

INT-1018



ILPES

CEPAL/ILPES (1018)

Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social  
NACIONES UNIDAS-CEPAL-FNUOD GOBIERNOS DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE

Latin American and Caribbean Institute for Economic and Social Planning  
UNITED NATIONS-ECLAC-UNDP LATIN AMERICAN AND CARIBBEAN GOVERNMENTS

Institut Latino-Américain et des Caraïbes de Planification Economique et Sociale  
NATIONS UNIES-CEPALC-FNUOD GOUVERNEMENTS DE L'AMERIQUE LATINE ET DES CARAIRES

**COLOQUIO INTERNACIONAL SOBRE "PROSPECTIVA DE  
LA ECONOMIA MUNDIAL Y SUS EFECTOS SOBRE LAS  
ECONOMIAS DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE"**

Organizado conjuntamente por el ILPES y el  
Instituto Internacional de Administración  
Pública (IIAP) de Francia.

Santiago de Chile, 15 al 18 de abril de 1991



NTI/DPC/9

**LOS CAMBIOS RECIENTES EN EL ENTORNO MUNDIAL  
Y AMERICA LATINA**

CLEPI



## LOS CAMBIOS RECIENTES EN EL ENTORNO MUNDIAL Y AMÉRICA LATINA \*

Comentario del Señor Sergio Bitar, Presidente del Centro Latinoamericano de Economía y Política Internacional (CLEPI) a la exposición "Situación y Perspectivas de la Economía Latinoamericana en la Economía Mundial" presentada por el Señor Gert Rosenthal, Secretario Ejecutivo de CEPAL en el Coloquio Internacional sobre "PROSPECTIVA DE LA ECONOMIA MUNDIAL Y SUS EFECTOS SOBRE LAS ECONOMIAS DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE", organizado por el Instituto Internacional de Administración Pública (IIAP) de Francia y el Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social (ILPES) y realizado en CEPAL, Santiago de Chile, entre el 15 y el 18 de abril de 1991.

---

\*Este texto forma parte del Informe sobre la Economía Mundial 1990-91 en preparación.



## LOS CAMBIOS RECIENTES EN EL ENTORNO MUNDIAL Y AMÉRICA LATINA

La guerra del Golfo Pérsico traerá junto a sus efectos económicos, políticos y estratégicos una nueva etapa en el sistema internacional. Esta se inscribe en el "nuevo orden" manifestado reiteradamente por el Presidente de Estados Unidos.

Antes del estallido del conflicto en el Medio Oriente, en el mundo predominaban las materias de índole económica en el diseño de las respectivas agendas nacionales, haciendo dependientes del primero las materias de carácter político-estratégico. El rol hegemónico de EEUU parecía debilitarse por sus problemas estructurales y falta de competitividad. La unidad europea y la vitalidad japonesa mostraban un fortalecimiento de la tríada como centro dominante.

### Escenarios futuros

EEUU enfrentó la guerra y señaló su intención de instaurar un "nuevo orden internacional". La nueva posición surgida después de la guerra parece marcar un predominio político-estratégico estadounidense cuyo afianzamiento podría implicar un reforzamiento de la globalización y un comportamiento económico más homogéneo y equilibrado entre los grandes actores. Además, marcaría el éxito de la política estadounidense de transferir parte de los costos producidos en la implementación y operación de este "nuevo orden" a los otros grandes actores económicos internacionales. Un primer ejemplo de esta nueva actitud se encuentra en el financiamiento de la Guerra del Golfo. Este escenario hipotético se denomina de aquí en adelante A.

Si EEUU no logra impulsar con éxito su concepción del "nuevo orden", volverá a predominar la tendencia anterior al estallido de la Guerra del Golfo, descrita anteriormente. Esto implica un desempeño diferenciado entre los principales actores económicos y el reforzamiento de la tendencia hacia la regionalización. Este escenario hipotético se denomina en adelante B.

Para estudiar los efectos de estos dos escenarios propuestos, es necesario indagar cómo evolucionarán los principales procesos estratégicos globales en curso. Como procesos estratégicos se entienden aquellos que comprometen actores fundamentales del sistema internacional.

#### Ronda Uruguay

En este proceso está en juego la evolución del futuro sistema multilateral de comercio. En un escenario internacional como A, la Ronda Uruguay tendría un desenlace favorable a la liberalización de los intercambios y la disminución del proteccionismo. Por el contrario, en B, terminaría por imponerse la posición de la CE y otros países industrializados tendiente a mantener las restricciones al comercio, retrotrayendo la Ronda Uruguay a la situación de virtual fracaso observada a fines de 1990.

#### La Iniciativa para las Américas y la integración

Otro evento significativo es el futuro del sistema hemisférico de comercio en América, propuesto por el Presidente Bush y conocido como "Iniciativa para las Américas". En el escenario de predominio estadounidense, es probable una disminución en el ímpetu con que estas negociaciones se estaban llevando adelante por el lado de EEUU. La Iniciativa, planteada a mediados de 1990 cuando se encontraba vigente el escenario B, respondía a una situación particular para EEUU que en la actualidad se ha modificado. El poder de negociación estadounidense se incrementa pero se reduce el "imperativo hemisférico" y esto puede traer como consecuencia que los acuerdos más avanzados como México y Chile se entraben y se concreten en términos menos favorables para la región.

Un tema muy relacionado con el anterior consiste en la tendencia general hacia la mayor integración de América Latina. En el escenario A, a través de los acuerdos bilaterales que se establezcan se puede pensar en un fortalecimiento del proceso de integración por aumento en la transitividad múltiple. Incluso los países menos avanzados en su restructuración tienen posibilidades de acelerar los esquemas de integración en que están involucrados. En el escenario B, se produciría una tendencia hacia la integración

diferenciada de un grupo de países entre sí y todos acercándose a EEUU; y el resto de América Latina marginada por su inestabilidad y restricciones externas.

#### Evolución europea

El proyecto del mercado único europeo conocido como "Europa '92" reaccionará también en forma distinta frente a los dos escenarios alternativos propuestos. La Guerra del Golfo y la imposición de un escenario como A, mostraron que a pesar de los avances de la unidad europea, aún quedan muchos desafíos que superar como una política externa común. En el escenario A, Europa tendrá que aceptar su rol dependiente en el campo político-estratégico y, por lo tanto, deberá estar dispuesta a sufragar parte de los costos del "nuevo orden". En definitiva, Europa '92 podrá perder parte de su ímpetu y dedicarse a enfrentar desafíos esenciales que el éxito del proyecto exige solucionar. Si en definitiva, sin embargo, es el escenario B el que termina imponiéndose, el proceso de integración europea se hará con más autonomía lo que repercutirá favorablemente en la solución de las tareas pendientes y desavenencias que aún persisten.

#### La URSS y Europa Oriental

Relacionado con el evento estratégico anterior está el futuro de Europa Oriental y la URSS. Las graves dificultades económicas que enfrenta el proceso de unificación alemana, demuestran que la transición del resto de las economías de la región hacia esquemas de mercado involucrará grandes costos. En el escenario A, esto podría significar una mayor presencia de EEUU en la región, aunque como ya está dicho, esto no liberaría a Europa Occidental de parte importante de los costos que la transformación productiva traiga consigo. En un escenario como B, se acentuaría la presencia europea y de otros países asiáticos como Japón y Corea.

Mención especial requiere la URSS en su nuevo rol de ex-superpotencia. Un agravamiento de su crisis económica reforzaría sin dudas el establecimiento de un escenario como A, en vistas de la amenaza que esto implica para el "orden internacional".

### Japón y el Sudeste asiático

También es necesario considerar dentro de los eventos estratégicos el posicionamiento de Japón y otros actores asiáticos de importancia como Corea. Si se vuelve al escenario B, estos países, junto con mantener el dinamismo de sus economías, tenderían a seguir estrechando vínculos con otras regiones del mundo, especialmente Europa (tanto la CE como Europa oriental). Esto se haría en el marco descrito al comienzo como lo esencial en este escenario: los procesos y decisiones de índole económica. Por el contrario, recuperando fuerza EEUU, los países del Este y Sudeste de Asia tendrían que responder con una fracción significativa de los costos que involucre el establecimiento del "nuevo orden", incorporando en su agenda internacional los nuevos criterios que imponga EEUU. Ello podría llegar a provocar una desaceleración en su crecimiento y la adopción de algunas reformas en sus políticas internas como la desprotección, al menos a cierto tipo de intercambios, en el caso de Japón.

### Estados Unidos

Otro evento de gran importancia a nivel internacional y que puede transformarse en determinante para la imposición de uno de los dos escenarios propuestos, es la coyuntura económica de EEUU. La actual recesión por la que atraviesa ese país impulsa a este en la dirección del escenario A. Si este movimiento tiene éxito, la recesión tendría una corta duración y hacia fines de 1991 la economía del país podría estar viviendo una franca recuperación. La vuelta hacia el escenario B, implica para la economía estadounidense una probable prolongación de la recesión y su eventual agravamiento. EEUU requiere enfrentar con urgencia problemas que se relacionan con su estructura productiva (falta de competitividad), legislativa (desregulación) y financiera (aumento de la fragilidad y los déficit externos). Para ello, la imposición exitosa del escenario A contribuiría positivamente, logrando además difundir los costos del ajuste hacia los otros actores relevantes. En cambio, la vuelta a B añadiría a los desafíos anteriores una restructuración más lenta y costosa y un nuevo elemento que ya se manifestaba antes de la Guerra: pesimismo y desilusión en los agentes económicos internos.

En definitiva, como se ha descrito, los efectos que se desprendan tanto del escenario A como el escenario B tendrán un impacto diferente en los distintos procesos en marcha en el sistema internacional. Estos efectos se pueden resumir en tres grandes áreas: el comercio, las finanzas y la actividad económica global.

#### Efectos globales de ambos escenarios sobre América Latina

Si se logra imponer el escenario A, es posible pensar en un efecto positivo para el comercio mundial dada la conclusión exitosa de la Ronda Uruguay, la recuperación más rápida de la economía estadounidense y la presión de este país por abrir mercados en vistas a colocar sus exportaciones. En este escenario es más probable que los intercambios comerciales se fortalezcan y los precios se estabilicen, particularmente el petróleo.

Desde el punto de vista financiero, el efecto del escenario A, tendría también características positivas. El reposicionamiento estadounidense afirmaría el valor del dólar en los mercados cambiarios, mientras EEUU reforma y liberaliza su propio sistema financiero con rapidez y enfrenta con más fuerza los desequilibrios. A nivel global, la demanda de recursos proveniente de la transformación en Europa Oriental y la reconstrucción en el Medio Oriente se llevarían adelante dentro de un proceso más ordenado, generando menos presiones hacia un alza en las tasas de interés. En definitiva, al procurar un desarrollo más equilibrado, homogéneo y regulado de la actividad económica a nivel mundial y reforzando el ritmo de la globalización y transnacionalización, los mercados financieros internacionales tenderían a estabilizarse.

En definitiva, el escenario A promovería una recuperación más rápida de la actividad económica en aquellas regiones que atraviesan por procesos recesivos o de desaceleración del crecimiento, en particular EEUU y Canadá. La aparente mayor estabilidad que implica este escenario contribuiría además de manera positiva a la actividad económica global.

Por su parte, el escenario B que involucra la mantención de las características prevalecientes hasta antes de la

Guerra del Golfo, define un escenario internacional menos regulado. Esto traería como repercusión en el comercio mundial la mantención de la tendencia hacia la regionalización y el retraso que eso involucraría para los intercambios de bienes y servicios, realizados en un ambiente de proteccionismo ante el fracaso de la Ronda Uruguay. Esto traería una mayor incertidumbre e inestabilidad que se reflejaría con particular importancia en algunos precios clave como el petróleo.

Desde el punto de vista financiero, la menor regulación de los flujos y el ambiente de inestabilidad asociado podría tener como consecuencia un alza de las tasas de interés. Esto se vería reforzado por la recesión más prolongada en algunos países que restringe las fuentes de fondos. Por último, las presiones inflacionarias en algunos países industrializados reforzarían el alza en las tasa nominales de interés. Esto último también tendría un efecto directo sobre los tipos de cambio, perjudicando particularmente la cotización del dólar, cuya eventual baja en el corto plazo debiera ser frenada por la autoridad monetaria para evitar el impacto inflacionario y el impacto sobre el interés nominal.

En resumen, el escenario B, plantea una situación más pesimista para el nivel de actividad económica global, alargando los actuales procesos recesivos e introduciendo una mayor inestabilidad e incertidumbre.

#### América Latina y la coyuntura inmediata

Finalmente, la intención de esta sección es combinar los nuevos escenarios que enfrenta América Latina a nivel internacional con los efectos directos que a través de las variables comerciales y financieras estos escenarios implican para la región. Las variables escogidas para tal efecto son cinco:

tasas de interés internacionales, valor del dólar, precio del petróleo, precio de los metales y precio de los alimentos.



Efectos directos para América Latina

|                      | escenario A                 |                            | escenario B                 |                            |
|----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                      | cambio en la variable       | efecto en A. Latina        | cambio en la variable       | efecto en A. Latina        |
| tasas de interés     | baja                        | (+)                        | alza                        | (-)                        |
| cotización del dólar | alza moderada               | finanzas(+)<br>comercio(-) | baja moderada               | finanzas(-)<br>comercio(+) |
| precio del petróleo  | se estabiliza               | (+)                        | variabilidad incertidumbre  | (-)                        |
| precio de minerales  | estabilidad o alza moderada | (+)                        | estabilidad o baja moderada | (-)                        |
| precio de alimentos  | alza moderada               | (+)                        | estabilidad                 | (-)                        |

Tal como se desprende del análisis de este cuadro, la suerte de América Latina sigue apareciendo estrechamente ligada a la evolución de EEUU, que se vería favorecida con el establecimiento de un escenario como A.

Además, a la luz de lo expuesto, las expectativas para América Latina en los 90 tienden a ser más positivas comparadas con la evolución de la región en las últimas dos décadas. Esto marca por primera vez la esperanza para la región como un todo de ver frutos positivos emanados del enorme esfuerzo de ajuste desplegado por casi una década.

Incidencia directa de algunas variables sobre la economía de América Latina:

Tasa de Interés

Incidencia de la variación de 1% en la tasa de interés sobre la deuda externa neta de América Latina en 1990.

*millones de dólares*

|           |       |
|-----------|-------|
| A. Latina | 2.714 |
| Argentina | 561   |
| Brasil    | 789   |
| Chile     | 139   |
| México    | 732   |
| Venezuela | 231   |

Precio del Petróleo

Incidencia de cada dólar por barril en el precio del petróleo sobre América Latina en 1990.

*millones de dólares*

|           |      |
|-----------|------|
| A. Latina | 678  |
| México    | 479  |
| Venezuela | 375  |
| Brasil    | -298 |
| Chile     | -30  |

Fuente: CLEPI, Informe de la Economía Mundial 1990-1991

AMERICA LATINA: BALANCE DE BIENES Y PAGO DE INTERESES  
*miles de millones de dólares*

|  | 1987  | 1988  | 1989  | 1990  |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Balance de bienes                                | 21,8  | 24,6  | 29,9  | 26,2  |
| Pago de intereses                                | 27,1  | 29,4  | 31,8  | 31,4  |
| Intereses/Balance de bienes                      | 124%  | 119%  | 106%  | 120%  |
| Transf. neta de recursos                         | -16,3 | -28,8 | -27,3 | -18,9 |
| Transf. neta de recursos/<br>export. de Bs y Ss. | 15%   | 24%   | 20%   | 13%   |

Fuente: Balance Preliminar de la Economía de América Latina 1990, CEPAL.

•  
•  
•

•  
•  
•