



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE AMÉRICA LATINA 2018

REPENSANDO LAS INSTITUCIONES PARA EL DESARROLLO

Sebastián Nieto Parra

Jefe adjunto América Latina y el Caribe
Centro de Desarrollo
OCDE

Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo

Santo Domingo - República Dominicana

14 de junio de 2018



Perspectivas económicas de América Latina 2018

Repensando las instituciones para el desarrollo



Perspectivas económicas de América Latina 2018

REPENSANDO LAS INSTITUCIONES PARA EL DESARROLLO



Con el apoyo de



International
Labour
Organization





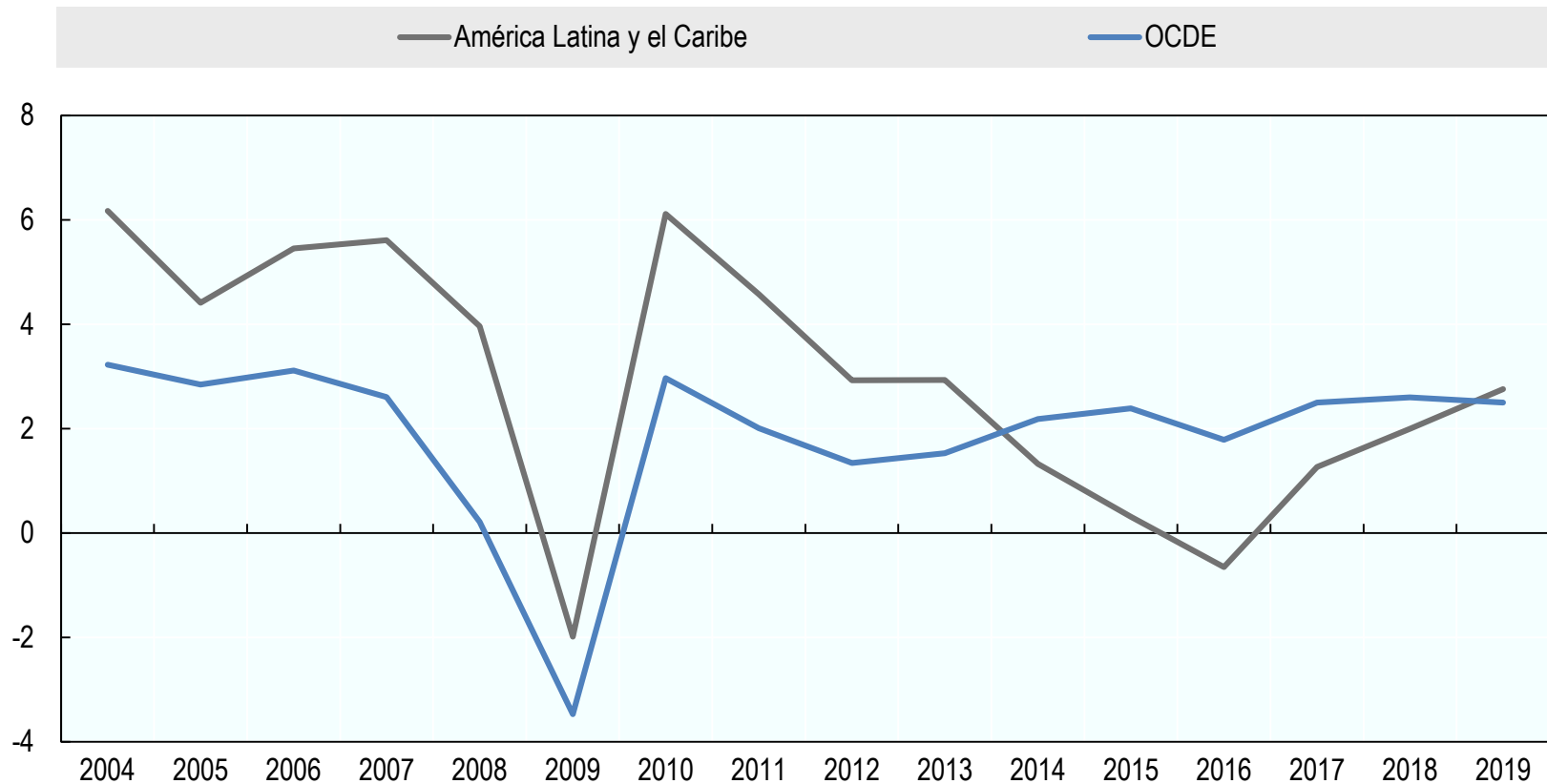
Estructura de la presentación

- ***Perspectivas macroeconómicas en ALC***
- *Hacia lo estructural: productividad y competitividad*
- *Repensando las instituciones: hacia un nuevo nexo Estado-ciudadanos-mercado*



América Latina: recuperación cíclica pero no suficientemente sólida (potencial más débil)

Crecimiento del PIB en América Latina y la OCDE (% anual)

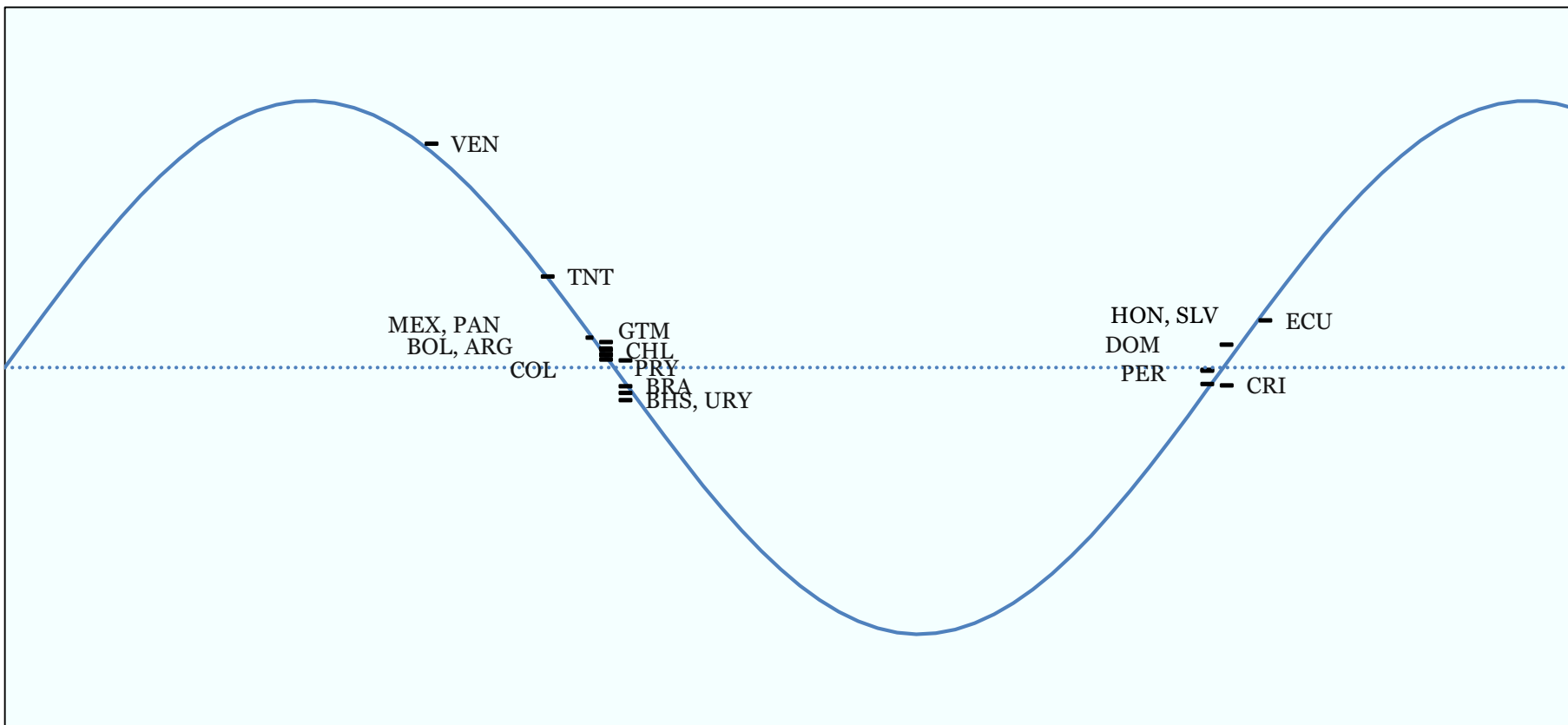


Fuente: OCDE / CAF / CEPAL sobre la base de FMI (2018), World Economic Outlook (abril 2018); y de OCDE (2018), OECD Economic Outlook, Volume 2018 Issue 1, OECD Publishing, Paris. http://dx.doi.org/10.1787/eco_outlook-v2018-1-en



Desde la heterogeneidad de las ‘Américas Latinas’...

Ilustración de la posición cíclica de algunas economías seleccionadas de América Latina y el Caribe (% brecha de producción, 2015)



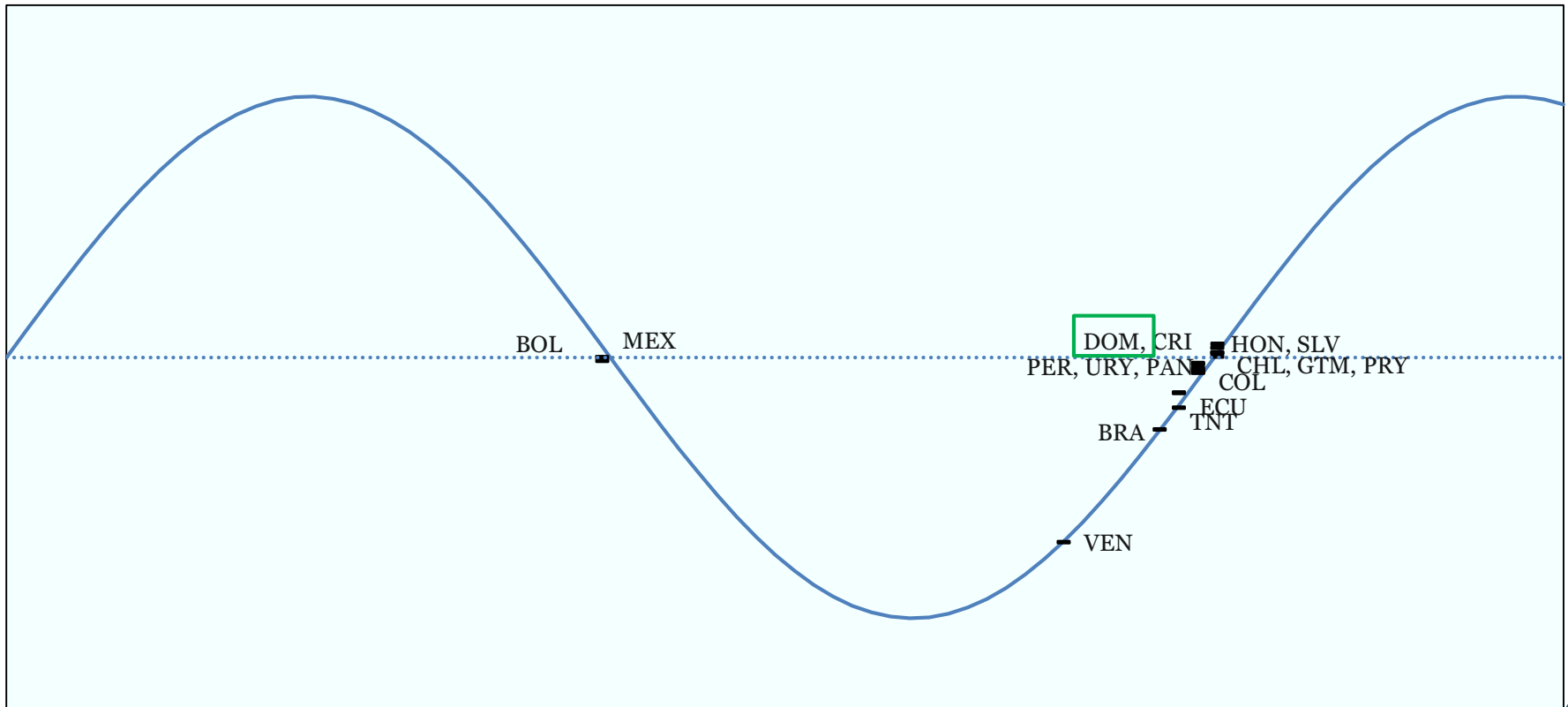
Nota: La brecha de producción se calcula para 2017 y su evolución proyectada. Se calcula como una desviación de la tendencia usando el filtro Hodrick-Prescott (HP) ($\lambda = 6.25$).

Fuente: OCDE / CAF / CEPAL basado en el FMI (2017)



... a una recuperación leve pero generalizada en 2018-19

Una ilustración de la posición cíclica de una selección de economías latinoamericanas y caribeñas (% brecha de producción, 2018)



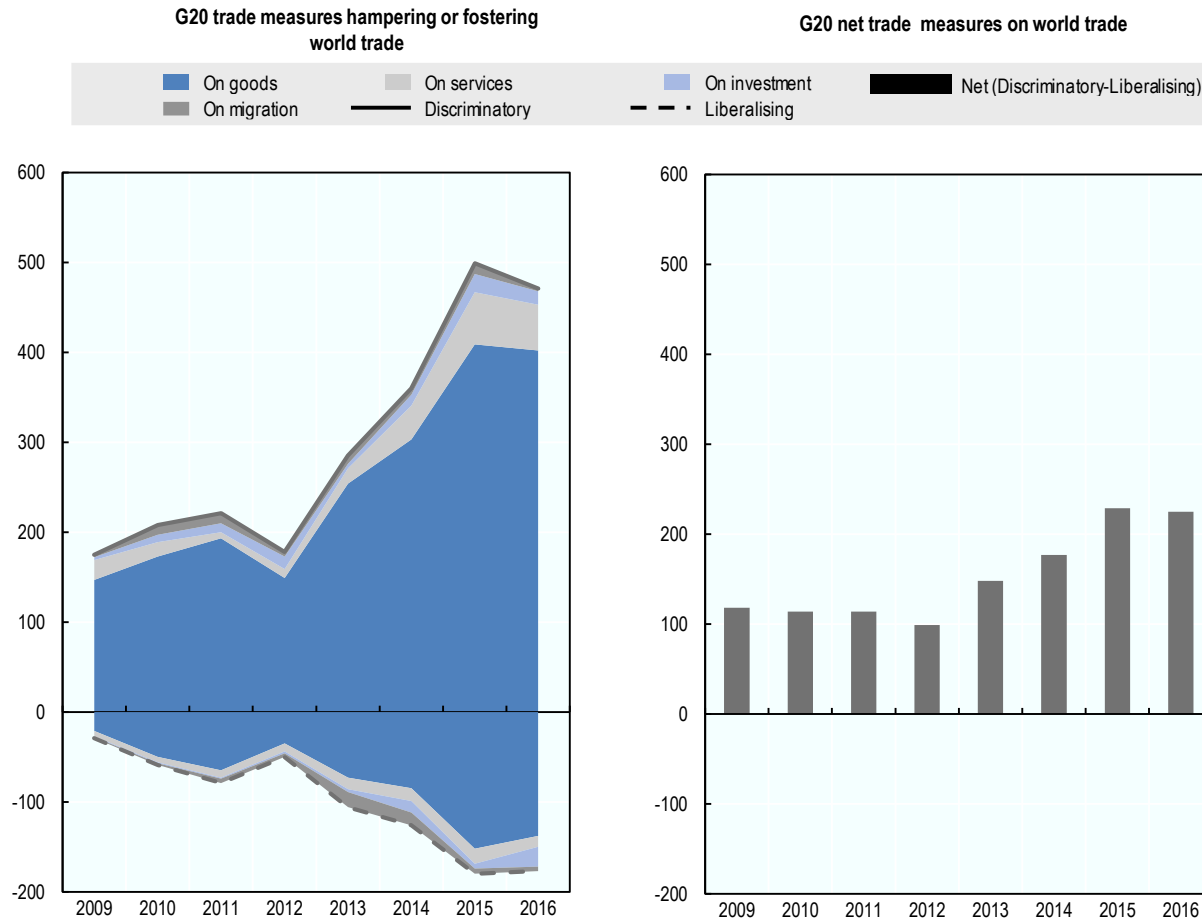
Nota: La brecha de producción se calcula para 2017 y su evolución proyectada. Se calcula como una desviación de la tendencia usando el filtro Hodrick-Prescott (HP) ($\lambda = 6.25$).

Fuente: OCDE / CAF / CEPAL basado en el FMI (2017)



I. Riesgo al comercio mundial: medidas para obstaculizarlo

Medidas comerciales y de inversión del G20 para obstaculizar/estimular el comercio internacional (cantidad de medidas comerciales que pueden afectar el comercio exterior)





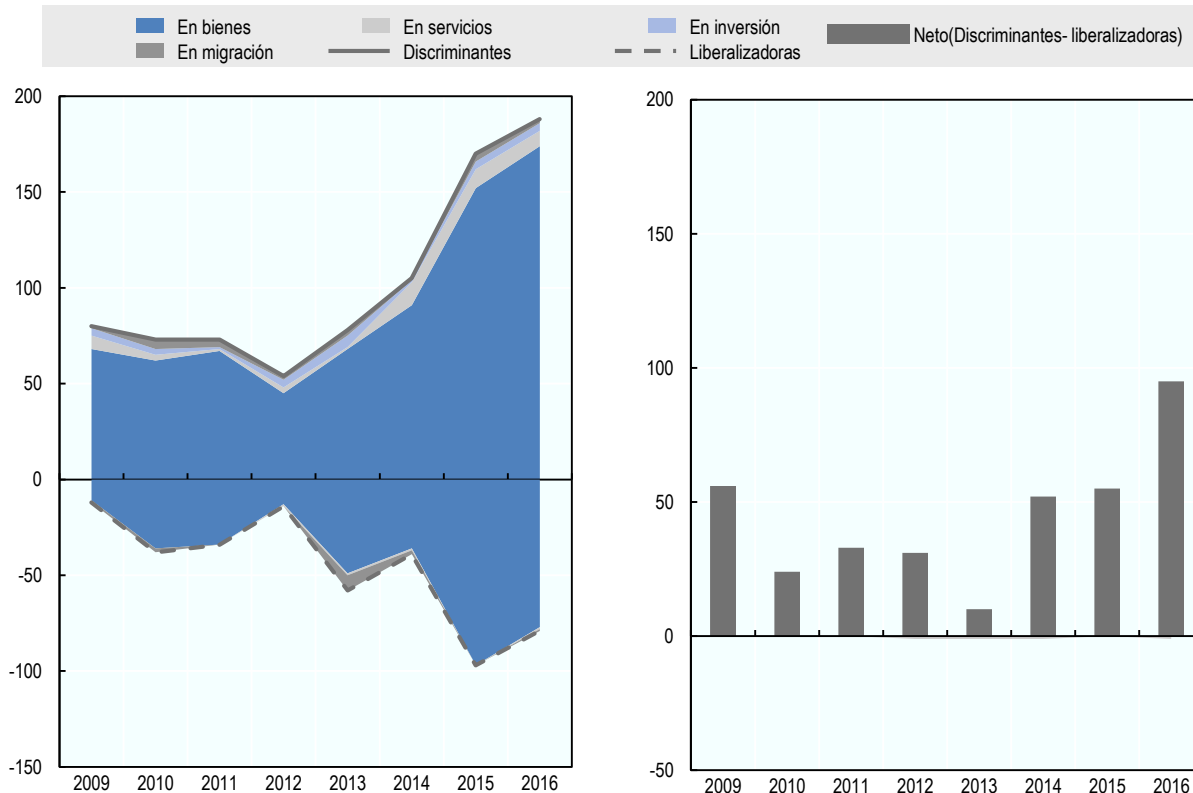
Riesgo al comercio mundial: medidas para obstaculizarlo

Medidas comerciales y de inversión implementadas en el G20 hacia ALC para obstaculizar o estimular el comercio internacional

(cantidad de medidas comerciales que pueden afectar el comercio exterior)

G20 trade measures affecting LAC economies

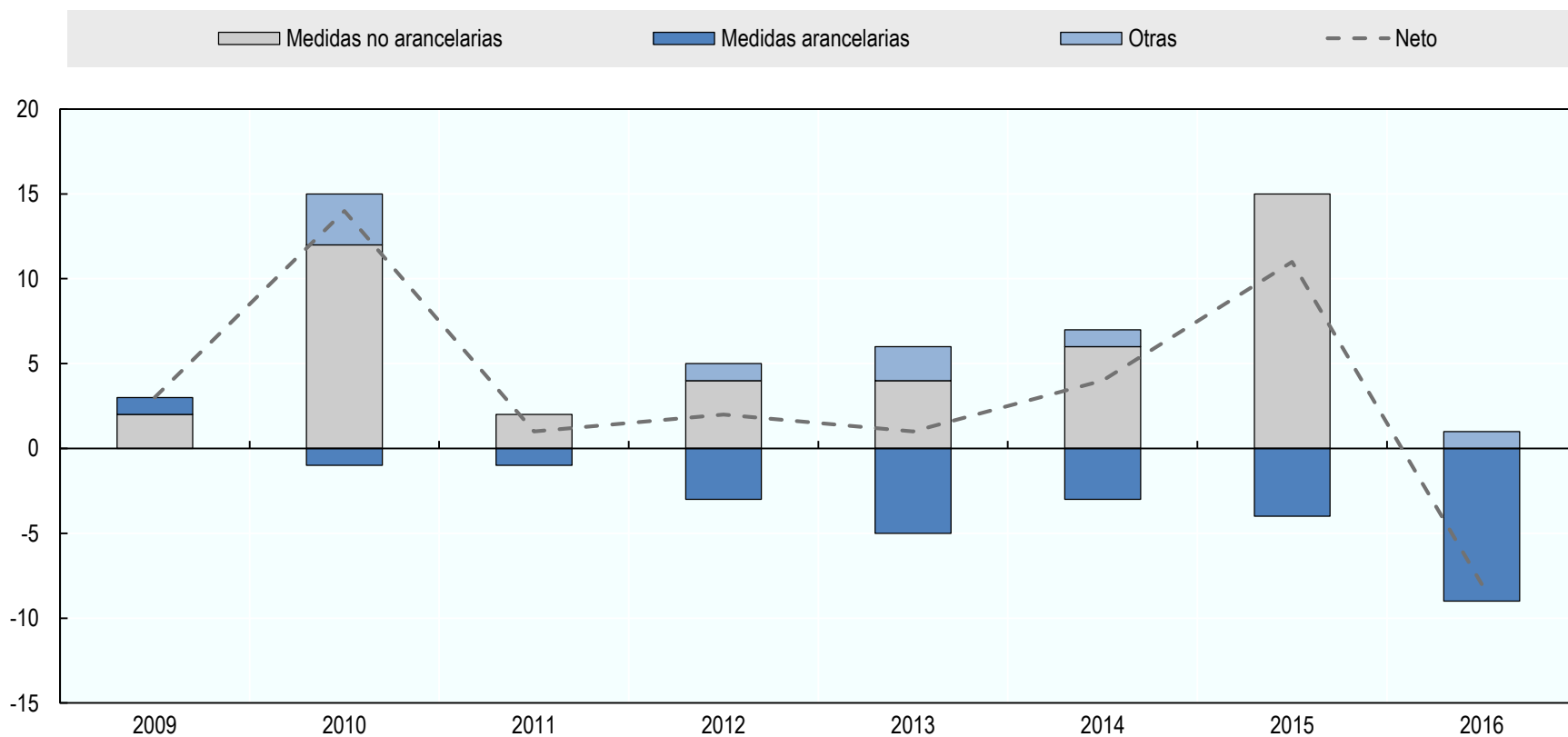
G20 net trade measures on LAC economies





En cambio, América Latina abriéndose al comercio internacional

Medidas aplicadas por América Latina y el Caribe que facilitan o restringen el comercio con el mundo y tarifas arancelarias



Nota: Panel A es la suma de medidas facilitadoras y restrictivas del comercio para Argentina, Brasil y México.

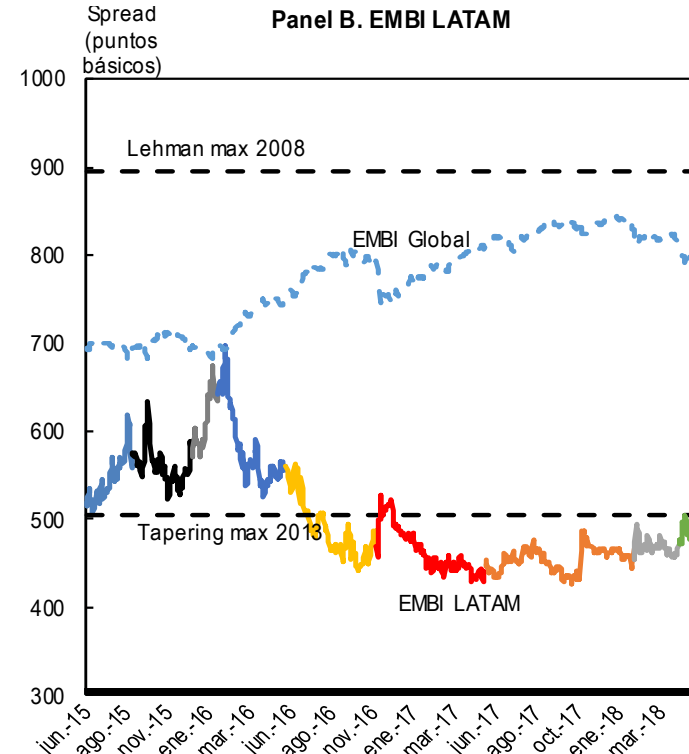
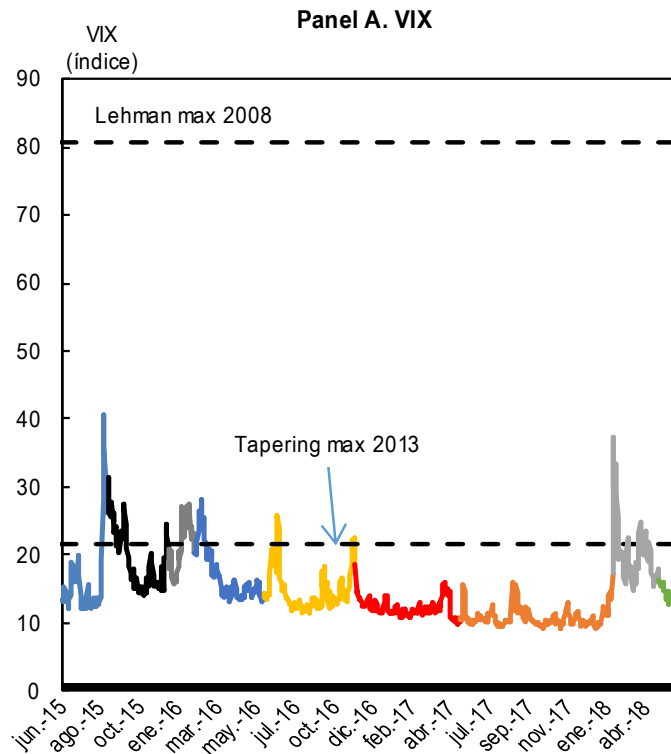
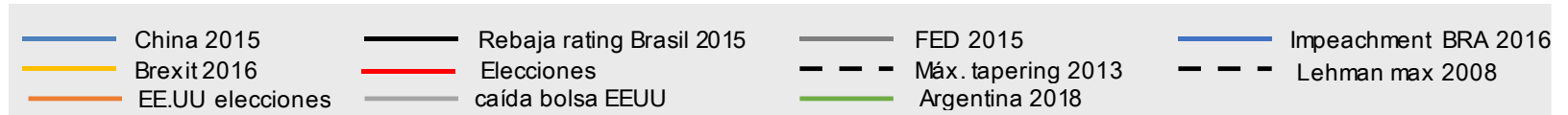
Panel B estimado como la media simple de tasas arancelarias aplicadas (ponderadas por producto) para Argentina, Brasil, Chile, Colombia, República Dominicana, México, Perú y Uruguay.

Fuente: OMC/OCDE/UNCTAD (2017) y Banco Mundial (2017b) Indicadores del Desarrollo Mundial.



II. Nexos eventos políticos / factores externos - mercados de capitales de la región

Índice de volatilidad global (VIX CBOE Volatility Index) y riesgo soberano en América Latina (EMBI Latam)



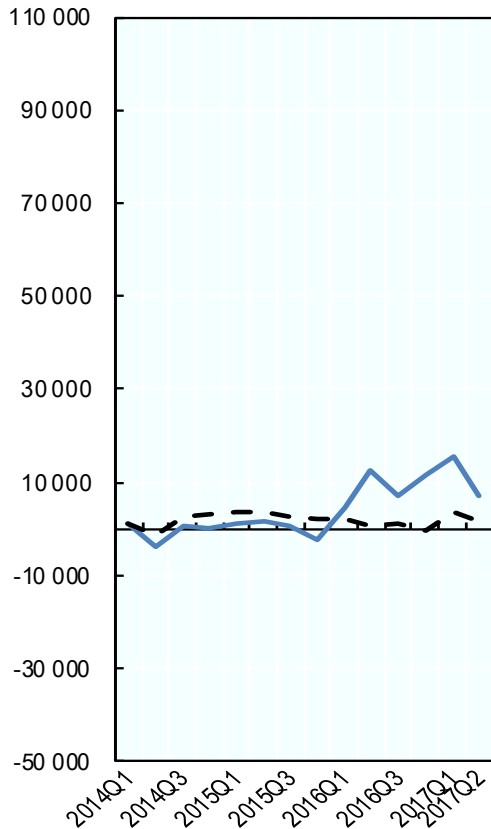


Afectando la volatilidad de los flujos de capital hacia la región

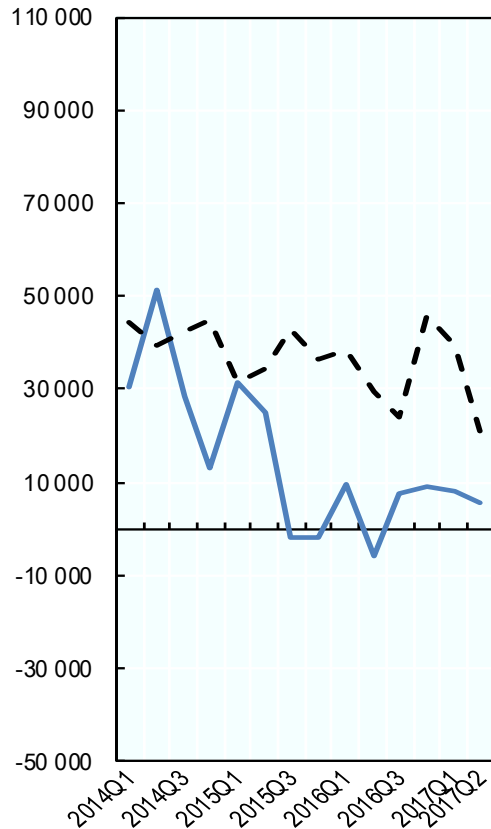
Entrada de flujos de capital en América Latina

— Inversión en cartera - - - IED

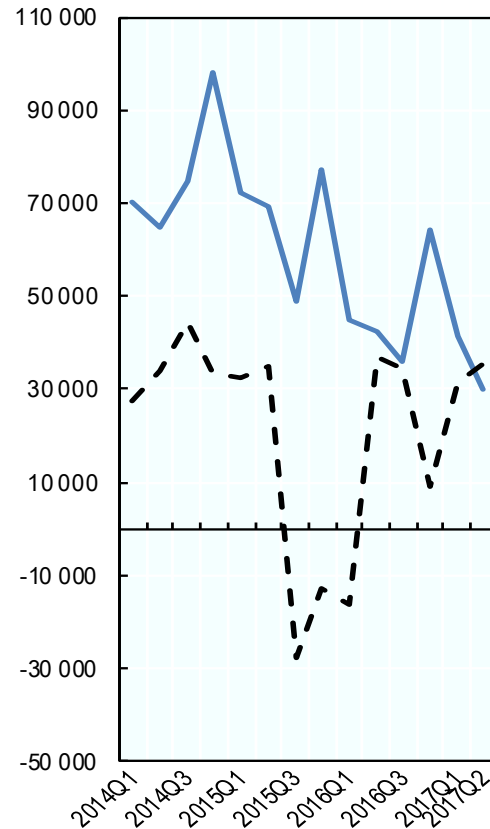
Argentina



ALC



Emergentes



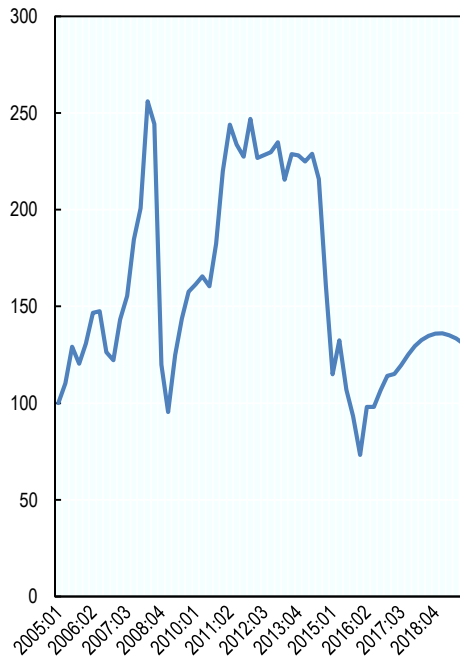


III. Recuperación del precio de las materias primas: dos caras de la moneda para la región

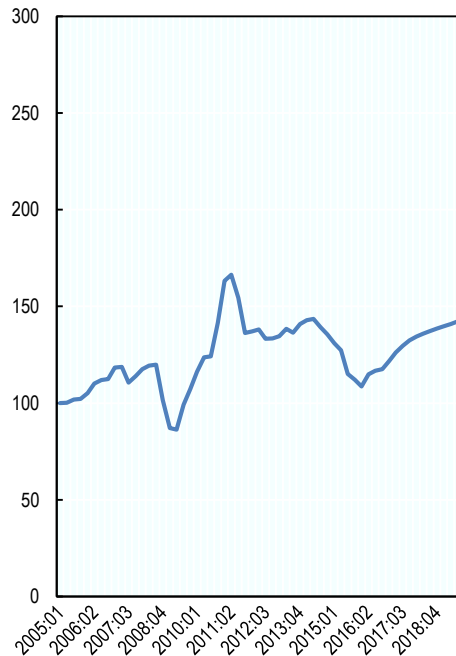
Precios internacionales de las mercancías

(2005 = 100)

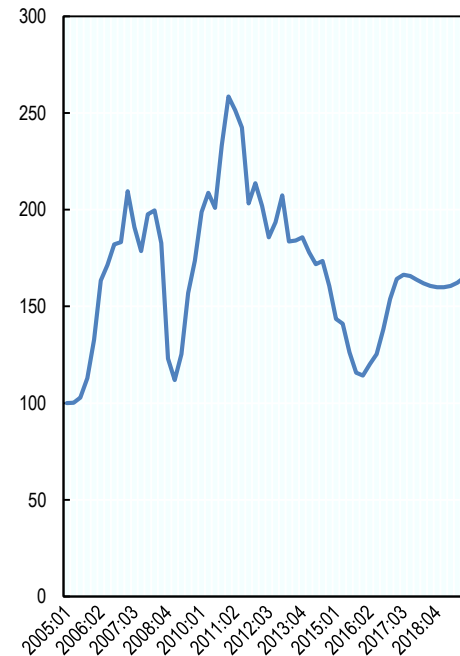
Panel A. Petróleo



Panel B. Materias primas



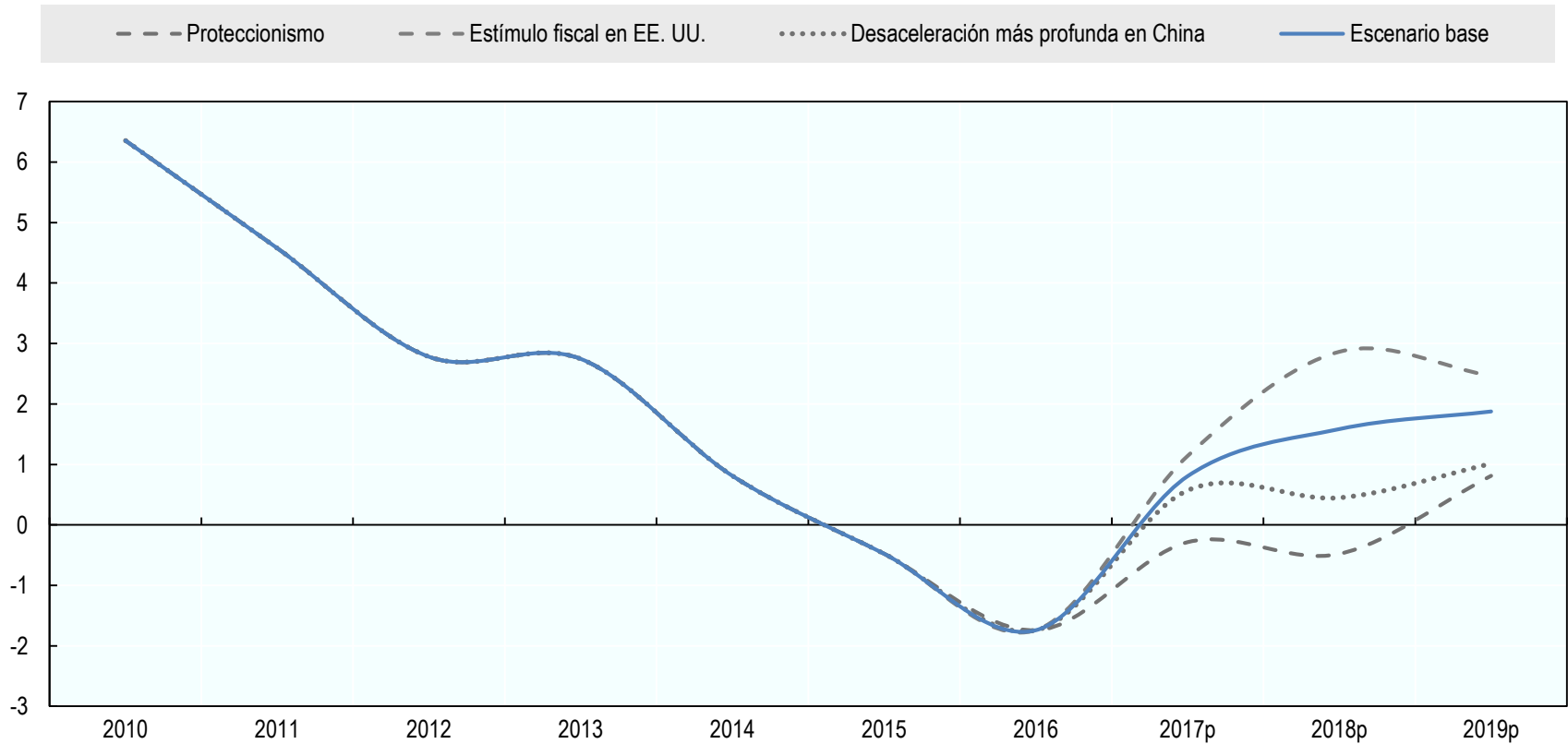
Panel C. Metales





Riesgos de corto plazo más equilibrados, pero crecientes riesgos de proteccionismo

Crecimiento del PIB en economías de América Latina según escenarios alternativos



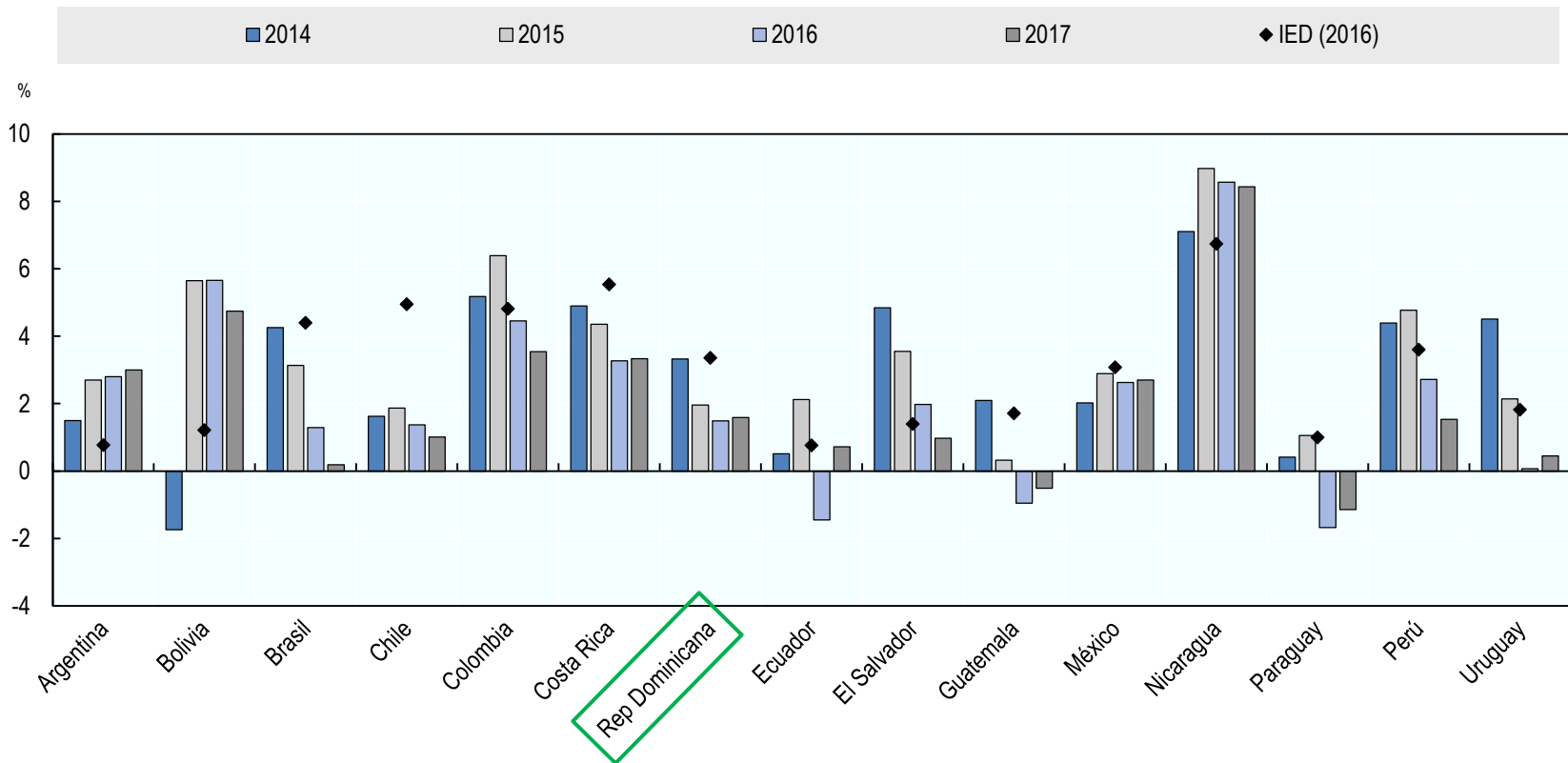
Fuente: Simulaciones de la OCDE / CAF / CEPAL basadas en un modelo VAR Bayesiano global.



Más resiliencia a impactos externos: déficits por cuenta corriente se están reduciendo, financiados principalmente por IED

Déficits por cuenta corriente e inversión extranjera directa en América Latina

(Porcentaje del PIB)



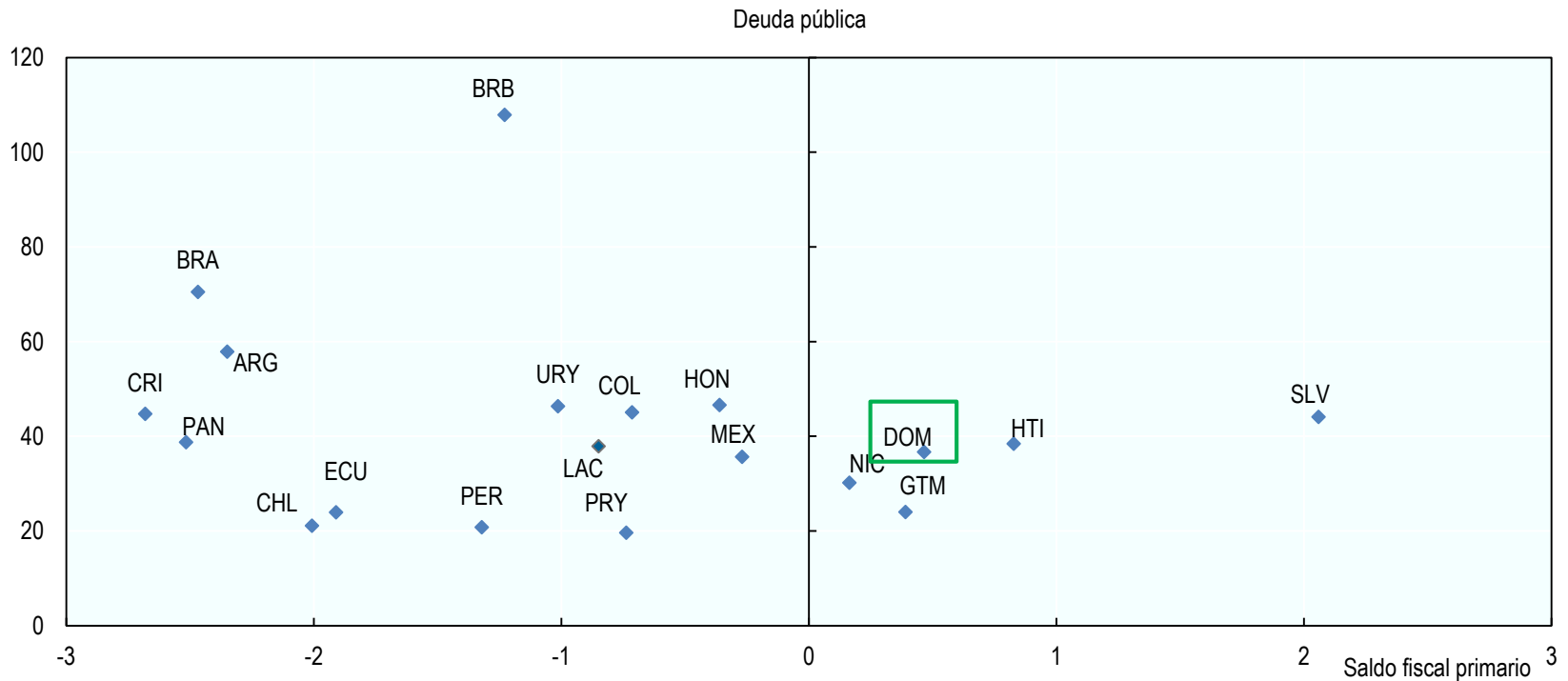
Fuente: OCDE/CAF/CEPAL con base en FMI (2017a), Perspectivas de la Economía Mundial, abril 2017, OCDE (2017a), Perspectivas Económicas de la OCDE, Volumen 2017/1, Publicaciones de la OCDE, París, para Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica y México. OECD (2017c), OECD Multidimensional Economic Survey on Argentina, Publicaciones de la OCDE, París. CEPAL (2017a), La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2017, Comisión Económica para América Latina y el Caribe, Santiago..



Los riesgos se enfrentan con una limitada capacidad fiscal ...

Deuda pública bruta y saldo fiscal primario en una selección de países latinoamericanos y caribeños, 2016

(Gobierno central, porcentaje del PIB)

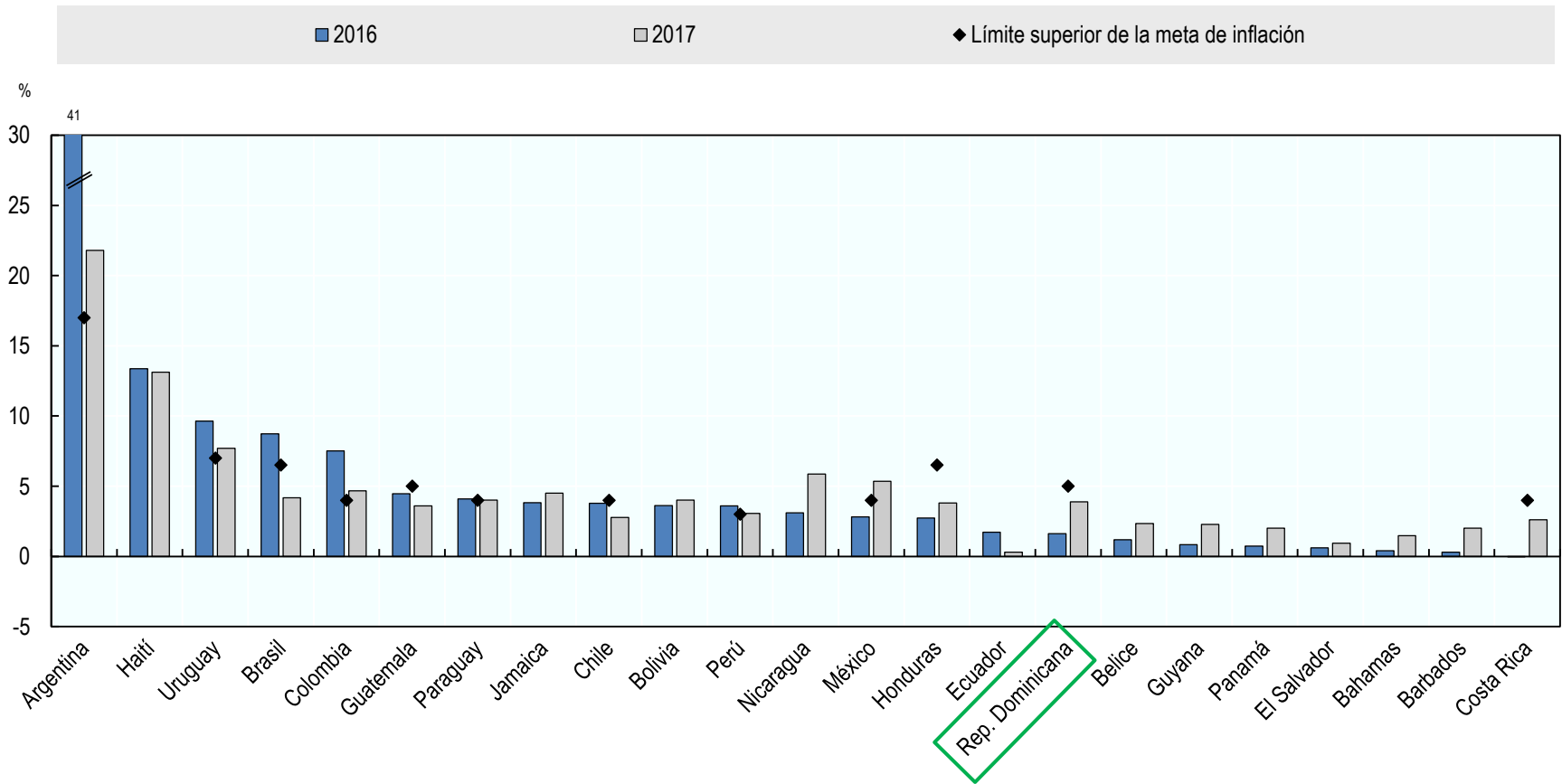


Fuente: OCDE/CAF/CEPAL con base en OCDE/CEPAL/CIAT/BID (2017), Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe 2016, OECD Publishing, Paris. CEPAL (2017b) Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe 2017: la movilización de recursos para el financiamiento del desarrollo sostenible y FMI (2017a), Perspectivas de la Economía Mundial base de datos, abril de 2017.



... Pero con mayor margen de maniobra desde el lado monetario (la inflación se ha suavizado)

Tasa de inflación en una selección de economías latinoamericanas y caribeñas



Fuente: OCDE / CAF / CEPAL basado en FMI (2017), Perspectivas de la Economía Mundial, abril 2017, OCDE (2017), Perspectivas Económicas de la OCDE, Volumen 2017/1, Publicaciones de la OCDE, París, para Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica y México y OECD (2017), OECD Multidimensional Economic Survey on Argentina, Publicaciones de la OCDE, París.



Estructura de la presentación

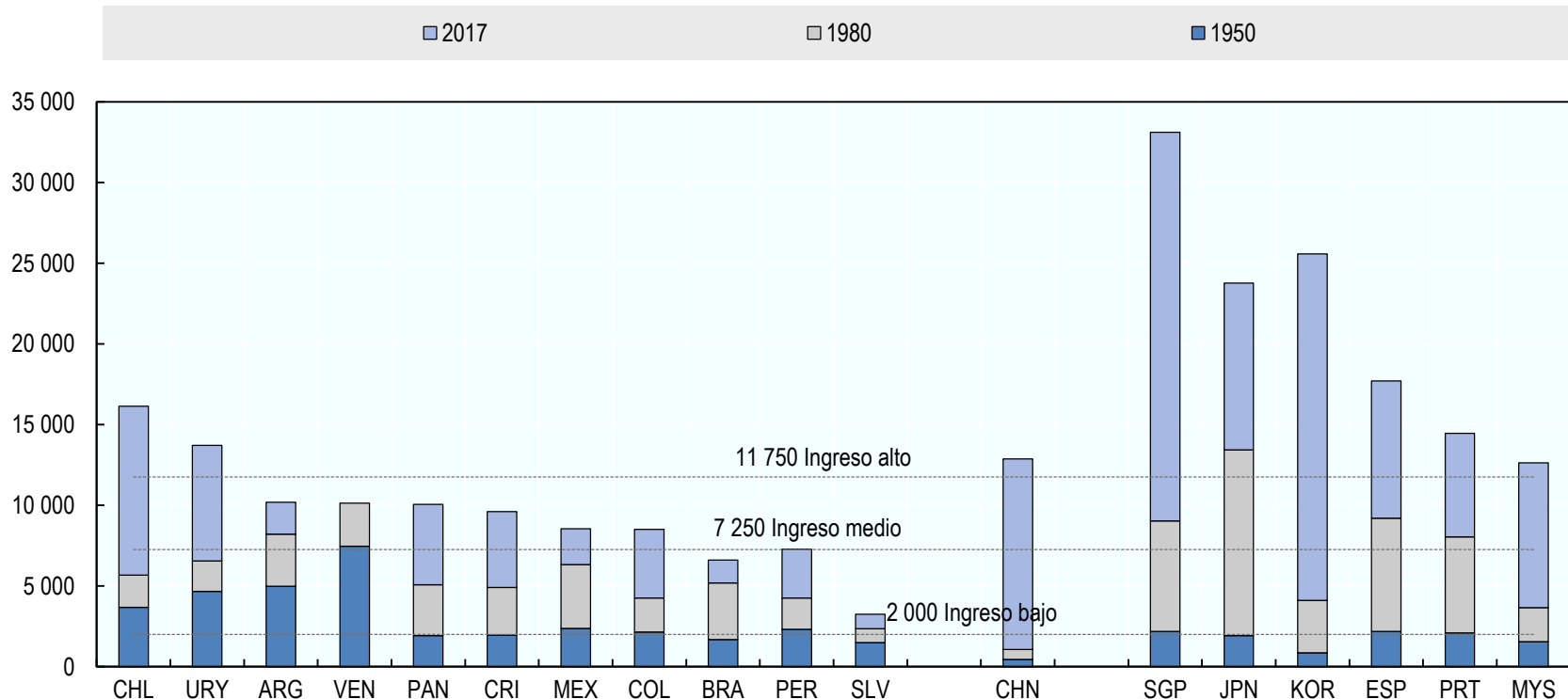
- *Perspectivas macroeconómicas en ALC*
- ***Hacia lo estructural: productividad y competitividad***
- *Repensando las instituciones: hacia un nuevo nexo Estado-ciudadanos-mercado*



América Latina se enfrenta a la *trampa del ingreso medio* debido al bajo crecimiento de la productividad

PIB per cápita en América Latina y en una selección de economías de la OCDE y Asia

(EE UU PPP 1990)



Nota: IMA = ingreso medio-alto; IMB = ingreso medio-bajo; BI = bajo ingreso.

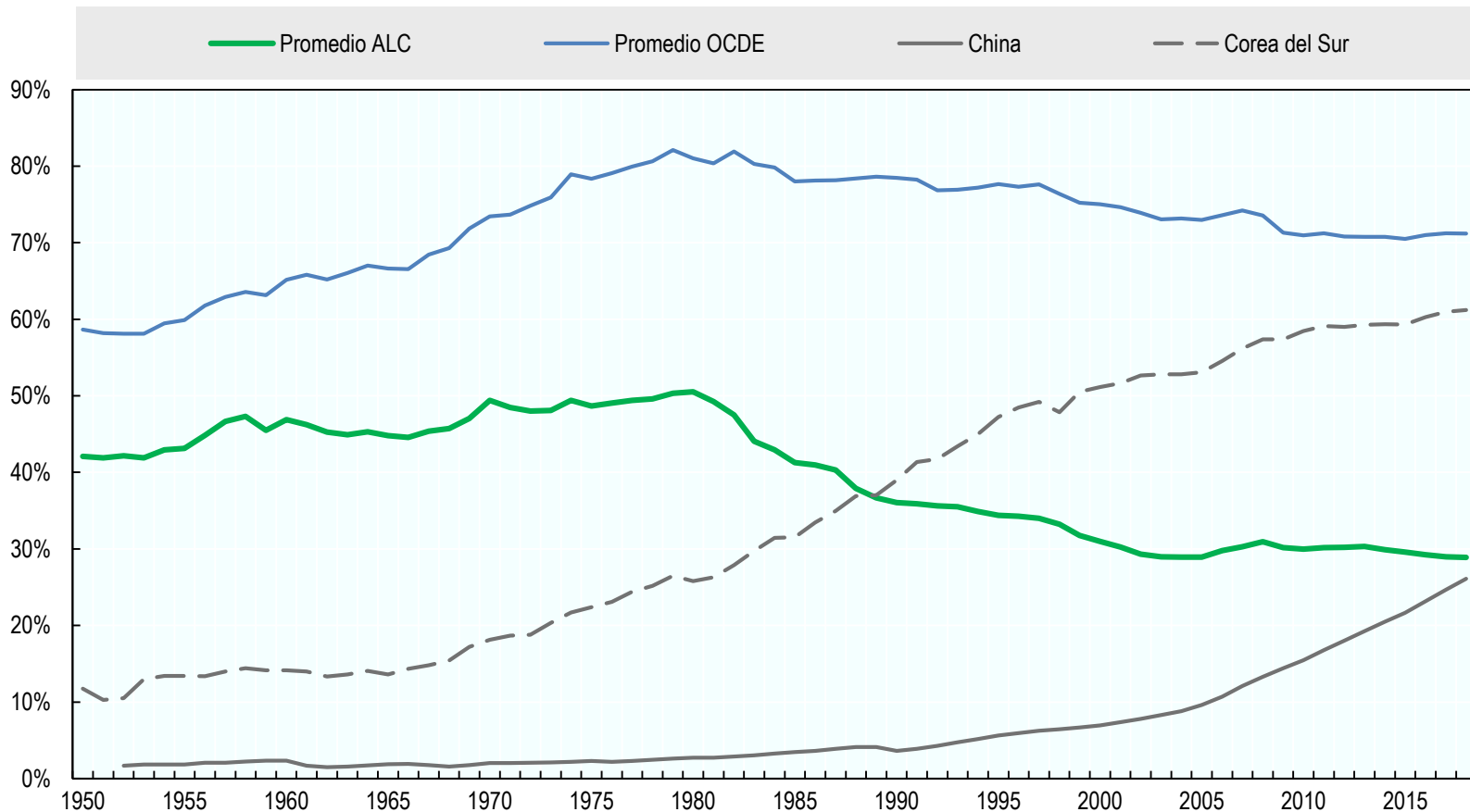
Fuente: Melguizo, A. S. Nieto-Parra, J.R. Perea y J.A. Pérez (2017), "¡Sin simpatía por el diablo! Prioridades de política para superar la trampa del ingreso medio en América Latina ", Documento de trabajo del Centro de Desarrollo de la OCDE, No. 340.



Hacia lo estructural: la productividad es (casi) todo...

Productividad laboral en América Latina, OCDE, Corea del Sur y China

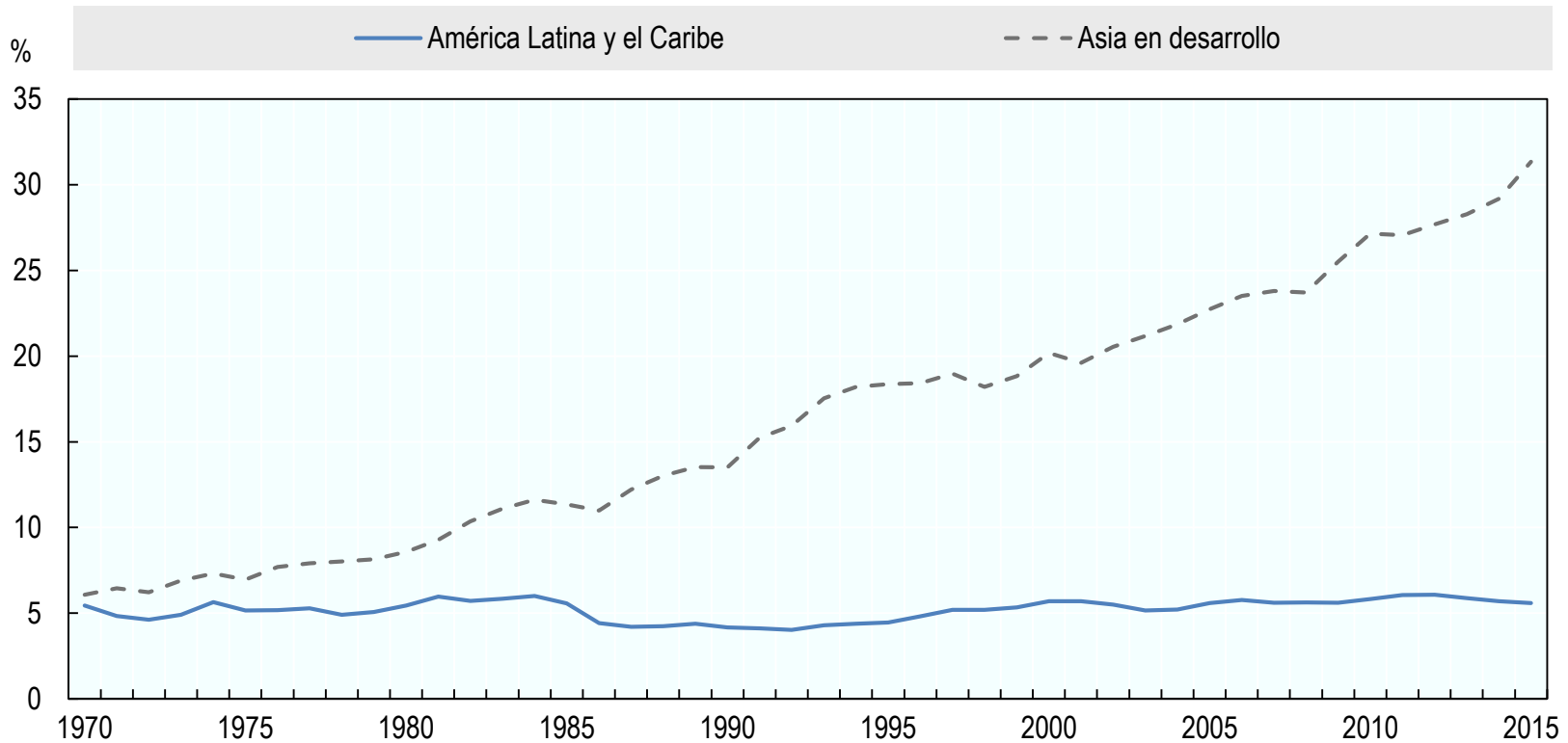
(como % de la productividad de los EEUU)





La integración de América Latina en la economía mundial se ha estancado...

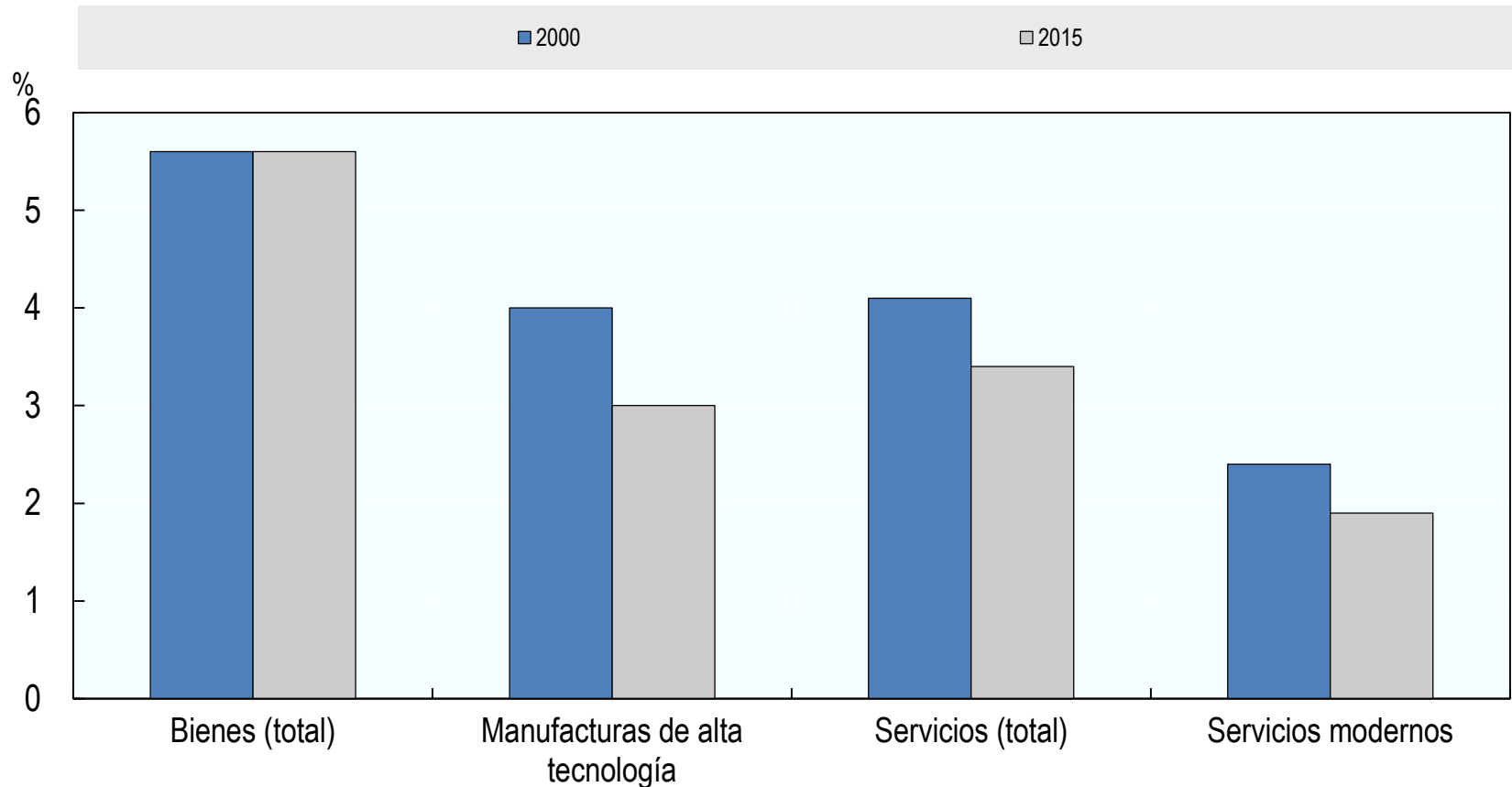
ALC y Asia en desarrollo: participación en las exportaciones mundiales de mercancías





Y las exportaciones son bajas en valor agregado

Proporción de las exportaciones ALC en el comercio mundial (%)

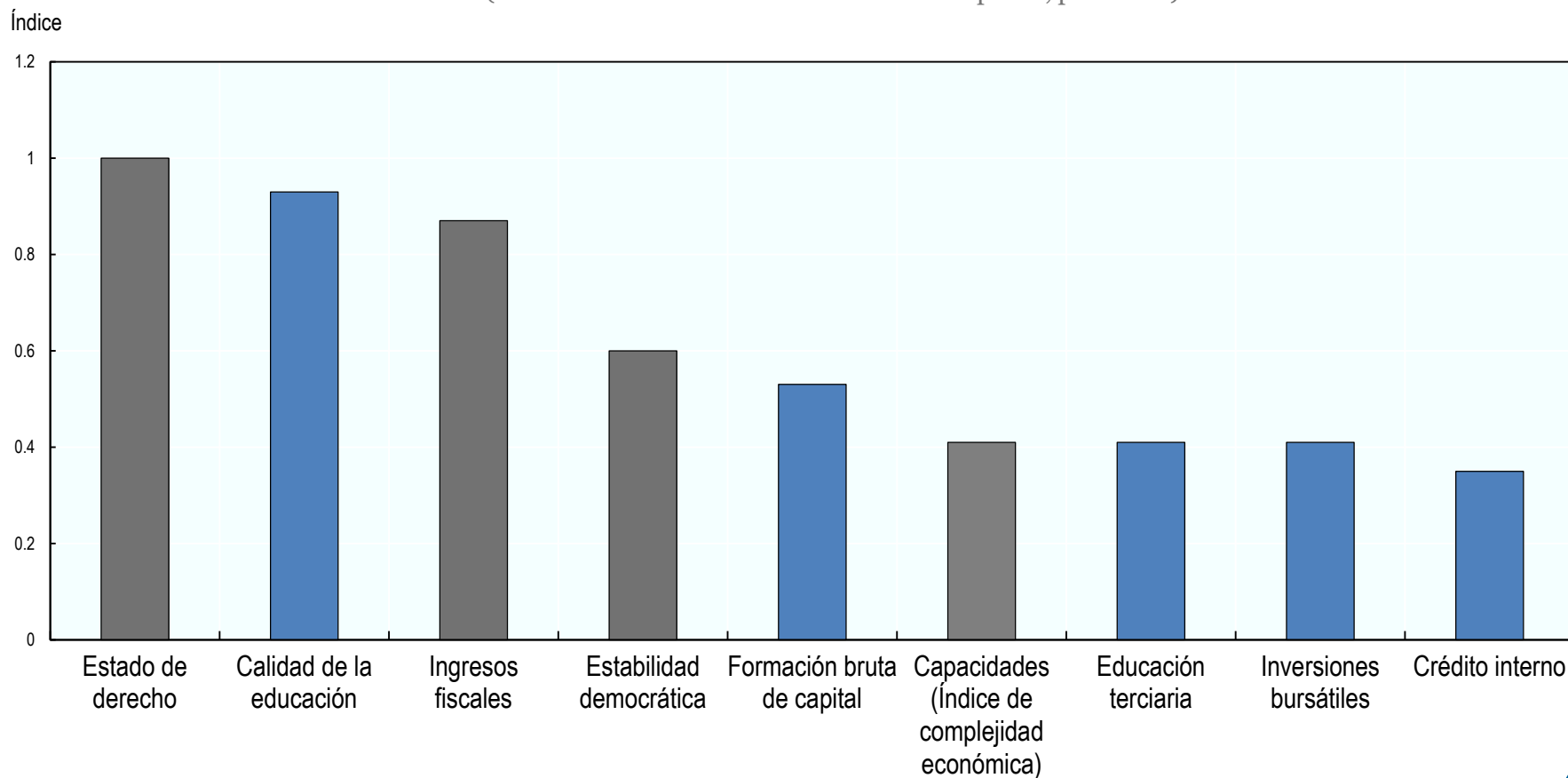




Instituciones fuertes y comercio- además de educación y recursos fiscales- son clave

Prioridades de políticas públicas para salir de la trampa de ingreso medio

(análisis discriminante de evasores vs. atrapados, promedio)



Nota: Clasificación por importancia de izquierda a la derecha. Carga promedio.

Fuente: Melguizo, A. S. Nieto-Parra, J.R. Perea y J.A. Pérez (2017), "No sympathy for the devil! Policy priorities to overcome the middle income trap in Latin America", Documento de trabajo del Centro de Desarrollo de la OCDE, No. 340



Estructura de la presentación

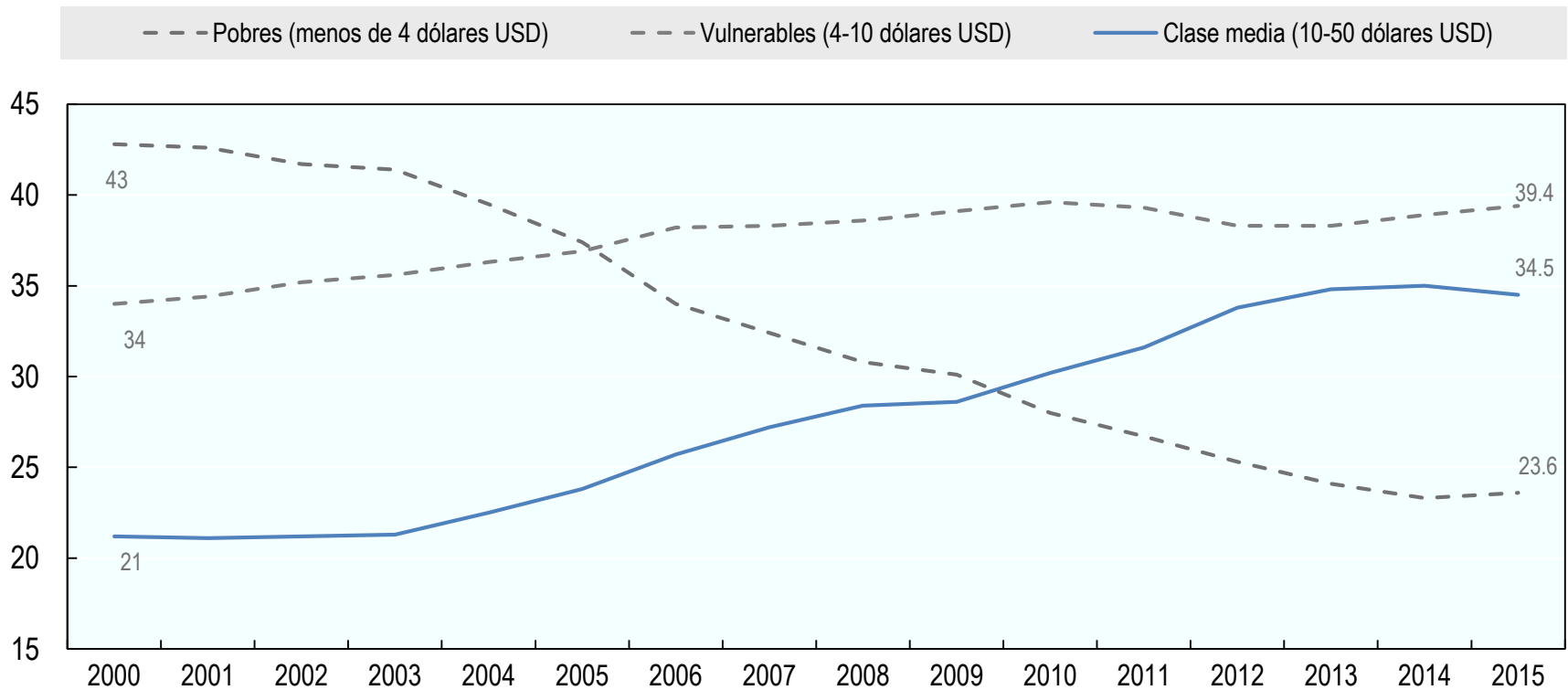
- *Perspectivas macroeconómicas en ALC*
- *Hacia lo estructural: productividad y competitividad*
- ***Repensando las instituciones: hacia un nuevo nexo Estado-ciudadanos-mercado***



El aumento de la clase media está haciendo crecer las aspiraciones y las demandas (para bien)

Población de América Latina y el Caribe por grupos socioeconómicos

(Porcentaje de la población total)



Nota: Los prósperos, aquellos que ganan más de 50 USD por día, no están incluidos.

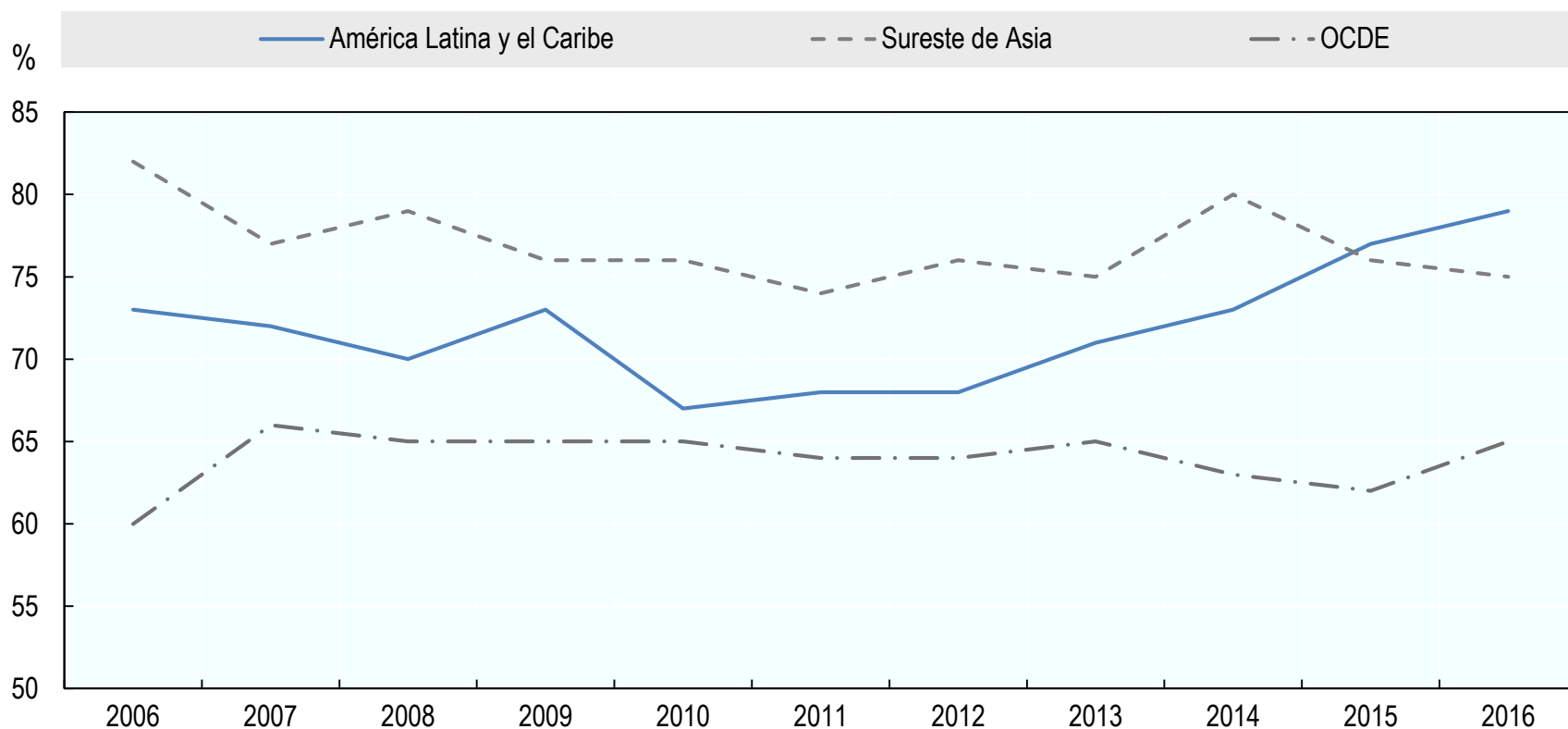
Fuente: OCDE / CEPAL / CAF con base en las tabulaciones del LAC Equity Lab de SEDLAC (CEDLAS y el Banco Mundial, 2017).



La confianza sobre las instituciones y la percepción de la corrupción se han deteriorado

Percepción de la corrupción en el gobierno en América Latina, Sudeste de Asia y la OCDE

(Porcentaje)



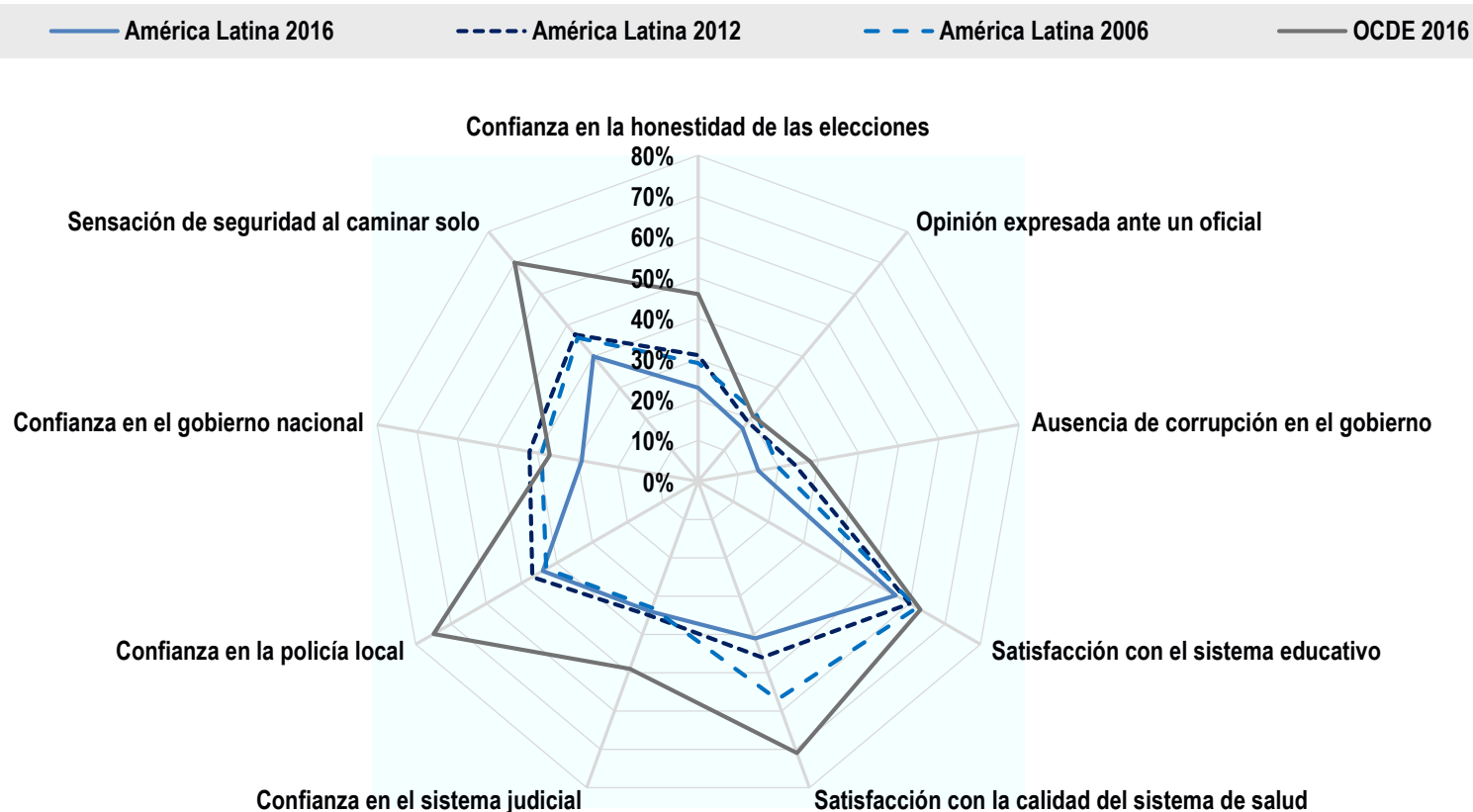
Fuente: OCDE/CAF/CEPAL con datos de Gallup World Monitor 2017



Igualmente la percepción del bienestar (relacionado con aspectos institucionales) a pesar del desarrollo económico

Indicadores seleccionados de gobernanza y bienestar en América Latina y la OCDE

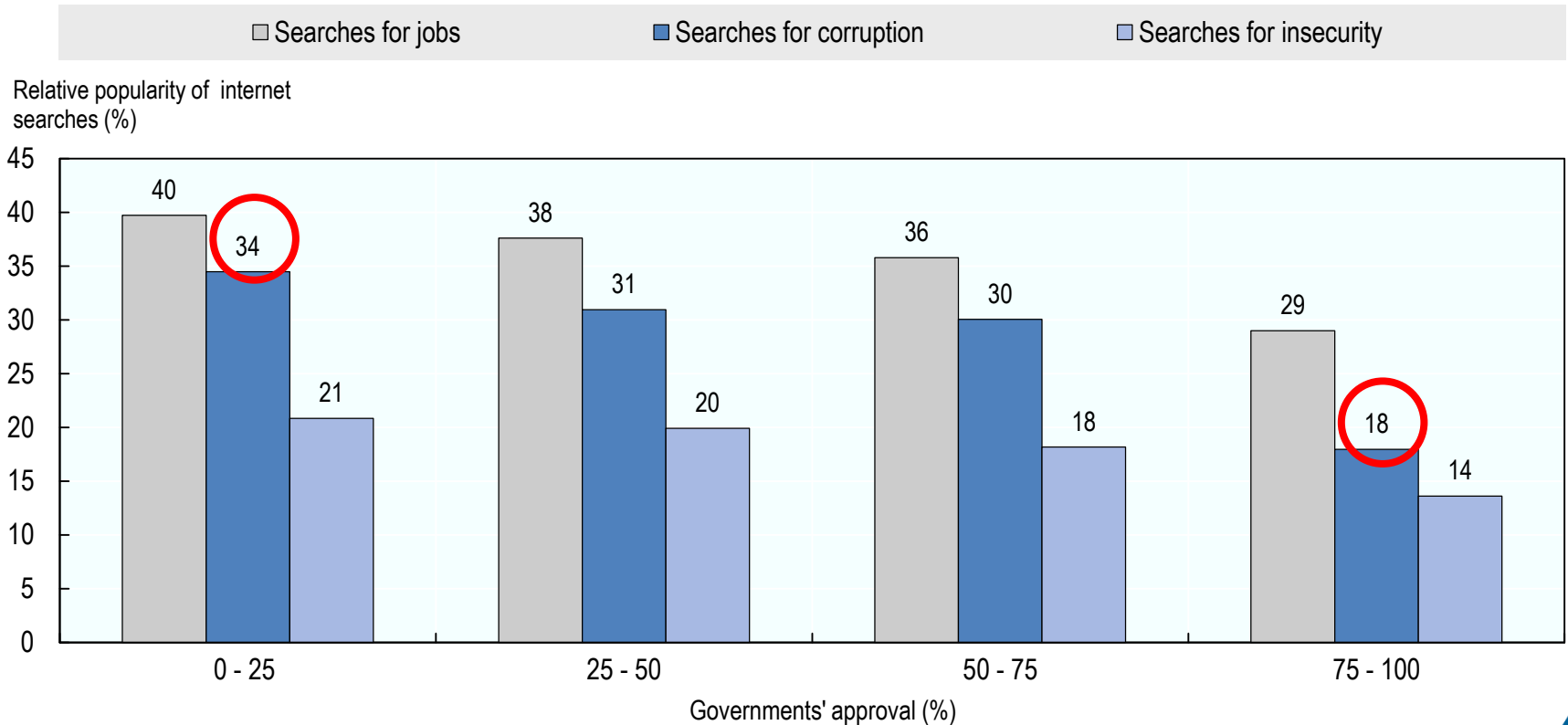
(Porcentaje de encuestados que respondieron favorablemente a cada pregunta)





Análisis de big data: correlación entre aprobación del gobierno y corrupción

Aprobación gobiernos y búsquedas en internet por corrupción, empleo e inseguridad



Fuente: Montoya N. S. Nieto-Parra, R. Orozco, J. Vazquez Zamora (2018 forthcoming), "Using Google data to understand governments' approval in Latin America" based on Google trends (min 0 to max 100) and Executive Approval Project



... al tiempo que la satisfacción con los servicios públicos ha caído...

Satisfacción con los servicios públicos en América Latina, Sudeste Asiático y la OCDE

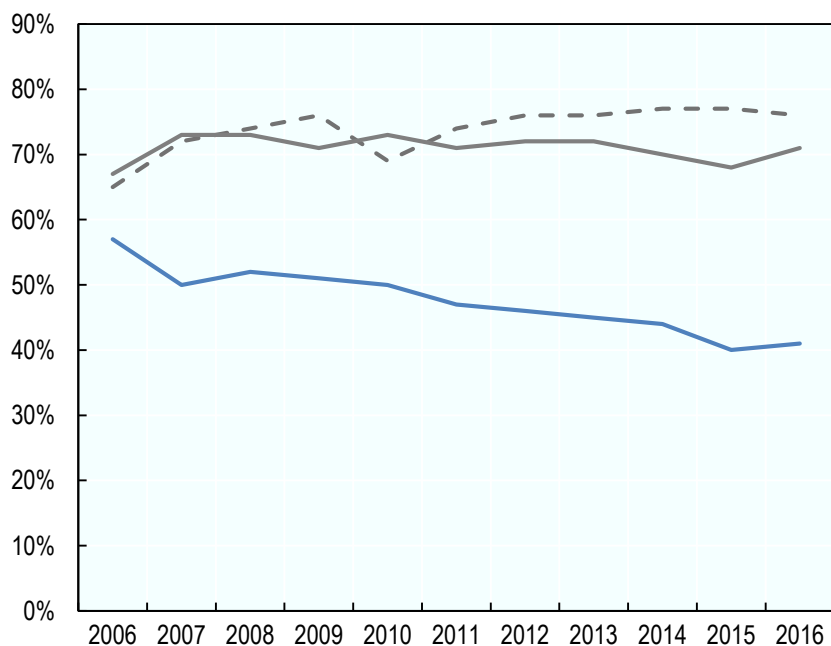
Porcentaje de la población

— América Latina y el Caribe

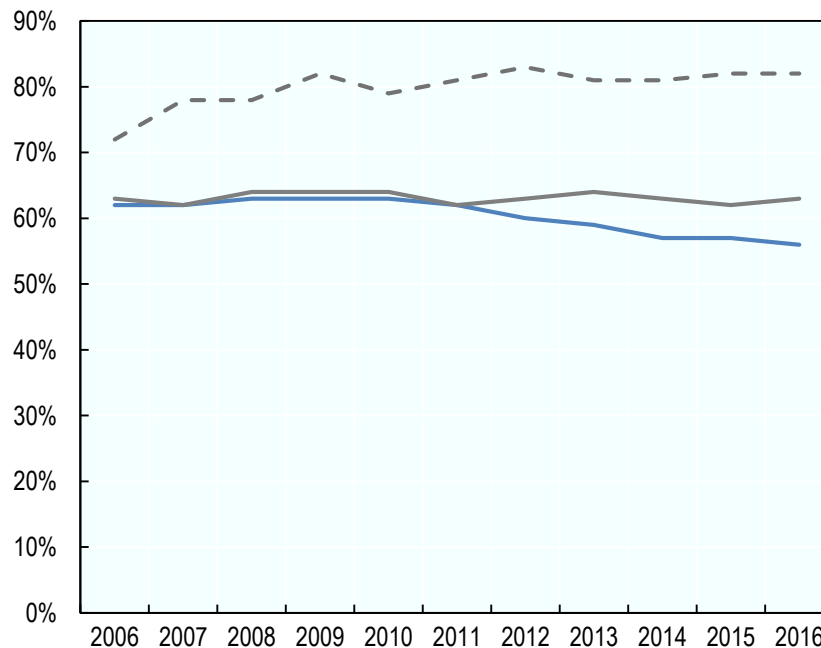
- - - Sudeste Asiático

— OCDE

Panel A. Satisfacción con la calidad de los servicios de salud



Panel B. Satisfacción con la calidad del sistema educativo

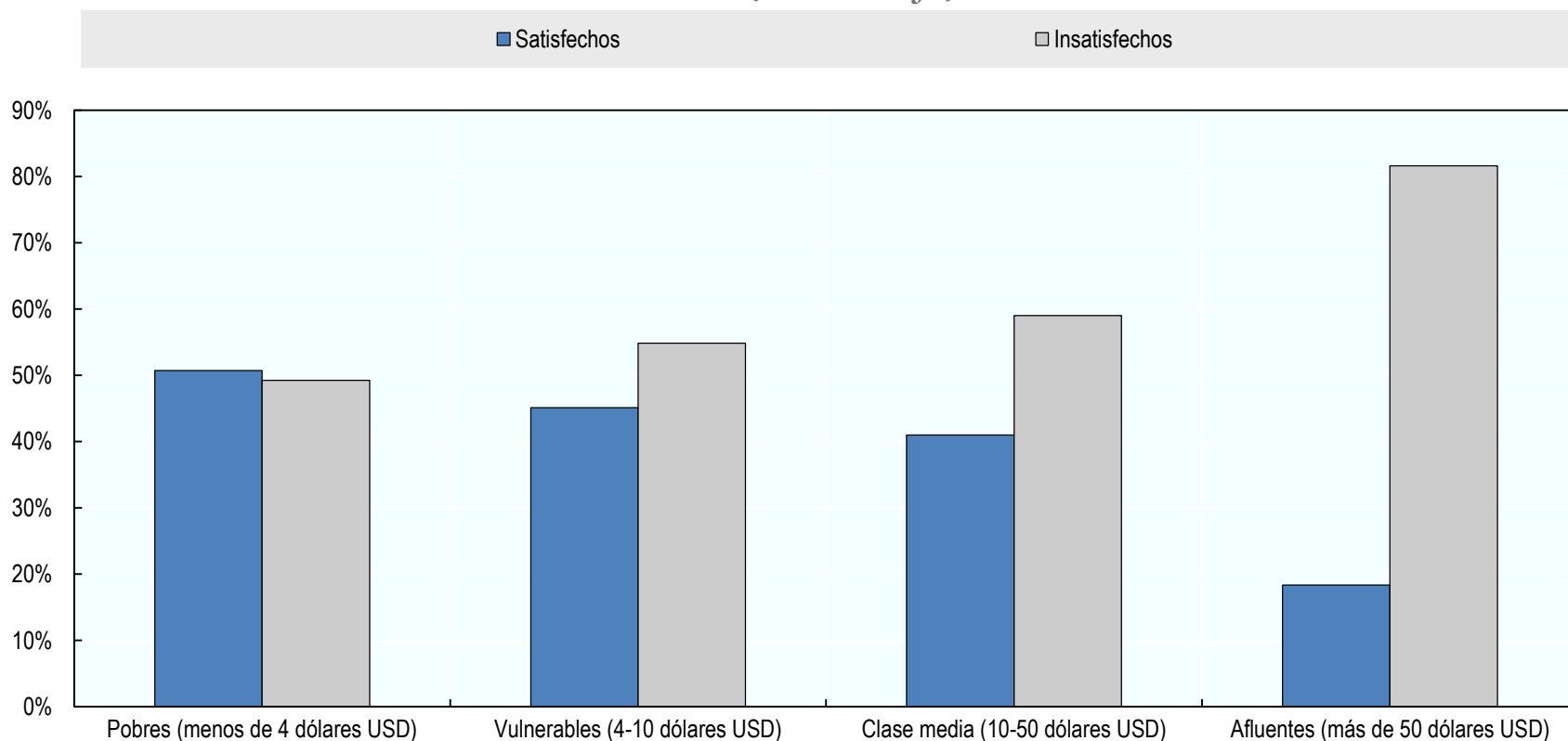




Aspiraciones que no están satisfaciendo en la clase media y afluyente

Satisfacción con los servicios públicos de cuidados médicos y de salud en América Latina, 2015

(Porcentaje)



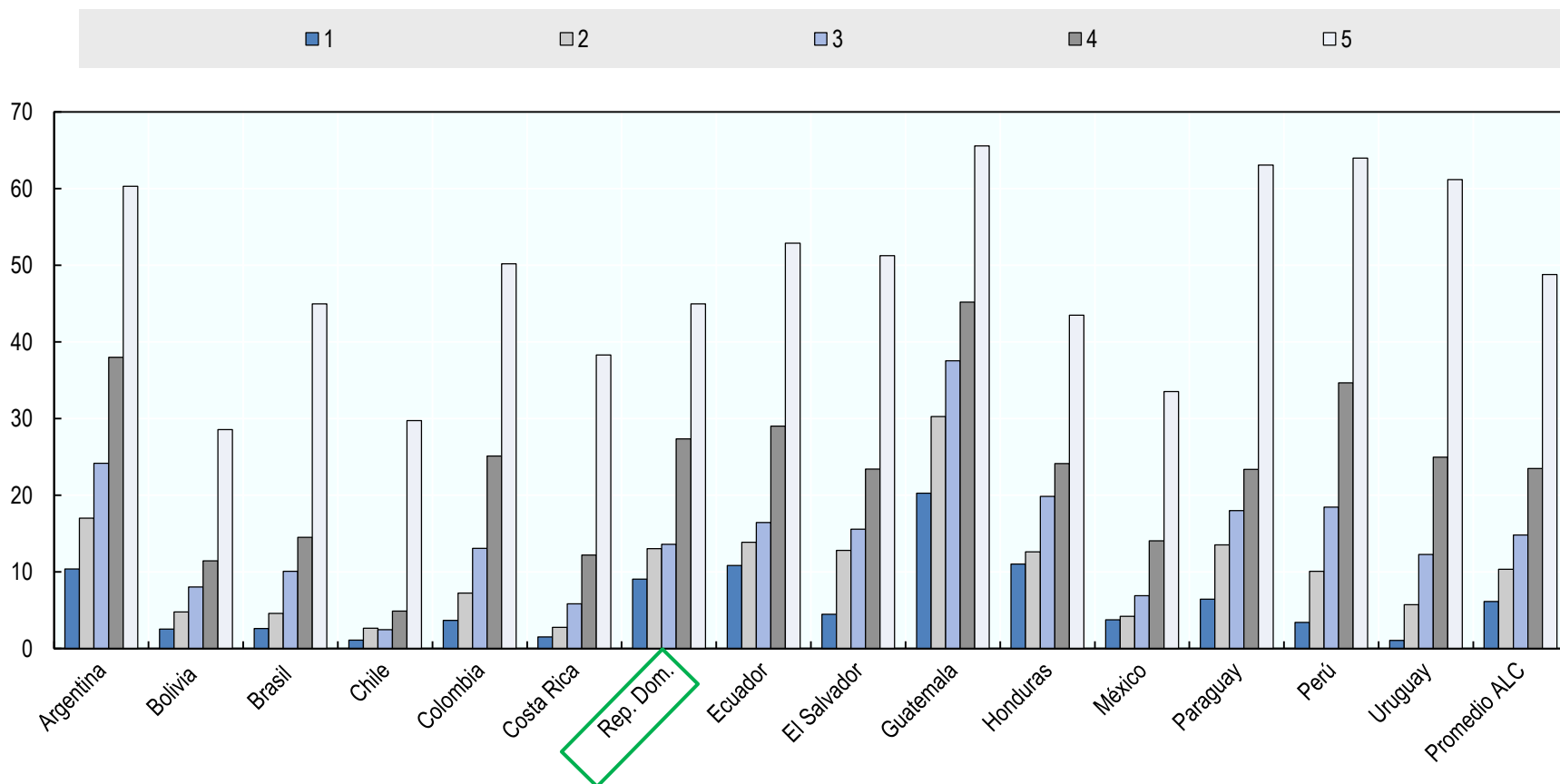
Fuente: OCDE / CEPAL / CAF basado en el Barómetro de las Américas 2015 del Proyecto de Opinión Pública de América Latina (LAPOP 2015), www.LapopSurveys.org.



Los más ricos optan por servicios privados en lugar de públicos

Matriculación en escuelas privadas en América Latina, 2014

(% de estudiantes de educación secundaria en escuelas privadas, por quintiles de ingresos)



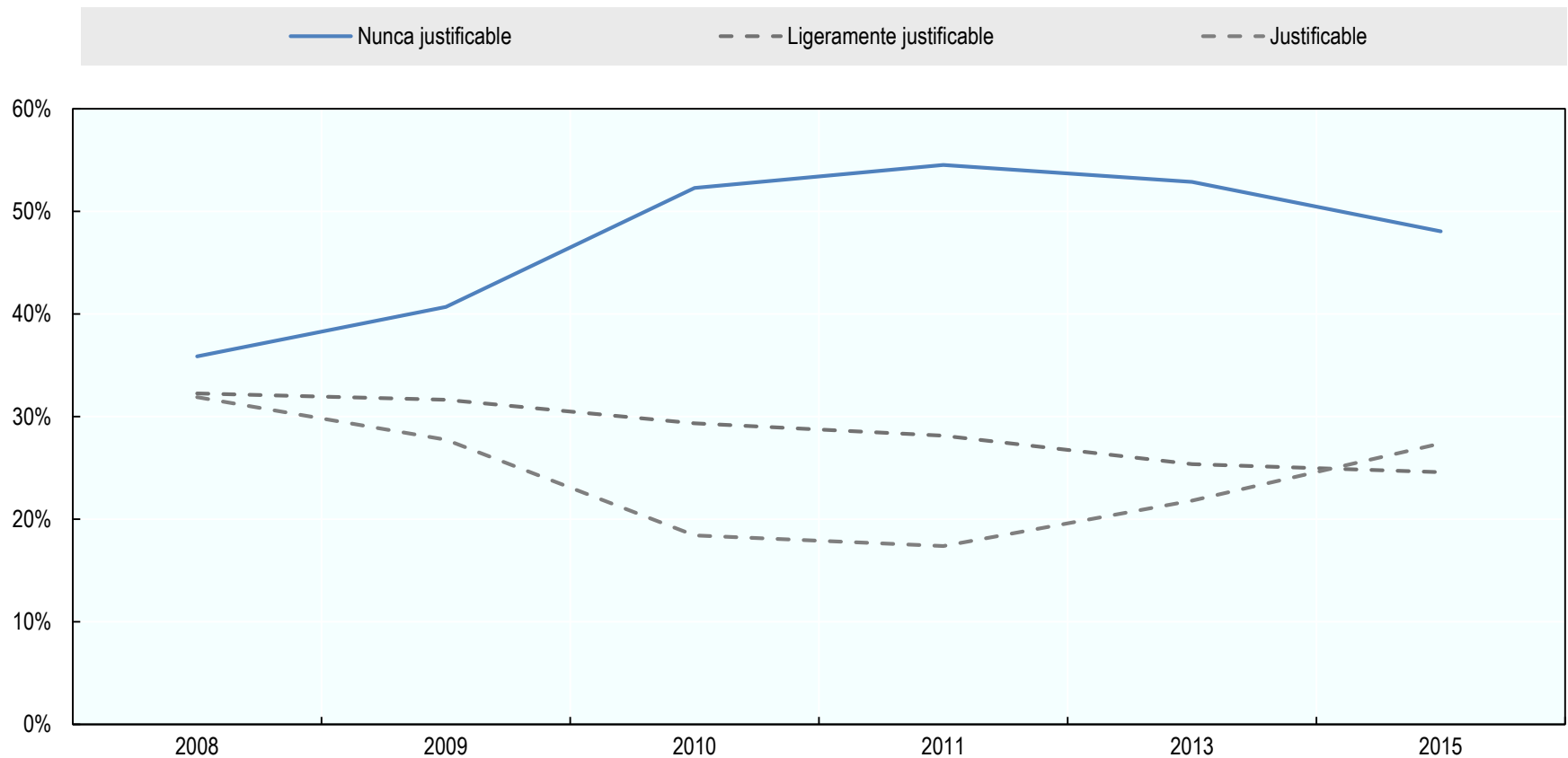
Fuente: Elaboración propia de OCDE/CEPAL/CAF con base en SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial, 2017).



Esta desconexión está llevando a una caída de la “moral tributaria” (i.e. la predisposición a pagar impuestos)

Moral tributaria en América Latina

¿Les parece justificable a los latinoamericanos no pagar impuestos?

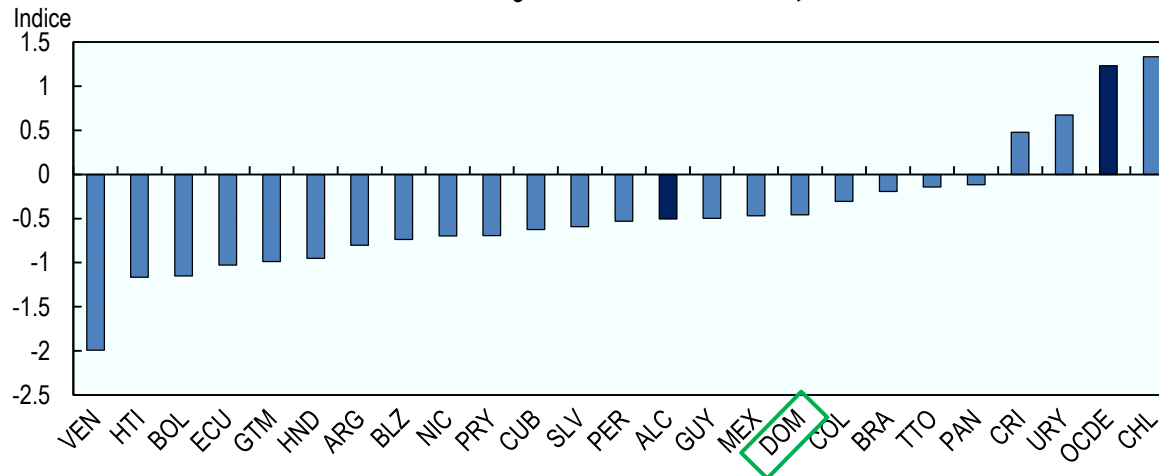


Fuente: Elaboración propia de la OCDE / CEPAL / CAF basada en Latinobarómetro, 2015.



Estados más creíbles: fortaleciendo el Estado de Derecho y los sistemas regulatorios

Índice del Estado de derecho en países de América Latina y el Caribe y de la OCDE, 2016



Fuente: OCDE / CAF / CEPAL basado en los indicadores de gobernanza del Banco Mundial

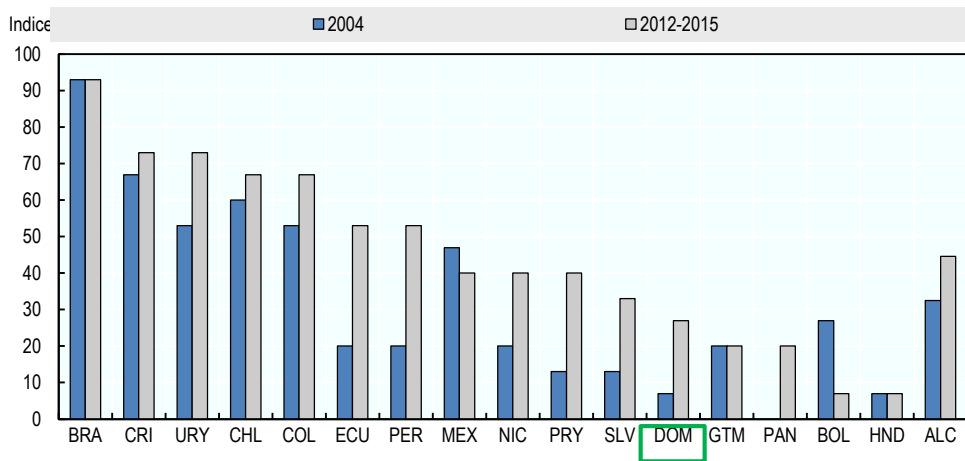
- **Instituciones legales independientes y eficaces** para reducir el crimen, la corrupción y la captura de políticas - Recomendación de la OCDE sobre la Integridad Pública; (p. ej. Lava Jato)
- **TICs (gobiernos abiertos y big data)** para limitar la corrupción y construir estados responsables y transparentes (p. ej. Panama Papers, Paradise Papers)
- **Sistemas de regulación eficaz** para fomentar una competencia justa y restringir prácticas abusivas (Recomendación de la OCDE sobre la Contratación Pública (p.ej. Chile Compra, Colombia Compra Eficaz))



Estados más capaces: estados eficientes y eficaces necesitan fortalecer sus capacidades

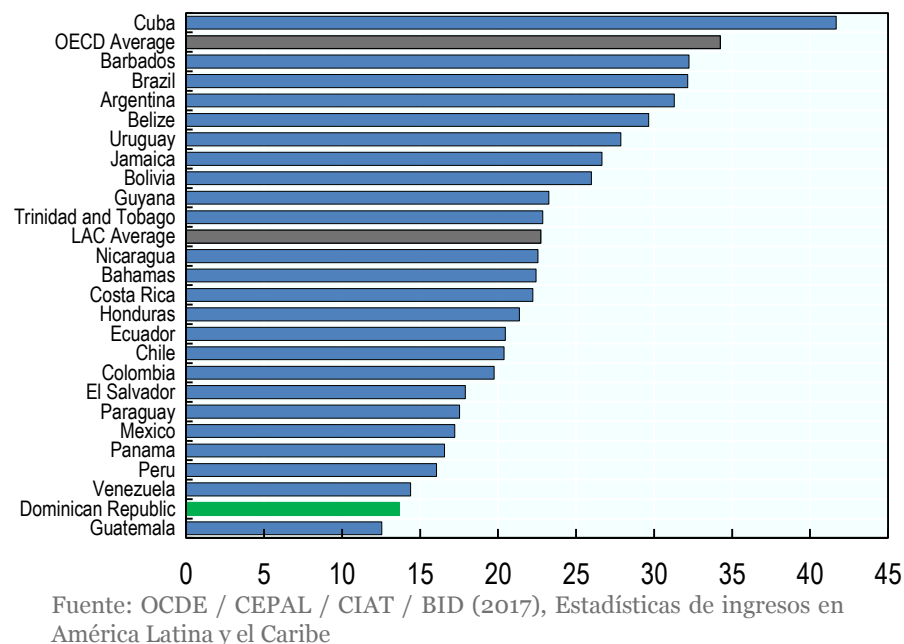
Reclutamiento y calidad de los servidores públicos

Índice de desarrollo del servicio público (2004, 2012-2015)
Escala de 0 a 100, donde 100 es la mejor puntuación posible



Fuente: OCDE / CAF / CEPAL basado en los indicadores de gobernanza del Banco Mundial

Recaudación tributaria (% del PIB, 2016)



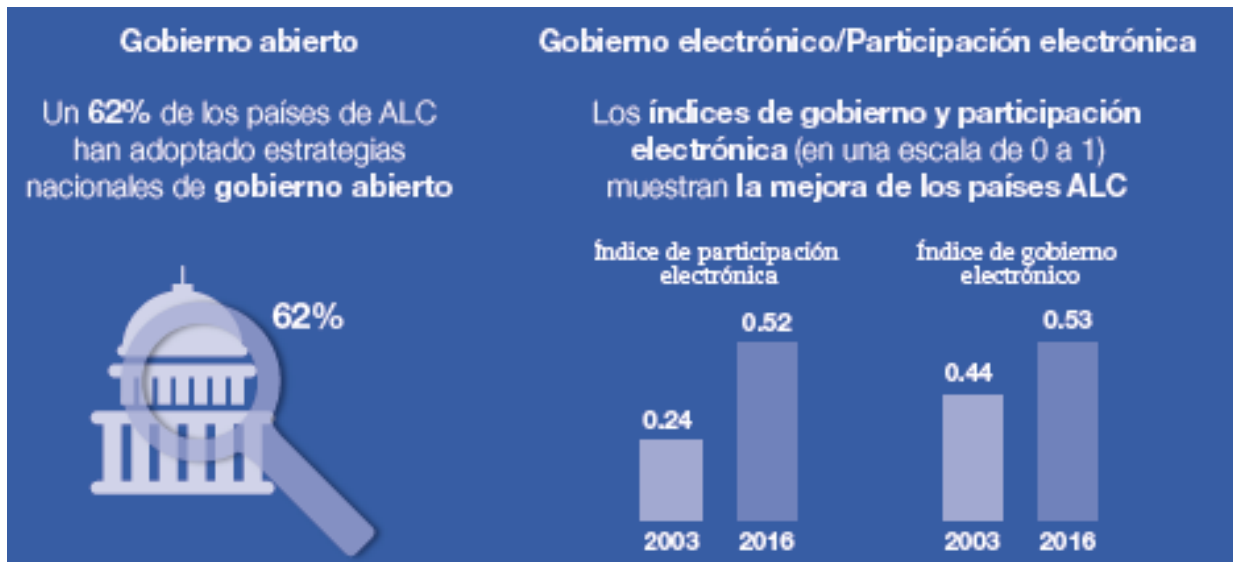
Fuente: OCDE / CEPAL / CIAT / BID (2017), Estadísticas de ingresos en América Latina y el Caribe

- Recaudar más y mejor **ingresos fiscales** y mejorar el gasto (p.ej. reformas fiscales en CHI, MEX)
- **Centros de gobiernos** más sólidos: liderazgo, coordinación y coherencia de las políticas (p. ej. ARG, PER)
- Sistemas de reclutamiento de los funcionarios **basados en el mérito** : imparcialidad y mejora de las capacidades estatales
- Mejorar los **ciclos de gestión**, monitoreo y evaluación – mejor provisión de servicios (p.ej. Sinergia, Colombia; MIDE y EVALUA en Jalisco, México)



Estados más abiertos, innovadores y visionarios

Gobierno abierto y participación de los ciudadanos en América Latina



Gobierno abierto - cultura de transparencia, rendición de cuentas y acceso a la información. Rep Dominicana: Plan de Acción de Gobierno Abierto 2016-2018; Dirección General de Ética e Identidad Gubernamental (Iniciativa Participativa Anticorrupción)

Laboratorios de innovación – colaboración y compromiso de los ciudadanos dentro de las instituciones públicas para crear e implementar pequeños proyectos pilotos rentables y asumiendo riesgos (p.ej. Mi Quito, Mi Medellín, Ágora Rio, Bogotá Abierta)

Uso de **big data** - informaciones detalladas para guiar la acción de política pública (p. ej. Dengue en Brasil)

Nuevas **instituciones para anticipar** el cambio y adaptarse al futuro del empleo: habilidades, políticas de desarrollo productivo e innovación en las regulaciones laborales.



Principales mensajes del diagnóstico

- Una característica común a toda América Latina y el Caribe en los últimos años es la **creciente desconexión** entre la sociedad y las instituciones públicas.
- **La creciente insatisfacción** se relaciona con el crecimiento de la clase media, lo que eleva las aspiraciones.
- Esta desconexión está relacionada con el **bajo crecimiento económico** y **la creciente clase media**, así como con un contexto incierto tanto a nivel doméstico como global.
- El **contrato social se está debilitando** debido a la pérdida de confianza en las instituciones y al aumento del descontento con los servicios públicos.
- ALC se podría **beneficiar de repensar** sus instituciones, construyendo un nuevo nexo Estado-ciudadanos-mercado.



Ahora es el momento de repensar las instituciones

- Apoyar **integración comercial** y aumentar la productividad
- Para salir de la **Trampa del Ingreso Medio**: prioridades en áreas clave de política pública
- Construir **Estados que cumplan requiere que sean**:
 - **Más creíbles**: requiere el fortalecimiento del Estado de derecho y de los sistemas regulatorios
 - **Más capaces**: construir Estados más eficientes y eficaces fortaleciendo sus capacidades administrativas y fiscales
 - **Más abiertos e innovadores**: fomentar Estados abiertos, participativos e innovadores es una necesidad para establecer una nueva conexión con los ciudadanos.
- Adoptar una perspectiva que **mire hacia el futuro** para que las instituciones sean más visionarias y flexibles.
- La **recuperación económica y los ciclos electorales representan una oportunidad única.**



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE AMÉRICA LATINA 2018

MUCHAS GRACIAS!

*[http://www.latameconomy.org/
EconomicOutlook/](http://www.latameconomy.org/EconomicOutlook/)*

Sebastián Nieto Parra

Jefe adjunto América Latina y el Caribe
Centro de Desarrollo
OCDE

Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo

Santo Domingo - República Dominicana

14 de junio de 2018

