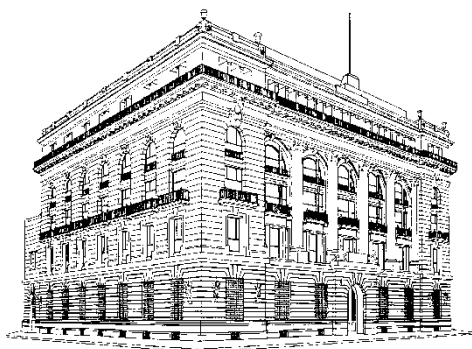


Retos para el Crecimiento de América Latina ante la Crisis Internacional



BANCO DE MEXICO

Octubre 20, 2009

1. Impacto de la Crisis en la Región

2. Crecimiento en América Latina

3. Competitividad en América Latina

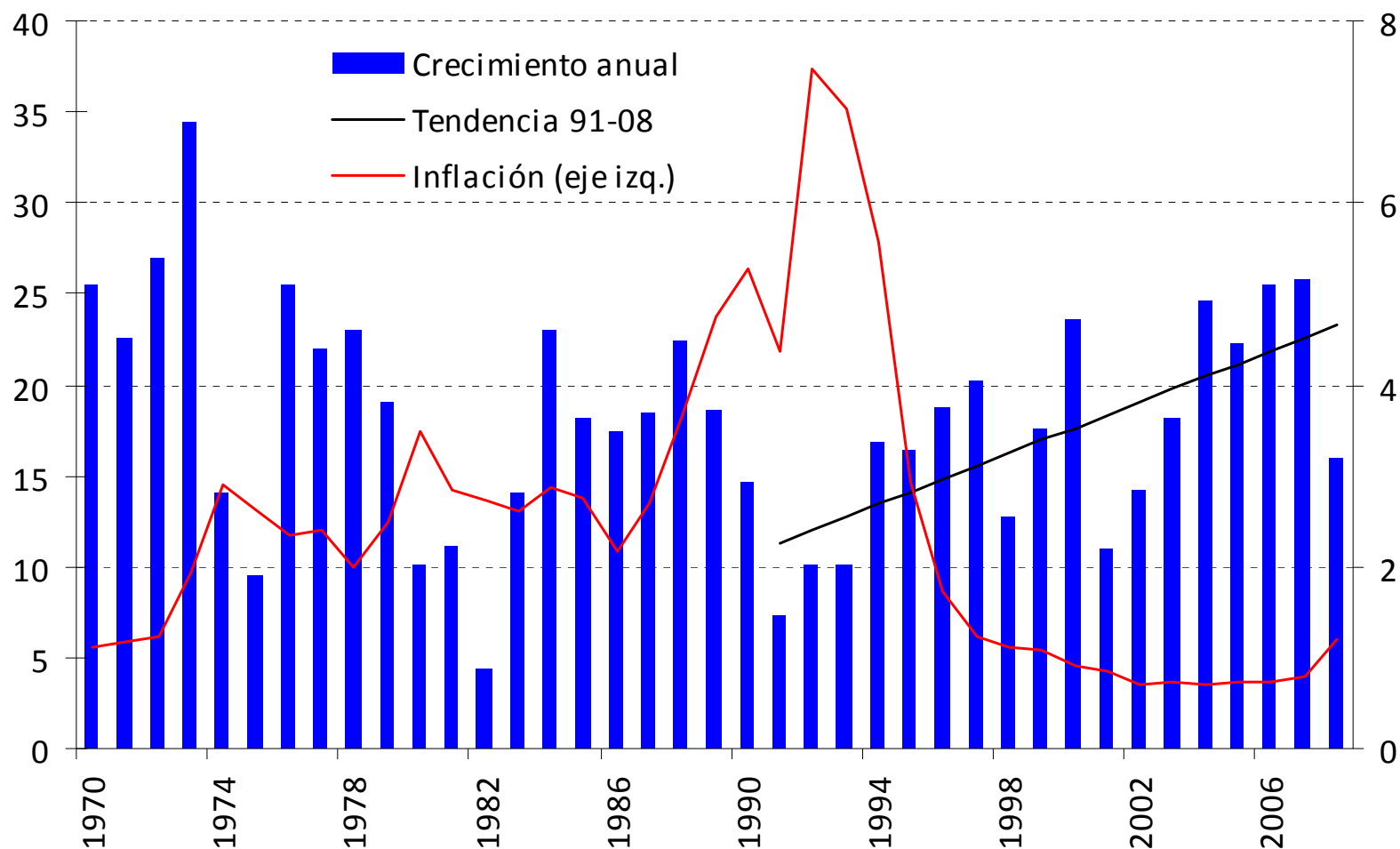
4. Consideraciones Finales

1. Impacto de la Crisis en la Región



Inflación y Crecimiento del PIB Real Mundial

%



Fuente: FMI.

1. Impacto de la Crisis en la Región



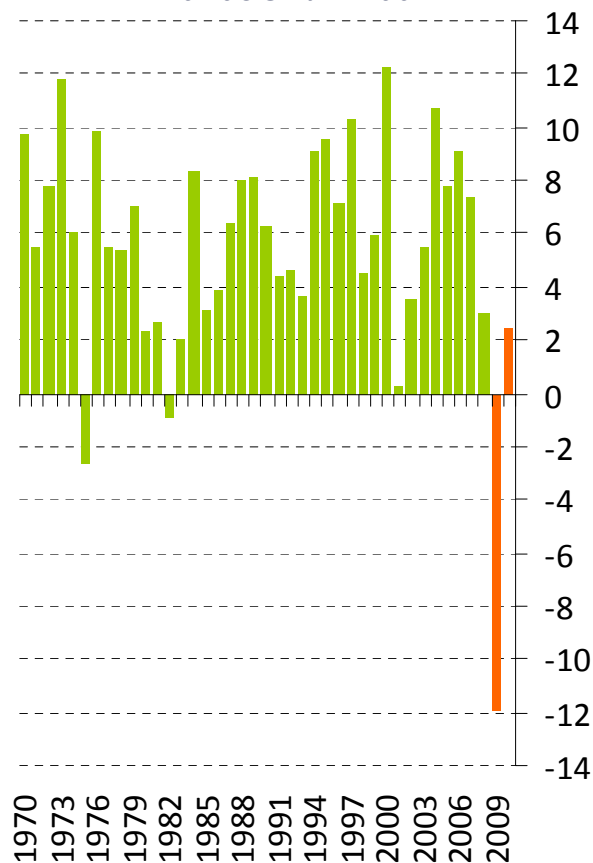
- La crisis actual ha sido la más severa de la posguerra y, si bien parecería ya haber tocado fondo, es posible que la recuperación sea lenta y dependiendo de la interpretación de la crisis financiera puede tener un efecto duradero y pronunciado sobre el crecimiento potencial de la región.
 - ✓ *El restablecimiento de la demanda global y del acceso a recursos para economías emergentes, como las de América Latina, será gradual.*
 - ✓ *Además, habrá mayor competencia entre todos los países por recursos escasos y mercados de tamaño más limitado.*
 - ✓ *Si bien existen elementos comunes que han condicionado la respuesta de la región ante la crisis, algunos factores específicos a cada país de América Latina han hecho que el choque se resienta más en unos países que en otros.*
- En este sentido, es importante diagnosticar correctamente entre las vulnerabilidades comunes y las específicas a cada país para enfrentarlas con las políticas adecuadas.

1. Impacto de la Crisis en la Región

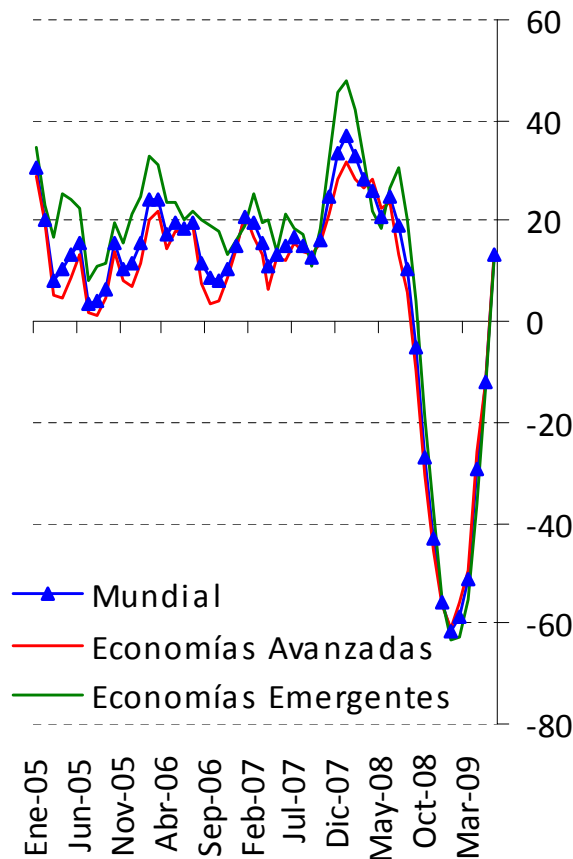


Volumen de Comercio Internacional de Bienes y Servicios ^{1/}

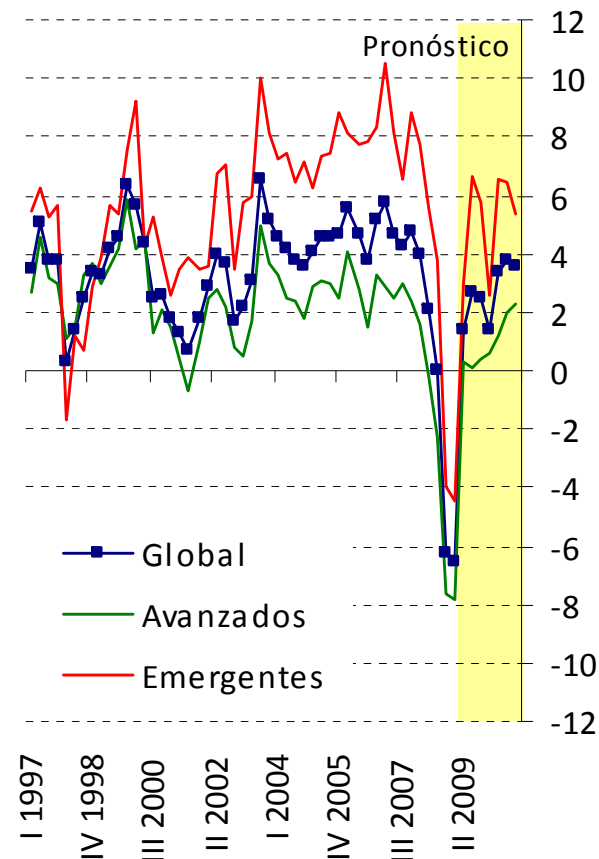
Variación % Anual



Volumen de Exportaciones
Variación % del Promedio Móvil de Tres Meses Anualizado



Producto Interno Bruto ^{2/}
Variación % Trimestral Anualizada



1/ 2009 y 2010 son pronósticos.
Fuente: FMI, WEO octubre 2009.

Fuente: FMI.

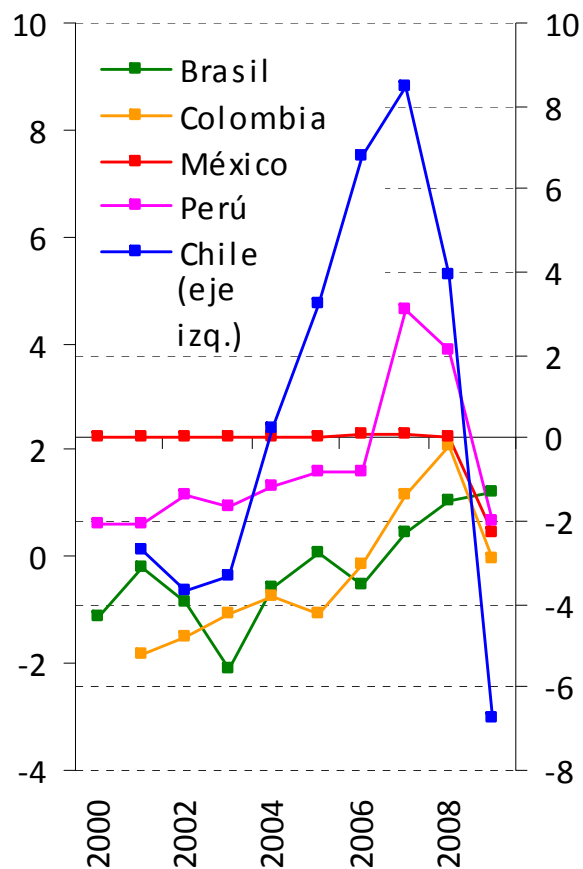
2/ Ajustado por paridad de poder de compra.
Fuente: FMI.

1. Impacto de la Crisis en la Región



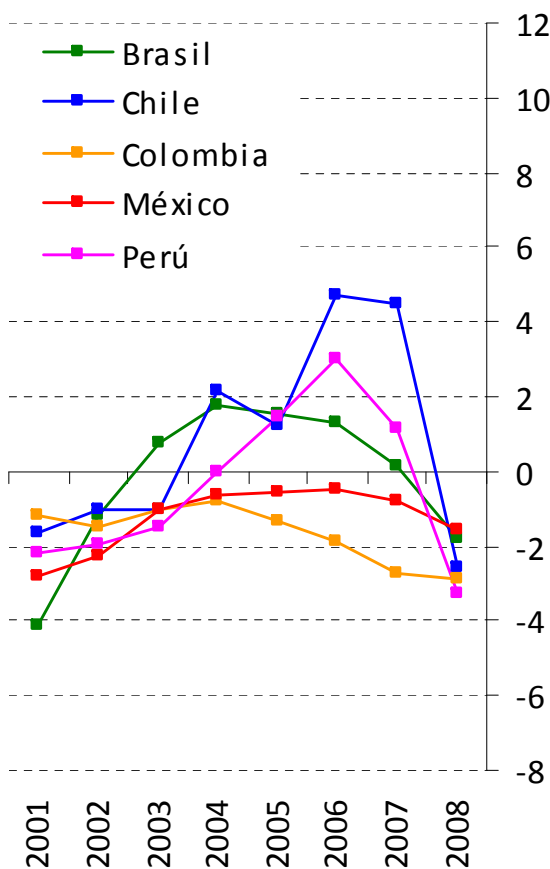
América Latina

Balance Fiscal
% del PIB



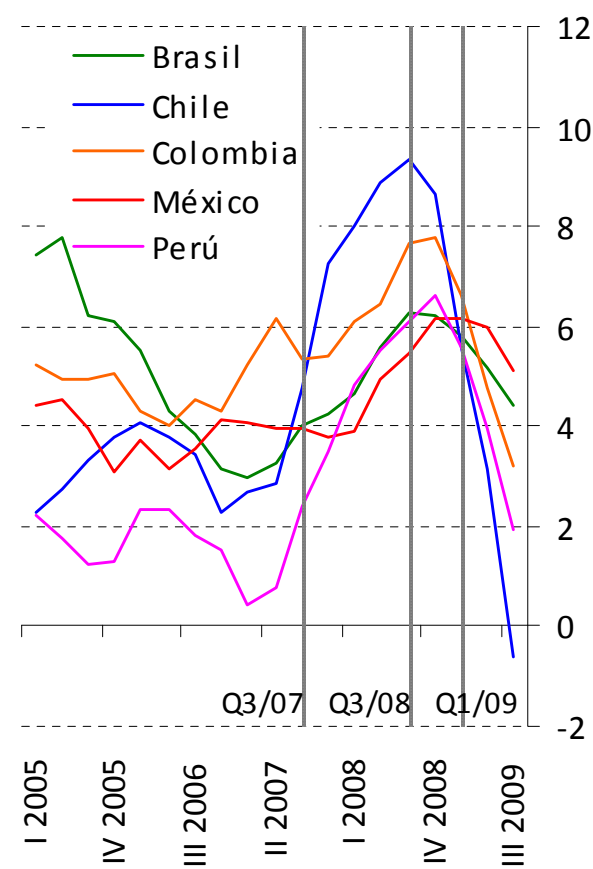
Fuente: Bloomberg.

Cuenta Corriente
% del PIB



Fuente: Bloomberg.

Inflación ^{1/}
%

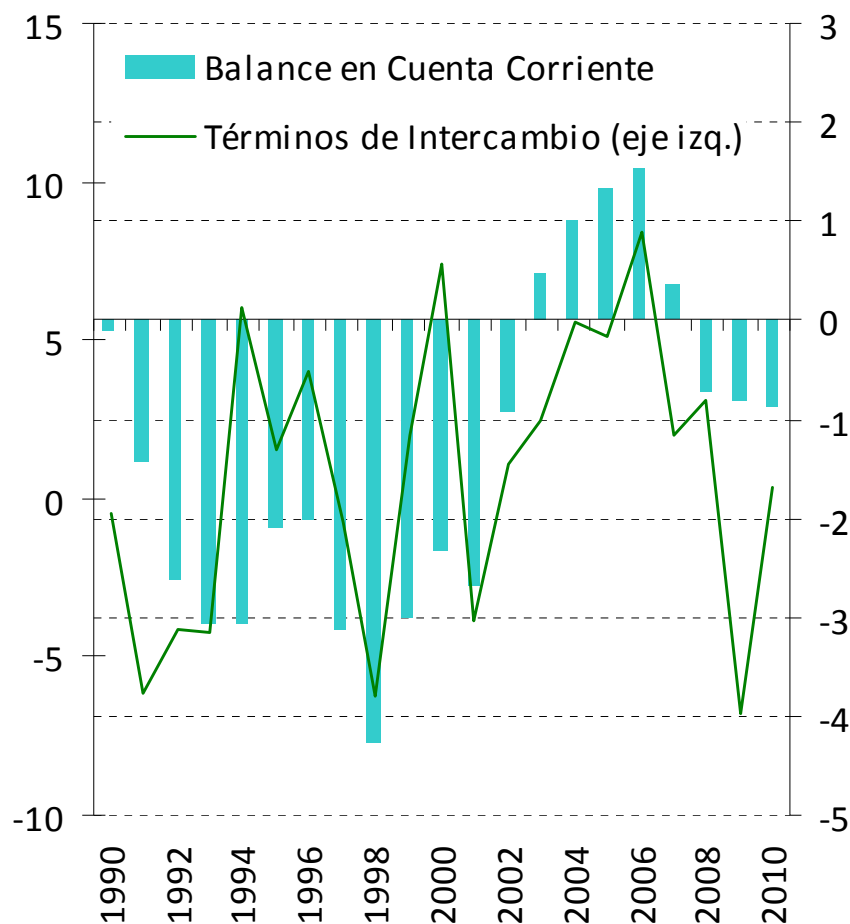


Fuente: Bloomberg.

1. Impacto de la Crisis en la Región

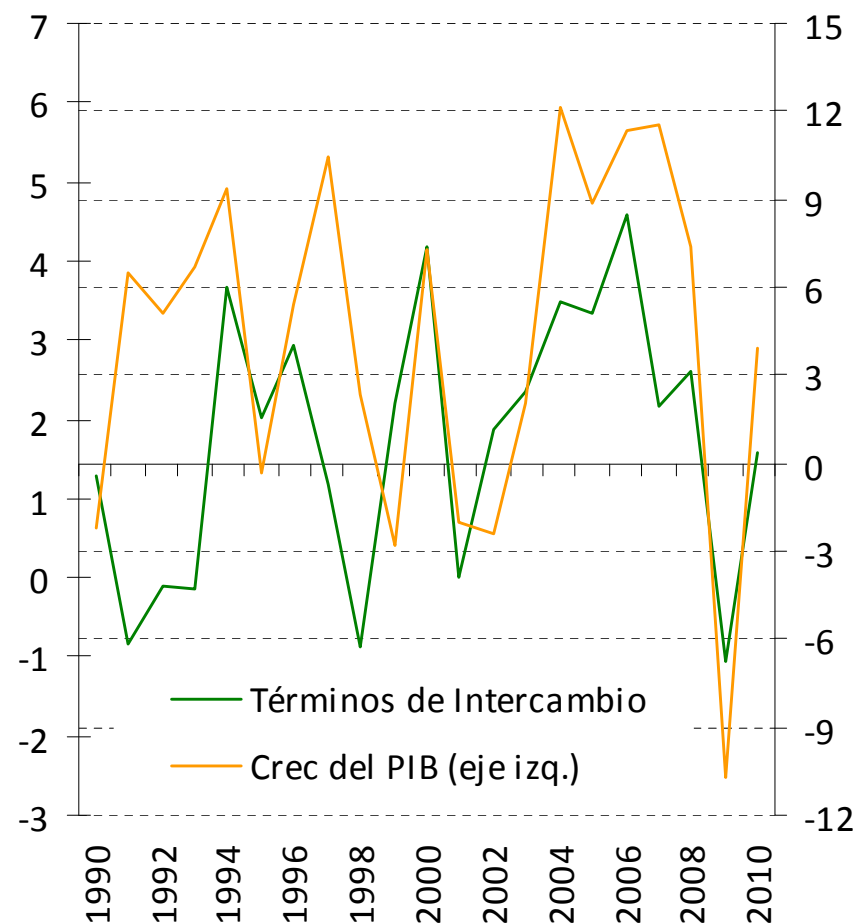


América Latina ^{1/}
Variación % Anual y % del PIB



1/ Incluye el Caribe. 2009 y 2010 son pronósticos.
Fuente: FMI, WEO, octubre 2009.

América Latina ^{2/}
Variación % Anual



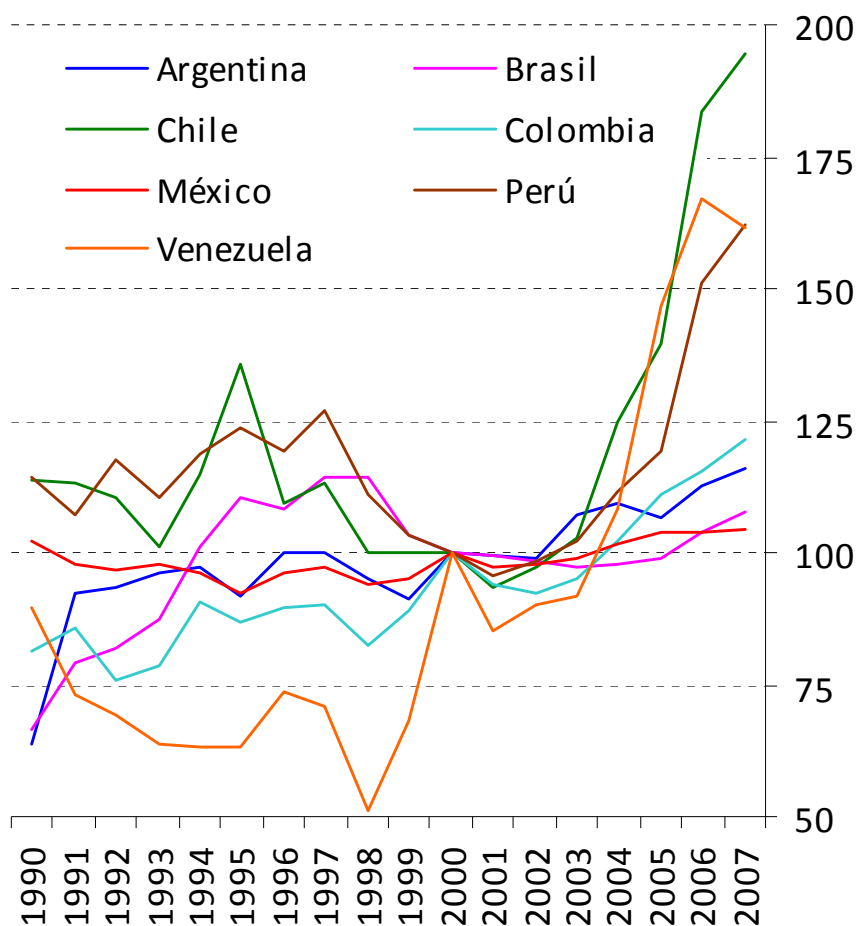
2/ Incluye el Caribe. 2009 y 2010 son pronósticos.
Fuente: FMI, WEO, octubre 2009.

1. Impacto de la Crisis en la Región



Términos de Intercambio de Mercancías ^{1/}

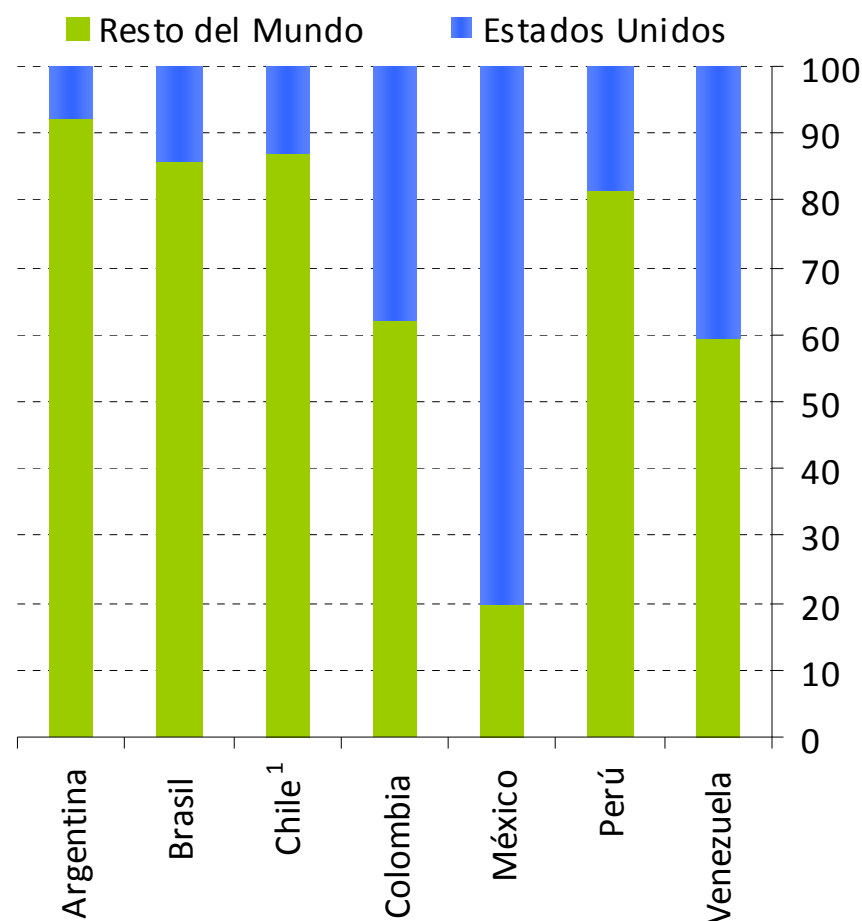
Índice 2000 = 100



^{1/} Se refiere a la proporción del índice de precios de las exportaciones con respecto al índice de precios de las importaciones.
Fuente: Banco Mundial, World Development Indicators.

Estructura de las Exportaciones, 2008

% de las Exportaciones Totales



^{1/} Con información de 2007.

Fuente: United Nations Commodity Trade Statistics Database.

1. Impacto de la Crisis en la Región



Producto Interno Bruto Países Emergentes Variación Anual Promedio

| | País | 1998-2008 | 2000-2008 | 2008 | 2009:I | 2009:II | 2009 Pronóstico |
|-----------------|-------------------------------|------------------------|------------|------------|-------------|--------------|-----------------|
| América Latina | Argentina | 3.2 | 3.9 | 6.8 | 2.0 | -0.8 | -2.5 |
| | Bolivia | 3.5 | 3.7 | 5.9 | 2.1 | 4.2 | 2.8 |
| | Brasil | 3.0 | 3.7 | 5.1 | -1.8 | -1.2 | -0.7 |
| | Chile | 3.7 | 4.2 | 3.2 | -2.2 | -4.2 | -1.7 |
| | Colombia | 3.2 | 4.4 | 2.5 | -0.4 | -0.5 | -0.3 |
| | Ecuador | 3.4 | 4.6 | 5.3 | 1.5 | -1.1 | -1.0 |
| | México | 3.1 | 2.8 | 1.3 | -8.0 | -10.3 | -6.5 a -7.5 |
| | Paraguay | 2.3 | 2.9 | 5.8 | -4.1 | -4.3 | -4.5 |
| | Perú | 4.5 | 5.6 | 9.8 | 1.8 | -1.1 | 1.5 |
| | Uruguay | 2.1 | 2.4 | 8.9 | 2.3 | 0.2 | 0.6 |
| | Venezuela | 3.4 | 4.7 | 4.8 | 0.5 | -2.4 | -2.0 |
| | América Latina | 3.2 | 3.8 | 4.4 | -2.2 | -3.1 | -2.1 |
| Europa del Este | Hungría | 3.7 | 3.6 | 0.6 | -6.7 | -7.6 | -6.7 |
| | Islandia | 4.2 | 4.0 | 0.3 | -3.9 | - | -8.5 |
| | Polonia | 4.3 | 4.2 | 5.0 | 0.8 | 1.1 | 1.0 |
| | Rep. Checa | 3.5 | 4.3 | 3.2 | -4.4 | -5.8 | -4.3 |
| | Turquía | 3.9 | 4.8 | 1.1 | -14.3 | -7.0 | -6.5 |
| | Ucrania | 5.4 | 6.9 | 2.1 | -20.3 | -17.8 | -14.0 |
| | Estonia | 6.2 | 6.9 | -3.6 | -15.0 | -16.1 | -14.0 |
| | Letonia | 6.7 | 7.3 | -4.6 | -18.0 | -18.7 | -18.0 |
| | Lituania | 6.3 | 7.0 | 3.0 | -13.3 | -20.2 | -18.5 |
| | | Europa del Este | 4.5 | 5.2 | 2.2 | -11.7 | -8.5 |
| Asia | China | 9.6 | 10.0 | 9.0 | 6.1 | 7.9 | 8.5 |
| | Corea | 4.1 | 4.8 | 2.2 | -4.2 | -2.2 | -1.0 |
| | Filipinas | 4.4 | 5.1 | 4.6 | 0.6 | 1.5 | 1.0 |
| | India ¹ | 7.0 | 7.2 | 7.3 | 5.8 | 6.1 | 5.4 |
| | Indonesia | 3.1 | 5.2 | 6.1 | 4.4 | 4.0 | 4.0 |
| | Malasia | 4.4 | 5.5 | 4.6 | -6.2 | -3.9 | -3.6 |
| | Tailandia | 3.4 | 4.8 | 2.6 | -7.1 | -4.9 | -3.5 |
| | | Asia | 7.7 | 8.1 | 7.7 | 5.1 | 6.1 |
| | Asia sin China e India | 3.6 | 5.1 | 4.8 | 0.5 | 1.1 | 1.4 |
| África | Sudáfrica | 3.6 | 4.1 | 3.1 | -1.2 | -2.8 | -2.2 |

1/ Se refiere al año fiscal que inicia en abril. Nota: Las regiones se calcularon mediante el promedio ponderado por población. Fuente de datos históricos: Para México: INEGI; para el resto: WEO del FMI; OCDE; Bloomberg y páginas de los bancos centrales. Fuente de pronósticos: Para México: Banco de México; Resto: WEO del FMI. Fuente datos de población: WEO del FMI.



1. Impacto de la Crisis en la Región

2. Crecimiento en América Latina

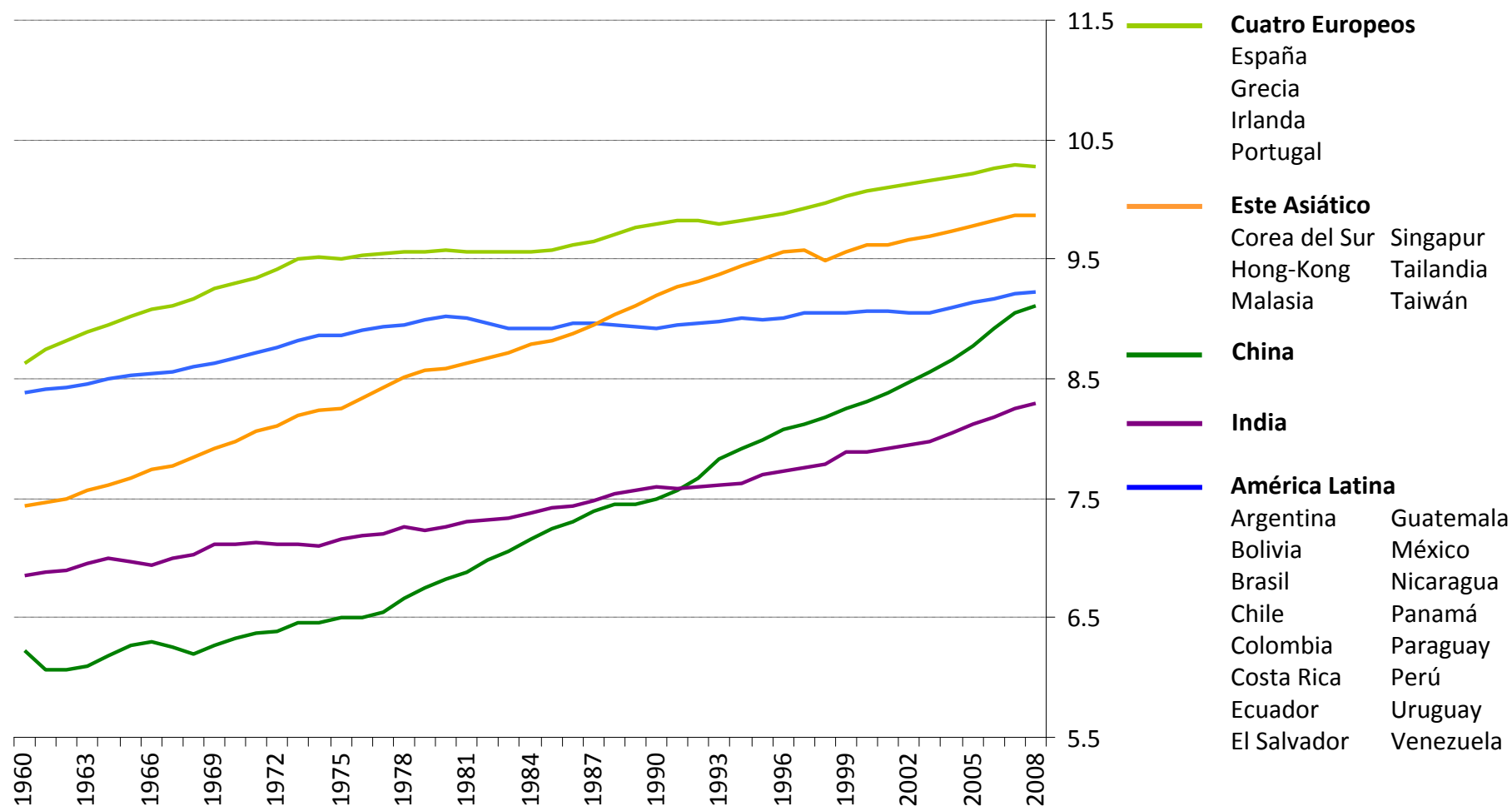
3. Competitividad en América Latina

4. Consideraciones Finales

2. Crecimiento en América Latina



PIB Per Cápita Ajustado por Paridad de Poder de Compra ^{1/}
Logaritmos de Cifras en Dólares de 2005



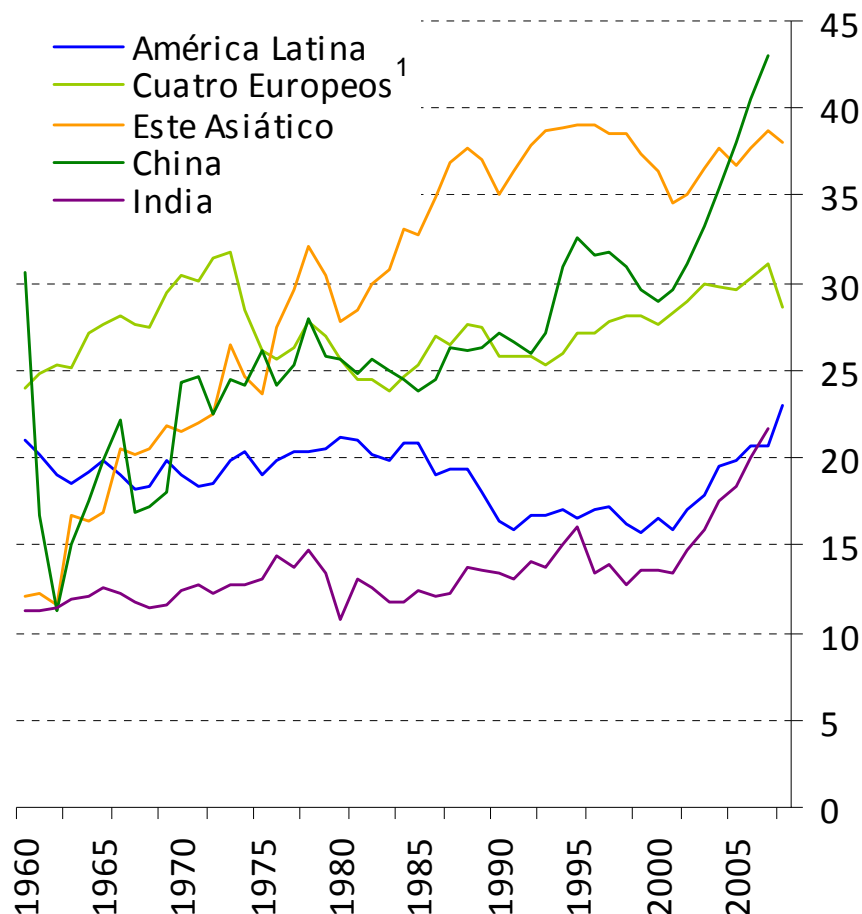
1/ Las regiones se calcularon mediante el promedio ponderado por población.
 Fuente: Penn World Table 6.3 y World Economic Outlook, FMI.

2. Crecimiento en América Latina



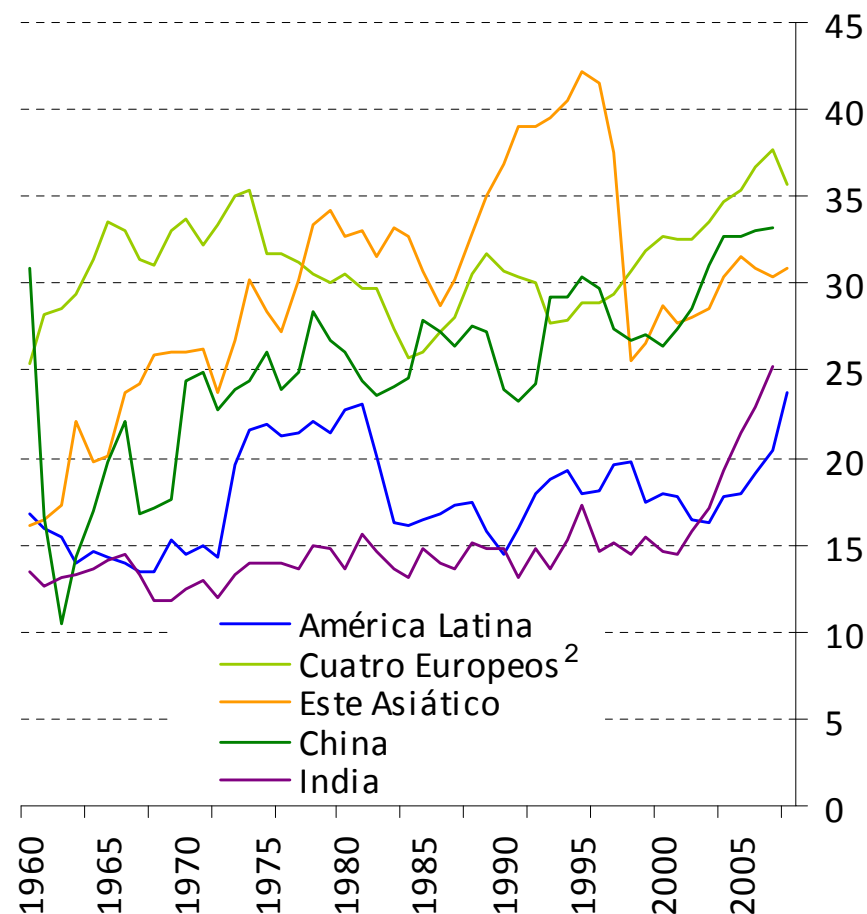
Ahorro Interno

% del PIB, Promedios Regionales



Inversión

% del PIB, Promedios Regionales



1/ España, Grecia, Irlanda y Portugal.

Fuente: PWT 6.3 hasta 2007 y FMI, WEO abril 2009 en adelante.

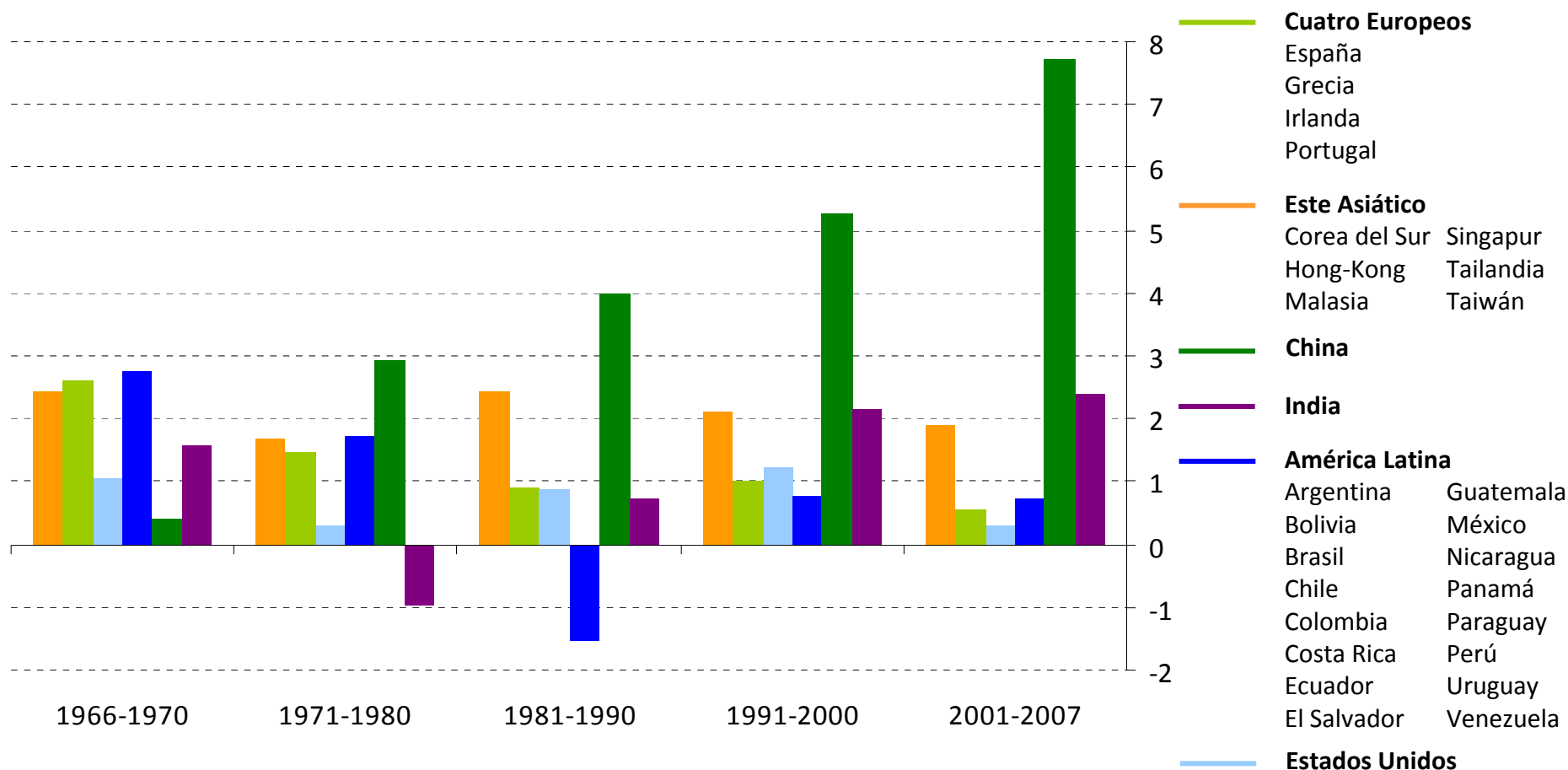
2/ España, Grecia, Irlanda y Portugal.

Fuente: PWT 6.3 hasta 2007 y FMI, WEO abril 2009 en adelante.

2. Crecimiento en América Latina



Productividad Factorial Total ^{1/}
Variación % Anual Promedio del Periodo



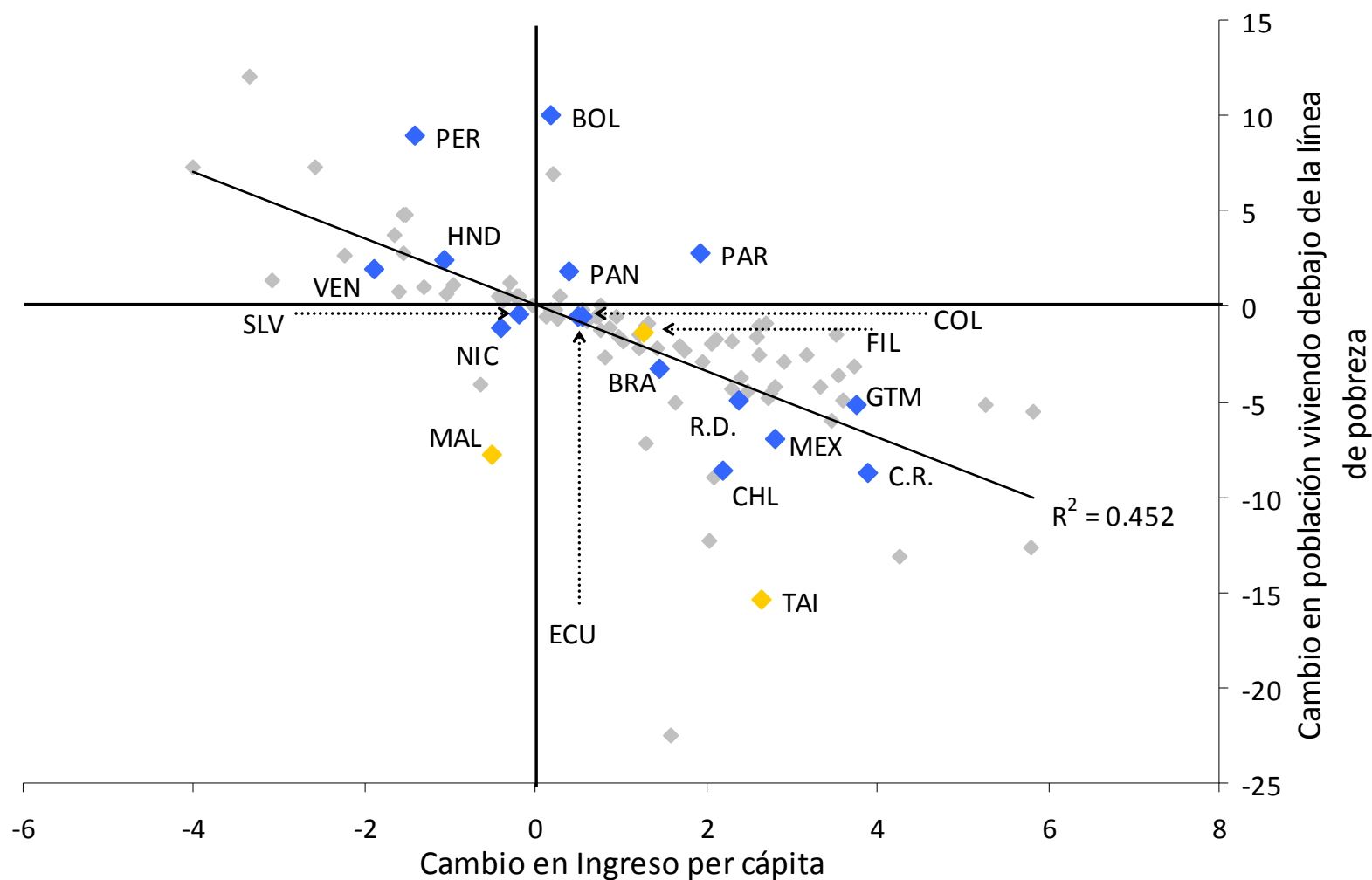
1/ Las regiones se calcularon mediante el promedio ponderado por población.

Fuente: De 1966 a 2000: Miketa, A., 2004: Technical description on the growth study datasets. De 2001 a 2007: Penn World Table 5.6 y 6.3 con cálculos de Banco de México. Para China: Li, KW., 2003: "China's Capital and Productivity Measurement Using Financial Resources" y PWT 6.3 con cálculos de Banco de México.

2. Crecimiento en América Latina



Pobreza y Crecimiento Económico en Países en Desarrollo ^{1/} *Variación % Anual, Promedio del Período 1981-2005*



1/ Puntos azules representan países de América Latina, puntos amarillos representan países del Este Asiático y puntos grises representan otros países de referencia. Fuente: PovcalNet del Banco Mundial.



1. Impacto de la Crisis en la Región

2. Crecimiento en América Latina

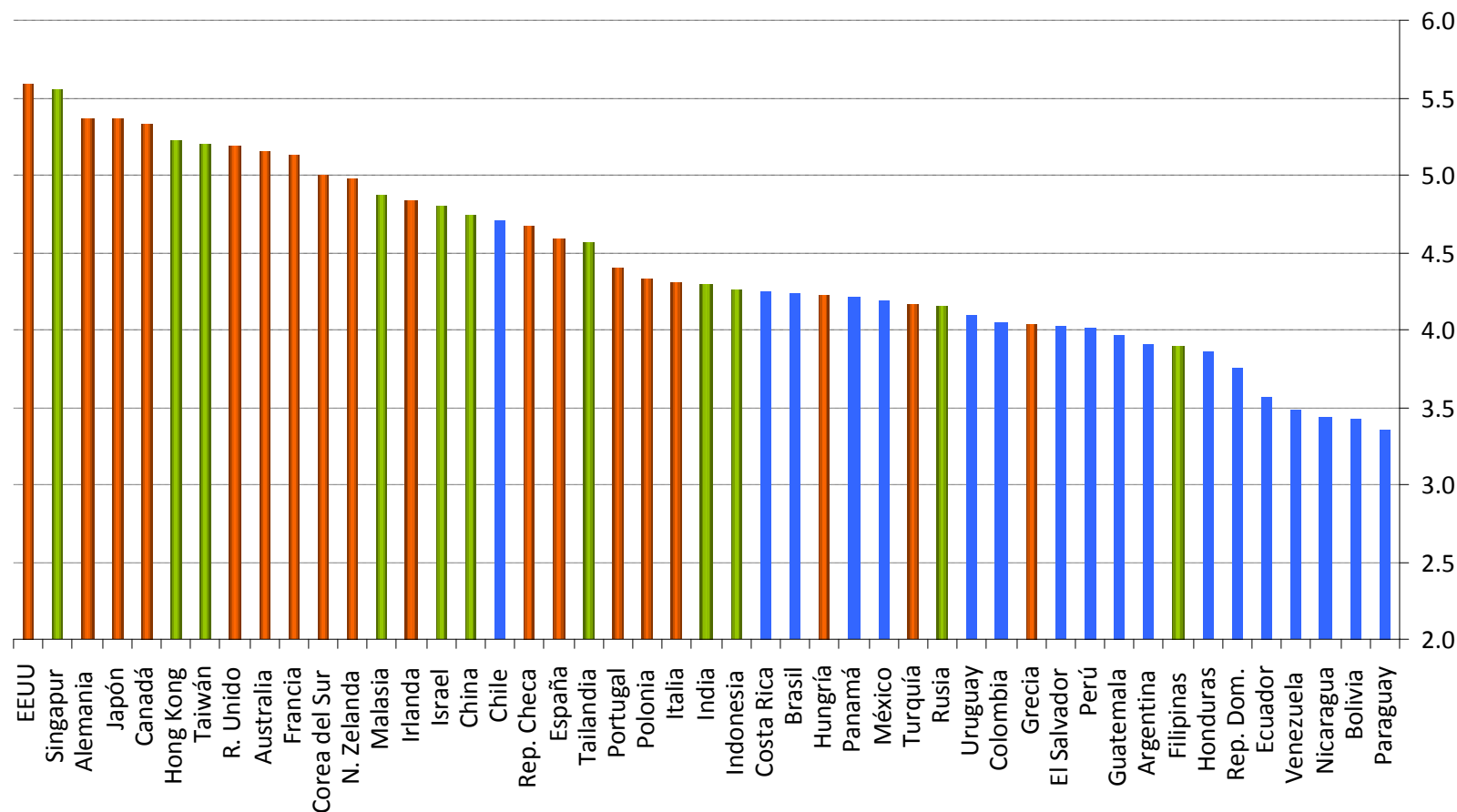
3. Competitividad en América Latina

4. Consideraciones Finales

3. Competitividad en América Latina



Índice de Competitividad Global ^{1/} FEM 2009-2010



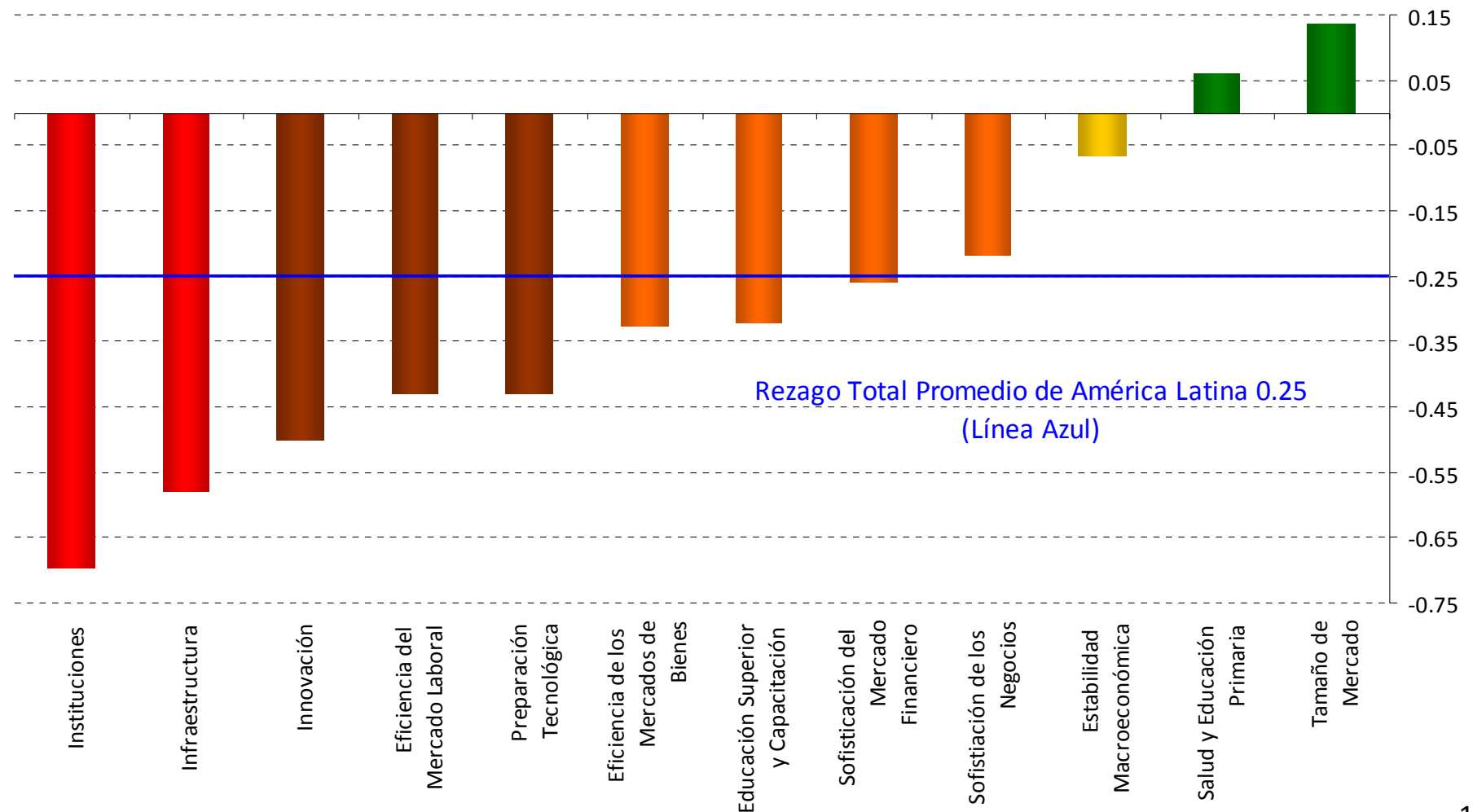
1/ Barras azules representan países de América Latina, barras naranjas representan países de la OCDE y barras verdes representan otros países de referencia. Fuente: FEM, The Global Competitiveness Report 2009-2010.

3. Competitividad en América Latina



Pilares del Índice de Competitividad Global

Rezago del Puntaje Promedio de América Latina en Relación al Promedio Mundial

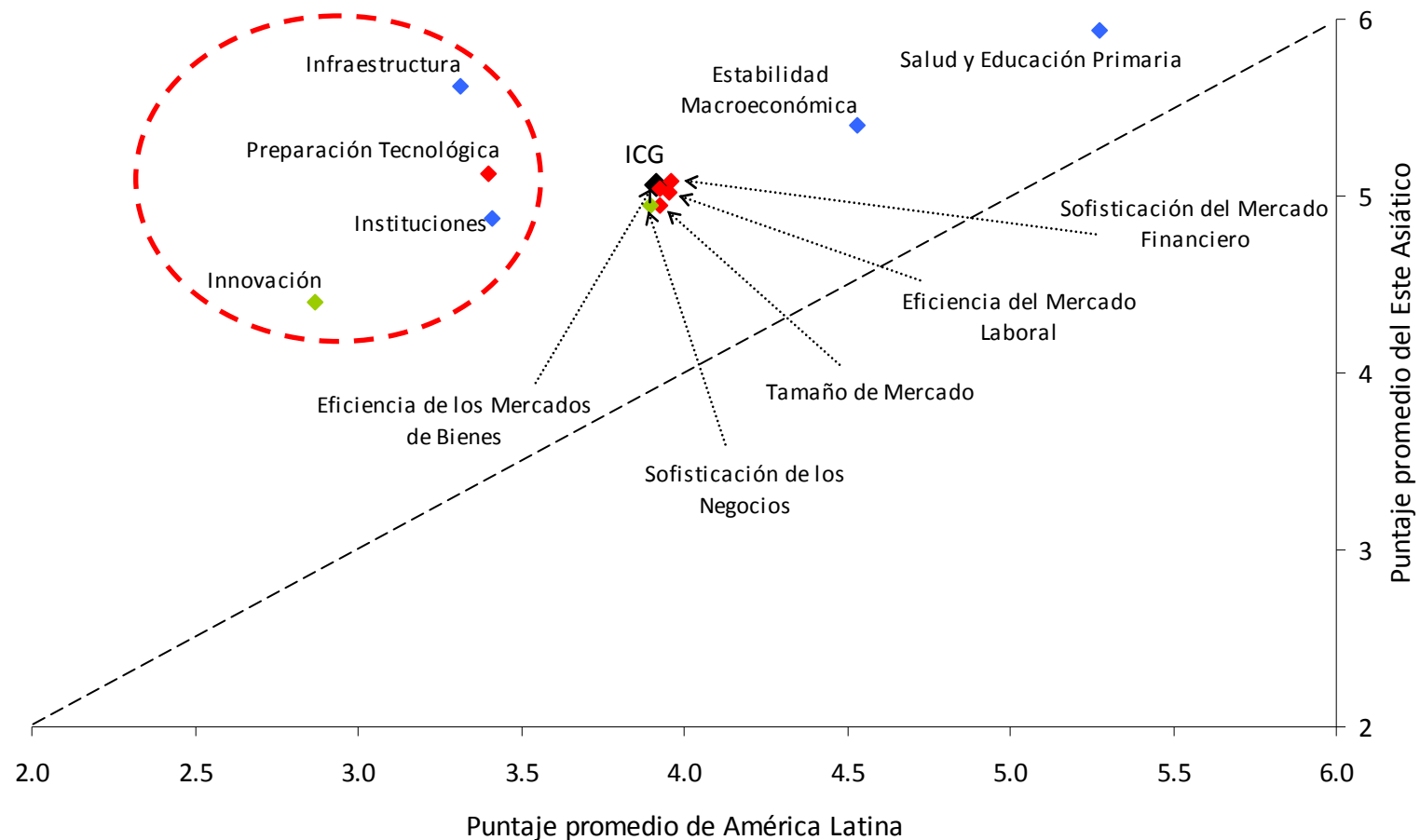


Fuente: FEM, The Global Competitiveness Report 2009-2010.

3. Competitividad en América Latina



Pilares del Índice de Competitividad Global 1/ *Comparación de los Puntajes Promedio de América Latina y Este Asiático*



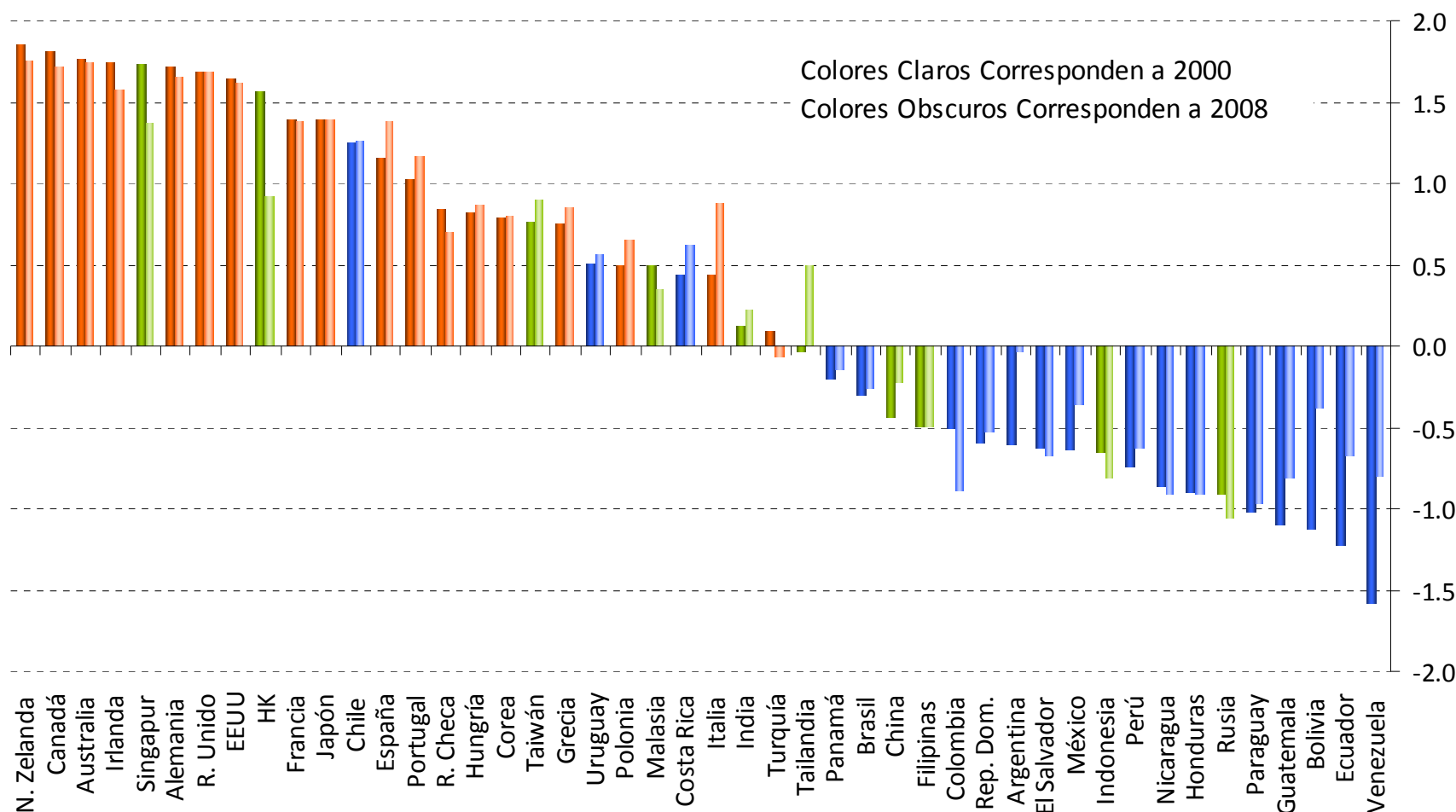
1/ Puntos azules representan pilares de Requerimientos Básicos, puntos rojos representan pilares Promotores de Eficiencia, puntos verdes representan pilares de Innovación y el punto negro representa el puntaje promedio del Índice de Competitividad Global.

Fuente: FEM, Global Competitiveness Report 2009-2010.

3. Competitividad en América Latina



Marco Institucional: Estado de Derecho ^{1/} Escala de -2.5 a 2.5



1/ Barras azules representan países de América Latina, barras naranjas representan países de la OCDE y barras verdes representan otros países de referencia. Valores mayores representan mayores niveles de Estado de Derecho.

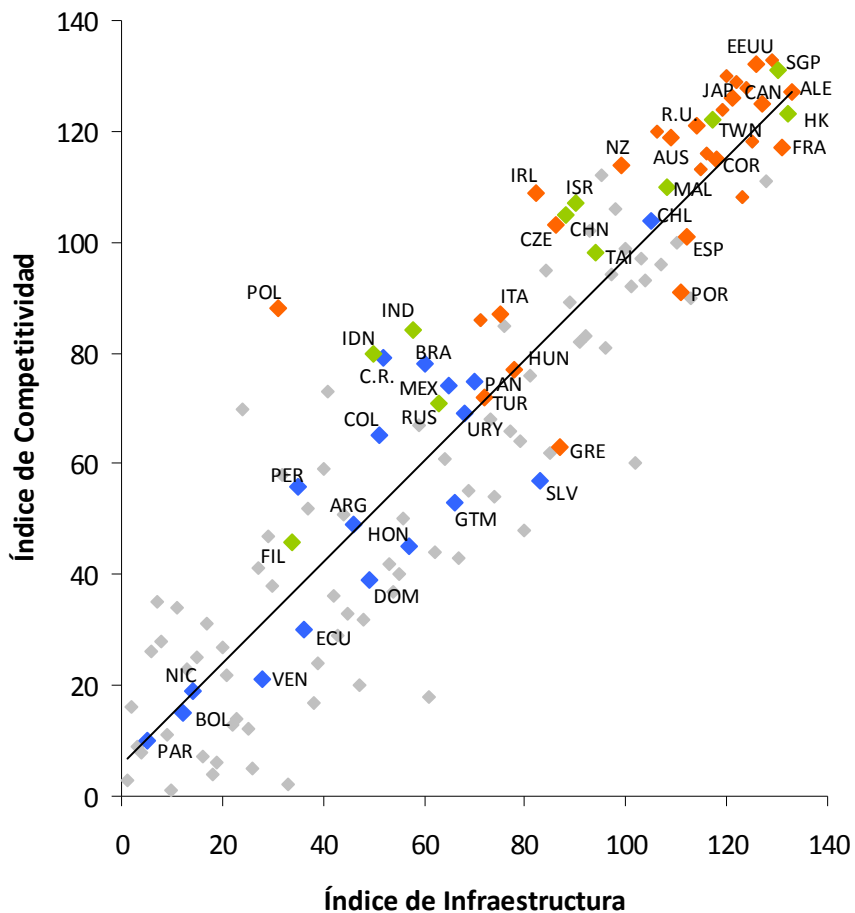
Fuente: World Bank Aggregate Governance Indicators 1996-2008.

3. Competitividad en América Latina

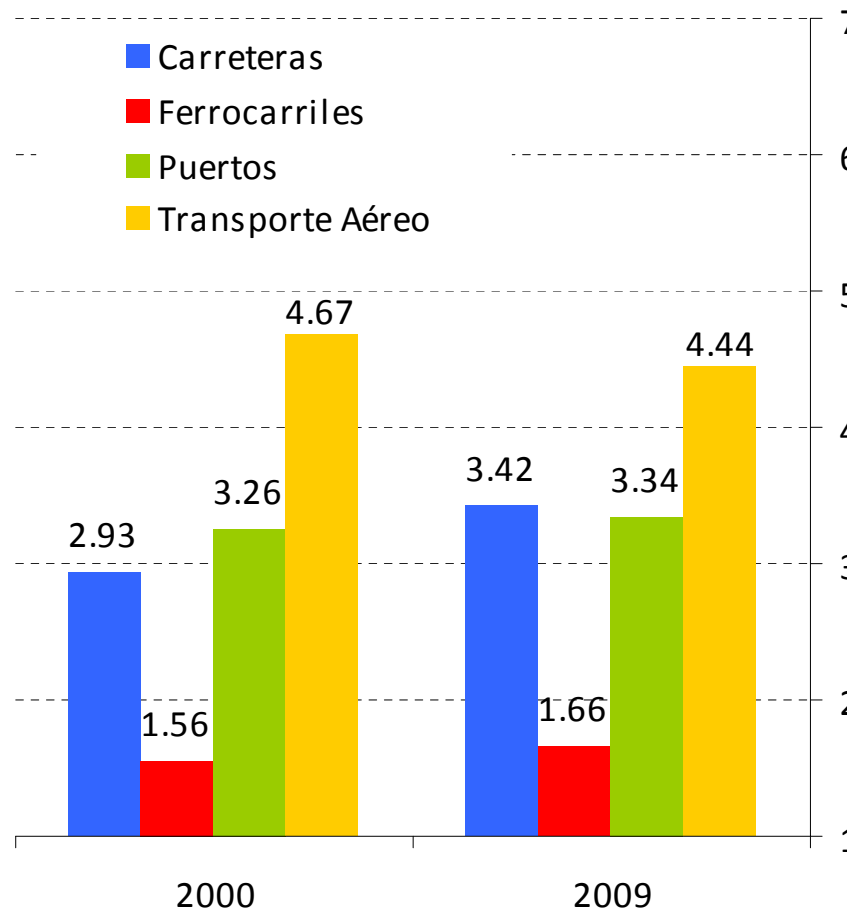


Infraestructura

Relación entre Competitividad e Infraestructura 1/



Desempeño en Infraestructura de América Latina 2/



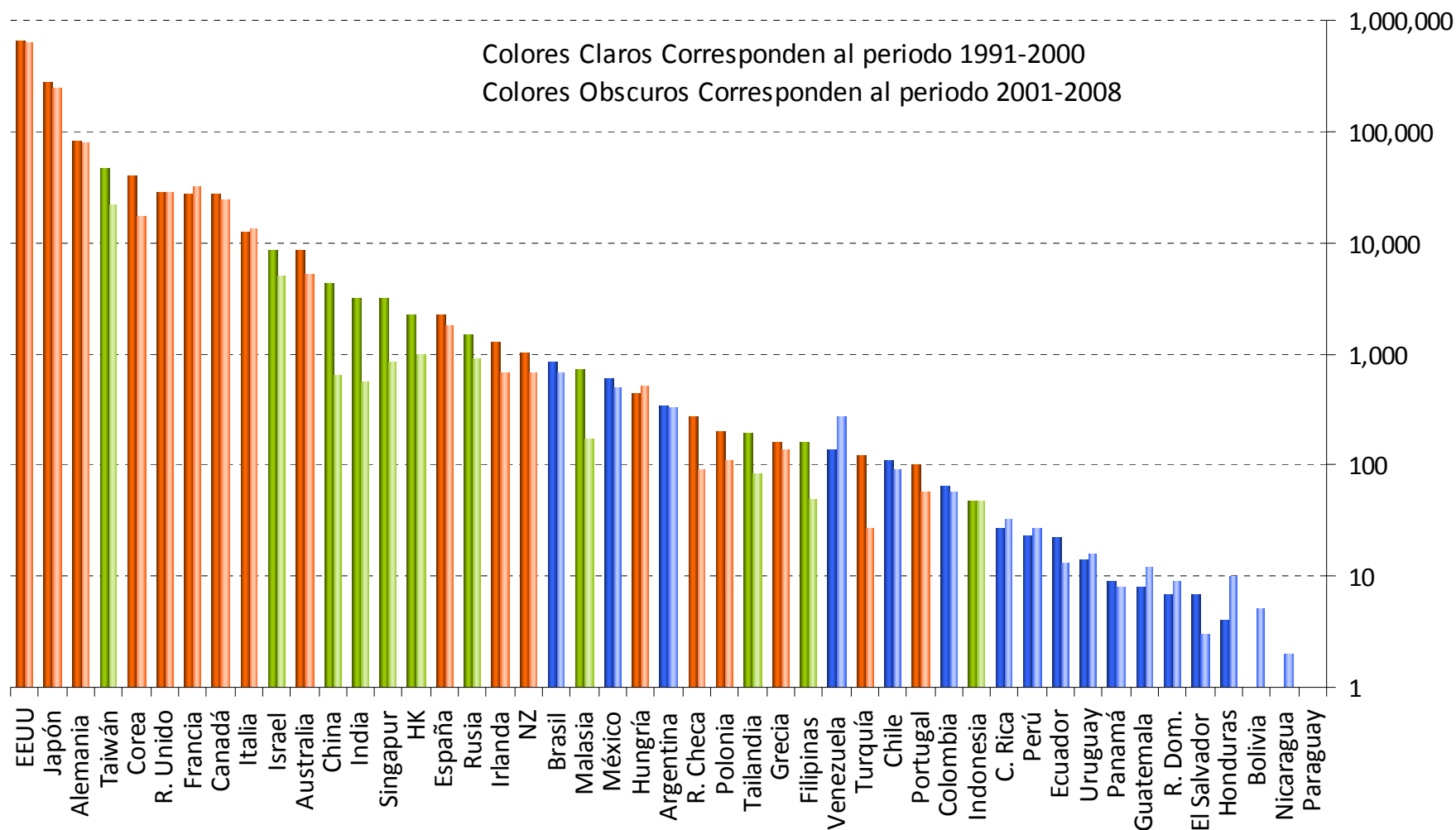
1/ Puntos azules representan países de América Latina, puntos naranjas representan países de la OCDE y puntos verdes representan otros países de referencia.
Fuente: FEM, The Global Competitiveness Report 2009-2010.

2/ Los indicadores de Infraestructura van de 1 a 7, donde 1 representa el peor desempeño y 7 el mejor.
Fuente: FEM, The Global Competitiveness Report 2000 y 2009.

3. Competitividad en América Latina



Patentes Otorgadas ^{1/} Totales por Década

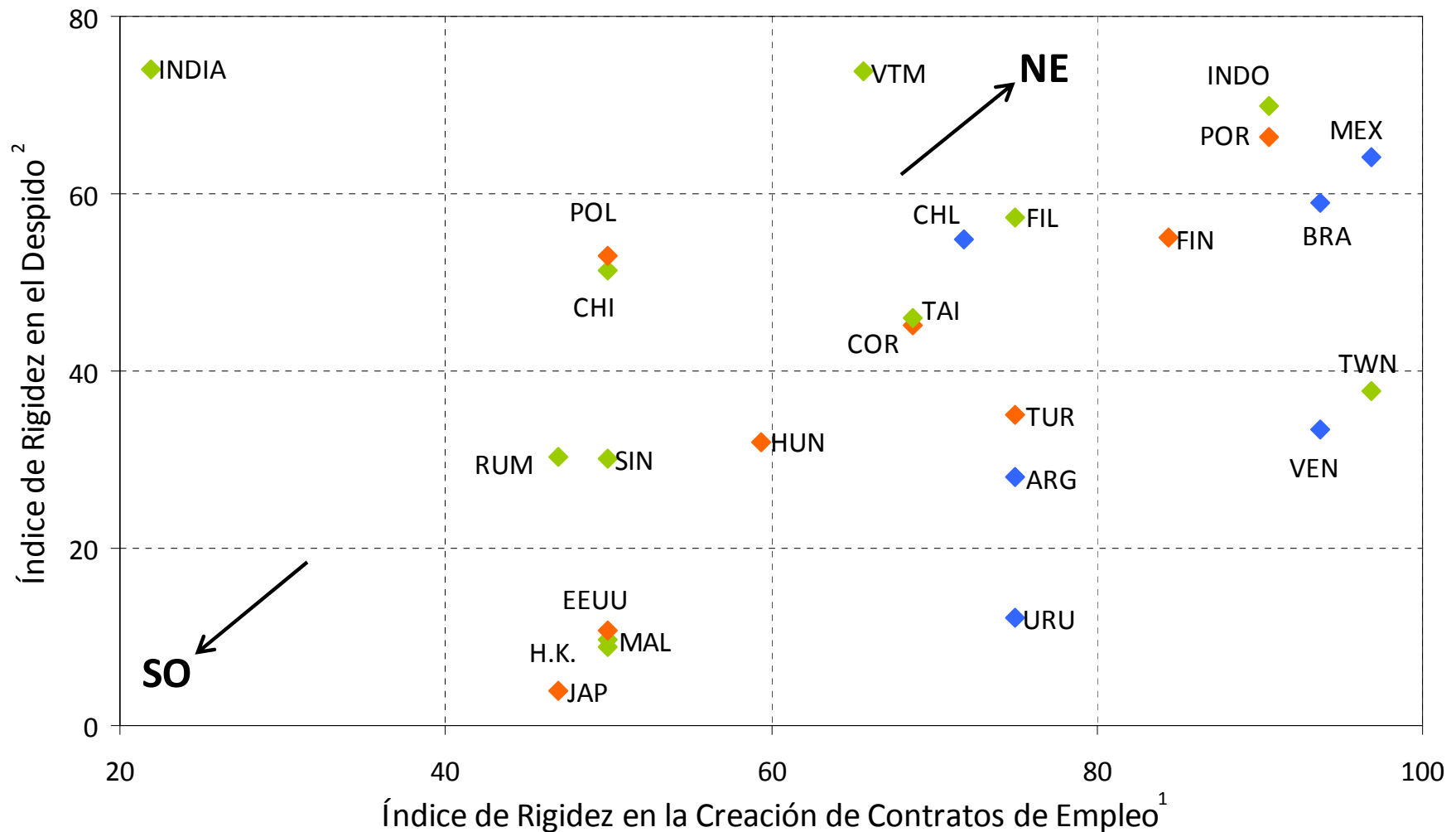


1/ Barras azules representan países de América Latina, barras naranjas representan países de la OCDE y barras verdes representan otros países de referencia.
Fuente: United States Patent and Trademark Office.

3. Competitividad en América Latina



Mercado Laboral

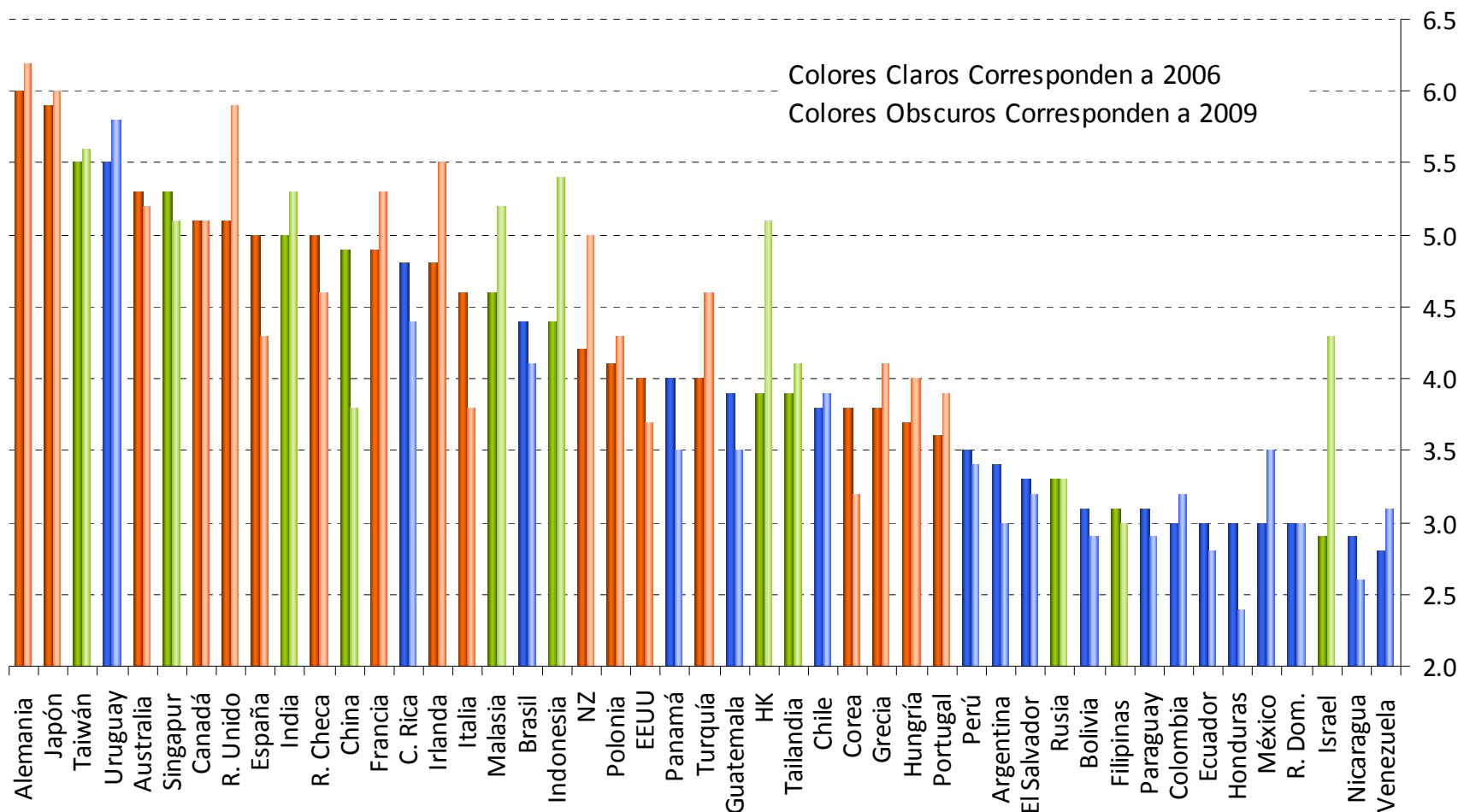


Puntos azules representan países de América Latina, puntos naranja representan países de la OCDE y puntos verdes representan otros países de referencia. 1/ Corresponde al valor del índice de creación de contratos alternativos de empleo. 2/ Corresponde al promedio del índice de costos de despido y el índice de procedimientos de despido. Fuente: Botero et al. (2004).

3. Competitividad en América Latina



Concentración de Mercado, FEM ^{1/}



1/ El indicador de concentración es Grado de Dominancia en los Mercados (Extent of Market Dominance). Este indicador va de 1 a 7 y mide el nivel de concentración en los mercados: 1= la actividad corporativa es dominada por un número reducido de grupos empresariales y 7= la actividad corporativa está dispersa entre numerosos grupos empresariales. Barras azules representan países de América Latina, barras naranjas representan países de la OCDE y barras verdes representan otros países de referencia. Fuente: FEM, Global Competitiveness Report, 2006 y 2009.



1. Impacto de la Crisis en la Región

2. Crecimiento en América Latina

3. Competitividad en América Latina

4. Consideraciones Finales

4. Consideraciones Finales



- Las “reglas del juego” en muchas economías de Latinoamérica, en comparación con las de otros países que han logrado un mejor desempeño económico, parecen conducir relativamente más a la extracción de rentas, que a la creación de valor.
- En este contexto, urge modificar los incentivos en la economía, para lograr una mayor utilización de tecnologías modernas y prácticas de trabajo eficientes. Esto no es fácil e implica una serie de retos y dificultades, dentro de las cuales habría que enfatizar:
 - ✓ Problemas de implementación y de segundo mejor.
 - ✓ Fatiga de reformas entre la población de la región.
 - ✓ Determinación de la secuencia óptima de las reformas.

4. Consideraciones Finales



- A pesar de lo anterior, sí es posible lograr avances importantes, tomando en cuenta las idiosincrasias de cada país.
- Precisamente por lo anterior, es importante reconocer que no existen reglas generales para impulsar el crecimiento, sino que cada país tiene condiciones particulares que habría que enfrentar.
- El principal problema que se enfrenta es cómo lograr la implementación de las reformas necesarias, en un contexto en el que las sociedades parecerían estar entrampadas en un equilibrio ineficiente pero sumamente estable, en el cual se dificulta llevarlas a cabo.