



2018

Perspectivas económicas y sociales de América Latina y el Caribe

Alicia Bárcena

Secretaria Ejecutiva

GLOBAL FORUM LATIN AMERICA AND CARIBBEAN 2018

Nueva York, 26 de septiembre de 2018

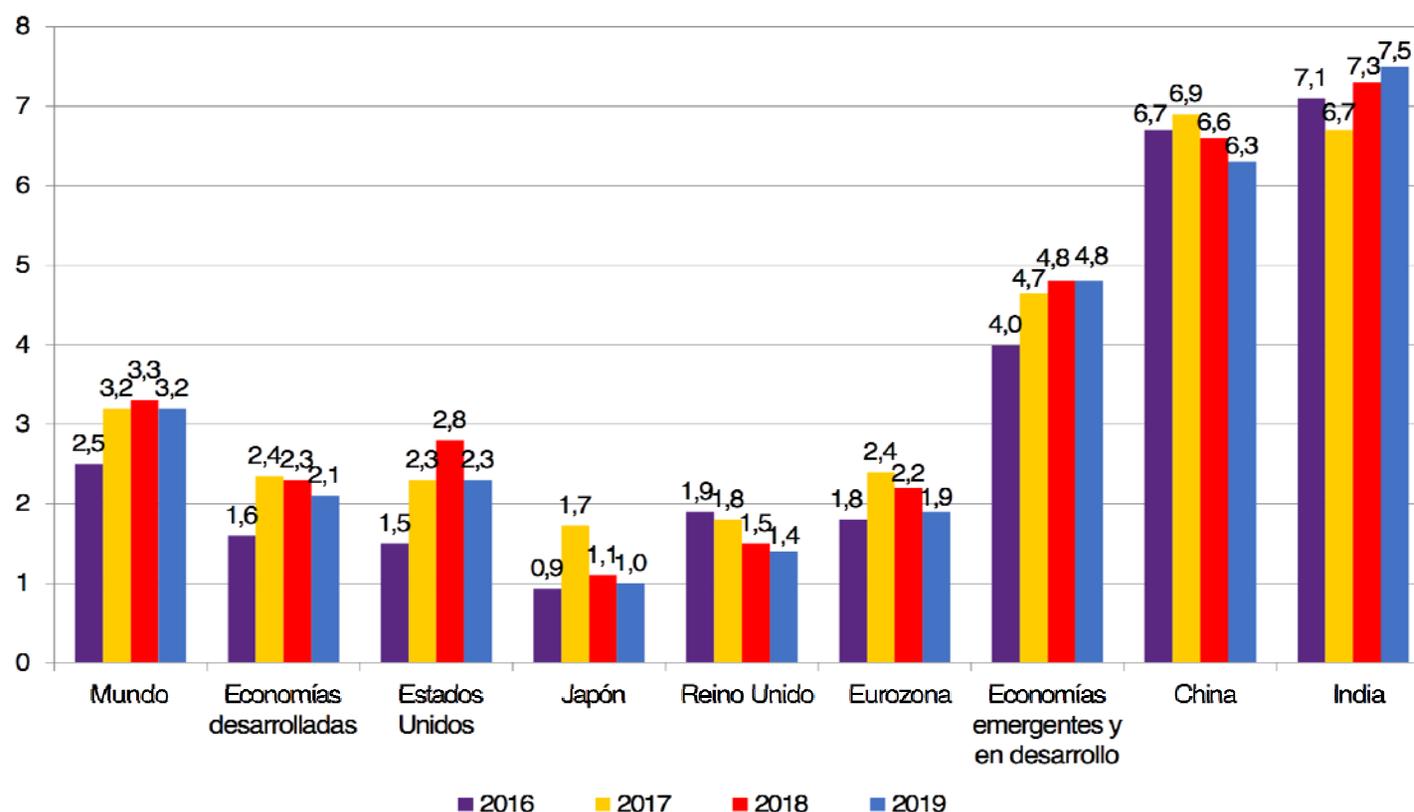


El 2018 enfrenta un entorno internacional complejo

- **Riesgos geopolíticos y tensiones comerciales y tecnológicas**
- **Crecimiento de la economía mundial se mantiene en 2018 pero con heterogeneidad entre los países**
- **Comercio mundial pierde dinamismo (4,6% a 3.1%)**
- **Precios de los commodities mejoran, pero menos que en 2017 excepto el petróleo.**
- **Cambia el ciclo: se aprecia el dólar, aumentan tasas de interés, de la FED mayor aversión al riesgo y los flujos de capital hacia los mercados emergentes caen.**
- **La volatilidad financiera que había alcanzado niveles históricamente bajos a fines de 2017 evidencia alzas este año**
- **Disminuyen los flujos hacia economías emergentes.**

Se proyecta crecimiento económico mundial para 2018 en torno al 3,3% con mayor incertidumbre sin la sincronía en la aceleración del 2017

TASAS DE CRECIMIENTO DEL PIB, 2016 A 2019^{ab}
(En porcentajes)

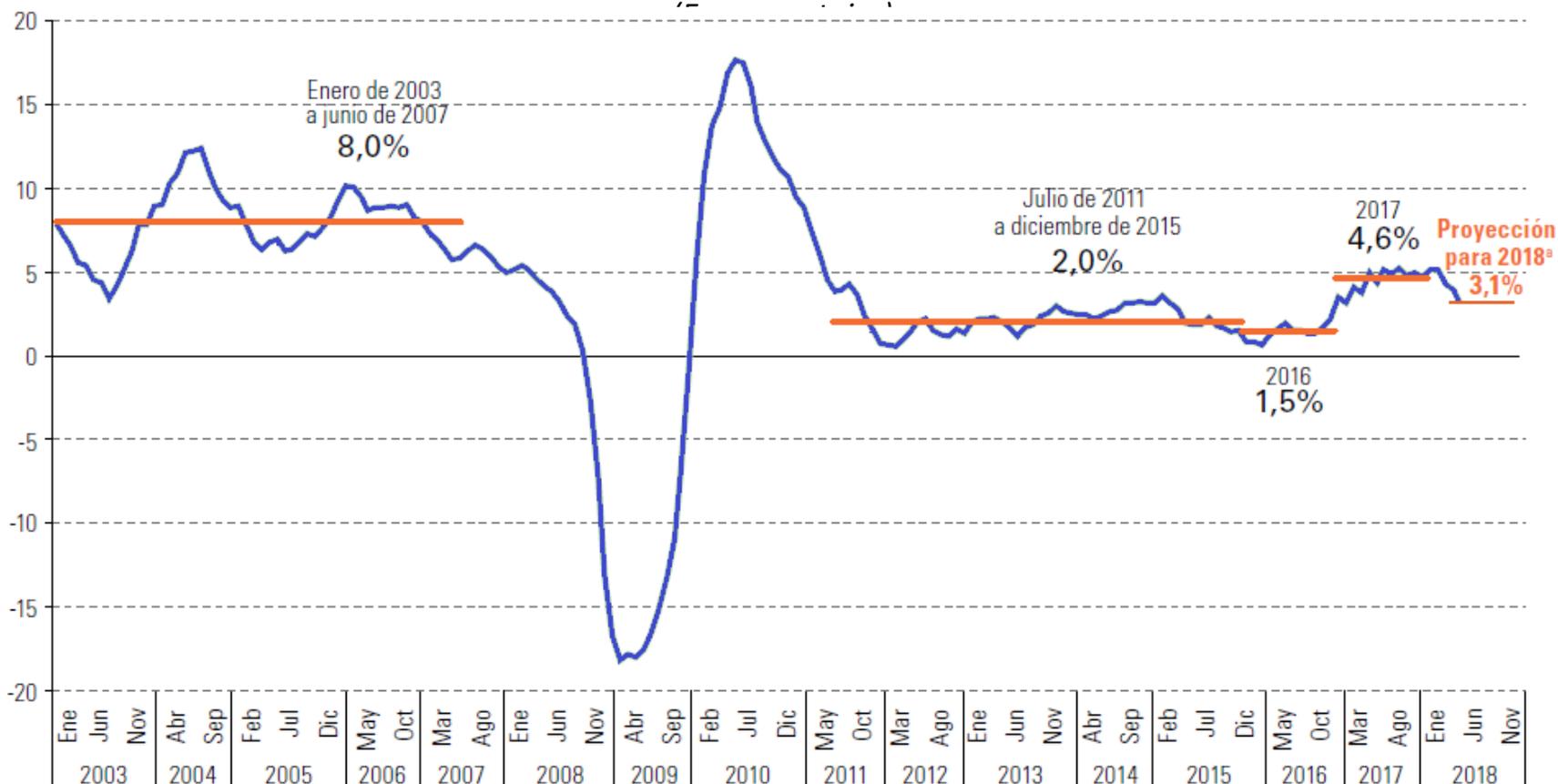


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Naciones Unidas, World Economic Situation and Prospects, Update as of mid-2018, Nueva York, junio de 2018; Fondo Monetario Internacional (FMI), julio de 2018, Capital Economics, junio de 2018; Comisión Europea, mayo de 2018 y Banco Central Europeo, junio de 2018.

^a Las cifras de 2018 y 2019 corresponden a proyecciones. ^b Las cifras de India corresponden al año fiscal que comienza en abril de cada año y termina en marzo del año siguiente.

Desaceleración estructural del comercio mundial post crisis subprime y en 2018 se suman las tensiones comerciales

TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VOLUMEN DE COMERCIO MUNDIAL, ENERO DE 2003 A JULIO DE 2018

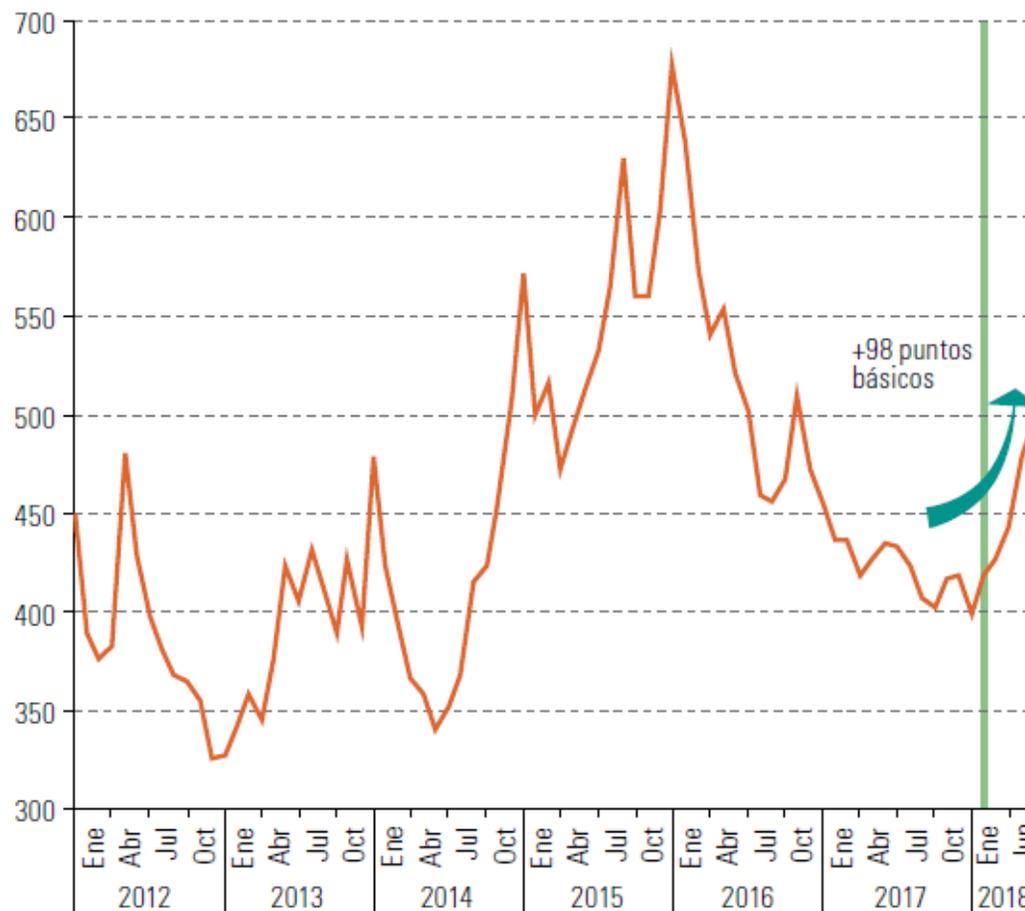


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis (CPB), World Trade Monitor, 2018 y de la Organización Mundial de Comercio (OMC), para las proyecciones de 2018.

El riesgo soberano aumenta en la región a partir de febrero en consonancia con la mayor tensión en los mercados financieros mundiales

AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): RIESGO SOBERANO SEGÚN EL ÍNDICE DE BONOS DE MERCADOS EMERGENTES (EMBIG), ENERO DE 2012 A JUNIO DE 2018

(Puntos básicos)



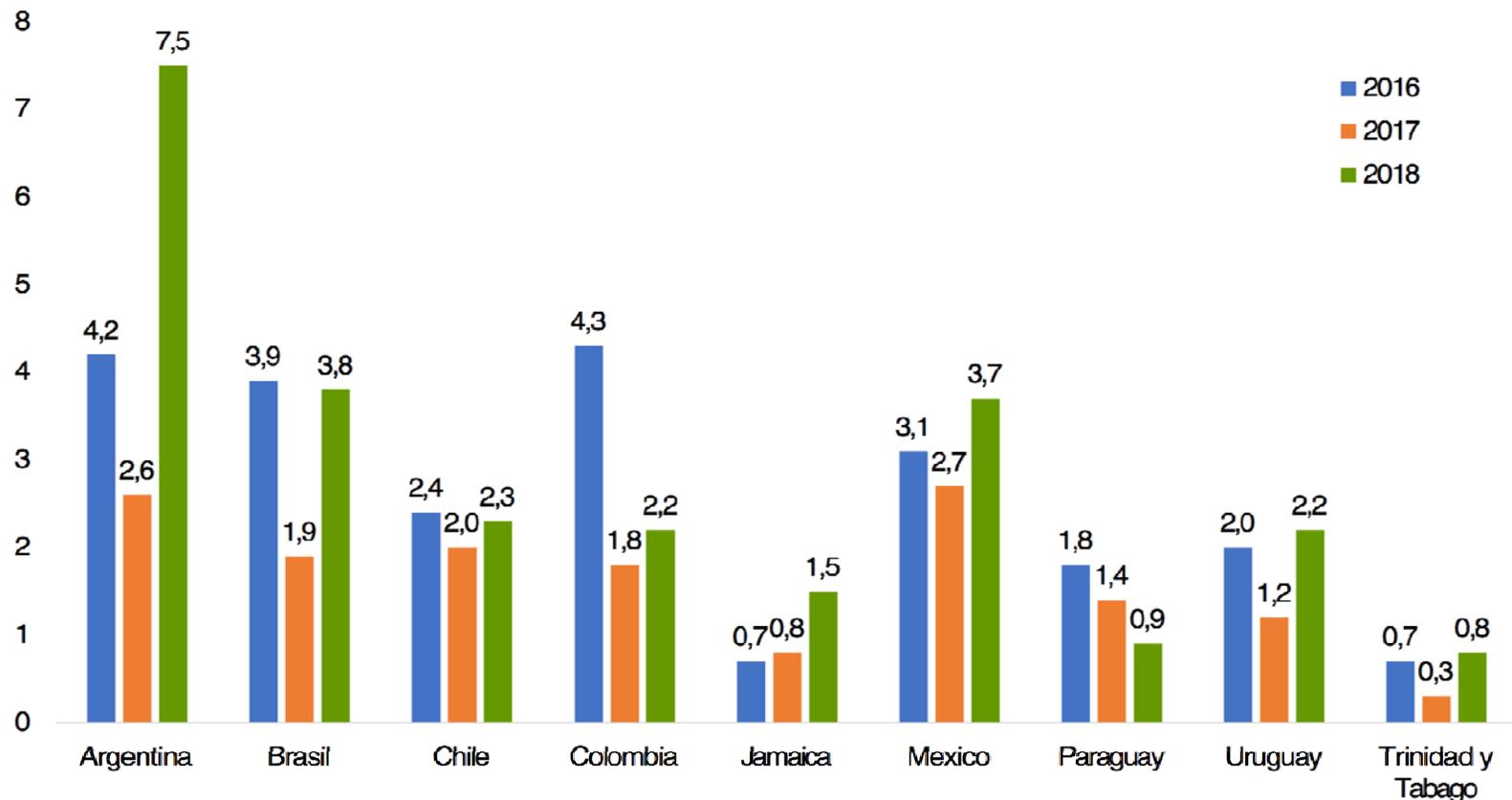
Nivel del índice EMBIG al:

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2017	29 de junio 2018
Argentina	438	455	351	608
Bolivia (Estado Plurinacional de)	250	83	203	295
Brasil	548	330	232	326
Chile	253	158	117	144
Colombia	317	225	173	197
Ecuador	1 266	647	459	761
México	315	296	245	281
Panamá	214	187	119	152
Paraguay	338	281	200	245
Perú	240	170	136	166
República Dominicana	421	407	275	348
Uruguay	280	244	146	200
Venezuela (República Bolivariana de)	2 807	2 168	4 854	5 011
América Latina	605	473	419	497

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

Luego de reducción en 2017, en 2018 la volatilidad cambiaria aumentó, condicionando el accionar de la política monetaria

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL, 2016 A 2018^a
(Promedio del valor absoluto de la variación intermensual, porcentajes)

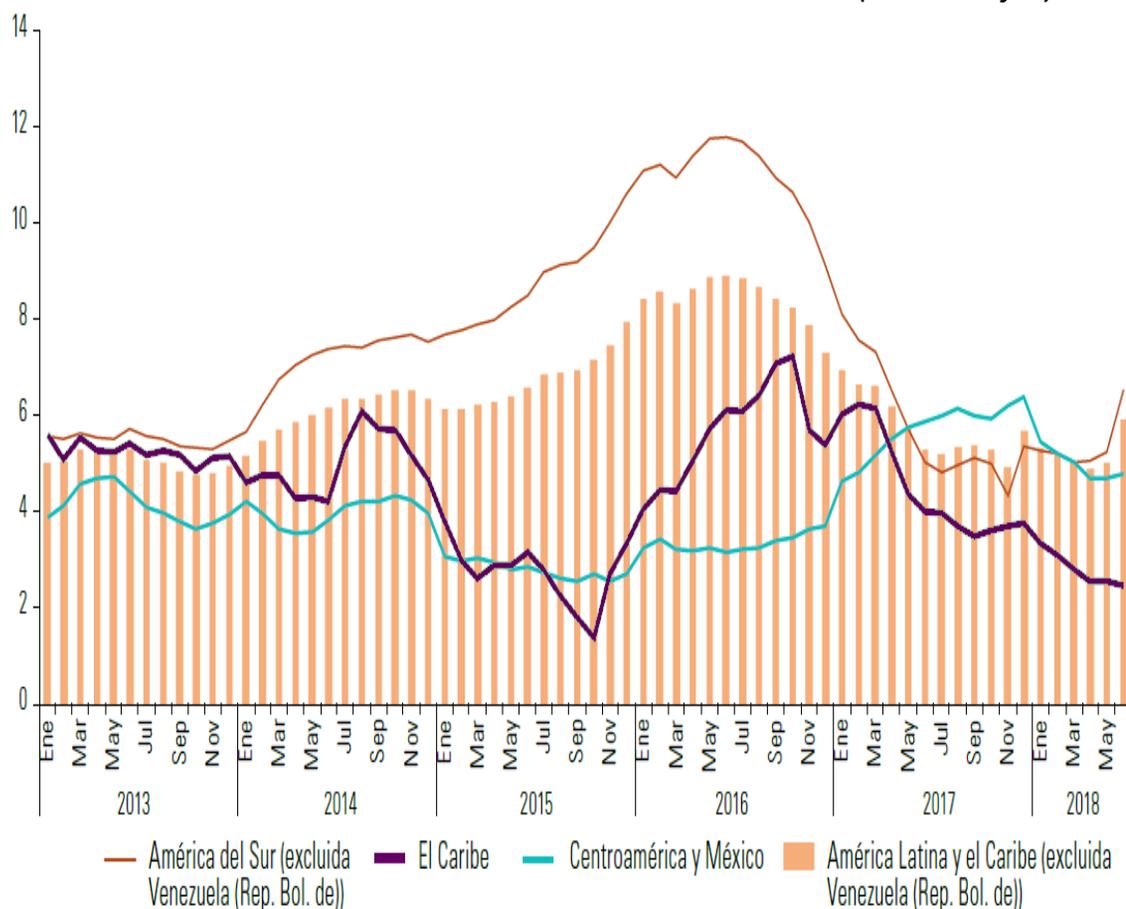


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

^a Datos a julio.

Hacia finales del primer semestre de 2018 la inflación se mantiene dentro de los rangos esperados

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASAS DE VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC) EN 12 MESES, PROMEDIO PONDERADO, ENERO DE 2013 A JUNIO DE 2018
(Porcentajes)



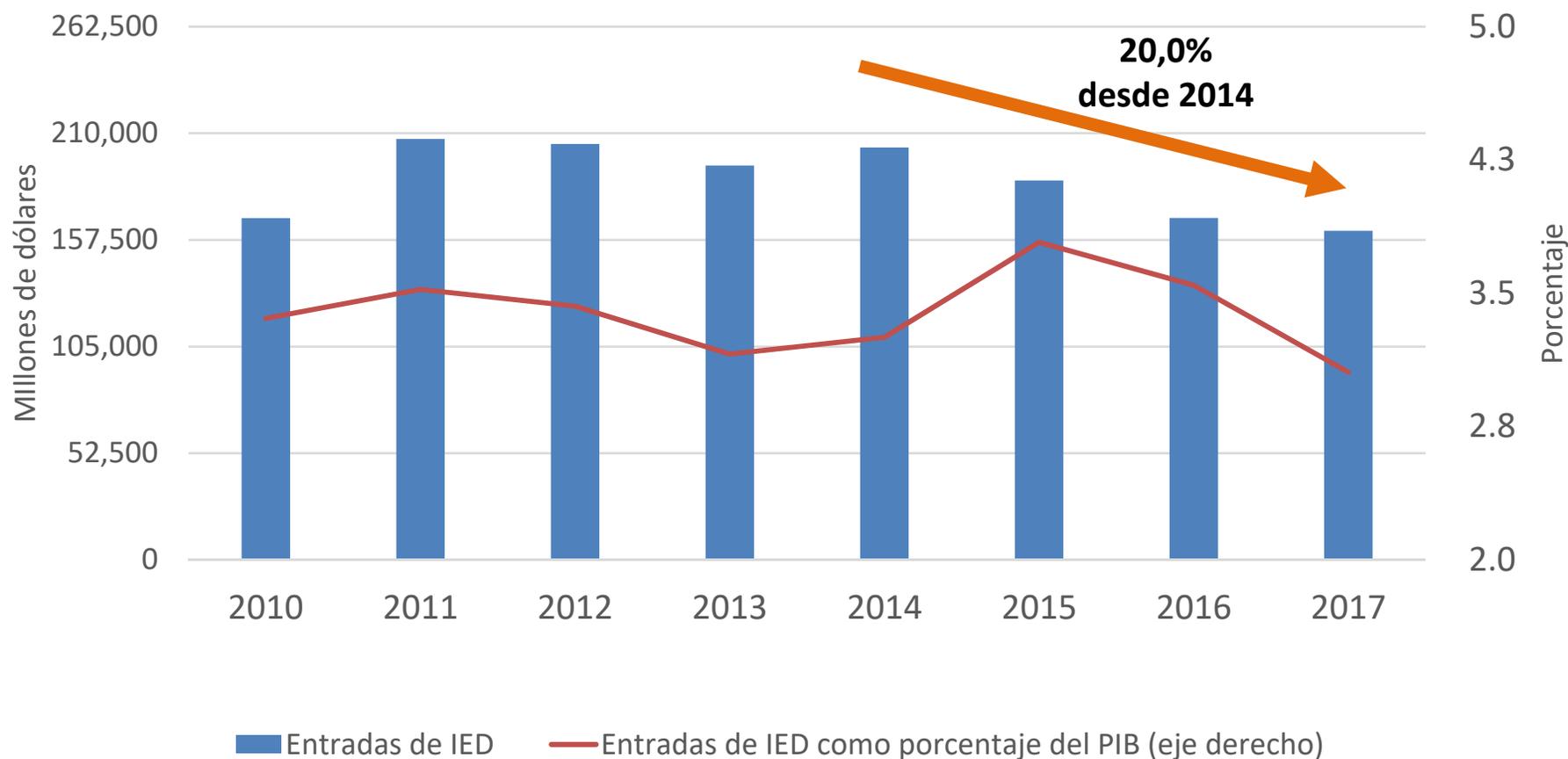
Tasa de inflación anual
(fin de período)

	2016	2017	2018 ^a
América Latina y el Caribe excluida Venezuela (Rep. Bol. de)	7,3	5,7	5,9
América del Sur excluida Venezuela (Rep. Bol. de)	8,1	5,3	6,5
América Central y México	3,7	6,4	4,8
El Caribe	5,4	3,7	2,5

^a Datos a junio.

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

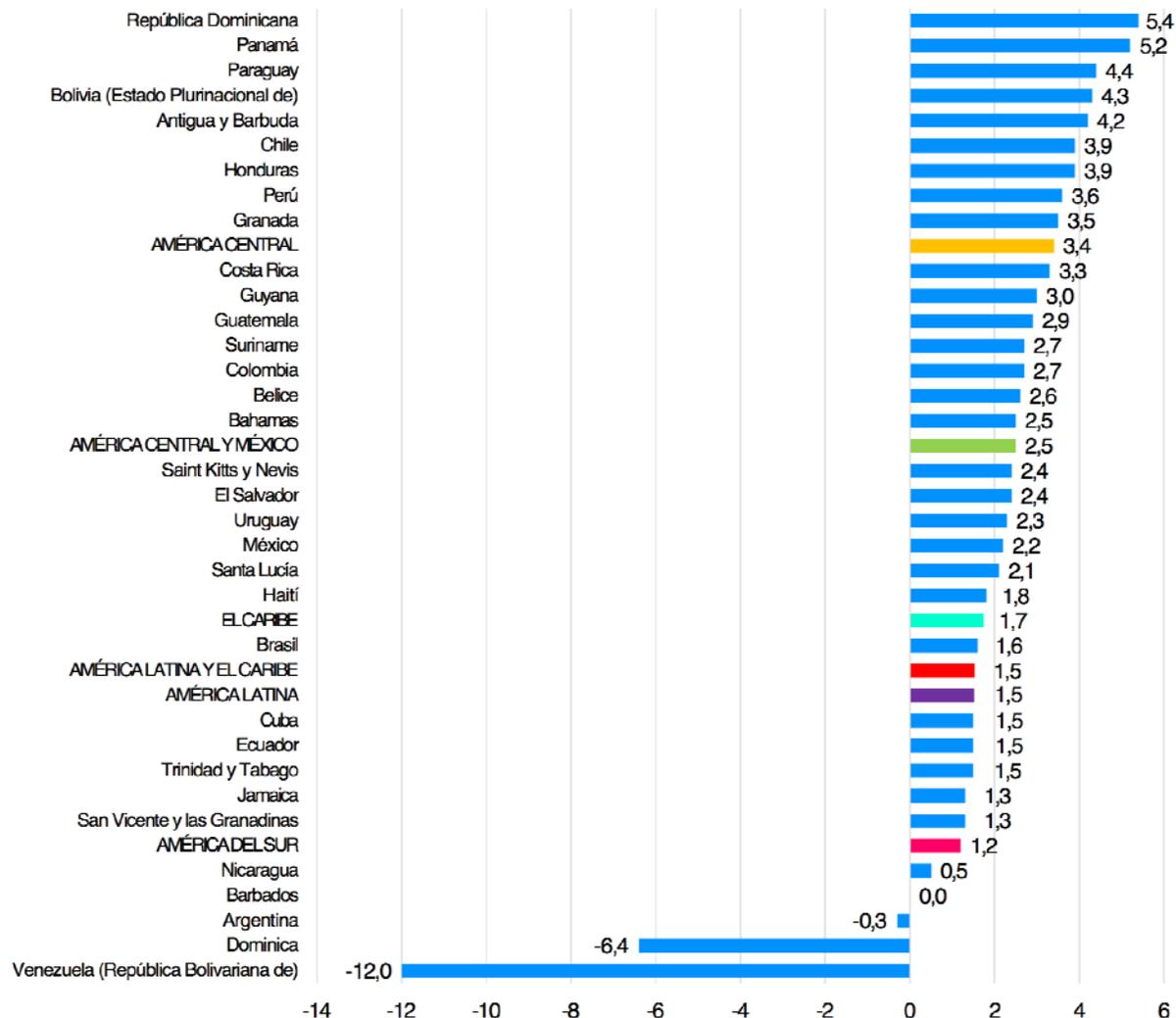
La región recibió 161.673 millones de IED en 2017 3,6% menos que en 2016 y mayoría a sectores extractivo



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 6 de junio de 2018.

En este contexto esperamos para América Latina y el Caribe un crecimiento de 1.5% promedio para el 2018

(Porcentajes, sobre la base de dólares constantes de 2010)



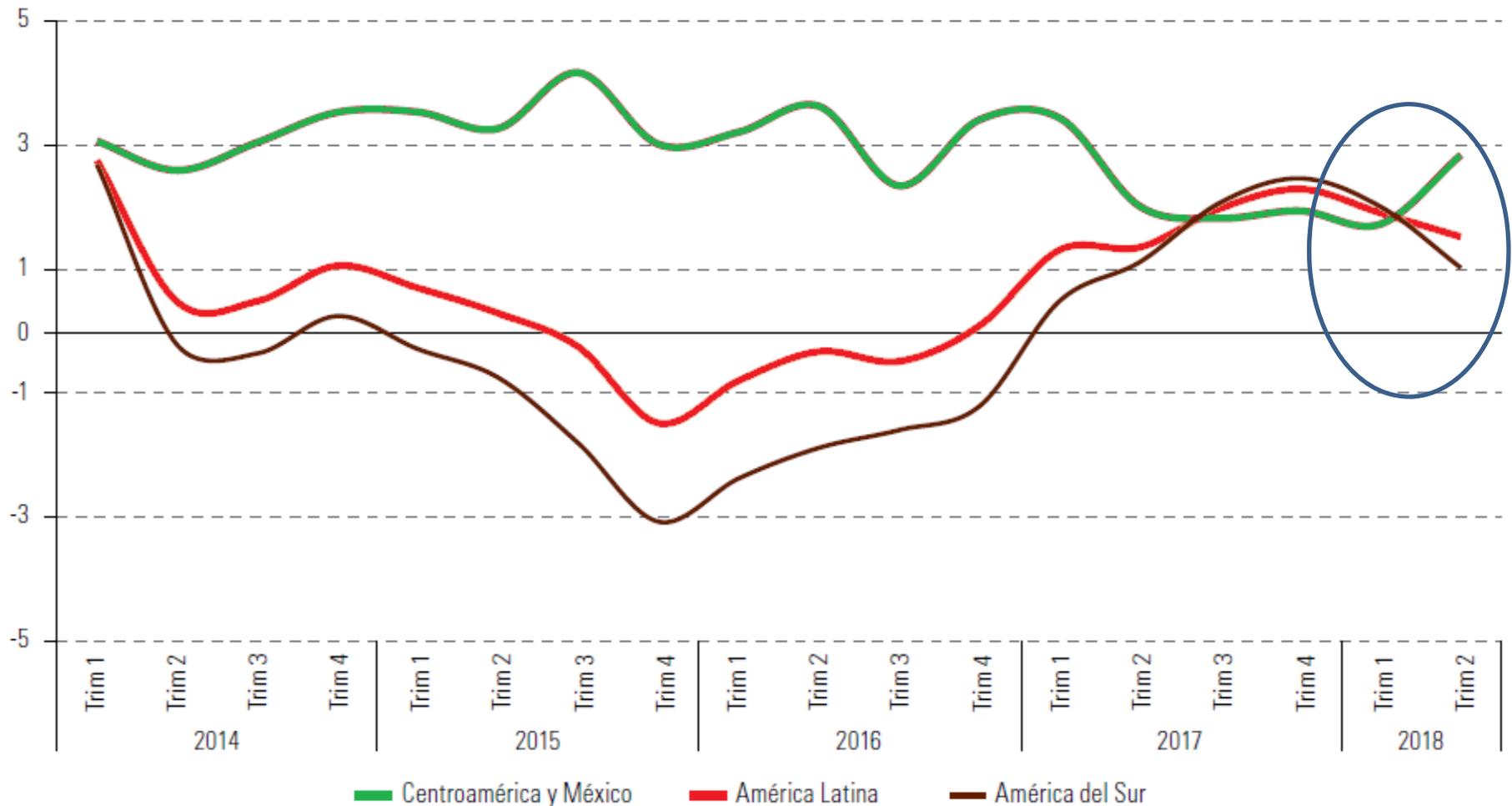
Este contexto resulta en un ajuste a la baja del crecimiento regional proyectado para este año aunque se espera que sea mayor que en 2017. La tasa promedio esperada para ALC del 1,5% (1,2% en 2017) con importantes diferencias entre subregiones.

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

^a Proyecciones.

Lento crecimiento con significativas diferencias subregionales

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN DEL PIB TRIMESTRAL CON RELACIÓN A IGUAL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, 2014 A 2018
(Porcentajes, sobre la base de dólares constantes de 2010)



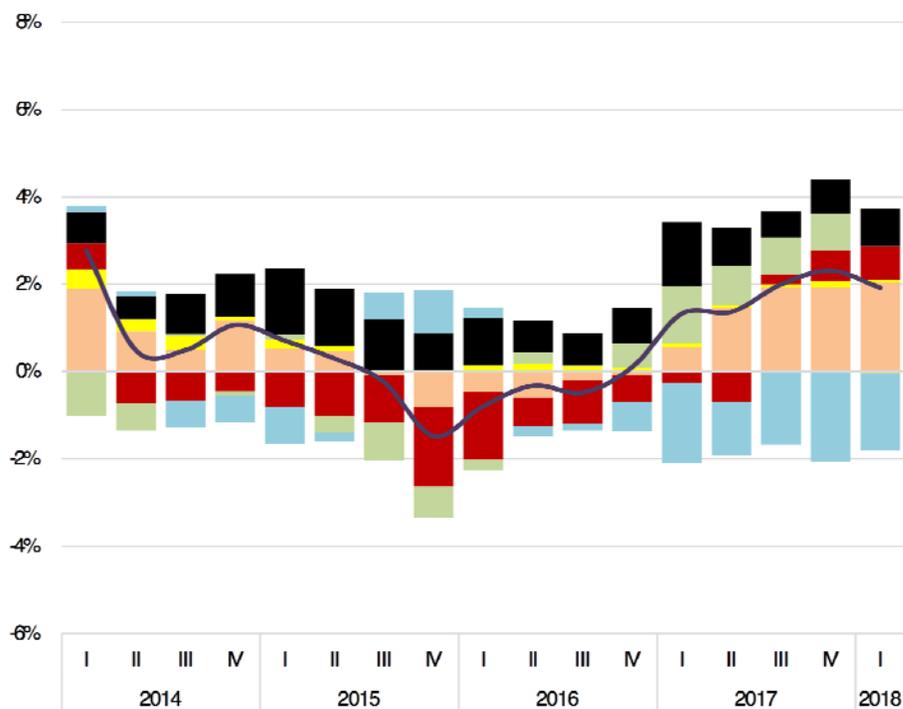
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

La demanda interna (consumo privado) es el principal impulso del crecimiento

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN DEL PIB Y CONTRIBUCIÓN DE LOS COMPONENTES DEL GASTO AL CRECIMIENTO, 2014 A 2018

(Porcentajes, sobre la base de dólares constantes de 2010)

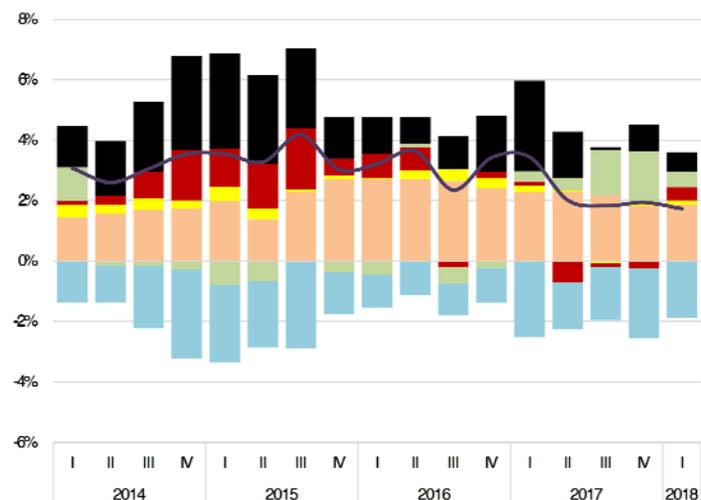
América Latina



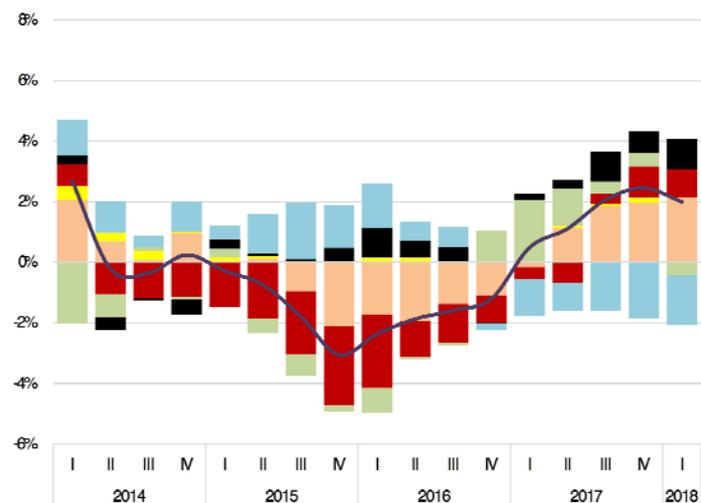
- Importaciones de bienes y servicios
- Existencias
- Consumo público
- Exportaciones de bienes y servicios
- Formación bruta de capital fijo
- Consumo privado
- Producto interno bruto a precios de mercado

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

México y Centro America

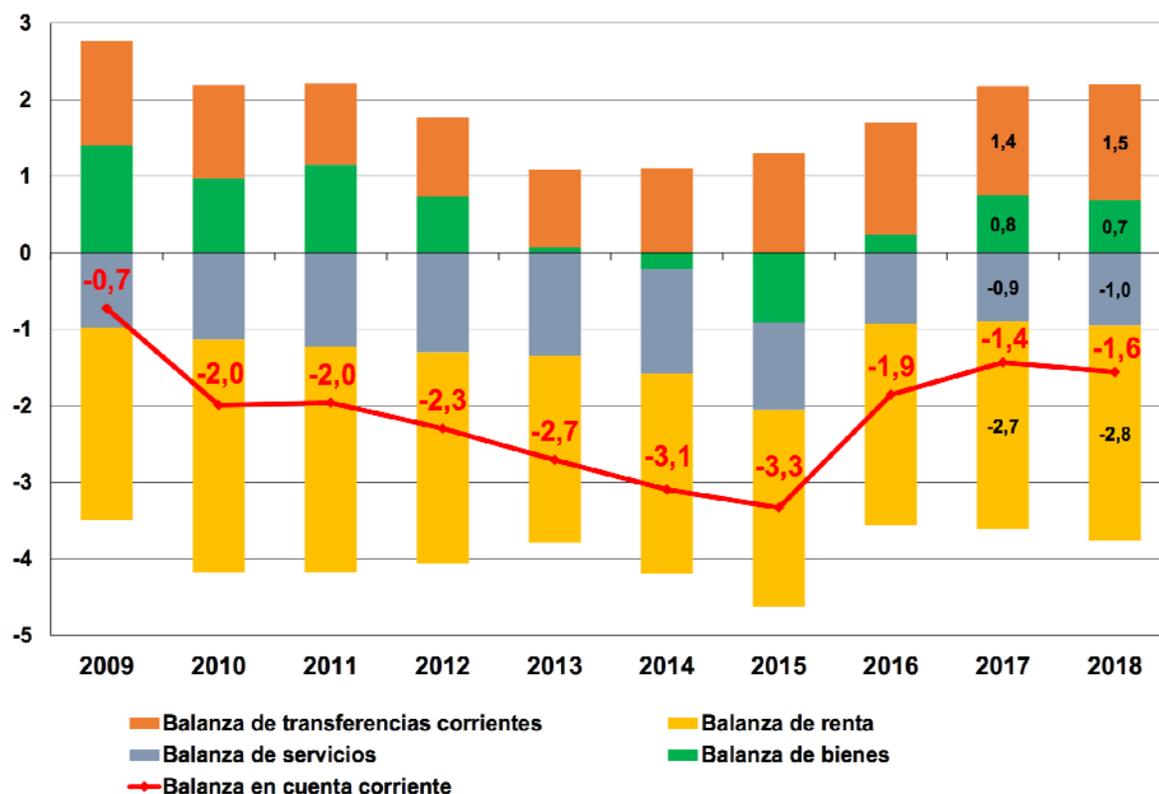


América del Sur



El déficit en cuenta corriente se ampliará levemente en 2018 (-1.4% a -1.6%)

AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS SEGÚN COMPONENTE, 2009 A 2018^a
(Porcentajes del PIB)



Componentes de la Cuenta Corriente por subregiones
Saldos como porcentaje del PIB

	2018	2017	2018
América Central y México			
Cuenta corriente	-2.1	-1.7	-1.9
Bienes	-3.7	-3.4	-3.7
Servicios	0.8	0.8	0.8
Renta	-3.0	-2.8	-2.9
Transferencias corrientes	3.8	3.8	3.9
América del Sur			
Cuenta corriente	-1.8	-1.3	-1.4
Bienes	1.8	2.3	2.6
Servicios	-1.8	-1.6	-1.7
Renta	-2.6	-2.7	-2.8
Transferencias corrientes	0.8	0.6	0.8
El Caribe			
Cuenta corriente	-6.9	1.0	
Bienes	-12.3	-6.4	
Servicios	4.0	1.9	
Renta	-2.9	-1.9	
Transferencias corrientes	5.3	8.4	

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

^a Las cifras de 2018 corresponden a proyecciones.

Precios de materias primas aumentan este año en menor medida que en 2017 y el alza está principalmente concentrada en el petróleo

TASAS DE VARIACIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DE PRODUCTOS BÁSICOS, 2016 A 2018^a
(En porcentajes)

	2016	2017	2018 ^a
Productos agropecuarios	4	1	4
Alimentos, bebidas tropicales y oleaginosas	6	-1	3
Alimentos	9	-1	-1
Bebidas tropicales	1	-2	-6
Aceites y semillas oleaginosas	3	0	10
Materias primas silvoagropecuarias	-2	5	9
Minerales y metales	-1	23	6
Productos energéticos^b	-16	23	25
Petróleo crudo	-16	23	30
Total productos básicos	-4	15	11
Total de productos básicos excluidos los productos energéticos	2	11	5

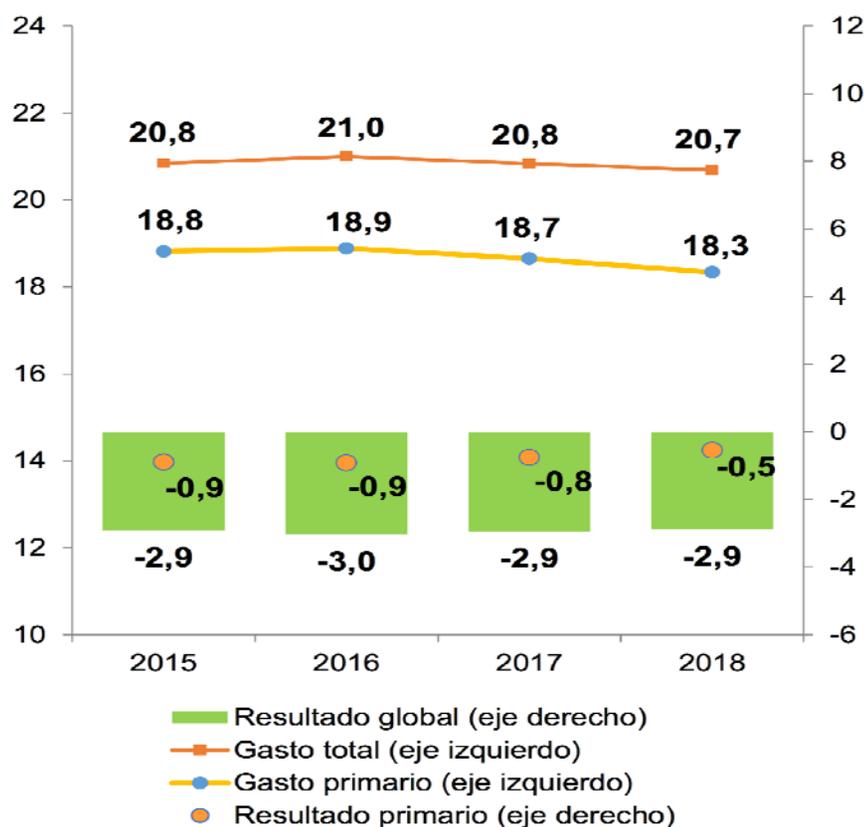
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base del Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), Economist Intelligence Unit y Bloomberg.

^a Proyecciones.

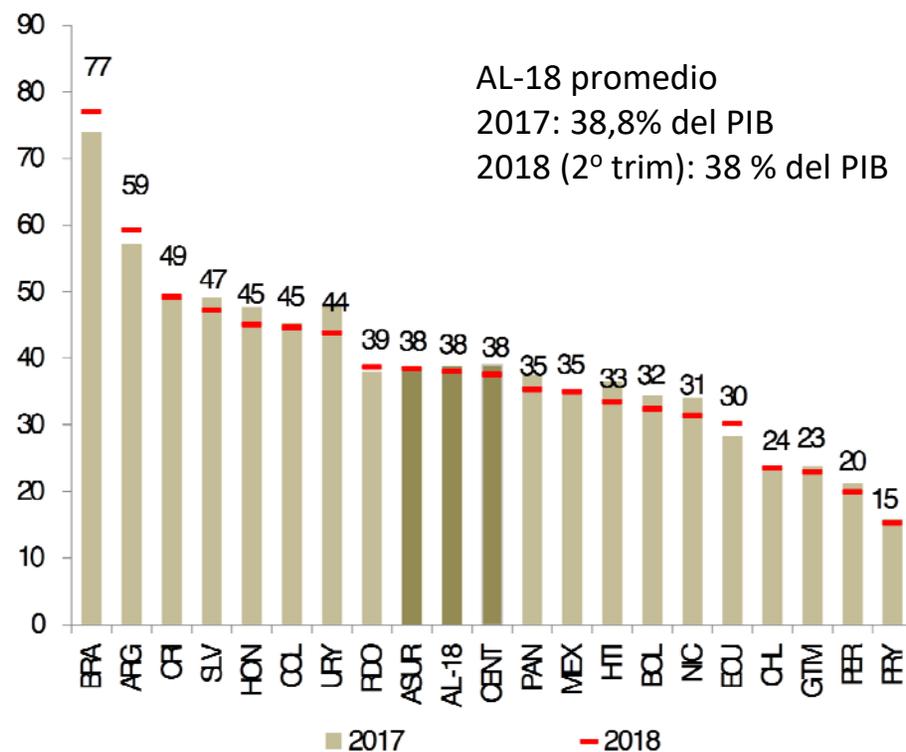
^b Los productos energéticos incluyen petróleo, gas natural y carbón.

El ajuste fiscal se concentra en el gasto público para reducir el déficit primario y estabilizar la trayectoria de la deuda pública

AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES): INDICADORES FISCALES DEL GOBIERNO CENTRAL, 2015 A 2018^a
(Porcentaje del PIB)



AMÉRICA LATINA: DEUDA PÚBLICA BRUTA DEL GOBIERNO CENTRAL, 2017 Y SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018
(Porcentajes del PIB)

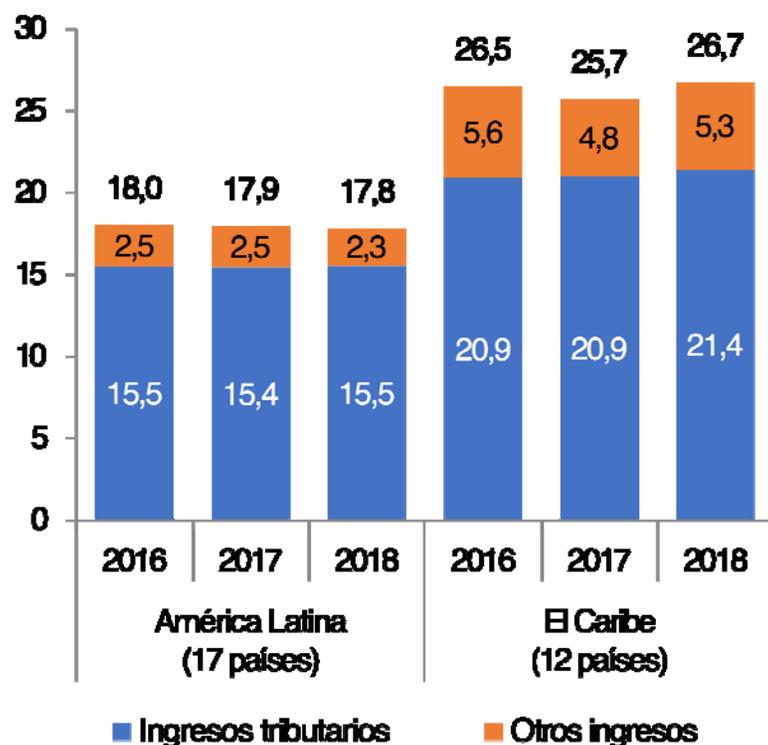


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

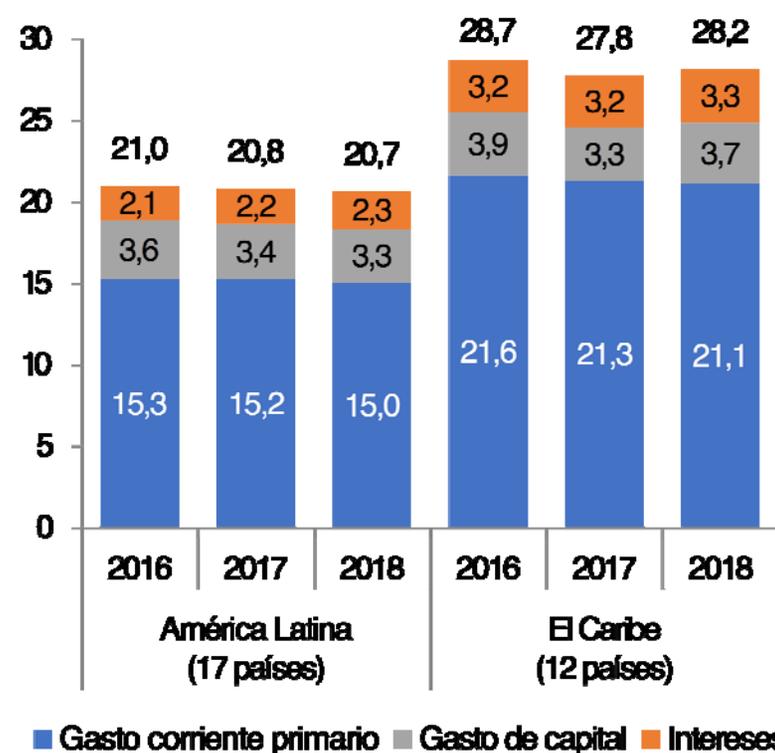
^a Promedios simples. Las cifras de 2018 corresponden a proyecciones provenientes de los presupuestos. En los casos de México y el Perú las cifras corresponden al sector público federal y al gobierno general, respectivamente

La recaudación tributaria se mantiene estable y se observan cambios en la composición del gasto: baja la inversión y aumentan los pagos de intereses

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS
 TOTALES DEL GOBIERNO CENTRAL, 2016 A 2018^a
 (Porcentaje del PIB)



AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DESAGREGACIÓN DE LOS GASTOS
 TOTALES DEL GOBIERNO CENTRAL, 2016 A 2018^a
 (Porcentaje del PIB)



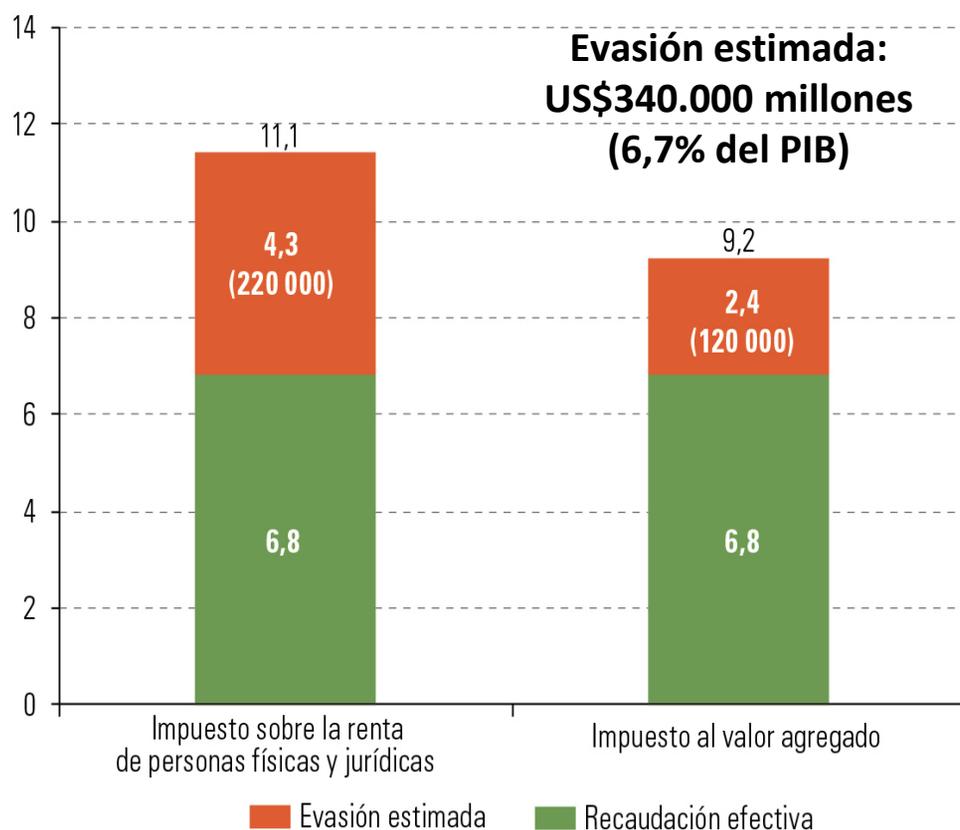
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

^a Promedios simples. Las cifras de 2018 corresponden a proyecciones provenientes de los presupuestos. En los casos de México y el Perú las cifras corresponden al sector público federal y al gobierno general, respectivamente

Hacer frente a los desafíos de largo plazo requiere transitar hacia un régimen tributario progresivo y combatir la evasión y elusión tributaria

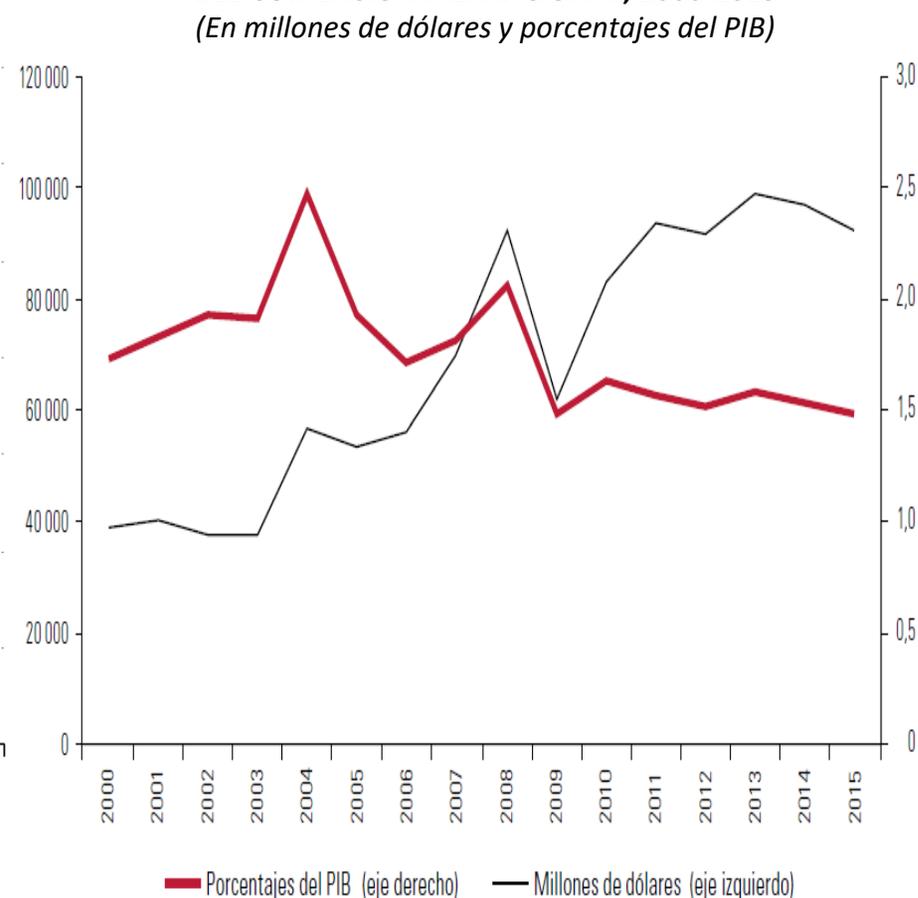
AMÉRICA LATINA: RECAUDACIÓN TRIBUTARIA Y EVASIÓN ESTIMADA, 2015

(En porcentajes del PIB y en millones de dólares)

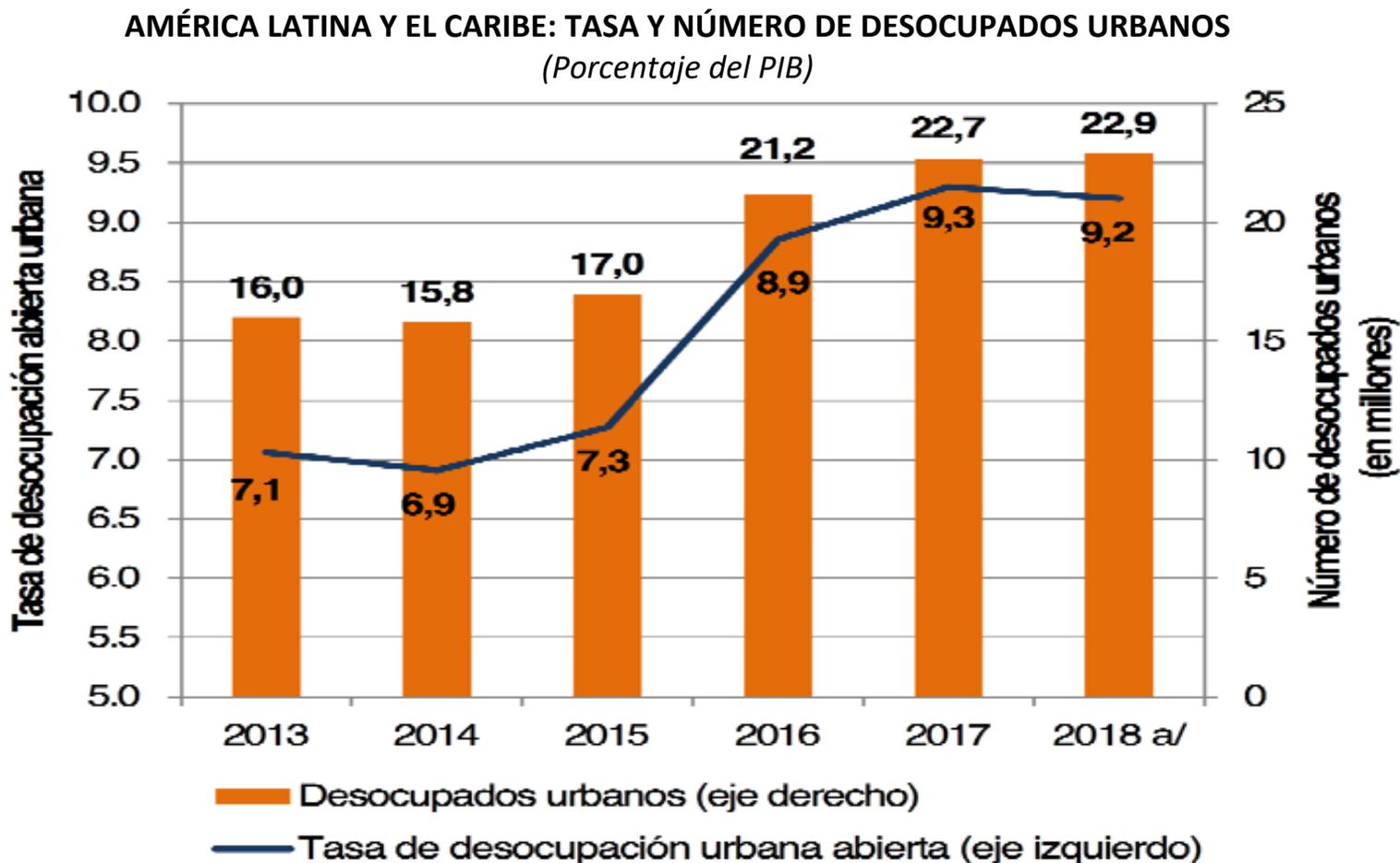


AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: SALIDAS FINANCIERAS ILÍCITAS BRUTAS DEBIDO A LA MANIPULACIÓN DE LOS PRECIOS DEL COMERCIO INTERNACIONAL, 2000-2015

(En millones de dólares y porcentajes del PIB)



El mercado laboral muestra una leve mejora: la tasa de desocupación urbana desacelera y el desempleo se reduce



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

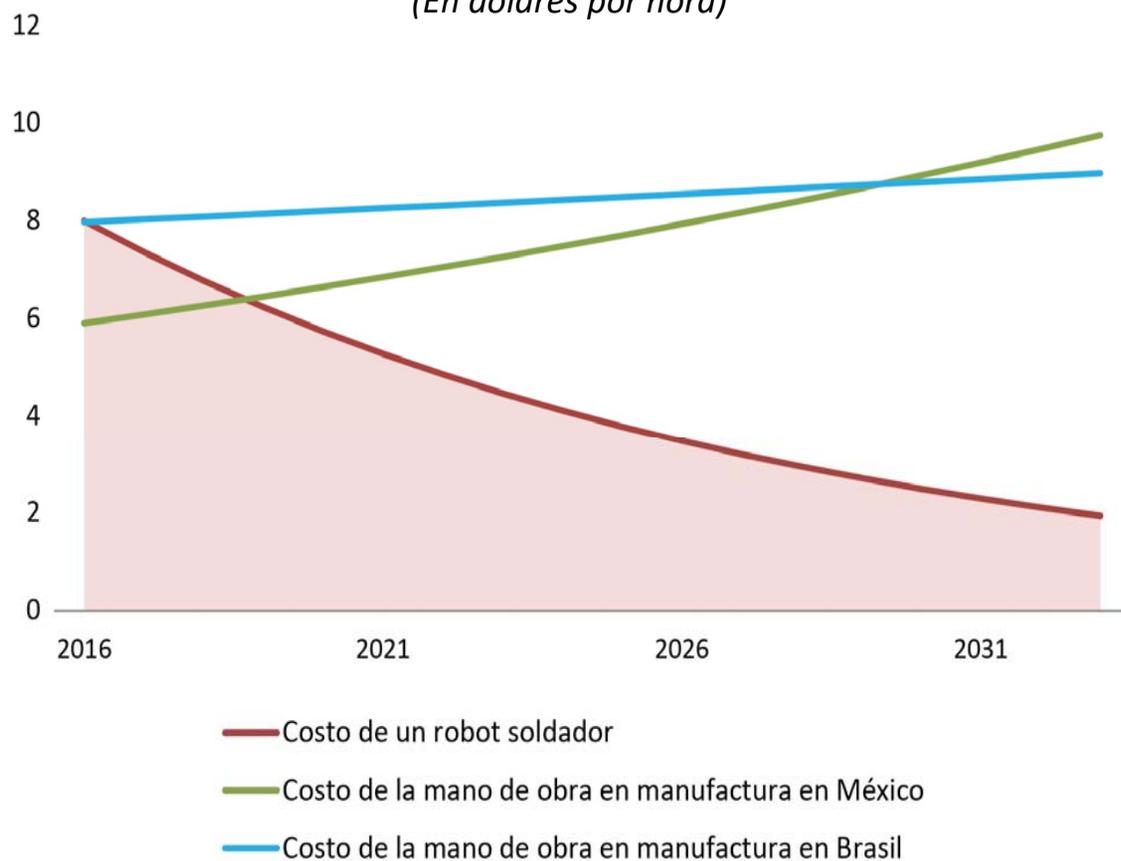
^a Estimaciones

Sin embargo el empleo productivo y de calidad y trabajo decente son aún objetivos distantes

- El ingreso laboral es la principal fuente de ingreso de los hogares y factor clave para erradicar la pobreza y reducir la desigualdad.
- El mercado de trabajo presenta desafíos de inserción, precariedad laboral y debilidad en su institucionalidad, con desigualdades marcadas por la heterogeneidad estructural:
 - ✓ En 2015, 48% de los ocupados trabajaba en sectores de baja productividad
 - ✓ La tasa de asalarización a nivel regional aumenta (de 59,7% al 64,5% entre 2002 y 2015), pero en primer decil de ingresos llega al 37%.
 - ✓ En 2016, el 41,7% de los ocupados de 15 años y más tenía ingresos bajo un salario mínimo nacional.

La revolución tecnológica (la robótica y la inteligencia artificial) añade incertidumbre al futuro del trabajo

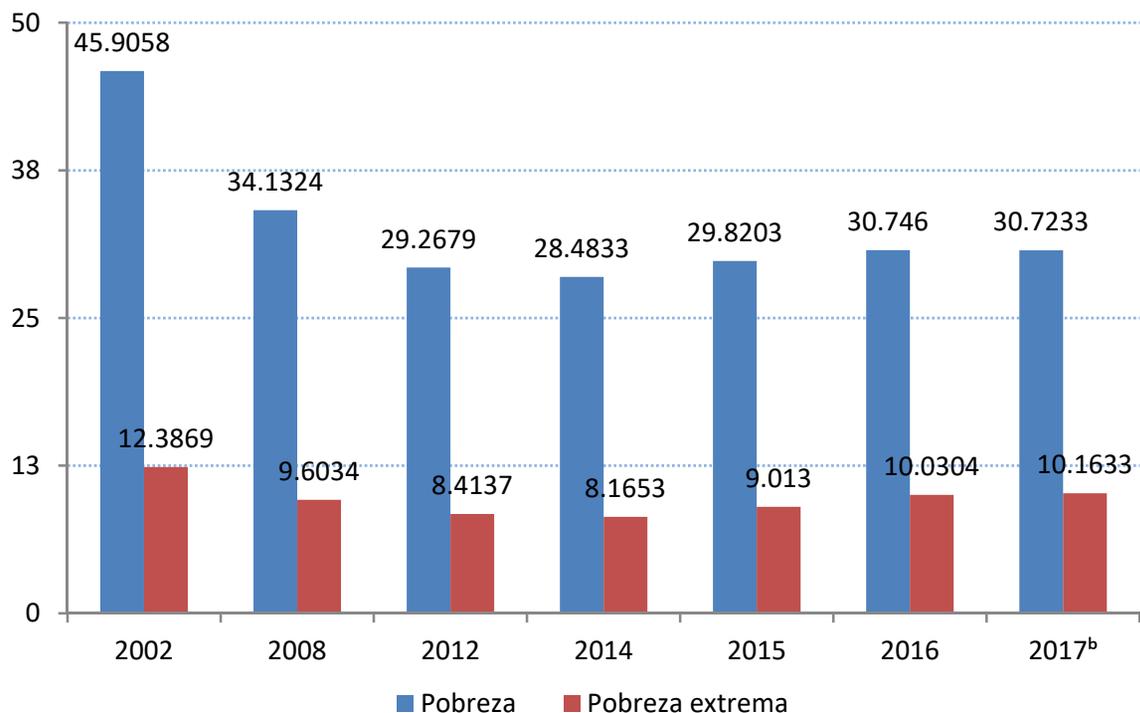
EVOLUCIÓN DEL COSTO MEDIO DE UN ROBOT SOLDADOR
Y DE LA MANO DE OBRA MANUFACTURERA
(En dólares por hora)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Aumenta la pobreza y extrema pobreza en 2015 y 2016 después de más de una década de reducción

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES^a): TASAS DE POBREZA Y POBREZA EXTREMA, 2002-2017
(En porcentajes)



- **Erradicar la pobreza** en todas sus formas y dimensiones aún parece un objetivo distante.
- Se requieren políticas de desarrollo social inclusivo con **instituciones sólidas.**
- **Acuerdos** en objetivos, políticas y recursos son fundamentales.

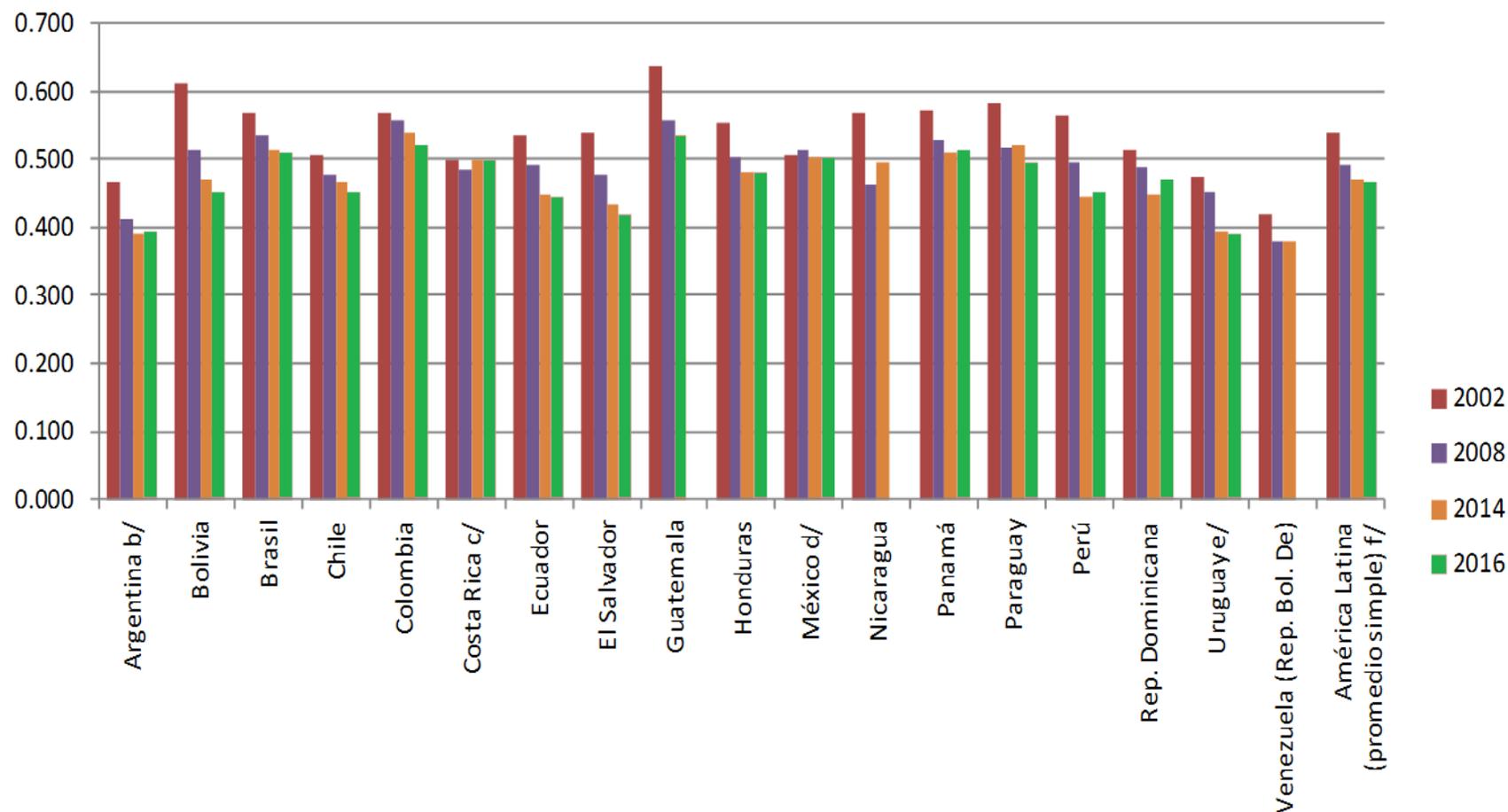
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) sobre la base de CEPAL, *Panorama Social de América Latina, 2017* (LC/PUB.2018/1-P), Santiago, 2018.

^a 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).

^b El dato de 2017 corresponde a una proyección.

La desigualdad en la distribución del ingreso se reduce entre 2002 y 2016; pero esta tendencia se enlentece en años recientes

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): ÍNDICE DE DESIGUALDAD DE GINI, 2002-2016

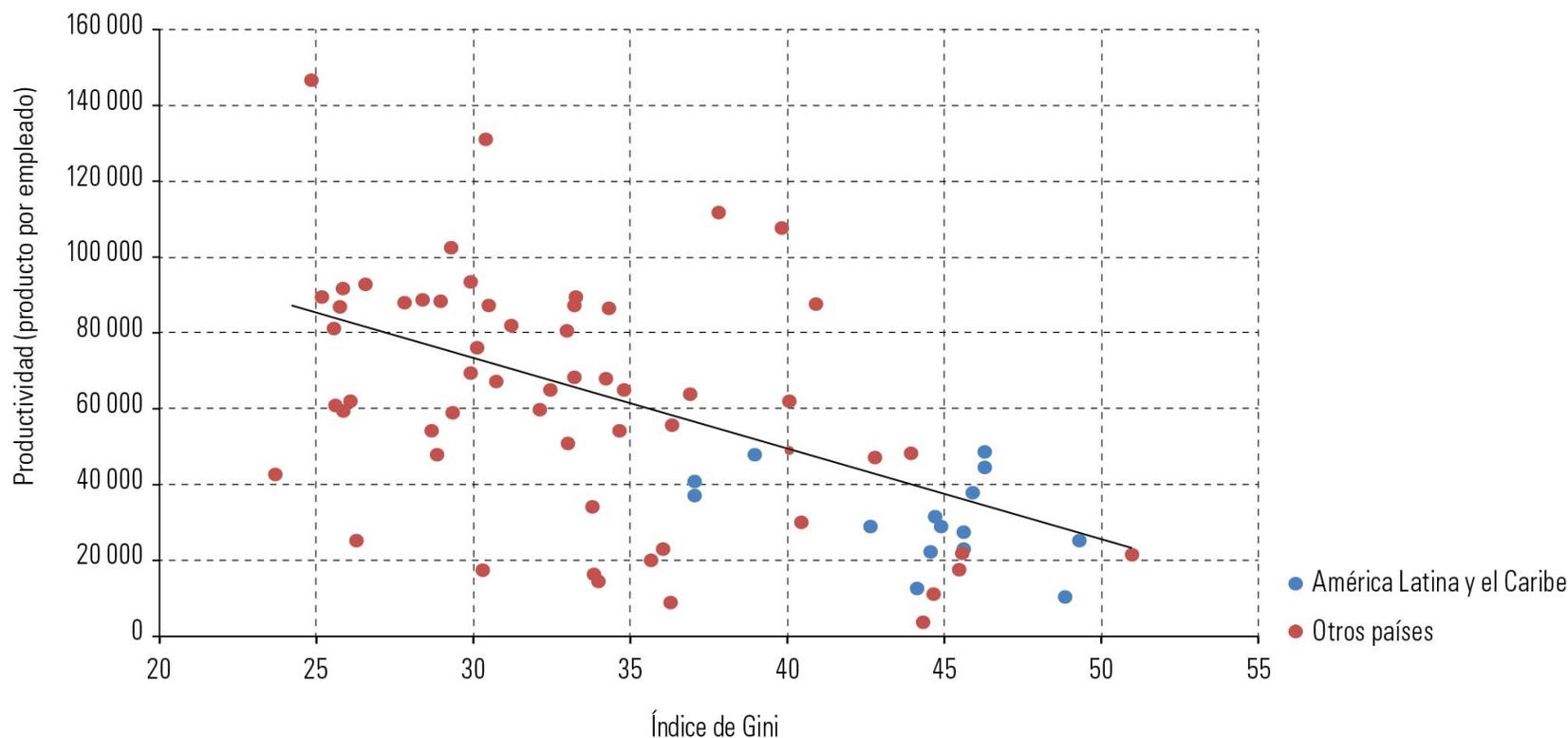


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco de Datos de Encuestas de Hogares (BADEHOG). CEPAL, *Panorama Social de América Latina, 2017* (LC/PUB.2018/1-P), Santiago, 2018.

Hay una asociación negativa entre la desigualdad y la productividad que deviene de una interacción compleja

PRODUCTIVIDAD E ÍNDICE DE GINI, 2014

(En dólares de paridad de poder adquisitivo (PPA) de 2011 y en términos porcentuales)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Universidad de Groningen, Penn World Table [base de datos en línea] <https://www.rug.nl/ggdc/productivity/pwt/> y Universidad de Harvard, Standardized World Income Inequality Database (SWIID) [base de datos en línea] <https://dataverse.harvard.edu/dataset.xhtml?persistentId=hdl:1902.1/11992>.

¿Por qué la hora de la igualdad?

- **Tres dimensiones en tensión:**
 - *Cultura del privilegio vs. cultura de igualdad*
 - *Distribución de ganancias de productividad entre el capital y el trabajo (masa salarial): gran concentración de la riqueza*
 - *Rentismo-extractivismo /gobernanza ambiental*
- **La desigualdad es ineficiente y conspira contra el desarrollo**
- **Desigualdades se entrecruzan y se potencian:**
 - *Distribución del ingreso personal y funcional*
 - *Incentivos y renuncia tributaria benefician al primer decil*
 - *Disparidades en el ciclo de vida y entre hombres y mujeres*
 - *Disparidades territoriales y de acceso a recursos*

A pesar de la incertidumbre en el actual contexto, los desafíos de mediano plazo demandan de un cambio estructural con igualdad en el centro y un gran impulso ambiental



Agenda 2030 requiere una nueva ecuación, Estado-mercado-academia-ciudadanía

- Lo **público** como espacio de los intereses colectivos
- **Acuerdos políticos** para un nuevo contrato social e intergeneracional con definición de responsabilidades, protección de derechos y sistemas de rendición de cuentas
- Afianzamiento de una **cultura de desarrollo colectivo** basada en la tolerancia frente a la diferencia y la diversidad
- **Visión estratégica de desarrollo de largo plazo y desde dentro**, que promueva pactos entre actores productivos
- **Políticas de Estado**, no solamente de gobierno o administración, por la vía de las instituciones sino de la sociedad entera
- **Retomar la senda de la integración regional**, convergencia entre los mecanismos de integración desarrollando cadenas productivas regionales

2018



NACIONES UNIDAS

CEPAL



POR UN DESARROLLO
SOSTENIBLE CON IGUALDAD