



La siguiente jugada

EN ESTE NÚMERO EXAMINAMOS qué le depara el futuro a los mercados emergentes, como se suele denominar a las economías que están en el medio, es decir, que no son ni avanzadas ni de bajo ingreso. Dada su creciente importancia sistémica, estos países ayudan a anclar la estabilidad mundial. Pero si ahondamos y definimos sus características, observamos un grupo variopinto de economías de diverso tamaño, con distintas tasas de crecimiento y con diferentes perspectivas, prioridades y retos por delante.

Algunas, como China, han logrado superar rápidamente las actuales crisis. Otras quizá deban luchar por años con las secuelas de la pandemia.

En medio de una recuperación a diferentes ritmos —inclusive dentro de los países y entre sectores, edades, géneros y niveles de cualificación—, en este número analizamos varios aspectos multidisciplinarios de los mercados emergentes. Rupa Duttgupta y Ceyla Pazarbasioglu, del FMI, hacen un balance centrado en la deuda, las disyuntivas de política económica y los aspectos que revisten prioridad para lograr un crecimiento más vigoroso. Dos inversionistas destacados, Richard House y David Lubin, analizan la evolución de los activos de los mercados emergentes durante la pandemia y explican por qué es poco probable que sufran crisis sistémicas como en las décadas de 1980 y 1990. Şebnem Kalemli-Özcan, en cambio, señala que el aumento de las tasas de interés en Estados Unidos hace más probable una mayor turbulencia. Francisco Ferreira demuestra que el efecto de la pandemia en la desigualdad se manifiesta de formas inesperadas, dependiendo de cómo se mida. Y 20 años después de acuñar el término “BRIC”, Jim O’Neill reexamina las suertes divergentes de Brasil, Rusia, India y China.

Es cierto que esta crisis dejará cicatrices, pero no sería justo centrarse solo en los presagios de adversidad. Los mercados emergentes no solo tienen la oportunidad de recobrar el progreso económico que habían logrado a base de mucho esfuerzo; también pueden avanzar mucho más que antes de la pandemia. Para esto se necesitarán políticas y estrategias económicas bien calibradas que mejoren el acceso a la salud y la educación, que faciliten la reinserción de los trabajadores desplazados y que fomenten la inversión pública en proyectos verdes e infraestructura digital. El objetivo es forjar economías más inclusivas que beneficien a todos, garantizando a la vez la estabilidad macroeconómica.

Como en una partida de ajedrez, cada jugada de los líderes y las autoridades tiene consecuencias. Meditemos bien todas las jugadas. **FD**

GITA BHATT, Directora editorial



EN LA PORTADA

En la portada de la edición de junio, Daniel García Art ilustra en un tablero de ajedrez la lucha de los mercados emergentes contra la COVID-19, la turbulencia del mercado y el fantasma del endeudamiento creciente. Así como los peones pueden “ascender” mediante jugadas correctas, estos países pueden superar los retos con políticas acertadas.



FINANZAS & DESARROLLO
Una publicación trimestral del
Fondo Monetario Internacional

DIRECTORA EDITORIAL:

Gita Bhatt

JEFA DE REDACCIÓN:

Maureen Burke

REDACTORES PRINCIPALES:

Andreas Adriano
Analisa Bala
Adam Behsudi
Peter Walker

EDITOR DIGITAL:

Rahim Kanani

EDITORA EN LÍNEA:

Lijun Li

JEFA DE PRODUCCIÓN:

Melinda Weir

CORRECTORA DE PRUEBAS:

Lucy Morales

ASESORES DE REDACCIÓN:

Bernardin Akitoby	Mame Astou Diouf
Celine Allard	Rupa Duttgupta
Steven Barnett	Deniz Igan
Nicoletta Batini	Christian Mumssen
Helge Berger	İnci Ötcer
Paul Cashin	Catrina Purfield
Martin Čihák	Mahvash Qureshi
Alfredo Cuevas	Uma Ramakrishnan
Era Dabla-Norris	

EDICIÓN EN ESPAÑOL:

Servicios Lingüísticos del FMI

COORDINADA POR:

Adriana Russo
Virginia Masoller

© 2021 Fondo Monetario Internacional. Todos los derechos reservados. Si desea reproducir cualquier contenido de *F&D*, sírvase enviar en línea una solicitud de autorización, que puede encontrar en www.imf.org/external/terms.htm o envíe su solicitud por correo electrónico a copyright@imf.org. Las solicitudes de autorización para reproducir artículos con fines comerciales también pueden tramitarse en línea a través del Copyright Clearance Center (www.copyright.com) a cargo nominal.

Las opiniones expresadas en esta publicación son las de los autores indicados y no reflejan necesariamente la política del FMI.

Suscripciones, cambios de domicilio y consultas sobre publicidad:

IMF Publication Services
Finanzas & Desarrollo
PO Box 92780
Washington, DC 20090, EE.UU.
Teléfono: (202) 623-7430
Fax: (202) 623-7201
Correo electrónico: publications@imf.org

Postmaster: send changes of address to *Finance & Development*, International Monetary Fund, PO Box 92780, Washington, DC 20090, USA. The English edition is printed at Dartmouth Printing Company, Hanover, NH.

Finance & Development is published quarterly by the International Monetary Fund, 700 19th Street NW, Washington, DC 20431, in English, Arabic, Chinese, French, Russian, and Spanish. English edition ISSN 0145-1707



FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

FSC FPO

