



UNAM

POSGRADO EN ECONOMIA

**Desarrollo del Comercio Exterior
Sur - Sur y los Nuevos Desafíos
para América Latina**

PROFESOR BENJAMIN GARCIA PAEZ

Ciudad Universitaria, México, DF, Mayo 29, 2012

Objetivo General

Analizar el reciente tipo de crecimiento económico de América Latina y evaluar los riesgos inherentes a una secular estrategia basada en la exportación de materias primas que en las condiciones actuales de la economía mundial, posponen el desarrollo y conducen a la región a una relación comercial asimétrica.

I n d i c e

- 1. Introducción**
- 2. Patrón de Crecimiento de China**
- 3. Cambios Estructurales en el Comercio Exterior en América Latina: viraje de la interdependencia**
- 4. La Estrategia de Desarrollo Correcta**
- 5. Conclusiones**

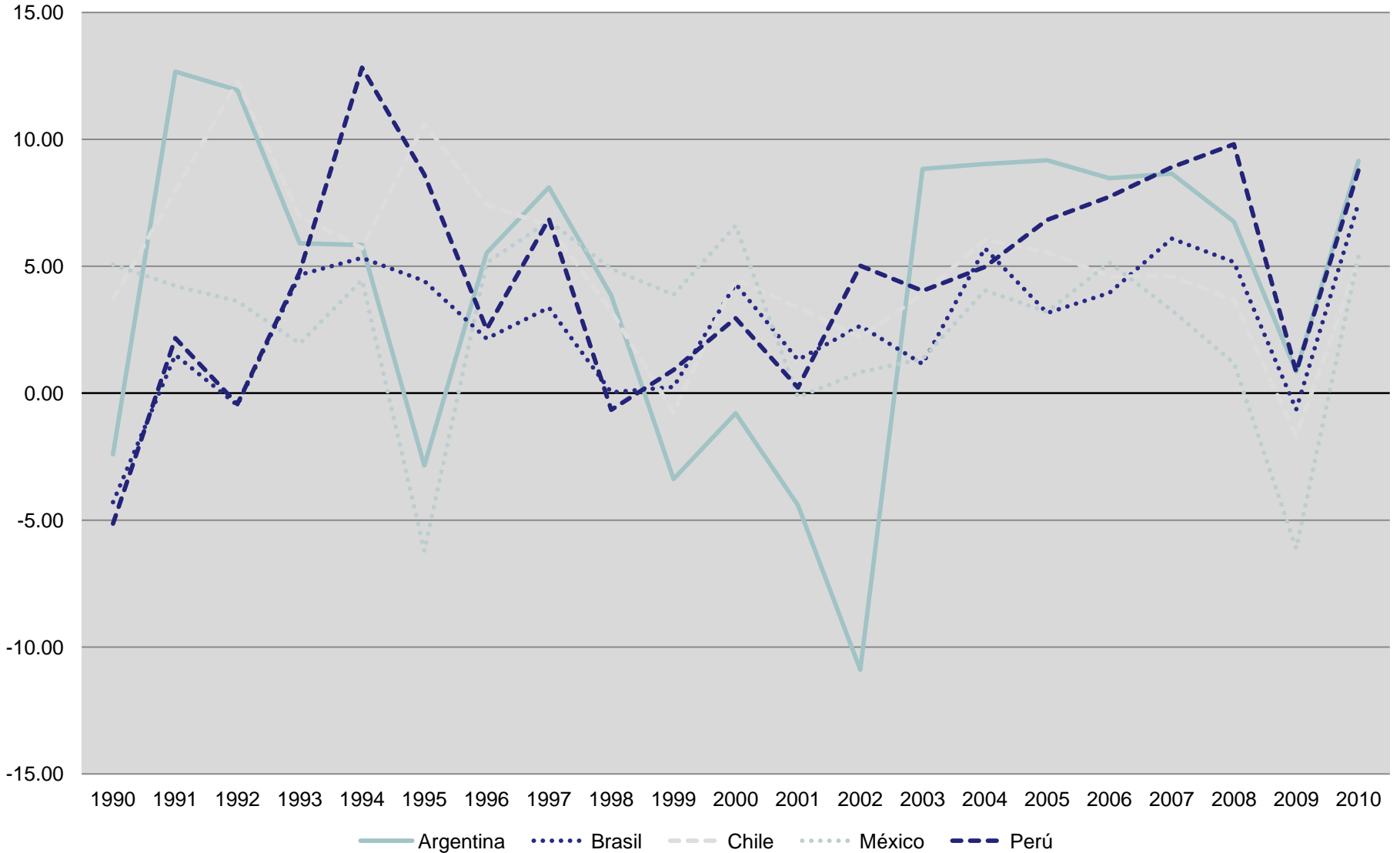
Introducción

La alegada “hipótesis del desacoplamiento” entre América Latina y la Crisis Financiera y Económica mundial, particularmente entre la región y los países miembros de la OECD en materia de comercio exterior; ha probado ser una falacia.

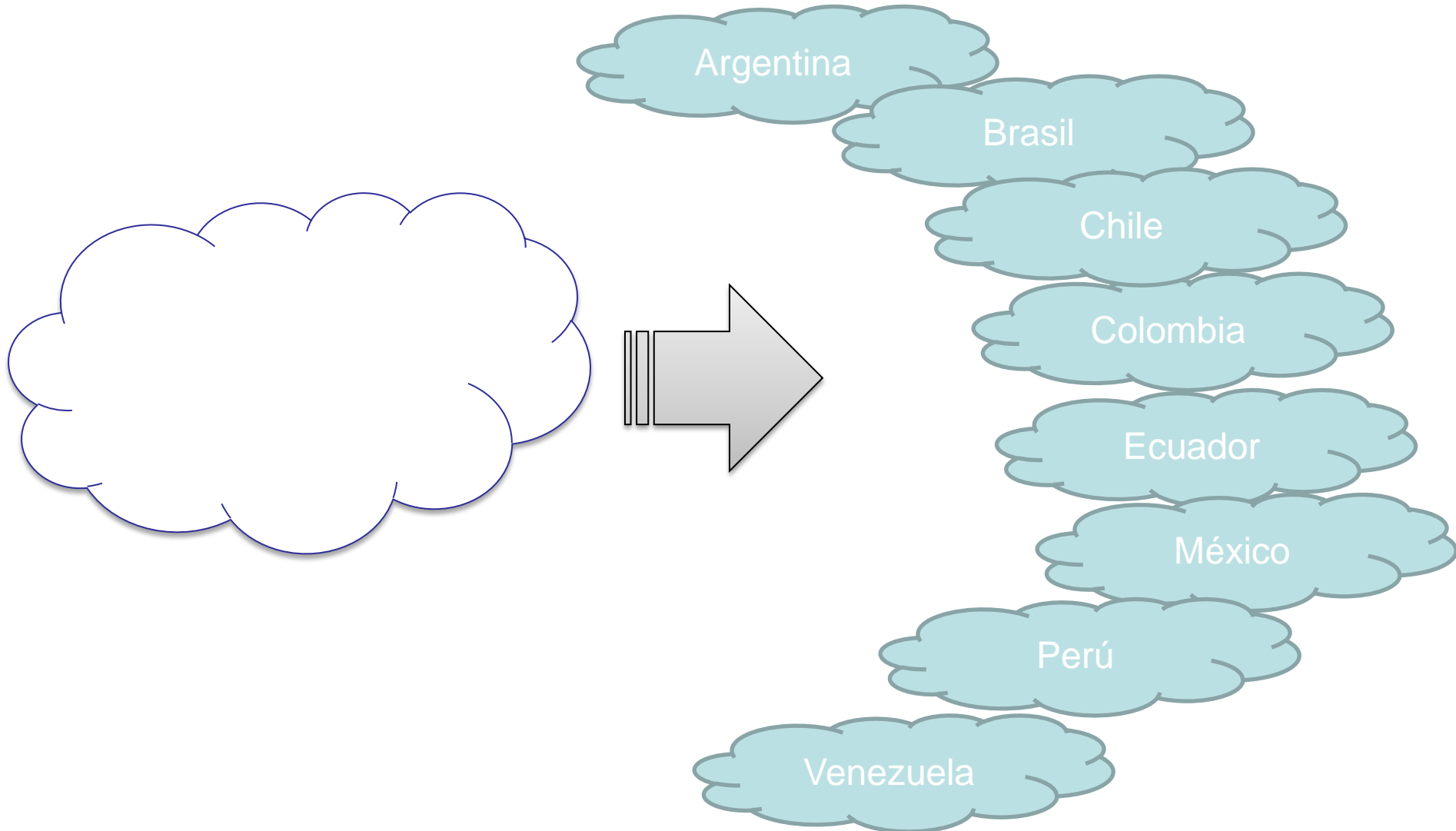
Dada la naturaleza global, magnitud y simultaneidad de la turbulencia financiera, América Latina está experimentando los choques de demanda externa y de finanzas externas, al igual que otras economías tan diversas como Irlanda, Grecia, China, Irán, Sudafrica e India, por ejemplo.

El riesgo de que en América Latina se profundicen aún más sus problemas económicos no sólo por acentuar una relación comercial asimétrica con países sensiblemente restringidos por el lado de la oferta interna de alimentos y materias primas con los casos de China e India, lo cual se ve agravado por el agotamiento del paradigma de crecimiento sustentado en un alto coeficiente de inversión y guiada por las exportaciones; sino por la persistencia del mayor Talón de Aquiles de la economía latinoamericana: la incapacidad de sostener altas tasas de productividad por un periodo de tiempo relativamente largo.

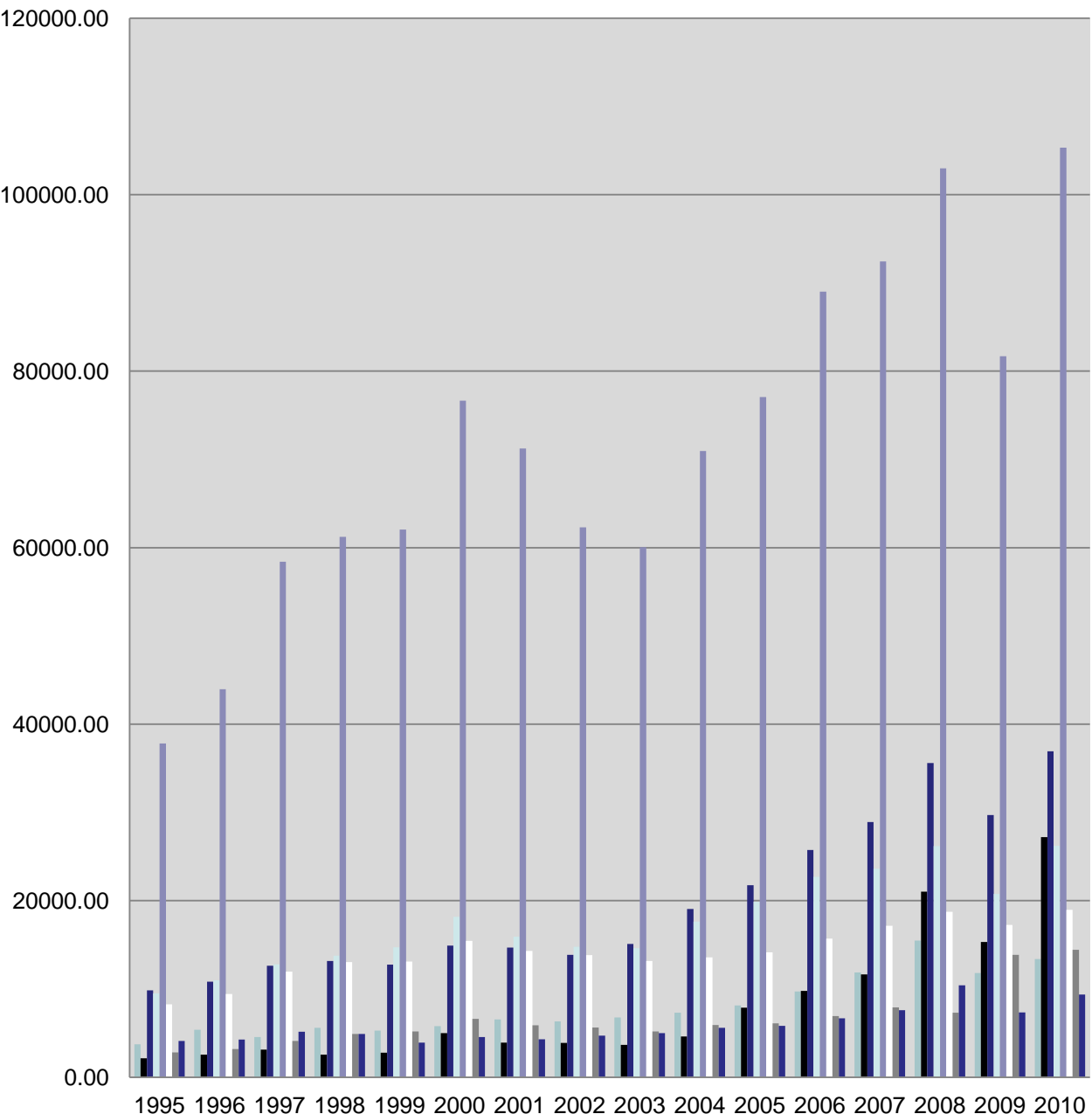
PIB, tasa de crecimiento real anual (%)



Exportaciones



Exportaciones totales de Estados Unidos hacia América Latina, 1995-2010 (MMUSD)



- Food and live animals
- Mineral fuels, lubricants and related materials
- Chemicals and related products, n.e.s.
- Manufactured goods
- Machinery and transport equipment
- Miscellaneous manufactured articles
- Commodities and transactions, n.e.s.
- Otros

Nota: La categoría *Otros* incluye

- *Beverages and tobacco*
- *Crude materials, inedible, except fuels*
- *Animal and vegetable oils, fats and waxes*

Fuente: UNCTAD Statistics

Importaciones

Argentina

Brasil

Chile

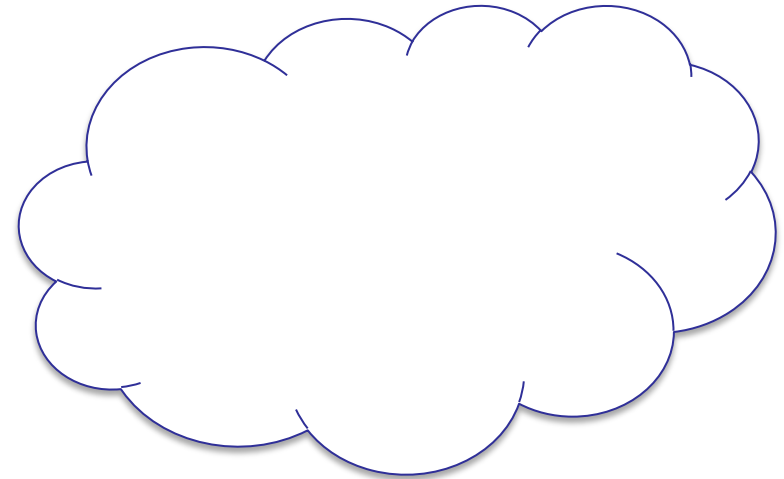
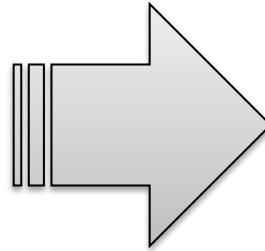
Colombia

Ecuador

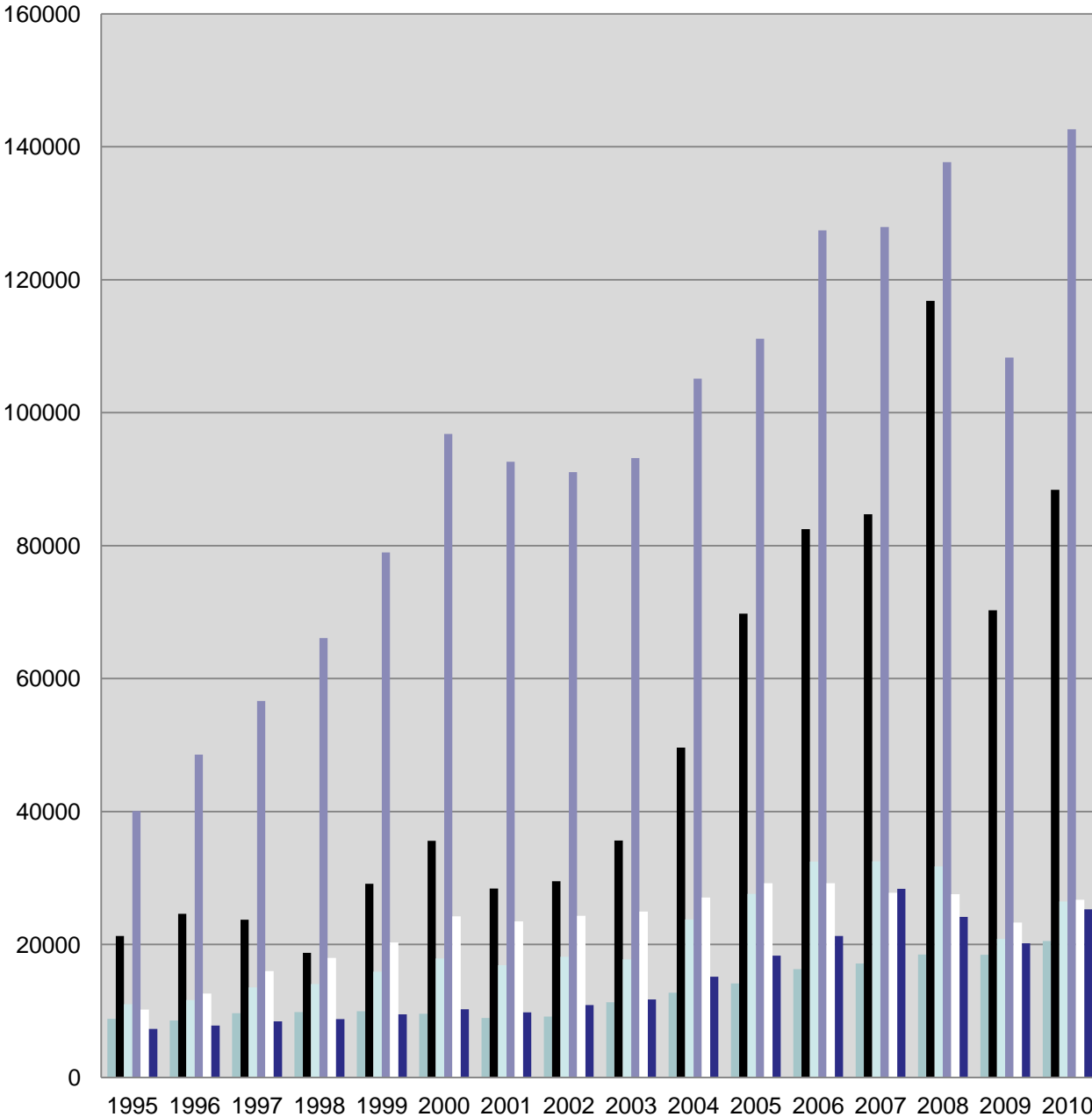
México

Perú

Venezuela



Exportaciones totales de América Latina hacia Estados Unidos, 1995-2010 (MMUSD)



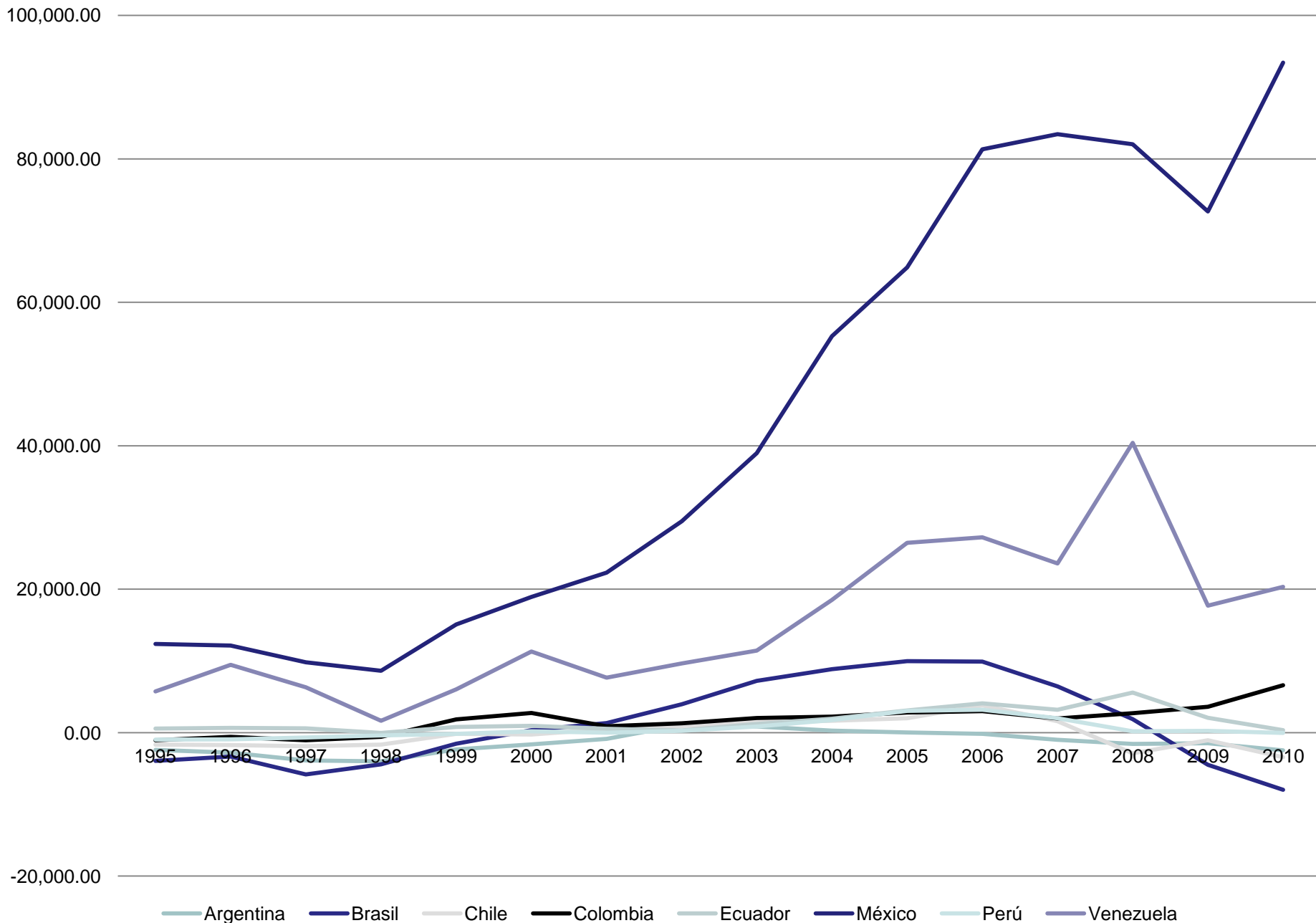
- Food and live animals
- Mineral fuels, lubricants and related materials
- Manufactured goods
- Machinery and transport equipment
- Miscellaneous manufactured articles
- Otros

Nota: La categoría *Otros* incluye

- *Beverages and tobacco*
- *Crude materials, inedible, except fuels*
- *Animal and vegetable oils, fats and waxes*
- *Chemicals and related products, n.e.s.*
- *Commodities and transactions, n.e.s.*

Fuente: UNCTAD Statistics

Saldo de la Balanza Comercial con USA, 1995-2010 (MMUSD)

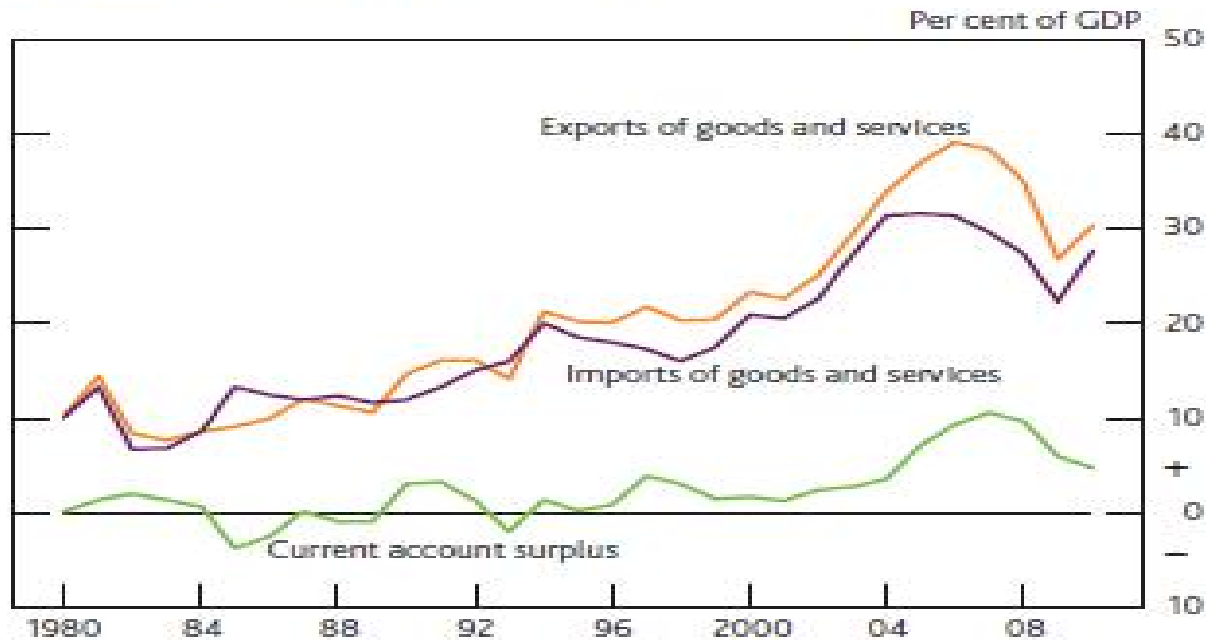


II. Modelo de Crecimiento de China

La estrategia de crecimiento de promoción de exportaciones han marcado el patrón de crecimiento del país. Mientras que las exportaciones pierden peso relativo en crecimiento, las políticas diseñadas a promover las exportaciones también alientan una expansión rápida de la inversión.

La estrategia ha incluido reducción de barreras comerciales pero particular ha involucrado altos niveles de inversión conforme la producción de manufacturas comerciales tienden a ser intensivas en capital

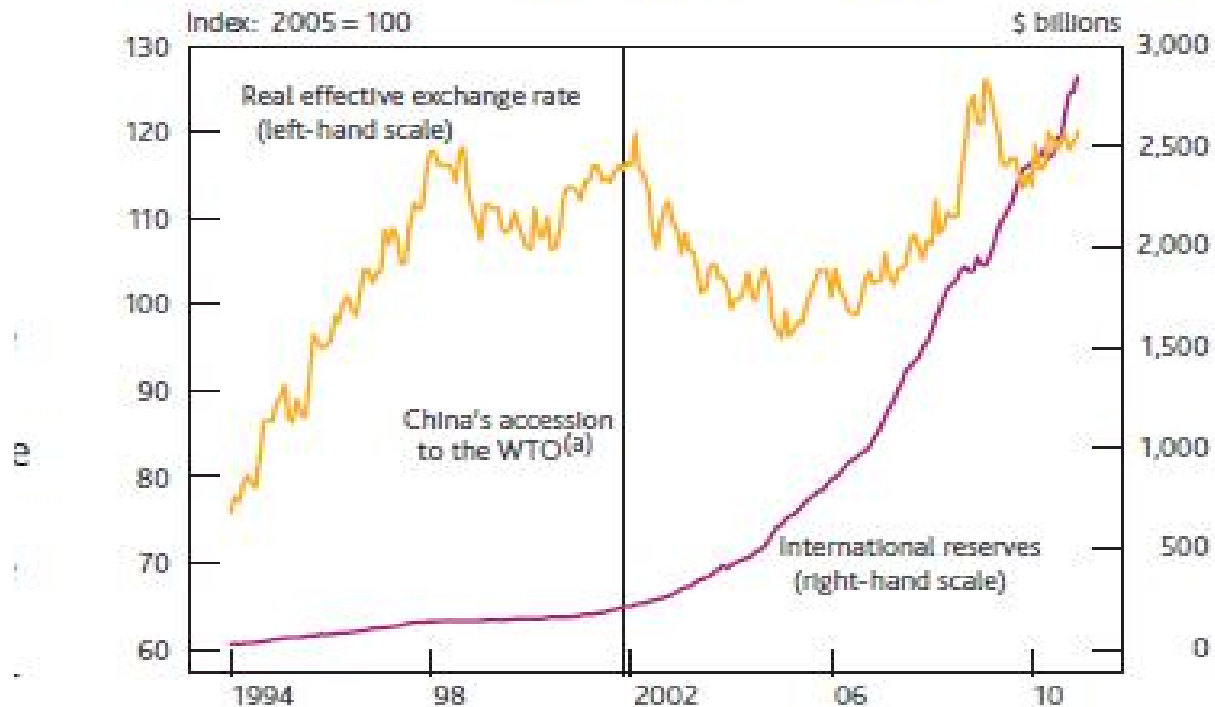
Chart 1 China's trade and current account



Sources: IMF World Economic Outlook (WEO) database, October 2010 and Bank calculations. The 2010 numbers are IMF staff estimates.

El aumento de las exportaciones amplió el superávit de la cuenta corriente y convirtió a China en supremo exportador. Como reflejo tanto del colapso del comercio internacional, el inicio de la crisis financiera y la inyección de un estímulo fiscal, la Cta. CTE, desciende al final del periodo.

Chart 2 China's international reserves and exchange rate

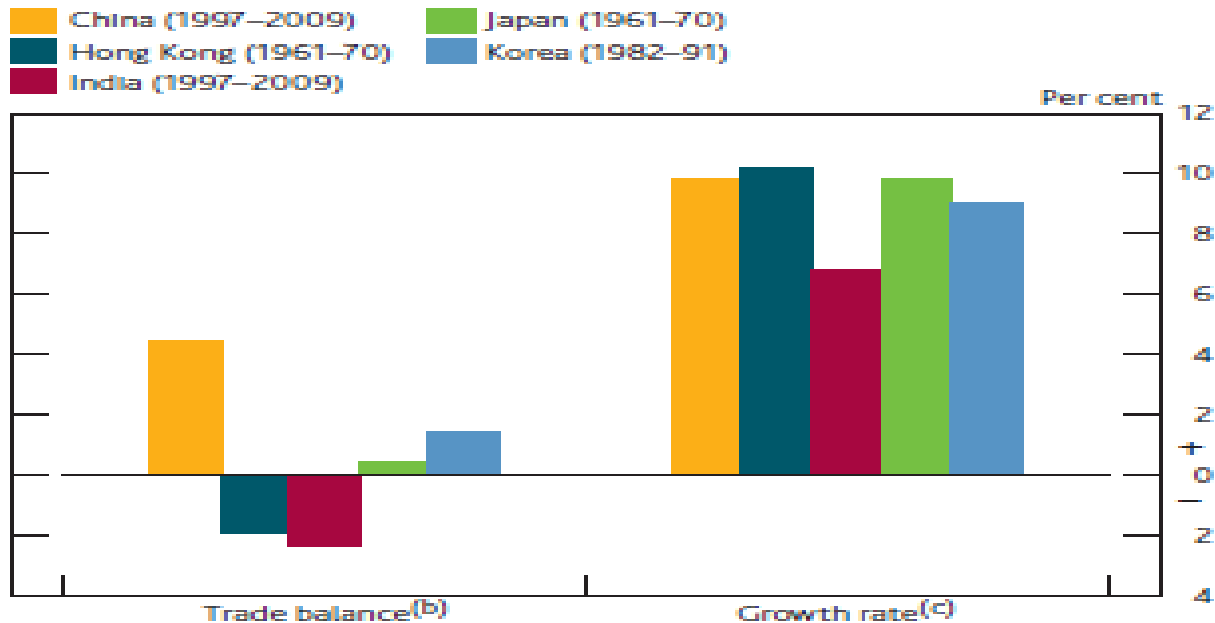


Sources: Bank for International Settlements and Thomson Reuters Datastream.

(a) 11 December 2001.

Dentro de la estrategia de crecimiento guiada por las exportaciones está la acumulación de reservas internacionales a una tasa muy rápida para contrapesar la apreciación del Renminbi derivada de la creciente competitividad, apoyando exportaciones e inhibiendo Importaciones.

Chart 3 International comparisons of trade balance and GDP growth^(a)



Sources: Thomson Reuters Datastream and Bank calculations.

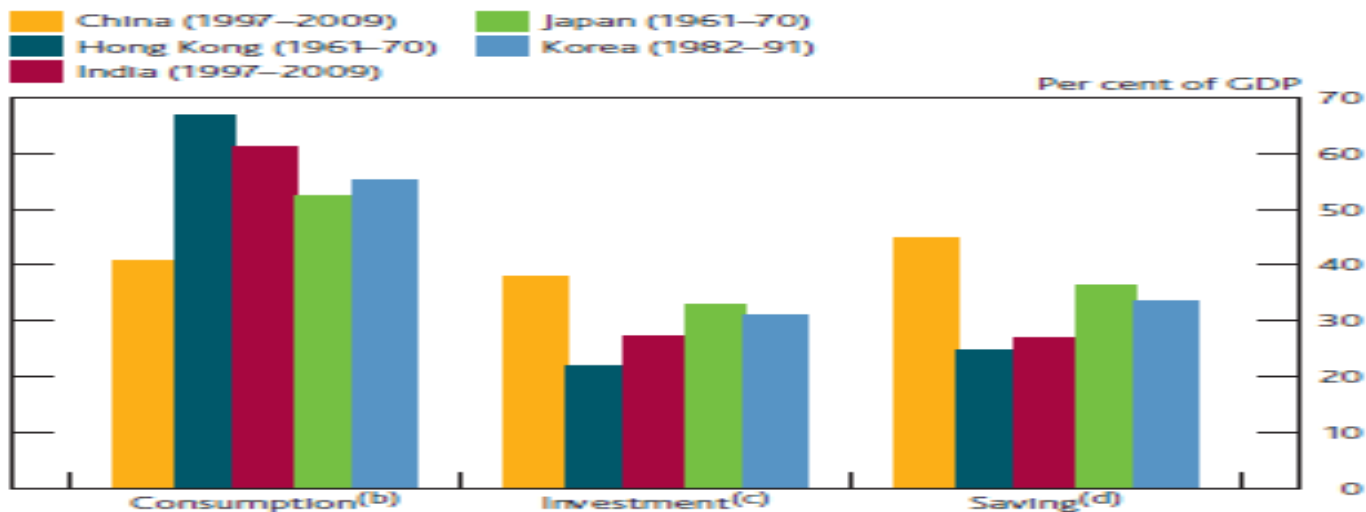
(a) Periods of fastest-growing decades taken from Razmi (2008). Periods for China and India have been updated.

(b) Period average of the external balance on goods and services as a percentage of GDP.

(c) Period average of annual GDP growth.

Mientras que la estrategia de crecimiento en China es similar a la de otros países, llama la atención el tamaño del superávit en cuenta corriente. La promoción del sector de bienes comercializables no necesariamente conduce a un superávit comercial.

Chart 4 International comparison of consumption, investment and savings^(a)

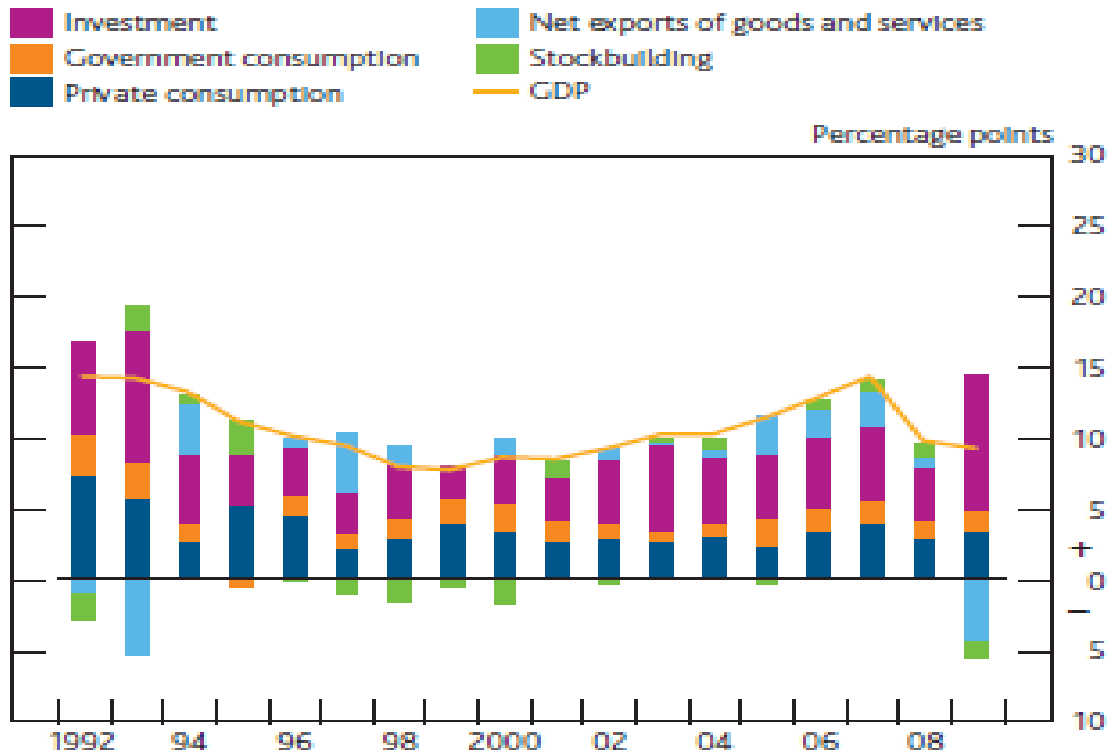


Sources: Thomson Reuters Datastream and Bank calculations.

- (a) Periods of fastest-growing decades taken from Razmi (2008). Periods for China and India have been updated.
- (b) Period average of household final consumption expenditure, except for Hong Kong which is from 1965 to 1970.
- (c) Period average of gross fixed capital formation, except for Hong Kong which is from 1965 to 1970.
- (d) Period average of gross domestic savings.

El consumo de las familias, como % del PIB, ha caído de 51% en 1985, a 35% en 2009, reflejando parcialmente el aumento del ahorro interno bruto en China lo que le permite un alto coeficiente de inversión.

Chart 5 Contributions to annual real GDP growth in China



Sources: IMF WEO database, October 2010, IMF staff estimates and Bank calculations.

En términos de la contribución a la tasa de crecimiento del PIB, la de las exportaciones netas ha sido positiva pero baja, mientras que el consumo ha tenido una participación constante y la inversión explica el principal impulso.

China: Balanza Comercial

China's foreign trade

Since WTO accession, \$2010 trn



III. *Efectos del milagro Chino en América Latina*

II.1 Fuentes de crecimiento de las exportaciones

- La metodología denominada ***Constant Market Shares Analysis*** mide la cantidad y calidad de las exportaciones en el mercado mundial durante un determinado periodo (ΔM). Algebraicamente los efectos se sumarizan en la siguiente ecuación:

$$\Delta M = \Delta Ma + \Delta Mb + \Delta Mc + \Delta mab + \Delta Mmc$$

Donde:

- ΔM = Share of a Country's Exports;
- ΔMa = Market Share Effect;
- ΔMb = Commodity Composition Effect;
- ΔMc = Market Composition Effect;
- Δmab = Commodity Adaptation Effect y
- ΔMmc = Market Adaptation Effect.

SITIC (Standard International Trade Classification):

Section:

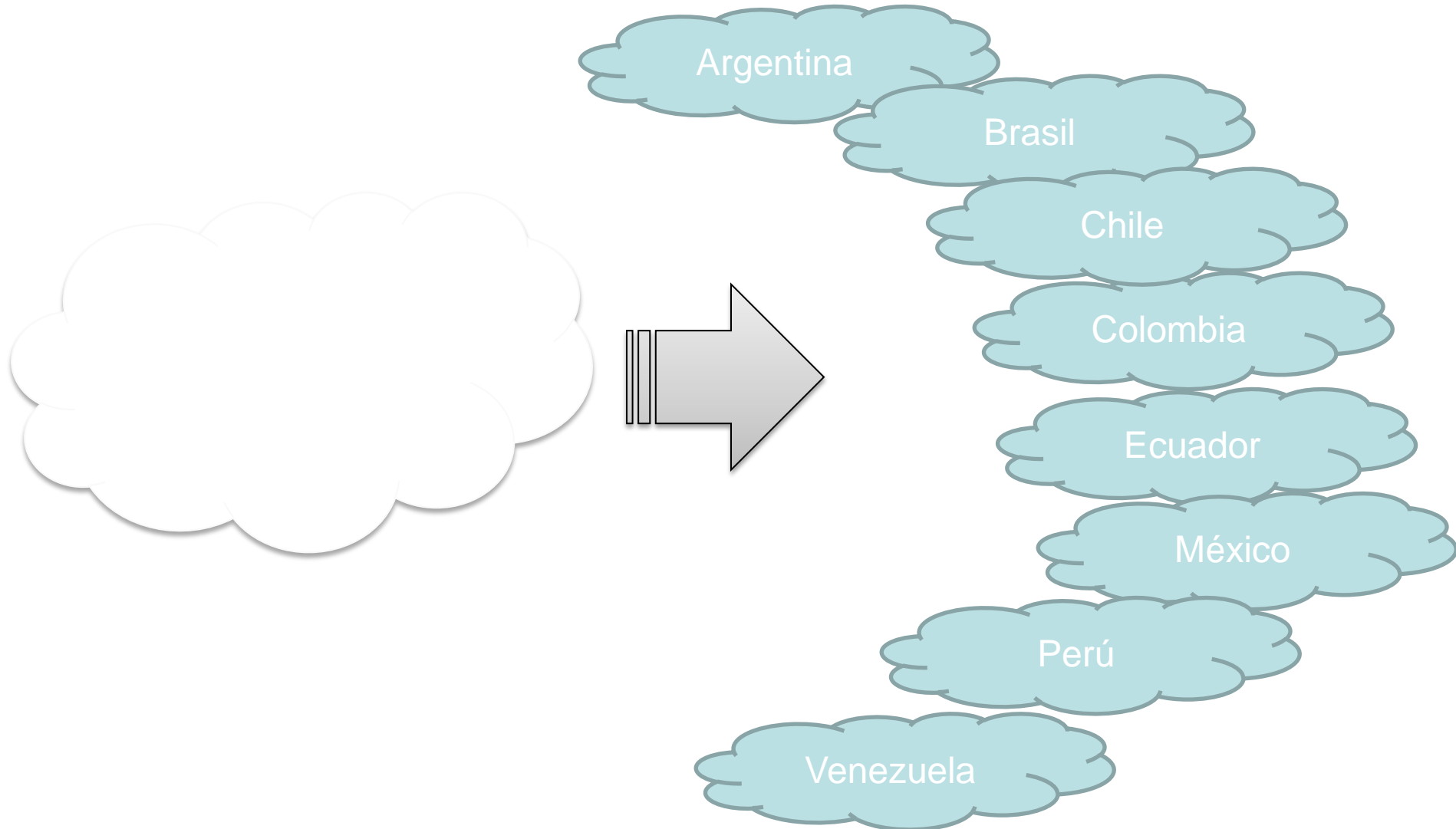
- 0: Food & Livestock
- 1: Beverages and Tobacco
- 2. Non-edible Raw Materials, except fuels
- 3. Animal and Vegetable Oil, Fats and Waxes;
- 4. Chemicals and Related Products;
- 5. Manufactures Goods, mainly classified by Raw Material;
- 6. Machinery and Transportation Equipment;
- 7. Miscellaneous Manufactured Articles;
- 8. Commodities and Transactions not classified elsewhere in SITIC.

- Los índices para México, Brasil y Chile, referidos a 1980 son de 1.009, 1.667 y 0.405, respectivamente, para 1980. Para 1988 y 2008, sin embargo, los valores correspondientes fueron 1.575, 1.712 y 0.355 para 1988 y de 3.130, 2.080 y 1.272 para 2008.

Otros hallazgos relevantes:

- Hasta el año 2000 las exportaciones se canalizaron a los socios comerciales tradicionales, pero en la presente centuria gana participación relativa el comercio exterior Sur-Sur; y
- El objetivo a elevar el grado de exportación de bienes manufacturados, ha sido débilmente cumplido.

Exportaciones



Exportaciones totales de China hacia América Latina, 1995-2010 (MMUSD)

40000.00
35000.00
30000.00
25000.00
20000.00
15000.00
10000.00
5000.00
0.00

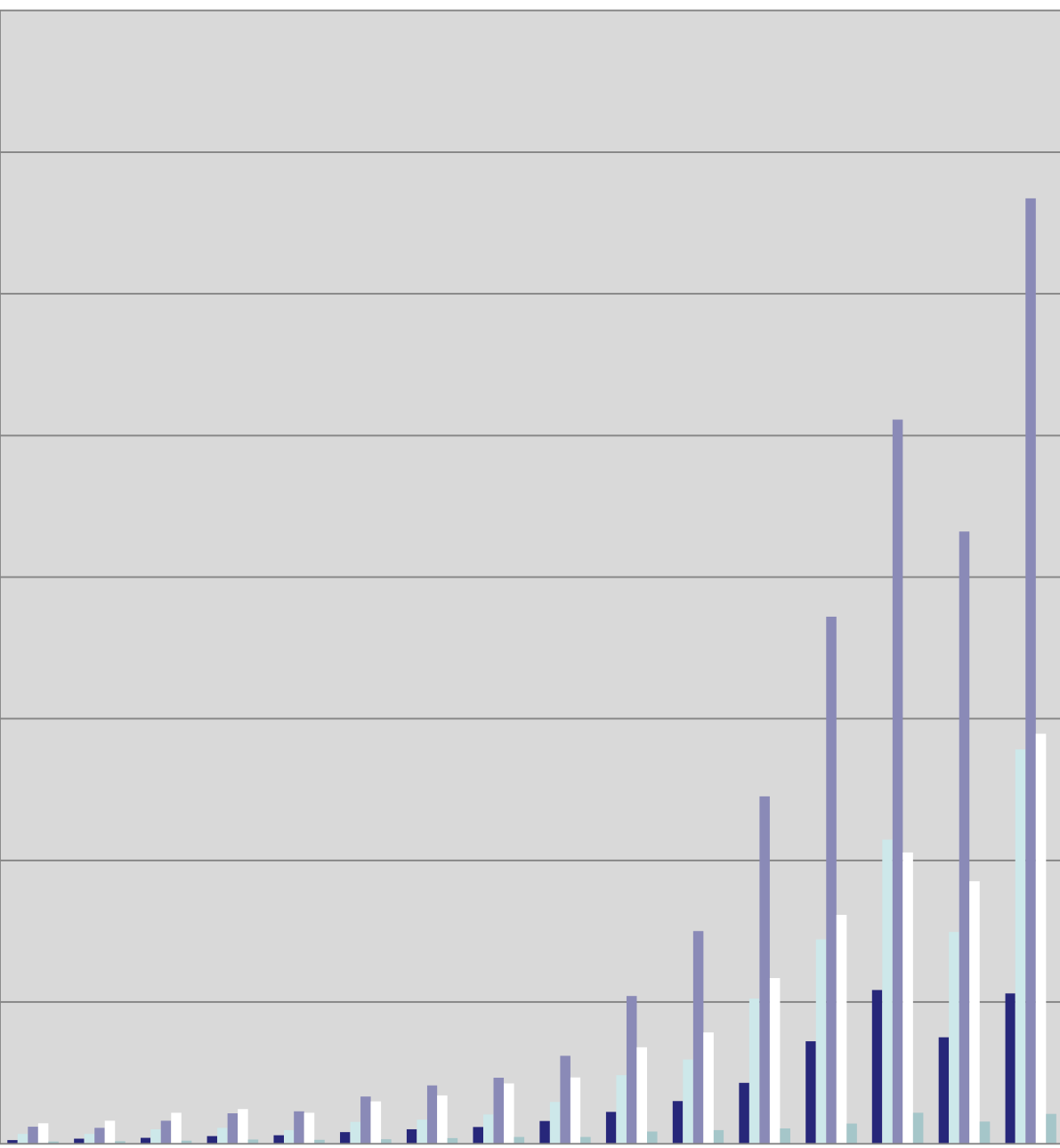
- Chemicals and related products, n.e.s.
- Manufactured goods
- Machinery and transport equipment
- Miscellaneous manufactured articles
- Otros

Nota: La categoría *Otros* incluye

- *Food and live animals*
- *Beverages and tobacco*
- *Crude materials, inedible, except fuels*
- *Mineral fuels, lubricants and related materials*
- *Animal and vegetable oils, fats and waxes*
- *Commodities and transactions, n.e.s.*

Fuente: UNCTAD Statistics

1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010



Importaciones

Argentina

Brasil

Chile

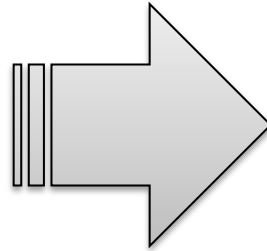
Colombia

Ecuador

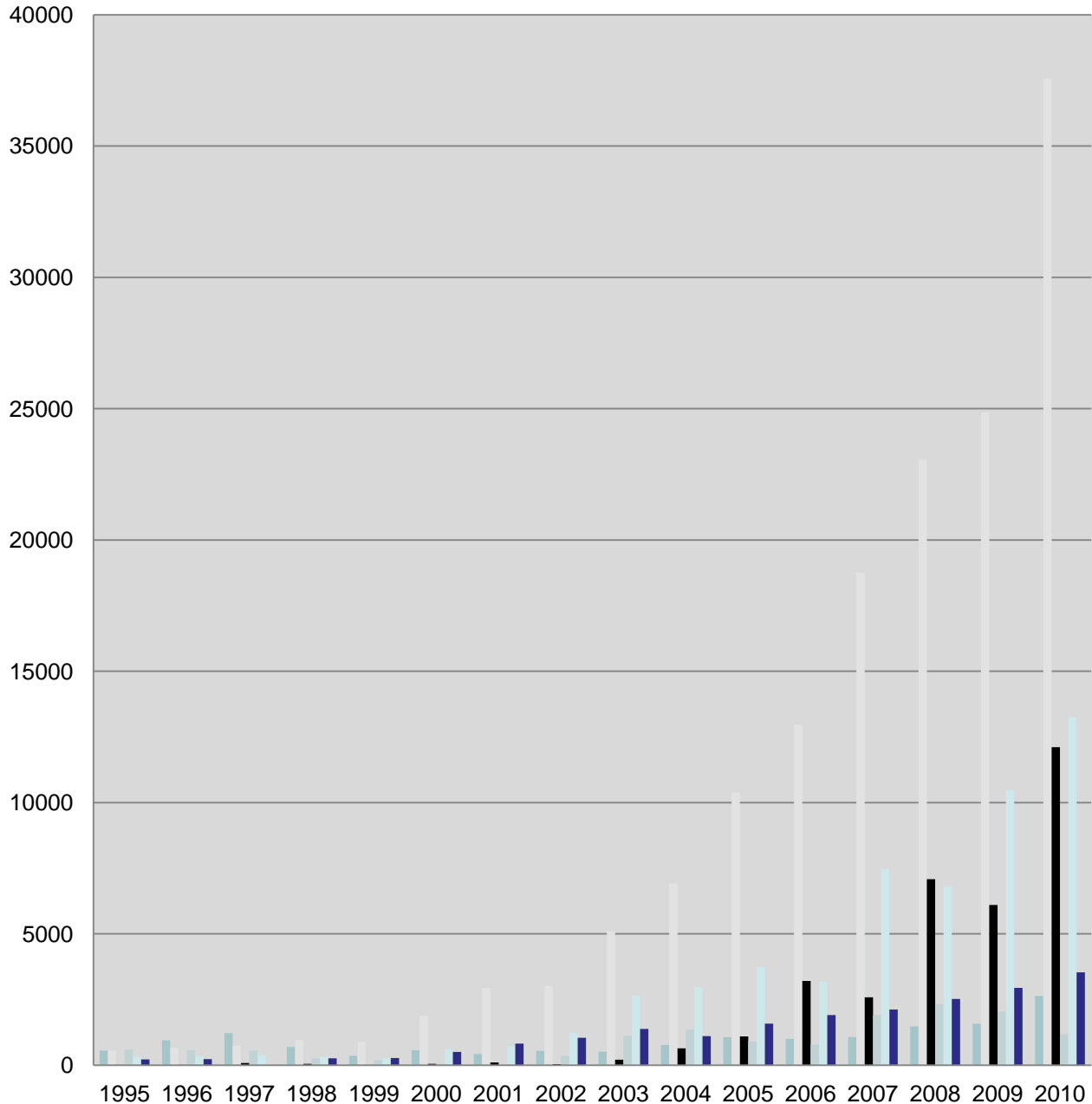
México

Perú

Venezuela



Exportaciones totales de América Latina hacia China, 1994-1995 (MMUSD)



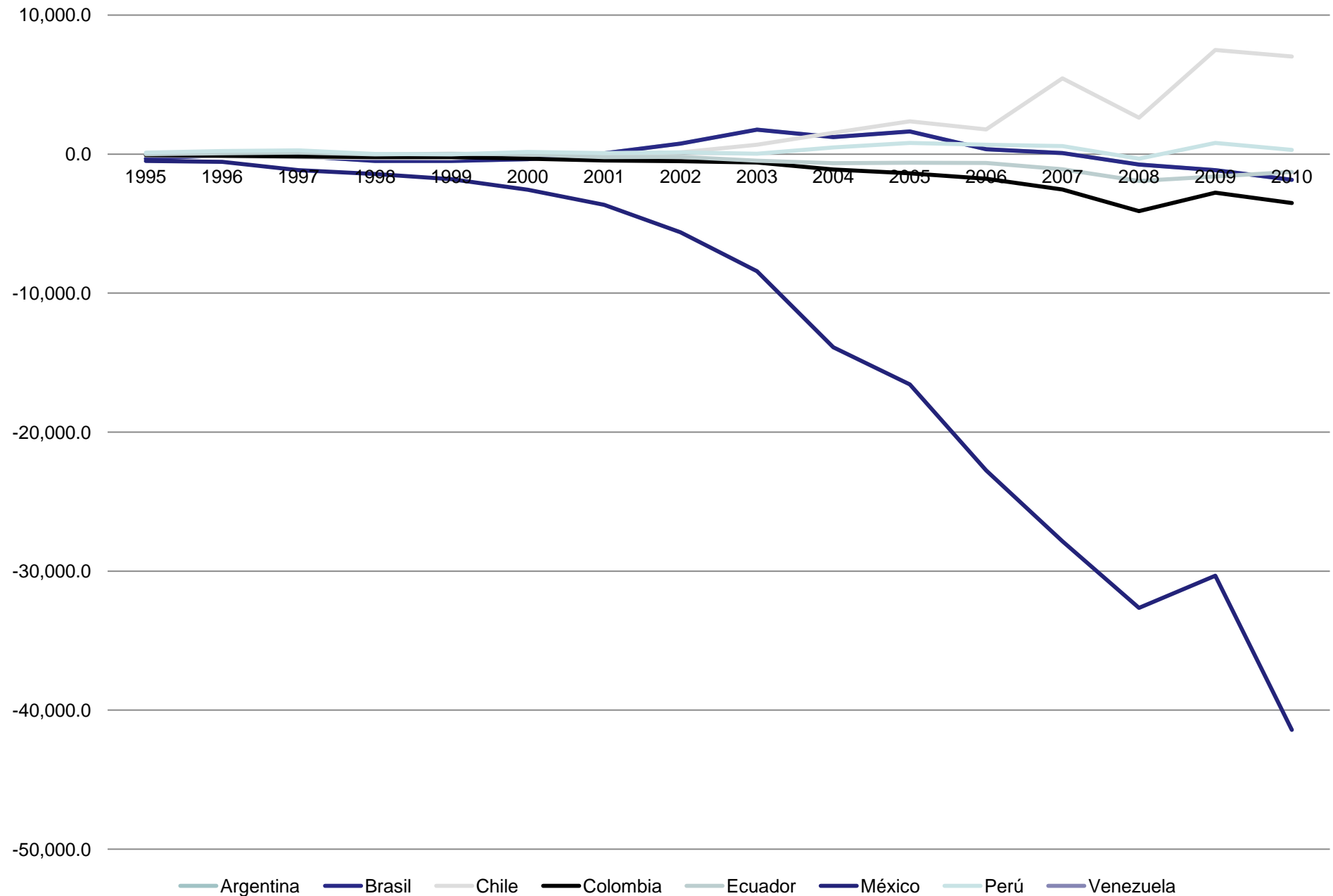
- Food and live animals
- Crude materials, inedible, except fuels
- Mineral fuels, lubricants and related materials
- Animal and vegetable oils, fats and waxes
- Manufactured goods
- Otros

Nota: La categoría *Otros* incluye

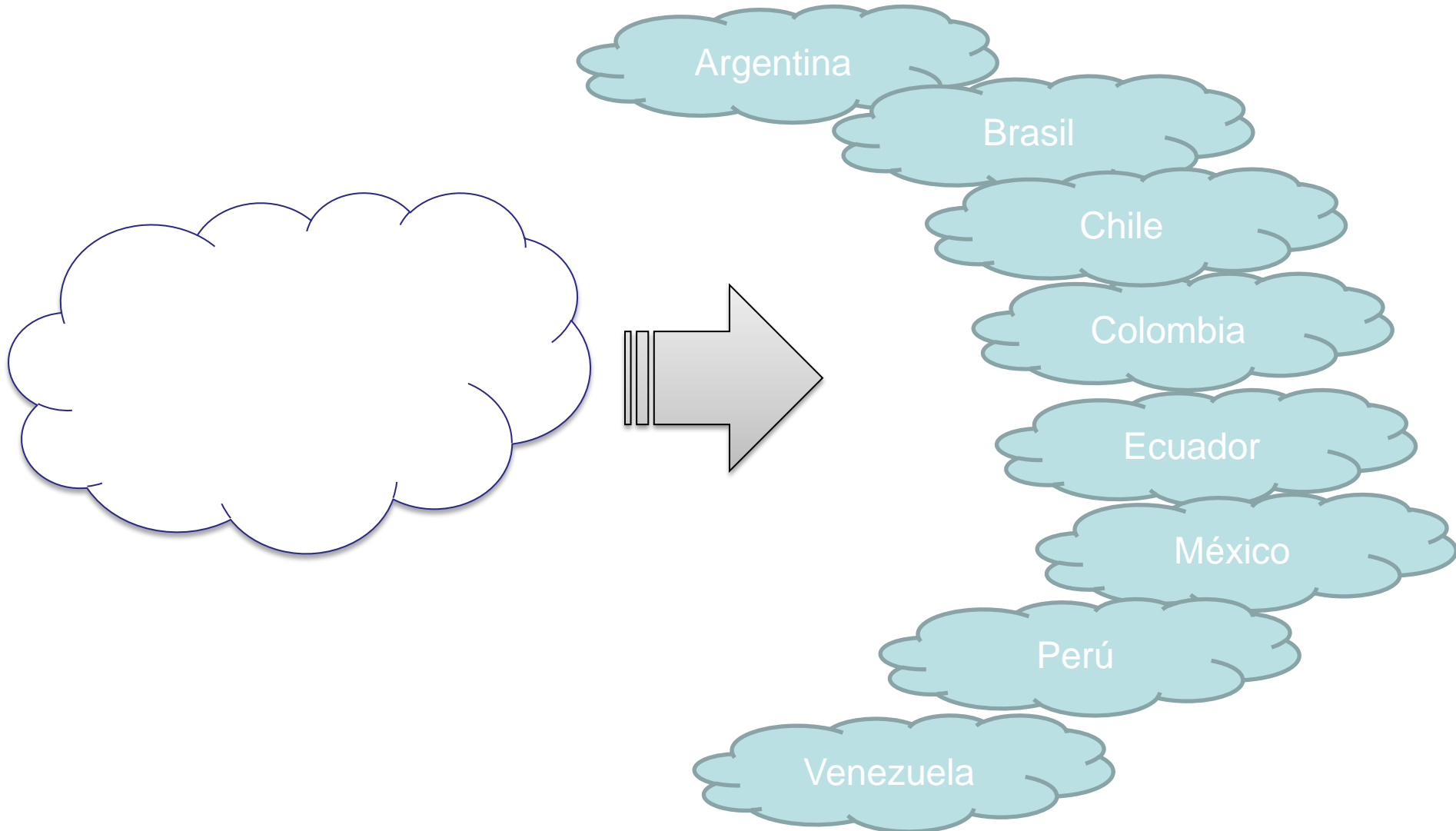
- *Beverages and tobacco*
- *Chemicals and related products, n.e.s.*
- *Maquinery and transport equipment*
- *Miscellaneous manufactured articles*
- *Commodities and transactions, n.e.s.*

Fuente: UNCTAD Statistics

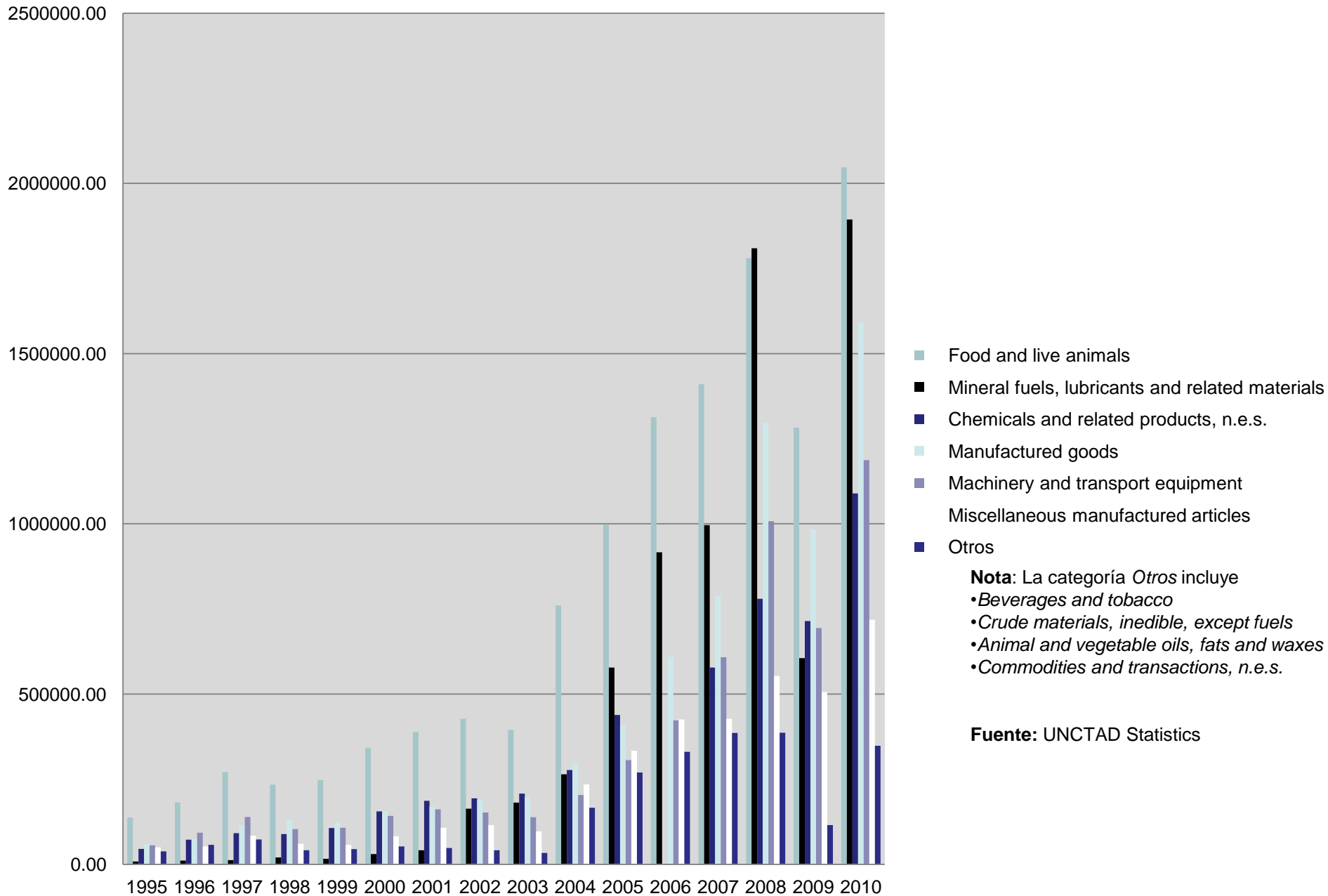
Saldo de la Balanza Comercial con China, 1995-2010 (MMUSD)



Exportaciones



Exportaciones totales de India hacia América Latina , 1995-2010 (MMUSD)



Importaciones

Argentina

Brasil

Chile

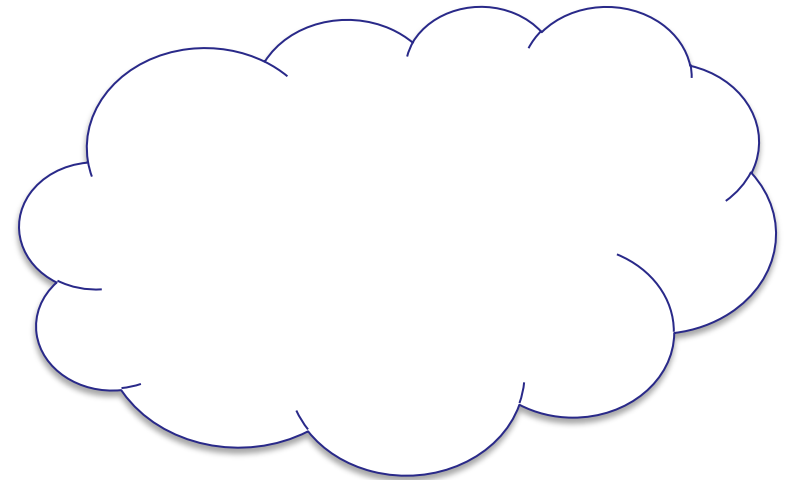
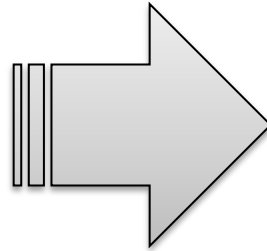
Colombia

Ecuador

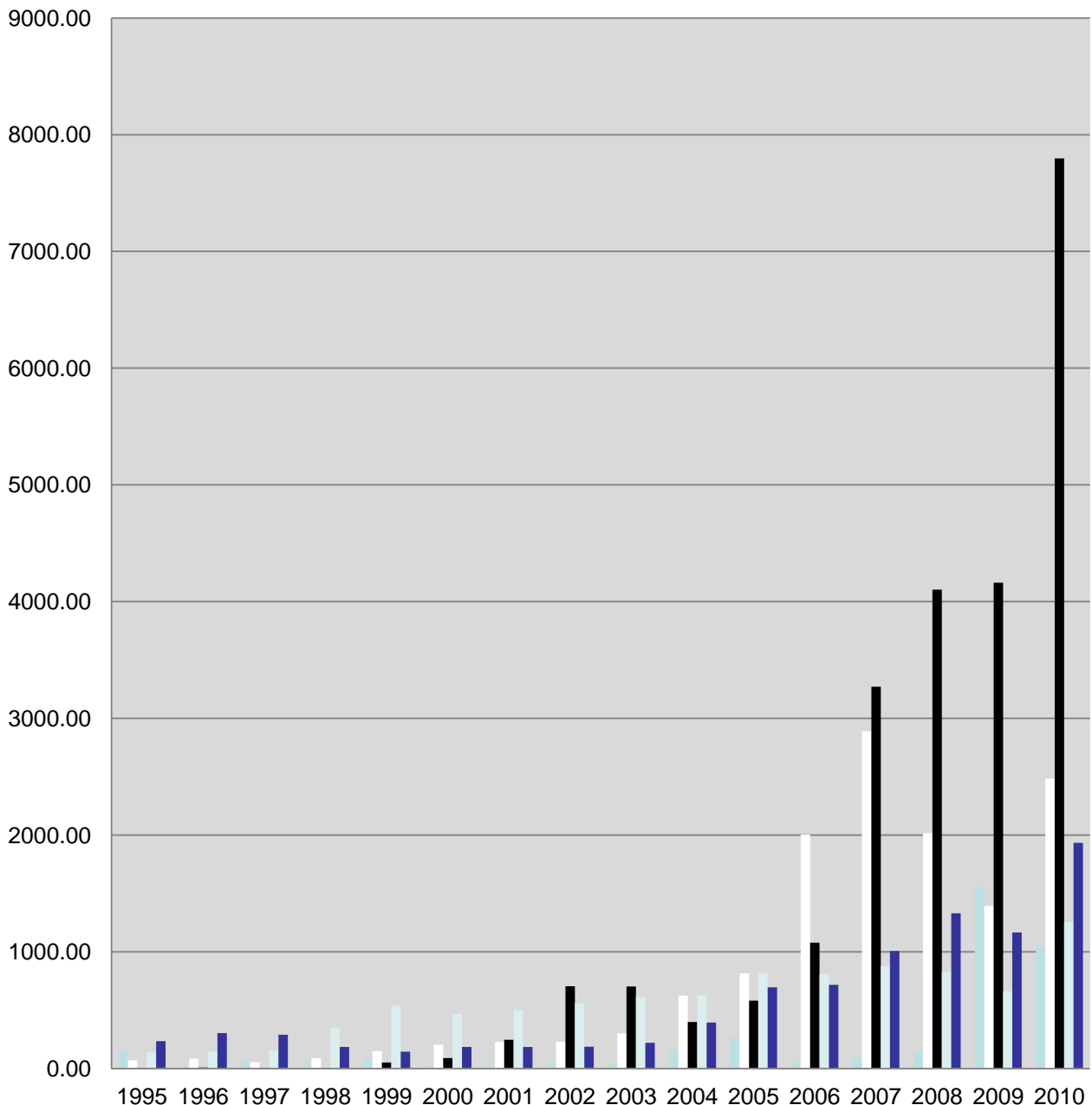
México

Perú

Venezuela



Exportaciones totales de América Latina hacia India, 1995-2010 (MMUSD)



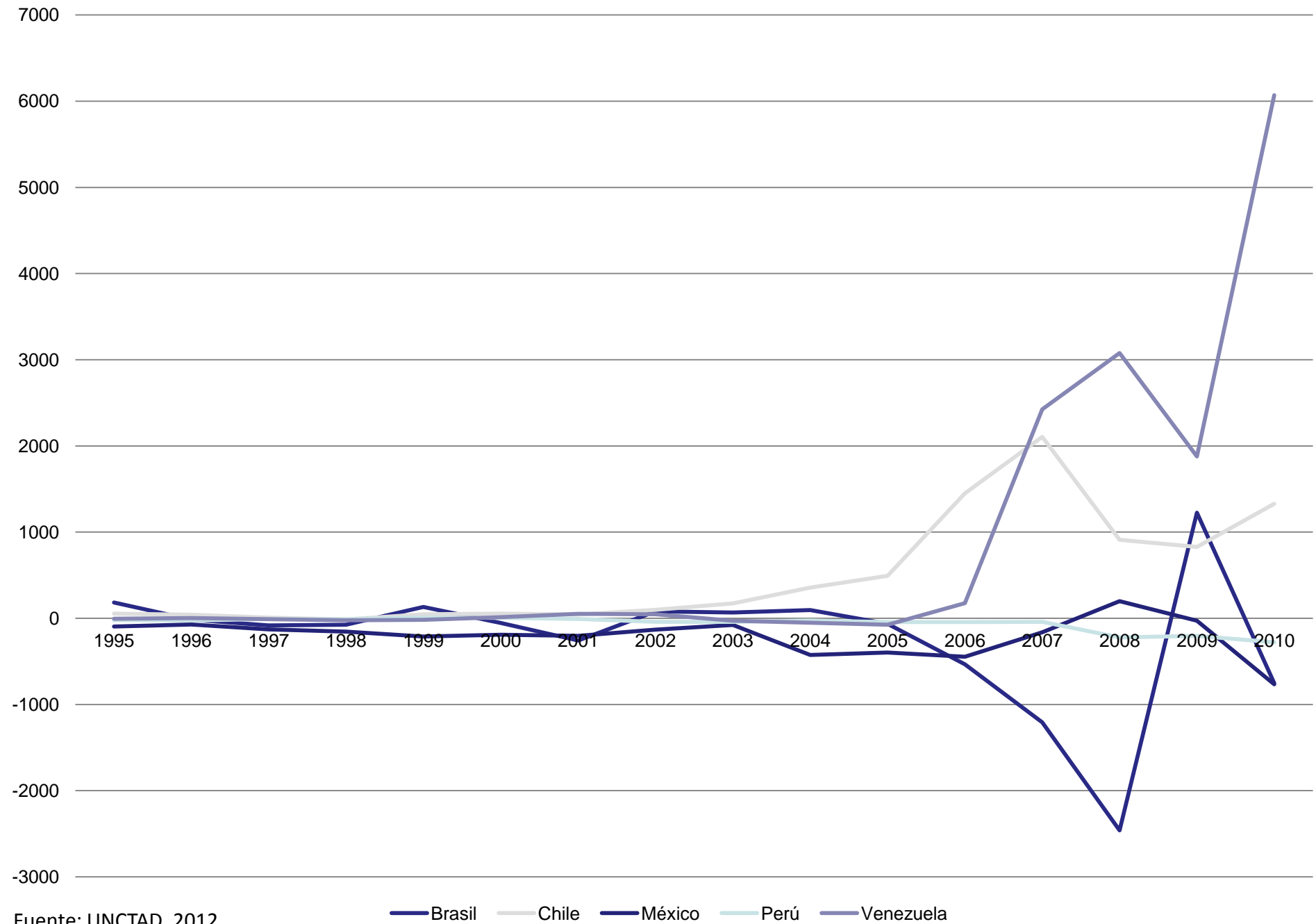
- Food and live animals
- Crude materials, inedible, except fuels
- Mineral fuels, lubricants and related materials
- Animal and vegetable oils, fats and waxes
- Otros

Nota: La categoría *Otros* incluye

- *Beverages and tobacco*
- *Chemicals and related products, n.e.s.*
- *Manufactured goods*
- *Maquinery and transport equipment*
- *Miscellaneous manufactured articles*
- *Commodities and transactions, n.e.s.*

Fuente: UNCTAD Statistics

Saldo de la Balanza Comercial con India, 1995-2010 (MMUSD)



Fuente: UNCTAD, 2012.

IV. La Tiranía de las Cifras

IV. China

**...el futuro de la economía China
no está exenta de contradicciones...**

Económicas

Sector Moderno vs Sector Tradicional

Industry Costera vs Industria Territorial

Industria vs Agricultura

Industria Pesada vs Industry Ligera

Producción and acumulación vs Consumo

Plantas Grandes vs Pequeñas y Medianas

Plantas

Contradicciones Políticas

Contradicciones Políticas

Centro vs Regiones

Centralización vs Decentralización

Centralización vs Democracia

Contradicciones Sociales

Contradicciones Sociales

Obreros vs Campesinos

Intellectuales vs Obreros-Campesinos

Tecnócratas vs Ideólogos

**Incentivos Materiales vs Incentivos no-
Materiales**

IV. 1 América Latina

Productividad

Tabla 3: América Latina, Variables Económicas Reales, 1950-2008

<i>Países</i>	<i>Indicador</i>		<i>PIB</i>		<i>Empleo</i>		<i>Productividad (MPL)</i>		<i>Elasticidad Empleo</i>	
	1950-1980	1980-2008	1950-1980	1980-2008	1950-1980	1980-2008	1950-1980	1980-2008	1950-1980	1980-2008
Argentina	3.4	2.4	1.2	2.0	2.1	0.4	0.4	0.8		
Brasil	6.8	2.4	3.1	2.3	3.6	0.1	0.5	1.0		
Chile	3.5	4.5	1.4	3.1	2.1	1.4	0.4	0.7		
Colombia	5.2	3.7	3.1	2.2	2.0	1.4	0.6	0.6		
Ecuador	5.7	2.7	2.7	3.5	2.9	-0.8	0.5	1.3		
México	6.4	2.6	3.2	2.7	3.1	-0.1	0.5	1.1		
Perú	4.9	2.6	2.3	2.8	2.6	-0.2	0.5	1.1		
Venezuela	4.7	2.5	3.7	2.5	1.0	-1.0	0.8	1.0		
América Latina	5.4	2.7	2.8	2.5	2.5	0.2	0.5	0.9		
China	4.9	8.5	2.4	1.7	2.0	6.7	0.5	0.2		
India	3.6	6.1	2.0	2.3	1.4	3.8	0.6	0.4		

Fuentes: Palma, J.G. (2009) Why has Productivity Growth Stagnated in Most Latin America Countries since Neo-liberal Reforms? CWPE 1030; Banco Mundial, *World Development Indicators*, 2010.

Cuadro 4: América latina

Productividad Total de los Factores (K,L)

<i>Países</i>	<i>1960 -1980</i>	<i>1980s</i>	<i>1990-2004</i>
Argentina	0.1	-2.9	0.8
Brasil	2.20	-2.50	0.00
Chile	0.50	0.70	1.40
Colombia	1.90	-1.10	-0.60
Ecuador	2.80	-1.30	-0.50
México	1.60	-2.40	-0.60
Perú	1.10	-3.70	0.30
Venezuela	-0.50	-1.60	-2.40
América Latina	1.4	-2.3	-0.2
China	0.60	4.20	4.70
India	0.20	2.50	1.50

Fuente: Palma, JG (2009) Why has Productivity Growth Stagnated in most Latin America Countries since Neo-liberal Reforms? CWPE 1030.

V. Conclusiones

Ante la persistencia del deterioro de los fundamentales, la conclusión es, por supuesto, no un llamado al proteccionismo a ultranza ni a persistir en una asimétrica relación comercial como la Norte-Sur que todavía predomina, sino a instrumentar una política económica y social que minimice los contagios depresivos de la crisis mundial y recobre alguna estabilidad en el crecimiento y en el empleo.

“The misery of being exploited by capitalists is nothing compared to the misery of not being exploited at all”.

Joan Robinson (1966) *Economic Philosophy*,
Harmondsworth: Penguin p. 46

El modelo de crecimiento en que ha descansado la economía China por más de tres décadas está perdiendo momentum. Pero eso no significa que esta cercano a su fin. Sus propios líderes han estado analizando diversas opciones: Mayor consumo interno; mayor inversión en servicios y liberalización del sector financiero.

Parece que la crisis financiera global ha demorado la transición, obligando al gobierno a persistir en los viejos pilares del modelo antiguo (inversión en propiedad e infraestructura,) pero avanza en instalar el nuevo modelo mientras el viejo paradigma expira.

¿Pero que hace América Latina para diseñar e instrumentar la política industrial correcta y dejar atrás los efectos de la enfermedad holandesa generados por una estrategia de desarrollo con énfasis en el valor de sus exportaciones primarias y dejar se ser víctima del denominado Neo-Extrativismo?

Agenda

1. Nuevo balance de riesgos para redefinir objetivos e instrumentos de política monetaria;
2. Ajustes a la estrategia de crecimiento económico para transformar la estructura de comercio exterior y acumular en forma planeada factores productivos modernos;
3. Grandes acuerdos sociales para elevar productividad vía incentivos correctos; y
4. Reformas internas para asegurar un sistema educativo competitivo y una buena administración pública.

Lecciones de China para América Latina

- 1. Un cambio de actitud: abrir la mente, darse la oportunidad de analizar las cosas desde otros puntos de vista del prevaleciente;**
- 2. Hacer del desarrollo económico la prioridad nacional mas importante;**
- 3. Pacto con los trabajadores para crear empleos y el elevar remuneraciones conforme a la productividad;**
- 4. Dedicar un mínimo de tiempo a debatir, y un máximo a la ejecución; y**
- 5. Fortalecer las bases del ahorro interno y asegurar su inversión productiva.**

Referencias:

Cardoso, E. and R. Dornbusch (1987) 'Foreign Private Capital Flows' in *Handbook of Development Economics*, edited by H. Chenery and T.N. Srinivasen, North Holland.

Comisión Económica para América Latina, *Informe anual* 2011.

Dornbusch, R. '*La años de la langosta en América Latina*', Project Syndicate, 2002.

García Páez, B. (2007) '*Capital Externo y Crecimiento Económico en México*'. UNAM, México DF.

Ortiz Martínez, G. (2008) "*La Crisis Financiera Internacional. Una perspectiva Latinoamericana*". Mimeo.

Palma, J.G. (2009) '*Why has Productivity Growth Stagnated in Most Latin America Countries since Neo-liberal Reforms? CWPE 1030 May 2010*'

Pastor, M., (1987), *'The Effects of IMF Programmes in the Third World'*. World Development 15 (February): 249-62.

Rodrik, D. “*Crecimiento por Exportaciones*”. Project Syndicate, 2008.

Rodrik, D. “*Don't expect China et al to Save the World*”. Financial Times, August 24th 2011.

Stiglitz, J. “*El Descontento con la Globalización*”. Project Syndicate, Nobel Laurates 2003.

Young, A. *'The Tyranny of Numbers: Confronting the Statistical Realities of the East Asian Growth Experience.'* National Bureau of Economic Research, Working Paper No. 4680, March 1994.





UNAM

POSGRADO EN ECONOMIA

**Desarrollo del Comercio Exterior
Sur - Sur y los Nuevos Desafíos
para América Latina**

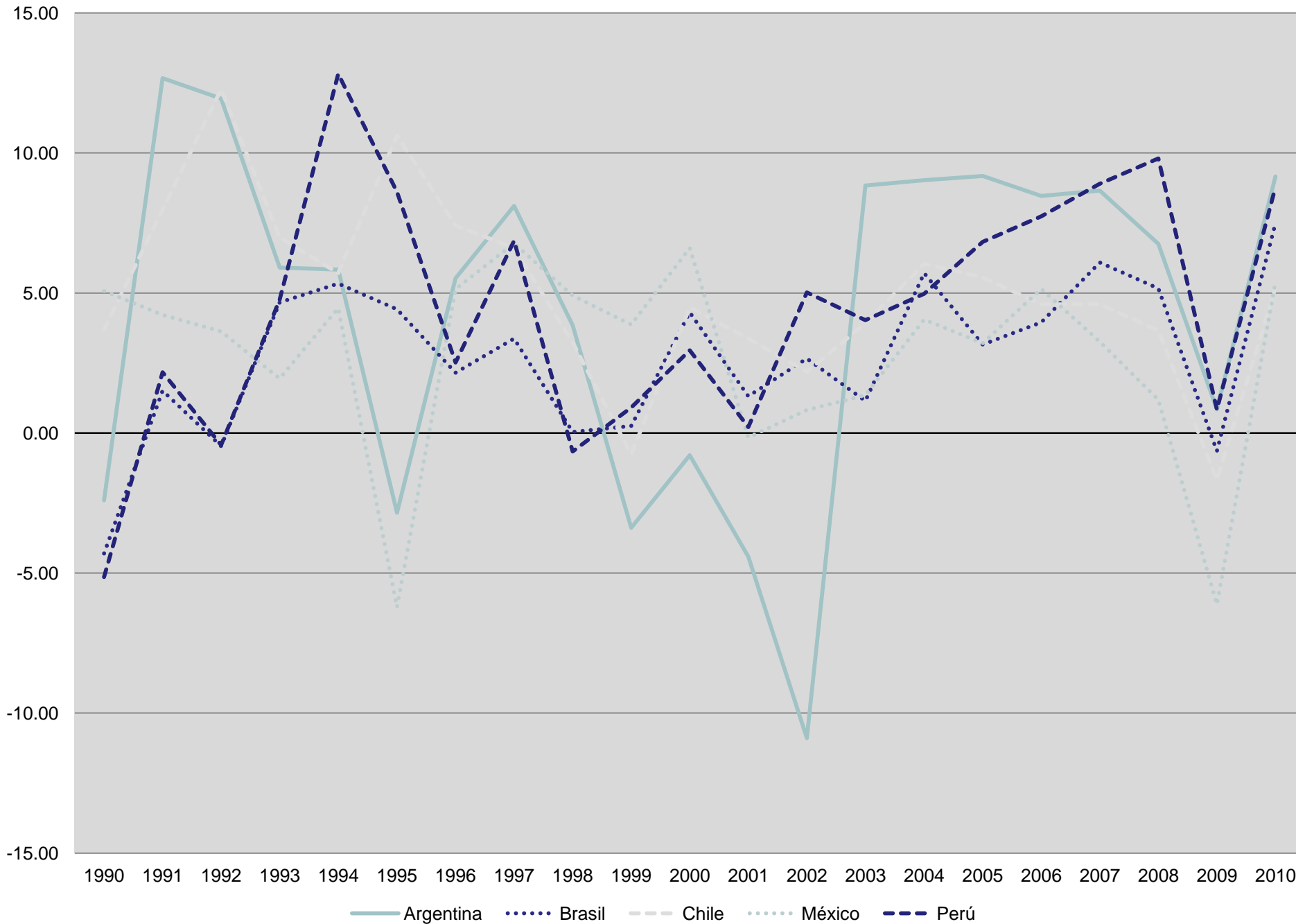
PROFESOR BENJAMIN GARCIA PAEZ

Ciudad Universitaria, México, DF, Mayo 29, 2012

PIB, tasa de crecimiento real anual (%)

	Argentina	Brasil	Chile	Ecuador	México	Perú	Venezuela
1990	-2.40	-4.30	3.70	2.68	5.07	-5.14	6.47
1991	12.67	1.51	7.97	5.19	4.22	2.17	9.73
1992	11.94	-0.47	12.28	1.51	3.63	-0.43	6.06
1993	5.91	4.67	6.99	0.30	1.95	4.76	0.28
1994	5.84	5.33	5.71	4.70	4.46	12.82	-2.35
1995	-2.85	4.42	10.63	1.75	-6.22	8.61	3.95
1996	5.53	2.15	7.41	2.40	5.14	2.52	-0.20
1997	8.11	3.37	6.61	4.05	6.78	6.86	6.37
1998	3.85	0.04	3.23	2.11	4.91	-0.66	0.29
1999	-3.39	0.25	-0.76	-6.30	3.87	0.91	-5.97
2000	-0.79	4.31	4.49	2.80	6.60	2.95	3.69
2001	-4.41	1.31	3.38	5.34	-0.16	0.21	3.39
2002	-10.89	2.66	2.18	5.11	0.83	5.02	-8.86
2003	8.84	1.15	3.92	3.27	1.35	4.03	-7.76
2004	9.03	5.71	6.04	8.82	4.05	4.98	18.29
2005	9.18	3.16	5.56	5.74	3.21	6.83	10.32
2006	8.47	3.96	4.59	4.75	5.15	7.74	9.87
2007	8.65	6.09	4.60	2.04	3.26	8.91	8.75
2008	6.76	5.16	3.66	7.24	1.19	9.80	5.28
2009	0.85	-0.64	-1.68	0.36	-6.12	0.84	-3.20
2010	9.16	7.49	5.20	3.58	5.39	8.78	-1.49

PIB, tasa de crecimiento real anual (%)



Exportaciones de bienes y servicios, tasa de crecimiento real anual (%)

	Argentina	Brasil	Chile	Ecuador	México	Perú	Venezuela
1990	18.01	-4.92	8.62	10.26	5.31	2.92	14.30
1991	-3.62	6.58	12.43	26.37	5.07	5.78	4.24
1992	-1.03	16.55	13.93	8.82	4.98	4.37	-2.03
1993	3.98	11.68	3.53	-6.68	8.09	3.11	12.02
1994	15.30	4.01	11.63	11.68	17.80	19.38	8.06
1995	22.53	-2.03	10.98	11.28	30.19	5.54	6.29
1996	7.65	-0.42	11.78	2.44	18.23	8.88	7.83
1997	12.18	11.02	11.20	7.82	10.72	13.10	-19.72
1998	10.62	4.91	5.23	-5.07	12.18	5.57	3.54
1999	-1.26	5.71	7.32	7.77	12.33	7.64	-10.99
2000	2.70	12.86	5.08	-1.00	16.28	7.99	5.83
2001	2.74	10.05	7.23	-0.79	-3.60	7.35	-3.55
2002	3.09	7.42	1.60	-0.85	1.44	6.89	-3.96
2003	6.00	10.40	6.46	10.09	2.69	6.33	-10.38
2004	8.11	15.29	13.30	15.08	11.50	15.18	13.69
2005	13.50	9.33	4.32	8.61	6.75	15.20	3.77
2006	7.33	5.04	5.09	8.84	10.94	0.80	-3.02
2007	9.09	6.20	7.57	2.35	5.75	6.85	-7.55
2008	1.16	0.55	3.11	3.29	0.45	8.16	-0.98
2009	-6.41	-10.20	-5.60	-5.90	-13.73	-3.16	-13.68
2010	14.60	11.52	-0.30	2.28	25.63	2.52	-12.88

Exportaciones de bienes y servicios, tasa de crecimiento real anual (%)

