

# MACROTENDENCIAS Y ESCENARIOS PROSPECTIVOS EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

Teoría de colas

2025-06-04

## Introducción

La economía mundial enfrenta un entorno dinámico caracterizado por la reconfiguración de cadenas de suministro, tensiones geopolíticas, y cambios en las políticas monetarias. En este contexto, la guerra comercial entre Estados Unidos y China ha emergido como un factor estructural que altera significativamente los equilibrios macroeconómicos globales. Este informe analiza el impacto de dicho conflicto, considerando variables clave como la inflación, el crecimiento, el tipo de cambio, los flujos comerciales y la inversión extranjera directa (IED).

## Contexto Global

### Estados Unidos

Estados Unidos ha adoptado una política monetaria contractiva desde 2022, con sucesivas subas en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) para controlar la inflación. En 2025, la inflación ha mostrado una desaceleración hacia el 3.2% interanual, pero la economía mantiene un crecimiento moderado del 2.1%.

### China

China, por su parte, enfrenta una desaceleración estructural debido a un modelo económico cada vez menos dependiente de la inversión en infraestructura. El PIB crece a un ritmo del 4.8% anual, y el yuan ha experimentado presiones bajistas frente al dólar. Además, su política monetaria se mantiene expansiva para estimular la demanda interna.

## Guerra Comercial EEUU-China

### Origen y Evolución

La guerra comercial comenzó formalmente en 2018 con la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos sobre productos chinos. Desde entonces, se han impuesto y revertido múltiples rondas de medidas, generando incertidumbre en los mercados globales.

### Medidas Recientes (2023–2025)

- Nuevos aranceles del 25% sobre semiconductores chinos en 2023.

- Restricciones a la exportación de tecnología de IA y chips avanzados por parte de EEUU.
- China ha respondido con subsidios y mayores regulaciones a empresas estadounidenses en su territorio.

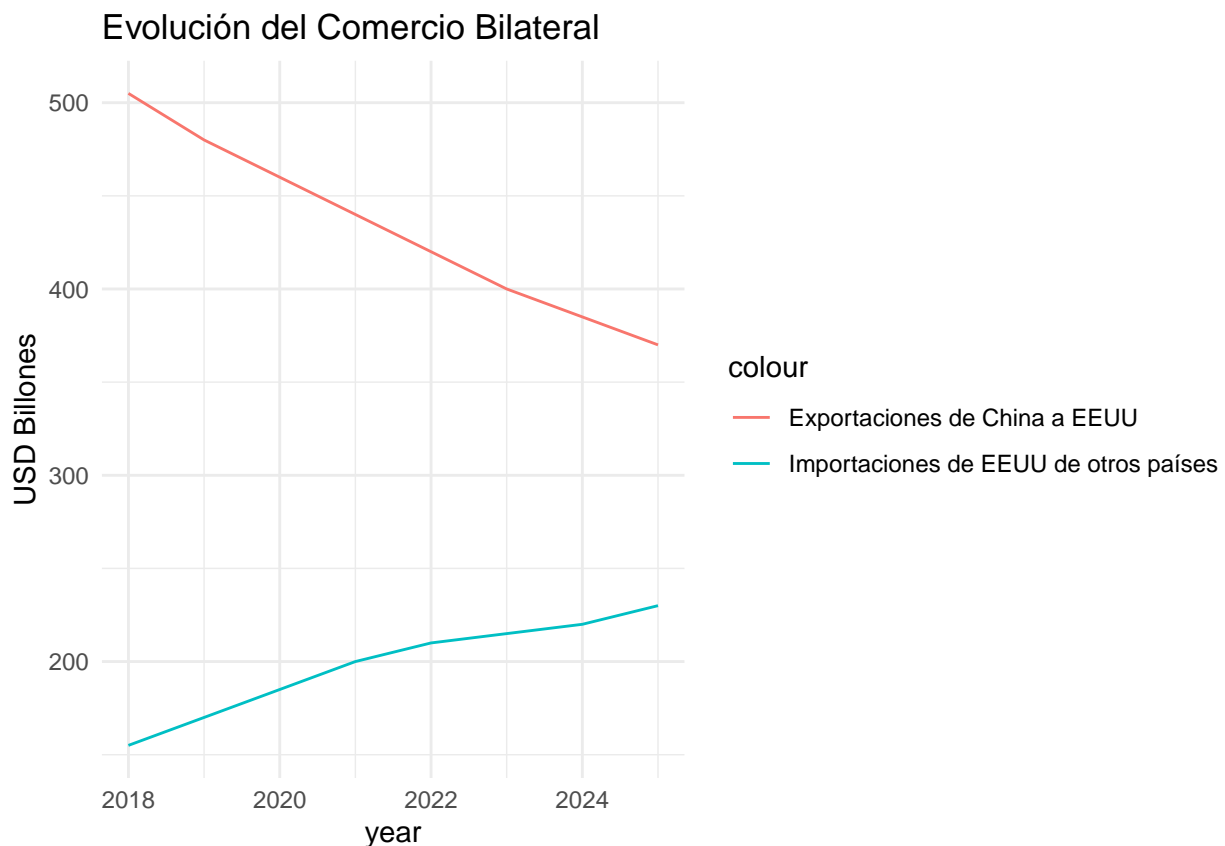
## Análisis de Variables Macroeconómicas

### 1. Balanza Comercial

La guerra comercial ha reducido el volumen de comercio bilateral:

- Exportaciones chinas a EEUU cayeron un 14% entre 2022 y 2024.
- EEUU ha incrementado sus importaciones desde otros países asiáticos (Vietnam, India).

```
library(ggplot2)
trade_data <- data.frame(
  year = 2018:2025,
  exports_china = c(505, 480, 460, 440, 420, 400, 385, 370),
  imports_usa = c(155, 170, 185, 200, 210, 215, 220, 230)
)
ggplot(trade_data, aes(x = year)) +
  geom_line(aes(y = exports_china, color = "Exportaciones de China a EEUU")) +
  geom_line(aes(y = imports_usa, color = "Importaciones de EEUU de otros países")) +
  labs(title = "Evolución del Comercio Bilateral", y = "USD Billones") +
  theme_minimal()
```



## 2. Tipo de Cambio

- El dólar se ha fortalecido como refugio ante incertidumbre.
- El yuan ha sido presionado por salidas de capital y desaceleración.

## 3. Inversión Extranjera Directa (IED)

- China ha visto una reducción del 25% en los flujos netos de IED desde 2020.
- Empresas estadounidenses han relocalizado plantas hacia México y el Sudeste Asiático.

## 4. Inflación

- EEUU ha visto presiones inflacionarias por aranceles y disrupciones logísticas.
- China ha mantenido una inflación moderada (2.3%) gracias a controles de precios.

## 5. Crecimiento del PIB

- El crecimiento de ambos países ha sido afectado por la fragmentación comercial.
- El FMI proyecta una pérdida acumulada de 0.4 pp en el crecimiento global anual por este conflicto.

### **El ascenso de China y la Ruta de la Seda. El contexto de los Países BRICS. Escenarios de cooperación y conflicto.**

En el marco de una economía global en constante reconfiguración, el ascenso de China como potencia económica ha transformado radicalmente los equilibrios geopolíticos y comerciales tradicionales. A través de su ambicioso proyecto de la Iniciativa de la Franja y la Ruta (BRI, por sus siglas en inglés), China no solo ha desplegado una red de infraestructura y financiamiento que conecta Asia con Europa, África y América Latina, sino que ha establecido un nuevo paradigma de integración económica basado en el multilateralismo económico con características chinas. Este proceso se da en paralelo a la consolidación de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica), un bloque de economías emergentes que busca contrapesar la hegemonía de las potencias occidentales en organismos multilaterales como el FMI o el Banco Mundial, impulsando la creación de instituciones alternativas como el Nuevo Banco de Desarrollo (NDB). Sin embargo, este contexto de cooperación estratégica entre países del Sur Global también presenta zonas de fricción y conflicto, tanto al interior del bloque —por las diferencias estructurales entre sus miembros en cuanto a modelos de desarrollo y proyecciones geopolíticas— como hacia el exterior, especialmente con Estados Unidos y sus aliados, que perciben a la Ruta de la Seda como una herramienta de expansión de la influencia china en detrimento del orden liberal internacional. Este entorno genera escenarios complejos donde conviven oportunidades de cooperación económica Sur-Sur con riesgos de escalada geopolítica, particularmente en regiones clave como el Indo-Pacífico, América Latina o África, donde se libra una competencia creciente por recursos, mercados y alineamientos estratégicos. La interacción entre estas dinámicas redefine los patrones de comercio, inversión y gobernanza global, haciendo imprescindible el monitoreo constante de indicadores de balanza de pagos, flujos de IED, reservas internacionales, tipo de cambio efectivo real y composición de alianzas estratégicas para anticipar escenarios de mayor integración o polarización internacional.

## **Análisis de Escenarios. Modelos BUCA, VANI y Cynefin.**

En un entorno macroeconómico global caracterizado por su elevada complejidad, interdependencia y cambio acelerado, el análisis de escenarios se convierte en una herramienta fundamental para la toma de decisiones estratégicas, tanto en el ámbito público como privado. En este sentido, los modelos BUCA, VANI y Cynefin ofrecen marcos conceptuales robustos para interpretar la naturaleza de los desafíos actuales y futuros. El modelo BUCA (Volatilidad, Incertidumbre, Complejidad y Ambigüedad) describe un contexto donde los agentes económicos deben adaptarse rápidamente a cambios no lineales en variables clave como inflación, tipo de cambio, tasas de interés o flujos comerciales. VANI, en cambio, replantea este enfoque resaltando la Vulnerabilidad, Ansiedad, No linealidad e Incomprensibilidad, lo cual resulta útil para evaluar riesgos macroeconómicos cuando las respuestas tradicionales de política económica (como la monetaria o la fiscal) pierden efectividad en escenarios disruptivos. Finalmente, el marco Cynefin, desarrollado por Dave Snowden, categoriza los contextos decisionales en dominios claro, complicado, complejo, caótico y desordenado, permitiendo así adaptar el tipo de liderazgo, estrategia o intervención económica a la naturaleza del problema enfrentado. En este marco, por ejemplo, una crisis cambiaria repentina podría analizarse bajo el dominio caótico, exigiendo respuestas inmediatas y decisivas, mientras que una reestructuración del sistema productivo nacional podría ubicarse en el dominio complejo, donde la experimentación y el monitoreo continuo son clave. En el caso argentino, la alta inflación estructural, la volatilidad cambiaria, la incertidumbre regulatoria y la dependencia de flujos externos configuran un entorno BUCA típico, mientras que la ansiedad social, los ciclos políticos y la dificultad para modelar comportamientos agregados no lineales refuerzan la aplicabilidad del enfoque VANI. Así, estos modelos se consolidan como herramientas valiosas para identificar patrones, anticipar disrupciones y construir políticas resilientes frente a un escenario internacional signado por la competencia tecnológica, las tensiones geopolíticas y el cambio climático, donde los márgenes de error se reducen y la capacidad adaptativa se convierte en ventaja competitiva clave.

## **Desafíos para las estrategias industriales: competitividad, sostenibilidad y resiliencia. Nuevas formas de organización para el desarrollo industrial.**

Las estrategias industriales contemporáneas enfrentan un conjunto de desafíos interrelacionados que redefinen la lógica del desarrollo económico en un contexto global de transición estructural. En primer lugar, la **competitividad** ya no se limita a la reducción de costos o a la eficiencia en la producción, sino que incorpora factores intangibles como la capacidad de innovación, la calidad institucional, el desarrollo de capital humano y la inserción en cadenas globales de valor de manera ascendente. En segundo término, la **sostenibilidad** impone exigencias inéditas: las industrias deben adaptarse a criterios ambientales estrictos, reducir su huella de carbono, promover la economía circular y transformar sus matrices energéticas hacia fuentes renovables, todo mientras enfrentan regulaciones internacionales más estrictas y consumidores más conscientes. En tercer lugar, la **resiliencia** industrial se vuelve una capacidad estratégica, especialmente tras los impactos de la pandemia y la guerra en Ucrania, que evidenciaron la fragilidad de las cadenas de suministro globales. En este marco, la relocalización, la digitalización y la automatización de procesos surgen como respuestas clave para reducir vulnerabilidades. Ante estos desafíos, emergen **nuevas formas de organización industrial**, que integran modelos colaborativos, plataformas tecnológicas, clusters territoriales inteligentes y redes de innovación público-privada. Estas configuraciones permiten superar la fragmentación productiva, compartir riesgos tecnológicos y acelerar la transferencia de conocimiento. En el caso de países como Argentina, la estrategia debe articular políticas industriales activas, desarrollo de proveedores locales, estímulos fiscales verdes, acuerdos sectoriales y planificación

territorial inteligente, todo ello bajo un marco macroeconómico estable. Asimismo, la transición digital-industrial mediante Industria 4.0, la inteligencia artificial, el IoT y el big data ofrece una ventana de oportunidad para reconvertir sectores tradicionales como el agroindustrial, la energía y el automotriz, con foco en el valor agregado local, la exportación tecnológica y la autonomía productiva. En definitiva, las estrategias industriales exitosas del siglo XXI serán aquellas capaces de integrar **productividad, sostenibilidad y adaptabilidad** en un entorno global volátil, desigual y crecientemente interdependiente.

## Impacto en América Latina

### Argentina

- Disminución en la demanda de commodities industriales (soja, litio).
- Aumento de oportunidades como proveedor alternativo.
- Vulnerabilidad por tipo de cambio e inflación importada.

## Conclusión

La guerra comercial entre Estados Unidos y China ha dejado de ser un evento coyuntural para transformarse en una variable estructural del entorno económico global. Sus efectos se manifiestan en términos de menor crecimiento, aumento de la inflación, y una tendencia hacia la regionalización de cadenas de suministro. Argentina y otros países emergentes deben repensar sus estrategias de inserción internacional considerando estos nuevos equilibrios.

## Bibliografía

- Fondo Monetario Internacional (FMI) – Perspectivas de la Economía Mundial, 2025.
- Banco Mundial – Global Economic Prospects.
- Banco Popular de China – Reportes de política monetaria.
- Federal Reserve – Discursos y actas de política monetaria.
- BCRA – Informes de Estabilidad Financiera.
- OCDE – Estudios Económicos por país.