



IERAL

Fundación
Mediterránea

Revista Novedades Económicas

Año 34 - Edición N° 697 – 22 de Octubre de 2012

“Mundo en contra versus viento de cola”; opuestos que se unen

Jorge Vasconcelos
jvasconcelos@ieral.org

Edición y compaginación
Karina Lignola y Silvia Ochoa



IERAL Córdoba
(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires
(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea
(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

Resumen

“Mundo en contra versus viento de cola”; opuestos que se unen¹

Quienes subrayan los errores de política económica, utilizan el precio de la soja como prueba de que el “viento de cola” no ha cesado. Aquellos que intentan minimizar la responsabilidad oficial en los problemas locales sesgan el diagnóstico hacia el factor externo. Desde el punto de vista político, la pulseada no sorprende pero, desde lo económico, ambas visiones confluyen en un enfoque determinista, sin que haya demasiado por hacer (surfear o resignarse, según sea el caso). Además, tanto la mirada del “viento de cola” como la del “mundo encima” impiden apreciar la importancia y complejidad de los cambios que cruzan la economía mundial. A diferencia de lo que se temió cuatro años atrás, parece que las fuerzas proteccionistas no habrán de predominar y que, por el contrario, lo que se está reforzando es el concepto de cadenas globales de valor, de la mano de la conveniencia de algunos de los ganadores dentro de la turbulencia, caso de Alemania, China y las compañías de tecnología de origen estadounidense. Si esto fuera así, nada más contraindicado que surfear o resignarse para un país como la Argentina, dada la agenda del mundo que se está bosquejando.

Esta publicación es propiedad del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL) de Fundación Mediterránea. Dirección Marcelo L. Capello. Dirección Nacional del Derecho de Autor Ley N° 11723 - N° 2328, Registro de Propiedad Intelectual N° 5002622. ISSN N° 1850-6895 (correo electrónico). Se autoriza la reproducción total o parcial citando la fuente. Sede Buenos Aires y domicilio legal: Viamonte 610, 2° piso (C1053ABN) Buenos Aires, Argentina. Tel.: (54-11) 4393-0375. Sede Córdoba: Campillo 394 (5001) Córdoba, Argentina. Tel.: (54-351) 472-6525/6523. E-mail: info@ieral.org ieralcordoba@ieral.org.

¹ Artículo publicado en el diario Perfil el día 20 de Octubre de 2012

“Mundo en contra versus viento de cola”; opuestos que se unen

Todo indica que la economía mundial demorará un tiempo considerable en digerir los excesos, tras el estallido de las burbujas, y esto llevará a un andarivel de crecimiento inferior al experimentado hasta 2007. Países desarrollados viviendo por encima de sus posibilidades, en buena medida financiados por países como China que así aseguraban la expansión de sus exportaciones a esos mercados, formaron un círculo virtuoso que ahora trastocó en vicioso. Las políticas de estímulo están condicionadas por un stock de deuda privada y pública que supera el 350 % del PIB en países como Italia, España, Francia y Gran Bretaña. A su vez China, que podría pasar a ser el gran consumidor, se enfrenta a una transición nada sencilla, como ya lo experimentó Japón.

Pero no todo es discontinuidad. Hay fenómenos que la economía mundial había incorporado antes de la crisis de 2008 que ahora no sólo continúan, sino que parecen profundizarse. La trayectoria bursátil de las compañías vinculadas a la tecnología de la información, la fortaleza económica que muestra Alemania pese a estar rodeada de recesión, son señales nítidas acerca de la importancia que sigue teniendo la innovación, la relación estrecha entre tecnología y producción. Si bien la actual crisis encuentra algunas analogías con la de 1930, hasta ahora se ha diferenciado en un punto central: las presiones proteccionistas, que siempre aparecen cuando aumenta fuertemente el desempleo, no han salido esta vez de cauce. Y esto puede estar relacionado con el hecho que los sectores y países más dinámicos están enraizados con la globalización y todavía están en condiciones de marcar la agenda.

Esto se refuerza desde la vertiente china: si bien la reconversión del gigante asiático se orienta a su mercado interno, no excluye la interconexión con el resto del mundo. Un crecimiento que será menos intensivo en inversiones requerirá de más productividad, para que la evolución del PIB se mantenga en un andarivel razonable. Y para ello necesitará más y no menos de la red que conforma con los países vecinos, con intenso intercambio de partes y tecnología. Además, como todavía el PIB per cápita de China es relativamente reducido, su población está en una fase en la que habrá de destinar buena parte de las mejoras de ingreso a incrementar la calidad de su alimentación, a viajar más, a ampliar el parque automotor (con el consiguiente uso de combustible). Por lo tanto, los países con amplios recursos naturales, que tanto se beneficiaron del

boom chino de la década anterior, quizás puedan hacer una transición suave hacia el nuevo escenario.

Variación en Exportaciones Totales y en Reservas, variación porcentual de 2008 a 2012

	Exportaciones Totales	Reservas Internacionales
Argentina	19%	0
Brasil	27%	83%
Chile	24%	81%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de mercado

Salvo que un accidente político en la Eurozona desencadene una regresión a escala global, las apuestas que parecen más seguras en esta nueva etapa tienen que ver con innovación, incorporación de conocimiento a la producción, integración a cadenas globales de valor, sustentabilidad en el uso de los recursos naturales.

Pero si en la Argentina quedamos atrapados por chicanas políticas, será difícil apreciar la riqueza de los cambios junto a la ratificación de tendencias previas. Considerando la nueva complejidad, sin ataduras, entonces podemos: a) reparar en que las cadenas de valor que han quedado a salvo de la crisis, por ser la forma más eficiente de producción, chocan en el plano local con restricciones que traban el acoplamiento de nuestra firmas ; b) advertir que, aún con un ritmo menor de crecimiento, el mundo y Asia (y, por carácter transitivo, el resto de los países latinoamericanos) habrán de seguir ofreciendo oportunidades, por lo que deberíamos pensar más en promoción de exportaciones que en sustitución de importaciones; c) congruente con los dos anteriores, se requiere apuntar a un tipo de cambio que no discrimine a las actividades mano de obra intensivas que han probado tener competitividad genuina.

Antes de concluir, algunos datos adicionales:

- las exportaciones de la Argentina aumentan un 18,6 % entre 2008 y 2012. El nivel de reservas del Banco Central está estancado a lo largo del período.
- ¿Se podía hacer más? Como referencia, las exportaciones de Brasil se incrementaron 27 % y las de Chile 24,5%. La gran diferencia, empero, se aprecia en las reservas, con aumentos superiores al 80 % para los países vecinos.
- Cabe preguntarse que ha pasado en el último año, si se recuperó terreno o la brecha se amplió. En materia de reservas, parece estar claro que los incentivos a traer capitales al país decaen en espejo ante cada nueva restricción a salir.

- En cuanto a las exportaciones, en la Argentina hay indicios de mayor desaceleración en aquellos rubros más sensibles al aprovisionamiento de insumos importados, la evolución del tipo de cambio real y/o retaliaciones de los países de destino, muchos de los cuales han reaccionado frente a nuestras propias medidas defensivas.

Argentina: exportaciones de rubros seleccionados, variaciones anuales.

Rubro	2008-11	2011-12	Diferencia en puntos porcentuales (último dato vs. 2008-11)
Manufacturas de hierro y acero	-2%	6%	8
Productos de la molinería	-2%	3%	5
Productos farmacéuticos	8%	12%	4
Preparados de hortalizas y frutas	-1%	-2%	-1
Bebidas, líquidos alcohólicos	8%	7%	-2
Leche y productos lácteos	6%	4%	-2
Artefactos mecánicos y reactores nucleares	7%	0%	-8
Plástico y sus manufacturas	3%	-8%	-11
Frutas y comestibles	-6%	-28%	-21
Vehículos y partes	15%	-11%	-26
Aluminio y sus manufacturas	3%	-31%	-34

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de mercado

- Obsérvese que, de once rubros de exportación seleccionados, sólo tres muestran mejora en la variación de 2011 a 2012 respecto de la trayectoria del período 2008-2011. La estrella es el sector farmacéutico, que incrementa en 12 % las exportaciones en lo que va de este año, acentuando la tendencia positiva de la etapa previa, en la que había venido creciendo al 8 % anual. Los otros dos mejoran sencillamente porque pasan a terreno positivo este año, cuando el promedio anual hasta 2011 era levemente negativo.

- En el pelotón de los rubros que empeoran su trayectoria exportadora se tienen actividades relevantes desde lo sectorial (vehículos, artefactos mecánicos, plásticos, aluminio) como desde lo regional (frutas, lácteos, bebidas alcohólicas). Algunos conservan números positivos, pero las evidencias no son promisorias (lácteos y vinos). Otros, como las frutas, vienen a confirmar lo anticipado aquí en un artículo anterior ("El canario de la mina...", julio de 2011). Para evitar que los problemas se profundicen, hace falta salir tanto del cuadrante del fatalismo como del conformismo.