

U1. El comercio y las finanzas internacionales.
Patrones, tendencias y evidencias.
Comercio y Finanzas Internacionales [UCC]

Sebastián Freille

0933217@ucc.edu.ar

Licenciatura en Ciencia Política y Licenciatura en RRII
FCPyRRII - UCC

¿Por qué estudiar economía internacional?

Razones y motivaciones

- ▶ Los países y estados pueden (y lo hacen) **restringir el movimiento internacional de bienes/servicios y de factores productivos**
- ▶ Los movimientos internacionales de factores de producción (inmigración, IED) son frecuentemente más severamente restringidos (en relación al comercio en bienes y servicios)
 - ▶ ...restricciones más severas casi siempre son hacia el trabajo/inmigración [cfr. situación actual en UK]
- ▶ El tema es esencialmente empírico -averiguar cuáles son las fuerzas dominantes

Razones y motivaciones (cont.)

- ▶ **Las tecnologías de producción no fluyen con facilidad a través de las fronteras**
 - ▶ Diferencias muy grandes en las tecnologías de producción entre países –no sólo diferencias en la disponibilidad física de factores productivos
 - ▶ El uso de ciertas tecnologías está atado al capital humano
 - ▶ ...que no puede ser transferido entre países
 - ▶ Instituciones tienen impacto en la efectividad de la tecnologías
 - ▶ Infraestructura de transporte y comunicación
 - ▶ Sistema legal
 - ▶ Instituciones del mercado de trabajo

Razones y motivaciones (cont.)

- ▶ Alternativamente, muchos países permiten e incentivan el comercio interno dentro de fronteras nacionales
 - ▶ Constitución de US tiene cláusula de comercio interestatal
 - ▶ Regula el movimiento de toda forma de personas, bienes y servicios
 - ▶ ...como también transporte y comunicación entre estados
- ▶ Similar en Argentina → CN en artículos 10 y 11 explicitan que es libre la circulación de bienes y servicios de producción nacional y de todo lo que ya hubiera entrado por aduanas externas
 - ▶ ...además serán libres de derechos y aranceles

Comercio: nacional vs internacional

- ▶ ¿Por qué entonces el comercio internacional es tan diferente del comercio nacional?
 - ▶ En primer lugar, factores de producción y tecnologías de producción son en general específicos de los países
 - ▶ Los países tienen potestad para restringir el comercio internacional
 - ▶ Porque muchos políticos se oponen al comercio internacional
 - ▶ Porque muchos consumidores (votantes) se oponen al comercio internacional

Políticos y comercio



Políticos y comercio (cont.)



Cristina Kirchner - Vicepresidenta
En el Día de la Bandera

“”

**“Hay un festival de importaciones,
no es tan difícil controlar eso”**

Políticos y comercio (cont.)

A photograph of Mauricio Macri, the President of Argentina, speaking at a podium. He is wearing a dark suit, a white shirt, and a red tie. To his left is the Argentine flag. The background features a large blue graphic of a quote. The text of the quote is overlaid on the image.

Les pido un último esfuerzo temporal, de un impuesto que es malísimo y perverso".

Mauricio Macri
Presidente de la Nación

Jornada Nacional del Agro



“

Tenemos que hacer algo para que los precios internos se desacoplen de los internacionales y el modo son las retenciones.

Alberto Fernández, presidente de la Nación

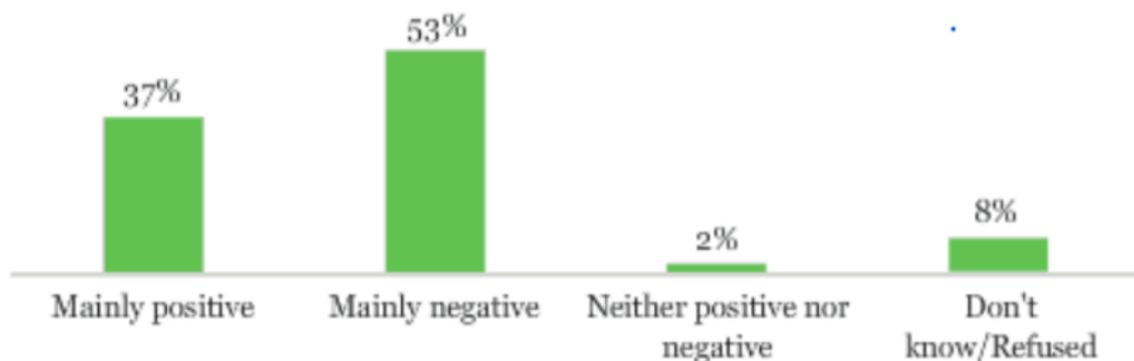
Preferencias: individuos:

- ▶ Preferencias de ciudadanos ante el comercio internacional no siempre son informadas
 - ▶ Individuos no tienen por qué conocer cómo afecta el comercio internacional a la economía tanto en lo macro como micro
- ▶ Aún si conocieran perfectamente todos los efectos, hay problemas
 - ▶ Individuos tienen diferentes roles
 - ▶ Productores de bienes transables y no transables
 - ▶ Consumidores de bienes transables y no transables
 - ▶ Trabajadores
- ▶ Opiniones pueden ser segadas en función de contenido informativo

Preferencias: individuos (cont.)

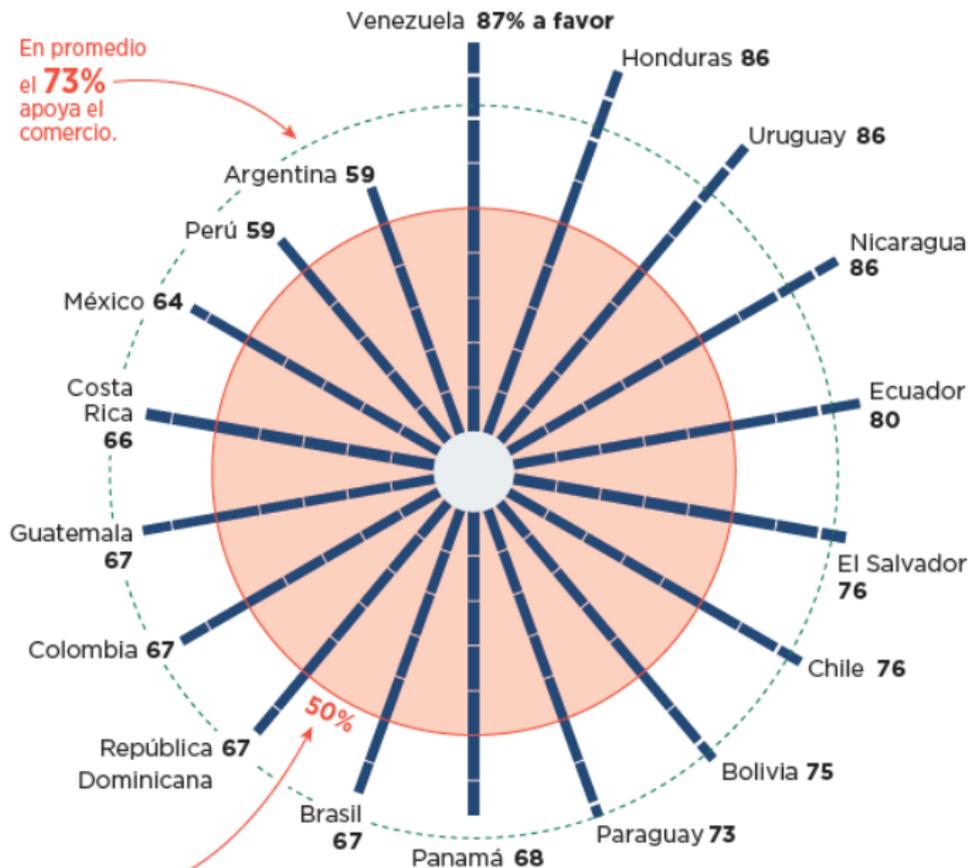
American Views on NAFTA

Thinking about the North American Free Trade Agreement (or NAFTA) that includes Canada, the United States, and Mexico, what effect has NAFTA had on the U.S. economy? Has it been . . . ?

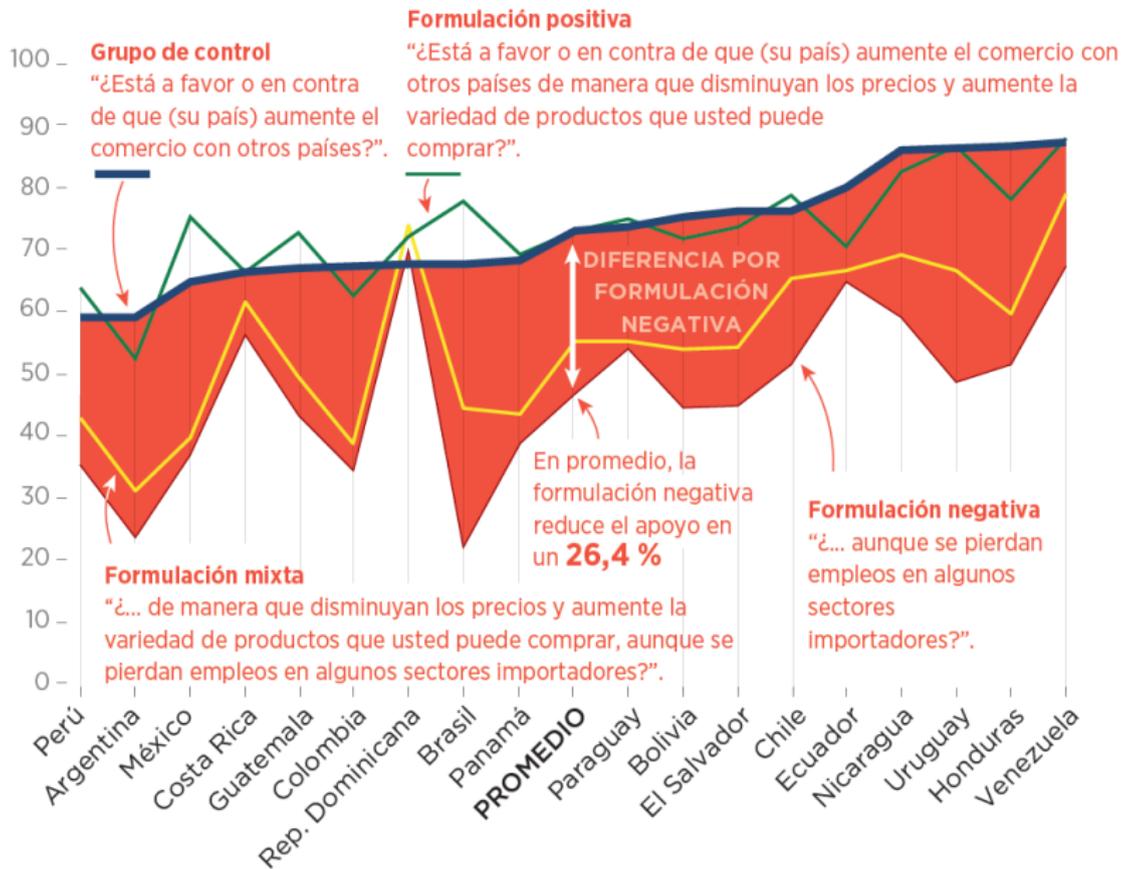


GALLUP POLL

Preferencias: individuos (cont.)



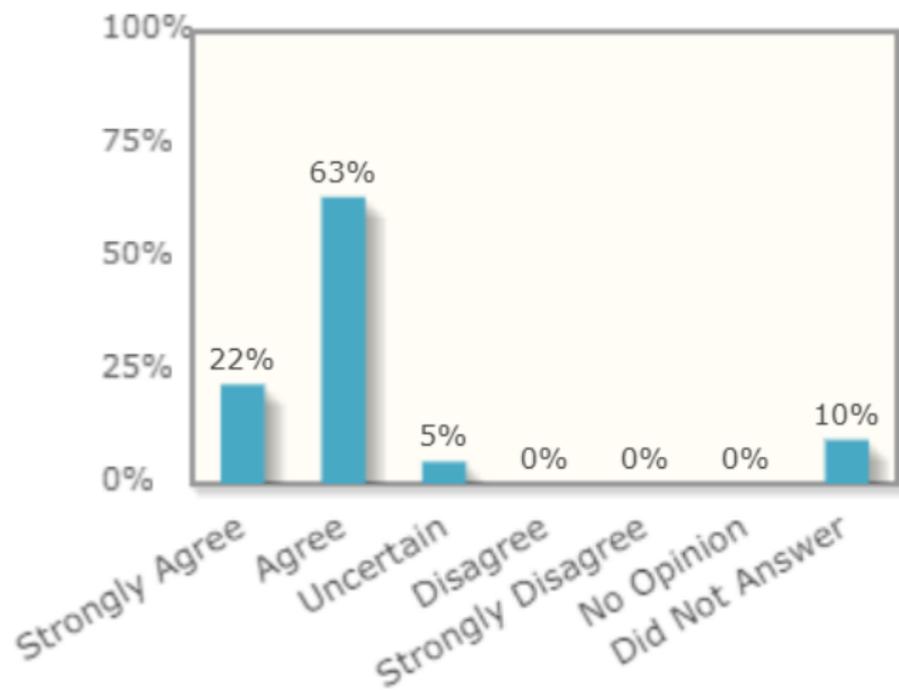
Preferencias: individuos (cont.)



Pero los economistas...

- ▶ Están mayoritariamente a favor del libre comercio –lo cual significa mucho a la luz de las significativas diferencias entre los economistas
 - ▶ Tienen a coincidir en que **en promedio** los ciudadanos de EEUU han tenido mejor bienestar con el NAFTA que sin el mismo
 - ▶ En general tienden a ponderar los beneficios del comercio a largo plazo al recomendar eliminar el proteccionismo
- ▶ Sin embargo → debate intenso sobre efectos distributivos asociados al libre comercio

...tienden a estar de acuerdo



© 2023. Initiative on Global Markets.

Source: IGM Economic Experts Panel

Methodology

Estudio de la economía internacional

- ▶ Existen dos grandes ramas de la economía internacional
 - ▶ comercio internacional –énfasis en **transacciones reales**
 - ▶ conflicto EEUU-UE en torno a los subsidios a las exportaciones agrícolas de la UE
 - ▶ finanzas internacionales –énfasis en **aspectos monetarios** de la economía internacional
 - ▶ controversia sobre si el tipo de cambio debe flotar libremente o debe ser administrado
- ▶ En esta materia, comercio internacional será cubierto en las primeras 5 (cinco) unidades mientras que finanzas internacionales será el tema de las unidades 6 a 9.

Globalización

El mundo global

“¡Qué extraordinario episodio del progreso económico del hombre llegó a su fin en agosto de 1914!... Los habitantes de Londres podían pedir por teléfono, mientras se tomaban el té de la mañana en la cama, productos de todo el mundo, en las cantidades que más gustasen y esperar que fueran prontamente entregados a la puerta de su casa”

[John Maynard Keynes, *Las Consecuencias Económicas de la Paz* (1919)]

Globalización: naturaleza

- ▶ “Incremento en las transacciones internacionales en los mercados de bienes, servicios and factores” [Deardorff and Stern]
- ▶ Crecimiento y alcance expandido de instituciones y organizaciones internacionales
 - ▶ Corporaciones multinacionales
 - ▶ Instituciones interancionales: ONU, Banco Mundial, FMI, OMC

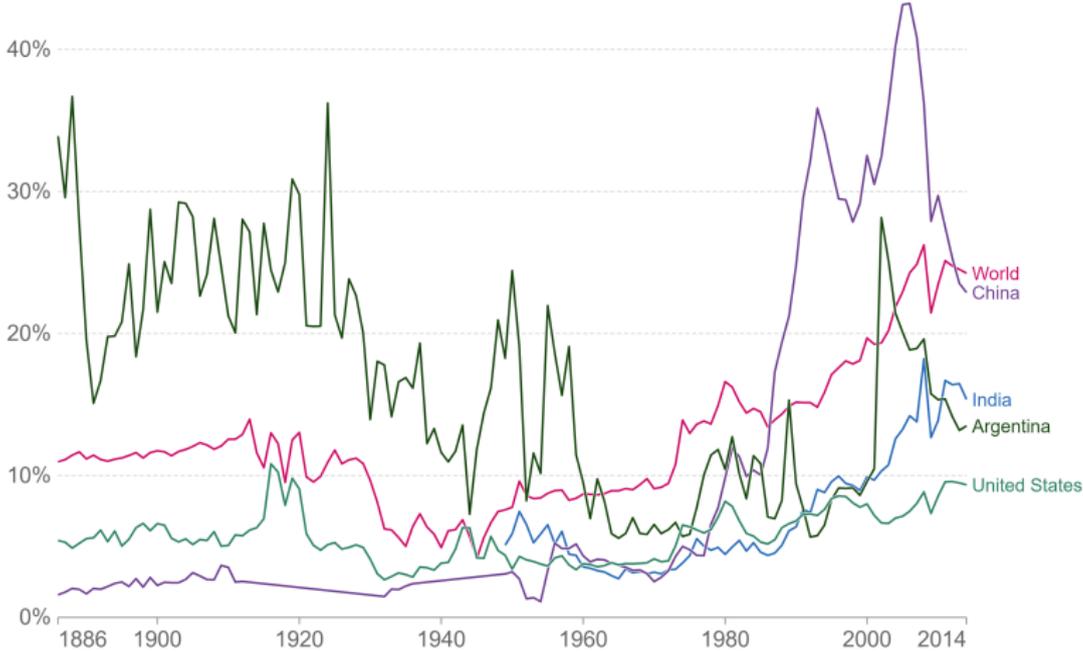
Globalización: medición

- ▶ Varias medidas posibles
 - ▶ **Flujos comerciales:** exportaciones (X) e importaciones (M) de bienes y servicios
 - ▶ **Comercio de servicios:** transporte, telecomunicaciones, consultoría, IT, call center
 - ▶ **Propiedad de activos extranjeros**
 - ▶ **Inmigración**
 - ▶ **Convergencia de precios:** posibilidad de comercio puede tener importantes efectos

M1: Flujos comerciales

Value of exported goods as share of GDP, 1886 to 2014

Estimates correspond to merchandise export-to-GDP ratios.

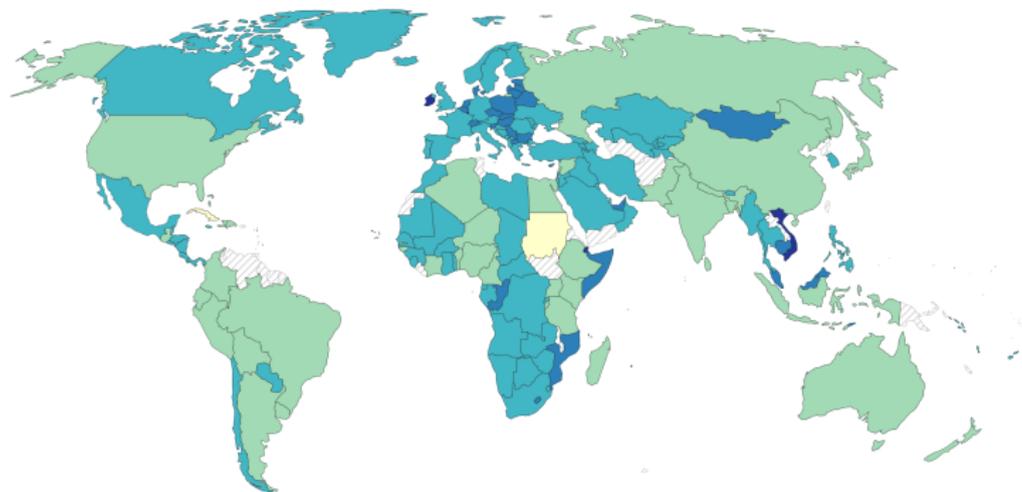


Source: Fouquin and Hugot (CEPII 2016)

M1: Flujos comerciales (cont.)

Trade as share of GDP, 2020

Shown is the 'trade openness index' – the sum of exports and imports of goods and services, divided by the gross domestic product.

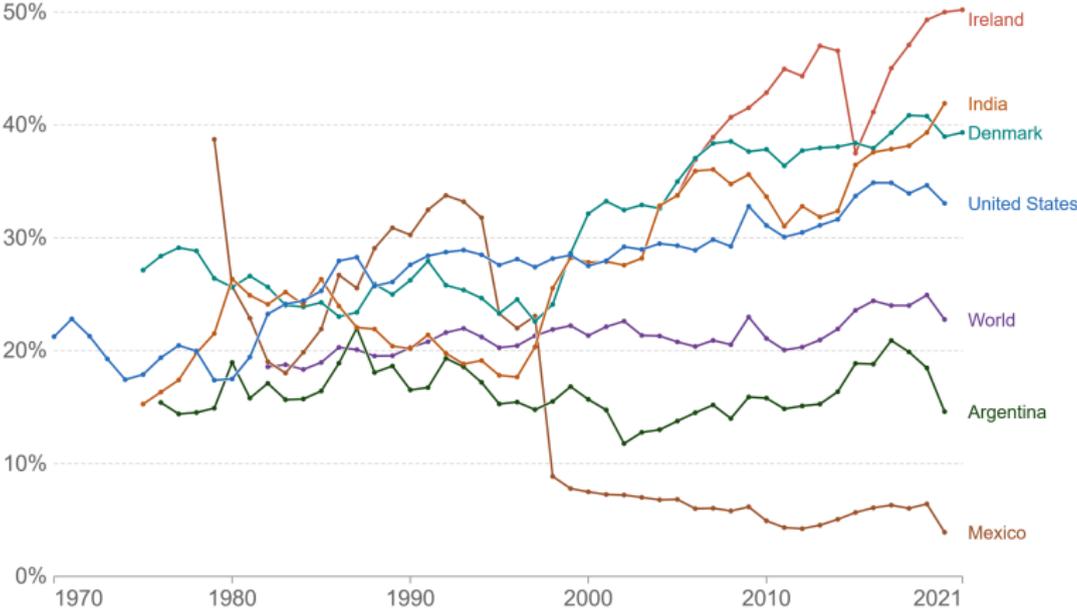


M2: Exportaciones de servicios



Share of services in total exports, 1970 to 2021

Services refer to economic output of intangible commodities that may be produced, transferred, and consumed at the same time. The share of services in total exports comes from comparing trade in goods and services at current US dollars.



Source: Our World in Data based on World Bank

M2: Exportaciones de servicios (cont.)

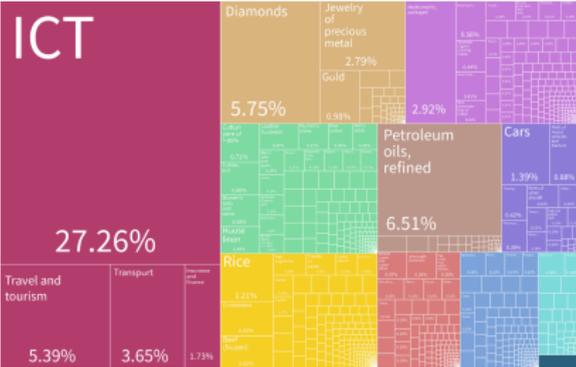


Figure 1: India

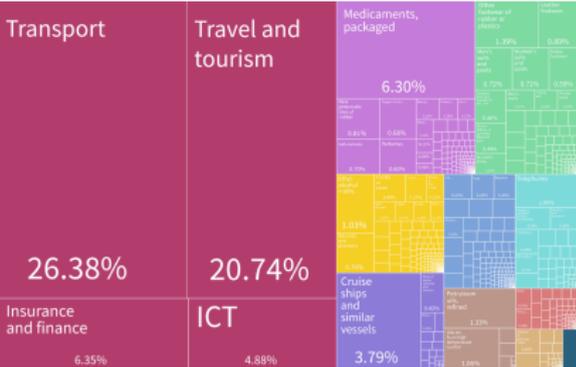
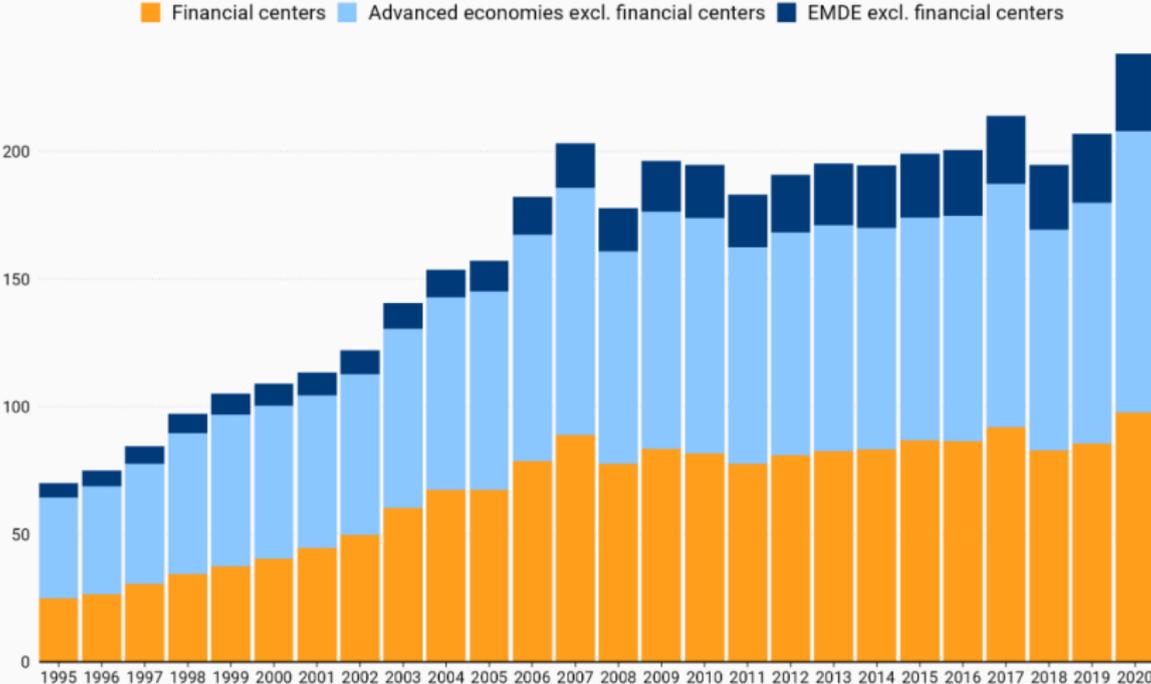


Figure 2: Panamá

M3: Activos extranjeros

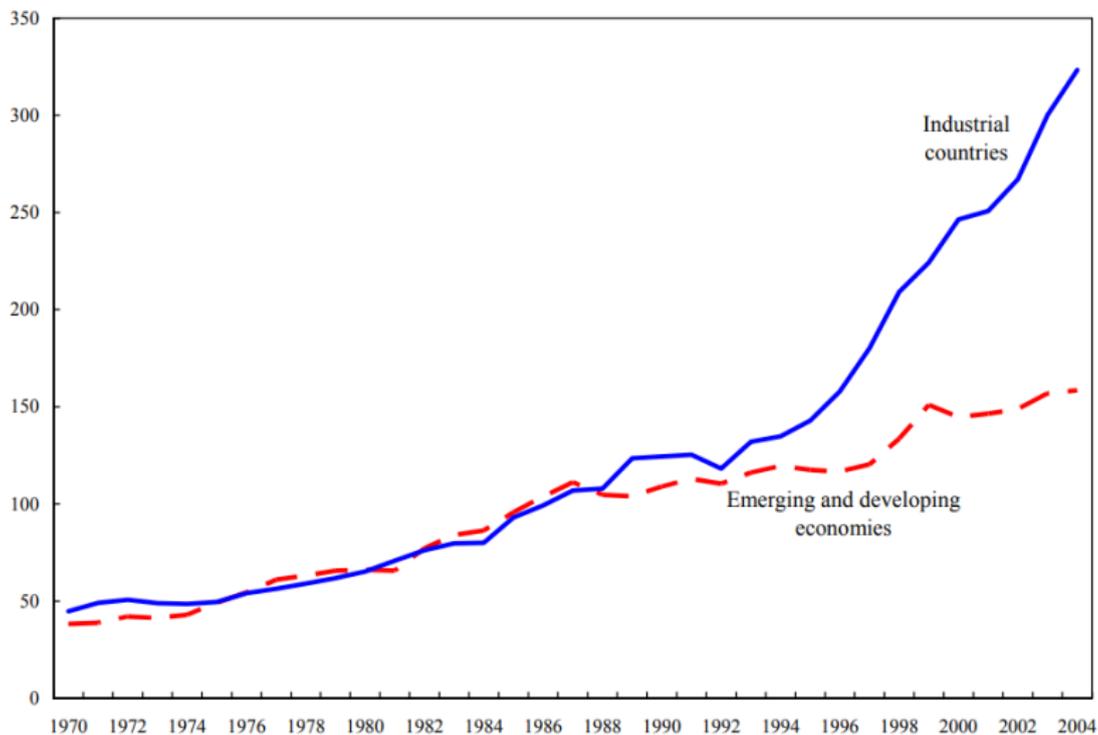
Figure 1
World External Assets
(Percent of world GDP)



Source: Author's calculations based on Lane and Milesi-Ferretti, External Wealth of Nations database.

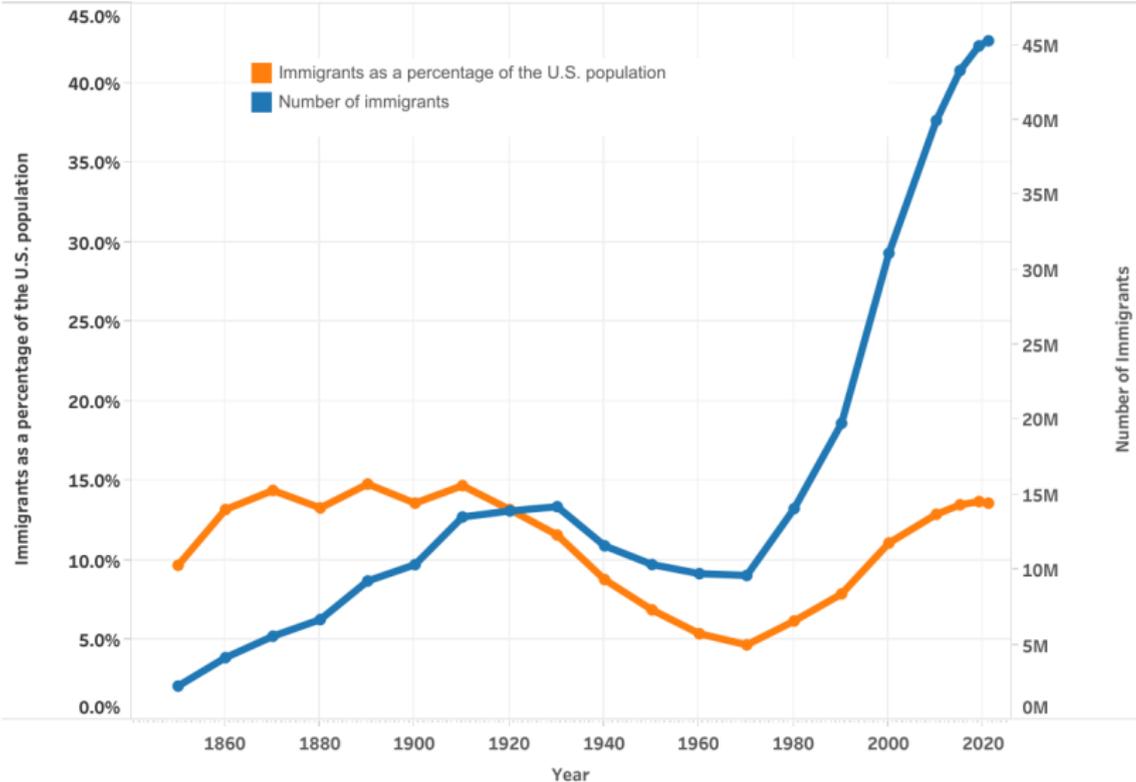
M3: Activos extranjeros

Figure 3. International Financial Integration:
Industrial Group and Emerging Markets/Developing Countries Group, 1970-2004



M4: Migración internacional

Number of Immigrants and Their Share of the Total U.S. Population, 1850-2021



M5: Convergencia de precios

- ▶ Caída en costos de transporte en siglo XIX llevaron a mucha mayor convergencia de precios incluso considerando desde la 2GM
 - ▶ Precios de granos en Chicago y Liverpool
 - ▶ 60% de diferencia en 1870 a 15% de diferencia en 1912!
- ▶ Lo mismo aplica para la convergencia de salarios
 - ▶ Principal fenómeno de convergencia en salarios reales mucho mayor en siglo XIX que en 2GM

Causas de la globalización

Causas de la globalización

- ▶ Siglo XIX → innovación tecnológica trae aparejado disminuciones en los costos de transporte y comunicación
- ▶ Disminución y quita de tarifas y aranceles → advenimiento de GATT y OMC

Causas de la globalización (cont.)

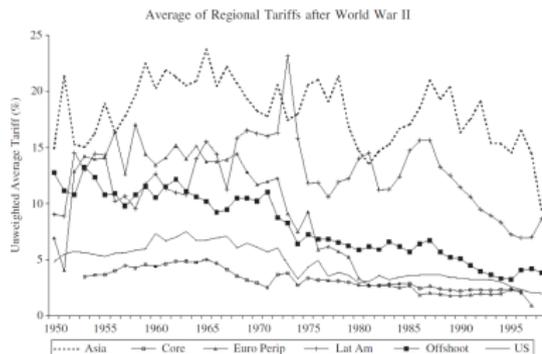
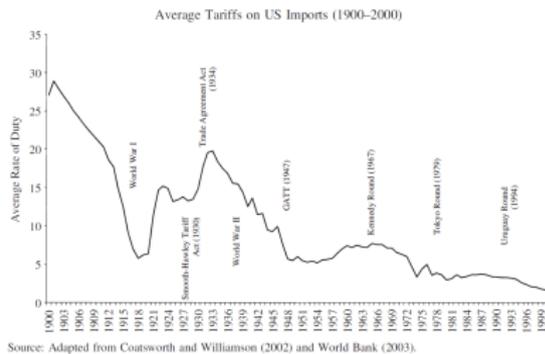


Figure 3: Tarifas desde la 2GM - Países seleccionados

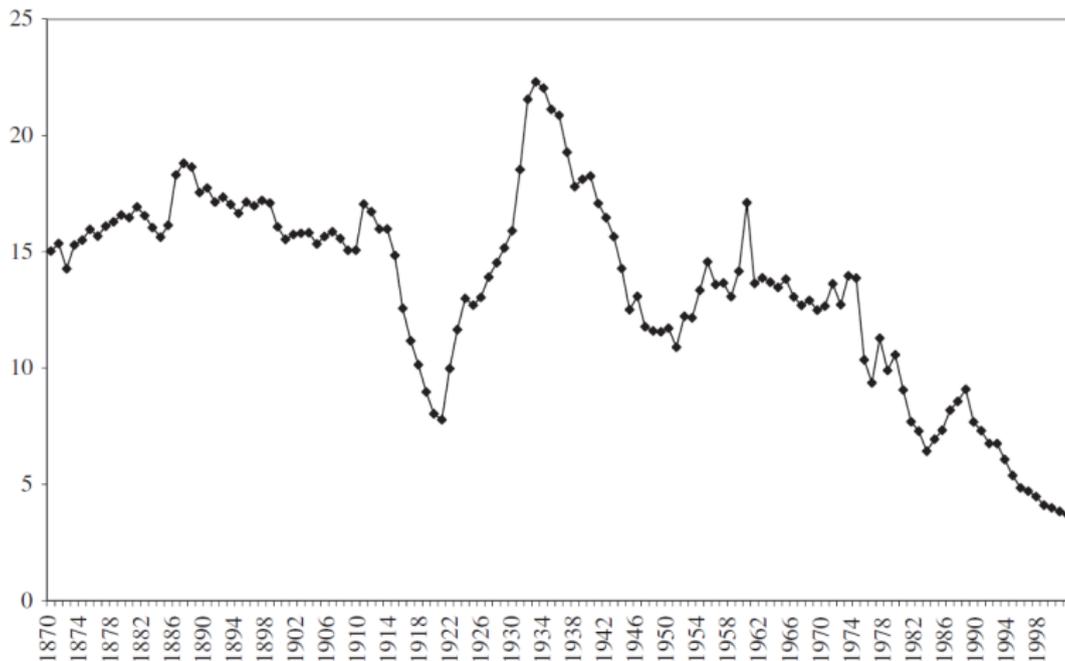


Source: Adapted from Coatsworth and Williamson (2002) and World Bank (2003).

Figure 4: Tarifas de EEUU desde 1900

Causas de la globalización (cont.)

Average of World Tariffs (1870–2000)



Patrones de comercio

¿Quién comercia con quién?

*Una de las explicaciones más robustas y tradicionales de los patrones de comercio entre países es la dada a través del **modelo de gravedad** del comercio mundial. El nombre se debe a la analogía con la ley de la gravedad de Newton: al igual que la atracción de la gravedad entre dos objetos cualesquiera es proporcional al producto de sus masas y disminuye con la distancia, el comercio entre dos países cualesquiera es proporcional al producto de su PIB y disminuye con la distancia, ceteris paribus.*

El modelo de gravedad

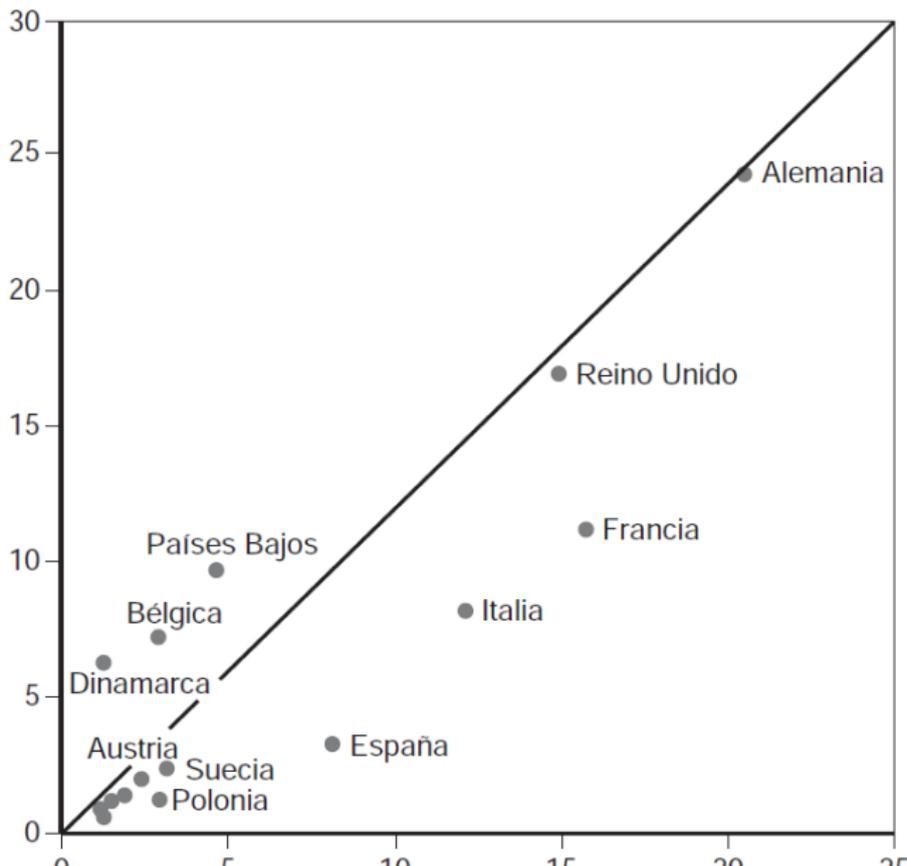
- ▶ Muchos trabajos predicen el comercio entre países a través de una sólo ecuación:

$$T_{ij} = \frac{AY_i Y_j}{D_{ij}} \quad (1)$$

- ▶ ¿Por qué funciona esta ecuación? economías grandes tienden a gastar mucho en (M)
 - ▶ comercio entre dos países cualesquiera **aumenta cuánto más grande sea *cualquiera* de las economías implicadas**
- ▶ Pero en la práctica, tanto la UE como EEUU atraen sólo un 2% del gasto del otro y representan cada uno un 25% del PIB mundial!

El modelo de gravedad (cont.)

Porcentaje del comercio estadounidense con la UE



El modelo de gravedad (cont.)

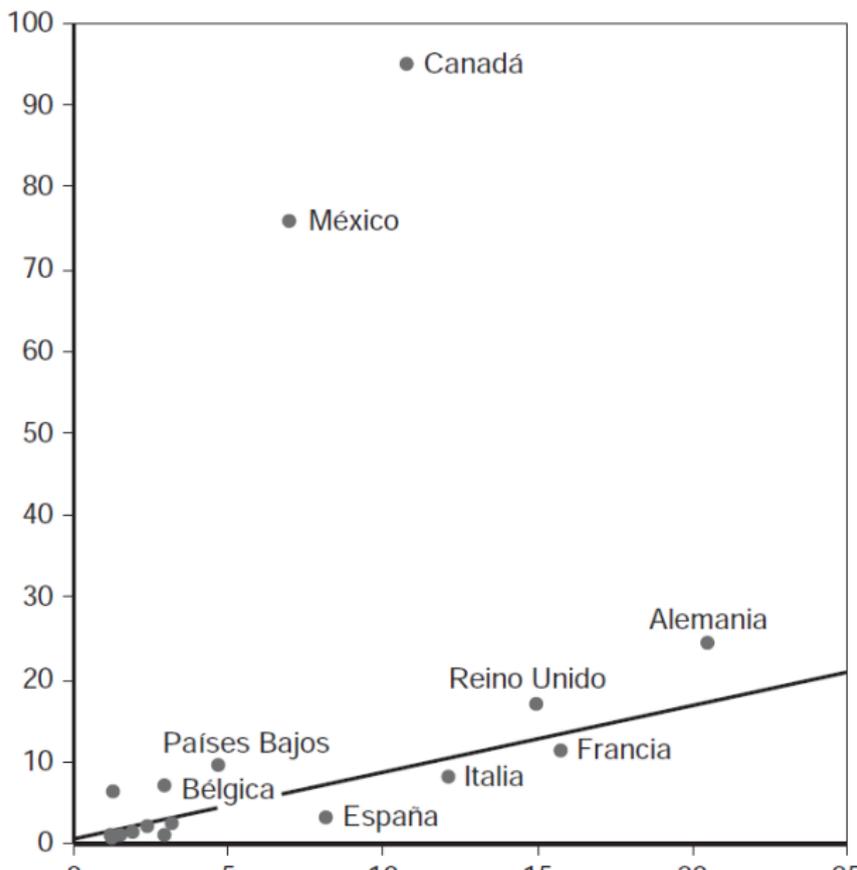
- ▶ El modelo de gravedad ajusta los datos relativamente bien –pero no perfecto
 - ▶ Ejemplo → Países Bajos, Bélgica e Irlanda comercian mucho más con EEUU de lo que predice el modelo de gravedad
- ▶ Con Irlanda → afinidad cultural, histórica e idiomática
- ▶ Con Bélgica/Países Bajos → posible efecto de costos de transporte y geografía [Rotterdam, Amberes]

Obstáculos al comercio

- ▶ El rol de la distancia → Canadá y Méjico **comercian mucho más** con EEUU que lo que lo hacen economías de similar tamaño en la UE
 - ▶ mayoría de modelos estimados encuentran que un aumento de 1% en la distancia entre 2 (dos) países disminuye el comercio entre un 0.7 y 1%
- ▶ Pero además hay otro elemento → EEUU, Canadá y Méjico **forman parte de un acuerdo comercial**, conocido como NAFTA –implica que no hay aranceles (salvo excepciones) para el comercio entre esos países

Obstáculos al comercio (cont.)

Porcentaje del comercio estadounidense con la UE

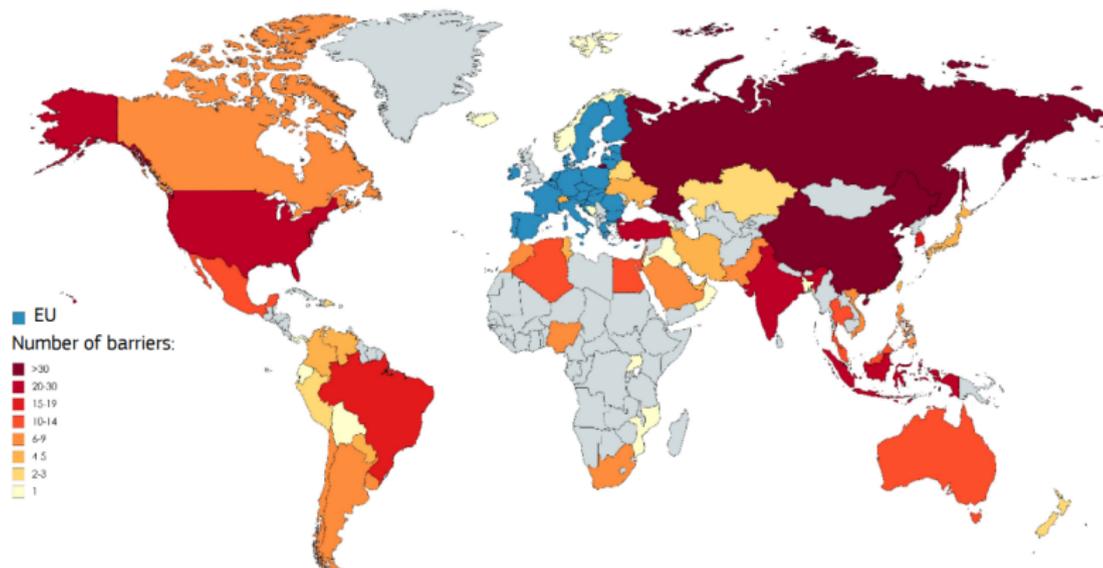


Política comercial

Política comercial

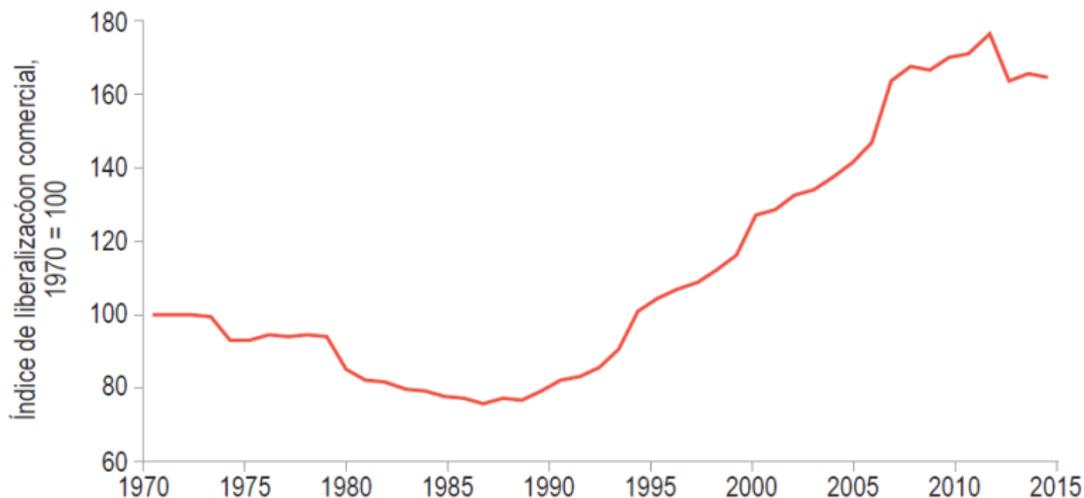
- ▶ Aún con todo lo dicho en relación al tamaño de las economías, la distancia (geografía) y los acuerdos comerciales, existen desde siempre incentivos a restringir el comercio internacional en oposición al nacional
 - ▶ Existencia de otro tipo de barreras formales
 - ▶ Crisis económicas
 - ▶ Razones de ideología política
- ▶ En otras palabras, una gran mayoría de países aún implementan y con bastante frecuencia **política comercial**

Política comercial (cont.)



Política comercial (cont.)

Gráfico 2.4 Índice de liberalización comercial KOF de América Latina y el Caribe



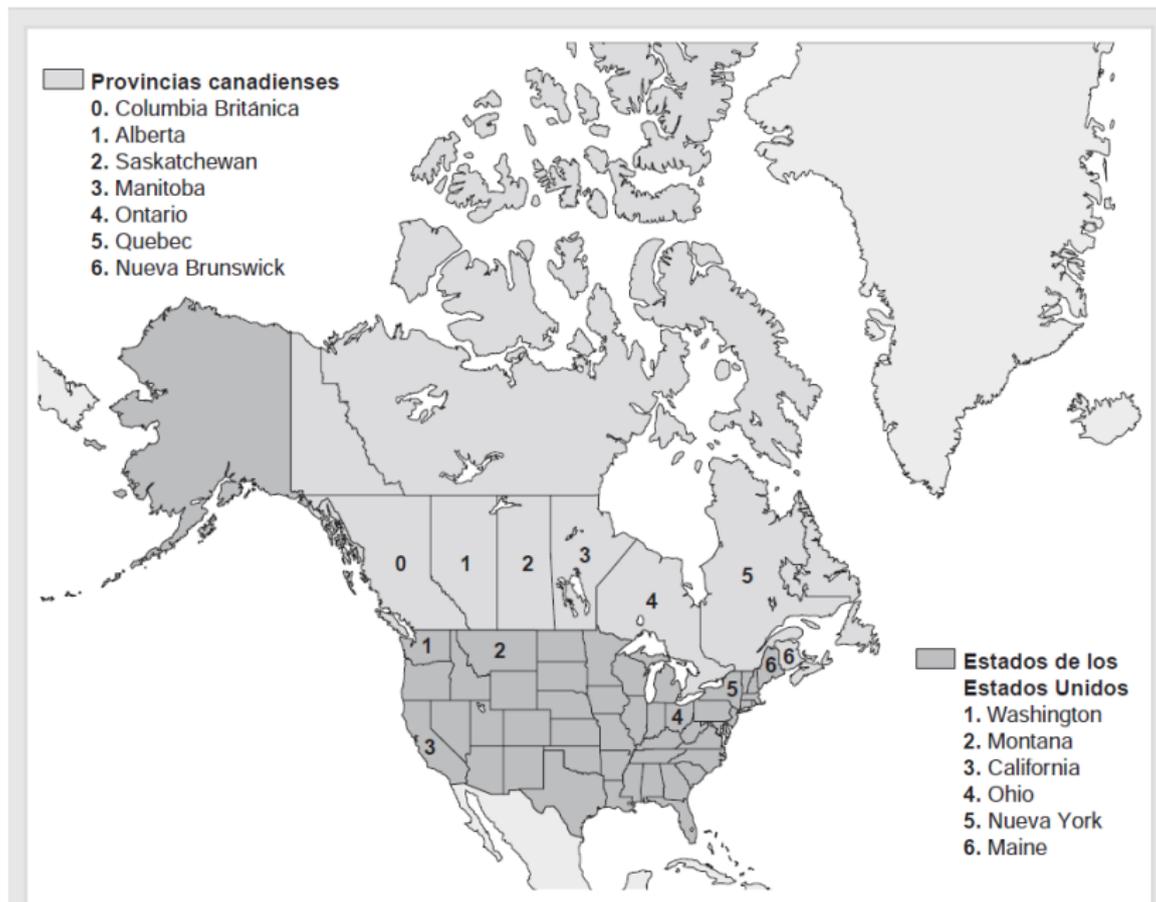
Fuente: Cálculos propios a partir de datos de KOF.

Nota: Cuanto más alto es el índice mayor es la liberalización. Este es el índice *de jure*, que se estructura así: i) un 32,5% de barreras no arancelarias y costos al comercio para importaciones y exportaciones; ii) un 34,5% de impuestos sobre el comercio internacional como porcentaje del ingreso; iii) un 33% del promedio simple de las tasas arancelarias. La muestra incluye: Argentina, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Suriname, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.

Política comercial (cont.)

- ▶ Otras evidencias reflejan el hecho de que aún a pesar de la cercanía geográfica, las fronteras político-administrativas tienen un efecto negativo sobre el comercio
- ▶ Aplicación → las provincias canadienses comercian significativamente más entre sí que con los estados de EEUU
 - ▶ En todos los casos, el comercio entre la Columbia Británica y una provincia canadiense es mucho mayor al que existe entre aquella y un estado equidistante de EEUU

Política comercial (cont.)



Política comercial (cont.)

Table 1: Comercio de estados sub-nacionales con la Columbia Británica

Pcia (Canadá)	Comercio (%)	Comercio (%)	Estado (EEUU)
Alberta	6.9	2.6	Washington
Saskatchewan	2.4	1.0	Montana
Manitoba	2.0	0.3	California
Ontario	1.9	0.2	Ohio
Quebec	1.4	0.1	Nueva York
N. Brunswick	2.3	0.2	Maine

Política comercial (cont.)

- ▶ ¿Por qué tienen las fronteras político-administrativas un efecto tan negativo sobre el comercio de bienes y servicios?
→ costos de transacción [unidades 8 y 9]
- ▶ ¿Por qué el patrón de comercio internacional es tan cambiante?
 - ▶ el mundo *debería* ser mucho mas pequeño hoy con todos los avances tecnológicos
 - ▶ sin embargo, rol de las **fuerzas políticas** [unidad 8; *Economía Política Internacional*]
 - ▶ mundo pequeño entre 1870 y 1914; mundo fragmentado entre 1914 y 1970; mundo pequeño con desintegración vertical desde 1970; desde 2000's ¿mundo global, política nacional?
- ▶ Aún a pesar de estas consideraciones, el mundo luce cada vez más entrelazado

Política comercial (cont.)

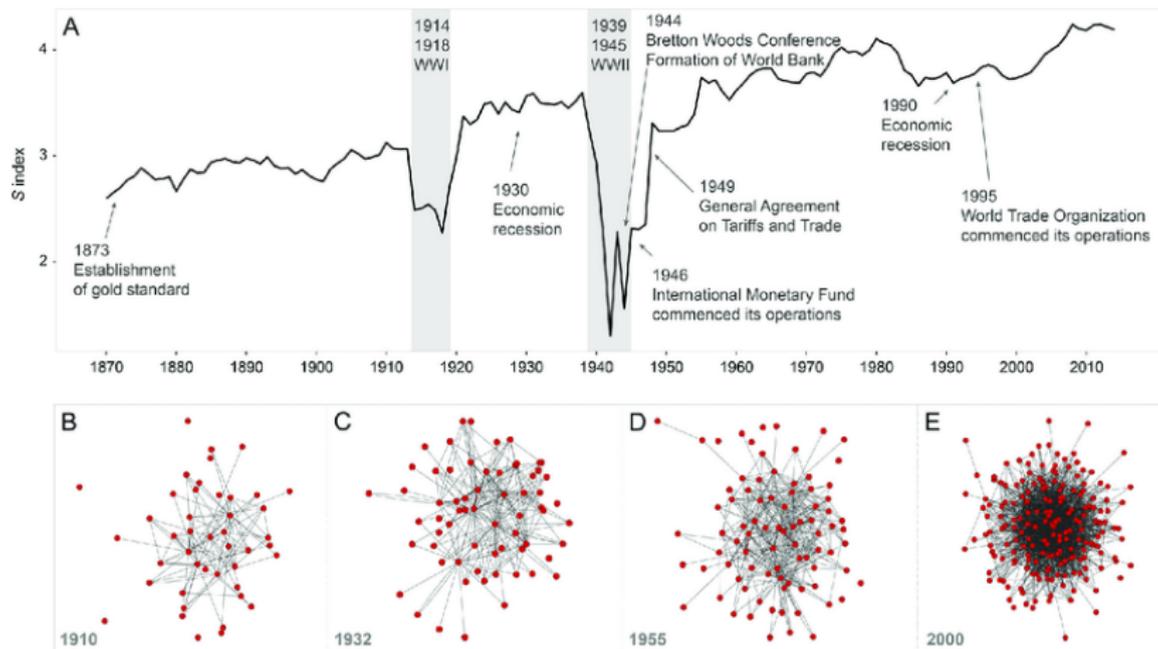


Figure 5: Evolución de la estructura de la red de comercio global.
[Fuente: Correlates of War Project Data Set]