

Segundo Encuentro de Coordinación Presupuestaria y Fiscal de países de América

Panorama económico y desafíos de gestión macroeconómica en América Latina y el Caribe

2012



Jorge Máttar
Director del ILPES

Comisión Económica para América Latina y el Caribe
Campeche, 25-27 de junio de 2012

2012

Contenido

1. Coyuntura y largo plazo: en dónde estamos hoy?
2. Situación internacional
3. Desempeño interno reciente
4. Gestión económica en la coyuntura
5. Política y gestión macroeconómica: situación y desafíos



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012



1. ¿Donde se encuentra América Latina y el Caribe hoy?

- Aprendiendo del pasado
- Más prudente en términos macroeconómicos
- Progresiva en términos sociales
- Momento de reflexión sobre esquema de desarrollo de últimas dos décadas
- Urgente repensar una nueva agenda de desarrollo con la igualdad en el centro → cerrar brechas productivas y sociales. =>
- Estado, gestión y públicas públicos son fundamentales



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012



2. Coyuntura mundial



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012

Se acentúan fragilidades en el escenario económico internacional

- ¿Una **década perdida** en Europa?
- Frente a la crisis de deuda en varios países europeos las medidas se centran en el **ajuste fiscal**, sin políticas que apuntalen el crecimiento
- Señales positivas de crecimiento en Estados Unidos se desvanecen
- Se ha **debilitado** la coordinación global (monetaria y fiscal) que fue clave en la crisis 2008-2009.



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012

Un problemático 2012

Tres hechos en 2012 con efectos diferentes en ALyC, según países:

1. Desaceleración crecimiento en China e India
2. Crecimiento precario economía EUA
3. Incertidumbre creciente en zona Euro:
 - Inicialmente se redujo debido a acción del BCE (fines 2011) y acuerdo inicial con Grecia (mayor parte del 1er trimestre 2012)
 - Posteriormente (2º trimestre 2012), aumentó, con 2 escenarios:
 - Más probable: gestión ordenada del problema de deuda soberana de Grecia, problemas bancarios en España y de contagio a otros miembros de la UE
 - Menos probable: salida de Grecia de Zona Euro, contagio a otros países de la UE, consecuencias negativas en EUA, China y resto de la economía mundial (análogo a crisis 2008-9)



NACIONES UNIDAS

CEPAL



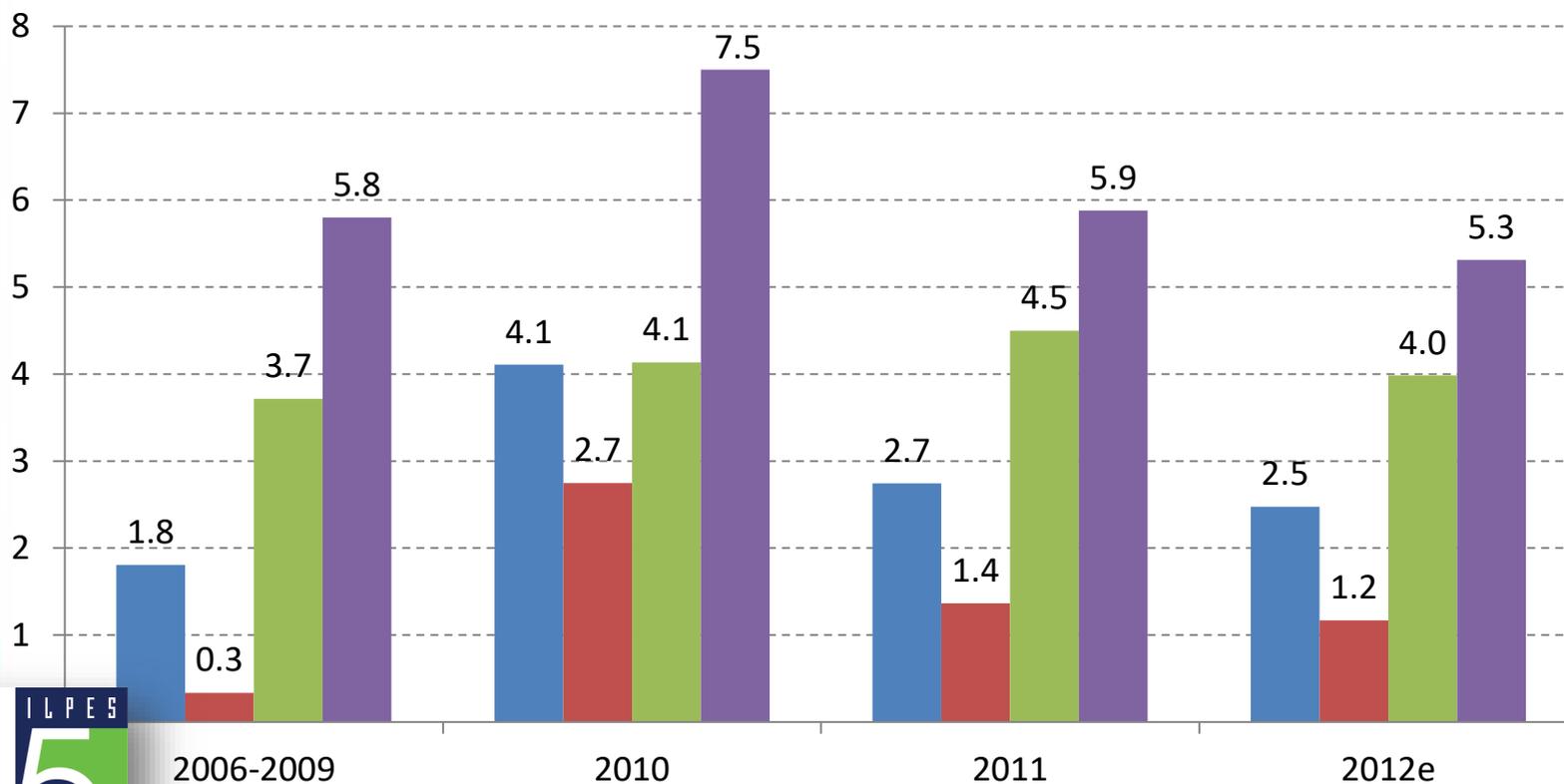
2012

Escenario probable: La economía mundial mantiene un crecimiento en el 2012, aunque a tasas menores...

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR REGIONES

Tasas de crecimiento real, 2008-2012 ^e

(En porcentajes)



Mundo ■ Países desarrollados ■ Economías en transición ■ Países en desarrollo

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

^e Estimación.



CEPAL

2012



3. Desempeño interno



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012

Desaceleración del crecimiento en 2011 se moderó en primer trimestre de 2012

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Tasas de variación con relación al trimestre anterior, datos con ajuste estacional, en porcentaje)



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.



NACIONES UNIDAS

CEPAL

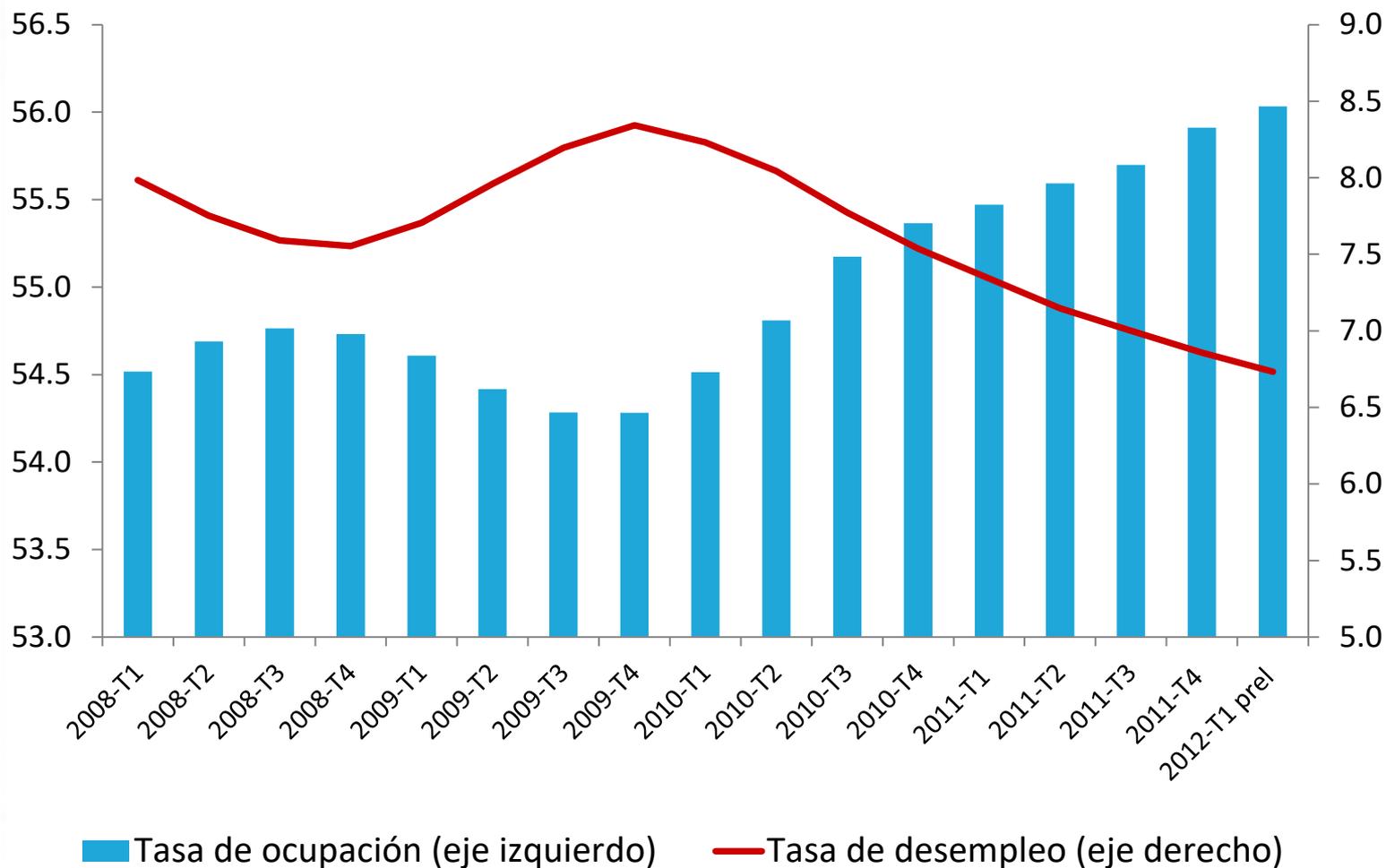


2012

Aumenta el empleo y se reduce desempleo

AMÉRICA LATINA (10 PAÍSES): TASA DE OCUPACIÓN Y TASA DE DESEMPLEO

Primer trimestre de 2008 a primer trimestre de 2012, promedio móvil de cuatro trimestres



NACIONES UNIDAS

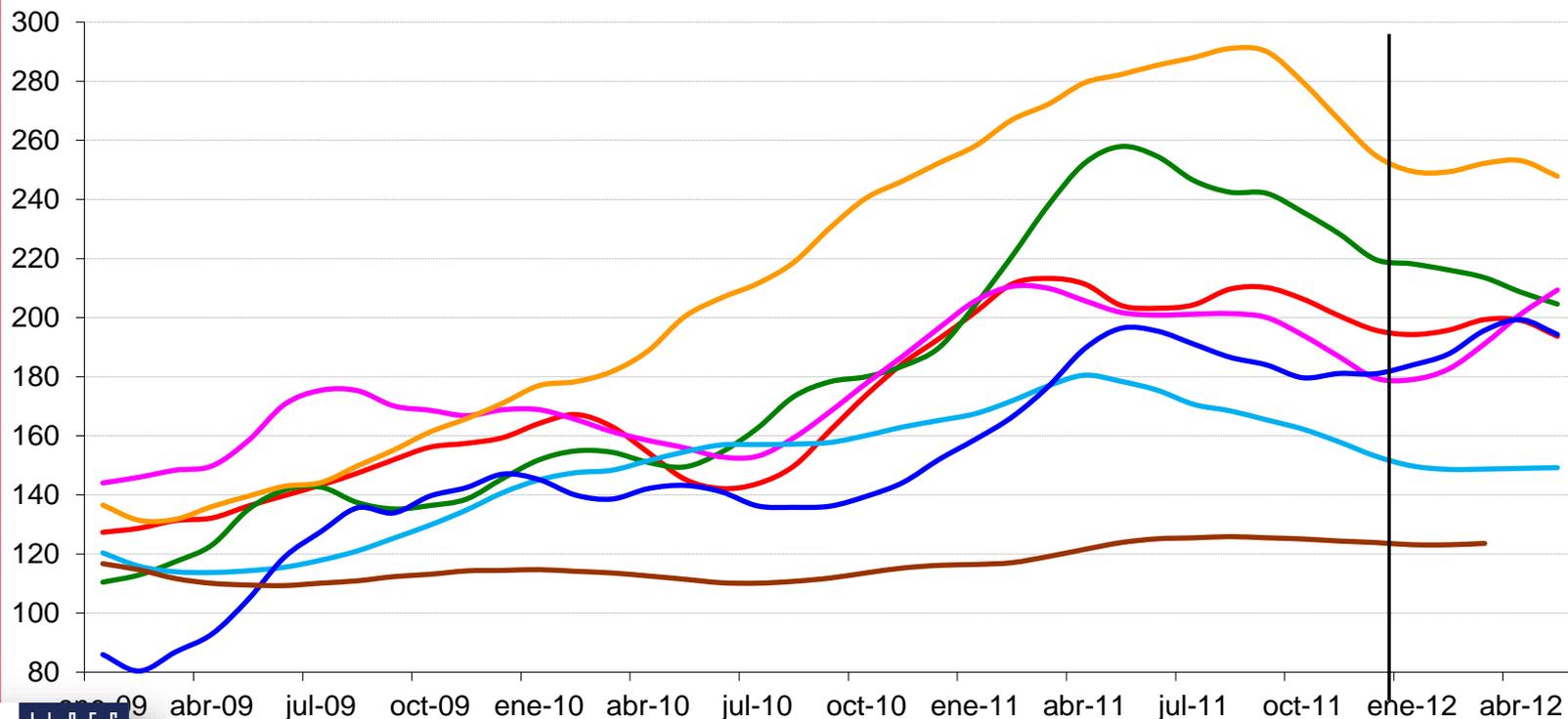
CEPAL

2012

Se moderó o revirtió baja de precios productos básicos

AMÉRICA LATINA: ÍNDICES DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS DE EXPORTACIÓN Y MANUFACTURAS, 2009-2012

(2005=100, promedio móvil de tres meses)



- Alimentos
- Aceites y semillas oleaginosas
- Minerales y metales
- Manufacturas

- Bebidas tropicales
- Materias primas silvoagropecuarias
- Energía

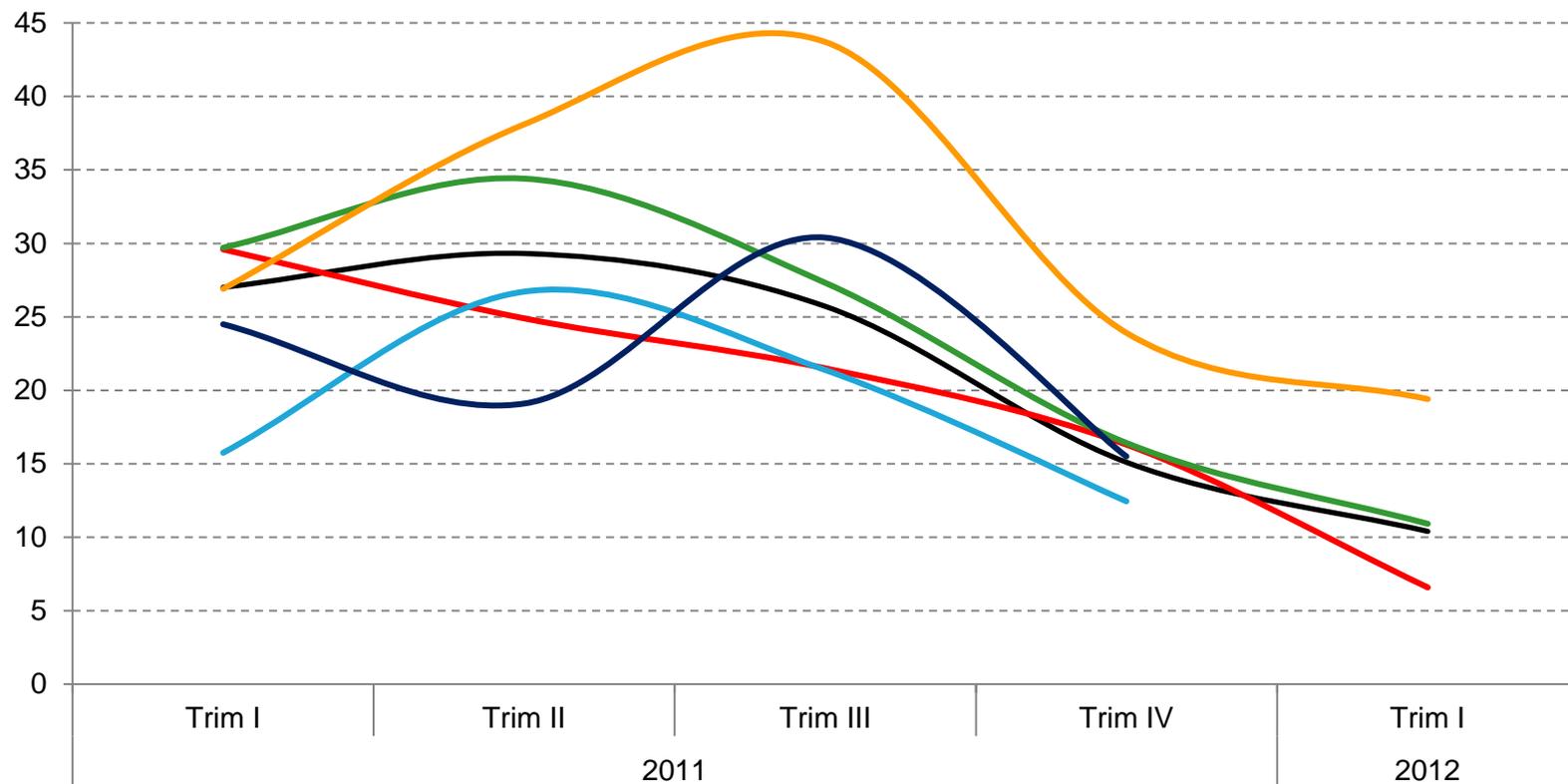
Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

CEPAL

2012

Exportaciones se desaceleran...

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VALOR DE EXPORTACIONES, 2011-2012
(En porcentajes, promedio simple para las agrupaciones)



- América Latina
- El Caribe
- Exportadores productos agroindustriales de América del Sur
- Centroamérica, República Dominicana y Haití/a
- Países integrados financieramente
- Países exportadores netos de petróleo



NACIONES UNIDAS

CEPAL

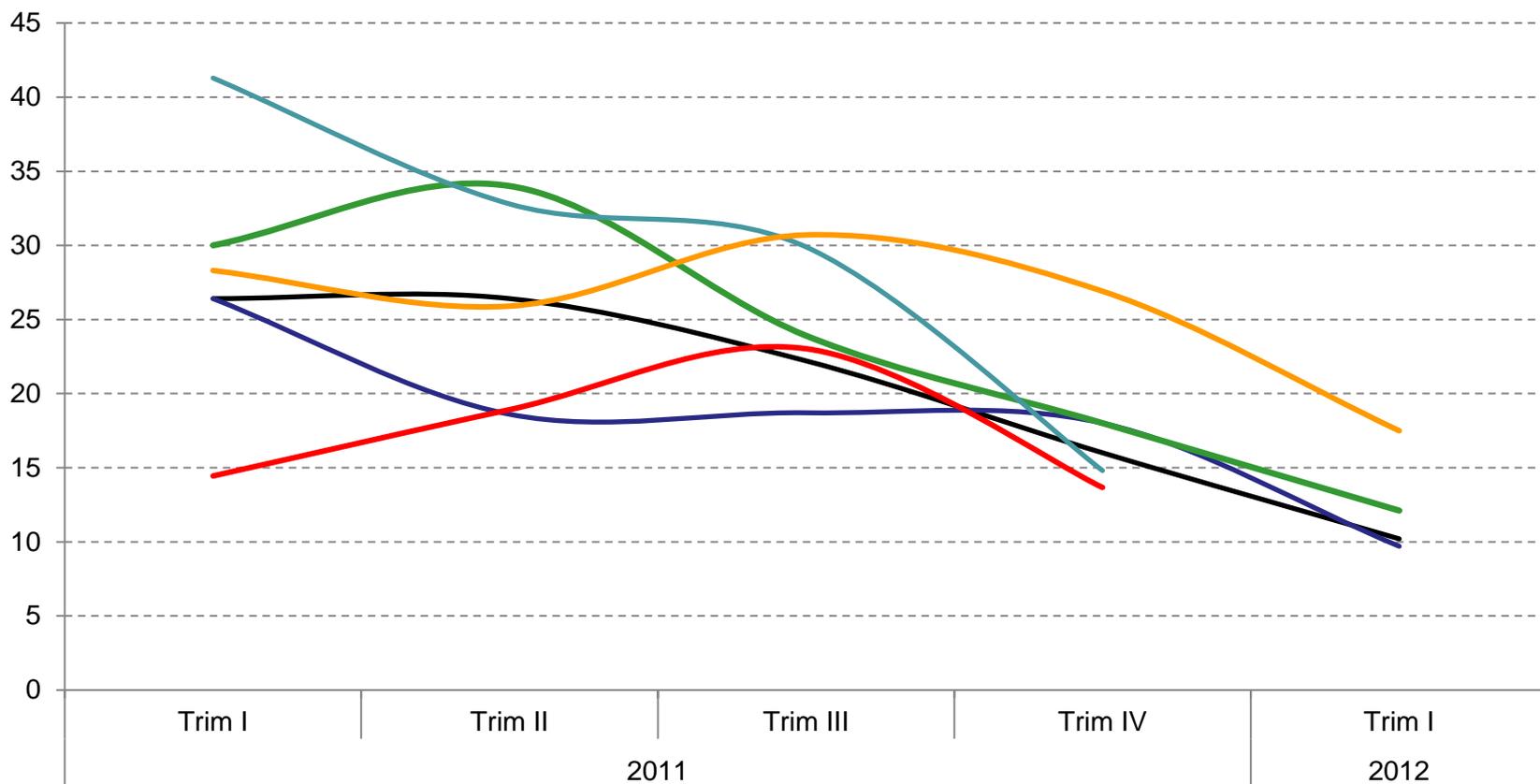
Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a/ Los datos para Centroamérica en el primer trimestre de 2012 no incluyen Haití, Panamá ni República Dominicana.

2012

...al igual que las importaciones

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VALOR DE IMPORTACIONES, 2011-2012
(En porcentajes, promedio simple para las agrupaciones)



- América Latina
- Centroamérica, República Dominicana y Haití/a
- El Caribe
- Países integrados financieramente
- Exportadores productos agroindustriales de América del Sur
- Países exportadores netos de petróleo

CEPAL

AL, sobre la base de cifras oficiales.

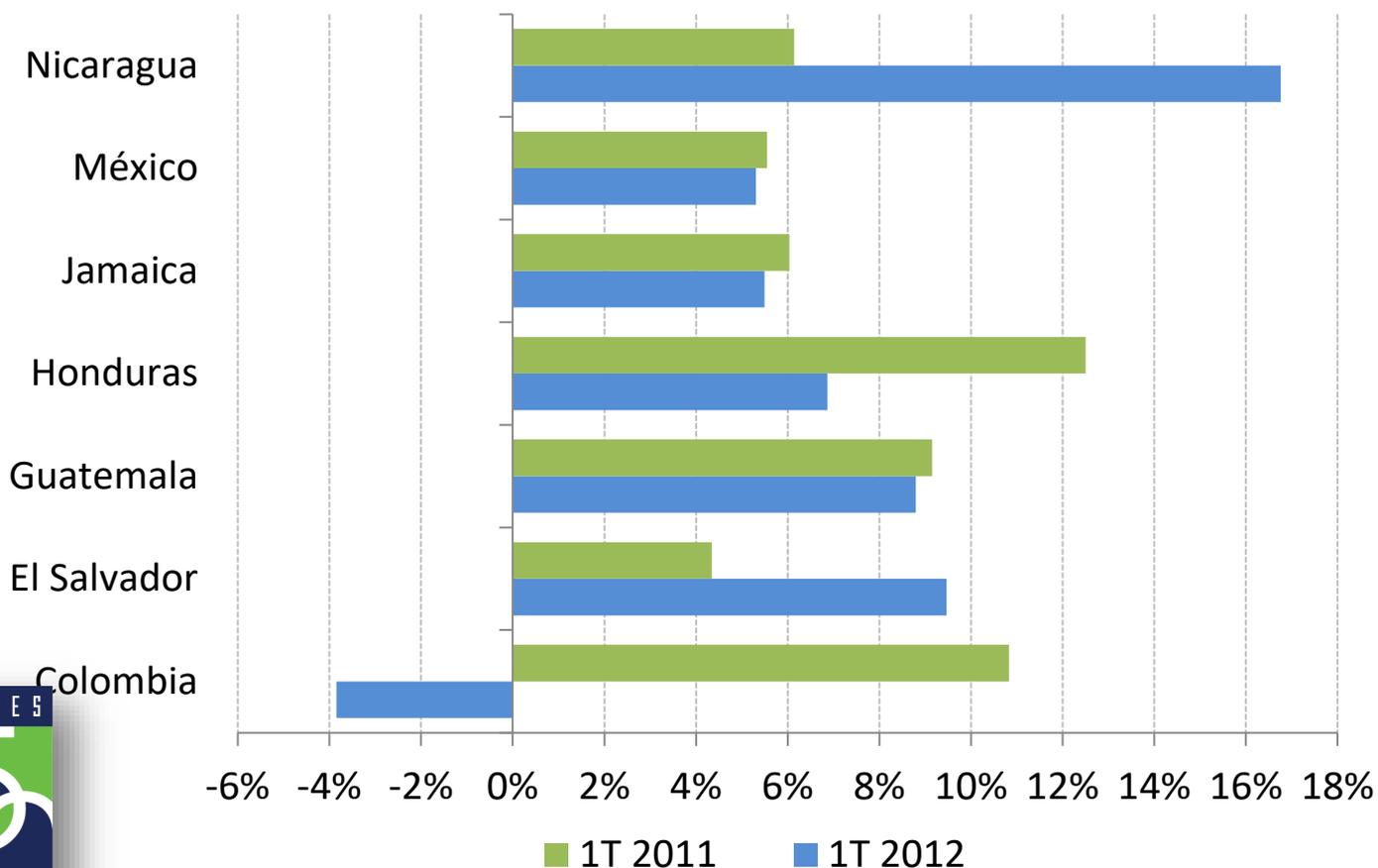
a/ Los datos para Centroamérica en el primer trimestre de 2012 no incluyen Haití, Panamá ni República Dominicana.

2012

Crecimiento moderado de las remesas

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (7 PAÍSES): TASA DE VARIACIÓN DE LOS INGRESOS POR REMESAS DE EMIGRADOS, 2011-2012

(Tasas de variación con relación a igual trimestre del año anterior, en porcentajes)



CEPAL

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

2012



4. La gestión macroeconómica en 2012



NACIONES UNIDAS

CEPAL

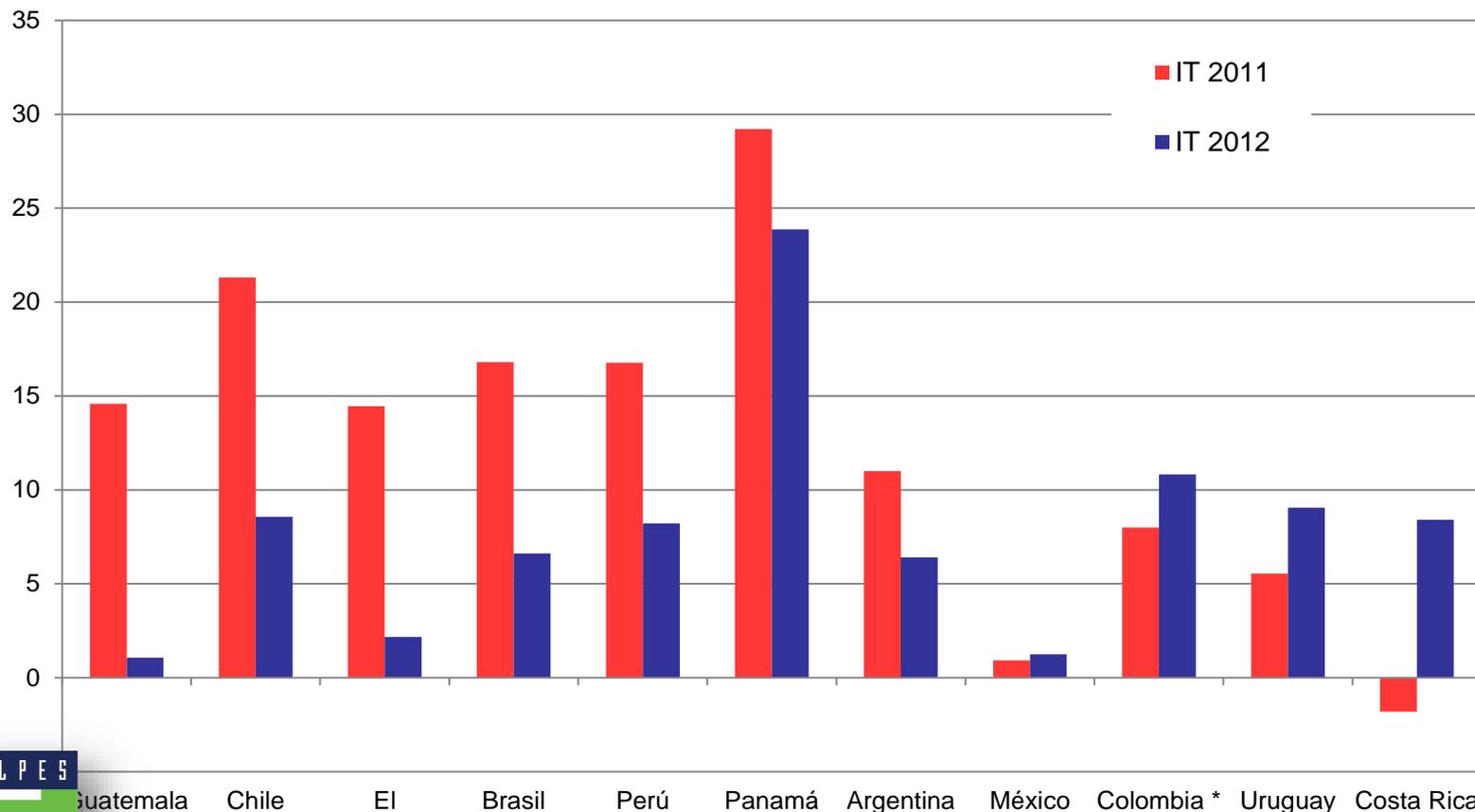


2012

Ingresos tributarios se desaceleran en 2012-I

AMÉRICA LATINA (11 PAÍSES^a): RECAUDACIÓN TOTAL DE IMPUESTOS

(Tasas de variación real con relación a igual trimestre del año anterior, promedio simple)



CEPAL



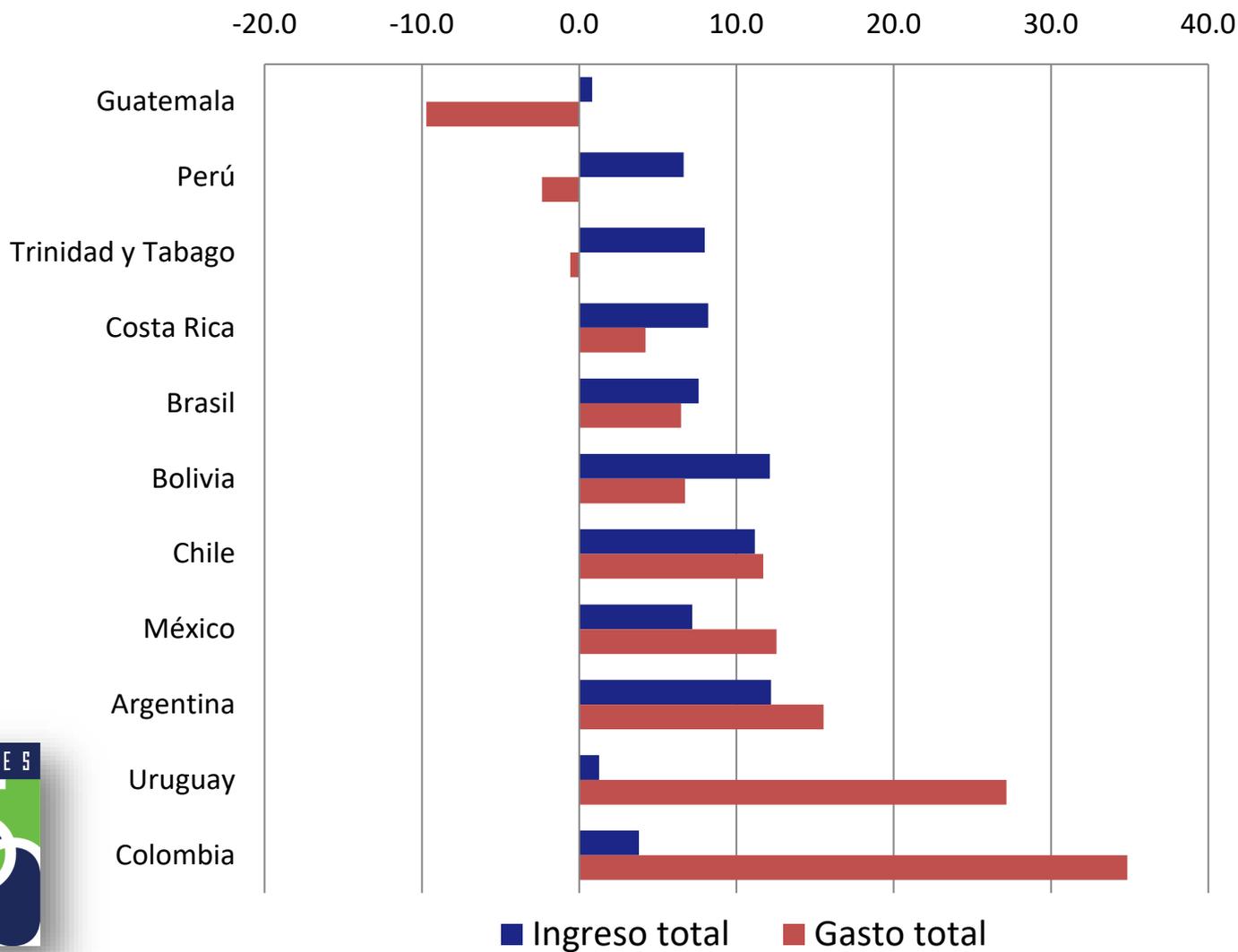
Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

Notas: a/ No se incluyen las contribuciones a la seguridad social y en México se consideran solo los ingresos tributarios no petroleros. */ Corresponde a la variación del primer bimestre de 2012.

2012

Gasto e ingresos públicos con trayectorias heterogéneas: cuentas fiscales no se fortalecen

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (11 PAÍSES): VARIACIÓN PORCENTUAL DEL INGRESO Y GASTO FISCALES REALES, PRIMER TRIMESTRE DEL 2012 RESPECTO A IGUAL PERIODO DEL AÑO PASADO



CEPAL

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

2012

Varios países impulsan reformas tributarias (IV trimestre 2011 y I trimestre 2012)

Ecuador, El Salvador, P\ Guatemala

Algunas reformas están en discusión en el Legislativo

Costa Rica, Paraguay, Chile



NACIONES UNIDAS

CEPAL

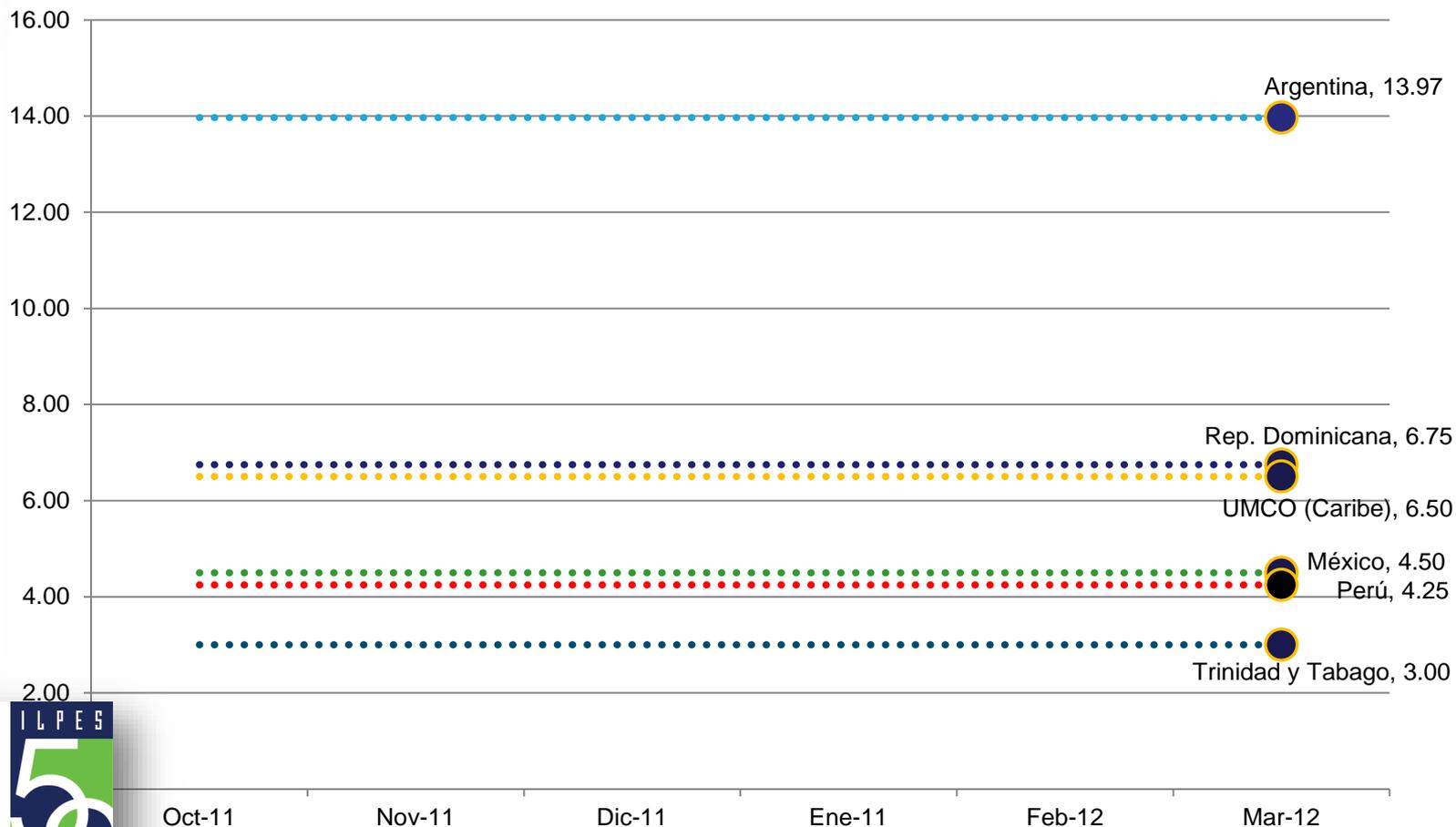


2012

Política monetaria: escasas variaciones en tasas de interés

AMÉRICA LATINA: TASAS DE INTERÉS RECTORAS DE POLÍTICA

(En porcentaje)



NACIONES UNIDAS



CEPAL

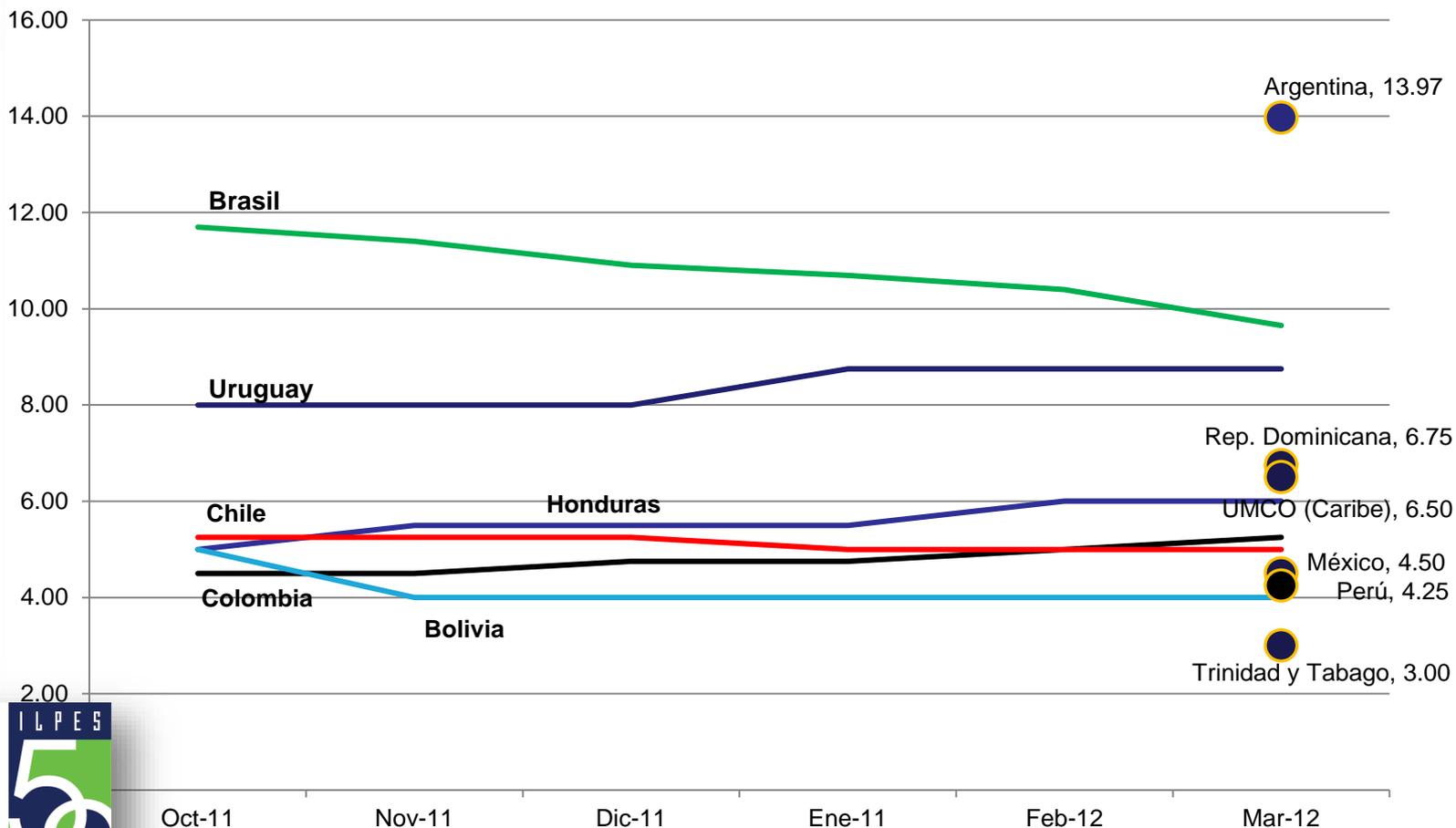
Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

2012

Política monetaria: escasas variaciones en tasas de interés

AMÉRICA LATINA: TASAS DE INTERÉS RECTORAS DE POLÍTICA

(En porcentaje)



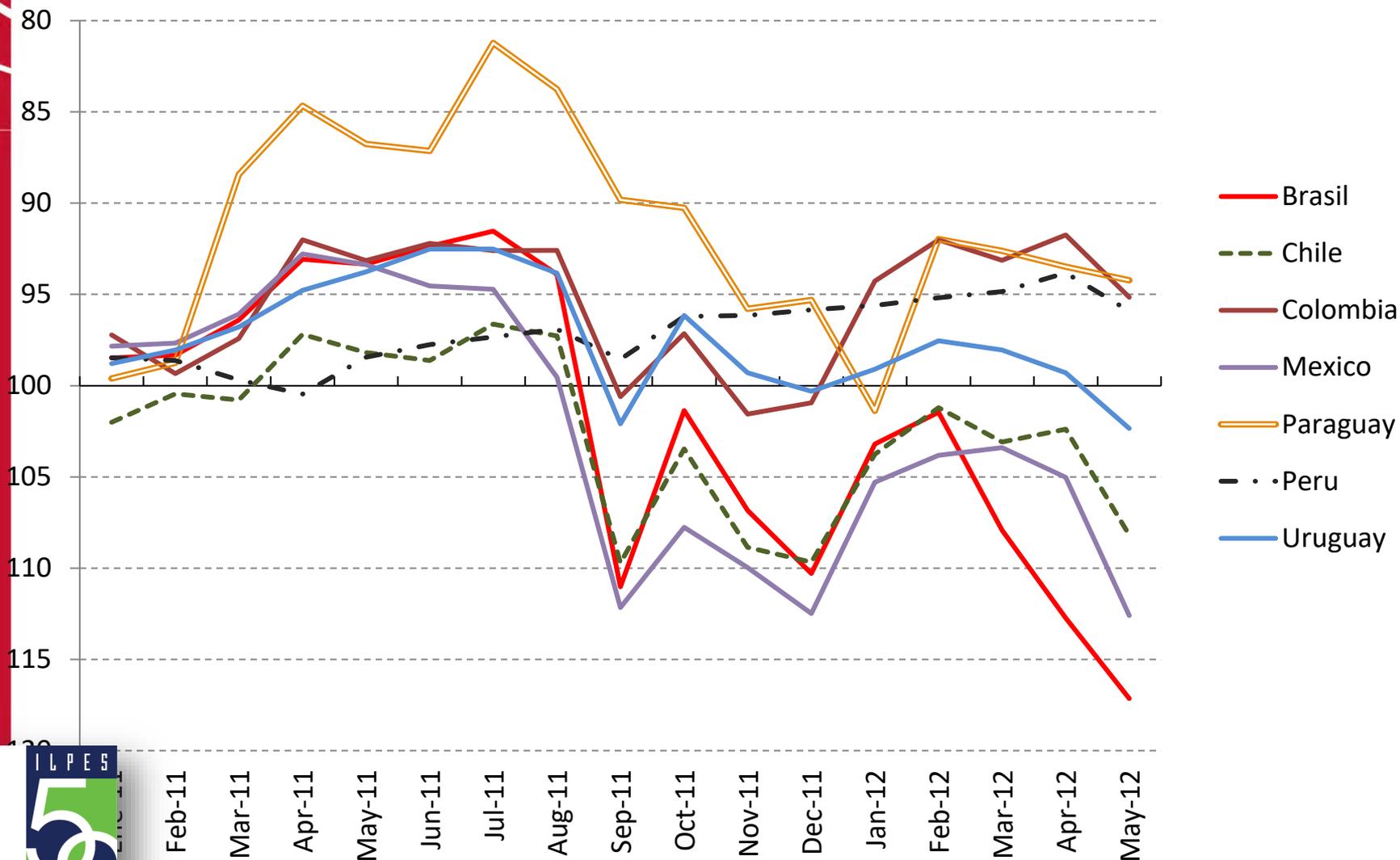
Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

2012

Tipo de cambio: tendencia reciente a depreciación

TIPO DE CAMBIO BILATERAL CON RELACIÓN AL DÓLAR

(Diciembre de 2010 = 100)



Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

2012



5. Desafíos de la gestión macroeconómica



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012

La gestión macroeconómica enfrenta desafíos de corto plazo

- Se desacelera el crecimiento y el empleo
- Riesgo (menor) de aumento en la inflación
- Se aprecia el tipo de cambio
- Déficit sector externo

*La **gestión pública** ha sido eficaz y la región dispone de instrumentos para enfrentar los desafíos del entorno externo:*

- El crecimiento, aunque moderado, se sostendrá
- Menor espacio para políticas fiscales contracíclicas
- Reservas internacionales en niveles récord
- Finanzas públicas sanas y baja deuda pública



NACIONES UNIDAS

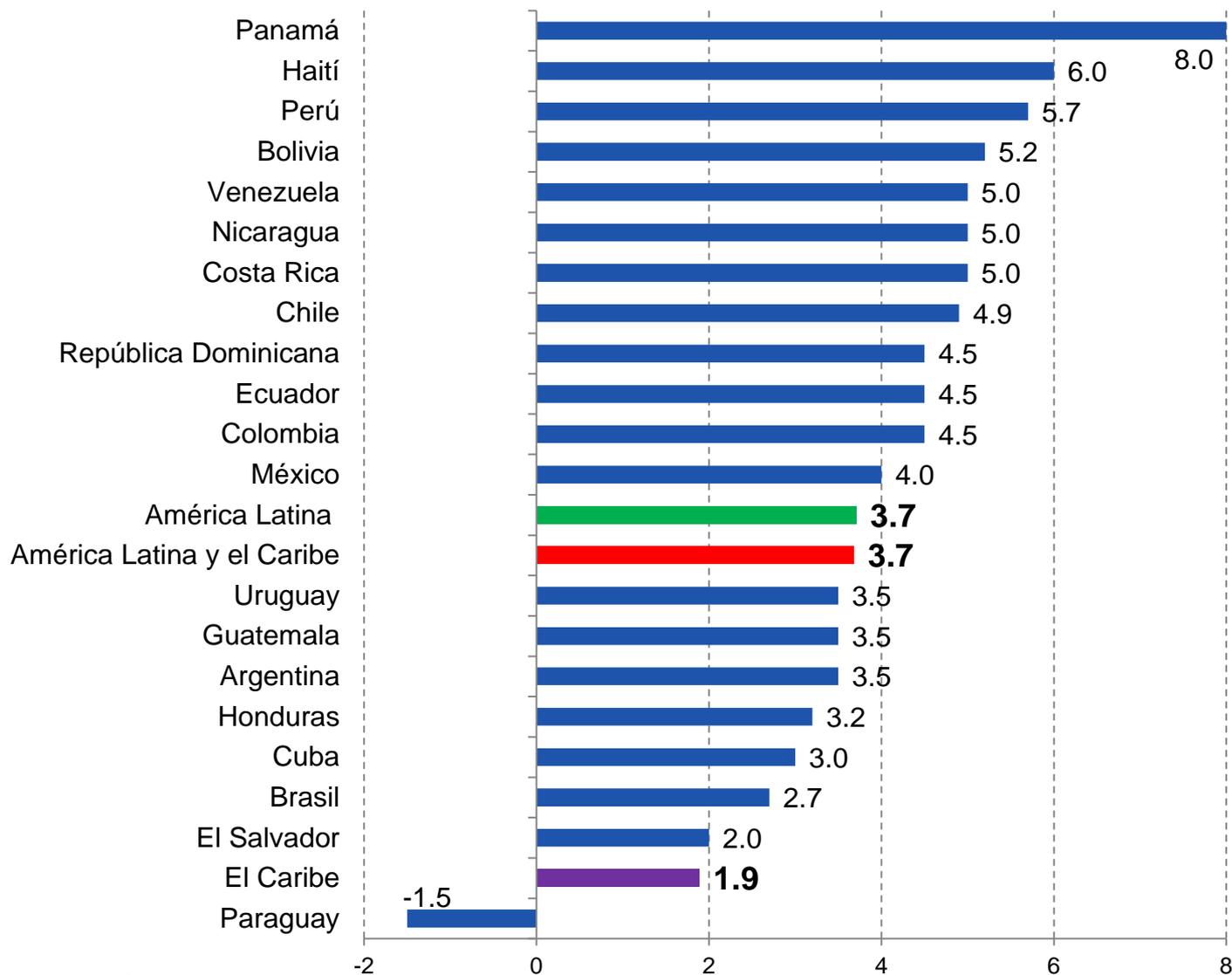


CEPAL

2012

Se desacelera el crecimiento: 5,9% en 2010, 4,3% en 2011, y 3,7% en 2012

AMERICA LATINA Y EL CARIBE: TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB, 2012 (en %)



Fuente: CEPAL.



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012

Y en el mediano plazo? desafíos de las finanzas públicas

- **Se recauda poco y mal**
 - Estructura tributaria regresiva
 - Baja carga tributaria en la mayoría de los países
 - Alta evasión
 - Exenciones generalizadas
- **El gasto social tiene un bajo impacto redistributivo**
 - Débil pilar no contributivo
 - En lo productivo: mínimo apoyo a pymes y acceso segmentado a financiamiento
- **La inversión resulta insuficiente para el desarrollo:**
 - En infraestructura
 - En investigación, ciencia e innovación
 - En instituciones bancarias para el desarrollo: financiamiento inclusivo
 - En matrices más limpias desde el punto de vista ambiental



NACIONES UNIDAS

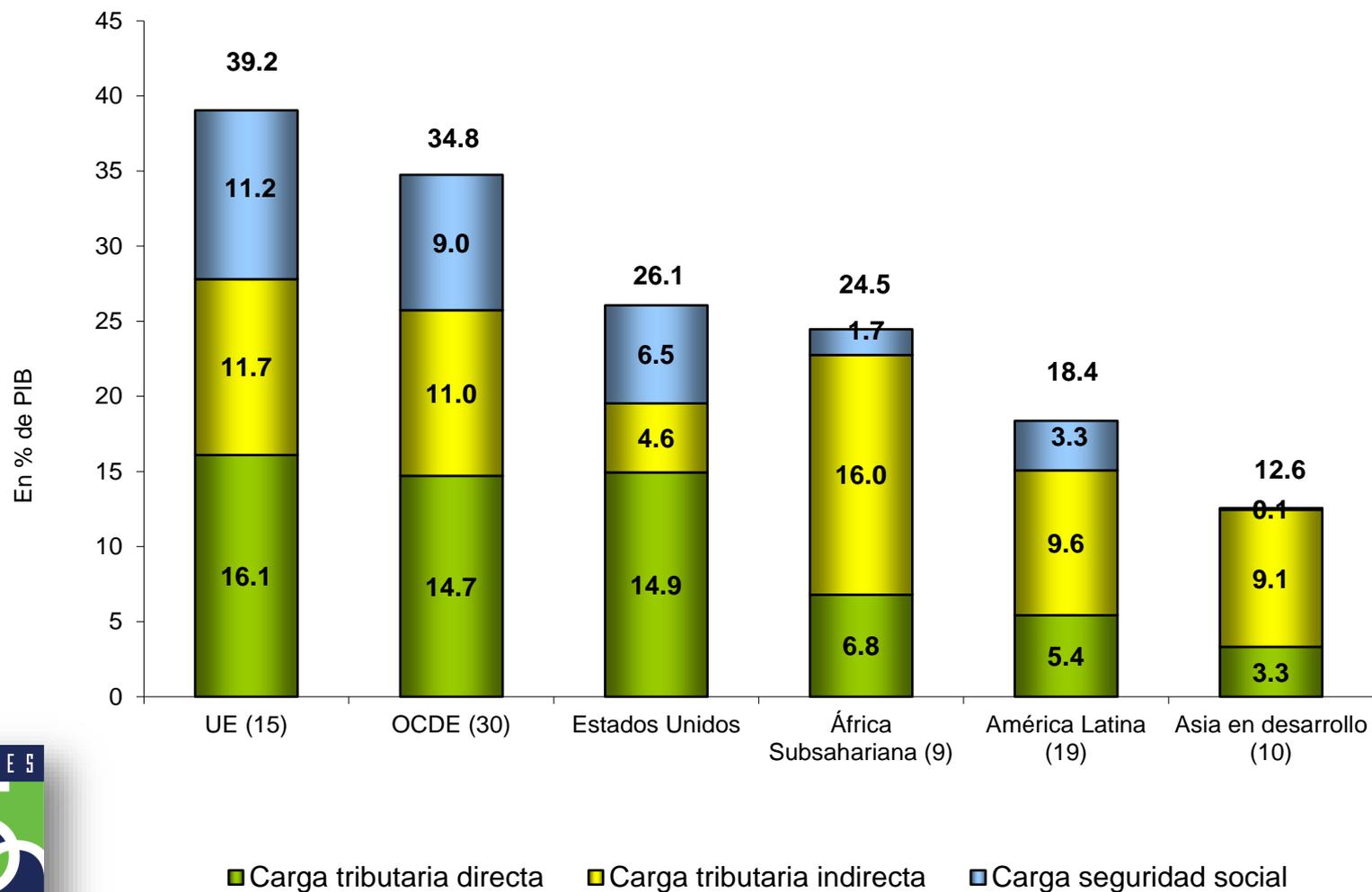


CEPAL

2012

Carga tributaria promedio muy baja en ALyC. Estructura a impuestos indirectos, no progresivos

COMPARACIÓN INTERNACIONAL DEL NIVEL Y ESTRUCTURA DE LA CARGA TRIBUTARIA
(En porcentajes del PIB)



Fuente: CEPALSTAT para países América Latina; FMI para países África Subsahariana y Asia en desarrollo; OCDEstat para países OCDE.

2012



Para ir cerrando...

- Y qué hay de los desafíos de largo plazo?
- Para qué recaudar más y mejor?
- Por qué fortalecer el gasto social?
- Para qué elevar la carga fiscal?
- En síntesis, para qué avanzar en eficiencia, calidad, transparencia y rendición de cuentas de la gestión pública?



NACIONES UNIDAS

CEPAL



2012

El gran desafío de la gestión pública: desarrollo con igualdad

- **Crecer para igualar ...**
 - Macroeconomía que mitigue volatilidad, fomente productividad y favorezca la inclusión
 - Dinámicas productivas que cierren brechas internas y externas
- **E Igualar para crecer**, potenciando capacidades humanas y revirtiendo disparidades en forma activa:
 - Universalizar derechos y prestaciones sociales
 - Impulsar la inclusión desde el mercado de trabajo
- **Con un mejor Estado y más eficiente** para redistribuir, regular y fiscalizar



NACIONES UNIDAS

CEPAL



años

jorge.mattar@cepal.org

www.cepal/ilpes

Gracias!



www.cepal.org