MERCOSUR SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS

Fundación ALEM

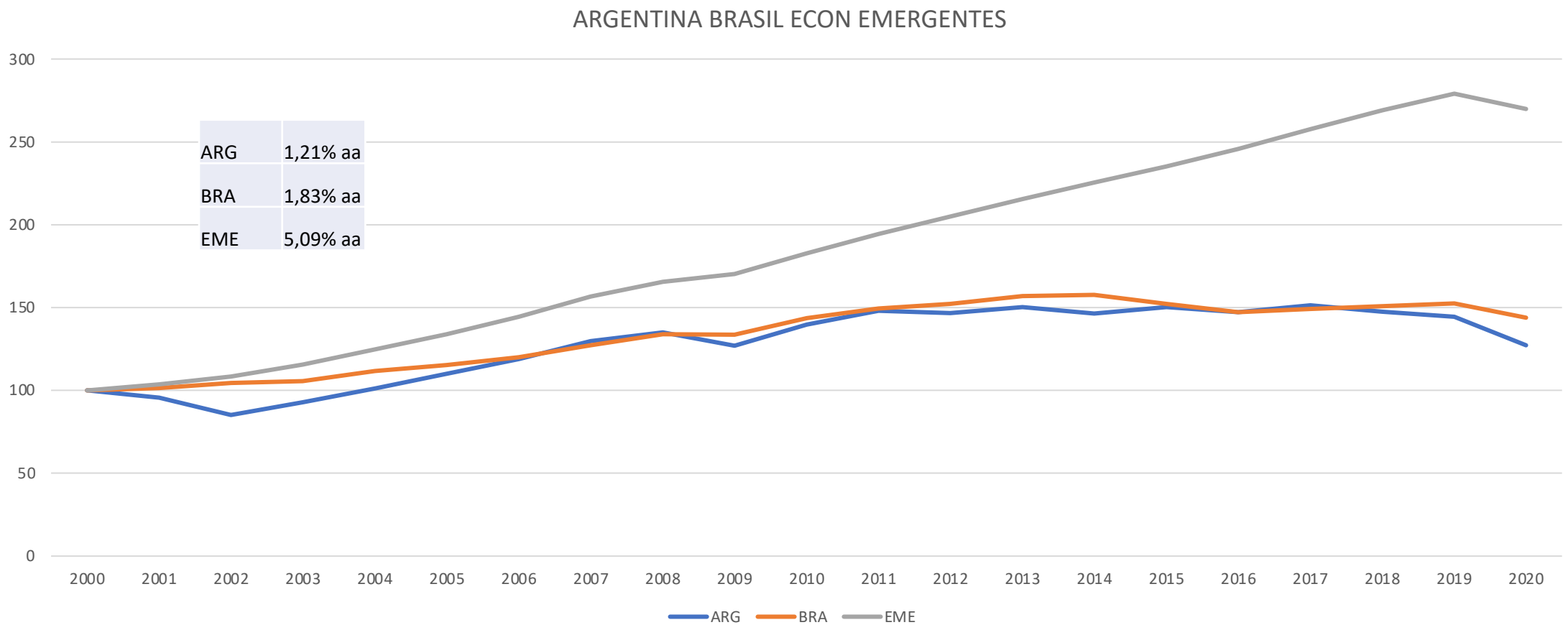
Ricardo Carciofi

IIEP, UBA

23 de Octubre 2020

ARGENTINA, BRASIL: ECONOMÍAS DE BAJO CRECIMIENTO RELATIVO A LOS PAÍSES EMERGENTES

(PBI índice 2000=100)

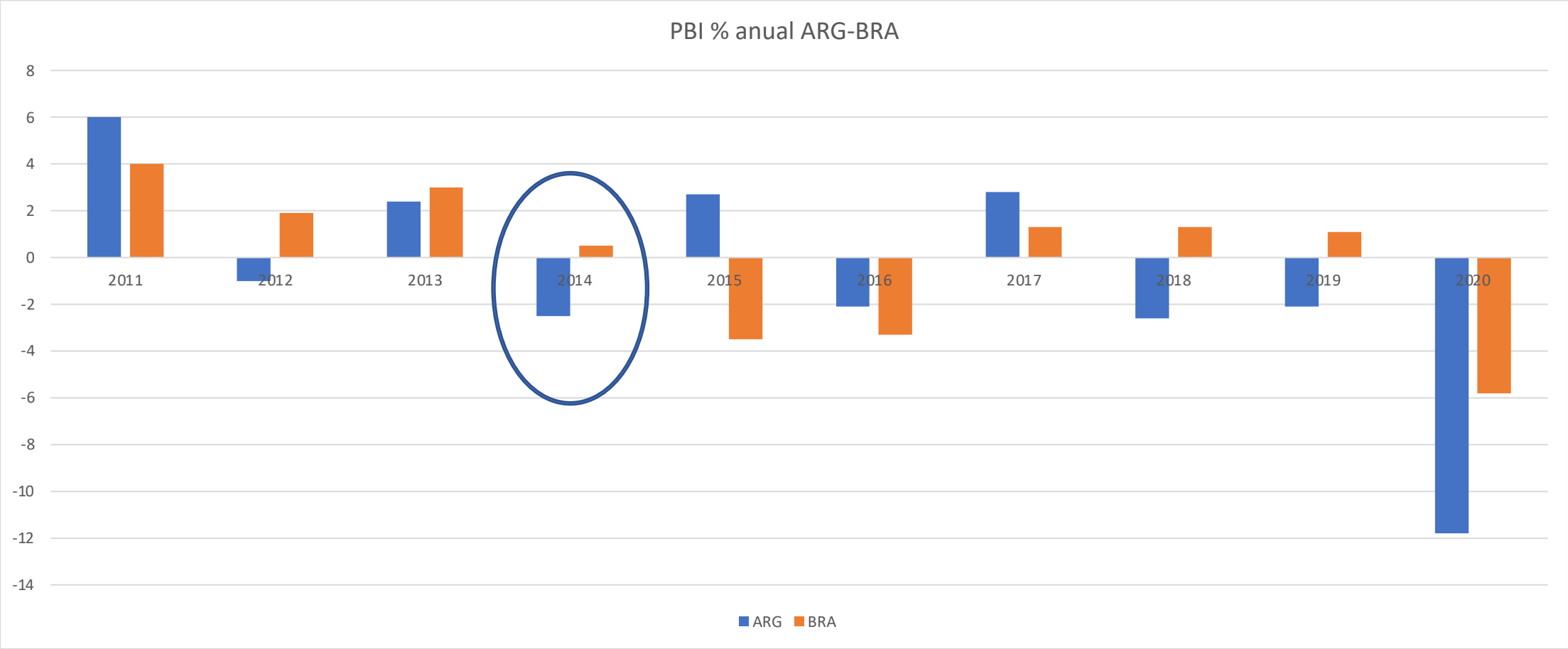


ARG	1,21% aa
BRA	1,83% aa
EME	5,09% aa

Fuente: elaboración propia con base FMI

BRASIL: Ajuste 2015/16 y lenta recuperación posterior

(% variación anual PBI)



Fuente: FMI

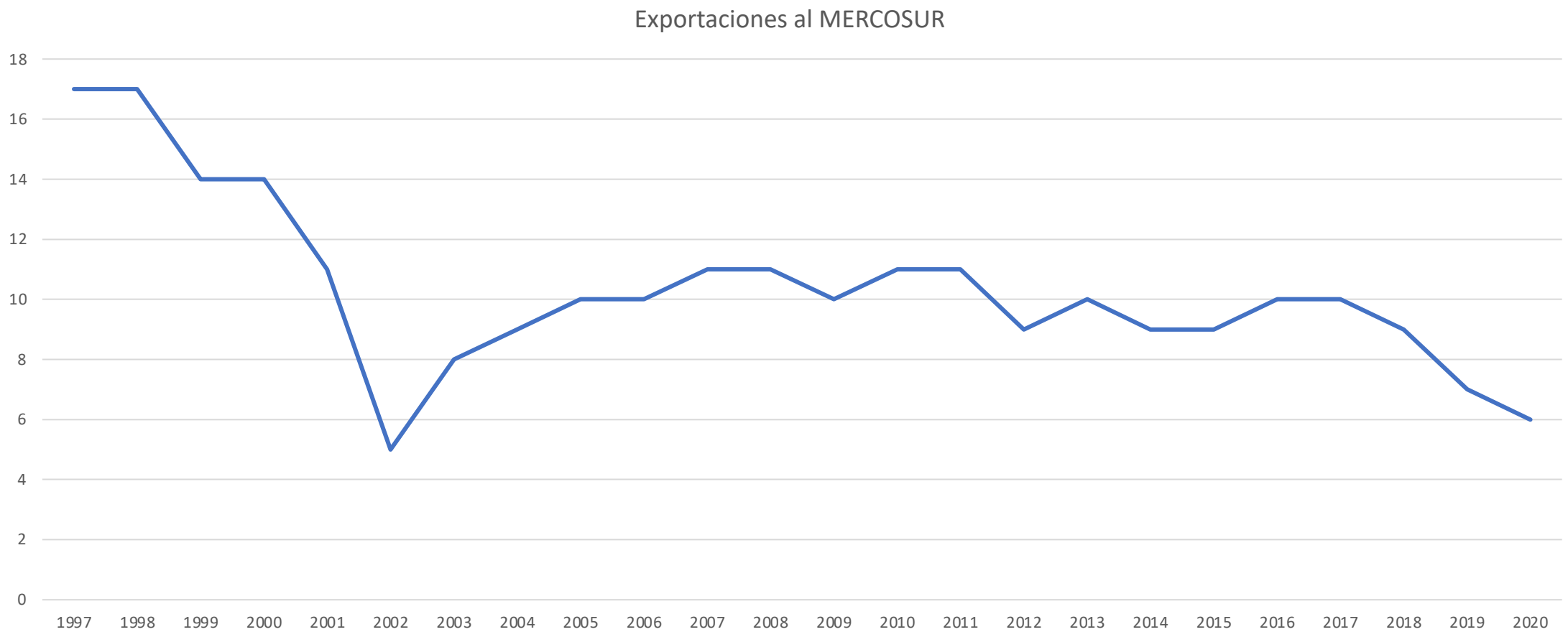
ARGENTINA, BRASIL. INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS

Indicadores económicos seleccionados - ARG BRA									
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cuenta Corriente % PBI									
ARG	-1,00	-0,40	-2,10	-1,60	-2,70	-2,70	-4,80	-5,20	-0,90
BRA	-2,90	-3,40	-3,20	-4,10	-3,00	-1,30	-0,70	-2,20	-2,80
Balance Fiscal Primario % PBI									
ARG	-2,6	-1,6	-3,0	-2,7	-4,6	-4,1	-4,7	-1,9	0,5
BRA	1,8	0,9	0,4	-2,0	-1,8	-1,2	-0,6	-0,7	0,0
Inflación anual									
ARG	9,5	10,8	10,9	23,9	no data	no data	24,8	47,6	53,8
BRA	6,5	5,8	5,9	6,4	10,7	6,3	2,9	3,7	4,3

Fuente: elaboración propia en base a FMI

MERCOSUR – Un mercado en descenso

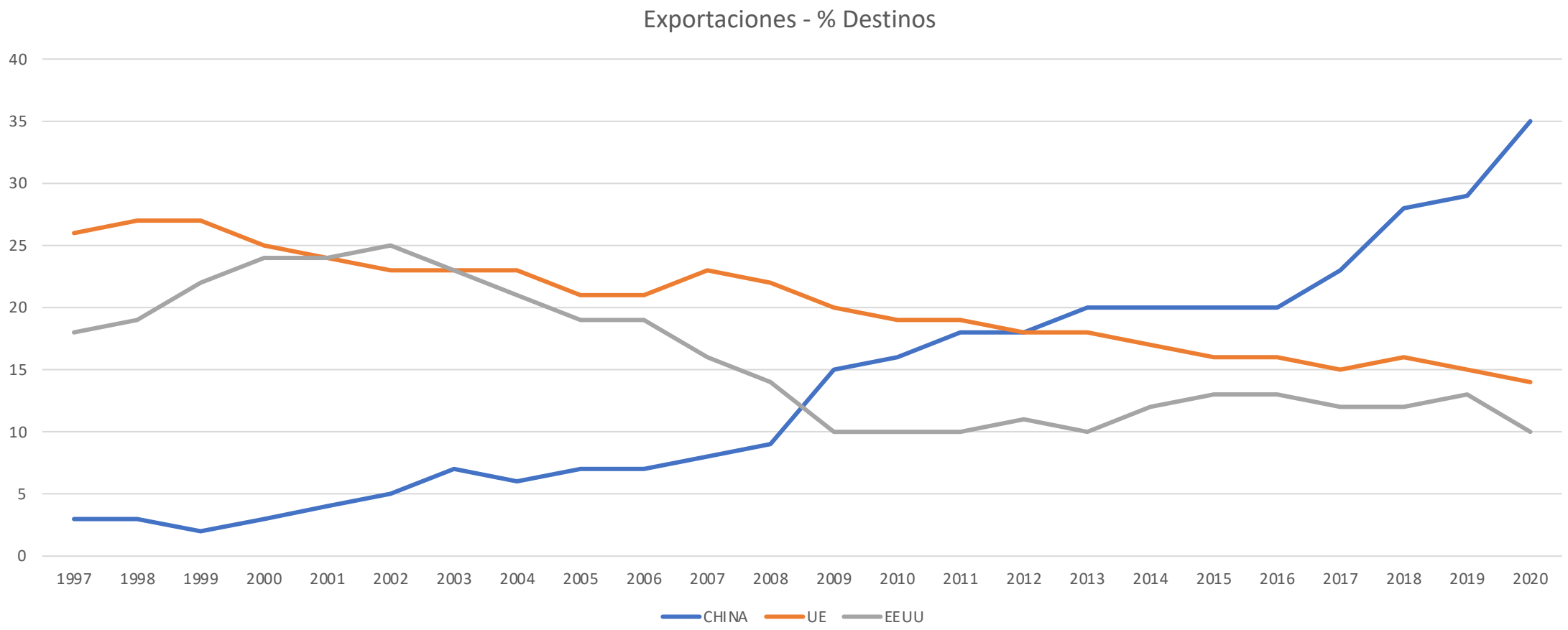
(% exportaciones de bienes al MERCOSUR respecto del total anual)



Fuente: elaboración propia en base a Estadísticas de Comercio Exterior. Brasil

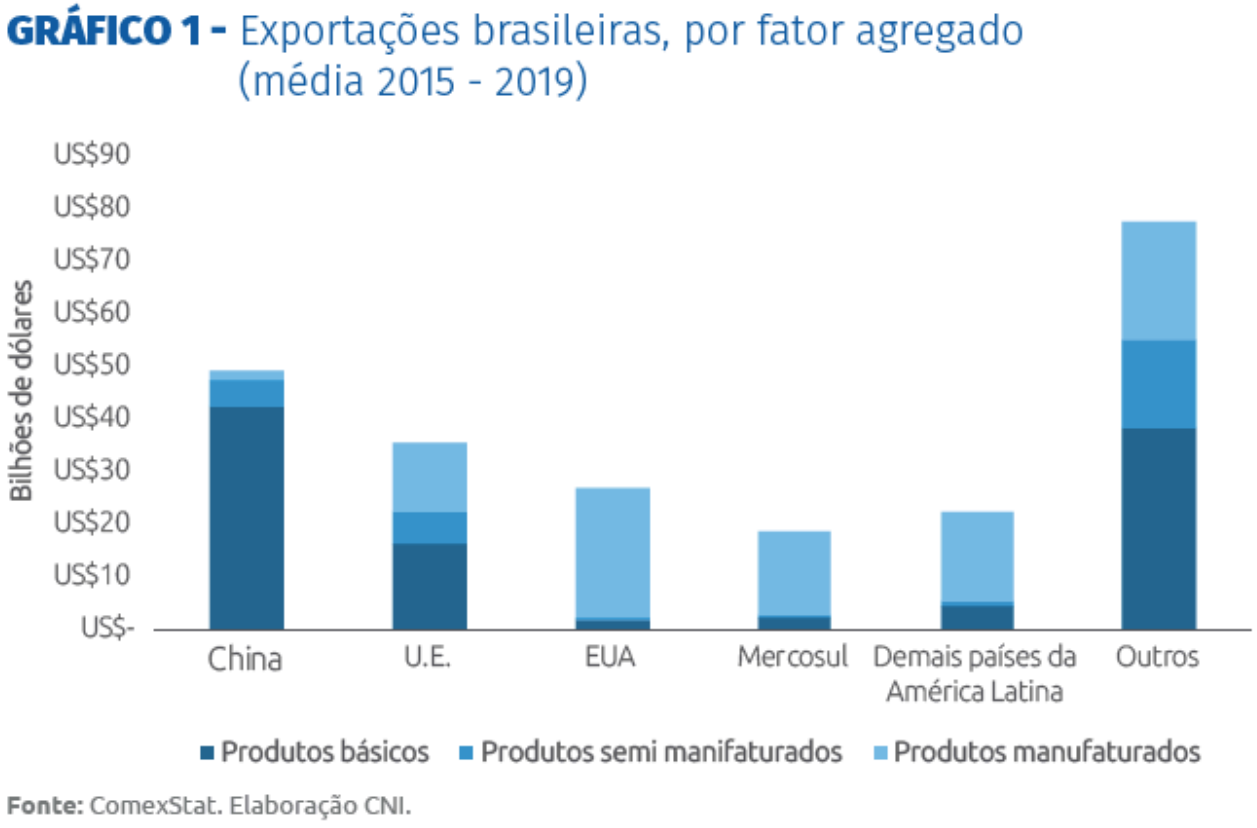
BRASIL: principales destinos de sus exportaciones

(% de las exportaciones de bienes respecto total anual)



Fuente: elaboración propia en base a Estadísticas de Comercio Exterior. Brasil

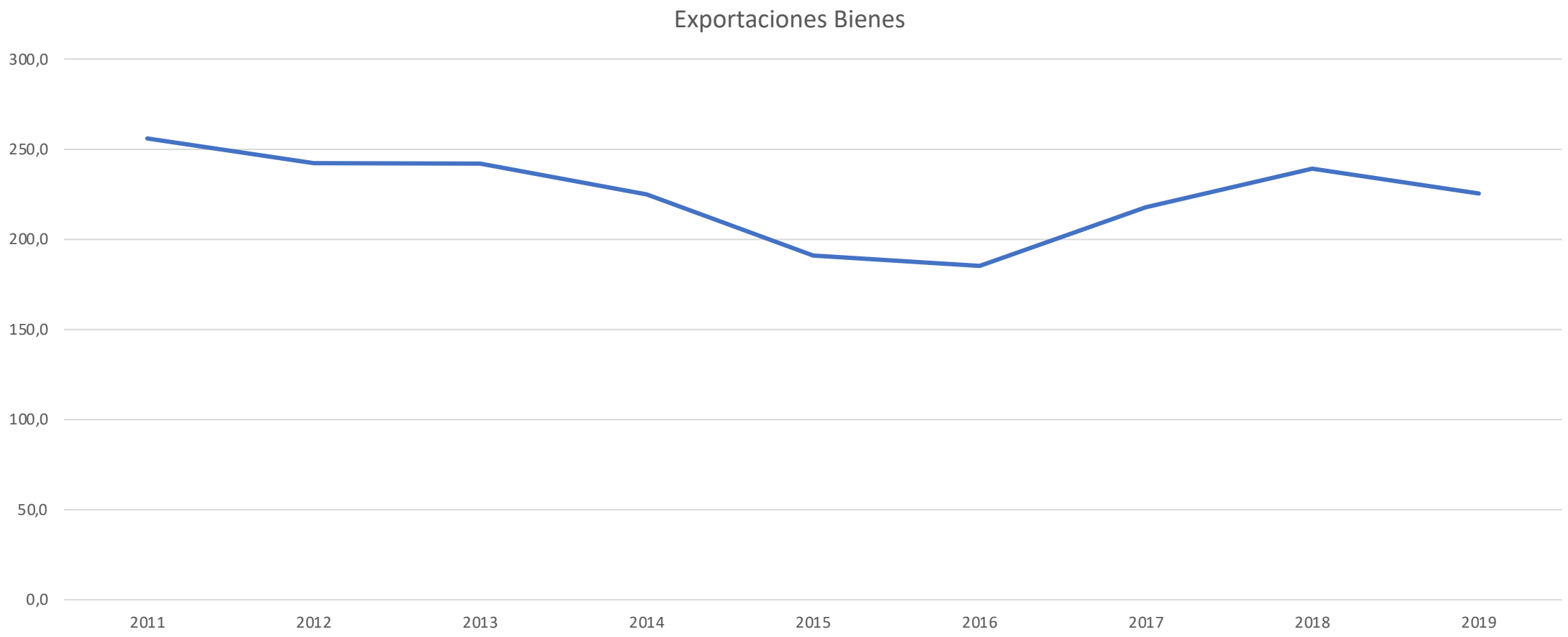
Exportaciones de Brasil, según valor agregado y mercados (promedio 2015-2019)



Fuente: "*Impactos jurídicos de la salida de BRASIL del MERCOSUR*", CNI 2020.

BRASIL – Estancamiento exportador

(Exportaciones de bienes, en miles mill us$)



Fuente: elaboración propia en base a Estadísticas de Comercio Exterior. Brasil

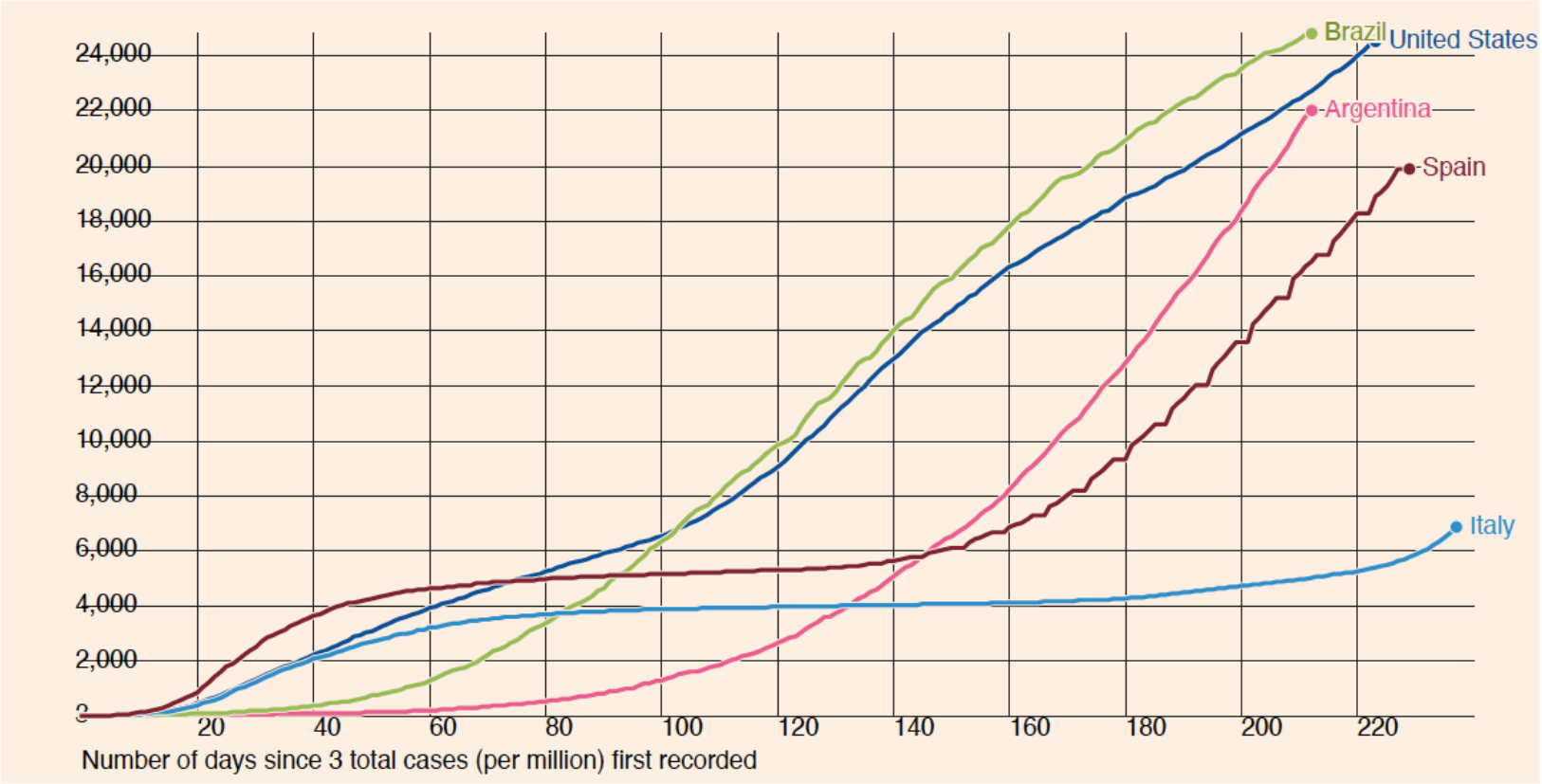
Ejes iniciales del Programa (Ene 2019)

- Objetivo: aumentar la tasa de inversión. Crecimiento.

- Prioridad: reformas para consolidar la situación fiscal
  - Pensiones (sanción Octubre 2019)
  - Reforma tributaria (simplificación, eficiencia, exenciones)
  - Reforma administrativa,

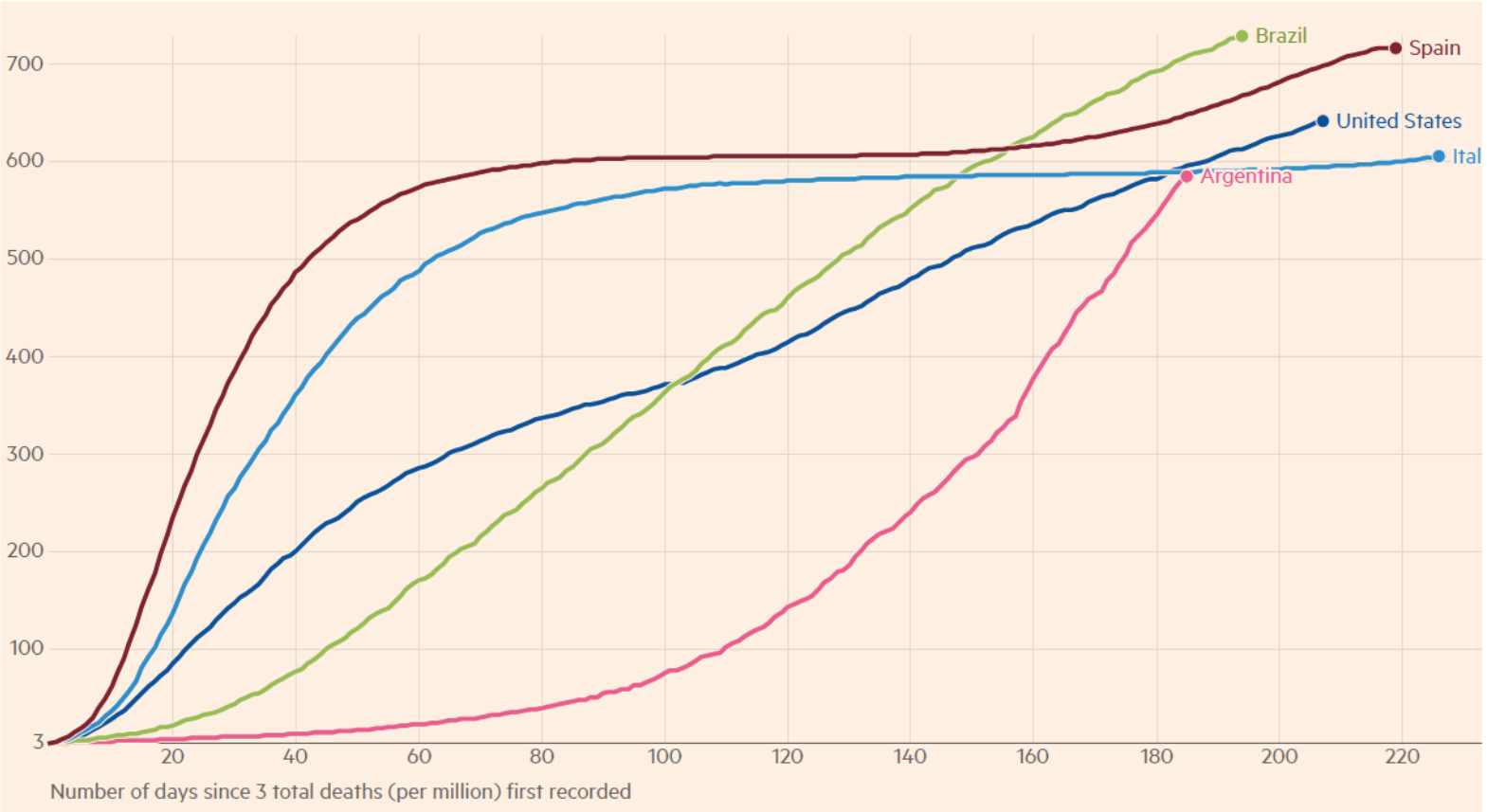
- Apertura: reducción del AEC (¿unilateral?). Mercados. Negociaciones.

COVID 19. Casos por millón de habitantes



Fuente: Coronavirus Tracked, Octubre 19, 2020. Financial Times.

COVID 19. Fallecidos por millón de habitantes



Fuente: Coronavirus Tracked, Octubre 19, 2020. Financial Times.

BRASIL. PERSPECTIVAS 2020/21 – El desafío de la recuperación post-pandemia

BRASIL PERSPECTIVAS ECONÓMICAS				
	2020	2021	2022	20023
PBI %	-5,8	2,8	2,3	2,2
Inflación	2,0	2,9	3,2	3,3
Cuenta Cte - % PBI	0,3	0	0	-0,2
Fiscal Primario - % PBI	-10,2	-2,12	-1,47	-1,03
Deuda Pública - % PBI	99,0	100.0	100.5	100.5
Fuente: FMI, Octubre 2020				

Escenario 2020/2021

- Incertidumbre asociada a la evolución de la pandemia.
- Reducción del déficit primario en 2021 (clave: gestión del ”gasto discrecional”.)
- Aplicación de la “regla constitucional” sobre límite al gasto, en un contexto de elevada deuda pública. Atención de los mercados.
- Política monetaria con escaso margen.
- Reforma administrativa, privatizaciones, reforma tributaria.
- En el plano externo:

  MERCOSUR: AEC, comercio intrazona (demanda ARG), impulso negociaciones.

  Acuerdo con Europa,

  Amazonia y la estrategia exportadora,

  Elecciones en EEUU,

  5 G, 2021

MUCHAS GRACIAS!