

# Monitor económico Latinoamericano

Economic Outlook

Septiembre 2013  
Número 6  
Año IV



ISSN en trámite

Centro Argentino de  
Estudios Internacionales

# CAEI





# Sumario

Brasil	Perfil Económico – Relaciones Económicas externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	by Daniel León
Chile	Perfil Económico – Relaciones Económicas externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	By Rodrigo Liscovsky
Colombia	Perfil Económico – Relaciones Económicas externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	by Ximena Zapata
Costa Rica	Perfil Económico – Relaciones Económicas externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	by Ximena Zapata
Cuba	Perfil Económico – Relaciones Económicas externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	by David Conejero
Panamá	Perfil Económico – Relaciones Económicas externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	by Daniel León
Perú	Perfil Económico – Relaciones Económicas	By





---

	externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	Rodrigo Liscovsky
Venezuela	Perfil Económico – Relaciones Económicas externas – Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria – Fenómenos relevantes – Gráfica de indicadores clave - Conclusiones	by Raúl González García

---





Mínimo Anual	Máximo Anual
3.45	7.25
3.25	7.75
3.40	7.50
3.75	6.75
3.85	6.95
6.55	6.50
6.50	7.75
4.00	9.50
3.50	8.75
3.75	8.50
3.85	7.75
3.00	7.25
3.85	8.50
3.25	6.50
6.35	7.50
6.25	7.75
3.25	8.85
	8.75
	6.75



	Mínimo Anual	Máximo
Hoegaarden		
Duvel	2.35	
Judas	2.50	
La Trappe	2.45	
Grimbergen	2.25	
Orval	2.40	
Westmalle	3.75	
Heineken	3.85	
Amstel	1.55	
Paulaner	1.50	
Guinness	2.00	
Adelscott	2.50	
Newcastle	2.75	
Rochefort	2.85	
Chimay	4.00	
Kriek	2.85	
Geuze	2.25	
Framboise	2.35	
	2.25	

# Programa de Economía Internacional

*¿Cómo trabaja nuestro monitor?*

# CAEI

*How our monitor works?*

Method Style  
Methode Stil  
Méthode Style  
Método Estilo

MONITOR ECONOMICO LATINOAMERICANO® tiene como objetivo realizar un seguimiento empírico y analítico de las variables macroeconómicas de los países de nuestra región, como así también de los impactos provocados por las interrelaciones de un mundo económico globalizado.

En este sentido, las profundas desigualdades latinoamericanas requieren un análisis minucioso de nuestro pasado y presente, relacionando los datos cuantificables con aquellos que no lo son; esos factores políticos, sociales e ideológicos que han mellado fuertemente en la identidad latinoamericana e impactan cabalmente en cada uno de los entramados económicos nacionales y regionales.

Por lo tanto, el análisis será abarcativo y reflexivo, tratando "objetivamente" una realidad que sin duda debe ser modificada. Con una mirada en la tangibilidad de los números que nos brinda la coyuntura; pero con el norte en entender las mejores decisiones económicas que deriven en un futuro de prosperidad para nuestros pueblos.

**ISSN en trámite. MONITOR ECONOMICO LATINOAMERICANO** es una publicación del Centro Argentino de Estudios Internacionales. Guatemala 4478, 12, 72, Ciudad de Buenos Aires, República Argentina, Código Postal: C1029AAB. **Editor** Centro Argentino de Estudios Internacionales. **Coordinador:** Pablo Kornblum. **MONITOR ECONOMICO LATINOAMERICANO** en Internet [www.caei.com.ar](http://www.caei.com.ar) **MONITOR ECONOMICO LATINOAMERICANO** es editado por el Centro Argentino de Estudios Internacionales. **MONITOR ECONOMICO LATINOAMERICANO** y el Centro Argentino de Estudios Internacionales no asumen ninguna responsabilidad por las opiniones en los artículos publicados. **MONITOR ECONOMICO LATINOAMERICANO** es una publicación pluralista en la cual ni el Consejo Editor ni el Consejo Asesor comparten necesariamente las opiniones y posturas expresadas por los autores.





# Brasil

By Ma. Daniel León

Magíster en Economía,  
Lic. en Relaciones Internacionales



Cita sugerida: Daniel León, Brasil, Monitor Económico  
Latinoamericano, CAEI, Septiembre de 2013

## Perfil Económico

El primer semestre del año 2013 ha sido mucho más turbulento de lo que el gobierno brasileño le hubiera gustado. Su ámbito económico durante este periodo, tanto interno como regional, se ha caracterizado por un gran dinamismo que no siempre es favorable para las perspectivas del gigante sudamericano. Analizando su indicador económico principal, el producto interno bruto (PIB), ha mejorado a un pronosticado 3% para el 2013 de un 0,9% reportado en el 2012. Se espera que este se incremente al 4% en el 2014 y se mantenga en ese dígito por los próximos cuatro años.<sup>1</sup> Sin embargo, vale destacar que los porcentajes de este año, y el de los siguientes son proyecciones, y por ende pueden variar. Esto es de esperar en vista de las masivas protestas en Brasil que se produjeron en casi todas las principales ciudades de Brasil durante el evento de la Copa Confederaciones de la FIFA en Junio del 2013. La razón principal de las protestas fue la percepción por parte de la población brasileña que veía los recursos del gobierno federal destinados a servicios sociales desviados a los masivos eventos deportivos del 2013, 2014 (Copa Mundial de Fútbol FIFA), y 2016 (Olimpiadas de Verano). Esta percepción se creó después de una alza de los precios del transporte público las cuales coincidieron con el evento deportivo de Junio del 2013.

El gobierno federal ha asegurado a la población que no existe un desvío de fondos debido a que los recursos para el financiamiento de los eventos deportivos provendrán del petróleo y no afectarán el presupuesto destinado a servicios sociales. Sin embargo, la preocupación de la población brasileña es bien fundada debido a que otros países en vía de desarrollo se han visto

<sup>1</sup> International Monetary Fund. "IMF Data Mapper, World Economic Outlook."  
[www.imf.org/external/datamapper](http://www.imf.org/external/datamapper). Abril. 2013.



negativamente afectados en el ámbito económico tras ser los anfitriones de eventos deportivos internacionales. El ejemplo mas claro es el de Grecia. El país Europeo fue el anfitrión de los eventos deportivos de la Euro Copa de la UEFA y de las Olimpiadas de Verano, ambas celebradas en el 2004. Como suele suceder con este tipo de eventos internacionales los egresos destinados para la construcción y mejora de infraestructura deportiva y turística es mayor que los ingresos generados por los tales. Por lo tanto los eventos deportivos del 2004 en Grecia contribuyeron a la enorme deuda que acumulo este país, la cual resulto en una fuerte crisis financiera que afecto a todo el continente en el año 2012. En el caso de que las rentas petroleras no cubran el costo total de la inversiones necesarias para los venideros eventos deportivos en Brasil, y se tenga que recurrir a la deuda externa como medio de financiamiento, podría comprometer la salud fiscal del país amazónico en el mediano plazo.

Otro importante evento que afecta el perfil económico de Brasil es el desenvolvimiento del MERCOSUR y la competencia generada por la recientemente creada Alianza del Pacifico. La hegemonía económica que Brasil ha gozado en el continente Sudamericano podría estar siendo seriamente afectada. Brasil tendrá que llevar a cabo profundos cambios en su política económica exterior para poder mantenerse como una potencia comercial en la región.

En el entorno socioeconómico Brasil ha mostrado lentas pero estables mejoras en el importante indicador del Índice de Desarrollo Humano (IDH) proveído por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). El IDH fue calculado para el 2012 en 0,730 lo cual muestra una pequeña mejora con respecto al año pasado cuando se situó en 0,728. Brasil se mantiene en el puesto numero 85 del ranking mundial de desarrollo humano. Además, Brasil tiene la apreciación de desarrollo humano mas alta del grupo de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China, y Sudáfrica). El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo explica que Brasil ha avanzado en la mejora de su IDH en comparación a otros países de la región como Colombia y Paraguay, que también han visto mejoras. Sin embargo, Brasil todavía tiene un IDH menor que el promedio de la región el cual se sitúa para el 2012 en 0.741.<sup>2</sup>

### **Relaciones Económicas Externas**

Brasil ha entrado en una coyuntura internacional en donde su actual posición compromete la posibilidad a mediano y corto plazo de utilizar el comercio internacional como una fuente de

<sup>2</sup> United Nations Development Program. "Human Development Report 2013. Brazil." <http://hdrstats.undp.org/images/explanations/BRA.pdf>. 2013.

recursos para el desarrollo. Esto se debe a que la penetración internacional Brasileña en el comercio internacional no ha incrementado desde el 2002. Desde la creación del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), en el cual Brasil pertenece como estado fundador, este país solo ha concretado tres tratados de libre comercio (con Egipto, Israel, y Palestina). Mientras que su principal rival económico en la región, México, ha concretado más de 40 tratados de libre comercio desde la creación del Tratado de Libre Comercio de America del Norte. Un país que busca mantener una alta tasa de producción interna tiene que mantener una creciente penetración en el comercio internacional, ya que este sector es una de las variables del producto interno bruto. El Profesor Marcos Troyjo de la Universidad Ibmecc ubicada en Río de Janeiro explica que Brasil ha utilizado el consumo interno como su principal motor económico durante la última década. El agrega que esto no es suficiente y que sin una política externa que tenga un énfasis mayor en el pragmatismo económico, donde el país se aleje de alianzas internacionales principalmente políticas, las perspectivas económicas se verán negativamente afectadas.<sup>3</sup>

Externamente, durante el primer semestre del 2013 Brasil ha presenciado dos posibles amenazas mayores en el ámbito económico internacional. Estas son la puesta en marcha de la Alianza del Pacífico y la reanudación de las negociaciones entre Estados Unidos y la Unión Europea para concretar un tratado de libre comercio, el mas amplio y ambicioso en la historia. Estas dos son amenazas comerciales mayores ya que le quitarían a Brasil cabida en el mercado internacional si el país amazónico no llega a realizar drásticos cambios en su política económica externa.

En relación a la Alianza del Pacífico, la amenaza proviene del hecho que Brasil pierde su hegemonía económica en el continente sudamericano debido a que México competirá con Brasil a través de los tratados de libre comercio con Chile, Colombia y Perú en el marco de la Alianza del Pacífico. A esto se le tiene que agregar el hecho de que dicha organización está diseñada como una organización regional abierta. Es decir que puede incluir a países extrarregionales como son los norteamericanos y los asiáticos. Además de poseer un marco institucional liberal, el cual las organizaciones económicas regionales a las que Brasil pertenece (MERCOSUR y UNASUR) han perdido. Esto se debe a las políticas iliberales que estados como Argentina y Venezuela han aportado a estas organizaciones.

---

<sup>3</sup> Troyjo, Marcos. "Brazil's place in the map of trade and investment." UNASUR Outlook. Unasuroutlook.org. Junio 17. 2013.

En relación a el probable tratado de libre comercio entre estados Unidos y la Unión Europea la amenaza para Brasil es mucho mas grave ya que esta yace en la posible perdida de su principal socio comercial. Brasil sostiene un promedio para el 2012 del 19,2% de su comercio internacional con la Unión Europea (la media entre las importaciones y exportaciones).<sup>4</sup> Muchos de los productos que Brasil exporta a la Unión Europea son de rubros agrícolas. El tema agrícola es el tema mas sensible e importante en las negociaciones entre el viejo mundo y el gigante del Norteamérica. Si este tratado se lleva a cabo, la Unión Europea podría sustituir las importaciones provenientes de Brasil por las Americanas debido a que el potencial agrícola de Estados Unidos es importante y este país esta mas cercano a Europa lo cual reduciría costos. También, Europa utilizaría a Estados Unidos como puente comercial con China, ya que aprovecharía los tratados comerciales entre estos dos países. Brasil debe evaluar su actual política económica externa y ajustarla para poder evitar cualquier shock comercial adverso, y no perjudicar sus perspectivas económicas al mediano y largo plazo.

### **Coyuntura Macroeconómica: Fiscal y Monetaria**

Para el año del 2012 el Fondo Monetario Internacional (FMI) afirmó que el crecimiento real del PIB del gigante sudamericano cerró en 0,9%. Esta cifra fue substancialmente menor a la cifra estimada inicial de 3%. El mismo organismo económico internacional estima que este importante indicador cierre en 3% para el actual año del 2013, lo cual sería una importante mejora, pero igual sería una tasa menor a la anticipada el año pasado de 4%.<sup>5</sup> Es de esperar que las masivas protestas de Junio del 2013 hayan tenido un impacto negativo en la producción nacional

Las reservas internacionales brasileñas, según datos del 2011, se sitúan en 58,6 mil millones de dólares americanos. Su deuda externa se situó en el año 2012 en 68,5 mil millones de dólares americanos. Se espera que esta cifra caiga durante el presente año á 67,2 mil millones de dólares. En el 2012 la cuenta corriente brasileña cerró en -2,3% en relación al PIB. Lo cual es un saldo un poco mas negativo en relación el 2011 cuando este indicador cerró en -2,1%. Se espera que este indicador cierre para el actual año en 2,4%. En la relación entre activos y pasivos netos el diferencial brasileño cerró en el 2012 en -2,8%. Para el actual año se estima que este indicador

---

<sup>4</sup> European Commission. "Brazil: EU Bilateral Trade and Trade With the World." [www.trade.ec.europa.eu/doclib/docs/2006/september/tradoc\\_113359.pdf](http://www.trade.ec.europa.eu/doclib/docs/2006/september/tradoc_113359.pdf). Julio 13. 2013.

<sup>5</sup> International Monetary Fund. "IMF Data Mapper, World Economic Outlook." [www.imf.org/external/datamapper](http://www.imf.org/external/datamapper). Abril. 2013.



cierre en -1,2% en relación al PIB.<sup>6</sup> Es importante notar que este indicador no incluye simplemente la suma entre activos y pasivos públicos. El propósito de este indicador es mostrar cuantos recursos financieros un determinado gobierno esta poniendo a disposición de la economía geral (activos netos), y cuantos recursos financieros este gobierno esta tomando de otros sectores económicos (pasivos netos). Los que significa que el gobierno brasileño ha estado absorbiendo recursos financieros de la economía general, en vez de proveerlos a ella.

El Fondo Monetario Internacional recalcó que la tasa de inflación brasileña cerró en 5,8% en el 2012. Se espera una mejoría en esta tasa para el presente año al ser estimada en 5,5% Este importante indicador macroeconómico sigue siendo bastante positivo para una economía con grandes ambiciones de desarrollo ya que estimula el crecimiento económico sin reducir precariamente el poder adquisitivo de los brasileños, lo cual desincentiva la inversión. Otro importante indicador macroeconómico es la tasa de desempleo. El porcentaje de desempleo para el año del 2012 cerró en un 5,5%. Se espera que para el 2013 este indicador cierre en 6,5.<sup>7</sup>

### **Fenómenos Relevantes del 2012**

- Protestas masivas se dieron lugar en las principales ciudades de Brasil durante el evento deportivo de la Copa Confederaciones de la FIFA el pasado mes de Junio. Estas protestas reclamaban la percibida desviación de fondos públicos destinados a servicios sociales hacia los eventos deportivos internacionales destinados.
- La emergente organización regional económica llamada la Alianza del Pacifico promete competir con Brasil y el MERCOSUR en el mercado sudamericano. Esto presenta una amenaza comercial para el país amazónico debido a que la Alianza del Pacifico fue constituida bajo un marco económico liberal que puede abarcar mas cabida en el mercado que el progresivamente marco iliberal que ha venido adoptando el MERCOSUR.
- El posible acuerdo de libre comercio entre Estados Unidos y la Unión Europea podría amenazar seriamente las relaciones comerciales con el viejo mundo, ya que este es su principal socio económico, y el acuerdo podría crear un desvío comercial

---

<sup>6</sup> International Monetary Fund. "IMF Data Mapper, World Economic Outlook." [www.imf.org/external/datamapper](http://www.imf.org/external/datamapper). Abril. 2013.

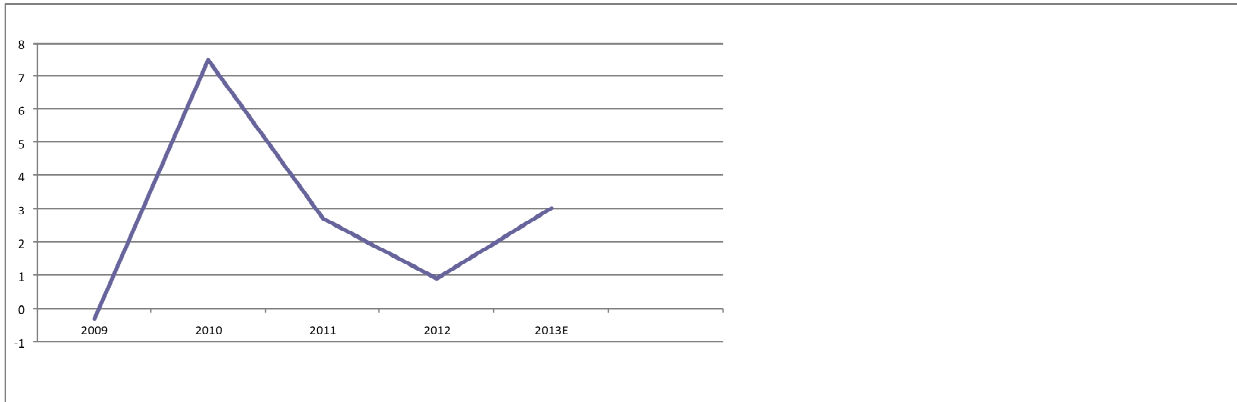
<sup>7</sup> International Monetary Fund. "IMF Data Mapper, World Economic Outlook." [www.imf.org/external/datamapper](http://www.imf.org/external/datamapper). Abril. 2013.

## **Conclusiones**

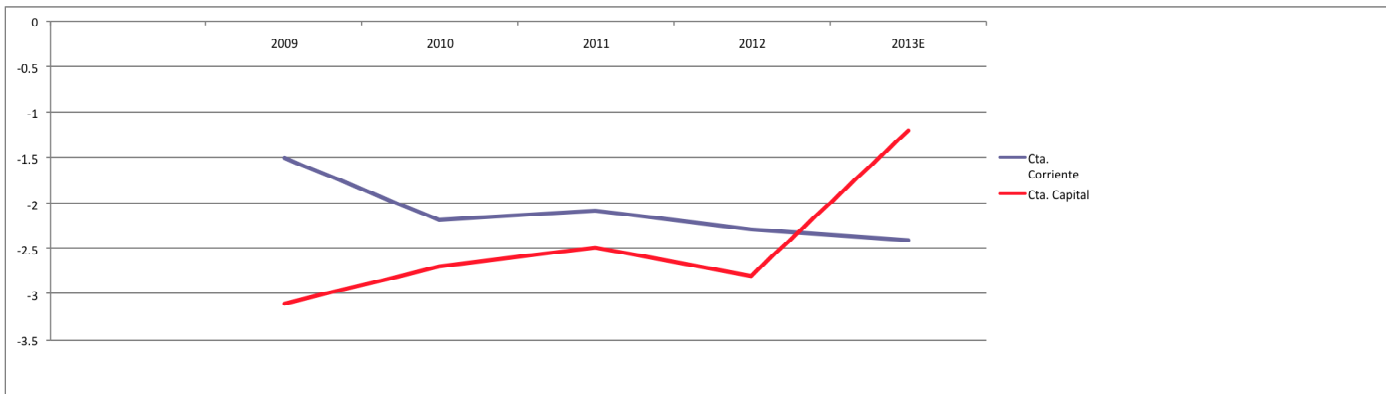
El primer semestre del 2013 ha sido uno de los más problemáticos para Brasil, económicamente, en los años más recientes. En el ámbito doméstico, la ambición del gobierno Brasileño en ser el anfitrión de diversos eventos deportivos internacionales para promover al país ha creado serios descontentos en su población. Especialmente entre los sectores jóvenes que ven el gasto necesario en infraestructura como una inversión sin impacto social. Esto se puede analizar bajo el marco teórico proveído por la perspectiva modernista. La cual explica que el desarrollo económico y la movilidad social vertical reduce, o elimina, los vestigios tradicionales y colectivistas de una sociedad, y resalta el razonamiento individualista de sus miembros. En el caso brasileño se puede concluir que el desarrollo económico de las últimas décadas han producido que la clase media (y por ende productiva) coloque menos valor en el refuerzo de la identidad colectiva, que aporta los eventos deportivos, y prefiera ver los recursos nacionales distribuidos para el beneficio de su calidad de vida individual. En el ámbito internacional, Brasil tendrá que reestructurar su política económica exterior. Brasil se ha visto atrapada por la corriente sudamericana que aboga por políticas iliberales, la cual favorece unas relaciones internacionales estrictamente políticas, y poco pragmáticas en el ámbito económico. De no realizar un cambio a un marco de económico internacional liberal, la variable del comercio internacional, elemento fundamental para el crecimiento del PIB, crecerá negativamente durante el mediano y largo plazo. Lo cual pondría en riesgo la ambición brasileña de mantener un paulatino crecimiento económico y social.

## **Graficas de Indicadores Clave**

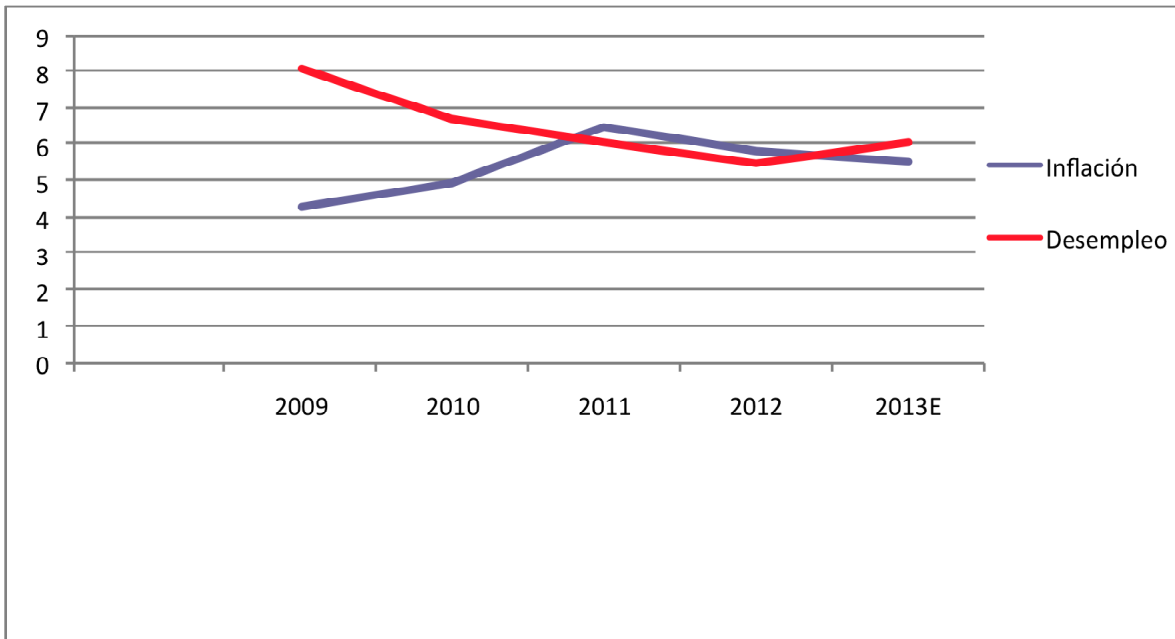
### Crecimiento (var %)



### Cuenta Corriente y Cuenta de Capital (Porcentaje de PIB)



### Tasa de Inflación y Desempleo (%)





# Chile

By Rodrigo Liscovsky

M.Phil. International Peace Studies



Cita sugerida: Rodrigo Liscovsky, Chile, Monitor Económico Latinoamericano, CAEI, Septiembre de 2013

## 1. Perfil Económico

Ubicado en el extremo sudeste de América del Sur, la República de Chile ocupa el puesto 38º en la lista de países por superficie, con una extensión territorial de 743,812 km<sup>2</sup> y un espacio marítimo de 12,290 km<sup>2</sup>. Chile limita al este con Argentina, al noreste con Bolivia y al norte con Perú, totalizando 6,339 km de fronteras terrestres<sup>8</sup>.

Con una población total de 16.572.475, según el censo de 2012, el país se ubica en el puesto 63º en el ranking mundial de países, y en el 7º dentro de Latinoamérica. Su estructura poblacional destaca por un 69,2% de habitantes entre los 15 y los 64 años de edad, producto de las mejoras en las condiciones de vida de la población y el aumento de la esperanza de vida que sigue siendo la más alta en la región.

*Desde el 1 de julio del presente año, el Banco Mundial cambió la calificación de Chile de un país de ingresos medio-alto a país de ingreso alto. Desde hace un tiempo las autoridades nacionales venían anunciando el “salto desarrollista” que iba a experimentar el país. El año pasado Chile registró un ingreso per cápita por paridad de compra (PPC) de US\$21.390 y el pasado julio el presidente del Banco Mundial Jim Yong Kim anunció que se habían alcanzado los US\$21.590 (INB PPC) lo que situaba a Chile a la cabeza de la región. En términos de Producto Bruto Interno (PBI / US\$ a precios actuales) según datos de 2012, el país transandino es la sexta economía más grande de América Latina con US\$ 268,3 mil millones<sup>9</sup>.*

*En términos comparativos, Chile es una economía pequeña y exportadora de materias primas pero una de las más abiertas en la región comercial y financieramente lo que, en palabras de la Dirección General de Relaciones Comerciales Internacionales (DIRECON), supone apostar por una*

<sup>8</sup> The World Factbook (CIA), Chile country profile, [www.cia.gov/library/publications/the-worldfactbook/geos/ch.html](http://www.cia.gov/library/publications/the-worldfactbook/geos/ch.html)





*“...estrategia de regionalismo abierto que integra la apertura unilateral, las negociaciones multilaterales y las negociadas a través de acuerdos bilaterales”.<sup>10</sup>*

*A nivel socio económico, el último índice de desarrollo humano coloca a Chile en el puesto 40º del ranking mundial (IDH 0.819), mejorando los registros del anterior informe cuando se ubicó en el puesto 45º y siendo una vez más el nivel más alto de la región. Dentro de los componentes vuelve a destacar la esperanza de vida al nacer que alcanzó los 79,3 años de edad (79,1 en 2012)<sup>11</sup>. Sin embargo, en términos de igualdad en la distribución de ingresos Chile continúa registrado valores notablemente negativos lo que lo sitúa en el puesto 141º de un total de 160 países con un coeficiente gini de 0.521. La OECD, a través de su Better Life Index, destacó que a pesar de los avances en materia de ingresos, existe todavía una brecha significativa entre el sector más rico y el más pobre – el 20% más rico de la población gana 13 veces más que el 20% menos rico<sup>12</sup>*

*Según el último Informe de Política Monetaria (IPoM – Banco Central de Chile) de junio de 2013, durante el primer trimestre la economía chilena creció 4,1% anual y redujo su variación trimestral a 0,5% desde 1,9% en el último cuarto de 2012<sup>13</sup>. Esta cifra contrasta con la proyección prevista en el IPoM de marzo donde se preveía que, en el escenario base, el PIB crecería entre 4,5 y 5,5%<sup>14</sup>. Ello se debe a la continuación de la desaceleración de la inversión aunque a un ritmo menor que en los primeros meses del año. Por el lado de la actividad, esta desaceleración fue más visible en los sectores no primarios, mientras que la del gasto estuvo determinada en lo principal por la reducción de la inversión.*

## **2. Relaciones Económicas Externa**

*La proyección de Chile en el sistema internacional se sustenta en la estrategia de internacionalización llevada a cabo por DIRECON que busca la ampliación y consolidación de la base exportadora dentro de la cual las materias primas, y sobretodo el cobre, son su pivote<sup>15</sup>.*

*Actualmente más del 90% de las exportaciones nacionales se producen con países con los cuales Chile mantiene algún tipo de preferencia comercial. Hoy en día se encuentran en vigencia 26 acuerdos comerciales de los cuales 10 son Tratados de Libre Comercio (TLC). Asimismo, se encuentran aprobados pero no vigentes 2 TLC con Vietnam y Hong Kong respectivamente a la vez que se destaca la negociación comercial en el marco de la reciente Alianza del Pacífico entre Chile, Colombia, México y Perú.*

<sup>9</sup> Banco Mundial, [www.bancomundial.org/es/country/chile](http://www.bancomundial.org/es/country/chile)

<sup>10</sup> Dirección General de Relaciones Comerciales Internacionales (DIRECON), [www.direcon.gob.cl](http://www.direcon.gob.cl)

<sup>11</sup> Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), [www.hdrstats.undp.org/es/paises/perfiles/CHL](http://www.hdrstats.undp.org/es/paises/perfiles/CHL)

<sup>12</sup> OCDE, Better Life Index 2013 Country Profile, [www.oecdbetterlifeindex.org](http://www.oecdbetterlifeindex.org)

<sup>13</sup> Banco Central de Chile, Informe de Política Monetaria Junio 2013

<sup>14</sup> Banco Central de Chile, Informe de Política Monetaria Marzo 2013.

<sup>15</sup> DIRECON, *ibíd*

*En el plano multilateral, Chile participa activamente en la Organización Mundial del Comercio (OMC) donde es miembro desde su fundación el 1 de enero de 1995. También forma parte del Foro de Cooperación Económica de Asia Pacífico (APEC por sus siglas en inglés) al cual se incorporó oficialmente en noviembre de 1994. Por otro lado, es miembro pleno de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) lo que lo convierte en el único país sudamericano y el segundo en Latinoamérica en obtener esta membresía.*

*En materia de comercio exterior, durante el primer semestre de 2013 el intercambio comercial de Chile registró un total de US\$79.210 millones lo que supone un crecimiento anual de 2,7%. Este resultado es producto de la tendencia contractiva de las exportaciones que sólo crecieron 0,2% (0,6% durante el primer trimestre) en el período de referencia. Este desempeño se explica fundamentalmente por la caída de los envíos de cobre al exterior con una reducción anual de 1,7% (0,9% en el primer trimestre) producto de los menores precios registrados para el mineral durante el primer semestre<sup>16</sup>.*

*Respecto a los principales socios comerciales, China continúa siendo el principal destino de las exportaciones chilenas al concentrar el 22,3% (US\$8.872 millones) del total exportado durante el primer semestre, seguido de Estados Unidos (15,3%), la Unión Europea (15,1%) y Japón (10,2%). En América Latina, MERCOSUR continúa liderando las compras desde Chile por valor de US\$3.001 millones, con una participación del 44% del total exportado a la región. Dentro del bloque, Brasil acumuló el 72% de las compras (US\$2.164 millones).*

*Por el lado de las importaciones y en contraste con la tendencia observada durante 2012 y a principios del presente año, la desaceleración de la actividad económica y la demanda interna tuvo efecto en la reducción del crecimiento de los montos importados durante el primer semestre con una expansión anual de 5,3% (6% registrada en marzo). El 75% de las importaciones chilenas provinieron de 5 destinos con los cuales existen acuerdos comerciales vigentes. El principal importador es Estados Unidos quien concentra el 19,8% del total de importaciones (US\$7.834 millones), seguido por China y la Unión Europea con ventas al mercado chileno por US\$ 7.291 millones y US\$ 6.740 millones, respectivamente. En términos comparativos el último informe de comercio exterior destaca el desplazamiento del MERCOSUR por parte de la UE como el tercer principal mercado de origen de las importaciones chilenas<sup>17</sup>.*

*En el plano internacional, las miradas de las autoridades nacionales se centran principalmente en el riesgo de la desaceleración generalizada de las economías del mundo emergente en donde se destaca un menor dinamismo de China lo que incide directamente con el mercado de materias*

<sup>16</sup> De acuerdo al IPoM de Marzo de 2013 “El cobre, siguiendo la tendencia de los metales, se cotiza en niveles 9,2% menores que los de marzo. Durante los últimos meses, su valor ha oscilado entre US\$3,0 y US\$3,5 la libra, para transarse en torno a US\$3,0 la libra al cierre de este IPoM”. BCC Marzo 2013

<sup>17</sup> Informe de Comercio Exterior 2do Trimestre 2013. DIRECON. Ministerio de Relaciones Exteriores.

primas<sup>18</sup>. El contraste lo constituye el mejor desempeño observado en las economías desarrolladas lo que lleva a una configuración más equilibrada de la economía internacional que la observada en los IPoMs anteriores. Esta compensación llevó a revisar a la baja las proyecciones de crecimiento de los principales socios comerciales de Chile. El Banco Central sitúa esta previsión en 3,5% en promedio para el 2013-2014 (3,9% en marzo).

### 3. Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria

Actualmente el escenario macroeconómico que enfrenta Chile ha registrado una variación destacable con respecto a 2012 y a principios del presente año. Por ese entonces se llamaba la atención sobre las repercusiones que podría tener un continuado y elevado crecimiento de la demanda interna sobre el mercado de trabajo, el uso de la capacidad instalada y la inflación. Asimismo la complejidad del panorama internacional operaba como fuerza opuesta debilitando la capacidad exportadora del país. Concluido el primer semestre de 2013, este panorama internacional ahora se percibe más equilibrado y los riesgos de sobrecalentamiento parecen haberse visto reducidos por la desaceleración registrada en el crecimiento de la demanda interna. Estos factores son monitoreados de cerca por las autoridades chilenas ya que tienen una influencia directa en el déficit de la cuenta corriente; algo a lo que Chile ha tenido que enfrentarse en el pasado. De todas formas, y a pesar del menor crecimiento de la demanda interna, se estima que el déficit en la cuenta corriente se ampliará este año al 4,7% del PIB debido a las proyecciones que estiman un precio del cobre inferior.

En este contexto, el FMI también registró una reducción del crecimiento de la economía chilena al 4,1% desde el 5,7% registrado en 2012<sup>19</sup>. En el escenario base, el Banco Central estima que el PIB crecerá entre 4 y 5%, lo que supone una revisión a la baja de la proyección realizada en el informe de marzo (4,5 y 5,5%). Esto es reflejo de la desaceleración de la inversión aunque a un ritmo menor que la registrada en los primeros meses de 2013. Por su parte, el consumo, aunque se ha desacelerado, se mantiene robusto.<sup>20</sup>

En términos de sostenibilidad monetaria, más del 90% de los activos corresponden a reservas internacionales. En el segundo trimestre de 2013, las reservas internacionales en moneda extranjera y oro totalizaron los US\$ 39.219 millones, lo que supone un aumento de US\$1.258 millones con respecto al primer trimestre del mismo año, y de US\$ 743 millones con respecto al mismo período de 2012. En cuanto a los niveles de deuda, el Banco Central registró US\$ 119.829 millones de deuda externa bruta durante el segundo trimestre de 2013, US\$716 millones más con respecto al primer y US\$18.145 millones más con respecto al segundo trimestre del año pasado<sup>21</sup>.

<sup>18</sup> Informe de Estabilidad Financiera 1er Semestre 2013. Banco Central de Chile.

<sup>19</sup> International Monetary Fund (IMF), Chile: 2012 Article IV Consultation, IMF Country Report No 13/198 Julio 2013

<sup>20</sup> Banco Central de Chile, Junio 2013, *ibíd.*

<sup>21</sup> Banco Central de Chile, Serie de Indicadores, [www.bcentral.cl/estadisticas-economicas](http://www.bcentral.cl/estadisticas-economicas)

En cuanto a la tasa de inflación, a marzo de 2013 la variación anual del IPC se ubicó en 1,3% y la inflación subyacente – que excluye alimentos y energía – llegó a 0,8% anual<sup>22</sup>. A junio del mismo año, la tasa ha mantenido sus registros cercanos al 1% anual. Se estima que la reciente depreciación del peso contribuirá a revertir esta situación próximamente. Por otro lado, el porcentaje de la tasa de desempleo para el período abril-junio de 2013 fue de 6,2, cuatro décimas menos con respecto a la tasa de 2012 para el mismo trimestre (6,6)<sup>23</sup>. Esto supone una continuación sostenida de las tasas más bajas de desempleo de los últimos 15 años y crecimiento del salario real (para 2013 se estima un crecimiento del salario real de 3,9%). Aun así llama la atención el menor dinamismo registrado en el mercado de trabajo. En este sentido, la Cámara de Comercio de Santiago prevé un aumento promedio en el empleo de sólo 1,4%, lo que supone la creación de 105 mil puestos por debajo de los 150 mil de 2012 y los 350 mil de 2011<sup>24</sup>.

#### 4. Conclusiones

El cambio en la calificación de Chile por parte Banco Mundial como país de ingresos altos quizás haya sido el evento que mayor trascendencia ha tenido en materia económica el país en lo que va de año. Este llamado “salto desarrollista” ya se venía esperando desde hace tiempo y para finales de 2012 ya existían indicios de que Chile superaría la barrera de los US\$20 mil per cápita después darse a conocer los resultados del censo de 2012. De todas formas, la distribución del ingreso y los niveles de desigualdad social siguen siendo la gran asignatura pendiente. Este hecho salta a la vista en los informes elaborados por la OCDE donde Chile ve comparado sus indicadores con los de las economías más desarrolladas pero se vuelve más notable cuando se pone en relación con las tendencias observadas en los últimos años en sus socios regionales.

A finales de 2012 las autoridades nacionales chilenas en materia económica llamaban la atención sobre los efectos que tendría el crecimiento continuado de la demanda interna en un contexto internacional marcado por la incertidumbre. Para el 2do trimestre de 2013, las medidas impulsadas buscaron reducir los efectos de estos posibles riesgos y los datos observados en la primera mitad del año parecen indicar que los esfuerzos están teniendo efecto. La demanda interna ha visto reducido su velocidad de crecimiento y el panorama internacional parece ofrecer un balance equilibrado de riesgos debido a la reducción de la brecha en la performance económica entre las economías desarrolladas y las emergentes. Aun así, se estima un menor crecimiento de la economía transandina para 2013 y una ampliación de su déficit de cuenta corriente debido a los menores registros en las exportaciones producto de la caída de precios de las materias primas y en especial del cobre. Para el resto del año habrá que seguir de cerca la evolución de los principales socios comerciales de Chile con especial atención a China y a la evolución de los términos de intercambio comercial.

<sup>22</sup> Banco Central de Chile, Marzo 2013, *ibíd*

<sup>23</sup> Instituto Nacional de Estadísticas, Fuente: Nueva Encuesta Nacional de Empleo, [www.ine.cl](http://www.ine.cl)

<sup>24</sup> Cámara de Comercio de Santiago <http://www.ccs.cl/>

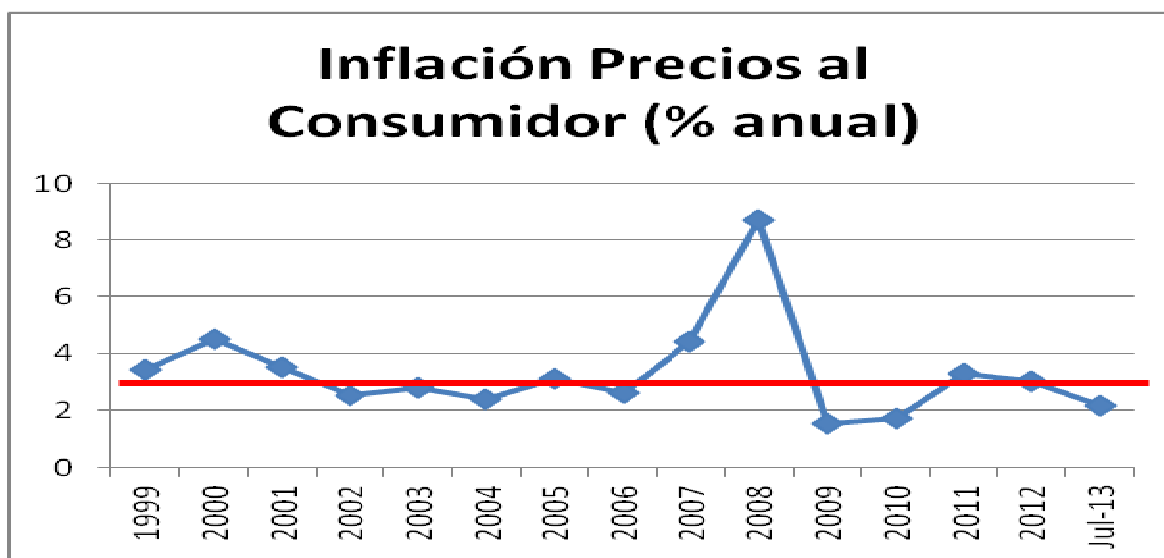
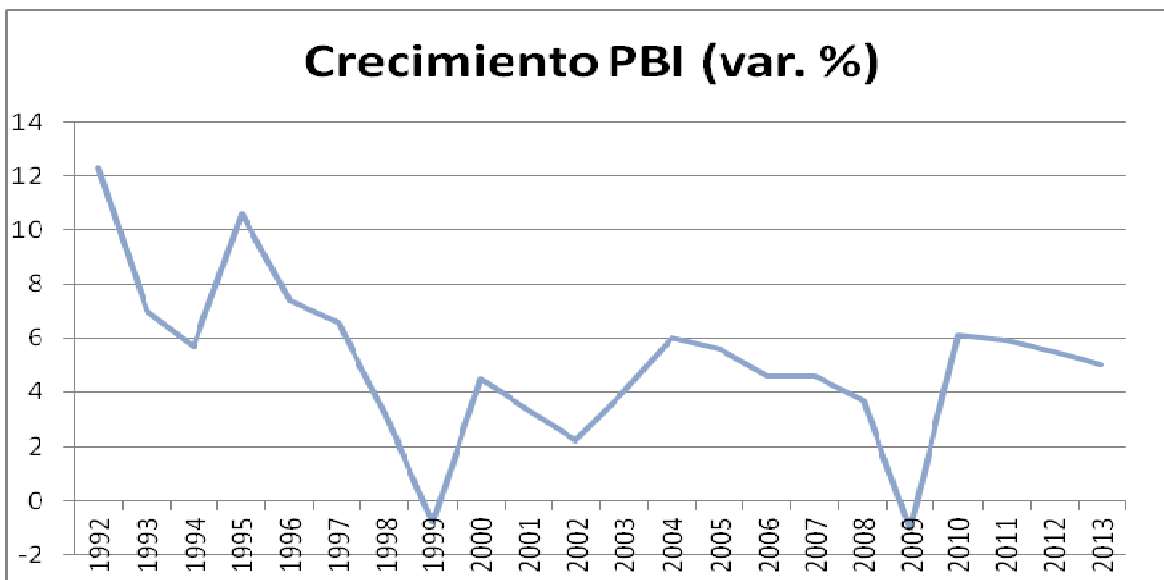
### 5. Fenómenos relevantes ocurridos en 2013

- *En mayo de 2013 se celebró la reunión de los miembros de la Alianza del Pacífico cumpliéndose un año desde el nacimiento del bloque.*
- *En junio de 2013 se volvieron a radicalizar las protestas estudiantiles en reclamo de un sistema educativo más equitativo, libre y gratuito.*
- *En julio de 2013 se anunció el envío al Parlamento de una propuesta de reforma del sistema electoral heredado de la dictadura que busca mantener la lógica del sistema mayoritario pero con mayores grados de proporcionalidad y competencia que el binominal.*
- *En julio fue convocado una jornada de paro nacional exigiendo una reforma del sistema laboral, tributario y de pensiones.*

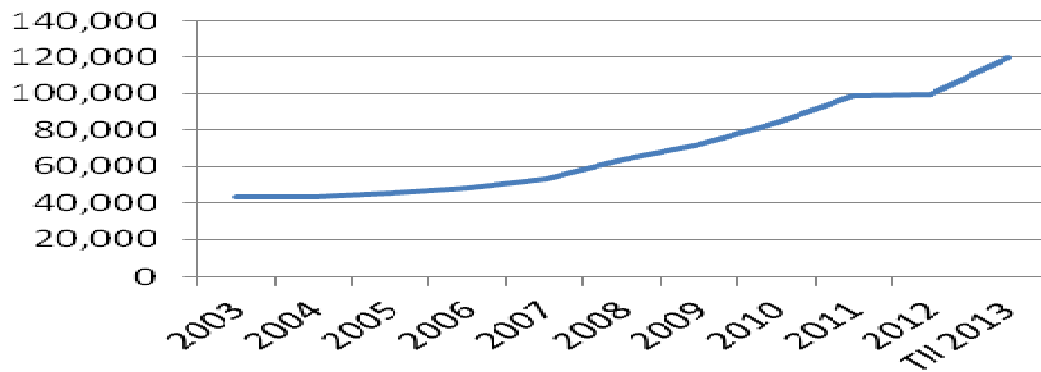




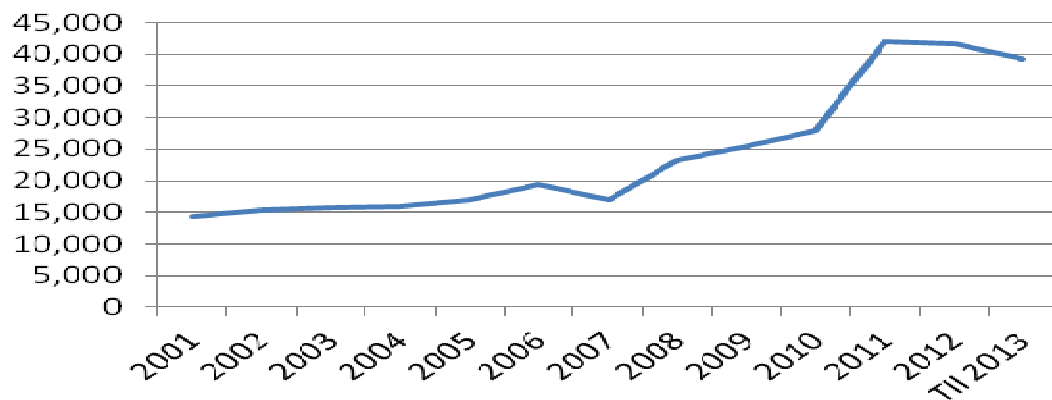
6. Cuadros de Indicadores Clave



## Deuda Externa Acumulada (millones us\$)



## Total Reservas Internacionales (millones us\$)





# Colombia

By Ximena Zapata

Magíster en Economía,  
Lic. en Relaciones Internacionales



Cita sugerida: Victoria Zapata, Colombia, Monitor Económico Latinoamericano, CAEI, Septiembre de 2013

## Perfil Económico

En la actualidad hay cuatro países involucrados en una férrea competencia por obtener los primeros puestos en cuanto a crecimiento de mercados hispanoparlante. De éstos, México ha logrado posicionarse fácilmente en el primer lugar; no obstante, Argentina, España y Colombia son contrincantes en la lucha por el segundo puesto.

Aún cuando cada uno de estos países tiene que enfrentar sus propias particularidades que podrían ponerlos en desventaja contra los demás; es evidente que el tamaño de sus poblaciones económicamente activas y el consumo generado por éstas, aumentan sus posibilidades para obtener dicho puesto.

El caso específico que nos ocupa es el colombiano; al día de hoy, esta nación ha avanzado a grandes pasos con la firme promesa de convertirse en el segundo mercado más atractivo entre los Estados hispanohablantes. Una población de 47'218,199 habitantes—de acuerdo con cifras del Departamento Administrativo de Estadística (DANE)—de la cual aproximadamente 22'000,000 es Población Económicamente Activa (PEA), garantiza el sano sostén de la economía. La desventaja radica en las altas tasas de desempleo que se han venido presentando en los últimos meses y que alcanzaron cifras de dos dígitos (12.07%) a inicios de año pero que, de acuerdo a los últimos indicadores, van a la baja con el último registro de 9.9% publicado en Julio de 2013.<sup>25</sup>

Las expectativas de las autoridades para el crecimiento de la economía son relativamente optimistas; por ejemplo, el Gerente del Banco de la República—la banca central de

<sup>25</sup> Departamento Administrativo Nacional de Estadística: “Principales Indicadores del Mercado Laboral, Julio de 2013”. [www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech/bol\\_ech\\_jul13.pdf](http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech/bol_ech_jul13.pdf)



Colombia—afirmó recientemente que estimaba que el crecimiento para este año 2013 se ubicaría dentro del rango de entre 3% y 4.5%; siendo la cifra más probable 4.0%. Para el año 2014, el Gerente del Banco de la República fue más allá, ya que pronosticó un crecimiento de la economía local de entre 3% y 5%.

Asimismo, la banca central prevé un aumento del Producto Interno Bruto (PIB) de entre 2.5% y 4% para el segundo semestre de este año, siendo un 3.4% la tasa más probable de alcanzar.

Por lo pronto, en su Boletín de Prensa No. 13, el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) ha establecido que en el primer trimestre de 2013 la economía creció 2.8% con relación al mismo trimestre de 2012 y 0.3% con respecto al último trimestre del año 2012.<sup>26</sup>

De acuerdo a lo anterior, resulta evidente que la economía ha mostrado un incremento por debajo de lo estimado tanto por autoridades locales, como por instituciones internacionales como el Banco Mundial, cuyo último reporte económico sobre esta nación presentó la expectativa de un crecimiento acelerado en comparación con el 2012. Lo anterior, debido a un ambicioso programa de inversiones gubernamental y una política monetaria en expansión.<sup>27</sup>

### **Relaciones Económicas Externas**

En lo que se lleva recorrido del año, la actividad comercial con el exterior ha sido bastante fructífera. A inicios de año se concretó la firma del Tratado de Libre Comercio (TLC) con Corea del Sur, lo cual traerá beneficios a diversos sectores, sobre todo al agrícola, el pecuario y el de alimentos; ya que el 99.9% de la oferta tendrá acceso al mercado coreano, exceptuando únicamente productos como el arroz y la naranja.

En poco menos de una década (2002-2011), el comercio entre ambas naciones se cuadruplicó pasando de \$358 a \$1,510 millones de dólares. Las exportaciones colombianas a territorio coreano crecieron 22% tan sólo en 2012. Un comportamiento parecido

<sup>26</sup> Departamento Administrativo Nacional de Estadística: “Boletín de Prensa, No. 13”, 20 de Junio de 2013, Bogotá, Colombia. [www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/bolet\\_PIB\\_Itrim13.pdf](http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/bolet_PIB_Itrim13.pdf)

<sup>27</sup> Banco Mundial: [www.worldbank.org/en/country/colombia/overview](http://www.worldbank.org/en/country/colombia/overview)

tuvieron las importaciones coreanas, compuestas principalmente por vehículos y autopartes, maquinaria, equipos de comunicaciones, químicos y productos metalúrgicos.

Por otro lado, también el pasado 22 de mayo se dio la firma para entablar un TLC entre Colombia y Costa Rica, cuyas negociaciones iniciaron en julio de 2012. Dada la magnitud económica y cercanía geográfica costarricense, este acuerdo resulta de gran importancia para los colombianos al abrir oportunidades comerciales a la exportación de sus productos industriales y agroindustriales, principalmente.

Mientras que en 2002 el comercio entre ambos países alcanzaba los \$191 millones de dólares, en 2010 la relación comercial bilateral llegó a \$563 millones de dólares. Cifra que experimentó un descenso sustancial el año pasado (\$480 millones de dólares) debido a la caída (95%) en las exportaciones colombianas de productos mineros y energéticos, que disminuyeron de \$174 a \$9.3 millones de dólares.

Entre los productos que Colombia exportará están los pertenecientes al sector químico básico, confecciones, maquinaria y equipo, jabones, cosméticos y plásticos. Por su parte, Costa Rica exportará maquinaria y equipo, productos químicos básicos y agroindustriales, así como metalurgia y plásticos.

Otro factor que debe tomarse en cuenta es el monto de inversión entre ambas naciones; sobre todo en lo correspondiente a la adquisición de empresas ticas por parte de empresas colombianas. Tan sólo en el año 2011 los flujos de capital proveniente de Colombia hacia Costa Rica alcanzaron los \$33 millones de dólares, lo que resulta significativo si se toma en cuenta que el monto acumulado entre 1994 y 2011 fue de \$159 millones de dólares.

Así, Colombia se ha erigido como uno de los principales países inversores en territorio costarricense, con inversiones en áreas tan diversas como la industria alimentaria, la de confecciones y el sector de servicios financieros.

Con respecto a los acuerdos comerciales que el gobierno está en vías de firmar, se tiene la Alianza del Pacífico, el Acuerdo Comercial con Israel, el Acuerdo de Asociación Económica con Japón, el Acuerdo Comercial con Turquía y, finalmente, el Acuerdo Comercial con Panamá.

La Alianza del Pacífico es *“un mecanismo de articulación política, económica y de cooperación e integración entre Chile, Colombia, México y Perú, establecido en abril de*



2011 y constituido formal y jurídicamente el 6 de junio de 2012<sup>28</sup>; ésta busca establecer una región de integración profunda que genere el crecimiento, desarrollo y competitividad de las economías involucradas, a través de la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas. Lo anterior, con el fin máximo de hacer más efectiva la inserción en otras regiones, específicamente en Asia Pacífico.

El beneficio que traería la entrada de Colombia a dicha alianza radica en el aprovechamiento de los vínculos comerciales que ya tienen los otros socios con la región Asia Pacífico para facilitar la inserción como bloque en la zona referida.

Por otro lado, se entablaron negociaciones con Israel desde marzo de 2012 para promover un TLC entre ambos países. Una vez que entre en vigor, será el primer acuerdo comercial con un país del Medio Oriente, a través del cual se incrementarían los flujos comerciales y de inversión, se impulsaría la cooperación económica bilateral y se removerían barreras no arancelarias.

En junio pasado se cerraron las negociaciones con Israel consolidando así las relaciones comerciales con el Medio Oriente cuyo alto poder adquisitivo y orientación importadora resulta de suma importancia para la economía colombiana.

El comercio bilateral entre Israel y Colombia se ha multiplicado en la última década. Exportando Colombia combustibles, café, piedras preciosas, carbón, petroquímicos, madera, confitería, cueros y flores. En retorno, Israel colocó en el mercado colombiano teléfonos, radares y sus partes, hilados, maquinaria y equipo, entre otros productos.<sup>29</sup>

Con respecto a las charlas iniciadas en Diciembre de 2012 con el fin de establecer un Acuerdo de Asociación Económica con Japón, tienen un avance medio ya que a finales de mayo de este año concluyó la segunda ronda de negociaciones en la ciudad de Cali. La tercera sesión tendrá lugar en Tokio próximamente.

Los vínculos comerciales y de inversión entre Colombia y Japón se han fortalecido mucho últimamente. Entre el período 2001-2011 el volumen de intercambio de bienes y servicios se incrementó de \$724 a \$1,966 millones de dólares.

Colombia triplicó sus exportaciones de café, ferroaleaciones y desechos, y desperdicios de cobre. Por su parte, Japón se ha posicionado como el mayor inversionista asiático en

<sup>28</sup> Ministerio de Comercio, Industria y Turismo: “ABC Alianza del Pacífico”, [www.tlc.gov.co/publicaciones.php?id=7179](http://www.tlc.gov.co/publicaciones.php?id=7179)

<sup>29</sup> Ídem: <http://www.tlc.gov.co/publicaciones.php?id=2007>

territorio colombiano, alcanzando una cifra acumulada de \$68.5 millones—sin contar al sector petrolero—entre 2002 y 2011.<sup>30</sup>

Otra negociación llevada de manera paralela a las anteriores se realiza con Turquía. Las rondas de negociaciones iniciaron hace más de dos años y representan un nuevo paso hacia el estrechamiento de relaciones con países de Asia Menor y Medio Oriente.

La colocación de productos provenientes de Colombia en territorio turco ha registrado un aumento considerable, al pasar de \$214.6 a \$596 millones de dólares en tan sólo un año (2010-2011). En lo correspondiente al primer semestre de 2012, las exportaciones a Turquía se incrementaron 5.2% con respecto al mismo período del año anterior.

Tanto exportaciones como importaciones presentaron incrementos recientes; en el primer caso, el principal producto exportado a Turquía fue el carbón, con una participación casi monopólica de 93%. También se exportaron productos químicos básicos.

Asimismo, se importaron de Turquía principalmente los siguientes productos: barras y alambrón de acero, tejidos de algodón y automóviles.

Finalmente, en junio pasado concluyeron las negociaciones con Panamá para establecer un TLC. Les tomó poco más de tres años a los equipos de ambas naciones alcanzar un acuerdo en todos los temas relacionados con este instrumento que les permitirá estrechar y fortalecer lazos comerciales.

Este TLC resulta importante para Colombia debido a que Panamá ha mostrado un crecimiento muy dinámico y poco a poco se consolida como un centro de negocios en la región. Hoy por hoy, Panamá tiene una de las tasas de crecimiento más altas; precisamente en el año 2012 se alcanzó la cifra de 10%. De igual forma, en ese mismo año se registró un Producto Interno Bruto (PIB) per cápita de \$15,265 dólares—50% más alto que el PIB per cápita colombiano.

Los principales productos colombianos que se exportan a Panamá son: aceite crudo de petróleo, gasoil, gasolina sin tetra etileno, medicamentos, artículos de cama y similares. Por su parte, Panamá exporta a Colombia: barcos de carga, remolcadores, barcos cisterna, medicamentos y barcos de pesca.<sup>31</sup>

<sup>30</sup> Ídem: [www.mincomercio.gov.co/publicaciones.php?id=6606](http://www.mincomercio.gov.co/publicaciones.php?id=6606)

<sup>31</sup> Ídem: [www.mincomercio.gov.co/publicaciones.php?id=6786](http://www.mincomercio.gov.co/publicaciones.php?id=6786)

### Coyuntura Macroeconómica: Fiscal y Monetaria

A finales de abril de este año el Gerente del Banco de la República, José Darío Uribe, presentó el último reporte “Situación actual y perspectivas de la economía colombiana” y, al respecto, mencionó que las proyecciones de crecimiento para 2013 estimadas *“son un poco menores a lo estimado un trimestre atrás. De igual forma, los precios internacionales de los productos básicos que exporta Colombia han descendido y es probable que el promedio observado en 2013 sea inferior al del año anterior. En consecuencia, el impulso externo que tendría nuestra economía probablemente será menor que en los tres años anteriores”*<sup>32</sup>.

Aún con los aumentos en la confianza del consumidor y en el comercio al por menor, que podrían acelerar el consumo privado en el segundo semestre del año, la caída en las importaciones de bienes de capital—sobre todo en equipo de transporte—probablemente lleve a un menor crecimiento en la inversión.

Por otro lado, la tasa de desempleo continúa descendiendo poco a poco dejando atrás la cifra de dos dígitos que hacía de Colombia una de las economías con mayores tasas de desempleo en Latinoamérica.

Las tasas de crecimiento del crédito total se ha desacelerado; sin embargo, la tendencia va hacia su estabilización en índices de crecimiento mayores al aumento de PIB nominal previsto para este 2013. Por su parte, las tasas de interés de los préstamos, sin tomar en cuenta las tarjetas de crédito, también se han reducido en lo que llevamos recorrido del año.

De acuerdo a los indicadores previamente establecidos, el gobierno colombiano estima que el crecimiento de lo que resta del año 2013 fluctuará entre 2.5% y 4.0%; siendo 3.4% la tasa más probable, cifra muy por debajo de la considerada al inicio de año como pronóstico de crecimiento (4.3%).

Con respecto a la inflación, se registró un incremento en comparación con la obtenida en el primer trimestre de este año; ya que pasó de niveles inferiores a 2% a 3%. Lo anterior, debido al comportamiento de los precios en productos regulados, especialmente en los energéticos.

---

<sup>32</sup> Banco de la República: “Situación actual y perspectivas de la economía colombiana”, [www.banrep.gov.co/es/node/31835](http://www.banrep.gov.co/es/node/31835)

Dada la expectativa de crecimiento menor a la inicial, el gobierno ha puesto en marcha una serie de medidas de política monetaria, entre las cuales destaca mantener la tasa de interés de intervención en 3.25%. Asimismo, decidió continuar con el programa de subastas diarias para la compra de reservas internacionales; por lo que se anunció una acumulación de, por lo menos, \$2,500 millones de dólares entre junio y septiembre de 2013. Por lo tanto, el acumulado de reservas internacionales sería de \$6,070 millones de dólares a septiembre.

### **Conclusiones**

De acuerdo con el Banco Mundial, el Presidente Juan Manuel Santos enfrenta una etapa complicada de su mandato. Una vez transcurrida la fase inicial de altos índices de popularidad resultado de la serie de reformas en las legislaciones fiscal y social, Santos debe lidiar con algunos brotes de inestabilidad laboral y con la creciente oposición política encabezada principalmente por el expresidente Álvaro Uribe.

No obstante, Santos tiene mayoría en el Congreso lo que le puede garantizar cierto grado de continuidad política y la aprobación de las siguientes reformas que ya se ven en el horizonte: seguridad social y pensiones.

Un punto favorable al gobierno santista es la sólida integración económica que Colombia está logrando con países situados en costas del Pacífico y con países vecinos en la región; sobre todo con Venezuela con quien las relaciones se estrechan día con día.

Por otro lado, las negociaciones por la paz con las Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC) no han generado grandes resultados. Los más recientes avances en la mesa de negociación se dieron en términos de desarrollo rural y propiedad de tierras. Como resultado, el gobierno estableció el mes de noviembre de 2013 como fecha límite para la firma de un acuerdo, pero las FARC se mantienen enviando señales mixtas. La posible reelección de Santos dependerá, en gran medida, del éxito y avance de estas negociaciones de paz.

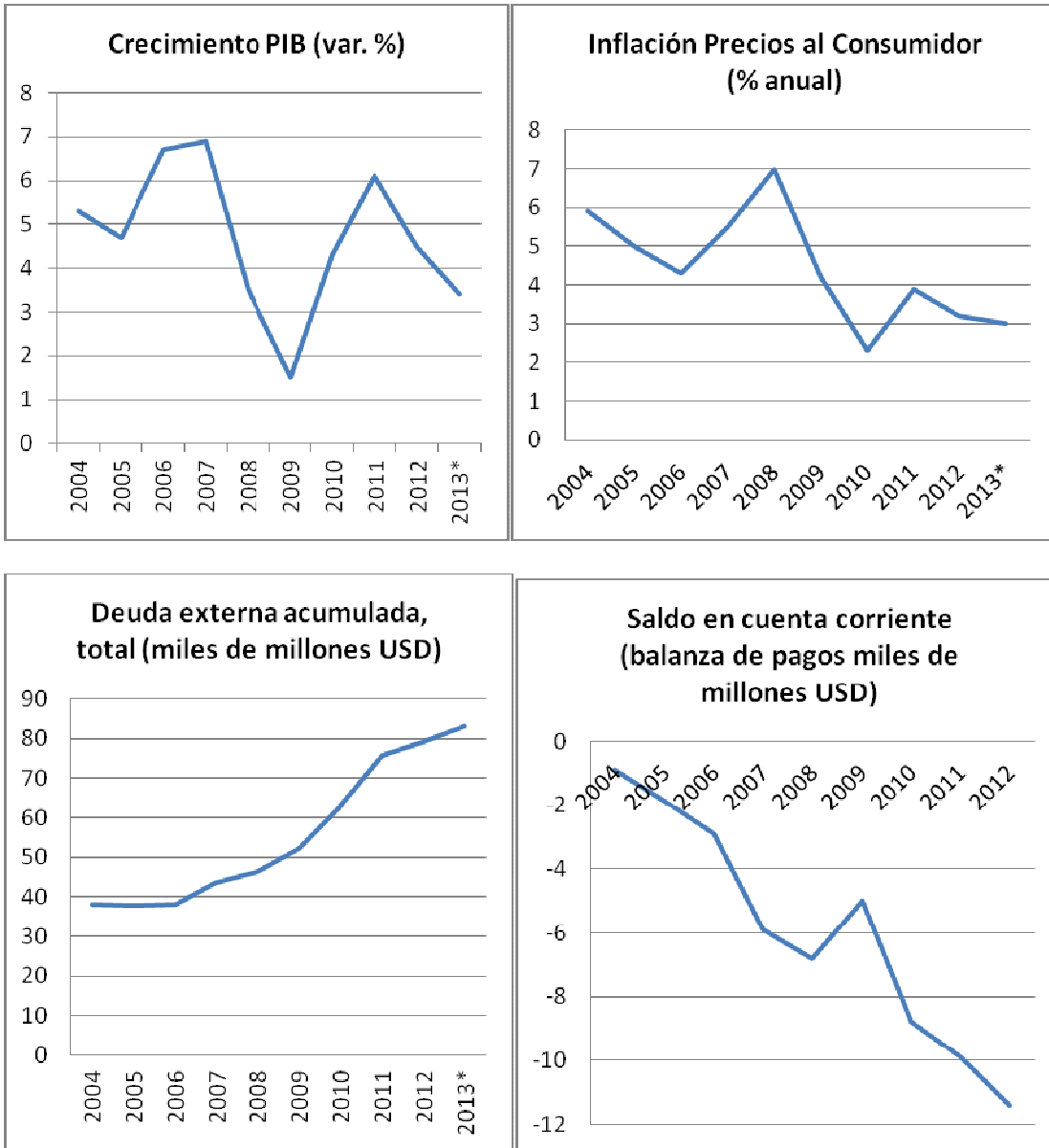
Fuera del tema de su reelección, Santos deberá enfocar buena parte de sus esfuerzos a negociar con las FARC, ya que buena parte de los titulares en los medios están enfocados en este tópico y en la economía. Como bien se sabe, el buen funcionamiento de una economía va de la mano de un entorno político estable y amigable para los negocios.

Evidentemente Colombia es un país cada vez más dinámico y atractivo para las inversiones, por lo que la institucionalidad del gobierno, el poder adquisitivo de la población, la confianza en la economía y su crecimiento, son factores que deberán ser prioritarios para que esta nación logre establecerse definitivamente como el segundo mercado hispanoparlante más grande en los próximos años.

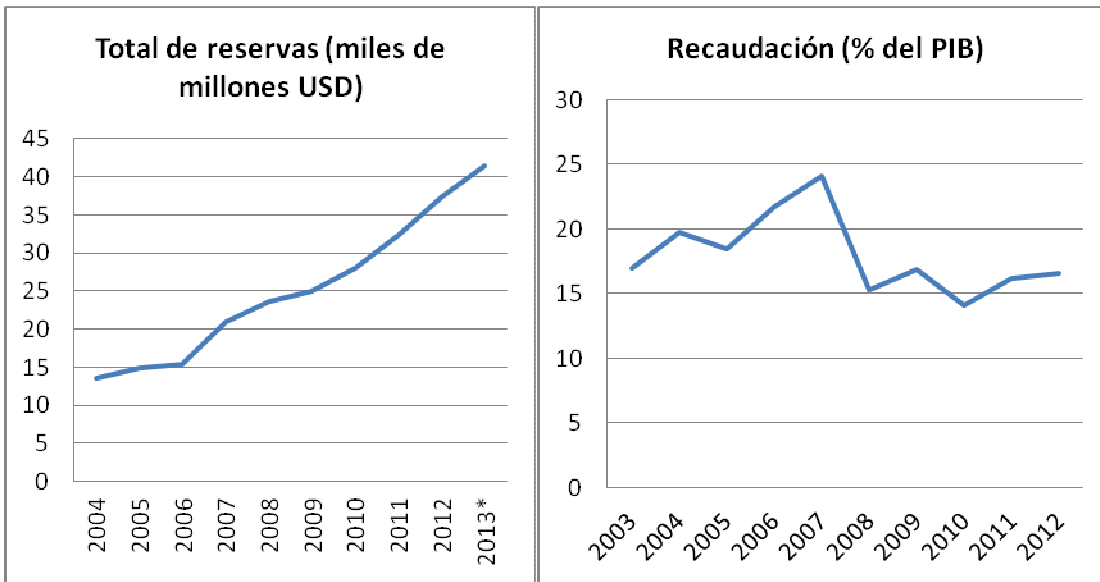
### **Fenómenos Relevantes Ocurridos Primer Semestre 2013**

- Juan Manuel Santos celebra invitación formal para el ingreso de Colombia a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). El ingreso a la OCDE incrementará la confianza de los inversionistas en el país, lo que permite continuar con la política de generación de empleo para los colombianos y el mejoramiento de la calidad de vida. (30/05/2013)
- Santos confía en terminar a "fin de año" el proceso de paz en Colombia. Este fue el mensaje que el presidente transmitió a empresarios que asistieron al foro económico "Invirtiendo en una nueva Colombia", organizado por el diario "Financial Times" (FT), en su visita al Reino Unido. (07/06/2013)
- Producción de café en Colombia superaría los 10 millones de sacos en 2013. Se registró un alza en las exportaciones que tuvieron un aumento de 20% durante los últimos doce meses, llegando a bordear los 8.7 millones de sacos frente a 7.2 millones de sacos exportados el año pasado. (08/09/2013)

Gráfica de Indicadores Clave









# Costa Rica

By Ximena Zapata



Cita sugerida: Ximena Zapata, Costa Rica, Monitor Económico Latinoamericano, CAEI, Septiembre de 2013

## Perfil Económico

Durante el primer trimestre de 2013, el ritmo de continuo crecimiento que experimentaba la economía costarricense entró en una etapa de desaceleración; lo anterior, de acuerdo a comentarios emitidos por el presidente del Banco Central de Costa Rica, Rodrigo Bolaños, en mayo pasado.

La actividad económica avanzó, ya que se incrementaron las exportaciones y las tasas de interés disminuyeron; sin embargo, este crecimiento no fue generalizado pues si se excluye la producción de empresas ubicadas en zona franca, el crecimiento fue de 0.2% en enero y febrero y de 2.2% en el año 2012.

Por otro lado, según los últimos datos arrojados por la Encuesta Continua de Empleo (ECE) realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) el número de habitantes en este país alcanzó la cifra de 4'713,168; de la cual 2'179,851 personas componen la fuerza laboral y 1'970,694 se encuentran ocupadas. Dado que el crecimiento en la producción es necesario para generar empleo, el gobierno deberá idear formas para enfrentar una posible fase de desaceleración pues, aún cuando la tasa de desempleo ha ido descendiendo poco a poco, 9.6% es una cifra que se sitúa por encima de las tasas de desocupación de otros países en Latinoamérica.<sup>33</sup>

La inflación es otro indicador que pudiera convertirse en un foco rojo para la economía, pues ésta registró un aumento interanual de 5.31% en agosto de 2013. Esta variación es la mayor observada desde agosto de 2009 y los productos que presentaron una variación

<sup>33</sup> Instituto Nacional de Estadística y Censo: “Encuesta Continua de Empleo. Cuadro 1, Costa Rica: Población según indicadores generales de la condición de actividad. I Trimestre 2013”, [www.inec.go.cr](http://www.inec.go.cr)



más alta fueron: bebidas alcohólicas y cigarrillos, comidas y bebidas fuera del hogar, alquiler y servicios de la vivienda, salud, entretenimiento y cultura.<sup>34</sup>

Aunado a este repunte, hay factores que amenazan con elevar en mayor medida la inflación, tal como el exceso de recursos en colones debido a la compra de divisas por parte del Banco Central.

Según investigadores de la Universidad de Costa Rica, las predicciones para lo que resta del año son las siguientes: la economía deberá crecer entre 4% y 5%, mientras que la inflación se ubicará en 6%. Por su parte, el déficit fiscal estaría cercano a 5% de la producción y la tasa de desempleo sería superior a 9.5%.

### **Relaciones Económicas Externas**

Recientemente Costa Rica concretó dos negociaciones comerciales más que se agregaron a la lista de Acuerdos Comerciales entre dicho país y otras naciones. Con la aprobación del Tratado de Libre Comercio con Perú y del Tratado de Libre Comercio con Singapur, el gobierno tico evidencia la prioridad que da al proceso de apertura económica mundial.

A la fecha, Costa Rica tiene vigentes once acuerdos comerciales con otros países: Tratado de Libre Comercio entre República Dominicana, Centroamérica y los Estados Unidos (CAFTA-DR); Tratado de Libre Comercio con Canadá; Tratado de Libre Comercio con la Comunidad del Caribe (CARICOM); Tratado de Libre Comercio con China; Tratado de Libre Comercio con Chile; Tratado de Libre Comercio con México; Tratado de Libre Comercio con República Dominicana; Tratado de Libre Comercio con Panamá; Tratado de Libre Comercio con Perú; Tratado de Libre Comercio con Singapur y, por último, un Acuerdo de Alcance Parcial con Venezuela.

El TLC con Perú entró en vigencia el pasado 1º de junio de 2013; con esta negociación, Costa Rica amplía la plataforma de comercio exterior que ofrece a inversionistas nacionales y extranjeros. Asimismo, establece condiciones favorables de acceso para productos como el aceite de palma, chocolates y productos de cacao, carne, té, productos dietéticos, bebidas a base de leche y bebidas en polvo.

---

<sup>34</sup> Instituto Nacional de Estadística y Censo: “Comunicado de Prensa. 3 de Septiembre de 2013”, [www.inec.go.cr](http://www.inec.go.cr)

Este tratado dará gran proyección a la pequeña y mediana empresa costarricense, ya que abre un mercado de aproximadamente 30 millones de personas; es decir, casi seis veces más que el mercado costarricense.

En lo que respecta a la última década, el comercio total entre Costa Rica y Perú se incrementó anualmente 13% en promedio, pasando de \$19 a \$64.4 millones de dólares en 2012; cifra que implica un aumento de 3.4 veces.

Entre los principales productos exportados a Perú se encuentran las preparaciones alimenticias, medicamentos, tapas, tapones y demás accesorios para envases, jeringas, agujas, catéteres e instrumentos similares y neumáticos.

Por su parte, Perú coloca en el mercado costarricense principalmente productos como placas, láminas, tiras y hojas de plástico, filetes congelados de pescado, preparaciones para la alimentación de animales, mechas de seguridad, entre otros.

Entre el período 2002-2012, la inversión peruana en territorio costarricense registró un monto total acumulado de \$44 millones de dólares. Los años 2007 y 2008 fueron especialmente activos, sobre todo en los sectores manufacturero e inmobiliario. La tasa de crecimiento anual de los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) fue 11%.<sup>35</sup>

Con la firma del TLC con Singapur, que recién entró en vigor el 1º de julio pasado, se abrió una nueva ventana de oportunidad para el mercado nacional. Siendo Singapur una economía que posee uno de los Productos Internos Brutos (PIB) per cápita más altos del mundo— rondando los \$51,165 USD al 2012— una densidad de población similar a la de Costa Rica, así como altos niveles de consumo y una economía dependiente de las importaciones, Costa Rica se podrá erigir como uno de los proveedores del país en cuestión.

De igual forma, este acuerdo permitirá abrir nuevas oportunidades en mercados asiáticos, estrechar relaciones comerciales, aumentar la inversión y promover la cooperación entre Costa Rica, Singapur y otras naciones del sudeste asiático.

El flujo bilateral de comercio entre Costa Rica y Singapur ha sido muy dinámico en los últimos diez años, ya que registraba un monto de \$50.6 millones de dólares en el año 2000 para, eventualmente, aumentar a \$103.9 millones de dólares en 2012.

---

<sup>35</sup> Ministerio de Comercio Exterior de Costa Rica: “Tratado de Libre Comercio con Perú”, [www.comex.go.cr/tratados/proceso\\_legislativo/peru](http://www.comex.go.cr/tratados/proceso_legislativo/peru)

Cabe señalar que durante ese mismo período no se registró ningún flujo de inversión extranjera directa desde Singapur hacia Costa Rica.

Singapur recibe los siguientes productos costarricenses: procesadores y controladores, maderas tropicales y no tropicales, tratadas o sin tratar; portalámparas, clavijas y tomas de corriente (enchufes), artículos y aparatos de prótesis, cables de fibra óptica, conductores eléctricos, interruptores, seccionadores y conmutadores, café sin tostar y sin descafeinar.

A cambio, Costa Rica consume varios productos singapurenses, entre los que destacan las manufacturas de plástico, contenedores, caucho natural, preparaciones alimenticias, máquinas y aparatos, partes de teléfonos y aparatos de transmisión o recepción de voz— incluyendo la conversión—de imagen o de otro tipo de datos, medicamentos, instrumentos para medida o control de obleas o dispositivos, semiconductores, partes de aparatos eléctricos, entre otros.<sup>36</sup>

Entre los acuerdos comerciales que se mantienen en *status* de negociación se encuentran el Acuerdo de Asociación entre Centroamérica y la Unión Europea (AACUE), el acuerdo comercial con la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y el TLC con Colombia.

El AACUE regula las relaciones entre Centroamérica y la Unión Europea (UE) en tres áreas distintas: diálogo político, cooperación y la creación de una zona de libre comercio entre la UE y los países centroamericanos.

Entre los años 2002 y 2012 el comercio entre Costa Rica y la UE se ha incrementado sustancialmente, al pasar de \$1,652 a \$3,302 millones de dólares—casi el doble de su valor. Así la UE se ha establecido como el segundo socio comercial de Costa Rica en términos de comercio total.

El bloque europeo recibe los siguientes productos procedentes de Costa Rica: microprocesadores, piña, banano, café, jeringas, agujas y catéteres, artículos y aparatos de prótesis, jugo de piña, instrumentos y aparatos de medicina, cirugía y veterinaria, melón, aceite de palma, plantas vivas, follajes, entre otros.

De igual forma, el mercado costarricense consume productos europeos como medicamentos, contenedores, vehículos, antisueros, volquetes automotores, fungicidas,

---

<sup>36</sup> Ministerio de Comercio Exterior de Costa Rica: “Tratado de Libre Comercio con Singapur”, [www.comex.go.cr/tratados/proceso\\_legislativo/singapur](http://www.comex.go.cr/tratados/proceso_legislativo/singapur)

aparatos para la recepción, conversión, emisión y transmisión o regeneración de voz, imagen y otros datos, aceites livianos y preparaciones de petróleo, etc.

Al año 2012, la IED cuyo origen fue Europa representó el 20.8% del total percibido por Costa Rica, siendo España el principal país emisor de inversiones (64%) sobre todo del sector servicios.<sup>37</sup>

Este acuerdo se presentó a la Asamblea Legislativa y ésta lo aprobó el 1º de julio de 2013 para entrar en vigencia el 1º de agosto; sin embargo, Italia intervino en el Consejo de la Unión Europea y se opuso a la fecha de entrada en vigencia, debido a que indicaciones geográficas de cuatro variedades de queso no han recibido aprobación en Costa Rica.<sup>38</sup>

Como complemento al AACUE, en diciembre de 2012, Costa Rica y Panamá optaron por entablar negociaciones con la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) o *European Free Trade Association* (EFTA) que agrupa a cuatro naciones europeas que no forman parte de la UE: Suiza, Islandia, Liechtenstein y Noruega.

Desde el año 2002 y hasta el año 2012, el comercio bilateral entre la AELC y Costa Rica se multiplicó por 2.5, iniciando con \$65 millones de dólares y registrando \$161 millones al finalizar el período.

Del bloque europeo, Suiza fue el principal socio comercial al alcanzar una participación de 85% del total de las transacciones realizadas en 2012. De acuerdo con el Ministerio de Comercio Exterior de Costa Rica (COMEX), *“las exportaciones costarricenses registraron una tasa de crecimiento promedio anual de 7,1%; mientras que las importaciones crecieron un 9,9%.”*<sup>39</sup>

Banano, café, aceite de palma, instrumentos y aparatos de medicina, cirugía y veterinaria, así como cigarros (puros) fueron los productos costarricenses con mayor presencia en el mercado de la AELC. Las importaciones originadas en este grupo de naciones europeas y colocadas en Costa Rica fueron medicamentos, antisueños, abonos, urea, máquinas y aparatos de encuadernación, artículos y aparatos de ortopedia.

<sup>37</sup> Ministerio de Comercio Exterior de Costa Rica: “Acuerdo de Asociación entre Centroamérica y la Unión Europea”, [www.comex.go.cr/tratados/proceso\\_legislativo/aacue](http://www.comex.go.cr/tratados/proceso_legislativo/aacue)

<sup>38</sup> La Prensa Libre: “Costa Rica no podrá entrar al Aacue tras bloqueo de Italia”, 25 de julio de 2013. [www.prensalibre.cr](http://www.prensalibre.cr)

<sup>39</sup> Ministerio de Comercio Exterior de Costa Rica: “Asociación Europea de Libre Comercio”, [www.comex.go.cr/tratados/proceso\\_negociacion/aelc](http://www.comex.go.cr/tratados/proceso_negociacion/aelc)



El sector turístico fue el mayor receptor de inversiones provenientes de la AELC. El monto de inversión total alcanzado durante el año 2012 fue de \$5.4 millones de dólares; el acumulado total de los últimos cinco años fue de \$141.4 millones de dólares.

Este tratado se firmó el pasado mes de junio en Noruega, por lo que el siguiente paso es la presentación del texto ante la Asamblea Legislativa para su conocimiento.

Finalmente, Costa Rica está en proceso de negociar un Tratado de Libre Comercio con Colombia. De concretarse, se seguiría impulsando la agenda comercial costarricense y se fortalecería su presencia en el mercado de Sudamérica.

Con una población cercana a los 46 millones de habitantes, Colombia resulta un mercado muy atractivo al tener un PIB per cápita de aproximadamente \$5,782 dólares. Además de su cercanía geográfica, colombianos y costarricenses tienen formas muy parecidas de hacer negocios.

La tasa de crecimiento promedio anual del comercio bilateral fue de 7.4% para el período comprendido entre 2002 y 2012. En un inicio el monto total sumaba \$191 millones de dólares para terminar en \$390 millones de dólares.

Las exportaciones de origen tico enviadas al mercado colombiano fueron principalmente: plomo, preparaciones alimenticias, artículos y aparatos para prótesis, medicamentos, neumáticos, vodka, jeringas, agujas, catéteres e instrumentos similares. En respuesta, Colombia vendió a Costa Rica productos como propileno, fungicidas, perfumes, medicamentos, maquillaje, poliestireno, papel kraft para sacos y herbicidas.

Las inversiones colombianas en Costa Rica representaron un 3% del total de IED entre 2002 y 2012; sobre todo en los sectores manufacturero, comercial y financiero.

Tras meses de intensas negociaciones, el TLC se firmó en Cali, Colombia el pasado 23 de mayo. Por lo pronto, resta esperar que la Asamblea Legislativa tramite dicho acuerdo para su entrada en vigencia.

### **Coyuntura Macroeconómica: Fiscal y Monetaria**

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) emitido por el Banco Central de Costa Rica es el indicador que mide el comportamiento de la actividad económica del país. Para el primer semestre de 2013, el IMAE registró una variación media de 2.3%.

La industria manufacturera fue el principal motor de la economía durante el período, al aportar 22.8% al total de actividad económica. También, actividades como el transporte, almacenamiento y comunicaciones, comercio y servicios financieros, contribuyeron a acelerar la economía. Por el contrario, la producción agrícola se mantuvo en declive.

El crecimiento de la actividad manufacturera fue resultado de la recuperación que experimentaron las ventas de las empresas adscritas a los regímenes especiales, mismas que surgieron a raíz de una mayor demanda externa de productos como microcomponentes y procesadores, teléfonos, partes para máquinas y aparatos, sueros con anticuerpos y medicamentos y, aparatos de empalme o conexión de circuitos eléctricos.

Por otro lado, las empresas que no están dentro de este tipo de regímenes, su actividad en 3%; sobre todo en áreas como imprentas y editoriales, industrias de llantas y cámaras, bebidas malteadas-malta, productos minerales no metálicos, carne y destilación y mezcla de bebidas espirituosas.

Como se ha establecido, el segundo factor que influyó en el comportamiento de la economía costarricense fue el sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones; mismo que aportó 8.1% al total del IMAE y que mostró un incremento de 1.5% durante los primeros seis meses de este año. Aunque este ritmo de crecimiento aún se sitúa por debajo de los niveles registrados en 2012, en junio se dio un repunte debido a la mayor demanda por servicios de telecomunicaciones—celular e Internet—y por el transporte carretero. El giro que sigue a la baja son los servicios relacionados con el movimiento de importaciones y exportaciones—muelles, puertos, almacenamiento y agencias aduanales.

Por otro parte, el comercio se incrementó a una tasa media de 4.2% sobresaliendo la venta de aparatos eléctricos para el hogar, automóviles, hierro y maquinaria. Con respecto a las servicios prestados a empresas, se dio un crecimiento de 5.4%, aportando en su mayoría los servicios de *outsourcing*; es decir, centros de llamadas y centros de servicios y software; por el contrario, se observó una disminución en la tasa de crecimiento de servicios de publicidad y servicios jurídicos.

La construcción privada influyó en el desempeño de la este tipo de industria en general, ya que se incrementó en 4.3%. La construcción pública disminuyó por recortes gubernamentales en el presupuesto de construcción y por la finalización de varios proyectos de energía eléctrica.

En cuanto a la industria hotelera se registró una variación media de 3.2%, resultado de la demanda del turismo receptor. China, México, Brasil y el Reino Unido fueron algunas de las nacionalidades de turistas que visitaron el país y que mostraron un repunte en la demanda.

La industria agropecuaria mantiene un saldo negativo. Registró una tasa interanual de -0.3%, cuando en el mismo período del año anterior alcanzó la cifra de 3.6%. La producción de banano fue una de las más afectadas, siendo las producciones de arroz, piña y leche las que pudieron, en cierta medida, compensar la caída del banano.

Durante el primer semestre de 2013 se generó una desaceleración en los ingresos tributarios. Lo anterior, debido a una menor recaudación del impuesto de ventas (uno de los más importantes a nivel doméstico) y por una caída en los ingresos aduaneros y de consumo, lo cual va de la mano con el comportamiento de estas actividades económicas mencionado con anterioridad.

Asimismo, el Banco Central de Costa Rica acumuló un déficit financiero de \$93,643 millones de colones, cifra superior a la observada en el mismo período del año anterior. Los gastos financieros en moneda nacional fueron los mayores egresos que influyeron para obtener dicho déficit.

El saldo de la deuda bruta total del Sector Público Global alcanzó los 13 billones de colones a junio de este año, cifra equivalente al 52.5% del PIB y que significó un aumento de 7.7% con respecto a 2012.<sup>40</sup>

## **Conclusiones**

Evidentemente, las proyecciones de crecimiento que a inicios de año eran optimistas han variado con el transcurso de los meses. Originalmente se estimaba una tasa de crecimiento del PIB por encima de 4% para este año; no obstante, ahora las autoridades costarricenses han optado por emitir comentarios más cautelosos como resultado de la desaceleración que la economía está experimentando.

Esta ralentización resulta preocupante ya que, de no ser por la producción de empresas ubicadas en las zonas francas, el crecimiento en este sector hubiera alcanzado la cifra de 0.2% a inicios de 2013.

---

<sup>40</sup> Banco Central de Costa Rica. Informe Mensual de Coyuntura Económica. División Económica, Agosto 2013.

Aún con el tema del incremento interanual en la tasa inflacionaria de 5.3% que, originalmente, se esperaba rondara 4.8% y con el IMAE en una tasa de 2.3%, la más baja desde finales del año 2010; el gobierno costarricense mantiene las expectativas de acercarse al crecimiento previsto, ya que esperan un repunte en la economía que deberá darse en los últimos tres meses del año.

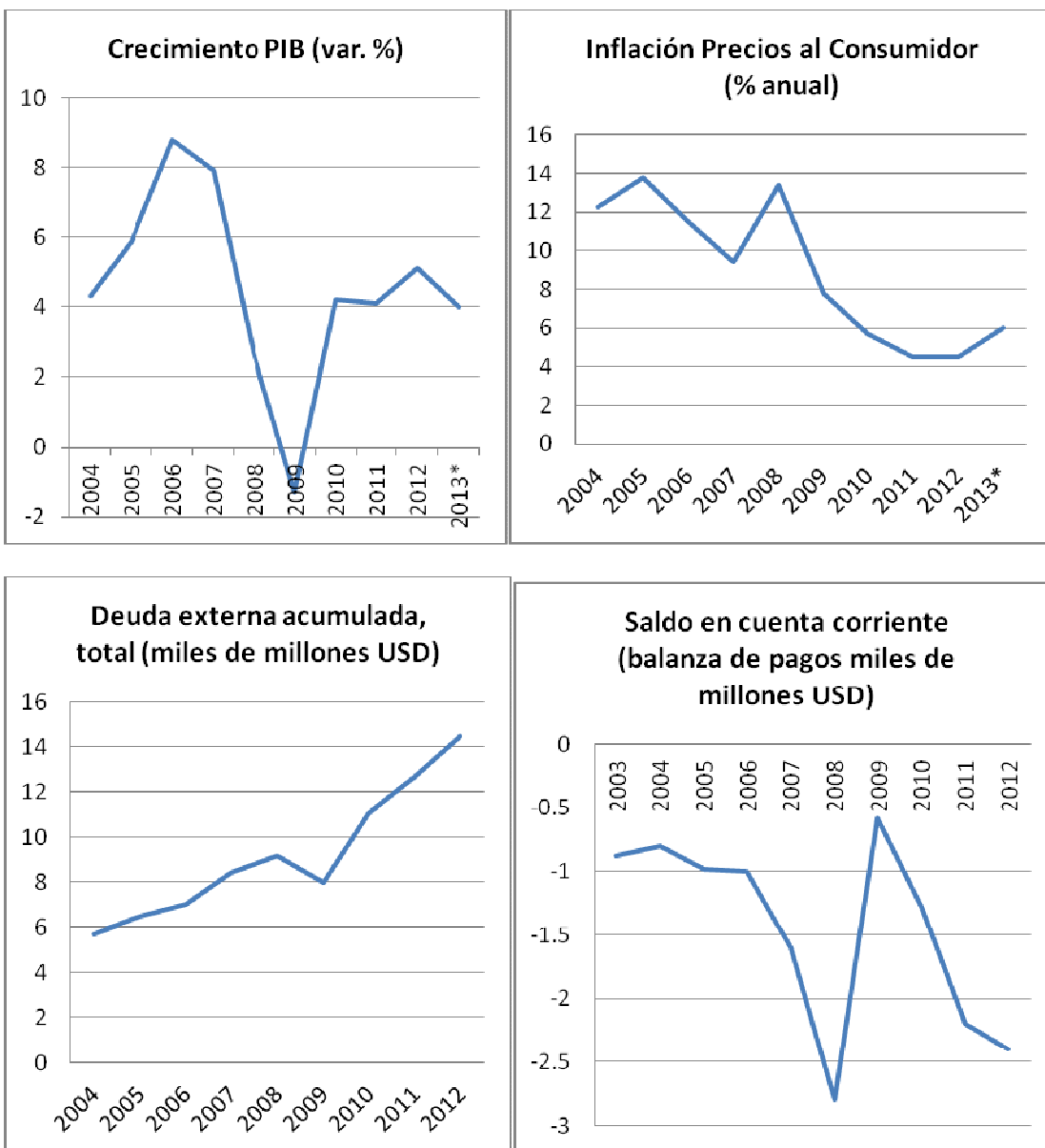
Habrá que estar pendientes de un anuncio emitido por el gobierno central que, como medida para enfrentar el importante aumento en la deuda, se encuentra trabajando en el *draft* de una nueva reforma fiscal que se daría a conocer en el mes de septiembre de 2013. Por lo que, prácticamente, quedaría en manos de la Asamblea Legislativa la calificación de riesgo soberano de Costa Rica y la estabilidad de las tasas de interés durante 2014.

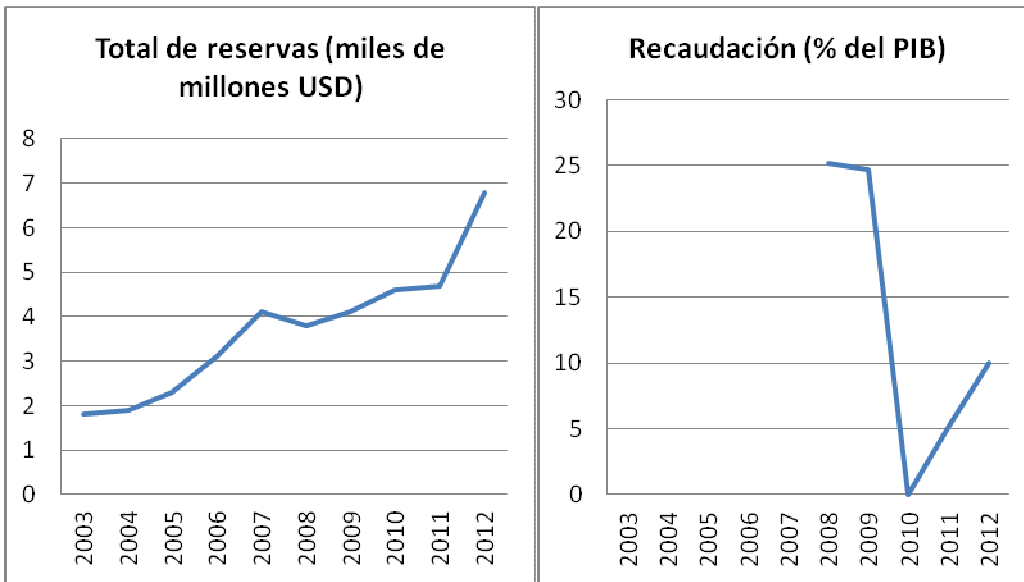
### **Fenómenos Relevantes Ocurridos Primer Semestre 2013**

- Japón aporta \$100 millones de USD para proyectos ambientales. El Banco de Japón para la Cooperación Internacional (JBIC por su sigla en inglés), aportará dicha cifra para que dos bancos estatales de Costa Rica financien proyectos ambientales que permitan al país alcanzar su meta de ser carbono neutral en el 2021. El ministerio costarricense de Ambiente y Energía (Minae) indicó que el objetivo es utilizar estos recursos para desarrollar proyectos relacionados a energía renovable y transporte sostenible. (24/05/2013)
- BID apoyará ampliación del aeropuerto más grande de Costa Rica. En los últimos 25 años, el turismo en Costa Rica se ha multiplicado por siete, lo cual ha creado el desafío de mejorar el aeropuerto principal del país. Ubicado a 17 kilómetros del centro de San José, el aeropuerto Juan Santamaría maneja más del 78% del tráfico internacional de Costa Rica y el 52% de los 2.3 millones de turistas que visitan el país cada año. En 2011, por segundo año consecutivo el Consejo Internacional de Aeropuertos (AIC) lo destacó como el tercero de América Latina en calidad y el primero en mejora del servicio al cliente. (06/08/2013)
- Costa Rica vive la peor epidemia de dengue en su historia con 28.732 casos reportados este año. La cifra más alta desde 1993 cuando el mal se registró por primera vez en el país, según cifras oficiales citadas este sábado por la prensa local. Hasta ahora se han confirmado sólo tres muertes a causa del dengue, pero los

especialistas temen que con el aumento en las lluvias entre septiembre y octubre, por la temporada más intensa del invierno, las cifras de casos de la enfermedad aumenten. (24/08/2013)

**Gráfica de Indicadores Clave**









By David Conejero



Cita sugerida: David Conejero, Cuba, Monitor Económico Latinoamericano, CAEI, Septiembre de 2013

## República de Cuba

### I. Información General

La República de Cuba se encuentra ubicada dentro del denominado archipiélago del Mar de la Antillas (Mar Caribe), siendo su isla principal y de mayor tamaño la Isla de Cuba, junto a esta también se encuentra enmarcada dentro de su territorio la Isla de la Juventud (antiguamente llamada Isla de Pinos) y 4195 islas o cayos. La República de Cuba se encuentra compuesta políticamente-administrativa en 15 provincias y un municipio especial (Isla de la Juventud).

Debido a su situación geográfica la isla de Cuba se encuentra expuesta a los diversos ciclones tropicales que azotan la región. Además debemos resaltar los tres sistemas montañosos que se encuentran dentro de su territorio: La Sierra de Guaniguanico situada al Oeste, el Grupo Guamuahaya en la zona central y la conocida Sierra Maestra al este de la isla, ocupando aproximadamente un 25% de la superficie total de la isla, el restante del territorio se encuentra en diversos valles o zonas planas, donde viven la mayoría de la población de la isla que asciende a un total de 11.247.925<sup>41</sup>.

Actualmente Cuba se encuentra posicionada en el puesto 59 (0,780) del Índice de Desarrollo Humano<sup>42</sup>, superando claramente la media de los países pertenecientes a América Latina y el Caribe establecido en 0,741, y superado únicamente por Chile, Argentina y Uruguay, ubicándose dentro del grupo de países de desarrollo humano alto.

<sup>41</sup> Anuario estadístico de Cuba edición 2012, disponible en:  
[http://www.one.cu/aec2011/esp/03\\_tabla\\_cuadro.htm](http://www.one.cu/aec2011/esp/03_tabla_cuadro.htm)

<sup>42</sup> Información obtenida del PNUD, índice de Desarrollo humano, disponible en:  
<http://hdr.undp.org/es/datos/perfiles/>



## II. Perfil Económico

En primer lugar debemos mencionar el continuado bloqueo económico al que se encuentra sometido Cuba por parte de Estados Unidos desde 1960 de forma parcial y desde 1962 de forma casi total. Aunque actualmente Estados Unidos continúa realizando exportaciones de productos agrícolas o alimentarios a Cuba, estos se encuentran sujetos a grandes restricciones. Dicho bloqueo ha sido denunciado en numerosas ocasiones por la Asamblea de Naciones Unidas, ocasionando un grave perjuicio al desarrollo económico del país.

En la actualidad, los datos económicos que perfilan el desarrollo de Cuba se basan en diversas líneas estratégicas de desarrollo económico, junto al mundialmente conocido sector azucarero o de plantación de tabaco, han ido adquiriendo importancia el sector minero y biotecnológico. En este momento, en el subsuelo de la isla de Cuba se encuentra parte de la mayor riqueza de la isla, siendo Cuba el dueño del 10% de las reservas comprobadas de níquel cifradas en 800 millones de toneladas, aunque se conoce que la cifra sería ampliamente superior si resultan ciertas las estimaciones realizadas, que cifran dichas reservas en 2.000 toneladas el 34,4% de las reservas mundiales, ubicándolo en el tercer país con mayor reservas. Junto al níquel, Cuba también posee el 26% de las reservas mundiales de cobalto, convirtiéndole en el segundo productor de este mineral en el planeta. Respecto a las reservas petrolíferas, Cuba sigue necesitando importar petróleo, aunque se conocen que existen diversos pozos petrolíferos dentro de sus aguas territoriales, las sucesivas investigaciones no han conseguido dar los frutos deseados por el gobierno para satisfacer su propia independencia energética.

Además actualmente Cuba se ha ido conformando como un generador de servicios especializados en los sectores sanitarios y educativos, generando un nuevo marco de actuación en las relaciones económicas, exportando los servicios de una gran cantidad de profesionales ampliamente formados en dichas áreas. Por otra parte, debemos mencionar el aumento progresivo en los últimos años dentro de la esfera biotecnológica, incrementando su relevancia dentro de los datos generales facilitados por el estado, debido a su continuada financiación y apuesta por los 53 Centros de Investigación y Desarrollo existentes en el país, que conforma su Polo Científico.

## III. Relaciones económicas exteriores<sup>43</sup>.

Tras las reformas económicas realizadas en 1992 que permitieron una apertura económica al exterior, fomentando la descentralización de la actividad comercial sujeta hasta entonces a la obligatoriedad de la actividad exterior a manos del estado central, han surgido numerosas

<sup>43</sup> La mayoría de los datos utilizados fueron obtenidos del Centro de Promoción del Comercio Exterior y la Inversión Extranjera de Cuba, disponible en: <http://www.cepec.cu/cubaexport.php>

empresas que gozan actualmente de mayor libertad y autonomía de acción. Actualmente el estado cubano ha creado el Grupo Empresarial de Comercio Exterior (GECOMEX) compuesto por 12 empresas de los sectores con mayor peso dentro de la economía cubana, como son: CUBAEXPORT, ALIMIMPORT, CUBAZUCAR, QUIMIMPORT, MAPRINTER, MAQUIMPORT, METALCUBA, CONSUMIMPORT, EMED, TRANSIMPORT, CUBATECNICA y GESEI<sup>44</sup>.

Respecto el comercio internacional Cuba es considerada una economía abierta, inclusive con el bloqueo económico al que se encuentra sometido. Los principales socios económicos de Cuba son la República Bolivariana de Venezuela, debido principalmente a la comercialización y acuerdos realizados a través de la Alianza Bolivariana para los Pueblos de Nuestra América (ALBA), la República Popular China y Canadá, entre estos estados alcanzan el 40% de las exportaciones. Junto a esto debemos mencionar a la Unión Europea cercanos al 35%, siendo especialmente relevante el caso de España y los Países Bajos, siendo esta cifra inferior a los anteriores datos debido a la crisis económica que están sufriendo los países europeos. La balanza comercial de Cuba para el año 2012 continuo siendo negativa, continuando la línea marcada de los años anteriores, con un déficit cercano a los 3.950 millones de dólares<sup>45</sup>, ligeramente superior a los años anteriores que superaron levemente los 3.000 millones, pero alejado aun del catastrófico año de 2008 donde Cuba se acercó a un déficit comercial de 5.734 millones.

Para este año Cuba espera la llegada de 3.000.000 de turistas internacionales, estimando unos ingresos superiores del 12,5% en dicha actividad respecto al año anterior, lo que supondría una cifra aproximada de 2.700 millones de dólares. Como hemos visto el turismo representa una fuente relevante de divisas y constituye una de las apuestas del gobierno cubano para aumentar sus ingresos. Entre los países más relevantes se sitúa Canadá que se mantiene líder con un 37.8 % del total de los turistas, le sigue Estados Unidos (en su gran mayoría cubanos americanos debido a la restricciones del gobierno de EEUU para viajar a la isla) con 16.7 %, Inglaterra con un 5.4 % y Alemania e Italia con 3.8 y un 3.64 por cientos respectivamente, observamos también la reducción de visitante de los países europeos de las regiones del sur, España ha reducido cerca del 30% en el número de visitantes, cifras cercanas de reducción de número de visitantes aunque no tan elevadas, también se dan en Italia (aunque aún sigue teniendo altas tasas de visitantes), Francia y Portugal. Finalmente debemos mencionar dentro de este apartado el Proyecto Marina Gaviota Varadero, que pretende convertirse en el mayor puerto turístico de Cuba y del Caribe.

Junto a esto, debemos nombrar la construcción del ambicioso proyecto de infraestructura del puerto de Mariel. El movimiento comercial marítimo del puerto de La Habana será trasladado a Mariel. En el primer trimestre de 2013, se dio a conocer el reglamento para el funcionamiento de la zona especial de desarrollo de Mariel, donde se creara una plataforma industrial para la importación, producción y venta al mercado interno y al exterior. Teniendo las empresas que

<sup>44</sup> Información disponible en: <http://www.cubadebate.cu/noticias/2013/07/22/cuba-crea-el-grupo-empresarial-de-comercio-exterior-gecomex/>

<sup>45</sup> Información obtenida de: <http://www.proecuador.gob.ec/pubs/ficha-tecnica-cuba-2013-2/>

operen en la zona exentas de impuestos de importación a ciertas mercancías, que podrán ser reexportadas con mayor valor agregado.

#### IV. Coyuntura Macroeconómica: fiscal y monetaria.

##### A. Política fiscal

Actualmente Cuba atraviesa un periodo de políticas específicas con el objetivo de reasignar gastos y hacer más eficiente el uso de los recursos. Para este año 2013 se han proyectado reducciones en las áreas de asistencia social (-2,2%), servicios comunales (-9,0%), cultura y deporte (-9,1%), ciencia y técnica básicos (-19,8%), con respecto a los montos estimados de 2012, sectores que en conjunto representan el 32,4% del gasto total. En 2013 se prevé una reducción de casi un 38% del monto destinado al subsidio por pérdidas empresariales y se constituye un fondo de desarrollo por 532 millones de pesos, 22 millones de dólares, para estimular actividades del sector productivo y de servicios. Pero el gobierno no solo está reduciendo su gasto, también impulsará áreas de la economía con un aumento del gasto público, en vivienda (113,7%), en administración pública y defensa (9,4%) y educación (3,6%).

En la suma total, el gasto público proyectado de 2013 se incrementa un 1,5% con respecto al estimado de 2012. Los ingresos totales disminuyen un 0,3%, en buena medida por la reducción de los ingresos no tributarios de casi un 8%. En 2013 se mantiene también la política de restricción del gasto en áreas no prioritarias. A pesar de esto, se proyecta un déficit fiscal del 3,6% del PIB<sup>46</sup> para este año.

Por otra parte, la entrada en vigor de la nueva ley tributaria y el incremento de la actividad por cuenta propia se ven reflejados en la mayor recaudación por concepto de impuestos sobre ingresos personales (17,5%). Sin embargo, su participación en el total de ingresos todavía es reducida (2%).

La nueva Ley núm. 113 del Sistema Tributario está vigente desde el 1 de enero de 2013, de acuerdo con lo establecido en los lineamientos de la política económica y social. Los gravámenes definidos en ella están denominados en pesos (CUP). En caso de que los ingresos recibidos por las personas físicas o morales estén en pesos convertibles (CUC), se realiza la conversión a pesos al tipo de cambio vigente. En la citada ley se establecen las normas sobre el pago de impuestos, tasas y contribuciones al presupuesto del Estado. Esta nueva ley, según el gobierno, es más integral y flexible que la anterior, por cuanto se incluyen “régimenes especiales y beneficios fiscales justificados por razones de política económica”, entre los que destaca un régimen especial para el sector agropecuario y un apartado para el trabajo por cuenta propia. En general, la nueva ley

<sup>46</sup> Información obtenida de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, disponible en: <http://www.eclac.org/>

tributaria establece impuestos sobre ingresos personales, utilidades, ventas, utilización de fuerza de trabajo, transporte terrestre, propiedad o posesión de tierras agrícolas y ociosidad de tierras agrícolas, entre otros.

Aunque se prevén nuevas políticas tributarias que se aplicaran de forma inmediata, en 2013 no entrarán aun en vigencia los siguientes impuestos:

- I. Sobre las ventas, sobre los servicios y especial a productos y servicios en la red de comercio minorista en pesos convertibles, y en la comercialización mayorista de bienes.
- II. Sobre la propiedad y posesión de tierras agrícolas.
- III. Sobre la propiedad de las viviendas y solares yermos.
- IV. Impuesto por la ociosidad de tierras agrícolas y forestales.
- V. Impuesto por el uso o explotación de playas.
- VI. Impuesto por el vertimiento aprobado de residuales en cuencas hidrográficas.
- VII. Impuesto por el derecho de uso de las aguas terrestres.

#### B. La política monetaria

Continúa la tendencia hacia una mayor bancarización de la economía, después de la puesta en marcha de la nueva política crediticia a fines de 2011. Según información del banco central, en 2012 se concedieron cerca de 210.000 créditos por un monto total de 1.200 millones de pesos, 50 millones de dólares, la mayor parte estuvo destinada a la construcción y reparación de viviendas. Para 2013 se espera un mayor crecimiento de los créditos, tanto por la entrada en vigor en febrero de facilidades crediticias, que amplían la gama de garantías para obtener financiamiento bancario, como por la ampliación de préstamos para la gestión económica no estatal a través de un fondo rotatorio.

En línea con el mayor dinamismo de las actividades económicas no estatales en 2012 la liquidez monetaria en manos de las personas en pesos se incrementó un 4,5%. Se espera que en 2013 su evolución sea todavía más dinámica. En el mediano plazo se pondrán en operación créditos destinados al consumo. Las tasas de interés nominal en sectores como el agropecuario y el productor de caña de azúcar bordean en el presente el 3% anual, y para los usufructuarios de tierra se aplica esta misma tasa durante los primeros dos años.

#### C. La política cambiaria

Actualmente, uno de los temas que más se debate en política cambiaria es la eliminación gradual de la doble moneda. El gobierno cubano ha sido muy cauteloso en la puesta en marcha de medidas para avanzar hacia este fin. Si bien se habla de un programa piloto en un grupo reducido de empresas orientado a que operen con tipos de cambio diferenciados, este todavía no se aplica

plenamente. Es previsible que a fines de 2013 se pongan en práctica medidas más concretas y amplias para avanzar hacia la eliminación gradual de la dualidad monetaria. Permitiendo un mayor control monetario específico del peso cubano, eliminando la duplicación monetaria que tantos quiebros económicos han traído al gobierno.

#### D. La inflación, las remuneraciones y el empleo.

El moderado dinamismo de la economía y el reducido déficit fiscal, monetizado desde el banco central, al no existir un mercado interno de deuda pública, contribuyen a estabilizar los precios en pesos, ante la liberalización del precio de varios productos que antes estaban incluidos en la libreta de racionamiento y de otros productos agrícolas. El Estado siguió fijando el precio de la papa, la malanga, el boniato, el ajo, la cebolla seca, el tomate, algunos tipos de frutas, los frijoles, el maíz y el garbanzo. El resto de los productos se ofertan en los distintos mercados con precios diferenciados, en pesos y pesos convertibles, aunque se espera que la mayor competencia tienda a reducirlos y hacerlos converger. En 2012, la tasa de inflación de 1,9% fue superior a la de 2011 de 1,3%. En 2013, se prevé que la inflación será mayor que la registrada el año anterior.

Por otro lado, la autorización para ejercer actividades por cuenta propia continúa siendo un proceso sostenido desde el último trimestre de 2010. Así, hasta marzo de 2013, un total de 414.926 trabajadores se encontraban ejerciendo este tipo de actividad, concentrados en la elaboración y venta de alimentos, el transporte de pasajeros y el arrendamiento de viviendas. Si bien el empleo crece en el sector no estatal, se reduce en el estatal, por lo que la tasa de desempleo alcanza el nivel del 3,8%. Por su parte, el salario medio mensual fue de 466 pesos en 2012, de modo que exhibió un incremento del 2,4% en términos nominales con respecto a 2011, mientras que en términos reales prácticamente permaneció sin cambio. En 2013 es probable que la tasa de desempleo sea menor, debido a la puesta en marcha de las políticas destinadas a generar un mayor número de cooperativas no agropecuarias y del traspaso de actividades no estratégicas del Estado, como barberías y cafeterías, a manos de personas físicas fomentando la generación del sector privado en la economía.

Los cambios en el panorama laboral de Cuba, cada vez con menor preponderancia del empleo estatal, precisan de adecuaciones en el Código de Trabajo y para ello durante la segunda mitad del año se presentará una propuesta de actualización. La sucesivas reformas en la administración pública en el sector del empleo, traspasando sectores económicos que hasta el momento se encontraban bajo el control del estado a privados, lo que conlleva un trasvase de trabajadores hacia sectores económicos privados, permitiendo liberar al estado de la excesiva carga de empleados públicos permitirá una mejora en la economía de la administración estatal cubana.

#### V. Conclusiones



Tal como se ha podido observar, las diversas reformas económicas actuales se encuentran enfocadas hacia una nueva evolución en la política económica del gobierno y del modelo económico tradicional cubano, fomentando su apertura comercial ante un escenario internacional complejo y fuertemente marcado por la incertidumbre económica actual, aun cuando la estrategia comercial del país es afianzar cada vez más sus lazos con los socios latinoamericanos, ejemplo de ello es la relación con sus socios políticos regionales. No por ello, Cuba abandona las relaciones económicas con sus socios tradicionales como la UE o Canadá, mientras intenta consolidar sus relaciones comerciales y de cooperación con el gigante económico, China.

En este reporte se establece que Cuba se encuentra en un momento de relativa estabilidad económica, gracias a las reformas macroeconómicas -entre ellas la reducción del déficit, y las nuevas medidas en política fiscal -aumentando el porcentaje de recaudación estatal por cobro de impuestos a los ingresos personales y la creación de nuevos impuestos. Estas reformas permiten mantener el nivel de inversión social del estado, manteniéndolo entre los países catalogados con mayor desarrollo humano, brindando a su población una calidad de vida – especialmente a nivel sanitario y educativo – difícilmente alcanzables por los países del entorno en la región.

## **VI. Fenómenos relevantes**

- ✓ Inserción en las organizaciones internacionales

El 28 de enero de 2013 Cuba asumió la presidencia pro tempore de la CELAC de manos de Chile, con el objetivo de consolidar la integración y concertación regional. La II Cumbre de la CELAC se desarrollará en La Habana en el año 2014, evento por medio del cual se entregará la Presidencia a Costa Rica, y que demuestra la buenas relaciones internacionales de las que goza el gobierno en la región.

- Ley de migraciones

En octubre de 2012 se aprobó una nueva Ley de Migración (Decreto Ley núm. 302), que entró en vigor a comienzos de 2013, tendiente a flexibilizar los trámites y requisitos tanto para viajar al extranjero como para entrar a Cuba. Entre los cambios más importantes que se introducen con esta ley se incluyen:

- a) La normalización de la entrada temporal al país de quienes emigraron ilegalmente después de los Acuerdos Migratorios de 1994. En igual situación estarán los profesionales de la salud y deportistas de alto rendimiento que abandonaron la misión en el exterior o que salieron ilegalmente del país con posterioridad a 1990; si han transcurrido más de ocho años desde este hecho, podrán regresar temporalmente al país, excepto aquellos que salieron a través de la base naval de Guantánamo.

- b) La ampliación de las causales para la repatriación de los cubanos que residen en el exterior, por ejemplo, quienes salieron del país siendo menores de 16 años de edad y otras personas por razones humanitarias, entre ellas quienes requieran regresar para hacerse cargo de familiares desvalidos en Cuba o porque existan otras razones fundadas.
  - c) La eliminación del permiso de salida y de la carta de invitación para poder obtener el permiso de salida del país.
  - d) La extensión del tiempo (de 11 a 24 meses) que los cubanos pueden estar en el exterior sin ser considerados emigrados. Esta medida abre posibilidades para que los cubanos autoexiliados puedan viajar a Cuba para aprovechar el incipiente, pero dinámico, mercado inmobiliario y automotor, así como para tomar ventaja de las nuevas formas de gestión económica no estatales.
- ✓ Diálogos de Paz entre el Gobierno de Colombia y las FARC.

Desde 2012 La Habana, junto con la ciudad de Oslo, han sido los lugares elegidos por el Gobierno de Colombia y las Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC) para llevar a cabo los acercamientos al diálogo, que terminen finalmente en el “Acuerdo General para la terminación del conflicto y la construcción de una paz estable y duradera”, el cual está tratando temáticas tan importantes como el fin del conflicto, políticas de reforma agraria, inserción política.



# Panamá

By Daniel León



Cita sugerida: Daniel León, Panamá, Monitor Económico Latinoamericano, CAEI, Septiembre de 2013

## Perfil Económico

Panamá es un pequeño país que aspiró a ser “la Suiza del hombre pobre” pero se está convirtiendo en la “Singapur del hombre pobre.” El país caribeño posee un robusto y liberalizado sistema financiero que le proporcionó la habilidad de crecer económicamente como una especie de la Suiza del sur. Sin embargo, desde la adquisición del Canal de Panamá en 1999 la economía de este pequeño pero importante país ha estado realizando una transición de centro financiero y paraíso fiscal a una basada en tomar ventaja de su posición geográfica y liberalización económica – en relación a sus vecinos – y convertirse en un centro de comercio y logística internacional. Según el desempeño del 2012 el crecimiento real del PIB panameño cerró en un estupendo 10,7% lo cual fue mucho más de lo anticipado, y este indicador económico se estima que cierre para el 2013 en 9 puntos porcentuales.<sup>47</sup>

Sin embargo no todos lo que brilla es oro. La razón principal del muy positivo desempeño económico es por la inversión de 5,25 billones de dólares americanos dirigidos a la expansión del canal de Panamá. El gobierno panameño prevé que las ganancias provenientes del canal se quintuplicaran de 1 billón USD en la actualidad a 5 billones para el 2025. Esto ayudara directamente a reducir la importancia del sector financiero, y el secreto bancario, como motor de la economía y llevar a Panamá de ser una pequeña Suiza a una pequeña Singapur.<sup>48</sup> Sin embargo, actualmente la agencia de noticias financieras Reuters ha reportado que los ingresos provenientes del canal han estado disminuyendo en los últimos dos años. Esta reducción de ingresos se debe a

<sup>47</sup> International Monetary Fund. “IMF Data Mapper, World Economic Outlook.” [www.imf.org/external/datamapper](http://www.imf.org/external/datamapper). Abril. 2013.

<sup>48</sup> Rathbone, John Paul. “Panama: from poor man’s Switzerland to poor man’s Singapore.” Financial Times. <http://blogs.ft.com/beyond-brics/2011/11/16/panama-not-just-a-poor-man’s-switzerland/#axzz21BnutUhR>. November 16. 2011.



que compañías europeas están utilizando el canal de Suez para recibir y trasladar mercancía a Asia.<sup>49</sup>

En el ámbito socioeconómico Panamá muestra en el 2012 según el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo un Índice de Desarrollo Humano (IDH) de 0,780, el cual es un poco mas alto del alcanzado al final del 2011 el cual se situó en 0,776. Otro factor que le da al país centroamericano una alta resistencia contra los shocks internacionales es su saludable tasa de ahorro sobre sus ingresos nacionales brutos el cual se sitúa en un porcentaje de 28,4. Sin embargo, el nivel de inequidad de ingresos es bastante alto. El coeficiente Gini de ingresos es de 52,3 y cuando sus IDH es ajustado a la inequidad este indicador se reduce a 0,588. Esto claramente indica que a pesar de las positivos atributos de la economía panameña tales como su resistencia a shocks económicos internacionales el país centroamericano todavía tiene importantes déficits en el ámbito socioeconómico.<sup>50</sup>

### Relaciones Económicas Externas

El factor principal del desempeño económico panameño son los navíos que atraviesan el canal de Panamá y este es utilizado principalmente por aquellos que llevan sus cargas comerciales de Asia a la costa este de las Américas.<sup>51</sup> Esta estrategia puede verse amenazada por dos posibles competencias. La primera ya existe, y también fue mencionada, la del canal de Suez. Sin embargo el conflicto político en Egipto puede crear problemas de seguridad en dicho canal lo que resultaría en un incremento de flujo hacia el canal de Panamá. La segunda competencia que podría enfrentar el canal de Panamá es la posible construcción de un segundo canal en Nicaragua. Es importante notar que los Estados Unidos consideró en un principio construir el canal en Nicaragua ya que es geográficamente factible. Sin embargo, este plan está en su infancia y habría que esperar a que se lleve a cabo para poder analizar el verdadero impacto que la perdida del monopolio del comercio Pacifico-Atlántico tendría en las relaciones económicas externas de Panamá.

---

<sup>49</sup> Kriel, Lomi. Update 1-Panama economic activity hits 2-year low. Reuters. <http://www.reuters.com/article/2013/05/27/panama-economy-idUSL3N0E82BU20130527>. Mayo 27. 2013.

<sup>50</sup> United Nations Development Program. "International Human Development Indicators: Panama." [www.hdrstats.undp.org](http://www.hdrstats.undp.org). 2013.

<sup>51</sup> Rathbone, John Paul. "Panama: from poor man's Switzerland to poor man's Singapore." Financial Times. <http://blogs.ft.com/beyond-brics/2011/11/16/panama-not-just-a-poor-man's-switzerland/#axzz21BnutUhR>. November 16. 2011.

En el ámbito del comercio internacional panameño los Estados Unidos es el principal socio comercial del país caribeño representando el 21,6% de la actividad comercial internacional del país caribeño (esto se calcula a través de la media entre exportaciones e importaciones de Panamá con el país o países en cuestión). El gigante del norte es seguido por la Unión Europea representa el 9,4% del comercio internacional panameño. Corea del Sur se ubica en el tercer lugar con 5,6% y China en cuarto lugar con el 5,3%. En lo que se refiere a bloques económicos el TLCAN (Canadá, Estados Unidos y México) en el mas importante de todos representando el 26,7% del comercio internacional panameño, y seguido por los países latinoamericanos y caribeños que representan el 19,2%.<sup>52</sup> Es importante destacar que la actividad comercial con Europa ha crecido 1,4% en relación al año pasado. Esto puede indicar que los tratados de doble tributación que Panamá ha suscrito con varios miembros de la Unión Europea pueden estar dando frutos a pesar que el desvío comercial de empresas europeas que han preferido utilizar el canal de Suez en vez de el de Panamá para acceder al mercado asiático.

### **Coyuntura Macroeconómica: Fiscal y Monetaria**

Panamá al ser un estado dolarizado no posee de una política monetaria autónoma y por consecuencia lógica carece de un banco central y reservas internacionales. Por ende, la coyuntura fiscal será la única variable macroeconómica que será analizada en esta sección. El Fondo Monetario Internacional reportó que el crecimiento real de la economía panameña en el 2012 fue de 10,7%. El mismo órgano internacional estima que el crecimiento económico panameño para el actual año del 2013 cierre en 9%, lo cual es una cifra muy positiva. Es importante destacar que para finales del año pasado se esperaba que el actual año Panamá iba a experimentar un crecimiento entre el 6 y 7 puntos porcentuales. Lo que indica que el desempeño de la economía ha sido mejor de lo esperado. Se estimaba una desaceleración parcial debido a que en los últimos años Panamá ha exhibido un crecimiento económico inflado por inversiones muy altas en infraestructura que culminaran en los próximos años. Este indicador es directamente afectado de forma positiva por las tasas de inflación anuales. Esta tasa cerró en el 2012 en 5,7%. Este importante indicador económico se ha mantenido en cifras muy positivas durante las ultimas décadas debido a que el sistema monetario panameño esta ligado al de los Estados Unidos lo que impide el incremento repentino de la oferta de dinero circulante, y a su vez, la globalizada economía panameña ayuda a mantener una alta oferta de productos en el país. Se estima que la inflación en el país se desacelere en los

<sup>52</sup> European Commission. "Panama: EU Bilateral Trade and Trade With the World." [www.trade.ec.europa.eu/doclib/docs/2006/september/tradoc\\_113433.pdf](http://www.trade.ec.europa.eu/doclib/docs/2006/september/tradoc_113433.pdf). Junio 5. 2013.

próximos años junto a la desaceleración parcial de la economía. Por otra parte, la tasa de desempleo panameña que ha sido uno de los problemas económicos mas grandes del país. Sin embargo, esta tasa culminó en el 2012 en 4,2% y se estima que la misma tasa continúe mostrando los mismos dígitos durante los próximos años.

En el área de las finanzas gubernamentales Panamá ha mantenido su cuenta corriente en dígitos negativos por los últimos 20 años. Este indicador macroeconómico cerró en -9% en relación al PIB en el año del 2012. El FMI estima que este indicador cierre en -8,9% al final del 2013 y que mejore en el mediano plazo, pero se mantendrá alejado de cifras positivas. Vale destacar que en este indicador el FMI estimaba cifras mucho mas pesimistas para finales del año pasado. Lo que indica que el sorpresivo crecimiento económico ha ayudado a sanar un poco las finanzas publicas. La relación entre los activos y pasivos en relación con el PIB es igualmente negativa pero mucho menos problemática. Los pasivos superaron a los activos en el 2012 y por eso este indicador cerró en -2,3%. Se estima que para este año del 2013 este indicador cierre en -2,8%. Además, el Fondo Monetario Internacional rectificó sus proyecciones de la relación entre activos y pasivos panameños que estaban previstos de entrar en dígitos positivos para el 2017. Sin embargo, esta organización económica internacional proyecta que a pesar que la brecha entre activos y pasivos se va a reducir esta no entrara en un porcentaje positivo en el mediano plazo.<sup>53</sup>

### **Fenómenos Relevantes del 2013**

- Panamá cerró el 2012, y se espera cerrar el 2013 con tasas de crecimiento mucho mejor de las que fueron previamente estimadas.
- El crecimiento económico panameño es inflado por la inversión en la expansión del canal de Panamá, ya que el flujo de navíos y containers que pasan por el canal han disminuido.
- El conflicto en Egipto podría resultar en beneficio para panamá si el cruzar el canal de Suez presenta riesgos de seguridad.
- Nicaragua planifica la construcción de un segundo canal Pacifico-Atlántico en su territorio. Sin embargo, los efectos económicos internacionales de este evento no se pueden apreciar con claridad hasta que este plan se lleve a cabo.

---

<sup>53</sup> International Monetary Fund. "IMF Data Mapper, World Economic Outlook." [www.imf.org/external/datamapper/index.php](http://www.imf.org/external/datamapper/index.php). Abril. 2013.

## Conclusiones

Panamá es un país que tiene un rol protagónico en la economía mundial y esto lo hace un actor muy activo en este escenario. El 2013 no ha sido ninguna excepción. Panamá sigue en la búsqueda de expandir el acceso a mercados para mantener la estupenda tasa de crecimiento que ha mostrado en los últimos años. La economía caribeña pudo crecer con figuras muy alentadoras gracias a una inversión pública muy significativa en la expansión del canal de Panamá y otros proyectos públicos como el metro de la ciudad capital. El hecho que haya ocurrido un crecimiento en la relación comercial con Europa muestra que la recuperación macroeconómica en el viejo mundo beneficia al país caribeño. Panamá tendrá que seguir de cerca los acontecimientos tanto en Europa como en Egipto ya que estos tendrán un impacto directo en su economía. Especialmente debido a que el flujo de navíos cruzando el canal han disminuido. Lo que significa que si esas cifras no se recuperan el crecimiento panameño podría reducirse drásticamente en los próximos años una vez que el efecto inflacionario de las inversiones públicas cesen de tener un impacto en la economía nacional. Por último, Panamá es un país con verdaderas posibilidades de prosperar, pero a pesar del ultramoderno *skyline* que posee la Ciudad de Panamá hay que mantener en mente las limitaciones de esta economía. El PIB per cápita basado en PPA cerrará en 17.000 USD para el 2013. Esta figura está por debajo del promedio de los países desarrollados por casi 25.000 USD, la cual se encuentra actualmente en 41.400 USD.<sup>54</sup> Lo que quiere decir que Panamá por el corto y mediano plazo seguirá siendo una Singapur, pero del hombre pobre.

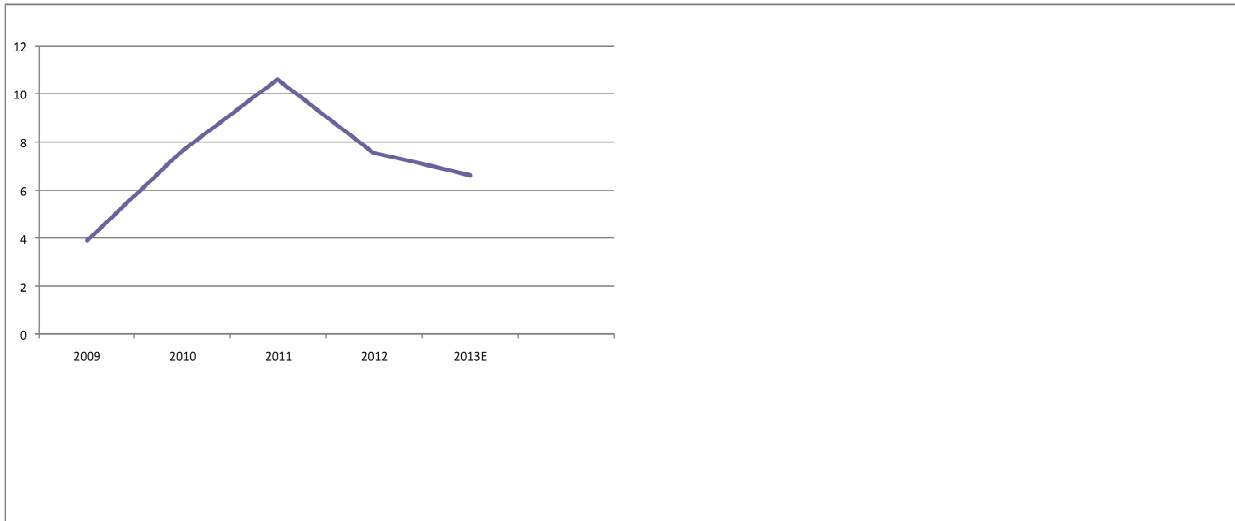
---

<sup>54</sup> International Monetary Fund. "IMF Data Mapper, World Economic Outlook." [www.imf.org/external/datamapper/index.php](http://www.imf.org/external/datamapper/index.php). Abril. 2013.



Graficas de Indicadores Clave

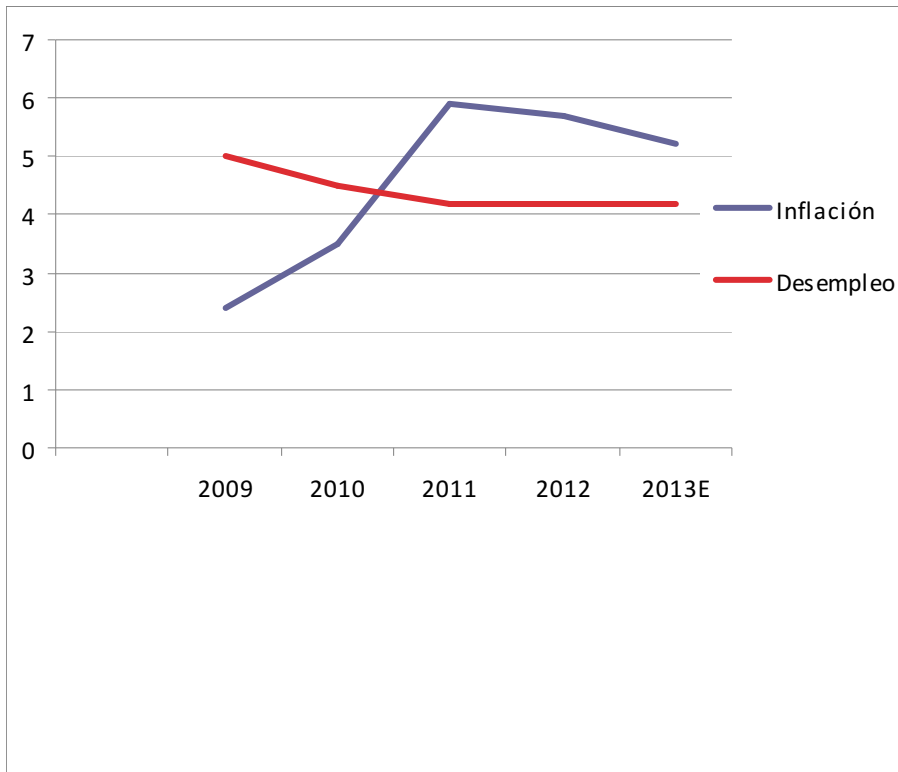
**Crecimiento (var %)**



**Cuenta Corriente y Cuenta de Capital (Porcentaje de PIB)**



### Tasa de Inflación y Desempleo (%)





By Rodrigo Liscovsky

M.Phil. International Peace Studies

Cita sugerida: Rodrigo Liscovsky, Perú, Monitor Económico Latinoamericano, CAEI, Septiembre de 2013

## 1. Perfil Económico

La República del Perú, con una extensión total de 1.285km<sup>2</sup> se encuentra en el extremo oriental de Sudamérica bordeando el sur del Océano Pacífico. Perú comparte un total de 7.461km de fronteras con Colombia y Ecuador al norte, con Brasil al este, al sureste con Bolivia y al sur con Chile. Según las estimaciones para 2013 del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la población peruana alcanza los 30.475.144 de habitantes. Esto convierte a Perú en el 5º país más grande en Latinoamérica en términos poblacionales y el 42º a escala mundial<sup>55</sup>.

En términos de PIB a precios nominales correspondientes a las cifras del Banco Mundial para 2012, Perú es la 7ª economía de Latinoamérica con US\$197,1 mil millones y la 6ª en cuanto a PIB a precios de paridad de poder adquisitivo (PPA). Esto convierte a Perú en un país de ingresos medios-alto<sup>56</sup> y en una de las economías con mayor crecimiento y dinamismo de los últimos años en la región.

En cuanto a sus indicadores socio-económicos, en 2012 el índice de desarrollo humano del Perú fue de 0.745 (puesto 77º), un registro similar que la media para Latinoamérica (0.741) pero considerablemente superior a las cifras registradas durante la década anterior correspondientes a los gobiernos de Fujimori de 1990 al 2000 (0.612-0.674). La esperanza de vida al nacer ha mejorado notablemente durante los últimos años y actualmente se ubica en los 74,2 años de edad<sup>57</sup>.

<sup>55</sup> The World Factbook (CIA), Perú country profile, [www.cia.gov/library/publications/the-worldfactbook/geos/pe.html](http://www.cia.gov/library/publications/the-worldfactbook/geos/pe.html)

<sup>56</sup> Banco Mundial, [www.bancomundial.org/es/country/peru](http://www.bancomundial.org/es/country/peru)

<sup>57</sup> Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), <http://hdrstats.undp.org/es/paises/perfiles/PER.html>



Aun cuando el escenario económico internacional continúa marcado por la incertidumbre y la contracción de los flujos de inversión, en el primer trimestre de 2013 el PBI peruano creció 4,8% con respecto al mismo período de 2012 de acuerdo al Reporte de Inflación de junio elaborado por el Banco Central de Reserva del Perú. Para el año 2013, el Banco Central revisó a la baja la proyección de crecimiento del PBI al 6,1% con respecto al 6,3% proyectado en el informe de marzo. Esto se debe a la caída registrada en las exportaciones durante el primer trimestre y a una reducción en la proyección del crecimiento mundial para este año. Asimismo, el Banco Central revisó a la baja el crecimiento de la demanda interna al 7,0% con respecto al 7,4% registrado en 2012 aunque superior a la proyección realizada el informe de marzo (6,8%). Dentro de esta revisión destaca las proyecciones trazas para el porcentaje de inversión pública que se redujo notablemente del 20,8% en 2012 al 13,2 en 2013<sup>58</sup>.

## **2. Relaciones Económicas Externas**

El principal objetivo de la política comercial internacional del Perú es fruto de las políticas orientadas a promover la diversificación y crecimiento de los sectores no primarios con valor agregado y lograr un incremento sostenido del intercambio comercial que ayude al país a consolidarse como exportador competitivo de bienes y servicios<sup>59</sup>.

En el ámbito multilateral, Perú juega un rol determinante en la Comunidad Andina de Naciones (CAN) creada el 26 de mayo de 1969 y cuya sede se encuentra en la ciudad de Lima. Por otro lado, Perú es el segundo país sudamericano y el tercero en Latinoamérica en formar parte del Foro de Cooperación Económica de Asia Pacífico (APEC por sus siglas en inglés) al cual se incorporó oficialmente en noviembre de 1998.

Por su parte, en el plano bilateral, Perú mantiene 19 acuerdos comerciales con bloques y/o países que se encuentran vigentes en la actualidad. Asimismo se encuentran en fase de negociación 5 acuerdos comerciales dentro de los cuales destaca el acuerdo entre Colombia, Chile, México y Perú en el marco de la reciente Alianza del Pacífico – iniciativa impulsada por el entonces presidente Alan García. En conjunto, estos acuerdos comerciales respaldan el 95% de envíos peruanos al exterior.

En junio 2013 las exportaciones peruanas totalizaron los US\$ 3.074 millones, lo que supone una caída de 19% con respecto al mismo mes en 2012. Esto se debe principalmente a la contracción de 21% en las exportaciones tradicionales (US\$ 2.238 millones). En términos más generales, en el primer semestre del año, las exportaciones nacionales experimentaron una contracción del 13% con respecto a enero-junio de 2012 alcanzando los US\$ 19.658 millones y propiciado también por la caída de 15% de las exportaciones tradicionales mientras que las no tradicionales disminuyeron en 4,9% con respecto al mismo período en 2012<sup>60</sup>. Por el lado de las importaciones, en junio las

<sup>58</sup> Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Reporte Mensual de Inflación Junio 2013

<sup>59</sup> Ministerio de Comercio Exterior y Turismo, [www.mincetur.gob.pe](http://www.mincetur.gob.pe)

<sup>60</sup> Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur), Reporte Mensual de Exportaciones Junio 2013

mismas alcanzaron los US\$ 3.315 millones lo que representa una caída de 0,9% con respecto al mismo mes de 2012. Para el primer semestre del año, las importaciones se incrementaron en un 6% con respecto al mismo período del año pasado, llegando a los US\$ 21.246 millones<sup>61</sup>.

Por sectores, en junio las exportaciones mineras representaron el 55% del total de envíos al exterior aunque registraron una contracción de 17% con respecto al mismo mes en 2012. Asimismo, los rubros pesquero, agrícola y petróleo/gas natural disminuyeron en 59%, 37% y 9,4% respectivamente, mientras que las exportaciones no tradicionales cayeron un 13%<sup>62</sup>. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo duradero fueron las más dinámicas (+11%) a la vez que las importaciones de bienes de capital y materiales de construcción experimentaron un crecimiento de 6%<sup>63</sup>.

Por mercados de origen, en el primer semestre del año los principales destinos de las exportaciones peruanas fueron Estados Unidos (US\$ 3.378 millones), China (US\$ 3.059 millones), Suiza (US\$ 1.708 millones), Canadá (US\$ 1.293 millones) y Japón (US\$ 1.141 millones). Sudamérica, por su parte, representó el 17% del total de exportaciones lo que supone una caída de 8% debido a las reducciones de los envíos a Venezuela (-44%), Chile (-27%), Paraguay (-26%), Colombia (-18%) y Argentina (-14%). Por otro lado, las exportaciones a Asia (29% del total) registraron una disminución de 11%, debido a la contracción de las exportaciones a los mercados de Japón (-18%) y China (-15%) principalmente<sup>64</sup>.

Norteamérica y Estados Unidos en particular concentran el 26% del total de importaciones las cuales se incrementaron en 17% con respecto al primer semestre de 2012. Las importaciones de Sudamérica, que representan el 23% del total, cayeron en 4,1% debido a las menores compras registradas para desde Venezuela (-47%), Argentina (-21%) y Brasil (-11%). En Asia (33% del total) y Europa (13% del total), por su parte se registró una expansión del 9% y 2% respectivamente<sup>65</sup>.

En materia de riesgos, el último reporte de inflación volvió a resaltar el deterioro del escenario internacional y su impacto sobre la performance económica peruana. En este sentido, el evento más destacado fue la desaceleración que nuevamente registró la economía China en el primer trimestre lo que fundamentalmente explica la caída de precios de los minerales, el aumento del riesgo soberano y el consecuente deterioro de los términos de intercambio comercial<sup>66</sup>. Con ello, el país revisó ligeramente a la baja la proyección de crecimiento mundial para 2013 de 3,2% en el reporte de inflación de marzo al 3,0%.

### 3. Coyuntura macroeconómica: fiscal y monetaria

<sup>61</sup> Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur), Reporte Mensual de Importaciones Junio 2013.

<sup>62</sup> Mincetur, Reporte Mensual de Exportaciones, Junio 2013

<sup>63</sup> Mincetur, Reporte Mensual de Importaciones, Junio 2013

<sup>64</sup> Mincetur, Reporte Mensual de Exportaciones, Junio 2013

<sup>65</sup> Mincetur, Reporte Mensual de Importaciones, Junio 2013

<sup>66</sup> BCRP, Reporte Mensual de Inflación, Junio 2013

Perú es una de las economías con más rápido crecimiento y estabilidad de la región. Durante el período 2002-12 la economía peruana duplicó su tamaño, el PBI real creció a una tasa media anual de del 6 ½ por ciento (el mayor crecimiento promedio en la historia del país). Para 2013 el Fondo estima un crecimiento del PBI peruano en 6,3%<sup>67</sup> lo que concuerda con las estimaciones realizadas por el Banco Central de Reserva del Perú en marzo de 2013. Sin embargo el Reporte de Inflación de Junio revisó a la baja la proyección de crecimiento del PBI al 6,1% debido principalmente a la caída de las exportaciones registrada durante el primer trimestre del año y el menor crecimiento mundial proyectado. Para 2014 en el escenario base se continúa proyectado un crecimiento de la economía de 6,3% en torno a su nivel potencial<sup>68</sup>.

En base a los términos de intercambio descritos anteriormente, se registró un continuado crecimiento del déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos propiciado por una menor demanda externa y el crecimiento de las importaciones debido al dinamismo de la demanda interna. Durante el primer trimestre del año el déficit de la cuenta corriente fue del 5,2% del PBI (US\$2,7 mil millones) lo que supone un aumento significativo con respecto al déficit registrado para el mismo periodo de 2012 (1,4%). Dicho déficit continuó siendo financiado por la inversión extranjera directa relacionada principalmente con la inversión en proyectos destinados a la exportación con especial énfasis en el sector minero. Para 2014 se proyecta un déficit todavía mayor en la cuenta corriente en base al deterioro esperado para los términos de intercambio y la recuperación más lenta de la economía mundial. Por su parte, al cierre de julio de 2013 los activos internacionales de reserva totalizaron los US\$67.724 millones, lo que representó un aumento de US\$989 millones con respecto al mes anterior<sup>69</sup>.

Por el lado de la inflación, se espera que la tasa se mantenga dentro del rango meta en todo el horizonte de proyección (2013-2015) y en promedio en 2%. Estas proyecciones se sustentan en la previsión de que no existirían mayores presiones inflacionarias asociadas a los incrementos de los precios de las commodities ni de la demanda agregada<sup>70</sup>. Por su parte, la tasa de desempleo para Lima metropolitana se situó, durante el periodo mayo-julio de 2013, en el 6,0%, dos puntos porcentuales menos que la tasa registrada para el mismo periodo de 2012. Aun así, cabe destacar que el porcentaje de subempleo se ha reducido del 39,2% en 2012 al 35,6% para el periodo mayo-julio de 2013<sup>71</sup>.

#### 4. Conclusiones

*A finales de 2012 la economía peruana se encontraba expuesta a problemas provenientes de dos direcciones que podía poner freno al desarrollo del país en términos de creación de empleo,*

<sup>67</sup> International Monetary Fund (IMF) World Economic Outlook Database, April 2013

<sup>68</sup> BCRP, Reporte Mensual de Inflación, Junio 2013

<sup>69</sup> Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Notas de Estudios del BCRP N°49 -16 de agosto de 2013.

<sup>70</sup> BCRP, Reporte Mensual de Inflación, Junio 2013

<sup>71</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú, [www.inei.gob.pe/perucifras](http://www.inei.gob.pe/perucifras)

*reducción de la pobreza y la desigualdad. Por un lado, la estructura primaria-exportadora de la economía lo hace vulnerable a los shocks externos, y sensible a la caída de precios de los commodities. Por otro lado, el riesgo de sobrecalentamiento de la economía nacional – producto de la mayor estabilidad macroeconómica del país desde los últimos años – podría provocar una mayor entrada de capitales y aumentar la ya fuerte demanda interna con el consecuente aumento de precios y del crédito.*

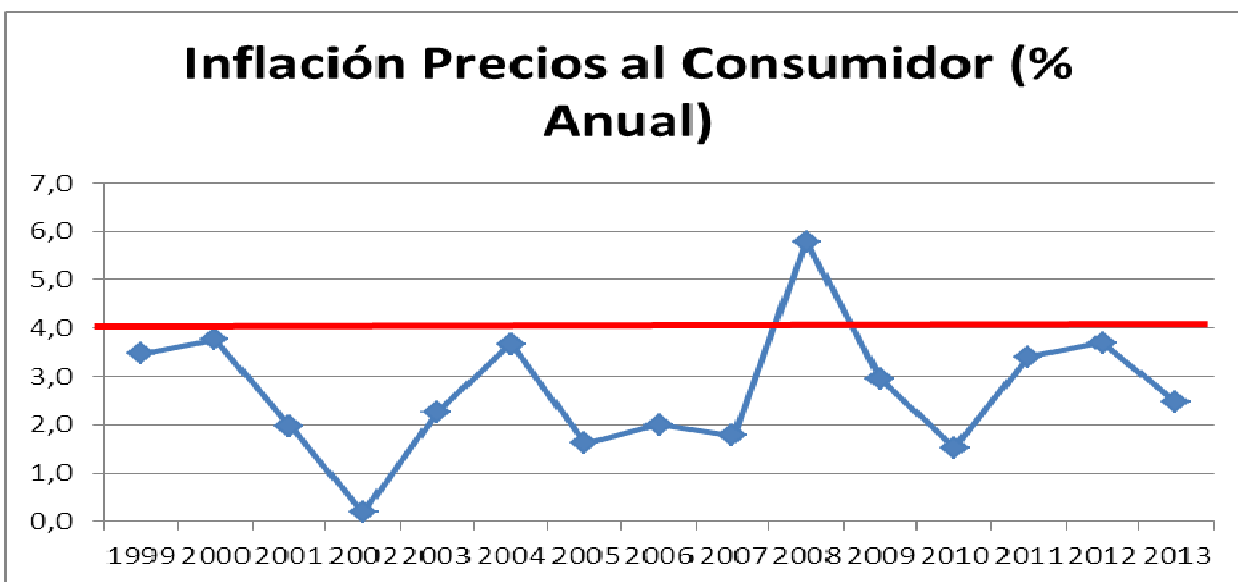
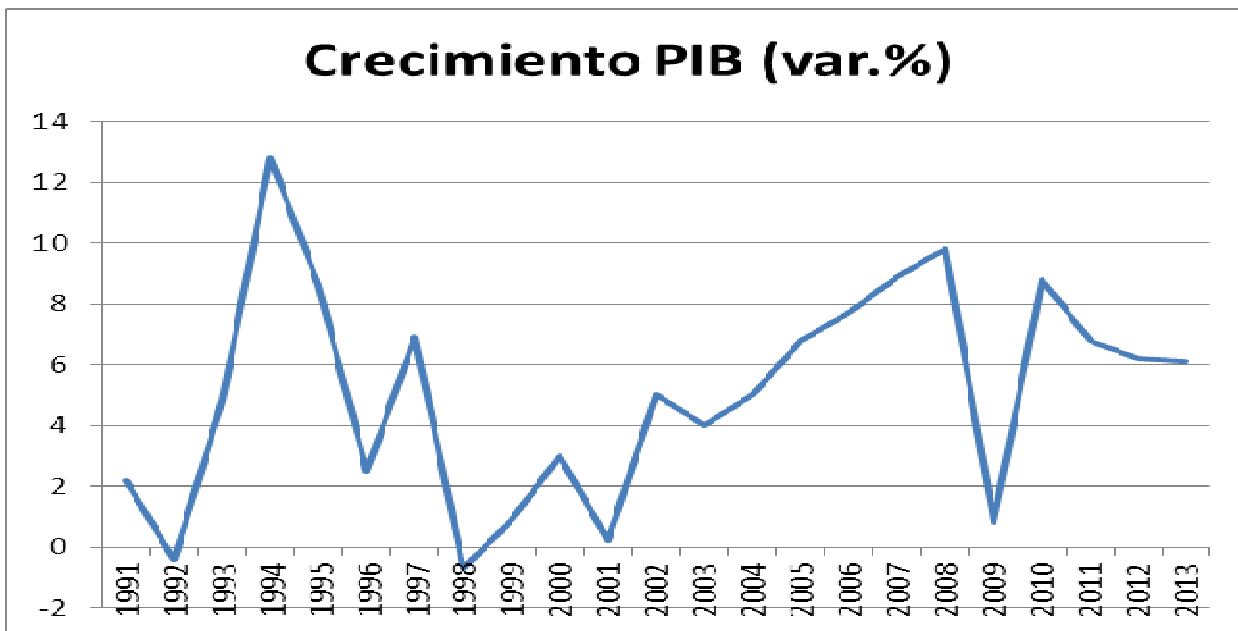
*En el primer semestre del 2013 ya se registra una desaceleración de la demanda interna al 7,0% con respecto al 7,4% de 2012. Estos datos parecieran dar cuenta de una relajación de los riesgos de sobrecalentamiento de la economía peruana aunque habría que observar su evolución en lo que resta del año. Por su parte, el escenario internacional sigue manteniendo una situación de incertidumbre debido al menor dinamismo de la economía china lo que repercute directamente en los precios de las materias primas y en el crecimiento déficit en la cuenta corriente.*

#### **5. Fenómenos relevantes ocurridos en 2013**

- *En mayo de 2013 se celebró la reunión de los miembros de la Alianza del Pacífico cumpliéndose un año desde el nacimiento del bloque.*
- *El 11 de junio el presidente Humala fue recibido por el presidente Obama en la Casa Blanca, encuentro en el que ambos mandatarios volvieron a garantizar la cooperación entre los dos países.*
- *En Julio de 2013 se desató una crisis política debido a las protestas que se produjeron a raíz de la controversial designación de los miembros del Constitucional.*



6. Cuadros de Indicadores Clave





# Venezuela

By Raúl González García



Cita sugerida: Raúl González García, Venezuela,  
Monitor Económico Latinoamericano, CAEI, Septiembre  
de 2013

## I. Perfil Económico

Venezuela cuenta según las estimaciones del INE con una población de 30.155.352 habitantes<sup>72</sup>. Lo que le sitúa como el 5º país por número de habitantes de Latinoamérica tras Brasil, México, Colombia y Argentina. La estructura poblacional del país conserva la forma clásica de pirámide, aunque en los segmentos de edades de entre 0 y 9 años se aprecia una reducción con respecto a las de entre 15 y 24 años, lo cual podría ser signo del comienzo de una reciente transición demográfica. Sin embargo aún el 70% de la población es menor de 44 años<sup>73</sup>, lo que nos indica que en la actualidad la población venezolana está formada en su gran mayoría por personas jóvenes.

En cuanto al nivel de desarrollo humano del país, Venezuela se ubica en el puesto septuagésimo primero, un puesto menos con respecto al año anterior. Con un Índice de Desarrollo Humano (IDH) de 0,748<sup>74</sup> para 2012, ligeramente por encima de la media regional que se sitúa en 0,741, Venezuela se sitúa como un país de desarrollo humano alto según los varemos del PNUD.

En lo referente a la pobreza, Venezuela ha experimentado un notable descenso de esta desde el segundo semestre de 2003, año en el que la tasa de pobreza rondaba el 55,1% de

<sup>72</sup> Datos del INE

<http://www.ine.gov.ve/documentos/Demografia/SituacionDinamica/Proyecciones/html/PoblacionSexo.html>

<sup>73</sup> Datos del Censo Nacional de Población y Vivienda 2011

<http://www.redatam.ine.gob.ve/Censo2011/index.html>

<sup>74</sup> Datos del PNUD [http://hdr.undp.org/en/media/HDR2013\\_ES\\_Summary.pdf](http://hdr.undp.org/en/media/HDR2013_ES_Summary.pdf)



la población, frente al 21,2% actual<sup>75</sup>. Lo mismo ocurrió con respecto a la extrema pobreza que descendió en el mismo periodo bruscamente pasando de un 25% a un 6%. Solo en el último semestre de 2012 la pobreza descendió 6 puntos porcentuales, un ritmo muy superior a los 1,8 puntos de media de descenso por semestre experimentado para el periodo 2003 – 2012. Mientras que la indigencia descendió 1,7 puntos porcentuales también en el último semestre de 2012, igualmente por encima de la media de 1,1 puntos de descenso de la indigencia por semestre en el periodo 2003 – 2012. Esto nos indica que tanto la pobreza como la indigencia han descendido con especial fuerza en los últimos seis meses del año 2012.

La estructura productiva del país se distribuye en un 6% del PIB proveniente del sector primario, un 52% del sector secundario y un 42% del sector terciario<sup>76</sup>.

## II. Relación Económica Externas

Las relaciones económicas externas de Venezuela se encuentran marcadas por dos factores en la actualidad, uno más estructural y otro más coyuntural. El primero no es otro que la dependencia que supone para la balanza de bienes del país la evolución de las exportaciones petroleras, que en 2012 supusieron un 96,1% del total de las exportaciones<sup>77</sup> realizadas por el país, alcanzando un valor de 93.569 millones de dólares<sup>6</sup>. El segundo factor es la entrada de Venezuela en el Mercosur como miembro de pleno derecho, del cual debemos analizar las potencialidades y los peligros que este hecho puede suponer para la economía venezolana en su conjunto.

El instrumento más fiable para evaluar las relaciones económicas de un país con el exterior no es otro que la balanza de Pagos, y en el caso de Venezuela esta muestra un patrón muy peculiar. Un gran superávit en la cuenta corriente, producto del gran superávit en la balanza de bienes fruto de las exportaciones petroleras. Y un saldo negativo en los otros dos rubros de dicha cuenta, servicios y renta, así como un déficit estructural en lo que a la cuenta de capital y financiera se refiere. Y es que en los últimos 13 trimestres este patrón se reprodujo en 12 de ellos. Lo cual no le ha permitido al país acabar con un superávit final en los últimos seis ejercicios anuales, por lo que se ha ido produciendo una erosión en el volumen de reservas de divisas con las que cuenta el país. Estas alcanzaron en este Iº Semestre de 2013 su cifra más baja desde el Iº Semestre de

<sup>75</sup> Datos obtenidos del INE <http://www.ine.gov.ve/>

<sup>76</sup> Datos del Banco Mundial <http://datos.bancomundial.org/indicador>

<sup>77</sup> Datos obtenidos del INE <http://www.ine.gov.ve/>

2007 con 25.804 millones de dólares, un 13,7% menos con respecto a 2012<sup>6</sup>. Esta cifra con el avance del año sigue a la baja situándose a la fecha del 2 de Agosto de 2013 en 23.121 millones de dólares<sup>78</sup>. Dichas reservas suponen un 5,75% con respecto al PIB, lo que coloca a Venezuela como uno de los países de la región con menor proporción de reservas en función de su PIB de la región<sup>79</sup>.

Con respecto al último trimestre de 2012, en el primer trimestre de 2013 la balanza de pagos apenas mostró un leve empeoramiento del 4% alcanzando un déficit de 2.642 millones de dólares. Si se produjeron dos cambios importantes, uno en la cuenta de capital la cual mejoro en un 56% con respecto al trimestre anterior, pese a lo que mantenía un déficit de 3.391 millones de dólares. El otro rubro que sufrió una importante variación fue el del saldo de bienes, el cual descendió un 31% hasta alcanzar los 8.284 millones de dólares de superávit. Esto fue principalmente motivada por la reducción del valor de las exportaciones petroleras del país en un 13,74%, alcanzando en el primer trimestre de este año los 22.200 millones de dólares. Este descenso tan pronunciado es achacado a la bajada del precio del petróleo desde los 111,9 dólares de media en el primer trimestre de 2012, a los 103,72 dólares por barril de media en el primer trimestre de 2013. Además las ventas de PDVSA se redujeron en un 5,6%.

Y es que Venezuela depende altamente de las exportaciones petroleras para intentar equilibrar su balanza de pagos, al ser uno de los mayores productores y exportadores de petróleo del mundo, con el fin de evitar la subsiguiente merma de reservas fruto de dicho desequilibrio. Como ya vimos los productos petroleros suponen más del 96% de las exportaciones venezolanas, esto se debe a que el valor de las exportaciones no petroleras ha ido descendiendo desde 2006 reduciéndose en un 51,2% y alcanzando en 2012 los 3.711 millones de dólares. Todo lo contrario viene sucediendo con las exportaciones petroleras las cuales se encuentran absolutamente ligadas con la variación del precio del crudo en los mercados internacionales, el cual a partir de 2003 experimento un crecimiento espectacular pasando de 30 dólares el barril, a los más de 140 que alcanzo en 2008 antes del comienzo de la crisis económica, y que en la actualidad ronda los 100 dólares.

Las exportaciones petroleras de Venezuela también han sufrido en los últimos años un cambio significativo, si en 2009 el 61% de dichas exportaciones tenía por destino EEUU<sup>80</sup>,

<sup>78</sup> Datos del BCV <http://www.bcv.org.ve/>

<sup>79</sup> Balance preliminar del las economías de América Latina y el Caribe 2012, CEPAL  
<http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/48594/BalancePreliminarDocI2012.pdf>

<sup>80</sup> Datos obtenidos de los Informes de Gestión anuales de PDVSA <http://www.pdvsa.com/>

para 2011 dicho porcentaje se había reducido hasta el 47%. Una tendencia opuesta a la que habían seguido las exportaciones de crudo con destino a Asia que en 2009 suponían el 11%, y para 2011 ya alcanzaban el 26% teniendo a China e India como los destinos principales. Mientras, las exportaciones a otras regiones se mantenían constantes, sobre el 16% tenían por destino el Caribe, como parte del proyecto Petrocaribe impulsado por Venezuela desde 2005. Entorno al 6% para Europa, un 3% Sudamérica, un 1% Centroamérica y otro 1% con destino a África. Aunque este proceso ha supuesto una mayor diversificación en el destino de las exportaciones petroleras venezolanas, EEUU sigue siendo de lejos el mayor receptor del crudo venezolano. Por ello la evolución económica de este país y su necesidad de petróleo, junto con la marcha económica de los dos gigantes asiáticos, es clave para predecir la evolución de la balanza comercial venezolana. En Estados Unidos el crecimiento se ralentizó considerablemente desde el 1,8% del primer trimestre al previsible 1% del segundo trimestre, aunque se espera que remonte durante el segundo semestre del año. En el caso del gigante asiático pese a la ligera desaceleración a comienzos de año desde el 7,8% del último trimestre de 2012 al 7,5% del segundo trimestre del presente año, la perspectiva de crecimiento para el segundo semestre se muestra estable. Lo que proporcionaría a Venezuela una estabilidad en la demanda petrolera durante el presente año.

En cuanto a las Importaciones, Venezuela importa principalmente material eléctrico 32,2%, productos químicos 14,7%, productos agrícolas 11%, metales comunes 10,7% y productos alimenticios 7,7%. Los países origen de dichas importaciones son EEUU 23,5%, China 18,2%, Brasil 9%, Colombia 5% y Ecuador y México con un 4,5% cada uno. Mientras el peso de las exportaciones estadounidenses, brasileñas y colombianas han perdido peso en las importaciones venezolanas durante el último año, las importaciones procedentes de China y Ecuador aumentaron<sup>81</sup>.

El segundo aspecto a analizar en este artículo tiene que ver con la reciente incorporación de Venezuela al Mercosur, y las oportunidades y desafíos que esta supondrá para el país. Como se puede observar en la tabla inferior las exportaciones venezolanas con destino al Mercosur apenas supusieron en el periodo 2002-2011 un 1,2% del total. Y de dichas exportaciones más de un 80% tienen por destino Brasil correspondiendo cerca del 66% a exportaciones petroleras, el 24% a exportaciones de minerales, y el 10% restante a metales comunes y sus manufacturas, productos químicos, energía eléctrica, plásticos y sus manufacturas, material de transporte y material eléctrico. Por ello las posibilidades exportadoras que brinda el Mercosur a Venezuela son muy reducidas ya que los países

<sup>81</sup> Datos obtenidos del INE <http://www.ine.gov.ve/>

que integran el bloque comercial no son socios estratégicos para las exportaciones venezolanas, las cuales en su gran parte son materias primas.

**Tabla I: Exportaciones venezolanas a países del Mercosur**

DESTINO	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Promedio	%
Argentina	12,5	11,7	207,2	91,2	396,3	13,4	11,5	2,8	7,7	69,3	82,36	<b>11,9</b>
Brasil	588,4	259,6	164,7	237	571,1	297	541	581	838	1507,1	558,49	<b>80,4</b>
Paraguay	3,7	4,7	1,6	4,2	0,8	0,2	0,4	0,1	0,5	0,5	1,67	<b>0,2</b>
Uruguay	67,7	1,2	1,9	1,2	3,5	66,8	2,4	1	1,9	376,8	52,44	<b>7,5</b>
MERCOSUR	672,3	277,2	375,4	333,6	971,7	377,4	555,3	584,9	848,1	1953,7	694,96	100
Total Exp.	26781	27230	39668	55716	65578	69980	95021	57603	65745	92811	59613,3	
%												
MERCOSUR	<b>2,5</b>	<b>1</b>	<b>0,95</b>	<b>0,55</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>1</b>	<b>1,3</b>	<b>2,1</b>	<b>1,2</b>	

Fuente: Elaboración Propia a partir de datos de ALADI y CEPAL

Las importaciones venezolanas procedentes del Mercosur si suponen una cifra más significativa ya que cerca del 12,4 % de las importaciones totales de Venezuela proceden de países del Mercosur, siendo sobre todo Brasil y Argentina los principales orígenes de dichas mercancías. Venezuela importa de Brasil principalmente alimentos un 16% de carnes, un 11% de Azúcar, un 7,2% de animales vivos, un 2,75% en partes para automóviles y un 1,6% de preparaciones alimenticias<sup>82</sup>. De la misma manera Argentina exporta a Venezuela productos alimenticios y automotrices, un 17,4 de las exportaciones son grasas de origen animal o vegetal, un 17% corresponde a leche y productos lácteos, un 10,8% a partes o vehículos automóviles, un 7,9% a cereales y un 7,6% a carnes de aves<sup>11</sup>.

**Tabla II: Importaciones venezolanas procedentes de países del Mercosur**

ORIGEN	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Promedio	%
Argentina	148,5	139,7	438,1	513,4	809,5	1178,5	1414,7	1042,5	1425,5	1869,7	898,01	<b>21,7</b>
Brasil	795,7	604,9	1463	2214	3553	4711	5147	3604	3869	4588	3054,96	<b>73,9</b>
Paraguay	9,6	6,5	9,2	7	9,6	84,8	256,7	124	110,2	91,5	70,91	<b>1,7</b>
Uruguay	11,2	5,7	32,7	33,5	78,4	97,1	237,2	187,5	146,9	281,3	111,15	<b>2,7</b>
MERCOSUR	965	756,8	1943	2767,9	4450,5	6071,4	7055,6	4958	5551,6	6830,5	4135,03	100
Total Imp.	13360	10483	17021	24008	33583	46660	50971	39646	38613	46813	32115,8	
%												
MERCOSUR	<b>7,2</b>	<b>7,2</b>	<b>11,4</b>	<b>16,3</b>	<b>13,3</b>	<b>13</b>	<b>13,8</b>	<b>12,5</b>	<b>14,4</b>	<b>14,6</b>	<b>12,37</b>	

Fuente: Elaboración Propia a partir de datos de ALADI y CEPAL

<sup>82</sup> Datos de ALADI <http://nt5000.aladi.org/siiespanol/>

A la vista de dichos datos podríamos concluir que la incorporación de Venezuela al Mercosur tiene más que ver con objetivos políticos-ideológicos, que por motivos puramente económicos ya que los países del Mercosur no son importantes receptores de las exportaciones venezolanas y estas son principalmente de origen primario. Lo que no favorece la creación de las economías de escala que se pretenden con estos acuerdos con el fin de fortalecer la producción industrial de un país, debido a la baja complementariedad entre dichas economías.

Además Argentina y sobretodo Brasil, poseen un mayor grado de industrialización, diversificación y ventajas comparativas con respecto a Venezuela, por lo que las asimetrías entre dichas economías resultan muy grandes. Por ello, a priori la unión parece más favorable para Argentina y Brasil. La ampliación del mercado común del Mercosur a un potencial mercado de más de 270 millones de consumidores, que si favorecerían a sus respectivas industrias aumentando la posibilidad de crear mayores economías de escala, en la actualidad está lejos de ser aprovechada. Salvo en lo referente a la industria automotriz, el resto de manufacturas no son parte importante de los intercambios entre dichos países, ya que Venezuela importa en gran medida productos alimenticios tanto de Brasil como de Argentina. El éxito de esta unión dependerá de las diferentes políticas industriales y comerciales que establezcan estos países.

### III. Coyuntura Macroeconómica

En cuanto a la coyuntura macroeconómica Venezuela creció un 0,7% durante el primer trimestre de 2013, lo cual supuso el décimo trimestre consecutivo de crecimiento para la economía venezolana, aunque supuso una desaceleración brusca con respecto a los cuatro últimos trimestres en los que la economía del país creció por encima del 5%<sup>83</sup>. Organismos como la Cepal estiman que el crecimiento para el conjunto de 2013 rondara el 2%, cifra sensiblemente inferior al crecimiento del 5,5% obtenido por la economía venezolana durante 2012, uno de los más elevados de la región<sup>84</sup>.

Por actividades la Economía venezolana experimento un retroceso con respecto al mismo periodo de 2012 tanto en la industria manufacturera del 3,6%, como en la construcción del 1,2%, primera y sexta actividad económica por volumen del país. Sin embargo en el resto de actividades más importantes el país experimento un crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior, con un avance del 3,4% en los servicios proporcionados

<sup>83</sup> Comunicado BCV I° Trimestre de 2013 <http://www.bcv.org.ve/Upload/Comunicados/pibit2013.pdf>

<sup>84</sup> Balance preliminar del las economías de América Latina y el Caribe 2012, CEPAL  
<http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/48594/BalancePreliminarDocI2012.pdf>



por el Gobierno Central, un aumento del 1,9% en los servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler, un aumento del 3,4% en el comercio y servicio de reparación y un aumento del 31% en lo que se refiere a las instituciones financieras y seguros. Mientras que la actividad petrolera aumento un 0,9% con respecto al mismo periodo de 2012<sup>85</sup>.

La demanda agregada interna aumento un 1,8%, asociado a los crecimientos de la inversión bruta fija en un 9,6%, el gasto final del Gobierno Central que aumentó un 4,1% y el consumo privado que se incrementó en un 3,2%<sup>86</sup>.

En cuanto al comportamiento de uno de los indicadores que en la actualidad supone una de las mayores distorsiones de la macroeconomía venezolana, la inflación aumento durante el primer semestre en un 25%<sup>87</sup>. Muy por encima de la cifra para el mismo periodo del año anterior que situaba la inflación del primer semestre en un 7,5%. La tendencia del último año muestra dos importantes repuntes de la inflación a partir de Agosto de 2012 y que alcanzo su cumbre en Diciembre alcanzando una variación mensual para ese mes de 3,5%. Durante los dos siguientes meses se produjo una disminución de la inflación hasta el 1,6% en Febrero, pero que rápidamente producto de la incertidumbre política, y el desabastecimiento alimenticio acontecido en el país está alcanzo un pico inflacionario en Mayo con una variación mensual del 6,1%, que en el siguiente mes se relajó hasta el 4,7%. De esta manera en el primer semestre de 2013 se superó la inflación acumulada de todo el año 2012 que rondo el 20%<sup>88</sup>, lo que supone un fuerte repunte inflacionista en la economía venezolana. Siendo la alza en los precios de los alimentos el principal responsable de dicha subida.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desocupación se situó en Junio en el 6,9%. Dicha cifra venia reduciéndose significativamente desde el 10,3%<sup>89</sup> en la que se encontraba en Enero del año anterior, esta tendencia solo se vio significativamente interrumpida a comienzos del presente año con un repunte que alcanzo el 9,4%. Desde entonces la tendencia ha sido a la baja, siendo el 6,9% de Junio la cifra más baja del año. Dicha tendencia de descenso de la desocupación con el trascurso de los meses, y su aumento a comienzos de año suele repetirse en el mercado laboral venezolana, durante los últimos

<sup>85</sup> Datos obtenidos del INE <http://www.ine.gov.ve/>

<sup>86</sup> Comunicado BCV I° Trimestre de 2013 <http://www.bcv.org.ve/Upload/Comunicados/pibit2013.pdf>

<sup>87</sup> <http://www.panorama.com.ve/portal/app/push/noticia73497.php>

<sup>88</sup> <http://www.ultimasnoticias.com.ve/noticias/actualidad/economia/inflacion-en-venezuela-cerro-2012-en-20-1.aspx>

<sup>89</sup> Datos del INE [http://www.ine.gov.ve/index.php?option=com\\_content&view=category&id=103&Itemid=40](http://www.ine.gov.ve/index.php?option=com_content&view=category&id=103&Itemid=40)

años. Durante 2012 el empleo aumento más en el sector público que en el privado<sup>90</sup>. Los salarios reales en el sector formal durante 2012 aumentaron cerca del 6,5%<sup>19</sup>.

En cuanto al ámbito fiscal, el Estado venezolano habría terminado el ejercicio 2012 con un déficit de entorno el 15% o 17% del PIB, superior al 11,6% registrado en 2011<sup>91</sup>. Dichos datos resultarían de la suma tanto del balance fiscal del Gobierno Central, como de PDVSA y el resto de empresas estatales. Este aumento del déficit fiscal se debe a que el Estado actuó como motor del gasto y de la generación de empleo, junto con el aumento de los intereses derivados de la deuda pública durante el 2012. Dicho gasto del Estado por parte del gobierno Central viene en ascenso desde 2003, año en el que este rubro representaba el tercer sector económico de la economía, ha aumentado un 60% hasta 2013 llegando a situarse como la segunda actividad económica del país<sup>92</sup>.

Fruto de dicho déficit fiscal y el elevado gasto estatal en programas sociales, la deuda venezolana viene en ascenso desde 2006, hasta alcanzar los 105.779 millones de dólares en 2012<sup>93</sup> casi cuadruplicando el nivel de deuda de 2006. Dicha deuda aumento un 7,3% con respecto al año anterior y supone un 26,4% del PIB lo que no sitúa el nivel de deuda en niveles altos.

#### IV. Conclusiones

En conclusión podemos apreciar un enfriamiento de la economía Venezolana a comienzos del 2013, como se refleja en la caída del PIB trimestral desde el 5,5% obtenido durante el último trimestre de 2012, al escaso crecimiento del 0,7% registrado durante el primer trimestre de 2013. Esta caída está motivada en parte por la reducción del valor de las exportaciones petroleras del país en un 13,74% durante el primer trimestre de 2013, como consecuencia de la bajada del precio del barril venezolano más de un 8%, así como la disminución de las ventas de PDVSA en un 5,6% fruto del descenso del crecimiento en EEUU y China. Y cuya perspectiva para el resto del año se mantiene estable, lo que junto a la estabilidad prevista para el precio del barril de crudo no contribuirá a la mejora de la economía venezolana durante el presente año. De igual manera también la actividad interna ha empeorado en todas las actividades con respecto al trimestre anterior. Esto sumado a la inestabilidad política de la que ha sido objeto Venezuela durante estos

<sup>90</sup> Balance preliminar del las economías de América Latina y el Caribe 2012, CEPAL

<http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/48594/BalancePreliminarDocI2012.pdf>

<sup>91</sup> <http://www.elmundo.com.ve/noticias/economia/politicas-publicas/gasto-y-deuda-de-pdvsa-aumentan-el-deficit-fiscal.aspx>

<sup>92</sup> Datos del INE [http://www.ine.gov.ve/index.php?option=com\\_content&view=category&id=103&Itemid=40](http://www.ine.gov.ve/index.php?option=com_content&view=category&id=103&Itemid=40)

<sup>93</sup> Datos del BCV

primeros meses de 2013, han desembocado en un empeoramiento general en casi todos los rubros de la economía venezolana. Así como en un importante repunte de la inflación motivada por el alza de los precios de los alimentos, fruto de un desabastecimiento del que el gobierno culpa al contrabando de alimentos y a la falta de producción del sector privado, y que la oposición achaca a la falta de capacidad productiva del país.

Como consecuencia de los datos de la balanza de pagos y el elevado déficit fiscal, la economía venezolana sufrió una caída en el monto de reservas disponibles hasta los 25.804 millones de dólares un 13,7% menos que a finales de 2012. El aumento de dicho déficit fiscal, consecuencia de que el Estado ha actuado como uno de los principales motores de la economía mediante la creación de empleo y la implementación de importantes programas sociales, se ha producido un notable aumento de la deuda externa pública del país. Aunque cabe destacar que el nivel de deuda se mantiene en niveles razonables en función del PIB.

Si la economía venezolana ha conseguido disminuir significativamente los niveles de pobreza e indigencia, así como crear y aumentar la remuneración del empleo formal. Dichos avances podrán ser puestos en peligro tanto por el aumento de la inflación, como por el descenso de la actividad económica. Además el estado venezolano deberá elegir este año entre reducir el gasto público, produciendo un mayor enfriamiento de la economía, para paliar el elevado déficit fiscal. O mantener dicho nivel de gasto en base a un mayor endeudamiento, el cual producirá una merma en las ya debilitadas reservas de divisas del país.

## **V. Hechos relevantes**

- 5 de Marzo de 2013 muere Hugo Rafael Chávez Frías Presidente de Venezuela durante los últimos 14 años, y ganador de las últimas elecciones Presidenciales celebradas en el país el 7 de octubre de 2012. Asume el poder el Vicepresidente Nicolás Maduro bajo las críticas de la oposición.
- 14 de Abril de 2013 se celebran elecciones Presidenciales en Venezuela, gana el candidato oficialista y presidente interino, Nicolás Maduro con el 50,6% de los votos frente al 49,1% de los votos obtenidos por el candidato opositor Henrique Capriles Radonski que no reconoce el resultado de las elecciones.
- 11 de Junio el Consejo Nacional Electoral anuncia la finalización de una auditoria del 100% de los votos de las elecciones Presidenciales y confirma los resultados electorales del 14 de Abril.

Graficas destacadas

