



**Universidad Nacional de La Plata**  
**Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales**



**Instituto de  
Relaciones  
Internacionales**

**Departamento de Relaciones Económicas Internacionales  
(DREI)**

**Abril 2016**

ISSN 2451-5809

# Boletín DREI N°4

Abril 2016

## SUMARIO

Presentación	<u>2</u>
Perspectivas modestas de crecimiento para Latinoamérica	<u>3</u>
Desaceleración de China y su impacto sobre el precio de los productos básicos	<u>3</u>
Proyecciones para Asia	<u>4</u>
Economía de la Zona Euro	<u>5</u>
Crecimiento moderado del comercio para 2016	<u>6</u>
Noticias	<u>7</u>
Notas y artículos de interés	<u>7</u>
Sección especial: Argentina y el pago a los Holdouts	<u>8</u>

El Departamento de Relaciones Económicas Internacionales presenta el Boletín DREI, una publicación periódica que incluye artículos, noticias y opiniones de temas de la economía internacional, especialmente de aquellos que se vinculan o tienen impacto sobre los países latinoamericanos. El propósito es hacer una breve introducción de cada tema y guiar al lector interesado hacia un conocimiento más detallado a partir de lecturas seleccionadas, basadas en diversas fuentes especializadas en el estudio de la economía y el comercio internacional.

El informe está dirigido a aquellos interesados en los principales temas de la economía mundial, presentados en un lenguaje accesible para lectores no especializados de modo que se puedan comprender los distintos acontecimientos y problemáticas más allá de los conocimientos que se tengan de economía.

Conocer el contexto en que se desenvuelven nuestros países es un paso necesario hacia el entendimiento de muchos de los problemas que nos afectan. Nuestra intención con el presente boletín es contribuir en ese sentido.

## Perspectivas modestas de crecimiento para Latinoamérica

Las economías de América Latina acumularán, en promedio, un crecimiento de 5% en el trienio 2016-2018, de acuerdo a las perspectivas publicadas en el *Global Economic Prospects* del Banco Mundial. Este crecimiento parece muy modesto si se lo compara con 16,2% que mostraría el conjunto de los países en desarrollo durante el mismo período. Las perspectivas de crecimiento de la región latinoamericana están muy influidas por la evolución que mostraría la economía brasileña, que crecería sólo un 0,3% en los tres años mencionados de acuerdo a las proyecciones del Banco Mundial. Desde una perspectiva más amplia la diferencia entre las regiones en desarrollo se hace aún mayor: en el período 2014-2018, el crecimiento acumulado de Asia pacífico (36,2%) superaría en más de seis veces el ritmo de expansión promedio de las economías de la región latinoamericana. [Ver más...](#)

### Crecimiento del PIB (en %)

	2014	2015*	2016**	2017**	2018**	Acumulado 2014-2018
<b>Mundo</b>	2,6	2,4	2,9	3,1	3,1	14,9
<b>Países en desarrollo</b>	4,9	4,3	4,8	5,3	5,3	27,1
<b>Este de Asia y Pacífico</b>	6,8	6,4	6,3	6,2	6,2	36,2
<b>América Latina</b>	1,5	-0,7	0,1	2,3	2,5	5,8

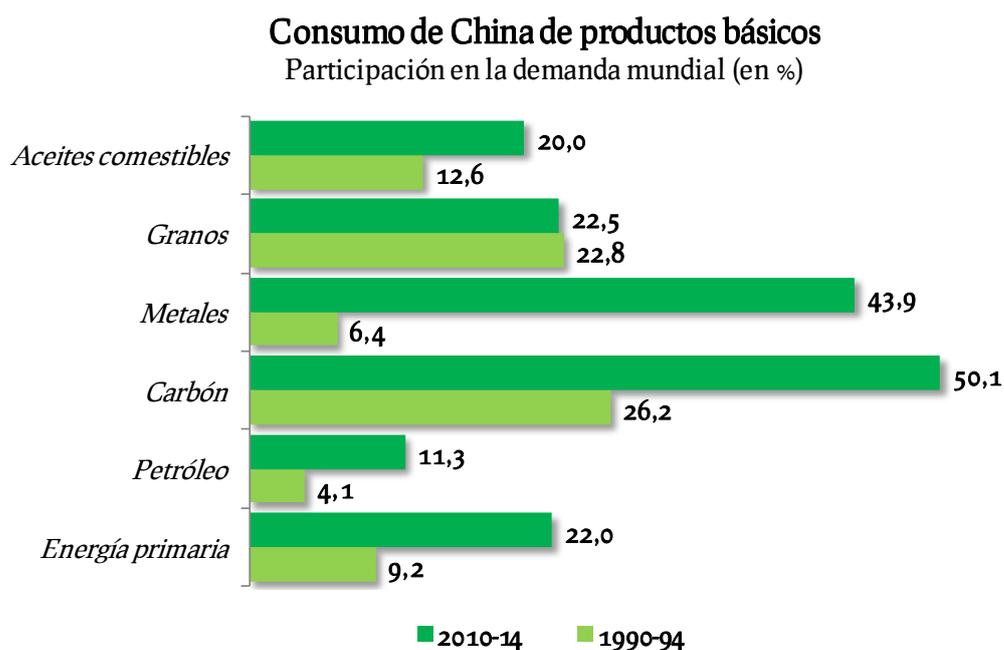
\* Estimado \*\* Proyectado

Fuente: elaboración propia en base a Global Economic Prospects 2016, Banco Mundial.

## Desaceleración de China y su impacto sobre el precio de los productos básicos

Entre 2010 y 2014, el consumo de productos básicos de las cuatro mayores economías emergentes (China, India, Rusia y Brasil) creció rápidamente hasta alcanzar el 40% de la demanda global de energía primaria y productos alimenticios y más de la mitad del consumo mundial de metales. En esta participación, China adquiere una particular dimensión (ver Gráfico). A partir de estos datos, es esperable que un debilitamiento en las perspectivas de crecimiento de estos países, y especialmente de la economía china, tenga un impacto significativo en los mercados mundiales de productos básicos.

El Banco Mundial, en su *Commodity Markets Outlook* estima que una desaceleración de un punto porcentual en el crecimiento de China podría significar una caída de alrededor de 6% en los precios promedio de los productos básicos luego de dos años. Como resultado de estos potenciales impactos, una desaceleración en las grandes economías emergentes tendría una repercusión mayor en el crecimiento de los exportadores de productos básicos, especialmente regiones como América Latina y África subsahariana. [Ver más...](#)



Fuente: Banco Mundial (2016)

### Proyecciones para Asia

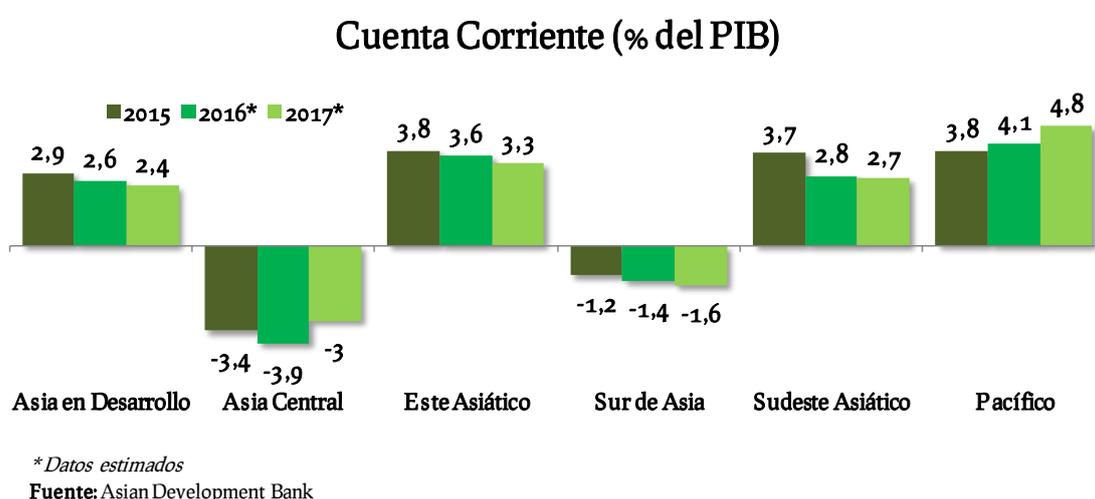
El Banco Asiático de Desarrollo (ADB) destaca en el *Asian Development Outlook* que según estimaciones los países asiáticos en desarrollo crecerían un 5,7% tanto en 2016 como en 2017, aunque apenas por debajo del 5,9% observado para 2015, aunque muy inferior al 8,3% promedio anual de 2006-2010. Esto se debe al complejo contexto internacional, en el cual se evidencia una desaceleración de la actividad económica china (con sus potenciales derrames en las economías vecinas), el impacto de la política monetaria restrictiva de los Estados Unidos sobre la volatilidad de los mercados financieros globales, el moderado crecimiento de los países avanzados, así como también una caída en los precios que puede debilitar el crecimiento de algunas economías.

El buen desempeño de las economías de India (un aumento del PIB previsto del 7,4%, impulsado por la inversión pública) y los países de ASEAN (con un desempeño esperado

heterogéneo, pero con un crecimiento proyectado agregado del 4,5%) ayudarían a compensar el menor crecimiento de China.

Los países dependientes de commodities, principalmente del petróleo, como son naciones de Asia Central y del Pacífico, tendrán un menor incremento del PIB en comparación al promedio de los últimos años. Sin embargo la mayor parte de los Estados asiáticos se verán beneficiados por los menores precios.

Por su parte el balance en cuenta corriente de esta región prevé (ver Cuadro) una caída en la participación respecto del PIB, aunque se mantendría positivo, impulsado principalmente por los países del Este y Sudeste Asiático, y en menor medida las economías del Pacífico. *Ver más...*



### Economía de la Zona Euro

Las autoridades monetarias europeas estiman que la recuperación económica de los países que conforman la zona del euro continúe creciendo, aunque con una velocidad más lenta. Así, a marzo del 2016, el Banco Central Europeo estima el incremento real del producto en el orden del 1,4 % para el 2016.

Esto se explica por dos factores: por un lado, el deterioro del nivel de actividad de la economía global; y el otro, una esperada apreciación cambiaria real del Euro en relación a las otras monedas que debilite las exportaciones de los países. A pesar de todo, el nivel de crecimiento esperado es positivo teniendo en cuenta la tendencia europea en especial post crisis 2008.

Con relación al nivel de precios, la situación depresiva en el mercado petrolero confirma una inflación baja para el bloque. Este fenómeno permitirá mejorar el nivel del consumo privado. Se prevé una tímida recuperación de la inversión empresarial. Las condiciones de los mercados de trabajo de la zona del euro deberían continuar mejorando. [\*Ver más..\*](#)

### **Crecimiento moderado del comercio para 2016**

La OMC presentó sus nuevas perspectivas sobre el comercio internacional. El organismo prevé un crecimiento del volumen de comercio en torno de 2,8% en 2016, sin variaciones respecto del 2,8% de 2015. Por otro lado se estima que un incremento del 3,6% en 2017 (significativamente por debajo del promedio del 5,0% desde 1990).

En lo que respecta a las economías desarrolladas, sus exportaciones de mercancías se incrementaron un 2,6% en 2015 mientras que las importaciones lo hicieron en 4,5%. Por su parte los países en desarrollo vieron crecer sus exportaciones en un 3,3% mientras que sus importaciones se estancaron alrededor del 0,2%. Las perspectivas para 2016 y 2017 (ver Cuadro) muestran un mayor dinamismo por parte de los países avanzados.

Sin embargo debe considerarse que estas proyecciones dependen en gran medida de cuán fuerte sea la desaceleración de la economía china, el grado de volatilidad de los mercados financieros, los vaivenes de los tipos de cambio en las economías con fuerte endeudamiento externo, la evolución de la eurozona, entre otros factores. De cumplirse las expectativas para 2016, el comercio habrá crecido a una tasa anual similar al PIB mundial durante los últimos 5 años. [\*Ver más..\*](#)

## Variación anual en flujos de comercio (en %)

	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*
<i>Volumen del comercio mundial de bienes</i>	2,2	2,4	2,8	2,8	2,8	3,6
<b>Exportaciones</b>						
<i>Economías desarrolladas</i>	1,1	1,7	2,4	2,6	2,9	3,8
<i>Economías en desarrollo y emergentes</i>	3,8	3,8	3,1	3,3	2,8	3,3
<b>Importaciones</b>						
<i>Economías desarrolladas</i>	-0,1	-0,2	3,5	4,5	3,3	4,1
<i>Economías en desarrollo y emergentes</i>	4,9	5,0	2,1	0,2	1,8	3,1

\* Dato proyectado

Fuente: Organización Mundial de Comercio

## Noticias

Fallo dividido en la OMC en diferencia entre Argentina y UE sobre biodiesel [ver más...](#)

Ecuador comienza a eliminar sobretasa a la importación [ver más...](#)

UE plantea diferencia contra Colombia por importaciones de aguardientes [ver más...](#)

Argentina presentó el Límite Exterior de su Plataforma Continental [ver más...](#)

Colombia y Costa Rica listos para la entrada en vigor de su TLC [ver más...](#)

Avanzan conversaciones por TLC entre Chile y Filipinas [ver más...](#)

México y Corea del Sur firman acuerdos y buscan un TLC [ver más...](#)

## Notas y artículos de interés

*“¿Es el fin de la globalización?” de D. Gros. [Ver nota](#)*

*“Plan B para la economía global” de A. Sheng y X. Geng. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

*“La globalización en el largo plazo: ganancias del comercio y la apertura 1800-2014” de G. Federico y A. Tena-Junguito. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

*“El déficit comercial de Estados Unidos comienza por casa” de S. S. Roach. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

*“Política comercial y cadenas de valor en Argentina contemporánea: ¿una nueva etapa?” de N. Oddone. [Ver nota](#)*

*“Una lógica progresista para el comercio internacional” de D. Rodrik. [Ver nota](#)*

## **Sección especial: Argentina y el pago a los Holdouts**

*“La deuda argentina: Al fin” en The Economist. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

*“Argentina vs. Buitres” de M. Guzman. [Ver nota](#)*

*“Esta es la propuesta de Néstor Kirchner, más una propina” de J. J. Cruces. [Ver nota](#)*

*“Cómo los fondos especulativos chantajearon a la Argentina” de M. Guzman y J.E. Stiglitz. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

*“Argentina: el precio de pagar por el acuerdo de deuda” de F. Faure. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

*“El sendero desafiante de la Argentina hacia mercados más abiertos” del Comité Latino Americano de Asuntos Financieros. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

*“Limitando el alcance del Acta de la Inmunidad Soberana Extranjera después de Zivotofsky II” de A. Tuninetti. [Ver nota \(en inglés\)](#)*

**Coordinador:**

Daniel Berrettoni

**Secretario:**

Federico Borrone

**Miembros:**

María Luján Pérez Meyer

Juan Pedro Brandi

**Comentarios y sugerencias:**

*[relacioneseconomicas@iri.edu.ar](mailto:relacioneseconomicas@iri.edu.ar)*

**Instituto de Relaciones Internacionales**

48 entre 6 y 7 - 5° piso - Edificio de la Reforma

La Plata - Argentina

0054-221- 4230628 – [iri@iri.edu.ar](mailto:iri@iri.edu.ar)

**ISSN 2451-5809**