



Universidad Autónoma del Estado de México



Facultad de Economía

“El papel de los BRIC (Brasil, Rusia, India y China) durante y después de la crisis de 2008. El caso del desempeño de la economía brasileña”

TESIS

Que para obtener el Título de:

Licenciado en Relaciones Económicas Internacionales

Presenta:

Aura Gabriela González Bado

Asesor:

Dra. María Esther Morales Fajardo

Toluca, Estado de México

Noviembre, 2013

AGRADECIMIENTOS

A MIS PADRES POR TODO LO QUE ME HAN DADO EN LA VIDA Y QUE ME HA PERMITIDO LLEGAR AQUÍ

A MIS ABUELOS POR SER PARTE IMPORTANTE DE MI VIDA, ASI COMO UN GRAN APOYO DURANTE ESTE TRABAJO.

A LA DOCTORA ESTHER, POR SER UN GRAN ASESOR, ASÍ COMO SU PACIENCIA, SU TIEMPO Y CONOCIMIENTOS.

Y A CONACYT POR EL APOYO RECIBIDO DURANTE LA ELABORACIÓN DE ESTE TRABAJO

Índice

Introducción	1
Capítulo 1	
La Teoría Neodesarrollista	9
1.1 Antecedentes: Modelo de Industrialización por Sustitución de Importaciones	9
1.2 Introducción al Libre Mercado: El Consenso de Washington	11
1.3 Neodesarrollismo	14
Capítulo 2	
Antecedentes del BRIC y la crisis del 2008	19
2.1 Origen	19
2.2 Caracterización de los BRIC	22
2.2.1 BRIC: Comercio Internacional	28
2.3 Cumbres y Cooperación	38
2.4 El contexto económico de los BRIC: Las recesiones de 2001 y 2008	43
2.4.1 Las medidas para salir de la Gran Recesión	48

Capítulo 3

El crecimiento notable en los BRIC: El Caso Brasileño (1990-2011)	53
3.1 La apertura económica brasileña y la crisis de 1998	53
3.2 La aplicación del Neodesarrollismo 2003-2011	59
3.2.1 La llegada de Lula (2003-2008): Plan económico de Lula	59
3.2.1.1 El Programa de Aceleración del Crecimiento (PAC)	65
3.2.2 La crisis de 2008: Efectos sobre la macroeconomía	67
Conclusiones	77
Bibliografía	81

INTRODUCCIÓN

En los últimos años, el panorama económico internacional se ha interesado más por los países emergentes. Las economías emergentes son aquellos países, según la clasificación del Banco Mundial (2007), con niveles bajos o medianos de Producto Nacional Bruto Per Cápita, así como economías de ingreso alto en desarrollo. Durante los años noventa, el mundo tenía la vista en los países desarrollados, como Estados Unidos, Japón y los países que conformaban la Unión Europea, pues eran ejemplo de crecimiento económico, desarrollo y modernidad; sin embargo, al comenzar el nuevo milenio, la mirada de los países fue virando poco a poco hacia los países emergentes.

En 2001 Jim O'Neill, quien en ese entonces era director del área de investigación económica del banco de inversiones Goldman & Sachs atribuyó el acrónimo de BRIC, al conjunto de economías emergentes de mayor crecimiento del mundo, haciendo referencia a Brasil, Rusia, India y China (Goldman & Sach, 2010).

Estos países se caracterizan por tener extensos territorios y grandes poblaciones, pues cerca del 43% de la población mundial vive en los BRIC. Sin embargo, no es sólo por sus dimensiones territoriales y numerosa población lo que llevó a Goldman & Sachs a darles esa denominación, sino porque son un grupo de naciones emergentes de gran fortaleza económica, ya que poseen un crecimiento significativo y sostenido de su Producto Interno Bruto (PIB), riqueza en recursos naturales y grandes volúmenes de comercio hacia al mundo.

Jim O'Neill, en su trabajo del 2003 *Dreaming with BRICs: The Path to 2050*, plantea que para el 2050 estas 4 economías emergentes podrían convertirse en una enorme fuerza en la economía mundial, tan grande que podría sobrepasar a las economías del G6¹ para ese año. Hasta el 2007 estos países tenían un crecimiento anual cerca del 8%, su contribución al crecimiento mundial era del 36% (Capital News, 2008).

Desde la crisis asiática y la crisis rusa ocurridas a finales de los años noventa, las reservas de divisas de estos países emergentes habían crecido hasta ser poseedores

¹ G6 es el grupo conformado por Estados Unidos, Japón, Francia, Reino Unido, Canadá y Alemania.

del 40% de oro y de las divisas fuertes del mundo, lo que en conjunto representaban el 15% del Producto Interno Bruto del mundo (New York Times, Junio 2009).

En 2008 la crisis financiera iniciada por Estados Unidos (llamada la Gran Recesión), conocida como la potencia mundial, llevó al mundo a sumirse en un periodo de recesión, del cual solo los países emergentes pudieron mantener cierta estabilidad. De esta forma, su salida de este problema económico fue más sutil y sin tantas pérdidas, en comparación con las naciones desarrolladas. Durante la recesión, estos países emergentes obtuvieron un avance en su crecimiento del 2.1%, mientras que los países más desarrollados registraron un desplome del 3.2%; durante 2009 China produjo el 12% del PIB mundial, mientras que en conjunto Brasil e India alcanzaron un 8% (La Caixa, 2010). Sin embargo, de estos países sólo Rusia no pudo evitar completamente los estragos de la crisis financiera.

Para 2010, el PIB estimado de los BRIC fue del 8.8% con respecto al PIB mundial, su tasa de crecimiento para el mismo año fue del 7%, 4.5 veces mayor que las de las economías industrializadas (Goldman & Sach 2010).

Brasil, en 2010, tuvo un crecimiento de 7.5%, un PIB de \$2.09 mil millones de dólares (mdd), una tasa de desempleo del 6.7%, importaciones \$181.7 mil mdd, su deuda interna fue del 59% de su PIB, mientras que la deuda externa ascendió a \$346.5 mil mdd (CIA, 2010).

En el mismo año 2010, Rusia mantuvo un crecimiento del 4%, un PIB de \$1.465 mil mdd, una tasa de desempleo del 7.6%, exportó cerca de \$400.1 mdd e importó \$248.7 mil mdd, su deuda interna representó el 9% de su PIB y la externa fue de \$405.7 mil mdd en 2010 (CIA, 2010). En tanto que India, creció a una tasa del 10.4%, con un PIB de \$1538 mdd una tasa de desempleo del 10.8%. Sus exportaciones fueron cerca de \$225.4 mil mdd y sus importaciones de \$359 mil mdd. En cuanto a su deuda interna representó el 51.9% de su PIB y la deuda externa fue de \$287.1 mil mdd (CIA, 2010).

China creció al 10.3% obtuvo un PIB de \$10.09 mil mdd, con una tasa de desempleo del 4.2%. Las exportaciones de la economía china fueron de \$1.581 mil mdd y sus

importaciones de \$1.327 mil millones de dólares. Su deuda interna equivalió al 18.9% de su PIB y la externa fue de \$428.4 mil mdd en el 2010 (CIA, 2010).

Para 2011, los datos de la CIA en su *World Fact Book* muestran que estos países registraron una disminución en sus porcentajes de crecimiento; Brasil creció en un 2.7%, China en 9.2%, India lo hizo al 7.8% y Rusia al 4.3%; de todos estos países la economía brasileña registró la disminución más pronunciada.

Por los datos anteriores, es importante analizar los sucesos que llevaron a que estos países pudieran pasar *la Gran Recesión*, sin tantos problemas, así como lograr una recuperación más rápida. La importancia para la economía mundial sobre el crecimiento de este conjunto de países es elocuente para su estudio; por tanto, las principales preguntas de investigación que se plantean en este trabajo son las siguientes: ¿Por qué se llaman BRIC?, ¿Cuál fue el comportamiento de los países BRIC durante la crisis de 2008? ¿Por qué la crisis tuvo menos impacto en estos países?, ¿Por qué su salida y recuperación de los efectos de la crisis fue más rápida?

Esta investigación abordará el estudio de los BRIC, a partir de su conceptualización teórica en cuanto a su origen, pero también de acuerdo al modelo de crecimiento que han seguido, particularmente se hará referencia al caso de la economía brasileña. De ahí que sea importante conocer su evolución económica desde la década de los años noventa, para colocar énfasis en el proceso de rápida recuperación económica después de la Gran Recesión de 2008.

En virtud de la importancia económica que tiene este conjunto de países en el PIB mundial, diversos autores han estudiado el modelo de desarrollo económico y la aportación que realizan a la dinámica mundial.

Un reporte elaborado por el Banco La Caixa (2010), afirma que la rápida recuperación de los países emergentes ha ofrecido un inusitado contrapunto al retroceso de las economías avanzadas durante la Gran Recesión de 2008. Pocos habrían apostado por un avance del 2.1% de los emergentes durante un ejercicio en el que la actividad económica de los más desarrollados se desplomó un 3.2%. Y ello es lo que sucedió en 2009.

Orgaz, *et al.* (2011), sostienen que las economías emergentes se han consolidado como la zona más dinámica en el crecimiento del mundo, debido a la integración comercial, impulsada por las exportaciones, así como por intercambio de materias primas y activos financieros. Estas favorables perspectivas de crecimiento y creciente participación en la economía global han impulsado una reducción significativa en la percepción del riesgo de las economías emergentes.

García-Herrero, *et al.* (2011) acuerdan en señalar que las economías emergentes, incluidas las BRIC, han crecido de manera sistemática más que los países en desarrollo desde la década de los años noventa, lo cual impulsó su importancia después de la Gran Recesión. De hecho, se propone que el concepto de BRIC sea ampliado y transformado hacia EAGLEs (*Emerging and Growth Leading Economies*), en las que estarían 10 países que cumplen con una aportación significativa al PIB mundial: China, India, Brasil, Indonesia, Corea, Rusia, México, Egipto, Taiwán y Turquía.

Como se mencionó al inicio de esta introducción, el autor que señala la importancia y análisis de los BRIC es Jim O'Neill. En su trabajo del 2003 *Dreaming with BRICs: The Path to 2050* plantea que, para el 2050, estas 4 economías emergentes podrían convertirse en una enorme fuerza en la economía mundial, tan grande que podría sobrepasar a las economías del G6 para ese año. A partir de 2003, Goldman & Sachs ha publicado una serie de documentos en los cuales se analiza la importancia de estos países a la economía mundial.

Turzi (2010) considera a los BRIC como los nuevos polos de poder global, en particular en la economía mundial, ya que comparten características, como la geografía y la población e intereses que los hacen ser actores de vanguardia en el sistema mundial. No obstante, también existe un conjunto de intereses individuales en materia económica, particularmente desde China, ya que es la mayor economía de las del bloque, con tasas de crecimiento superiores y un nivel elevado de exportaciones e Inversión Extranjera Directa.

China, India y Brasil constituyen los países emergentes con mayor potencial económico. La contribución de estas economías al PIB global alcanzó, en términos de paridad de poder adquisitivo, el 20% en 2009, igualando el peso de Estados Unidos o de la Unión

Europea. En particular, el 12% del PIB mundial se originó en China, mientras que India y Brasil produjeron el 8% restante (La Caixa, 2010).

Thornton (2012) dice que la fuerza colectiva de las economías BRIC es de creciente importancia para la solidez de la economía global. Mientras que las economías maduras de todo el mundo luchan con enormes déficits presupuestarios, crecimiento anémico y el creciente desempleo, los BRIC se están expandiendo rápidamente, sacan a la gente de la pobreza y conducen la economía global.

La revisión de esta literatura evidencia la importancia analizar y entender la evolución de estos países emergentes. Sin duda, la mayoría de los documentos académicos, estudian la importancia de los BRIC. La diferencia que plantea esta investigación con respecto al resto de los documentos es que, además de conocer el origen y evolución de estos países también se profundiza en un caso de estudio, a fin de comprender el modelo económico desarrollado que permitió sobrellevar de mejor forma la crisis financiera reciente.

El objetivo general propuesto en esta tesis es analizar el desempeño de los países BRIC durante la crisis del 2008, particularmente el caso brasileño, así como su recuperación y estabilidad después de la crisis y hasta el 2011.

Los objetivos específicos planteados para conseguir el objetivo general son:

Comprender los principales postulados teóricos del neodesarrollismo, a partir de los antecedentes (modelo Industrialización por Sustitución de Importaciones, ISI) y su causa inmediata ubicada en el modelo de economías de mercado.

Entender el significado e importancia del grupo de países que conforman a los BRIC en la economía mundial, a partir de las recesiones que sacudieron al mundo en 2001 y 2008.

Analizar los factores económicos que permitieron la recuperación de Brasil después de la crisis de 2008.

La hipótesis de trabajo de esta investigación propone que los países BRIC, particularmente Brasil, mantuvieron una estabilidad económica mayor en la crisis de 2008 que los países desarrollados, gracias a la dinámica del modelo de exportaciones, lo que les ayudó a superar la crisis con mayor facilidad y sin tantas consecuencias en su crecimiento, tal como lo evidencia el caso de la economía brasileña.

El eje teórico que guio este trabajo de investigación partió de la conceptualización del Neo Desarrollismo, modelo económico que en el caso de Brasil comenzó a delinearse durante la década de los noventa, bajo el proyecto de fortalecerse primero como nación, tratando de hacerse uno, Estado, Industria y sociedad, para después pasar a una economía semiabierta como una nación sólida y que fuera beneficiada por la interacción en un mundo globalizado.

En 2002, Brasil bajo el mandato de Luiz Ignácio Lula Da Silva, se comenzaron a aplicar una combinación de políticas neoliberales presentadas en el Consenso de Washington². Tomando esto como referencia en 2003, Luiz Carlos Bresser Pereira introdujo el término de Neodesarrollismo. El enfoque del Neodesarrollismo es un conjunto de propuestas de reformas institucionales y de políticas económicas, a través de las cuales las naciones de desarrollo medio buscan alcanzar a los países desarrollados. Plantea la necesidad de la unión entre empresarios, gobierno, trabajadores e intelectuales para formar una nación capaz de promover el desarrollo económico. Se basa en la macroeconomía Keynesiana y en la teoría económica del desarrollo (Bresser-Pereira 2007).

El modelo supone que para alcanzar el desarrollo es necesario un aumento en la tasa de inversión, así como orientar la economía hacia las exportaciones y condiciona el aumento de las inversiones a la baja de las tasas de interés. Se caracteriza por no ser proteccionista, pero enfatiza la necesidad de tener un tipo de cambio competitivo, busca el crecimiento económico mediante la exportación de bienes manufacturados y productos primarios de alto valor agregado. Hace necesaria la administración del tipo de cambio, aunque manteniendo un régimen cambiario flexible, para evitar la

² Consenso elaborado en 1989 para encontrar soluciones útiles sobre la forma de afrontar en Latinoamérica la crisis de la deuda externa, y establecer un ambiente de transparencia y estabilidad económica (Casilda, 2004)

“enfermedad holandesa”³ El neodesarrollismo establece la necesidad de tener un equilibrio fiscal en las finanzas del Estado, pues a este último se le considera como un instrumento de acción por lo que debe presentar solidez y fortaleza, así como reducir su deuda y buscar su contrato a largo plazo. Asimismo, el Estado debe contribuir a aumentar la tasa de inversión, a través de un ahorro público positivo conteniendo el gasto corriente (Bresser-Pereira 2007).

Este trabajo de investigación considera, por tanto, los referentes conceptuales del enfoque Neodesarrollista por considerar que sus pautas han sido seguidas por los BRIC. Este conjunto de países no ha tomado en consideración las reformas estructurales como su opción de desarrollo, debido a los problemas que enfrentaron al implementar ese modelo (por ejemplo, durante 1998 en la crisis brasileña y rusa). A partir de los tropiezos con, estos países emergentes fueron más cautos al considerar el mercado. Era cierto que no podían cerrar sus mercados al comercio exterior, pero podían fortalecer, en primera instancia, sus mercados internos a fin de ser más competitivos y poder enfrentar la competencia del comercio internacional de mejor forma.

Metodológicamente, la presente investigación será de carácter documental y con la utilización de indicadores macroeconómicos descriptivos. Asimismo, el trabajo emplea un método teórico descriptivo que se utiliza para recoger, organizar, resumir, presentar, analizar, generalizar, los resultados de las observaciones. Este método implica la recopilación y presentación sistemática de datos para dar una idea clara de una situación determinada. En el estudio descriptivo el propósito del investigador es describir situaciones y eventos (Zorrilla, 1986).

De esta manera, se busca recopilar, presentar y analizar el proceso de desarrollo de los países BRIC.

³ La enfermedad holandesa se genera cuando los países que producen bienes basados en recursos naturales baratos ven su tipo de cambio valorizarse a tal punto que se vuelve inviable gran parte de la industria. (Bresser-Pereira, 2007) // El nombre proviene del hecho que Holanda, experimento importantes desplazamientos en la producción interna después del descubrimiento de depósitos sustanciales de gas en los años sesenta. Con el “boom” de exportaciones de este recurso, el florín se apreció en términos reales, reduciendo la rentabilidad de otras exportaciones, especialmente las manufacturas. (Larraín y Sachs, 2006)

Este trabajo de investigación está dividido en tres partes: la primera, que abarca el primer capítulo de la tesis, se refiere a la parte teórica que se vincula con los BRIC; en la segunda parte, correspondiente al segundo capítulo, se presenta la investigación referente al origen y evolución de estos cuatro países antes del 2008, en donde se hace mayor referencia al ámbito comercial. En la última parte se analiza el caso de la economía brasileña y su desempeño durante la Gran Recesión. Finalmente se presentan las conclusiones.

Capítulo 1

La teoría Neodesarrollista

El objetivo de este capítulo es comprender los principales postulados teóricos del neodesarrollismo, a partir de sus antecedentes (modelo Industrialización por Sustitución de Importaciones, ISI) y su causa inmediata ubicada en el modelo de economías de mercado.

En este capítulo se analiza el modelo ISI, su definición, funcionamiento y sus principales características; para después explicar la introducción al libre mercado, sus planteamientos, el consenso de Washington, así como una breve presentación de sus efectos en México y Brasil. Para finalizar el capítulo, se expondrá la teoría Neodesarrollista, su definición y sus características.

Si bien se exponen los postulados teóricos de tres diferentes modelos económicos, la mayor parte de los ejemplos que complementan los argumentos están referenciados a la región latinoamericana, con la finalidad de mostrar una mejor comprensión de los mismos.

1.1 Antecedentes: Modelo de Industrialización por Sustitución de Importaciones

Este modelo económico fue implementado durante más de tres décadas hasta los años ochenta⁴. El modelo de Industrialización por Sustitución de Importaciones (ISI) fue un esquema económico de desarrollo “hacia adentro” con el que América Latina reanimaría su actividad económica y fomentaría el crecimiento industrial; fue un proceso donde se buscó producir los bienes y artículos manufacturados que se importaban de las economías industrializadas y se caracterizó por la desvinculación de las políticas nacionales con las extranjeras (Morales, 2007).

Después de la crisis de 1929, los países latinoamericanos al ver los problemas que trajo el control de Estados Unidos del sistema económico, comenzaron a percibir a las

⁴ Versiones similares a este modelo, es decir, basados en políticas Keynesianas se implementaron en diversas partes del mundo después de la crisis de 1929.

fuerzas de mercado como negativas y a las crisis resultantes como una estrategia de los países industrializados para empobrecer a las naciones en vías de industrialización y evitar su progreso. El Estado se involucró más en la actividad económica y comenzó un proceso de protección y control cambiario, con la finalidad de resguardarse ante amenazas externas. De esta forma los gobiernos se aislaron y comenzaron a acumular divisas de manera constante y en grandes niveles. El concepto de nacionalismo se hizo más fuerte y se implementaron políticas de corte nacionalista, con el objetivo de evitar el empobrecimiento y el atraso (Urquidi, 2005).

El modelo ISI, por lo tanto, fue una variante de las políticas keynesianistas que surgieron después de la Gran Depresión de 1929. Es decir, el Estado y el aparato público estatal fueron el motor de las actividades productivas y el eje para llevar a cabo el desarrollo económico de las naciones.

La idea de alcanzar un nivel de industrialización mayor comenzó a extenderse por toda Latinoamérica (y otras partes del mundo, como Asia Pacífico) y los gobiernos buscaron favorecer su industrialización por medio del establecimiento de varias políticas públicas -aranceles preferenciales, exoneraciones fiscales, créditos baratos y tipos de cambio favorables- dando origen a propuestas para lograr el desarrollo. Estas propuestas tenían por intención favorecer el crecimiento económico, los niveles de industrialización y los mecanismos de protección de los mercados internos (Dabéné, 1999).

El gobierno, que como se mencionó antes, jugaba un papel estelar en el manejo de todos los aspectos de la vida económica, diseñó e implementó programas de industrialización, realizó importantes inversiones en infraestructura y servicios sociales, aumentando el gasto público. En los sectores donde no había interés por parte de la inversión privada o no era suficiente la misma, el estado tomaba control creando empresas paraestatales las cuales solo funcionaban con grandes subsidios y sobreprotección en los diferentes sectores productivos, principalmente en el manufacturero (Vargas, 2006).

En este periodo se registró un incremento en las entradas de inversión extranjera directa al sector de manufacturas. Se implementaron nuevas tecnologías o se buscó mejorar las existentes.

En diversas partes del mundo donde se implementó este modelo, el crecimiento fue notable. Por ejemplo, entre 1950 y parte de 1970 la región latinoamericana experimentó una constante expansión económica (conocida como la edad de oro). En tanto que en Asia se registró un crecimiento promedio de 6.0%, en ese mismo periodo, en conjunto, América Latina promedió una tasa de crecimiento de su PIB del 5.2%, Costa Rica, Jamaica, Brasil y México registraron crecimientos con tasas mayores a 6%, mientras que la tasa de Chile y Argentina fue apenas superior al 3 %. (Urquidi, 2005)

En cuanto a las exportaciones, en conjunto la región latinoamericana registró 6.8% promedio anual entre 1950 y 1973, la tasa promedio anual de México fue de 9.9%, Brasil 7.2% y Chile 7.4 % (Urquidi, 2005).

La mayor parte de los países de América Latina en 1973 eran países de “desarrollo medio”, sin embargo, este fue el último año de un periodo de prosperidad para América Latina. Este año se registró un alza de los precios internacionales del petróleo, llevando la deuda de la región de 5.9 mil millones de dólares (mdd) en 1960 a 27.5 mil mdd para 1973 (Urquidi, 2005).

Sin embargo, el modelo se mostraba socialmente injusto, favorecía oligarquías y nuevas burguesías así como a la no producción de bienes intermedios y de capital, lo cual llevó a un atraso tecnológico y la importación de los mismos; por lo tanto, a un profundo déficit comercial (Dabéné, 1999).

1.2 Introducción al Libre Mercado: El Consenso de Washington

La década de 1980 fue para América Latina una época de desequilibrio macroeconómico, los precios del petróleo se elevaron y la deuda externa se vio afectada por los altos niveles de interés (Carmagnani, 2004).

Las causas principales del desequilibrio en América Latina fueron: la apreciación del dólar, el colapso de las exportaciones de materia prima, y la contracción del mercado de las exportaciones no tradicionales.

Los países de América Latina se vieron obligados a suspender el pago de su deuda, la cual ya no sería refinanciada por los organismos internacionales.

Los países más endeudados fueron Brasil, México, Argentina, Venezuela, Perú, Colombia y Chile. En 1982 México se quedó sin reservas y no era candidato a recibir más préstamos, llevándolo a declarar la moratoria de su deuda, este fue un detonante y en pocas semanas la región había entrado en crisis (Carmagnani, 2004).

Los países de América Latina quedaron con déficit públicos altos, mercados financieros reprimidos, mercado cambiario controlado artificialmente, mercados de bienes cerrados a la competencia mundial, restricciones a la inversión extranjera, empresas estatales ineficientes, rígidas relaciones laborales y derechos de propiedad mal definidos.

En noviembre de 1989, el Instituto Internacional de Economía de Washington realizó una conferencia donde “se citaron a expertos de ocho países y de dos grupos de países menores a analizar el alcance y los resultados de las recientes reformas en materia de políticas monetarias y financieras” (Urquidí, 2005:447).

El Consenso de Washington planteó 9 reformas para la política económica de los países de América Latina:

- 1) El déficit fiscal:
- 2) Prioridades del gasto público
- 3) La reforma tributaria
- 4) Tasas de interés
- 5) Tipo de cambio
- 6) Política comercial
- 7) Inversión extranjera directa
- 8) Desregulación
- 9) Los derechos de propiedad

Estos nueve postulados estaban fundamentados teóricamente en la teoría económica neoclásica y el modelo ideológico y político del neoliberalismo, para llevar a los países de Latinoamérica a un modelo económico abierto, estable y liberalizado (Martínez y Soto, 2004).

En la Universidad de Chicago en 1990, consideraban que el factor que debían atender

los gobiernos latinoamericanos era la inflación. Por lo que la inflación se convirtió en la variable macroeconómica más importante a controlar, inclusive antes que el crecimiento económico. Las también denominadas reformas estructurales señalaban que las medidas anti-inflacionarias y el manejo de la demanda tenían que darse a través de la reducción de la oferta monetaria, el ajuste fiscal (reducción del gasto corriente, el incremento de los impuestos, la mejora de la eficiencia del sector público) y la reducción de los costos laborales (restricciones al salario) (Martínez y Soto, 2004).

Además del control de la inflación, existían tres medidas adicionales que permitirían la restauración del mercado. La primera medida era el tipo de cambio, el cual debía ser devaluado y ajustado a través de arreglos temporales o subsecuentes devaluaciones cuando fuera necesario. La segunda medida era la restauración de los mecanismos del mercado interno (con la finalización de subsidios y la reducción de controles de precios) y con la economía internacional (apertura comercial y liberalización de capitales). Finalmente se encontraba la privatización de empresas propiedad del gobierno y de los servicios públicos en manos del Estado. (Martínez y Soto, 2004)

El consenso era una serie de medidas que permitían y facilitaban el comercio, e incentivaban el crecimiento de las exportaciones, la liberalización de las importaciones y sus fundamentos macroeconómicos proporcionarían estabilidad económica y control de las finanzas públicas, tan dañadas por la crisis del endeudamiento; además de que permitiría al Estado concentrarse en proveer servicios públicos al quitarle el rol principal en el manejo de los mercados, promovía la generación de ahorros domésticos para financiar la inversión y los tipos de cambio competitivos. Por lo tanto, este modelo económico era totalmente contrario al anterior (ISI) y se basaba en medidas monetaristas (control de la inflación, tipo de cambio flexible y autonomía del banco central) como importante detonador del crecimiento económico y la actuación de las fuerzas del mercado (oferta y demanda) sin intervención del aparato estatal (Urquidí, 2005).

En el comienzo de 1990, los países de la región, abrieron su comercio al exterior, recortaron el déficit presupuestario y vendieron activos del Estado. La región comenzó a crecer, sin embargo, era a un ritmo lento, para 1995 el crecimiento promedio anual fue

del 4.2%, el ingreso per cápita empezó a subir, pero el desempleo era alto y los salarios reales se recobraban lentamente (Urquidí, 2005).

1.3 Neodesarrollismo

Este término fue creado en 2003 por Luiz Carlos Bresser Pereira, quien lo expone no solo como una “simple teoría económica, sino como una estrategia nacional de desarrollo” (Bresser-Pereira, 2007), una alternativa compatible con la estabilidad macroeconómica y que realmente garantiza el desarrollo económico y el emparejamiento de los países en desarrollo y los más avanzados.

Esta estrategia nacional de desarrollo tiene como base el periodo de 1930 a 1970 de la historia Latinoamericana y el modelo ISI adaptado al neoliberalismo imperante desde 1990 en Latinoamérica. La estrategia neodesarrollista tiene influencias Keynesianas y de la Teoría Económica del Desarrollo.

Esta última considera que el Estado es parte importante para generar desarrollo, le otorga un rol central pero éste debe tener finanzas sólidas, una administración eficiente y una deuda reducida. En su artículo de 2007 *Estado y Mercado en el nuevo desarrollismo*, expone que: “Lo peor que le puede pasar a un Estado es quedar en manos de sus acreedores. Los acreedores externos son peligrosos porque en cualquier momento pueden retirar sus capitales del país, mientras que los internos, transformados en rentistas y apoyados en el sistema financiero, pueden imponer al país políticas económicas desastrosas” (Bresser-Pereira, 2007:119).

Esta concepción es comprensible sobre todo en el caso latinoamericano, cuando se recuerda que uno de los mayores episodios del decrecimiento económico fue durante la década de los años ochenta o crisis del endeudamiento.

Utilizando el concepto de nación, propone que los empresarios, gobernantes, trabajadores e intelectuales constituyan una nación que promueva el desarrollo económico. El desarrollo económico se centra, así, en las personas y no en las fuerzas del mercado.

El neodesarrollismo no es proteccionista con la industria naciente, acepta la apertura

del mercado; sin embargo, este enfoque considera que la apertura no debe ser indiscriminada sino que se debe recurrir a la negociación en el ámbito de la Organización Mundial del Comercio, así como de los acuerdos regionales. Esto permitirá la implementación de políticas industriales acordes a la situación de cada país, disminuir el riesgo de sobreprotección a la industria nacional así como la búsqueda de una industria competitiva. Por lo tanto, es una estrategia de crecimiento económico que enfatiza un modelo exportador pero cuidando el desarrollo y fortalecimiento del mercado interno.

Bresser-Pereira (2007) propone que las estrategias de desarrollo que debería implementar el aparato gubernamental son las siguientes:

Estrategias de desarrollo

1. Reformas para fortalecer el Estado y el mercado
2. Papel moderado para el Estado en la inversión y en la política industrial⁵
3. Una estrategia nacional de competencia es esencial para el desarrollo
4. Prioridad para las exportaciones con alto valor agregado per cápita
5. Crecimiento con inversión y ahorro interno
6. Control de la cuenta de capitales cuando sea necesario

“Impulsa reformas institucionales que, además de fortalecer el mercado, fortalezcan el Estado, ya que solo un Estado con un aparato eficiente y con instituciones dotadas de legitimidad puede servir de instrumento a la sociedad” (Bresser-Pereira, 2007: 124). La teoría expone que para tener un mercado fortalecido, se debe tener un Estado sólido. El fortalecimiento del mercado, se da a través de la eliminación y penalización de las regulaciones que afecten la competitividad, mediante la reforma al sistema judicial para garantizar la eficiencia y eficacia de los contratos, de igual manera el mercado puede ser reforzado por medio del fomento al aumento de la inversión. Mientras que se busca fortalecer al Estado mediante la creación de una burocracia eficiente, es decir reforzando sus instituciones y haciendo a los altos funcionarios más independientes, autónomos y responsables; de esta manera el Estado podrá estar enfocado sólo en actividades que involucren el ejercicio del poder estatal.

⁵ Provisión de incentivos y/o subsidios para modificar el crecimiento sectorial (O'Connor,2008:66)

“...es necesario elaborar una estrategia nacional de desarrollo que estimule a los empresarios a invertir y priorice las exportaciones y los sectores económicos con un alto valor agregado per cápita, que generen bienes intensivos en tecnología y conocimiento” (Bresser-Pereira, 2007: 124). Tomando como referencia el modelo ISI, el país deberá comenzar a adoptar nuevos procesos y tecnologías para desarrollar la industria interna, comenzando con la elaboración de productos con valor agregado; sin embargo, a comparación de la vieja política, debe llegar un momento en que debe comenzarse con un modelo exportador, para aprovechar el mercado internacional.

“El nuevo desarrollismo entiende que no solo es posible, sino también necesario, crecer en base al ahorro nacional, como lo han hecho todos los países que se desarrollaron” (Bresser-Pereira, 2007; 124). Los ajustes necesarios para generar un mayor ahorro público: mediante la consolidación del tipo de cambio y garantizando la continuidad en el ajuste fiscal, ayuda también a la estabilización de la deuda externa. Aunado a la administración eficiente manteniendo sólo gastos necesarios para la prestación del servicio y realización de sus actividades.

Entre las principales políticas macroeconómicas que propone esta estrategia de desarrollo se encuentran:

1. Ajuste fiscal para un ahorro público positivo
2. Mandato triple para el Banco Central: inflación, tipo de cambio y empleo
3. Banco Central con dos instrumentos: tasa de interés y compra de reservas o control del ingreso de capitales
4. Tasa de interés de corto plazo exógena (debe ser más baja que la utilizada por el enfoque ortodoxo).
5. Tasa de cambio fluctuante, pero administrada, con neutralización de la enfermedad holandesa.

El ajuste fiscal busca el superávit primario, el ahorro público positivo, la reducción del gasto corriente y la baja de la tasa de interés. En tanto que el Banco Central, controlará la inflación; mantendrá el tipo de cambio en un nivel compatible con la estabilidad de la balanza de pagos y, de ser necesario estimulará a las inversiones (de preferencia aquellas que fomenten las exportaciones). Los instrumentos de actuación del banco

central serán: la compra de reservas y, si eso no es suficiente, el establecimiento de controles de capitales para evitar un tipo de cambio valorizado (Bresser-Pereira, 2007:123).

En lo que concierne al tipo de cambio su principal característica está vinculada con la fluctuación, es decir, no es completamente administrado por el mercado, ya que es una herramienta del Estado. “En los países ricos en recursos naturales, como prácticamente todos los latinoamericanos, es necesario evitar que el tipo de cambio se valore excesivamente” (Bresser-Pereira, 2007:123).

La actividad reguladora del Estado es evidente dentro de la economía de mercado: el Estado deberá intervenir y controlar la cuenta de capitales cuando ésta represente un riesgo para la estabilidad de la deuda financiera, la estabilidad cambiaria y de las tasas de interés. De igual manera el tipo de cambio, la tasa de interés y el ingreso de capitales extranjeros al país estarán controlados con el fin de mantener la estabilidad económica. Por ejemplo en el manejo de la economía Brasileña, entre 2003 y 2004, a fin de cumplir con sus metas de inflación, se elevaron las tasas de interés hasta alcanzar un 26%, en julio de 2003, con el cambio de política en diciembre de ese mismo año, lograron bajarla hasta 16.5%. El tipo de cambio a finales de 2003 alcanzó R\$2.89 por dólar manteniéndose en ese nivel hasta finales de abril del 2004 (CEPAL, 2004); sin embargo, en 2008, el Banco Central de Brasil decidió realizar compra de divisas para detener la apreciación del real, sin tener grandes resultados (CEPAL, 2008).

El neo desarrollismo busca una alianza entre el Estado y las empresas nacionales para convertirlas en empresas competitivas que puedan salir al mundo en situación justa e incluso ventajosa. Para lograr estas alianzas se enfatiza en la formación de Asociaciones Público-Privadas (APP), para fomentar la inversión en la creación de infraestructura necesaria para el crecimiento económico.

El Banco Mundial define a las APP como un contrato de largo plazo entre una entidad particular y una agencia gubernamental para proveer un bien o servicio público, en el cual el agente privado adquiere riesgos significativos y responsabilidades en la administración (WB, 2012). Esta definición aplica tanto para la creación, como para el mantenimiento de bienes y servicios. Esta definición tiene como punto de referencia a la

infraestructura, la cual incluye la de tipo gubernamental, económica y social, es decir la estructura física y organizacional básica requerida para hacer posible la actividad económica, social y gubernamental.

De esta forma, la creación de la infraestructura para el crecimiento económico no es completamente dejada al mercado, sino con una participación o asociación del Estado (a través de sus entidades gubernamentales).

Para concluir con el capítulo, es importante retomar que la ISI mantuvo muy buenos resultados en Latinoamérica los primeros años, la falta de visión de los gobiernos impidieron que esta pudiera desarrollarse y este modelo terminó desgastándose. La consecuencia fue que América Latina quedó sumida en una crisis, la cual intentan resolver con medidas completamente opuestas a lo que aplicaron anteriormente. El Consenso de Washington estaba “diseñado” para ayudar a los países en crisis, su funcionamiento no estaba completamente adaptado a la situación latinoamericana lo que al final llevó, al igual que la ISI, a una profunda crisis en los países latinoamericanos. Por último queda el neodesarrollismo, que si bien no tiene gran historia, se dice diseñado para aquellos países (como Brasil y Argentina) que buscan alcanzar a las grandes potencias, a través de la mezcla de la libertad de mercado con el control del Estado y ofrece una serie de pautas que llevarán a estas economías a lograrlo. Esto habla de la hegemonía entre el Estado y las políticas ortodoxas para crear desarrollo, situación que no lograron las políticas implementadas en las décadas anteriores.

Capítulo 2

Antecedentes del grupo de los BRIC y la crisis del 2008

En las últimas décadas, principalmente después de la transformación del sistema mundial tras la finalización de la Guerra Fría, se ha hablado del surgimiento de nuevas potencias o economías emergentes que delinear o disputan el liderazgo con las potencias tradicionales, como los Estados Unidos. Dentro de las economías emergentes más conocidas destacan el grupo de países denominados BRIC (por sus siglas). Pero ¿Quiénes son estos países? ¿Por qué se les llama economías emergentes? ¿Por qué adquirieron importancia o protagonismo después de la Gran Recesión de 2008? Estas preguntas serán resueltas en este capítulo.

El objetivo de este capítulo es entender el significado e importancia del grupo de países que conforman a los BRIC en la economía mundial, a partir de las recesiones que sacudieron al mundo en 2001 y 2008.

En la primera parte de este capítulo se presentan el origen del BRIC, sus miembros, algunas de las características económicas de cada país que conforman este grupo, así como las acciones conjuntas que han llevado a cabo. En la segunda parte este capítulo aborda una explicación breve de las crisis del 2001 y 2008.

2.1 Origen

En 2001, Jim O'Neill –quien fuera jefe de investigación del área económica en Goldman Sachs⁶- dio origen al acrónimo BRIC, esto con el objetivo de agrupar mercados que ofrecieran grandes tasas de retorno a la inversión a sus clientes.

En el documento “*Building Better Brics*”, publicado por Goldman Sachs, fue donde por primera vez se manejó a Brasil, Rusia, India y China como BRIC. Jim O'Neill mediante una serie de proyecciones llegó a la conclusión que estos cuatro países emergentes durante 2001 y 2002, tendrían un sano crecimiento económico, el cual sería mayor que el de los países que conforman el Grupo de los 7 o G7 (Estados Unidos, Francia,

⁶ Grupo Líder a nivel mundial en banca de inversión, seguros y gestión de inversiones (Goldman Sachs, 2013).

Alemania, Reino Unido, Japón, Canadá e Italia)⁷ por lo que los foros mundiales, en especial el G7, debían hacer ajustes en su composición para dar paso a la inclusión de los BRIC.

Para realizar el pronóstico consideraron cuatro diferentes escenarios basados en varios supuestos del Producto Interno Bruto (PIB) en cifras nominales para los 11 países (BRIC y el G7), así como diferentes supuestos sobre el tipo de cambio. Para el primer escenario “A” convirtieron las proyecciones del PIB nominal al tipo de cambio de finales del año 2000. En el segundo escenario “B” convirtieron las proyecciones del PIB usando los valores de equilibrio GSDEER⁸/GSDEEMER⁹ estimados del tipo de cambio. En el tercer escenario “C” de nuevo convirtieron el PIB al tipo de cambio de finales del año 2000, pero asumiendo que el comportamiento del PIB nominal de 2001/2002 continuará por 10 años. En el escenario D se estimó el PIB, utilizando conversiones de la Paridad del Poder Adquisitivo (PPA) en lugar del estimado de dólares a finales del 2011.

En los cuatro escenarios, el peso relativo de los BRIC en 2001, se elevó del 8.0% (PIB nominal) a 14.2% convirtiendo a tasas del PPA, o desde 23.3% (PIB nominal) a 27.0% (PPA). En cada uno de los escenarios, el creciente peso estaba liderado por China, aunque los otros tres también crecían en relación con los países del G7.

Por primera vez y después del fin de la Guerra Fría, se colocaba a cuatro naciones emergentes como impulsoras del crecimiento económico mundial, de forma mucho más importante que el peso que representaban las economías más desarrolladas agrupadas en el Grupo de los Siete. Este precedente cambió la forma tradicional en la cual, en el contexto de posguerra Fría, se pensaba que solamente existía una tríada compuesta por los Estados Unidos, la Unión Europea y Japón. El escenario global ahora veía la

⁷ El G7 es el grupo de economías o países más desarrollados, surgido inicialmente como G4 (Gran Bretaña, Estados Unidos, Francia y Alemania Occd.) en 1973 con la crisis financiera mundial y al cual se han unido otros países desarrollados. El último fue Rusia en 1998 y se ha denominado comúnmente como G8.

⁸ Goldman Sachs Dynamic Equilibrium Exchange Rate: Este modelo trata de explicar los cambios en los tipos de cambio bilateral reales respecto al dólar mediante las variaciones en los diferenciales de los términos de comercio y productividad.

⁹ Goldman Sachs Dynamic Equilibrium Emerging Market Exchange Rates: Modelo con tipo de cambio en equilibrio a largo plazo, determinado en las bases de productividad relativa, comercio, posición de inversión internacional, apertura comercial y tasas de interés real.

inclusión de cuatro naciones emergentes que estaban destacando en materia económica y que, muy pronto, comenzarían a actuar como protagonistas dentro de la esfera mundial.

Para 2003, Goldman Sachs publicó “*Dreaming with BRICs: Path to 2050*” donde se hicieron nuevas proyecciones estimadas hasta el año 2050, llegando a la conclusión que para el 2050, los países del BRIC se convertirían en grandes fuerzas económicas, desbancando al G6¹⁰ y sólo incluyendo a Japón y Estados Unidos dentro de las futuras potencias económicas.

“In this piece, we gauge just how large a force the BRIC could become over the next 50 years. We do this not simply by extrapolating from current growth rates, but by setting out clear assumptions about how the process of growth and development works and applying a formal framework to generate long-term forecast” (Wilson y Purushothaman, 2003; 3).¹¹

Mediante el uso de proyecciones realizadas previamente a *Dreaming with BRICs* y un modelo de acumulación de capitales y crecimiento de la productividad, la investigación trazó el crecimiento del PIB, ingresos per cápita y movimientos de divisas hasta el 2050. El resultado de este ejercicio fue que los BRIC se convertirían en jugadores económicos importantes en un futuro cercano (Wilson y Purushothaman, 2003).

Las proyecciones indicaban que: para el 2023 la economía India podría superar a Japón; en el caso de China, para el año 2041, sería la economía más grande inclusive mayor que la de Estados Unidos, mientras que superaría al resto de las economías del G6 para el 2016. En conjunto, las proyecciones indicaban que los BRIC podrían ser más grandes que el G6 para el año 2039 (Wilson y Purushothaman, 2003).

De acuerdo con el documento, la India es el país que tiene el potencial de mayor

¹⁰ El primer documento “Building Better BRICs” se hace referencia al G7, por el estatus de sus países formantes de grandes economías, sin embargo para el siguiente documento “Dreaming with BRICs”, se hace referencia al G6, pues este buscaba hacer el estudio con países con un PIB superior a trillón de dólares, por lo que Canadá fue descartada. (Wilson y Purushothaman, 2003)

¹¹ En esta pieza, medimos que tan grande es la fuerza de los BRIC que podría llegar a convertirse en los próximos 50 años. Hacemos esto no simplemente extrapolando desde las tasas de crecimiento actuales, sino estableciendo supuestos claros sobre cómo el proceso de crecimiento y desarrollo trabaja y aplicando un marco formal para generar pronósticos a largo plazo. [traducción propia]

crecimiento en un periodo de 30 a 50 años, manteniendo su tasa de crecimiento alrededor del 5%. Para el 2050 se predice que el acelerado crecimiento que mantendrán el conjunto de economías BRIC en los primeros años se ralentizará, siendo la India el único país de los cuatro que mantendrá un crecimiento sobre el 3%.

Otra de las proyecciones importantes es que, a pesar del crecimiento que pudieran registrar, los niveles de pobreza en estos países seguirán siendo altos a excepción de Rusia, que podría alcanzar los niveles de pobreza que tienen los países del G6; en el caso de China el ingreso per cápita podría ser similar al que los países emergentes tenían en 2001 cerca de los \$30,000 dólares.

2.2 Caracterización de los BRIC

A continuación se presenta una serie de indicadores económicos clave para el entendimiento del crecimiento de estos países, tales como población total, PIB, reservas internacionales, IED y comercio. Por la amplitud que representa el análisis de esta última variable, en un apartado especial se realizará la presentación de los indicadores de comercio internacional para estos países.

Aunque la población no es un indicador económico en sí, es un factor importante al relacionarse con la productividad de estos países, además de que como explica Jim O'Neill en su libro "*The growth map*" fue uno de los factores decisivos para elegir a los BRIC.¹²

El cuadro 1 muestra los datos reportados sobre la cantidad de habitantes que tiene cada uno de los países que conforman el BRIC. China e India son los países más poblados del mundo, ambos al finalizar el año 2011, contabilizan más de 2500 millones de habitantes lo que equivale al 37% de la población mundial. Brasil y Rusia estaban dentro de los primeros 10 países más poblados, con el quinto y noveno lugar respectivamente, logrando alcanzar alrededor del 2% de la población mundial hasta el 2011. El indicador poblacional, por tanto, revela que Brasil, Rusia, India y China en

¹² Algunos enfoques teóricos de las Relaciones Internacionales, tales como el Realismo y Neorrealismo Político, mencionan que uno de los factores para considerar a un país como potencia es la población. Este factor incide no sólo en el potencial laboral de un país que redundaría en términos económicos, sino en la capacidad de una población para influir en el escenario mundial a través de prácticas económicas, culturales, políticas, sociales. (Waltz, 1998)

conjunto representan alrededor del 40% de la población total en el mundo, lo cual en términos económicos denota un importante potencial laboral para estas economías.

Cuadro 1.

Población total de los BRICS (Millones de personas)

País	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Brasil	174.43	176.88	179.29	181.63	183.87	185.99	187.96	189.80	191.54	193.25	194.95	196.66
China	1262.65	1271.85	1280.40	1288.40	1296.08	1303.72	1311.02	1317.89	1324.66	1331.26	1337.71	1344.13
India	1053.90	1071.37	1088.69	1105.89	1122.99	1140.04	1157.04	1173.97	1190.86	1207.74	1224.61	1241.49
Rusia	146.30	145.95	145.30	144.60	143.85	143.15	142.50	142.10	141.95	141.91	142.39	142.96

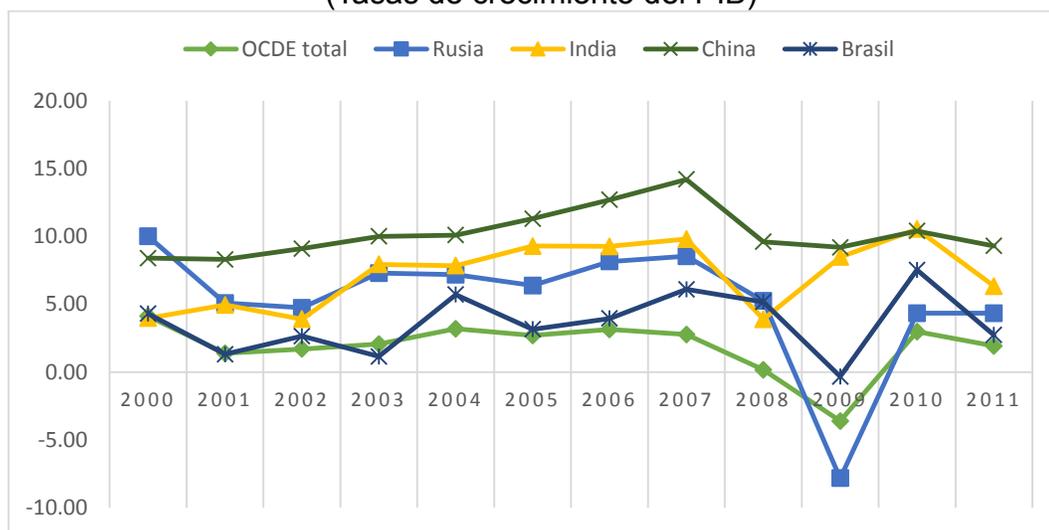
Fuente: Banco Mundial, 2013.

Por supuesto, que la sola cantidad de población no es un indicativo de potencia, particularmente para el conjunto de los BRIC. La población de estos países acusa diversos problemas, uno de los más significativo es que la población en su conjunto no se ha visto beneficiada por tal crecimiento económico, ya que en estos países hay niveles importantes de pobreza e inequidad, parte de sus habitantes se encuentran marginados sin acceso a servicios de salud, educación y vivienda (O'Neil, 2011).

Otro de los problemas que podrían frenar el avance de estas economías es la edad de sus habitantes, gran parte de su población no será la adecuada para los niveles productivos que mantienen ahora, y que son tan relevantes en sus economías, Rusia es el país dentro de los BRIC que tiene la menor tasa de natalidad, en las proyecciones hacia el 2050 lo hace más vulnerable al descenso de su crecimiento económico, China está en una situación similar, pero al igual que India y Brasil, el problema a futuro es la caída de su fuerza laboral, afectando con ello su crecimiento económico (O'Neill, 2011).

Otra variable importante es el crecimiento económico. La gráfica 1 muestra las tasas de crecimiento que registraron los BRIC a lo largo de la primera década del siglo XXI. Dicha gráfica revela hallazgos importantes: en primer lugar, resalta el crecimiento económico de China, el cual se caracteriza por ser superior en comparación con el resto de los integrantes. Para 2011 China ocupó el segundo lugar entre las economías más grandes, desplazando a Japón hasta el cuarto lugar. En tanto que, la India ocupó el tercer puesto, Rusia y Brasil ocuparon el sexto y séptimo lugar respectivamente para ese mismo año (CIA, 2011).

Grafica 1
BRIC: PIB
(Tasas de crecimiento del PIB)



Fuente: Banco Mundial, 2013

Un segundo hallazgo puede verificarse en el ritmo de crecimiento de estos países comparado con los países de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). En conjunto los países del BRIC registraron tasas de crecimiento más elevadas que las economías de la OCDE que apenas registran un 3 % para el año 2010 (Morales y Serrano, 2012). Del conjunto de países, la economía con un menor ritmo de crecimiento es Brasil y el promedio de crecimiento para estos países a lo largo del periodo expuesto es de alrededor del 6.5%, principalmente por la aportación de las tasas de crecimiento de China e India.

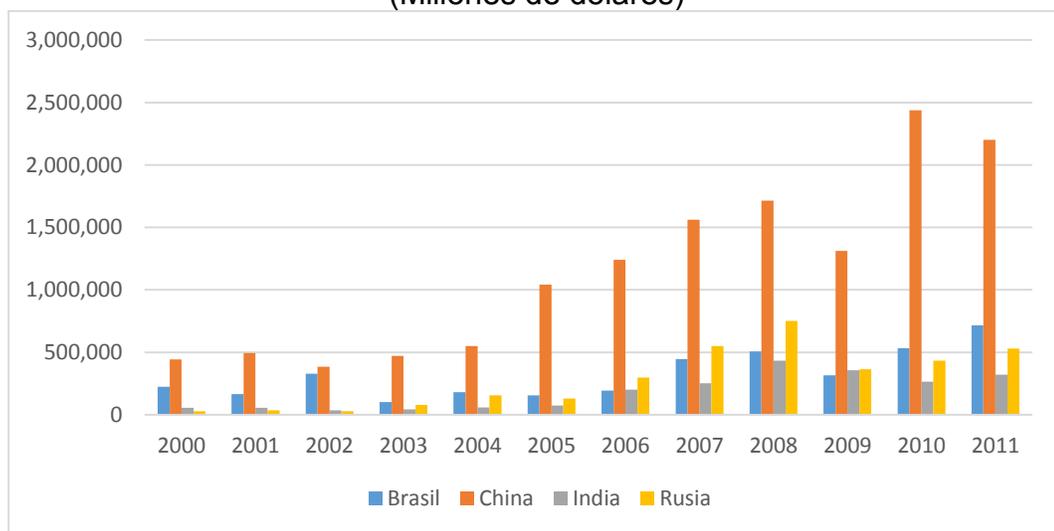
Con la caída de la producción en los países de la OCDE y la fuerte desaceleración de la actividad económica en el resto del mundo, el crecimiento de la economía mundial se volvió negativo desde el cuarto trimestre de 2008. Sin embargo, el impacto no tuvo la misma profundidad para todos los países.

La pregunta sería ¿Qué existe detrás de este importante crecimiento económico de los BRIC? Un primer acercamiento a esta pregunta sería el modelo de crecimiento que las naciones sostienen, el cual está basado en un modelo exportador. Para ello, es necesario revisar otros indicadores, además del comercio internacional. Entre ellos, a continuación se expone un análisis sobre la Inversión Extranjera Directa (IED) y las

reservas internacionales.

Las reservas internacionales son activos del exterior controladas por los bancos centrales, el principal uso de estos activos es el de amortiguar el impacto de las crisis económicas. Estas también son usadas por los bancos centrales para modificar las condiciones macroeconómicas de sus países mediante la compra y venta de éstas en mercados de activos privados (Krugman y Obstfeld, 2007).

Grafica 2.
BRIC: Reservas Internacionales
(Millones de dólares)



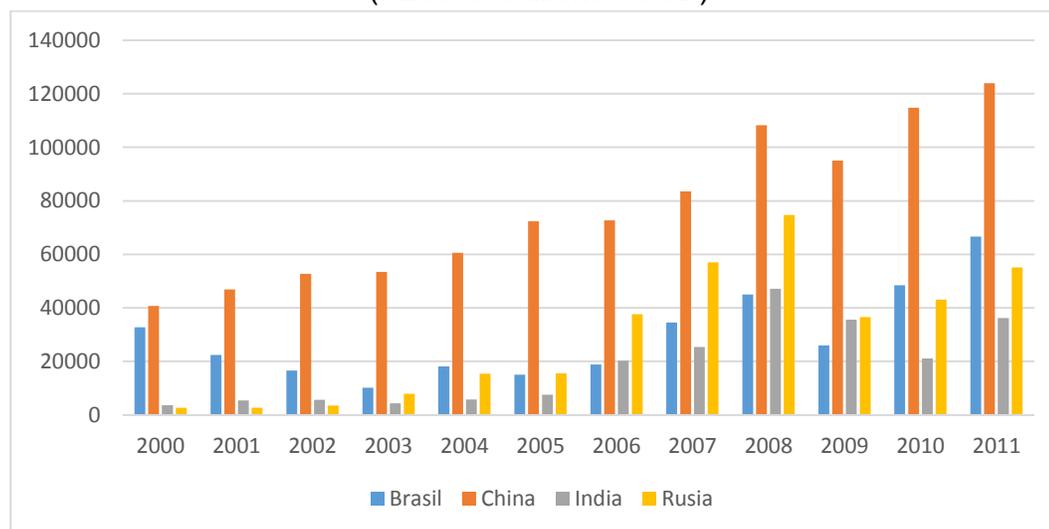
Fuente: Banco Mundial, 2013

Las reservas han jugado un papel importante, como muestra la gráfica 2, China mantiene un nivel extraordinario de reservas, el *World factbook* de la CIA coloca a China como el país con más reservas en el mundo, superando a Japón – quien mantenía la primera posición- para 2006 y para 2011 China poseía más de \$3 billones de dólares en reservas. Aunque los niveles de reservas del resto de los BRIC, no son tan altos, han mantenido mejores niveles que otros países desarrollados. Los países BRIC en conjunto, poseen el 40% de las reservas disponibles en el mundo. Se puede entender que la acumulación de reservas internacionales es para cubrirse de futuros ataques especulativos, ser capaces de rescatar a sus sistemas bancarios, intervenir en los mercados de cambio, es decir, ser capaces de valerse por sí mismos en caso de otra crisis y no tener que someterse ante las organizaciones internacionales. (La Caixa,

2010)

En cuanto a la Inversión Extranjera Directa (IED), definida como flujos internacionales de capital emitidos por empresas de otro país que son empleados para la creación o ampliación de sus filiales en el país receptor (Krugman y Obstfeld, 2007). La IED, considerada por la mayoría de los países como promotor del desarrollo, es importante por la posible generación de empleos, también incentiva la competencia y la transferencia de nuevas tecnologías. Afectando directamente la competitividad y productividad del país.

Grafica 3
BRIC: Inversión Extranjera Directa
(Miles de millones USD)



Fuente: UNCTAD, 2013

Después de la crisis, los países emergentes recibieron gran parte de las inversiones, destacándose los BRIC, en especial Brasil y China que, se convirtieron en imanes para la Inversión Extranjera Directa (Jim O'Neill, 2011). El reporte 2011 del Programa de las Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo (UNCTAD) sobre Inversión, indicó que en 2010 los países emergentes en conjunto con las economías en transición¹³, atrajeron más de la mitad de los flujos de IED (UNCTAD, 2011). Esta situación se repitió en 2011: las economías en desarrollo captaron cerca de la mitad de los flujos de

¹³ Conjunto de países europeos y del oeste de Asia que iniciaron, en 1989, una transición hacia regímenes políticos democráticos. También están haciendo un proceso de transformación desde una economía socialista hacia una economía de mercado. (FMI, 2000)

Inversión Extranjera Directa. En 2011, el total de los flujos de IED que fueron captados por los BRIC, representaron casi el 20%, en comparación con el año 2000 cuando registraban tan solo el 6% de los flujos totales (UNCTAD GITM, 2013)

En los últimos cuatro años (2007-2011), los países BRIC han incrementado los flujos de IED (véase gráfica 3); aun durante la Gran Recesión, el monto que recibieron fue alto y aunque durante 2009 el ingreso de capitales sufrió una disminución de un 30% con respecto al año anterior, las economías desarrolladas registraron una disminución del 40%. Para 2010, los BRIC ya habían retomado el nivel de 2008, justificado por la seguridad que sienten los inversionistas ante el crecimiento sostenido y la solidez que han mostrado los sistemas financieros de estos países (UNCTAD GITM, 2013).

Regionalmente, estos países son líderes en cuanto a recepción de IED. En el caso de Brasil, recibió el 31% de los flujos totales que entraron a América Latina en 2011. Los principales incentivos que tuvieron estos capitales para dirigirse a la economía brasileña fueron los recursos naturales y la creciente manufactura. Brasil recibe gran parte de su IED de Latinoamérica, del resto de los BRIC, Estados Unidos y la Unión Europea. Para la Comunidad de Estados Independientes (CEI), Rusia representa el gran captador de IED, siendo la Unión Europea la fuente más importante de IED, seguido por la creciente participación de los BRIC. La inversión principalmente se ve reflejada en aquellos proyectos relacionados con energía proveniente de recursos naturales. En Asia, se ve un gran liderazgo por parte de China e India, siendo el primero el destino favorito de la mayoría de los inversionistas. La economía china recibe la mayoría de la inversión de Japón y Corea del Sur, de igual manera que con los demás BRIC, al igual que las inversiones de otros países emergentes. Por muchos años, China recibía inversión para el sector manufacturero, pero en 2011 el sector servicios logró el mayor flujo de entradas. Para India, sus principales inversionistas se encuentran en Asia, seguidos por Estados Unidos y el Reino Unido. El sector que más IED recibe es el de servicios, teniendo un alza los relacionados con finanzas y banca; también la agricultura, la industria y manufactura reciben parte considerable la inversión total que entra a la India (UNCTAD GIITM, 2013 y RBI India, 2013).

2.2.1 BRIC: comercio internacional

Los BRIC en los últimos años han ido incrementando la participación de sus productos y servicios en el comercio internacional. Este conjunto de países son principalmente conocidos por la comercialización de sus recursos naturales, especialmente Brasil y Rusia; sin embargo, todos ellos han optado por comenzar a diversificar y explorar nuevos sectores, principalmente el manufacturero el cual han logrado desarrollar con éxito. De igual manera, otro factor que ha ayudado a posicionarse en el mercado mundial son los destinos a dónde se dirigen sus exportaciones.

Las importaciones de estos países también han registrado cambios, pues al haber un cambio en el sector de producción, en este caso hacia la manufactura, el tipo de producto o servicio que se importa es diferente, principalmente inclinándose hacia los bienes de capital. De igual manera, la industrialización a la que se han ido sometiendo, y el mejor nivel de vida que la clase media en esos países ha adquirido, hace que la demanda de servicios se eleve.

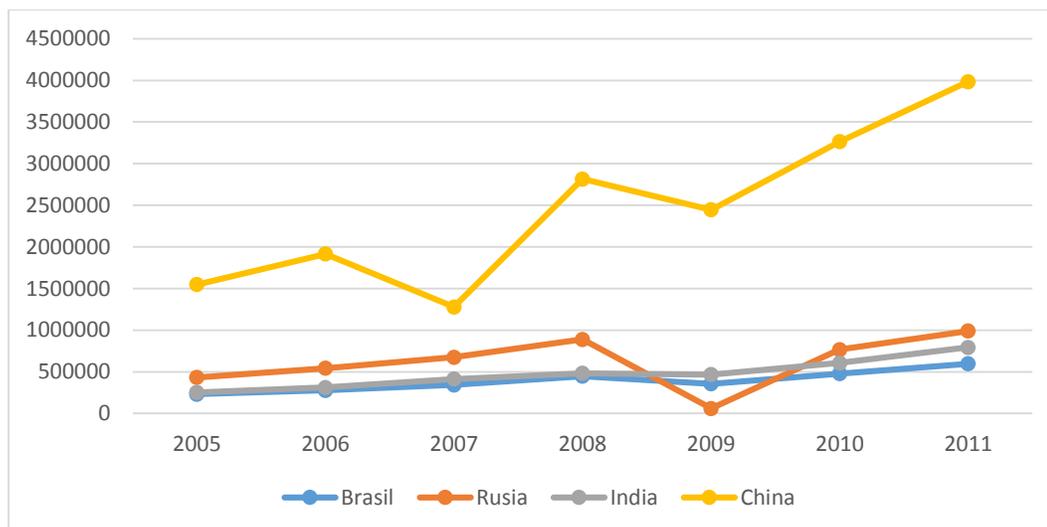
En ambos casos, el comercio, tanto exportación como importación, ha creado un aumento de las relaciones entre los países del BRIC, principalmente India y China como grandes consumidores de petróleo y gas. Ambos productos son suministrados por Brasil y, en mayor medida, por Rusia.

Estos países tienen como común socio a Estados Unidos y Europa, hacia donde dirigen la mayor parte de su comercio, de igual manera, es importante destacar el comercio con sus respectivas regiones y el dinamismo que mantienen entre sí.

En la gráfica 4 se observan los saldos totales de las balanzas comerciales de los cuatro países durante la primera década del siglo XXI. La tendencia de la comercialización, como un elemento esencial para el crecimiento económico de estas cuatro economías, es evidente: los países BRIC -salvo el caso de la economía china-, a inicios de la década contabilizaban en su balanza comercial un total entre los 95 mil mdd y los 175 mil mdd. El caso de la economía China era de poco más de 500 mil mdd. Al finalizar la década, Brasil registró una balanza comercial cercana a los 500 mil mdd, en tanto que Rusia y la India tuvieron registros de 760 mil mdd y 600 mil mdd respectivamente.

China, por su parte, presentó un incremento sustancial de casi 4 mil mdd (BRICS, 2013).

Gráfica 4
BRIC: Balanza comercial, 2000-2012
(Millones de dólares)



Fuente: BRICS, 2013

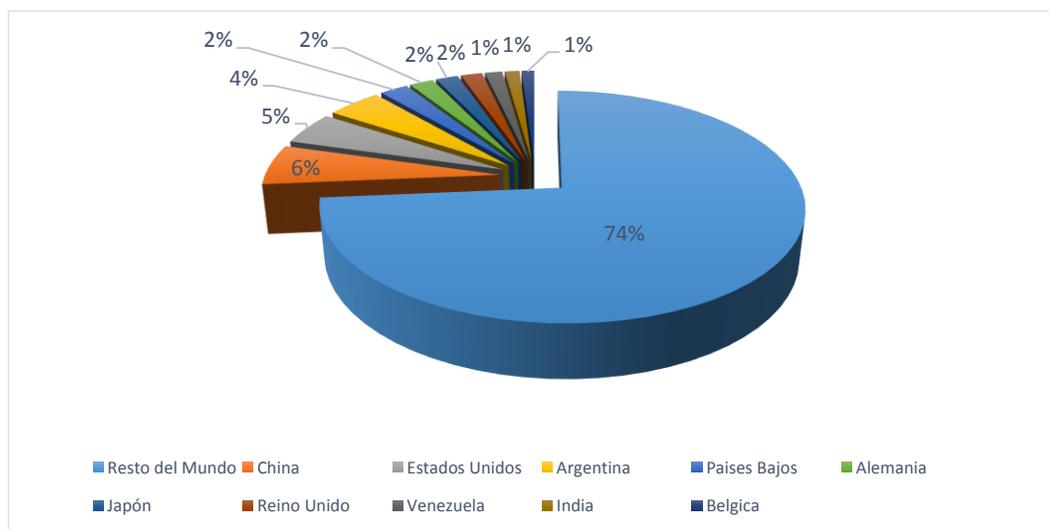
La tendencia creciente de la participación en el comercio internacional de las cuatro naciones está presente durante esta primera década del siglo XXI. Con excepción del registro durante la Gran Recesión, las economías BRIC reportaron un crecimiento notable. Incluso, para el año 2009, Brasil, India y China lograron superar el registro de sus respectivas balanzas comerciales que habían tenido dos años antes.

La diversificación en el comercio internacional para las economías BRIC explica, en cierta forma, la superación de las condiciones adversas registradas durante la Gran Recesión¹⁴.

¹⁴ Para el análisis que se realiza a continuación, los datos de exportaciones e importaciones solo incluyen bienes y mercancías.

Gráfica 5

Brasil: principales socios comerciales (Exportaciones)
(Promedio durante el periodo 2000-2011)



Fuente: BRICS, 2013

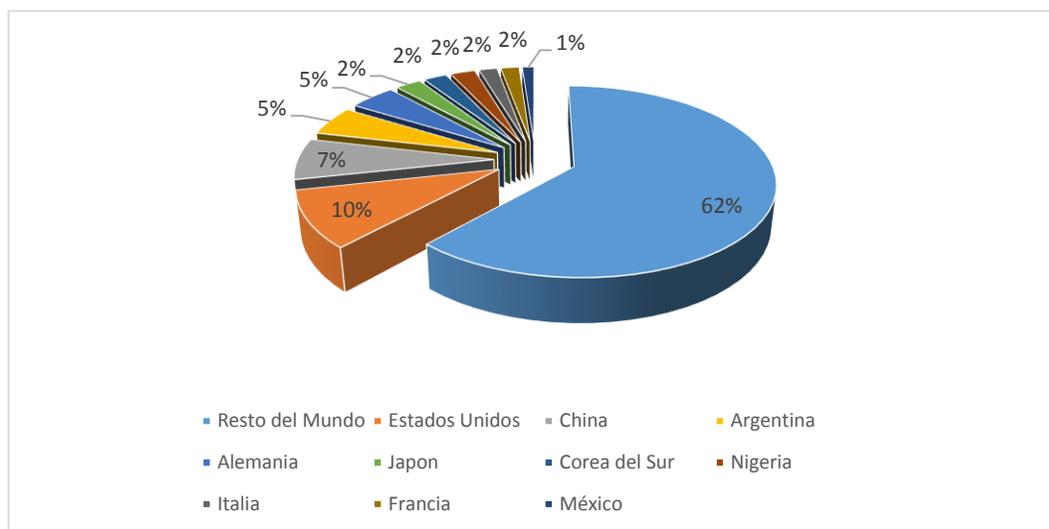
En primer lugar está la economía brasileña. La gráfica 5 muestra los principales lugares de destino de las exportaciones de Brasil, durante el periodo 2000-2011. A lo largo del periodo estudiado, la economía brasileña prácticamente tiene $\frac{3}{4}$ partes de sus exportaciones que dependen del resto del mundo. Sin embargo, el análisis detallado de cada uno de los principales socios comerciales en exportación muestra un panorama interesante: en primer lugar destaca la notable participación de China como lugar de destino de las exportaciones brasileñas, ya que a inicios de la década solamente recibía casi dos mil mdd y, al finalizar el periodo, capta casi 45 mil mdd en exportaciones brasileñas (BRICS, 2013).

Otro rasgo importante de las exportaciones brasileñas es la participación de socios regionales, como es el caso de Argentina y Venezuela, quienes juntos reciben el 5% de las exportaciones de Brasil, cantidad similar a la participación que tienen los Estados Unidos. En los principales destinos de exportación de Brasil, por supuesto, se encuentra Europa: Países Bajos, Alemania, Reino Unido y Bélgica.

Finalmente, cabe destacar los principales productos de exportación de Brasil son: Minerales de hierro, petróleo, soya, caño de azúcar y café.

Gráfica 6

Brasil: principales socios comerciales (Importaciones)
(Promedio durante el periodo 2000-2011)



Fuente: BRICS, 2013

La gráfica 6 muestra los principales mercados de origen de las importaciones que recibe Brasil. La tendencia es menos diversificada que en el caso de las exportaciones. El 62% de las importaciones proviene del resto del mundo. Para Brasil, durante el periodo analizado, el principal socio comercial en importaciones fue Estados Unidos (10%) seguido por China (7%). Un elemento a destacar es que los socios regionales (particularmente el Mercosur) no figuran, excepto el caso de Argentina, país que a lo largo de la década aumentó considerablemente su peso en la balanza comercial brasileña, ya que a inicios de la década participaba con casi 7 mil mdd en importaciones y para el año 2011, esta economía latinoamericana registró casi 17 mil mdd (BRICS, 2013).

Dos áreas geográficas son importantes mercados de importación para Brasil: la región asiática y particularmente el caso de la economía China, quien para 2011 tiene un registro similar al de Estados Unidos (32 mil mdd), así como Japón y Corea del Sur. Por otro lado, está Europa, quien participa con el 6% de las importaciones (Alemania, Francia e Italia).

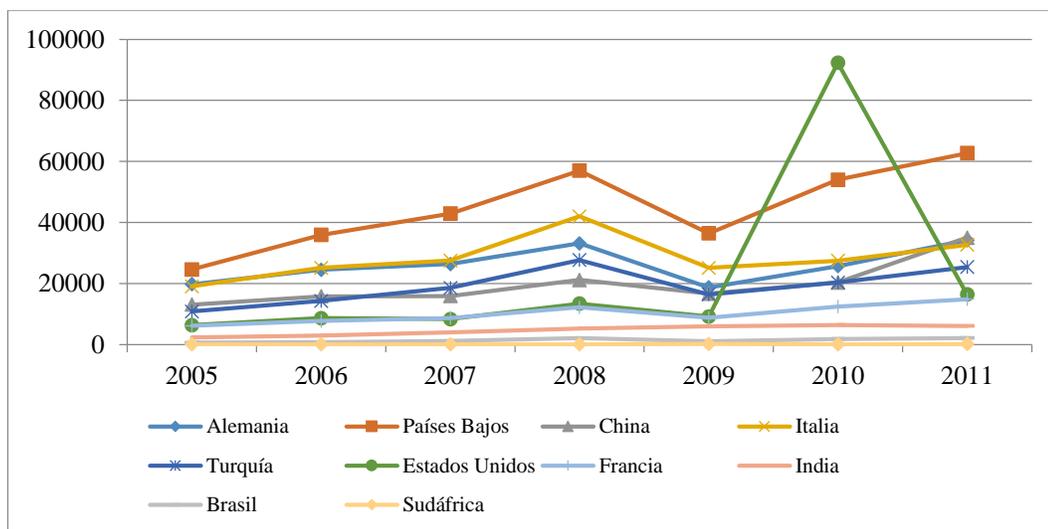
Los principales productos de importación que recibe Brasil son: Petróleo, diesel,

automóviles, autopartes y productos químicos.

En el caso de los restantes BRICS, para realizar el análisis debemos hacer algunas precisiones: todos los datos sacados para este análisis han sido tomados de una misma fuente (BRICS, 2013). Sin embargo, para Rusia y China no es posible hacer un cálculo para la proporción del peso que tienen los principales socios comerciales, debido a que no aparece el total del resto del mundo ni el total de exportaciones ni importaciones. Para el caso de la India, solo aparecen los socios comerciales del último año. Sin embargo, en todos los casos es posible conocer los principales artículos de exportación e importación. Finalmente, la intención de este apartado es conocer la diversificación de los mercados de exportación e importación de las economías BRICS, ya que esta diversificación es fundamental para su modelo económico (basado en las exportaciones).

Gráfica 7

Rusia: principales socios comerciales (exportaciones),
(Millones de dólares)



Fuente: BRICS, 2013

La gráfica 7 muestra los principales socios de exportación de Rusia a partir de 2005. Estos países pueden clasificarse en dos grupos: los países desarrollados y las economías emergentes. Con respecto al primer grupo, conformado por Alemania,

Países Bajos, Italia, Francia y Estados Unidos se pueden resaltar dos aspectos: el primero es que Europa se constituye como el principal comprador de las mercancías rusas; en este caso, destaca el papel protagónico de los Países Bajos, como principal socio comercial a lo largo del periodo estudiado, excepto en el año 2010. La participación de este país como principal mercado de recepción de artículos rusos se aprecia en el incremento de sus saldos: de casi 25 mil mdd en 2005 a más de 62 mil mdd en 2011 (BRICS, 2013).

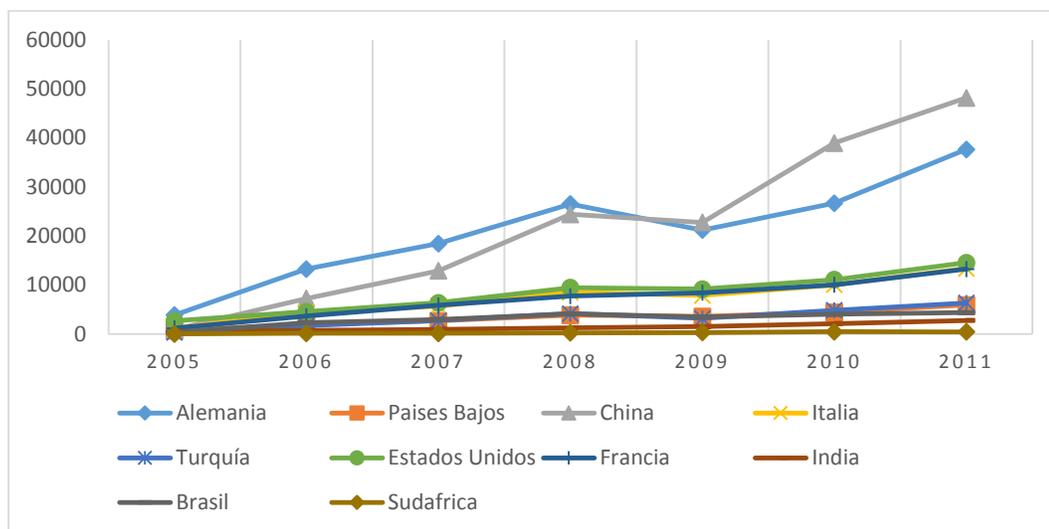
Sin embargo, la preponderancia que tiene el mercado europeo en la economía rusa, podría ayudar a explicar parte del crecimiento económico negativo que registró Rusia en 2009 (véase gráfica 1). Así como, la orientación que tomaron las exportaciones para el siguiente año; es decir, el segundo aspecto sería que además de Europa, serían los Estados Unidos un mercado alternativo para las exportaciones de Rusia.

El segundo grupo está conformado por las economías emergentes: Turquía y los BRIC. Sin embargo, solo Turquía y China juegan un papel importante como mercados de destino de las exportaciones rusas, ya que el resto de los BRIC tiene una participación menor a los 10 mil mdd durante el periodo estudiado. En tanto que la economía china ha adquirido competitividad al convertirse en el 2011 en el segundo socio comercial de Rusia. Los principales productos de exportación de Rusia son: Petróleo crudo, gas natural y productos derivados del petróleo.

La gráfica 8 muestra a los principales socios comerciales de Rusia en cuanto a importaciones desde 2005 hasta 2011, regresando a la clasificación hecha para la gráfica anterior, en países desarrollados y países emergentes, es posible apreciar la participación de los países desarrollados, en especial la de Europa y particularmente de Alemania quien hasta 2009 era el principal proveedor de mercancías a Rusia. Otro proveedor constante es Estados Unidos, que como se observa en la gráfica 8 mantiene un papel importante como la alternativa comercial, pues gran parte de las principales actividades comerciales se realizan con Europa.

Grafica 8

Rusia: principales socios comerciales (Importaciones),
(Millones de dólares)



Fuente: BRIC, 2013

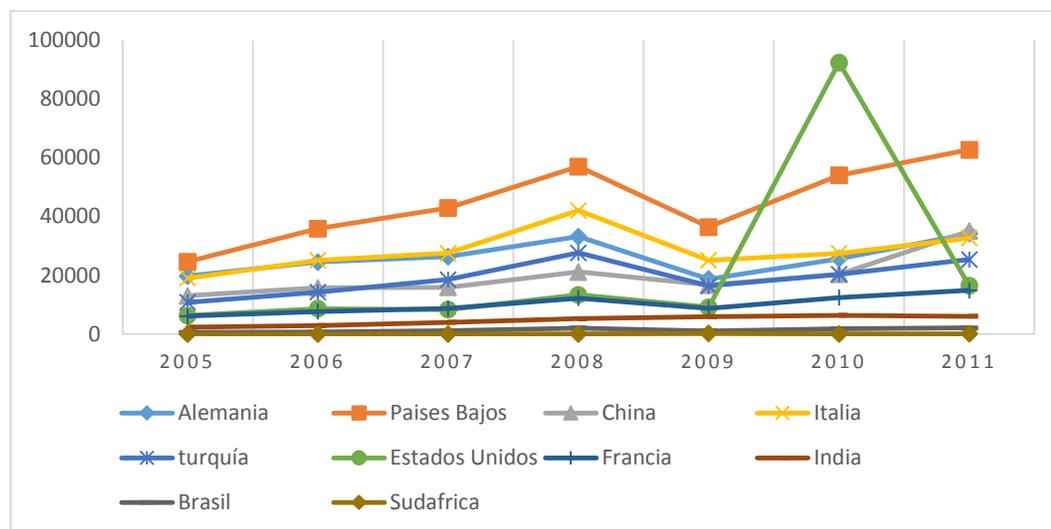
Para la segunda clasificación, al igual que en las exportaciones, se aprecia que los países emergentes no tienen tanta participación en el comercio ruso, a excepción de China que logra superar a Alemania en 2009, y se mantiene como principal proveedor de Rusia, en 2005 recibía de China poco más de 9 mil mdd y para 2011, 48 mil mdd. El resto de países emergentes incluyendo al resto de los BRIC, registran una participación menor a los 10 mil mdd.

Los principales productos de importación a Rusia son: los medicamentos, las carnes frescas y congeladas, así como los vehículos para transporte.

La grafica 9 muestra las tendencias de 2007 a 2011 de los principales socios comerciales de exportación de China. Es visible la participación de Estados Unidos y en especial de la Unión Europea, cuyos saldos son mayores a los 200 mil mdd durante el periodo estudiado, y aunque las exportaciones hacia estos países registran una disminución en 2009, mantienen junto con Hong Kong los primeros lugares de destino de los productos chinos.

Grafica 9

China: principales socios comerciales (Exportaciones),
(Millones de dólares)



Fuente: BRICS, 2013

De igual manera es evidente la participación del mercado asiático en las exportaciones chinas, a nivel regional: Japón y el ASEAN, con cerca de 100 mil mdd; así como, Corea con un saldo mayor a los 50 mil mdd; y Taiwán con saldo menor a los 50 mil mdd, como importantes socios; a comparación de Estados Unidos y la Unión Europea la disminución en los productos chinos exportados no fue tan profunda en 2009.

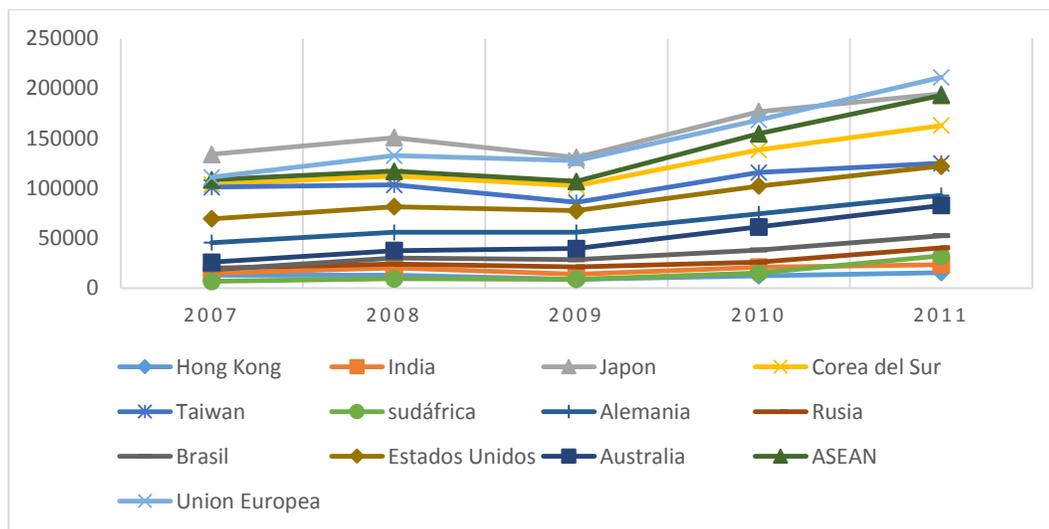
En cuanto a la participación del resto de los BRIC, aun cuando están dentro de sus principales socios comerciales, su participación se encuentra por debajo de los 50 mil mdd, pero con una clara tendencia al alza, situación que no solo se presenta dentro de los países del grupo de los BRIC.

Los principales productos de exportación de China son: Productos mecánicos y eléctricos, nuevas tecnologías, componentes de máquinas y prendas de vestir.

En cuanto a las importaciones Chinas, en la gráfica 10 se aprecia un completo cambio en sus principales socios comerciales, siendo Asia el principal origen de sus importaciones, la Unión Europea, aunque mantiene un segundo lugar se ve desplazado por las importaciones japonesas; y Estados Unidos que mantiene un saldo mayor a los 50 mil mdd, evidentemente mucho menor al que mantiene en las exportaciones chinas,

es desplazado por Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), Corea y Taiwán.

Grafica 10
China: principales socios comerciales (Importaciones),
(Millones de dólares)



Fuente: BRICS, 2013

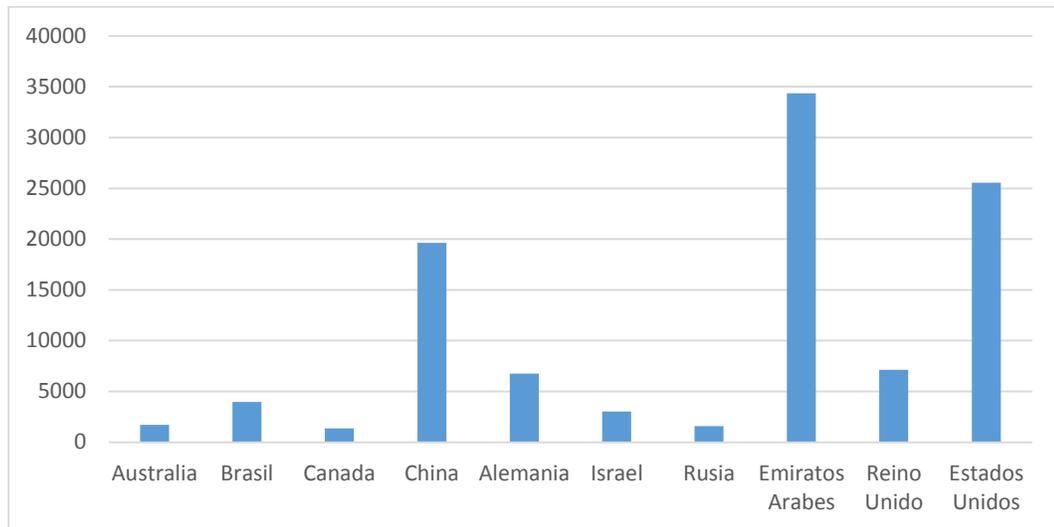
El resto de los BRIC, se posicionan con saldos menores a los 50 mil mdd, situación no tan alejada a lo que mantienen en exportaciones. Cabe mencionar que los principales productos importados por China de este grupo de países, son productos de origen natural.

Es importante destacar que la caída en la importación de productos, no se ve tan afectada durante la crisis, pudiendo atribuir esto a la relativa estabilidad que mantuvo China después de la crisis de 2009.

Los principales productos de importación que China atrae del mundo son: Productos mecánicos y eléctricos, nuevas y altas tecnologías y petróleo crudo.

Grafica 11

India: principales socios comerciales (Exportaciones) 2011,
(Millones de dólares)



Fuente: BRICS, 2013

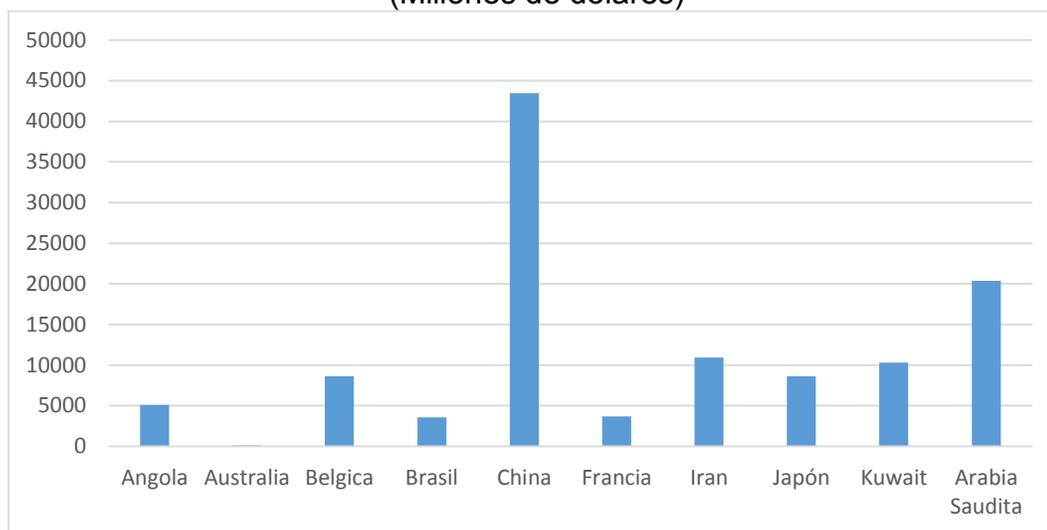
Como se mencionó, los datos disponibles para India y sus principales socios comerciales se limitan a 2011.

En la gráfica 11 se aprecia a los Emiratos Árabes, con un saldo superior a los 30 mil mdd como el principal socio de exportaciones indias, seguido por Estados Unidos con saldo superior a los 25 mil mdd y China con un saldo cercano a los 20 mil mdd.

La participación de Europa se concentra en el Reino Unido y Alemania con saldos superiores a los 5 mil mdd. La participación de Brasil y Rusia, como se puede apreciar, es menor a los 5 mil mdd.

Sus principales productos exportados son: Prendas y accesorios de vestir, máquinas, aparatos eléctricos y sus partes, productos farmacéuticos y vehículos, sus partes y accesorios.

Grafica 12
India: principales socios comerciales (Importaciones) 2011,
(Millones de dólares)



Fuente: BRICS, 2013

Las importaciones Indianas provienen principalmente de China, con un saldo superior a los 40 mil mdd, seguidos por Arabia Saudí con saldo cerca a los 20 mil mdd de igual manera destacan Irán y Kuwait con saldos mayores a los 10 mil mdd.

En este caso, Rusia no aparece dentro de sus principales socios comerciales, y Brasil aporta menos de 5 mil millones de dólares a las importaciones Indianas.

Sus principales productos de importación son: calderas de reactores nucleares, maquinaria, aparatos mecánicos y sus partes, sustancias bituminosas; ceras minerales, así como joyería.

2.3 Cumbres y cooperación

A partir de 2001, la importancia que estos cuatro países adquirirían iba en aumento. Sin embargo, no fue hasta 2009 cuando estos países demostraban una gran resistencia a los estragos de la Gran Recesión, que el mundo realmente volteó a verlos. El crecimiento positivo que mantuvieron Brasil, India y China (pues Rusia sí tuvo crecimiento negativo en 2009, véase Gráfica 1), hizo que el mundo en verdad comenzara a pensar en la necesidad de un nuevo orden mundial. En ese sentido, también existió un replanteamiento sobre las decisiones del sistema financiero mundial,

para que no fueran tomadas exclusivamente por aquellos países que en ese momento sufrían los estragos de la crisis.

A partir de esto, y si bien el agrupamiento fue hecho en un principio para dar opciones a los clientes de Goldman Sachs de obtener grandes retornos en sus inversiones, la importancia que se les comenzó a dar a este grupo de países, les brindó un sentimiento de cooperación. Mediante la búsqueda de un trabajo coordinado, estos países buscan mejorar su representación en conjunto en los organismos internacionales y, así, aumentar su influencia en las decisiones que éstos emiten (Orgaz *et al.*, 2011).

En un intento de mayor participación en el escenario mundial, los BRIC comenzaron en 2009 con sus cumbres.

Las cumbres de los BRIC surgen como una propuesta de los 4 países, para comenzar a fortalecer sus lazos y ofrecer un foro de discusión e inclusión a estos mercados emergentes. Es preciso mencionar que estas reuniones no obligan a la aplicación de políticas o medidas, es simplemente para el diálogo y el fomento a la cooperación.

La primera cumbre fue celebrada en 2009 en la ciudad de Ekaterimburgo en Rusia, en 2010 se celebró en Brasil, en su capital Brasilia y en Sanya, China en 2011. Cabe destacar, que para 2011 se integra Sudáfrica a este grupo, ahora denominado BRICS, sin embargo no se profundiza en este país, al no formar parte del acrónimo inicial de Goldman Sachs.

El cuadro 2 sintetiza los puntos más importantes a los que se llegaron en las tres cumbres.

Cuadro 2
Cumbres BRIC

Declaración de Ekaterimburgo (2009)	Declaración de Brasilia (2010)	Declaración de Sanya (2011)
<ul style="list-style-type: none"> • Se pronunciaron a favor de la mayor inclusión de los países emergentes en las instituciones financieras, así como a la elección de los dirigentes de 	<ul style="list-style-type: none"> • Exhortaron a los países a fortalecer la cooperación macroeconómica, a fin de asegurar la recuperación económica mundial. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se pronunciaron como plataforma para el dialogo y cooperación. Al igual que se mostraron abiertos a incrementar el compromiso y cooperación con

<p>éstas de forma abierta, transparente y por méritos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Instaron a la comunidad internacional a mejorar las condiciones donde se desarrollan el comercio y la Inversión, • Exhortaron a continuar con los objetivos del milenio, así como a brindar liquidez a los países más afectados por la crisis. • En cuestiones ambientales respaldaron la diversificación de las fuentes de energía • Llamaron a la cooperación en ciencia y educación • Se declararon en pro de un mundo democrático y justo y en contra del terrorismo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se comprometieron a mejorar sus propias regulaciones sobre las instituciones e instrumentos financieros para lograr el reconocimiento de las demás naciones, de la necesidad de cuidar y fortalecer la regulación y supervisión de los mercados financieros. • Por segundo año llamaron al cumplimiento de los objetivos del milenio, luchar contra la desigualdad social, exclusión y pobreza. • Respaldaron el programa <i>Alliance of Civilizations</i> de la ONU • Expresaron su deseo de desarrollar sistemas de energía, más limpios, accesibles y sustentables. 	<p>países no pertenecientes a los BRIC, en especial emergentes y en desarrollo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Recordaron la necesidad de la reforma a instituciones como la ONU, y respaldaron las aspiraciones de Brasil, India y Sudáfrica a un rol más importante. • Reconocieron las deficiencias del sistema monetario y financiero que se hicieron más evidentes tras la crisis del 2008. • Mostraron preocupación por la volatilidad de los precios de los <i>commodities</i>, en especial de alimentos y energía. • Se comprometieron a reforzar la aplicación de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático y el protocolo de Kyoto. • De nuevo insistieron con los Objetivos del milenio, este año con enfoque a la protección social, trabajo decente, equidad de género, juventud y salud pública en especial la lucha contra el VIH/SIDA
--	---	---

Fuente: elaboración propia con base en www.brics5.co.za, 2013

En su primera cumbre en Ekaterimburgo, los presidentes de los BRIC resaltaron las resoluciones de las cumbres del G20¹⁵ y cómo éstas fomentaban la cooperación internacional a fin de lidiar con la crisis. La resolución a la que llegaron estas cuatro economías emergentes fue pronunciarse a favor de un sistema monetario estable, predecible y más diversificado.

Para Brasilia 2010, se trataron los temas de visión común y gobierno global, asuntos económicos internacionales y finanzas, comercio internacional, desarrollo, agricultura, lucha contra la pobreza, energía, cambio climático, terrorismo, alianza entre civilizaciones, Haití y cooperación.

¹⁵ Es el foro más importante de cooperación en las áreas más relevantes de la agenda económica y financiera internacional. Integrado por 19 países miembros y la Unión Europea (economías desarrolladas y emergentes) (www.g20mexico.org)

En tanto que para la reunión de 2011 en Sanya, Sudáfrica, bajo el tema “*Broad Vision, Shared Prosperity*” según lo explica el documento final, llegaron a un consenso sobre el fortalecimiento de la cooperación de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) y la promoción de la coordinación en asuntos internacionales y regionales de interés común.

Al final de las cumbres los BRIC rectificaban su compromiso en estrechar relaciones: “El dialogo y la cooperación de los países BRIC es propicio no sólo para servir a los intereses comunes de las economías de mercados emergentes y los países en desarrollo, sino también para la construcción de un mundo armonioso de paz duradera y prosperidad común” (*Cumbres BRIC, 2009-2011*).

También, entre cada cumbre, ha habido reuniones entre diversos ministerios de cada país; dichas reuniones se pueden apreciar en el cuadro 3.

Cuadro 3.
BRIC: reuniones ministeriales

2008	2009	2010	2011
<ul style="list-style-type: none"> • Primer reunión de ministros de finanzas 	<ul style="list-style-type: none"> • Segunda reunión de ministros de finanzas 	<ul style="list-style-type: none"> • Primera Reunión de Ministros de Agricultura 	<ul style="list-style-type: none"> • Tercera reunión de ministros y finanzas • Segunda reunión de Ministros de Agricultura • Primera reunión de Ministros de Salud • Primera Reunión de Ministros de Comercio

Fuente: elaboración propia con base en www.brics5.co.za, 2013

En las reuniones financieras, el foro se centró en los problemas que el mundo enfrentaba, durante y después de la recesión de 2008. En esas tres reuniones se hizo mención de la necesidad de las reformas a las instituciones financieras internacionales y nacionales, así como a la regulación y supervisión de los sistemas financieros, a fin de lograr un mayor avance en la recuperación de la crisis. En la reunión de 2011, mostraron preocupación por la inestabilidad de los mercados, la cual aceptaron que agregaba inestabilidad a sus economías y presión a su situación inflacionaria. De nuevo hicieron un llamado a la cooperación macroeconómica, a fin de establecer un crecimiento sostenido para el mundo.

En la reunión de Ministros de Comercio, el grupo de los BRIC establecieron su compromiso para mantener y mejorar las relaciones comerciales, reconocieron que los países en desarrollo desempeñaban un gran papel en el comercio de 2011. Por ello, los BRICS buscarían posicionarse como fomentador del comercio Sur-Sur y resaltaron la necesidad de reformas dentro de la Organización Mundial del Comercio, para incrementar el papel de las economías emergentes y, de esa manera representar de mejor forma sus intereses.

En cuanto a las reuniones de Agricultura, en la primera reunión celebrada en 2010, los ministros reunidos llegaron a un acuerdo para realizar acciones que aseguraran la seguridad alimentaria mundial. En tanto que en la segunda reunión de 2011 informaron que lo establecido un año antes estaba siendo implementado en los BRIC, con la finalidad de incrementar la productividad agrícola en estos países y la seguridad alimentaria en el mundo.

Por lo que corresponde a la temática de los Ministerios de Salud, en la primera reunión celebrada en 2011, los ministros de los BRICS reconocieron la importancia de entregar a sus poblaciones sistemas de salud de calidad a todos los sectores; de igual manera reconocieron la necesidad de brindar el acceso a los servicios de salud a todos los sectores de la población, en especial a aquellos más vulnerables.

Sin embargo, los intentos de cooperación no se limitan a estas cumbres. Desde 2001 China, India y Rusia mantienen diálogos en el marco de la Organización de Cooperación de Shanghái; sus primeras reuniones establecieron acuerdos para el combate al terrorismo, el separatismo, el extremismo y el tráfico de estupefacientes, para 2003 y 2005 firmaron el acuerdo para el fomento de la cooperación económica, el intercambio de mercancías, el desarrollo de proyectos energéticos y el establecimiento de una futura zona de libre comercio.

En otro intento de cooperación Brasil, India y Sudáfrica crearon el Foro Trilateral IBSA en 2003 con la finalidad de promover la cooperación en comercio, inversión y diplomacia. Los resultados de estas cumbres exponen la necesidad de explorar la cooperación pacífica en los usos de la energía nuclear, implementación de la convención de biodiversidad y el apoyo al desarrollo sostenible en la región. Para 2006,

establecieron grupos de trabajo enfocados al monitoreo de las modalidades de los acuerdos en materia de comercio entre India, MERCOSUR, y la Unión Aduanera del África Meridional.

2.4 El contexto económico de los BRIC: las recesiones de 2001 y 2008

El mundo comenzó el nuevo milenio recuperándose de diversas crisis económicas que se presentaron a finales de los años noventa: desde la considerada como la primera crisis del modelo de “economía de mercado” en 1994 en México¹⁶, seguida por la crisis brasileña de 1998¹⁷ y finalizando con la crisis que se desató en Asia¹⁸ para después seguir con la que se desarrollaba en Rusia¹⁹.

Estados Unidos, considerada la primera economía del mundo, pasó por dos periodos de recesión importantes que trajeron como consecuencia, desaceleración en la economía mundial. La primera de ella, si pudiera calificarse, fue una recesión menor, ya que fue durante el gobierno del presidente William Clinton (1993-2001), que se vivió el

¹⁶ En México, la crisis se desarrolla a inicios del mandato presidencial de Ernesto Zedillo – 1° de diciembre 1994-. Las autoridades mexicanas ajustaron la paridad cambiaria 15%, los agentes económicos no tomaron bien esta decisión y comenzaron a retirar sus capitales del país, lo cual llevó a la pérdida de divisas para el país. Para finales de diciembre de 1994 el banco de México había perdido 11000 millones de dólares en reservas, e inició 1995 con una moneda devaluada y con flujos de capital en constante salida (Banda y Chacón, 2005).

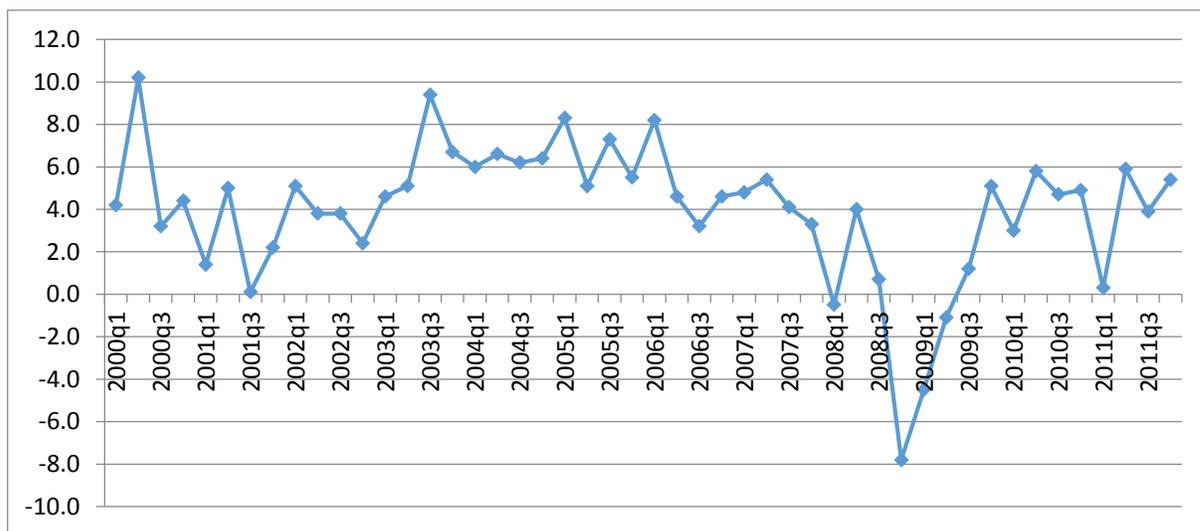
¹⁷ A partir de la implementación del Plan Real en 1994, Brasil adoptó una paridad fija en el tipo de cambio, con respecto al dólar de uno a uno, para fomentar el crecimiento económico. Sin embargo, ello dio origen a la dependencia del financiamiento exterior, ya que las bajas tasas de interés alentaron el endeudamiento de los empresarios con el exterior. Durante el segundo semestre de 1997, las reservas internacionales brasileñas cayeron, disminuyendo la entrada de capitales extranjeros a la economía y las exportaciones del país. Una de las consecuencias más graves para la economía brasileña fue la devaluación registrada a principios de 1999 de más del 60% y el incremento de la deuda pública neta de 38% con respecto al PIB, ya que el gobierno asumió los riesgos cambiarios del endeudamiento del sector privado (Saiz y Calcagno, 1999: 298-299).

¹⁸ La región del este asiático durante las décadas precedentes a la crisis de 1997, había registrado mayor crecimiento, reducción de la pobreza y estabilidad que otras regiones del mundo. Sin embargo, el 2 de julio de 1997 las especulaciones en el mercado Tailandés, hicieron caer el Bath 25%, dando paso a una crisis especulativa que se extendió a Malasia, Corea, Filipinas e Indonesia. Para finales de año la situación amenazaba con llevarse por delante los bancos de la región, los mercados bursátiles y sus economías. Las principales consecuencias fueron la devaluación a la moneda de estos países, así como el final de un periodo de crecimiento y desarrollo (Stiglitz, 2002:121-127).

¹⁹ La problemática del este asiático llegó a Rusia a través de las tasas de interés, éstas se elevaron y la situación de deuda rusa añadía tensión a la economía. Al encontrarse frente a la reducción de los precios del petróleo, confiaban en que esta reducción aumentaría la demanda; sin embargo, por la situación recesiva en el sureste asiático, la demanda registró contracciones, llevando a una disminución de los precios del crudo del 40% en los primeros 6 meses de 1998, el rublo comenzó a depreciarse y la especulación a su alrededor aumentaba, conforme las reservas rusas disminuían. La devaluación del rublo era ya una realidad y las especulaciones lo incitaban, Rusia terminó con una moneda devaluada y con una deuda mayor obtenida por la adquisición de divisas internacionales (Stiglitz, 2002:187-190).

periodo de expansión económica más largo para este país. No obstante, a finales de su mandato y respetando los ciclos económicos²⁰, se pronosticaba la entrada en recesión de la economía. Sin embargo, aunque el crecimiento de la inversión se ralentizaba en 1998 y comenzara a caer, para finales del 2000, Clinton pasó a George W. Bush (2002-2008) una economía relativamente estable.

Gráfica 13
 Producto Interno Bruto de Estados Unidos
 (Tasas de crecimiento estacionalmente ajustadas)



Fuente: BEA, 2013

A comienzos del 2001, la economía ya daba signos de agotamiento (Véase gráfica 7). Para marzo, según datos del *National Bureau of Economic Research* se había alcanzado el pico de la expansión económica que se inició en 1991. El crecimiento de la economía Estadounidense fue del 0.3% para el segundo trimestre de 2001, al mismo tiempo que el empleo en el sector manufacturero comenzó a disminuir para alcanzar en septiembre alrededor de un millón de empleos perdidos. Para el tercer trimestre de 2001 la economía decreció 1.3%. Sin embargo, no se hablaba de recesión y Bush mantuvo una actitud positiva hasta los atentados del 11 de septiembre (León, 2009 y Levine, 2002).

Y aunque algunos mandatarios, a principios de 2002, seguían alegando que la

²⁰ Recordando las fases del ciclo económico: auge, recesión, depresión y recuperación. (León, 2009)

contracción se había presentado solo por un trimestre, la corrección de datos del PIB por parte del Departamento de Comercio, reveló que la economía estadounidense se había contraído por tres trimestres consecutivos, de enero a septiembre de 2001. (Levine, 2002).

Para el cuarto trimestre, después de los atentados contra las Torres Gemelas, el nacionalismo exaltado por el gobierno estadounidense hacia los ciudadanos, los alentaba a comprar y superar su miedo de reunión en lugares abiertos. Por lo que fue el consumo de éstos, el mecanismo que revirtió la caída de la economía y dio un impulso a inicio de 2002, hasta que se reveló la falsificación de la contabilidad de grandes corporativos para esconder su inminente quiebra (Levine, 2002). Muchas de estas empresas al tener deudas, dejan de pagarlas, por lo que los balances de los bancos proveedores recortan sus créditos, exacerbando la coyuntura negativa (Stiglitz, 2002).

El gobierno estadounidense comenzó a aplicar políticas expansivas para reactivar el crecimiento. En mayo de 2003, la tasa de interés, que a partir de 2001 había comenzado un periodo de reducciones, alcanzó un nivel de 1% que se mantuvo hasta junio del 2004, lo que llevó a la recuperación de la economía. El exceso de liquidez, inyectado por la reserva federal y el Banco Central Europeo, provocó que la tasa interbancaria disminuyera y los bancos tuvieran una manera más barata de adquirir recursos, con los cuales se buscó mayor rendimiento en otras transacciones como las relacionadas a hipotecas.

Estados Unidos entró en un periodo de auge, el cual se veía reflejado en la situación de las familias y empresas. Al ir creciendo el número de personas candidatas a crédito, los bancos restaban importancia al riesgo que adquirirían. El sector inmobiliario de Estados Unidos experimentó un *boom* que llegó a su término hacia mediados del 2006. El sector pasó de un crecimiento del 2.1% en el cuarto trimestre de 2006 a 0.6% en el 2007, y el PIB con una disminución de 0.8% para 2007 con respecto al año anterior (U.S. Department of Commerce, 2008).

Las causas de este menor crecimiento en los Estados Unidos estuvieron vinculadas al sector inmobiliario, como se comentó en párrafo anterior. Las causas de la expansión

en ese sector fueron las facilidades de financiamiento y, como estrategia para superar la crisis de 2001, “una política monetaria expansiva acompañada de una política fiscal basada en la combinación de amplios recortes impositivos y grandes incrementos en los gastos militares (como consecuencia de la presencia de las tropas en Irak)” (Mejía y Morales, 2008: 4). De acuerdo con el FMI (2007), existió un defecto de inversión, según el cual los flujos financieros netos hacia los Estados Unidos no parecían estar bien canalizados, ya que solamente fomentaban el consumo personal, como se explicó también en párrafos anteriores.

Mejía y Morales (2008) señalan que a partir del segundo semestre de 2005 se realizó una corrección en el sector inmobiliario, hasta entonces caracterizado por la saturación del mercado, la disminución de las ventas y la proliferación de las hipotecas de alto riesgo (denominadas *subprime*).²¹

A principios de 2007, los inversionistas notaron problemas y empezó la crisis hipotecaria, disminuyó el valor de los instrumentos financieros,²² creció el número de deudores, las familias que contrataron hipotecas con una tasa variable dejaron de pagarlas.

La contracción del crédito en 2007 y 2008 (*credit crunch*) se debió a que numerosos bancos y fondos de inversión tenían comprometidos sus activos en hipotecas de alto riesgo. En 2008 el nivel de ejecuciones hipotecarias en Estados Unidos aumentó en 81% respecto al 2007 y 225% respecto de 2006 (Nuñez y De la Cruz, 2011).

La dudosa calidad de los balances bancarios contribuyó a la incertidumbre en los mercados bancarios y a la falta de liquidez, llevando también a los accionistas a retirar o vender sus acciones. La preocupación por la solvencia en los mercados financieros aumentó para el verano del 2008, lo que llevó a una gran cantidad de desconfianza de los inversionistas y a las numerosas caídas de las bolsas de valores. Diversos activos

²¹ Se denominaron hipotecas *subprime* porque fueron instrumentos financieros otorgados a personas por parte de instituciones bancarias y/o financieras, pero sin conocer los antecedentes crediticios. Es decir, aquellas otorgadas a personas o entidades que en principio tienen riesgo alto de caer en impago; es decir entidades de poca solvencia económica. (Nuñez y De la Cruz, 2011).

²² Diversas formas de derivados, pases o *swaps* de incumplimiento de crédito, obligaciones de deuda garantizada

entraron en *default* (aquellos relacionados con deuda, principalmente los hipotecarios), la mayor afectación se registró en las cotizaciones *spot* y a futuro de las materias primas, y las agencias calificadoras (*Moody's Investors Service (Moody's)* y *Standard & Poor's Ratings Group*) redujeron las calificaciones de estos instrumentos, lo que afectó los precios de dichos activos ocasionando la disminución de valor en los balances de los bancos (Nuñez y De la Cruz, 2011)

Los ajustes derivados de las pérdidas en el mercado de hipotecas de alto riesgo llevaron a una recomposición del capital y a una reducción del apalancamiento de las instituciones financieras. Los bancos realizaron titulaciones para conseguir liquidez y seguir prestando, de tal manera que al vender los derechos de los títulos hipotecarios se obtenía dinero para continuar con los préstamos.

En agosto y septiembre de 2008 el gobierno estadounidense intervino a las dos grandes hipotecarias, Fannie Mae y Freddie Mac, para mantener su solvencia y que siguieran funcionando. El 15 de septiembre de 2008, Lehman Brothers, el tercer banco de inversión se anunció en bancarota; la reacción de los mercados financieros internacionales fue de pánico: hubo incertidumbre y desconfianza en los mercados, se registró una caída de la demanda de activos de deuda y el colapso del mercado y sus precios llevó a las calificadoras a disminuir las calificaciones de varias instituciones financieras, lo que a su vez llevó al retiro de préstamos de quienes mantenían vínculos con ellas. De ahí, la desconfianza contagió a la producción y al comercio. La producción en los países de la OCDE cayó y la actividad económica en el resto del mundo comenzó a desacelerarse, el crecimiento de la economía mundial se volvió negativo desde el cuarto trimestre de 2008 (Cepal, 2008-2009).

La estrecha relación entre las instituciones financieras, principalmente de los países desarrollados, hizo que la crisis hipotecaria estadounidense se extendiera rápidamente hacia otras latitudes contagiando al sector financiero para trasladarse después a los sectores productivos, llevando a crisis también a los sectores de alimentos, caída en los precios internacionales del petróleo, inestabilidad en los precios de metales y volatilidad cambiaria.

De acuerdo con Stiglitz (2002), el exceso de libertad y falta de regulación con la que las instituciones financieras actúan es un riesgo permanente en el sistema financiero internacional. Desde 2002, Stiglitz había aconsejado a raíz de la crisis asiática de 1997, una regulación para evitar casos similares, las instituciones deben dejar de implementar un solo sistema y adaptarse a las necesidades de cada país. Sin embargo, esta crítica fue ignorada y su consecuencia fue la Gran Recesión de 2008. Después de este episodio, las voces a favor de la regulación del sistema financiero internacional han aumentado, pero las reformas aún no han llegado y se teme por una crisis igual o incluso peor que la última.

2.4.1 Las medidas para salir de la Gran Recesión

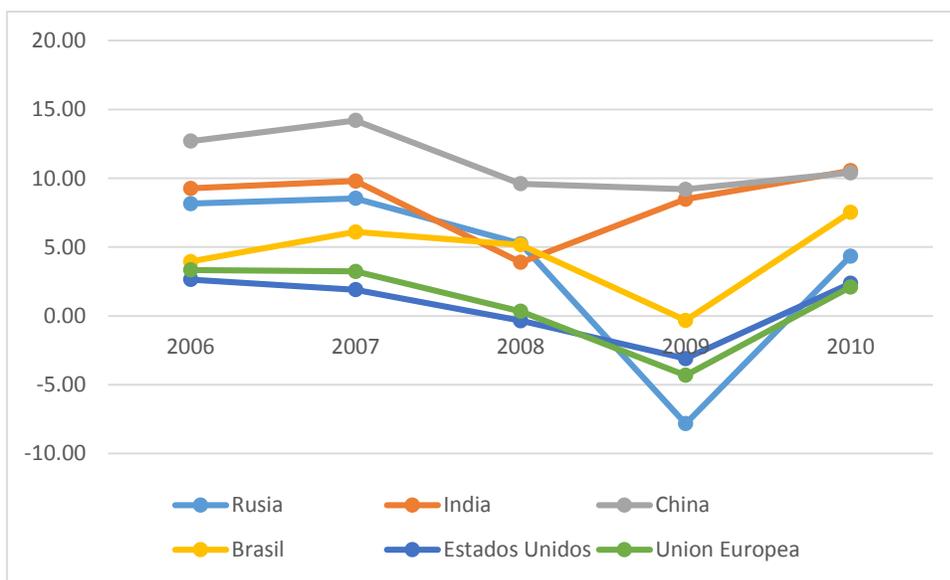
Para enfrentar los problemas de liquidez y la incertidumbre en los mercados financieros, los gobiernos y las autoridades monetarias de distintos países adoptaron dos tipos de medidas. Primero: intervenciones de distinto grado en las instituciones financieras que fueron desde la adquisición de distintas proporciones de las acciones hasta la completa nacionalización para recapitalizar los bancos y garantizar los préstamos interbancarios y los depósitos bancarios²³ y, así, impulsar la confianza en tales instituciones. Segundo: instrumentación de políticas monetarias expansivas para inyectar recursos monetarios a la economía y reducir las tasas de interés en un intento por reactivar la demanda mediante la disponibilidad de recursos monetarios y el abaratamiento de crédito a la inversión y al consumo (Mejía y Morales, 2009).

Para el segundo trimestre de 2009, Estados Unidos registró una nueva caída en su PIB, convirtiéndose en el cuarto trimestre consecutivo en el que el PIB no crecía. Europa había entrado en recesión desde el tercer trimestre de 2008. Japón sufría una recesión más profunda que Estados Unidos y la Unión Europea. El resto de Asia mantenía una fuerte contracción económica por la disminución en la demanda de exportaciones de manufacturas. América Latina y el Caribe se encontraban en una situación similar de contracción económica. China e India, mantuvieron altas tasas de crecimiento, Brasil

²³ Con información de Oxford Economics (2009, en Mejía y Morales, 2009), los préstamos al sistema bancario y los paquetes de rescate alrededor del mundo habían alcanzado casi 3 mil millones de dólares. Tan solo Estados Unidos había destinado \$700 mil millones de dólares para recapitalizar 9 entidades bancarias.

sufrió una desaceleración a fines de 2008, pero los vínculos crecientes con China y su dependencia a las exportaciones de productos agrícolas mitigaron la contracción, haciéndola menos grave que la sufrida por los países industrializados (CEPAL, 2008-2009).

Gráfica 14
Producto Interno Bruto
(Tasas de crecimiento)



Fuente: Banco Mundial (2013) y OCDE (2013)

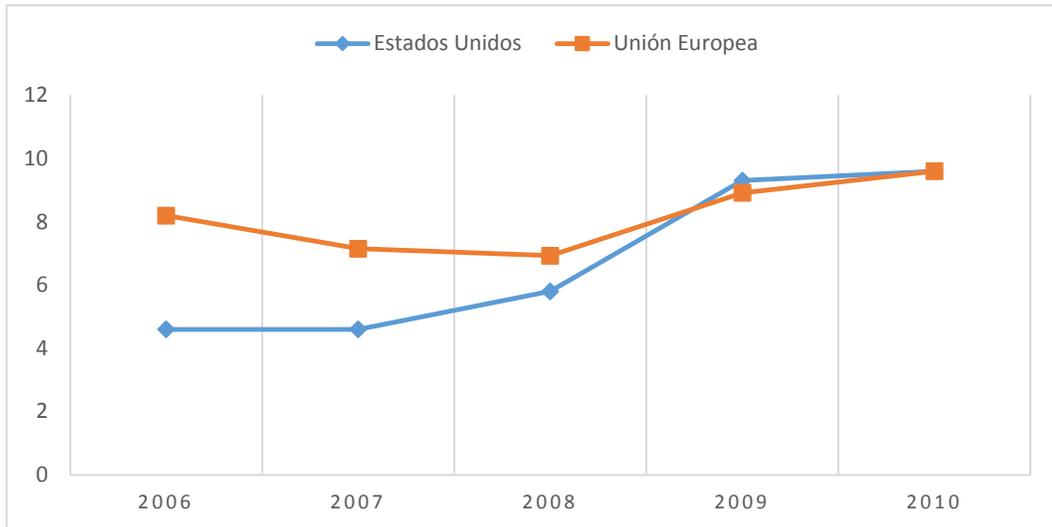
En cuanto al crecimiento del PIB, en la Gráfica 14, podemos apreciar la caída de las tasas de crecimiento de Estados Unidos y la Unión Europea durante el 2009, en comparación al BRIC cuyas tasas de crecimiento no fueron negativas (a excepción de Rusia). Parte importante de la economía de Estados Unidos reside en el consumo interno, y al igual que en la Unión Europea, la desconfianza del consumidor y su preferencia al ahorro, el desempleo y la falta de crédito son las principales causas de esta baja en el consumo interno.

Estados Unidos y la Unión Europea tienen muchos desafíos después de la crisis, principalmente la cuestión de la caída de la producción y los niveles de desempleo a los que han llegado.

En cuestión de empleo, Estados Unidos y la Unión Europea, comenzaron a registrar

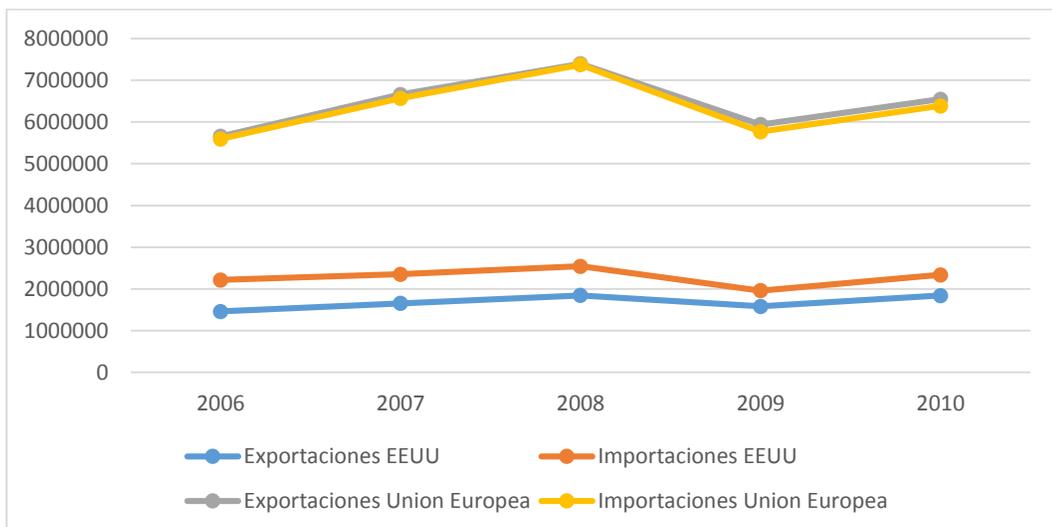
altos niveles de desempleo (Grafica 15). Todo ocasionado por la desaceleración de la actividad económica, así como en la reducción de la producción en estos países.

Grafica 15
Desempleo en Estados Unidos y la Unión Europea
(Porcentaje sobre la población económicamente activa)



Fuente: Banco Mundial (2013)

Grafica 16
Comercio de la Unión Europea y Estados Unidos
(Millones de dólares)

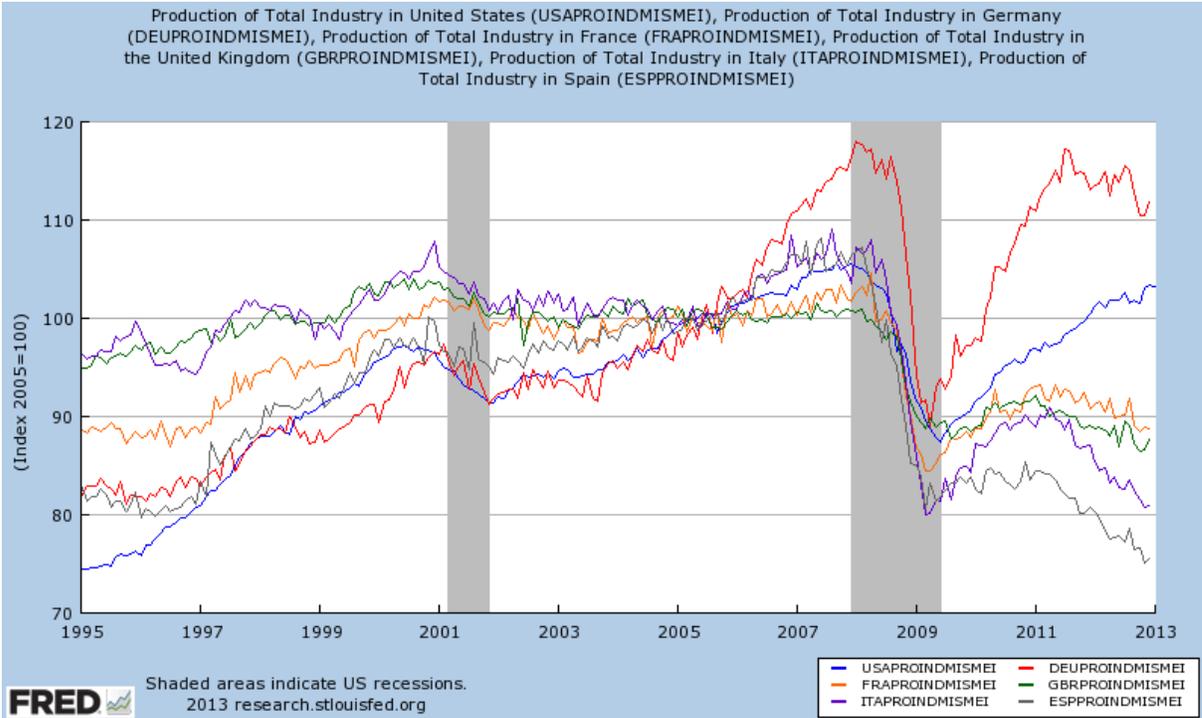


Fuente: Banco Mundial (2013)

Otra caída importante se registró en el comercio internacional de estos dos actores. En la gráfica 16 es evidente la caída que sufrieron, aunque la Europea fue más profunda que la de Estados Unidos. En una comparación con la tendencia en el comercio de los BRIC, es posible apreciar que aunque estos cuatro países emergentes también sufrieron caídas profundas en su actividad económica, lograron recuperarse y rebasar los niveles alcanzados en 2008, mientras que la Unión Europea y Estados Unidos, no lograron llegar a sus niveles anteriores a la crisis. La caída del comercio mundial se atribuyó principalmente a la caída de la demanda mundial, a la restricción de créditos para el comercio y medidas proteccionistas de algunos países.

La gráfica 17 muestra la producción industrial, de Estados Unidos y los 5 países más industrializados de la Unión Europea (Alemania, Francia, Italia, Reino Unido y España). Esta gráfica hace evidente la reducción en la producción industrial que registraron estos países en 2009, consecuencia de la crisis de 2008, y fuente principal del desempleo, el bajo crecimiento económico y la disminución en el comercio internacional. De igual manera, es evidente que la recuperación en este rubro no se ha logrado a excepción de Alemania y Estados Unidos.

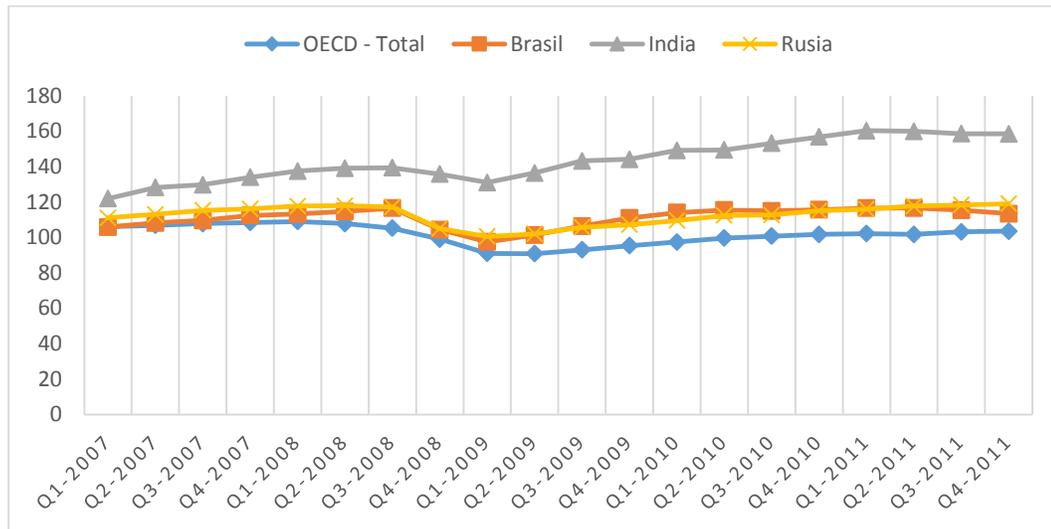
Gráfica 17



Fuente: inbestia.com

Gráfica 18

Producción Industrial (Millones de dólares)



Fuente: OCDE, 2013

Como contraste observamos la producción industrial de tres países BRIC (gráfica 18). Comparativamente contra la producción industrial de los países de la OCDE, se puede apreciar que en ningún momento la producción de estas economías emergentes es menor que la del grupo de los países con mayor desarrollo. Ello es un signo de la naturaleza económica que posee este grupo de países.

Para concluir este capítulo, señalamos que el grupo de países de los BRIC, a pesar de solo haber sido una denominación que un grupo financiero hizo para atraer capitales a estos cuatro países, y demostrar lo que el futuro podría deparar para los países emergentes, la magnitud que alcanzaron estas economías fue grande y su participación en el mundo se incrementó considerablemente. A pesar que otros países emergentes han ido ganando relevancia a nivel mundial, la influencia y poder que han demostrado estos cuatro países los hace los más importantes; si bien existen variables macroeconómicas que son representativas, una fundamental ha sido su comercio internacional, ya que su modelo económico ha sido basado principalmente en su economía exportadora. No se les considera países perfectos o con un rol perfecto a seguir, pues en la cuestión social aún tienen un largo camino por recorrer. Sin embargo, en la parte económica han demostrado un avance significativo que ninguno de los países desarrollados ha podido sobrepasar o igualar, aún con los efectos de la crisis.

Capítulo 3

El crecimiento notable de los BRIC: El caso brasileño (1990-2011)

Brasil, hasta el año 2011, fue un ejemplo de notable recuperación y crecimiento económico, no solo como parte del conjunto de los países BRIC, sino como la batuta de crecimiento económico en América Latina. La importancia de su crecimiento se basó en el modelo económico desarrollado, el cual tuvo que pasar por una severa crisis en 1998 para tomar conciencia sobre la importancia del mercado interno brasileño y la capacidad exportadora, como detonadores de dicho crecimiento.

El objetivo de este capítulo es analizar los factores económicos que permitieron la recuperación de Brasil después de la crisis de 2008.

En el primer punto, se expondrán las condiciones económicas de Brasil en la década de los noventa, esto con el propósito de entender los antecedentes y cambios que llevaron al desempeño actual de Brasil.

En segundo punto, abarca el periodo de Lula Da Silva, cuando el país pudo enfrentar la crisis de 2008 con fuerza y lograr salir de ésta vigoroso y sin tantas repercusiones como otros países.

3.1 La apertura económica brasileña y la crisis de 1998

A finales de la década de los años ochenta, Brasil comenzó con el proceso de apertura económica. Mediante la adopción de los preceptos del Consenso de Washington, los gobiernos brasileños de aquella época buscaron la manera de contrarrestar los efectos que el sistema de sustitución de importaciones había dejado en la economía brasileña.

Desde 1988, el gobierno de Brasil, comenzó con la aplicación de varios planes con el objetivo primordial de controlar los desajustes fiscales. El primero de estos planes fue el *Plan Arroz com Feijão*, el cual tenía dos premisas, la necesidad de un ajuste fiscal y un acuerdo urgente sobre la deuda externa;²⁴ sus medidas eran congelar los salarios del sector público por dos meses y anular los subsidios otorgados al agro. Sin embargo,

²⁴ Para 1990, la deuda pública externa de Brasil era de más de \$87 mil millones de dólares (mdd), que equivalían 19.5% del ingreso nacional bruto (Urquidí, 2005).

dichas medidas se declararon anticonstitucionales y el intento fracasó, dejando la tasa de inflación minorista mensual acercándose a un 30% a finales de ese año (Marongiu, 2007).

Para 1989, se lanzó el *Plan Verano*. Las principales propuestas de este plan fueron: el congelamiento de salarios de la administración pública, el incremento en los precios de los combustibles y transportes, de igual manera, planteaba el cierre de cinco ministerios y más de cuarenta agencias estatales, a fin de reducir al sector público y la privatización de empresas estatales y así disminuir el déficit fiscal. El Plan Verano incluyó la creación de una nueva moneda llamada Nuevo Cruzado que llegó a reemplazar al Cruzado, y se realizó una devaluación de la moneda del 18 %. Sin embargo, como le sucedió al anterior, este plan encontró oposición para el congelamiento de los salarios, además el parlamento se opuso a las privatizaciones y al cierre de oficinas estatales. Para abril de ese año, reemplazaron el congelamiento de salarios por el incremento de precios en ciertos sectores controlados por el Ministerio de Finanzas, se realizaron devaluaciones de la moneda para tratar de mantener el valor real de la moneda en valores constantes. Sin embargo, la inflación se mantuvo en niveles elevados, alcanzando al final del año un nivel superior al 1700% (Marongiu, 2007).

Las acciones siguientes se desarrollaron bajo el gobierno de Fernando Collor de Mello (1990-1992). El presidente Collor de Mello implementó el *Plano Brasil Novo*, también conocido como *Plan Collor*, el cual fue proyectado en dos etapas: la primera buscaba reducir la oferta monetaria, y así detener el incremento en los precios, en la segunda etapa el gobierno planeaba la reducción del déficit fiscal.

El plan fue implementado en un momento dónde inflación era superior al 70% mensual; en la primera etapa, el ajuste realizado fue el congelamiento de los activos financieros del sector privado, la reforma monetaria implementó el reemplazo del Novo Cruzado por el Cruzeiro. Las autoridades monetarias buscaron retirar liquidez del mercado, con la esperanza de detener la inflación (Marongiu, 2007).

Para el ajuste fiscal, el gobierno trató de no recortar la inversión pública drásticamente; sin embargo, las condiciones para realizarlo de manera adecuada no se presentaban y el recorte necesario era cercano al 10% del Producto Interno Bruto (PIB). Para Agosto,

se implementó el *Programa Nacional de Desestatização* el cual privatizaría empresas estatales hasta un total de 25, lo que implicó fuertes transferencias de ingresos del sector público al privado. Estas medidas lograron reducir levemente el nivel de endeudamiento brasileño, pero no lo suficiente para mejorar la condición general del país (Marongiu, 2007).²⁵

Para la segunda etapa se buscaba enfrentar el ajuste fiscal, sin embargo, la inflación crecía nuevamente. A pesar de que las medidas iban encaminadas al control de la inflación, el Plan Collor tenía medidas contrarias a su misión, como el incremento inicial a los salarios que desembocó en el aumento de los salarios reales del 23%; así como la liquidez que tuvo que otorgar el Banco Central para el auxilio del sistema bancario, entre otras medidas (Marongiu, 2007:17).

Por tanto, en esta segunda etapa, el gobierno utilizó un ancla cambiaria para frenar expectativas inflacionarias. Para enero de 1991, ya se denominaba Plan Collor II y principalmente consistió en el congelamiento de precios y salarios, a fin de disminuir la inflación, de igual manera se consideró incrementar las tarifas públicas para equilibrar las cuentas públicas. Se rebajaron las tasas de impuestos a las importaciones y se incrementó el impuesto a las transacciones financieras, de igual manera se incrementaron las tasas de interés, se prohibieron las operaciones *overnight*²⁶ y se crea el *Fundo de Aplicações Financieras* con la tarea de centralizar las operaciones a corto plazo. Estas medidas llevaron a la disminución de la tasa de crecimiento de los precios; sin embargo duró poco, para junio de 1991 la tasa de inflación mensual era superior al 10%, al presentarse de nuevo la liberalización de los activos congelados, regresó la presión a los precios y la tasa de inflación aumentó nuevamente.

Para 1992, ninguno de los Planes había dado los resultados que el país necesitaba (véase cuadro 1), Fernando Collor de Mello se encontraba en medio de investigaciones por corrupción política, que terminó en su dimisión de la presidencia cediendo su lugar

²⁵ Para mediados de 1990, la economía brasileña se recuperó y con esta recuperación "...comenzó la recomposición de precios relativos y la puja distributiva que rápidamente se reflejó en la inflación minorista que pasó de 3.3% en abril a 6.4% en mayo" (Marongiu, 2007:16).

²⁶ Término que se aplica a las colocaciones o captaciones efectuadas en el Mercado Monetario de muy corto plazo, generalmente con vencimientos pautados a las 24 horas, o como máximo a los dos o tres días (www.eco-finanzas.com).

Itamar Franco, vicepresidente durante la gestión de Collor.

Cuadro 4
Planes y programas económicos para Brasil, 1988-1993

Año	Plan / Programa	Objetivo
1988	Plan Arroz com Feijão	Ajuste Fiscal Tratar la deuda externa
1989	Plan Verano	Control de la inflación Ajustes fiscales
1990	Programa Nacional de Desestatização	Privatizar la empresa
	Plan Collor I	Reducción del Déficit Fiscal Control de la Inflación
1991	Plan Collor II	Ajustes Fiscales
	Programa de Liberación Comercial	Descenso de aranceles
1993	Plan Real	Apertura económica Estabilidad del tipo de cambio Y control de la hiperinflación

Fuente: elaboración propia

Sin embargo, Collor de Mello, también implementó un programa de liberalización comercial, el cual registró un descenso del arancel del 105% a 35% en dos años, por lo que a fines de 1992 el arancel promedio descendió a 21% (Agosin y Ffrench, 1993 en Soria, 2004). También durante esta administración se desarrolló un programa de desregulación y privatización de empresas estatales, con la finalidad de recuperar las finanzas públicas y reducir el papel del estado en la economía. Estos programas dieron como resultado un incremento de la inversión interna bruta como porcentaje del PIB: del 18.8% en 1991 a 20.7% en 1997. De igual forma los saldos registrados en la Inversión Extranjera Directa (IED) también fueron el reflejo de la apertura económica en Brasil: 1100 millones de dólares (mdd) en 1991 a 18 700 mdd en 1997 (Soria, 2004).

Por el lado comercial, el gobierno de Collor de Mello también incentivó el intercambio no solo con su bloque regional (MERCOSUR) sino con el resto del mundo: el total de las exportaciones en 1991 eran de más de 31 mil mdd y el total registrado para 1997 era de casi 53 mil mdd. Dentro del rubro de las exportaciones brasileñas destaca el total de las exportaciones intramercosur, extramercosur y con América del norte (TLCAN): en 1991 eran de 2.3 mdd, 29.3 mdd y 1.8 mdd respectivamente, y para 1997 los saldos fueron

los siguientes: 9 mil mdd, 43.9 mil mdd y 10.6 mil mdd para cada uno de los bloques mencionados (Soria, 2004).

Durante la gestión de Itamar Franco (1992-1995), Fernando Henrique Cardoso, quien era el Ministro de Hacienda, implementó el Plan Real a mediados de 1993, la primera etapa tenía como objetivo principal establecer el equilibrio en las cuentas públicas, y así eliminar la principal causa de la inflación. En la segunda etapa se creó un patrón de valor (URV), el valor de este patrón era fijado diariamente por el Banco Central de tal manera que se mantuviera alineado con la cotización del dólar. Con el tiempo, los salarios, contratos, precios y tarifas se iban fijando con el URV, se instituyó como moneda, y adquirió el nombre de Real que equivalía a 2750 Cruzeiros. Esta moneda sería respaldada por reservas internacionales, y tendría restricciones a la posibilidad de indizar precios y contratos según la inflación anterior. Se permitió que el Real se valorizara desde el principio con respecto al dólar eliminando la paridad uno a uno. Estas medidas lograron la reducción de la inflación, desembocando en la modificación sensible de los precios relativos (Saínez y Calcagno, 1999).

Durante los meses que siguieron a la implementación del Plan Real, se presentó una tendencia a la baja de los precios de varios bienes y los precios de casi todos los servicios crecieron. "... el gobierno adoptó como política mantener un ritmo de devaluación ligeramente superior a la inflación, de manera de absorber paulatinamente el "atraso cambiario" generado en los primeros años del Plan Real" (Saínez y Calcagno, 1999: 15). La apreciación real de la moneda brasileña se apoyó en la entrada de capitales. Para 1992 y 1993 el país ya recibía de nuevo capitales, que permitieron reestructurar los niveles de reservas. En 1994 Brasil logró la reestructuración de su deuda dentro de los parámetros del Plan Brady²⁷.

En julio de 1994 se había cambiado la moneda; sin embargo, la estabilidad de precios se apoyaba en la apreciación de la moneda, causada por las altas tasas de interés y la entrada de capitales (volátiles extranjeros) y, al generarse un desequilibrio comercial y en la cuenta corriente de la balanza de pagos, el país pasó a depender del financiamiento externo para sostener el programa económico (Saínez y Calcagno, 1999).

²⁷ Plan propuesto por Estados Unidos en 1989, a fin de apoyar la reestructuración de las deudas de los países de América Latina.

A pesar del ajuste llevado a cabo en el Plan Real, el gobierno continuó manteniendo la paridad del tipo de cambio, lo cual provocó una sobrevaluación de la moneda, así mismo, las tasas de interés no lograron situarse en índices bajos y fueron un incentivo para que los empresarios se endeudaran en el exterior y fueran dependientes del financiamiento a corto plazo. Durante el último semestre de 1997, las reservas internacionales disminuyeron al igual que la entrada de capitales extranjeros; a pesar del ajuste fiscal llevado a cabo por el gobierno, las exportaciones descendieron al igual que los precios de los productos básicos.

Para fines de 1998 la economía brasileña estaba debilitada, por lo que solicitó un paquete financiero a los organismos internacionales por más de \$40 mil mdd. La debilidad de la moneda trató de ser combatida a través de la ampliación de la banda de flotación, medida que ocasionó que el Real, perdiera su valor o se devaluara en 8%, además se registró una salida masiva de capitales. El banco central decretó la libre flotación de la moneda, en consecuencia a finales de enero de 1999 el Real brasileño se había devaluado en más del 60% (1.98 reales por dólar). Para 1999, la deuda pública neta alcanzó un 38% del PIB nacional y el sector más afectado fue el público, ya que asumió los riesgos cambiarios del endeudamiento llevado a cabo por el sector privado (Saínez y Calcagno, 1999)

A partir de la flotación del Real y su devaluación, los sectores productivos brasileños comenzaron una recuperación gradual. La balanza comercial, registró su primer superávit en el 2001; sin embargo, el déficit en la cuenta corriente continuó principalmente por las altas tasas de interés registradas; por lo que, en 2001 el déficit era alrededor del 5% del PIB. Este déficit se redujo hasta el año 2002, cuando alcanzó el 1.7% del PIB (BCB, 2003 en Becker 2010). Es decir, como lo apunta Becker (2010), la devaluación de la moneda logró mejorar los resultados comerciales de la economía brasileña.

Durante el segundo periodo de gobierno de Fernando Henrique Cardoso, iniciado en 1999, el gobierno abandonó la política del ancla cambiaria y estableció una política fiscal rigurosa, se logró el financiamiento por parte del Fondo Monetario Internacional, pero sobre todo sentó las bases de lo que fue la política económica liberal desarrollista

o lo que en esta investigación se ha llamado modelo neodesarrollista.

Básicamente las medidas que permitieron al presidente Cardoso salir de la crisis de 1998 fueron: un ajuste fiscal restrictivo y una política monetaria rígida; el inicio de un programa de reformas aunque interrumpido (básicamente en el área social); una reforma tributaria, laboral y la autonomía del banco central.

3.2 La aplicación del Neodesarrollismo 2003-2011

En este apartado, se trata la situación económica de Brasil, desde la llegada de Lula a la presidencia de Brasil, hasta 2011, abarcando la crisis de 2008 y sus repercusiones macroeconómicas para Brasil y las medidas tomadas por este país para lidiar con la misma.

3.2.1 La llegada de Lula (2003-2008): Plan económico de Lula

La situación económica de Brasil, antes de Luiz Inácio Lula DaSilva, no era favorecedora, las reservas del país habían caído por debajo de los \$40 mil mdd, y su deuda externa correspondía al 45% del PIB. La deuda pública, que estaba denominada en dólares, se vio afectada con la devaluación del Real (40% de su valor contra el dólar) llegando a representar más del 50% del PIB. Así mismo y debido a la crisis Argentina de 2001, los inversores extranjeros no arriesgaban en Brasil, por temor a que se contagiara el colapso argentino (Roett, 2011).

Para las elecciones de 2002, había temor entre inversionistas y administradores a que la victoria del Partido del Trabajo (PT) desembocara en malas decisiones económicas y repercusiones más graves para la deuda brasileña. El equipo de Lula reafirmó el compromiso de mantener la responsabilidad fiscal y un presupuesto superavitario, decisión facilitada por la cooperación entre el PT y otros partidos políticos brasileños, finalizando en una alianza entre el partido de izquierda (PT) y los partidos conservadores en el congreso con Lula y con el apoyo a la agenda económica considerada el “tercer mandato de Cardoso” por el corte ortodoxo que se le dio (Roett, 2011).

Lula tomó el poder el primero de enero de 2003 y enfatizó su compromiso con un nuevo

Brasil, más justo y equitativo. Sin embargo, la incertidumbre internacional no mermaba.

Actis (2011) retoma a Barbosa y Pereira de Souza quienes refieren que Lula “retomó el papel del Estado en el estímulo al desarrollo y en un planeamiento de largo plazo... con la conservación de la estabilidad macroeconómica” (Barbosa y Pereira, 2010 en Actis, 2011). De igual manera estos dos autores dividen las políticas económicas del gobierno de Lula en dos etapas la primera desde 2003 a 2005, donde se aplica un enfoque ortodoxo y la segunda desde 2005 al término de su mandato con un nuevo modelo desarrollista (Actis, 2011).

La política económica del gobierno, desde un principio se pronunció por el control de la inflación sobre el crecimiento económico. La política de Lula buscaba alinear los precios internos con los internacionales, a fin de seguir con la internacionalización de la economía y colocarse entre los líderes económicos mundiales (Roett, 2011).

En el primer año de Lula hubo poco crecimiento, pero el desempeño comercial fue notable. El primer indicador macroeconómico para analizar es el PIB. La gráfica 1 del capítulo 2 muestra el desempeño del crecimiento económico de Brasil, el cual sin duda mereció llamarse “el efecto Lula”, ya que se observa cómo detonó el crecimiento económico a partir del gobierno de este presidente. Si bien, es cierto que durante el 2005 y 2006, la economía retrocedió a tasas de 3.1% y 3.9% respectivamente; también se puede apreciar que en el periodo de la Gran Recesión, este indicador continuó siendo positivo (5.1%) y al siguiente año decreció en -0.3% para recuperarse a una tasa de 7% para el 2010.

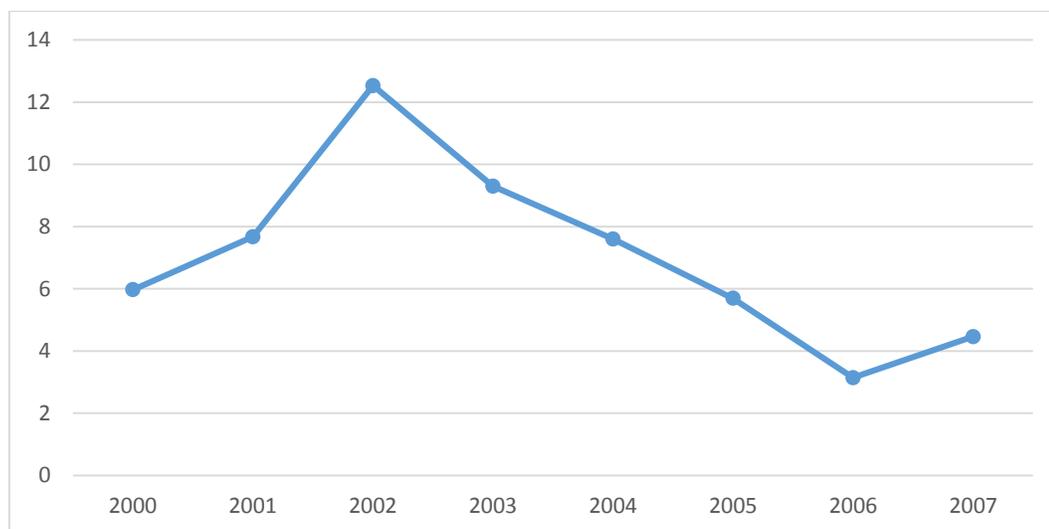
El gobierno mantenía en control los gastos y se incrementó el ingreso por la mayor recaudación de impuestos que, para 2004, alcanzaba el 36% del PIB. En Diciembre de 2003, el gobierno de Lula unificó los impuestos estatales, reduciéndolos de cuarenta y cuatro impuestos estatales a sólo cinco impuestos nacionales además hizo permanente el impuesto a transacciones financieras (Roett, 2011).

En septiembre de 2004, el banco central anunció el incremento a la tasa SELIC²⁸ al

²⁸ Sistema Especial de Liquidação e de Custódia, depósito central de valores emitidos por el Tesoro Nacional y el Banco Central de Brasil. (<http://www.bcb.gov.br/?SELICEN>)

16.25%, la tasa fue aumentando hasta mayo de 2005, “*The differential rate did not change much, and there was little effect on foreign resource flow. ... Economic growth began to recede, investment expansion ceased, capacity utilization measures fell, and, most important, price inflation began to ebb*”²⁹(Fishlow, 2011:74). Es decir, las medidas ortodoxas del modelo económico de Lula, que priorizaba el control y disminución de la inflación, a costa del crecimiento económico (en el principio de su administración) funcionaron. La caída de este indicador a sólo un dígito se aprecia en la gráfica 1.

Gráfica 19
Inflación (2000-2007)
Tasas de crecimiento



Fuente: Banco Central de Brasil, 2013

En materia social y con la finalidad de aplicar una política más equitativa y distributiva, en Octubre de 2003, se creó el programa “Bolsa Familiar”, el cual mediante transferencias de efectivo, buscaba elevar el ingreso de las familias en pobreza. También, en Diciembre de 2003, las dos cámaras del congreso, aprobaron cambios significativos en el sistema de seguridad social, se aumentó la edad mínima de retiro para los servidores públicos, y aquellos cuyo ingreso superara el mínimo deberían contribuir al sistema. Limitó las pensiones pagadas a viudas y huérfanos, así como, los salarios y pensiones de los servidores públicos.

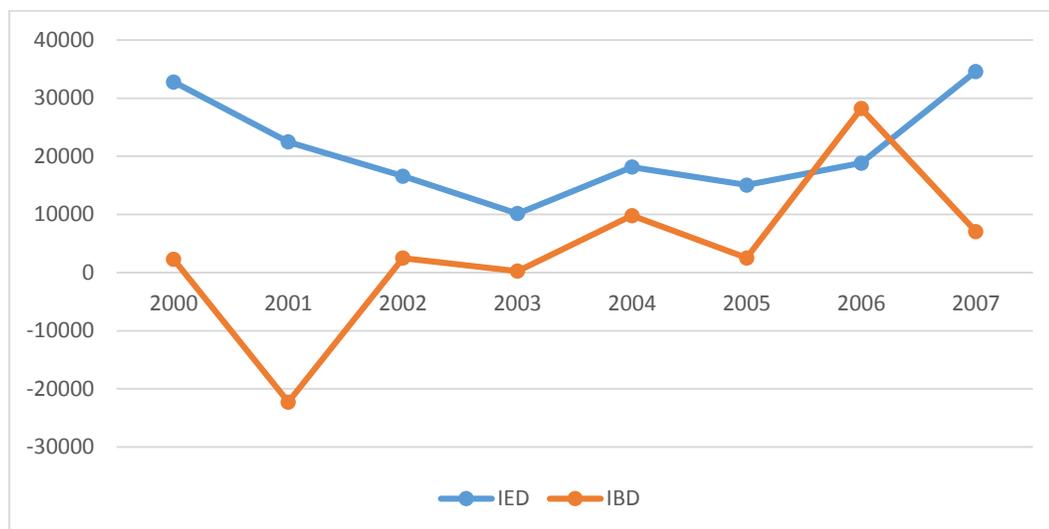
²⁹ La tasa diferencial no cambió mucho, y tuvo un pequeño efecto en el flujo de recursos extranjeros. ... El crecimiento económico comenzó a detenerse, la expansión de las inversiones cesó, las medidas de utilización cayeron, y, lo más importante, la inflación de precios comenzó a decaer. [traducción propia]

Estas políticas sociales del gobierno de Lula, por un lado, priorizaban la atención hacia las familias más pobres; pero, por otro lado, también ajustaban los sistemas de seguridad social por medio de la ampliación de la jubilación y retiro, así como de una contribución más equitativa por parte de los trabajadores públicos.

La gestión de Lula logró atraer la atención del mundo con sus reformas económicas y sociales. El gobierno intervino en el suministro monetario a fin de mantener las presiones inflacionarias controladas, las cuentas fiscales comenzaron un camino positivo y la gestión económica de Brasil estaba formando perspectivas favorables a los inversionistas extranjeros y organizaciones multilaterales.

La balanza de pagos se mantuvo estable y sus reservas a finales de 2007 alcanzaban la cifra récord de \$180.3 mil mdd. Probablemente, el indicador de la economía brasileña más visible, además del PIB, donde puede apreciarse el fomento al mercado interno es la inversión. Al inicio del gobierno de Lula los flujos de IED eran de 10 mil mdd (6 mil mdd menos que un año antes), a lo largo de su periodo, la inversión aumentó más del 80%, y para su último año de gobierno la IED registró un monto de 48 mil mdd (véase gráfica 2). Asimismo, el capital extranjero se expandió de \$11 mil mdd a \$43 mil mdd; parte de la política exterior brasileña se concentró en la inversión en el exterior, en los últimos años Brasil ha sido uno de los principales países en América Latina de origen de inversiones y logró, en 2006, superar la inversión directa que entró al país (CEPAL, 2013). Las empresas brasileñas salieron al mundo y los activos brasileños comenzaron a competir a la altura de los grandes países asiáticos como China, Singapur y Taiwán. Es importante destacar el papel del Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) en este proceso, pues éste ofrece el financiamiento necesario para las grandes empresas brasileñas para que se desarrollen, y compitan a nivel internacional.

Gráfica 20
 Inversión Brasileña Directa e Inversión Extranjera Directa
 Millones de dólares



Fuente: Cepal, 2012

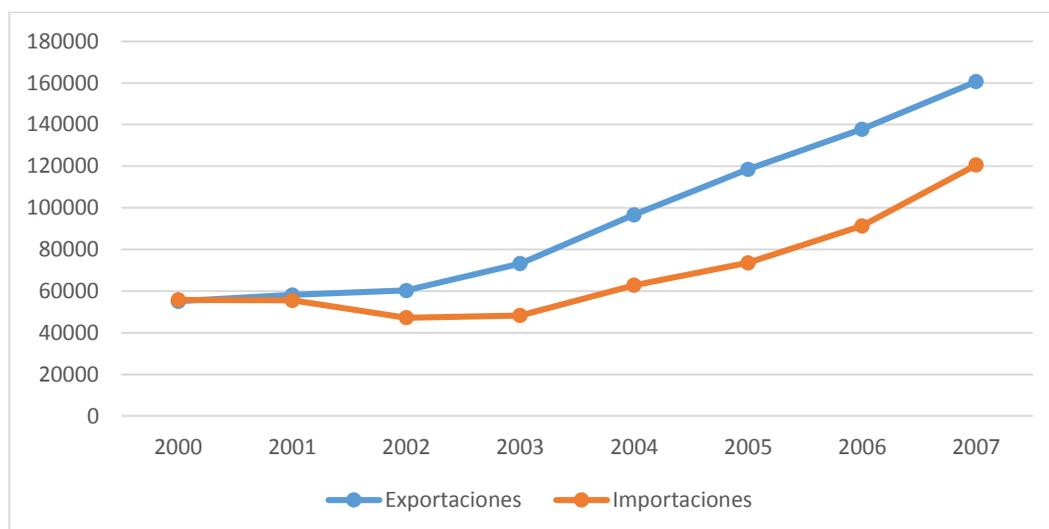
Como se mencionó, la situación comercial en el primer año de gobierno de Lula fue excepcional. La demanda interna estaba restringida y las ventas al exterior eran alentadas; sin embargo, para 2004 el consumo doméstico retomó el liderazgo y se presentó una notable recuperación del empleo, los créditos y el valor real del ingreso del trabajo.

Para 2006, la economía brasileña alcanzó un superávit comercial de \$46.1 mil mdd, principalmente debido al fuerte crecimiento de las exportaciones. El déficit que tenía en la cuenta corriente en 2003, para el término de la primera gestión de Lula, fue revertido hacia el superávit, y alcanzaba los \$13.5 mil mdd para 2006 (véase gráfica 3). Una característica importante fue la introducción a nuevos mercados y nuevos bienes, las manufacturas se movían principalmente hacia Estados Unidos y países de Latinoamérica, saliendo de su zona de confort conformada por Argentina y los demás países del Mercosur (Fishlow, 2011 y Roett, 2011).

Es decir, la política comercial del gobierno de Lula tuvo como objetivo la búsqueda de la diversificación de sus mercados comerciales. Brasil ha encontrado un motor exportador a través de la oferta de sus recursos naturales, los cuales se han visto beneficiados por

el incremento en el precio de los mismos desde 2006. Para 2006-2007, la demanda en ascenso de granos de soya, hierro y carne era evidente. No obstante, las manufacturas han sido una segunda ancla de desarrollo exportador, particularmente, artículos como los automóviles, que impulsan las exportaciones brasileñas.

Gráfica 21
Exportaciones e Importaciones
Millones de dólares



Fuente: BRIC, 2013

El comercio internacional y en particular el fomento de las exportaciones ha jugado un papel esencial en el modelo neodesarrollista brasileño. Como se expuso en el capítulo anterior, sus mayores socios comerciales son Estados Unidos, China, Argentina, Alemania y Japón. La economía brasileña se especializa en manufacturas y en productos provenientes de sus recursos naturales. Sin embargo, las manufacturas han demostrado una constante disminución en su producción, y tanto la producción como exportación de Brasil, se está volviendo hacia la *primarización*, aunque esto se da como consecuencia del alto valor de estos productos en los últimos años. A pesar que Brasil ha logrado mantener un superávit en su cuenta corriente, esto llevaría a la mayor importación de manufacturas, terminando con esta racha superávitaria.

Para abril de 2008, la calificadora *Standard and Poor's* designó a Brasil la calificación de grado de inversión por su deuda en moneda extranjera, meses después las

calificadoras *Fitch, Moody's y Dominion Bond Rating Service* reconocieron también la nueva situación brasileña. Esto atrajo más la atención de la comunidad internacional, así como más flujos de inversión. (Fishlow, 2011)

3.2.1.1 El Programa de Aceleración del Crecimiento (PAC)

En 2006 terminó el primer periodo de gestión de Lula y retomó el poder tras las elecciones de ese mismo año que le dieron un segundo periodo de gobierno. Poco después de que retomara la presidencia en 2007, Lula anunció la implementación del *Programa de Aceleração do Crescimento (PAC)*. El PAC presentaba cinco líneas principales de acción: medidas de infraestructura, medidas para alentar el crédito y financiamiento, mejoras del ambiente de inversión, exención y administración tributaria y, medidas fiscales a largo plazo y consistencia fiscal, estas cuatro últimas siendo medidas de carácter administrativo y económicas (Arahuetes, 2009).

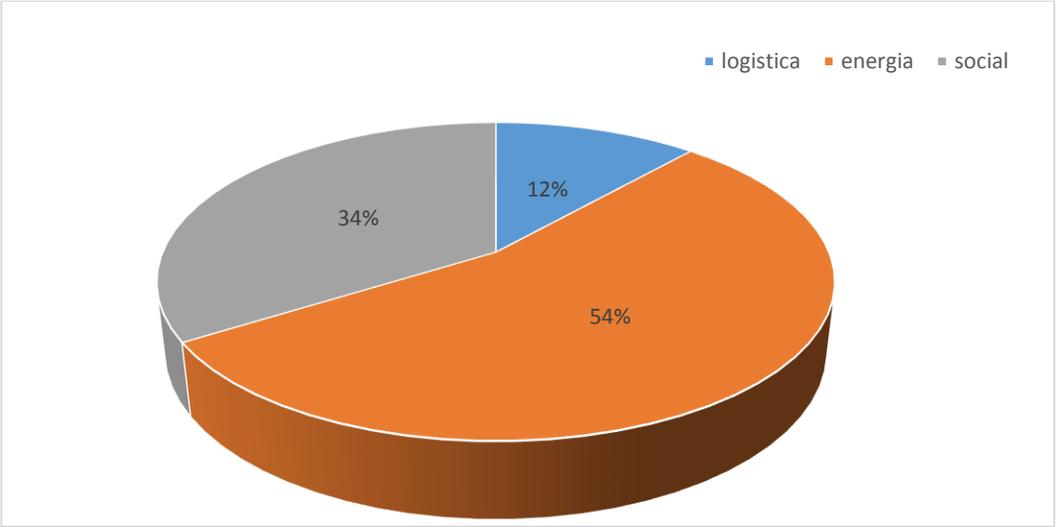
Actis (2011: 122) expone, el argumento de Sikking (2009): “El estado, en un modelo desarrollista, tiene el rol de canalizar la iniciativa privada hacia áreas prioritarias, y si bien el principal responsable del desarrollo debe ser el sector privado, la industrialización no puede llevarse a cabo sin la dirección y la asistencia del Estado”

Lo anterior en relación a que el PAC representa una serie de medidas que cuentan con el papel crucial del Estado en la coordinación y financiación de los proyectos, aunque, esto se llevaría a cabo con pocos recursos del gobierno federal, y la mayoría de los fondos provendrían de compañías públicas o del sector privado con la expansión de proyectos de cooperación privado-público.

La infraestructura se canalizó hacia la aceleración de la inversión privada, y se distribuyó en tres sectores: el primero estaba encaminado a logística (reconstrucción de caminos, instalaciones aeroportuarias y puertos); el segundo sector fue la energía (nuevas instalaciones y nuevas exploraciones para Petrobras, ampliar la producción de etanol con la construcción de refinerías de azúcar y plantas biodiesel); el último buscaba resolver problemas sociales y urbanos (vivienda, alcantarillado, alumbrado público, etcétera). El presupuesto para cada uno de los tres sectores era de \$58.3 mil millones de Reales, \$274.8 mil millones de Reales y \$170.8 mil millones de Reales,

respectivamente. Proporcionalmente, la distribución se aprecia en el gráfico 1. La inversión total para esta parte era de \$503.9 mil millones de Reales (Fishlow, 2011).

Gráfica 22
Distribución financiera del PAC



Fuente: Fishlow, 2011

La estimulación del crédito y el financiamiento estaba dirigido principalmente a las personas físicas. Esta meta se lograría mediante medidas para garantizar la expansión de los créditos, a través de la caída de la tasa de interés preferencial y el aumento del ingreso personal. Para ello se desarrolló una estrategia que se enfocó a los créditos para viviendas y para realizar inversiones en infraestructura que permitieran la creación de empleos.

El gobierno creó el *Fundo de Inversiones em Infraestructura*, con la expectativa que la inversión inicial de 5 mil millones de Reales impulsara la inversión privada en obras de infraestructura del país; otras acciones para estimular el crédito y el financiamiento fueron: concesión de créditos orientados a proyectos de saneamiento y habitación, ampliación a la liquidez del *Fundo de Arrendamiento Residencial*, reducción de TJLP³⁰ y reducción de los *spreads* del BNDES para infraestructuras, logística y desarrollo urbano (Arahuetes, 2009).

La exención y administración se incluyen con el propósito de hacer más eficiente la

³⁰ Tasa de Interés a largo Plazo

gestión de recursos públicos y el incentivo de más inversiones en Brasil. Ambas medidas representarían una pérdida fiscal de 6.6 mil millones de Reales en el 2007, pero cumpliría con el propósito del programa. Esta parte del Programa implicaba 20 medidas de estructuración fiscal.

Otras medidas se destinan a agilizar y facilitar la ejecución de inversiones en infraestructura especialmente en el área ambiental, mediante el perfeccionamiento del marco regulatorio y la creación de instituciones reguladoras, la apertura del mercado de reaseguros y la aprobación del marco regulatorio para el sector de saneamiento y la Ley del Gas Natural, que permitirá mejorar el desarrollo de la inversión (PAC 2, 2010).

Las medidas fiscales de largo plazo y la consistencia fiscal del PAC buscaban garantizar el equilibrio del gasto público, mantener la responsabilidad fiscal y la constante reducción de la deuda pública con respecto al PIB, mediante el control de gasto en la nómina y la modernización de los procesos de licitación, disminución en salarios, la reducción de la carga tributaria de las inversiones privadas dentro de los sectores de bienes de capital, infraestructura y construcción civil (PAC 2, 2010 y Arahuetes, 2009).

Para 2009, sólo tres quintas partes del presupuesto en infraestructura habían sido utilizados. Para el siguiente año, Lula lanzó una segunda versión del PAC, con un presupuesto de \$886 mil millones de reales y que se extendería hasta el año 2014. En esta segunda etapa, el 70% del presupuesto se dirigió al sector energético, el porcentaje restante se destinó a transporte, infraestructura urbana, saneamiento y a la construcción de vivienda.

3.2.2 La crisis de 2008: efectos sobre la macroeconomía

A la mitad del segundo periodo presidencial de Lula apareció la Gran Recesión. La crisis de 2008 llegó a terminar una época de expansión para el mundo y Brasil no era la excepción, aunque pudo sortearla de mejor forma que países que dependen en alto grado de la economía estadounidense, como México. Brasil se veía beneficiado por el aumento en los precios de los *commodities* y precios del petróleo, su consumo interno iba en ascenso y la creación de empleos formales era constante. La economía

brasileña tenía la inflación en niveles aceptables y sus reservas internacionales alcanzaban niveles históricos, contaban con una moneda apreciada³¹, y de igual manera el comercio de sus productos y las inversiones, tanto de entrada como de salida, seguían dándole a Brasil un papel importante en la economía mundial.

A la llegada de la crisis de 2008, los pronósticos iniciales para los países emergentes no eran prometedores; sin embargo, su desempeño fue una gran sorpresa, al ser los países que salieron más rápido y más estables de esta crisis (véase gráfica 1 del capítulo 2).

Los efectos directos de la crisis de 2008-2009 en la economía brasileña se dieron principalmente por la caída de los precios en petróleo y *commodities*, la contracción de la demanda internacional y la reducción del flujo de capitales extranjeros, que formó parte principal de su ascenso como país emergente.

Como se mencionó, Brasil contaba con un excelente nivel de reservas, lo cual le permitió emerger con fuerza, en un escenario donde las finanzas del mundo se encontraban en completo desorden. Esto permitió a Brasil intervenir sin el temor de quedarse sin reservas, acción que fue detenida por Estados Unidos al habilitar *swaps* por \$30 mil mdd para Brasil.

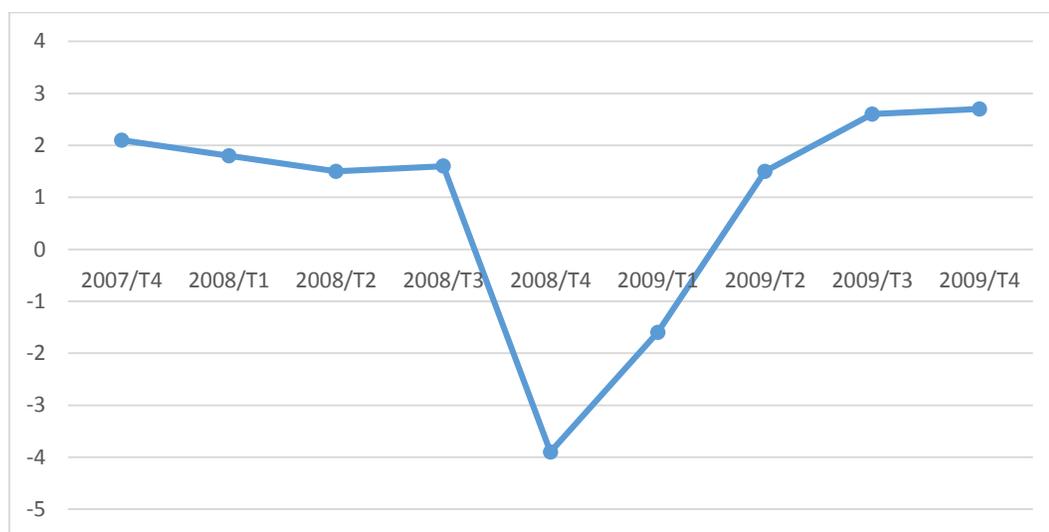
El sistema financiero se encontraba a salvo; sin embargo, se registró una caída en la actividad interna, y en el cuarto cuatrimestre de 2008 la economía disminuyó bruscamente. Para hacer frente a la pérdida de entrada de recursos del exterior y mantener el crédito interno, el gobierno de Lula aplicó una serie de medidas anti cíclicas como: estímulo al crédito bancario, reestructuración bancaria para protegerse contra la insolvencia de bancos frágiles o pequeños, estímulos a la demanda mediante la disminución de la presión fiscal y cambios en el impuesto sobre la renta para personas físicas y apoyo a los empleados con la aplicación del seguro de desempleo (Marques y Nakatani, 2011).

No obstante, (véase gráfica 4) los dos primeros trimestres de 2009, Brasil estuvo en

³¹La inflación estaba situada en un 5.9% en el año 2008, en tanto que las reservas internacionales habían alcanzado un máximo de \$193 mil millones de dólares (véase gráfica 26). El tipo de cambio estaba colocado en 1.74 reales por dólar a principios de 2008 (CEPAL, 2010 y CEPAL, 2011)

recesión. Tuvo una caída de la producción industrial del 5.5%, en el sector agropecuario ésta fue de 5.2% y las exportaciones se redujeron 9.1% (CEPAL, 2013 y Marques y Nakatani, 2011).

Gráfica 23
PIB trimestral 2007-2009
(Tasas de crecimiento con ajuste estacional)



Fuente: IBGE, 2013

El crédito no estatal se contrajo durante la crisis, y con ello aumentó la participación del sector estatal en el total de la cartera del sistema financiero. Entre 2008 y 2009, el BNDES aumentó el crédito concedido en 35.5% y sus desembolsos durante 2009 aumentaron 50 % (Marques y Nakatani, 2011).

El gobierno aplicó medidas fiscales a fin de alentar el consumo interno y disminuir el impacto de las exportaciones sobre el nivel de actividad. Las autoridades gubernamentales aplicaron la exención del Impuesto sobre Producto Industrializado (IPI) en la compra de coches populares y electrodomésticos, redujeron el Impuesto sobre Operaciones Financieras (IOF); al igual que una tasa cero del IOF en el mercado de capitales y operaciones de préstamos y financiamiento externos, disminuyeron el impuesto sobre la renta, y crearon dos niveles de renta para el cálculo del impuesto sobre la renta. Sin embargo, el consumo interno sólo se expandió 4.1% en 2009 frente al 7.1% y 6.1% registrados en los dos años anteriores (Marques y Nakatani, 2011).

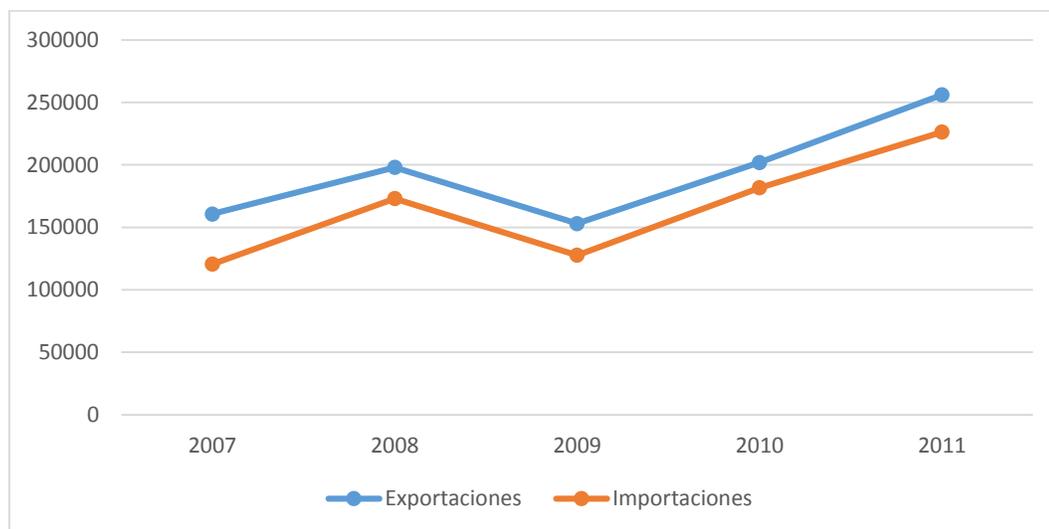
La caída de las exportaciones fue principalmente por la disminución de la demanda externa. Sin embargo, también se presentó una pronunciada disminución de las importaciones permitiendo que la balanza comercial de Brasil siguiera en términos superavitarios (véase gráfica 5). Un punto importante es la disminución de los precios de los *commodities* por la baja demanda de los mismos.

Las exportaciones cayeron 10.2% con respecto al periodo anterior, mientras que las exportaciones de productos básicos crecieron un 7.4%. Los productos semi-manufacturados disminuyeron un 22.5%, y el sector más afectado fue el de los productos manufacturados, cuyas exportaciones cayeron un 29.7%. Las importaciones bajaron un 23.8% respecto al 2008. El volumen de bienes de capital aumentó un 2.7% y el de bienes no duraderos un 5.6%. El volumen de bienes intermedios y el de bienes duraderos registraron caídas del 29.8% y el 14.5%, respectivamente (Cepal, 2009).

Para 2010, las exportaciones de productos básicos se incrementaron un 30,4%, mientras que las de productos semi-manufacturados y manufacturados se expandieron un 30,7% y un 18% respectivamente. En cuanto a las importaciones, se registró un aumento del 41,2% del volumen importado con relación a 2009. El volumen importado se vio afectado por el incremento del 78,2% de los bienes de consumo duraderos, del 49,9% de los bienes intermedios y del 39,6% de los combustibles. (CEPAL, 2010)

En 2011, el superávit comercial aumentó a poco más de 29 mil mdd, debido a los mayores precios de los productos exportados. Las exportaciones crecieron un 26.7% y las importaciones aumentaron un 24.5%. Las exportaciones de manufacturas aumentaron un 16.0% y en este año, China se consolidó como principal destino de las exportaciones brasileñas, con un 17.3% del monto exportado en 2011. En las importaciones hubo un incremento de las compras de bienes de consumo durables del 38.6% con respecto al año anterior. Las importaciones de bienes de capital crecieron un 16.8% y las de materias primas un 21.6% en relación con 2010 (CEPAL, 2012).

Gráfica 24
Importaciones y Exportaciones
(Millones de dólares)

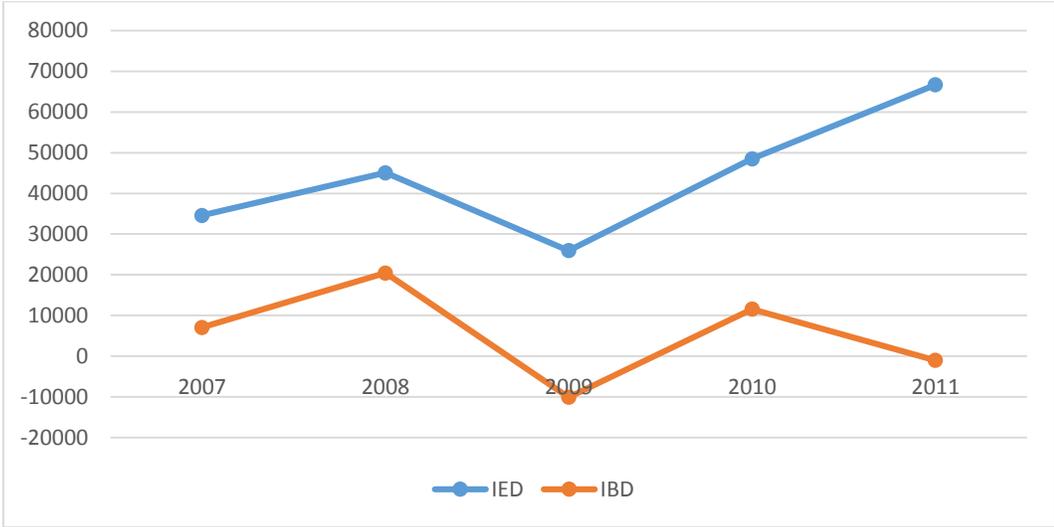


Fuente: IBGE, 2013

En cuanto a las inversiones, éstas cayeron en 2009; sin embargo, como se mencionó, cuando la situación económica mundial comenzaba su recuperación, los flujos de inversión regresaron al país. La caída fue resultado de la disminución del crédito en los países desarrollados, la caída de los precios a finales de 2008 en los productos básicos, la recesión estadounidense que desincentivó la inversión en plataformas de exportación y las medidas brasileñas para desincentivar la entrada de capitales. Para 2010, es ya notable la recuperación de la IED que entró a Brasil, así como su incremento para 2011, manteniendo a Brasil como el principal receptor de IED de América Latina. En cuanto a la inversión de origen brasileño, ésta muestra un camino diferente al de la IED. Es importante recordar la expansión que algunas grandes empresas brasileñas tuvieron en el exterior en los años antes de la crisis. En 2009 se presenta un saldo negativo, que se atribuyó a los elevados montos recibidos por préstamos y amortizaciones de sus filiales en el exterior para dar fondos a las matrices que se encontraban, al igual que el mundo, en incertidumbre financiera. Para 2010, es evidente una recuperación, aunque leve, la inversión brasileña retoma saldos positivos, gracias al apoyo de las instituciones brasileñas como el BNDES. Para 2011, se vuelve a registrar un saldo negativo, esto es consecuencia de la remisión de préstamos de las

filiales a las matrices para evitar los tipos de interés vigentes en Brasil, así como a las desinversiones (Cepal, 2009, 2010 y 2012).

Grafica 25
Inversión Extranjera Directa e Inversión Brasileña Directa
Millones de dólares



Fuente: BRIC, 2013

La deuda externa disminuyó de los \$198 mil mdd a los \$193 mil mdd en cuatro meses, como resultado de la reducción de la deuda de corto plazo. Parte de esto se debió a la devaluación que sufrió el Real en comparación del dólar, pues a pesar que llegó a significar grandes pérdidas, éstas permitieron el pago de deudas en el extranjero y a empresas. En el primer trimestre de 2009, el real se había llegado a cotizar hasta en 2.32 reales por dólar y al final del 2010, la cotización se situó en 1.70 reales por dólar (CEPAL, 2010 y 2011).

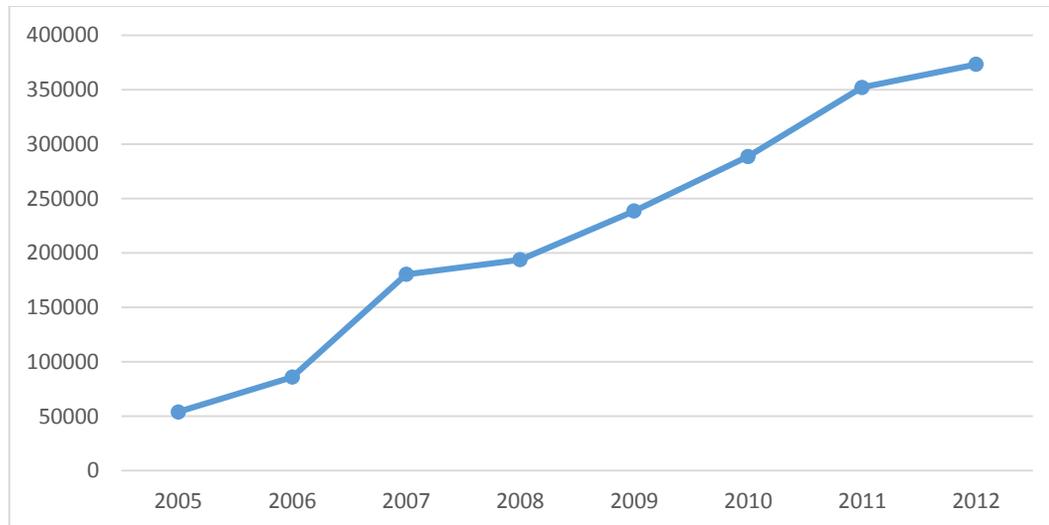
El valor de las acciones negociadas en la Bolsa de Valores de Brasil (Bovespa) registró una caída del 60% en el acumulado entre mayo y octubre de 2008. La caída total de la cotización de las acciones fue de 41.7%. A inicios de 2009, hubo una valoración de 4.6%, seguida de una pérdida de 2.48% en febrero, finalmente a partir de Abril la trayectoria fue ascendente, terminando 2009 con una valorización del 82.7% (Marquez y Nakatani, 2011).

A partir de agosto de 2008, el dólar comenzó a revalorizarse con respecto al Real, esto

como efecto del aumento de la demanda de dólares de empresas que decidieron deshacerse de sus posiciones en derivados; la retracción del crédito exterior, la venta de activos en el país de inversionistas extranjeros para cubrir perjuicios en el exterior y también la búsqueda de activos considerados más seguros (Marques y Nakatani, 2013).

Para contrarrestar lo anterior, el Banco Central de Brasil (BCB) comenzó a vender divisas, sin embargo, tan pronto el panorama internacional mejoraba el flujo de inversiones extranjeras que regresaba al país, dio la pauta para la disminución del tipo de cambio. Esto llevó a un aumento del 23.13% en las reservas con respecto al año anterior (Marques y Nakatani, 2013). Como se aprecia en la gráfica 7, las reservas brasileñas han seguido un camino al alza, como consecuencia principalmente de las inversiones que recibe.

Gráfica 26
Reservas Brasileñas
Millones de dólares



Fuente: BRIC, 2013

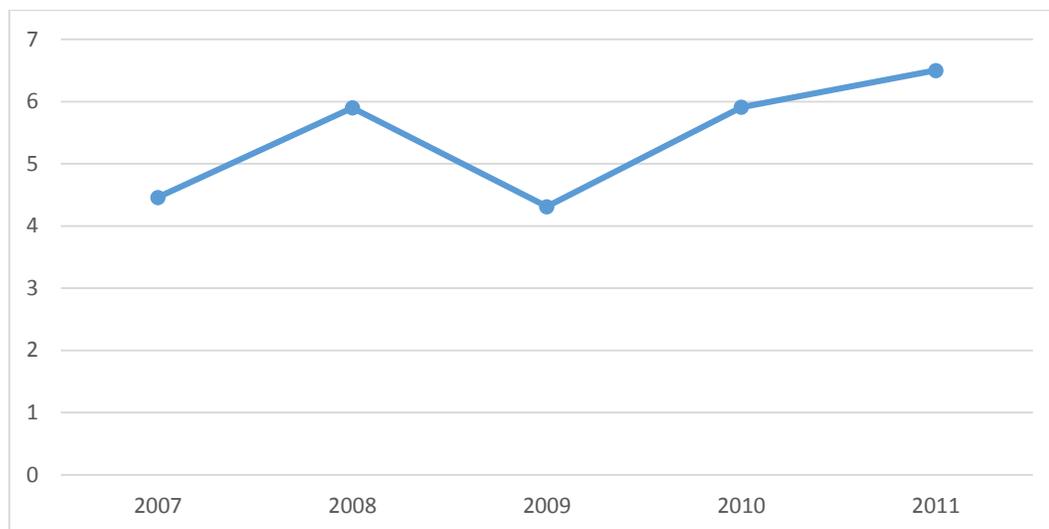
En cuestión monetaria, la inflación cayó (4.31%) después de acelerarse durante 2008 (5.9%) (Fishlow, 2011 y Banco Central, 2013). Para 2010 el banco central aumentó la tasa de interés del Sistema Especial de Liquidación y Custodia (SELIC) entre abril y julio de 2010, del 8,75% al 10,75%, los agregados monetarios y el crédito mantuvieron

importantes aumentos.

La intervención anticíclica del gobierno funcionó, si bien no escaparon por completo a la crisis, las medidas implementadas lograron minimizar sus efectos.

Para 2010 la economía creció 7.5%. El comercio se había recuperado, al igual que la inflación. Por lo que el gobierno decidió suprimir la aplicación de algunas medidas adoptadas para afrontar la crisis de 2008; se eliminaron las reducciones de impuestos a sectores específicos, los niveles de depósitos obligatorios de los bancos en el banco central volvieron a sus condiciones anteriores y se eliminaron las líneas de créditos de apoyo a las empresas endeudadas en el exterior.

Gráfica 27
Inflación
(Tasas de crecimiento)



Fuente: Banco Central de Brasil, 2013

En cuestión inflacionaria, este indicador comenzó a subir a partir de 2008, y aunque como se aprecia en la gráfica 8, la inflación regresó a niveles cercanos a su objetivo en 2009, sin embargo, para 2011 los niveles de inflación superaban los 6 puntos porcentuales.

En Enero de 2011, Dilma Russeff tomó la presidencia de Brasil, y no muestra señales de cambio a lo implementado por Lula, se observa una continuación de sus políticas,

así como la persecución de la estabilidad económica, con la inflación controlada, tipo de cambio flotante y disciplina fiscal.

En este último año de análisis (2011), Brasil logró un crecimiento superior al de años anteriores a la crisis. Demostrando la fortaleza con la que se logró seguir, y en contraste con otros países más grandes, e industrializados que aun en este año, siguen luchando contra las repercusiones económicas y sociales que dejó la crisis de 2008. Sin embargo, este año se presentó una contracción en el crecimiento, debido a las políticas implementadas por el gobierno para controlar la inflación que desde 2010 sobrepasaba la meta, de 4.5% (siempre con extremos de -2 y 2) y que como se ve en la gráfica 8 ha sido elevada, comprometiendo uno de los principales objetivos del nuevo gobierno. Para 2011, la deuda aumentó 15.7% con respecto al año anterior, sin embargo no tuvo grandes repercusiones, pues se vio amortiguado por el nivel de inversión y reservas que el país mantenía. A partir de agosto, se inició un proceso de reducción de la tasa de interés SELIC, con el objeto de mantener el crecimiento económico y restablecer nuevos niveles reales para las tasas de interés (CEPAL, 2011)

Este año, terminó con nuevo gobierno y estabilidad económica, la cual sigue generando expectativas de crecimiento para Brasil.

Para concluir este capítulo es importante mencionar que si bien Brasil es considerado un país emergente, las políticas que ha empleado en los últimos años, le ha dado además de buenos resultados, una imagen en el extranjero que ha beneficiado su desarrollo. Es importante resaltar la cooperación entre el Estado, la sociedad y empresas. De igual manera, la unión de los diferentes espectros políticos que se encuentran en Brasil, y que a pesar de sus diferencias, lograron aprobar reformas que han demostrado un gran avance económico y social. No se puede definir la gestión de Lula como el “modelo perfecto” para los países en situación económica similar, sus políticas fijaron una pauta de cómo el equilibrio entre dos modelos económicos pueden llevar a un excelente desempeño en el contexto internacional actual.

A lo largo de este último capítulo, se pudo observar el papel del sector externo en el desarrollo económico de Brasil, desde los niveles de su comercio, hasta los niveles de inversión que cada año en ambos casos, alcanzan un mayor y mejor desempeño. Así

como su influencia directa en la recuperación post-2009. Las publicaciones iniciales sobre los BRIC, pronosticaban que el desarrollo que vive Brasil se daría más adelante; sin embargo, ha logrado superar a Italia y Francia (que en base a las proyecciones esto se daría hasta el 2025) y se ha colocado entre las 10 economías más grandes. El mismo Jim O'Neill (2011), acepta que subestimó la capacidad brasileña y que ha sido la sorpresa más grande entre los países que conforman su acrónimo.

CONCLUSIONES

Esta investigación se centró en el desarrollo de los países BRIC, desde la concepción del término, hasta la creciente interacción entre estas economías emergentes. Los países BRIC han surgido como un actor relevante, sobretodo, dentro de la economía mundial. Esta importancia analítica radica en el dinamismo de sus componentes macroeconómicos: desde el número de su población, hasta los elevados niveles de crecimiento económico, nivel de reservas internacionales e IED, por mencionar algunos.

La Gran Recesión de 2008 fue el detonante que hizo que el mundo volteara a ver a los países BRIC así como entender el dinamismo de estas economías. A nivel regional, en América Latina se habló sobre un “milagro brasileño”, ya que la economía sudamericana tan solo decreció en menos de un punto porcentual en su tasa de crecimiento económico en plena recesión.

Por la importancia que merece el tema del crecimiento emergente de estas economías, el objetivo de esta investigación fue analizar el desempeño de los países BRIC durante la crisis del 2008, particularmente el caso brasileño, así como su recuperación y estabilidad después de la crisis y hasta el 2011.

Para conseguir el cumplimiento del objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos.

- Comprender los principales postulados teóricos del neodesarrollismo, a partir de los antecedentes (modelo Industrialización por Sustitución de Importaciones, ISI) y su causa inmediata ubicada en el modelo de economías de mercado.
- Entender el significado e importancia del grupo de países que conforman a los BRIC en la economía mundial, a partir de las recesiones que sacudieron al mundo en 2001 y 2008.
- Analizar los factores económicos que permitieron la recuperación de Brasil después de la crisis de 2008.

La hipótesis de trabajo de esta investigación fue que los países BRIC, particularmente Brasil, mantuvieron una estabilidad mayor en la crisis de 2008 que los países desarrollados, gracias al dinamismo del modelo de exportaciones que les ayudó a

superar la crisis con mayor facilidad y sin tantas consecuencias en su crecimiento económico, tal como lo evidencia el caso de la economía brasileña.

El trabajo empleó un método teórico descriptivo para recoger, organizar, resumir, presentar, analizar, generalizar, los resultados de las observaciones. Este método implicó la recopilación y presentación sistemática de datos para dar una idea clara de una situación determinada. En el estudio descriptivo el propósito del investigador es describir situaciones y eventos (Zorrilla, 1986).

El análisis teórico que guió esta investigación giró en torno al modelo desarrollista que emplean los países BRIC. Para entender este modelo primero se estudiaron los antecedentes de este modelo: el modelo ISI y las reformas estructurales del Consenso de Washington. La ISI mantuvo muy buenos resultados en Latinoamérica los primeros años de su implementación, la falta de visión de los gobiernos impidieron que ésta pudiera desarrollarse, y este modelo terminó desgastándose y dejó sumida a Latinoamérica en una crisis.

Para resolver esta crisis se aplicaron medidas completamente opuestas, y si bien el Consenso de Washington estaba “diseñado” para ayudar a Latinoamérica, su funcionamiento no estaba adaptado a la situación que estos países vivían, lo que al final llevó, al igual que la ISI, a una profunda crisis en los países latinoamericanos. En el primer capítulo de este trabajo se conoció que el neodesarrollismo ha procurado encontrar un equilibrio entre el mercado con el control del Estado y ofrece una serie de pautas que llevarán a las economías a lograrlo. El modelo supone la hegemonía entre el Estado y las políticas ortodoxas para crear desarrollo. El modelo Neodesarrollista supone que para alcanzar el desarrollo es necesario un aumento en la tasa de inversión, así como orientar la economía hacia las exportaciones, condiciona el aumento de las inversiones a la baja las tasas de interés y a un tipo de cambio competitivo. El neodesarrollismo se caracteriza por no ser proteccionista, pero enfatiza la necesidad de tener un tipo de cambio competitivo, busca el crecimiento económico mediante la exportación de bienes manufacturados y productos primarios de alto valor agregado. Asimismo, el Estado debe contribuir a aumentar la tasa de inversión, a través de un ahorro público positivo conteniendo el gasto corriente (Bresser-Pereira 2007).

En el capítulo 2, se señala que el grupo de países de los BRIC, a pesar de solo haber sido una denominación que un grupo financiero hizo para atraer capitales a estos cuatro países, y demostrar lo que el futuro podría deparar para los países emergentes, la magnitud que alcanzaron estas economías fue grande y su participación en el mundo se incrementó considerablemente. A pesar que otros países emergentes han ido ganando relevancia a nivel mundial, la influencia y poder que han demostrado estos cuatro países los hace los más importantes; si bien existen variables macroeconómicas que son representativas, una fundamental ha sido su comercio internacional, ya que su modelo económico ha sido basado principalmente en su capacidad exportadora. No se les considera países perfectos o con un rol perfecto a seguir, pues en la cuestión social aún tienen un largo camino. Sin embargo, en la parte económica han demostrado un avance significativo que ninguno de los países desarrollados ha podido sobrepasar o igualar, aún con los efectos de la crisis.

En el tercer capítulo, se mostró que si bien Brasil es considerado un país emergente, las políticas que ha empleado en los últimos años le ha dado, además de buenos resultados, una imagen en el extranjero que ha beneficiado su desarrollo. Es importante resaltar la cooperación entre el Estado, la sociedad y empresas. De igual manera, la unión de los diferentes espectros políticos que se encuentran en Brasil y que, a pesar de sus diferencias, lograron aprobar reformas que han desembocado en un gran avance económico y social. Si bien no se puede definir la gestión de Lula como un “modelo perfecto” para que sea aplicado en países en una situación económica similar; sus políticas fijaron una pauta de como el equilibrio entre dos modelos económicos pueden llevar a un excelente desempeño en el contexto internacional actual.

A lo largo de este último capítulo, se pudo observar el papel del sector externo en el desarrollo económico de Brasil, desde los niveles de su comercio, hasta los niveles de inversión que cada año en ambos casos, alcanzan un mayor y mejor desempeño, así como su influencia directa en la recuperación post-2009. Las publicaciones iniciales sobre los BRIC, pronosticaban que el desarrollo que vive Brasil, se daría más adelante; sin embargo, esta economía sudamericana ha logrado superar a Italia y Francia (que en base a las proyecciones esto se daría hasta el 2025) y se ha colocado entre las 10 economías más grandes. El mismo Jim O’Neill (2011) acepta que subestimó la

capacidad brasileña y que ha sido la sorpresa más grande entre los países que conforman su acrónimo.

Por lo tanto, las políticas aplicadas por Lula Da Silva cumplieron con los principios del modelo neodesarrollista, a pesar que en algunos puntos su intervención era más grande de la que el modelo indicaba; Lula pudo lograr en gran medida la aplicación de estas medidas, así como su buen funcionamiento.

Con base en estos argumentos, la hipótesis planteada en esta investigación se cumple parcialmente, pues, si bien el comportamiento de las exportaciones ayudó durante la salida de la crisis y la recuperación en los años siguientes, fue el consumo interno brasileño lo que en realidad mantuvo a Brasil lejos de un caos económico como el de las grandes economías. Ciertamente, la economía brasileña mantuvo una mayor estabilidad que las economías desarrolladas pero el dinamismo del sector exportador se vio afectado, por las relaciones que se mantenían con las grandes economías y que se encontraban en recesión y a pesar de la diversificación de los mercados de exportación.

Finalmente dentro de la agenda de investigación, entre los temas que quedan para ser estudiados son los siguientes:

- Ampliar la investigación a China, Rusia e India, bajo los mismos parámetros.
- Ampliar la investigación de la economía brasileña a los últimos dos años (2012-2013).
- Profundizar en el neodesarrollismo y su posible aplicación en otros países en situación económica similar.
- Hacer extensiva la investigación sobre el PAC y sus repercusiones económicas y sociales en la economía brasileña.

Bibliografía

Actis, E. (2011). “La estrategia “hibrida” de desarrollo del gobierno de Lula: neodesarrollismo heterodoxo” en *Temas y Debates no. 22, año 15, julio-diciembre*. Pp. 115-135.

Arahuetes A. (2009), *Estudio monográfico sobre el entorno económico y las oportunidades de inversión en: Brasil*. Institute Books. Madrid: Elcano Royal.

Banco Mundial (2013) “Estadísticas para el desarrollo” <http://datos.bancomundial.org/> <Agosto, 2013>

Banco Central de Brasil (2013) “Datos históricos de inflación, crecimiento y comercio” <http://www.bcb.gov.br/> <Mayo, 2013>

Banda, H. y Chacón, S. La crisis financiera mexicana de 1994: una visión política-económica. Foro Internacional [en línea] 2005, XLV (Julio-Septiembre): [Fecha de consulta: 22 de octubre de 2012] Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=59921013004> ISSN 0185-013X

Barros, A. (2003) “El segundo catch-up brasileño. Características y limitaciones” en *Revista de la CEPAL No. 80. Agosto*, pp. 73-83.

Berumen, S y Silva-Guterres Da Gama, M.(2005) “La inmersión de Brasil en la globalización económica en la década de los noventa”.

Boletín económico ICE (2006) “Brasil y su evolución económica reciente” en *Boletín Económico de ICE*, No. 2900, Diciembre, pp 7-14.

Bresser-Pereira (2006) “El nuevo desarrollismo y la ortodoxia convencional” *Economía UNAM*. Vol. 4, México.

Bresser-Pereira (2007) “Estado y Mercado en el Nuevo Desarrollismo” *Nueva Sociedad*. No 210, julio-agosto de 2007 Brasil.

BRICS (2013). “Joint Statistical Publication”. BRICS 2013, Durban Sudáfrica.

BRICS Fifth Summit, (2013) (<http://www.brics5.co.za/>)

Capital News (2008) “Los BRIC y la crisis” *Petróleo y Gas*, diciembre 2008, Bolivia.

Carmagnani, M. *El otro occidente. América Latina desde la invasión europea hasta la globalización*, Fondo de Cultura Económica, Fideicomiso Historia de las Américas, Serie Ensayos, México.

Casilda, R. (2004) América Latina y el Consenso de Washington en Boletín económico ICE, no. 2803, del 26 de abril al 2 de Mayo.

CEPAL (2004), *Estudio económico de América Latina y el Caribe, 2004*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2008), *Estudio económico de América Latina y el Caribe, 2008-2009*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2008), *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe, 2008*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2009), *Estudio económico de América Latina y el Caribe, 2009-2010*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2009), *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe, 2009*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2010), *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe, 2010*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2010), *Estudio económico de América Latina y el Caribe, 2010*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2011), *Estudio económico de América Latina y el Caribe, 2011*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2011), *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe, 2011*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2012), *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe, 2012*, Santiago de Chile: CEPAL

CEPAL (2013), *Estudio económico de América Latina y el Caribe, 2013*, Santiago de Chile: CEPAL

CIA (2011) "Brazil, Russia, India and China Data" World Fact Book, Estados Unidos (<https://www.cia.gov>) <Noviembre, 2012>

Corvalán, D; Del Barco, M y Del Barco Maria Sol, "Potencias emergentes: BRICS y su relación con América Latina" en *I Congreso Internacional de la Red de Integración Latinoamericana*, Argentina, del 9 al 12 de Mayo

Da Motta, P. (2003) "Brasil: Retos de la política Industrial y comercial de principios del siglo XXI" en *ICE Brasil*, Num: 810, Octubre-Noviembre, pp 127-136.

Dabéne, O. (1999), *América Latina en el siglo XX*, Madrid: Ed. Síntesis.

Department of commerce US, "Growing rates", Estados Unidos (www.commerce.gov/) <Julio, 2013>

Diccionario del Banco Mundial (2007) (<http://www.worldbank.org/depweb/beyond/beyondsp/glossary.html>) <Septiembre, 2013>

Ferraz, J.; Kupfer, D y Ito, M. (2004) "Competitividad industrial en Brasil. 10 años después de la liberalización" en *Revista de la CEPAL, No. 82, Abril. Pp. 91-119*.

Fishlow, A. (2011) *Starting Over: Brazil since 1985*, Washington DC: Ed. Brookings Institution Press

FMI, (2007). *Perspectivas de la economía mundial. Septiembre 2007*: Fondo Monetario Internacional.

García-Herrero, *et al.* (2011), "Las economías emergentes que liderarán el crecimiento EAGLES", *Nueva geografía de la Internacionalización*, ICE, (859), (marzo-abril), pp. 20

Goldman & Sachs Economic Research Group (2007) "BRICs and Beyond" Goldman &

Sachs.

Goldman & Sachs Asset Management (2010) “Preguntas Frecuentes sobre la inversión en los BRICs”. Información para asesores, México.

Goldman & Sachs. At a Glance, en <http://www.goldmansachs.com> <marzo, 2013>

Hawksworth, J. y Cookson G. (2008) “The world in 2050. Beyond the BRICs: a broader look at emerging market growth prospects”. PricewaterhouseCoopers [www.pwc.co.uk/economics] <Diciembre 2012>.

Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (2013). Tasas de crecimiento históricas de Brasil. (<http://www.ibge.gov.br/>) <Septiembre, 2013>

Kramer, A. (2009) “**Emerging Economies Meet in Russia**” **New York Times, Estados Unidos**. <http://www.nytimes.com> <Noviembre, 2012>

Krugman, P. y Obstfeld, M. (2007): Economía Internacional: Teoría y política. Séptima edición. Pearson Addison Wesley.

La Caixa (2010) “El poder emergente” Informe Mensual, Servicios de Estudios La Caixa Abril, España.

Larraín, F y Sachs, J (2006) Macroeconomía en la Economía Global. Ed. Pearsons. Cuarta reimpression.

León, J. (2009) “Las causas de la crisis en Estados Unidos y el retorno de la política keynesiana” en *IX Seminario de Economía Fiscal y Financiera*, México, 30 de marzo a 2 de Abril de 2009.

Levine, E. (2002) “La recesión de 2001 en Estados Unidos” en *Momento Económico*, Número 123, Septiembre-Octubre, pp.26-37.

López, M. “Brasil: Entorno Macroeconómico de un País Emergente” Madrid.

Marongiu, F. (2007) “High inflation and adjustment in Brazil during the return to democracy -1985-1994” en Munich Personal RePEc Archive. (<http://mpra.ub.uni->

muenchen.de/18956/)

Martínez, R y Soto, E. (2004), “El Consenso de Washington: La instauración de las políticas neoliberales en América Latina” en *Política y Cultura*, primavera 2012, núm. 37, pp. 35-64

Marqués, R y Nakatani, P. (2011) “La crisis mundial y la economía brasileña” en *Economía y Sociedad para la Red de Estudios de la Economía Mundial*, 13 y 14 de Octubre 2011, Santiago de Chile.

Mejía P. y Morales M. (2008) “¿Desaceleración o recesión en los Estados Unidos en 2008?” en *Economía Actual*, vol 1 Núm. 1, Abril-Junio.

Mejía P. y Morales M. (2009). “Crisis Financiera y recesión internacional en 2008” en *Economía Actual*, vol 2 Núm. 1, Enero-Marzo.

Morales, M. (2007) Un repaso a la regionalización y el regionalismo: Los primeros procesos de integración regional en América Latina *CONfinés de Relaciones Internacionales y Ciencia Política [en línea] 2007, 3 (agosto-diciembre): [Fecha de consulta: 21 de octubre de 2012] Disponible en: <<http://redalyc.org/articulo.oa?id=63300606>> ISSN 1870-3569.*

Morales, M. y Serrano, F. (2010) “Brasil: ¿continuidad o nueva política económica?” en *Economía Actual*, vol 3, núm. 4, octubre-diciembre.

Nadkarni V. y Noonan N. (2012), *Emerging Powers in a Comparative Perspective: The Political and Economic rise of the BRIC Countries*. Nueva York: Ed. Bloomsbury Academic.

Navarrete, J. “El BRIC, BRICS y México” en *Economía Unam*, Vol. 8 núm. 23, México, 52-77. [www.economia.unam.mx] <Marzo, 2013>.

Núñez J. y De la Cruz, J. (2011). “Crisis Hipotecaria: Posibles Causas y consecuencias”, en P. Mejía Reyes y M. E. Morales Fajardo (Coords.). *Integración y recesión económica en el binomio México-Estados Unidos*, UAEMex, Toluca, pp. 23-43.

OCDE (2013), “Tasas de crecimiento de países miembros” (stats.oecd.org/) <Marzo, 2013>

O’Connor, E. (2008) “El Neodesarrollismo Brasileño como propuesta de desarrollo para Argentina” en *Economic Studies of International Development*, Volumen 10-2. Pp 55-80.

O’Connor, E. (2012) “Paradigmas del desarrollo económico: el renacimiento del Desarrollismo en Brasil y Argentina” en *Debates Latinoamericanos. Año 10, volumen 2/2012, núm. 20. Octubre. Pp. 58-75.*

O’Neill, J. (2001) “Building Better Global Economic BRICs” en Global Economics Paper No: 66, Goldman Sachs [www.gs.com] <Enero 2013>

O’Neill, J. (2003) “Features of a Dollar Decline” Institute for International economics. (http://www.piie.com/publications/chapters_preview/360/1ie3519.pdf) <Julio, 2013>

O’Neill, J. (2011), *The Growth Map: Economic Opportunity in the BRIC’s and Beyond*, Nueva York: Ed. Penguin Group

Orgaz, *et al.* (2011), “El crecimiento peso de las economías emergentes en la economía y la gobernanza mundiales. Los países BRIC” en Documentos Ocasionales (1101), Madrid: Banco de España.

Oxford (2012) “The BRICS report” Oxford University Press, Nueva Delhi.

PAC 2, (2010) “Programa de Aceleración de Crecimiento” <http://www.pac.gov.br/>

Paiva, P. (2009) “Impact of Economic Crisis on Brazilian Economy” en *Revista de Economía Mundial*, núm. 23, octubre, pp. 227-244.

Qmuntty (2009) Características de la economía de mercado <http://qmuntty.com/blog/2009/caracteristicas-de-la-economia-de-mercado/>

Reserve Bank of India –RBI- (2013). “Foreign Direct Investment (FDI)” (<http://www.rbi.org.in/>) <Junio, 2013>

Roett, R. (2011) *The new Brazil*, Washington DC: Ed. Brookings Institution Press

Sáinz, P y Calcagno, A. (1999) “La economía brasileña ante el Plan Real y su crisis” en *Temas de coyuntura*. CEPAL, Chile.

Sallum, B. (2008), “La especificidad del gobierno de Lula. Hegemonía liberal, desarrollismo y populismo” en *Nueva Sociedad* no. 217, septiembre-octubre, pp. 155-171.

Santos G. (2010) “Grupo BRIC, Brasil, Rusia, India y China” Servicios de Investigación y análisis, Subdirección de Política Exterior, México.
www.diputados.gob.mx/cedia/sia/spe/SPE-ISS-09-10.pdf

Soria, V. (2004) “La inserción de Brasil y México en sus esquemas regionales de integración en el contexto de la globalización y el Alca” en *III conferencia internacional de la red de estudios sobre el desarrollo*, Río de Janeiro, 4 al 6 de Mayo de 2004, [www.Redcelsofurtado.edu.mx] <septiembre 2013>

Stiglitz, J. (2002), *Malestar en la globalización*. Taurus, Madrid

Tanzi, V. (2010) “La crisis financiero y económica de 2008-2009: Efectos fiscales y monetarios” en *XXXVII Seminario Internacional de Presupuesto Público*, Madrid, 5 al 8 de Julio 2010, [<http://www.iadb.org>] <enero 2013>

Thornton, G. (2012) *The BRICs: propping up the global economy*. Grant Thornton International Business Report

Turzi, M. (2010), “El BRIC en el sistema internacional: ¿nuevo actor, viejos roles?”, *Jornadas de Relaciones Internacionales*, FLACSO, pp. 30.

UNCTAD (2013) *Global Investment Trends Monitor*. (<http://unctad.org/en/Pages/DIAE/Research%20on%20FDI%20and%20TNCs/Global-Investment-Trends-Monitor.aspx>) <Junio, 2013>

Urquidí, V. (2005) *Otro siglo perdido. Las políticas de desarrollo en América Latina (1930-1950)*. México: Colegio de México, FCE.

Vargas, G (2006). *Introducción a la teoría económica. Un enfoque latinoamericano*.

Segunda edición. Ed. Pearson Educación, Mexico.

Waltz, K. (1998) Teoría de la Política Internacional. Buenos Aires: Grupo Editor Latinoamericano.

Wilson, D y Purushothaman, R. (2003) “Dreaming with BRICs: The Path to 2050” en Global Economics Paper No: 99, Goldman Sachs. [www.gs.com] <Enero, 2013>.

WB (2012), *PPP Reference Guide*, Washington: IBRD-WB.

Zorrilla, S. (1986), Introducción a la metodología de la investigación. Ed. Océano.