



BBVA

RESEARCH

Perspectivas Económicas de América Latina 2011

Comentarios a la Presentación del Informe, el Papel de los Estratos
Medios en el Desarrollo de la Región

Banco Central de Reserva del Perú

Lima 13 de Junio de 2011 David Tuesta | Chief Economist-Pensions



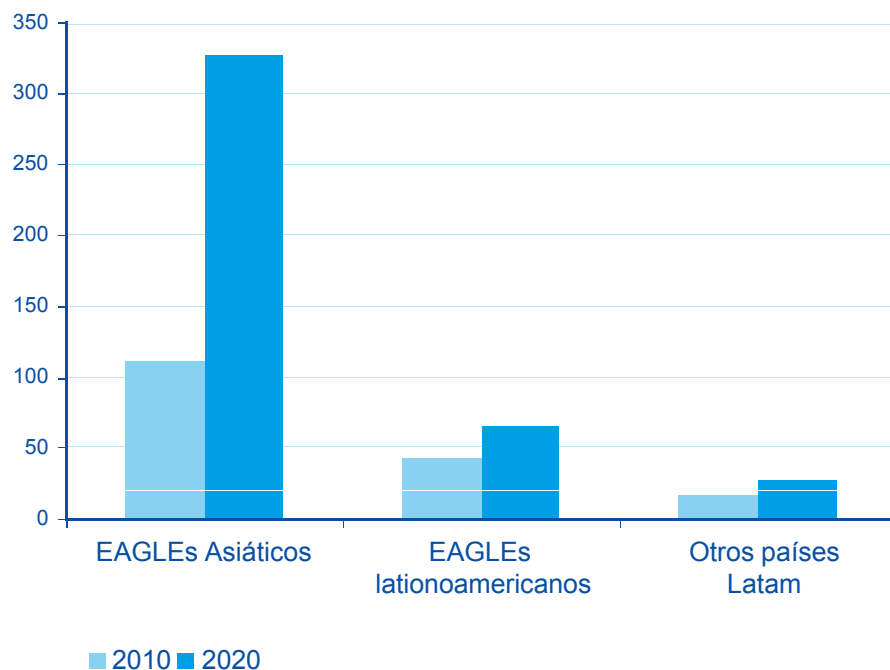
Un estudio muy oportuno

- Estudio oportuno dado el contexto de crecimiento latinoamericano, (i) la transición económica de determinados segmentos de la población a ser clase media, (ii) el marco estatal para consolidar este salto, y (iii) la asistencia a los sectores menos favorecidos
- Una visión más del debate inconcluso sobre qué es clase media. Al margen de la clasificación, un tópico válido y relevante
- Algunos elementos a enfatizar y añadir para futuros estudios:
 - El riesgo de la complacencia
 - El riesgo de sólo distribuir y las implicancias políticas
 - El papel ineludible de seguir creciendo
 - La importancia de superar la tara de la informalidad
 - La clase media, el problema de las pensiones y alternativas (a propósito del debate actual en el Perú)

Clase media: de lo relativo a lo absoluto

Millones de personas con renta superior a 800 USD mensuales

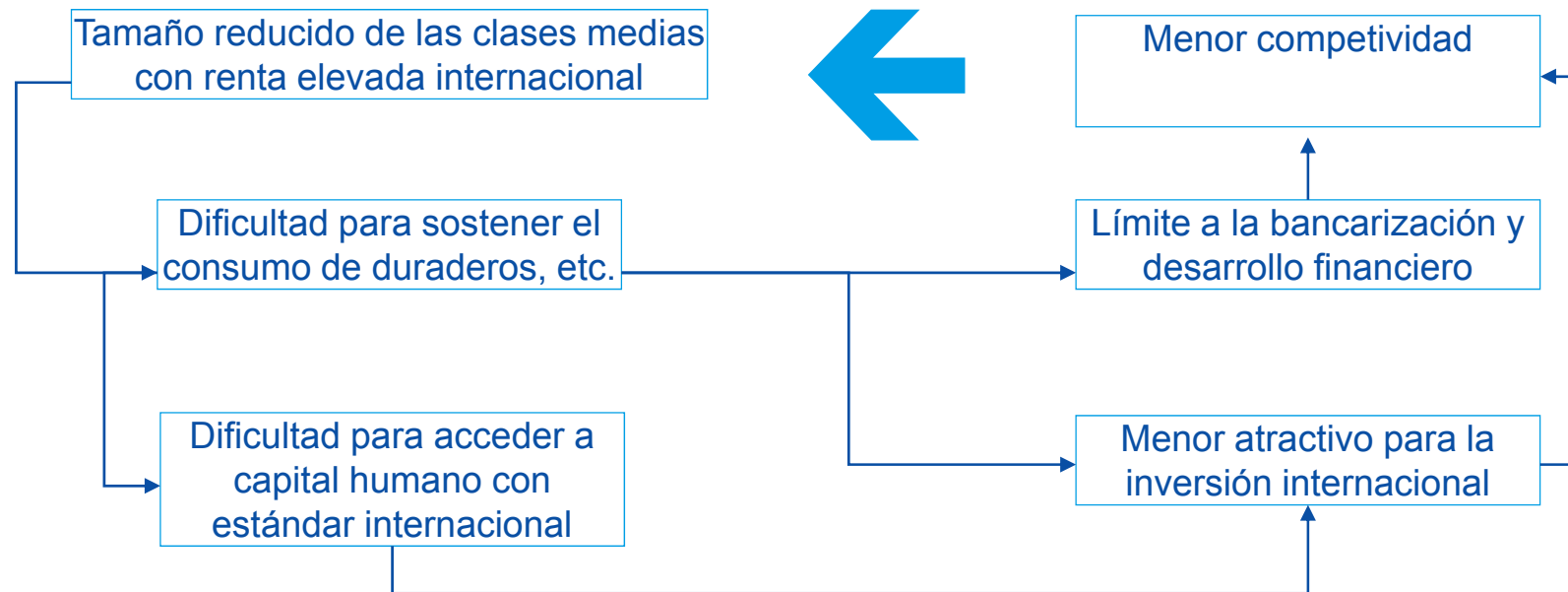
*EAGLEs Asia = China, Korea, Indonesia y Taiwan, EAGLEs Latam= Brasil y México
Fuente: BBVA Research



- El estudio hace énfasis en el papel relativo de la clase media
- Esto puede distar mucho de la definición de **Clases Medias Globales** (800 dólares al año; World Bank, 2007)
- En ese contexto global, Latam se enfrenta a **bloques económicos** donde sus clases medias enfrentarán un **crecimiento potente**
- El desafío es superar la pobreza absoluta, y eso necesita mayor crecimiento

De lo relativo a lo absoluto: el reto de seguir creciendo

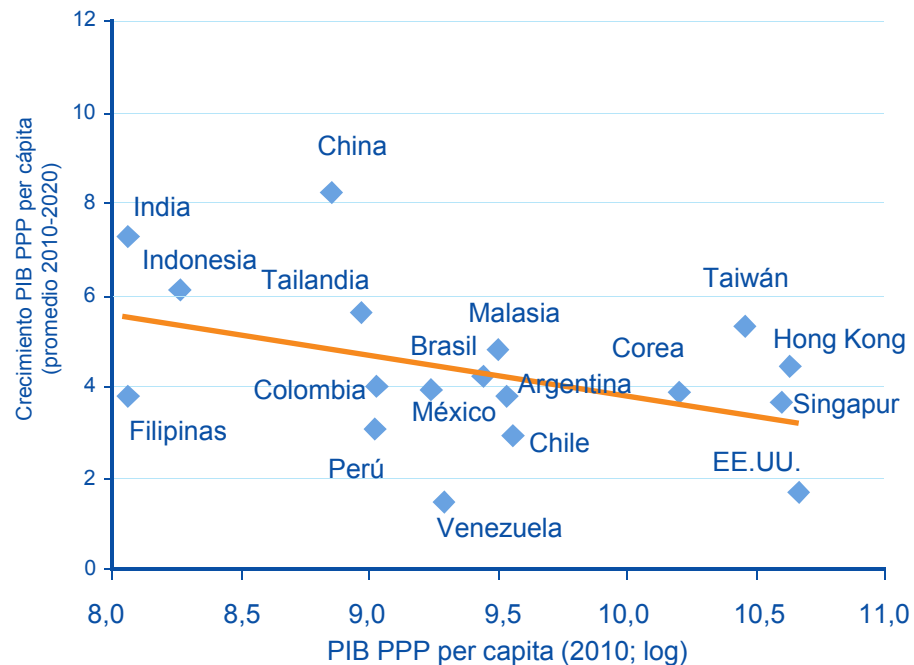
- El desafío es consolidar el crecimiento que permita trascender en tamaño y por tanto en nivel de clase media global
- Salto de un círculo vicioso a uno de virtuosidad



La complacencia y la política

Crecimiento y renta per cápita inicial: proyecciones

Fuente: BBVA Research



- Todo indica que existe **posibilidad de crecer más**. Las proyecciones del **BBVA al 2020** son positivas para la región,
- ... aunque quedan detrás de los emergentes “estrellas” del Asia
- Por tanto, no se debe caer en **conclusiones sobre optimistas de que ya todo esta hecho** que pueden sembrar la semilla del conformismo ...
- ... y por tanto también de un ambiente político, ávido de aprovechar la oportunidad

Buscando un entorno que consolide el crecimiento por varios canales



- El **estudio** ha hecho un apropiado **énfasis en aspectos de carácter social** para consolidar el crecimiento de las clases medias.
- Pero el crecimiento de las clases medias se basa en el crecimiento en la economía.
- Importante resaltar ello y no caer en un fatiga de reformas como a finales de los noventas...
- El tema de la informalidad es un tema crucial que **debe empezar a resolverse ahora** y sobre el cual el informe menciona varios elementos interesantes.

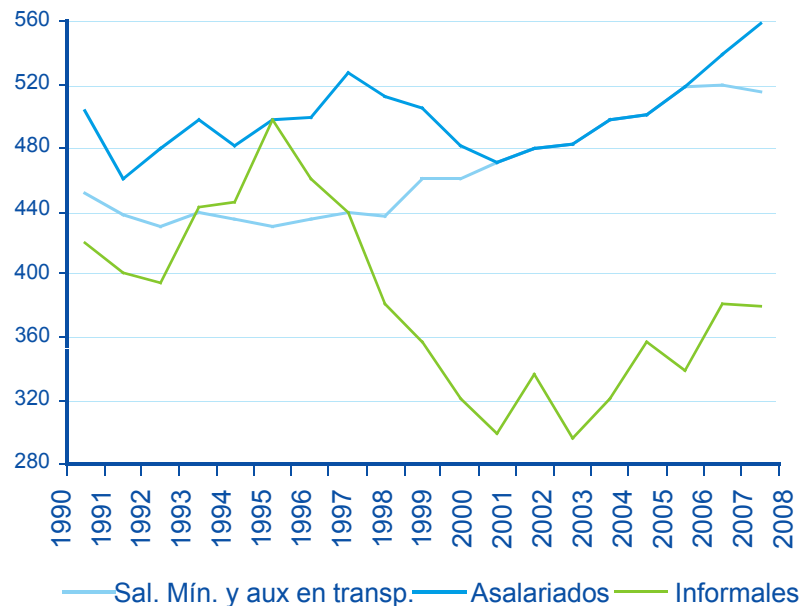
Buscando un entorno que consolide el crecimiento por varios canales

Limitantes a la competitividad

- Existencia de regulaciones que segmentan el mercado laboral: salarios mínimos y costes no laborales elevados

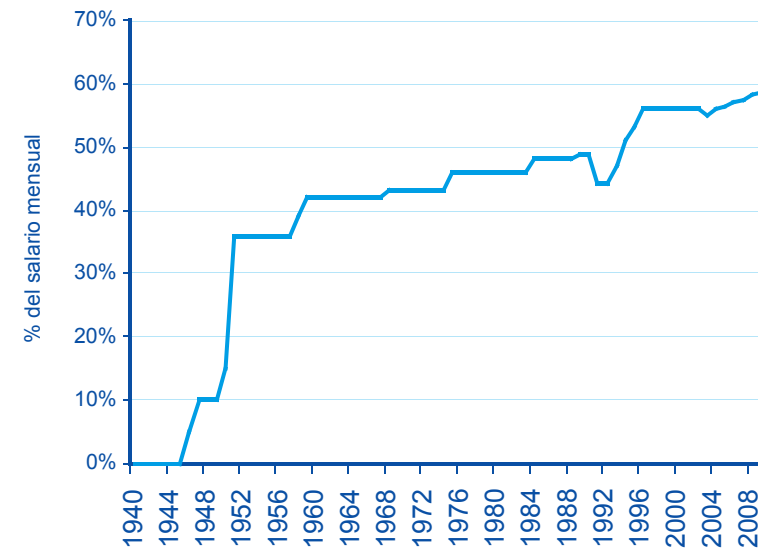
Colombia:
ingresos reales medianos por grupo de trabajadores

Fuente: BBVA Research



Colombia:
evolución de los costes no laborales

Fuente: BBVA Research



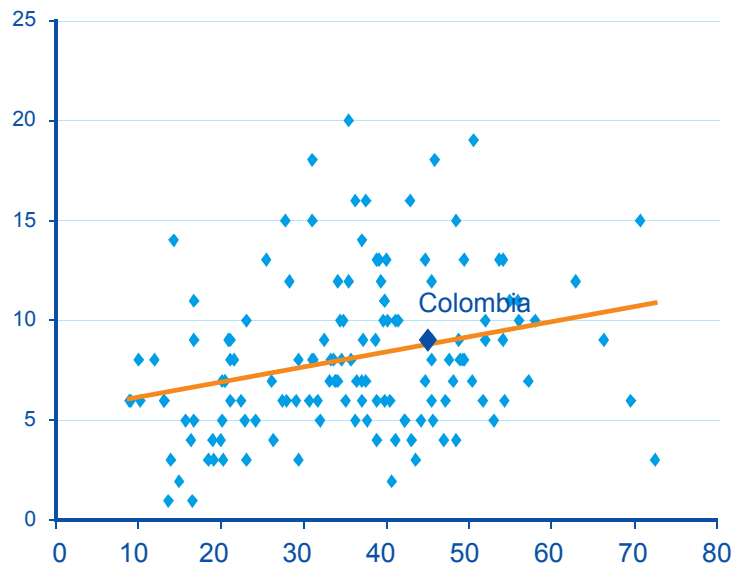
Buscando un entorno que consolide el crecimiento por varios canales

La informalidad

- Dificultades para crear empresas formales que limitan la transición de las microempresas
- Falta de un control efectivo de la fiscalidad

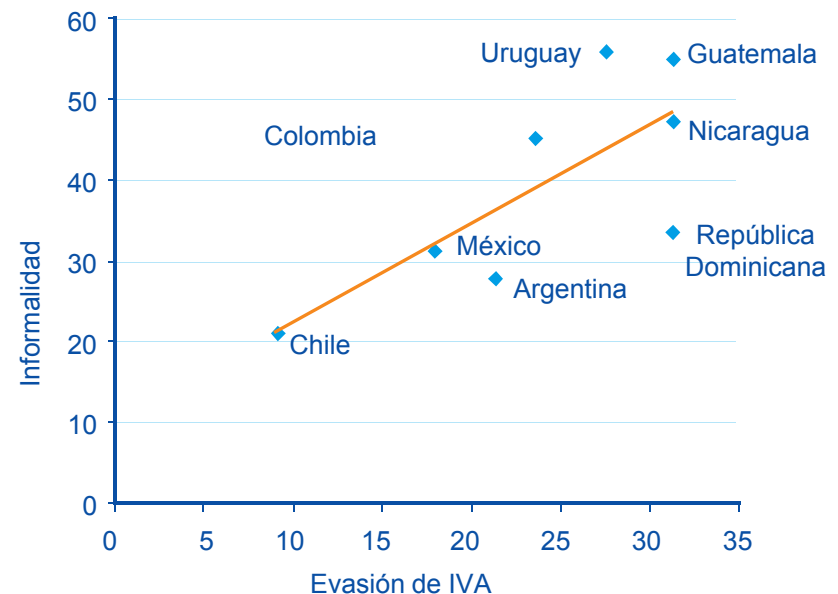
Relación entre informalidad y número de trámites para iniciar un negocio

Fuente: BBVA Research



Evación fiscal e informalidad

Fuente: BBVA Research



Buscando un entorno que consolide el crecimiento por varios canales

Infraestructuras

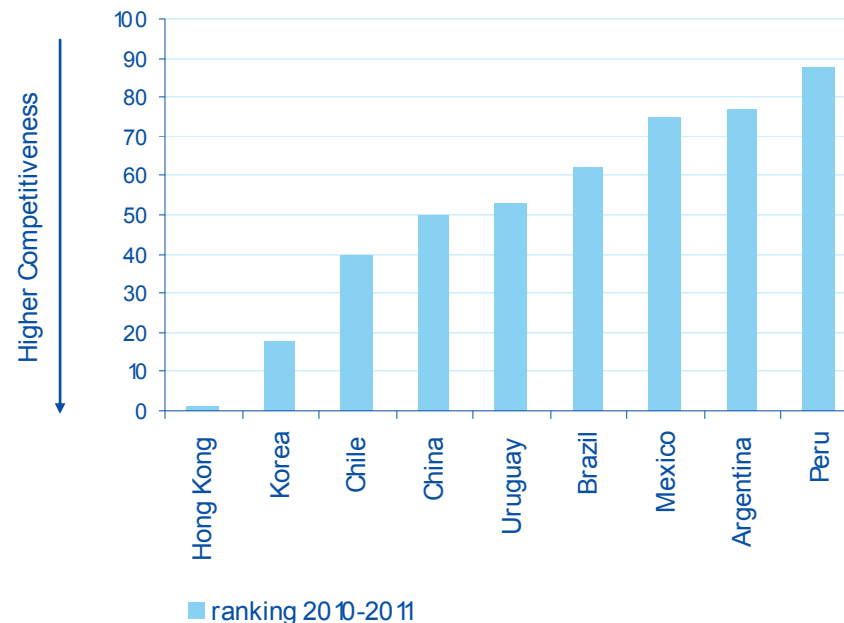
- Latinoamérica necesita incrementar infraestructuras.
- El riesgo de los cuellos de botella

Latam, Asia y las infraestructuras

- China y Vietnam, dos economías con alto crecimiento s encuentran invirtiendo cerca del 10% del PIB en infraestructura. (Straub et al 2008), al mismo tiempo que su crecimiento per cápita del PIB alcanza el 7% (World Bank)
- Latinoamérica y el Caribe, sin embargo, solamente han invertido un 1% del PIB, y el crecimiento ha alcanzado el 3.5% en dicho período (World Bank)

Ranking de competitividad en inversión en infraestructuras

Fuente: BBVA Calculations with World Bank data



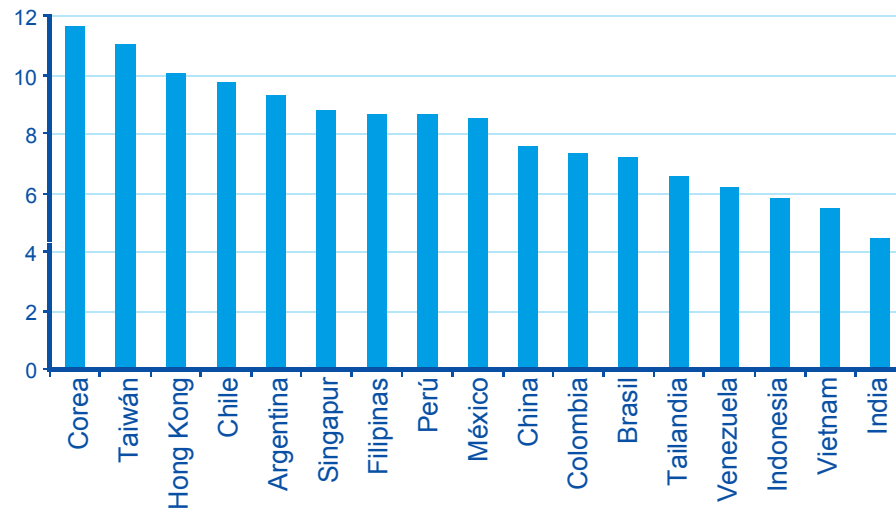
Buscando un entorno que consolide el crecimiento por varios canales

Educación

- La relevancia de la calidad de la educación más que la cantidad
- La educación no puede medirse de forma doméstica en el entorno que surge tras la globalización, **sino como variable relativa frente a socios/competidores comerciales**
- América Latina no tiene un problema significativo de acceso a la educación, sino de calidad de educación

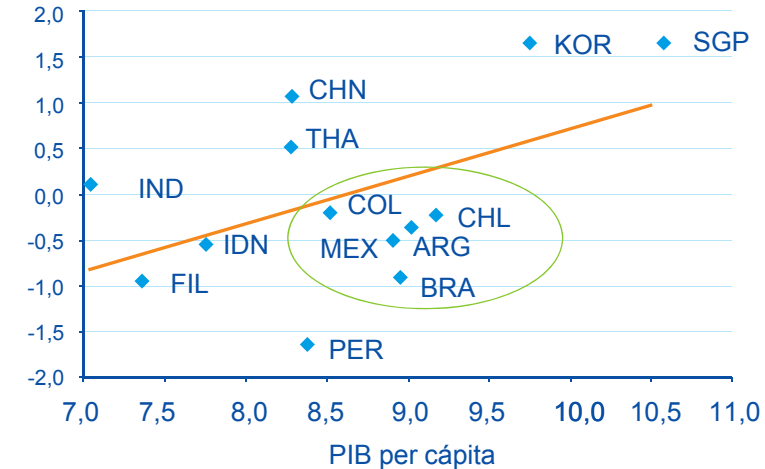
Años de escolarización (cantidad de educación)

Fuente: BBVA Research



Resultados en test internacionales de educación y renta per cápita

Fuente: Altinok y Mursell (2006)



Los resultados del test cognitivo son los promedios de los resultados de exámenes de matemática y ciencia, escuela primaria hasta el fin de escuela secundaria

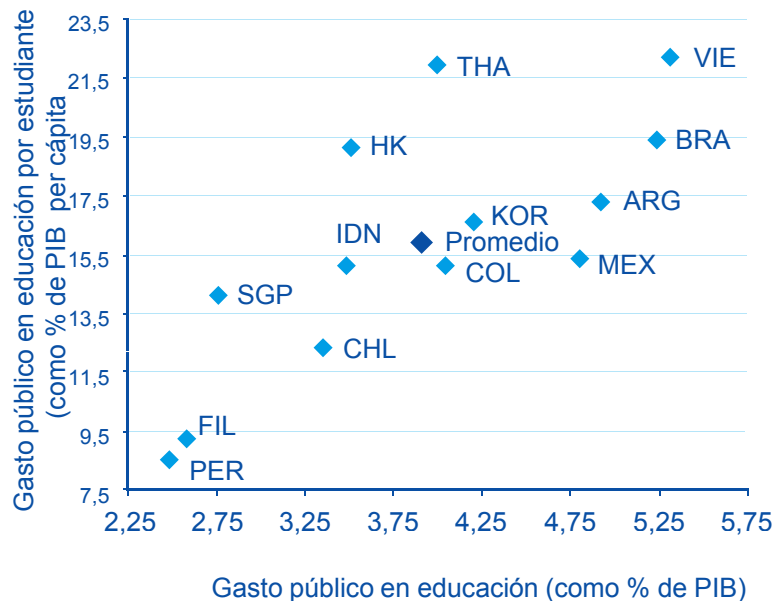
Buscando un entorno que consolide el crecimiento por varios canales

Institucionalidad de la eficiencia del gasto

- La solución de este problema pasa por una mayor eficiencia, no por un aumento absoluto del gasto
- Posibilidades claras de reconducir gasto desde las etapas finales de la educación a las etapas iniciales, particularmente vista falta de éxito en el desarrollo de universidades excelentes

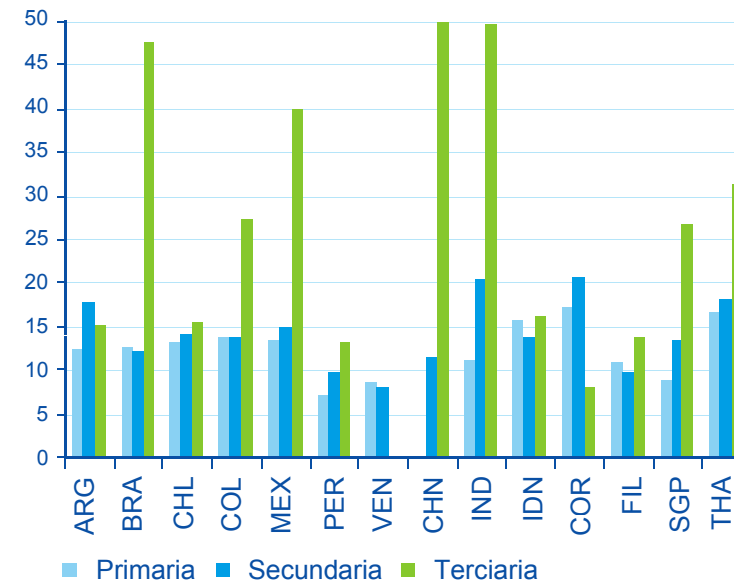
Variables de gasto público en educación

Fuente: Barro y Lee

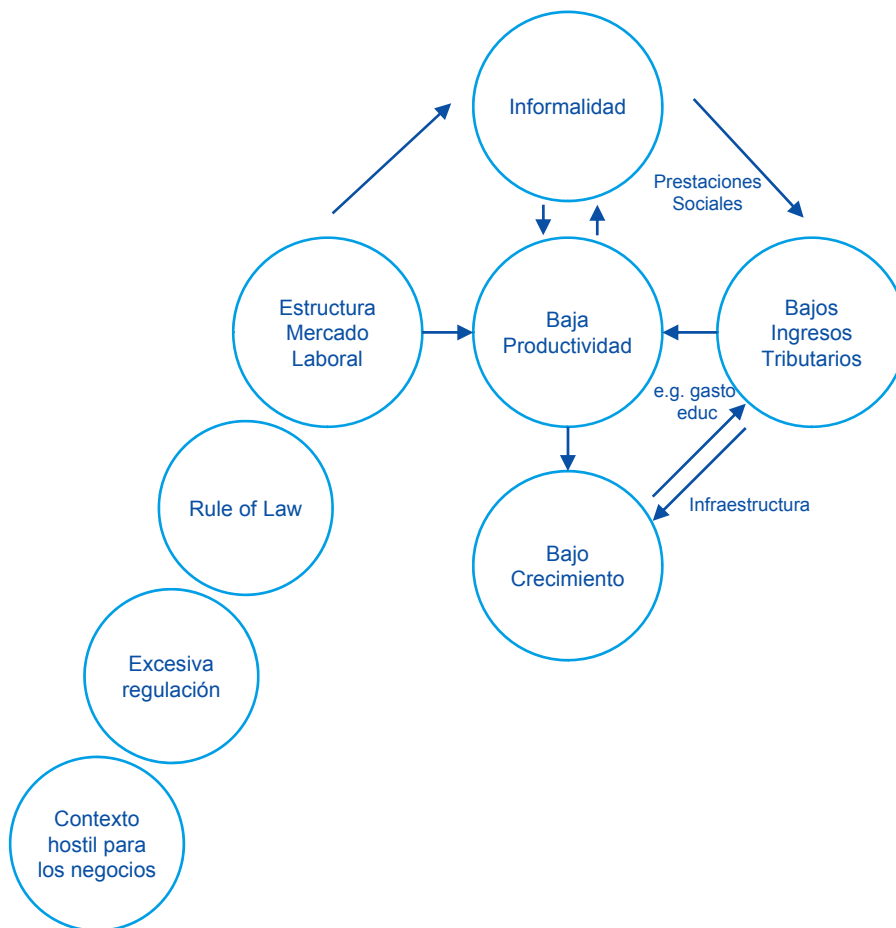


Distribución del gasto público por etapas educativas

Fuente: BBVA Research



Buscando un entorno que consolide el crecimiento por varios canales

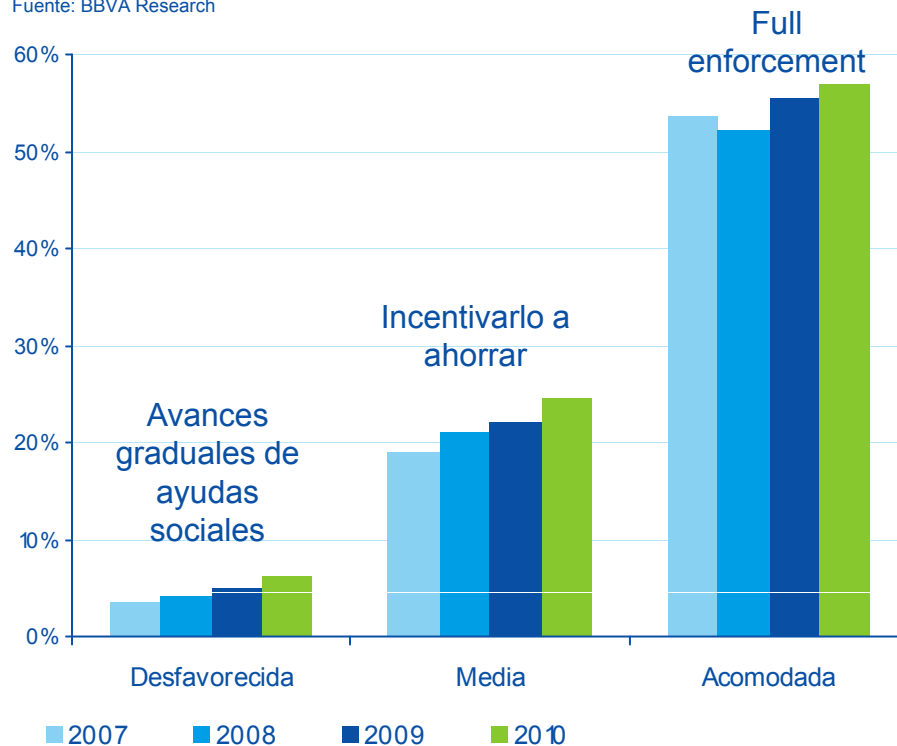


- La informalidad es una tara que debe enfrentarse.
- Mayores recursos deben ser utilizados en enforcement Shome (2004) y García (2009) encuentran elasticidades relevante entre el gasto en inspecciones y el efecto en el cumplimiento
- El tema de una política social en este contexto de informalidad es sumamente relevante
- El estudio realiza un excelente enfoque de la prolemática previsional señalando sus principales variables y condicionantes
- No obstante es importante tener una visión muy clara del problema de la informalidad y su impacto sobre el éxito de las misma y como diseñar un marco que se adecúe a estas

¿Qué añadir a los sistemas de pensiones para incrementar su cobertura?

Afiliados como porcentaje de la PEA

Fuente: BBVA Research



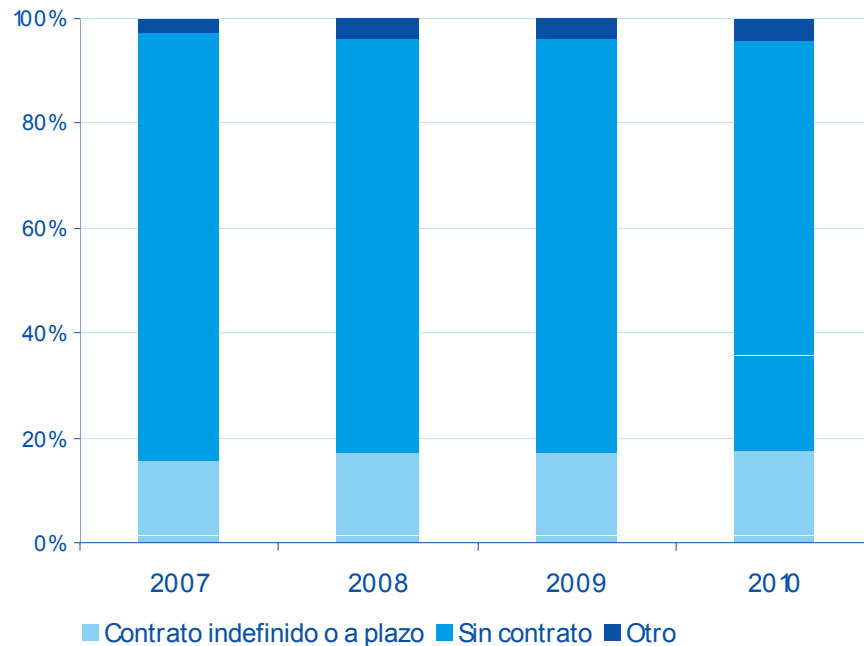
- Debemos pensar en un diseño que comprenda la realidad local
- Un sistema de pensiones que brinde los incentivos necesarios para que aquellos que puedan hacer el sacrificio de ahorrar lo hagan, teniendo en cuenta que la clase media, siguiendo la metodología OECD, tiene un fuerte incentivo hacia contar con mayor liquidez para cubrir necesidades básicas



Una clase media bastante informal

Tipo de contrato laboral de la clase media

Fuente: BBVA Research

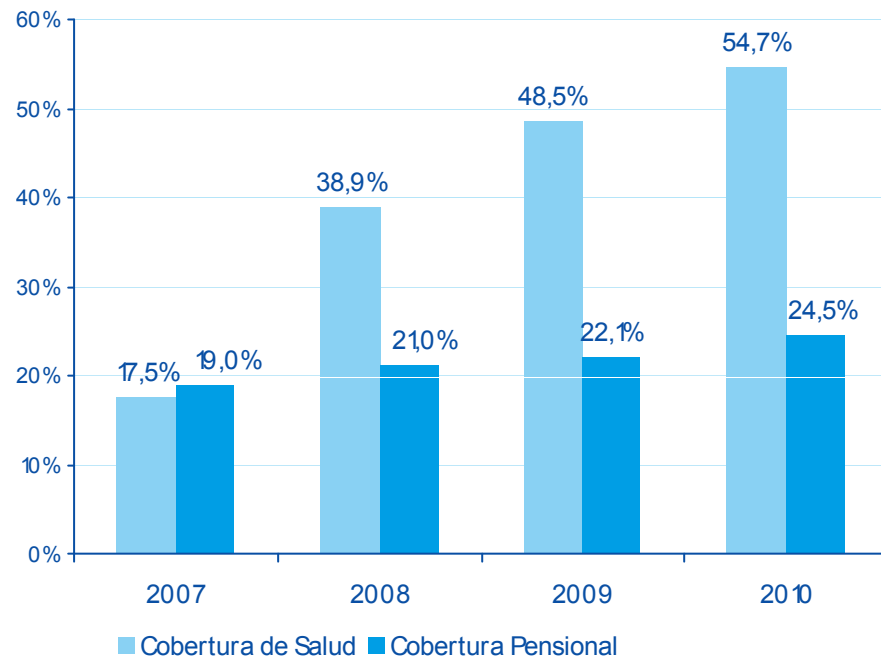


- Los esquemas de incentivos tipos matching contributions pueden jugar un rol importante
- Pero quizá la ayuda monetaria no es lo único que les pueda importar (Ley Pensiones MYPE)
- De acuerdo a Fuentes (2010), Cardoso & Leyva (2008) y Leiva (2008), las clases medias tienen un fuerte componente aspiracional y valoran mucho el acceso a vivienda, salud y mayor educación
- Un programa de pensiones asociado al acceso a estas necesidades (hay que pensar bien el diseño...) puede ser exitoso

La preferencia por salud sobre pensiones

Clase Media: Cobertura de Salud y Pensional

Fuente: BBVA Research



- Bastante obvio, pero relevante para pensar en la valoración de lo inmediato sobre un riesgo de vejez
- ¿Se puede pensar en unir los beneficios de salud y pensión mediante un solo pago?
- ¿Se puede pensar en el acceso voluntario a otras necesidades como vivienda y mayor educación?



Conclusiones

- Estudio oportuno dado el contexto de crecimiento latinoamericano y el debate actual de cómo enfrentar los problemas de los grupos desfavorecidos
- Una visión más del debate inconcluso sobre qué es clase media. Al margen de la clasificación, un tópico válido y relevante
- Algunos elementos a enfatizar y añadir para futuros estudios:
 - El riesgo de la complacencia
 - El riesgo de sólo distribuir y las implicancias políticas
 - El papel ineludible de seguir creciendo
 - La importancia de superar la tara de la informalidad
 - La clase media, el problema de las pensiones y alternativas de diseño