

Claves y desafíos del desarrollo económico regional

Por Andrés Asiain¹

INTRODUCCIÓN

Haciendo la analogía entre el lugar de las naciones en la economía global, con el lugar que ocupa una familia en la economía de una ciudad o pueblo, el debate sobre el desarrollo de las naciones periféricas es similar al que se le plantea a una familia humilde que quiere progresar socialmente.

La concepción tradicional de desarrollo, que mira a los Centros imperiales como objetivo a alcanzar, es similar a la de la familia humilde que quiere llegar a millonaria, vivir en un lujoso country o torre, tener varios autos, departamentos en el exterior, viajar frecuentemente a Europa o EE.UU., etc.

Frente a esa concepción, la visión del buen vivir (sumak kawsay) puede asimilarse a quienes desean simplemente tener un ingreso estable, una vivienda digna, cuidados de salud, educación, alimentarse correctamente, poder tomarse vacaciones de descanso, etc., sin que ello implique lujos ni gastos excesivos.

Desde esa perspectiva, América Latina ha logrado en los últimos años una mejora considerable en la calidad de vida de su población, cuya lejanía con el desarrollo deberá ser debate de los pueblos de la región y sus expresiones organizativas y políticas, las que deben fijar posición sobre qué sociedad (en términos de calidad de vida de su población) aspiran a construir y cuán lejanos o cercanos se encuentran de ella.

Al respecto, las mejoras sociales en materia de reducción del desempleo, de los ingresos de los ocupados, reducción de la desigualdad fueron muy relevantes. Sin embargo, un número significativo de la población latinoamericana continúa en la pobreza y/o carece de acceso al trabajo, tierra y/o techo digno por lo que, difícilmente, se pueda afirmar que haya alcanzado la meta del desarrollo más allá de la definición del mismo que se tenga.

Sumergiéndonos en las estrategias para alcanzar el desarrollo, la concepción liberal-primaria plantea que con una inserción pasiva como exportadores de materias primas en el circuito global del capital, nuestros países podrán alcanzarlo. En oposición, la visión intervencionista-industrial (con sus matices nacionalistas y desarrollistas), plantea la necesidad de un salto de inversiones productivas y en ciencia y técnica, que permita modificar la inserción internacional de la economía en las cadenas globales de valor (sustituyendo importaciones y/o incrementando las ventas externas).

En el marco de ese debate, puede decirse que el proceso de expansión económica regional del siglo XXI no ha sido acompañado de cambios significativos en términos de estructura productiva,

¹ Economista. Director del Centro de Estudios Económicos y Sociales *Scalabrini Ortiz, Argentina*.
+54-011-64283183 / andresasiain@gmail.com

inversiones ni especialización internacional. Por el contrario, parece claramente vinculada al superciclo internacional de las materias primas que combinó una mejora del 39% en los términos de intercambio latinoamericanos desde 2001 hasta 2012, con un ingreso neto de capitales autónomos de u\$139.000 millones anuales promedio (a precios de 2015). Esa relajación de la restricción financiera externa producto de condiciones ajenas a la región, permitió la expansión de las fuerzas productivas locales y una mejora de algo más del 30% en el PBI por habitante de América Latina.

Pero si la expansión económica no se basó en un cambio en la estructura productiva ni de nuestra inserción internacional, su permanencia en el futuro depende en gran medida en condiciones relativamente ajenas a la región, como ser la evolución futura del precio internacional de las materias primas o el impacto sobre los flujos de capital que pueda tener los vaivenes de la política monetarias de los EEUU. Una muestra grande de la vulnerabilidad de nuestras sociedades periféricas a las condiciones económicas externas.

Es por ello que el presente texto comienza analizando las características actuales de la economía global, donde las corporaciones organizan la producción a escala global y han desarrollado una periferia industrial demandante de materias primas. Esa globalización del capital frente a pueblos que continúan actuando en tableros nacionales, imprime también una tendencia a la concentración del ingreso y a la sobre-producción. La misma se pospone mediante la creación de demanda vía financiamiento crediticio, creando auges especulativos que luego derivan en crisis financieras y etapas de negociación entre acreedores y deudores sobre quien absorbe las pérdidas patrimoniales que esas crisis acarrearán.

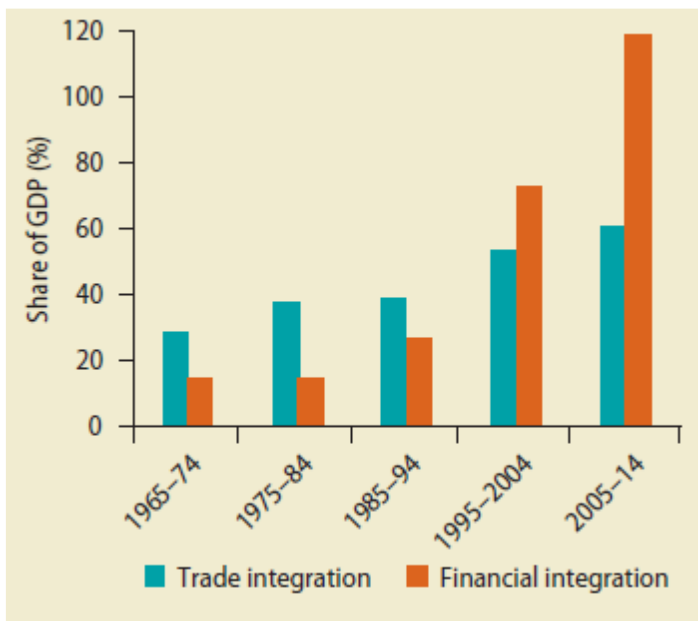
Tras comprender la dinámica de los ciclos especulativos globales, nos sumergimos en el análisis del último ciclo de auge especulativo en la región, donde el incremento del precio de las materias primas y el ingreso de capitales permitió una fase de expansión que comenzó a agotarse hace algunos años. Se comprueba que ese auge no fue acompañado de cambios cualitativos de relevancia en la estructuras económicas ni en la inserción internacional de la región, aunque sí de una mejora significativa en los indicadores sociales.

Por último se presentan unas breves reflexiones sobre el porvenir económico internacional y las posibilidades regionales de cómo enfrentarlo.

CAPITALISMO GLOBAL Y CICLOS ESPECULATIVOS

La economía global desde mediados de los años setenta hasta el presente ha ingresado en una fase de globalización. La crisis del esquema keynesiano-nacional de regulación del capital que había predominado desde mediados del siglo pasado generó una reacción liberal-conservadora que promovió internacionalmente políticas de desregulación comercial y financiera.

Integración comercial y financiera mundial 1965-2014



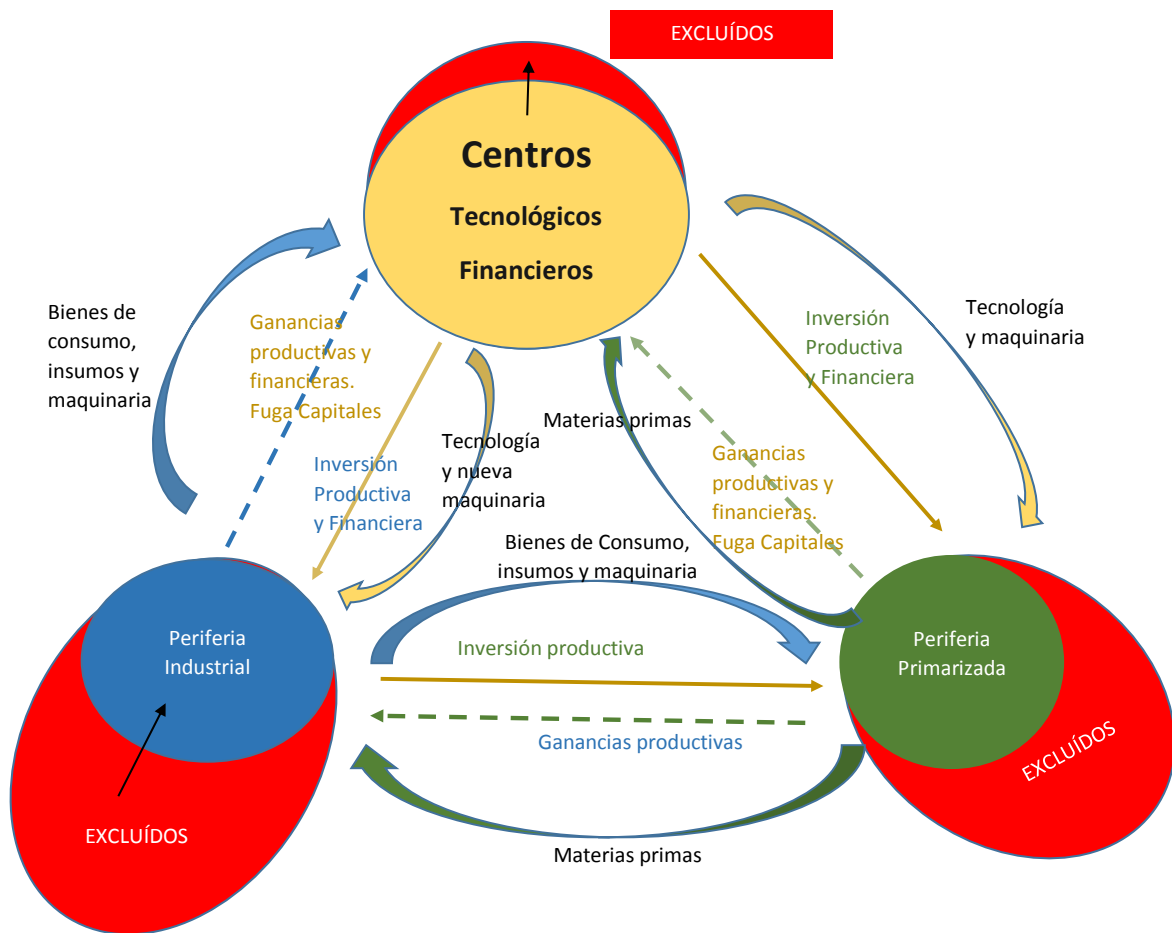
Nota técnica: Integración comercial es la relación entre la suma de las exportaciones e importaciones con el PBI global; la integración financiera es la suma de los ingresos y egresos financieros (créditos bancarios, IED, bonos y acciones) en relación al PBI global

Fuente: *Development goals in an era of demographic change*, 2016 International Bank for Reconstruction and Development / The World Bank

De esa manera, se fue gestando el marco institucional para la globalización del capital, que debilita la capacidad de los pueblos (que continúan jugando en los casilleros nacionales) de regularlo. Las políticas de mejoras laborales, de elevadas cargas impositivas para sostener un Estado de bienestar o de eficiente regulación contra la contaminación del medio ambiente, tienden a debilitarse ante la amenaza de la empresa multinacional de migrar hacia aquellos países donde los requerimientos laborales, impositivos y medioambientales son menores, e importarlos desde allí. De esa manera, se introduce una competencia entre los distintos pueblos hacia la baja en las condiciones laborales, impositivas y ambientales para seducir la radicación de inversiones que debilita la capacidad regulatoria de los Estados Nacionales, organizaciones sociales y sindicales.

El resultado de esa competencia entre Estados Nacionales (y, a veces, hasta provinciales y municipales) por la atracción de inversiones dio lugar a una nueva división internacional del trabajo, donde las multinacionales pasaron a planificar el proceso productivo a escala global. En ese contexto, algunas zonas de elevada población y bajos salarios lograron arrebatarnos a los países centrales el dominio de sectores industriales intensivos en mano de obra dentro de las cadenas globales de valor, generando una tendencia estructural a la pérdida relativa de empleos en los Centros y a su creación en la periferia industrial. Esas “fábricas del mundo” son altamente demandantes de materias primas provenientes de diversas regiones, América Latina entre ellas.

DIVISIÓN INTERNACIONAL DEL TRABAJO CAPITALISMO GLOBAL NEOLIBERAL

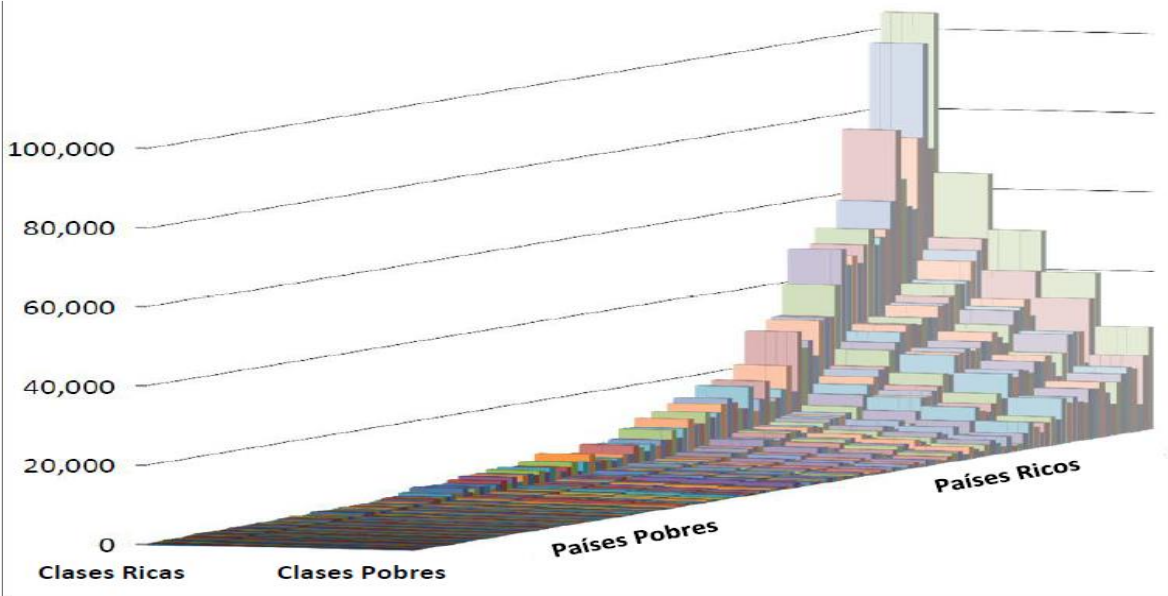


Fuente: elaboración propia.

El cambio en la correlación de fuerza entre el capital transnacional y los pueblos nacionales, favoreció una extrema concentración del ingreso a escala global, tanto en su fase primaria como secundaria. La debilidad estructural de las organizaciones sindicales se convierte en los países que

habían alcanzado un mayor avance en derechos laborales, en un deterioro de las remuneraciones salariales, con extensión de la jornada laboral y de la edad jubilatoria, entre otros retrocesos. La debilidad estructural del Estado Nacional se traduce en su desfinanciamiento y la de las organizaciones sociales en una creciente inequidad distributiva en materia impositiva y de subsidios. Se avanza en la privatización de servicios públicos y se permite la especulación con valores inmobiliarios que aleja las posibilidades populares de acceso a la tierra y la vivienda.

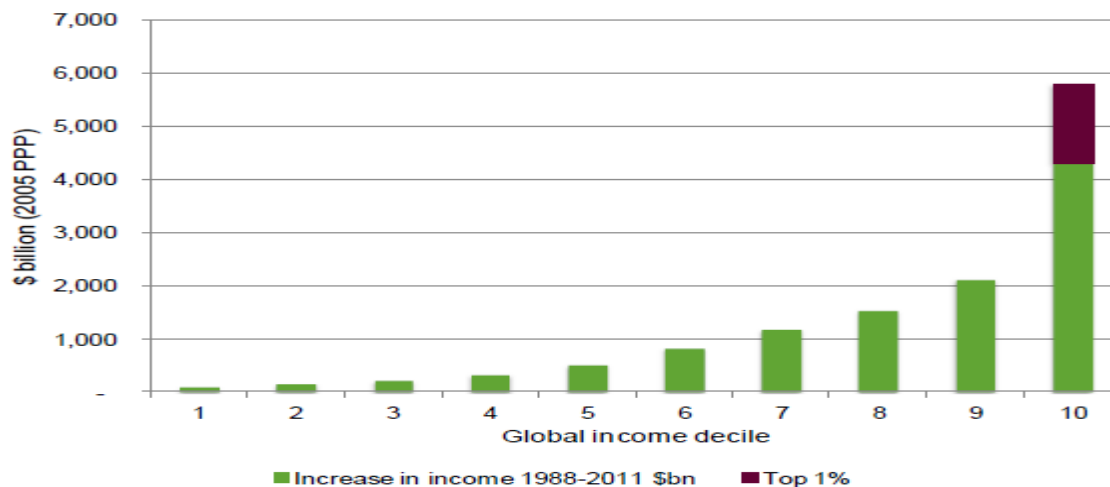
DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO GLOBAL (2007)



Nota técnica: a dólares constantes del 2000.

Fuente: *DESIGUALDAD GLOBAL: La distribución del ingreso en 141 países*, Isabel Ortiz y Matthew Cummins, Agosto de 2012, UNICEF POLÍTICAS Y PRÁCTICA.

Incremento mundial del ingreso por deciles, 1998-2011



Fuente: “Un economy for the 1%”, Oxfram Briefing Paper, 18/1/2016.
https://www.oxfam.org/sites/www.oxfam.org/files/file_attachments/bp210-economy-one-percent-tax-havens-180116-en_0.pdf

Pero en simultáneo con ese deterioro de las condiciones de vida de los pueblos, crece la escala productiva y continúa el avance tecnológico. La contradicción de una productividad creciente con una brutal concentración del ingreso deriva en una tendencia del sistema a la crisis de sobreproducción o sub-consumo, ya que el consumo de una pequeña elite planetaria que concentra la mayor parte de los ingresos no es mercado suficiente para la producción global.

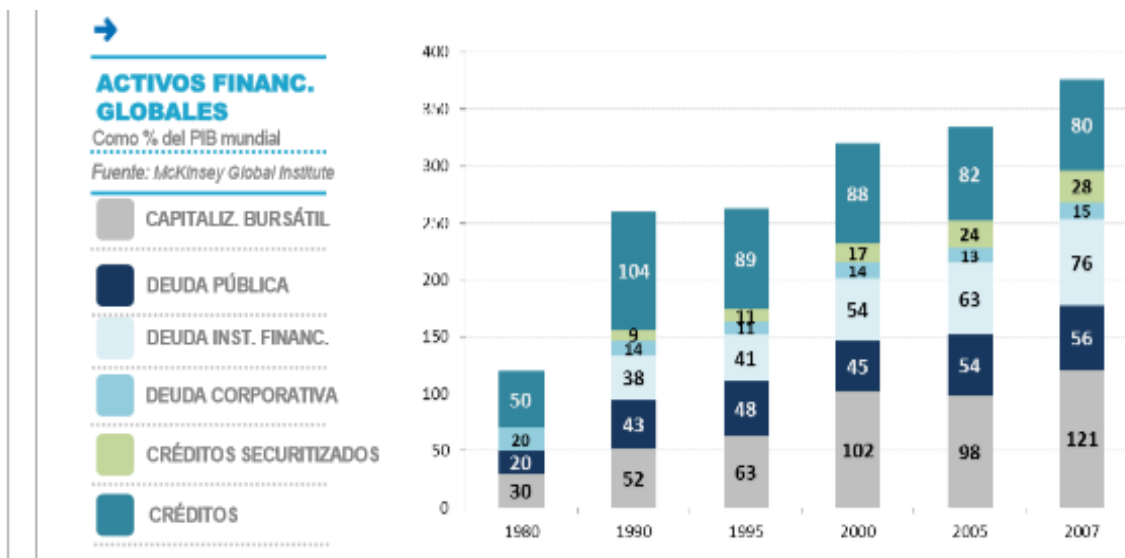
Evolución global de la productividad del trabajo y del salario real



Fuente: OIT, Informe mundial sobre salarios 2014/15. http://www.ilo.org/global/research/global-reports/global-wage-report/2014/Charts/WCMS_323643/lang--es/index.htm

La tendencia a la crisis de sobre-producción o sub-consumo, se pospone generando demanda mediante el otorgamiento de crecientes préstamos a las familias y gobiernos. Es decir, el crédito genera un poder de compra adicional que compensa la regresiva distribución del ingreso y permite ampliar la demanda efectiva global.

Activos financieros globales (según instrumento) en relación al PBI global (1980-2007)

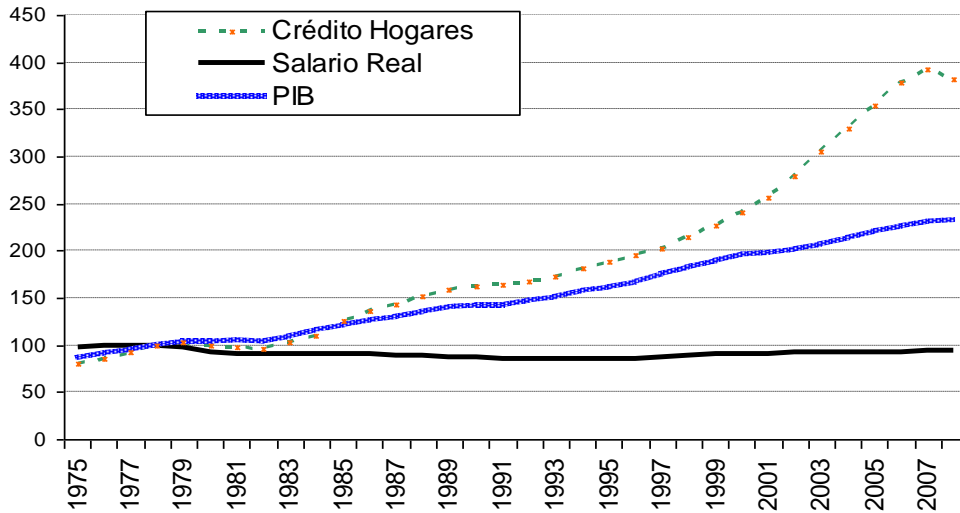


La creación de demanda mediante el otorgamiento de créditos, implica que la economía se expande con incrementos en su relación pasivos/patrimonio y/o pasivos/ingresos. De esa manera, las expansiones económicas suelen ir acompañadas de un creciente riesgo de incumplimiento de deudas. Llegado cierto punto del auge especulativo, el elevado riesgo lleva a que cualquier evento pueda derivar en una parálisis de la cadena de pagos derivando en una crisis financiera que se extiende a la economía real.

Se abre entonces una etapa de conflicto entre acreedores y deudores (donde intervienen también los Estados e instituciones internacionales) sobre quien absorbe las pérdidas patrimoniales por los incumplimientos de deudas. De cómo se resuelva esa reestructuración de deudas dependerá la mayor equidad/inequidad en que derive la economía y las condiciones para el inicio de un nuevo auge especulativo.

Ejemplo de ciclo especulativo. Caso crisis de las hipotecas 2008-9

A - Endeudamiento de los hogares, Salario Real y Producto Bruto Interno de EEUU

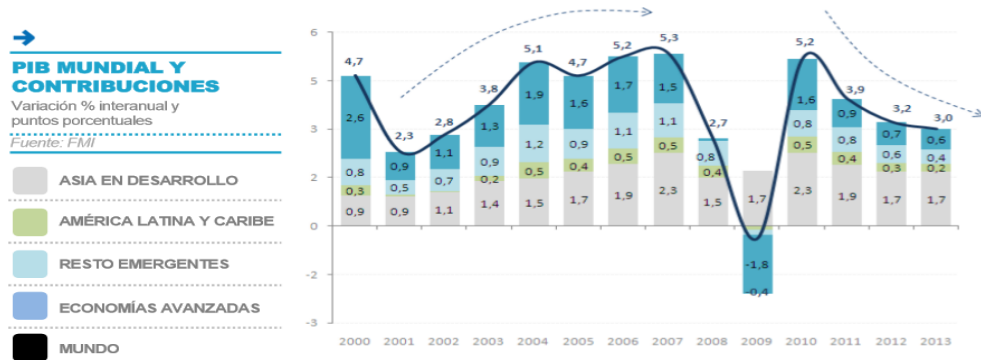


Fuente: Elaboración propia en base a Bureau of Labor Statistics.

B – Impacto de la crisis de las hipotecas sobre la economía global

CRISIS Y CRECIMIENTO MUNDIAL

El crecimiento a nivel global evidenció una desaceleración luego del rebote de 2010.

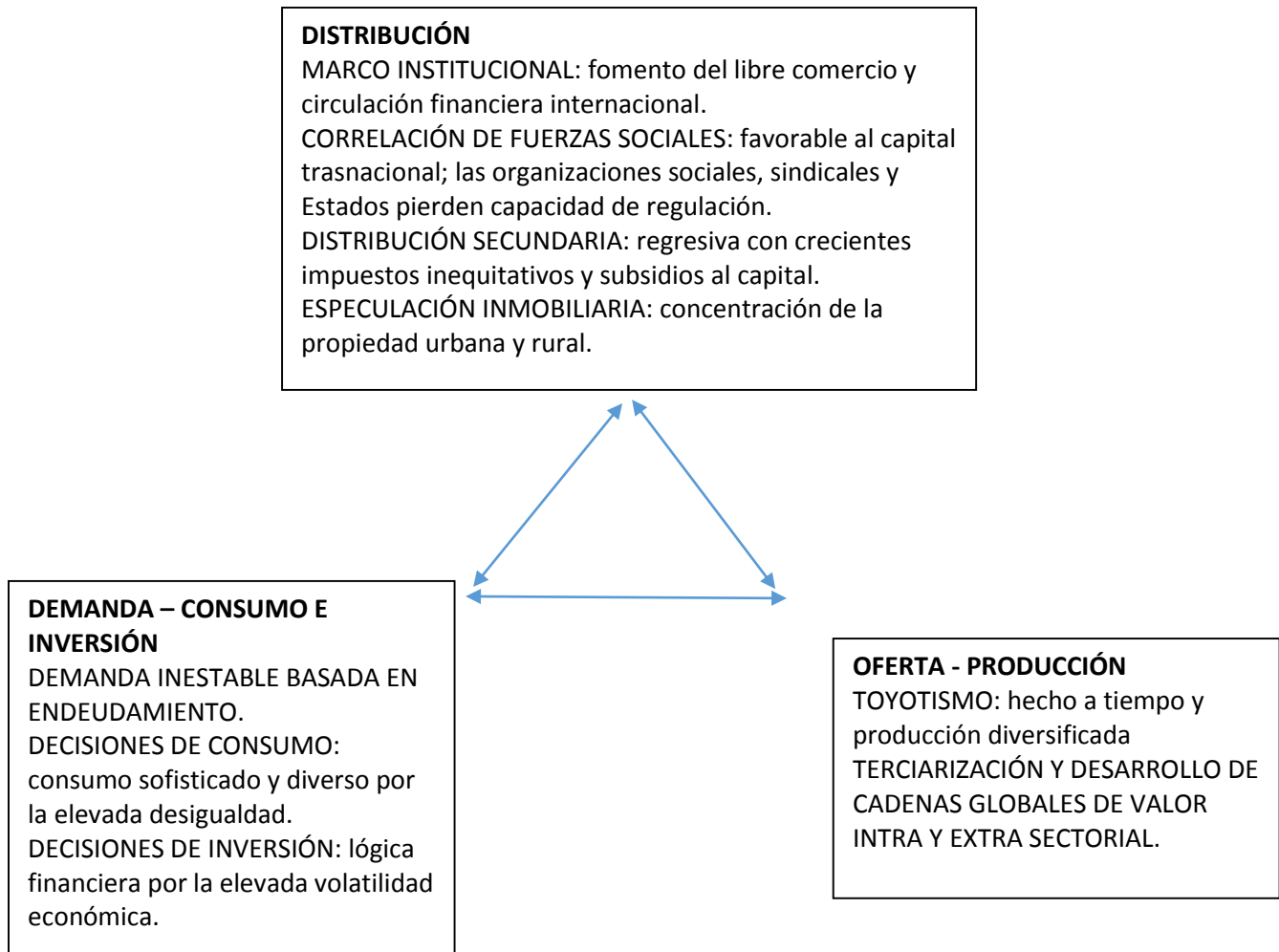


C – Políticas de asistencia financiera implementadas en EEUU luego de la crisis de las hipotecas

Program	CBO Estimate Gain(+)/Loss(-)	OMB Estimate Gain(+)/Loss(-)
TARP		
Capital Purchase Program	+3	-1
Targeted Investment Program (Total)	+3	+4
Citigroup	+2	n/a
Bank of America	+1	n/a
Asset Guarantee Program	0	+3
AIG	-9	-50
Auto Industry	-47	-31
TALF	-1	+1
PPIP	-3	0
HAMP ^a	-20	-49
TARP Funds Used in Future	-25	-3
Total	-99	-127
Fannie Mae and Freddie Mac		
Business to 2009	-291	n/a
Business for 2010-2020 ^b	-85	n/a
Total^b	-376	n/a

Fuente: Baird Webel y Marc Labonte (2011) "Government Interventions in Response to Financial Turmoil" Congressional Research Service. <https://fas.org/sgp/crs/misc/R41073.pdf>

TRIÁNGULO ECONÓMICO DE LA GLOBALIZACIÓN



Dinámica resultante: Ciclos de auge especulativo y crisis

El incremento de la producción va acompañada de una distribución regresiva del ingreso por el empoderamiento del capital que juega en el tablero global (libre circulación internacional de bienes y dinero), mientras los pueblos juegan en los casilleros nacionales. Se genera una tendencia a la sobre-producción (sub-consumo) que se supera creando demanda mediante el otorgamiento de crédito. El auge especulativo va acompañado de un incremento de la deuda en relación al patrimonio y los ingresos (de los hogares, de los países...) que termina en una crisis de incumplimiento de deudas. Se abre un período de negociación entre acreedores y deudores con intervención de los Estados y organismos internacionales, para resolver quien asume las pérdidas patrimoniales del incumplimiento de deudas. De cómo se resuelve esa negociación, depende la distribución de la riqueza resultante y las condiciones para iniciar una nueva etapa de expansión basada en la creación de demanda efectiva mediante el endeudamiento.

Fuente: elaboración propia.

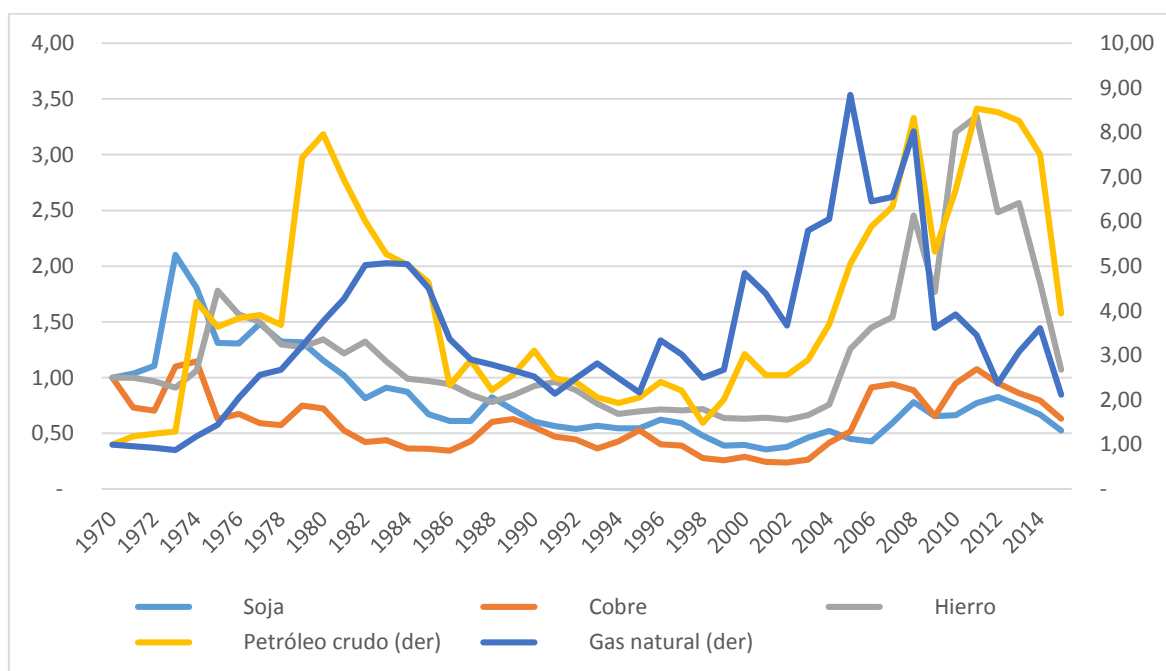
AMÉRICA LATINA Y EL SUPERCICLO DE LAS MATERIAS PRIMAS

En el marco de la división internacional del trabajo resultante de la globalización, América Latina se especializa en la exportación de productos primarios, excepto México y parte de Centro América donde prosperó también la industria maquiladora vinculada al mercado norteamericano y Brasil y Argentina, donde se sostuvo algún desarrollo industrial exportador menor.

Los ciclos de especulación y crisis de la economía global, impactan en la región tanto a través de los flujos de capital, como de los precios de los principales productos de exportación. Los auges especulativos van acompañados de flujos de capital hacia la región, y a veces también por alzas de los precios internacionales de las materias primas.

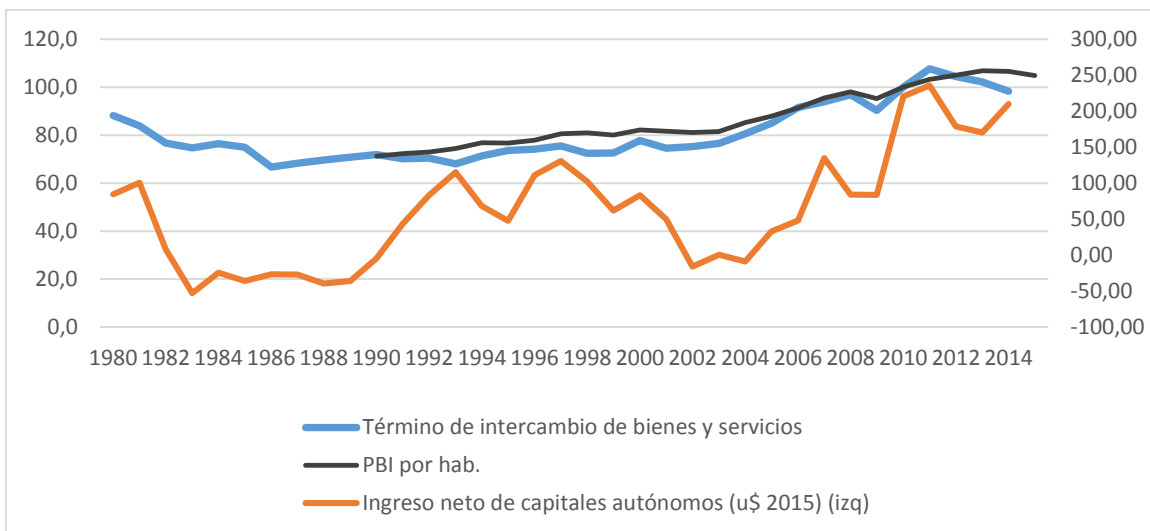
Es el caso del último auge especulativo global que combinó una mejora del 39% en los términos de intercambio desde 2001 hasta 2012, con un ingreso neto de capitales autónomos de u\$139.000 millones anuales promedio (a precios de 2015). La política de inyección de liquidez y bajas tasas de interés que implementó la FED para combatir la crisis de las hipotecas, dio un impulso adicional al precio internacional de las materias primas y a los flujos de capital hacia la región sosteniendo su expansión por varios años tras el estallido de la crisis global.

Evolución precios materias primas seleccionadas descontada la inflación de EEUU (1970=1)



Fuente: elaboración propia en base a CEPAL y Bureau of Labor Statistics.

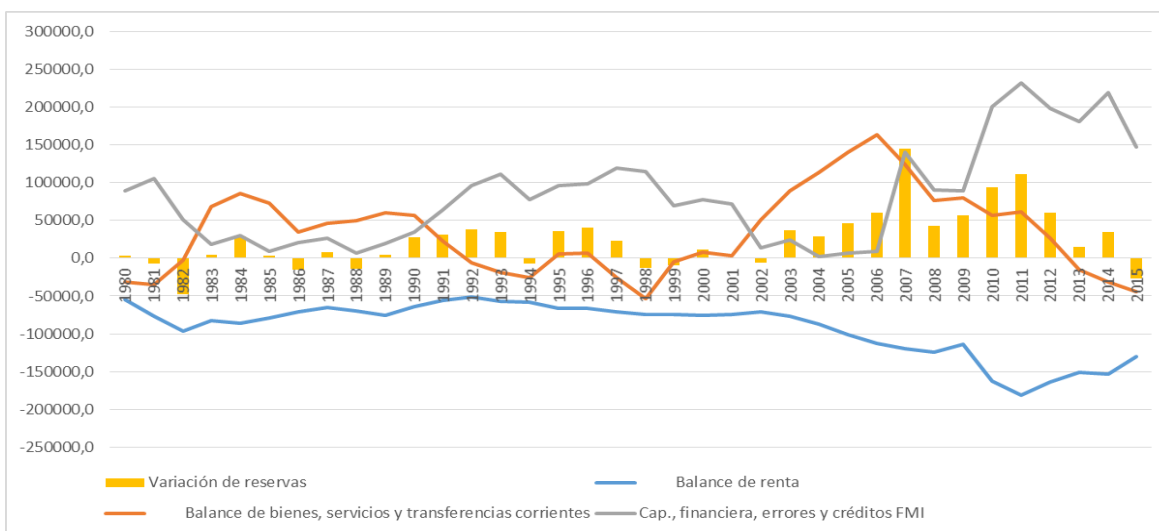
América Latina: Términos de intercambio e ingreso neto de capitales autónomos



Fuente: elaboración propia en base a CEPAL y Bureau of Labor Statistics.

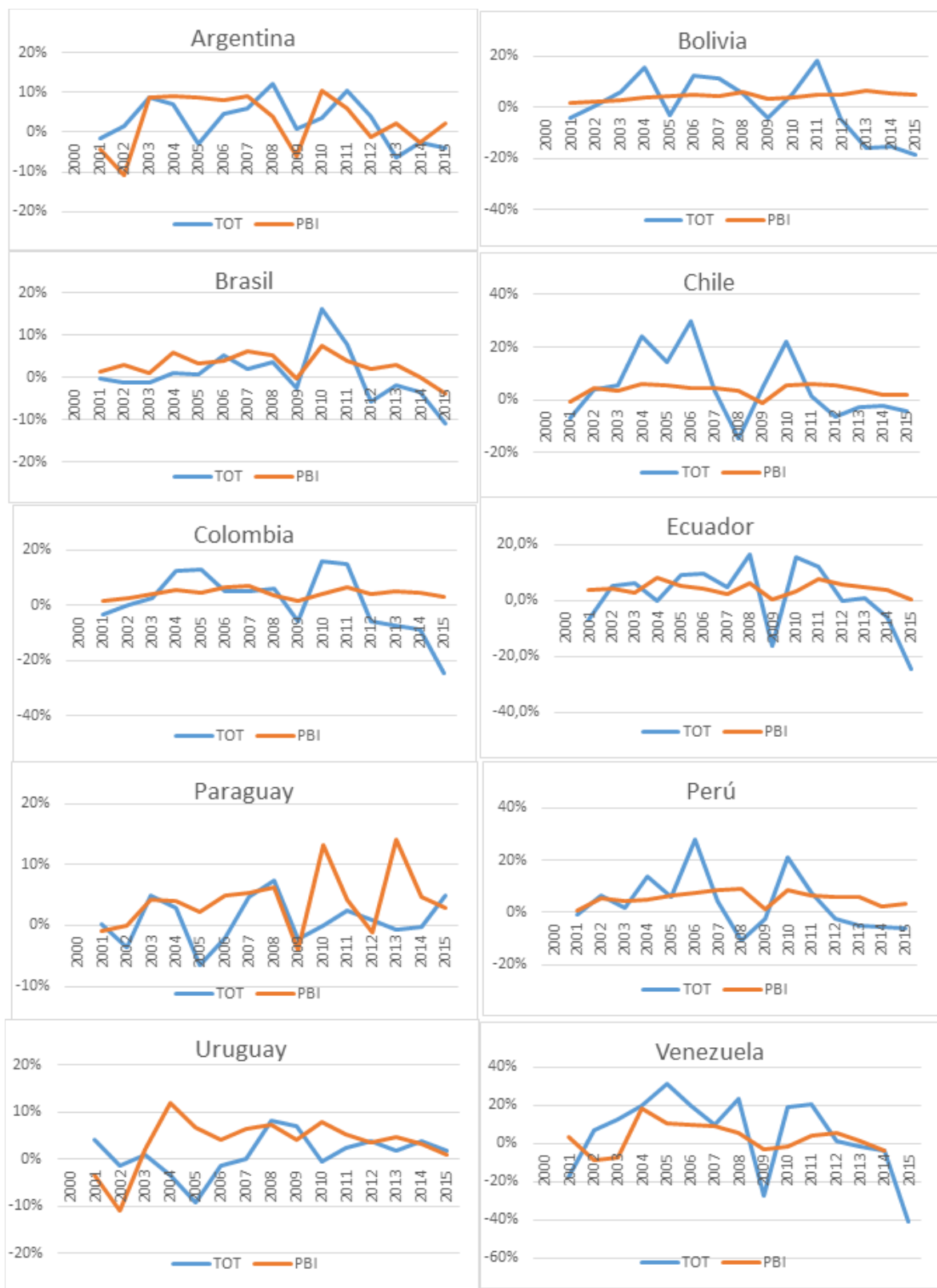
El ingreso de divisas, tanto por la vía comercial como financiera, permitió sostener la expansión de la actividad económica cubriendo los requerimientos de importaciones, remisión de utilidades de las multinacionales, pagos de intereses y amortizaciones de deudas y la fuga de capitales. Esa relajación de la restricción financiera externa permitió que el PBI por habitante se incremente en un tercio en términos reales entre 2002 y 2013.

América Latina: principales componentes del balance de pagos (dólares de 2015)



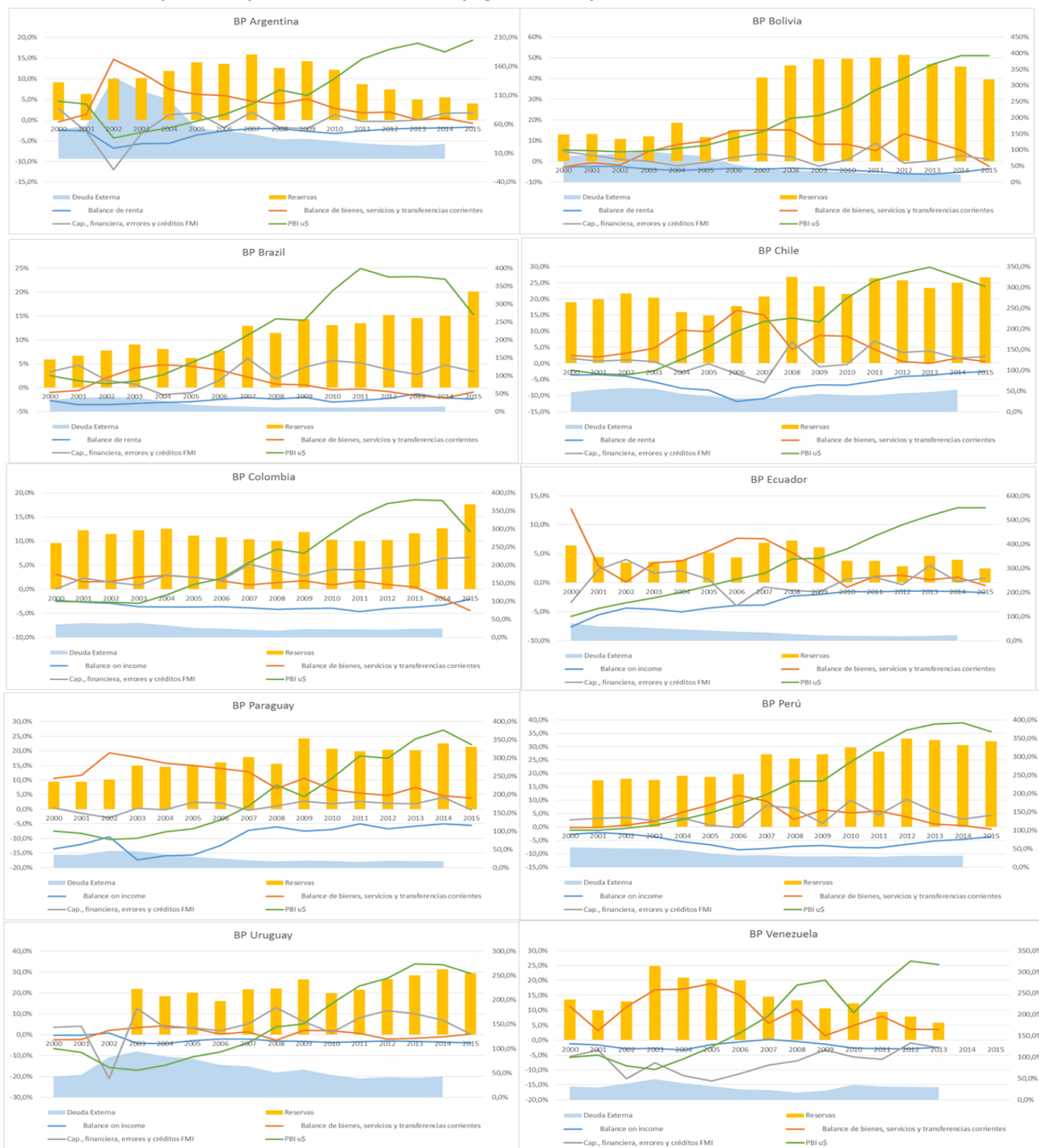
Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

Términos de intercambio y PBI, países seleccionados (2000-15), Tasa de variación anual



Fuente: elaboración propia en base a CEPAL

Principales componentes del Balance de pagos (% PBI), países seleccionados (2000-15)



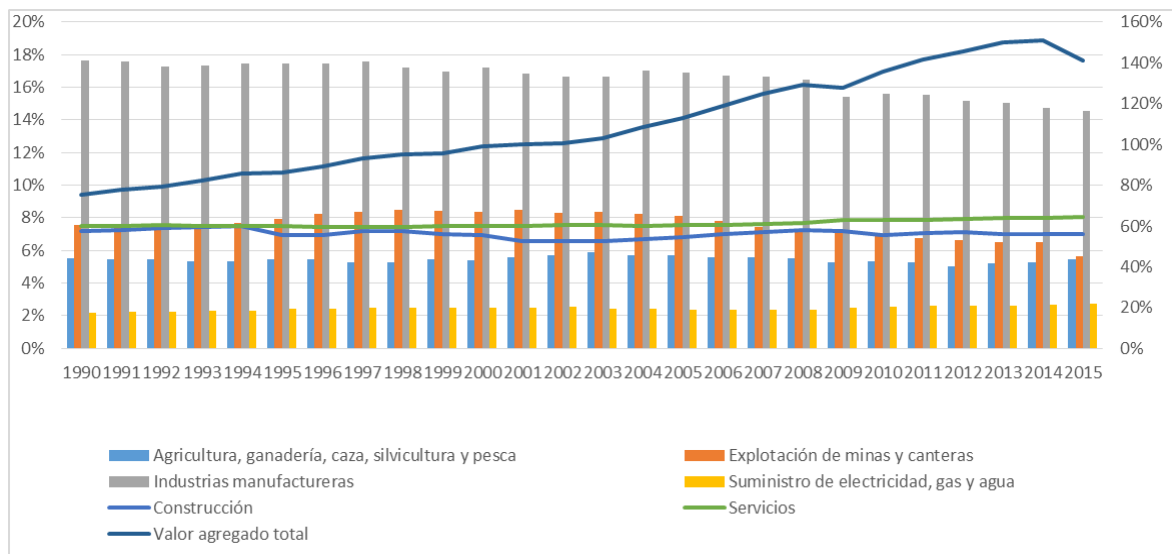
Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

A partir de 2012 se produce un pronunciado descenso en los términos de intercambio de la región, que deriva en un balance comercial externo negativo. Las cuentas externas regionales comienzan a sostenerse exclusivamente en el ingreso de capitales, aún atraídos por el relativo bajo nivel de endeudamiento externo² que permitió el auge previo en el precio de las materias primas y la política de bajas tasas de interés en los países centrales que aún no logran que sus economías dejen atrás totalmente el impacto de la última crisis financiera sobre sus economías reales. La producción regional se estancó, con algunas economías nacionales ingresando a la fase descendente y otras que aún mantienen un crecimiento aunque más moderado que en años anteriores.

Estructura productiva e inserción internacional de la región

El debate tradicional sobre las estrategias para el desarrollo entre la concepción liberal-primaria e intervencionista-industrial, pone énfasis en la necesidad o no de modificar la estructura productiva y la inserción internacional de la región para lograr un desarrollo sostenible. Al respecto, es interesante considerar si el crecimiento económico acelerado logrado durante el último auge de las materias primas generó cambios en la estructura productiva y la inserción internacional regional.

PBI u\$ constantes y componentes sectoriales de la producción (% del PBI) 1990-2015



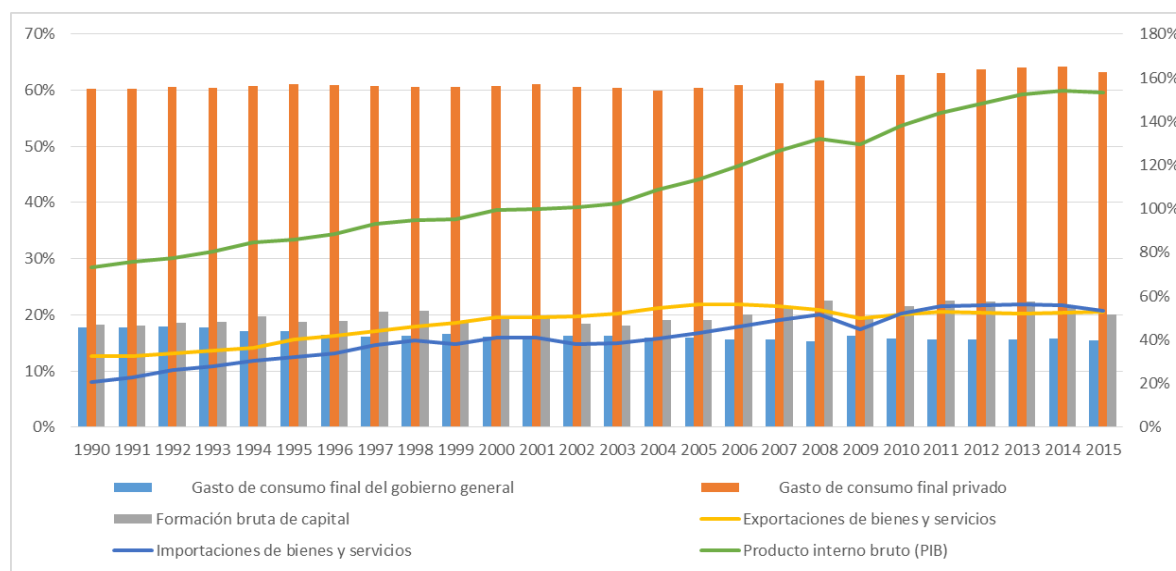
Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

² No existe consenso respecto a si la vulnerabilidad financiera externa descendió durante el período. Abeles y Valdecantos (2016) “Vulnerabilidad externa en América Latina y el Caribe”, CEPAL, indican que el porcentaje de deuda externa en relación al producto tiende a crecer hacia finales del período y el peso adicional de la IED genera una elevada fragilidad externa. Por su parte, Malic y Mareso (2015) “Flujos de capitales hacia América Latina en el período 2003-2013. El rol de las agencias de riesgo crediticio”, CEFIDAR, relativizan la baja del endeudamiento y la estabilidad de la IED al señalar el creciente peso de inversiones financieras privadas de corto plazo en el financiamiento externo de muchos países de la región, y la dependencia de las calificaciones que ello impone a los programas económicos de muchos países.

Al considerar la evolución de los componentes de la producción sectorial a lo largo del proceso de expansión 2003-13, se observa un leve incremento de la participación los servicios, en desmedro del sector primario y manufacturero. Es realmente sorprendente que en pleno auge del precio internacional de las materias primas, el sector primario haya perdido participación en el producto a valores constantes (es decir, neutralizando su mayor valor por efecto del alza de los precios).

El incremento de los servicios está asociado a una mayor participación de “Transporte, almacenamiento y comunicaciones” y “Intermediación financiera, actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler”, mientras que pierde participación en los servicios el área de “Administración pública, defensa, seguridad social obligatoria, enseñanza, servicios sociales y de salud, y otros servicios comunitarios, sociales y personales”.

PBI u\$ constantes y componentes sectoriales de la producción (% del PBI) 1990-2015



Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

Al considerar la evolución de los componentes de la demanda agregada a lo largo del proceso de expansión 2003-13, se observa un leve incremento del consumo privado y la inversión, a costa de una mayor participación de las importaciones en la oferta agregada.

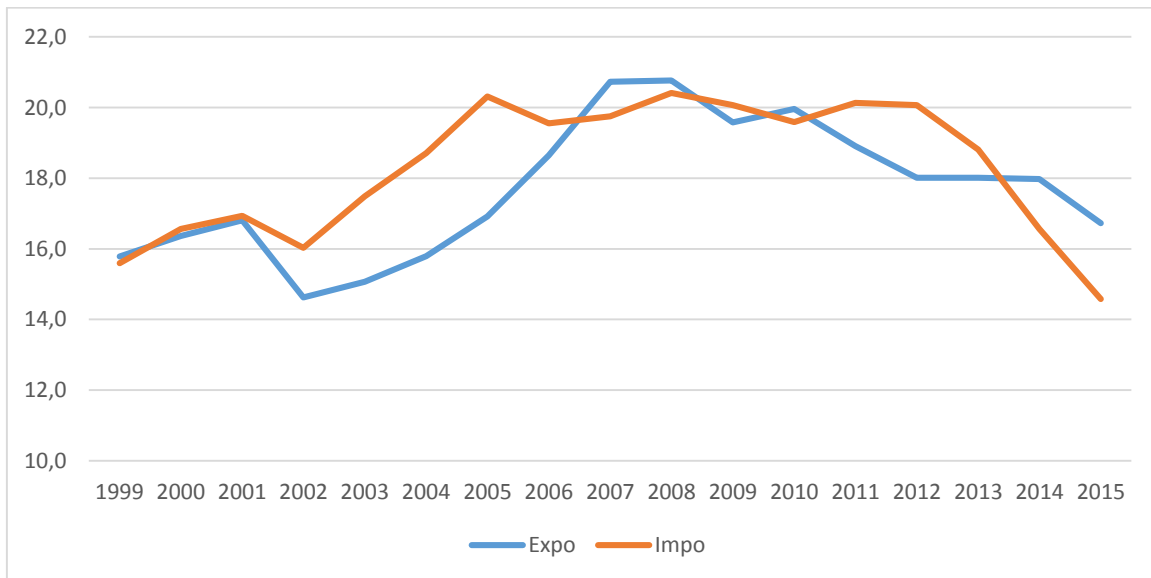
Al comparar la composición y el peso en el total exportado de los primeros 10 productos, se observa que el nivel de concentración de las exportaciones en ellos se mantuvo, y creció el peso de los rubros primarios frente a los industriales.

América Latina y el Caribe: Exportación de los 10 productos principales conforme a la CUCI rev.1, según participación porcentual en cada año (%)

<i>Productos principales</i>	<i>Años</i>	
	2000	2015
33101 Petróleos crudos	12,5	6,2
7321 Vehículos automotores para pasajeros (excepto los autobuses)	5,6	4,7
73289 Otras partes para vehículos automotores, salvo motocicletas	2,3	3,5
2214 Soya	...	3,4
7323 Camiones y camionetas (incluidos los vehículos de ambulancia)	1,8	3,3
28311 Mineral y concentrados de cobre	...	3,0
7143 Máquinas de estadística que calculan a base de tarjetas perforadas o cintas	2,5	2,3
68212 Cobre refinado (incluido el refundido)	1,6	2,1
0813 Tortas y harinas de semillas oleaginosas y otros residuos de aceite vegetal	...	2,1
7241 Aparatos receptores de televisión	1,7	2,0
7222 Mecanismos eléctricos para la conexión, corte o protección de circuitos eléctricos (conmutadores, etc.)	1,6	...
7231 Hilos y cables con aislante	2,0	...
72499 Otro equipo para telecomunicaciones	2,2	...
Total de los productos principales	33,8	32,6
Todos los productos (en millones de dólares)	345.600,6	817.506,8

Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

América Latina. Comercio Intraregional (en relación al total)

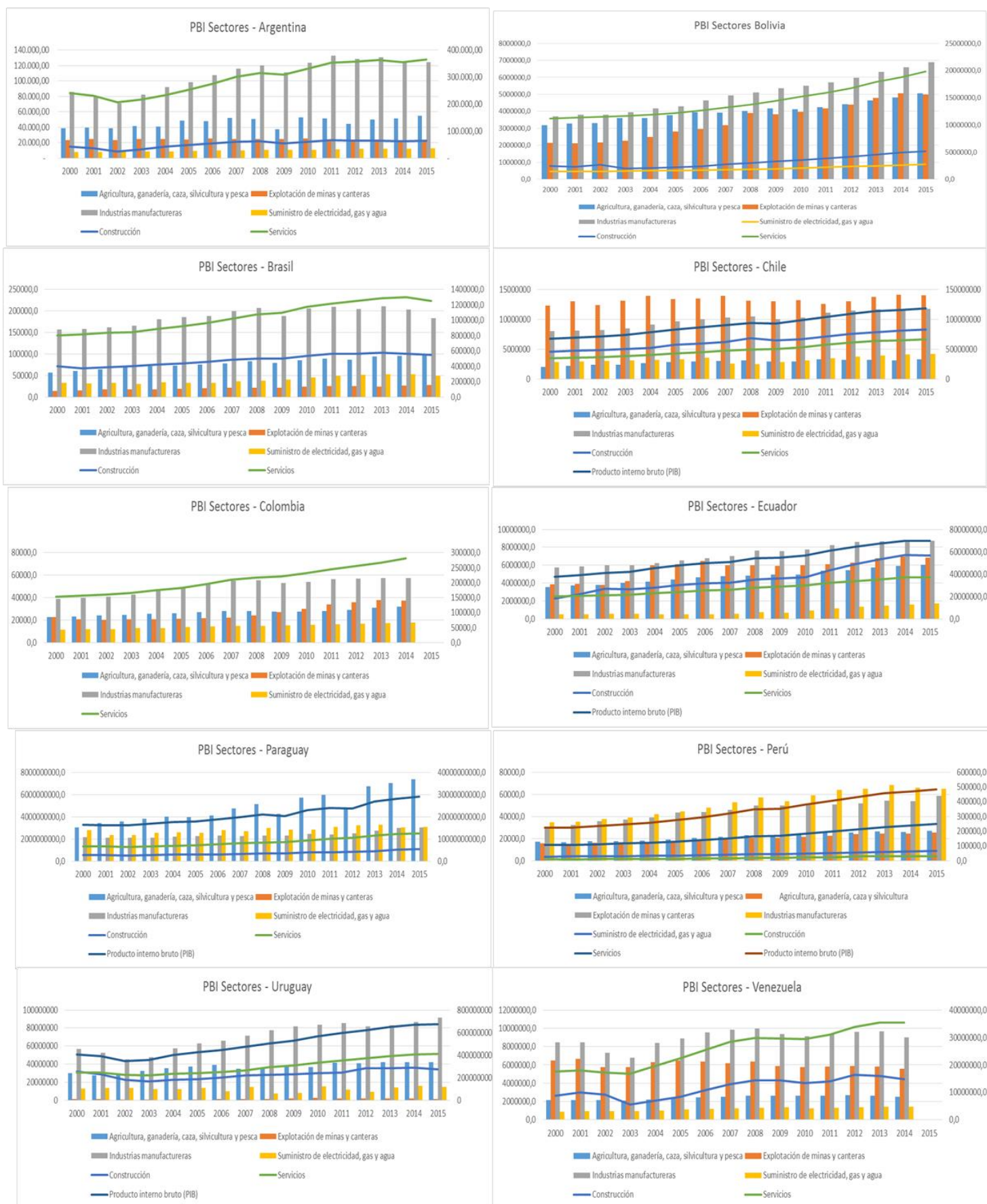


Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

Respecto al desarrollo del comercio intraregional en relación al total, se observa que se incrementa durante la etapa de crecimiento acelerado y desciende sobre el final del período hasta alcanzar valores similares a los de finales del siglo pasado. Esa dinámica comercial da indicios de que el mayor comercio intra-regional respondió al crecimiento acelerado de la región respecto a otros mercados durante el período 2002-12, y no a un cambio perdurable en la estructura comercial y sus destinos.

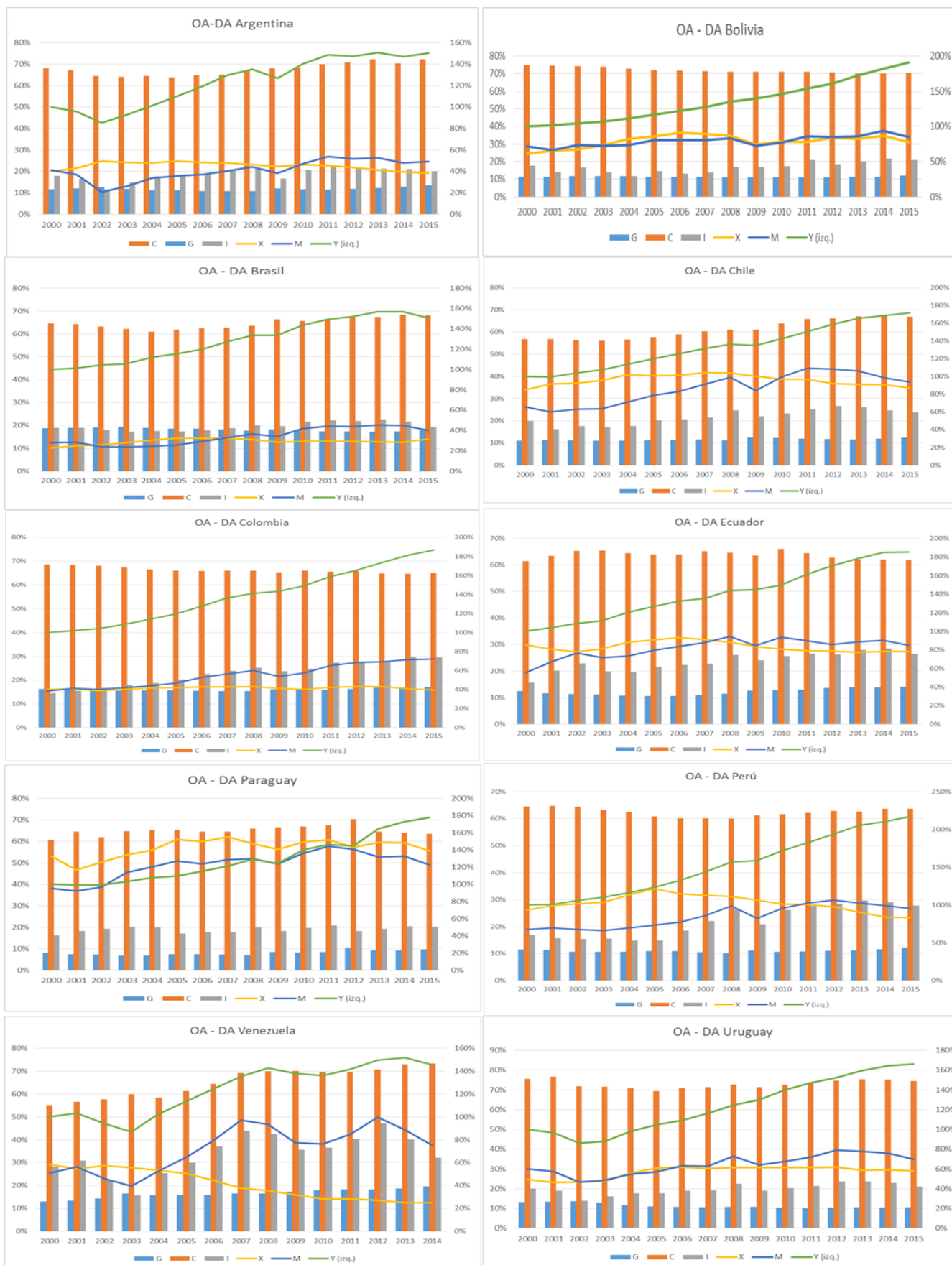
De la breve inspección de la composición de la demanda agregada, sectores productivos y de exportación regionales realizada, puede afirmarse que el proceso de expansión 2002-12 no generó un cambio estructural de magnitud en la matriz productiva ni la inserción internacional de la región. Desde la perspectiva intervencionista-industrial, no se trataría de una estrategia que pueda consolidar el camino al desarrollo, sino de un proceso de crecimiento vinculado a la relajación de la restricción financiera externa de la región que permitió el auge en el precio de las materias primas y el ingreso de capitales. El debate central al respecto, es si el auge en el precio internacional de las materias primas fue una situación coyuntural o constituye una tendencia estructural de la economía global que se impone sobre las alzas y bajas circunstanciales.

PBI u\$ constantes y sectores (% del PBI) 2000-2015, países seleccionados



Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

PBI u\$ constantes y demanda agregada (% del PBI) 2000-2015, países seleccionados



Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

Principales productos de exportación, países seleccionados

Argentina: Exportación de los 10 productos principales		Bolivia (Estado Plurinacional de): Exportación de los 10 productos principales	
<i>(En porcentajes)</i>	2014	<i>(En porcentajes)</i>	2014
0813 Tortas y harinas de semillas oleaginosas y otros residuos de aceite v	18,0	3411 Gas natural	52,3
7323 Camiones y camionetas (incluso coches ambulancias, etc.), montado	5,8	2835 Mineral de zinc y sus concentrados	8,5
2214 Soya (excepto la harina fina y gruesa)	5,7	28501 Minerales y concentrados de minerales argentíferos, platiníferos y	6,3
0440 Maíz sin moler	5,3	0813 Tortas y harinas de semillas oleaginosas y otros residuos de aceite v	6,0
4212 Aceite de soya	5,2	33101 Petróleos crudos	5,1
7321 Vehículos automotores, montados o sin montar, para pasajeros (qu	4,6	6871 Estaño y sus aleaciones, sin forjar	3,0
33101 Petróleos crudos	2,4	4212 Aceite de soya	2,6
59999 Otros productos y preparados químicos, n.e.p.	2,3	0459 Cereales sin moler, n.e.p.	1,7
73289 Otras partes para vehículos automotores, salvo motocicletas	1,6	05171 Cocos, nueces del brasil y anacardos, frescos o secos	1,5
0111 Carne de ganado vacuno, fresca, refrigerada o congelada	1,6	2834 Mineral de plomo y sus concentrados	1,4
Total de los productos principales	52,5	Total de los productos principales	88,4
Todos los productos (en millones de dólares)	66.507,5	Todos los productos	11.494,9
Brasil: Exportación de los 10 productos principales		Chile: Exportación de los 10 productos principales	
<i>(En porcentajes)</i>	2014	<i>(En porcentajes)</i>	2015
2813 Mineral de hierro y sus concentrados (excepto piritas de hierro tost	11,6	68212 Cobre refinado (incluido el refundido)	23,0
2214 Soya (excepto la harina fina y gruesa)	10,4	28311 Mineral y concentrados de cobre	22,2
33101 Petróleos crudos	7,3	0311 Pescado fresco, refrigerado o congelado	5,9
0611 Azúcar de remolacha y de caña, sin refinar (excepto los jarabes)	3,3	25172 Pulpa de madera al sulfato blanqueada, con excepción de la soluble	3,7
0114 Aves de corral, muertas o limpias (incluso sus despojos, excepto el h	3,2	68211 Cobre blister y demás cobre sin refinar	3,5
0813 Tortas y harinas de semillas oleaginosas y otros residuos de aceite v	3,1	11212 Vinos de uvas; mosto de uvas apagado con alcohol	2,9
0711 Café verde o tostado y sucedáneos del café que contengan café	2,7	0515 Uvas frescas	2,2
0111 Carne de ganado vacuno, fresca, refrigerada o congelada	2,6	24321 Tablas aserradas longitudinalmente, etc., coníferas	1,3
25172 Pulpa de madera al sulfato blanqueada, con excepción de la soluble	2,2	28393 Minerales de titanio, vanadio, molibdeno, tántalo, zirconio, y sus c	1,2
0440 Maíz sin moler	1,8	05193 Frutas con hueso, frescas	1,2
Total de los productos principales	48,2	Total de los productos principales	67,1
Todos los productos	222.762,0	Todos los productos (en millones de dólares)	62.559,8
Colombia: Exportación de los 10 productos principales		Ecuador: Exportación de los 10 productos principales	
<i>(En porcentajes)</i>	2014	<i>(En porcentajes)</i>	2014
33101 Petróleos crudos	48,4	33101 Petróleos crudos	52,3
3214 Carbón (antracita, hullas)	12,1	0513 Plátanos (incluso bananas) frescos	10,5
0711 Café verde o tostado y sucedáneos del café que contengan café	4,7	0313 Crustáceos y moluscos, frescos, refrigerados, congelados, salados o c	10,4
29271 Flores y capullos cortados para adornos	2,6	03201 Preparados y conservas de pescado (incluso caviar y sus sustitutivo	5,0
5812 Productos de polimerización y copolimerización (v.g., polietilenos, p	2,2	29271 Flores y capullos cortados para adornos	3,2
0513 Plátanos (incluso bananas) frescos	1,6	0721 Cacao en grano, crudo o tostado	2,4
6715 Otras ferroaleaciones	1,2	0311 Pescado fresco, refrigerado o congelado	1,2
5417 Medicamentos	0,9	4222 Aceite de palma	0,9
5530 Productos de perfumería, cosméticos, dentífricos y otros preparados	0,8	28501 Minerales y concentrados de minerales argentíferos, platiníferos y	0,8
0620 Artículos de confitería y otros preparados de azúcar	0,8	0713 Extractos y esencias de café y preparados similares de café	0,6
Total de los productos principales	75,3	Total de los productos principales	87,3
Todos los productos	53.208,2	Todos los productos	24.875,5
Paraguay: Exportación de los 10 productos principales		Perú: Exportación de los 10 productos principales	
<i>(En porcentajes)</i>	2014	<i>(En porcentajes)</i>	2014
2214 Soya (excepto la harina fina y gruesa)	23,9	28311 Mineral y concentrados de cobre	21,1
3510 Electricidad	22,6	68212 Cobre refinado (incluido el refundido)	5,7
0111 Carne de ganado vacuno, fresca, refrigerada o congelada	13,3	0814 Harina de carne (incluso el residuo de grasas) y harina de pescado, ir	4,1
0813 Tortas y harinas de semillas oleaginosas y otros residuos de aceite v	11,5	2835 Mineral de zinc y sus concentrados	3,6
4212 Aceite de soya	5,0	2834 Mineral de plomo y sus concentrados	3,1
0440 Maíz sin moler	3,7	3411 Gas natural	2,8
6114 Cueros de otros bovinos y pieles de equinos, curtidos	2,0	0711 Café verde o tostado y sucedáneos del café que contengan café	2,2
2218 Semillas, nueces y almendras oleaginosas, n.e.p. (excepto la harina f	1,3	84143 Ropa interior de punto no elástico y sin cauchutar	2,0
0422 Arroz abrigantado o pulido, pero sin otra elaboración (incluso arroz	1,1	2813 Mineral de hierro y sus concentrados (excepto piritas de hierro tost	2,0
7231 Hilos y cables con aislante	1,0	0515 Uvas frescas	2,0
Todos los productos	9.629,7	Todos los productos	32.831,4
Uruguay: Exportación de los 10 productos principales		Venezuela (República Bolivariana de): Exportación de los 10 productos principales	
<i>(En porcentajes)</i>	2014	<i>(En porcentajes)</i>	2013
2214 Soya (excepto la harina fina y gruesa)	17,8	33101 Petróleos crudos	85,1
0111 Carne de ganado vacuno, fresca, refrigerada o congelada	15,8	51221 Alcohol metílico (metanol)	0,6
0422 Arroz abrigantado o pulido, pero sin otra elaboración (incluso arroz	5,0	2813 Mineral de hierro y sus concentrados (excepto piritas de hierro tost	0,3
24231 Troncos para aserrar y hacer chapas en bruto-no coníferas	4,8	67133 Esponja de hierro o de acero	0,2
0222 Leche y crema (incluso sueros de mantequilla, leche descremada y c	4,2	5611 Abonos nitrogenados y productos fertilizantes nitrogenados (excep	0,2
0410 Trigo (incluso escanda) y comuña sin moler	3,6	51361 Amoníaco licuado o en solución	0,1
6114 Cueros de otros bovinos y pieles de equinos, curtidos	3,4	7353 Barcos y botes (excepto los barcos de guerra)	0,1
0240 Queso y cuajada	2,7	51212 Otros hidrocarburos	0,1
0482 Malta (incluso la harina de malta)	2,1	51222 Demás alcoholes acídicos y sus derivados	0,1
8930 Artículos de materias plásticas artificiales, n.e.p.	2,0	6715 Otras ferroaleaciones	0,1
Total de los productos principales	61,4	Total de los productos principales	86,9
Todos los productos	9.095,8	Todos los productos (en millones de dólares)	87.961,2

Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

La cuestión social

La evolución de los indicadores sociales de la región durante la última fase de expansión económica muestra una clara mejoría. Una baja del desempleo y la informalidad, un incremento en los ingresos medios y de los sectores de baja productividad. Una reducción de la pobreza, de los jóvenes que no trabajan ni estudian y una mayor equidad distributiva.

América Latina. Indicadores sociales seleccionados. 1997-2014

	1997	1999	2002	2005	2008	2010	2012	2013	2014
Tasa Desempleo	8,9	8,9	9,3	7,4	6,0	6,4	5,7	5,7	5,8
Ingreso ocupados (1)	4,3	4,3	4,1	4,0	4,3	4,6	4,8	4,9	4,9
Ingreso informales (1)	3,6	3,4	3,2	3,3	3,5	3,7	3,9	3,9	3,9
Ocupados baja prod./Ocupados	46,4	47,5	47,3	46,0	45,0	45,4	44,0	43,9	43,3
Jóvenes sin estudio ni trabajo	sd	20,8	20,3	19,8	18,9	19,4	18,7	19,0	19,2
Pobreza	19,0	18,6	19,3	15,4	12,9	12,1	11,3	11,8	11,8
Gini	0,53	0,54	0,55	0,53	0,52	0,51	0,49	0,50	0,49
Ingreso medio Decil 10/1-4	18,2	19,1	19,3	17,6	16,7	15,2	14,2	14,5	13,9

(1) Ingreso medio medido en relación a línea de pobreza; (2) Corresponde al año 2000.

Fuente: elaboración propia en base a CEPAL.

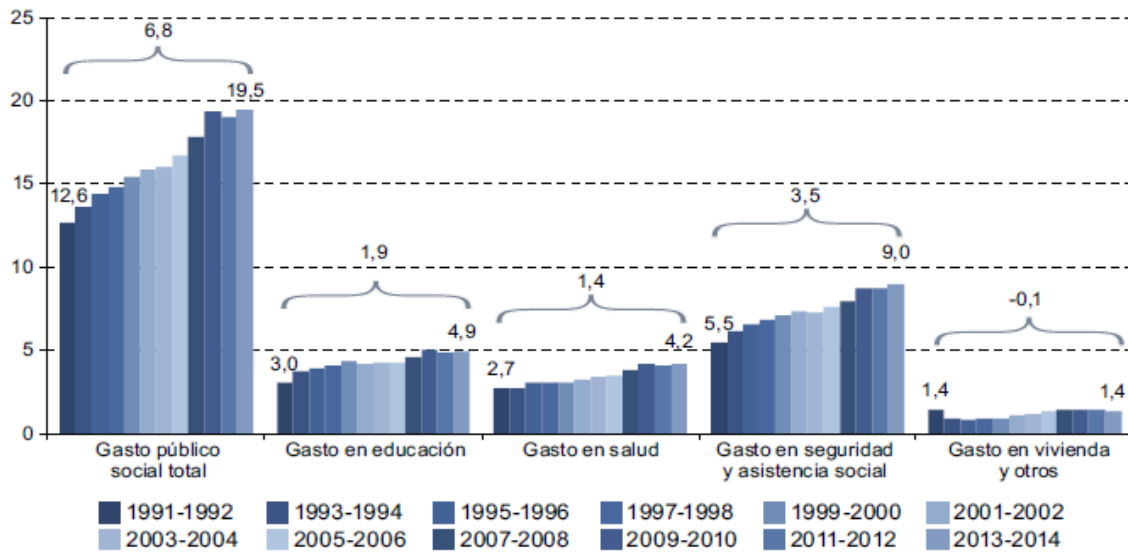
Sin embargo, el optimismo sobre la evolución de los indicadores sociales debe relativizarse ya que su comportamiento no fue parejo. La reducción del desempleo fue del orden del 37% entre 2002 y 2014 y de la pobreza por ingresos del 38,8% en el mismo período. Los ingresos de los ocupados (formales e informales) se incrementaron un 20% aproximadamente. Los indicadores de desigualdad muestran una mejora del Gini del 11% y la relación de ingresos del decil más rico en relación al 40% más pobre disminuyó un 28%. Mientras que la informalidad laboral sólo disminuyó un 8,5% y el porcentaje de jóvenes que no estudian ni trabajan cedió solamente un 5,4%.

Esa evolución de los indicadores sociales es compatible con la ausencia de un cambio estructural en la matriz productiva de la región examinada anteriormente. Las variables sociales más sensibles a la evolución de la actividad y los ingresos (desempleo, ingreso medio, pobreza por ingresos) muestran una mejoría importante mientras que otras más estructurales como la informalidad o los jóvenes que no estudian ni trabajan muestran una mejora más leve.

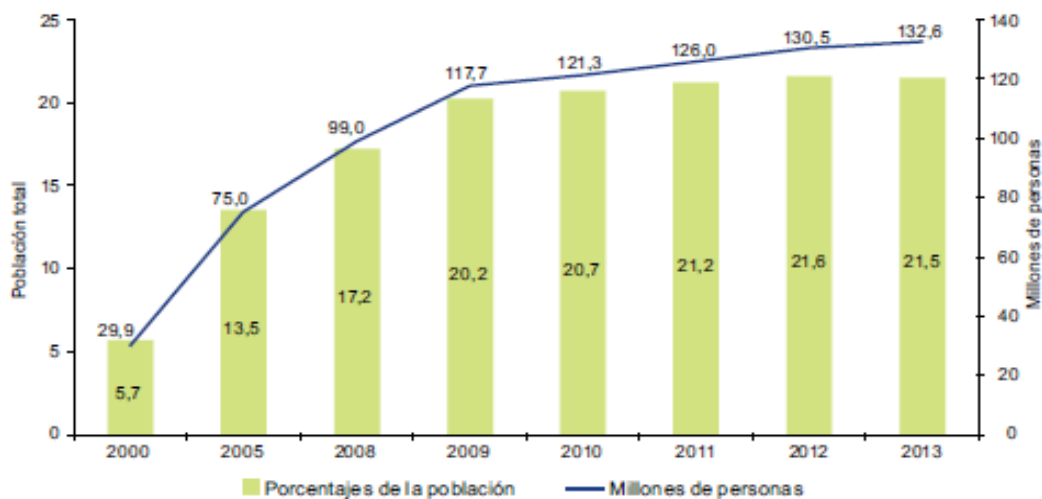
Sorprende en cambio la fuerte reducción de la desigualdad, especialmente la que se mide por relación de ingreso entre el decil que más gana y los que menos ingresos tienen. Esta mejora, si bien debe relativizarse dada las conocidas deficiencias que tienen las encuestas de ingresos para captar los estratos más alto, parece responder a la disminución del desempleo y a la distribución secundaria a través de un creciente gasto público social y los programas de transferencias a sectores vulnerables de la población, y no tanto a una mejor distribución directa ya que en el mismo lapso el

ingreso medio de los ocupados se incrementó un 20% mientras que el producto por habitante lo hizo en un 33%³.

América Latina. Gasto público social. 1991-2014. En % del PBI



América Latina: población que vive en hogares que participan en programas de transferencias condicionadas, 2000-2013



Fuente: CEPAL (2015) *Panorama Social de América Latina*, p.25 y 73.

³ También parece responder a mejoras en los salarios reales, especialmente los mínimos que aumentaron por encima del PBI por habitante, ver al respecto CEPAL (2015) *Desarrollo social inclusivo*, página 38.

Argentina	1999	2002	2004	2006	2009	2011	2012	2014
Tasa Desempleo	14,5	21,5	14,8	10,4	8,8	7,4	7,2	7,5
Ingreso ocupados (1)	6,5	4,3	5,1	6,1	6,8	6,7	6,8	...
Ingreso informales (1)	5,5	3,8	4,4	5,1	5,7	5,7	5,7	...
Ocupados baja prod./Ocupados	41,6	41,4	41,7	40,6	39,5	38,0	37,7	37,0
Jóvenes sin estudio ni trabajo	19,4	20,3	20,3	18,8	19,2	17,6	17,6	18,6
Pobreza	23,7	45,4	34,9	24,8	20,6	16,5	15,8	15,6
Gini	0,54	0,58	0,58	0,55	0,51	0,49	0,48	...
Ingreso medio Decil 10/1-4	16,2	19,0	21,7	17,5	15,0	13,5	11,9	...

Bolivia	1997	2001	2002	2004	2007	2009	2011	2013
Tasa Desempleo	2,2	5,4	4,4	4,2	5,3	3,3	2,6	2,7
Ingreso ocupados (1)	3,7	3,2	3,3	2,8	3,4	3,8	4,1	4,4
Ingreso informales (1)	3,1	2,3	2,6	2,4	2,7	3,7	3,8	4,1
Ocupados baja prod./Ocupados	64,4	63,3	65,2	69,9	61,4	58,6	60,0	57,6
Jóvenes sin estudio ni trabajo	9,3	12,8	12,3	12,6	11,5	9,9	10,5	10,2
Pobreza	62,1	61,7	62,4	63,9	54,0	42,4	36,3	32,7
Gini	...	0,59	0,64	0,61	...	0,57	0,51	0,47
Ingreso medio Decil 10/1-4	25,9	30,4	30,3	20,6	22,2	14,9	12,1	13,5

Brasil	1999	2003	2006	2009	2011	2012	2013	2014
Tasa Desempleo	7,9	12,7	10,3	8,6	6,3	5,9	5,9	4,9
Ingreso ocupados (1)	4,4	4,1	4,2	4,9	5,4	5,7	5,9	5,9
Ingreso informales (1)	3,3	2,7	2,8	3,3	3,9	4,2	4,2	4,3
Ocupados baja prod./Ocupados	46,7	44,5	41,8	41,0	39,0	37,3	37,7	37,9
Jóvenes sin estudio ni trabajo	18,9	18,9	18,9	18,4	19,0	18,9	19,6	19,3
Pobreza	37,5	38,7	33,4	24,9	20,9	18,6	18,0	16,5
Gini	0,64	0,62	0,61	0,58	0,56	0,57	0,55	0,55
Ingreso medio Decil 10/1-4	31,9	27,9	24,9	21,1	19,2	20,2	18,2	17,7

Chile	1998	2000	2003	2006	2009	2011	2013	2015
Tasa Desempleo	6,1	9,9	10,1	8,9	11,5	7,2	6,2	6,5
Ingreso ocupados (1)	7,5	7,8	7,7	7,9	8,7	8,2	8,8	...
Ingreso informales (1)	6,4	5,8	6,1	6,4	6,9	6,2	6,8	...
Ocupados baja prod./Ocupados	34,2	31,8	31,7	30,6	30,0	26,7	29,2	...
Jóvenes sin estudio ni trabajo	21,3	23,2	19,8	18,1	21,6	19,6	16,1	...
Pobreza	21,7	20,2	18,7	13,7	11,4	10,9	7,8	...
Gini	0,56	0,56	0,55	0,52	0,52	0,52	0,51	...
Ingreso medio Decil 10/1-4	19,1	19,2	18,8	15,9	16,3	15,1	15,0	...

Colombia	1997	1999	2002	2005	2008	2009	2011	2014
Tasa Desempleo	13,3	19,9	17,7	14,1	11,6	12,8	11,5	10,0
Ingreso ocupados (1)	3,6	3,3	3,4	3,5	4,0	3,9	4,1	4,4
Ingreso informales (1)	...	...	...	...	2,7	2,7	2,7	2,8
Ocupados baja prod./Ocupados	...	...	...	...	58,6	59,9	59,9	56,3
Jóvenes sin estudio ni trabajo	22,3	26,9	27,3	25,4	24,0	23,3	21,8	20,2
Pobreza	50,9	54,9	49,7	45,2	42,2	40,4	34,2	28,6
Gini	0,57	0,57	0,57	0,55	0,56	0,55	0,55	0,54
Ingreso medio Decil 10/1-4	21,4	22,3	22,0	19,7	20,9	19,5	18,7	17,9

Ecuador	2000	2006	2007	2009	2010	2011	2013	2014
Tasa Desempleo	14,9	10,4	7,4	8,3	7,7	6,4	4,9	5,7
Ingreso ocupados (1)	3,4	3,8	4,3	3,8	4,0	4,0	4,5	4,5
Ingreso informales (1)	2,6	3,0	3,4	3,0	3,0	3,1	3,2	3,2
Ocupados baja prod./Ocupados	55,7	56,9	56,7	56,4	54,9	55,0	53,5	56,4
Jóvenes sin estudio ni trabajo	17,8	15,5	15,4	15,2	14,1	15,6	16,3	16,9
Pobreza	61,6	43,0	42,6	42,2	39,1	35,3	33,6	29,8
Gini	0,56	0,53	0,54	0,50	0,50	0,46	0,48	0,45
Ingreso medio Decil 10/1-4	20,2	18,0	17,6	14,6	13,4	11,3	11,7	10,4

Paraguay	1999	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2014
Tasa Desempleo	6,6	7,8	5,7	5,5	6,5	5,5	5,0	6,0
Ingreso ocupados (1)	3,3	2,9	2,9	3,0	2,9	3,5	3,5	3,9
Ingreso informales (1)	2,4	2,0	1,9	2,2	2,1	2,8	2,7	3,1
Ocupados baja prod./Ocupados	57,8	62,4	60,0	58,5	57,6	53,3	50,9	50,6
Jóvenes sin estudio ni trabajo	22,3	20,0	18,2	17,9	15,6	15,0	12,9	14,6
Pobreza	59,0	64,1	56,9	60,0	56,0	49,6	40,7	42,3
Gini	0,56	0,56	0,53	0,55	0,51	0,55	0,52	0,54
Ingreso medio Decil 10/1-4	19,1	19,9	15,5	18,2	14,7	17,4	17,2	16,5

Perú	1999	2001	2003	2007	2009	2011	2013	2014
Tasa Desempleo	8,4	9,5	9,3	8,3	8,5	7,3	5,8	5,7
Ingreso ocupados (1)	3,1	2,7	2,9	2,8	3,2	3,6	3,7	3,8
Ingreso informales (1)	2,3	2,4	2,3	2,3	2,6	2,9	2,9	2,9
Ocupados baja prod./Ocupados	62,6	63,0	62,9	59,7	58,2	58,8	56,9	57,2
Jóvenes sin estudio ni trabajo	19,4	19,7	16,2	19,6	18,7	18,6	19,4	19,7
Pobreza	48,6	54,7	52,5	45,4	37,1	27,8	23,9	22,7
Gini	0,55	0,53	0,53	0,50	0,47	0,45	0,44	0,44
Ingreso medio Decil 10/1-4	19,5	17,4	16,8	14,7	12,4	11,2	10,8	10,3

Uruguay	1997	2001	2005	2007	2009	2011	2013	2014
Tasa Desempleo	12,0	16,0	12,3	10,1	8,3	6,9	6,9	7,1
Ingreso ocupados (1)	5,0	5,0	3,8	4,0	4,6	4,8	5,0	5,2
Ingreso informales (1)	3,6	3,2	2,3	2,3	2,7	2,9	3,1	3,2
Ocupados baja prod./Ocupados	40,4	40,9	40,5	40,2	38,8	34,8	34,7	36,8
Jóvenes sin estudio ni trabajo	...	...	...	18,7	17,2	16,8	17,5	17,6
Pobreza	...	...	...	17,7	10,4	6,5	5,6	4,4
Gini	...	...	...	0,46	0,43	0,40	0,38	0,38
Ingreso medio Decil 10/1-4	...	...	...	9,7	8,7	7,6	6,7	6,6

Venezuela	1997	1999	2001	2004	2006	2008	2010	2013
Tasa Desempleo	12,1	15,0	13,3	16,1	10,0	7,5	8,2	7,8
Ingreso ocupados (1)	3,7	3,6	3,7	3,4	4,3	4,0	3,8	3,4
Ingreso informales (1)	4,0	3,3	3,3	3,2	3,8	3,4	3,3	2,9
Ocupados baja prod./Ocupados	46,5	53,3	55,6	56,3	52,7	51,2	51,8	49,4
Jóvenes sin estudio ni trabajo	22,9	17,6	15,5	12,4	11,6	11,3	17,7	18,9
Pobreza	48,0	49,4	44,4	45,4	30,2	27,6	27,8	32,1
Gini	0,51	0,50	0,49	0,47	0,45	0,41	0,39	0,41
Ingreso medio Decil 10/1-4	14,9	15,0	13,4	12,0	10,5	8,4	7,6	8,3

EL FUTURO DE LA REGIÓN

La ausencia de cambios estructurales en la matriz productiva e inserción internacional de la región, torna las mejoras socio-económicas de los últimos años, altamente vulnerables al acontecer económico internacional. Al respecto, gran parte del debate sobre su sostenibilidad y mejora futura descansa sobre las perspectivas sobre la futura evolución del precio internacional de las materias primas.

Puede señalarse que el desarrollo de una periferia industrial altamente demandante de materias primas en la división internacional del trabajo forjada al calor de la globalización, permite cierto optimismo respecto a que una demanda sólida de materias primas forma parte estructural del desenvolvimiento del capitalismo global.

Sin embargo, la dinámica de ciclos de especulación y crisis del capitalismo global indica que esa demanda será inestable y se encontrará atravesada de alzas y bajas coyunturales. Es más, la financiarización del precio internacional de las materias primas⁴ agrega una inestabilidad adicional a su evolución y, por lo tanto, sobre las condiciones financieras externas de nuestra región.

A más corto plazo, el financiamiento externo de la región depende de la continuidad del ingreso de capitales. Su sostenibilidad dependerá del tiempo que tarde en agotarse el relativo bajo endeudamiento heredado del período de altos precios de las materias primas y, por otro lado, de la evolución de la política de tasas de los EEUU en los próximos años.

La posible consolidación de un escenario de mayor estrechez financiera externa de la región, debería llevar a los gobiernos a tomar medidas para disminuir su dependencia respecto al ciclo global, fomentando un mayor comercio intra-regional. La posibilidad de un bilateralismo o multilateralismo regional, pueden ser herramientas que permitan expandir el intercambio intra-región. Una política de financiamiento regional de los desequilibrios comerciales, donde el país superávitaro se vea obligado a comprar más o financiar con facilidad el déficit de sus socios, generaría un arreglo institucional que puede evitar la tendencia a un creciente proteccionismo intra-región, especialmente en períodos de baja liquidez internacional, que tiende a consolidar los escenarios depresivos generados por el ciclo global⁵.

Esas estrategias comerciales chocan contra el avance de tratados de libre comercio en la región. Ese tipo de tratados tiende a tornar más dependiente el comercio externo de nuestros países de la dinámica del capitalismo global. Si se tiene en cuenta que las nuevas periferias industriales son dependientes de la importación de materias primas, es poco claro que la ausencia de ese tipo de tratados genere pérdidas significativas en materia de mercados. De esa manera, los gobiernos deberían realizar un análisis más equilibrado de las pérdidas y beneficios que los mismos implican.

Aún en un escenario de estrechez financiera externa, la región puede consolidar continuar avanzando hacia el desarrollo, entendido el mismo en la clave del paradigma del buen vivir (sumak kawsay). Una agenda de reivindicaciones sociales y económicas ligadas al acceso a la propiedad

⁴ Randal Wray (2008) "THE COMMODITIES MARKET BUBBLE Money Manager Capitalism and the Financialization of Commodities", The Levy Economics Institute; Thomas Lines (2010) "Speculation in food commodity markets". A report commissioned by the World Development Movement.

⁵ Similares a las propuestas para el mundo por Keynes en el debate de Bretton Woods.

de la tierra, la vivienda, educación, salud, deportes, constituyen una posibilidad de movilizar la economía en torno a sectores de la construcción, la agricultura y los servicios, que requieren relativamente bajos gastos en divisas y no dependen de mercados externos.

De esa manera, se abre la posibilidad de una agenda de segunda generación en materia del desarrollo que puede mejorar la calidad de vida de los latinoamericanos en períodos de estrechos financieros externos, menos ligada al consumo popular de bienes (especialmente los de elevados componentes importados directos e indirectos), y más al de obtención de derechos de propiedad y acceso a servicios sociales.