

# Crecimiento de América Latina: evolución reciente y perspectivas PARA EL MEDIANO PLAZO

MAURICIO DE LA CUBA\*, MARCELO ORDOÑEZ\*\*, Y JAMES TUDELA\*\*\*



\* Jefe, Departamento de Economía Mundial del BCRP  
mauricio.delacuba@bcrp.gob.pe



\*\* Especialista, Departamento de Indicadores del Gasto Agregado, Empleo y Remuneraciones del BCRP  
marcelo.ordonez@bcrp.gob.pe



\*\*\* Especialista, Departamento de Economía Mundial del BCRP  
james.tudela@bcrp.gob.pe

América Latina se recuperó de la recesión generada por la pandemia gracias a las políticas anticíclicas y al mejor entorno internacional. Sin embargo, recientemente, la región enfrenta un bajo crecimiento y las perspectivas hacen prever tasas menores que las registradas en décadas pasadas. Un mayor crecimiento requiere elevar el producto potencial a través de una mayor productividad, aumento de la inversión o de un panorama internacional excepcionalmente positivo. Este artículo describe hechos estilizados del crecimiento reciente y los factores que podrían elevarlo en el mediano plazo.

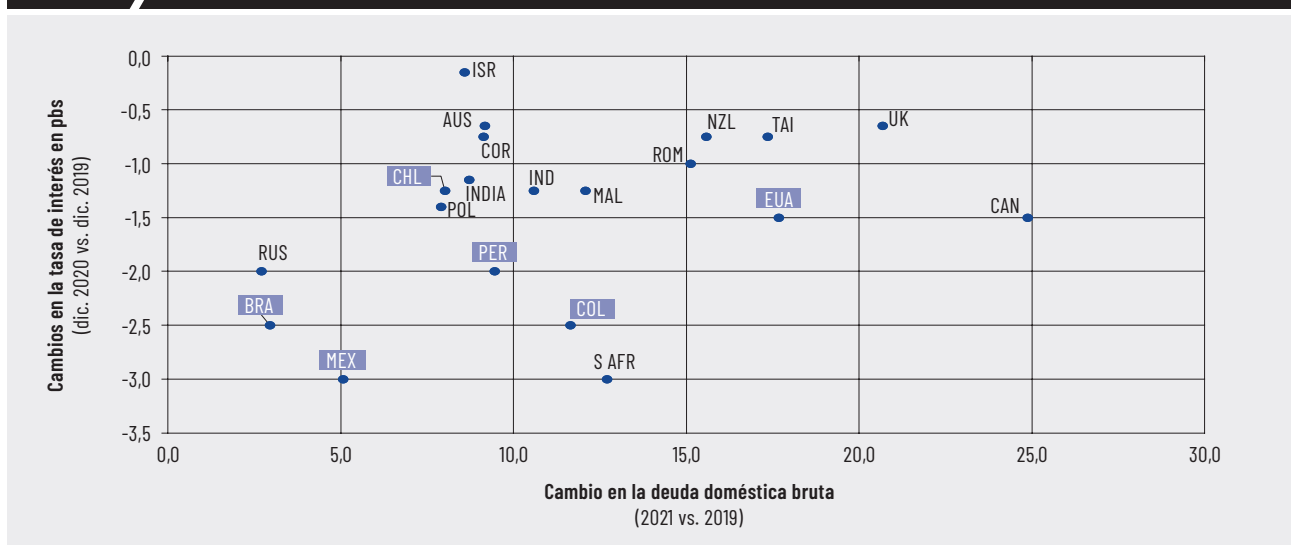
## LA RECUPERACIÓN POSTPANDÉMICA

Luego de la severa contracción del segundo trimestre de 2020, las economías de la región empezaron a beneficiarse de la reapertura gradual y de la aplicación de estímulos monetario y fiscal. Como se observa en el Gráfico 1, las tasas de interés de política se redujeron rápidamente y alcanzaron, con excepción de México, mínimos históricos. Por el lado fiscal, en la región se registró, en términos agregados, un aumento del déficit fiscal de 3,8 a 8,2 por ciento del PBI. A estas respuestas domésticas, se sumó la rápida recuperación de la economía

mundial: los precios de las materias primas (metales básicos, granos y petróleo) se recuperaron de la caída inicial y superaron los niveles previos, a pesar de una contracción en la actividad mundial<sup>1</sup>. Los flujos de capitales hacia las economías emergentes, por su parte, luego de la fuerte salida registrada en marzo de 2020, alcanzaron en noviembre de ese año un récord histórico (Gráfico 2).

En 2021 y parte de 2022, esta recuperación se vio reforzada por el mayor gasto privado que se financió debido al exceso de ahorro generado durante la pandemia, un fenómeno que también se

**GRÁFICO 1** ■ Respuestas monetarias y fiscales al COVID-19



FUENTE: FMI (2023B) Y BLOOMBERG.

**GRÁFICO 2** ■ Flujo total de portafolio de economías emergentes e índice de commodities



FUENTE: IIF (S.F.) Y BLOOMBERG.

1 Para el caso particular del cobre, ver De la Cuba y Ferreyra (2020).

repitió en la mayoría de las economías desarrolladas, en particular en EUA<sup>2</sup>. Este exceso de ahorro se volcó al gasto, en particular a partir de 2021, cuando se levantaron las restricciones a la movilidad, se implementaron planes de vacunación y se redujo la incertidumbre económica. Asimismo, hubo factores adicionales que exacerbaron la expansión de la demanda, como los retiros de los fondos previsionales (Chile) y la persistencia de políticas fiscales expansivas posterior a 2020, el incremento de las remesas y los aumentos en el salario mínimo (Colombia)<sup>3</sup>. Así, en un periodo relativamente corto, la región recuperó los niveles de actividad previos a la pandemia, aunque, desde una perspectiva comparada, implicó un desempeño por debajo del promedio de las economías emergentes. En el 2022, el PBI de la región fue 4,0 por ciento superior al registrado previo a la pandemia (2019), porcentaje menor que el de las economías emergentes de Asia (11,8 por ciento) y de Europa (6,5 por ciento).

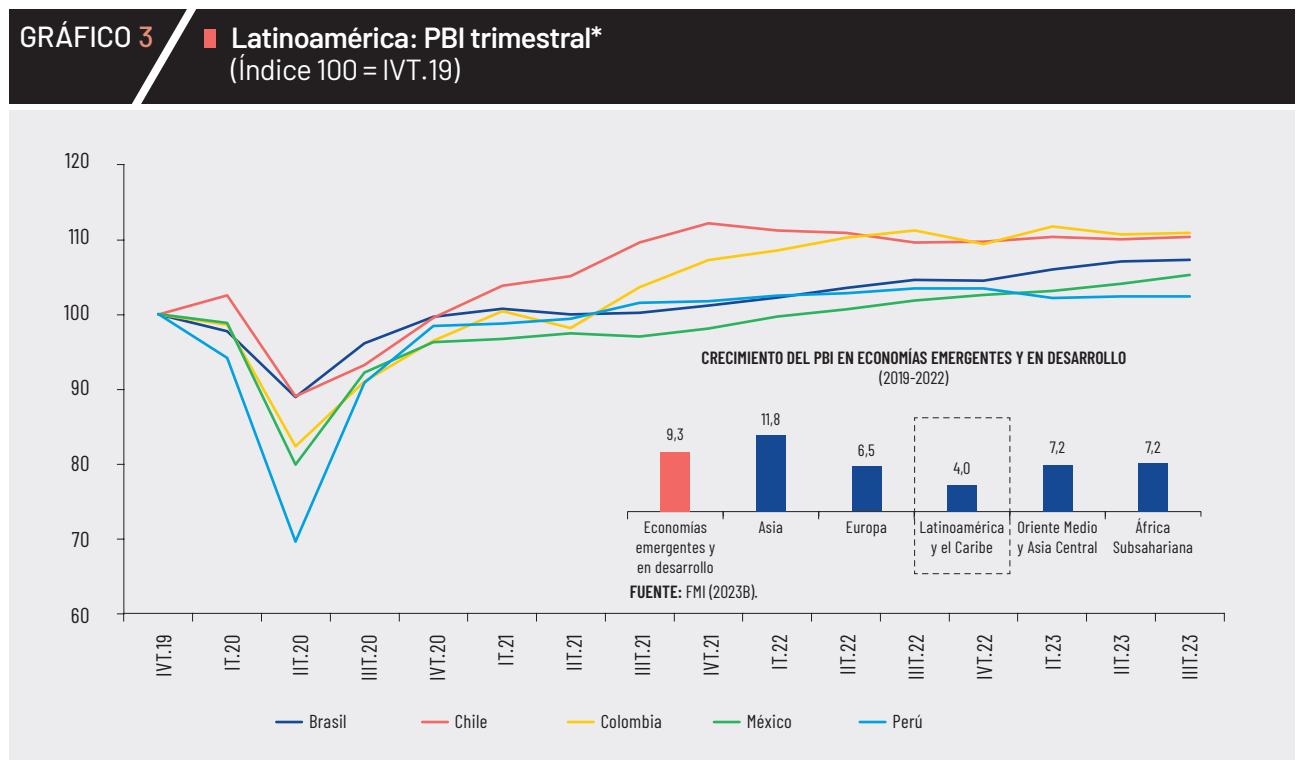
**EL DINAMISMO DE LA DEMANDA INTERNA, EL CIERRE DE LA BRECHA PRODUCTO Y LA RESPUESTA DE POLÍTICA**

Los factores mencionados generaron una recuperación acelerada de la demanda interna, en particular del consumo. Este comportamiento difiere de los epi-

sodios típicos de crisis, donde la inversión suele ser el componente del gasto más sensible y volátil. El Gráfico 4 muestra la dinámica del consumo para algunos países de la región.

En los casos de Chile y Colombia, el consumo privado recuperó los niveles observados previo a la pandemia en el 2021 y creció por encima de su tendencia hasta entrado el 2022. En esos años, y tras su contribución negativa al crecimiento durante 2020, el consumo lideraría la recuperación en 2021 y en 2022<sup>4</sup>. En algunos países, como Chile, destacó el consumo de bienes duradero, que reflejó el uso parcial de ingresos extraordinarios provenientes del sistema previsional principalmente en el 2021<sup>5</sup>.

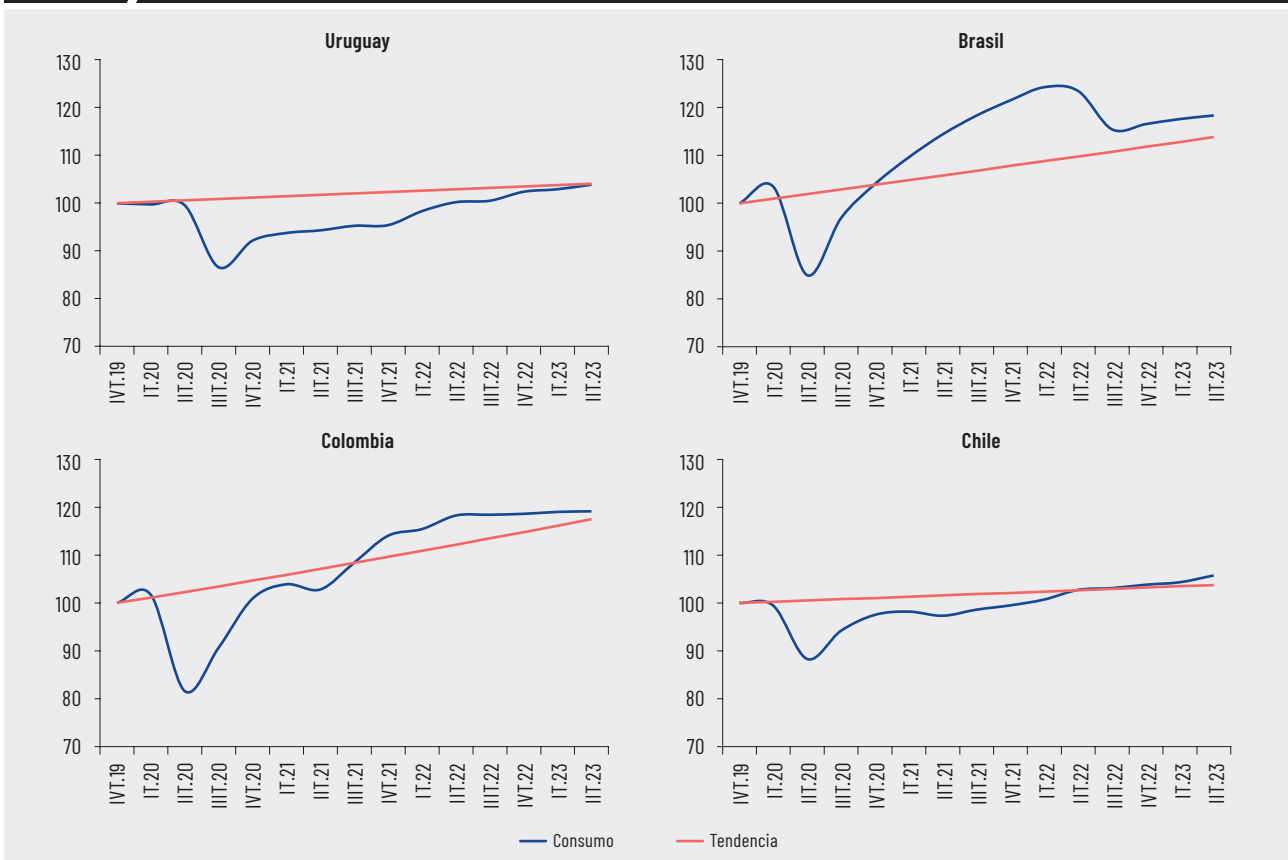
En este contexto, **varias economías de la región registraron presiones de demanda** que implicaron el deterioro de la cuenta corriente, el cierre de la brecha producto y el aumento de las presiones inflacionarias. Estas presiones de demanda se reflejaron en un incremento del gasto por encima del ingreso. Así, el **déficit en cuenta corriente** aumentó en 2021 y 2022. En varios de los países de la región, destacó el aumento de las importaciones de bienes de consumo duradero, en consonancia con la expansión del consumo privado señalado anteriormente. Esta alza se dio a pesar de que los precios internacionales de los principales productos de exportación se mantuvieron



\* SERIES DESESTACIONALIZADAS.  
FUENTE: BCCH (2023), BCRP (S.F.), BANXICO (S.F.B), DANE (S.F.), FMI (2023B) Y IBGE (S.F.).

2 El exceso del ahorro se dio por la caída del consumo (ante una menor oferta de bienes y servicios) y por las transferencias del gobierno a las familias. Ambos factores compensaron la caída inicial del ingreso que se generó por la recesión y de la pérdida de empleo. Sin embargo, la medición de estos excedentes está sujeto a discusión. Para el caso de EUA, véase Barbiero y Patki (2023).  
3 Ver FMI (2022a).  
4 Ver BCCh (2022b).  
5 Ver BCCh (2022a).

**GRÁFICO 4** ■ Consumo desestacionalizado y tendencial (Índice IVT19=100)



FUENTE: BCCH (2023A), BCU (2023), DANE (S.F.) E IBGE (S.F.).

en niveles altos que alcanzaron, incluso, máximos históricos<sup>6</sup>.

En el caso de la **brecha producto**, que mide el crecimiento ejecutado respecto al crecimiento potencial, las estimaciones de los bancos centrales muestran que la brecha, en niveles negativos a raíz de la pandemia, se fue cerrando rápidamente a la par de la expansión de la demanda interna. Destaca el caso de Chile, donde la brecha se ubicó en terreno positivo desde 2021. Este rápido cierre de la brecha producto sugiere que los choques generados por la pandemia —sumado a otros choques de oferta global que se citan más adelante— habrían tenido también un impacto negativo sobre el producto potencial en el corto plazo.

El cierre de la brecha producto acentuó las presiones **inflacionarias**. La inflación se había visto impulsada por choques globales de oferta desde el segundo semestre de 2021: la elevación de los costos de transporte, los problemas en la cadena global de suministros y el aumento de los precios de la energía y, posteriormente, de los alimentos<sup>7</sup>. Debido a estos choques, la inflación total mostró una tendencia al alza que fue seguida por el componente subyacente<sup>8</sup>.

A partir del último trimestre de 2021, la inflación subyacente superó el límite superior del rango meta en todos los países de la región y, en varios casos, alcanzó máximos de varias décadas. En el caso particular de Colombia, se observaron tempranamente señales de indexación en la fijación de precios de varios bienes, lo que incrementaba los riesgos de un desanclaje de las expectativas inflacionarias<sup>9</sup>.

En medio de presiones inflacionarias al alza y el cierre de la brecha de producto, **América Latina inició el ciclo de ajuste de tasas en 2021**. En marzo, Brasil realizó el primer incremento de tasas en la región, mientras que, hacia fines de ese año, todos los bancos centrales con metas explícitas de inflación comenzaron el ciclo de alzas. A diciembre de 2022, los ajustes acumulados de tasas oscilaron entre 6,75 y 11,25 puntos porcentuales y las tasas de interés real, que descuentan la inflación esperada, ya se ubicaban en terreno positivo, a diferencia de lo observado en las principales economías desarrolladas<sup>10</sup>. La política fiscal también tuvo un carácter anticíclico. Luego de los elevados déficits del 2020, la mayoría de los países realizó un ajuste fiscal y la deuda pública, como porcentaje del PBI,

6 En marzo de 2022 el cobre alcanzó un máximo histórico de USD/lb 4,9 y en mayo de ese mismo año el aceite de soya alcanzó un récord de USD/TM de 2072. Los precios del petróleo aumentaron desde fines de 2021 y, significativamente, a raíz del conflicto en Ucrania.

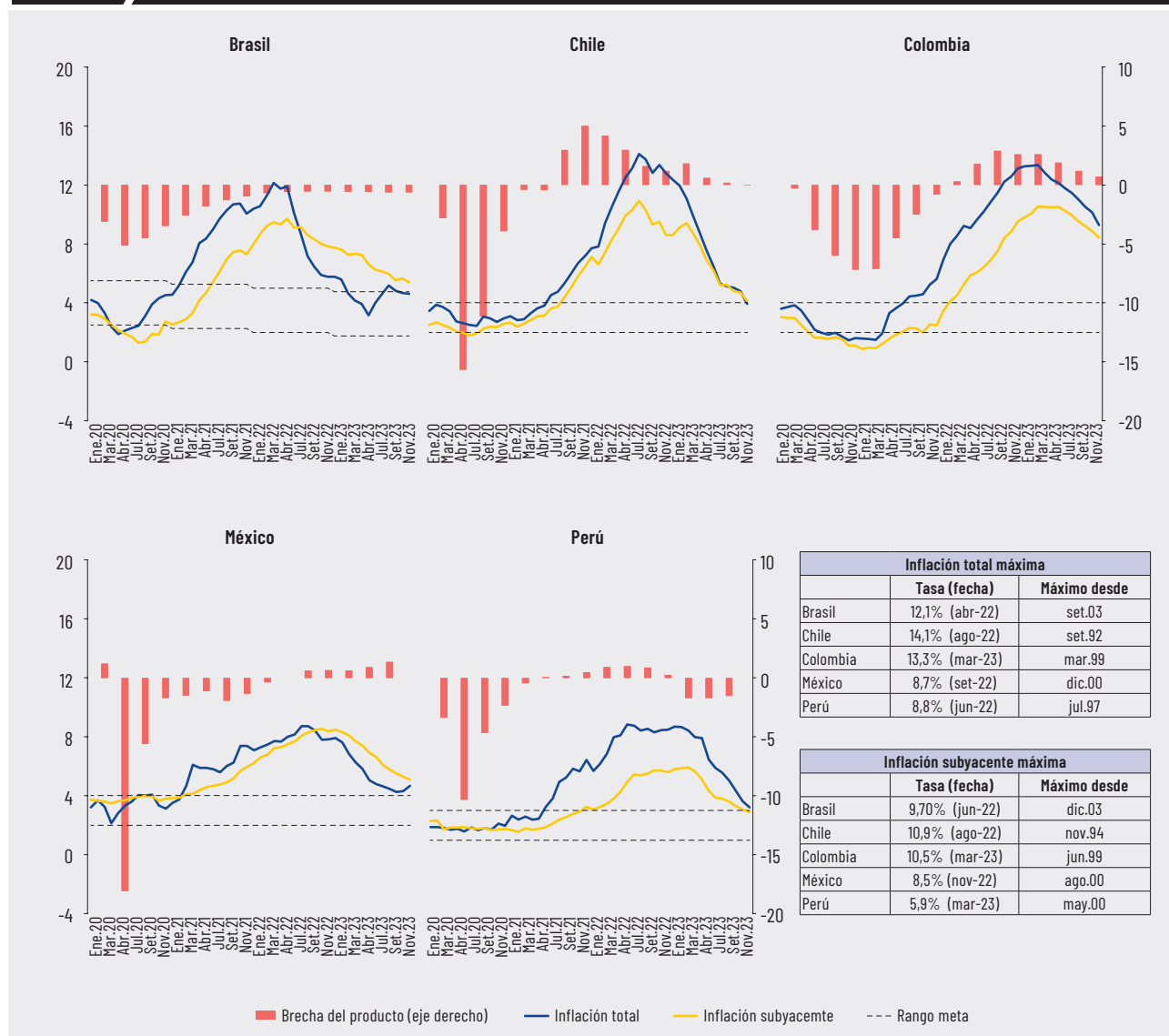
7 Ver BCRP (2021a, 2021b) y Tudela y Basurto (2021).

8 El componente subyacente descuenta los elementos más volátiles (alimentos y energía) de la canasta de bienes y servicios que conforman la inflación total.

9 Ver Banrep (2022).

10 Ver Stott (17 de octubre de 2022).

**GRÁFICO 5** ■ **Latinoamérica: brecha producto e inflación 2020-2023**  
(Por ciento)



FUENTE: BC (2023, S.F.), BCCH (2023B), BCRP (S.F.), BANREP (2023, S.F.), BANXICO (2023, S.F.A), Y INE (S.F.).

presentó en 2023 niveles similares a los observados previos a la pandemia.

A partir del 2023, a raíz de la disminución de la inflación, el cierre de la brecha de productos y el anclaje de las expectativas inflacionarias, los bancos centrales detuvieron el ciclo de alzas y, con excepción de México, redujeron las tasas de política (aunque, en términos reales, se mantienen claramente en terreno positivo).

**PERSPECTIVAS DE CORTO Y MEDIANO PLAZO**

Para el 2024 se estima que la mayoría de las economías de la región mantengan bajas tasas de crecimiento. En la última actualización del Reporte Regional, el FMI (2024) estima que la región crecería 1,9 por ciento para el 2024, tasa por debajo del crecimiento de la economía global (3,1 por ciento) y de las economías emergentes (4,1 por ciento). Esta tasa refleja, entre otros factores, el efecto rezagado de la política monetaria sobre las condiciones crediticias y la reversión de

los excedentes de ahorro. También influyen, en el plano externo, la desaceleración económica global prevista para ese año, las tensiones geopolíticas y, en el plano doméstico, diversos choques idiosincráticos (conflictos sociales, ciclos electorales, entre otros) que vienen limitando el crecimiento de la inversión privada.

Para el mediano plazo, las proyecciones hacen prever que **el bajo crecimiento de la región se mantendría más allá de 2024**. Para el periodo 2024-2028, América Latina crecería a tasas de crecimiento de alrededor de 2,4 por ciento [FMI (2023, 2024)]. Estas se ubican muy por debajo de las proyectadas para otros bloques emergentes (en particular Asia y Europa), incluso por debajo del promedio mundial y de las tasas de crecimiento promedio de la región desde inicio de este siglo hasta antes de la Crisis Financiera Global.

Este ritmo de expansión refleja básicamente el crecimiento potencial de la economía. Las políticas monetaria y fiscal, diseñadas para influir en el ciclo eco-

## CUADRO 1 ■ Crecimiento del PBI (Var. % interanual)

	2019	2020	2021	2022	2023*	2024**	2025**	90-2007
Mundo	2,8	-2,8	6,3	3,5	3,1	3,1	3,2	3,7
Economías avanzadas	1,7	-4,2	5,6	2,6	1,6	1,5	1,8	2,7
Economías emergentes	3,6	-1,8	6,9	4,1	4,1	4,1	4,2	4,9
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>0,2</b>	<b>-7,0</b>	<b>7,4</b>	<b>4,1</b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>	<b>2,5</b>	<b>3,2</b>
Asia emergente	5,2	-0,5	7,5	4,5	5,4	5,2	4,8	7,7
Europa emergente	2,5	-1,6	7,3	0,8	2,7	2,8	2,5	1,4
Asia Central y Oriente Medio	1,6	-2,6	4,3	5,6	2,0	2,9	4,2	4,8
África Subsahariana	3,2	-1,6	4,7	4,0	3,3	3,8	4,1	3,9

\* ESTIMADO.

\*\* PROYECCIÓN

FUENTE: FMI (2023, 2024).

nómico, no afectan por lo tanto en el crecimiento de mediano plazo ni en el producto potencial. Desde la Crisis Financiera Global, este crecimiento potencial ha sido revisado a la baja en la mayoría de países<sup>11</sup>. En el caso peruano, por ejemplo, se estima una disminución del producto potencial de 5,3 por ciento en 2009-2015 a 2,3 por ciento en 2016-2022<sup>12</sup>.

Tasas de crecimiento de 3 por ciento son insuficientes para reducir los altos niveles de pobreza de la región. Por ejemplo, para el caso de Perú, de acuerdo con Yamada y Lavado (2023), episodios de reducción sostenida de la pobreza han sido precedidos por crecimientos del PBI a un ritmo no menor que 4 o 5 por ciento.

### LOS LIMITANTES AL CRECIMIENTO REGIONAL

Dos de los principales factores que han influido en esta disminución en el crecimiento potencial son el retroceso de la inversión y el de la productividad total de factores.

Respecto a la **inversión**, América Latina muestra el peor desempeño dentro de los bloques emergentes, con un crecimiento de solo 0,7 por ciento en 2011-2021, que implicó una caída de la participación de la región dentro del total de inversión de las economías emergentes (Kose y Ohnsorge, 2023)<sup>13</sup>. Por su parte, la tasa prevista para 2022-2030 de 2,5 por ciento no cubriría siquiera los requerimientos de inversión estimados por el Banco Mundial para el desarrollo de una infraestructura compatible con las metas del desarrollo sostenible<sup>14</sup>.

En el caso de la **productividad total de factores**, esta también muestra una evolución desfavorable a lo largo de las últimas décadas. Estimaciones recientes coinciden en atribuir a este componente una contribu-

ción ligeramente negativa para el periodo 2000-2022, que se intensifica en el último año<sup>15</sup>. Las estimaciones para el caso peruano muestran una dinámica similar: de tener una contribución ponderada de 3,7 puntos (sobre un crecimiento potencial de 6 por ciento) durante el periodo 2002-2008, la economía peruana redujo su contribución a 0,7 puntos (sobre un potencial de 5,3 por ciento en 2009-2015) y contribuyó negati-



En la última actualización del Reporte Regional, el FMI (2024) **estima que la región crecería 1,9 por ciento para el 2024, tasa por debajo del crecimiento de la economía global (3,1 por ciento) y de las economías emergentes (4,1 por ciento).**



11 Para el caso de Europa, ver Dovern y Zuber (2020).

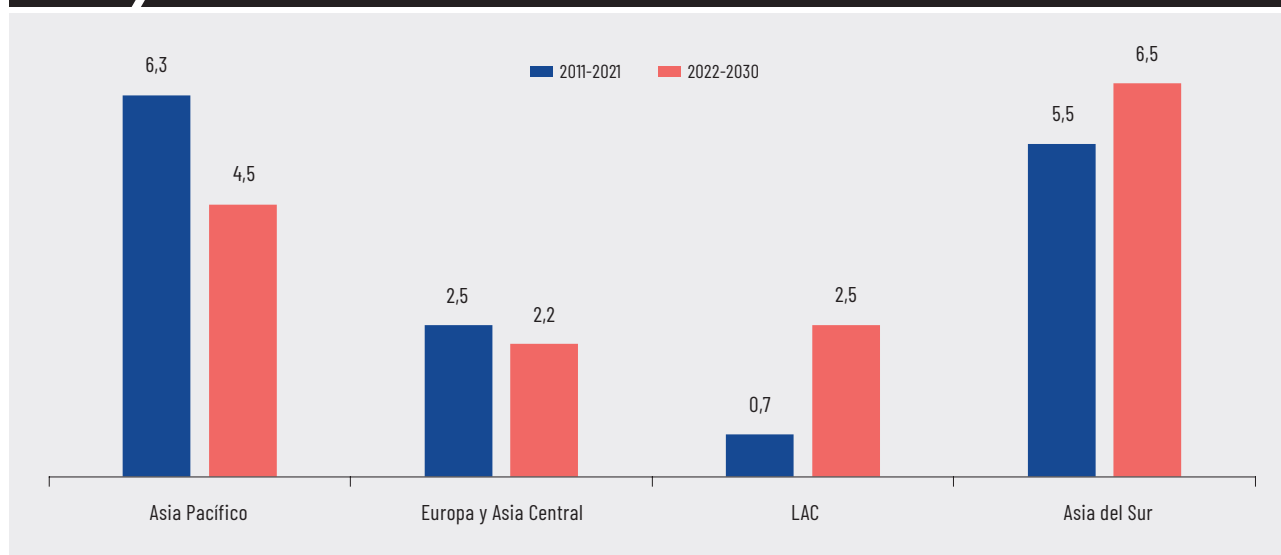
12 Ver BCRP (2023).

13 La participación de América Latina dentro de la inversión de las economías emergentes ha pasado de 17,1 en 2001-2010 a 9,2 en el periodo 2022-2023.

14 El Banco Mundial estima que, para los países de ingresos bajos y medios, la inversión en infraestructura, compatible con las metas del desarrollo sostenible, debería equivaler al menos a 4,5 por ciento del PBI (Rozenberg y Fay, 2019).

15 Ver FMI (2022b).

**GRÁFICO 6** ■ **Crecimiento de la inversión (Porcentaje)**



FUENTE: KOSE Y OHNSORGE (2023).

vamente con  $-0,4$  puntos al crecimiento potencial de  $2,3$  por ciento estimado para el periodo 2016-2022.

### LAS CONDICIONES PARA CRECER A TASAS MAYORES

**El aumento en las tasas de crecimiento potencial requiere levantar estos factores que limitan el crecimiento de la inversión y de la productividad.** La agenda de reformas para lograrlo incluye desarrollo de la institucionalidad, cierre de brechas de infraestructura, flexibilización del mercado laboral, entre otras. El Banco Mundial estima que, para el bloque de las economías emergentes, “las reformas estructurales asociadas al aumento en la inversión de capital físico, la mejora en el capital y a un aumento de la mano de obra pueden incrementar el crecimiento potencial en alrededor de  $0,7$  puntos porcentuales cada año para el periodo 2022-2030” (Kose y Ohnsorge, 2023). Por su parte, el FMI (2023a) muestra cómo reformas, que podrían considerarse “menores”, como la reducción de la delincuencia, tendrían un aporte positivo al crecimiento<sup>16</sup>.

Para el caso peruano, las reformas estructurales tuvieron una contribución positiva en el crecimiento potencial en las décadas de 1990 y 2000 a través de un aumento en la productividad total de factores<sup>17</sup>. En el mismo sentido, mirando hacia las próximas décadas, simulaciones basadas en el modelo de crecimiento de la OECD sugieren que un paquete de reformas que abarque el plano institucional, regulatorio, educativo, tributario y la competitividad prácticamente duplicaría el PBI per cápita frente a un escenario base donde se crece a tasas similares a las de la última década<sup>18</sup>.

**Un entorno internacional, mejor al previsto, también podría dar un mayor soporte al crecimiento.** Episodios de aceleración en el crecimiento de la región, como el observado a inicios de este siglo, coincidieron con altos precios de diversos *commodities* y un dinamismo en las principales economías, en particular de China. En esta oportunidad, con las perspectivas menos favorables del país asiático en el mediano plazo, la posibilidad de enfrentar un entorno internacional favorable depende en gran medida del desarrollo de las “industrias verdes”, como es la de autos eléctricos, una industria mucho más intensiva en el uso de *commodities*<sup>19</sup>. En un contexto de escasez de nueva oferta, esta mayor demanda impulsaría, en un primer momento, los precios de las materias primas (en particular del cobre, zinc, litio, níquel, entre otros) y, en el mediano plazo, favorecería la inversión en países de la región que cuentan con abundantes reservas de litio (Argentina, Chile y Bolivia) o de cobre (Perú y Chile).

**También existen márgenes de avance a través de un mayor comercio intrarregional.** América Latina tiene uno de los grados más bajos de integración regional. Las importaciones norteamericanas provenientes de China han sido desplazadas por proveedores de México, Taiwán, Canadá y países del Sudeste Asiático en un proceso de fragmentación que no parece ser meramente coyuntural. En este contexto, los acuerdos existentes, alineados con un regionalismo abierto, como en el caso de la Alianza del Pacífico, facilitarían el desarrollo de cadenas de integración dentro del hemisferio. Sin embargo, varias de estas decisiones de inversión requieren como condición previa el levantamiento de las limitaciones actuales (como la au-

<sup>16</sup> Se estima que, si la delincuencia de la región disminuyera hacia el promedio mundial, el impacto sobre el crecimiento sería de  $0,2$  puntos.

<sup>17</sup> Ver BCRP (2018).

<sup>18</sup> Ver OECD (2023).

<sup>19</sup> Los autos eléctricos demandan entre cuatro y cinco veces más cobre.

sencia de una mejor infraestructura que facilite el comercio regional o de mejores marcos institucionales). Otro impulso a este comercio regional provendría de la apertura comercial de países como Brasil y Argentina, economías con mayor grado de proteccionismo.

## COMENTARIOS FINALES

La evolución reciente de América Latina mostró la efectividad de las políticas monetarias y fiscales para suavizar el ciclo económico, incluso frente a choques de gran magnitud como la pandemia del COVID-19. Sin embargo, para el mediano plazo, las tasas de crecimiento dependen básicamente de factores estructurales. En tal sentido, las bajas tasas que se proyectan para la región responden, en primer lugar, a limitantes que frenan la inversión y la productividad, y, en segundo lugar, a un entorno internacional que se prevé menos favorable. Para revertir lo primero, hay una agenda identificada de reformas pendientes, mientras que, en el frente externo, existe la posibilidad de que el desarrollo de energías verdes impulse el precio de los *commodities* y compense el menor dinamismo de la economía china.

## REFERENCIAS

- **Banco Central de Chile (BCCh) (2022a).** Informe de Política Monetaria. Junio 2022.
- **Banco Central de Chile (BCCh) (2022b).** Informe de Política Monetaria. Diciembre 2022.
- **Banco Central de Chile (BCCh) (2023a).** Cuentas Nacionales. [https://si3.bcentral.cl/Siete/ES/Siete/Cuadro/CAP\\_CCNN/MN\\_CCNN76/CCNN2018\\_G2/63780113246792384?cbFechaInicio=1996&cbFechaTermino=2022&cbFrecuencia=QUARTERLY&cbCalculo=NONE&cbFechaBase=](https://si3.bcentral.cl/Siete/ES/Siete/Cuadro/CAP_CCNN/MN_CCNN76/CCNN2018_G2/63780113246792384?cbFechaInicio=1996&cbFechaTermino=2022&cbFrecuencia=QUARTERLY&cbCalculo=NONE&cbFechaBase=)
- **Banco Central de Chile (2023b).** Informe de Política Monetaria. Diciembre 2023.
- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2018).** Recuadro 4. Determinantes del crecimiento potencial. En *Reporte de Inflación Setiembre 2018* (65-67). <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2018/setiembre-ri-setiembre-2018-recuadro-4.pdf>
- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2021a).** Recuadro 4. Incremento de costos de transporte marítimo global. En *Reporte de Inflación. Setiembre 2021* (51-55). <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2021/setiembre-ri-setiembre-2021-recuadro-4.pdf>
- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2021b).** Recuadro 1. Impacto de los choques de oferta sobre los precios de importación. En *Reporte de Inflación. Diciembre 2021* (36-38). <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2021/diciembre-ri-diciembre-2021-recuadro-1.pdf>
- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (2023).** Recuadro 2. Desafíos para elevar el crecimiento potencial de la economía peruana. En *Reporte de Inflación Setiembre 2023* (64-66). <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2023/setiembre-ri-setiembre-2023-recuadro-2.pdf>
- **Banco Central de Reserva del Perú (s.f.).** Cuadros Estadísticos. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/nota-semanal/cuadros-estadisticos.html>
- **Banco Central do Brasil (BC) (2023).** Relatório de Inflação. Dezembro 2023.
- **Banco Central do Brasil (BC) (s.f.).** SGS - Sistema Gerenciador de Séries Temporais. Atividade econômica. Preços. <https://www3.bcb.gov.br/sgs/pub/localizarSeries/localizarSeries.do?method=prepararTelaLocalizarSeries>
- **Banco Central del Uruguay (BCU) (2023).** Series Estadísticas del PIB por Componente del gasto. PIB enfoque del gasto. <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Series-Estadisticas-del-PIB-por-Componente-del-gasto.aspx>
- **Banco de la República (Banrep) (2022).** Informe de Política Monetaria Enero 2022.
- **Banco de la República (Banrep). (2023).** Informe de Política Monetaria Octubre 2023.
- **Banco de la República (Banrep) (s.f.).** Inflación total y meta. Inflación al consumidor. <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/inflacion-total-y-meta>
- **Banco de México (Banxico) (2023).** Informe Trimestral. Julio-Setiembre 2023.
- **Banco de México (Banxico) (s.f.a).** Sistema de Información Económica. Índices de precios consumidor. <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=8&accion=consultarCuadro&idCuadro=CP154&locale=es>
- **Banco de México (Banxico) (s.f.b).** Sistema de Información Económica. Producción. <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=2&accion=consultarDirectorioCuadros&locale=es>
- **Barbiero, O., & Patki, D. (2023).** Have US Households Depleted All the Excess Savings They Accumulated during the Pandemic? Federal Reserve Bank of Boston.
- **De la Cuba, M., & Ferreyra, J. (2020).** Evolución del precio del cobre durante el episodio del COVID-19: Un análisis comparativo. *Moneda*, (182), 32-37.
- **Dovern, J., & Zuber, C. (2020).** How economic crises damage potential output - Evidence from the Great Recession. *Journal of Macroeconomics*, 65.
- **Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) (s.f.).** Producto Interno Bruto (PIB) nacional trimestral. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>
- **Fondo Monetario Internacional (FMI) (2022a).** 2022 Article IV Consultation-Press Release; Staff Report; and Statement by the Executive Director for Colombia.
- **Fondo Monetario Internacional (FMI) (2022b).** La productividad en América Latina y el Caribe: Tendencias recientes y el shock de la COVID-19.
- **Fondo Monetario Internacional (FMI) (2023a).** América Latina: Reducir la delincuencia para estimular el crecimiento económico. <https://www.imf.org/es/Blogs/Articulos/2023/12/18/latin-america-can-boost-economic-growth-by-reducing-crime>
- **Fondo Monetario Internacional (FMI) (2023b).** World Economic Outlook Database. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2023/October>
- **Fondo Monetario Internacional (FMI) (2024).** World Economic Growth Projections. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/01/30/world-economic-outlook-update-january-2024>
- **Institute of International Finance (IIF) (s.f.).** Monthly EM Portfolio Flows Database.
- **Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) (s.f.).** SCNT - Sistema de Contas Nacionais Trimestrais. <https://www.ibge.gov.br/estatisticas/economicas/contas-nacionais/9300-contas-nacionais-trimestrais.html?=&t=resultados>
- **Instituto Nacional de Estadística (INE) (s.f.).** Índice de precios al consumidor. <https://www.ine.gov.cl/estadisticas/economia/indices-de-precio-e-inflacion/indice-de-precios-al-consumidor>
- **Kose, A. M., & Ohnsorge, F. (eds.) (2023).** *Falling Long-Term Growth Prospects: Trends, Expectations, and Policies.* Banco Mundial.
- **OECD (2023).** OECD Economic Surveys: Peru 2023. <https://www.oecd.org/publications/oecd-economic-surveys-peru-2023-081e0906-en.htm>
- **Rozenberg, J., & Fay, M. (2019).** *Beyond the Gap. How Countries Can Afford the Infrastructure They Need while Protecting the Planet.* Banco Mundial.
- **Stott, M. (17 de octubre de 2022).** Latin America's inflation lessons for the G7. *Financial Times*. <https://www.ft.com/content/47d7fa8a-47d9-4a4d-ade2-9472dca146b9>
- **Tudela, J., & Basurto, S. (2021).** Crisis en la cadena global de suministros. *Moneda*, 188, 71-75.
- **Yamada, G., & Lavado, P. (07 de julio de 2023).** Los vaivenes de la pobreza y el crecimiento en el Perú. *Punto de Equilibrio*, 39. Obtenido de <https://ciup.up.edu.pe/analisis/los-vaivenes-de-la-pobreza-y-el-crecimiento-en-el-peru/>