



Inés Bustillo

Director Washington Office

*24 October 2017*

# Contents

- External context
- Economic panorama
- Moving forward

# External context

## Opportunities

1. **Global economy exhibits greater dynamism**
2. **Upturn in commodity prices** with respect to 2016 (12% higher on average)
3. **Stronger growth in global trade**, albeit starting from very low levels
4. **Financial volatility** has remained **low and stable** thus far in 2017

## Risks

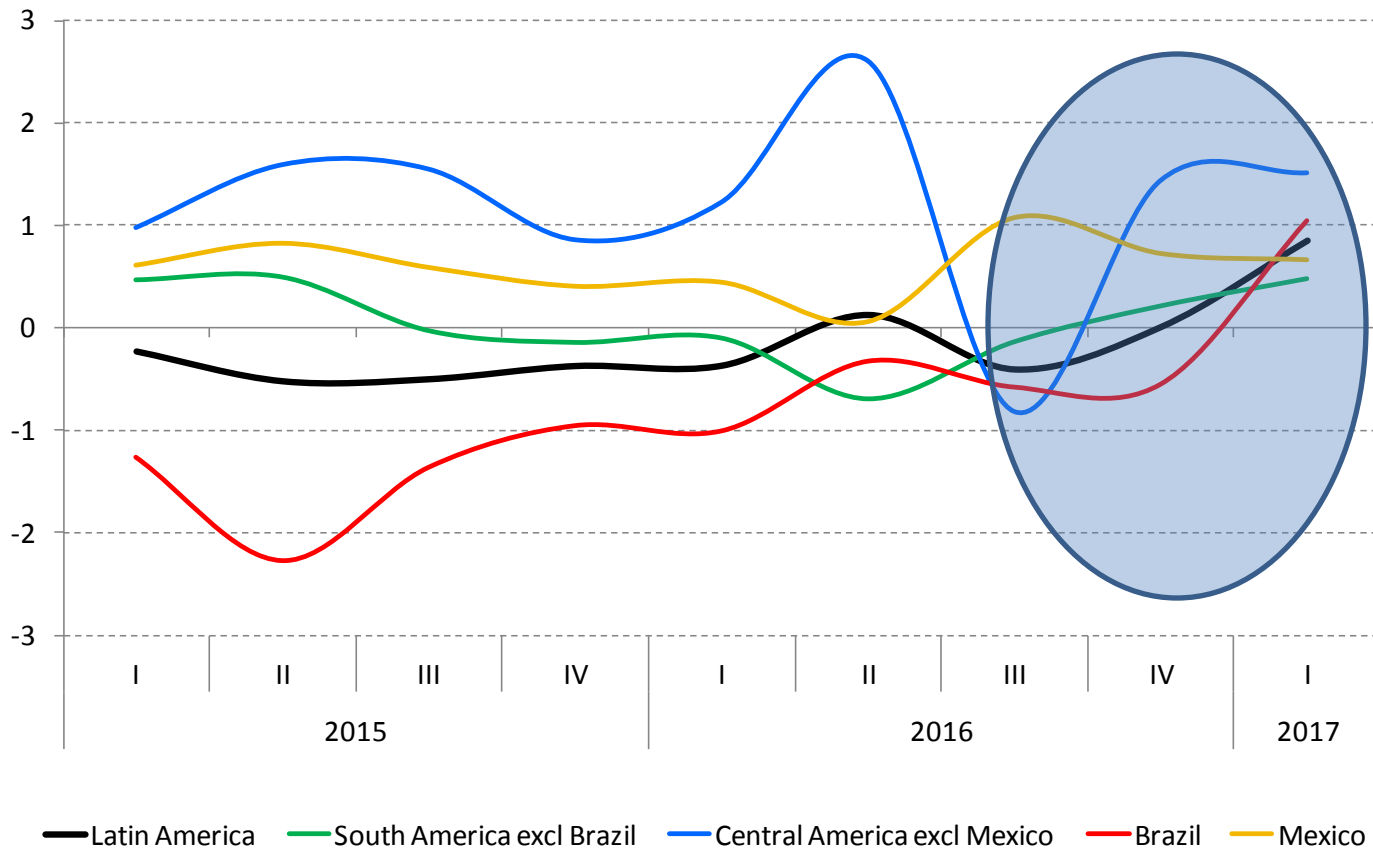
1. **Geopolitical uncertainties**
2. **A faster tightening of global financial conditions**
3. **Financial fragilities in emerging markets**
4. **Increased protectionism**

# Economic panorama

# Economic performance in the region began to improve beginning in the third quarter of 2016

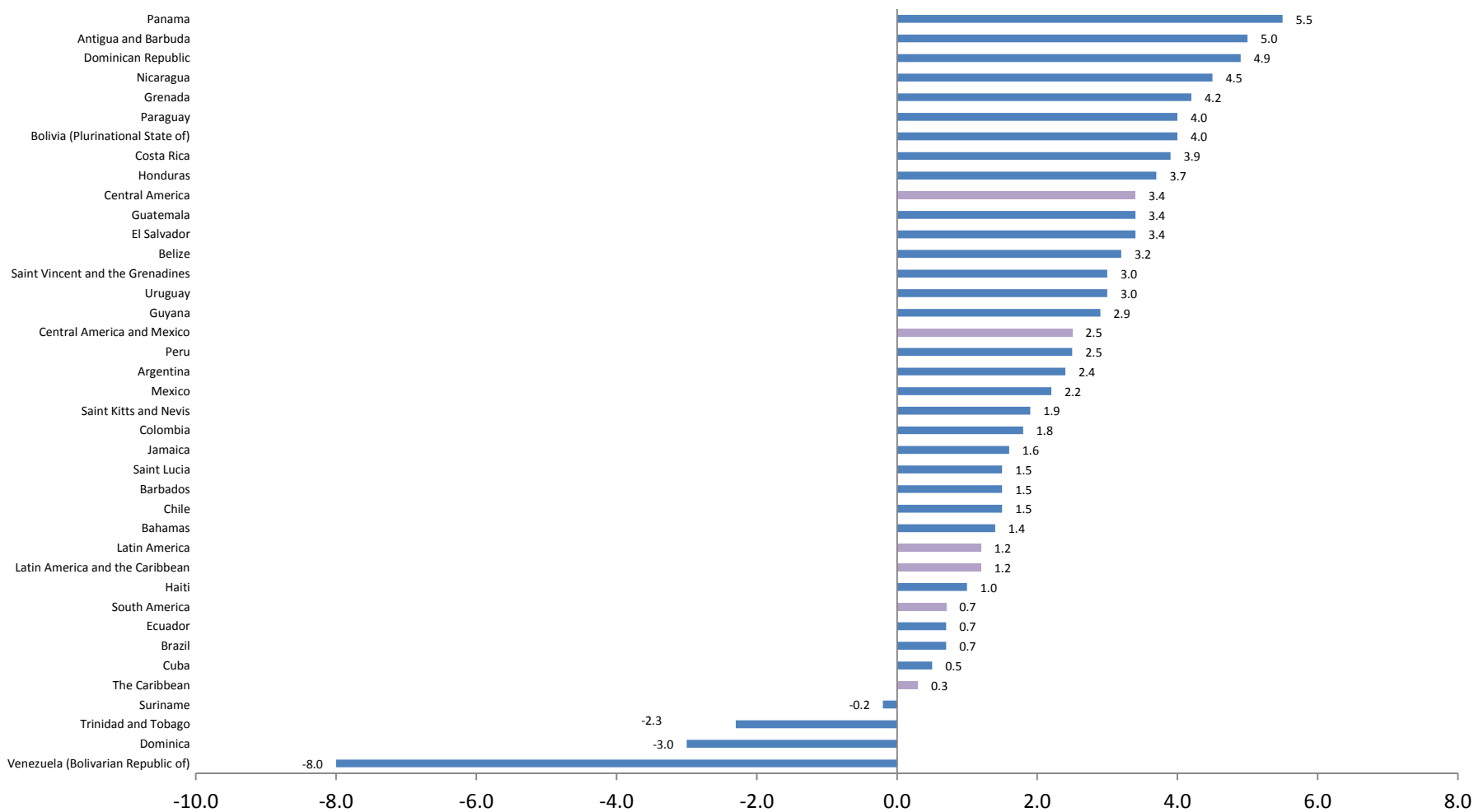
- Fourth quarter 2016 and first quarter of 2017 registered positive growth

**LATIN AMERICA: VARIATION IN QUARTERLY GDP**  
(Percentages)



# Projected GDP growth rates, 2017

## LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN: GDP GROWTH RATES, 2017<sup>a</sup> (Percentages, on the basis of dollars at constant 2010 prices)



Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), on the basis of official figures.

<sup>a</sup> Projections.

Note: Central America, including the Spanish-speaking Caribbean countries.

**Moving forward**

# A global economy in flux

- Geopolitical changes
- The fourth industrial revolution
- The future of work

Multilateralism in question



# A complex regional context

- After two years of contraction, growth but at lower dynamism
- Risk of social deterioration due to low growth, more unemployment
- Need to find new engines of growth

# The region has fallen behind

## Average per capita GDP growth by region or income grouping, 1961-2014

(Percentages)

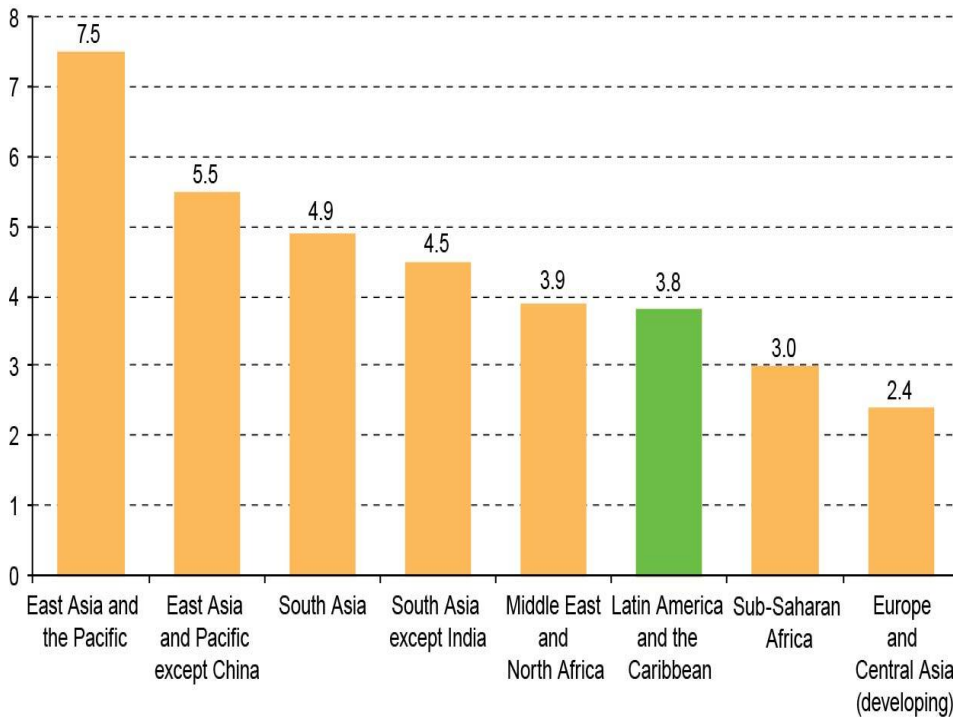
	1961-1970	1971-1980	1981-1989	1990-2000	2003-2007	2010-2013	2001-2014
Latin America and the Caribbean	3.3	4.4	-0.3	1.3	2.7	2.9	1.8
Brazil	3.3	5.9	-0.3	1.0	2.7	3.0	2.1
Mexico	3.6	3.7	-0.3	1.8	2.0	2.2	0.7
East Asia and the Pacific <sup>a</sup>	2.4	4.6	5.8	7.0	9.2	7.5	7.8
South Asia	2.0	0.7	3.1	3.2	6.5	5.3	5.2
Europe and Central Asia (developing only)	...	...	2.3	-0.5	7.0	4.0	3.9
Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) (high-income countries)	4.2	2.6	2.6	2.0	2.0	1.2	1.0
Middle East and North Africa	5.0 <sup>a</sup>	3.0	0.1	1.5	3.5	0.2	1.7
Sub-Saharan Africa	2.4	0.9	-1.3	-0.7	3.7	1.7	2.1

**Source:** Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), on the basis of World Bank, World Development Indicators, 2015.

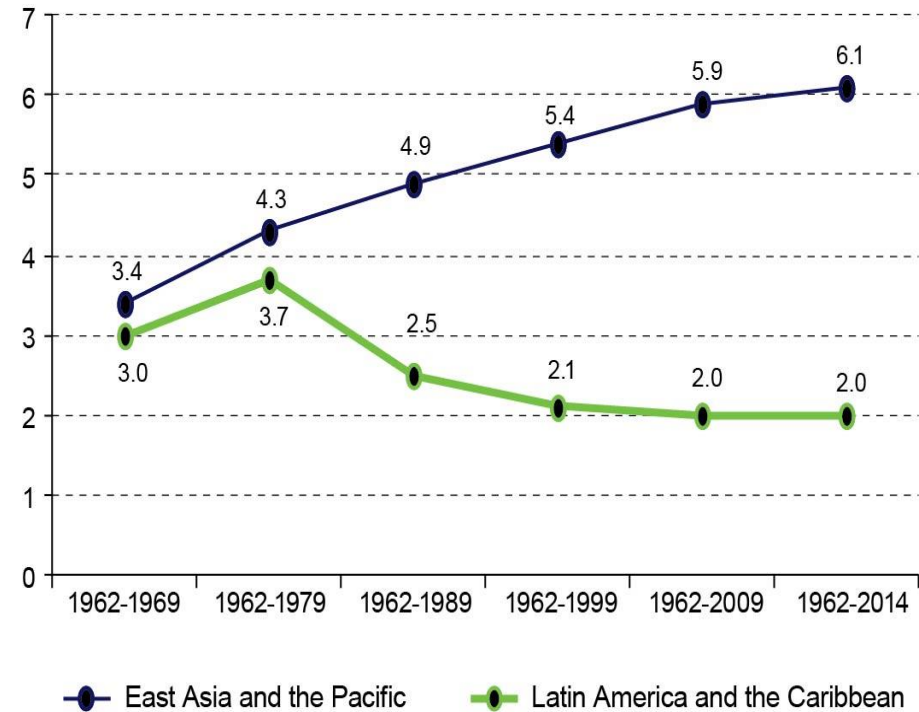
<sup>a</sup> Data from 1966 onward.

# The region has fallen behind

**WORLD (SELECTED REGIONS): LONG-RUN REAL GDP GROWTH RATES, 1960-2014**  
(Percentages)



**LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN AND EAST ASIA AND THE PACIFIC: REAL PER CAPITA GDP GROWTH, 1962-2014**  
(Percentages)



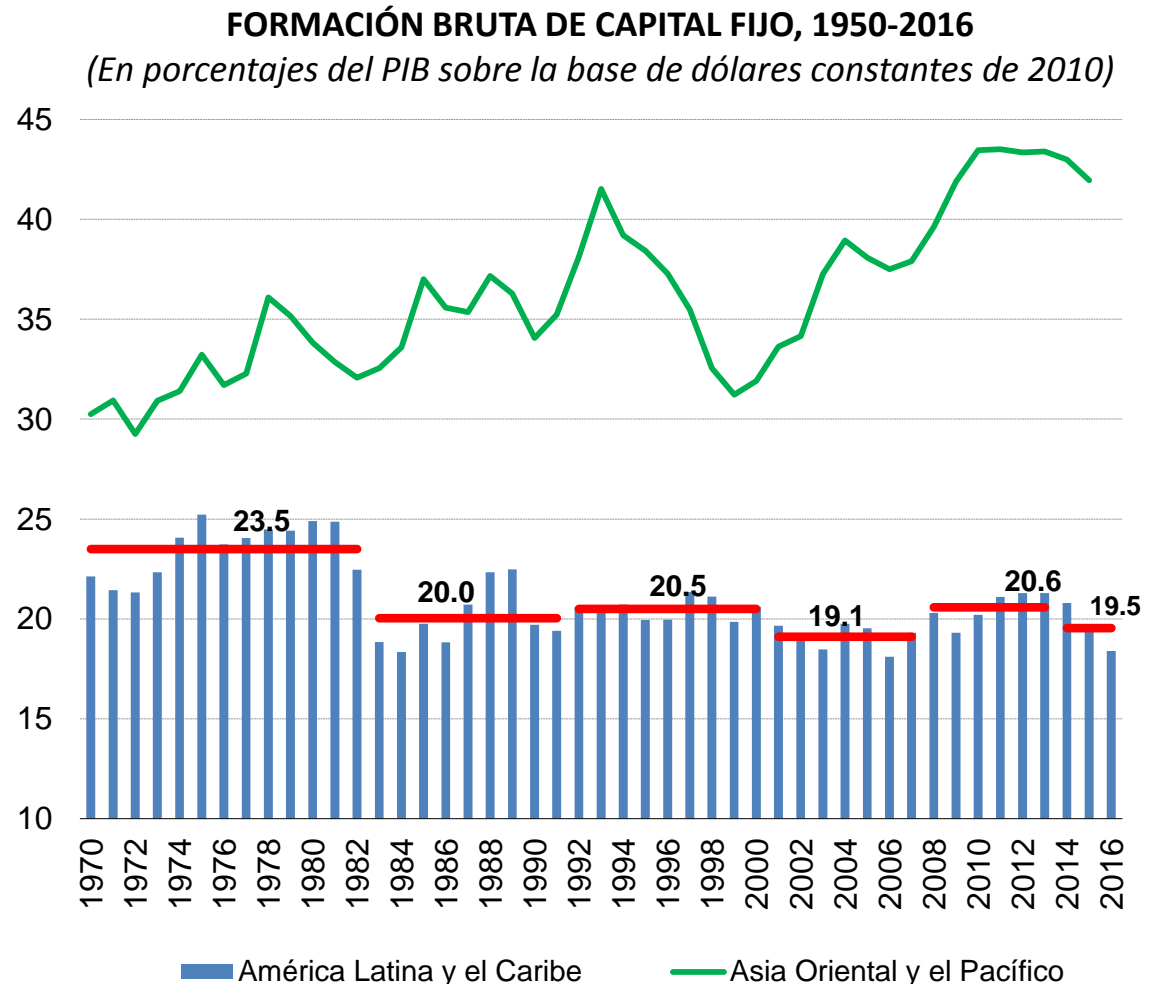
Source: ECLAC, on the basis of World Bank, World Development Indicators, 2015.

# Essential dimensions

- Investment
- Diversification and Innovation
- International Insertion
- Poverty and Inequality

# Investment: key to development

- In infrastructure
- In R+D
- In financial institutions for development: inclusive financing
- In cleaner environmental matrices

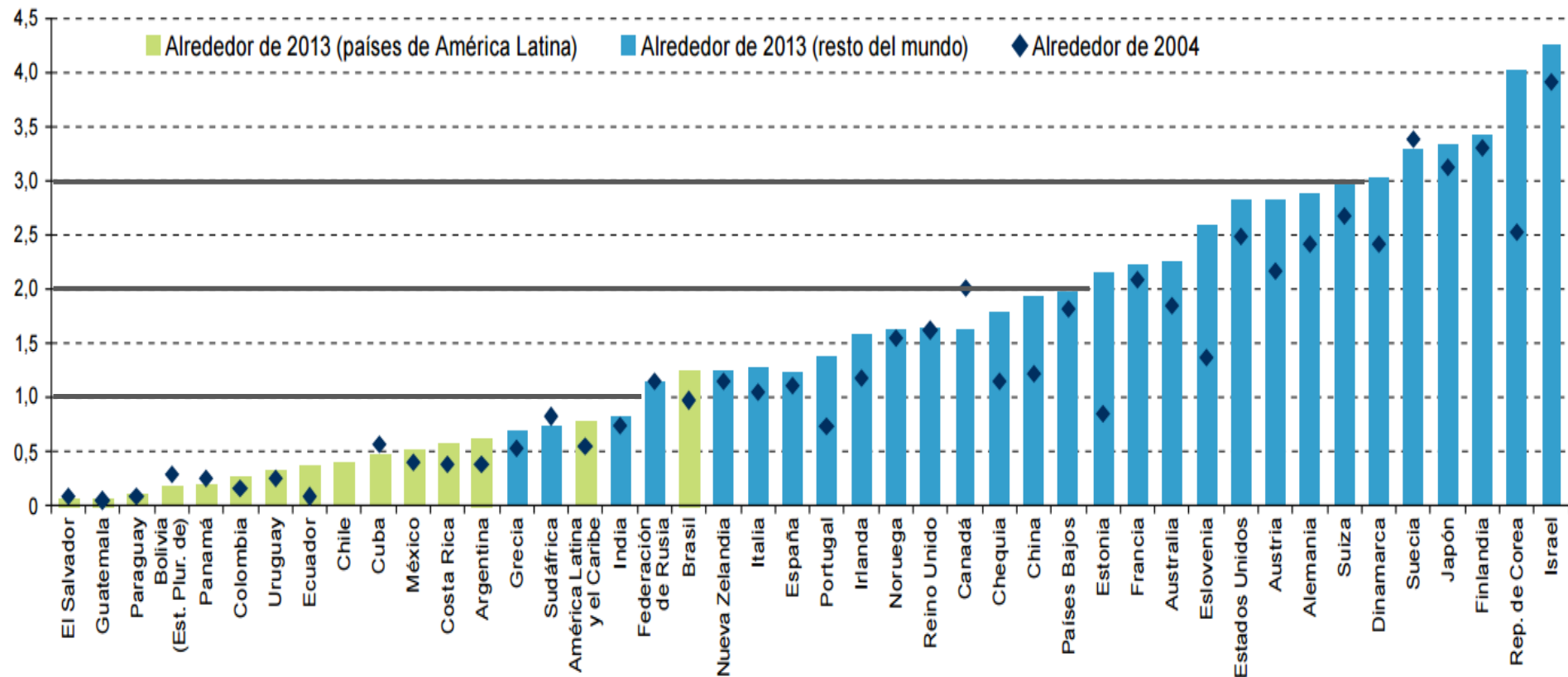


**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales, y World Development Indicators.

# Investment in R+D remains low

## INVERSIÓN EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO (I+D), ALREDEDOR DE 2013 Y DE 2004

(En porcentajes del PIB)



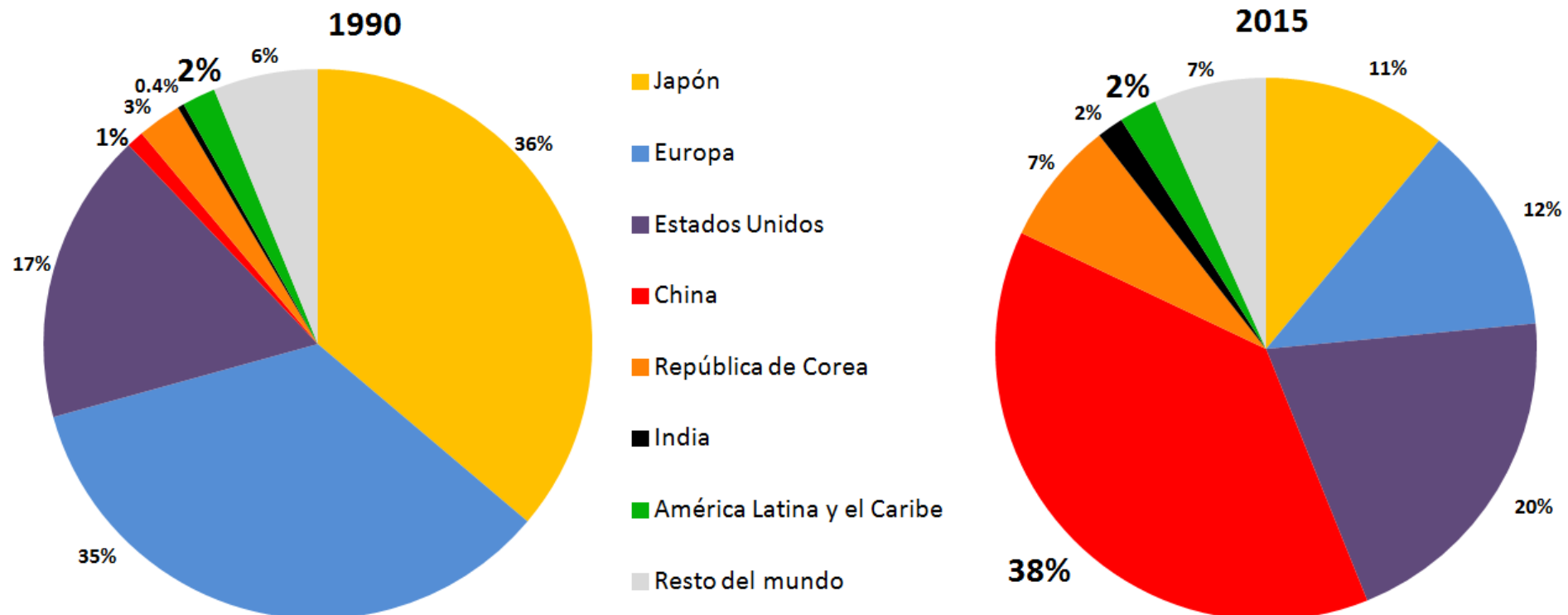
Fuente: CEPAL, *Ciencia, tecnología e innovación en la economía digital La situación de América Latina y el Caribe*, LC/G.2685(CCITIC.2/3)), Santiago, Septiembre de 2016.

# Essential dimensions

- Investment
- Diversification and Innovation
- International Insertion
- Poverty and Inequality

# Performance gaps (patents)

PARTICIPACIÓN EN LAS SOLICITUDES MUNDIALES DE PATENTES, RESIDENTES Y NO RESIDENTES, 1990 Y 2015



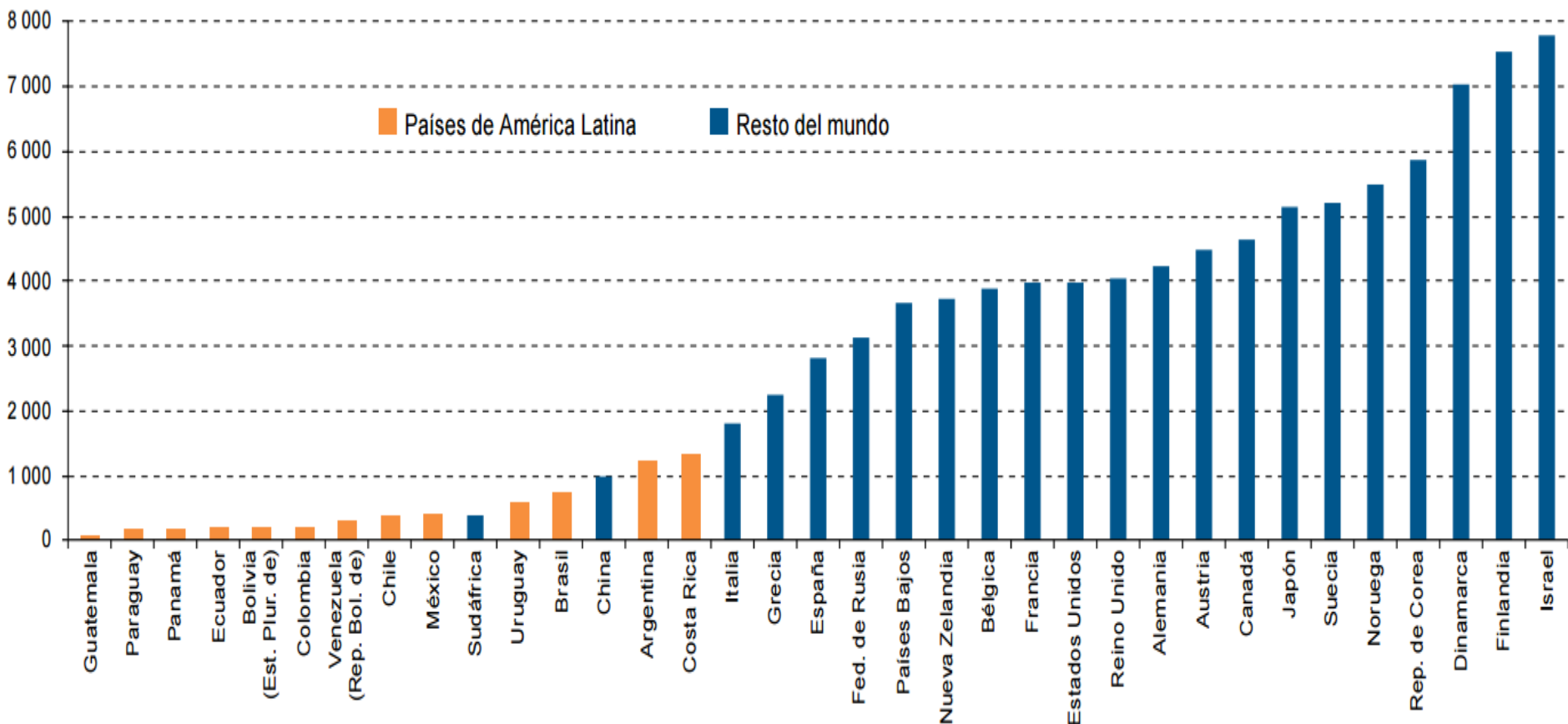
Fuente: CEPAL, sobre la base de la información estadística de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).



# Researchers, key for science and technology. The region has 520 researchers per million people

INVESTIGADORES EQUIVALENTES A JORNADA COMPLETA, EN PROMEDIO, 2010-2012

(En número de personas por millón de habitantes)



Fuente: CEPAL, *Ciencia, tecnología e innovación en la economía digital La situación de América Latina y el Caribe*, LC/G.2685(CCITIC.2/3)), Santiago, Septiembre de 2016.

# Essential dimensions

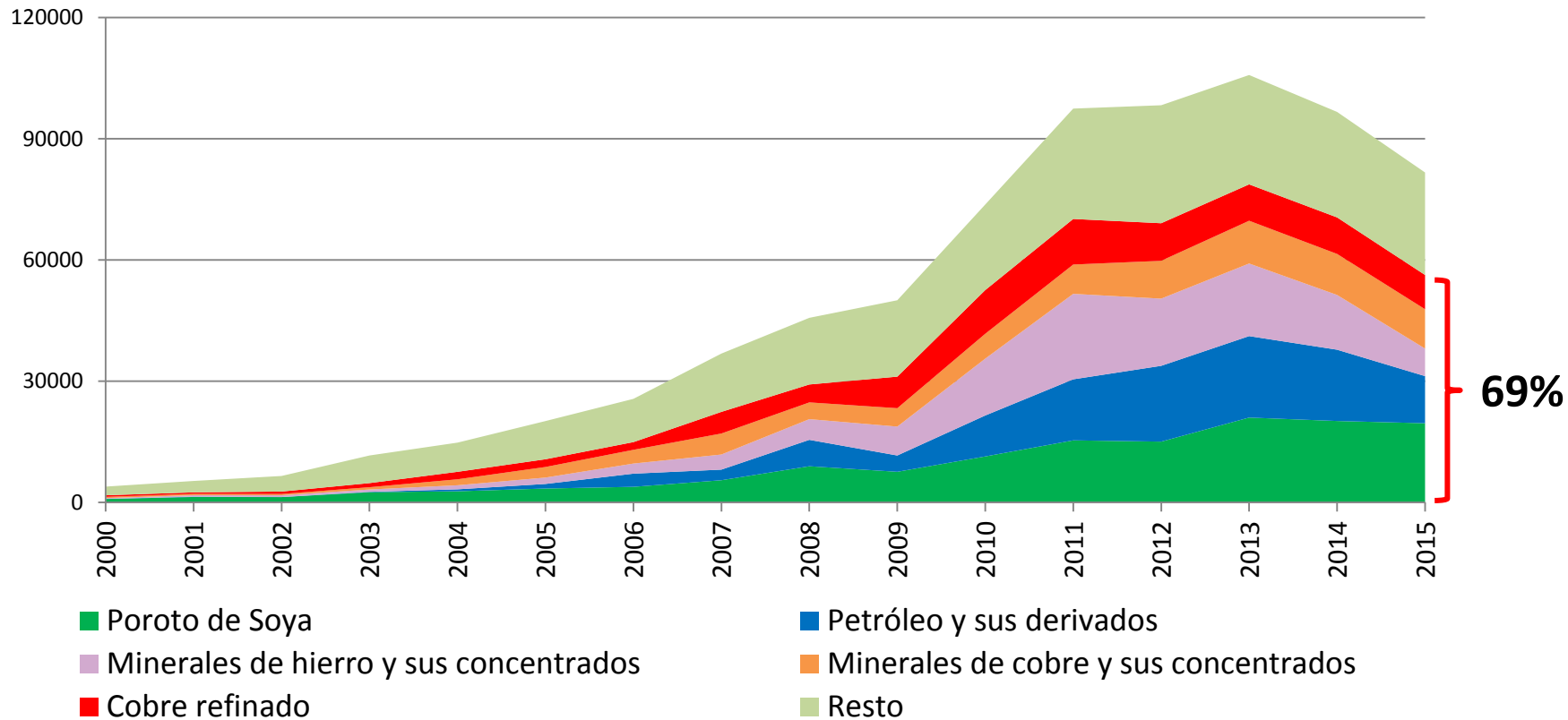
- Investment
- Diversification and Innovation
- International Insertion
- Poverty and Inequality

# Participation in world exports of goods and services, 2000 and 2015

Figures in (%) of total exports	Latin American and the Caribbean		Developing Countries in Asia		China	
	2000	2015	2000	2015	2000	2015
<b>Total Goods</b>	5,7	5,5	20	25	4	11
<b>High-Tech Goods</b>	8	5	30	50	7	33
<b>Total Services</b>	4,1	3,4	14	23	0,7	6
<b>Modern Services</b>	2,4	1,9	6,4	15,9	1,5	6,3

# Exports to China: the challenge of diversification

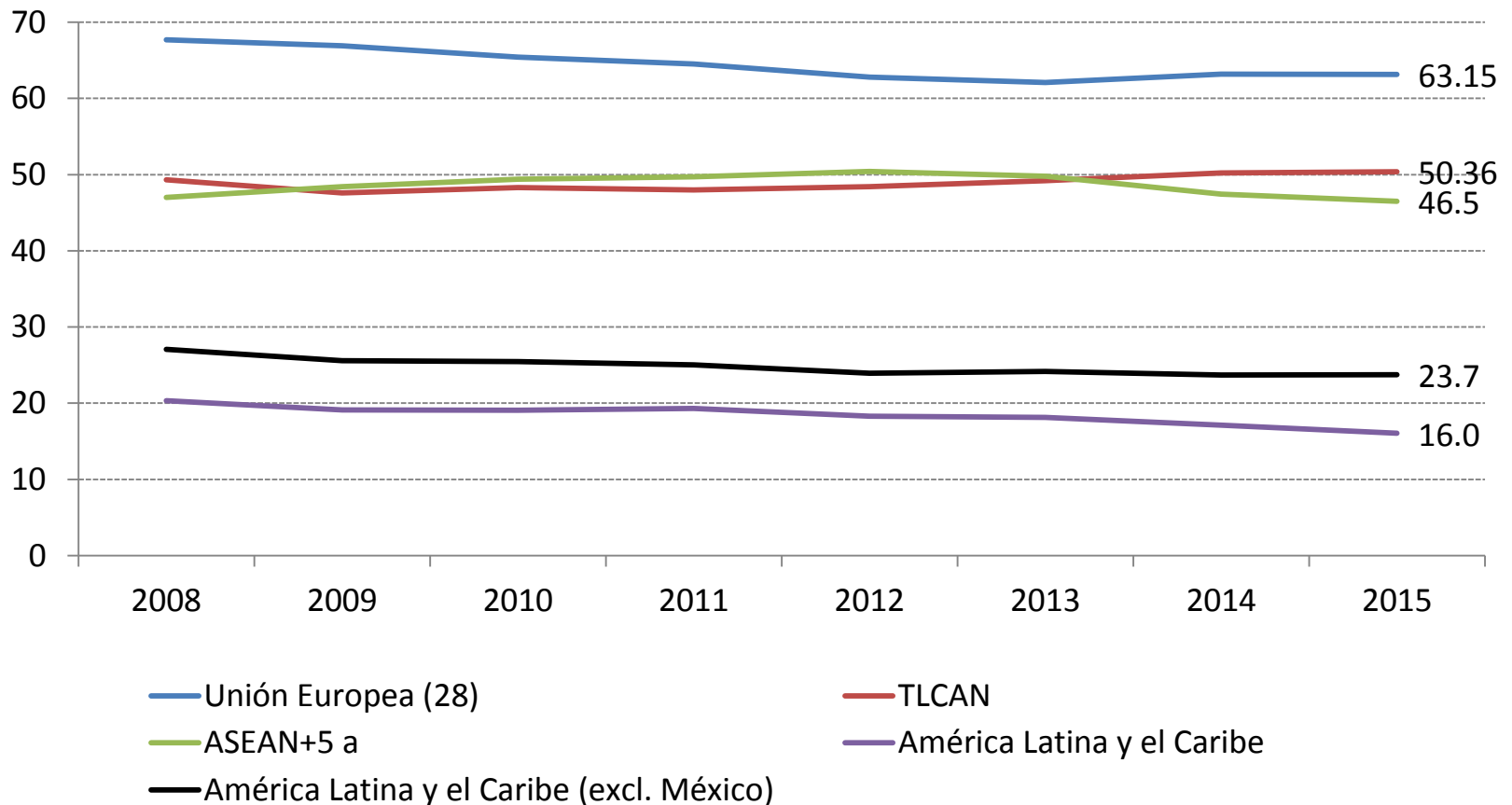
Latin America and the Caribbean: Product composition of exports to China  
(In USD millions)



Source: CEPAL, *Relaciones económicas entre América Latina y el Caribe y China: oportunidades y desafíos*, noviembre 2016.

# Little intra-regional trade and productive chain integration

AGRUPACIONES SELECCIONADAS: PARTICIPACIÓN DEL COMERCIO INTRA-GRUPO EN LAS EXPORTACIONES TOTALES, 2008-2015  
(En porcentajes)

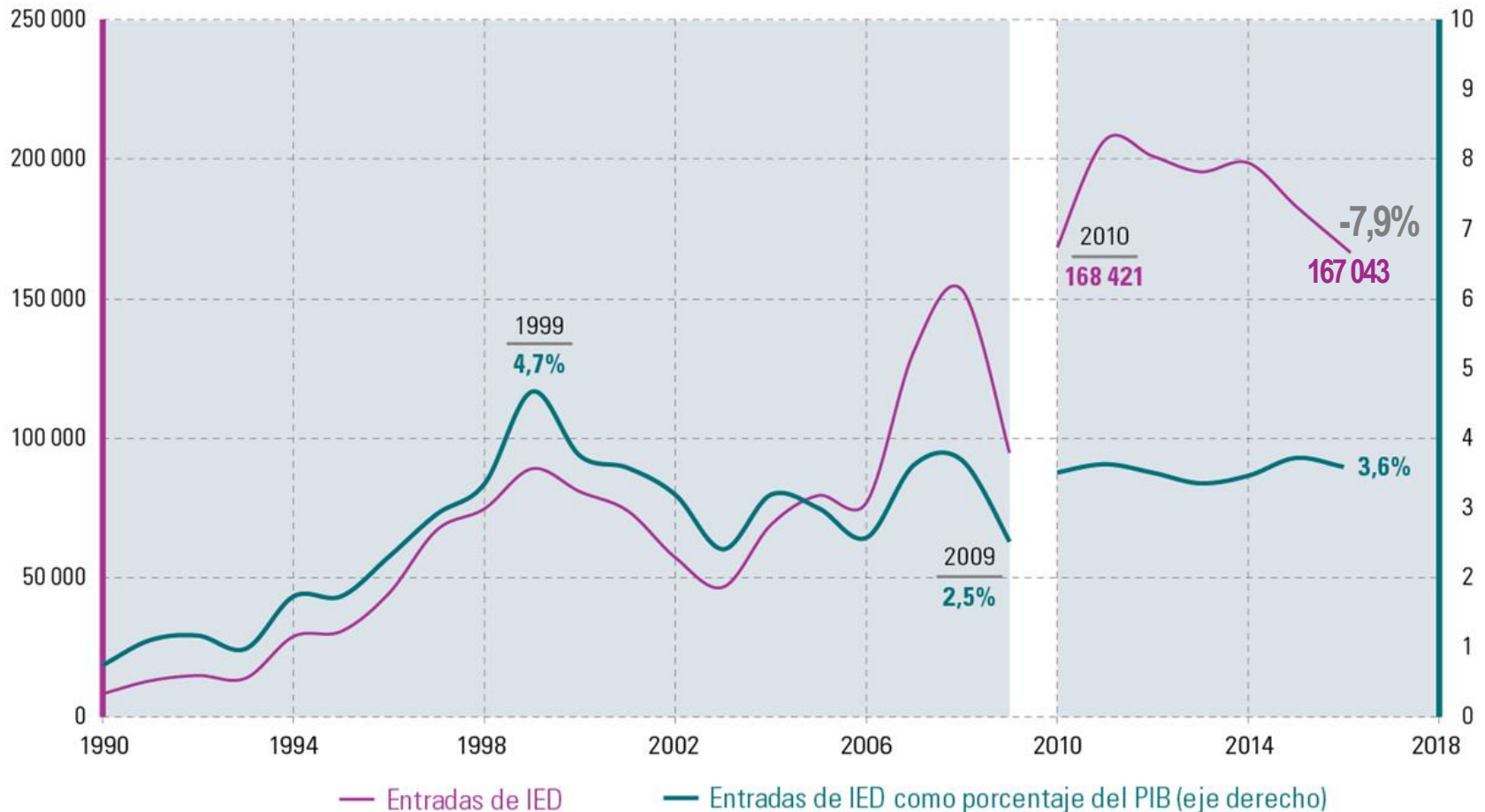


Fuente: CEPAL, con cifras de COMTRADE.

<sup>a</sup> Incluye a China, Japón, República de Corea, Provincia china de Taiwán, Hong Kong (Región Administrativa Especial de China) y los 10 países de la ASEAN.

# FDI to the region falls

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED) RECIBIDA, 1990–2016**  
(En miles de millones de dólares y porcentaje del PIB)



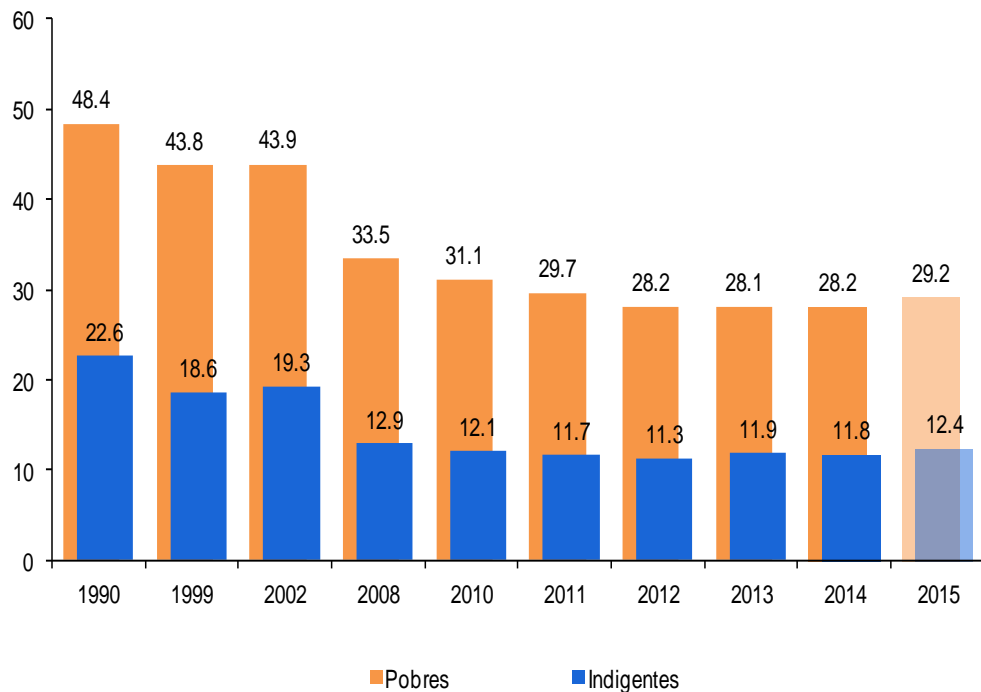
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 15 de junio de 2017.

# Essential dimensions

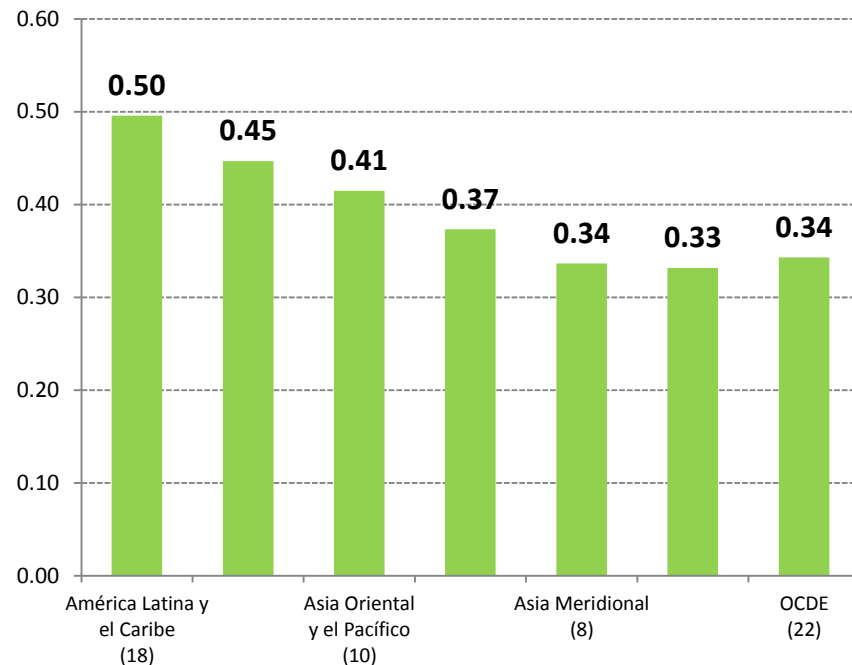
- Investment
- Diversification and Innovation
- International Insertion
- Poverty and Inequality

# Important but stagnated reduction in poverty and high levels of inequality

**AMÉRICA LATINA a/:** EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA, 1990 – 2015 b/  
(En porcentaje de personas)



**AMÉRICA LATINA Y OTRAS REGIONES DEL MUNDO:** COEFICIENTE DE CONCENTRACIÓN DE GINI, ALREDEDOR DE 2010



Fuente: CEPAL, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

<sup>a</sup> Estimación correspondiente a 19 países (incluye Haití).

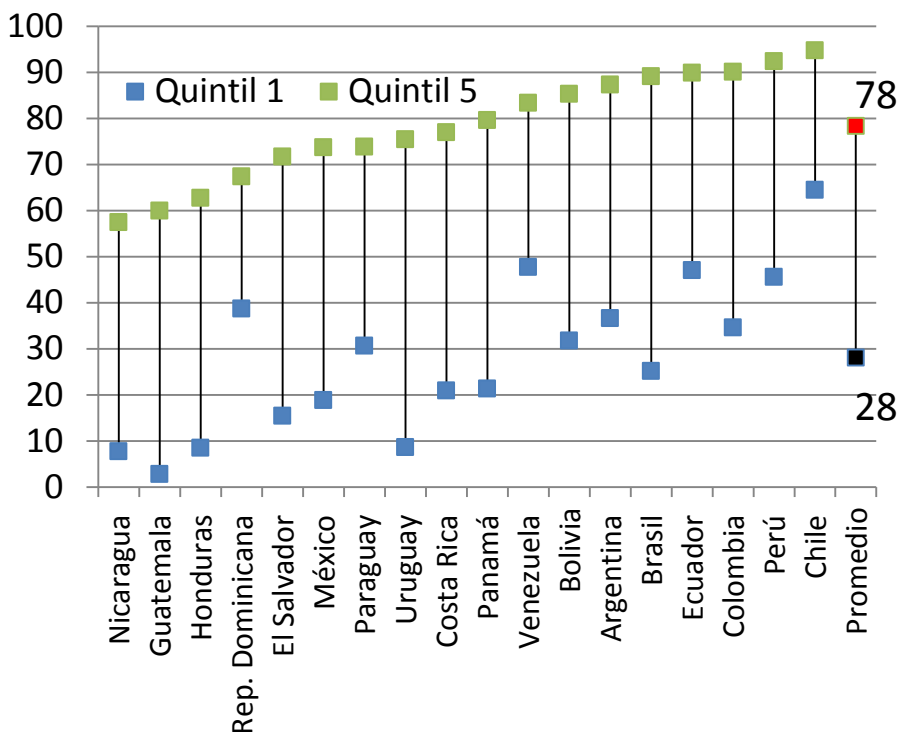
<sup>b</sup> Las cifras 2015 corresponden a una proyección.



# At the end of high school, inequality is already in place

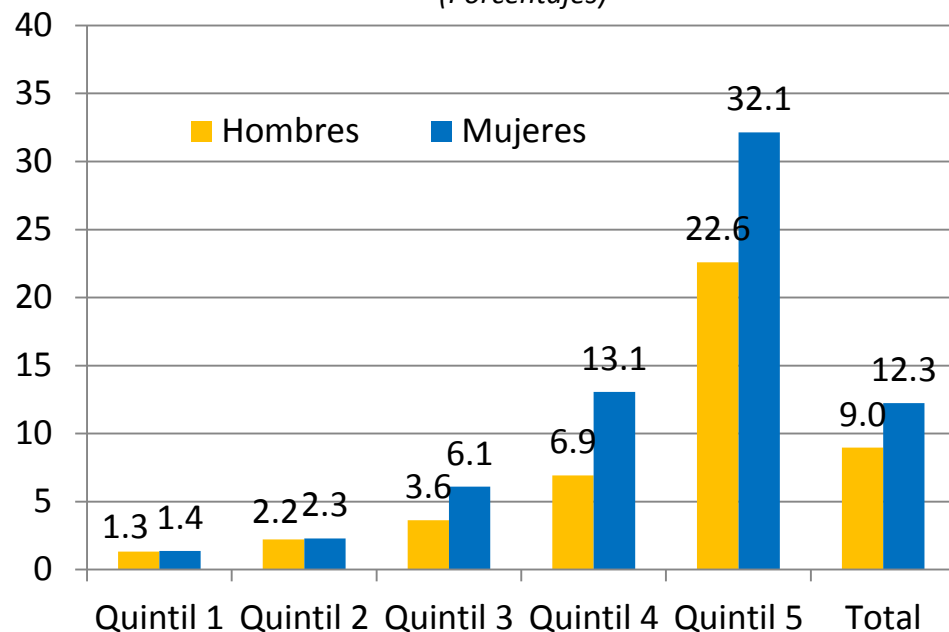
## AMÉRICA LATINA: POBLACIÓN 20-24 AÑOS QUE CONCLUYÓ LA EDUCACIÓN SECUNDARIA, 2010

(Porcentajes)



## AMÉRICA LATINA (PROMEDIO SIMPLE 18 PAÍSES): CONCLUSIÓN DE AL MENOS CINCO AÑOS DE EDUCACIÓN Terciaria ENTRE JÓVENES DE 25 A 29 AÑOS, SEGÚN QUINTILES DE INGRESO PER CÁPITA Y SEXO, ALREDEDOR DE 2010

(Porcentajes)

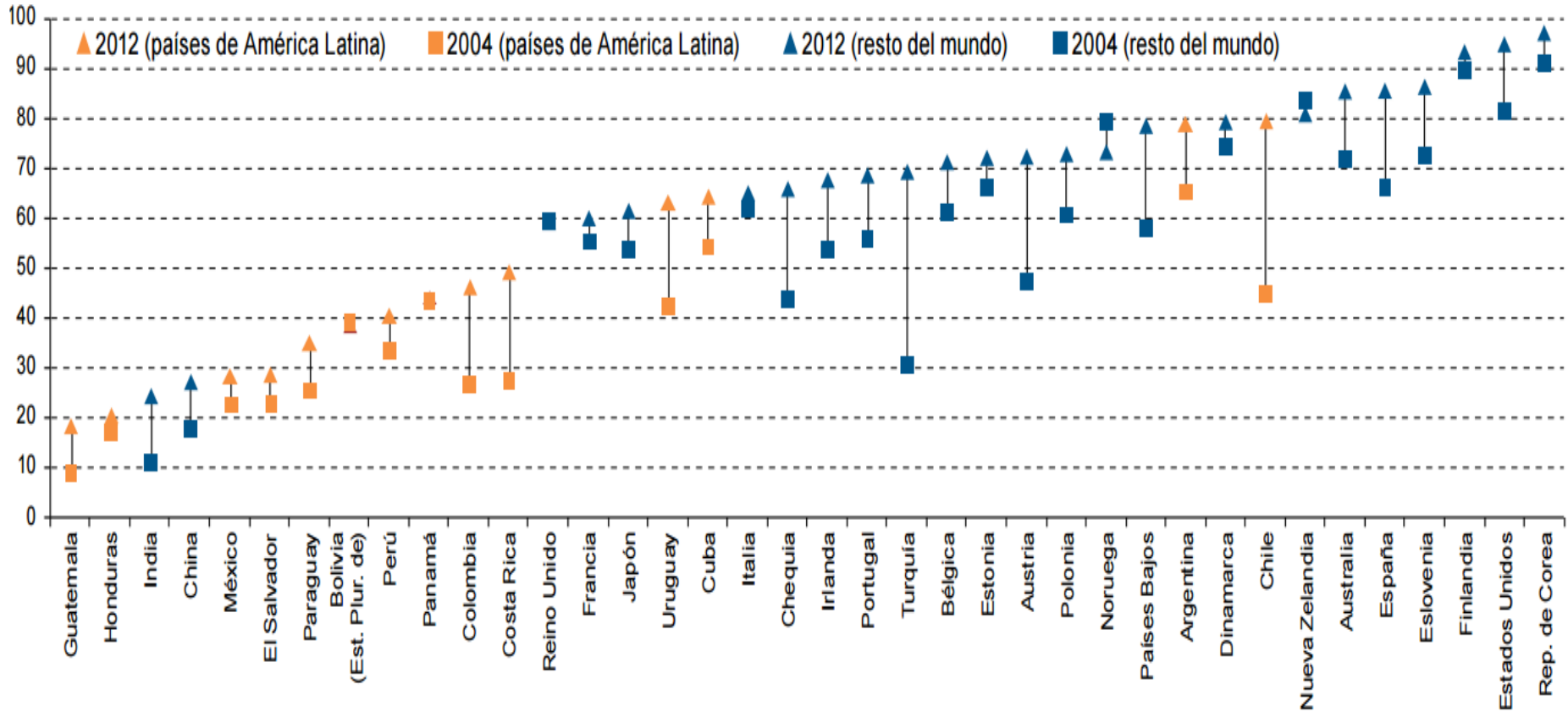


Fuente: CEPAL sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los países.

Nota: El dato de Argentina corresponde al Gran Buenos Aires y el de Uruguay a zonas urbanas.

# Low rate of enrollment in tertiary education

EVOLUCIÓN DE LA TASA BRUTA DE MATRÍCULA EN EDUCACIÓN TERCIARIA, 2004-2012  
(En porcentajes)

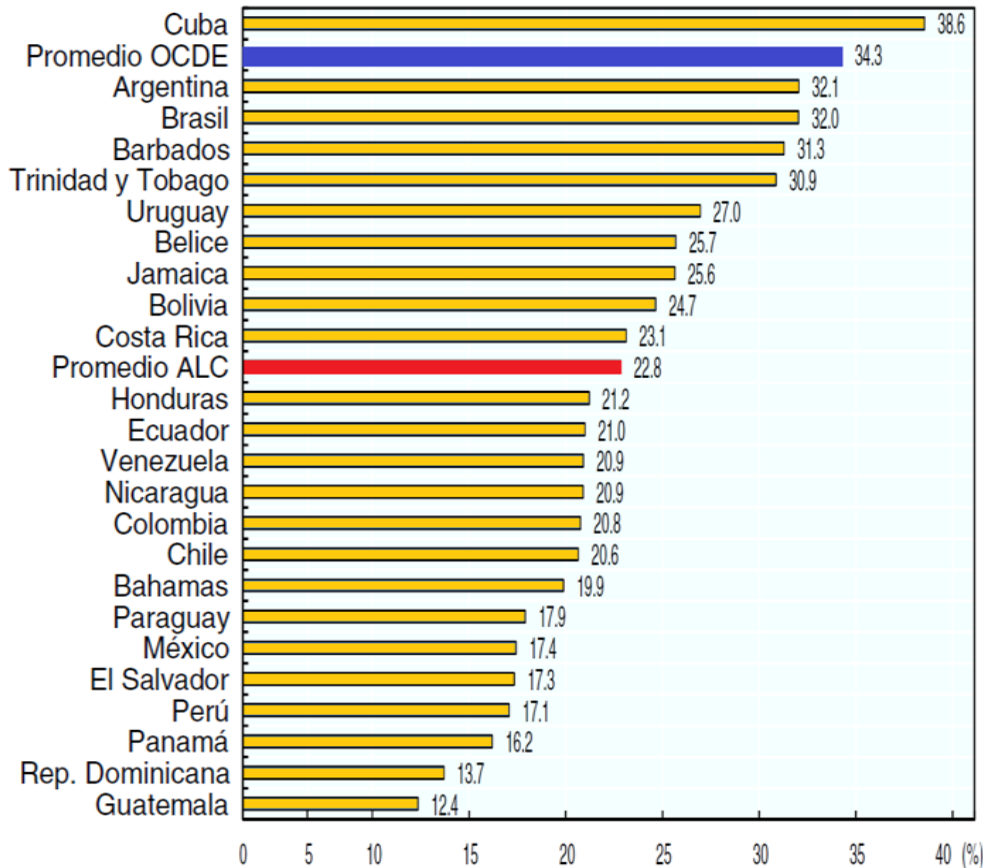


Fuente: CEPAL, *Ciencia, tecnología e innovación en la economía digital La situación de América Latina y el Caribe*, LC/G.2685(CCITIC.2/3)), Santiago, Septiembre de 2016.

# The region collects little, with evasion of 6.7% of GDP

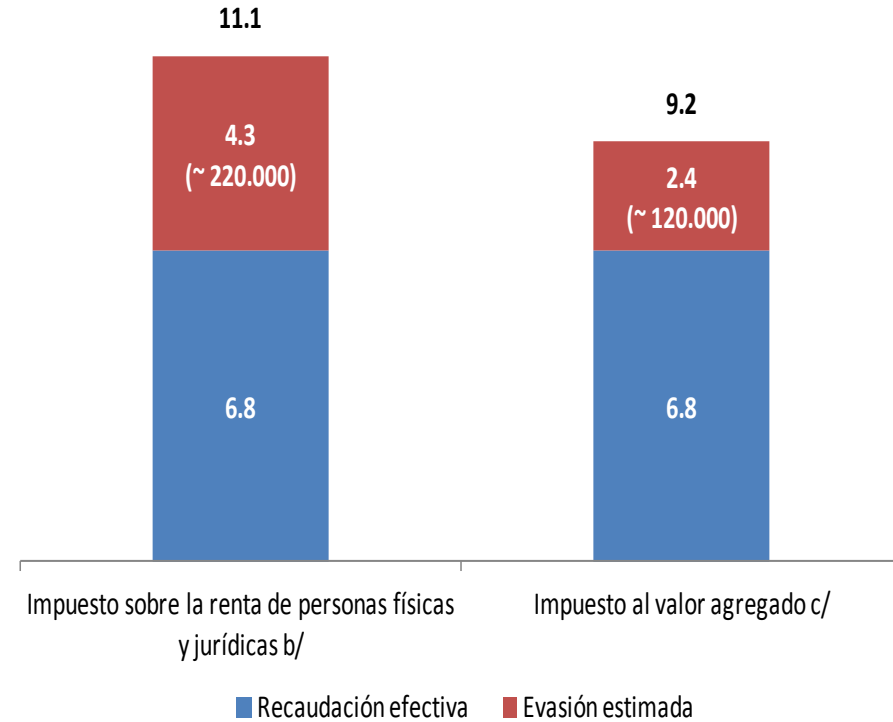
## RELACIÓN DE INGRESOS TRIBUTARIOS Y EL PIB, 2015

(Ingresos tributarios totales como % del PIB)



## AMERICA LATINA: RECAUDACION TRIBUTARIA Y EVASIÓN ESTIMADA, 2015<sup>a</sup>

(En porcentajes del PIB y en millones de dólares)



Fuente: OCDE/CEPAL/CIAT/BID (2017), *Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe 2017*, OECD Publishing, Paris. [En línea: [http://dx.doi.org/10.1787/rev\\_lat\\_car-2017-en-fr](http://dx.doi.org/10.1787/rev_lat_car-2017-en-fr)]

# An agenda for growth and social progress

- **Productive specialization, diversification, and technological upgrading**
- **Progress in integration: more necessary than ever**
- **Policies towards equality**



**UNITED NATIONS**

**ECLAC**