

Situación y Perspectivas para la  
economía mundial, 2010.  
**Región de América Latina y el Caribe**

---

---

**Hugo Beteta**

**Director**

**CEPAL México**



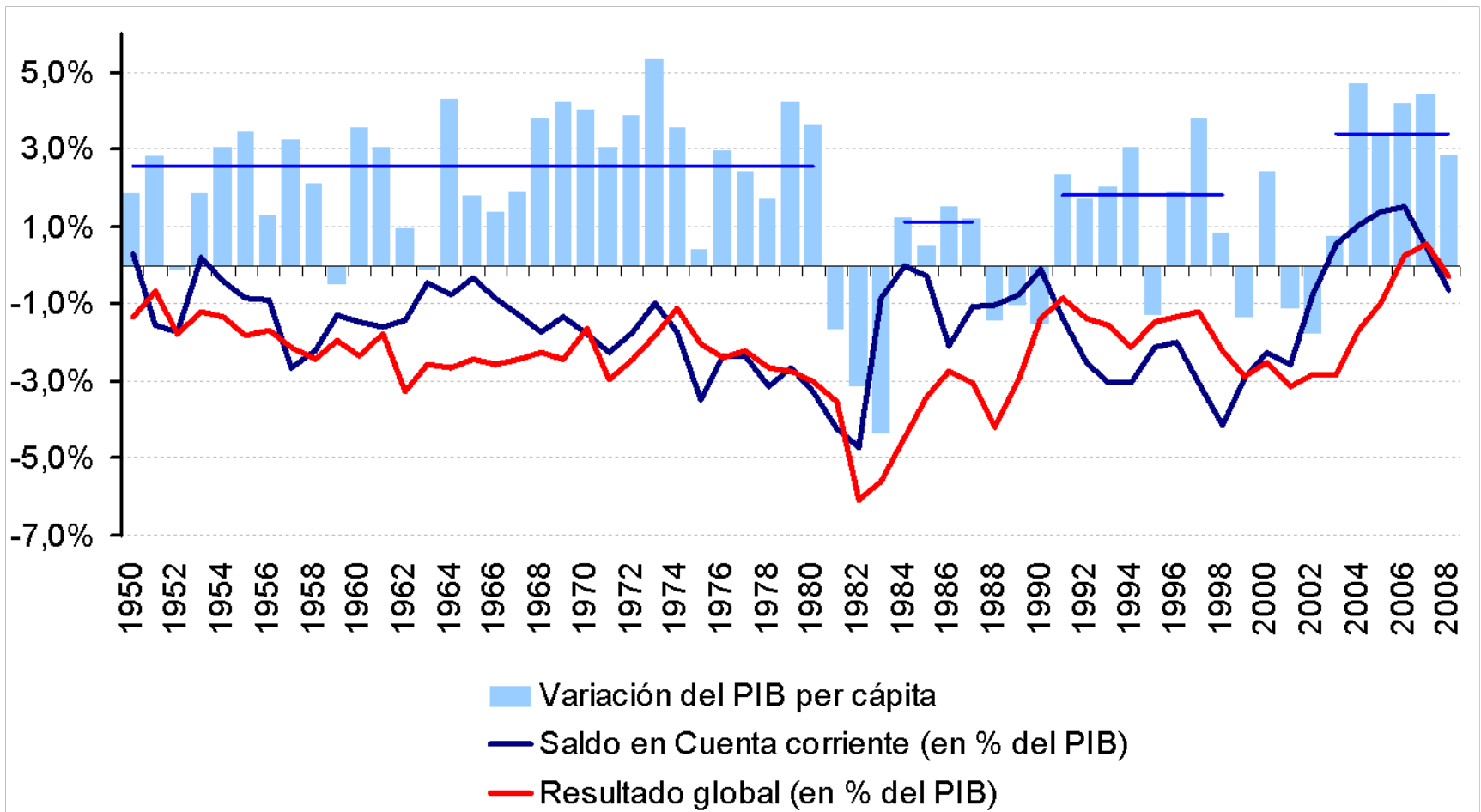
México, 21 Enero 2010

Enfrentamos una crisis sin precedentes en los últimos  
sesenta años

---

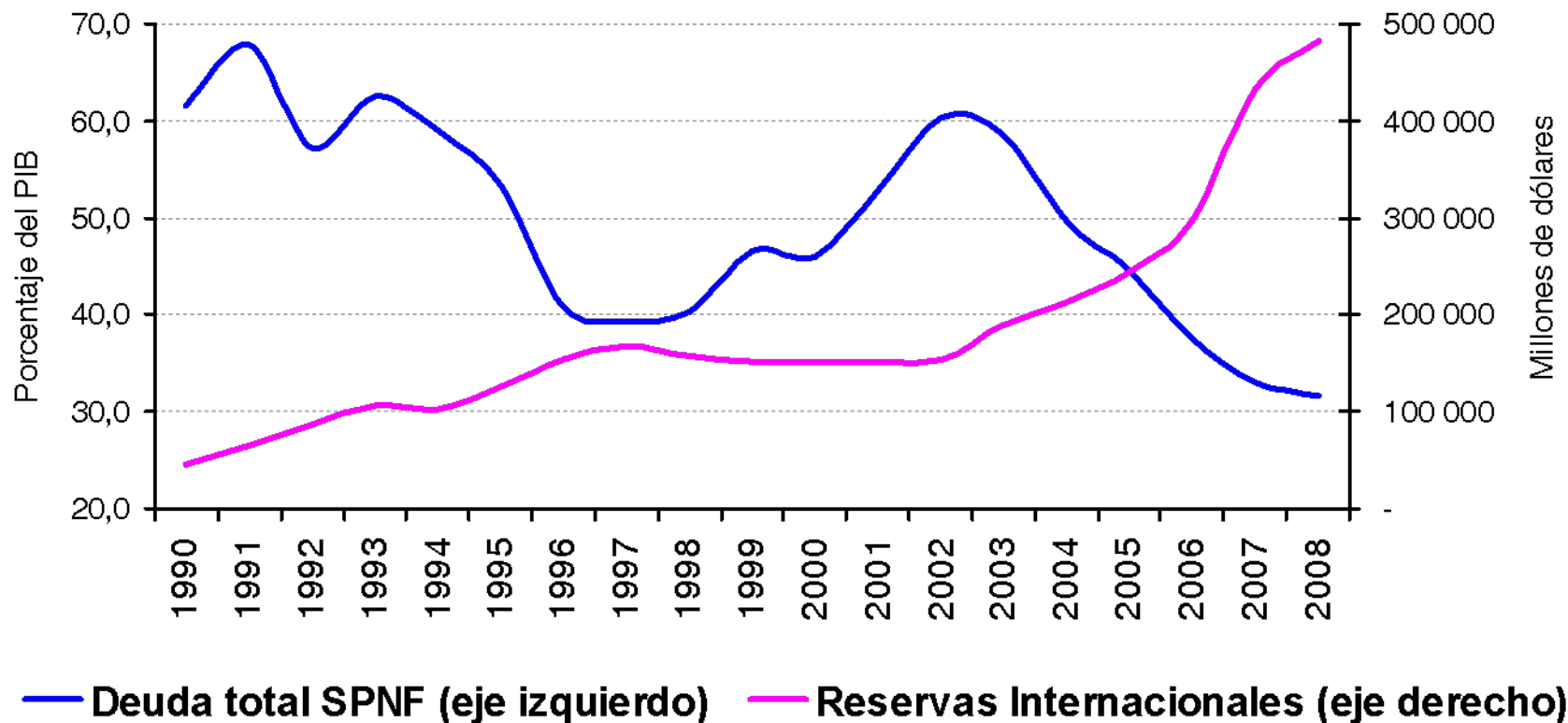
- ❖ Fue comparada con la crisis de los '30.
- ❖ **Nos encuentra mejor posicionados y no se traduce en una crisis financiera.**

# Seis años de crecimiento con superávits en las cuentas externas y mejora de las finanzas públicas



# Ello permitió bajar la deuda pública y aumentar las reservas internacionales

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DEUDA PÚBLICA TOTAL Y RESERVAS INTERNACIONALES  
(En porcentajes del PIB y millones de dólares)



Aunque la situación es bastante diferente en varios países del Caribe

## Enfrentamos una crisis sin precedentes en ~~los últimos sesenta años~~

- ❖ Fue comparada con la crisis de los '30.
- ❖ Nos encuentra mejor posicionados y no se traduce en una crisis financiera.
- ❖ **Aunque con menor fuerza que en otros episodios, la crisis afectó negativamente a la región y los mayores impactos provinieron del sector real de la economía.**

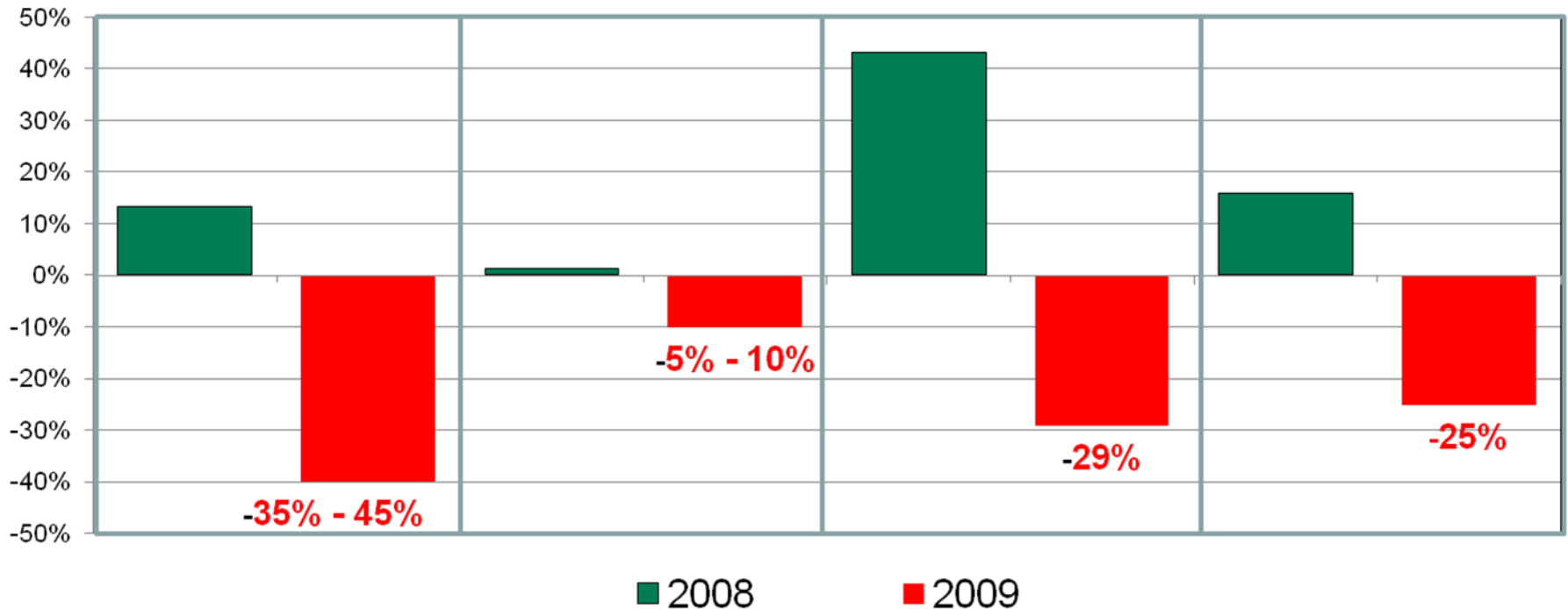
# Se apagaron los motores del crecimiento

Inversión  
extranjera  
directa

Remesas y  
turismo

Precios de los  
productos  
básicos

Demanda  
externa,  
comercio



## Se espera una caída del PIB regional

de ~~1.8% en 2009, en el contexto de una caída del PIB mundial de -4.0%~~

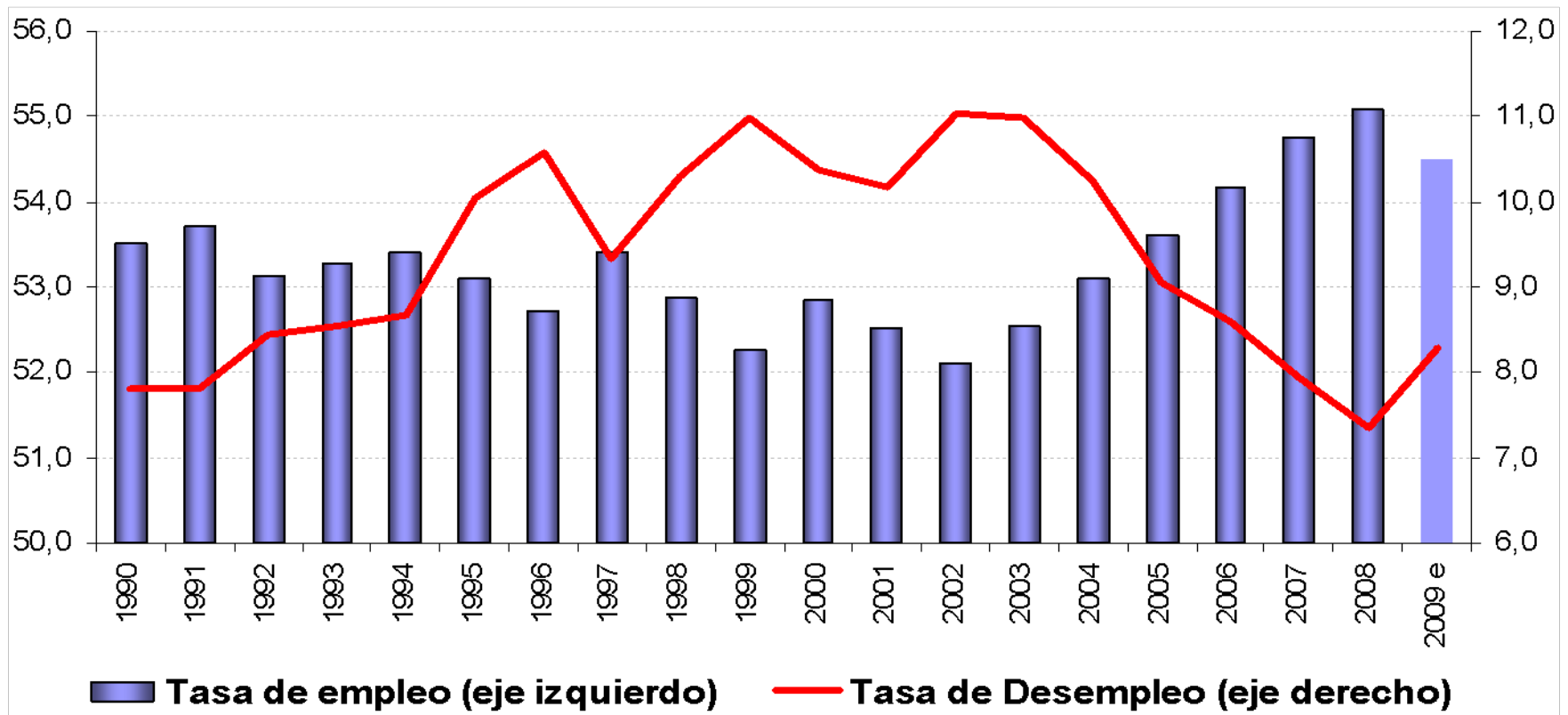
	2007	2008	2009/e	2010/e
<b>Producción mundial</b>	<b>3.9</b>	<b>1.9</b>	<b>-4.0</b>	<b>2.4</b>
Economías desarrolladas	2.6	0.5	-3.5	1.3
Eurozona	2.7	0.7	-4.1	0.4
Japón	2.3	-0.7	-5.6	0.9
Reino Unido	2.6	0.6	-4.5	0.6
Estados Unidos	2.1	0.4	-2.5	2.1
Economías en transición	8.4	5.5	-6.5	1.6
Federación Rusa	8.1	5.6	-7.0	1.5
Economías en desarrollo	7.6	5.4	1.9	5.3
África	6.0	4.9	1.6	4.3
Nigeria	7.0	6.0	1.9	5.0
Sudáfrica	5.1	3.1	-2.2	3.1
Este y Sur de Asia	9.3	6.3	4.3	6.4
China	13.0	9.0	8.1	8.8
India	9.1	7.3	5.9	6.5
Occidente de Asia	5.0	4.6	-1.0	3.5
Israel	5.4	4.1	0.1	2.0
Turquía	4.5	1.1	-4.9	2.2
<b>Latinoamérica y el Caribe</b>	<b>5.6</b>	<b>4.1</b>	<b>-1.8</b>	<b>4.1</b>
Brasil	5.7	5.2	0.3	5.5
<b>México</b>	<b>3.2</b>	<b>1.3</b>	<b>-6.7</b>	<b>3.5</b>
Países menos desarrollados	8.5	7.2	3.2	5.3

e/ estimado

**La crisis truncó seis años de crecimiento con mejora de los indicadores sociales**

# La crisis afecta negativamente el mercado de trabajo revirtiendo parte de la mejora de los últimos años...

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE : TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO  
(En porcentajes)



**La caída en la tasa de participación limita la subida del desempleo, que se ubicaría en  
alrededor de 8.5% en 2009**

# El desempleo y la caída en los ingresos reales aumentó los niveles de pobreza en la región

	Cambio en pobreza extrema (menos de 1.25USD al día)			
	Número de pobres (millones)		Cambio en la incidencia de pobreza (porcentaje)	
	2009 vs. 2004-7	2009 vs. 2008	2009 vs. 2004-7	2009 vs. 2008
Economías en transición	1.0	1.0	0.3	0.3
<b>Economías en desarrollo</b>	<b>83.7</b>	<b>46.7</b>	<b>1.5</b>	<b>0.9</b>
África	15.2	13.6	1.5	1.3
África del Norte	0.2	-0.3	0.1	-0.2
África Subsahariana	15.0	13.9	1.8	1.7
Este y Sur de Asia	63.1	28.5	1.7	0.8
Este de Asia	22.8	9.1	1.2	0.5
Sur de Asia	40.3	19.4	2.4	1.2
Asia occidental	1.9	1.3	0.9	0.6
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>3.6</b>	<b>3.3</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>
Sudamérica	2.6	2.5	0.7	0.6
<b>México y Centroamérica</b>	<b>1.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>
El Caribe	0.0	0.0	0.1	0.1

El desempleo y la caída en los ingresos reales aumentó los niveles de pobreza en la región

- ❖ CEPAL proyecta que de 2008 a 2009 las personas en situación de pobreza pasarán del 33% al 34,1% (1,1% de aumento). Aquellas en situación de indigencia lo harán de 12,9% a 13,7% (0.8% de aumento).
- ❖ En 2009 habrá 9 millones más de personas en situación de pobreza, donde se incluye el aumento de 5 millones de personas en situación de indigencia.

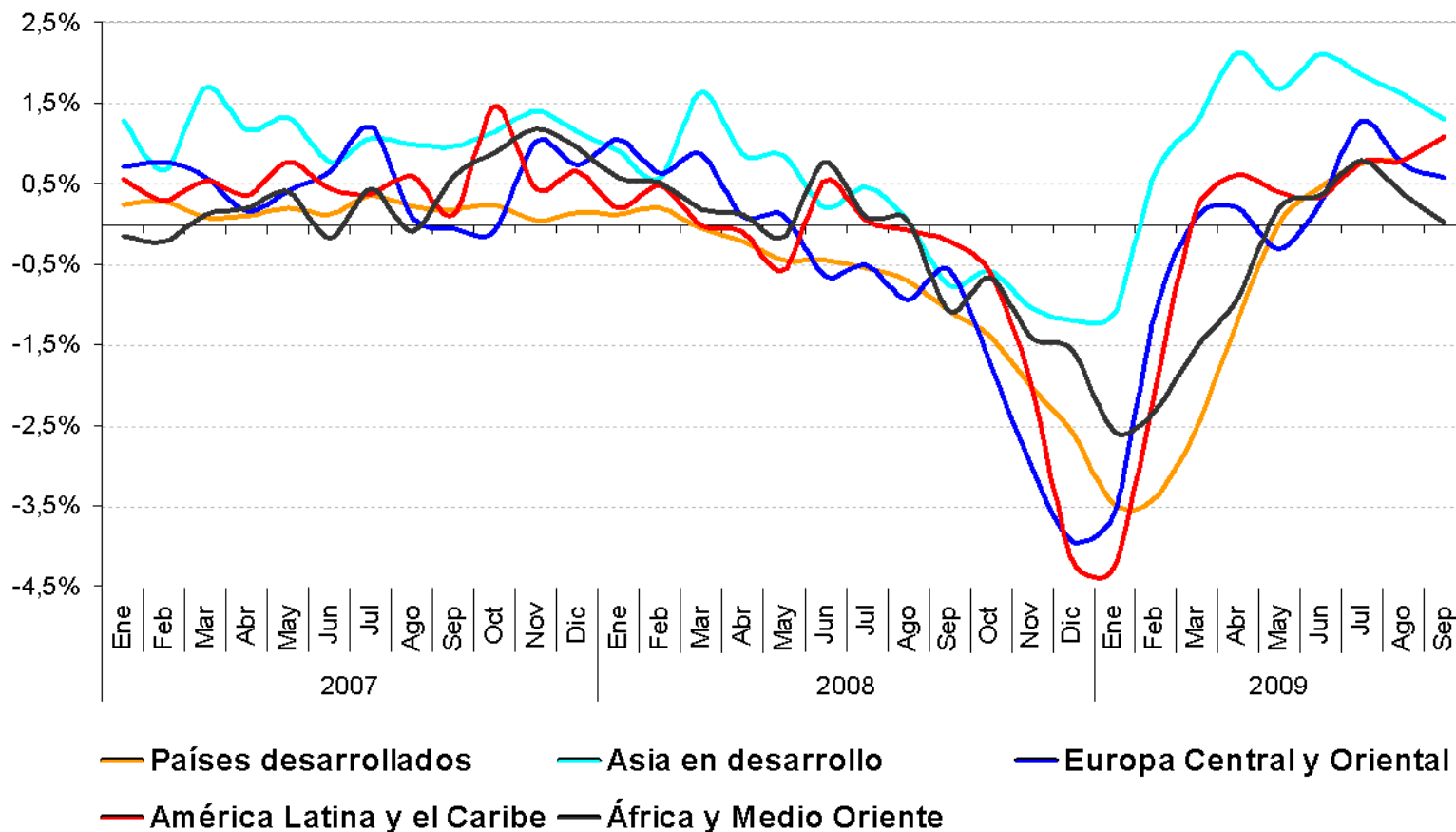
Hay signos de que lo peor de la crisis  
~~habría quedado atrás~~

- ❖ Rebote de la producción industrial y el comercio a nivel mundial

A pesar de que la producción industrial cayó con mayor fuerza en América Latina que en otras regiones, se está recuperando ...

### PRODUCCIÓN INDUSTRIAL DESESTACIONALIZADA

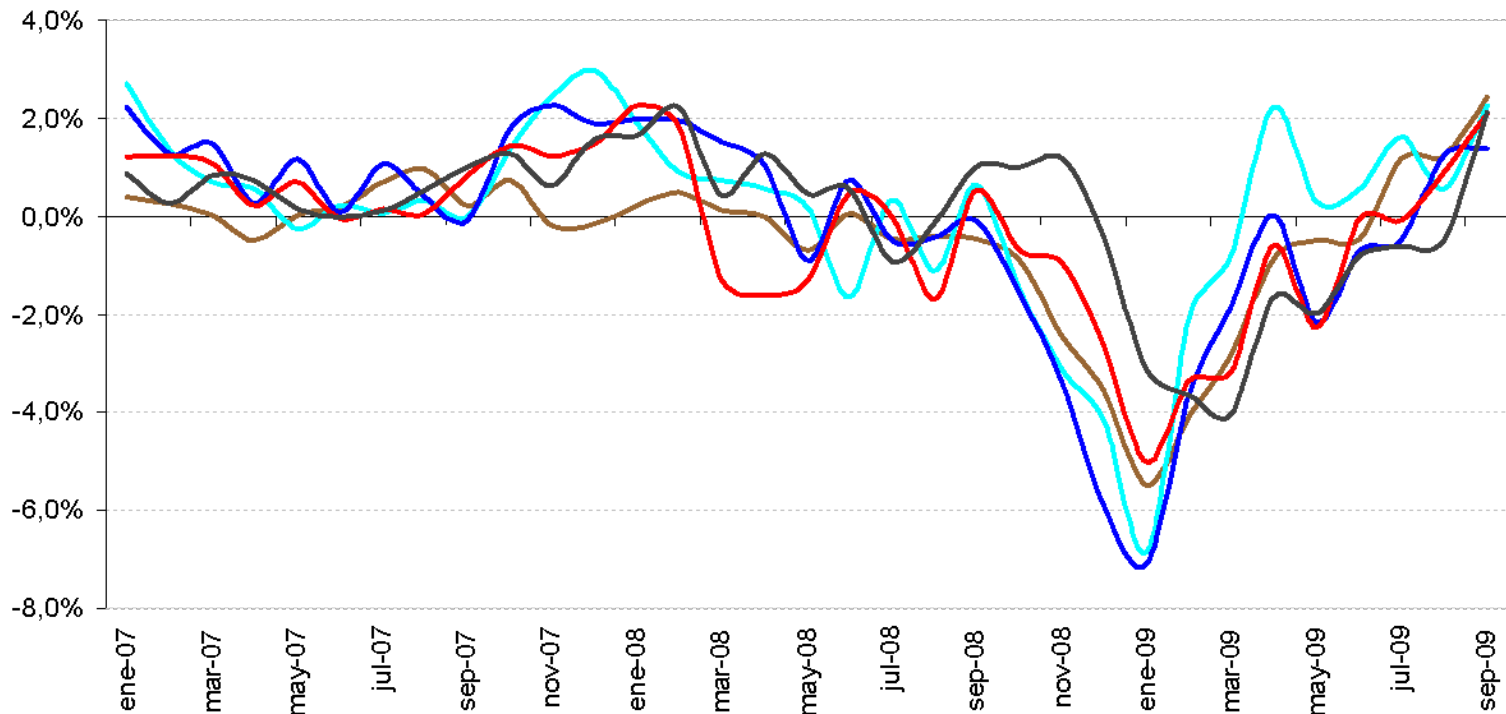
(Variación del promedio móvil tres meses en t vs. el promedio móvil tres meses en t-1)



# El volumen de comercio mundial ha comenzado a recuperarse

## VOLUMEN DE COMERCIO DESESTACIONALIZADO

(Variación del promedio móvil tres meses en t vs. el promedio móvil tres meses en t-1)



— Países desarrollados

— Asia en desarrollo

— Europa Central y Oriental

— América Latina y el Caribe

— África y Medio Oriente

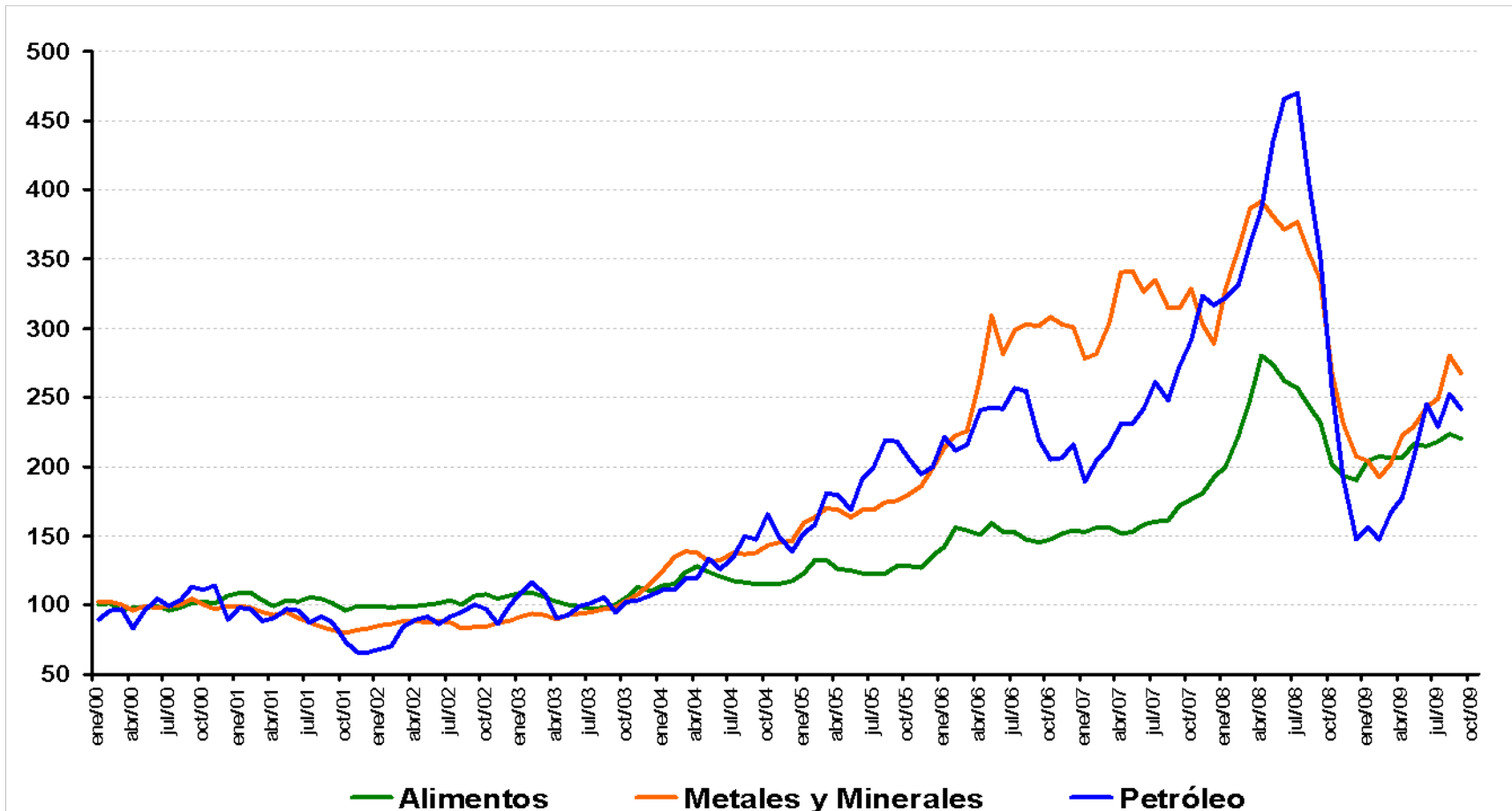
Hay signos de que lo peor de la crisis  
habría quedado atrás

---

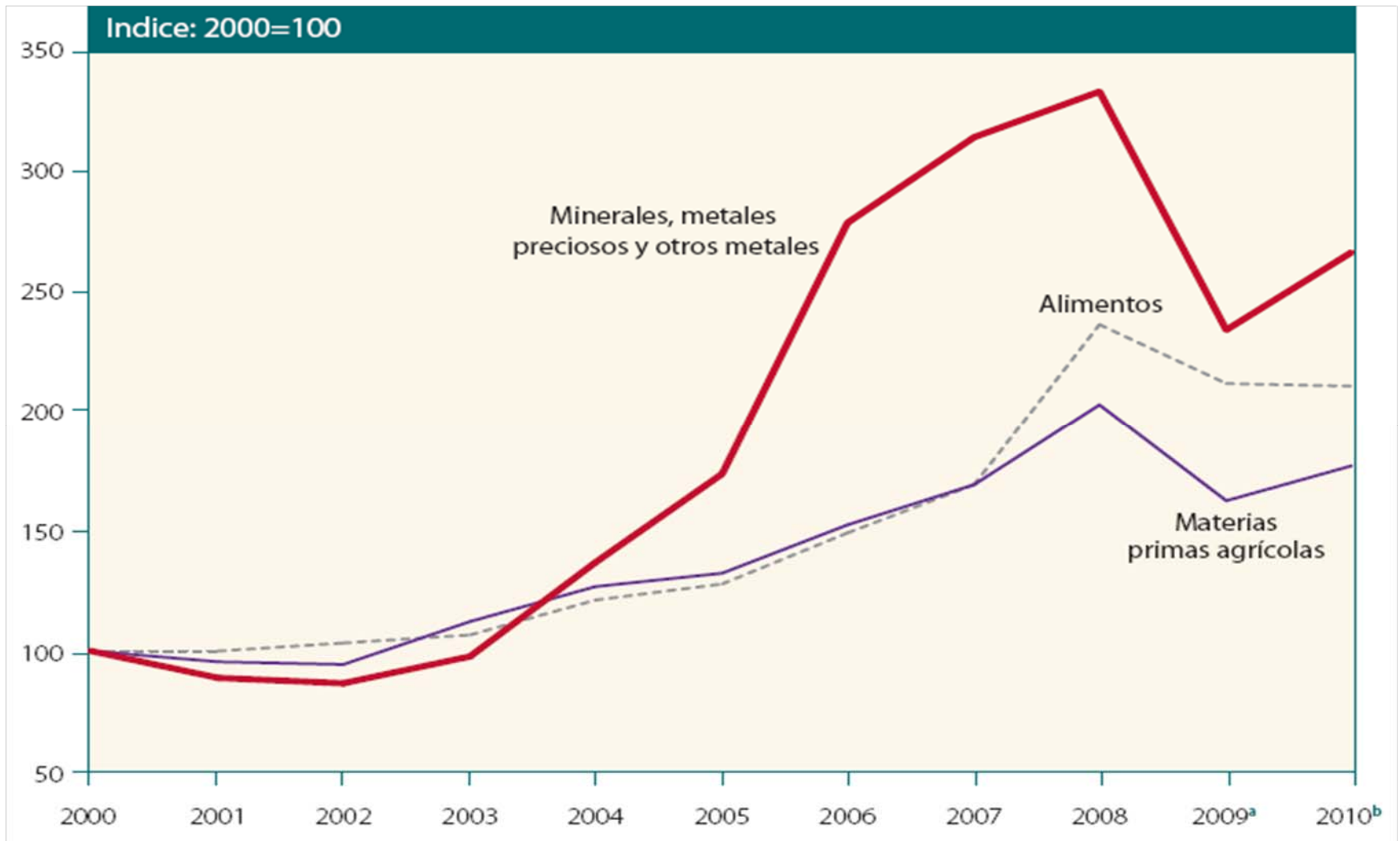
- ❖ Rebote de la producción industrial y el comercio a nivel mundial
- ❖ Los precios de *commodities* se recuperan gradualmente

# Con la incipiente recuperación del nivel de actividad y el comercio mundial mejoran los precios de *commodities*

PRECIO DE COMMODITIES SELECCIONADOS  
(Índice 2000=100)



# Tendencia de los bienes primarios y proyecciones



Hay signos de que lo peor de la crisis  
habría quedado atrás

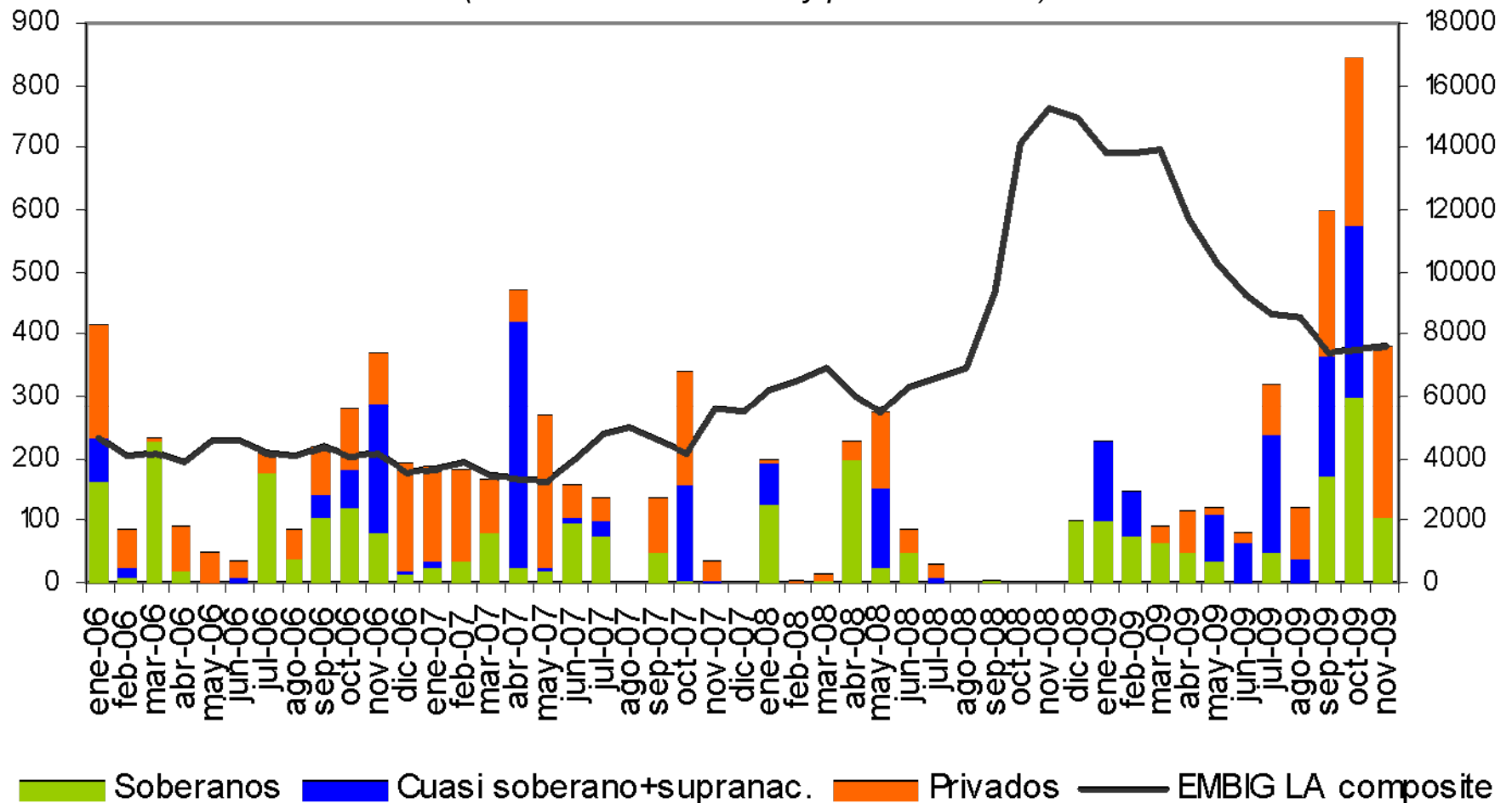
---

- ❖ Rebote de la producción industrial y el comercio a nivel mundial
- ❖ Los precios de *commodities* se recuperan gradualmente
- ❖ **Mejores condiciones en los mercados financieros internacionales**

# La región vuelve a acceder a los mercados financieros internacionales

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EMISIONES DE DEUDA SOBERANA Y CORPORATIVA Y EMBI+

(En millones de dólares y puntos básicos)



Hay signos de que lo peor de la crisis  
habría quedado atrás

---

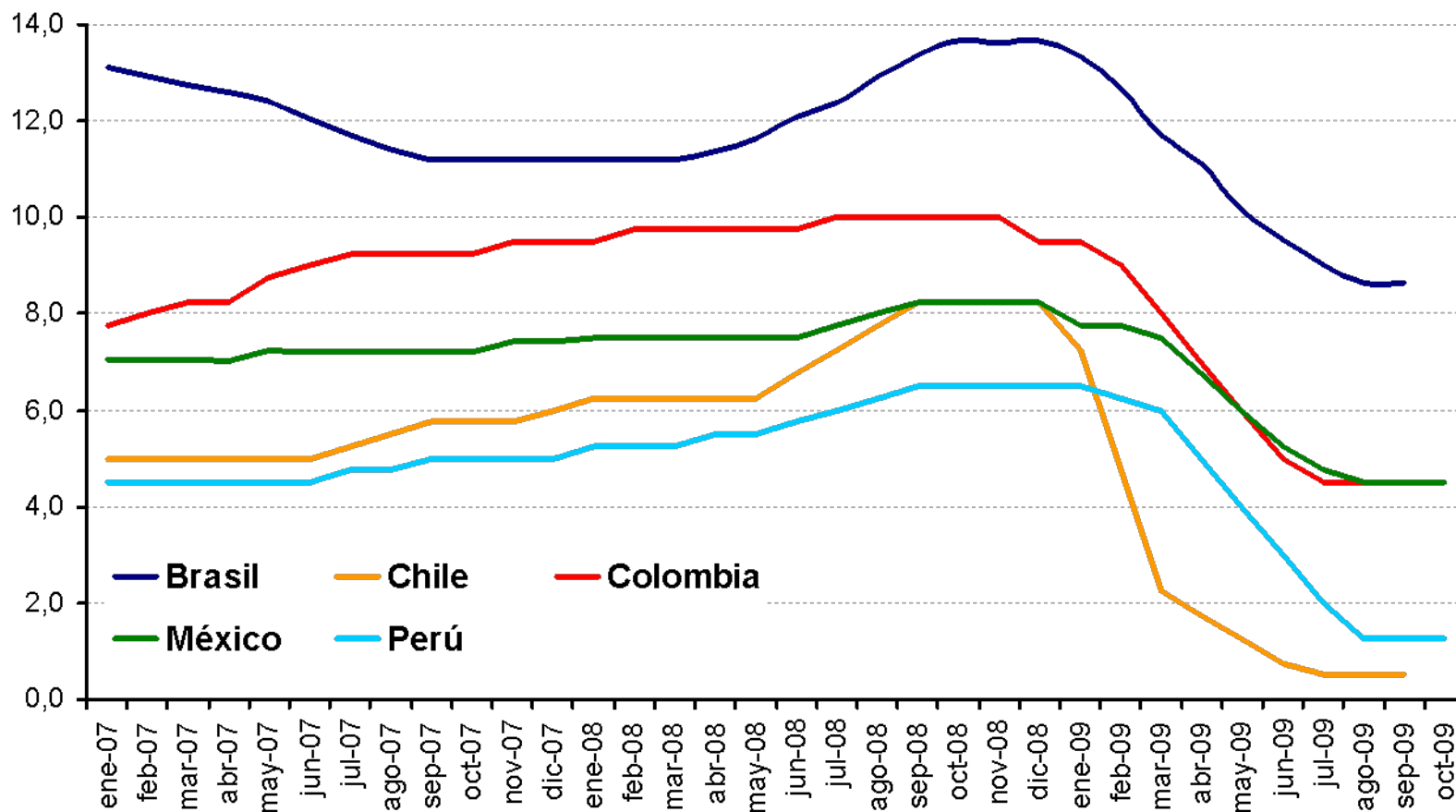
- ❖ Rebote de la producción industrial y el comercio a nivel mundial
- ❖ Los precios de *commodities* se recuperan gradualmente
- ❖ Mejores condiciones en los mercados financieros internacionales
- ❖ Las expectativas y los indicadores líderes también mejoran

Hay signos de que lo peor de la crisis  
~~habría quedado atrás~~

- ❖ Rebote de la producción industrial y el comercio a nivel Mundial
- ❖ Los precios de *commodities* se recuperan gradualmente
- ❖ Mejores condiciones en los mercados financieros internacionales
- ❖ Las expectativas también mejoran entre consumidores
- ❖ Los países implementaron un variado conjunto de políticas anticíclicas para enfrentar la crisis

# Los bancos centrales redujeron sus tasas de interés

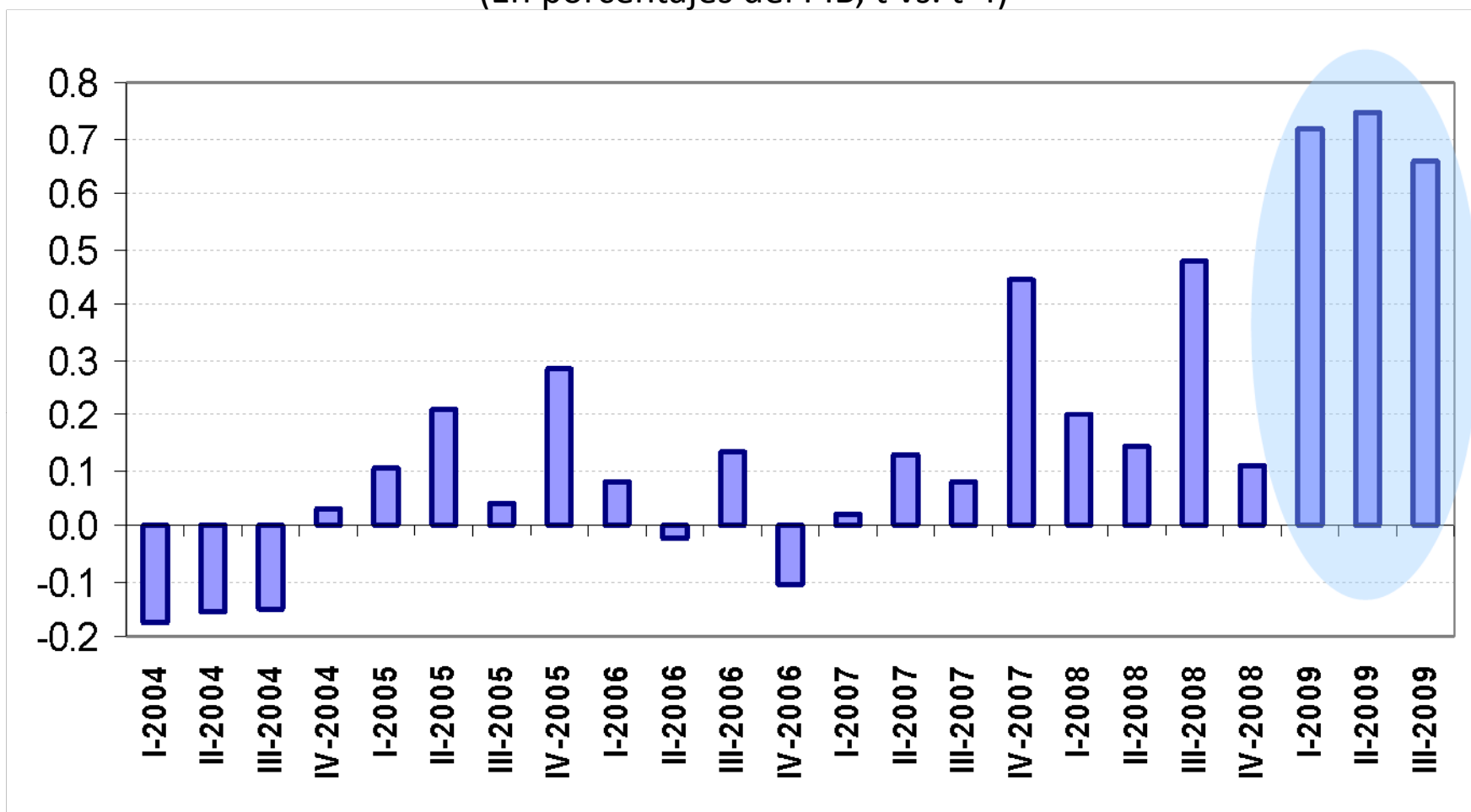
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES CON METAS DE INFLACIÓN): TASAS DE POLÍTICA MONETARIA  
(En porcentajes)



La tendencia más reciente es la de mantener la tasa de interés que prevalecía en el último bimestre del año

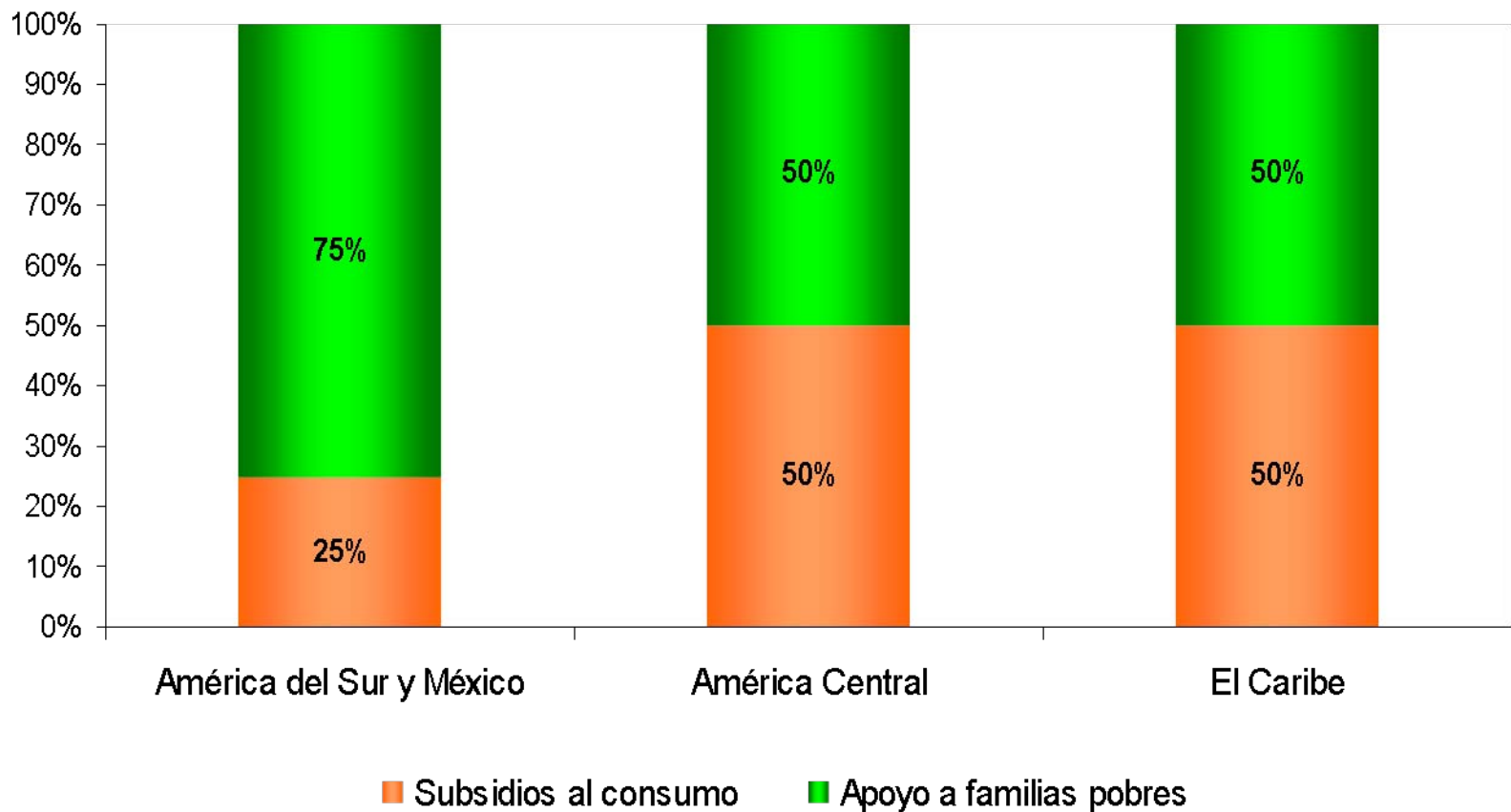
# En algunos países se incrementó la tasa de expansión del gasto público

AMÉRICA LATINA (7 PAÍSES): VARIACIÓN DEL GASTO PRIMARIO  
(En porcentajes del PIB, t vs. t-4)



# Se anunció una variada gama de programas en el área social

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE : COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE PROGRAMAS SOCIALES ANUNCIADOS A PARTIR DE LA CRISIS  
(En porcentajes)



# Los motores del crecimiento parecen estar encendiendo paulatinamente

- ❖ Varios elementos confirman una recuperación de la demanda sobre todo a partir del segundo semestre
- ❖ En un contexto caracterizado por capacidad excedente de producción ésto permite augurar un repunte del nivel de actividad
- ❖ La velocidad de la recuperación depende de:
  - Magnitud del espacio macroeconómico
  - Mercado interno (consumo privado e inversión)
  - Comportamiento de los precios de los productos básicos de exportación
  - Grado de diversificación de los destinos de las exportaciones

## Elementos que ayudan a la recuperación en 2010

- ❖ El aumento en los precios de los *commodities*
- ❖ Mayor demanda externa (especialmente de Asia)
- ❖ Estímulos fiscales para fortalecer la demanda interna.

Estos elementos serán importantes sobre todo para la región de Sudamérica, la cual liderada por Brasil crecerá 5.5% en 2010.

Por otra parte, la recuperación de México, Centroamérica y países del Caribe depende de un mejor desempeño de la economía de Estados Unidos, y no se beneficiarán tanto de un mayor precio de los *commodities*.

# La recuperación se consolidará en el 2010 con un crecimiento estimado de 4.1%

En el contexto de una recuperación de la economía mundial del orden del 2.4%.

	2007	2008	2009/e	2010/e
<b>Producción mundial</b>	<b>3.9</b>	<b>1.9</b>	<b>-4.0</b>	<b>2.4</b>
Economías desarrolladas	2.6	0.5	-3.5	1.3
Eurozona	2.7	0.7	-4.1	0.4
Japón	2.3	-0.7	-5.6	0.9
Reino Unido	2.6	0.6	-4.5	0.6
Estados Unidos	2.1	0.4	-2.5	2.1
Economías en transición	8.4	5.5	-6.5	1.6
Federación Rusa	8.1	5.6	-7.0	1.5
Economías en desarrollo	7.6	5.4	1.9	5.3
África	6.0	4.9	1.6	4.3
Nigeria	7.0	6.0	1.9	5.0
Sudáfrica	5.1	3.1	-2.2	3.1
Este y Sur de Asia	9.3	6.3	4.3	6.4
China	13.0	9.0	8.1	8.8
India	9.1	7.3	5.9	6.5
Occidente de Asia	5.0	4.6	-1.0	3.5
Israel	5.4	4.1	0.1	2.0
Turquía	4.5	1.1	-4.9	2.2
<b>Latinoamérica y el Caribe</b>	<b>5.6</b>	<b>4.1</b>	<b>-1.8</b>	<b>4.1</b>
Brasil	5.7	5.2	0.3	5.5
<b>México</b>	<b>3.2</b>	<b>1.3</b>	<b>-6.7</b>	<b>3.5</b>
Países menos desarrollados	8.5	7.2	3.2	5.3

e/ estimado

## Sin embargo, no todas son buenas noticias

---

La velocidad de recuperación es heterogénea dentro de la región. Demanda externa diversificada y consumo doméstico permitirán una recuperación relativamente rápida en Brasil.

Mas de 2.5 millones de desempleados urbanos adicionales. Tasa de desempleo promedio para la región alrededor del 8.5%.

Se espera que el empleo en el sector formal se recupere más lentamente, por lo que un buen número de personas podrá tener como única opción trabajos de baja productividad en el sector informal, por lo que en este año puede que sea más visible el impacto de la crisis sobre los niveles de pobreza.

## Los riesgos y desafíos que enfrenta la recuperación en el corto plazo

- ❖ A medida que el crecimiento se acerque al potencial, los bancos centrales se irán enfrentando con la renovada disyuntiva de priorizar la estabilidad del nivel de precios o limitar la apreciación de las monedas.
- ❖ Ésto en un contexto caracterizado por presiones a la baja derivadas del exceso de oferta de divisas derivado de la abundante liquidez de los mercados internacionales.
- ❖ Por otra parte, la recuperación de la economía internacional no está exenta de riesgos:
  - ❖ Deterioro de posiciones fiscales limitará espacio para políticas anticíclicas en la región.
  - ❖ El debilitamiento del dólar puede empujar la apreciación de monedas y restar competitividad