



dECON

Facultad de Ciencias Sociales
UNIVERSIDAD DE LA REPÚBLICA

Economía internacional

Facultad de Ciencias Sociales

Curso 2024

Economía internacional

- La teoría de la economía internacional se divide en dos grandes campos: el estudio del comercio internacional y el estudio de las finanzas internacionales.
- El análisis del comercio internacional pone el énfasis en las **transacciones reales** de la economía internacional, es decir, en aquellas transacciones que implican un movimiento físico de bienes o un compromiso tangible de recursos económicos.
- El análisis financiero internacional pone el acento en el **lado monetario** de la economía internacional

Objetivos curso

- Dotar a los estudiantes de las herramientas teóricas básicas para el análisis y la comprensión de los fenómenos del comercio internacional, la integración económica y su relación con los procesos de crecimiento y desarrollo.
- Abordar el enfoque normativo de la teoría del comercio internacional, los instrumentos de política comercial y distintas visiones respecto a alternativas para la liberalización del comercio y sus efectos sobre el bienestar.
- Discutir las principales estrategias de apertura comercial adoptadas por Uruguay y otros países en desarrollo en las últimas décadas.

Características

- Curso Teórico-Práctico

Carga Horaria: 45 horas curso

Modalidad: presencial

- Docentes: Carmen Estrades, Santiago López Cariboni, Natalia Ferreira

Evaluación

Prueba	Fecha	Puntaje
Parciales en clase (presenciales)	7 de mayo / 11 de junio	80
Participación en clase/entregas prácticos		20

Bibliografía del curso

- Krugman, P., Obstfeld, M., Melitz, M. (2016) Economía Internacional. Teoría y Política. 10 edición en español. Capítulos 2 a 12
- Ons, Alvaro (2010) “Inserción económica internacional de Uruguay: situación y perspectivas” en Bizzozero, L. De Sierra, G y Terra, I (2010) La inserción Internacional de Uruguay en Debate, UDELAR CSIC.
- Presentaciones en clase

Temas de análisis de Comercio internacional

- 1) Ganancias de comercio
- 2) Patrones de comercio
- 3) Proteccionismo
- 4) Comercio y desarrollo

Ganancias de comercio

- Cuando los países se venden mutuamente bienes y servicios, se produce, casi siempre, un beneficio mutuo.
- Las ganancias de comercio se obtienen cuando los países se especializan en la producción de bienes que producen en forma **más eficiente**.
- También se obtienen ganancias de comercio porque los consumidores amplían sus **posibilidades de consumo**.
- Sin embargo, el comercio tiene fuertes impactos sobre la **distribución del ingreso**, y algunos grupos pueden perjudicarse a partir de la apertura comercial.

Patrones de comercio

- ¿Por qué un país exporta un determinado bien?
 - Comercio y ventajas comparativas
 - Teoría clásica
 - Teoría neoclásica
 - Economías de escala
 - Patrones históricos

Proteccionismo

- Debate libre-comercio vs proteccionismo
 - Históricamente, los gobiernos han estado preocupados por el efecto de la competencia internacional sobre la prosperidad de las industrias nacionales y han intentado, o bien defenderlas de la competencia extranjera imponiendo **límites a las importaciones**, o bien ayudarlas en la competencia mundial **subvencionando las exportaciones**.
 - Los conflictos de intereses dentro de un país suelen influir más en la determinación de la política comercial que los conflictos de intereses entre países.
- Estrategias de liberalización comercial: multilateralismo vs regionalismo

Comercio y desarrollo

- La expansión del comercio está vinculada al **crecimiento económico** de los países
 - El comercio puede incrementar el PIB de diversos modos, por ejemplo, mejorando la asignación de los recursos mediante la especialización basada en la ventaja comparativa o haciendo posible la explotación de economías de escala en la producción.
 - Las economías abiertas crecen con mayor rapidez, debido a que el comercio favorece las inversiones, la innovación y la reforma de las instituciones
- No hay evidencia de que una mayor apertura se acompañe con una mejora en la **distribución del ingreso** o mejore sustancialmente los indicadores de desarrollo de un país
- Para algunos autores, la globalización trae aparejada problemas: acentuación de **desigualdades** entre y al interior de los países, **degradación medioambiental**, y **dominación internacional** de países ricos.

Tendencias y estadísticas de comercio internacional

Importancia del comercio internacional

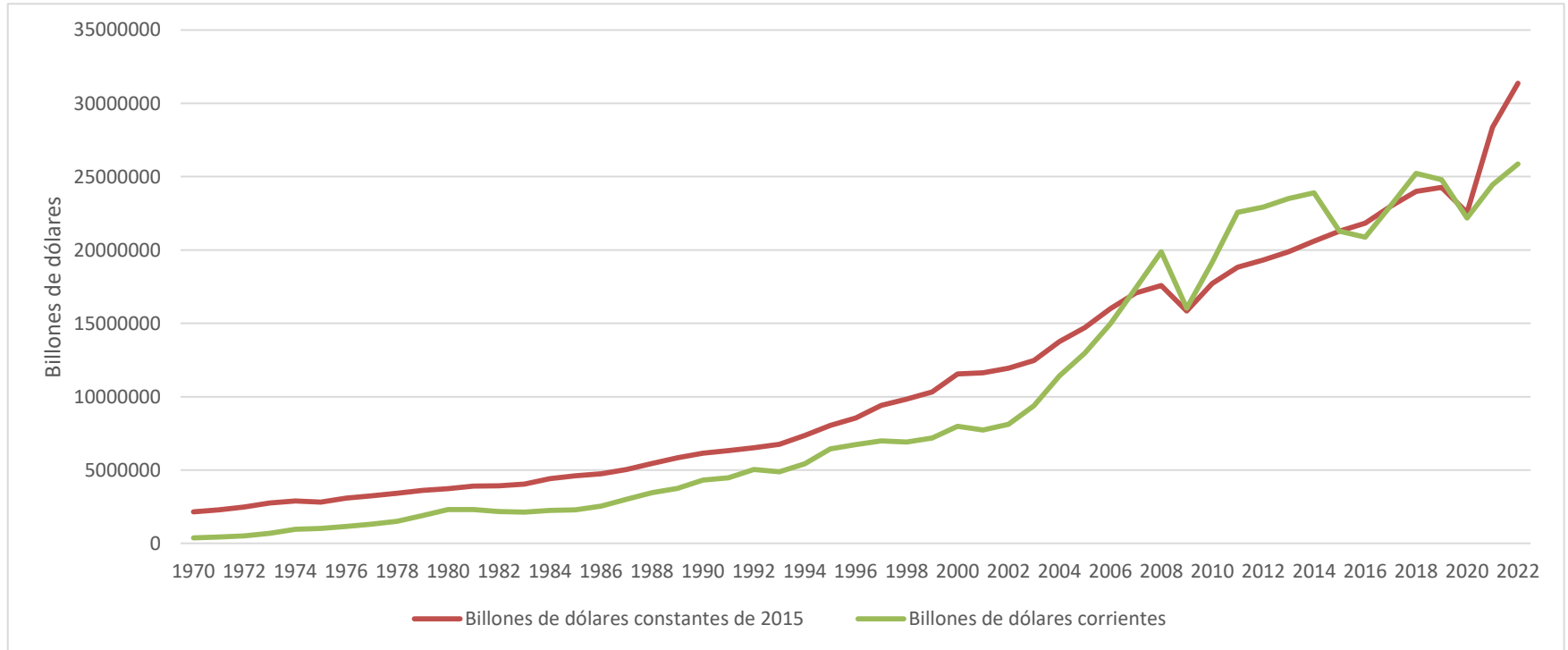
- Exceptuando el período entre guerras, el comercio mundial ha mostrado una tendencia creciente desde el siglo XIX
- Esta tendencia se reforzó a partir de 1970
- En los últimos años, el comercio mundial como porcentaje del PBI se estancó

1870	4,6
1913	7,9
1950	5,5
1973	10,5
1998	17,2

Fuente: Angus Maddison, *The World Economy: A Millennial Perspective*, World Bank, 2001.

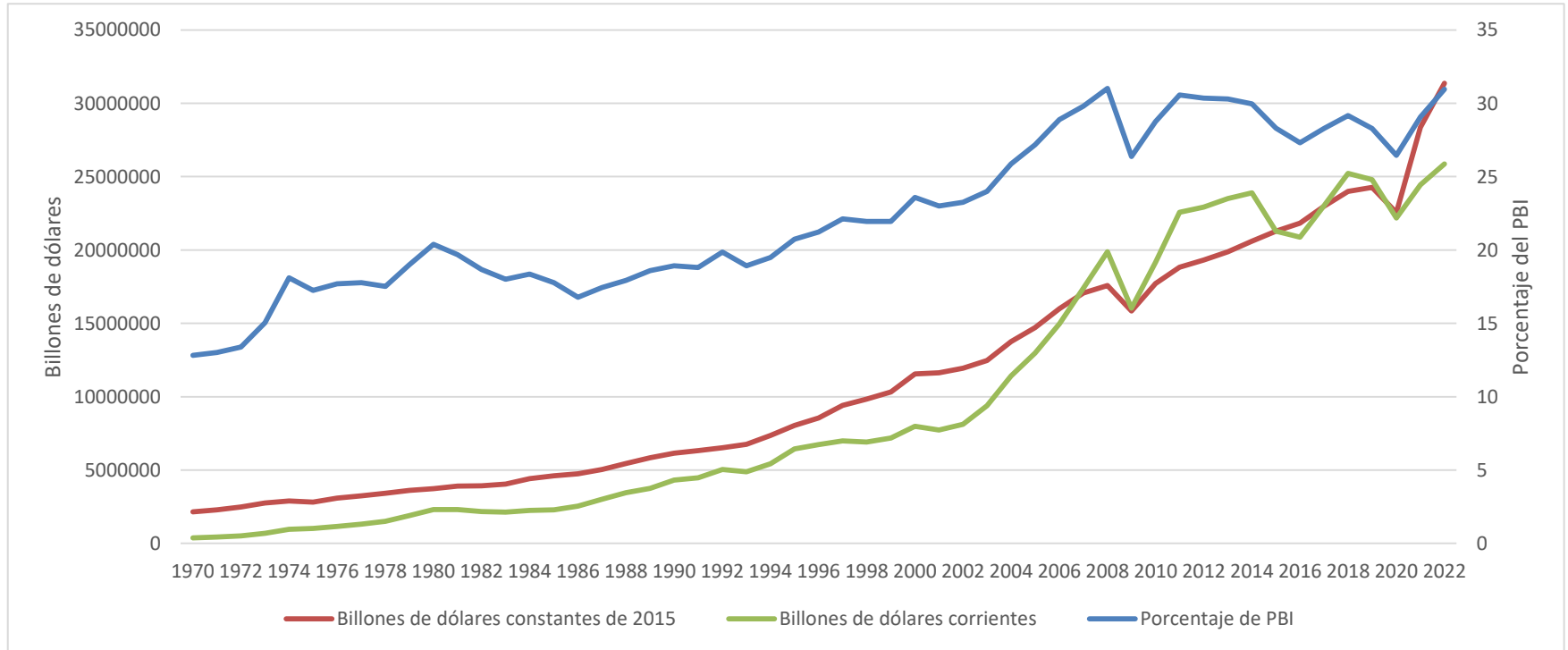
Fuente: Krugman, Obstfeld y Melitz (2012)

Evolución de exportaciones mundiales de bienes y servicios 1970-2022



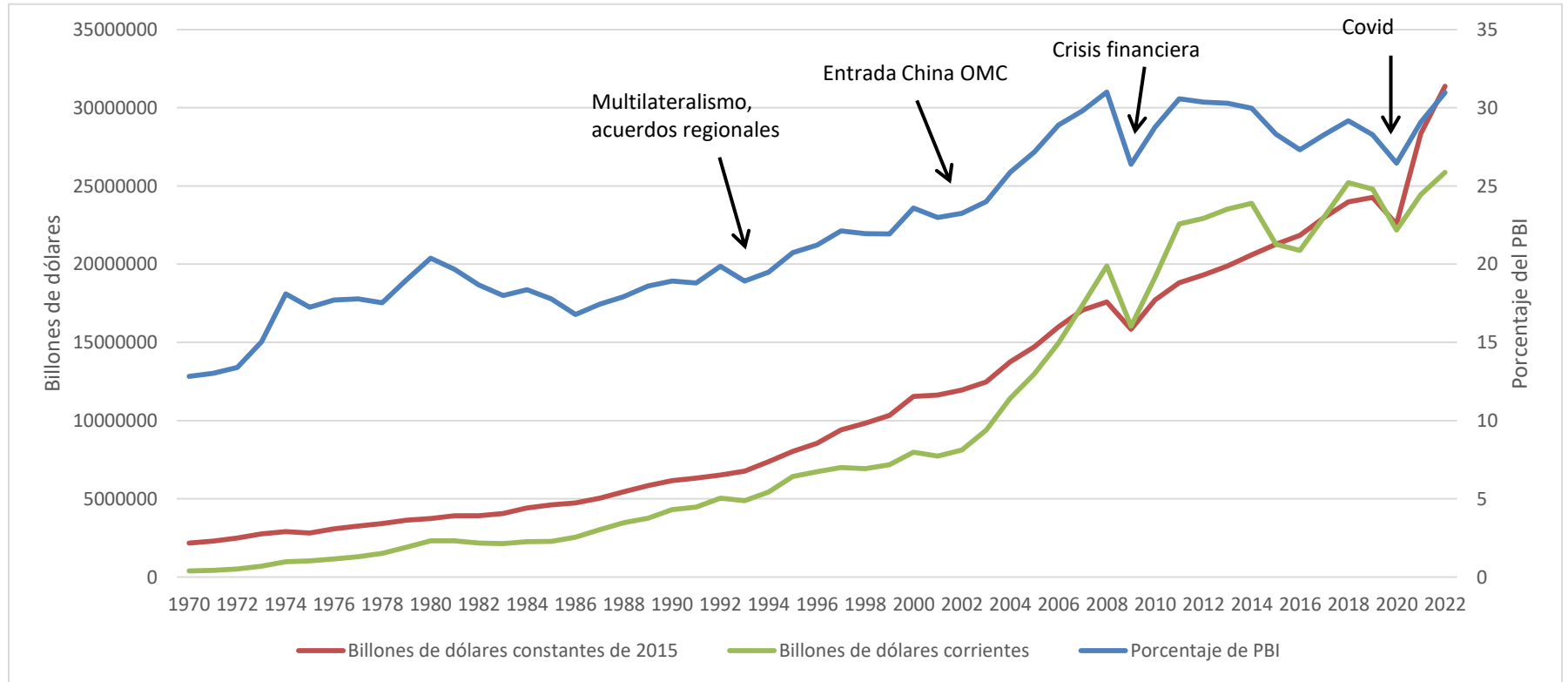
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Indicadores de Desarrollo Mundial, Banco Mundial

Evolución de exportaciones mundiales de bienes y servicios 1970-2022



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Indicadores de Desarrollo Mundial, Banco Mundial

Evolución de exportaciones mundiales de bienes y servicios 1970-2021



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Indicadores de Desarrollo Mundial, Banco Mundial

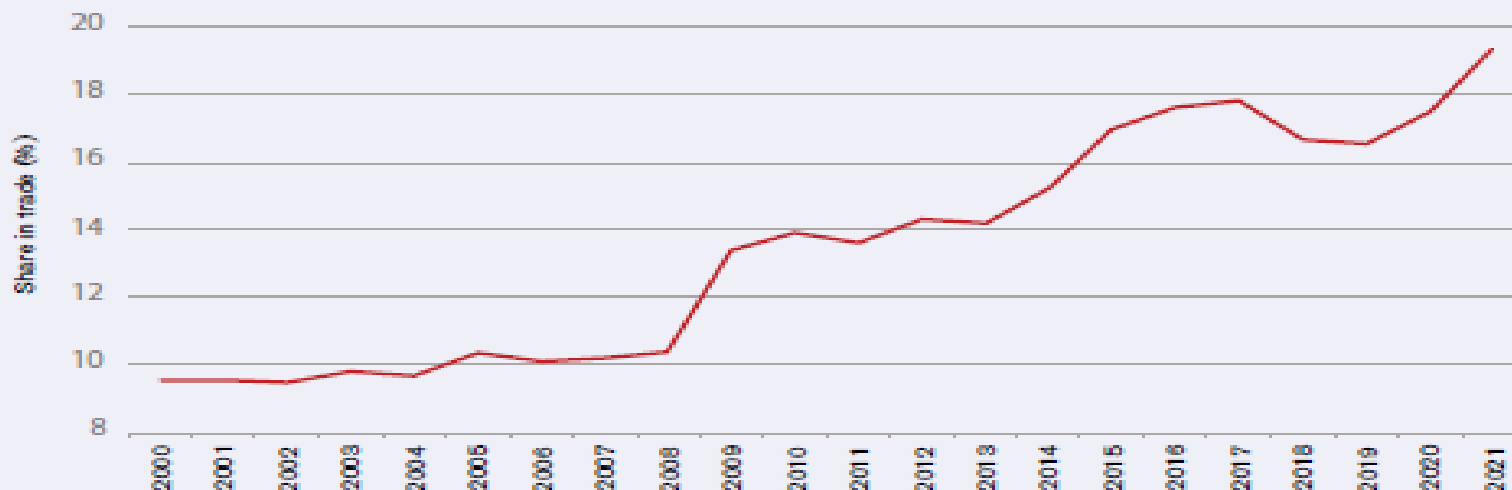
Caída del ratio de comercio mundial entre PBI mundial

- Auboin y Borino (2017)
 - Factores cíclicos:
 - Demanda agregada débil en economías avanzadas
 - Caída del comercio intraeuropeo
 - Factores estructurales:
 - Cambio en composición de comercio mundial: caída de comercio en cadenas globales de valor
 - Cambio en composición de PBI mundial: caída de componentes más intensivos en comercio (inversión)
 - Enlentecimiento de liberalización comercial
- La última crisis a raíz de las medidas adoptadas para restringir el Covid puede haber reforzado alguna de estas tendencias.

La concentración del comercio ha aumentado en el tiempo y puede generar obstáculos al incremento del comercio

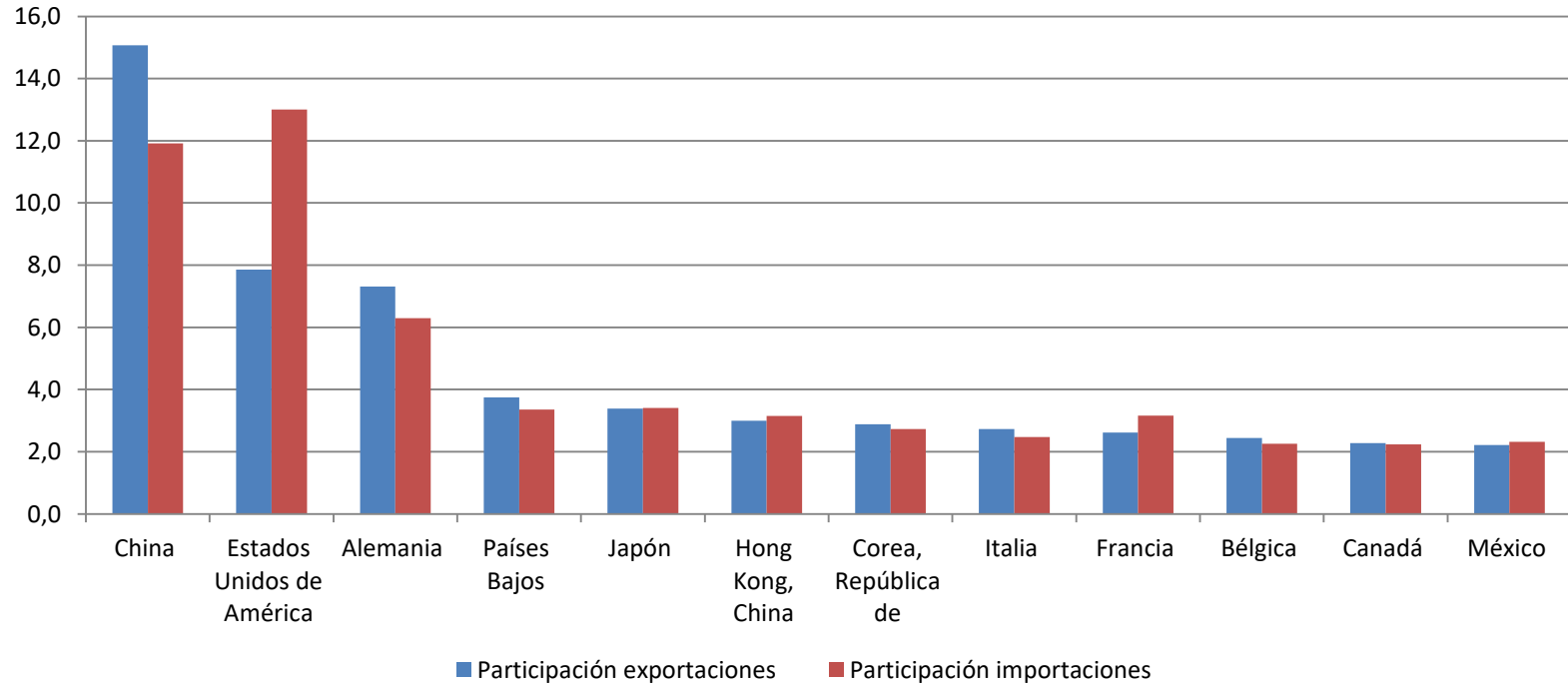
FIGURE 6

Share of global trade with high concentration of exporters, 2000-2021 (In per cent)



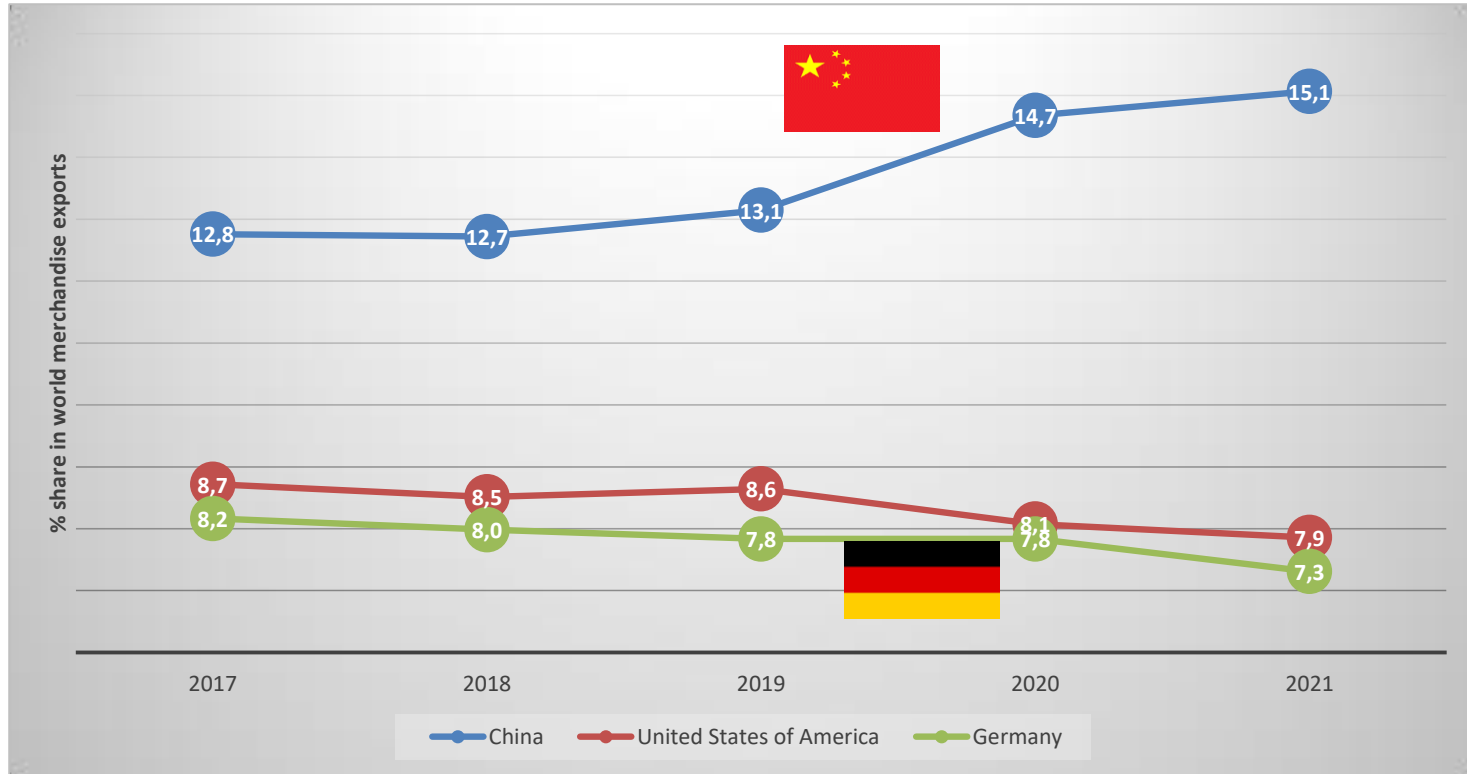
Note: Harmonized System six-digit trade flows are considered concentrated if (i) trade value exceeds a threshold value to capture product relevance and (ii) the Herfindahl–Hirschman index of concentration reaches at least 0.25, indicating on average a maximum of four major suppliers.
Source: See the forthcoming WTO staff working paper by S. Majune and V. Stolzenburg, "Potential Bottlenecks in International Trade".

El comercio mundial está concentrado en pocos países



- La mitad del comercio mundial se concentra en unos pocos países
- China y Estados Unidos explican el 23% de las exportaciones mundiales y el 25% de las importaciones mundiales

Principales tres exportadores mundiales, 2017-2021



Fuente: OMC 2022

Modelo de gravedad

- Existe una sólida relación empírica entre el tamaño económico de un país y el volumen de sus importaciones y exportaciones.
- La ecuación de gravedad, primero constatada empíricamente y luego desarrollada en un modelo teórico, predice con bastante precisión el volumen de comercio entre dos países cualesquiera:

$$T_{ij} = A \times Y_i \times Y_j / D_{ij},$$

donde A es una constante, T_{ij} es el valor del comercio entre el país i y el país j , Y_i es el PIB del país i , Y_j es el PIB del país j y D_{ij} es la distancia entre los dos países.

- Es decir, el valor del comercio entre dos países cualesquiera es proporcional, si todo lo demás permanece igual, al producto de los PIB de los dos países, y disminuye con la distancia entre ambos.
- Una de las aplicaciones principales del modelo de gravedad es que nos ayuda a identificar anomalías en el comercio: la cercanía cultural, la distancia, y otros costos de comercio también explican el flujo de comercio entre dos países.
- El modelo de gravedad se utiliza para cuantificar el impacto de políticas comerciales y de ciertas características de los países sobre el comercio.

Estimaciones para el Mercosur

- Pan (2019) estima un modelo de gravedad para el Mercosur con el fin de analizar el impacto del bloqueo de los puentes en el período 2007-2010 entre Argentina y Uruguay.
- Sus resultados se encuentran en línea con lo previsto por el modelo de gravedad, con coeficientes negativos en distancia y coeficientes positivos en PBI de exportador e importador y el hecho de compartir frontera.
- El coeficiente negativo en lenguaje es contrario a lo previsto, dado que Brasil es el principal socio comercial de Argentina, Uruguay y Paraguay en la región.

	No fixed/time effects	+ country-time FE
	(1)	(4)
$\ln(dist_{ijt})$	-1.000*** (0.0229)	-0.411** (0.197)
$\ln(GDP_j)$	0.698*** (0.0113)	
$\ln(GDP_i)$	0.267*** (0.00939)	
<i>border</i>	0.353*** (0.0319)	
<i>language</i>	-0.634*** (0.0356)	
<i>N</i>	54837	54837
<i>R</i> ²	0.150	0.353
adj. <i>R</i> ²	0.150	0.348

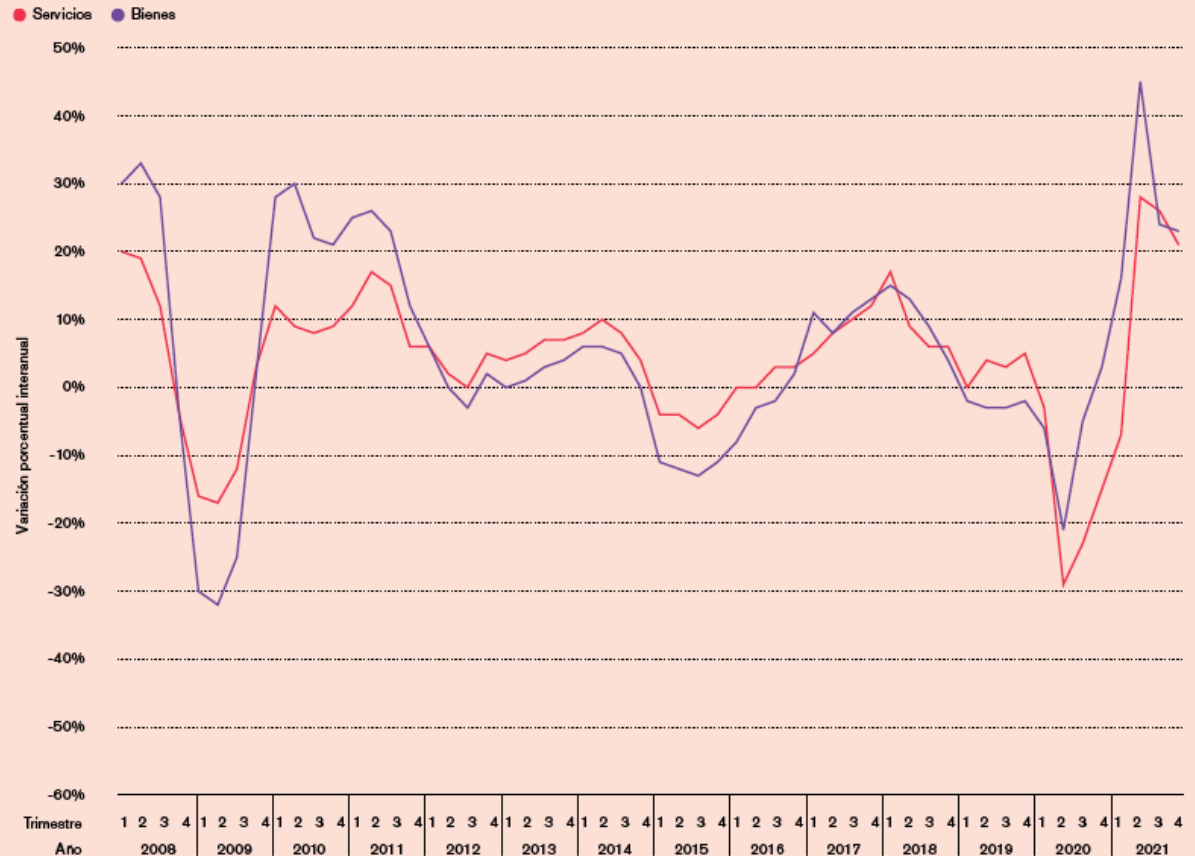
Standard errors in parentheses

* $p < 0.1$, ** $p < 0.05$, *** $p < 0.01$

Patrones de comercio

La evolución del comercio de bienes y de servicios ha sido similar en los últimos años, aunque las crisis han afectado en forma diferente los flujos de comercio

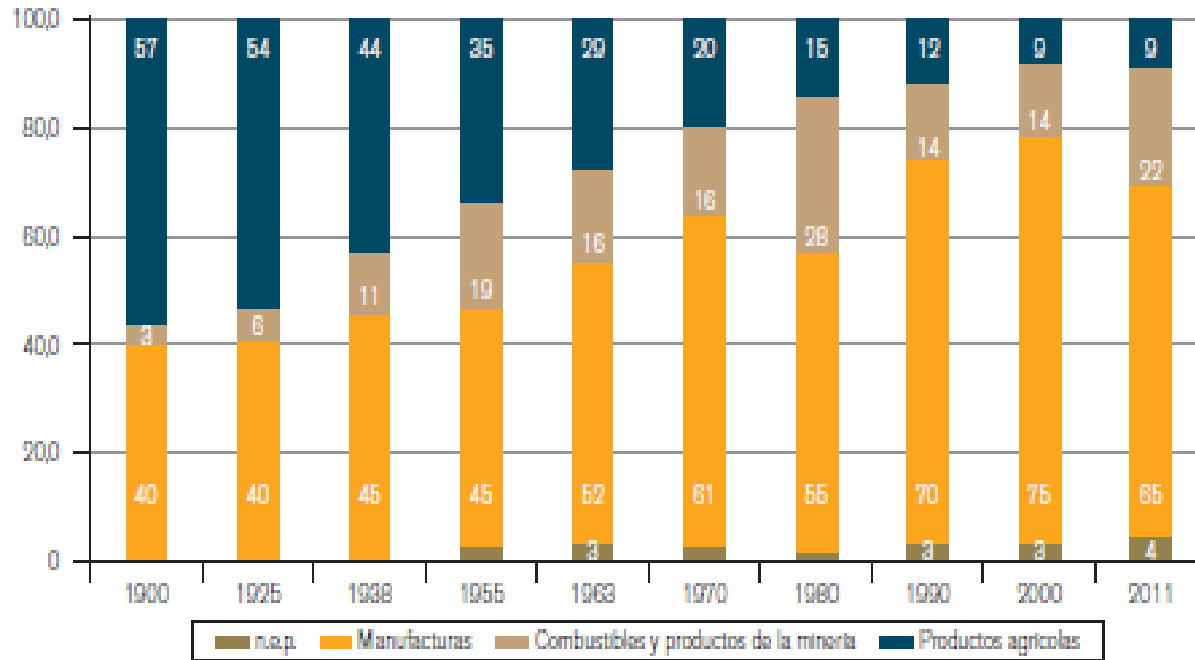
Gráfico 2.1
Comercio mundial de bienes y servicios comerciales, 2008-2021, trimestral
(Variación porcentual interanual)



Nota: El comercio se mide como el promedio de las exportaciones y las importaciones.
Fuente: OMC, UNCTAD e ITC.

Fuente: OMC (2022)

Gráfico B.3: Participación por productos en las exportaciones mundiales de mercancías desde 1900 (Porcentaje)

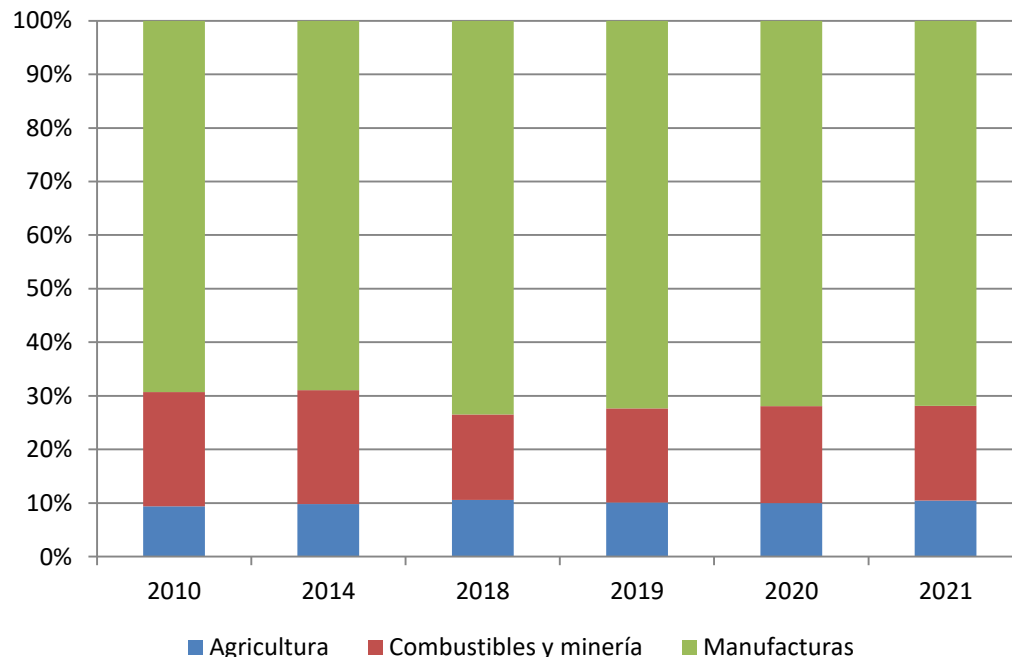


Fuente: UN Statistical Yearbook (1969), Estudios especiales N° 5 y 7 del GATT y estimaciones de la Secretaría de la OMC.

Fuente: OMC (2014)

- Dentro del comercio de bienes, las manufacturas han crecido en importancia, en detrimento del comercio en bienes agrícolas
- El comercio de combustibles también ha aumentado en términos relativos.

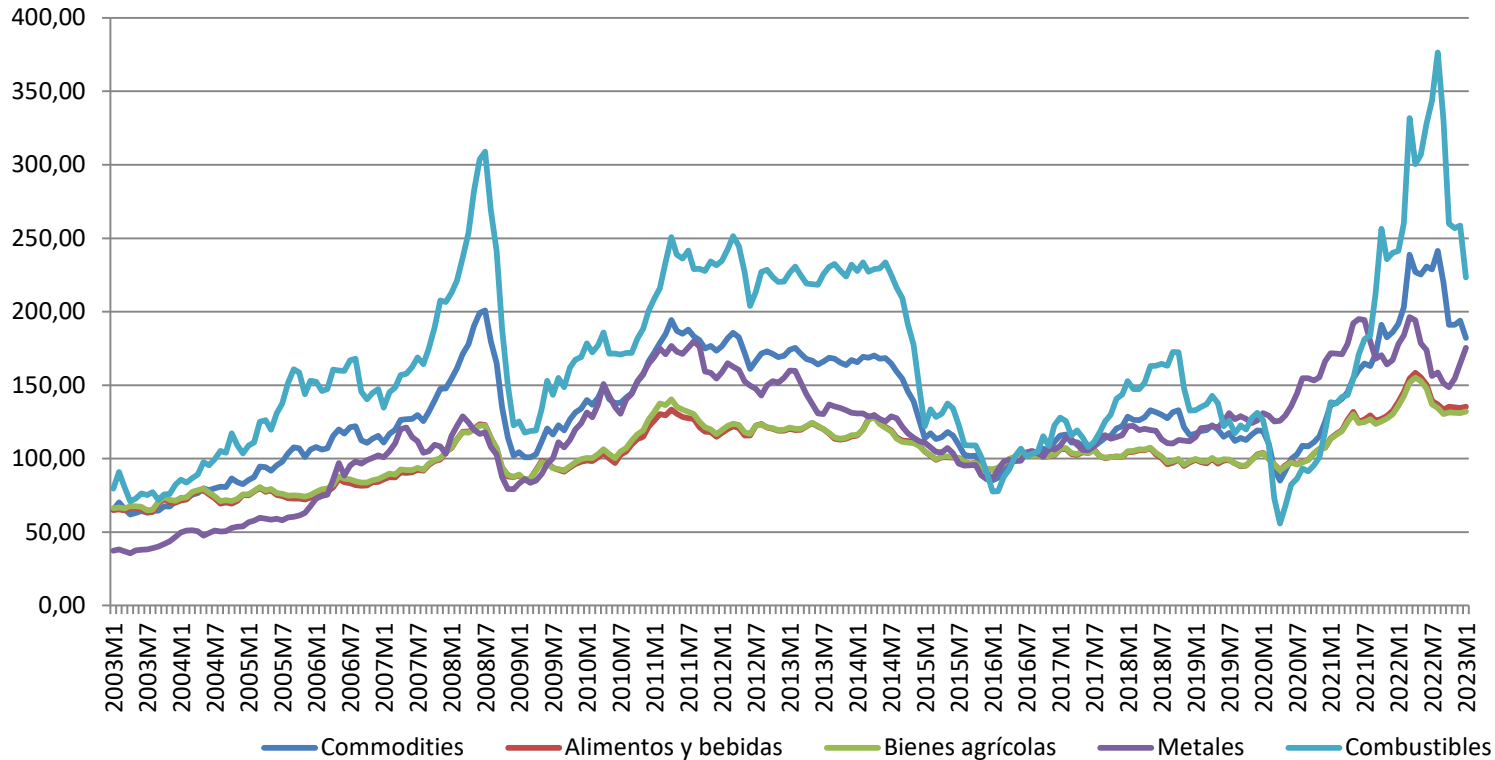
Participación por productos en las exportaciones mundiales de mercancías, 2010-2021 (en porcentaje)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de OMC (2021)

- En la última década no ha habido grandes cambios en la participación de los diferentes bienes en el comercio total de bienes.
- Las variaciones se explican mayormente por cambios en precios.

Índice de precios de productos primarios, 2003-2023. Índice 2016=100



Fuente:
elaboración
en base a
datos de FMI

- Los precios de los productos primarios (“commodities”) han sufrido grandes fluctuaciones en los últimos años

Comercio y desarrollo

Comercio y desarrollo

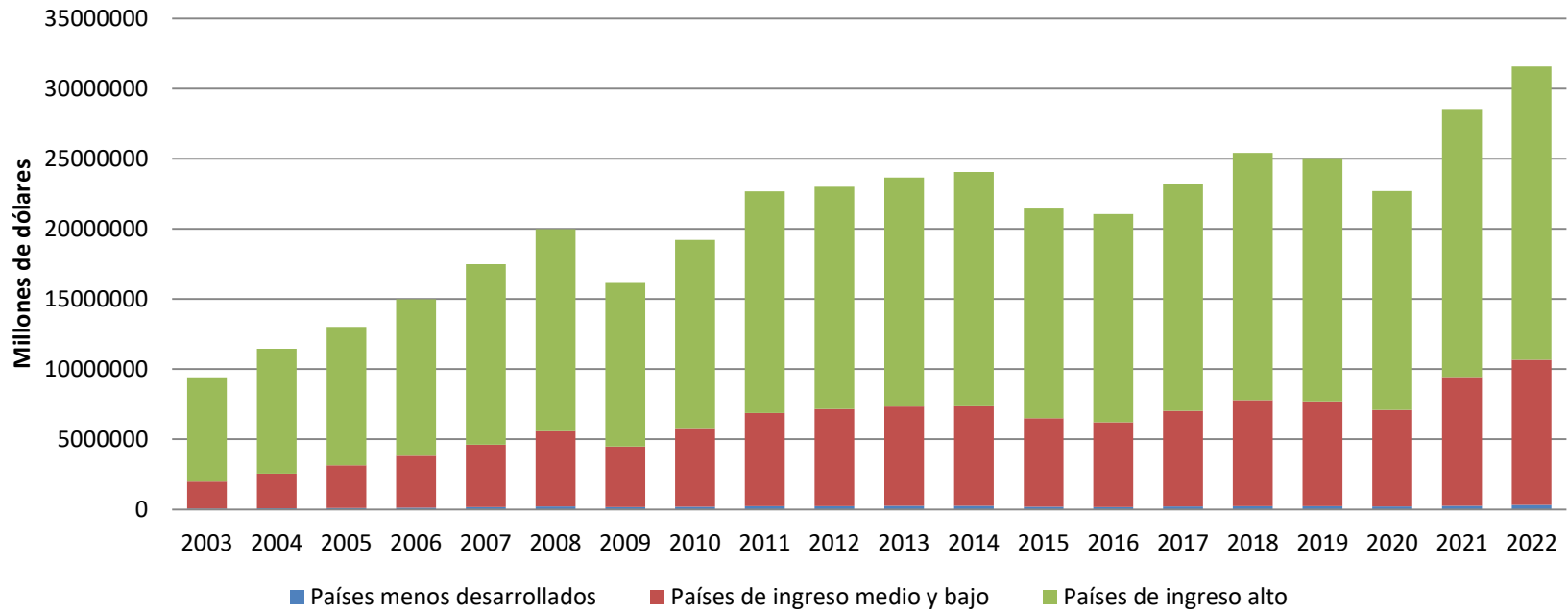
- Cuatro tendencias recientes:
 - Importancia creciente de los países en desarrollo en la economía mundial
 - Auge de las cadenas de valor mundiales
 - Nueva función de los productos básicos en las estrategias de desarrollo
 - Sincronización y globalización crecientes de las perturbaciones macroeconómicas

Importancia creciente de los países en desarrollo en la economía mundial

- Convergencia en el nivel de ingresos de países en desarrollo y países ricos
- Las economías en desarrollo representan el 50% de la producción y del comercio mundiales
- El comercio Sur – Sur ha crecido en importancia, pasando del 8% del comercio mundial en 1990 a 25% en 2014.
- Mayor apertura comercial de países en desarrollo

Evolución de exportaciones mundiales de bienes por niveles de desarrollo

Los países de ingresos medio y bajo pasaron de representar un 20% de las exportaciones mundiales en 2003 a representar un 33% en 2022.



Fuente: Elaboración en base a datos de IDM, Banco Mundial

Protección por grupos de países

	NMF		Aplicado	
	Promedio arancel 2017	Variación 2003-2017	Promedio arancel 2017	Variación 2003-2017
Ingreso bajo	12,13	-7%	10,96	-15%
Ingreso medio	9,28	-20%	6,19	-46%
Ingreso alto	6,85	3%	3,85	-27%
Mundo	8,9	-18%	5,17	-43%

Fuente: Elaboración en base a datos de IDM, Banco Mundial

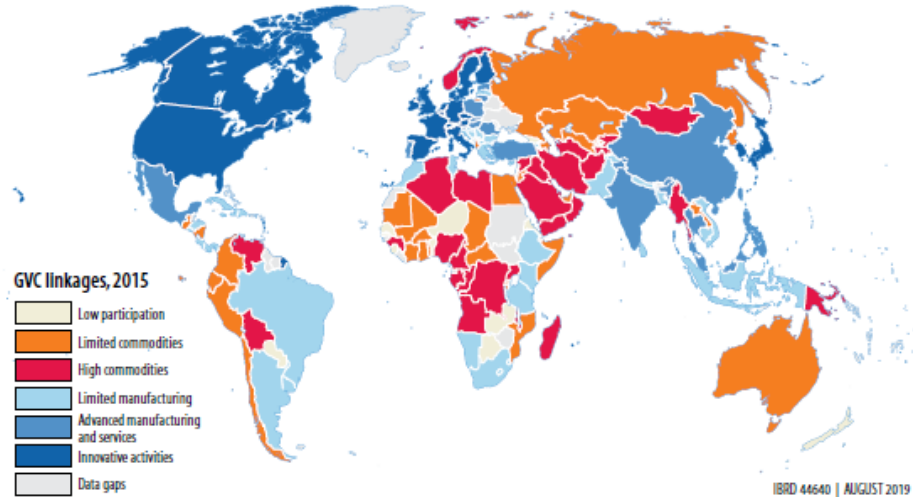
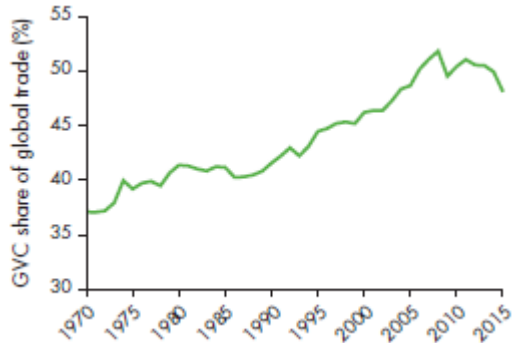
- El promedio de aranceles aplicados por los países de menor nivel de desarrollo sigue siendo más alto.
- Los países de ingresos medios han reducido en mayor medida su protección promedio en los últimos años.
- La reducción de la protección ha ocurrido mayormente en el marco de acuerdos preferenciales

Auge de las cadenas de valor mundiales

- Casi la mitad de las exportaciones brutas mundiales se relacionan con cadenas de valor mundiales
- La participación de los países en desarrollo en las cadenas de valor mundiales a través de la exportación de servicios ha aumentado
- Las cadenas de valor mundiales ofrecen a los países la posibilidad de incorporarse al comercio mundial mediante la especialización en la producción de algunos componentes o tareas, en lugar de productos acabados.
- Los beneficios de integrar cadenas de valor mundiales no son automáticos, y el proceso puede entrañar riesgos.

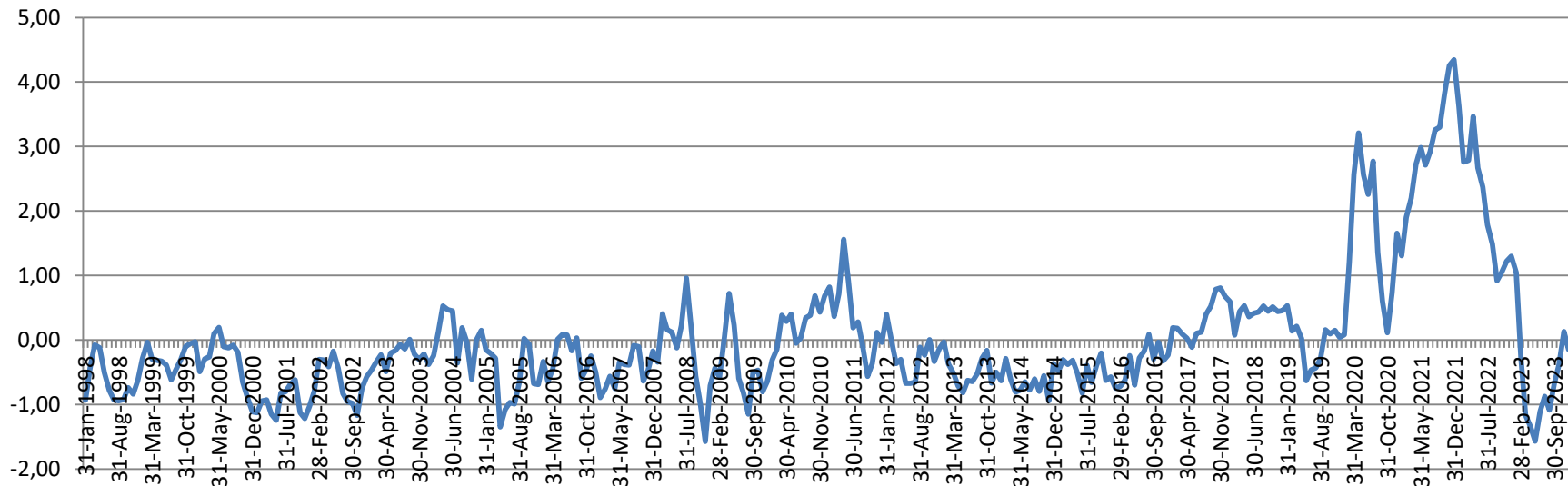
Auge de las cadenas de valor mundiales

Participación de CGV en el comercio (%)



Note: The type of a country's GVC linkages is based on the country's extent of backward GVC participation, measured as the portion of imports embodied in manufacturing exports as a percentage of a country's total exports, combined with the country's sector specialization of domestic value added in exports and engagement in innovation. Countries in the commodities group have a small share of manufacturing exports and limited backward GVC integration. Their share of commodity exports can be low, medium, or high. Countries specialized in limited manufacturing GVCs engage in some manufacturing exports, often alongside commodities exports, and exhibit medium backward GVC integration. Countries specialized in advanced manufacturing and services GVCs have a high share of manufacturing and business services exports and high backward GVC integration. Countries specialized in innovative GVC activities spend a large share of GDP on research and development, receive a large share of GDP from intellectual property, and exhibit high backward GVC integration.

Índice de presión a la cadena de suministro global



Fuente: Federal Reserve Bank of New York, Global Supply Chain Pressure Index,
<https://www.newyorkfed.org/research/policy/gscpi#/interactive>

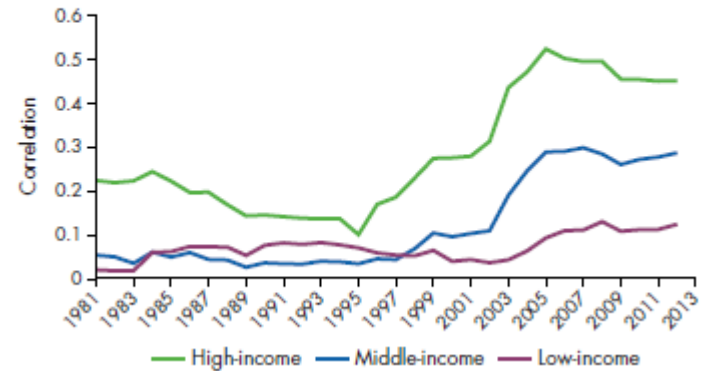
Nueva función de los productos básicos en las estrategias de desarrollo

- La creciente demanda de alimentos y materias primas como resultado de la rápida industrialización y urbanización ha propiciado un nuevo ciclo -o superciclo- de expansión del sector de los productos básicos a nivel mundial.
- El incremento de precios de productos básicos contribuyó al crecimiento del PBI per cápita en varios países en desarrollo ricos en recursos naturales.
- No obstante, hay varios riesgos asociados a una estrategia de desarrollo basada en esos productos.

Sincronización y globalización crecientes de las perturbaciones macroeconómicas

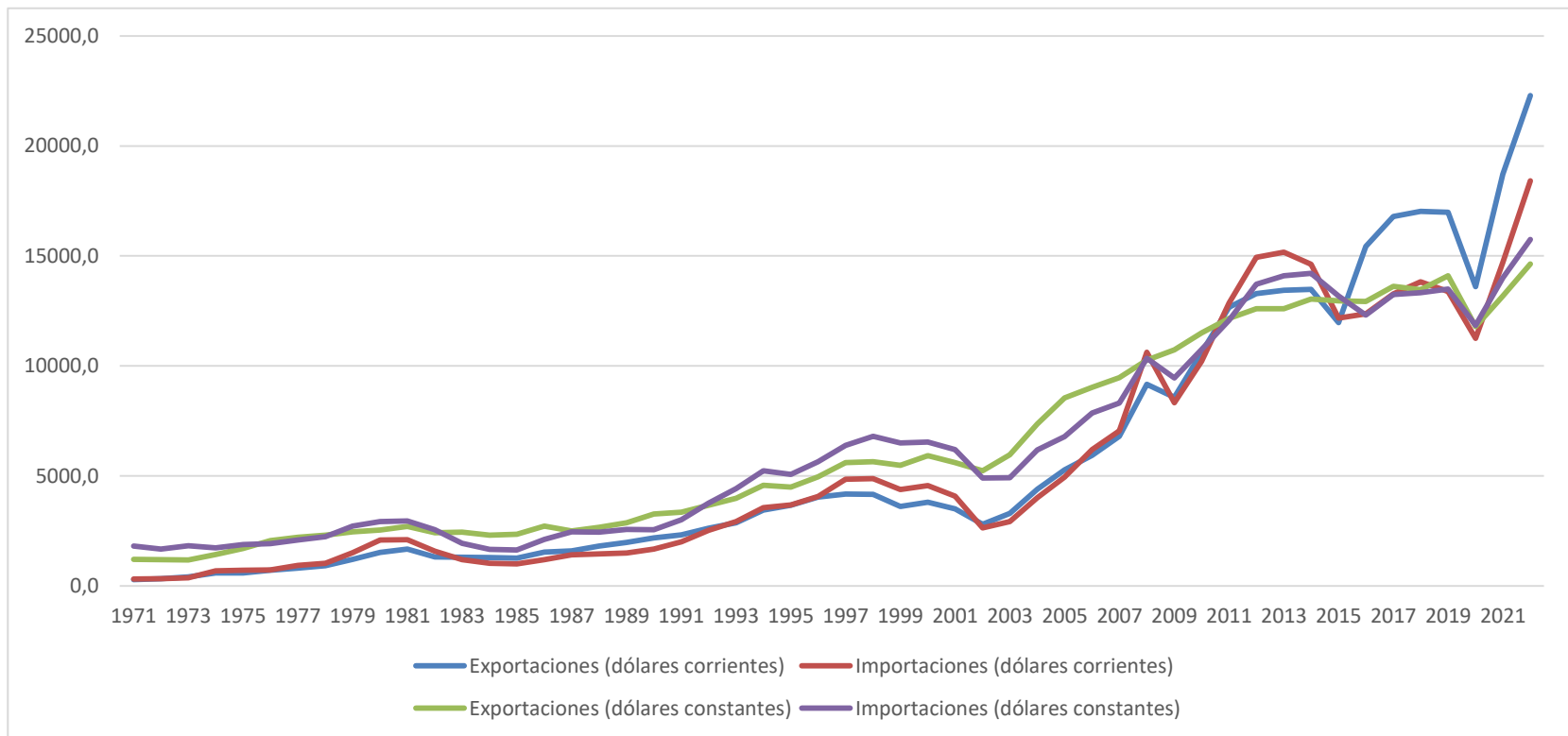
- A medida que se ha hecho más interconectada a través de las corrientes de comercio, inversiones, tecnología y personas, la economía mundial se ha hecho también más interdependiente.
- Existe una necesidad de contar con una cierta coordinación a nivel internacional para evitar conductas que puedan afectar a países menos desarrollados

Figure 4.1 In all income groups, countries' economic activity has become more synchronized since the mid-1990s



Datos para Uruguay

Uruguay: Evolución de comercio de bienes y servicios, millones de dólares

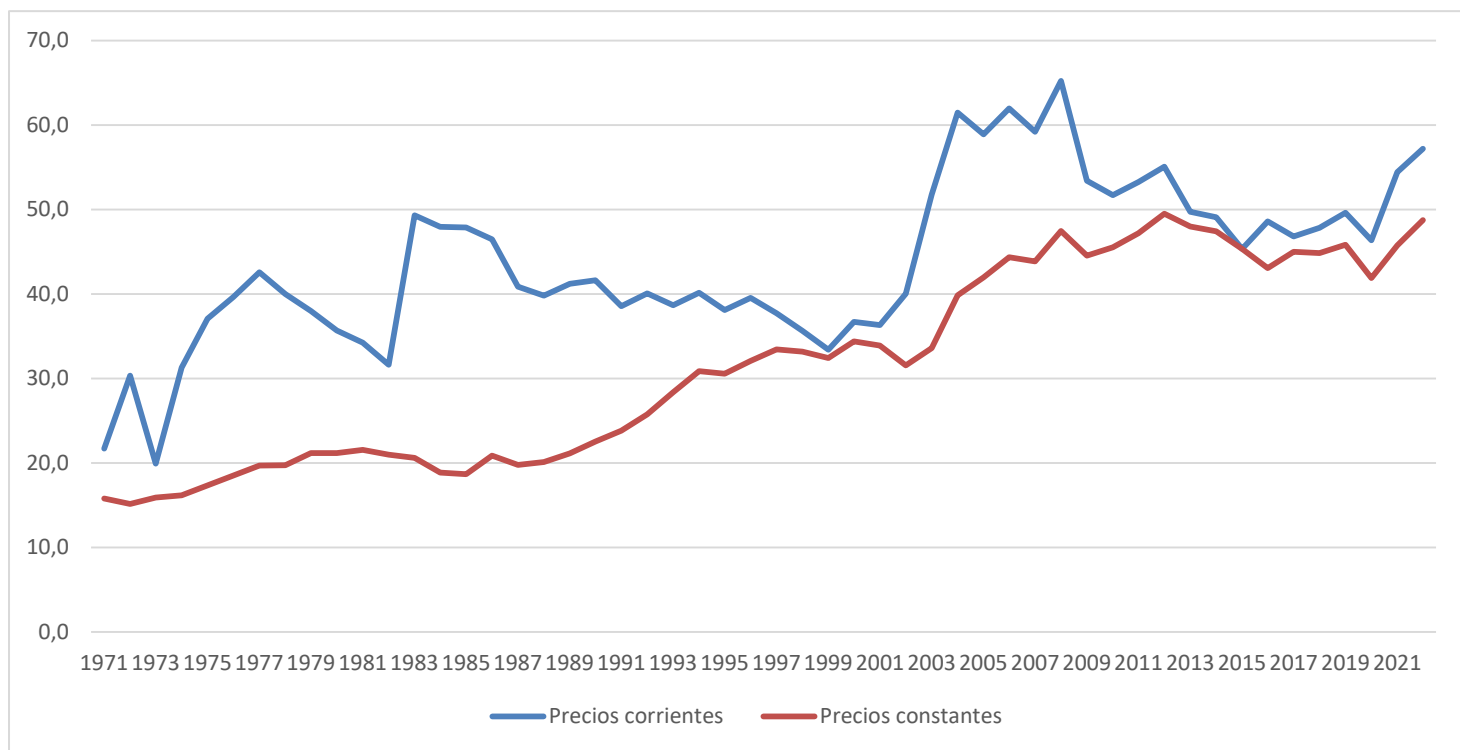


Fuente: Elaboración propia en base a datos de IDM, Banco Mundial

Uruguay: Evolución de apertura comercial (%)

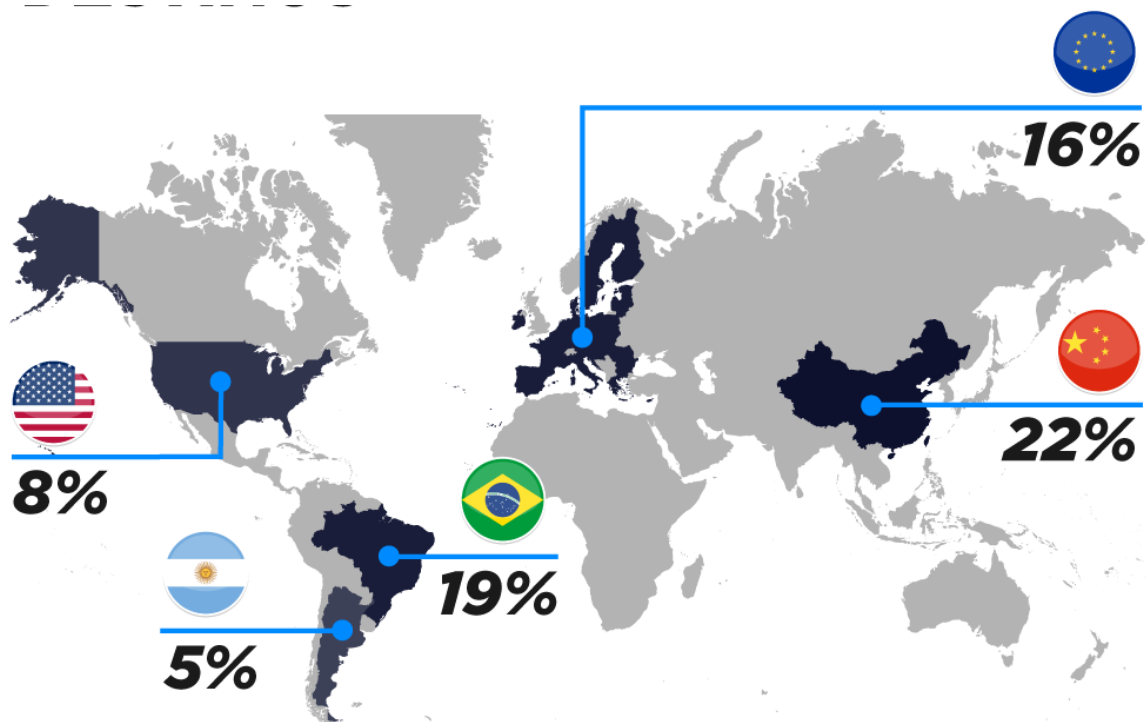
Coeficiente de apertura comercial= (Exportaciones + Importaciones)/PBI

Indica el nivel de internacionalización de la economía



Fuente: Elaboración propia en base a datos de IDM, Banco Mundial

Principales destinos de las exportaciones uruguayas, 2023



Fuente: Uruguay XXI (2024)

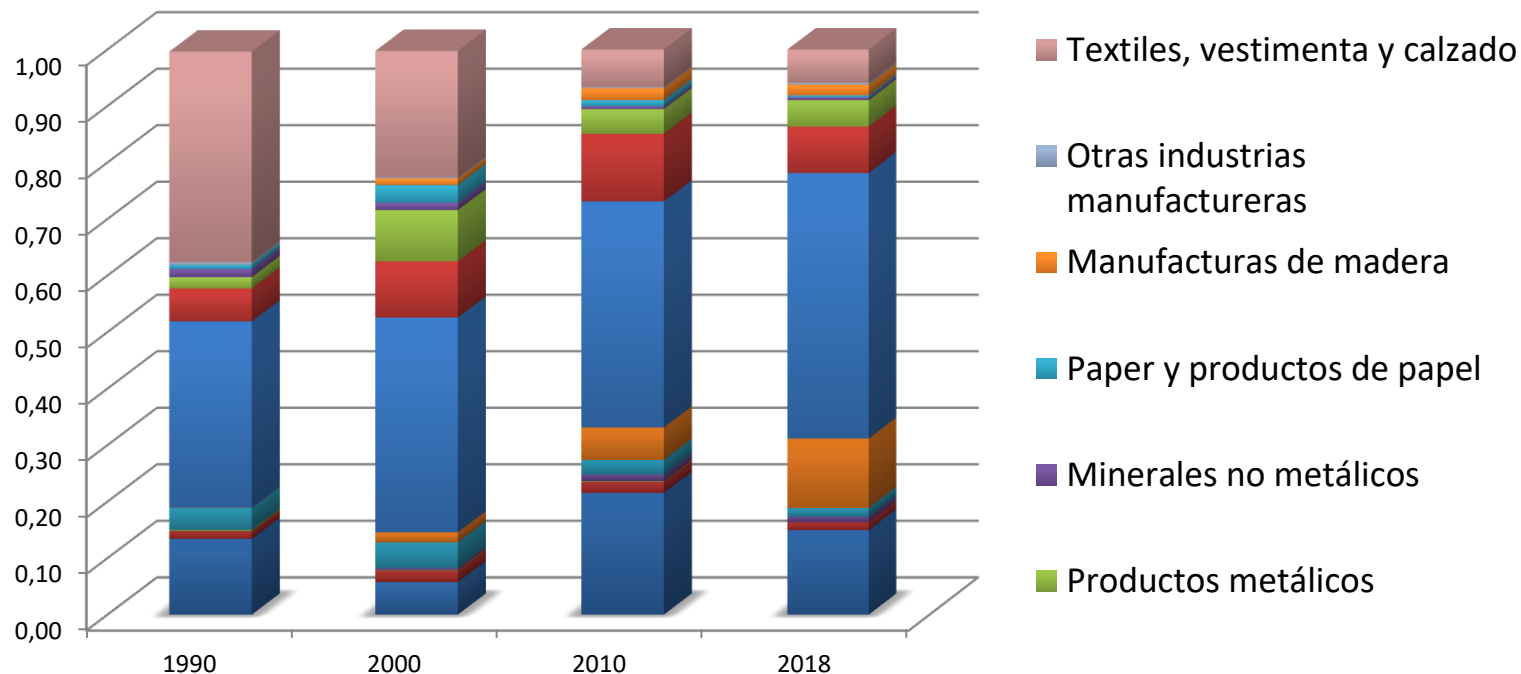
Uruguay: Principales productos exportados, 2023

Cuadro N°1
Principales productos exportados
(Var. % interanual)

	PRECIO	VOLUMEN	VALOR
 <i>Carne bovina</i>	↓-15%	↓-4%	↓-19%
 <i>Celulosa</i>	↓-20%	↑33%	↑7%
 <i>Lácteos</i>	↓-7%	0%	↓-7%
 <i>Concentrado de bebidas</i>	↑7%	↑2%	↑9%
 <i>Arroz</i>	↑19%	↑4%	↑23%

Fuente: Uruguay XXI (2021)

Uruguay: Composición de canasta exportadora, 1990, 2000, 2010 y 2018

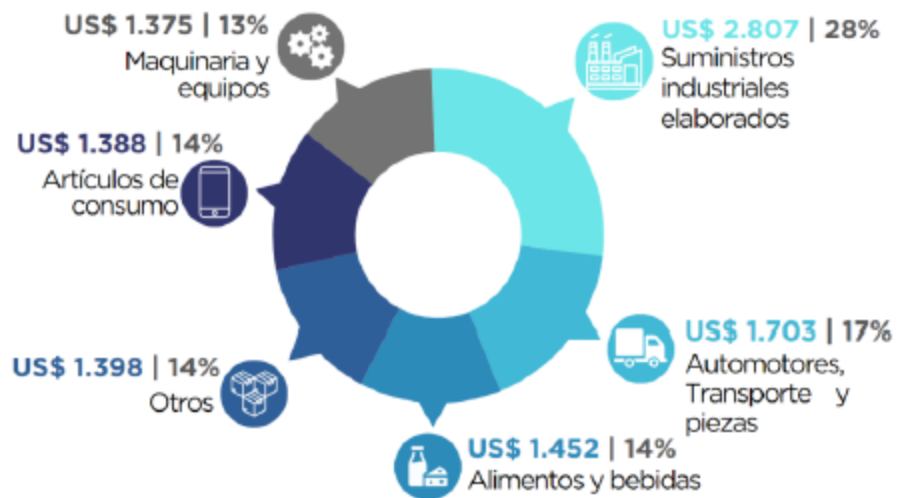


Fuente: Elaboración con datos de WITS

Uruguay: Principales productos importados, 2023

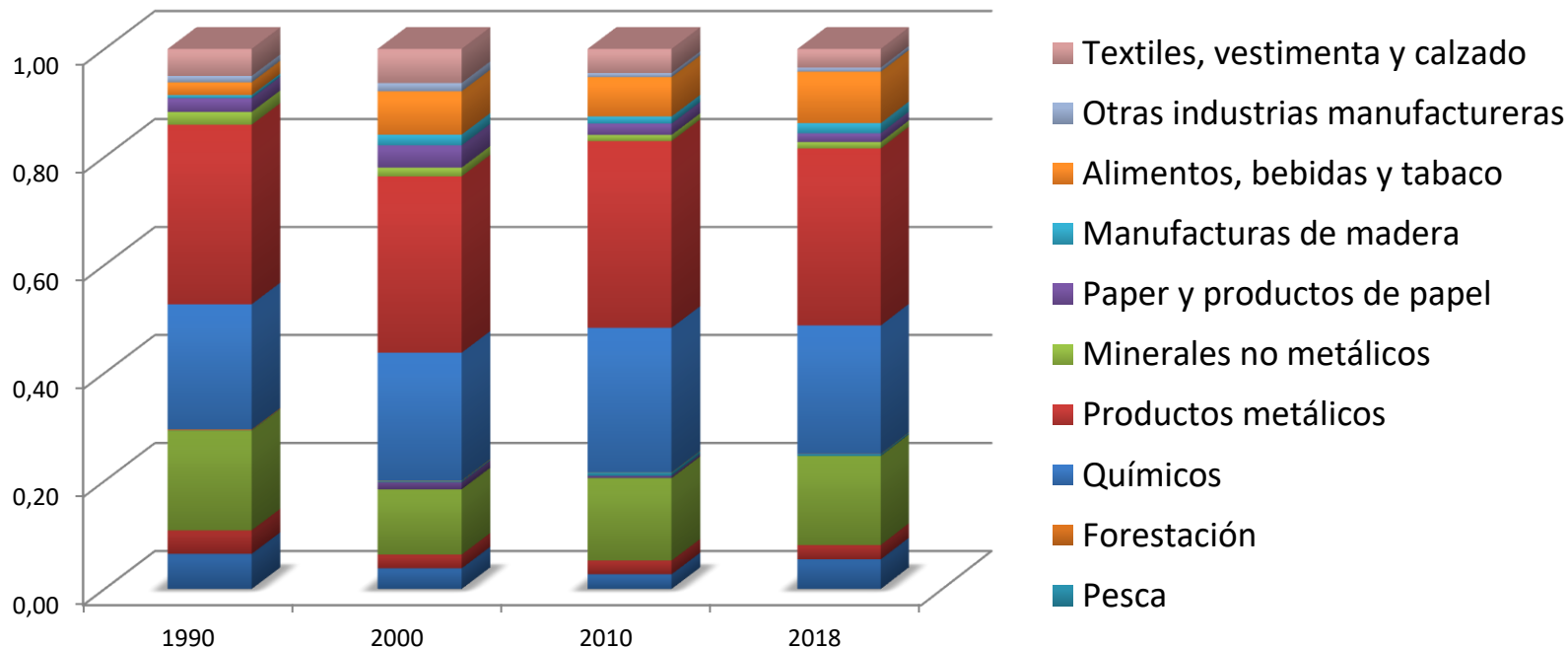
Gráfico N°7
Principales productos importados

Millones U\$S y Part.% (2023)



Fuente: Uruguay XXI (2024)

Uruguay: Composición de canasta importadora, 1990, 2000, 2010 y 2018



Fuente: Elaboración con datos de WITS

Bibliografía

- Auboin, M., F. Borino (2017) The Falling Elasticity of Global Trade to Economic Activity: Testing the Demand Channel, WTO Working Paper ERSD-2017-09, Organización Mundial de Comercio.
- Banco Mundial (2020) World Development Report 2020: Trading for Development in the Age of Global Value Chains.
- Krugman, P., Obstfeld, M., Melitz, M. (2012) Economía internacional. Teoría y política. 9ª edición, Pearson: Madrid.
- OMC (2015) Informe sobre el Comercio Mundial 2014. Comercio y desarrollo: tendencias recientes y función de la OMC, Organización Mundial de Comercio, Ginebra.
- OMC (2021) Examen Estadístico del Comercio Mundial 2021. Organización Mundial de Comercio, Ginebra
- OMC (2022) Examen Estadístico del Comercio Mundial 2021. Organización Mundial de Comercio, Ginebra
- OMC (2023) One year of war in Ukraine. Assessing the impact on global trade and development. Organización Mundial de Comercio, Ginebra
- Pan, Carolina (2019) Trade costs: a natural experiment in South America, Universidad de San Andrés, Argentina.
- Uruguay XXI (2024) Informe Anual de Comercio Exterior 2023