

# **LA LIBERALIZACIÓN ECONÓMICA LATINOAMERICANA A LA LUZ DE LA HISTORIA**



**NACIONES UNIDAS**

**DESA**

**JOSÉ ANTONIO OCAMPO  
SUBSECRETARIO GENERAL**

# UNA MEJOR EXPLICACION DE LA CRISIS: LAS VULNERABILIDADES MACROECONOMICAS

- Pese al dinamismo exportador, mayores déficit externos
- Mayores requerimientos de inversión
- Vulnerabilidades fiscales
- Aún más importante: distorsiones generadas por el abundante financiamiento externo
  - ✓ Afectaron más a las economías liberalizadas del Cono Sur...
  - ✓ ...habían afectado en el pasado a las economías exportadoras...
  - ✓ ... afectarían de nuevo, en los noventa, a las economías liberalizadas
- Se trata, por lo tanto, de un fenómeno más generalizado al supuesto agotamiento de la “sustitución de importaciones”

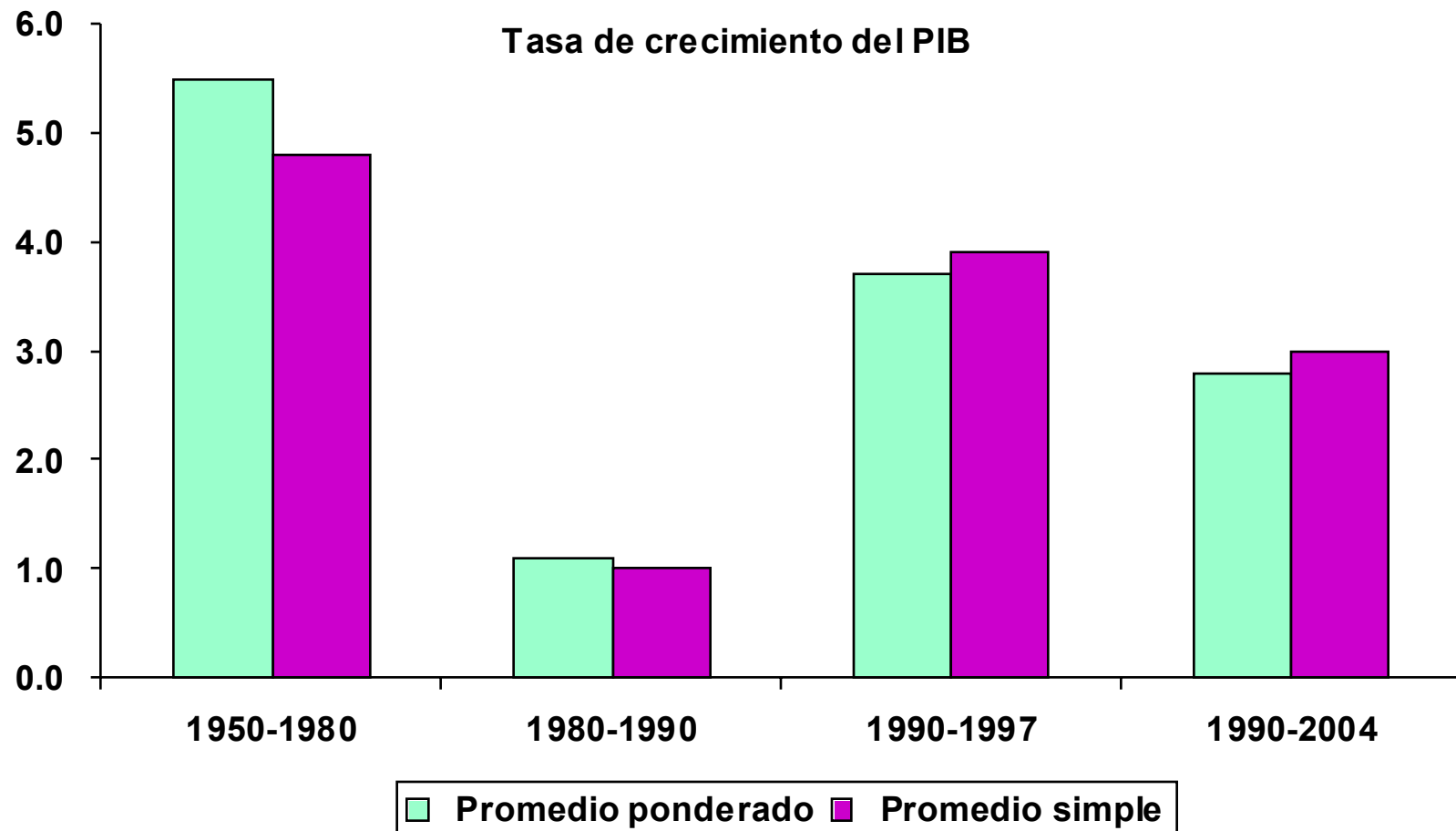
# **LA POLITICA ECONÓMICA DE AMÉRICA LATINA SE HA BASADO EN LAS ULTIMOS VEINTICINCO AÑOS EN DOS GRANDES SUPUESTOS**

- La industrialización dirigida por el Estado fue ineficiente
- La liberalización de las fuerzas del mercado era necesaria, por lo tanto, para poner en marcha economías competitivas y dinámicas

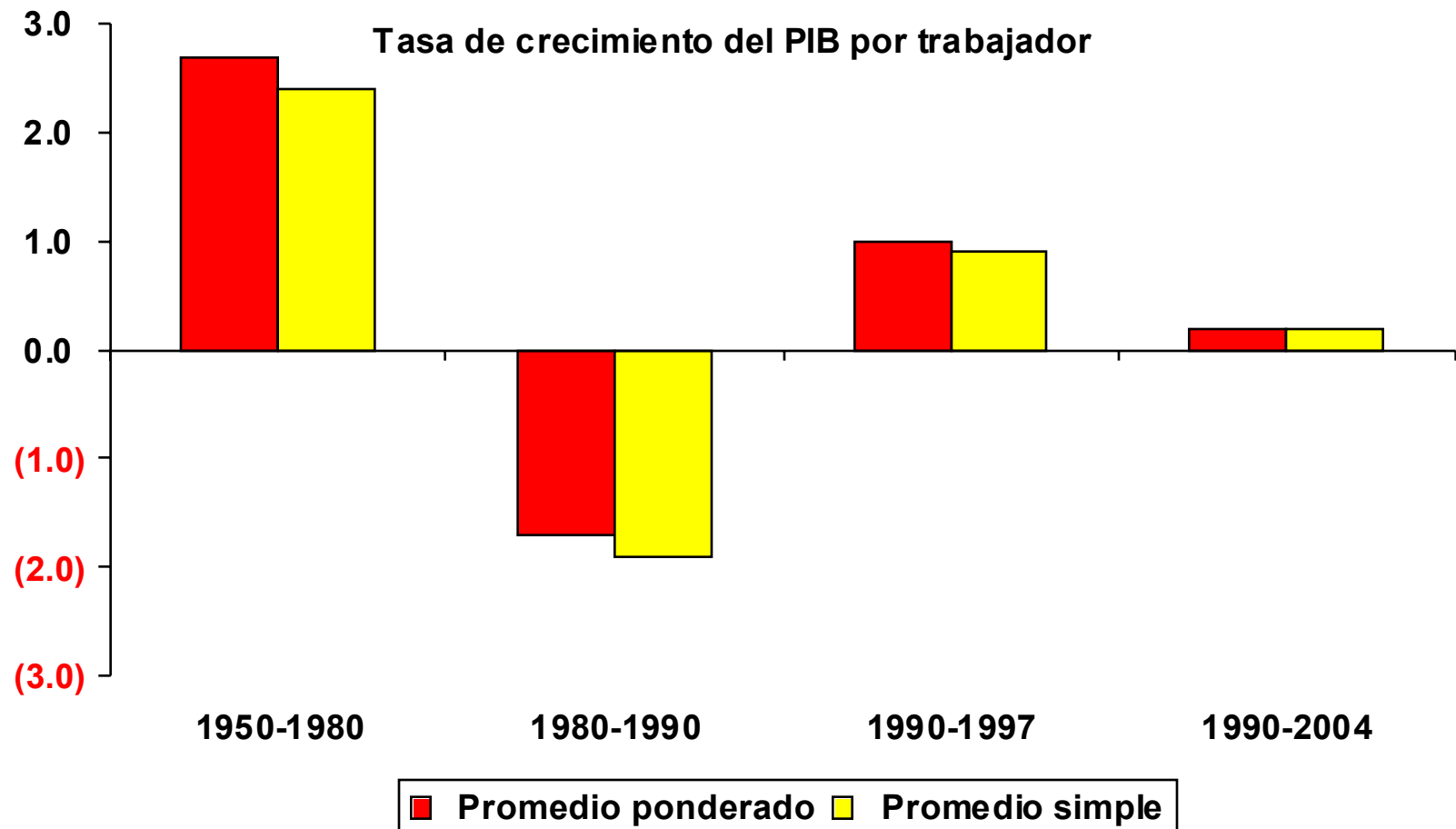
# **ESTAS AFIRMACIONES SE ENFRENTAN, SIN EMBARGO, A DOS HECHOS CONTUNDENTES:**

- Los últimos veinticinco años han sido los de peor desempeño en la historia de la región
- El crecimiento económico bajo el modelo de industrialización dirigida por el Estado fue muy superior

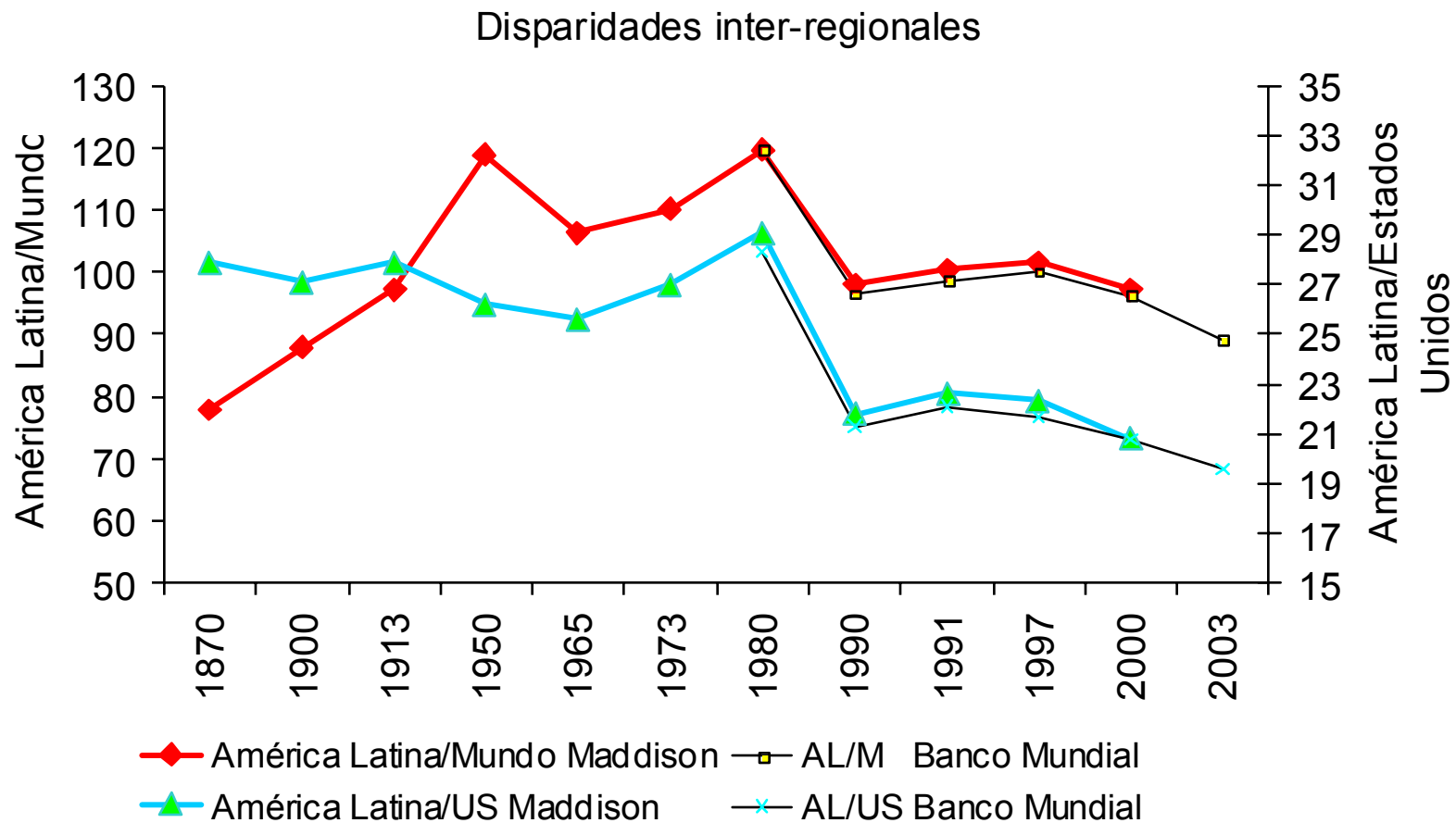
# EL DESEMPEÑO DE LOS ULTIMOS VEINTICINCO AÑOS HA SIDO MEDIocre



# EL DESEMPEÑO DE LOS ULTIMOS VEINTICINCO AÑOS HA SIDO MEDIOCRE



# EN RELACION CON EL RESTO DEL MUNDO, HEMOS RETROCEDIDO A LOS NIVELES DE HACE UN SIGLO



# CUATRO PREGUNTAS QUE DEBEMOS RESPONDER

- ¿Por qué colapsó el modelo de industrialización dirigida por el Estado?
- ¿Por qué fue tan severa la crisis de la deuda?
- ¿Por qué fue tan frustrante la recuperación económica posterior?
- ¿Está asociado el mediocre desempeño económico a un pobre desempeño social?

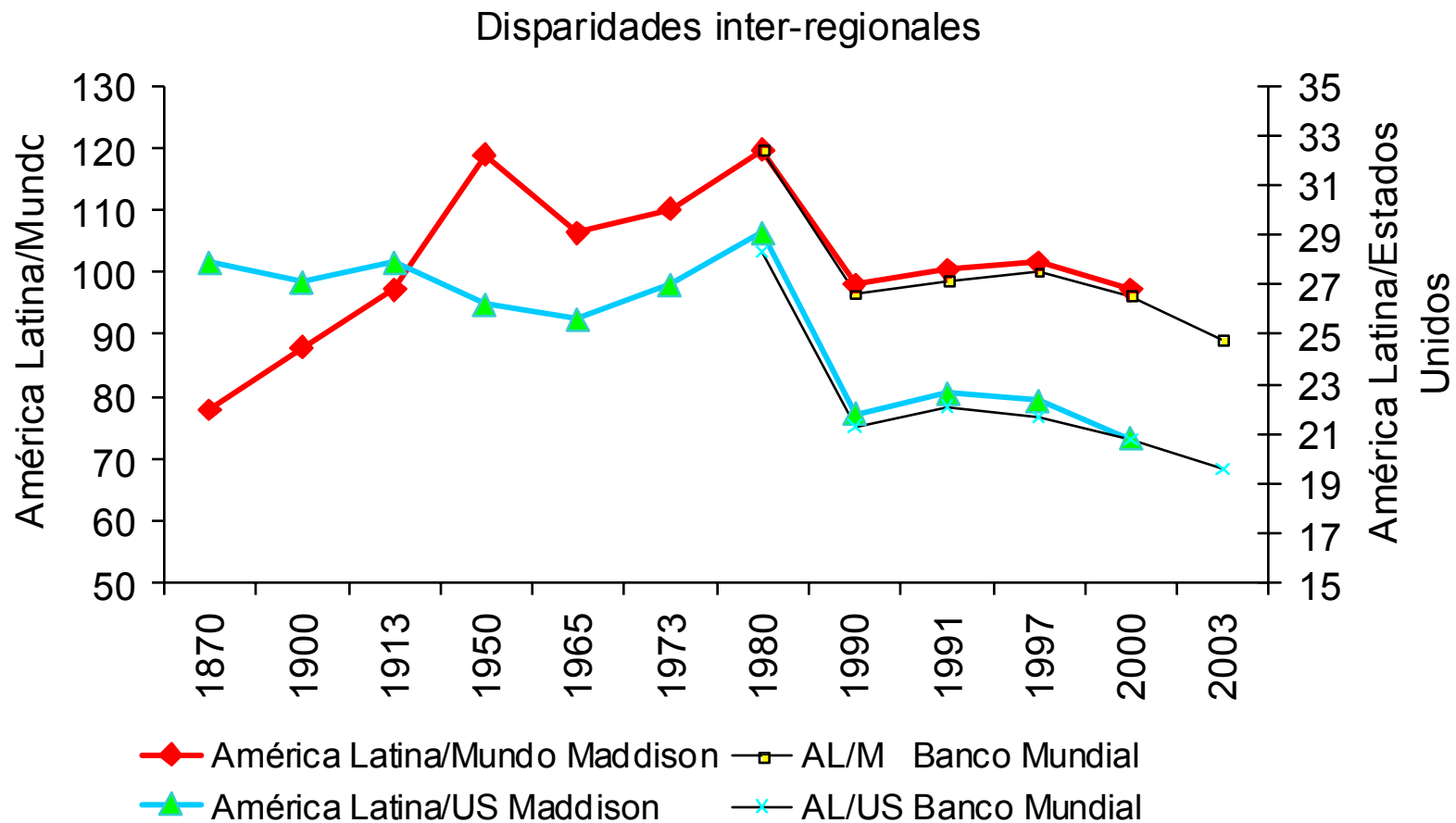
## **PRIMERA PREGUNTA**

**¿POR QUÉ COLAPSÓ EL MODELO  
DE INDUSTRIALIZACION DIRIGIDA  
POR EL ESTADO?**

# ¿AGOTAMIENTO DE LA SUSTITUCION DE IMPORTACIONES?

- La sustitución de importaciones estaba agotada en la mayoría de los países desde mucho antes.
- Por eso mismo, había surgido una nueva estrategia: un “modelo mixto”
  - ✓ Fomento a las exportaciones
  - ✓ Integración regional
  - ✓ Racionalización gradual de la protección
  - ✓ En países inflacionarios, esquemas de devaluación gradual
- Hablar de “sustitución de importaciones” como el modelo dominante en los años setenta es, por lo tanto, un claro anacronismo.
- En este marco, América Latina tuvo un desempeño dinámico desde mediados de los sesenta

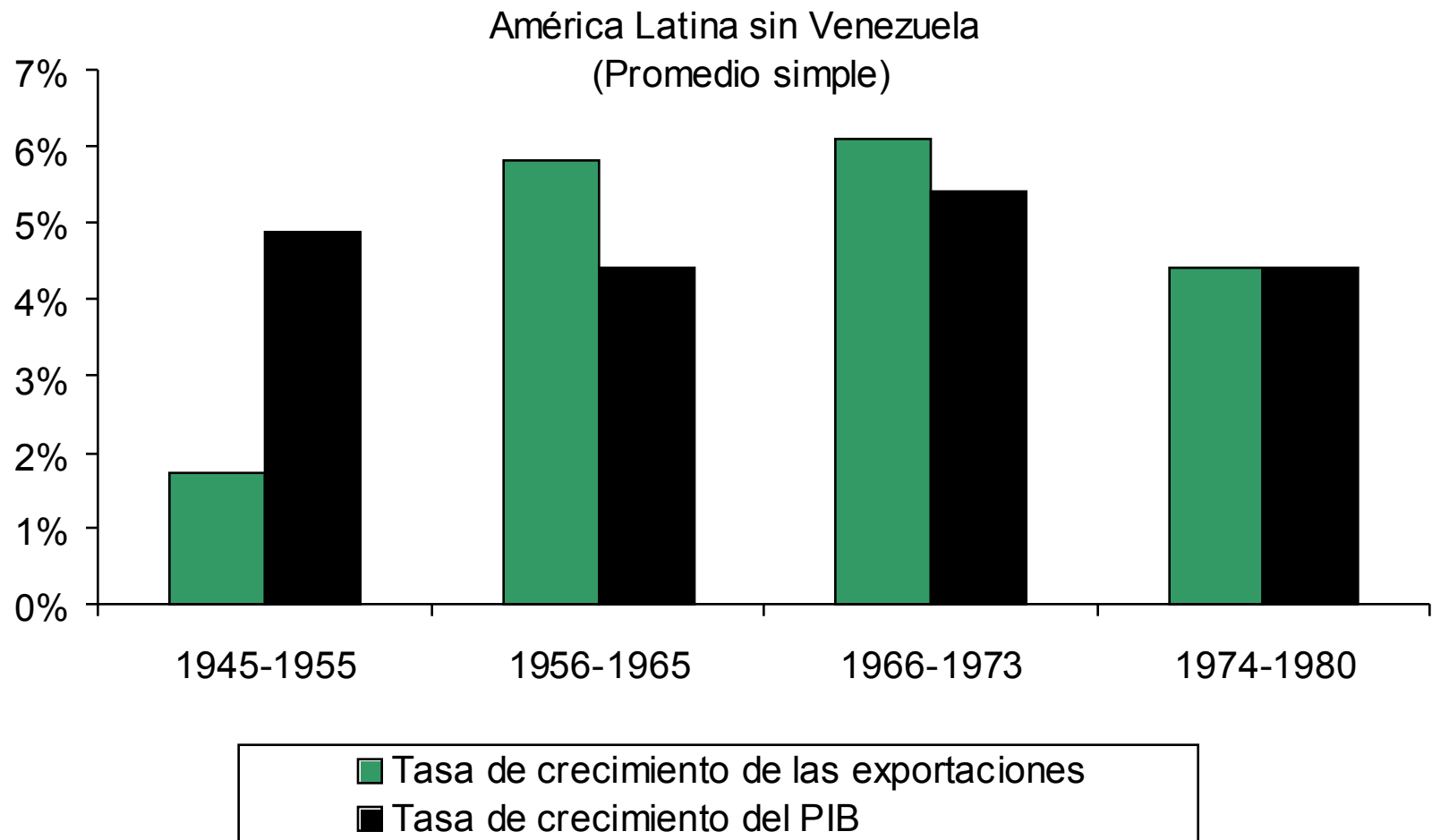
# LA FASE MADURA DE LA INDUSTRIALIZACIÓN DIRIGIDA POR EL ESTADO FUE RELATIVAMENTE EXITOSA



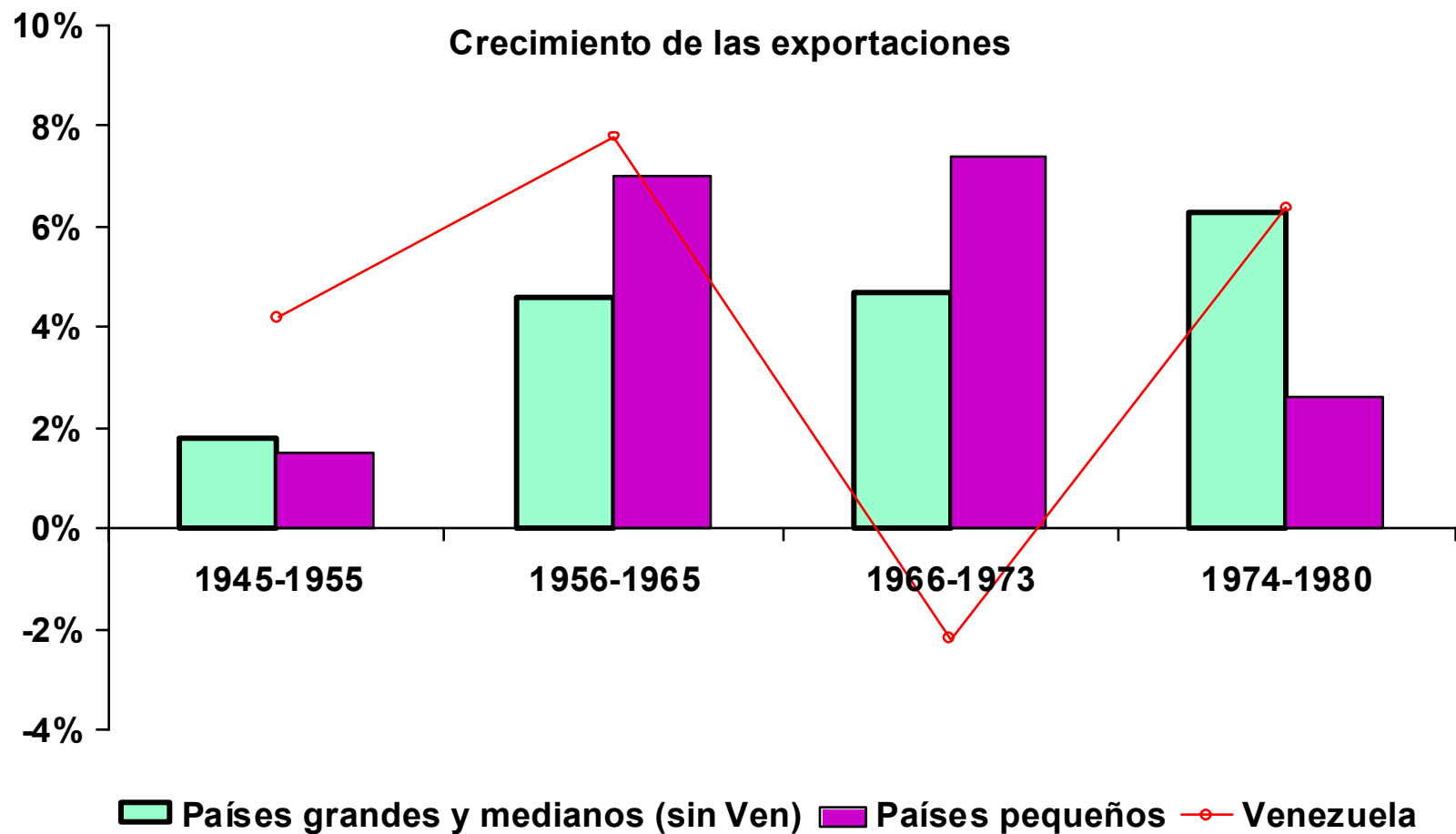
# EXISTEN MUCHOS MITOS SOBRE EL DINAMISMO EXPORTADOR DURANTE ESTA ETAPA

- El lento dinamismo exportador se concentró en los primeros años de la posguerra y en algunos países importantes
- Las exportaciones se aceleraron desde mediados de los cincuenta.
- Pero se perdió participación en los mercados de productos básicos, especialmente de combustibles.

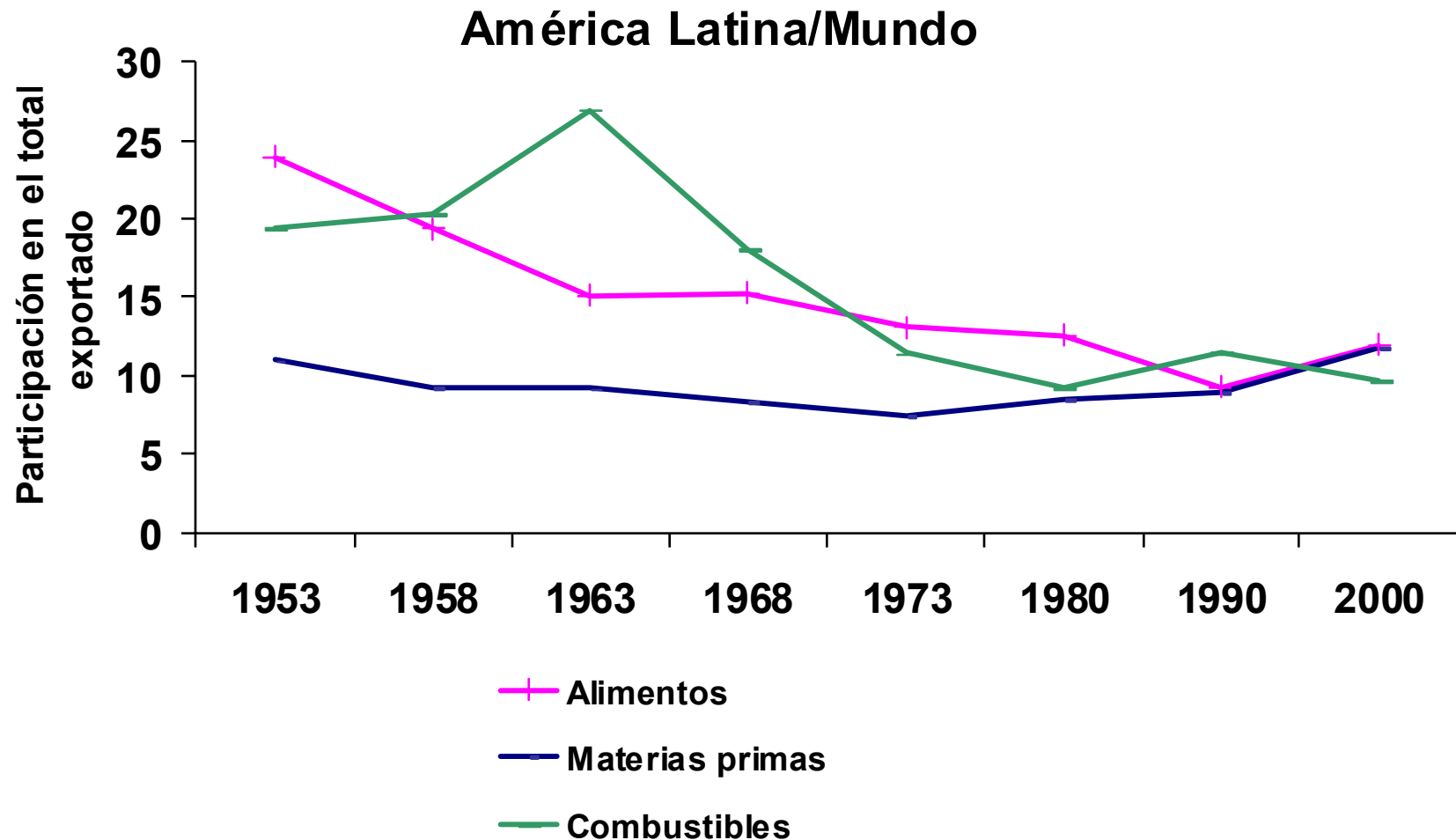
# LAS EXPORTACIONES SE ACELERARON DESDE LOS 50s...



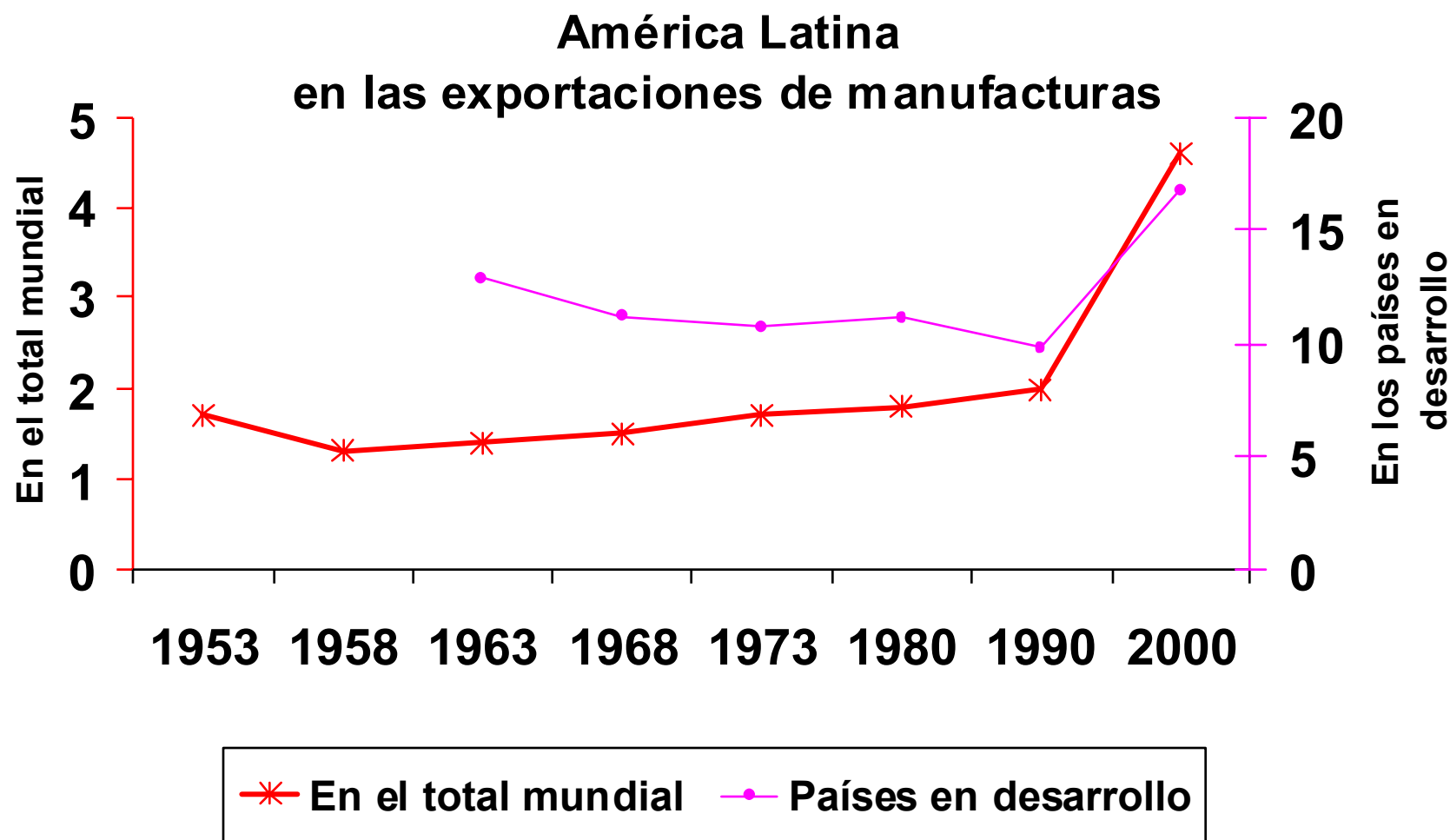
# LAS EXPORTACIONES SE ACELERARON DESDE LOS 50s...



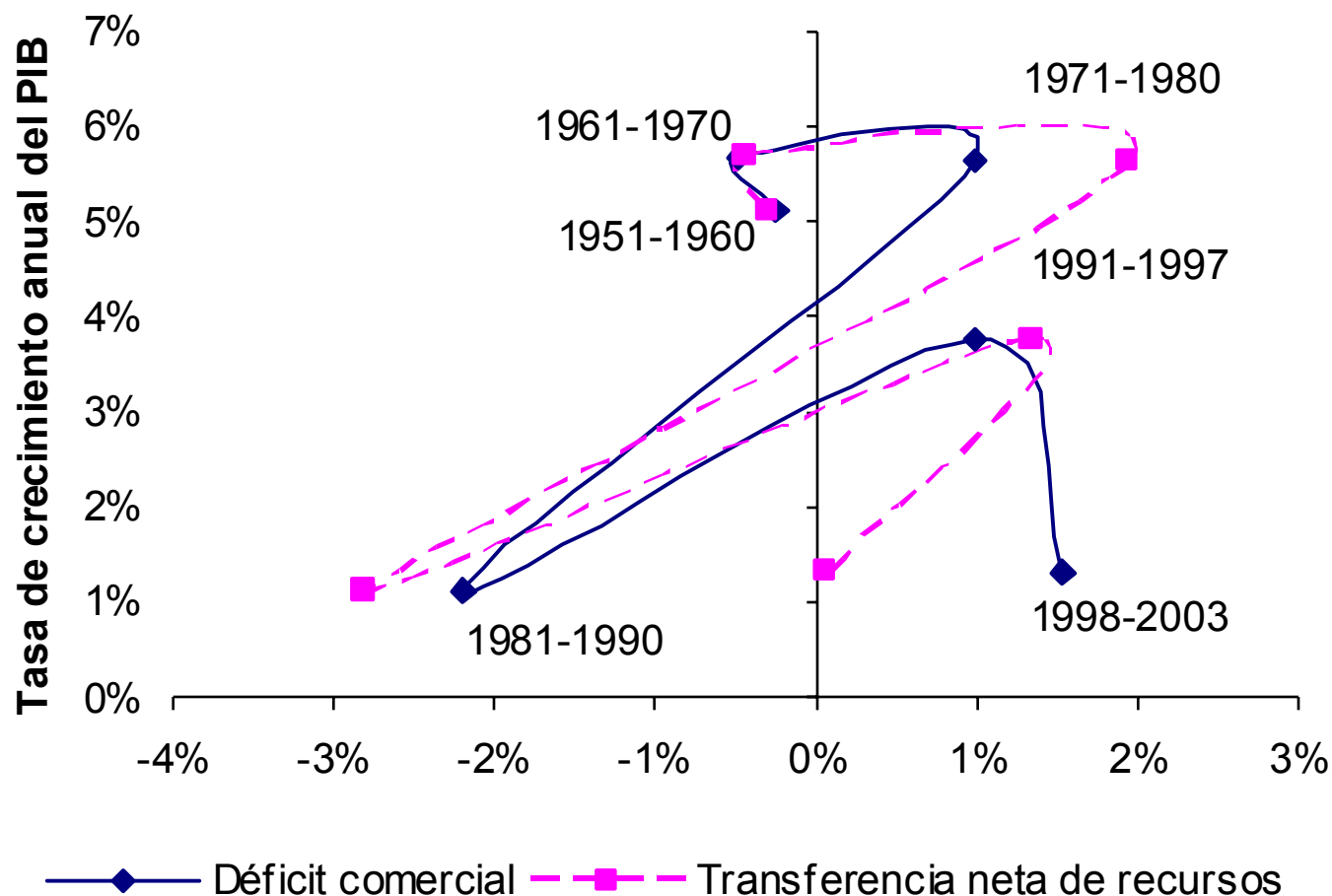
# LA REGIÓN PERDIÓ PARTICIPACIÓN EN LOS MERCADOS MUNDIALES DE ALIMENTOS Y COMBUSTIBLES...



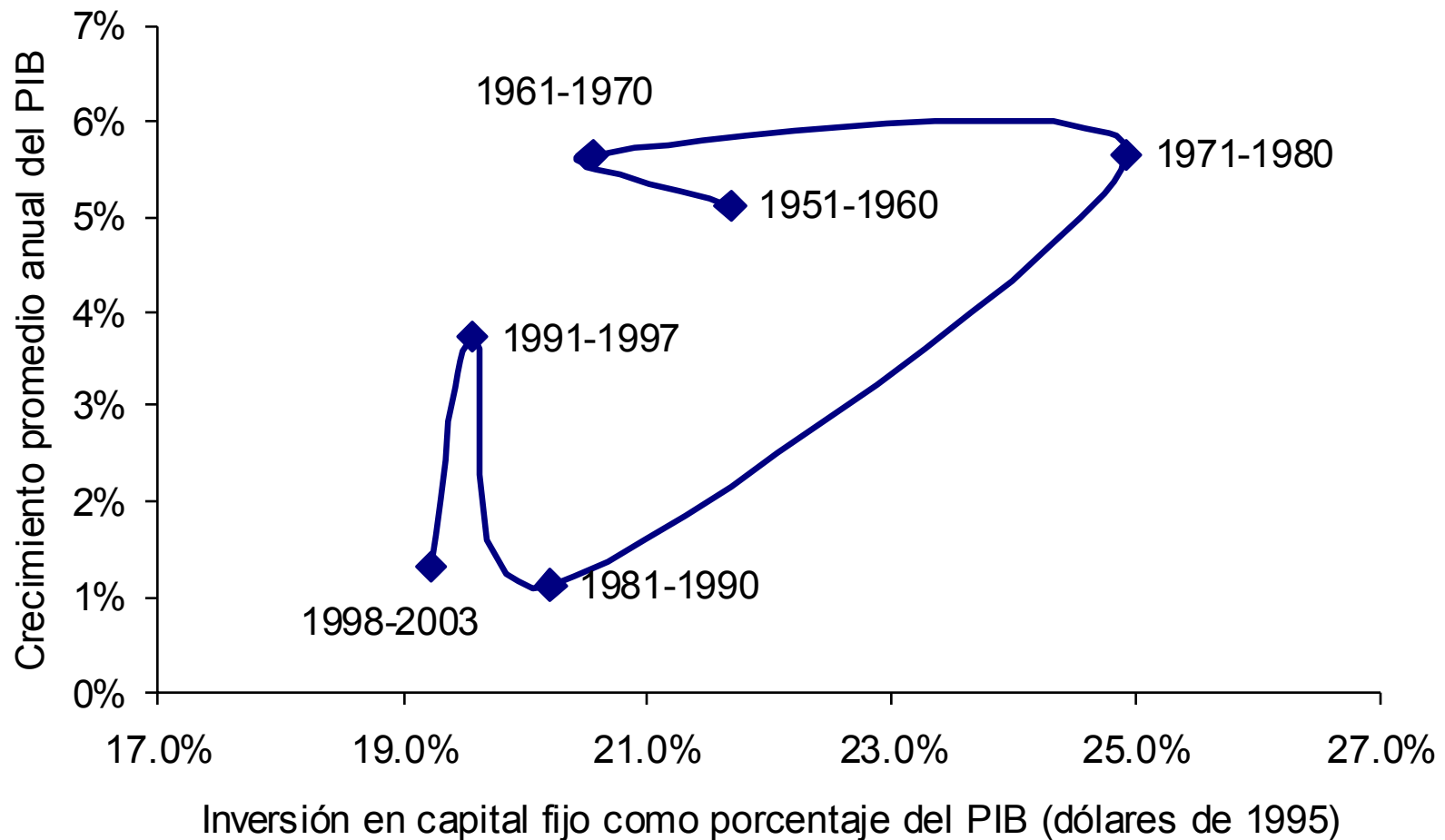
# ...PERO SE BENEFICIÓ DEL CRECIMIENTO DEL COMERCIO MUNDIAL DE MANUFACTURAS.



# DETERIORO DE LA RELACIÓN CRECIMIENTO/ BALANZA COMERCIAL EN LOS SETENTA...



## ...Y MAYORES REQUERIMIENTOS DE INVERSION

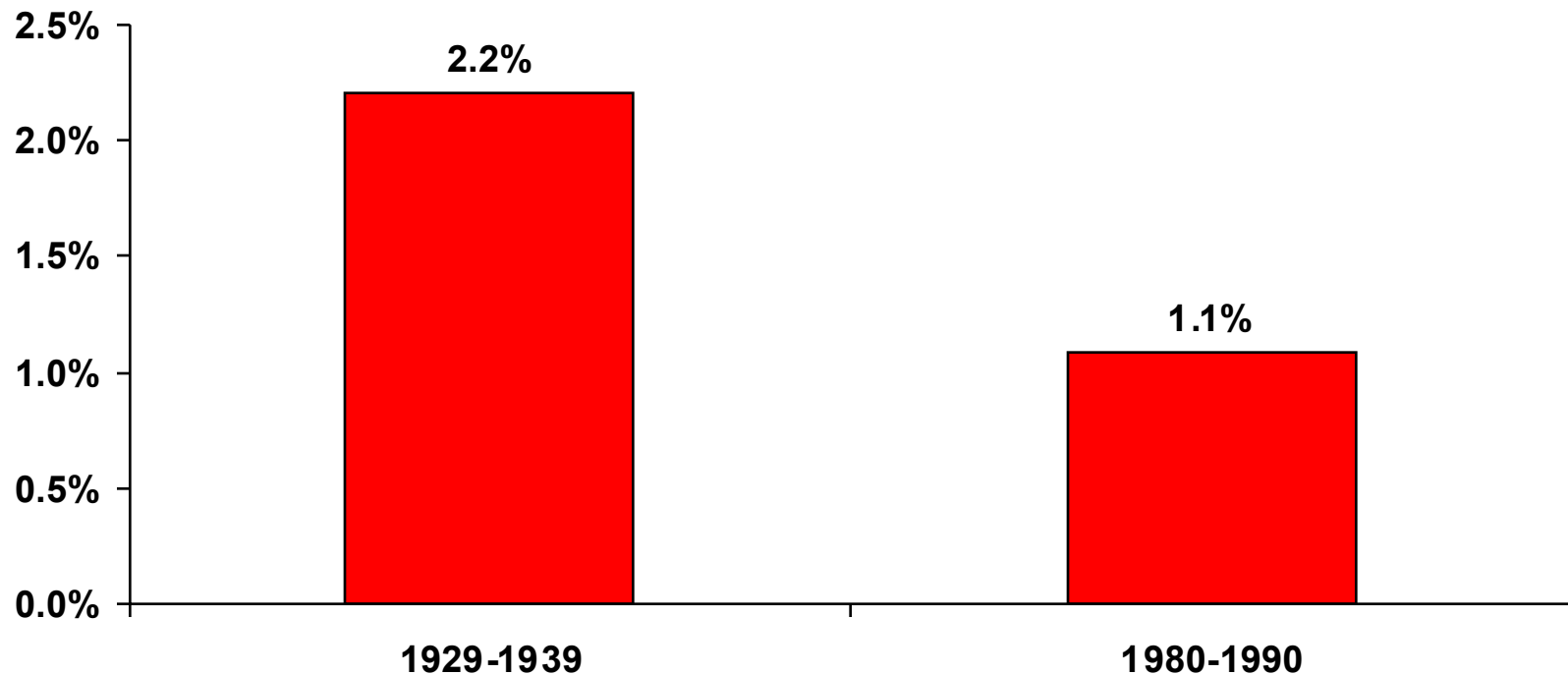


## **SEGUNDA PREGUNTA**

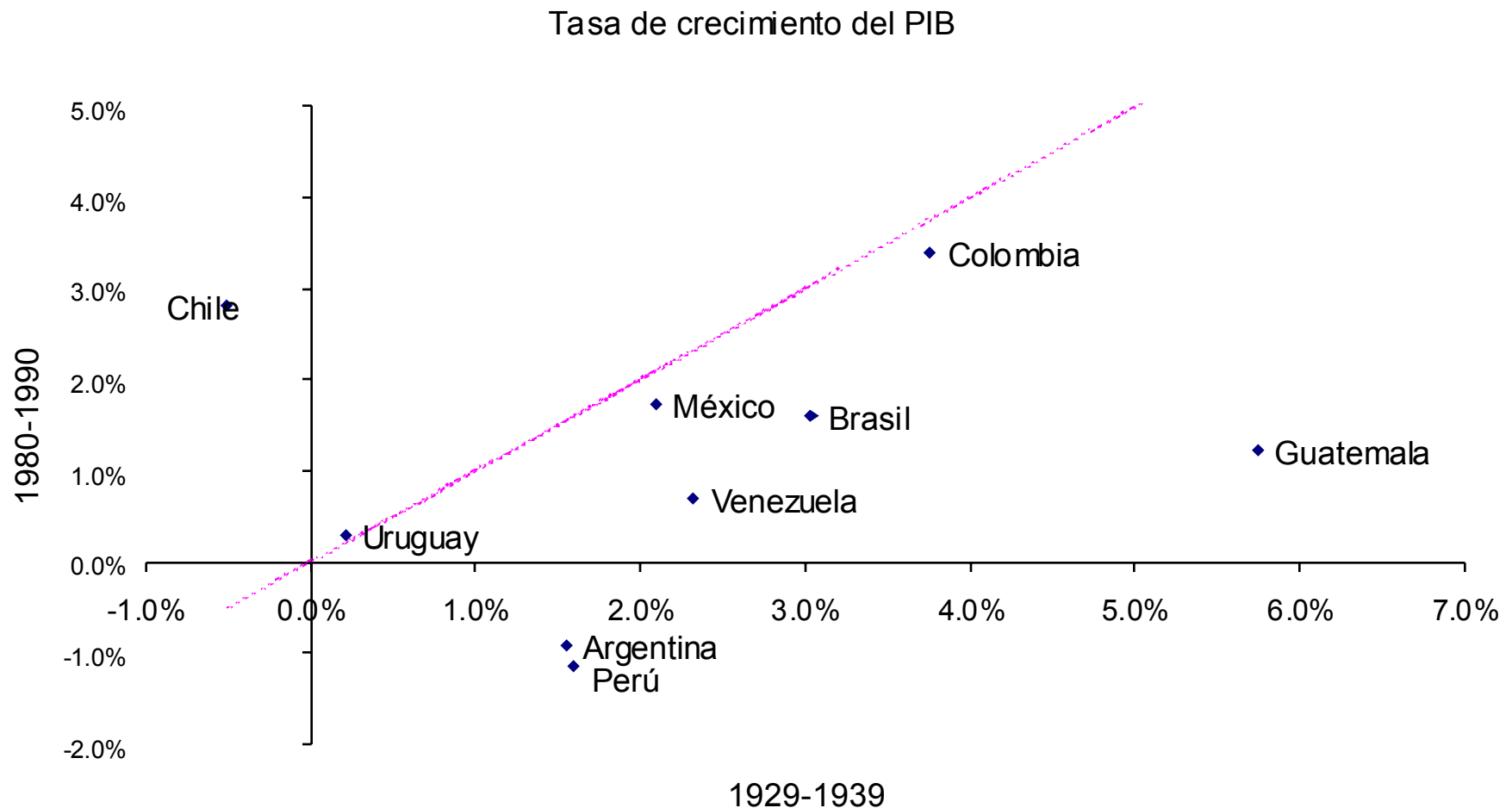
**¿POR QUÉ FUE TAN SEVERA LA  
CRISIS DE LA DEUDA?**

# **EL CRECIMIENTO DURANTE LA DÉCADA PERDIDA FUE LA MITAD DEL EXPERIMENTADO DURANTE LA GRAN DEPRESIÓN**

**Tasa de crecimiento del PIB (9 países)**



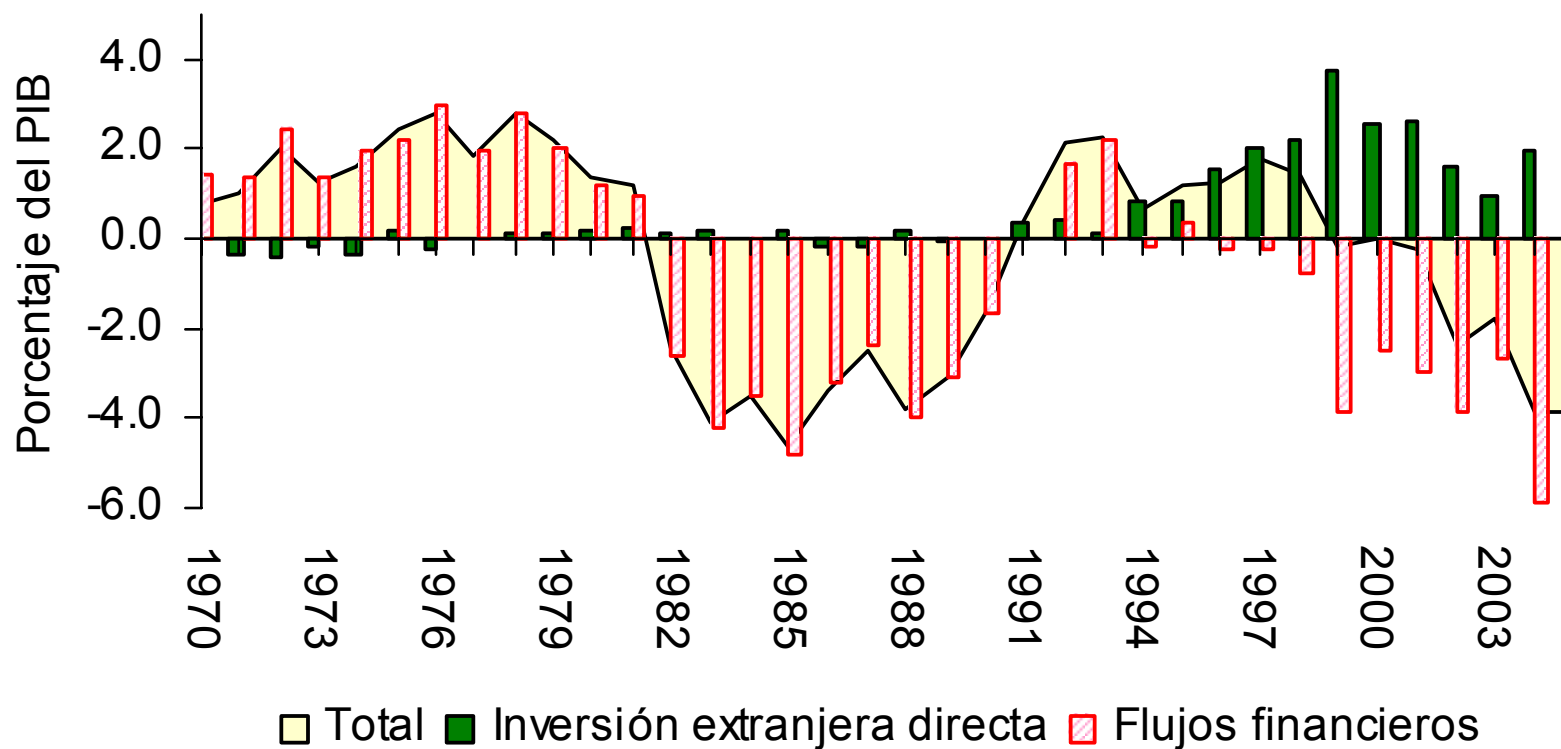
# ESTO ES CIERTO DE LA MAYORIA DE LOS PAISES (CHILE ES LA ÚNICA EXCEPCIÓN)



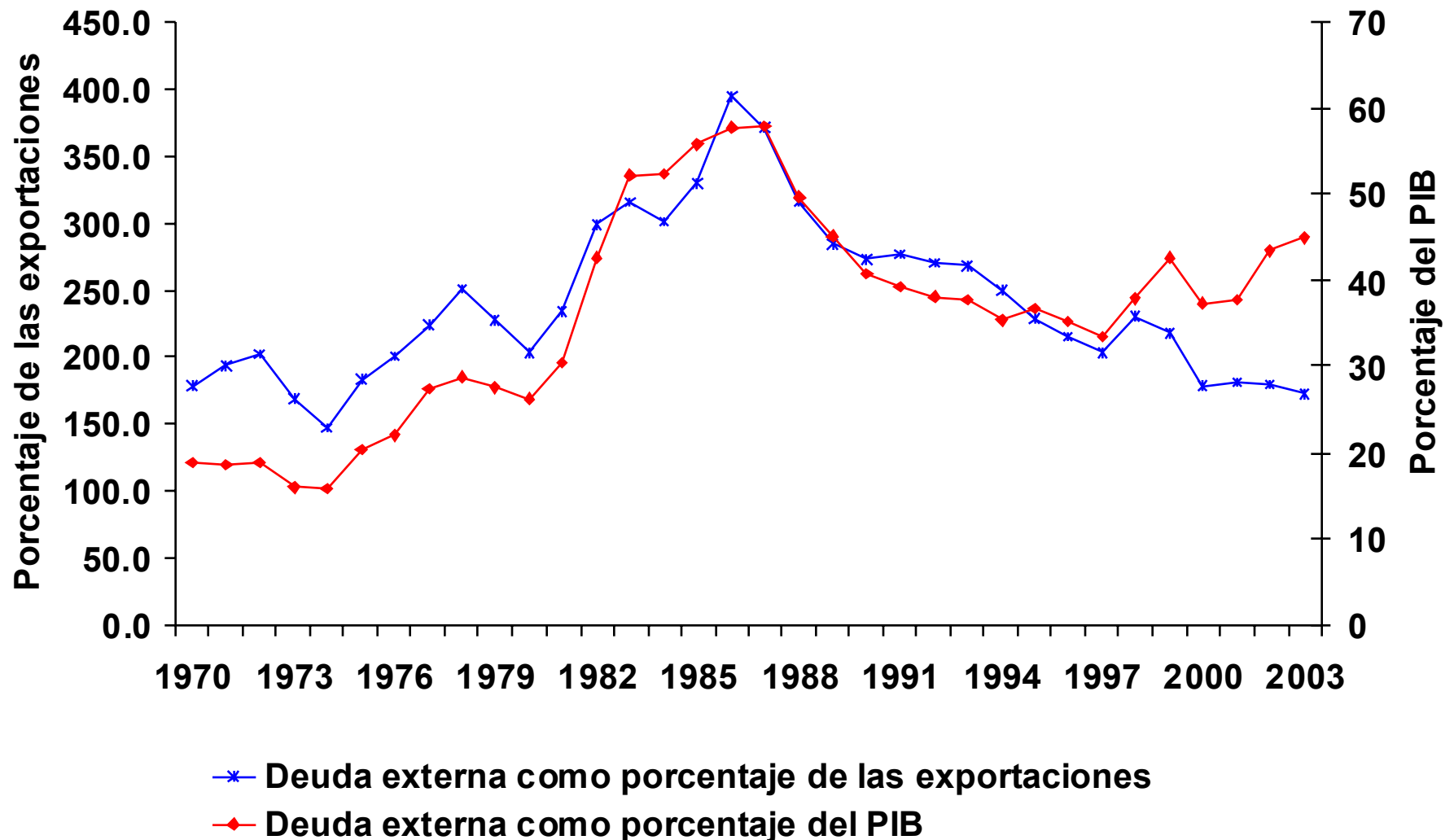
# **LAS RAZONES BASICAS: DOS CHOQUES EXTERNOS SIN PRECEDENTES (O SOLO CON PRECEDENTES LEJANOS)**

- La reversión de la cuenta de capitales: de transferencias positivas de 2-3% del PIB a negativas de 4-5%.
- El colapso de los precios de materias primas no petroleras (caída de 32%).
- Estos choques enfrentan economías vulnerables en términos macroeconómicos.

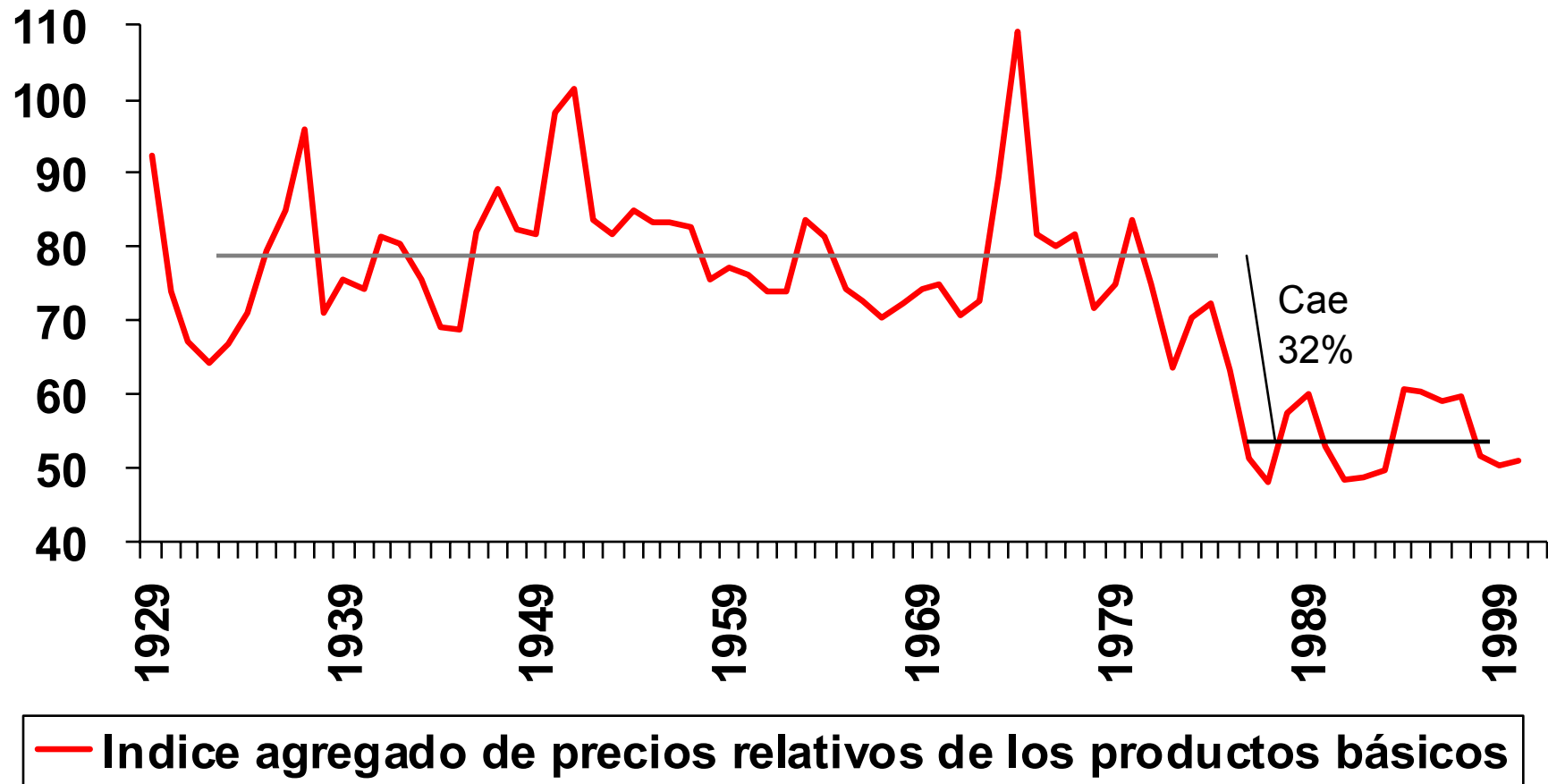
# UNA REVERSION BRUSCA DEL FINANCIAMIENTO EXTERNO...



# **LAS ALTAS TASAS DE INTERÉS GENERAN UNA EXPLOSIÓN INESPERADA DE LOS COEFICIENTES DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO**



# COLAPSO DE LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS

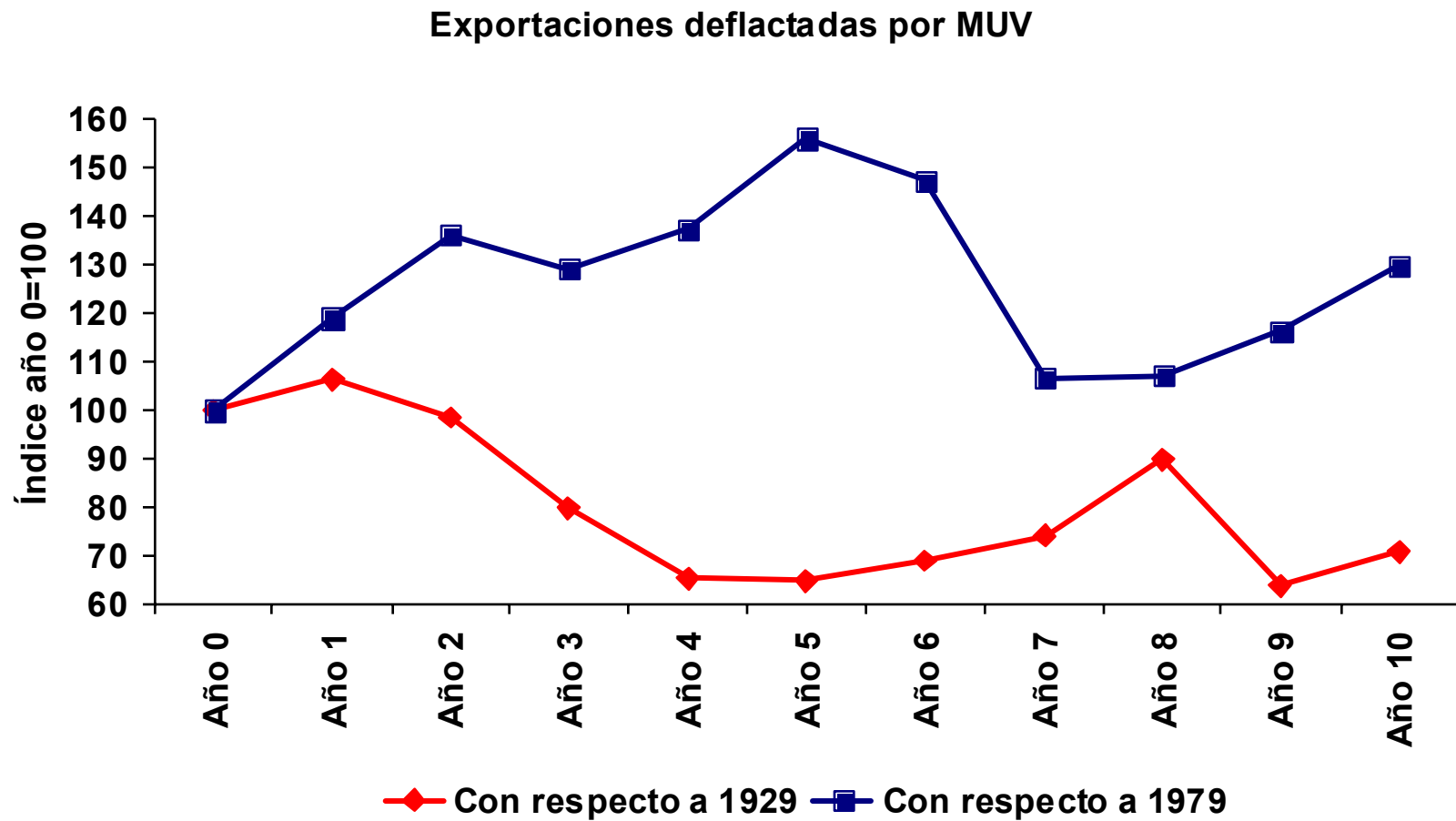


# LA RESPUESTA INTERNACIONAL FUE MUY DIFERENTE:

- En los años treinta, la moratoria de la deuda facilita la recuperación, y es tolerada por los Estados Unidos.
- En los ochenta, soluciones tardías e insuficiente. Entre tanto, financiamiento altamente condicional.

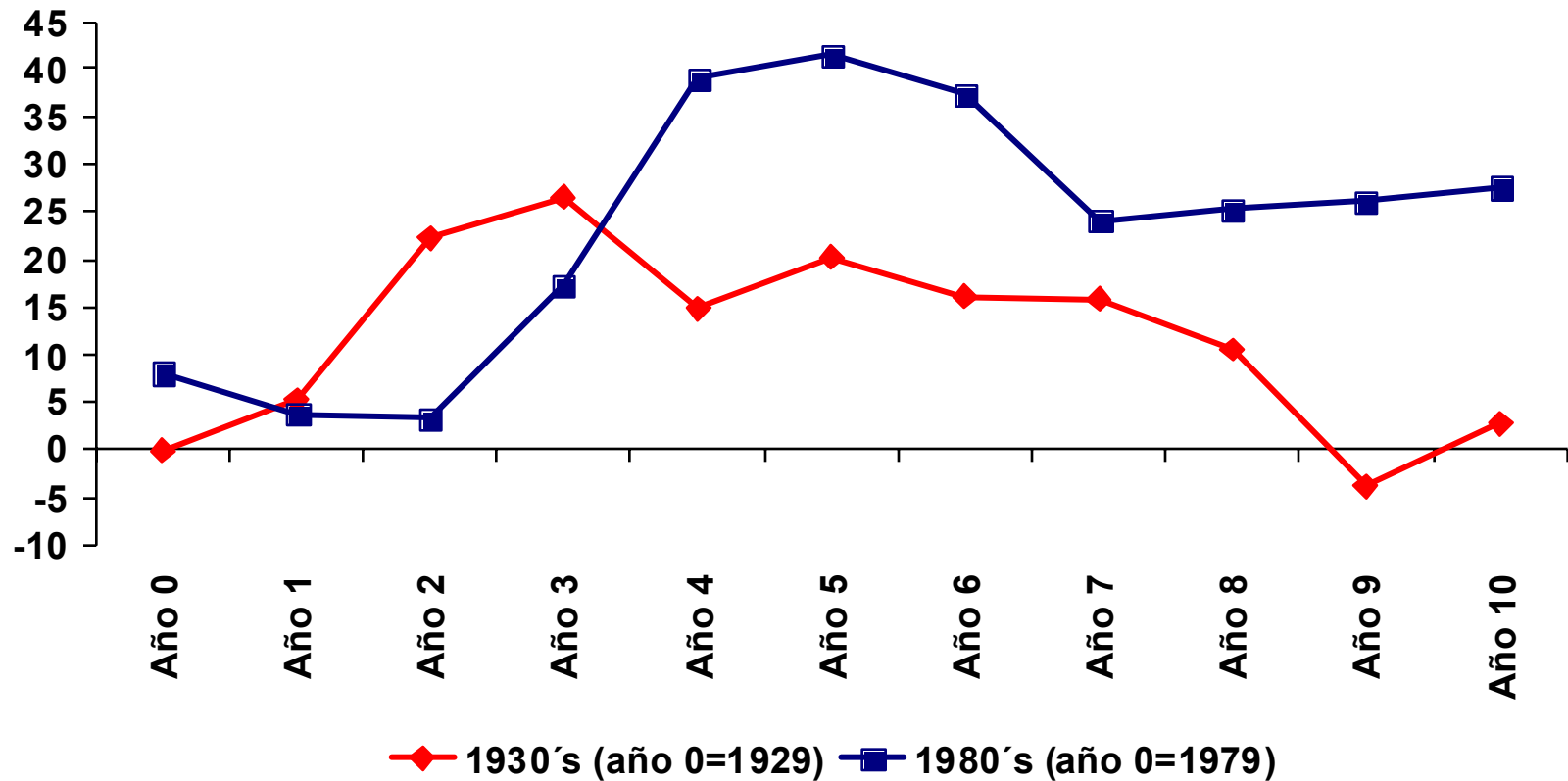
# LOS 1930s vs. LOS 1980s:

## PODER DE COMPRA DE LAS EXPORTACIONES



# LOS 1930s vs. LOS 1980s: BALANZA COMERCIAL COMO PORCENTAJE DE LAS EXPORTACIONES

(menos el promedio de la década anterior)



# LA EVALUACIÓN DE DÍAZ-ALEJANDRO:

**“lo que pudo haber sido una recesión grave pero manejable se ha convertido en una gran crisis de desarrollo sin precedente desde principios del decenio de los treinta, debido principalmente al derrumbe de los mercados financieros internacionales y a un cambio abrupto de las condiciones y las reglas de los préstamos internacionales. Las interacciones no lineales entre este choque externo insólito y persistente y las políticas internas riesgosas o defectuosas condujeron a una crisis de gran profundidad y duración, una crisis que no podrían haber generado ni los choques ni la mala política económica por sí solos.”**

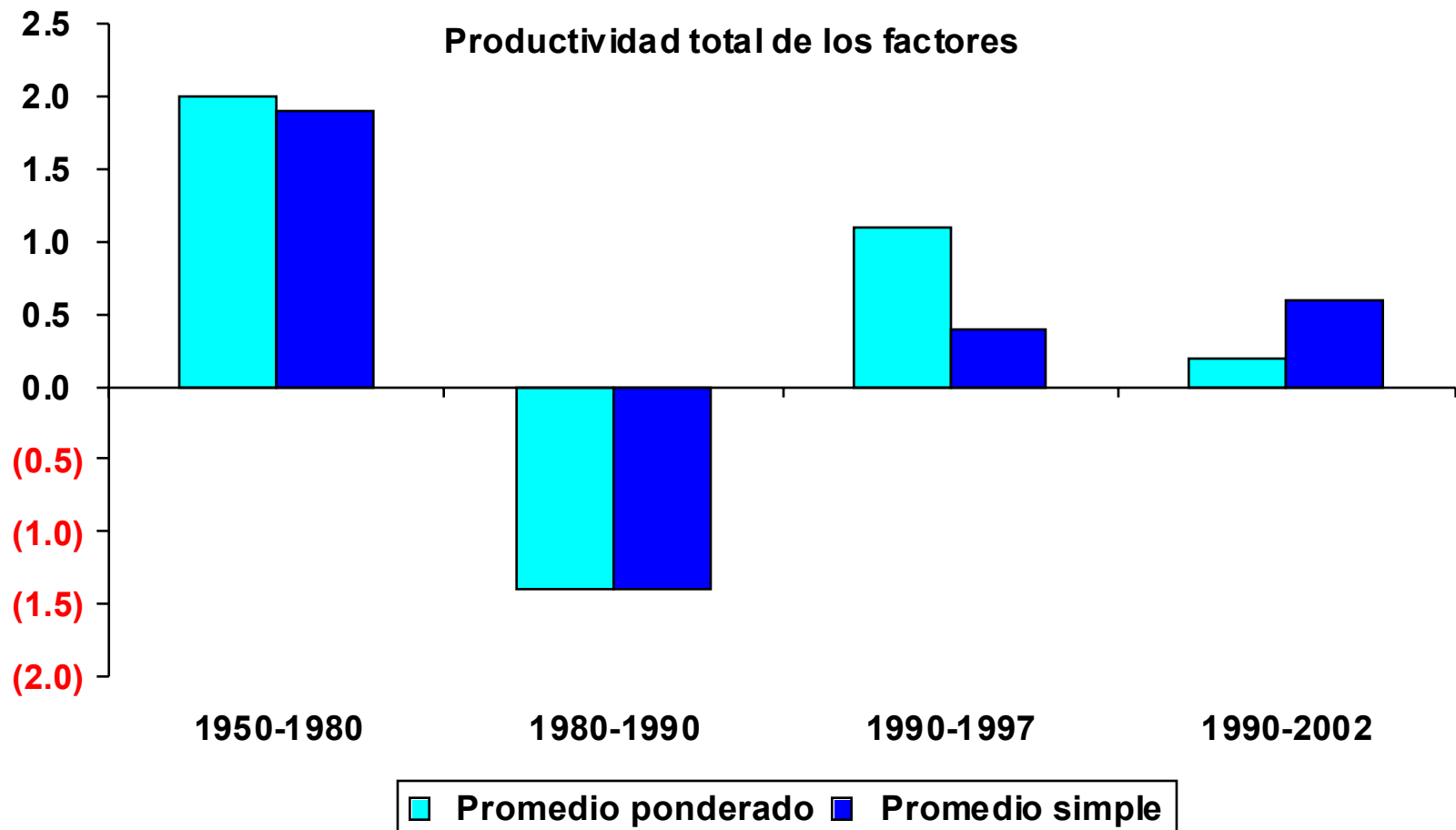
## **TERCERA PREGUNTA**

**¿POR QUÉ FUE TAN FRUSTRANTE  
LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA  
POSTERIOR?**

# TRES RESPUESTAS USUALES PERO INEXACTAS:

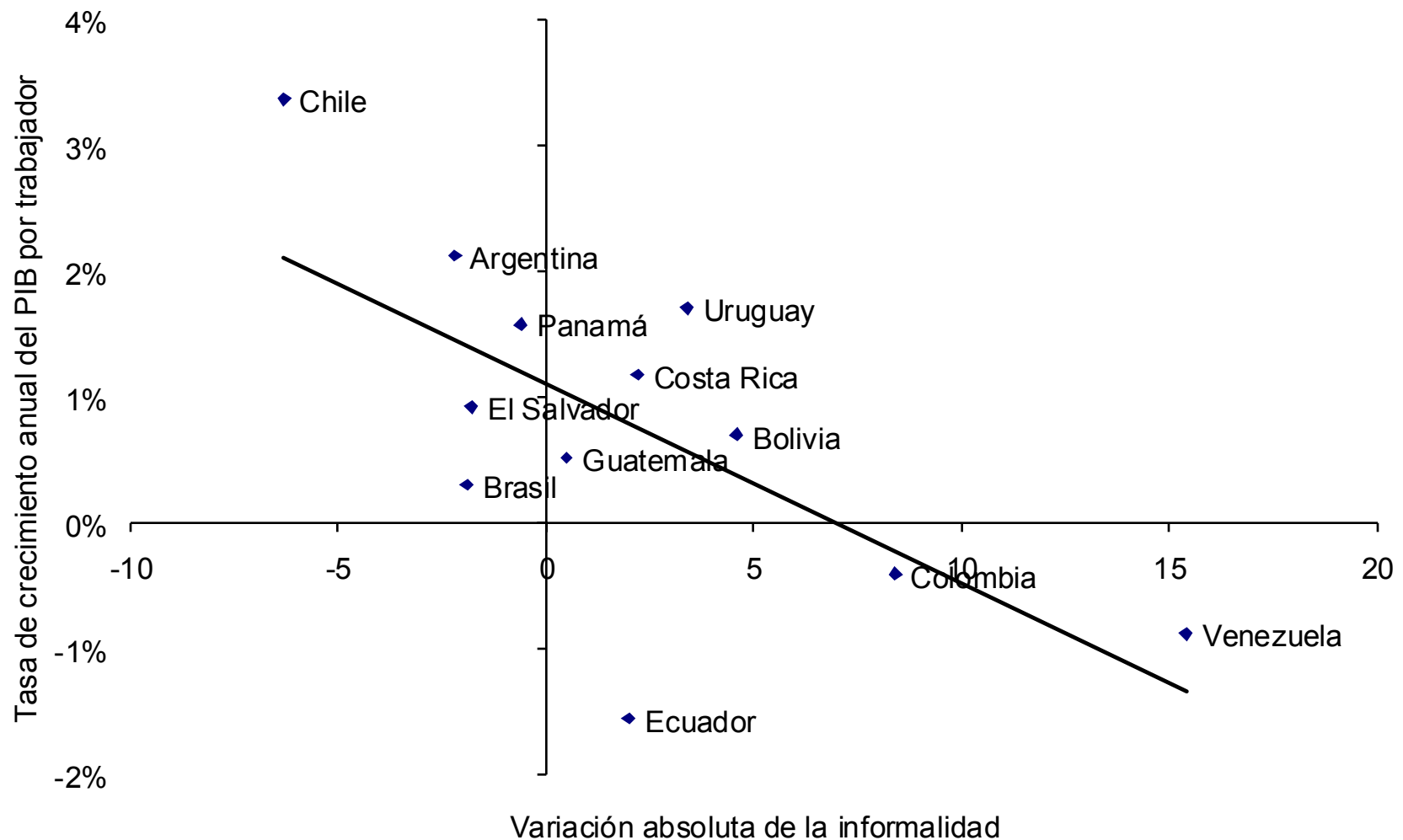
- Énfasis en los efectos positivos de las reformas...
- ... pero falta de condiciones apropiadas para el funcionamiento de los mercados
- Lento crecimiento de la productividad
- Problemas fundamentales que no consideran estas respuestas:
  - ✓ América Latina creció bien antes de los ochenta
  - ✓ Nada garantiza la plena utilización de los recursos
  - ✓ Pérdidas económicas durante la transición
  - ✓ Eficiencia estática vs. Eficiencia dinámica

# EL CRECIMIENTO DE LA PRODUCTIVIDAD ES LENTO...



# ...PERO ESO DEBE, EN GRAN MEDIA, A LA SUBUTILIZACIÓN DE RECURSOS PRODUCTIVOS

1990-2000

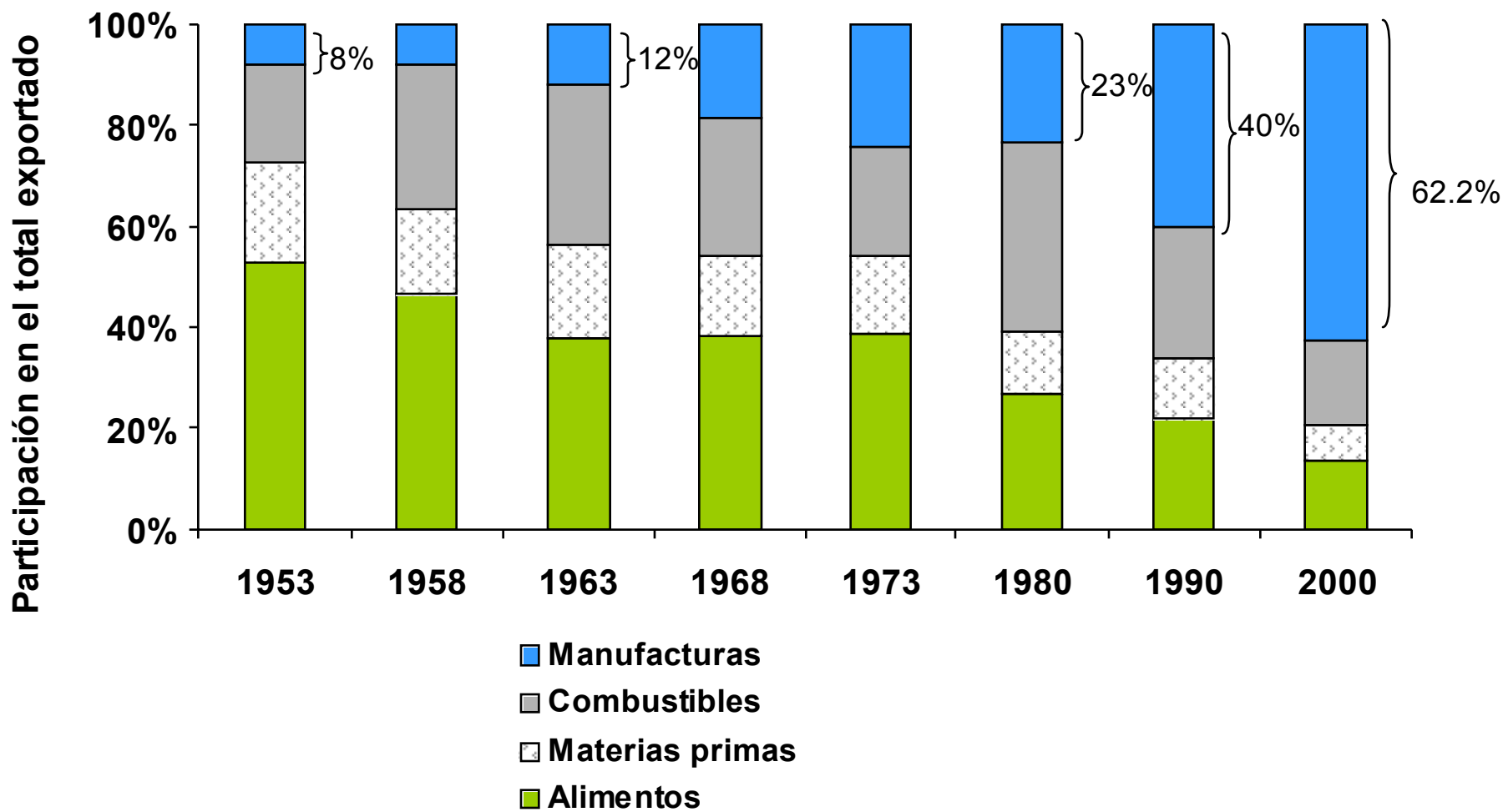


**LA GRAN PARADOJA:**

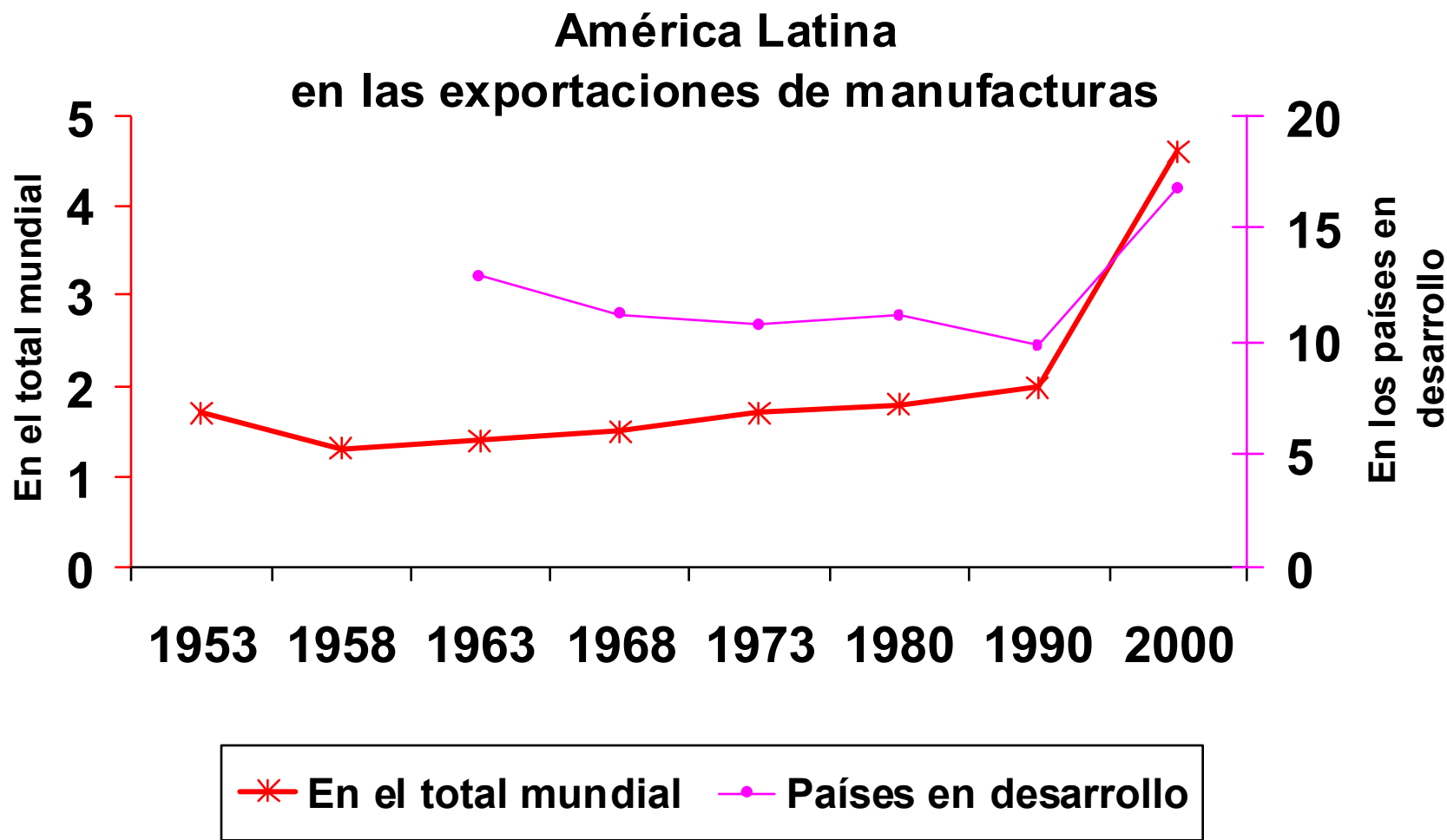
**MAYOR INSERCIÓN  
INTERNACIONAL EN AÑOS  
RECIENTES...**

**...PERO LENTO CRECIMIENTO  
ECONÓMICO**

# LAS EXPORTACIONES SE DIVERSIFICAN MAS RAPIDAMENTE



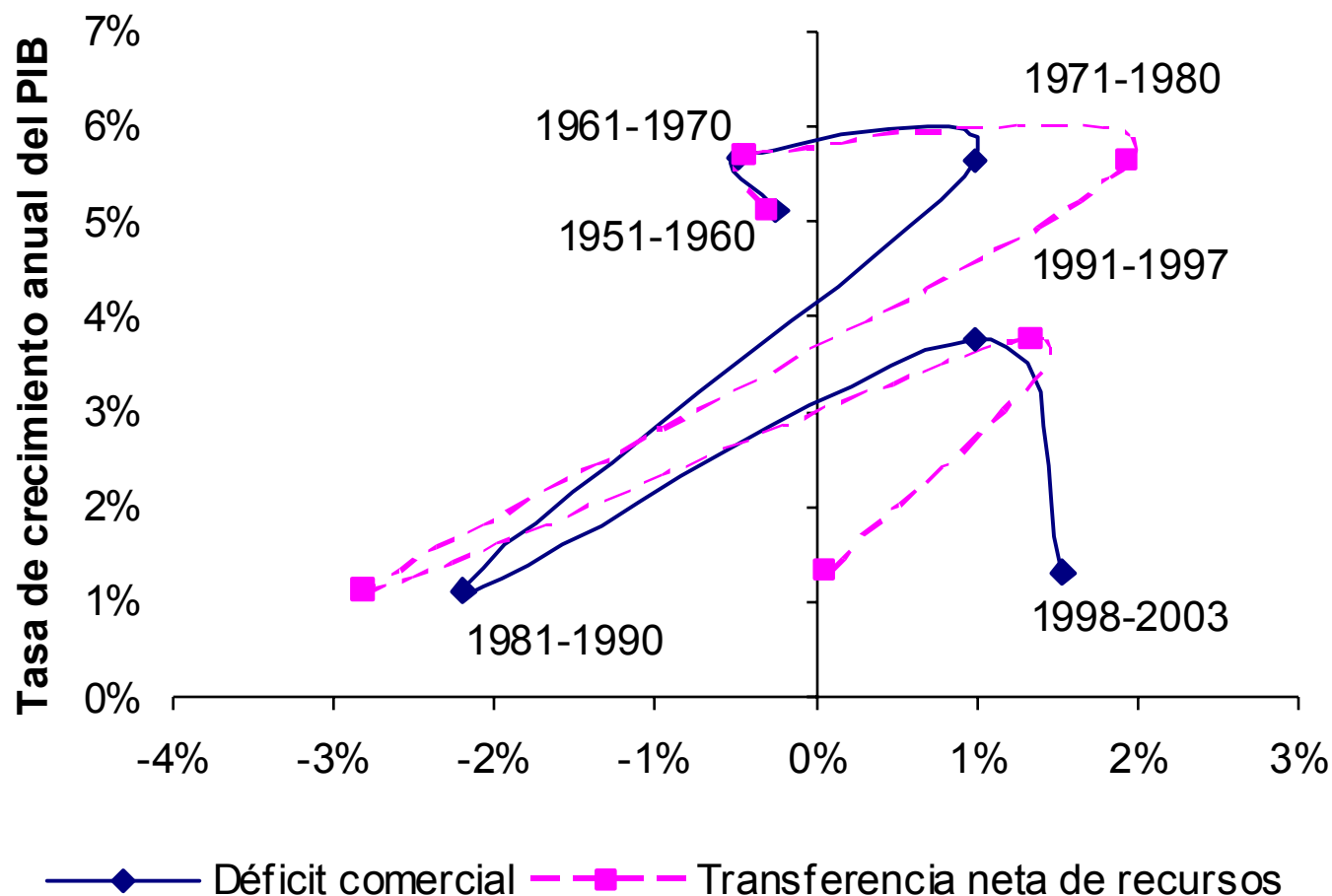
# AUMENTA, EN PARTICULAR, LA PARTICIPACIÓN EN EL COMERCIO MUNDIAL DE MANUFACTURAS



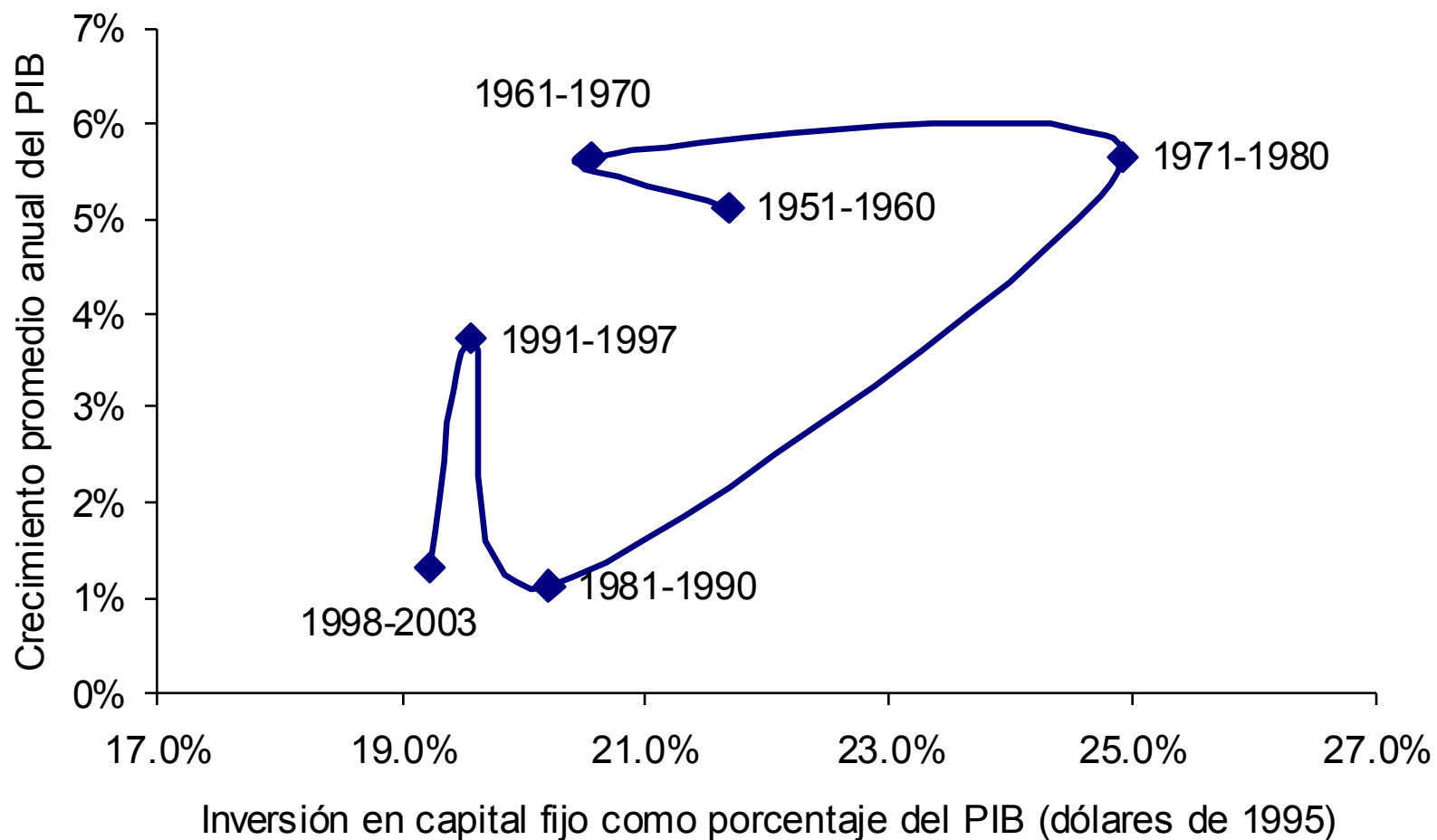
# ¿CÓMO EXPLICAR LA PARADOJA?

- Eslabonamientos productivos limitados
- En manufacturas, nuevos “enclaves”
- En recursos naturales, limitado efecto sobre el empleo
- A nivel agregado, deterioro de la relación balanza comercial/crecimiento
- Esto genera mayor dependencia del financiamiento externo...
- ... y, debido a la volatilidad real resultante, bajos niveles de inversión
- La tendencia persistente a la revaluación durante los períodos de financiamiento externo abundante agrava esta dinámica.

# DETERIORO ADICIONAL DE LA RELACIÓN CRECIMIENTO/ BALANZA COMERCIAL...



## ...Y BAJOS NIVELES DE INVERSION



# UNA INTERPRETACIÓN ESTRUCTURALISTA MÁS GENERAL:

- El nuevo modelo resuelve mejor el problema de los incentivos a la eficiencia a nivel de empresa...
- ... pero esta ganancia es sólo estática y microeconómica
- El modelo anterior, resolvía mucho mejor los problemas de eficiencia dinámica del conjunto del aparato productivo
  - ✓ Creación de nuevas capacidades productivas
  - ✓ Creación de encadenamientos productivos

## **CUARTA PREGUNTA**

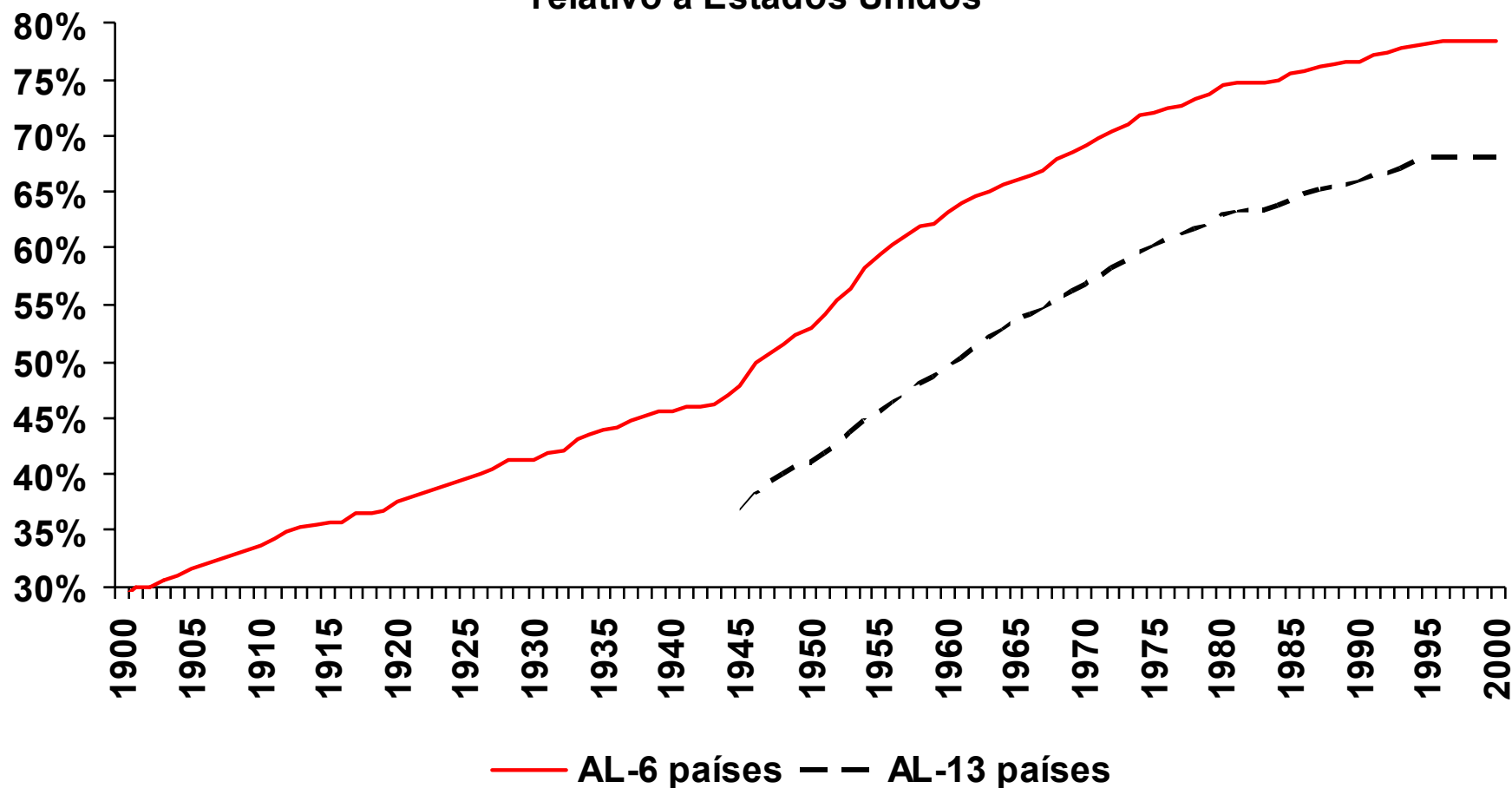
**¿ESTÁ ASOCIADO EL MEDIOCRE  
DESEMPEÑO ECONÓMICO A UN  
POBRE DESEMPEÑO SOCIAL?**

# EL DESEMPEÑO SOCIAL EN LAS ÚLTIMAS DÉCADAS (1)

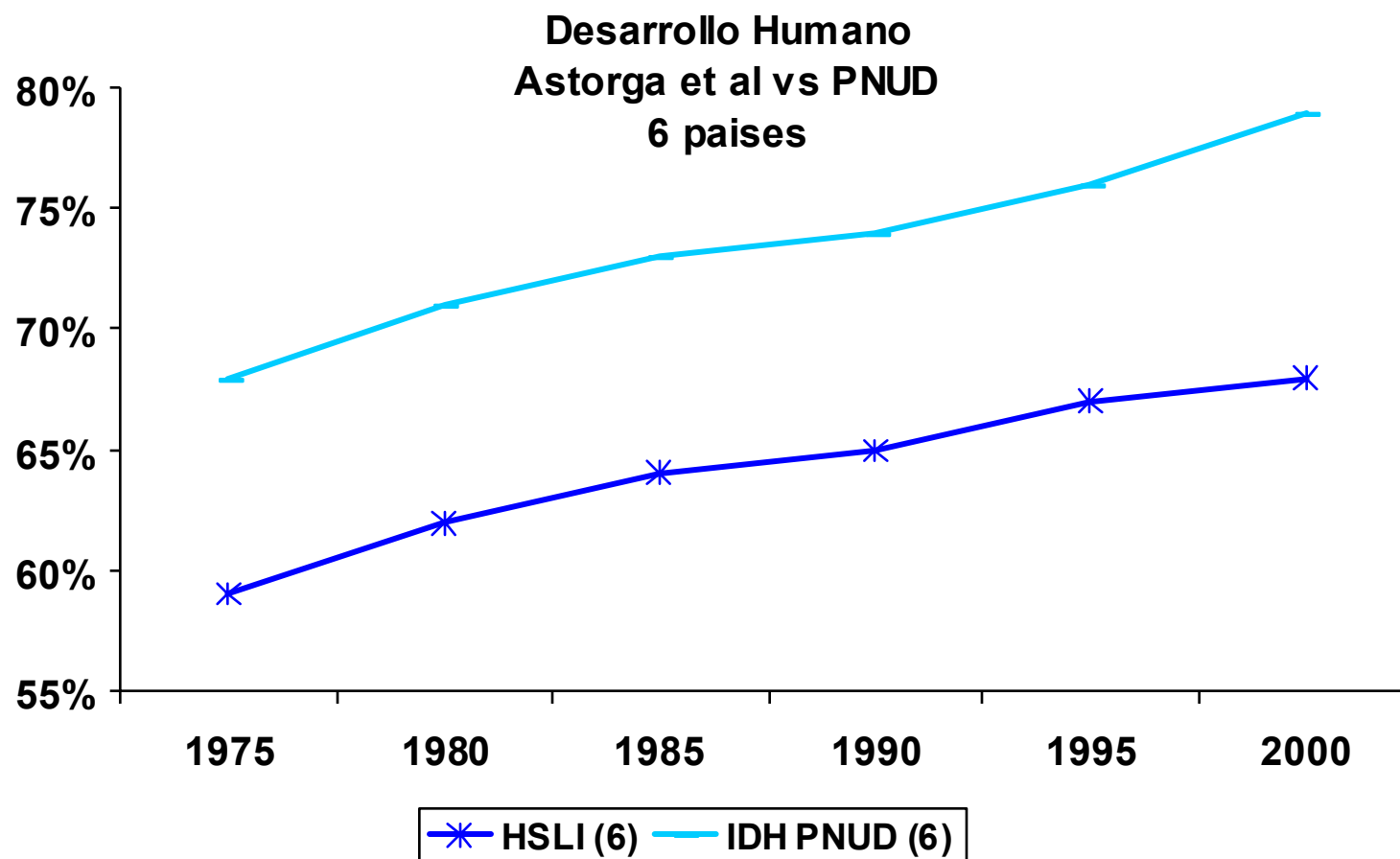
- Los indicadores de desarrollo humano muestran una desaceleración en las últimas décadas
- Pero el progreso de la mayoría de los indicadores sociales ha continuado
- En muchos de ellos, no hubo “década perdida”.
- Más bien, gigantesca subutilización de capital humano
- El avance de la democracia se ha reflejado en un aumento del gasto público social.

# LA CALIDAD DE VIDA HA SEGUIDO AUMENTADO, AUNQUE MÁS LENTAMENTE

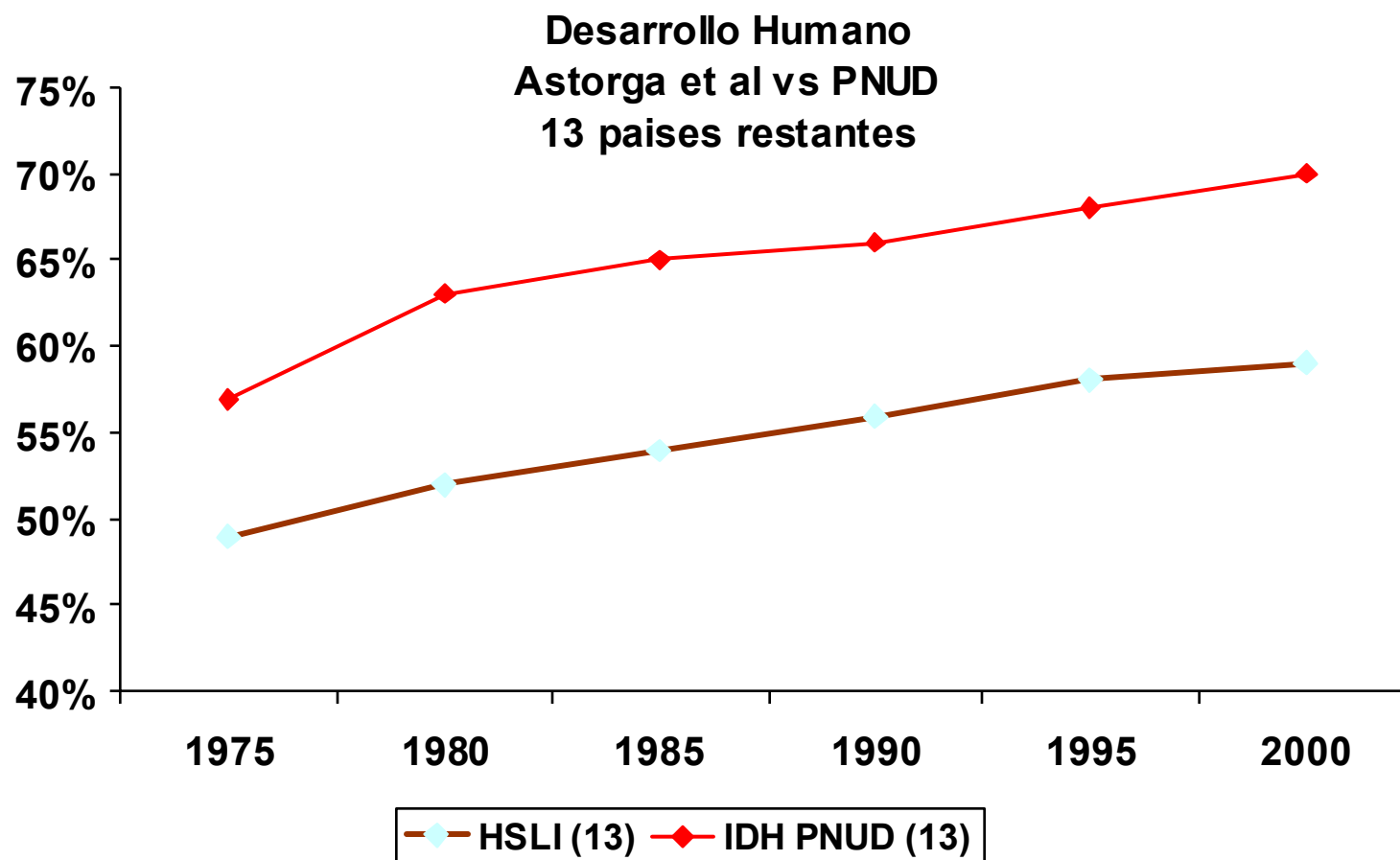
Índice de estándares de vida,  
relativo a Estados Unidos



# LOS INDICADORES RECIENTES MUESTRAN UN AVANCE MÁS RÁPIDO EN LOS NOVENTA EN LAS SEIS ECONOMÍAS MÁS GRANDES...

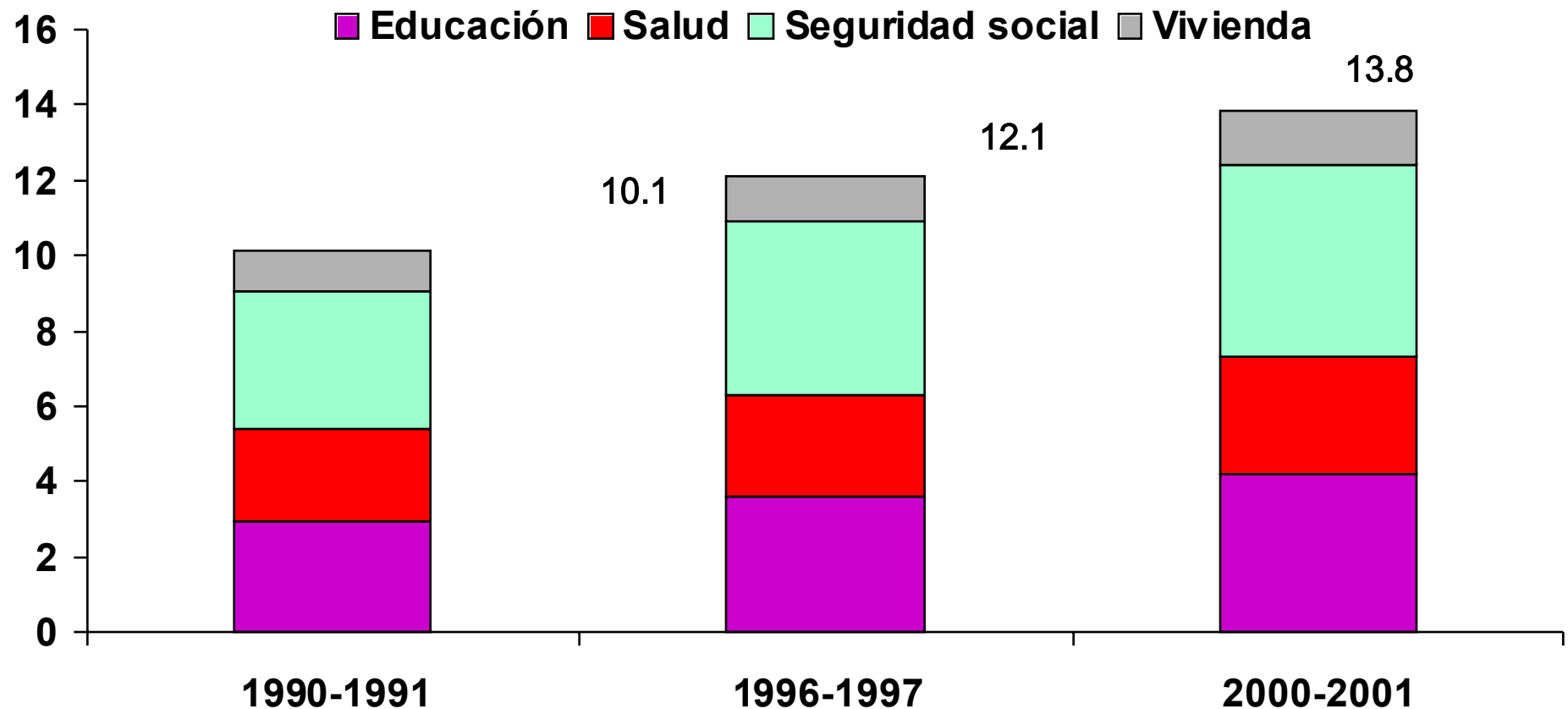


## ...AUNQUE NO EN LAS MÁS PEQUEÑAS



# EL ESFUERZO DE GASTO SOCIAL DE LA REGIÓN HA SIDO NOTABLE

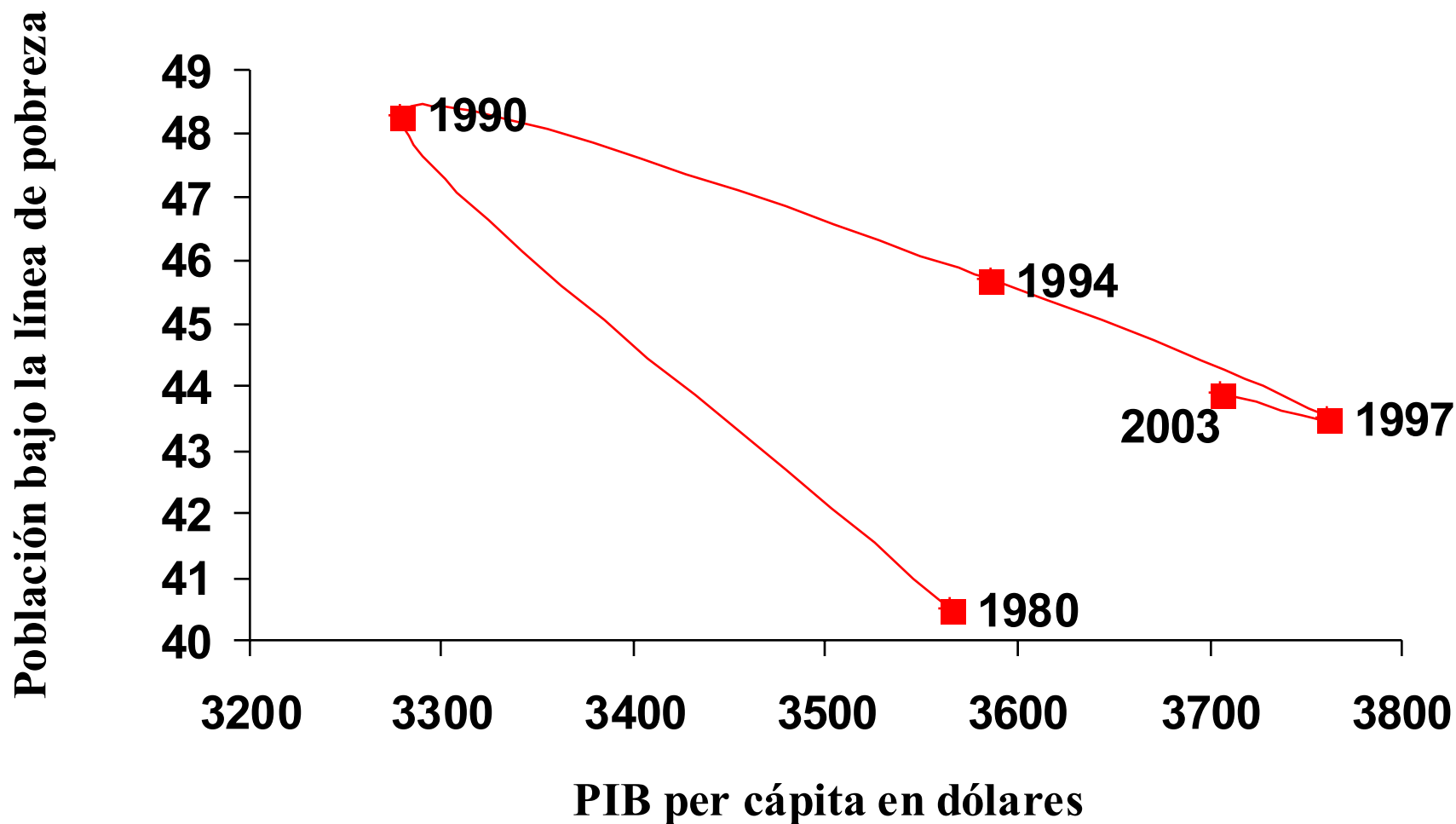
## GASTO SOCIAL COMO PORCENTAJE DEL PIB



# EL DESEMPEÑO SOCIAL EN LAS ÚLTIMAS DÉCADAS (2)

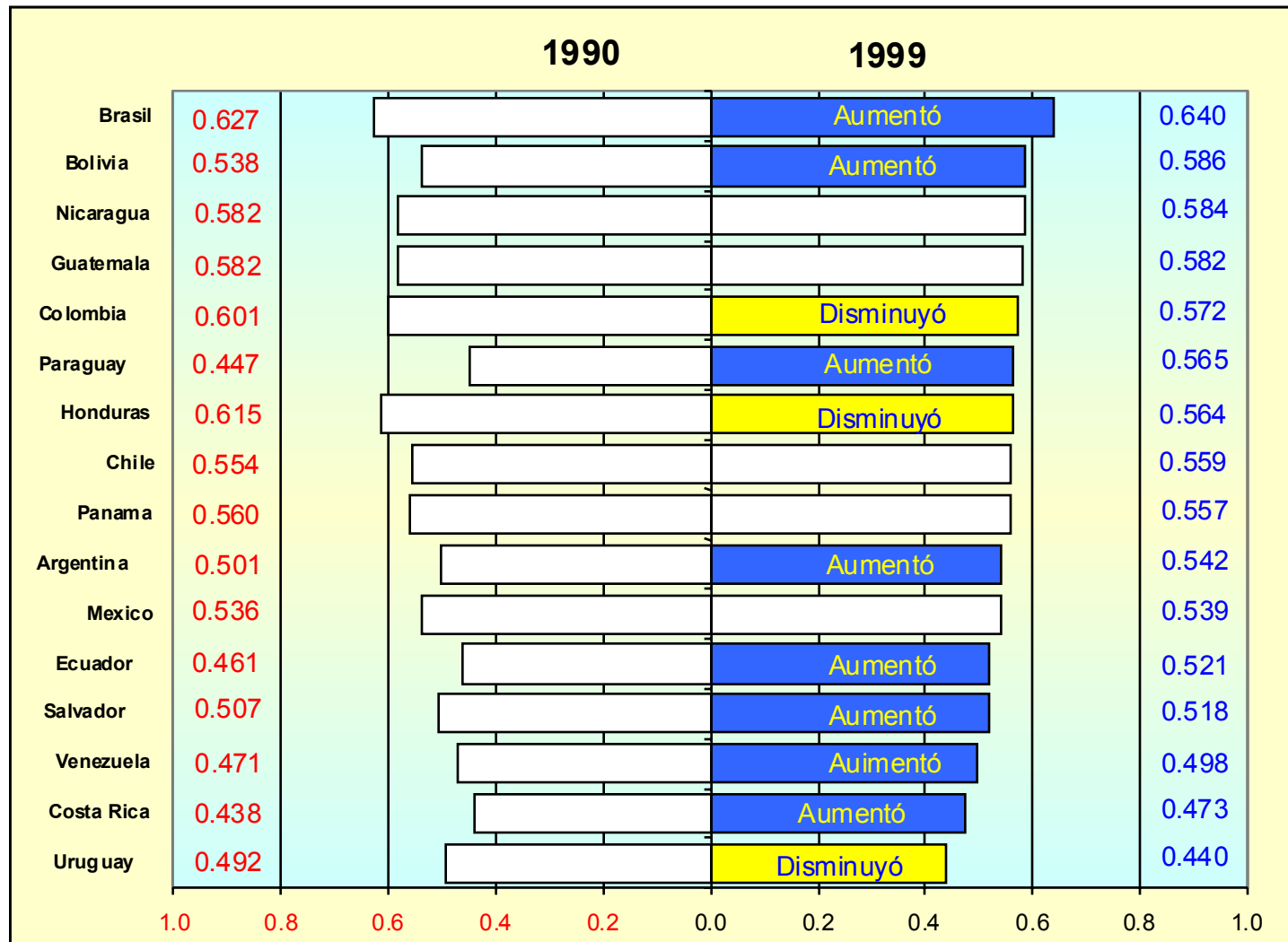
- Los problemas principales residen en las conexiones que van del sistema económico al social
- Deterioro distributivo adicional...
- ...sobre los niveles muy elevados de segmentación social
- Las modalidades actuales de política social pueden ayudar a combatir la pobreza...
- ...pero la desigualdad sigue estando por fuera de la agenda.
- La desigualdad se puede estar convirtiendo en una trampa para el crecimiento.

# LA RELACIÓN POBREZA-INGRESO PER CÁPITA SE HA DETERIORADO CON RESPECTO A 1980



# LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO SE HA DETERIORADO EN VARIOS PAÍSES

CAMBIOS EN EL COEFICIENTE GINI DE DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO, 1990-1999



# LA AGENDA DE POLÍTICAS

- Una mayor estabilidad real de la economía
- Estrategias de desarrollo productivo para economías abiertas
- Mejorar encadenamientos sociales del sistema económico

# **LA LIBERALIZACIÓN ECONÓMICA LATINOAMERICANA A LA LUZ DE LA HISTORIA**

**VI Conferencia Carlos Díaz-Alejandro**



**NACIONES UNIDAS**

**DESA**

**JOSÉ ANTONIO OCAMPO  
SUBSECRETARIO GENERAL**

# INFORMALIDAD 1950-80

