

Seminario Final de la Carrera de Especialización en Regulación Energética y
del Programa de Actualización

CEARE

Centro de Estudios de la Actividad Regulatoria Energética

La Integración Regional y su influencia en las Relaciones Internacionales

Adalberto Rodríguez Giavarini

Buenos Aires, 15 de noviembre de 2011

- **Sistema Internacional:**

Tres procesos simultáneos que manifiestan un cambio radical

1. Crisis Económica Internacional
2. Desplazamientos de Poder Relativo
3. Movilizaciones sociales

Esto requiere:

- Mayor coordinación en la elaboración de diagnósticos y estrategias
- Elaboración de respuestas conjuntas a desafíos de estos procesos
- Enfrentar negociaciones comerciales internacionales y relaciones con actores como Estados Unidos, Unión Europea y China.
- Profundización democrática para satisfacer las nuevas aspiraciones (trabajo)

Contexto Económico Mundial

CRECIMIENTO MUNDIAL POR REGION

	80-89	90-9	00-9	10	11	12	16
Mundo (PPA)	3,4	3,0	3,6	5,1	3,5	3,0	4,7
Economías avanz	2,9	2,3	1,6	3,1	1,5	1,0	2,5
Estados Unidos	2,7	2,4	1,8	2,8	1,6	1,4	3,2
Área euro	2,3	2,0	1,2	1,7	1,5	-0,5	1,7
Japón	3,8	1,5	0,8	3,9	-0,6	2,0	1,2
Otras econ. avanz.	4,5	3,5	2,4	4,3	2,0	2,8	3,0
Econ. en desarrollo	4,3	5,3	6,0	7,3	6,0	5,2	6,4
África	2,5	2,8	4,4	5,0	4,5	4,0	5,0
Asia emergente	7,0	7,0	7,7	9,5	7,2	6,8	8,3
Latinoamérica	2,2	3,2	2,8	6,1	4,3	3,5	3,9
Oriente Medio	2,2	3,8	4,7	3,8	4,0	3,6	4,9
Europa emergente		1,0	3,4	4,2	4,0	2,7	3,7
Rusia		-6,0	5,3	4,6	4,8	4,2	4,7
Mundo (mercado)		2,6	2,3	3,9	2,9	2,4	3,8

Inflación Mundial

(Precios al Consumidor)
(tasas anuales de variación)

	90-99	00-09	2010	2011	2012	2016
Economías Avanzadas	2,6	2,0	1,6	2,6	1,4	1,8
EE.UU.	3,0	2,6	1,6	3,0	1,2	1,7
U.E.	2,0	2,1	1,6	2,5	1,5	1,9
Japón	1,2	-0,3	-0,7	-0,4	-0,5	0,8
Economías en Desarrollo	38,4	6,4	6,1	7,5	5,9	4,3

LAS ECONOMIAS AVANZADAS: El desafío de la sustentabilidad

Turbulencias internacionales: las causas

- Lustró de crecimiento mundial por encima de su tendencia histórica.
- Shock de oferta (tecnología, mano de obra barata y ahorro).
- Shock monetario y tasas excesivamente bajas.
- Período de exagerado optimismo (exhuberancia irracional).
- La búsqueda de la ganancia en el auge.
- Nuevos instrumentos: nuevos riesgos que no se entienden y difíciles de medir.
- La reversión del optimismo reduce la capacidad de intermediación y de renovación (roll over): disminución del crédito (credit crunch).
- Las innovaciones dificultan la acción del regulador y de los auditores.

Propuesta para la corrección

- Corrección desequilibrios básicos
- Aumento de tasa de ahorro en EE.UU., aumento del consumo en Asia.
- Corrección fiscal con dólar depreciado y controlado
- Corrección fiscal de largo plazo en U.E. y mejora de competitividad en Portugal, Italia, Irlanda, Grecia y España
- Comercio (antiproteccionismo), Sistema Financiero Internacional (transparencia, regulación, liquidez y solvencia).

REBALANCEANDO EL MUNDO

- Para los países con alta tasa de ahorro: alentar el gasto privado interno, cambiar el perfil de la carga tributaria para no penalizar el consumo (compensado con otros gravámenes para evitar mayores desequilibrios) y flexibilidad cambiaria. En las economías con superávits gemelos: políticas fiscales expansivas con énfasis en infraestructura social y económica.
- En países con baja tasa de ahorro: aumentarla modificando el perfil tributario (pero que sean fiscalmente neutras), promoción de la competitividad (reducción de los costos y aumento de productividad). ¿Quién ahorra en el sector privado? No se puede volver al equilibrio inicial.
- Gradual retiro de los incentivos + lubricación monetaria.

DISTINTAS SITUACIONES - DISTINTOS TRATAMIENTOS

- **Economías Avanzadas:** despejar la incertidumbre regulatoria, fortalecer la estabilidad del sistema financiero y reconstruir el crédito.
- **Economías Avanzadas con déficit:** reconstruir la confianza con planes fiscales creíbles y consistentes intertemporalmente.
- **Economías Avanzadas con superávit:** reformas estructurales para ampliar la oferta y reducir el desempleo.
- **Economías Emergentes con superávit externo:** expansión del gasto interno privado, énfasis en la inversión privada. Redefinición del gasto público (infraestructura social).
- **Economías Emergentes con déficit externo:** desregular mercados y aumentar eficiencia en el sector formal.
- **Economías Emergentes en general:** evitar riesgo de burbuja.

LOS RIESGOS

- La falta de liderazgo, experiencia y de institucionalidad
- Las diferencias culturales y los hábitos al desequilibrio
- La simultaneidad de la crisis en las economías desarrolladas
- Error de secuencia: fisco blando y moneda dura
- Depreciación descontrolada del dólar
- Inflación
- Proteccionismo
- Nuevas burbujas
- La cuestión geopolítica (Bloqueo político a soluciones económicas)

EL CUADRO DE SITUACIÓN : U.E.

- Una institucionalidad “infante”.
- Economías con historias fiscales diferentes.
- Déficits fiscales y endeudamiento elevados.
- Situaciones en productividad/competitividad intrabloque muy diferentes según países.
- Recuperación despareja y débil y luego la recaída.
- Los malos hábitos y la fatiga social.
- El sector financiero.

Dificultades de gobernanza en países con fuertes desequilibrios previos

- El crecimiento del gasto público para corregir desempleo encuentra límites.
- La conversión hacia bienes transables es lenta, dolorosa y resistida.
- Los mecanismos de corrección se negocian caso a caso.
- La labor del BCE de redistribuidor de liquidez requiere credibilidad.
- Los costos de ruptura son elevadísimos.

DISTRIBUCIÓN DE RESERVAS POR MONEDA

	2000	2004	2009	2010
Dólar	72,2	67,2	64,1	64,2
Libra	2,8	3,4	4,4	4,1
Yen	6,2	3,9	3,1	4,0
Fr. Suizo	0,3	0,2	0,1	0,1
Euro	18,6	25,3	28,2	27,5

MUNDO EMERGENTE Y CONTEXTO REGIONAL

LA GLOBALIZACIÓN, EL CRECIMIENTO Y EL COMERCIO

	70-9	80-9	90-9	00-9	10	11	12	16
PBI Mundo (PPA)	3,6	3,4	3,0	3,2	5,1	5,5	3,0	4,7
Econo. Avanzad.	3,4	2,9	2,7	1,7	3,1	1,5	1,0	2,5
Econo.en Desarr.	5,8	4,3	3,2	6,0	7,3	6,0	5,5	6,5
Comercio, volum	7,5	4,4	6,5	4,0	14,1	8,0	4,0	6,9
Comercio, valor	18,5	7,0	6,5	7,5	21,0	17,5	4,5	8,8

DEMANDA DE PETRÓLEO: ELASTICIDADES PRECIO E INGRESO DEL PETRÓLEO

	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
	PRECIO	INGRESO	PRECIO	INGRESO
Mundo	-0,019	0,685	-0,072	0,294
OCDE	-0,025	0,671	-0,093	0,243
No OCDE	-0,070	0,711	-0,035	0,385

RESERVAS INTERNACIONALES EN EL MUNDO EMERGENTE

(miles de millones de dólares)

	2002	2008	2009	2010	2011	2012
1.Economía en Desarrollo	1.033	4.957	5.596	6.481	7.616	8.678
1.1Asia	497	2.534	3.077	3.658	4.381	5.126
• China	292	1.951	2.417	2.890	3.480	4.113
• India	68	248	266	292	320	355
1.2Lat. Amér.	160	497	548	651	772	834
• Brasil	38	193	237	287	366	412
• México	51	95	100	120	140	150
1.3Med Orient	189	1.002	1.000	1.108	1.249	1.371
1.4Rusia	45	413	418	456	527	583

RESERVAS INTERNACIONALES Y EXPORTACIONES (U\$Smmm)

	RESERVAS		EXPORTACIONES	
	1998	2010	1998	2010
Argentina	33,2	51,2	26,4	68,0
Brasil	42,6	262,8	51,1	197,3
Chile	15,7	25,3	14,8	60,6
Perú	9,7	32,7	5,7	33,4
China	149,2	2.766,1	183,5	1.518,7
India	30,2	274,0	34,3	226,0
Malasia	25,5	101,0	73,3	179,0
Corea del Sur	52,0	290,0	132,1	439,7

Economía Regional

Evolución del PBI (tasa anual de crecimiento)

	90-99	00-09	2010	2011	2012
Argentina	4,2	3,3	9,5	9,0	5,0
Brasil	1,7	3,4	7,5	3,2	3,4
Chile	6,4	3,7	5,3	6,5	4,5
Colombia	2,9	3,9	4,3	5,3	3,7
Ecuador	2,6	4,3	3,2	4,5	4,0
México	3,3	1,9	5,5	4,0	2,5
Paraguay	2,3	2,2	15,3	9,0	4,0
Perú	3,1	5,1	8,8	6,3	4,5
Uruguay	3,3	2,2	8,5	5,0	3,7
Venezuela	2,4	3,5	-1,9	1,8	1,6

Las tendencias de largo plazo

- Incorporación de K y L en China, ampliación de producción a bajo costo y aumento de demanda de commodities.
- Impacto de tecnología
- Políticas monetarias expansivas
- Estabilidad económica-estabilidad financiera

CUATRO RAZONES PARA UN ESCENARIO MUNDIAL MODERADAMENTE OPTIMISTA

- Mantenimiento de condiciones monetarias flexibles.
- Crecimiento del comercio mundial.
- Desempeño emergente.
- Acción internacional (G20).

¿Por qué más regionalismo?

¿Por qué más regionalismo?

- Beneficios derivados de la firma de acuerdos regionales:
 - Efectos sobre el comercio y la estructura productiva interna
 - Efectos sobre la política interna
 - Efectos sobre el accionar externo de los países

Efectos sobre el comercio y la estructura productiva

- Efectos directos relacionados al comercio externo
 - La competencia con productos originarios de países vecinos, transados bajo preferencias arancelarias, lleva a países terceros a practicar precios más bajos
 - Ganancias en los términos de intercambio de los países participantes
- Efectos sobre el proceso productivo interno
 - Mercado ampliado permite existencia de empresas de tamaño más grande
 - Competencia lleva a reducción de ineficiencias productivas
 - Empresas pueden decidir alocar sus actividades productivas en función de los costos de factores e infraestructura.
- Efectos sobre las inversiones
 - Los acuerdos regionales tienden a estimular las inversiones por parte de tanto de agentes internos como externos

Efectos vinculados a políticas internas

- Efectos sobre reformas políticas internas (Ej.: reformas arancelarias, políticas en relación a inversores externos, etc.)
- Efectos de señalización de rumbos de las políticas económica e institucional.

Efectos relacionados con la posición externa de los países

- Efectos sobre la seguridad
 - Frente a choques externos
 - Genera interdependencia, reduciendo posibilidad de conflicto entre sus miembros
- Capacidad negociadora externa

Una agenda de trabajo posible

- **Privilegiar temas no comerciales:**
 - Énfasis en otras dimensiones de la cooperación regional, como infraestructura, facilitación del comercio, innovación, reducción de las asimetrías, acercamiento al Asia Pacífico y cambio climático.
- **Preservar y estimular la inversión en infraestructura**
 - Infraestructura: factor crítico para el crecimiento económico, la productividad y un desarrollo territorial equilibrado, así como para el desarrollo exportador.
 - América Latina presenta un serio déficit de infraestructura.
 - Refuerzo de iniciativas como Proyecto Mesoamérica y el IIRSA

Una agenda de trabajo posible

- **Avanzar en la facilitación del comercio**
 - Resolución de la Ronda de Doha
 - Posibilidad de establecer medidas a nivel regional
 - Énfasis en iniciativas orientadas a mejorar el tránsito y la logística

- **Cooperar en innovación y competitividad**
 - Promover la diversificación productiva y exportadora
 - Incentivar inversión en investigación y desarrollo (I+D)
 - Mejorar presencia de actividades más intensivas en tecnología y conocimiento
 - Combinar esfuerzos y recursos con vistas a crear verdaderos sistemas regionales de innovación.

Una agenda de trabajo posible

- **Reforzar el trato de las asimetrías**
 - Alcanzar mayor cohesión entre sus miembros.
 - Necesidad de un enfoque global de beneficio asimétrico, a favor de las economías de menor tamaño.
- **Aprovechar vínculo con Asia-Pacífico**
 - Elevada demanda china de alimentos, energía, metales y minerales.
 - Estimular inversiones asiáticas en la región
 - Examinar integración productiva
- **Abordar conjuntamente los desafíos del medio ambiente y cambio climático**
 - Definir posturas comunes para fortalecer su posición en negociaciones multilaterales.

Conclusiones

- Procesos de integración regionales y sub-regionales: camino para la participación activa de América Latina en la construcción de una gobernanza global donde se convierta en actor relevante
- Deben ser flexibles y al mismo tiempo garantizar marco de reglas compartidas
- Desafíos para América Latina: adaptar los actuales mecanismos de integración y cooperación regional a las nuevas realidades de la agenda internacional.