

VIII Congreso de Relaciones Internacionales

23, 24 y 25 de noviembre de 2016

1

Emerging Latin American markets in world of trade: Exporting old goods into a new era

Autores Carlos J. Fabregas*

Se puede afirmar que las economías latinoamericanas son atractivas en el largo plazo, se explica revisando las cifras de los últimos 7 años donde se presentaron crecimientos hasta del 4,5% como ocurrió en el año 2009, según fuentes presentadas por calificadoras de riesgos como Standard and Poor. Sin embargo, en opinión de analistas, la profundidad y amplitud de la crisis financiera global y sus implicaciones en la economía fueron de tal magnitud que fomentaron una fuerte ralentización de la economía mundial durante buena parte del último quinquenio, justificando así un ajuste a las economías de los mercados emergentes.

El presente trabajo presenta un análisis de las economías emergentes latinoamericanas vistas desde su devenir histórico hasta el panorama de la Crisis Financiera ello explicaría su papel en el contexto de los mercados internacionales así como también tratará de explicar sus tendencias y aproximaciones actuales finalizando con una propuesta que identifique tendencias y acciones que probablemente se puede implementar.

Las Economías Latinoamericanas algunas consideraciones Histórica y problemas contemporáneos

La expresión América Latina popularizada en los Estados Unidos, fue utilizada durante mucho tiempo desde un punto de vista geográfico para designar los países del sur del río Grande. Con exclusión de Brasil, de colonización portuguesa y de Haití de colonización francesa, las demás repúblicas tienen en común no solo gran parte de su historia colonial si no también una misma lengua, el español. Sin embargo esto no quiere decir que las semejanzas y desemejanzas por ejemplo entre los diferentes países no sean determinantes para su identidad nacional.



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

La formación de una identidad latinoamericana es un fenómeno reciente, consecuencia de los nuevos problemas planteados por el desarrollo económico

- Economista, especialista en Finanzas, Especialista en pedagogía para el desarrollo del aprendizaje autónomo, Especialista en Estudios Pedagógicos. MBA en Administración, Doctorante en Administración con énfasis en gestión.

** Economista, Especialista en desarrollo económico y Regional, Magister en Administración de proyectos.

y social de la región a partir de la segunda guerra mundial.

El desarrollo tradicional, basado en la expansión de las exportaciones, había transformado a los países de la región en economías en gran medida en competencias entre si exportando las mismas materias primas e importando productos manufacturados de fuera de la región ,ningún vinculo económico se formaba entre esos países solo a partir de la segunda guerra mundial países como Brasil, México, Chile, Colombia, México Perú y Venezuela conocieron importantes modificaciones estructurales en sus economías en el periodo indicado.

Según datos básicos de la comisión económica para la América Latina CEPAL 1950-1970 en un estudio titulado Estudio Económico para la América Latina 1970. presento un crecimiento rápido en la región .Con excepción de Argentina y Chile que presentaron tasas medias anuales de crecimiento del PIB del 5% en las dos década de análisis. Países como México Brasil y Venezuela su tasa de crecimiento e el periodo supero el 6%,

Del estudio se derivaron las siguientes conclusiones:

- a) Un grupo de países con coeficientes de importación elevado por lo tanto con flexibilidad estructural derivada de la apertura hacia el exterior. Esos países conjugan el modelo clásico latinoamericano de desarrollo hacia afuera con un proceso de sustitución de importaciones en parte provocado por la acción gubernamental y en parte derivado de la iniciativa de empresas internacionales que defendieron sus posiciones en los mercados locales. Caso



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

Venezuela y Perú. En los dos países ese modelo de desarrollo entro en crisis en los años 60, lo que tradujo en una declinación de su tasa de crecimiento.

- b) Países de bajo niveles de importación con largos periodo de declinación. pero donde el impulso de industrialización es suficientemente fuerte para sustentar el desarrollo caso Brasil y México. Colombia se ubico en una posición intermedia entre este grupo y el anterior. Su coeficiente de importación se mantuvo relativamente elevado, pero el sector exportador careció de la capacidad para dinamizar su economía.
- c) Países que pasaron por un fuerte descenso de importaciones y que avanzaron bastante en la industrialización. pero donde esta perdió vigor. En esta caso se encontraron Argentina y Chile. La tasa media de crecimiento anual del sector industrial, en la década de los cincuenta y sesenta fue de 3,8% en la Argentina y de 4% en Chile contra 9.9% de Venezuela, 9,2 % en Brasil y 7,4% en México, 7% en el Perú y 6.5% en Colombia.

Las evidencias caracterizadas en el periodo señalan que las exportaciones solo estaban en expansión allí donde existía una política deliberada orientada a ese fin. La industrialización llamada de primera fase tendía a realizarse simultáneamente con la industrialización sustitutiva de importaciones es decir la industrialización derivada de la capacidad importadora. La elevación de la productividad y del ingreso y los cambios estructurales derivados de la industrialización no se reflejaron en modificaciones significativa de la tasas de ahorro lo que no origino amplia acumulación de capital.

La década de lo 80 dividida en 2 etapas la primera llamada la crisis de la deuda externa en 1982, y en el comienzo de la internacionalización y globalización desembocando en tratados de libre comercio como el NAFTA que une a México Canadá y Usa dando origen al área de libre comercio mas grande del mundo con 420 millones de personas y un PIB de 11,8 billones de dólares. En 1994 se sello la ronda de Uruguay iniciada en 1986 que creo la Organización Mundial del Comercio una organización internacional destinada a hacer que se respetaran las normativas del comercio internacional lo que permitió a los países latinoamericanos una reglas claras de juego en el contexto americano. Esta época es de un gran crecimiento económico como la Chilena que alcanzo crecimientos hasta del 11% según fuentes de la CEPAL 1999 superior a su crecimiento histórico. y el crecimiento de México como el principal socio latinoamericano de los Estados unidos, así como



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

también la diversificación Brasileña a pesar que la región se vio afectada por las crisis financieras como la de Argentina .

La expansión mundial de los mercados de capitales impulsado por tres poderosas fuerzas: La innovación tecnológica reflejada en las comunicaciones y la informática, la liberalización que permitió que el comercio se multiplicara hasta el doble y los nuevos instrumentos financieros, que permitieron a las transacciones accionarias multiplicarse por tres es el panorama que se presenta para la década de los 90.

Durante el decenio se presentaron cambios importantes con los flujos de capital en la economía mundial, que se desarrollo mediante la vinculación y el predominio de inversiones a corto plazo y la extraordinaria volatilidad de estas. Los flujos de capital incorporaron a las economías latinoamericanas y el sudeste asiático llamadas Economías Emergentes, a los circuitos financieros, donde se produjo un movimiento de Inversión Extranjera Directa(IED).

Las Economías Emergentes del sudeste asiático (CHINA, Singapur, Indonesia, Malasia, Hong Kong Tailandia y Corea del Sur) fueron los receptores : no obstante el sudeste asiático aumento su participación en un 35% Corea del sur recibió 52.000 millones de dólares ,Tailandia 16.000 millones y Hong Kong cerca de 10.000 millones de dólares. El giro de los flujos financieros explico la crisis financiera de México y luego el sudeste Asiático, para seguir a Brasil

Durante esta década consecuencia de esta movilidad de capital se presentaron varias crisis financieras de repercusión mundial Primero el sistema monetario Europeo (1992-1993). Los mercados obligatorios (1994), la crisis Barings(1995), y tres crisis mayores la Mexicana la Asiática y la Rusa.

Estas crisis comparten tres características básicas: Se producen en países de desarrollo, se propagan con rapidez a terceros países y las precede un incremento considerable de flujo neto de capitales que se interrumpe bruscamente. Estos devenires serán una constante en los países de Economías Emergentes como los de América Latina.



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

Por que mirar el comportamiento de las economías latinoamericanas y su crecimiento y desarrollo desde el escenario de sus términos de intercambio internacionales como un proceso de cambio estructural y global?

Muchos países de América Latina realizan esfuerzos importantes en materia de industrialización así como también en la realización de inversiones de infraestructura. Se han realizado grandes progresos en materias de planificación, y se llevaron a cabo amplias actividades de racionalización y de modernización de las administraciones de las instituciones públicas a partir de la década del 90, en el sector empresarial, en ciertas áreas rurales, en los servicios sociales. Además fueron considerables las inversiones para la expansión de los servicios de salud creando sistemas que apuntan a cubrir toda la población, programas de vivienda y ampliación del sistema educativo en cada uno de los países sin embargo en todos los países no se llega todavía a un proceso de crecimiento acumulativo y acelerado, siguen prevaleciendo muchas características consideradas como elementos del subdesarrollo, tal como su marcada dependencia externa, la desigualdad económica social y cultural, la falta de participación social de grupos significativos, la exclusión, y la inseguridad en sus grandes ciudades,

Sin embargo se puede señalar que las estructuras macroeconómicas de estas economías en la última década han mostrado un mejoramiento desde el punto de vista de desarrollo económico durante buena parte de la última década. En gran medida, esto es un reflejo de la orientación ortodoxa de la política fiscal y monetaria (neo liberalismo) puesta en marcha por los gobiernos en la mayoría de los mercados emergentes durante este periodo. Dichas políticas han llevado a una mejora sostenida de la posición fiscal, las reservas internacionales, la balanza en cuenta corriente y el rendimiento real del crecimiento del PIB en estos países.

Mientras que las políticas locales han desempeñado un papel importante en el perfil crediticio mejorado de las economías emergentes durante la última década, el mercado global y los



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

desarrollos macroeconómicos han supuesto también un gran apoyo para el rendimiento de las economías emergentes estos últimos años.

El alza en los precios de los artículos de consumo, experimentada entre 2001 y junio de 2008, ha supuesto una gran ayuda para las economías exportadoras de este tipo de productos en América Latina, Rusia y Sudáfrica, mientras que la fuerte dinámica de crecimiento mundial del PIB desde 2001 ha beneficiado a las economías exportadoras en el Asia emergente y Rusia. Asimismo, las políticas monetarias y de tipos de interés poco estrictas en EEUU y Europa han contribuido considerablemente a una aceleración de los flujos de capitales transfronterizos por todo el mundo, favoreciendo especialmente (tomando como referencia el PIB) a países de Europa central y oriental. Modelo que predominó en la década de los 90 y cuyas prácticas hoy son más acentuadas, tal como se explico con anterioridad.

Amenazas y Oportunidades

CRISIS FINANCIERA GLOBAL y su repercusión en las Economías de Mercados Emergentes

En julio de 2007 explotó la Burbuja Inmobiliaria en los Estados Unidos extendiéndose a Japón y a las principales economías europeas a mediados de 2008. Esta situación conllevó a reflexionar sobre las expectativas de crecimiento del PIB mundial para los siguientes años después de la crisis. Las proyecciones evidencian que estará muy por debajo de su promedio histórico coadyuvando al hundimiento masivo de los activos cíclicos y de los precios de los bienes de consumo desde julio de 2008. A su vez, dicho declive masivo en los precios de los bienes de consumo ha desatado unas condiciones financieras similares a las de una detención brusca en muchas de las economías emergentes, con sus correspondientes declives masivos en los precios de activos de los mercados emergentes como las divisas, las acciones, los bonos y los bienes inmobiliarios.

Ante este escenario, los niveles de confianza de los inversores en las economías emergentes han disminuido en los últimos meses. Desde nuestro punto de vista, las perspectivas a largo plazo de las



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

economías emergentes siguen siendo igual de atractivas que en los últimos años. Sin embargo, la profundidad y amplitud de la crisis financiera global y sus implicaciones en la economía global son de tal magnitud que alimentan una fuerte ralentización de la economía mundial durante justificando la corrección en curso de los precios de los activos de los mercados emergentes.

DINÁMICA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

Un somero examen de la composición y calidad de la dinámica del crecimiento económico experimentado por las economías emergentes en todo el mundo en los últimos años ofrece varias conclusiones importantes. En primer lugar, entre las tres principales regiones con mercados emergentes (Asia, América Latina y Europa central y oriental), los países de Europa central y oriental son los que más han dependido de la entrada de capitales extranjeros, como demuestran los enormes niveles de déficit en cuenta corriente registrados por la región en los últimos años. En segundo lugar, entre las tres principales regiones con mercados emergentes, América Latina y los países de Europa oriental han acumulado una vulnerabilidad significativa en lo que se refiere a los niveles de sobrevaluación de sus divisas. Esa es la conclusión que se puede extraer del deterioro constante en el rendimiento neto de las

exportaciones en esas regiones en los últimos años. En tercer lugar, en cuanto a la sostenibilidad a largo plazo del reciente periodo de expansión económica registrado por las tres regiones con mercados emergentes, es razonable concluir que la de Asia probablemente demuestre ser la más duradera, seguida a su vez por la de América Latina y la de Europa central y oriental. Esta conclusión se extrae de:

(a) la impresionante fortaleza de la posición financiera del sector público en Asia y América Latina en los últimos años, en marcado contraste con la de la Europa emergente, y (b) la distinción de Asia, entre las tres regiones con mercados emergentes, al observar como su sector privado (corporativo y doméstico) experimenta un crecimiento en su tasa de ahorro durante este periodo.

Panorama actual y tendencias



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

Calificadoras de riesgos como la mencionada con anterioridad Standard and Poor consideran que las economías latinoamericanas crecerán este año en un 0,7% .

En el caso de México por ejemplo que encara una fuerte recesión por su alta dependencia a la economía norteamericana dado que su industria esta vinculada con los Estados Unidos la hace mas vulnerable y mostrara un indicador mas critico de recesión y que su recuperación ira de la mano con la recuperación de la economía norteamericana. Las Exportaciones tradicionales, el turismo se verán fuertemente afectados. En el caso de Brasil dada su diversificación la harán menos vulnerable Argentina Bolivia Ecuador son vulnerables dado su caracterización mono exportadora y la carencia por parte de sus gobiernos de disponer de herramientas y capacidad de liquidez para enfrentar la recesión con políticas contra cíclicas que las hagan menos vulnerables que serán menos traumáticas y de menor impacto..

En Conclusión Brasil México y Perú tienen capitales internos para poder plantear una política contra cíclica. La propuesta de inversión a largo plazo de las economías emergentes sigue siendo igual de convincente siempre, debido a su perfil demográfico favorable, su dinámica de crecimiento de la productividad, su sólida base macroeconómica y su postura ortodoxa en política económica, además de la condición de las economías emergentes como beneficiarias de los efectos de las medidas de deflación que se están poniendo en marcha en los países desarrollados como instrumento para lograr una restauración de la estabilidad macroeconómica y financiera mundial.



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

Referentes Bibliográficos

Comisión Económica para La América Latina, CEPAL Estudio Económico para la América Latina 1970.

Illera, Luis Eduardo. Estrategias de la Hegemonía a la Globalización, Tercera Edición. Editorial 3R 2013.

Furtado, Celso. Economías Latinoamericanas, 2000 Tercer Mundo Editores.

Levine, Barry B. El Desafío Neoliberal, Editorial Norma 2014.

Mondragon, Héctor. Los Ciclos Económicos en el Capitalismo. Aurora Ediciones 2013.



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp

VIII Congreso de Relaciones Internacionales

23, 24 y 25 de noviembre de 2016

10



Instituto de Relaciones Internacionales

Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales

Calle 48 entre 6 y 7, 5º piso - Edificio de la Reforma - La Plata - Argentina Tel: (54 221) 4230628

www.iri.edu.ar



Instituto de Relaciones Internacionales - UNLP



@iriunlp