

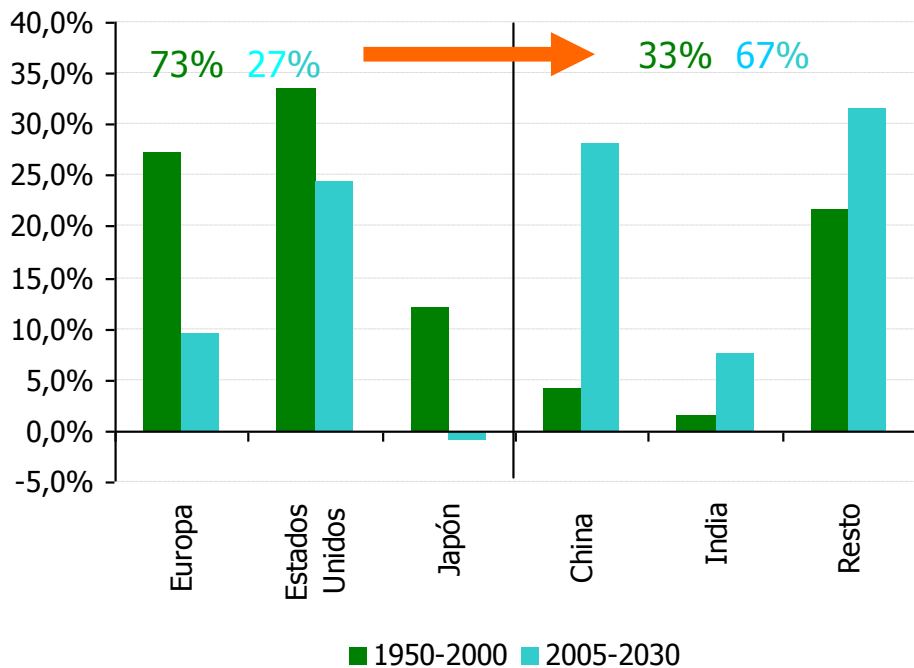
Desafíos para la competitividad de América Latina

Joaquín Vial
Economista Jefe de América del Sur

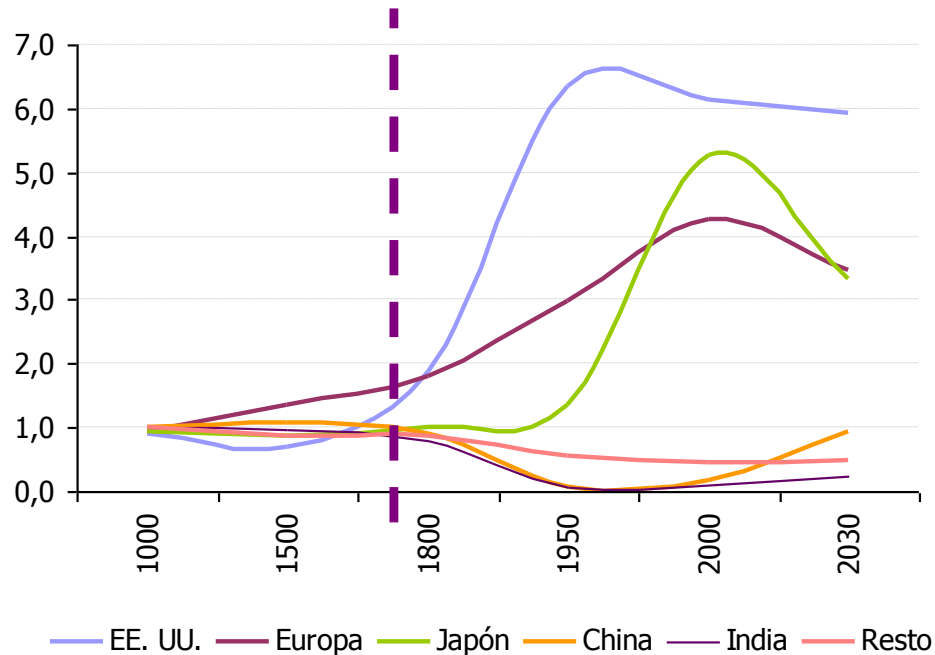
- Globalización y su impacto económico y geográfico
- Demografía: impacto en mercado de trabajo, consumo y seguridad social
- Recursos naturales, energía y la nueva revolución tecnológica

Globalización abre oportunidades para la convergencia: 2/3 del crecimiento del PIB mundial en los próximos 30 años provendrá del mundo emergente

Contribución al crecimiento del PIB Mundial

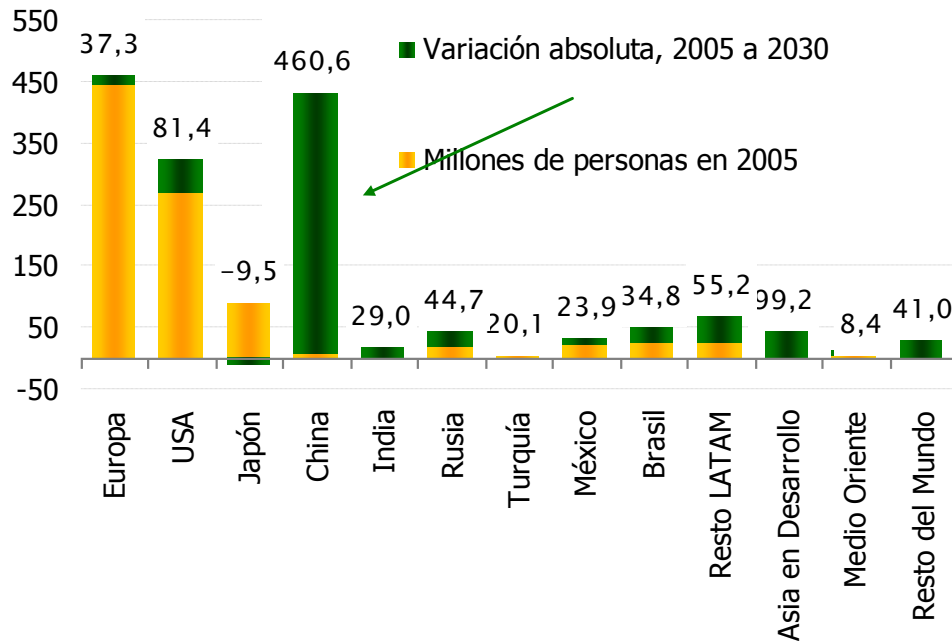


Ingreso per cápita (US\$ por persona al año) como proporción del promedio mundial anual



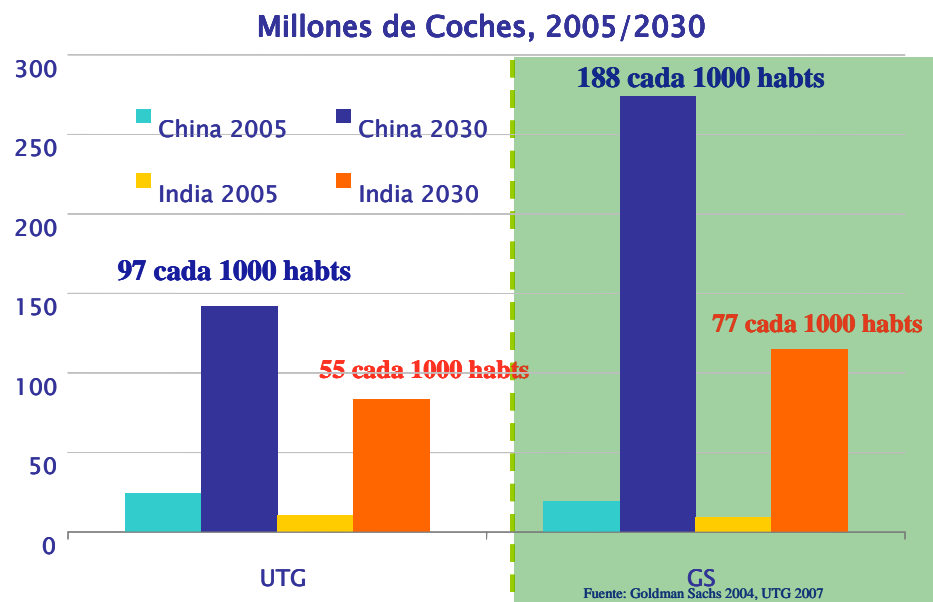
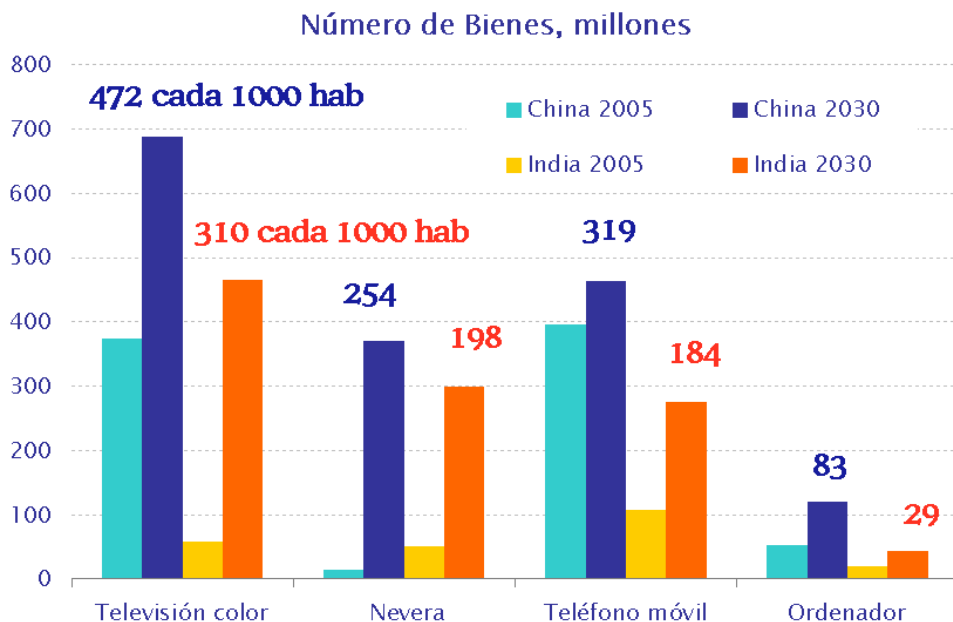
Los consumidores de los países emergentes serán los que manden en los mercados masivos de bienes y servicios (financieros)

Número de Personas en clases medias en 2030
(millones de personas con ingreso anual superior a USD 9.600)



- Población pasando umbrales de consumo de clases medias crece explosivamente en países en Desarrollo.
- Esto tendrá impactos fuertes en el consumo de energía, materias primas y alimentos.
- También tendrá impactos ambientales: China ha sobrepasado a EE. UU. como el mayor emisor de CO2 (menos eficiente en uso de energía y con combustibles más "sucios").

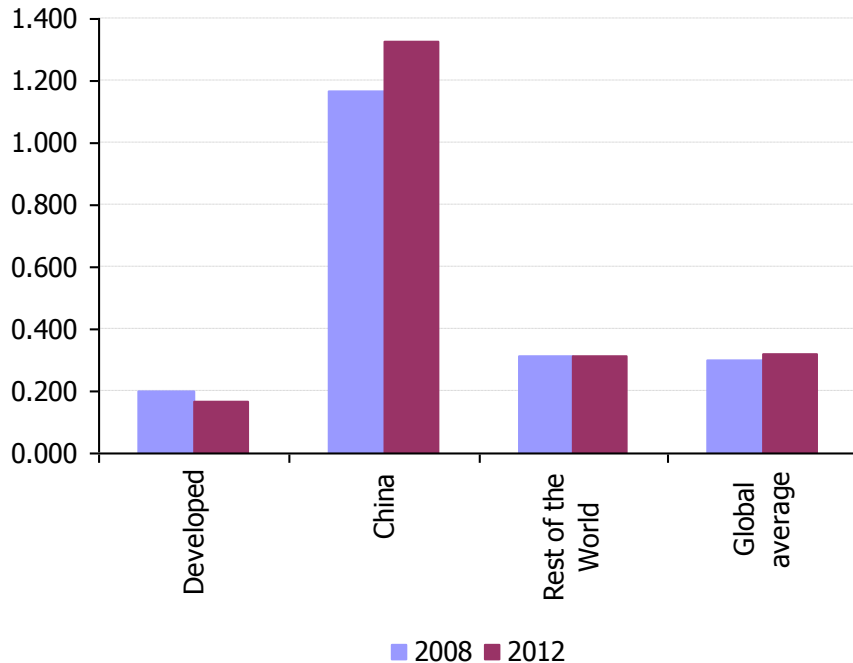
Aumento de clases medias en países en desarrollo moverá el consumo de durables, y el de los recursos asociados a ellos (energía eléctrica, acero, cobre, etc.)



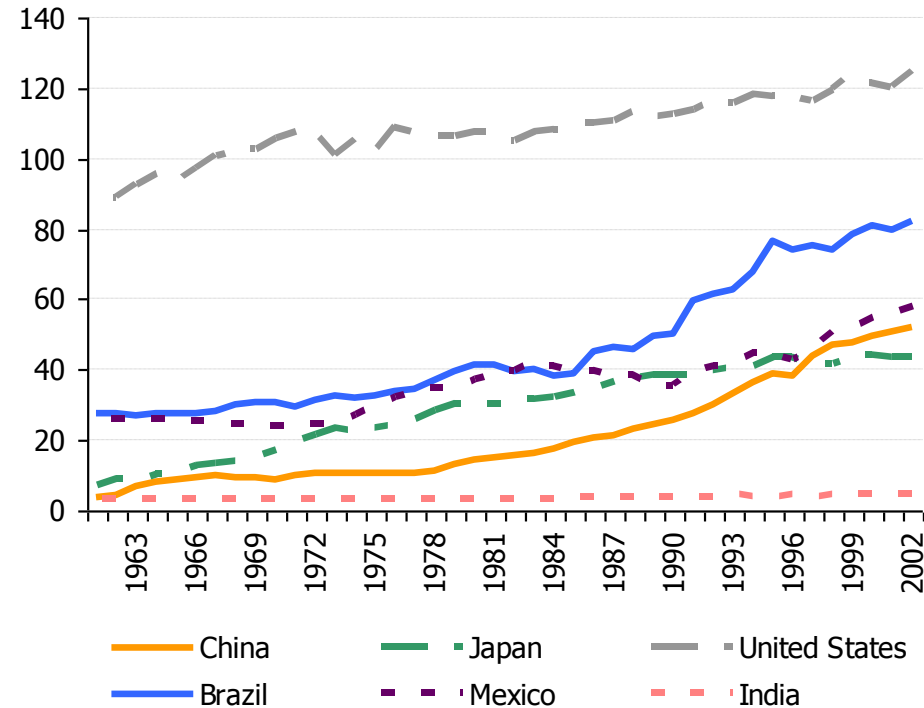
- **Expansión de clases medias provocará un aumento extraordinario en la demanda por bienes de consumo durable en los países.**
- **Hoy producen para vender en países ricos. Mañana para ellos mismos.**

Los países emergentes están aumentando su intensidad de uso de materias primas, debido la concentración de la capacidad manufacturera global en algunos de ellos

Intensity of use of copper by regions



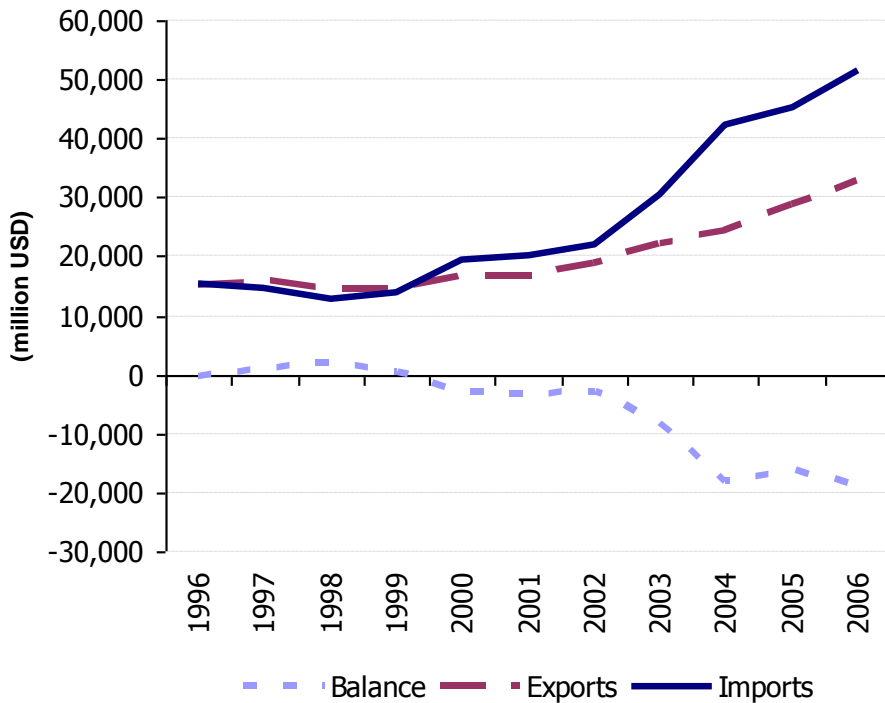
Per capita meat consumption trends



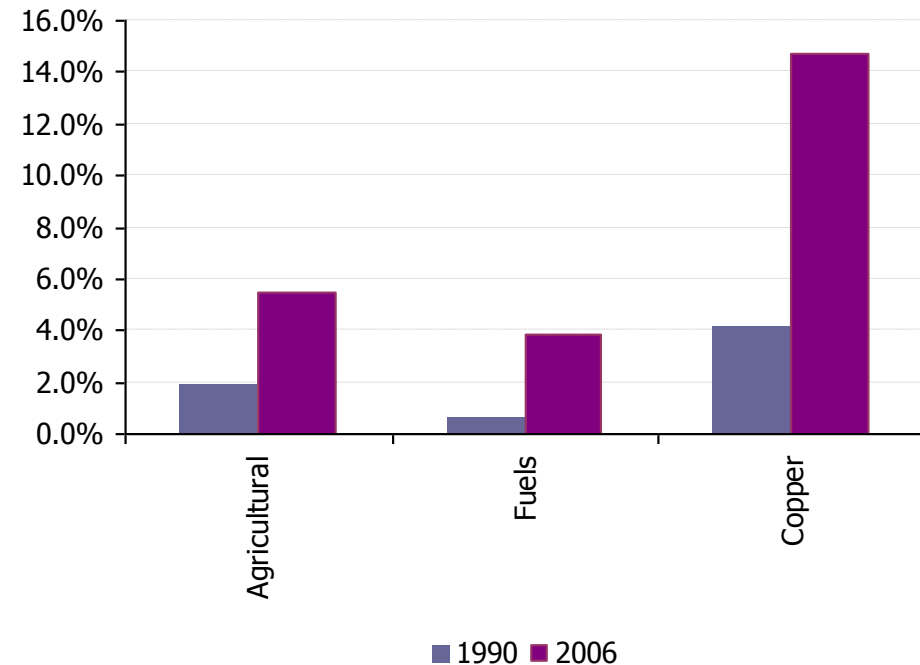
Esto ya se ha reflejado en que estos países han pasado de autoabastecerse a ser importadores netos de alimentos, metales y energía

Ello se refleja en un peso creciente de países en desarrollo en el comercio mundial de materias primas, siendo China el caso más destacado

China: International Trade in Foodstuffs



China: share in world trade of raw materials



La "conexión asiática" será clave para América Latina tanto para el comercio como las inversiones y será bi-direccional

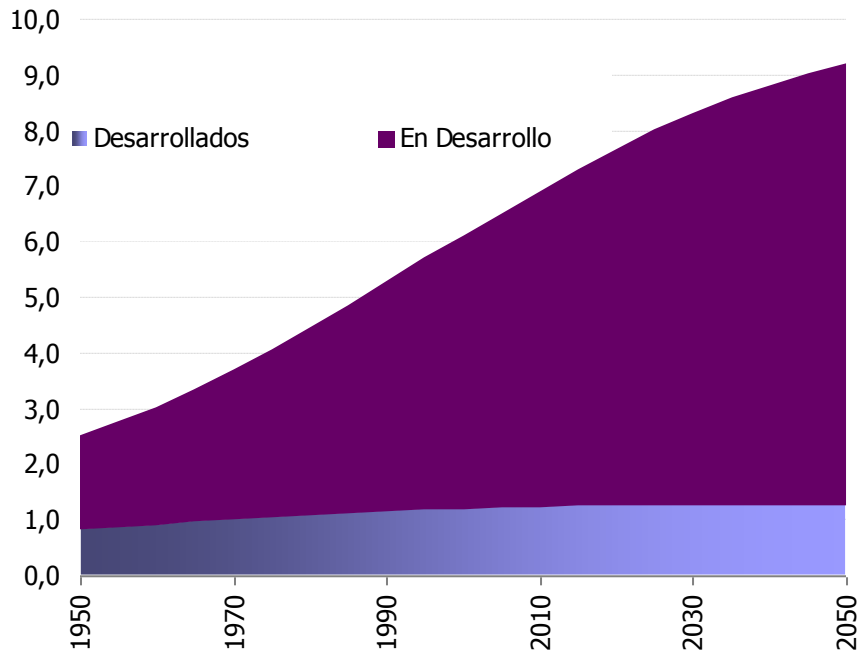
- Globalización y su impacto económico y geográfico

- Demografía: impacto en mercado de trabajo, consumo y seguridad social

- Recursos naturales, energía y la nueva revolución tecnológica

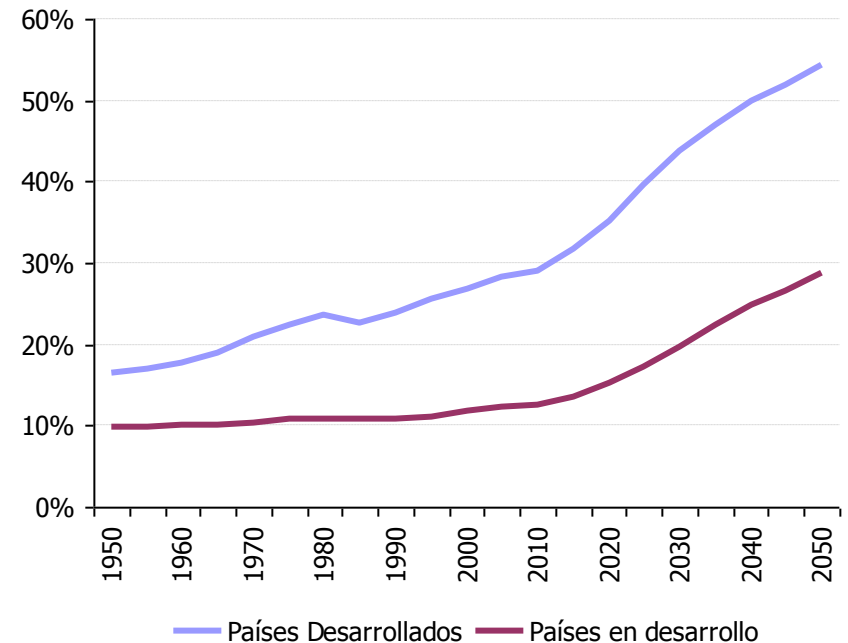
La población crecerá en el mundo en desarrollo y envejecerá en todas partes

Población Total 1950-2050
(miles de millones)



- **Crecimiento demográfico se concentra en el mundo en desarrollo.**
- **Mundo en desarrollo tiene grandes necesidades materiales insatisfechas**

Tasas de dependencia de vejez

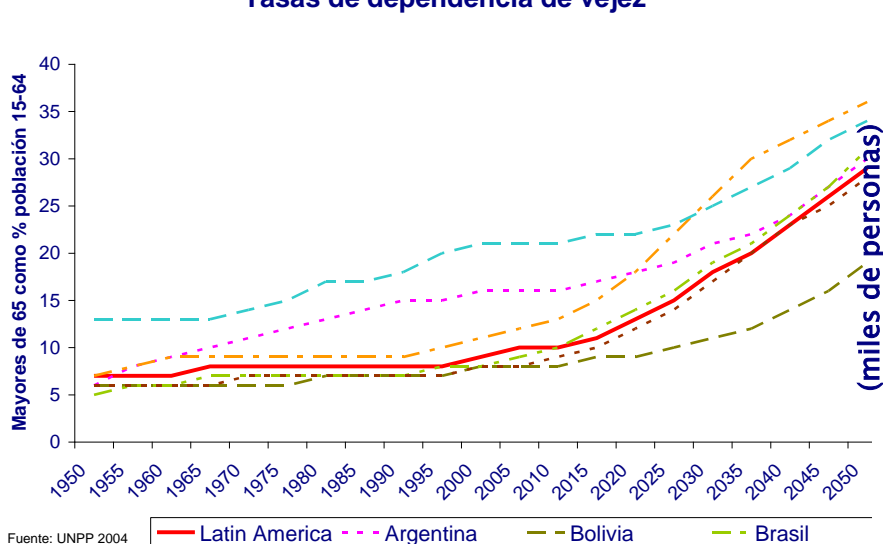


- **Envejecimiento cambiará patrones de consumo.**
- **Es un desafío para mercados de trabajo**
- **Es un desafío para la Seguridad Social**

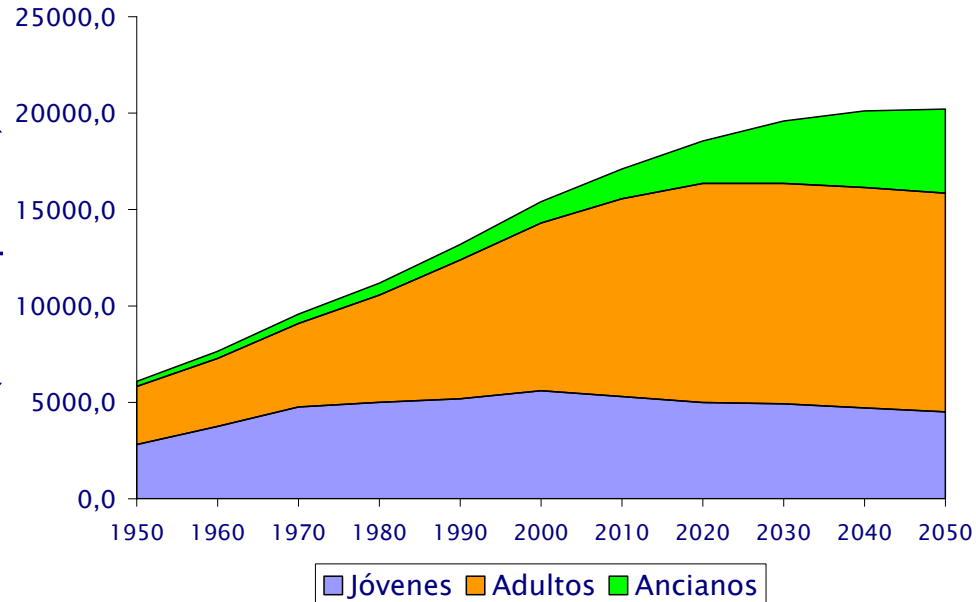
América Latina no está ajena a este fenómeno

Chile: Composición de la población

Tasas de dependencia de vejez



Fuente: UNPP 2004

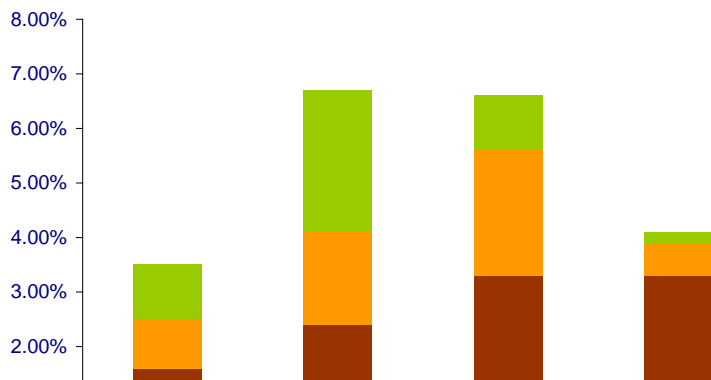


- La proporción de ancianos aumentará explosivamente en la región, presionando a los sistemas de pensiones y salud.

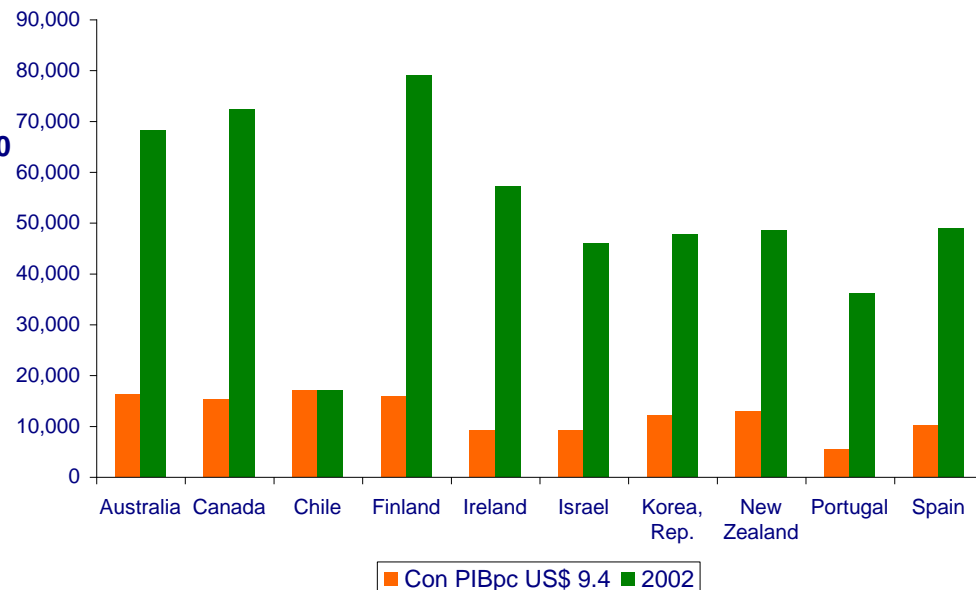
- También habrá un impacto fuerte en la fuerza de trabajo.
- Podemos olvidarnos de la noción de trabajo abundante y barato como ventaja de América Latina.

- **Trabajo será más escaso. El crecimiento tendrá que descansar más en la inversión. ¿Tendremos trabajadores suficientemente preparados para trabajar con mayor intensidad de capital?**
- **Habrá que facilitar una mayor incorporación de las mujeres y los mayores a la fuerza de trabajo: nuevas formas de organización y aprovechamiento de las tecnologías.**
- **Una creciente proporción de la población va a alcanzar la edad de jubilación: ¿Cambiará el modelo de protección social?**
- **Vamos a vivir más tiempo: ¿Estamos ahorrando lo suficiente? ¿Qué tan protegidos estamos por los seguros que tenemos contratados? ¿Qué negocios nuevos van a surgir para atender a esta Tercera Edad?**
- **¿Cambiará la agenda política por el mayor peso de los ancianos? ¿En qué dirección?**

Fuentes del crecimiento del PIB 1960 - 2000



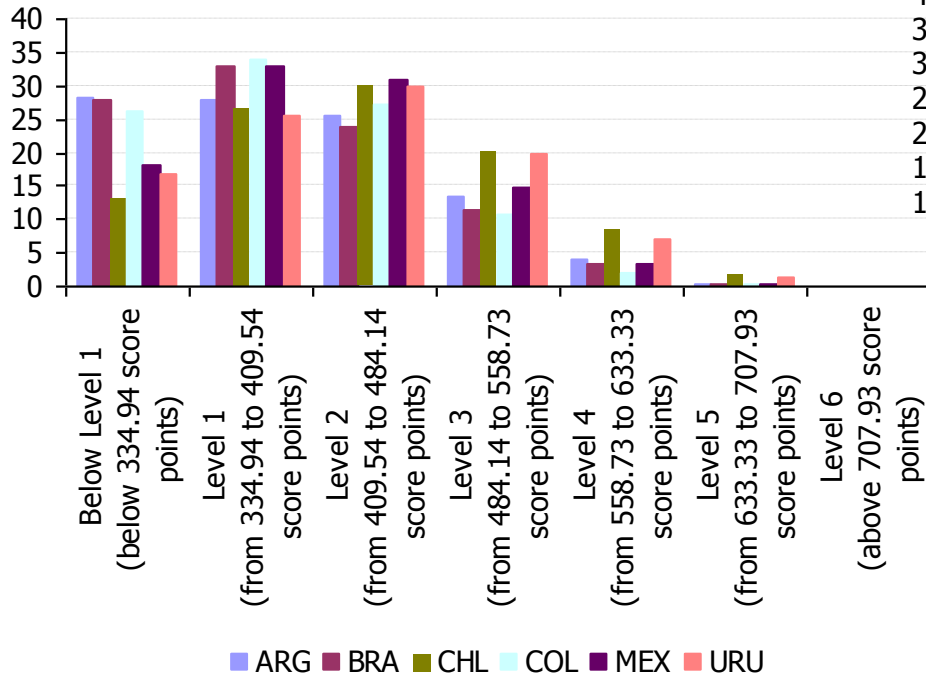
Capital por persona en distintas fechas



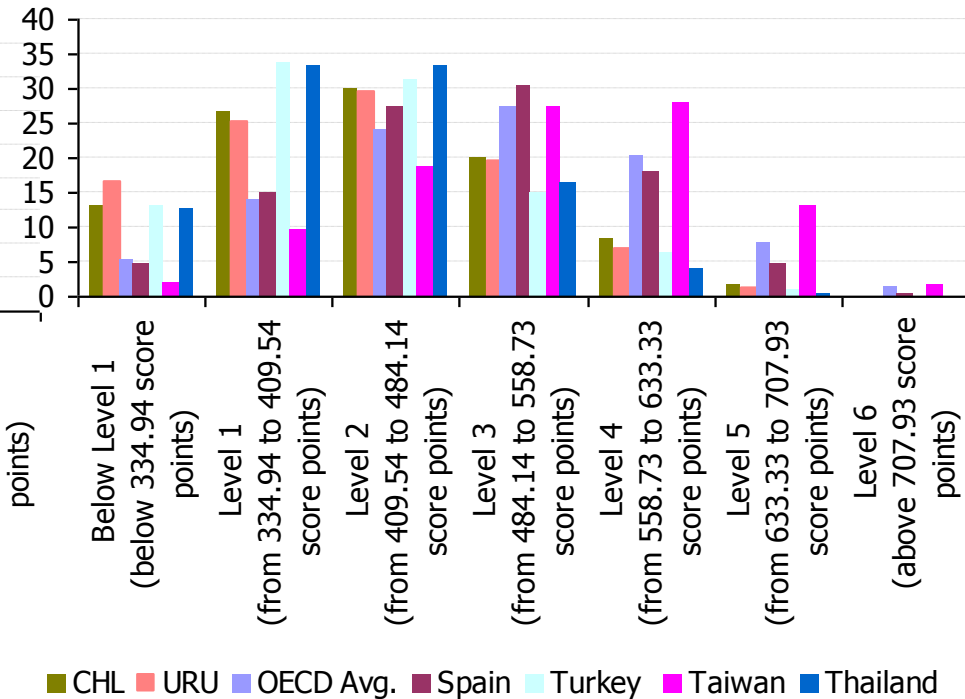
- Hasta ahora hemos descansado mucho en el "bono demográfico" para crecer.
- Este se agota en 20 años.
- Para entonces debemos aumentar aporte de capital y PTF.

- Chile tienen hoy una relación K/PIB similar a la que tenían otros países, hoy desarrollados, cuando tenían el Ypc de Chile hoy.
- No hay atajos: hay que atraer capitales para desarrollarse.
- Capital y PTF son complementos, no sustitutos.

PISA Scores. Science, 2006. LATAM Countries



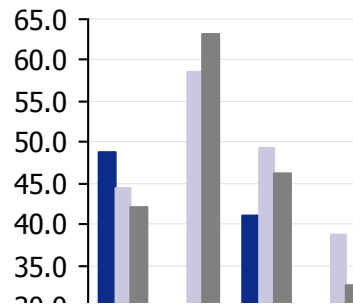
PISA Scores. Science, 2006. Best LATAM and reference countries



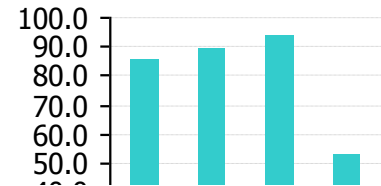
- Chile y Uruguay se ven mejor en la región.
- Pero hay muchos que ni siquiera se miden.

- Los mejores de la región están muy por debajo de la media OECD y se comparan con el peor de esa región.
- En Asia se parecen a Tailandia.

Urban 1



Cobertura de (Aportantes fuerza de trabajo

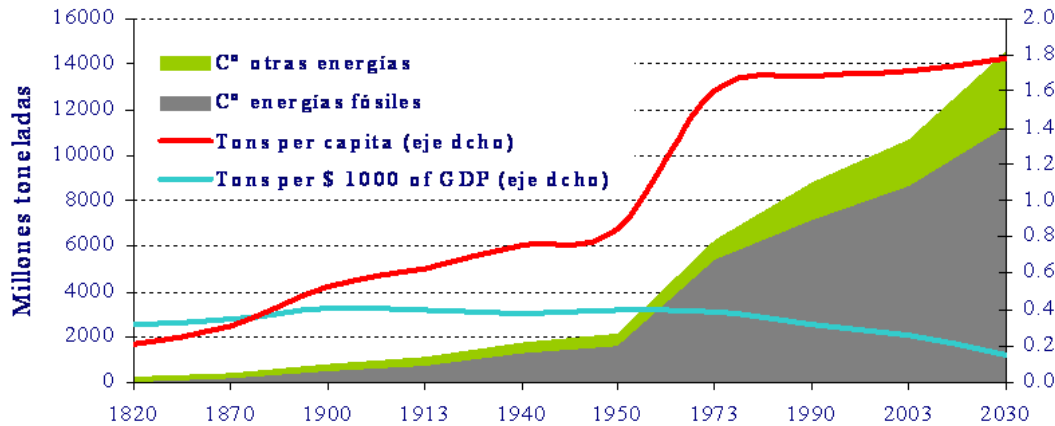


- **Envejecimiento vendrá con el desafío de brindar mayor protección social a los ancianos.**
- **Eso pasa por reducir informalidad y aumentar cobertura de sistemas de pensiones.**

- Globalización y su impacto económico y geográfico
- Demografía: impacto en mercado de trabajo, consumo y seguridad social
- Recursos naturales, energía y la nueva revolución tecnológica

La energía fósil será más cara y ello va a inducir una revolución tecnológica

Evolución del consumo global de energía (eje izqdo) y de la intensidad energética (eje dcho) 1820-2030

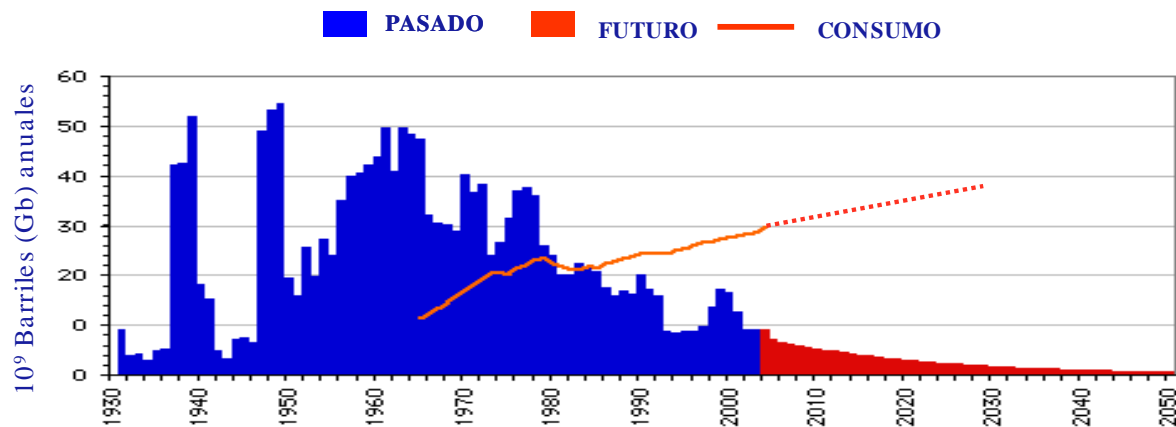


▪ Incluso si suponemos caídas drásticas en intensidad de uso de energía/PIB veremos aceleración en consumo de energías fósiles.

Fuente: Contours of the World Economy, Angus Maddison 2007

▪ Pero vemos pocas posibilidades de abastecer ese consumo con fuentes tradicionales de energía fósil.

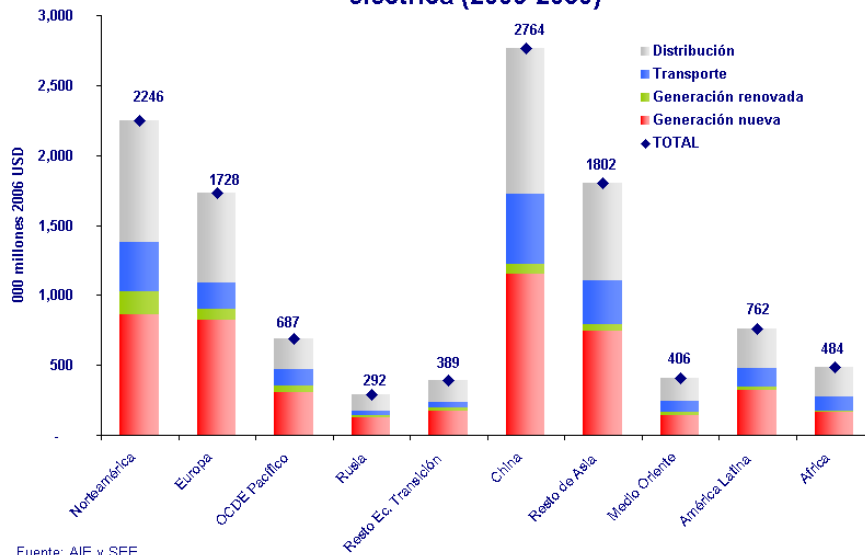
Descubrimientos de petróleo y consumo (1930-2030)



Fuente: ASPO

Muy difícil anticipar revoluciones tecnológicas Escenario económico global requiere un cambio en patrones energéticos

Necesidades de inversión acumulada en infraestructura eléctrica (2006-2030)



Fuente: AIF v SFF

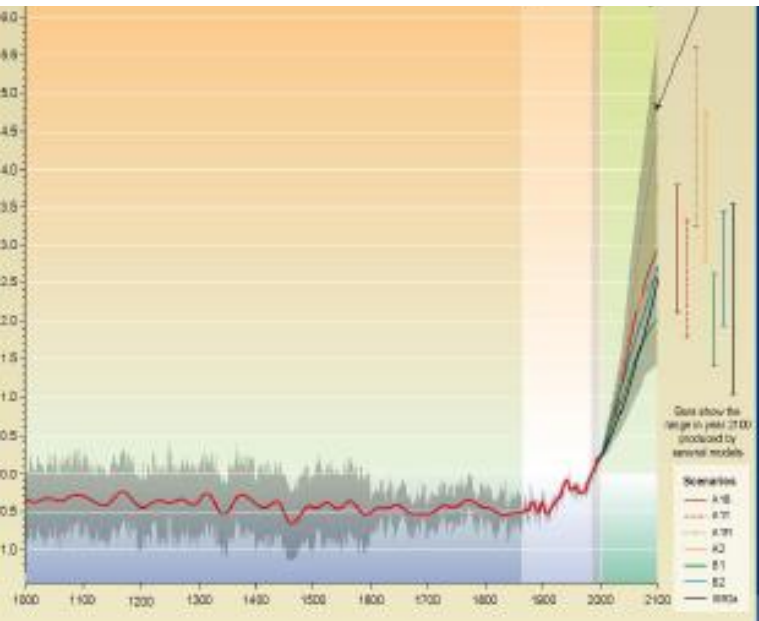
SFF BBVA

▪ Más de la mitad de las inversiones en energía en las próximas décadas estarán centradas en generación y distribución eléctrica.

- Esperamos fuertes cambios en uso de energía en el transporte: híbridos y “plug and play” parecen tecnologías muy prometedoras.
- Mejoras de eficiencia en energía solar podrían cambiar radicalmente el mapa de la generación y distribución eléctrica.
- Almacenamiento de electricidad es un tema clave.

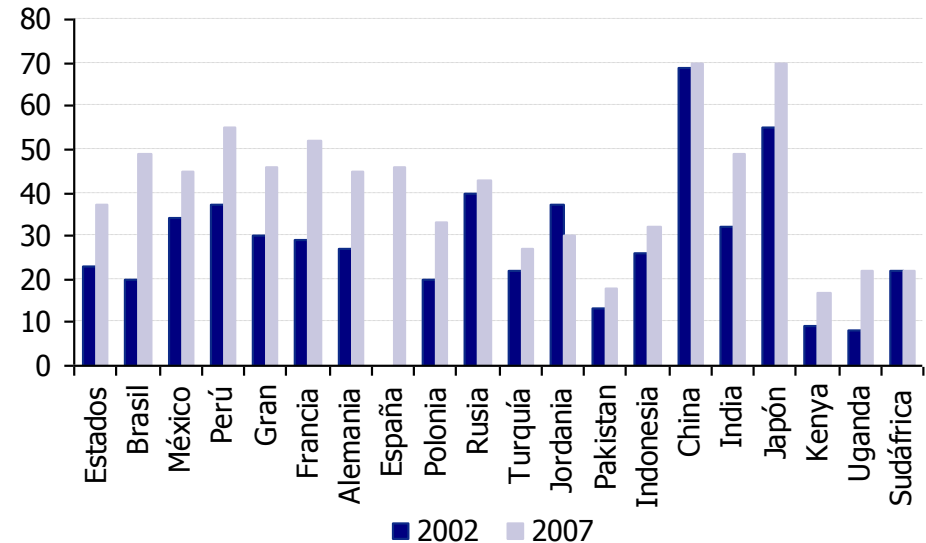
El cambio climático va a poner presiones adicionales sobre uso de energía y sobre actividades intensivas en energía

Variaciones en temperatura de superficie terrestre en último milenio y proyecciones



Fuente: IPPC

Porcentaje Opinión Pública que piensa que Contaminación y Medio Ambiente son una de las mayores amenazas a la Seguridad Global



Fuente: The Pew Global Attitudes Project

- **Aumenta evidencia de calentamiento global inducido por la humanidad**
- **El tema gana peso en la agenda política global**
- **El mundo se mueve a poner precio a las emisiones de CO2, afectando la competitividad de industrias muy diversas.**

- **Panorama disímil: desde Bolivia y Venezuela a Chile, que no tiene energías fósiles: Seguridad de abastecimiento y complementariedad.**
- **Las energías no convencionales ofrecen tremendas oportunidades de crecimiento de negocio a futuro (si acertamos con la apuesta correcta):**
 - **¿Podremos quedarnos con un pedazo de esa torta?**
- **Es casi seguro que el mundo va a comenzar a poner un precio a las emisiones de carbono y eso se va a implementar mediante una combinación de medidas locales (impuestos, cap and trade, etc.) e impuestos a las importaciones basadas en las emisiones de carbono:**
 - **¿Cómo va a afectar eso a la competitividad de nuestras exportaciones?**
- **Si el precio del petróleo sube durante la transición a una nueva matriz energética global:**
 - **¿Cómo afectará a nuestras exportaciones un mayor costo de energía y transportes?**

- **Los próximos 30 años serán muy distintos a los anteriores: la globalización perderá sello Occidental y será Asiática.**

- **Los nuevos consumidores requieren desarrollo de infraestructuras, alimentos y otras cosas que revalorizarán las materias primas.**

- **América Latina enfrenta las últimas décadas del bono demográfico con una preparación insuficiente para su reemplazo. Debe mejorar capital humano, atraer más y mejor capital y al mismo tiempo construir sistemas de protección social a la vejez adecuados.**

- **Cambios en patrones energéticos plantean grandes oportunidades y amenazas para la región en el mediano y largo plazo. Necesidad de anticipar los cambios.**

- **Las medidas para controlar el calentamiento global van a tener un impacto fuerte sobre la competitividad de los sectores exportadores. Hay que anticiparse a ellos.**

Desafíos para la competitividad de América Latina

Joaquín Vial
Economista Jefe de América del Sur