

# ¿CÓMO REPERCUTE EL SISTEMA ECONÓMICO INTERNACIONAL EN NUESTRO PAÍS?

Un año con menor crecimiento mundial, pero con gran protagonismo de los países emergentes como China e India, y también la Argentina. El papel del comercio de servicios, el petróleo, el turismo y la OMC.

Es de especial interés evaluar si el llamado “viento de cola” seguirá soplando sobre la economía argentina, ya que, sin lugar a dudas, el contexto internacional favorable ha sido crucial para explicar este ritmo de reactivación y crecimiento observado desde el año 2003. A decir verdad, este fenómeno suele ocurrir en los inicios de los gobiernos peronistas. Tanto en 1945 como en 1973, y en los inicios de los ‘90, el país enfrentó escenarios internacionales favorables que no siempre supo aprovechar.

Este año 2007 terminará con menor crecimiento mundial que 2005 y 2006. Desde el FMI y el Banco Mundial, se pone de relieve que en el período 2008-2009 decaerá ligeramente el ritmo de expansión económica mundial, que se ubicaría, para ser optimistas, en el orden del 4% anual. La desaceleración tiene mucho que ver con la dinámica de EE. UU., que podría experimentar menores tasas de crecimiento debido al derrumbe de la burbuja inmobiliaria.

Los países emergentes están llevando la delantera en este tiempo favorable para el proceso de Globalización, otras veces tan cuestionado. Hasta África se encuentra creciendo a buen ritmo y con bajas tasas de inflación. China e India, en particular, han crecido estos años a un ritmo en torno del 10%, mientras que los países desarrollados lo han hecho a niveles del 3%, como ocurre en el caso de EE. UU.; 2%, en la Unión Europea, y apenas 0,8%, en el ejemplo de Japón, si tomamos los primeros años de este siglo.

El rápido crecimiento de China ha vuelto a destacar el papel de “locomotora” de la economía mundial



POR EDUARDO LUIS FRACCHIA

Director del Área de Economía

*efracchia@iae.edu.ar*

que está asumiendo este país, rol que ha jugado tradicionalmente EE. UU. (la economía norteamericana supone el 24% del Producto Bruto Mundial, mientras que China ya alcanza 15%, medido en dólares de paridad de poder adquisitivo). Los estudios de prospectiva evidencian que China llegará a ser la primera economía mundial si su patrón de crecimiento continúa: actualmente crece a tres o cuatro veces el ritmo de Estados Unidos y esto desde fines de los ‘70.

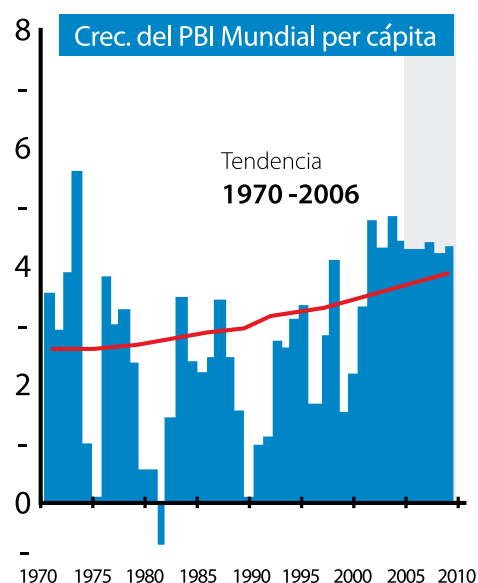
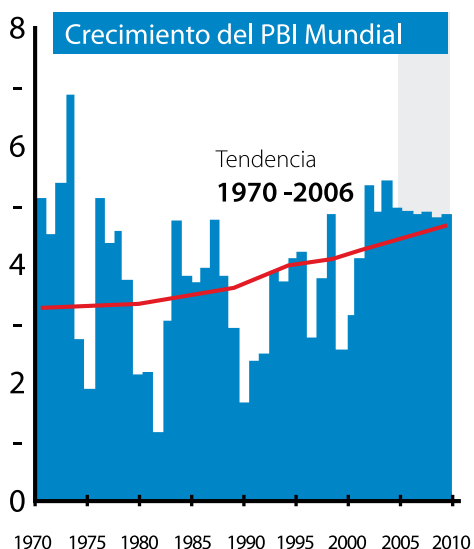
Desde el punto de vista de la economía empresarial, ha habido en los últimos años señales contradictorias. Por un lado, grandes empresas como Ford y Volkswagen han anunciado

planes de reducción de empleo y, por otro, se han producido adquisiciones y fusiones internacionales, que han demostrado la enorme liquidez del mercado financiero mundial. Estos movimientos han estimulado las bolsas de valores y generado aumentos de los índices bursátiles, principalmente en España, Alemania y Estados Unidos. Los inversores están ciertamente optimistas y algo eufóricos en estos tiempos, lo que supone un riesgo y, a la vez, una oportunidad.

En algunos países centrales –incluso, en Estados Unidos–, se ha observado la llamada “burbuja especulativa inmobiliaria”, con un aumento de precios y de la demanda del sector de la construcción que parecen desproporcionados.

El aumento de los precios del petróleo –se especula que podría llegar hasta un máximo de 80 dólares el barril– ha hecho que el sector energético estuviera en primera plana en todos los medios internacionales. El alto precio del

## INDICADORES GLOBALES I (VARIACIÓN ANUAL EN PORCENTAJE)



petróleo disparó la discusión sobre la energía nuclear. En estos años, esta situación de crisis energética generó que países tan diversos como Rusia, Bolivia y Venezuela utilicen sus recursos energéticos como armas tanto económicas como geopolíticas.

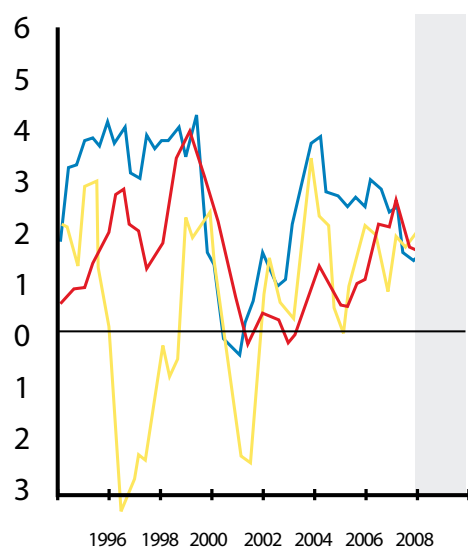
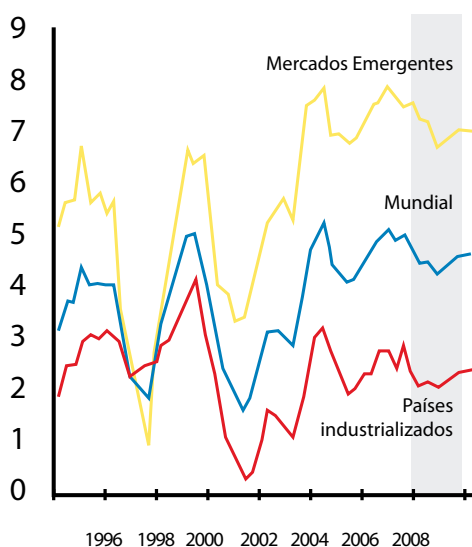
Los temas de proliferación de armamento nuclear, el terrorismo internacional, los problemas de inserción de los inmigrantes ilegales y la realidad del desempleo juvenil —ante la realidad de una globalización incapaz de crear el número suficiente de puestos de trabajo— han sido también elementos de inestabilidad que han caracterizado el sistema internacional. El comercio es otra variable clave por monitorear para entender la dinámica de la economía global.

### EL COMERCIO INTERNACIONAL

La Organización Mundial de Comercio (OMC) ha estimado que el comercio internacional de mercancías ha crecido al 7% durante el 2006 y se estima un incremento similar para 2007, mientras que el de servicios lo ha hecho a 11% y apunta a un número equivalente para este año. Estas cifras llegan un poco “deformadas” por los aumentos en el precio del petróleo y otras materias primas industriales y por la cantidad de operaciones bancarias y de fusiones que incrementaron el comercio de servicios.

El mundo del turismo ha crecido también, y ya se alcanzaron los 700 millones de movimientos (contra un promedio de 650 en 2005 y 2006), gracias a la oferta

## PIB POR REGIONES O PAÍSES (VARIACIÓN INTERANUAL EN PORCENTAJE)



proveniente de nuevos destinos alternativos y a la proliferación de compañías aéreas de bajo costo.

El sistema comercial mundial parece haber entrado en una transición, cuyo final no se ve claro. El director general de la OMC debió reconocer en su momento que las disputas sobre la agricultura obligaban a considerar que la Ronda de Doha entraba en “fase de hibernación” y que no podría volver a ponerse en marcha hasta después de las elecciones presidenciales norteamericanas. Como consecuencia de ello, los Estados Unidos han establecido acuerdos de libre comercio bilaterales, como los que suscribió con Centroamérica en el 2005.

Esto no quiere decir que la OMC haya pasado a ser irrelevante. Sus reglas siguen imperando en el sistema económico internacional y sigue habiendo demanda para ingresar en la organización. Vietnam se convirtió en el miembro número 150 de la OMC, y Rusia ha conseguido vencer la reticencia de los Estados Unidos. El camino para que la ex Unión Soviética entre en la organización parece haberse despejado, aunque las negociaciones no serán fáciles, debido al temor de numerosos países a que aquel país incumpla ciertas normas, al igual que, de hecho, lo hace China, miembro hace seis años.

China ha seguido dando que hablar respecto a la liberación y las normas de comercio en bienes y servi-

cios, y también al seguimiento de normas de propiedad intelectual y protección de patentes que marca la OMC. Por una parte, ha asumido sus compromisos sobre la apertura de sus mercados a los bancos extranjeros, pero por otra, no ha actuado suficientemente en contra de quienes elaboran productos falsificados y ha seguido exportando a precios bajos.

#### COMENTARIO FINAL

Este contexto de crecimiento, que parecería ser una fase larga y no un momento singular de la bonanza de un ciclo de corto plazo, permite predecir buenos precios para los commodities. Este dato es central para que las variables exógenas jueguen a favor de la economía argentina, en especial para el sector agrícola que lidera la función de exportaciones. Este año tendremos una cosecha record, y ya hay temor por la evolución de la infraestructura de comercialización de tamaño magnitud. Recordemos que la cosecha en tiempos de Raúl Alfonsín era de 30 millones de toneladas solamente y que, en la actualidad, será de 92. El superávit fiscal se verá favorecido en un contexto internacional favorable y sería deseable que el gobierno impulse la consolidación de un fondo contracíclico que, perdón por las malas noticias, en algún momento tendría que hacerse presente cuando el ciclo presente una fase recesiva ■

### ÍNDICES DE PRECIOS DE COMMODITIES (ENERO 2002=100)

