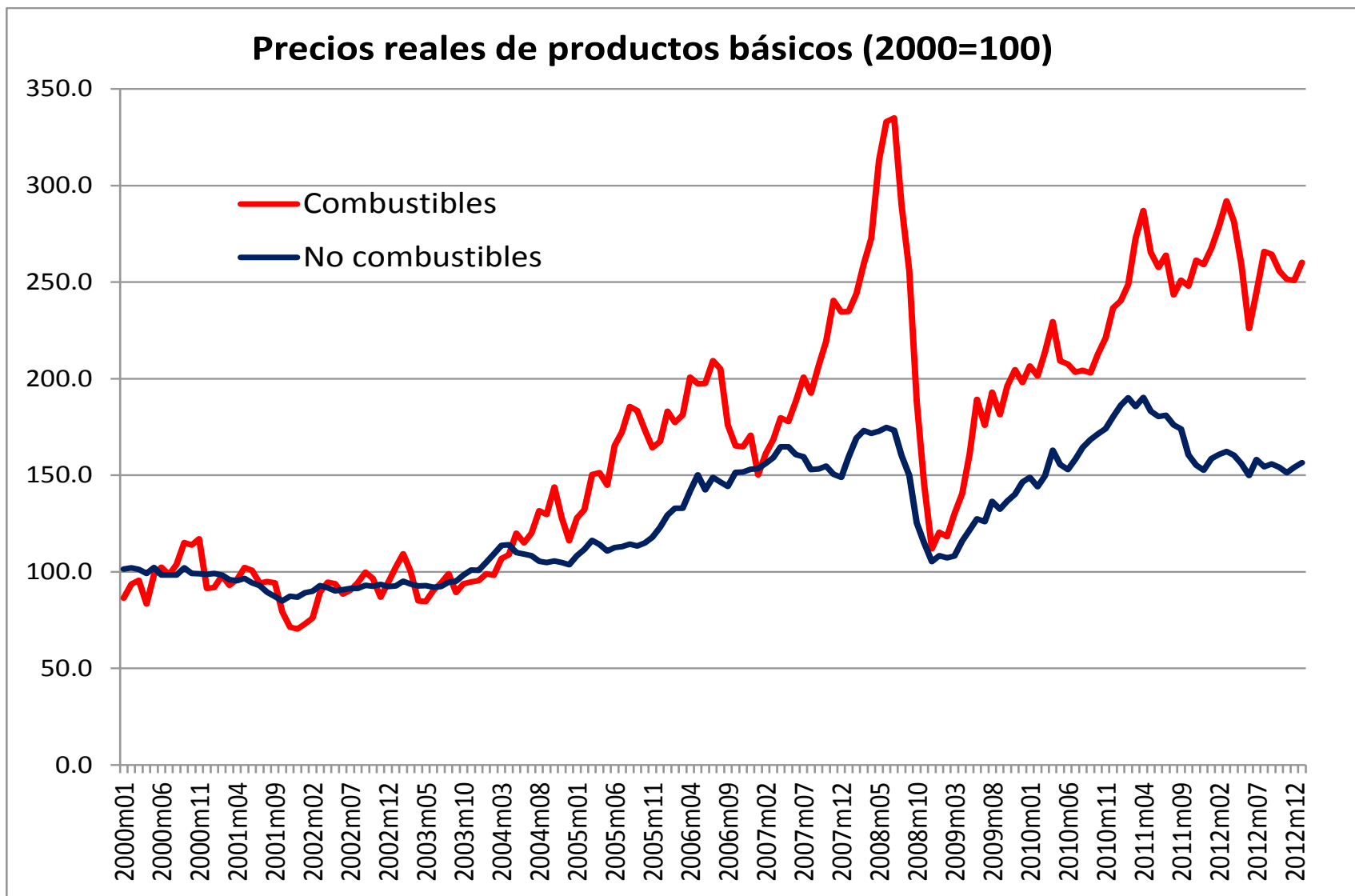
DEBILIDADES PRINCIPALES

- ❖ América Latina ha venido gastando el auge de precios de productos básicos. Por ello, hay una fuerte sensibilidad a una caída de dichos precios.
- ❖ El comercio internacional es un motor más débil...
- ❖ ... y el auge de precios de productos básicos puede estar llegando a su fin.
- ❖ Tendencia a la apreciación casi generalizada y riesgos asociados de enfermedad holandesa.
- ❖ Desindustrialización, dependencia creciente de productos básicos (y de un comercio desbalanceado con China) y rezago tecnológico.

AMÉRICA LATINA HA ESTADO GASTANDO SU AUGE DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO

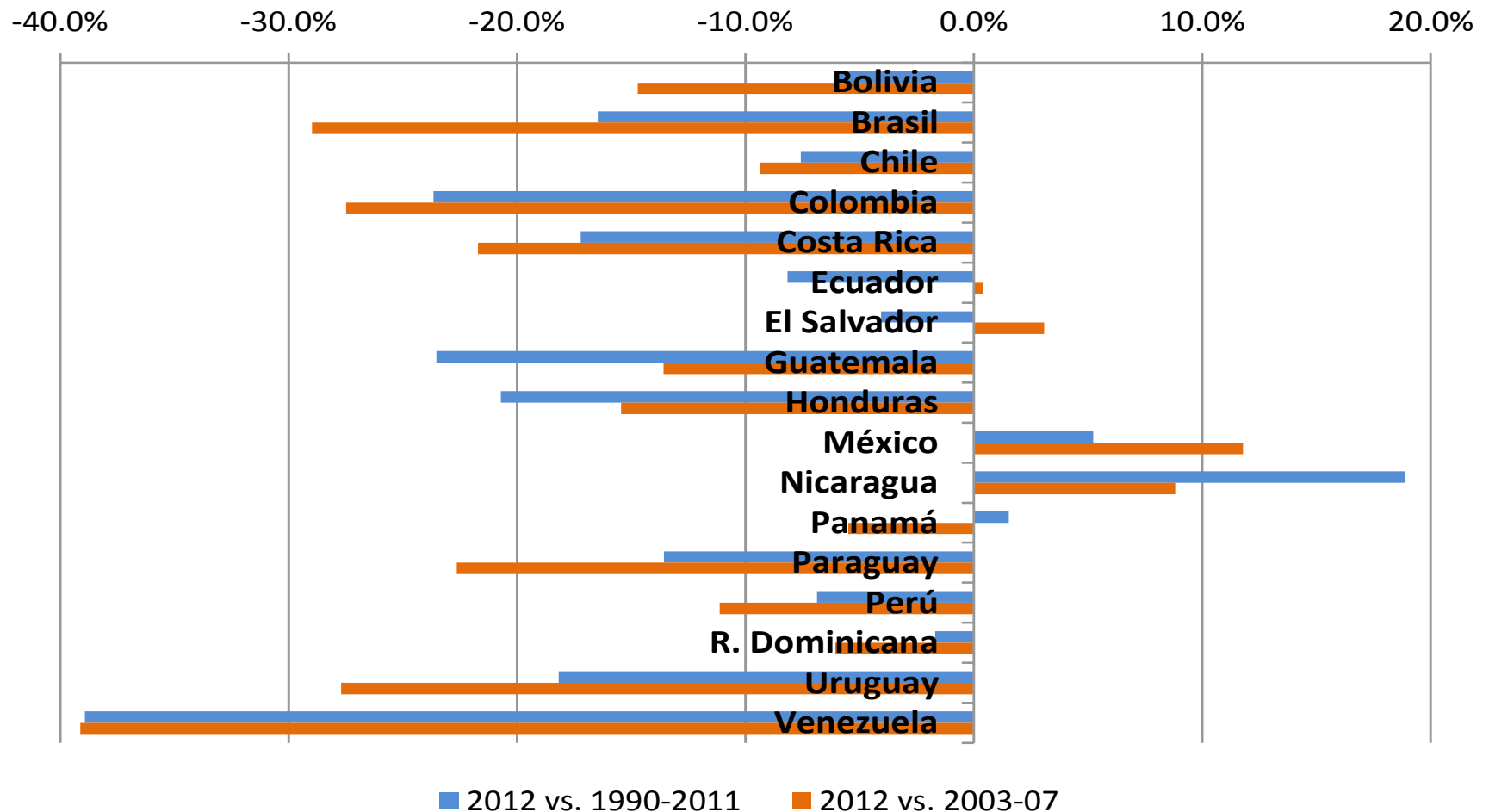


EL AUGE DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS PUEDE HABER LLEGADO A SU FIN

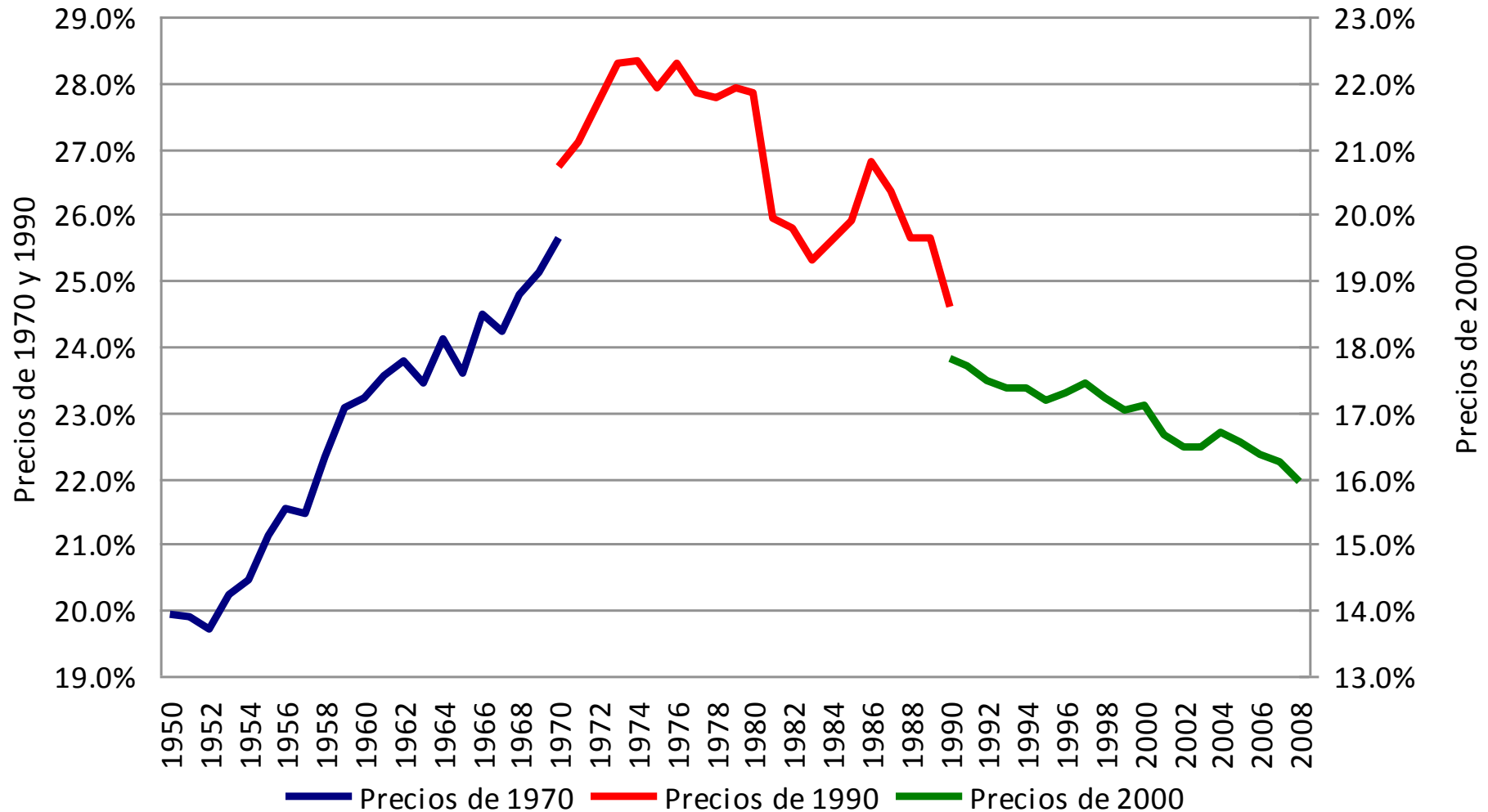


TENDENCIA GENERALIZADA A LA REVALUACIÓN

Tasas de cambio real vs. promedios históricos

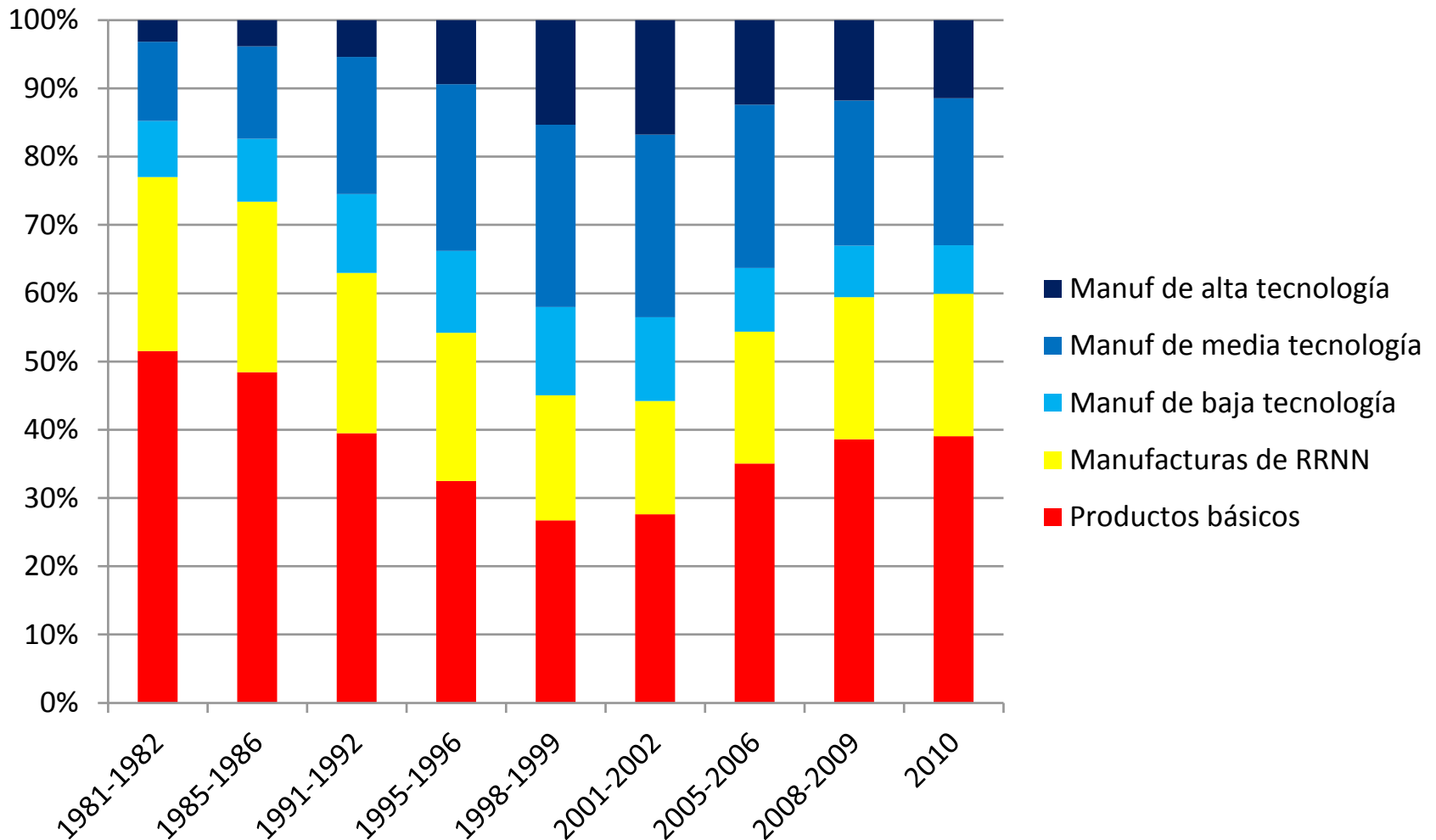


UNA TENDENCIA ADVERSA DE LARGO PLAZO: LA DESINDUSTRIALIZACIÓN



UNA MÁS RECIENTE: RE-PRIMARIZACIÓN EXPORTADORA

Composición de las exportaciones de América Latina



EL GRAN PROBLEMA DE AMÉRICA LATINA ES EL REZAGO TECNOLÓGICO

	Industrias de ingeniería vs. EEUU, 2002-07	I+D como % del PIB	Patentes por millón de hab 1996-2007
Latinoamérica	0.23	0.40	0.5
Países desarrollados basados en RRNN	0.72	1.89	65.4
Emergentes de Asia	0.99	1.21	30.5
Economías maduras	0.97	2.43	132.6

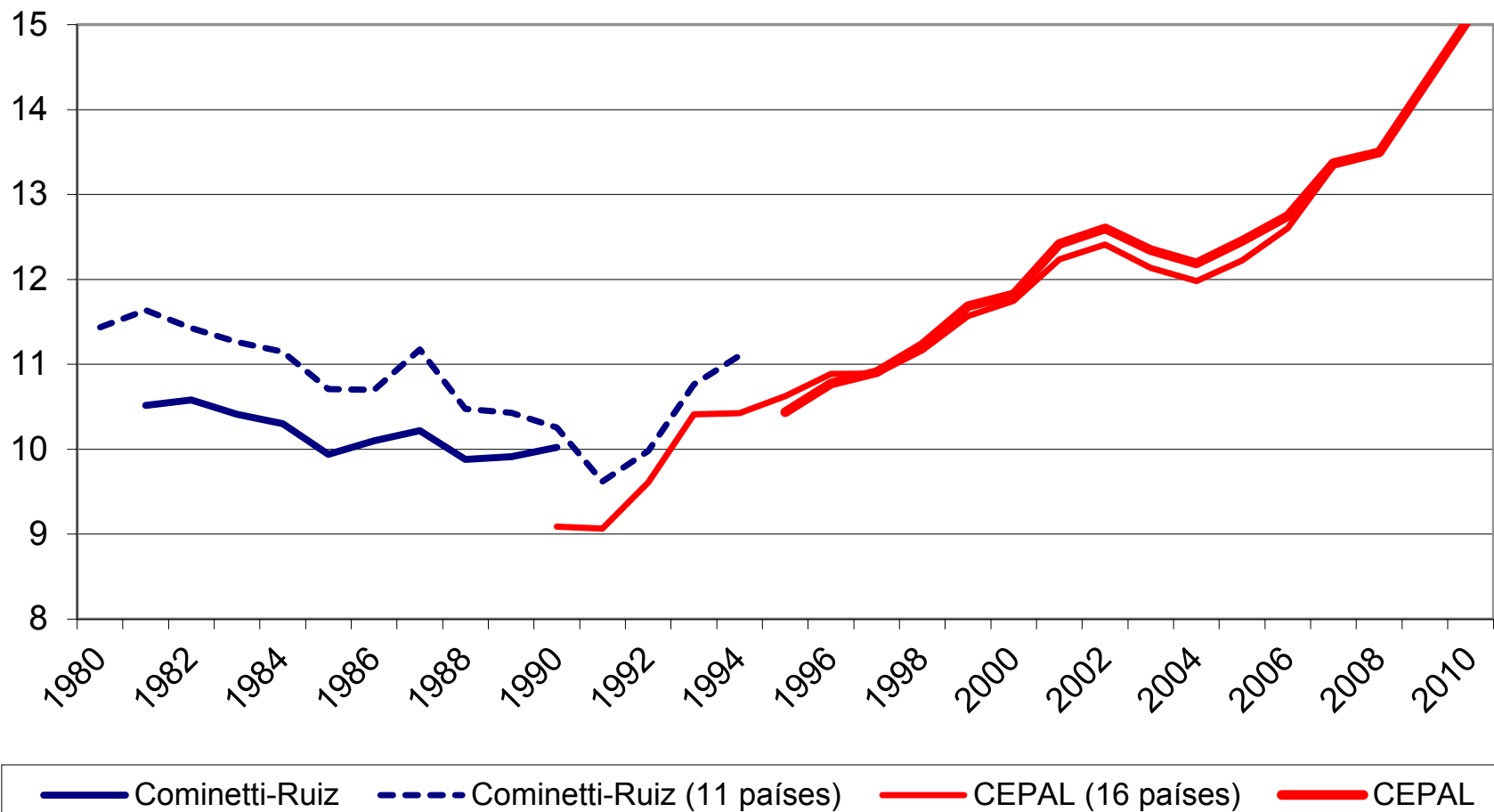
TENDENCIAS SOCIALES POSITIVAS

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES SOCIALES (1)

- ❖ Aumento persistente y generalizado del gasto social desde los años noventa. Puede considerarse como un “dividendo democrático”
- ❖ Como resultado, avances también generalizados en desarrollo humano, particularmente en educación, aunque más en cantidad (cobertura) que en calidad.
- ❖ Sin embargo, hasta 2003, este desarrollo humano coincidió con precarización del empleo y creciente inseguridad económica, asociada a ciclos económicos agudos.

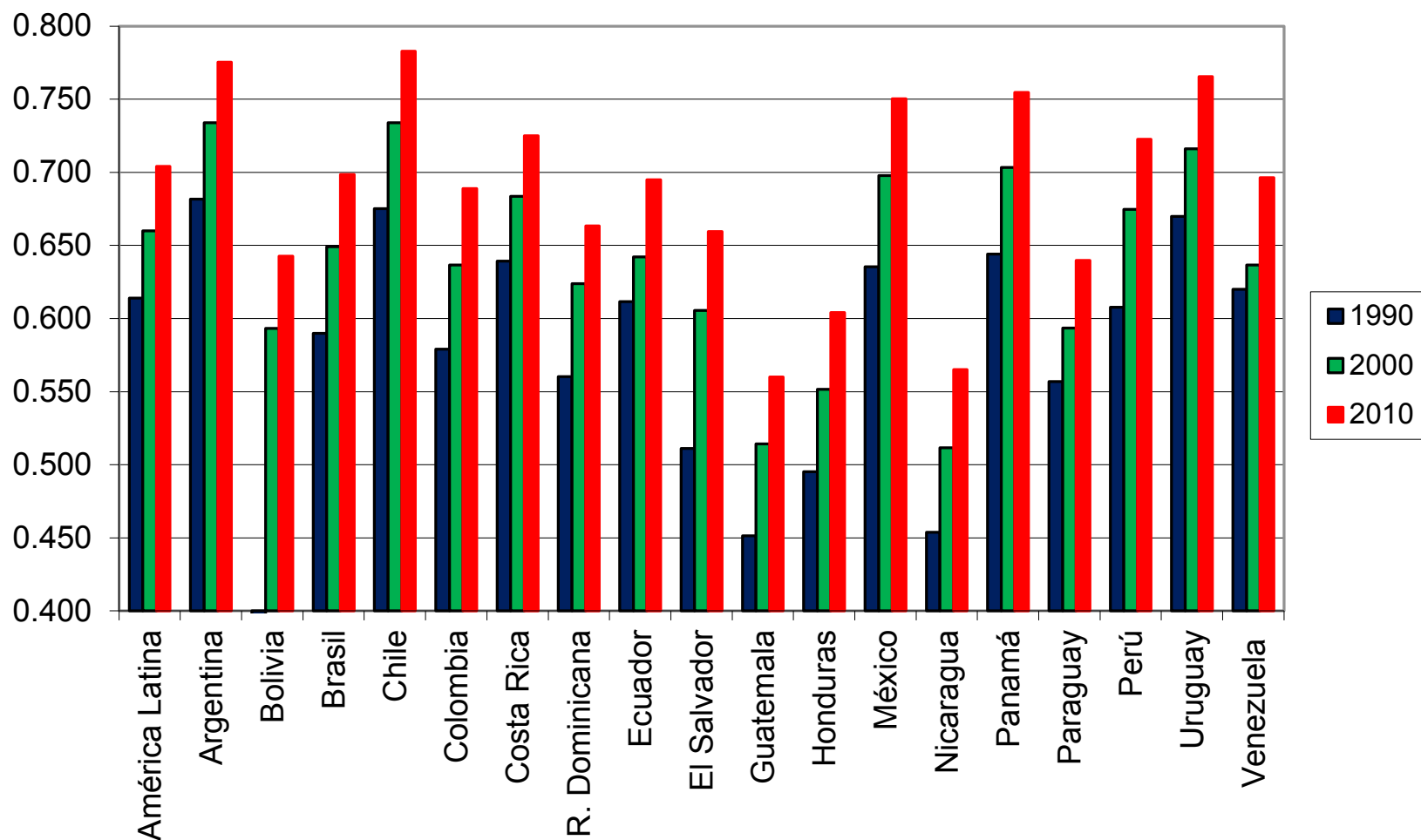
AUMENTO DEL GASTO PÚBLICO SOCIAL DESDE LOS NOVENTA

Gasto público social, % del PIB
(promedios simples)



AVANCE SIGNIFICATIVO EN DESARROLLO HUMANO

Indice de desarrollo humano, 1990-2010

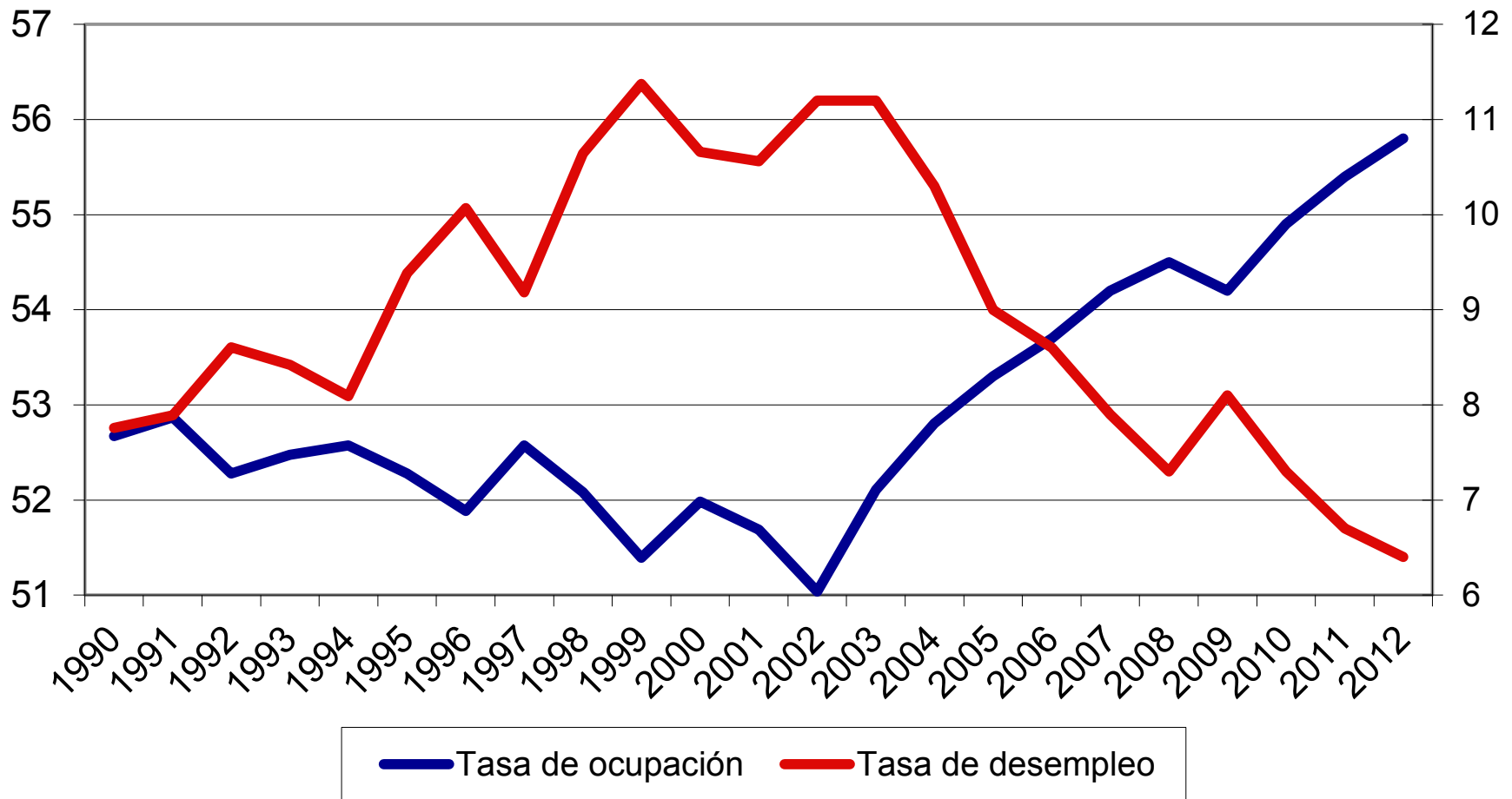


EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES SOCIALES (2)

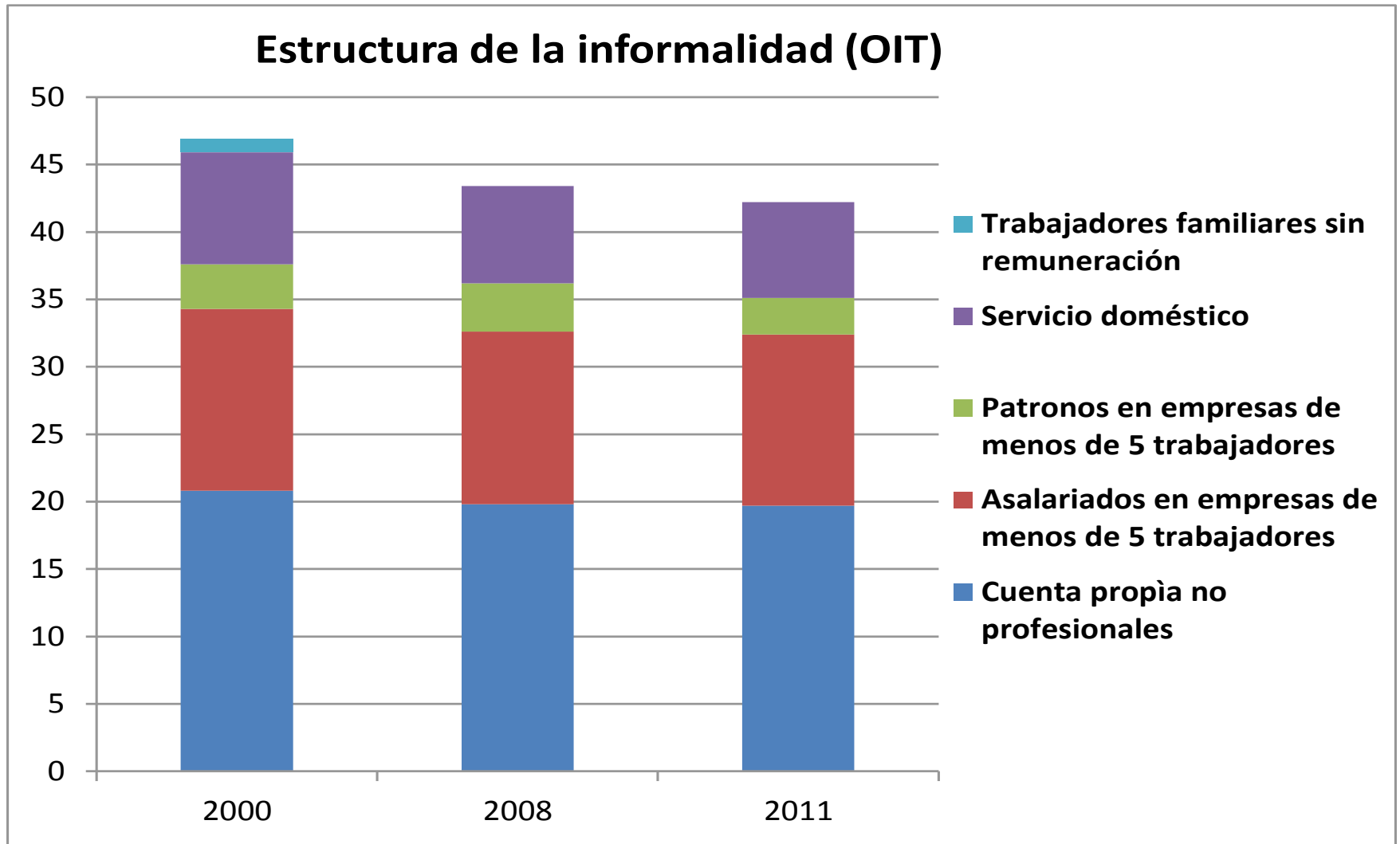
- ❖ En términos de los mercados de trabajo, la pobreza y la distribución del ingreso, dos períodos enteramente diferentes:
 - 1990-2003: escasa generación de empleo, deterioro distributivo, limitada reducción de la pobreza.
 - 2003-2007: avance significativo en todas esas dimensiones, que ha continuado a un paso más lento en 2007-2012.
- ❖ De todas maneras, en 2012 había 167 millones de pobres, 58 menos que en 2002 pero más que en 1980, y la región sigue teniendo una de las peores distribuciones de ingreso del mundo.

DESPUÉS DE UN PERÍODO DE DETERIORO, LAS TENDENCIAS DEL EMPLEO HAN SIDO POSITIVAS

Condiciones en el mercado de trabajo

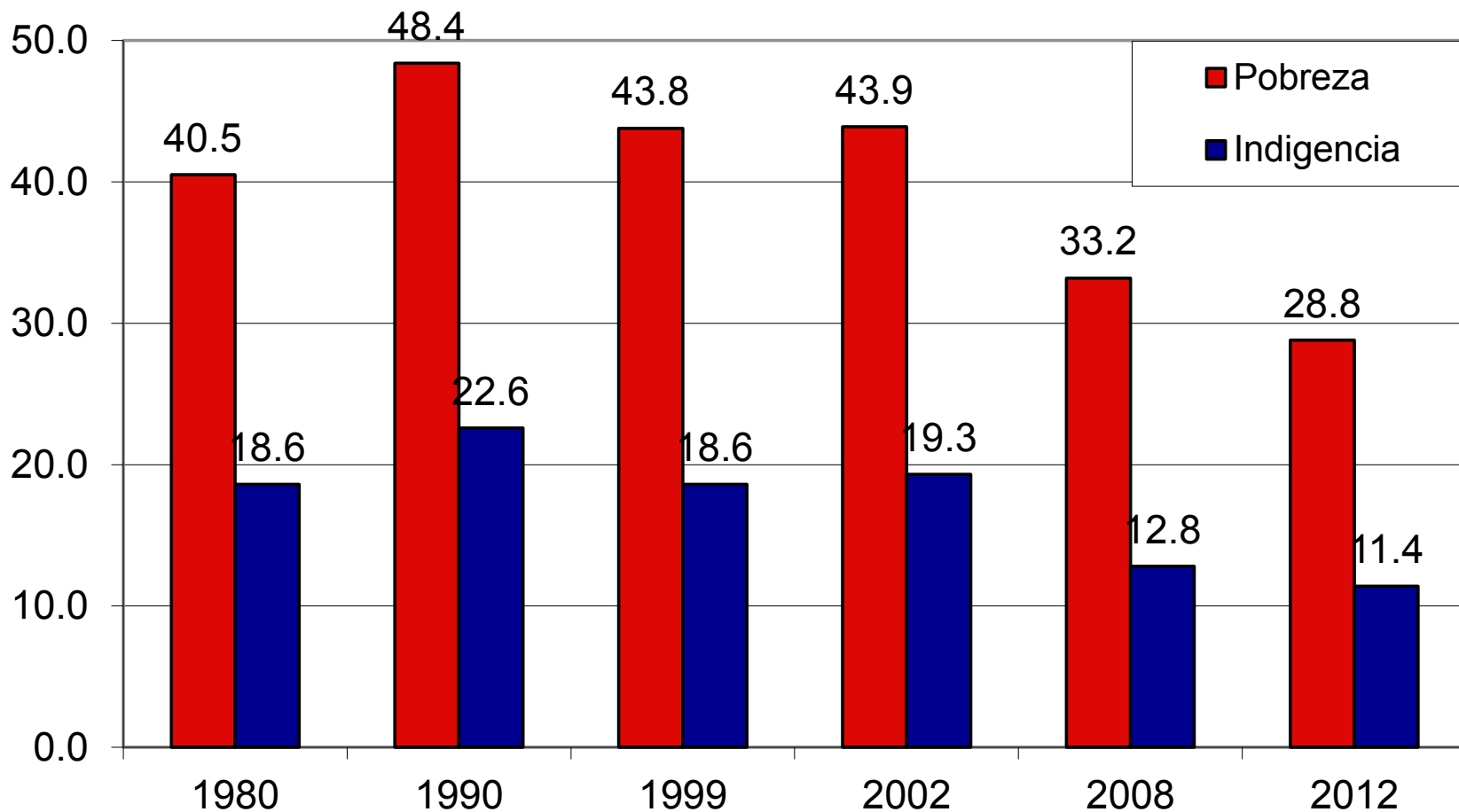


LA INFORMALIDAD TAMBIÉN SE HA REDUCIDO



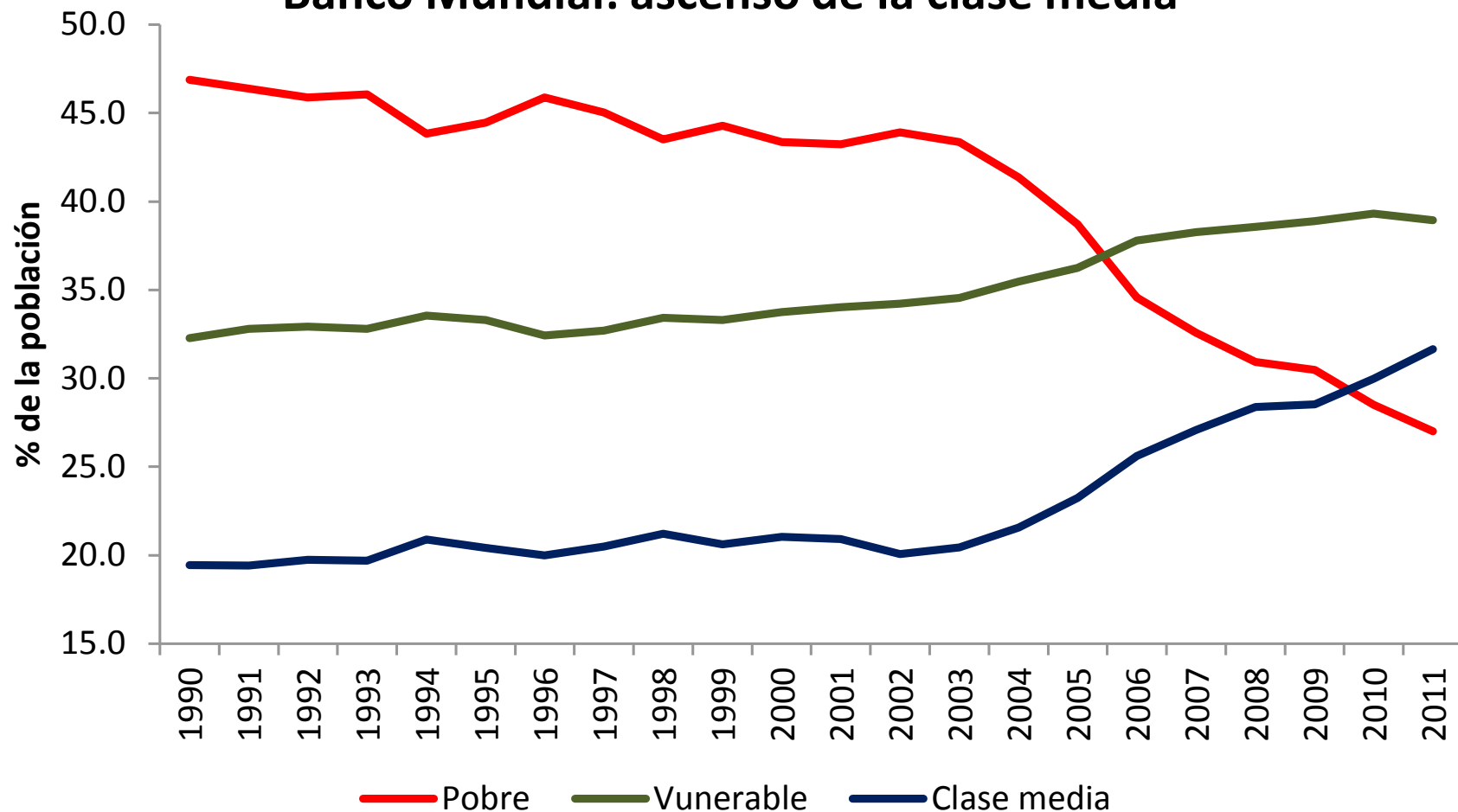
FUERTE REDUCCIÓN DE LA POBREZA ...

Pobreza e indigencia en América Latina (CEPAL)



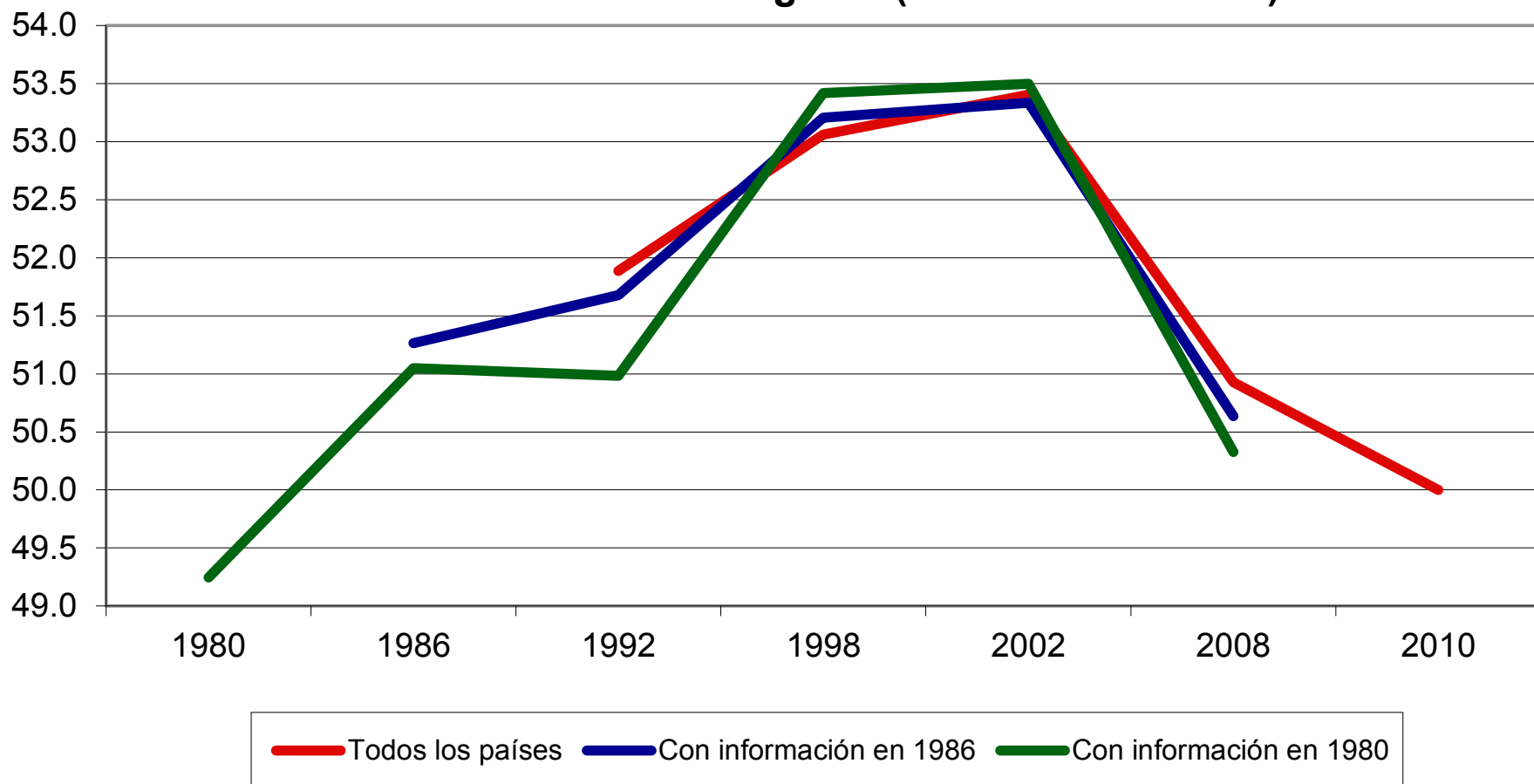
... Y ASCENSO DE LA CLASE MEDIA

Banco Mundial: ascenso de la clase media



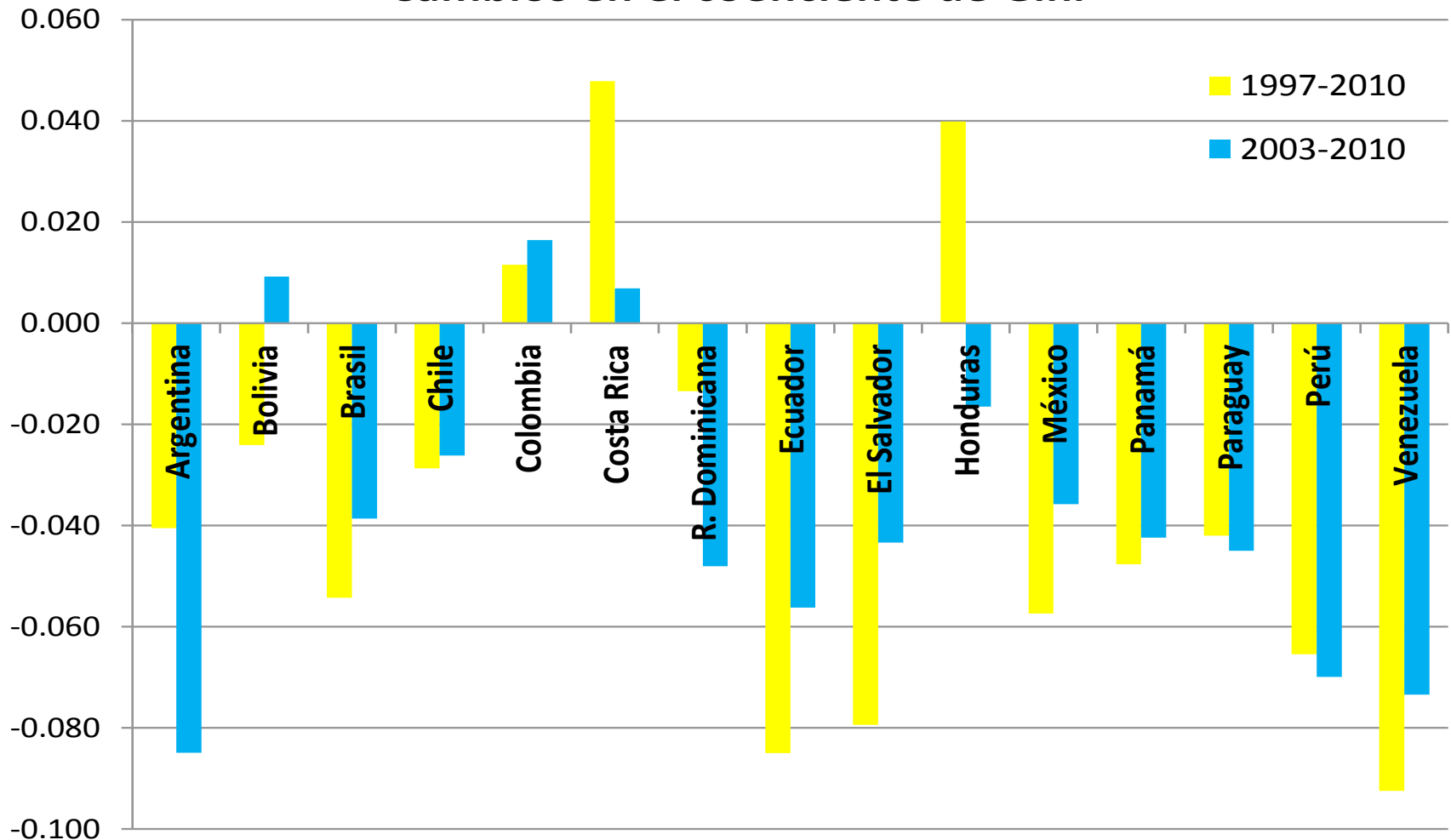
A ELLO HA CONTRIBUIDO LA MEJORA EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO

Distribución del ingreso (coeficiente de Gini)



DOS TERCERAS PARTES DE LOS PAÍSES SE HAN BENEFICIADO

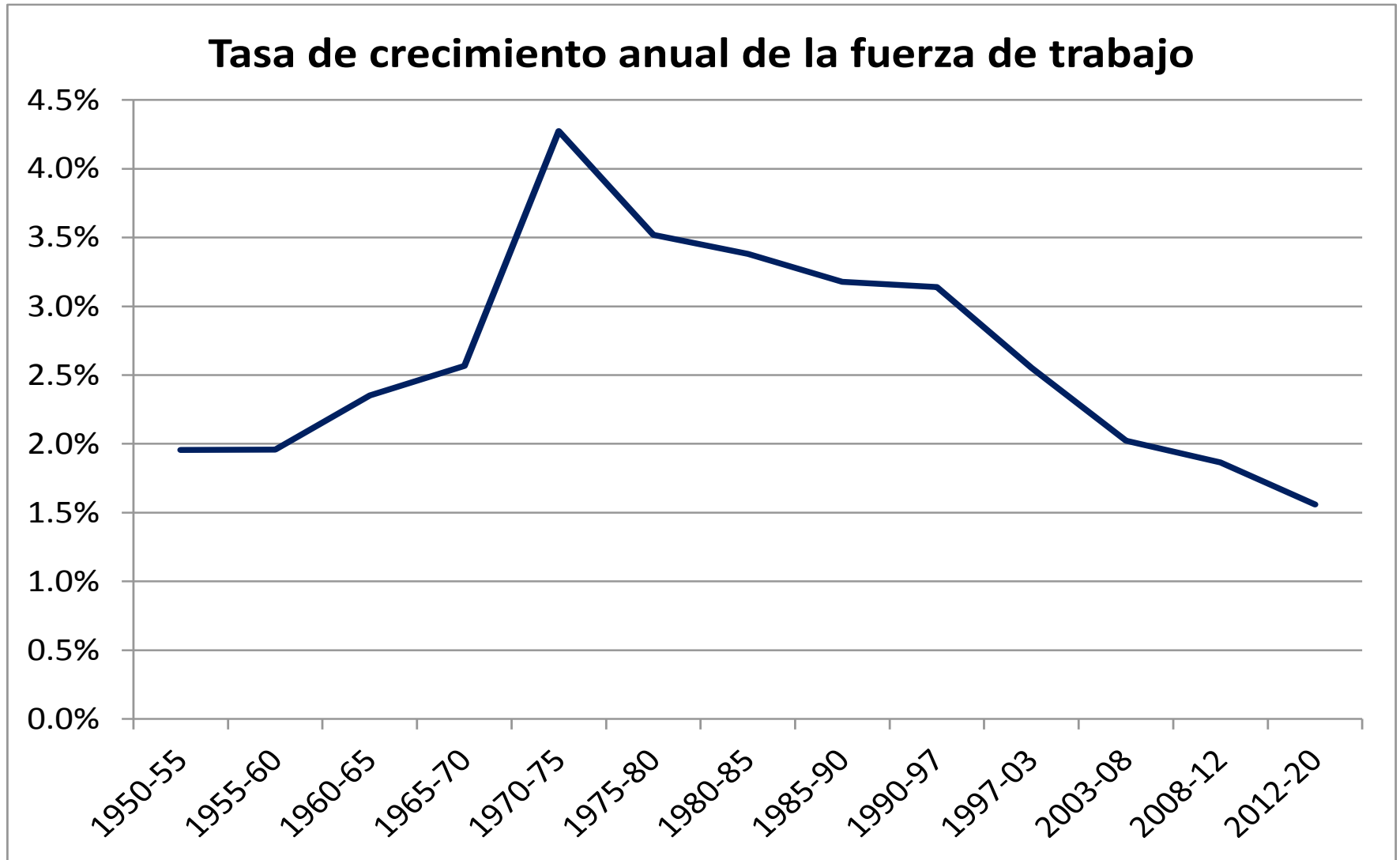
Cambios en el coeficiente de Gini



EXPLICACIÓN / INTERPRETACIÓN DE LA MEJORÍA SOCIAL RECIENTE

- ❖ La mejoría se ha producido fundamentalmente en el mercado de trabajo.
- ❖ La política social ha contribuido directamente (a través de transferencias condicionadas, por ejemplo), con en torno a una quinta parte.
- ❖ Las mejorías de largo plazo están relacionadas, por lo tanto, por la combinación de dos factores:
 - ✓ Menor ritmo de crecimiento de la fuerza laboral
 - ✓ La mejora en los niveles educativos
- ❖ Estos factores son permanentes: estamos dejando de ser abundantes en mano de obra no calificada.

MENOR RITMO DE CRECIMIENTO DE LA FUERZA DE TRABAJO

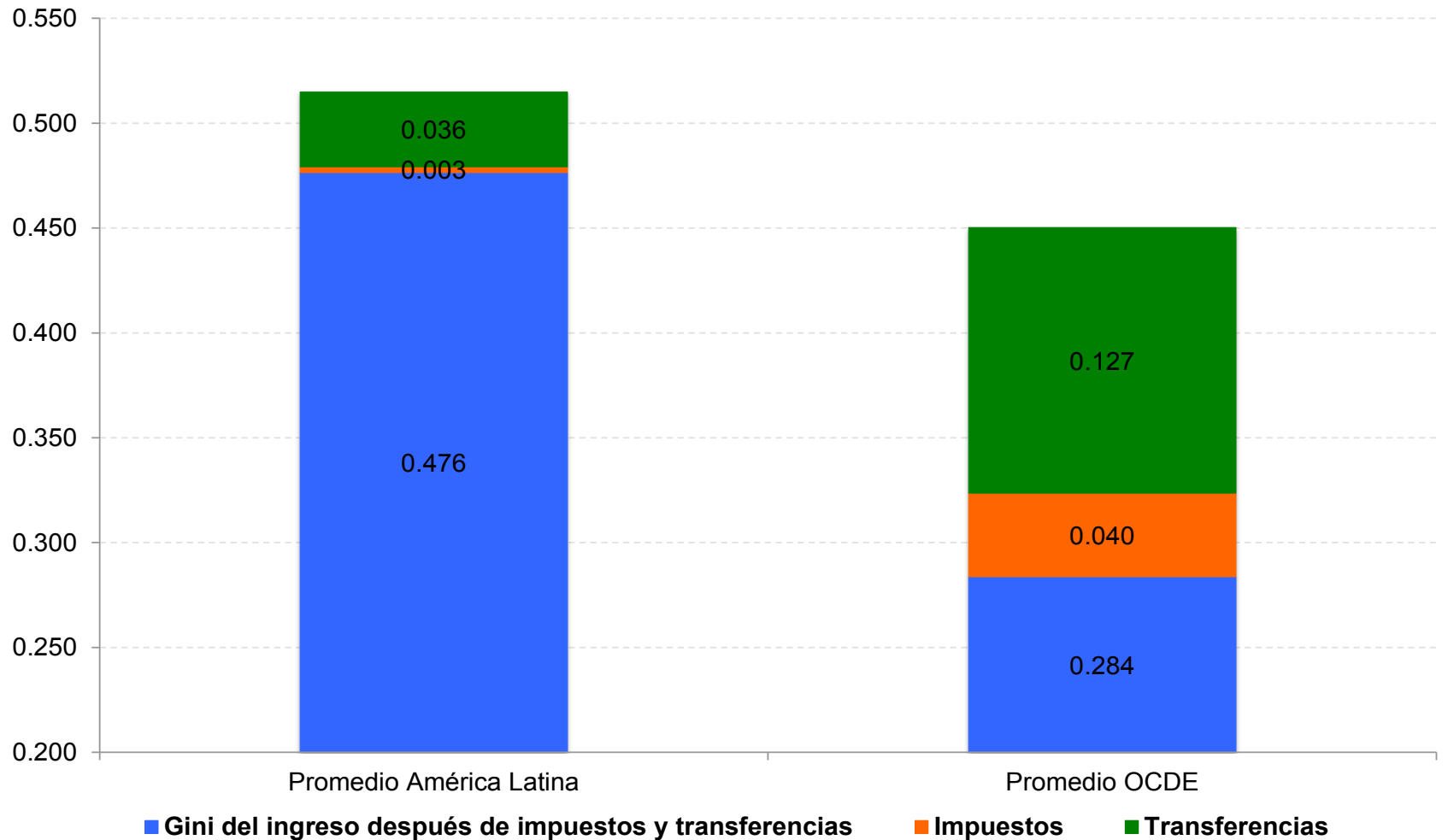


LO QUE FALTA POR HACER

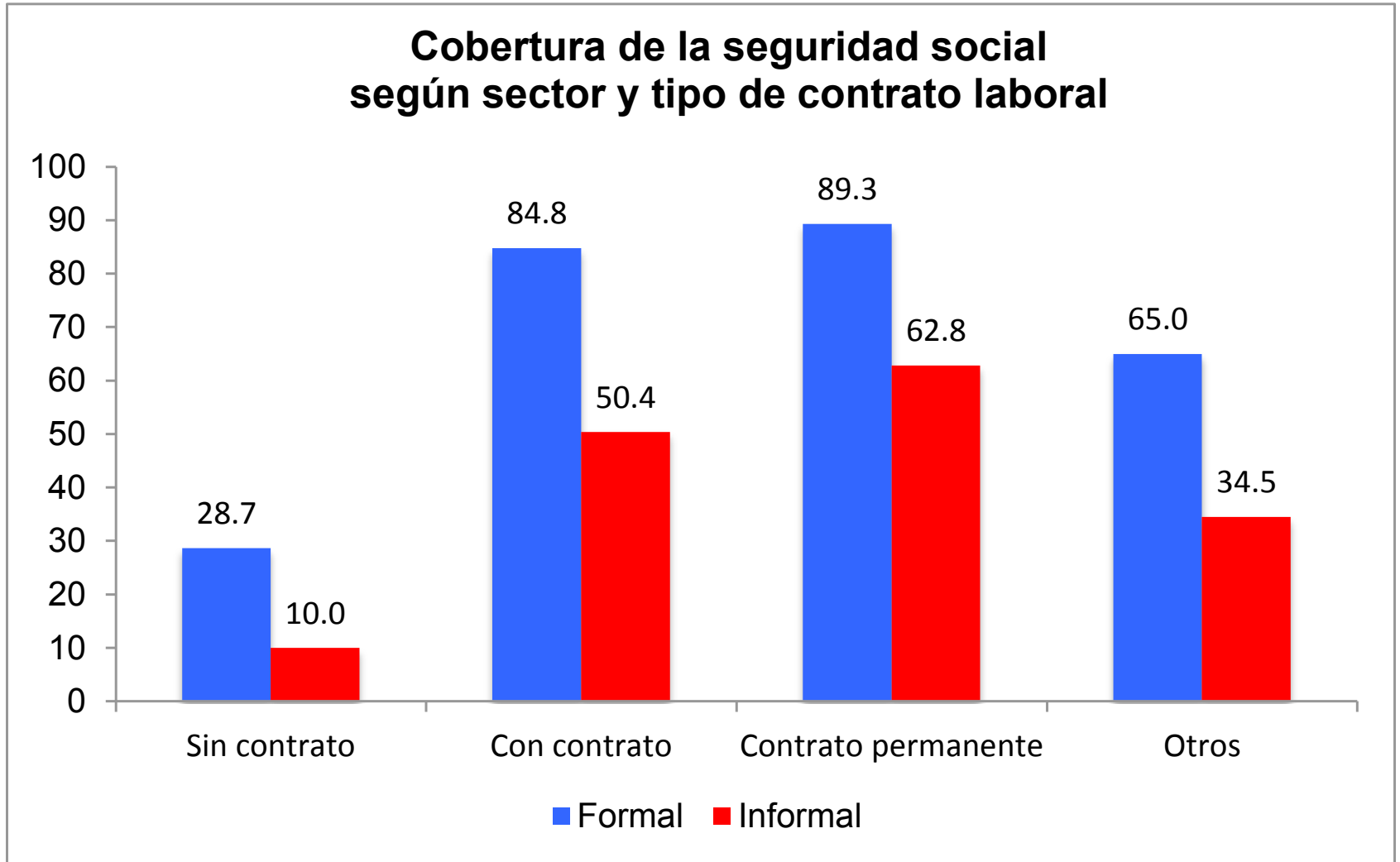
- ❖ Pese a las tendencias positivas, la desigualdad es muy alta. El sistema económico desiguala.
- ❖ De ahí la necesidad de fuerzas económicas que generen oportunidades más equitativas.
- ❖ La redistribución fiscal es todavía muy limitada...
- ❖ ... así como la cobertura de una gran parte de servicios, especialmente de seguridad social.
- ❖ Los sistemas fiscales más redistributivos con universales. La focalización es un complemento y no un sustituto de la universalización.

LA REDISTRIBUCIÓN POR LA VIA FISCAL ES TODAVÍA LIMITADA

Efecto redistributivo de la política fiscal:
América Latina vs. OCDE

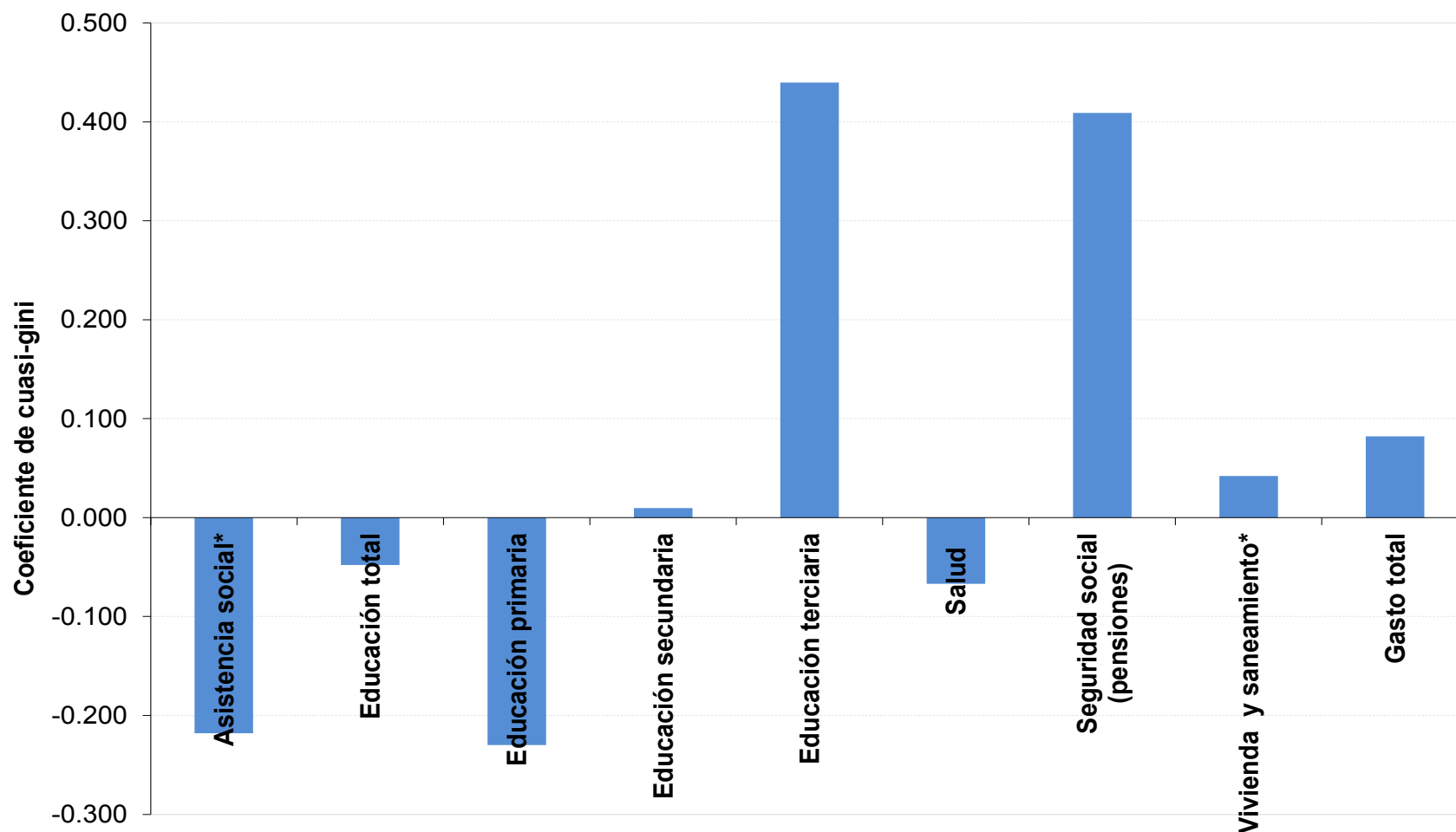


LA COBERTURA DE LA SEGURIDAD SOCIAL SIGUE SIENDO LIMITADA



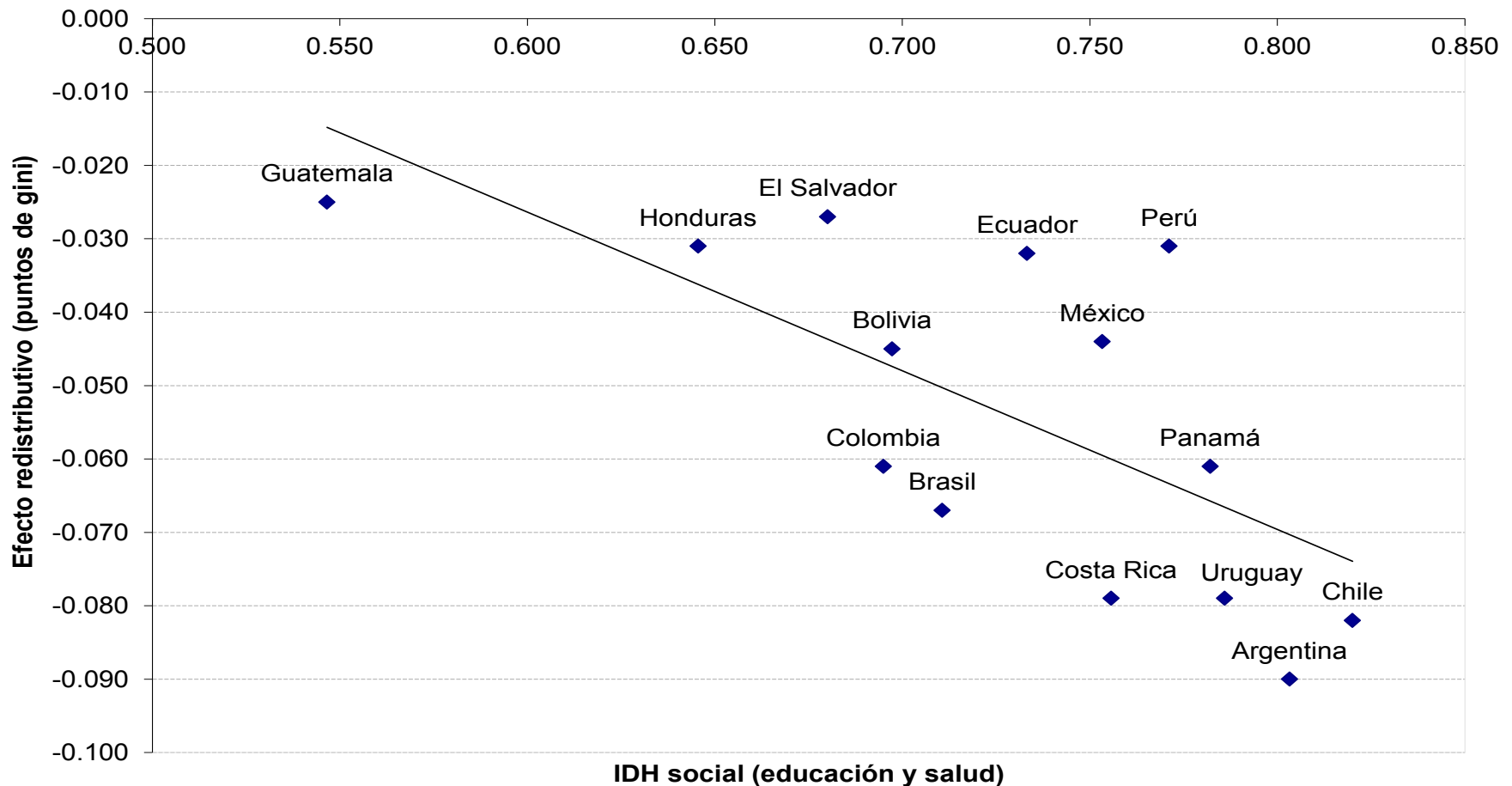
LOS EFECTOS REDISTRIBUTIVOS SON MAYORES CON POLÍTICAS MÁS UNIVERSALES (1)

Efecto redistributivo del gasto social



LOS EFECTOS REDISTRIBUTIVOS SON MAYORES CON POLÍTICAS MÁS UNIVERSALES (2)

Relación entre el efecto redistributivo del gasto social
y el índice de desarrollo humano social



EL PAPEL DE COOPERATIVISMO (1)

- ❖ Al discurso sobre el cooperativismo, se han agregado los relacionados con el “empresariado social” y la “innovación social”.
- ❖ El concepto central: la solidaridad y la reciprocidad no solo son poderosas fuerzas sociales sino también económicas.
- ❖ Las razones de esto último: la democracia económica puede ser eficiente, apoyada en el sentido de pertenencia y corresponsabilidad.
- ❖ No sustituye, funciona a través del mercado.
- ❖ El origen de la innovación es diverso: comunidades, productores, ONGs, comunidades religiosas, empresarios solidarios, etc.

EL PAPEL DE COOPERATIVISMO (2)

- ❖ Compensan tanto fallas del mercado (desigualdad) como fallas del gobierno (incapacidad de llegar eficientemente a la gente).
- ❖ El Estado puede ser clave para garantizar la continuidad y escala de estos esfuerzos.
- ❖ Pero hay tres elementos claves:
 - Nunca perder el sentido de solidaridad/misión social, y por eso su relación con las comunidades y otros grupos de base.
 - Sentido empresarial: liderazgo, capacidad organizativa, buena gestión. Esto es clave para la eficiencia económica.
 - Mantener una estructura de gobierno apropiada.

LA REALIDAD ECONÓMICA Y SOCIAL DE AMÉRICA LATINA

**Presentación en Confecoop
Cartagena, Agosto 8, 2013**

**José Antonio Ocampo
Columbia University**