



Instituto de
Relaciones
Internacionales



relacioneseconomicas@iri.edu.ar

Presentación

Coordinador: **Daniel Berrettoni**

Integrantes: **Marcos López Bustamante**
Julieta Zelicovich
Julián Santiago Puyo
Federico Borrone
María Luján Pérez Meyer
Juan Pedro Brandi

El Departamento de Relaciones Económicas Internacionales del Instituto de Relaciones Internacionales de la Universidad Nacional de La Plata presenta el Panorama de la Economía Internacional, que contiene las tendencias más destacadas de la economía y el comercio mundiales del último año así como también las proyecciones para 2020 y 2021.

El análisis se detiene, en primer lugar, sobre la evolución de las principales economías del mundo para luego describir los cambios más importantes del comercio. Esta presentación contiene, a su vez, dos informes sobre temas de relevancia y actualidad en las relaciones económicas internacionales como son los cambios en la Organización Mundial de Comercio y los últimos acontecimientos en relación al Brexit.

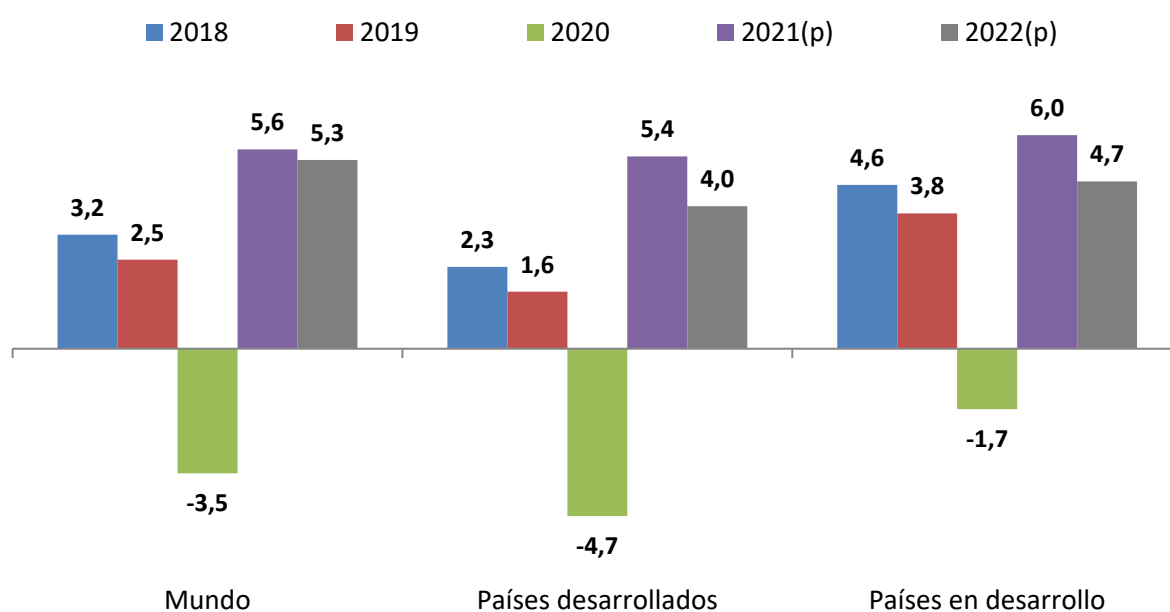
La economía mundial se recupera de manera desigual

Luego de la recesión más profunda registrada en la posguerra, con una contracción de 3,5% en 2020, la economía mundial se recupera a buen ritmo de los efectos de la pandemia del COVID-19. El Banco Mundial proyecta una expansión de 5,6% en 2021 y de 4,3% en 2022.

Sin embargo, la recuperación del nivel de actividad global no es pareja. Una parte sustancial se explica a partir de la evolución de los países más grandes: se espera que las economías de Estados Unidos como China contribuyan cada uno con una cuarta parte del crecimiento mundial en 2021 (en el primer caso, la contribución casi triplica el promedio observado en el período 2015-19).

El gráfico 1 muestra la evolución de la tasa de variación del Producto Interno Bruto para los países desarrollados y los países en desarrollo.

Gráfico 1 – Variación del PIB (en %)



Fuente: elaboración propia en base a datos de World Bank (2021).

Dentro de los países desarrollados, la evolución ha sido muy diferente. El PIB de Estados Unidos, que se contrajo 3,5% en 2020 (por debajo del promedio de las economías desarrolladas),

aumentaría a un ritmo de 6,8% en 2021 (superior al promedio de los países desarrollados), lo que significa que el nivel de actividad en 2021 quedaría por encima de los registros de 2019. En cambio, la zona del Euro y Japón (cuyas economías cayeron 6,6 y 4,7%, respectivamente, en 2020) no recuperarían en 2021 los niveles de actividad económica previos a la pandemia.

El conjunto de los países en desarrollo crecería un 6% en 2021, según proyecciones del Banco Mundial (2021), a medida que este grupo de países deja atrás los efectos de la pandemia y se beneficia de los elevados precios de los productos básicos y de una mayor demanda mundial de sus productos. Sin embargo, la recuperación más fuerte durante este año está concentrada en unas pocas economías grandes, particularmente China y la India, cuyos PIB aumentarían 8,5 y 8,3%, respectivamente. Entre los países de ingresos bajos se observaría un crecimiento de 3,8% en 2021-22.

La expansión mundial tampoco es homogénea a nivel de sectores. Mientras el ritmo de la actividad manufactura global ha sido robusto, alcanzando niveles de producción por encima de lo observado pre-pandemia, la recuperación en servicios, especialmente viajes y turismo, sigue siendo débil.

A partir de la mejora en la actividad global y a factores específicos de oferta, los precios de los productos básicos se han recuperado sostenidamente. Este contexto ha contribuido a incrementar la inflación, especialmente en algunos países en desarrollo que han experimentado depreciación de sus monedas.

A pesar de esta recuperación de la actividad económica, el Banco Mundial advierte sobre los efectos duraderos de la pandemia sobre el crecimiento del ingreso per cápita, la pobreza y la desigualdad. Si bien se espera durante 2021 un aumento de 4,9% en el ingreso per cápita de los países en desarrollo, en el caso de los países de ingresos bajos sería de cero. De acuerdo con el Banco Mundial, se espera que alrededor de 100 millones de personas de los países en desarrollo caigan nuevamente en la pobreza extrema (World Bank, 2021).

Evolución del comercio mundial

A comienzos de 2021 se fortalecieron las tendencias positivas de los últimos meses de 2020 y, de esta manera, en el primer trimestre el valor global de bienes y servicios fue mayor a los niveles pre-crisis. No obstante, existe una diferencia significativa entre la evolución del comercio de bienes y la de servicios, que muestran una recuperación más lenta (los servicios de transporte, por ejemplo, cayeron un 63% en 2020). Como destaca CEPAL, a diferencia de las crisis mundiales previas, donde era el comercio mundial de bienes era el que más se contraía, por la naturaleza de la situación actual es el sector servicios el que manifiesta una evolución negativa. En especial, el comercio internacional de servicios de turismo y transporte de pasajeros (nada menos que el tercer sector de exportación más grande de la economía mundial, que en 2019 representaba el 7% del comercio mundial) se vio muy impactado por las restricciones sanitarias y los cierres de fronteras (CEPAL, 2021b).

El ritmo de expansión del comercio mundial sigue siendo liderado por el fuerte dinamismo exportador de las economías del Este asiático.

El Banco Mundial afirma que la recuperación del comercio internacional empezó antes, y que ha sido más fuerte, que la de los otros componentes de la producción global debido a que el impacto de la pandemia sobre las actividades que requieren contacto directo inicialmente impulsó un cambio de la demanda hacia el consumo de bienes durables, que tienen una alta intensidad en el comercio (World Bank. 2021).

El panorama para lo que resta de 2021 depende de las restricciones relacionadas con la evolución de la pandemia. De acuerdo con UNCTAD (2021b), dos factores impulsarían fuertemente la recuperación del comercio mundial. Por un lado, el fuerte paquete de estímulo fiscal de las economías desarrolladas y, por otro, el incremento de los precios de los productos básicos.

Las cotizaciones de los productos básicos se han recuperado durante 2021, superando los niveles pre-pandemia. Los precios de los metales básicos mostrarían un aumento de 36% en relación a 2020, mientras que los de los productos agrícolas crecerían 16% (World Bank, 2021)

Aun pesar de los factores positivos mencionados, UNCTAD expresa que existen una serie de factores que provocan incertidumbre en relación a cómo se van a definir los patrones de comercio, al menos en 2021 y 2022, entre los que se destacan una recuperación económica muy despereja, las intervenciones gubernamentales que afectan los flujos de comercio, inestabilidad macroeconómica provocada por altos niveles de endeudamiento en algunos países y cambios duraderos en el patrón de gasto de los consumidores.

De acuerdo con la Organización Mundial de Comercio (WTO, 2021), el volumen de comercio mundial aumentaría un 8% en 2021, luego de la contracción de 5,3% en 2020 (mucho más leve que la caída de 9,2% que la OMC proyectaba en octubre 2020).

En 2021 la demanda de bienes comercializables va a estar liderada por América del Norte (11,4% de aumento de las importaciones en relación con 2020), debido en parte a la expansión fiscal instrumentada por el gobierno de los Estados Unidos, que también impactaría positivamente sobre otras economías a través del canal comercial. Como muestra el cuadro 1, otras regiones dinámicas serían Europa y Sudamérica, que mostrarían incrementos de 8% en sus importaciones.

Buena parte de la demanda de importaciones va a ser satisfecha por Asia, que mostraría un aumento en las exportaciones del 8,4% en 2021, seguida por Europa, con un aumento muy similar (8,3%).

Cuadro 1 – Comercio mundial por regiones. Variación % volumen comercializado

Si se cumplieran estas proyecciones de OMC, Sudamérica sería la única región que mostraría en 2021 un volumen de comercio todavía por debajo de los niveles registrados en 2016. En el otro extremo, las cantidades exportadas por Asia alcanzarían en 2021 un nivel 21% superior al de 2016.

	2017	2018	2019	2020	2021(p)	2022(p)
Mundo	4,9	3,2	0,2	-5,3	8,0	4,0
Exportaciones						
América del Norte	3,4	3,8	0,3	-8,5	7,7	5,1
Sudamérica	2,3	0,0	-2,2	-4,5	3,2	2,7
Europa	4,1	1,9	0,6	-8,0	8,3	3,9
Africa	4,7	2,7	-0,5	-8,1	8,1	3,0
Asia	6,7	3,8	0,8	0,3	8,4	3,5
Importaciones						
América del Norte	4,4	5,1	-0,6	-6,1	11,4	4,9
Sudamérica	4,5	5,4	-2,6	-9,3	8,1	3,7
Europa	3,9	1,9	0,3	-7,6	8,4	3,7
Africa	-1,7	5,4	2,6	-8,8	5,5	4,0
Asia	8,4	5,0	-0,5	-1,3	5,7	4,4

(p) proyectado

Fuente: WTO (2021).

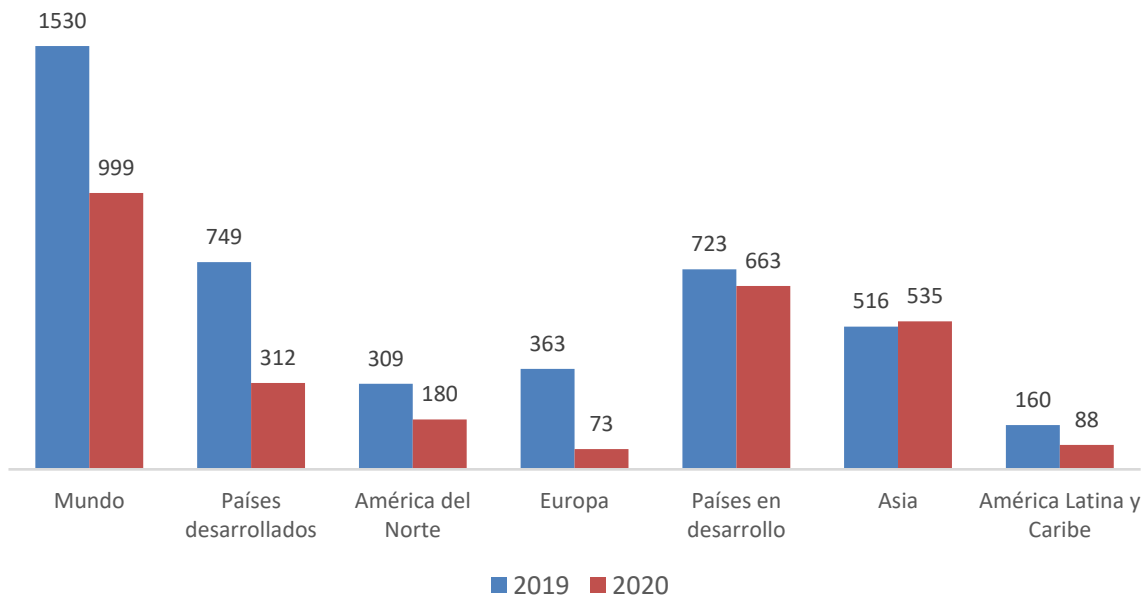
Inversión extranjera directa

Las medidas para contener los efectos de la pandemia afectaron particularmente a los proyectos de inversión de las empresas transnacionales y, de esta manera, los flujos de inversión extranjera directa (IED) mostraron durante 2020 una caída aún mayor que la producción y el comercio mundial. La retracción del 35% en comparación con 2019 llevaron los flujos de IED a los niveles de 2005 (UNCTAD, 2021).

Pero, de la misma manera que ocurrió con el PIB y el comercio, el impacto fue diferente en las distintas regiones del mundo. Los flujos de IED hacia los países desarrollados se contrajeron 58%, pero la caída fue particularmente marcada en Europa (80%). Para el promedio de los países en desarrollo, en cambio, se observó una retracción de 8% pero con un marcado contraste entre las regiones de Asia en desarrollo, que mostró un aumento de 4%, y América Latina y el Caribe, con una caída de 45% (ver Gráfico 2).

A nivel de países, Estados Unidos, a pesar de una retracción del 40%, continuó siendo el principal receptor de IED en 2020, seguido de cerca por China, donde los flujos aumentaron en un 6%.

Gráfico 2 – Flujos de Inversión Extranjera Directa por región receptora (en US\$ miles de millones)



Fuente: elaboración propia en base a datos de UNCTAD (2021).

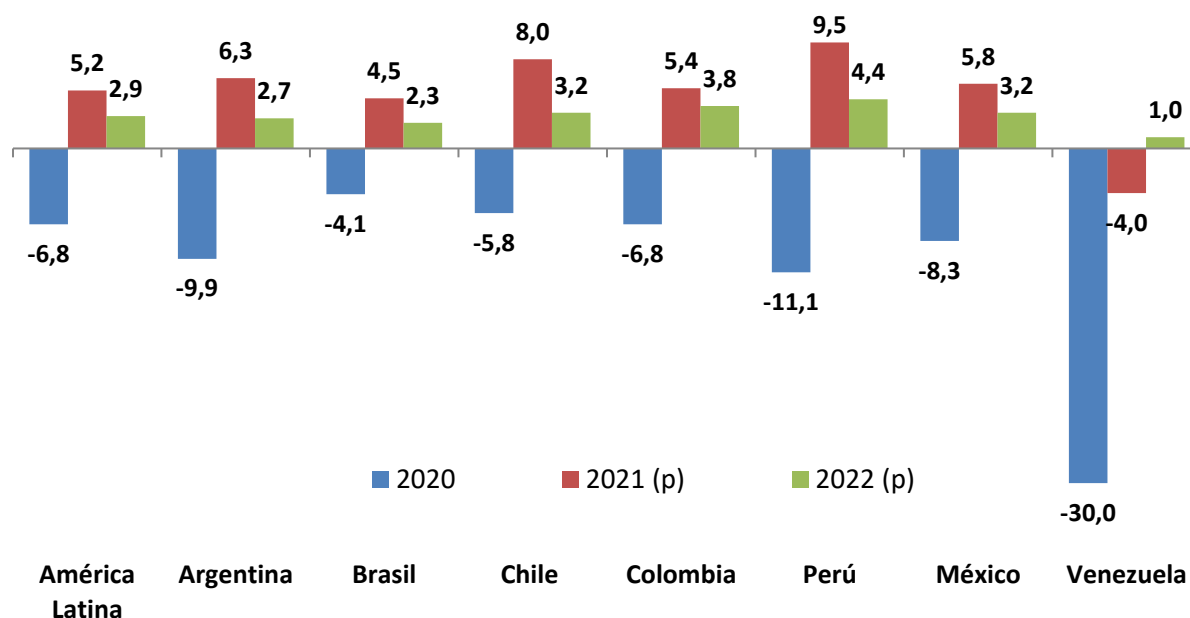
En 2020 las empresas multinacionales de los países desarrollados redujeron su inversión en el exterior en 56%, con lo cual su participación en la emisión global de IED se redujo a un récord de 47%. Por su parte, el valor global de la inversión de las multinacionales de los países en desarrollo se contrajo 7% en 2020. La emisión de IED de China, a pesar de la caída de 3%, transformó a dicho país en el principal inversor mundial en 2020, con un monto de US\$ 133 mil (UNCTAD, 2021a).

A pesar de que los flujos de IED se recuperarían en 2021, con un incremento entre 10 y 15% en relación con 2020, los niveles aun estarían alrededor de un 25% por debajo del registro pre-pandemia de 2019 y serían un 40% menores al pico alcanzado en 2016 (UNCTAD, 2021a). Si se observan las participaciones regionales, la recuperación estaría liderada por los países desarrollados y por las economías del Este y Sudeste de Asia.

América Latina

De acuerdo con la CEPAL (2021a), la región de América Latina y el Caribe experimentó en 2020 la mayor contracción del PIB desde 1900 (6,8%) y el peor desempeño entre las regiones en desarrollo que, en promedio, se contrajeron un 1,7% (como se mostró en el Gráfico 1).

Gráfico 3 – Evolución del PIB en América Latina (variaciones %)



(p): proyectado

Fuente: elaboración propia en base a datos de CEPAL (2021a).

CEPAL destaca el contexto en el que tiene lugar la llegada de la pandemia: la región estaba prácticamente estancada, con un crecimiento promedio de solo un 0,3% y un aumento del PIB per cápita negativo en el período 2014-2019. Este sexenio fue uno de los de menor crecimiento desde que hay registro, solo comparable con los que incluyen a la Primera Guerra Mundial o la Gran Depresión.

La pobre evolución de la actividad económica en los años previos a la crisis, sumada a la fuerte contracción en 2020 y a la debilidad del Estado de bienestar y los sistemas de salud y protección social, llevaron a una situación de rápido aumento en los niveles de desempleo, aguda contracción de los ingresos e incrementos de la pobreza y la desigualdad, que profundizaron los problemas estructurales de los países de la región (CEPAL, 2021a).

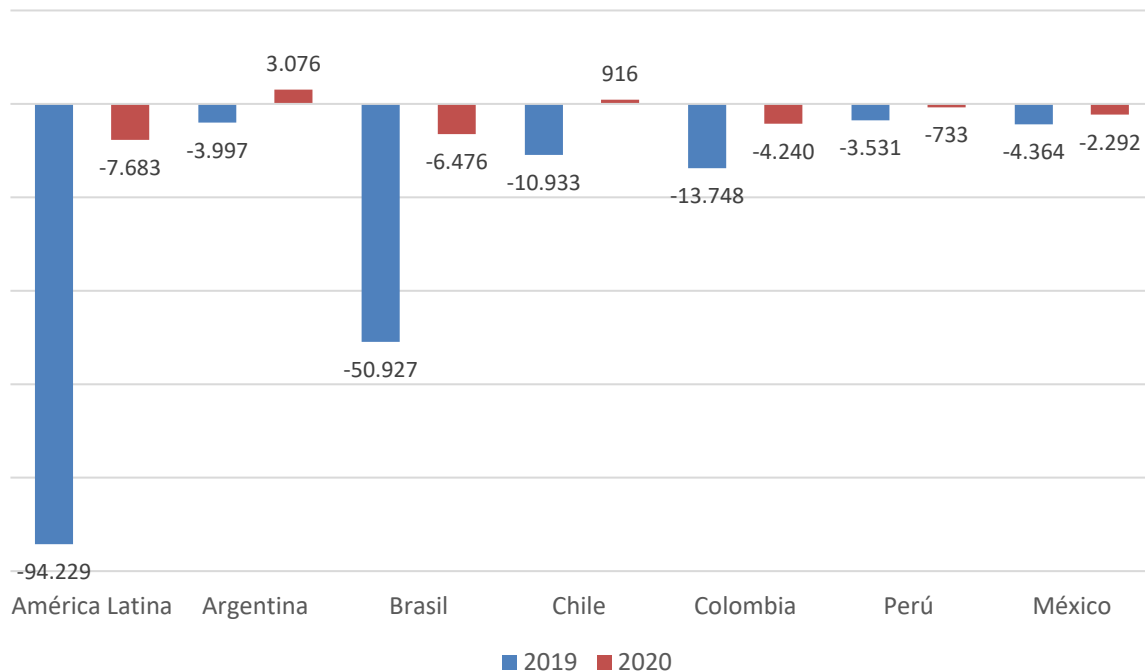
Un párrafo del informe del organismo (CEPAL 2021a) sintetiza las perspectivas de la región para los próximos años: “Nada permite anticipar que la dinámica de bajo crecimiento previa a la crisis vaya a cambiar. Los problemas estructurales que limitaban el crecimiento de la región antes de la pandemia se agudizaron y repercutirán negativamente en la recuperación de la actividad económica y los mercados laborales más allá del repunte del crecimiento de 2021 y 2022. En términos de ingresos per cápita, la región continúa en una trayectoria que conduce a una década perdida.”

Sector externo

En 2020, la región latinoamericana mostró una fuerte contracción del comercio exterior: las exportaciones cayeron 10% mientras que las importaciones disminuyeron 16%, diferencia que permitió un incremento en el saldo de la balanza comercial de bienes. A pesar del incremento el déficit de la cuenta servicios (especialmente por los menores flujos de turismo) el saldo de la balanza comercial de bienes y servicios pasó de un déficit de US\$ 11.111 millones en 2019 a un superávit de US\$ 21.443 millones en 2020, según datos de la CEPAL.

El rubro rentas disminuyó su déficit de 176 a 75 mil millones de dólares (debido fundamentalmente a la menor remisión de utilidades de las empresas transnacionales) con lo cual también ayuda a reducir el saldo negativo en la cuenta corriente de la balanza de pagos de América Latina (Gráfico 4), que en términos del PIB pasó de -1,8 a 0,4% entre 2019 y 2020.

Gráfico 4: saldo de la cuenta corriente de la balanza de pagos



Fuente: elaboración propia en base a datos de CEPAL (2021b).

En 2021, tres factores explicarían la recuperación en los flujos de comercio: el aumento de los precios de los productos básicos¹, el fuerte crecimiento de economías como Estados Unidos y China y la recuperación del comercio intraregional por la mayor actividad económica en los países de la región.

A partir fundamentalmente de la recuperación en los precios, el valor de las exportaciones latinoamericanas aumentaría 22%, aunque en el caso de los exportadores de petróleo el incremento alcanzaría 40%. Por su parte, las importaciones crecerían a un ritmo del 18% en 2021.

IED en América Latina

Las economías latinoamericanas enfrentaron un colapso en la demanda de exportaciones, la caída de los precios de las materias primas y la desaparición del turismo, lo que provocó una de las peores contracciones de la actividad económica en todo el mundo (UNCTAD, 2021).

Sin embargo, el impacto sectorial fue heterogéneo: las inversiones en las industrias de hidrocarburos, manufactura y viajes y ocio sufrieron una contracción muy significativa, mientras que la inversión extranjera orientada hacia las exportaciones de minerales y metales no cayeron tanto por una recuperación de los términos de intercambio de las materias primas durante la segunda parte de 2020.

La inversión extranjera hacia América Latina se desplomó un 45% en 2020, siendo la región con la peor evolución entre las economías en desarrollo. En el caso de Brasil la caída fue mayor (62%), alcanzando el menor nivel en dos décadas.

La emisión de IED por parte de empresas trasnacionales latinoamericanas colapsó en 2020, registrándose una desinversión (de US\$ 3,5 miles de millones) por primera vez desde que se tiene registro (UNCTAD, 2021). La caída fue explicada fundamentalmente por los saldos negativos en Brasil (-US\$ 26 mil millones) y por la caída de 41% en las emisiones de empresas mexicanas. En cambio, las emisiones de IED de Chile se incrementaron un 25% en 2020, alcanzando US\$ 12 mil millones, con lo cual dicho país figuró entre las 20 economías de mayor origen de flujos de inversión en el mundo en dicho año, de acuerdo con UNCTAD.

Indicadores sociales

La crisis impactó fuertemente sobre los mercados laborales en toda Latinoamérica. La cantidad de ocupados cayó 9% entre 2019 y 2020 pero las pérdidas de empleo fueron particularmente marcadas en algunos sectores, como el de servicios domésticos, en el cual la caída fue de 20,9%.

La reducción del empleo se concentró en los grupos más precarios, informales y de bajos salarios. Según CEPAL (2021a), la reducción de los ingresos laborales promedio en combinación con la contracción del empleo redundó en caídas de las masas salariales totales: Uruguay (5%), Argentina (9%), Chile (10%), Costa Rica (15%) y Perú (más del 25%).

¹ De acuerdo con datos de la FAO, en mayo 2021 el índice de precios de los alimentos tuvo un incremento de 39,7% anual, impulsado fundamentalmente por cereales, aceite y azúcar (CEI, 2021).

Teniendo en cuenta que el ritmo de crecimiento en la creación de puestos de trabajo estaría por debajo del aumento en las tasas de participación, la tasa de desempleo en la región aumentaría del 10,5% en 2020 al 11% en 2021, aunque hay que destacar que en el caso de las mujeres alcanzaría 12,7%. El informe de CEPAL afirma que muchas mujeres que perdieron su trabajo en 2020 no volvieron a buscarlo por la sobrecarga que representa una mayor demanda de cuidados en los hogares por el cierre de los establecimientos educativos (CEPAL, 2021a).

CEPAL (2021a) destaca que la pérdida de puestos de trabajo y la contracción de los ingresos laborales afectaron a amplios grupos de la población pero especialmente a los de más bajos ingresos, con implicancias negativas en los índices de desigualdad. En 2020, el nivel de pobreza extrema habría alcanzado 12,5% (78 millones de personas) y la pobreza el 33,7% (209 millones de personas, 22 millones más que en 2019).

Daniel Berrettoni
Coordinador

Referencias

BID (2021), Oportunidades para un mayor crecimiento sostenible tras la pandemia. Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe 2021.

CENTRO DE ECONOMÍA INTERNACIONAL (2021), Internacionales, julio.

<http://www.cei.gov.ar/userfiles/Internacionales%20del%20CEI%20-%20Julio%202021.pdf>

CEPAL (2021a), La paradoja de la recuperación en América Latina y el Caribe. Crecimiento con persistentes problemas estructurales: desigualdad, pobreza, poca inversión y baja productividad. Informe Especial COVID N°11. Julio.

CEPAL (2021b), Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, febrero.

IMF (2021) World Economic Outlook, April

UNCTAD (2021a), World Investment Report.

UNCTAD (2021b) Global Trade Update

WTO (2021), World trade primed for strong but uneven recovery after COVID-19 pandemic shock. Press release, 31 March. https://www.wto.org/english/news_e/pres21_e/pr876_e.htm

World Bank (2021), Global Economic Prospects.

Actividades

Investigación

Participación de María Luján Pérez Meyer y Federico Borrone, como investigadores en formación, en el proyecto acreditado por la UNLP “La Agenda Post- 2015: los procesos de los Objetivos de Desarrollo Sustentable y Financiamiento del Desarrollo”.

Participación de Julieta Zelicovich, como co-directora, en el proyecto “La Política Exterior Argentina frente a un contexto internacional incierto: aspectos teóricos conceptuales y análisis multidimensional para la comprensión de vínculos y temas de agenda externa (2018 2023)”, Acreditado por la Universidad Nacional de Rosario para período 2020-2023. Resolución 125/2021

Publicaciones

Elaboración del Panorama de la Economía Internacional para el Anuario IRI 2021.

Publicación de artículo breve en la sección “El IRI opina”: «Qué trae de nuevo la elección de Ngozi Okonjo Iweala para la Gobernanza Multilateral del Comercio Internacional». Por Julieta Zelicovich. 19 de febrero 2021.

Publicación de artículos de investigación en la Revista de Relaciones Internacionales del IRI: Zelicovich, J. (2020). La decreciente, asimétrica y desenfocada relación comercial entre Argentina y Brasil. *Relaciones Internacionales*, 29(59), 102.
<https://doi.org/10.24215/23142766e102>

Otras actividades

Participación de Federico Borrone como Secretario de la Especialización en Estudios Chinos.

Participación de Federico Borrone como Coordinador del Centro de Estudios Canadienses.

Dirección de tesis doctoral del Doctorado en Relaciones Internacionales del IRI.

Dictado de seminarios en la Maestría en Relaciones Internacionales del IRI.

Participación de Julieta Zelicovich y Daniel Berrettoni como revisores de artículos para la Revista del IRI.

Actualización de la página del Departamento de Relaciones Económicas Internacionales.

Participación de Julieta Zelicovich en el 1º Simposio Anual en Política Exterior Argentina. Sociedad Argentina de Análisis Político. Noviembre 2020. Evento desarrollado a través de plataforma virtual.

Participación de Julieta Zelicovich en el Seminario Internacional “Perspectivas de la política comercial y el multilateralismo frente a la crisis global post COVID-19”. Universidad Nacional de Costa Rica, octubre de 2020. Evento desarrollado a través de plataforma virtual.

Participación de Julieta Zelicovich en V Seminario de Comercio Internacional “El comercio y COVID-19 perspectivas hacia un comercio más abierto”, organizado por la Universidad Autónoma de Encarnación, Paraguay. Agosto 2020. Evento desarrollado a través de plataforma virtual.

Participación de Julieta Zelicovich en el Seminario Anual nº 42 del Consejo Argentino para las Relaciones Internacionales. 14 de octubre de 2020

Participación de Julieta Zelicovich en el webinar “Las perspectivas económicas globales tras la pandemia” organizado por el Centro de Reflexión en Política Internacional, del Instituto en Relaciones Internacionales de la Universidad Nacional de La Plata. 16 de Julio de 2020.

Participación de Julieta Zelicovich en el X Congreso de Relaciones Internacionales del IRI (noviembre 2020, La Plata), como moderadora del Conversatorio 15 – Shocks, cambios y crisis en la economía global y su impacto para el Cono Sur, el cual fue organizado por Departamento de Relaciones Económicas Internacionales.

Participación de Marcos N. López Bustamante en las I Jornadas de Ciencias Sociales y Humanidades Antárticas (JoSCHA) como coautor de la ponencia “*The Blue Belt Programme* británico desde la geopolítica de la Antártida y el Atlántico Sur” (23 de abril 2021).

Reunión del Departamento de Relaciones Económicas Internacionales con el Grupo de Jóvenes Investigadores para debatir posibles proyectos en conjunto a futuro (Marzo, 2021).

Actividades planificadas 2021-2022

Publicaciones

Elaboración del Panorama de la Economía Internacional para el Anuario IRI 2022.

Participaciones y disertaciones

Participación de los miembros del Departamento en el XV Congreso de la Sociedad Argentina de Análisis Político (2021).

Participación de los miembros del Departamento en el Congreso Internacional sobre Democracia de la Facultad de Ciencia Política y Relaciones Internacionales de la UNR (2021, Rosario).

Otras actividades

Participación de Daniel Berrettoni, Julieta Zelicovich y María Luján Pérez Meyer como revisores de artículos para la Revista del IRI.

Participación de Daniel Berrettoni como jurado de Tesis de Maestría.

Actualización de la página del Departamento de Relaciones Económicas Internacionales.