

ARGENTINA, BRASIL Y CHILE: UN ANÁLISIS ESTRATÉGICO DE SUS VÍNCULOS COMERCIALES

Ariel Barraud, María Cecilia Gáname, Jorge Oviedo

ariel.barraud@eco.uncor.edu
maria.ganame@ufsia.ac.be
Joviedo@eco.unc.edu.ar

I. Introducción

Hace más de quince años, Argentina y Brasil acordaron conformar el Mercado Común del Sur -MERCOSUR- conjuntamente con Paraguay y Uruguay. El propósito inicial de este proceso ambicioso de integración fue el de ampliar el mercado interno de cada país con el objetivo general de mejorar el desarrollo de sus economías.¹ Los países acordaron diversas etapas para profundizar la integración por medio de la armonización y coordinación de un conjunto de políticas. En los primeros años de instauración del acuerdo, la armonización de la política comercial jugó un rol primordial; los países miembros decidieron eliminar las barreras comerciales existentes que afectaban el comercio intra-regional como así también implementar una política comercial común (PCC) aplicada al comercio realizado con los países del resto del mundo.²

El bloque se fue ampliando con el paso del tiempo; Chile fue el primer socio comercial que se incorporó a MERCOSUR como miembro *asociado* en el año 1996, acordando eliminar las barreras comerciales internas con el resto de los miembros fundacionales, aunque no ajustándose a la PCC con terceros países.³

Eliminadas las principales barreras comerciales entre los socios miembros, era lógico esperar un aumento en el flujo comercial entre

dichos países. En 1991 las exportaciones de Argentina destinadas al mercado de importaciones de Brasil representaban el 12% del total, mientras que en 1997 este porcentaje casi se triplicaba (31%) alcanzando su mayor valor. En el año 2004 las exportaciones argentinas destinadas hacia Brasil representaron sólo un 16% del total exportado. Un panorama similar se evidencia en las exportaciones agregadas destinadas hacia Argentina. El destino *Argentina* de las exportaciones brasileras fue de mayor importancia en 1998 cuando representó el 13% del total exportado. Chile, estado asociado del bloque exportaba hacia Brasil en promedio un 5,5% del total de sus exportaciones hasta 2001, mientras que en el periodo posterior exportó un promedio de 4,5%. La intensificación del comercio intra-zona fue evidente durante los primeros años del acuerdo. Sin embargo, luego de este período, las negociaciones entre los socios acerca de las políticas a implementar y el consecuente avance en el proceso de integración fueron interrumpidas.⁴

El presente artículo tiene como objetivo estudiar la evolución del sector externo de Argentina, Brasil y Chile durante el período 1991-2004. El análisis se focaliza en la dinámica de las exportaciones, tratando de cuantificar el aporte de la demanda de importaciones de los principales socios comerciales de estos tres países al crecimiento de sus exportaciones. La impor-

1- El tratado fundacional de Asunción fue firmado por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay en 1991.

2- La política comercial comprende un conjunto amplio de instrumentos (aranceles, cuotas, medidas de antidumping y salvaguardias, preferencias, etc.). Los socios plenos fundadores eliminaron principalmente los aranceles que se cobraban en el comercio entre los países miembros y acordaron un Arancel Externo Común (AEC) a ser aplicado al comercio con el resto del mundo.

3- Posteriormente Bolivia (1997), Colombia (2004), Ecuador (2004), Perú (2003) y Venezuela (2004) ingresaron a MERCOSUR como miembros asociados. Por medio del Protocolo de Adhesión (2006), Venezuela pasó a ser miembro pleno de MERCOSUR.

4- Las causas del estancamiento del proceso de integración son diversas, propias e internas a dicho proceso (por ejemplo, los países miembros difieren en cuanto a la forma de implementación de políticas, tal es el caso de las políticas tendientes a disminuir las asimetrías en el bloque) como también externas al mismo y particulares a los problemas económicos de las economías que lo integran (crisis económica de Brasil en 1998 y la de Argentina en 2001).

tancia de los vínculos comerciales entre los miembros intra-zona y con el resto del mundo se estima través del cálculo del Indicador Dinámico de Complementariedad Comercial (IDCC). Surgen al menos tres preguntas relevantes en cuanto a la evolución del comercio de dichos países y que este artículo intenta contestar. En primer lugar ¿se han intensificado o no los vínculos comerciales entre Argentina, Brasil y Chile durante el período de análisis 1991-2004?; a partir de la evolución del comercio, ¿qué implicancias puede tener la dinámica de la complementariedad comercial entre estos tres socios sobre cuestiones que podríamos llamar de *política* en las negociaciones dentro de MERCOSUR? O en otras palabras, ¿el grado de comercio que se produjo en este período genera un incentivo para los socios en seguir avanzando con la integración que plantea el MERCOSUR? Finalmente, a la luz de los vínculos comerciales, ¿se pueden percibir distintos intereses de los miembros con respecto a MERCOSUR?⁵

La nota se estructura de la siguiente manera. El segundo apartado describe de manera breve el indicador utilizado para *cuantificar* la dinámica del comercio de Argentina, Brasil y Chile; el índice de complementariedad dinámica (IDCC). El tercer apartado presenta una descripción agregada de la estructura de las exportaciones de cada país, como así también la descomposición del IDCC para los tres países en los sectores exportadores más relevantes. Finalmente, en el cuarto apartado se presentan una síntesis y las principales conclusiones del análisis.

II. El Índice de Complementariedad Dinámica

Al analizar el comercio internacional que se genera entre los países, las herramientas utilizadas para describir diversos aspectos del intercambio suelen estar compuestas por una amplia variedad de *indicadores de comercio*.

Dichos indicadores se estiman con el propósito de responder preguntas tales como cuáles son los sectores o productos más dinámicos en el comercio mundial o regional, qué países son más dependientes del comercio internacional, cuáles son los socios comerciales más relevantes, qué mercados son los más dinámicos para las exportaciones de un país, cuán intenso es el comercio con los socios regionales o terceros países, cómo es la complementariedad comercial con los mismos, entre otras cuestiones.

En particular, la complementariedad comercial entre socios suele medirse por medio de un indicador tradicional denominado Índice de Complementariedad Comercial (ICC), el cual ha sido desarrollado por Anderson y Norheim (1993) y se deriva a partir del Índice de Ventajas Comparativas Reveladas (IVCR) de Balassa (1965). El ICC muestra el grado de asociación entre los productos que exporta un país (por ejemplo Argentina) y los productos que importa otro país (por ejemplo Brasil). En el ICC, las exportaciones de un producto se expresan como proporción de las exportaciones totales del país en cuestión, y en términos relativos a la proporción de importaciones mundiales de tal producto. Las importaciones de dicho producto también se expresan en proporción al total de importaciones del país socio y en términos relativos a la proporción de importaciones mundiales de tal producto.

La naturaleza del ICC es estática, aunque con el fin de analizar la evolución de la complementariedad comercial, se podría calcular dicho índice para diversos años y así *dinamizar* en cierta medida dicho indicador. No obstante, surgen al menos tres problemas que previenen a los autores de utilizar tal metodología y los conducen a buscar algún indicador alternativo. En primer lugar, con el ICC no se analizan los

5- Cabe remarcar, que el artículo no intenta explicar el porqué de la evolución de las exportaciones, o evaluar la performance exportadora de cada país, ni especificar cuál ha sido la variable (tipo de cambio real, nivel de PBI, etc.) que podría haber jugado un rol importante en la explicación de dicho comportamiento (para lo cual se debería considerar un marco teórico apropiado y formular las hipótesis de trabajo correspondiente). Simplemente, el artículo pretende brindar una medida "descriptiva" que da ciertas señales de la intensificación del comercio entre socios que, para el caso de MERCOSUR, han decidido comerciar sin restricciones. Por ello, a modo de consideración, cuando se explica el comportamiento del IDCC para los países, en general sólo se señalan eventos importantes acaecidos en esos periodos (devaluaciones y crisis económicas que impactaron en el PBI de cada país).

flujos reales de comercio *entre* dos socios comerciales, sino que se *asocian* las exportaciones relativas de un país en un sector, (sin considerar el destino) con las importaciones relativas del otro país (sin considerar el origen), tratando de capturar el grado de coincidencia entre ambos flujos. En segundo lugar, el índice debe ser analizado con precaución, ya que de la asociación de la oferta relativa exportable y de la demanda relativa importable puede obtenerse un indicador mayor a la unidad, el cual no necesariamente refleje una elevada complementariedad.⁶ Finalmente, el ICC revela poca información del mercado de importaciones de los socios y su evolución; más aún, se calcula considerando una relación bilateral en vez de multilateral.

Dados los inconvenientes mencionados con anterioridad, se ha elegido el IDCC (Gáname, 2005) para analizar la *dinámica* de la complementariedad comercial entre los diversos socios comerciales. En la elaboración de dicho indicador, un parámetro sencillo del cual se parte son las tasas de crecimiento de las exportaciones de cada país. Considerando la evolución de las exportaciones a través del tiempo, se distingue cuál ha sido el o los destinos de las exportaciones que han contribuido en mayor medida a la tasa total de crecimiento de las exportaciones de diversos sectores productivos. Por ejemplo, si se consideran las exportaciones de Argentina, se calcula la tasa de crecimiento de las exportaciones de un sector y se cuantifica el incremento de las importaciones de bienes de origen argentino por parte de los socios comerciales. Si la tasa de crecimiento de las importaciones de bienes argentinos de los socios es positiva, el aporte al crecimiento de las exportaciones es positivo, en caso contrario el aporte es negativo.

En consecuencia, el *indicador dinámico de la complementariedad comercial* permite vi-

sualizar no sólo la asociación *real* entre flujos comerciales de un país y sus socios, sino también los cambios ocurridos en dicha asociación. El IDCC señala si la complementariedad comercial se ha intensificado o no, y proporciona ciertos instrumentos que ayudan a visualizar las posibles causas de la trayectoria de los flujos de comercio.

De manera sencilla, el cambio de las exportaciones de un determinado sector productivo (por ejemplo alimentos) de un país (por ejemplo Argentina) que se destinan a un determinado socio (por ejemplo Brasil) se puede desagregar en un conjunto de componentes. Esta desagregación se realiza a través de operaciones matemáticas simples que no alteran el concepto de aporte de la demanda del socio. ¿Por qué se realiza esta desagregación? En cierta medida estos cuatro componentes reflejan la causa del cambio de la asociación comercial (y se calculan través del análisis de los cambios que se producen en cada mercado importador).⁷

Así, en **primer** lugar se calcula una medida de sensibilidad, la cual indica si el cambio de las importaciones del socio comercial (en el ejemplo antes mencionado *Brasil*) que proceden de *Argentina* es mayor o menor al cambio total de importaciones brasileras en un bien particular. El **segundo** componente nos indica la tasa de crecimiento de las importaciones *brasileras* totales. El **tercer** componente refleja la inversa de la proporción que las exportaciones argentinas detentan del mercado de importaciones brasileras para un determinado sector productivo. Esta medida resulta relevante en el sentido que puede reflejar el valor potencial de exportaciones que el país exportador podría incrementar y que se direccionan al mercado importador (*market potential*). Finalmente, el **cuarto** componente indica la importancia del destino Brasil en el total de exportaciones argentinas del sector.

6- Se suele argumentar que un ICC mayor a 1 da señales de fuerte complementariedad comercial entre los dos países considerados. Ahora bien, un indicador mayor a la unidad se puede obtener cuando la participación de la oferta exportable de un país en un determinado sector es muy elevada en comparación con la participación mundial, aunque la participación de las importaciones en ese sector del potencial socio sea baja (menor a 1). En ese caso sería incorrecto decir que la complementariedad es elevada porque no hay coincidencia entre la oferta exportable y la demanda importable.

7- En su versión original el IDCC estaba integrado por tres componentes. J. Oviedo introduce un componente más, enriqueciendo la información que se desprende del IDCC.

En la sección siguiente se presenta el IDCC, el cual ha sido calculado para los sectores productivos más importantes en términos de lo exportado en cada sector, para cada país en particular.

III. Argentina, Brasil y Chile: las exportaciones y el IDCC

Antes de analizar la dinámica de la complementariedad comercial de estos tres países socios de MERCOSUR con sus grandes socios comerciales, resulta conveniente analizar las estructuras de sus exportaciones, las cuales presentan algunas peculiaridades interesantes. Una breve descripción de tales estructuras da luz acerca de cuáles son los sectores productivos de cada país que más exportan, de la potencial concentración o no de las exportaciones en algunos sectores, y de si dicha concentración se ha modificado o no durante el período de análisis. Además, en tal descripción se presentan los socios comerciales relevantes de cada país, especificando los destinos importantes de las exportaciones agregadas de Argentina, Brasil y Chile. Luego en cada sub-apartado se presenta el IDCC para los sectores exportadores más relevantes de cada país.

III.1. Argentina

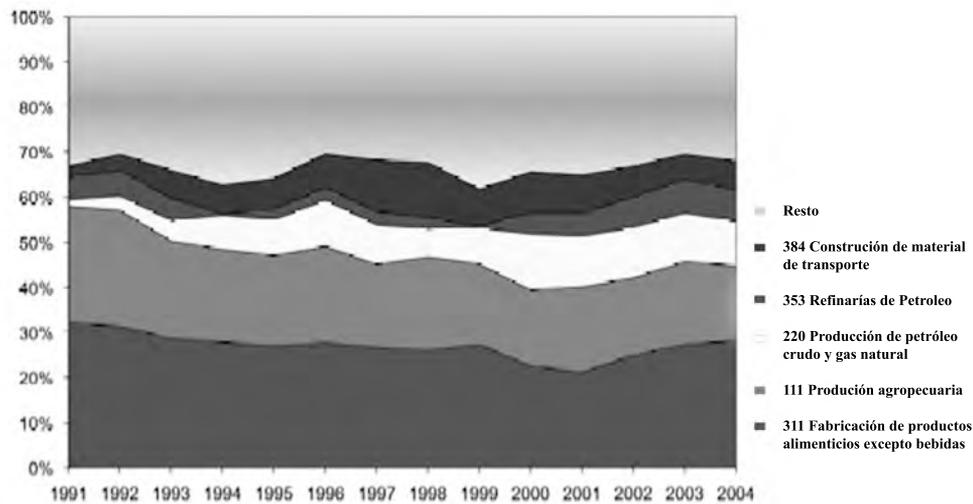
El comportamiento de las exportaciones argentinas durante el periodo analizado presenta una evolución que replica en buena medida lo ocurrido a nivel macroeconómico en el país. Por ejemplo, el crecimiento de las exportaciones totales entre 1991 y 2004 se vio interrumpido claramente luego de la devaluación de Brasil en 1998 y de la crisis de Argentina en 2002. En el resto de los años, las exportaciones mostraron un aumento respecto al periodo precedente, el cual es notable en los años 2003 y 2004, posteriores a la devaluación del peso. Sin embargo, no debe restarse importancia al contexto internacional como determinante de la evolución de las exportaciones, particularmente en los últimos dos años, en los que el crecimiento del indicador de

exportaciones viene explicado, en algunos sectores (como el de petróleo y gas natural), básicamente por un aumento en los precios internacionales del sector.

En cuanto a la composición de los bienes exportados por nuestro país, se aprecia una característica que se mantiene a lo largo de la historia económica reciente de Argentina, que es la marcada concentración sectorial de las exportaciones, básicamente en materias primas y manufacturas de origen agropecuario.

La Figura 1 ilustra la evolución de las ventas al exterior de Argentina de las principales industrias a tres dígitos de la clasificación CIIU (revisión 2) desde 1991. Cinco de ellas, de entre las cuales sólo una no está relacionada a las materias primas o los agroalimentos, concentran más del 60% del total en todos los años analizados. En 2004 las industrias de alimentos (excepcionalmente bebidas) representaron un 28% del total exportado por Argentina, seguidas por la producción agropecuaria (17%); producción y refinerías de petróleo (10% y 7% respectivamente) y el sector de construcción de material de transporte (6%). El rubro exportador que más creció en relación a los primeros años de la serie es el de producción de petróleo crudo y gas natural, que multiplicó por diez su participación inicial.

Figura 1:
Exportaciones de Argentina por sector. 1991-2004

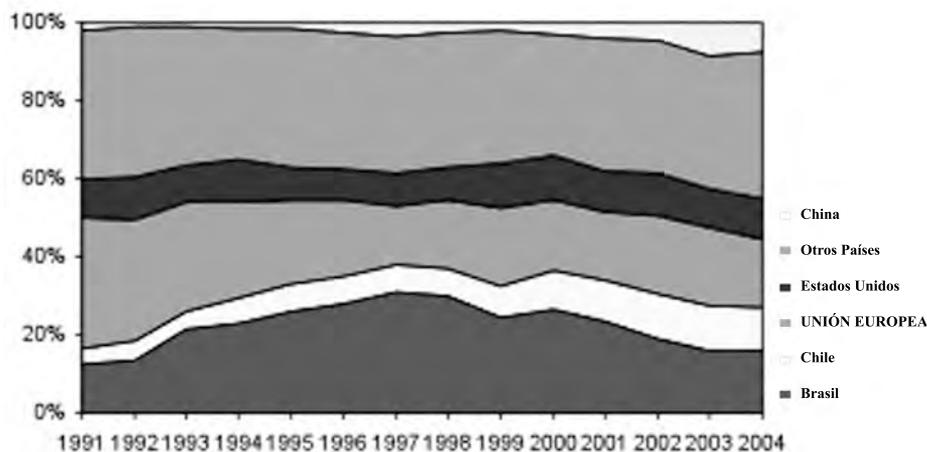


Fuente: Elaboración propia en base a información estadística BADECEL-CEPAL

La situación de especialización de las exportaciones puede verse también por el lado de los socios comerciales de la Argentina (Figura 2). Nuevamente, más del 60% de las exportaciones totales se canalizan hacia solamente cinco destinos, situación que se mantiene durante la década del 90 y la primera parte del nuevo siglo. Aquí aparece un patrón interesante para el objetivo de nuestro estudio. Brasil, el principal socio de Argentina en el MERCOSUR, incrementó en forma importante su participación como destino de las exportaciones argentinas en los primeros

años de vigencia de dicho acuerdo, pasando de representar un 12% en 1991 a significar un 31% del total de lo exportado en 1997. Pero luego de 1998 la pérdida de importancia relativa es constante, volviendo a representar Brasil en 2004 un 16% del total, prácticamente el mismo valor que para 1992. La contrapartida fueron los incrementos en las exportaciones con destinos a Chile (su participación crece durante todo el período, de 4,1% en 1991 a 11% en 2004), China, y Otros países (entre ellos se destacan India y Rusia).

Figura 2:
Exportaciones de Argentina por destino. 1991-2004



Fuente: Elaboración propia en base a información estadística BADECEL-CEPAL

En el Cuadro 1 se presenta el IDCC para tres de los más importantes rubros de exportaciones argentinas. La situación que se presenta en todos ellos es similar, en el sentido de que se aprecia la existencia de un periodo inicial de fuerte complementariedad entre los principales socios del MERCOSUR medida desde el punto de vista de las exportaciones argentinas hacia Brasil, que se extiende hasta los años 1997 o

1998 de acuerdo a cada caso particular, período luego del cual Brasil deja de funcionar como uno de los principales determinantes de la variación de las exportaciones de Argentina.

Cuadro 1
IDCC. Argentina. Años seleccionados

Sector	Año	Tasa de Crec.	Componentes de la demanda de Importaciones						Unión Europea	EEUU
			Total	Brasil				ExportA B ExportA		
				ImportA B ImportA	ImportB ImportB	ImportB ExportA B	ExportA B ExportA			
Producción Agropecuaria (111)	1992	2.09%	0.039	-4.448	-0.020	2.384	18.2%	-0.127	0.011	
	1998	12.5%	0.034	4.057	0.013	2.317	28.3%	0.078	-0.006	
	1999	-24.1%	-0.066	0.428	-0.262	2.093	28.2%	-0.009	0.004	
	2004	5.5%	-0.024	0.296	-0.178	2.394	18.9%	-0.012	nr	
Fabricación de Productos Alimenticios (311)	1992	-0.6%	-0.015	0.210	-0.241	6.062	5.0%	0.003	-0.005	
	1998	-2.2%	0.014	0.665	0.068	2.667	12.0%	0.000	-0.007	
	1999	-7.4%	-0.041	0.311	-0.378	2.542	13.8%	0.021	-0.001	
	2004	19.3%	0.005	0.526	0.082	2.982	3.9%	0.028	0.010	
Petroleo Crudo y Gas Natural (220)	1992	123.0%	0.201	-0.135	-0.064	2220.906	1.0%	0.011	1.181	
	1996	45.7%	0.256	0.449	0.298	5.046	37.9%	-0.008	0.086	
	1997	-4.5%	-0.074	0.638	-0.068	3.909	43.6%	0.000	0.019	
	2004	6.1%	-0.0109	-0.0104	0.6854	11.0673	13.7%	nr	0.0585	

Fuente: Elaboración propia en base a BADECEL-CEPAL.

A modo de ejemplo, si se toma el caso del sector de productos alimenticios sin bebidas, el destino Brasil creció fuertemente durante el periodo inicial de MERCOSUR, pasando de representar un 5% en 1992 a un 13,8% en 1999. Sin embargo, luego de este periodo de auge, en 2004 solamente se destinaron al vecino país un 3,9% de los alimentos exportados por Argentina, retomando su importancia en ese mismo año destinos como la UE (30,1%), y apareciendo asimismo compradores nuevos como China (9,2%) e India (5%).

Se aprecia en el análisis temporal la existencia de dos evoluciones diferenciadas de las relaciones comerciales argentinas con el socio principal de MERCOSUR. Por un lado, en un primer sub-periodo (1992-1998/99) el aporte de las importaciones brasileras al crecimiento de las exportaciones argentinas de alimentos fue positivo. Por ejemplo, en 1993-1994, este destino aportó 6,7 puntos porcentuales a una tasa de crecimiento que en total fue del 17,3%. En este primer sub-período, el aporte positivo del destino Brasil a la tasa de crecimiento de las exportaciones argentinas de alimentos se correspondió con un aumento de la oferta exportable argentina en el total de importaciones del sector brasileras. En efecto, en 1991 el 16,5% del total de importaciones brasileras de la rama 311 provenía de Argentina, mientras que en 1997 este porcentaje alcanzaba el 37,4%.

Un segundo sub-período corresponde a los años 1998/99 en adelante, en los que en la mayoría de los años el aporte del destino Brasil a la tasa de crecimiento de las exportaciones argentinas de alimentos fue negativo. Así por ejemplo, de la baja de las exportaciones del sector del 7,4% en 1999, 4,1 puntos porcentuales provinieron de la caída de las exportaciones argentinas con destino al socio mayor de MERCOSUR. Aunque Argentina capturó un mayor

porcentaje del total de importaciones brasileras de alimentos, la complementariedad comercial tendió a disminuir entre 1998-2004.

III.2. Brasil

En los últimos años, las exportaciones han jugado un rol nada desdeñable en la economía brasileras. En el año 2005 las exportaciones representaron aproximadamente un 19% del PBI de este país y un 1,2% en el total de exportaciones mundiales, lo cual hizo ubicar a este país en el lugar 25 del ranking mundial de exportadores. La evolución de las exportaciones ha sido positiva en casi todo el período analizado con un crecimiento acumulado durante los años 1991-2004 del 205%.⁸ Ahora bien, la buena performance exportadora y la consecuente importancia motora que el sector externo tuvo en la economía brasileras se evidenció a partir del año 2002, en donde se presentaron altas tasas de crecimiento, las cuales contrarrestaron en cierta medida la evolución recesiva de la demanda interna brasileras, apuntalando al crecimiento del PBI brasileros.

Cuando uno se pregunta qué exporta Brasil, se puede ver en la Figura 3 que hay cinco sectores productivos de un total de 39 sectores que concentran aproximadamente 57% en promedio del total exportado. Estos cinco sectores mantienen su participación durante el período de análisis y ellos son las industrias de alimentos (exceptuando bebidas) con una participación del 16% en 2004, el sector que construye material de transporte (14%), la producción agropecuaria (11%); el sector de construcción de maquinaria, exceptuando la eléctrica (8%) y la industria básica de hierro y acero (el 8%).⁹ De los cinco sectores, la dinámica exportadora del sector de construcción de material de transporte fue interesante; en 1991 este sector estaba posi-

8- Se presentan tasas negativas de crecimiento sólo en los años 1997-98 y 1998-99, producto de la crisis brasileras y la devaluación del real.

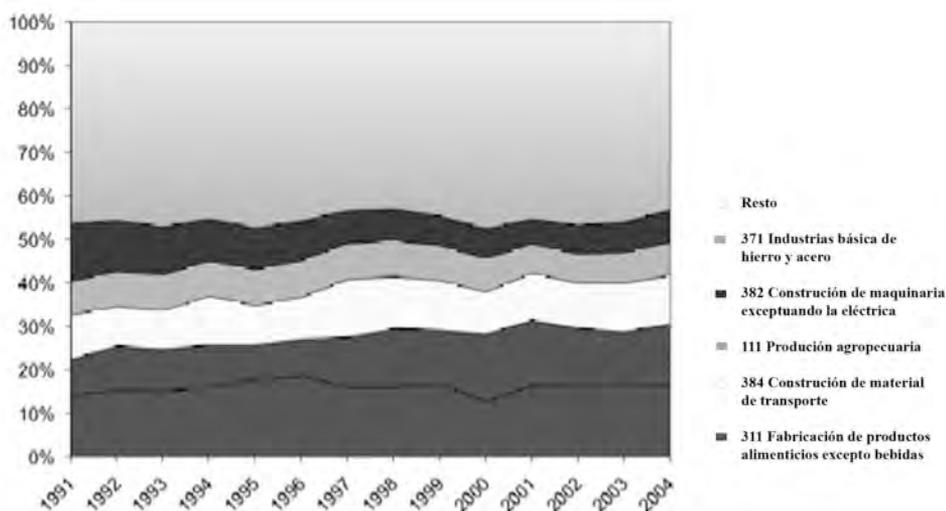
9- La industria de alimentos (exceptuando bebidas) comprende una amplia gama de industrias que se dedican a la matanza y preparación de carnes y aves, a la fabricación de productos lácteos, al envasado y conservación de frutas y legumbres, a la elaboración de pescado crustáceos y otros productos marinos, a la producción de aceites y grasas vegetales y animales, a los molinos harineros, arroceros y yerbateros, a las industrias del pan, repostería, pastas, galletitas, a los ingenios y refinerías de azúcar, a las que elaboran el cacao, chocolates y confituras y el sector que construye material de transporte incluye a las industrias de construcción y reparación navales, la de construcción de equipos ferroviarios, fabricación de automóviles y repuestos, la fabricación de motos, motocicletas y bicicletas y la fabricación de aeronaves.

cionado en el quinto lugar en términos de importancia, mientras que en el año 2004 era el segundo sector más importante en términos de exportaciones. Como se verá luego, Argentina jugó un rol importante como destino en los primeros años del MERCOSUR aportando al crecimiento de las exportaciones brasileras de construcción de material de transporte.

Los principales mercados a los que se dirigen las exportaciones brasileras son el de la Unión Europea y Estados Unidos (Figura 4). Brasil exportaba a la Unión Europea el 32% del total de exportaciones en el año 1991; este porcentaje disminuyó en el 2004 (24%) aunque dicho destino sigue siendo el más importante. Las exportaciones hacia Estados Unidos se mantuvieron relativamente constantes (20% en 1991 y 21% en 2004).

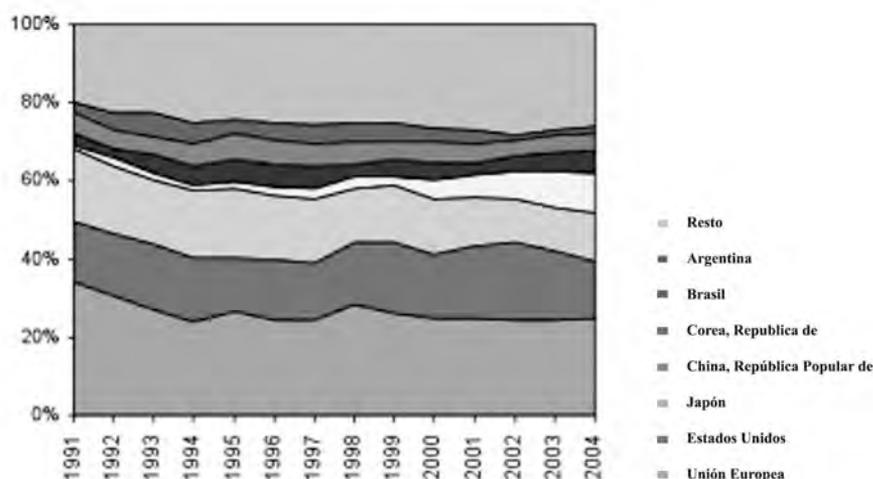
Interesantemente, China comienza a ser un destino nada desdeñable durante el período de análisis; en año 1991 se destinaban a este país tan sólo el 1% del total exportable mientras que en el 2004 este porcentaje ascendía al 6%. ¿Qué sucede con las exportaciones que se dirigen hacia Argentina? en 1991 las exportaciones totales hacia este destino representaban un 5% del total mientras que en el 2004 un 8%. Paradójicamente, si uno compara la importancia que tenía el destino Argentina a inicios del MERCOSUR con la que tiene quince años después, luego de haber eliminado un grupo importante de barreras comerciales entre los socios, se ve que la Argentina aumenta la compra de bienes brasileros en tan sólo 3 puntos porcentuales del total exportado por Brasil.

Figura 3
Exportaciones de Brasil por sector. 1991-2004



Fuente: Elaboración propia en base a información estadística BADECEL-CEPAL.

Figura 4
Exportaciones de Brasil por destino. 1991-2004



Fuente: Elaboración propia en base a información estadística BADECEL-CEPAL

La evolución agregada de la demanda relativa de importaciones Argentina de bienes de origen brasilero da alguna señal acerca de la dinámica de la complementariedad comercial. El Cuadro 2 muestra dicha dinámica de forma desagregada, considerando los tres sectores productivos de Brasil que más exportan: alimentos (exceptuando bebidas), material de transporte y producción agropecuaria. Aunque con ciertas peculiaridades de acuerdo al sector, para estos tres sectores se visualizan claramente dos tendencias. En una primera etapa que va desde la formación del MERCOSUR hasta 1998-1999, el aporte de la demanda argentina de productos brasileros es positivo. Independientemente de si la tasa de crecimiento de las exportaciones brasileras es positiva o negativa, las exportaciones brasileras con destino hacia nuestro país crecen. Se produce en esta etapa una profundización en el comercio, en donde el destino *Argentina* comienza a ser más importante para Brasil, por lo que podríamos decir que la complementariedad comercial aumenta. A partir de los años 1998-99 hasta el 2004 la tendencia tiende a revertirse, la demanda

argentina cae en la mayoría de los años de este sub-período.¹⁰ Se evidencia entonces que el destino *Argentina* de los bienes brasileros comienza a ser menos importante, produciéndose en este sub-período una disminución o inestabilidad en la complementariedad comercial.

Para interpretar la dinámica de la complementariedad comercial, resulta interesante considerar a la industria de material de construcción de transporte, la cual, como se mencionó con anterioridad, tuvo una muy buena performance en el nivel de las exportaciones brasileras. Las exportaciones de este sector crecieron en casi todos los años analizados. ¿Qué aporte tuvo el destino *Argentina* en este desempeño? Cuando se distingue entre los dos sub-períodos, de acuerdo a lo ocurrido con la relación comercial con Argentina, la tasa de crecimiento anual de exportaciones del sector fue negativa tan sólo una vez en el primer sub-período y dos veces en el segundo. El Cuadro 2 resume parte de esta información. Durante el primer período las exportaciones aumentaron anualmente, salvo en 1995.

10- En estos sectores, para el segundo sub-período, la demanda de importaciones cae casi siempre, en 4 de las 6 oportunidades. En alguno de ellos se visualiza una leve mejora para los años 2003-2004.

Por ejemplo, la tasa de crecimiento anual de las exportaciones durante 1991-1992 fue del 40% (columna 3 del Cuadro 2). El aporte de la demanda argentina de estos bienes brasileiros fue de 25 puntos porcentuales (columna 5 del Cuadro 2), representando el destino argentino un 10% aproximadamente del total exportado.¹¹ Durante este sub-período el destino Argentina llega a representar el 35% del total exportado del sector (columna 8) y Brasil suple el mercado de importaciones de construcción de material de transporte en un 40% del total importado por Argentina (columna 7). Los lazos comerciales se intensifican en este sector, con aportes cíclicos pero positivos de la demanda de importaciones argentina.¹² Ahora bien, en el segundo sub-período la intensificación en el comercio dismi-

nuye. El aporte de la demanda argentina es, en la mayoría de los años negativa. Como se puede deducir del Cuadro 2, Estados Unidos comienza a ser un destino importante para las exportaciones del sector; en el año 2003-2004 las exportaciones crecen un 56%, de los cuales la demanda de importaciones de Estados Unidos aporta 17 puntos porcentuales. No obstante y pese a la caída de la complementariedad en 4 de los seis años del segundo sub-período entre Brasil y Argentina, la demanda argentina aporta también en el último año de análisis de manera positiva a la tasa de crecimiento de las exportaciones brasileiras (10 puntos porcentuales).

Cuadro 2
IDCC. Brasil. Años seleccionados

Sector	Año	Tasa de Crec.	Componentes de la demanda de Importaciones						
			Brasil					Unión Europea	EEUU
			Total	ImportA B ImportA	ImportB ImportB	ImportB ExportA B	ExportA B ExportA		
Producción Agropecuaria (111)	1992	0.43%	0.42	0.204	0.315	3.304	2.0%	5.10	-0.41
	1997	54.2%	0.50	0.082	0.569	4.034	2.7%	37.90	2.78
	1998	-13.5%	-0.16	0.078	-0.191	5.330	2.1%	-10.97	-2.84
	2004	32.8%	-0.21	-0.157	0.311	3.017	1.4%	9.20	2.03
Fabricación de Productos Alimenticios (311)	1992	23.7%	2.48	0.369	1.392	4.838	1.0%	9.55	2.11
	1998	-3.1%	0.26	0.316	0.091	2.779	3.3%	-3.89	0.75
	1999	-2.1%	-0.59	0.279	-0.203	2.807	3.7%	-0.40	-0.54
	2004	28.7%	0.00	0.015	0.106	1.930	1.2%	7.48	0.80
Petroleo Crudo y Gas Natural (220)	1992	40.1%	25.10	0.392	2.410	2.575	10.3%	2.01	-2.71
	1998	14.3%	1.47	0.169	0.097	2.547	35.3%	7.57	10.49
	1999	-13.9%	-13.11	0.488	-0.311	2.682	32.2%	1.25	4.90
	2004	55.6%	12.38	0.529	1.186	1.746	11.3%	17.73	5.86

Fuente: Elaboración propia en base a BADECEL-CEPAL.

11- La caída de la demanda Argentina explica una tercera parte de la caída que sufrieron las exportaciones del sector en el año 1995.

12- El aporte de un destino, en términos de tasa de crecimiento, como se explicó en el apartado II se desagrega en cuatro factores que están especificados para el caso del destino Argentina en las columnas 5, 6, 7 y 8.

III.3. Chile

La economía chilena es conocida internacionalmente como una de las más sólidas del continente. A pesar de que a lo largo de su historia ha enfrentado diversos períodos de crisis, en la actualidad tiene un importante y sostenido crecimiento durante los últimos años. Si bien durante los 80' Chile era una economía aislada, en la actualidad es un mercado abierto al mundo, con una economía caracterizada por la exportación y la explotación de materias primas, en donde el total de las exportaciones representan el 32% del Producto Bruto Interno chileno.

La evolución de las exportaciones ha sido positiva en casi todo el período analizado con un crecimiento acumulado durante los años 1991-2004 del 245%, pudiéndose observar además que existen dos periodos claramente definidos de crecimiento: 1991-2001 con un crecimiento promedio del 8.5%, y 2002-2005 con una tasa promedio de 23%. Esta marcada diferencia de crecimiento en los últimos años obedece en parte a los diversos tratados firmados con la Unión Europea, Estados Unidos, Corea del Sur, el Acuerdo P4 y China, sus principales socios comerciales, y a la integración a diversos foros económicos como la APEC o el MERCOSUR, donde es miembro asociado.

En cuanto a la composición de las exportaciones chilenas se puede observar en la Figura 5 que de un total de 39 sectores sólo 2 de ellos, *Industrias básicas de metales no ferrosos*¹³ y *Extracción de minerales metálicos*, representan más del 45% del total exportado¹⁴, lo cual habla acerca de la gran concentración de las exportaciones chilenas en estos dos rubros. Estos dos sectores mantienen su importancia a lo largo de todo el periodo llegando incluso a representar más del 55% en el año 2004, incrementando su participación en detrimento de los demás secto-

res, principalmente "Pesca", quienes reducen no sólo su participación sino también su valor.

Le siguen en importancia "Producción agropecuaria", "Fabricación de productos alimenticios, excepto bebidas" y "Pesca", observándose en el periodo un cambio en el ranking de importancia: en el periodo 1991-1998 "Fabricación de productos alimenticios, excepto bebidas" lideraba indiscutiblemente el tercer puesto con una participación promedio del 10% mientras que en los otros dos sólo era del 5% cada uno. A partir de 1998 la situación cambia alterándose sucesivamente el ranking de importancia con una participación promedio del 7% cada una llegando finalmente el periodo del 2002 hasta la actualidad en donde lidera el tercer puesto *Producción Agropecuaria* con un 9%.

En relación a los principales socios comerciales de Chile (Figura 6), Unión Europea y Estados Unidos son los dos más importantes, quienes mantienen su participación a lo largo del periodo en más del 45%. Como punto a destacar se subraya el considerable aumento en la participación de China desde 1999 llegando a cuadruplicar su proporción en el 2004 quitando importancia a Estados Unidos, Japón y algo de Argentina y en menor grado a Brasil.

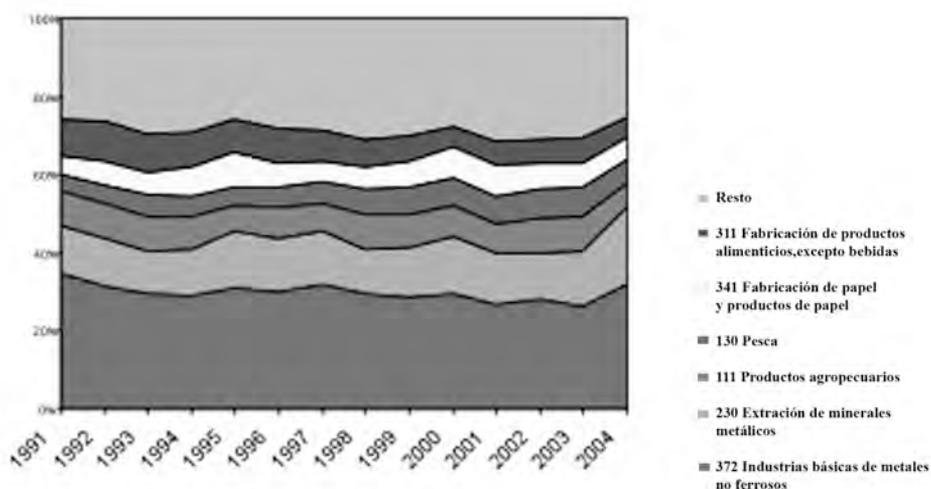
A partir del año 2002 se nota un cambio en la composición de los principales socios. Se reduce notablemente el comercio con Argentina pasando de un promedio de 4.5% en el periodo 1991-2001 a solo 1.5% en el periodo 2001-2004. Este efecto es notorio también en Brasil pero en menor grado (se pasa de un 5.5% en promedio a unos 4.5% en ambos periodos mencionados). En general se observa una reducción desde el año 2002 de la participación de las exportaciones dirigidas a países Latinoamericanos principalmente Brasil y Argentina (constituyen solo el

13- Se presentan tasas negativas de crecimiento en los años 1992-93, 1995-96, 1997-1998 y 2001-02, éstas dos últimas producto de la crisis del los mercados asiáticos y la crisis argentina del 2002.

14- El principal producto que forma parte de éste rubro es la minería del cobre, el cual satisface el 36% del mercado mundial, aunque también es importante la explotación de otros recursos como molibdeno, plata y oro. La extracción cuprífera representa, en la actualidad, el 30% de las exportaciones del país, la que en 1970 llegaba a más del 60% de éstas.

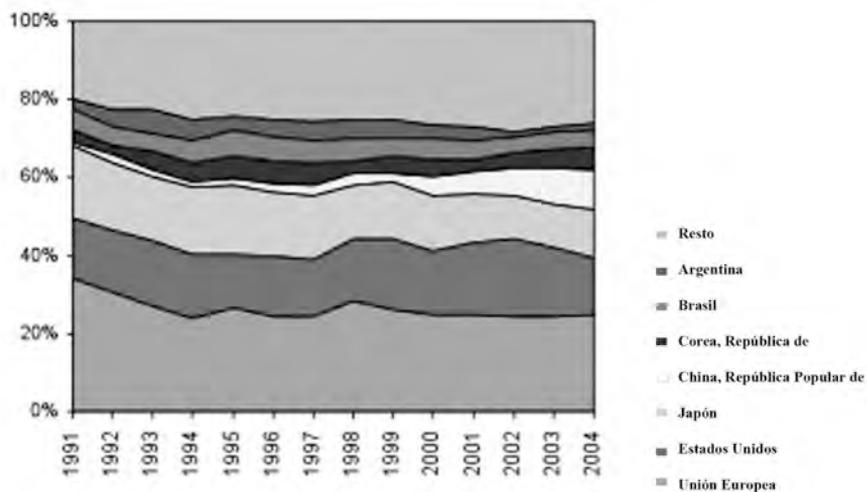
9% en el periodo 1991-2001 y el 6% en el periodo 2002-2004. En el caso de las exportaciones direccionadas a Argentina solo representan el 4.5% hasta el 2001 y desde ahí solo el 1.5%).

Figura 5
Exportaciones de Brasil por sector. 1991-2004



Fuente: Elaboración propia en base a información estadística BADECEL-CEPAL

Figura 6
Exportaciones de Brasil por destino. 1991-2004



Fuente: Elaboración propia en base a información estadística BADECEL-CEPAL

En los principales sectores exportadores chilenos Argentina no es un destino importante representando menos del 3% en algunos sectores y en menos del 1% en otros. Es notoria además su reducción en la participación desde el año 2002 donde en promedio su importancia se reduce a la mitad que antes. Por este motivo se consideran solo al sector *“Industrias Básicas de Metales No Ferrosos”* como el sector más importante, y como destino Latinoamericano más importante a Brasil.

Industrias Básicas de Metales No Ferrosos

En general se observa grandes fluctuaciones en el valor exportado en este rubro debido principalmente a que es altamente dependiente del valor precio del cobre. Existen años de gran crecimiento y otros años de gran decrecimiento. En cuanto a Brasil como destino Latinoameri-

cano se destaca como particularidad importante que la demanda de productos chilenos por parte de Brasil es mucho más sensible en los periodos en que las importaciones totales del bien se reducen que en los periodos en que crecen las importaciones del sector. En otras palabras, cuando hay decrecimiento en las importaciones totales en el rubro brasilero, la demanda hacia Chile se reduce más que proporcionalmente; mientras que cuando las importaciones totales de Brasil se incrementan la demanda hacia Chile se incrementa también más que proporcionalmente pero en una magnitud de hasta 3 veces inferior que lo que se reduce el total importado de Brasil. Esta particularidad explica la pérdida de mercado en Brasil en los últimos años. Es notable la participación de China en su aporte al crecimiento chileno en detrimento de EEUU, y en menor medida Brasil y Argentina.

Cuadro 3
IDCC. Chile. Años seleccionados

Sector	Año	Tasa de Crec.	Componentes de la demanda de Importaciones					Unión Europea	China
			Total	Brasil		ExportA B ExportA			
				ImportA B ImportA	ImportB ImportB		ImportB ExportA B		
Industrias Básicas de Metales No Ferrosos	1992	0.5%	-0.11%	7.704	-0.001	2.775	4.7%	-6.1%	3.5%
	1996	-5.9%	-1.36%	0.390	-0.198	3.912	4.5%	-3.8%	1.2%
	2001	-5.4%	-0.64%	6.359	-0.005	4.475	5.0%	3.3%	-0.8%
	2004	84.4%	1.74%	0.425	0.284	3.276	4.4%	26.3%	15.0%
Extracción de minerales metálicos	1993	-15.8%	-2.10%	-0.103	0.883	1.948	11.9%	-29.4%	-14.2%
	1997	7.8%	-1.19%	-0.082	0.897	2.323	6.9%	25.9%	16.5%
	2000	33.3%	2.46%	0.200	0.910	1.792	7.6%	28.4%	88.8%
	2004	120.0%	4.83%	0.816	0.535	1.465	7.6%	141.4%	105.0%
Producción agropecuaria	1993	-9.2%	1.34%	0.067	0.119	35.717	4.7%	-31.5%	-4.1%
	1998	9.0%	-0.13%	-0.044	0.013	32.177	7.5%	7.9%	13.5%
	2000	7.1%	-0.23%	-0.049	0.028	47.059	3.6%	-16.3%	23.9%
	2003	21.4%	-0.14%	-0.005	0.203	72.633	1.8%	38.4%	25.2%

Fuente: Elaboración propia en base a información estadística de BADECEL-CEPAL

IV. Síntesis

Se presenta a continuación un síntesis del sector externo de los países analizados, y posteriormente se elaboran las conclusiones y reflexiones que el estudio permite obtener.

El análisis del comportamiento de las exportaciones **argentinas** presenta una característica común en todo el periodo analizado, que es la concentración en muy pocos sectores de las ventas al exterior, que corresponden principalmente a sectores extractivos de materias primas, agrícolas y agroalimentarios. A esto se le suma la especialización en un grupo de destinos no muy grande, con preeminencia de Unión Europea, Estados Unidos y Brasil, que sólo empieza a mostrar una mayor diversificación en los últimos años, en los cuales se destacan destinos como el del vecino Chile, pero también de las nuevas economías crecientes China e India.

En el caso de **Brasil**, las exportaciones totales crecieron un 205% durante el período (1998-99 y 1998-1999 tasas negativas), 5 sectores productivos concentran el 57% del total exportable, las exportaciones de producción agropecuaria son menos relevantes que en el caso de Argentina, las exportaciones de Brasil tienen un perfil más industrial que Argentina y el sector industrial en este país es relativamente diversificado. De los 5 sectores más importantes, 3 sectores son industriales no manufactureros y representan en promedio durante todo el período el 30% del total exportable. En cuanto a los destinos, aparece un nuevo socio: China; UE y USA siguen como socios tradicionales importantes. A partir de 2000 la participación del destino Argentina disminuye, y mantiene un porcentaje similar al de China en el 2004.

En **Chile** se observó una alta sensibilidad de la demanda de importaciones brasileras de origen chileno a la reducción en el total importado brasilerero. La intensidad de dicha sensibilidad no se verifica ante incrementos del total

importado de Brasil, y es notoriamente menor, explicando la pérdida de mercado en Brasil. También es notable la participación de China en su aporte al crecimiento chileno en detrimento de EEUU y en menor medida de Brasil y Argentina desde el año 2000.

Además de la escasa participación de Argentina en las exportaciones chilenas, éstas se reducen a un tercio al final del periodo bajo análisis, llegando a tan sólo el 1.5% del total.

V. Conclusiones

El presente artículo analizó la evolución del sector externo de Argentina, Brasil y Chile durante el período 1991-2004. A través del análisis de las exportaciones de cada país y del cálculo del Indicador Dinámico de Complementariedad Comercial (IDCC), se cuenta con elementos para responder los interrogantes planteados al inicio. Primero, los vínculos comerciales entre los socios mayores del MERCOSUR se intensificaron en un primer periodo, para luego presentar una evolución declinante. El vínculo con el estado asociado chileno muestra algunos signos de crecimiento en el periodo, pero vinculado a sectores específicos. Esto *per se* no debería dar indicaciones de un resultado negativo del proceso de integración comercial, en tanto el objetivo del mismo haya sido configurarse en una plataforma para que sus socios se inserten crecientemente en el comercio mundial.

Esto nos conduce a la segunda pregunta ¿que implicancias puede tener la dinámica de la complementariedad comercial entre estos tres socios sobre las negociaciones dentro de MERCOSUR? El incentivo para los socios en seguir avanzando con la integración está dado, precisamente, por la posibilidad potencial de ganar posición en los mercados externos a través de la misma. Si lo que se persigue por parte de los socios del acuerdo es meramente el acceso a un *mercado regional cerrado más grande*, clara-

mente el MERCOSUR tiene en el horizonte cercano la posibilidad cierta de constituir un fracaso.

Esto nos lleva, finalmente, a la cuestión de las distintas realidades de cada uno de los socios, vinculadas a sus distintos niveles socioeconómicos y de visiones geopolíticas. Se perciben distintos intereses de los miembros con respecto a las posibilidades que MERCOSUR tiene para ofrecerles. Mientras que el socio grande, Brasil, ve al proceso como una forma de afianzar su liderazgo regional y su poder de negociación en las discusiones multilaterales a nivel mundial, los países chicos que integran el bloque como Uruguay, Paraguay y Argentina¹⁵ parecen seguir esperando de MERCOSUR obtener una especie de mercado interno ampliado.

En la medida en que no se coordinen estas diferencias de visiones acerca de qué representa el bloque por un lado, y por el otro siga disminuyendo la importancia relativa de los países como socios comerciales regionales, cada integrante seguirá un camino que posiblemente lo alejará del bloque.

V. Bibliografía

Anderson, K. y H. Norheim. 1993. From imperial to regional trade preferences: Its effect on Europe's intra- and extra-regional trade. *Weltwirtschaftliches Archiv*, vol. 129 (1): 78-102.

Balassa, B. 1965. Trade Liberalization and 'Revealed' Comparative Advantage. *The Manchester School of Economic and Social Studies*, vol. 33 (2): 99-123.

Gáname, M. C. 2005. An intensification of trade: the Indicator of Dynamic Complementary Trade (IDCT). *Mimeo*.

15- Se debiera agregar Venezuela desde 2006.

Economía Pública de Argentina y España

Héctor R. Gertel, Ernesto Rezk y Alejandro D. Jacobo. (eds.)
-2007-



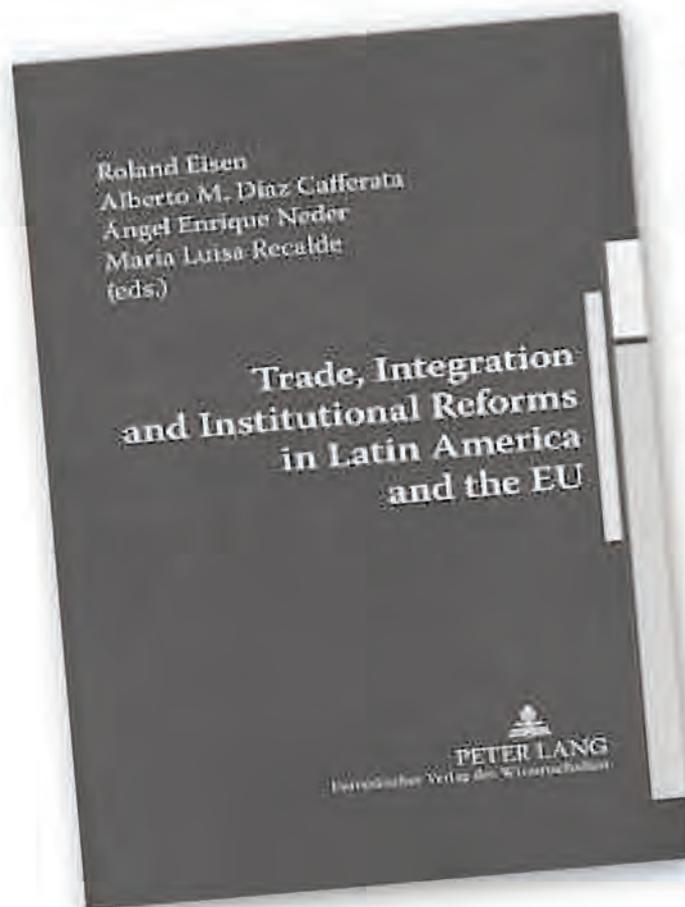
Sinopsis

La Economía Pública trata una serie de cuestiones que preocupan a la sociedad civil y que revistan como temas a resolver por los gobiernos y los especialistas: los desafíos de los procesos inacabados de integración regional, las dificultades a vencer para armonizar sistemas tributarios, las normas de responsabilidad fiscal, la influencia del marco político-institucional en el desempeño de los gobiernos, los efectos de las transferencias intergubernamentales, la adecuada provisión de bienes y servicios públicos, y las políticas que promuevan un uso eficiente y sostenible de los recursos naturales, entre otros. Estos interrogantes encuentran tratamiento en los trabajos incluidos en la presente colección, cuyas variadas aportaciones reflejan los avances en las líneas de investigación y, sobre todo, las experiencias propias dentro de los respectivos marcos culturales de la Argentina y España, que se pueden compartir en un intento por encontrar soluciones de política económica adecuadas para enfrentar problemas comunes.

La riqueza que se deriva de la heterogeneidad de estas investigaciones y la actualidad inherente a la propia naturaleza de éstas justifican su publicación con el objeto de facilitar la disseminación de los resultados obtenidos. El propósito de Economía Pública de Argentina y España es, precisamente, colaborar con esa empresa.

Trade, Integration and Institutional Reforms in Latin America and the EU

Roland Eisen; Alberto M., Díaz Cafferata; Ángel E., Neder; María L., Recalde. (eds.)
-2007-



Sinopsis

Los procesos en curso en la Unión Europea y el Mercosur de América del Sur imponen reformas políticas e institucionales. Economistas y políticos deben poder entender estos procesos para formular escenarios estratégicos, para diseñar e implementar intervenciones que contribuyan favorablemente al futuro. La discusión se organiza bajo cuatro tópicos: integración económica regional respecto a los mercados financieros (y las consecuencias para Basel II), política comercial y competitiva, y el rol de la inversión directa externa. Comercio internacional y crecimiento relacionado con productos agrícolas, gas natural y empleo. Comparación institucional y problemas metodológicos respecto a las políticas de precios farmacéuticos, salarios docentes, distribución del ingreso y realismo crítico. Cambios fundamentales del ICT afectan la estructura de gobierno, la cadena de valor, y el aprendizaje y educación académica.

Temas de Economía de Empresas

Fernando, H. SONNET; Inés d. V., ASÍS



Cuarta Edición –Tomo I y Tomo II –
Ed. Asociación Cooperadora de la FCE.

Sinopsis

Temas de Economía de Empresas es un Manual pensado para Argentina. Es el resultado de varios años de experiencia en la enseñanza de la teoría y las aplicaciones relativas a la empresa del mundo pos moderno. Su contenido se orienta, fundamentalmente, a ofrecer al lector las herramientas actuales de la Microeconomía, la Estadística-Matemática y las Ciencias de la Administración para resolver los problemas cruciales que a diario se presentan en las decisiones empresariales. Dada la diversidad de los temas tratados, el Manual se ha diseñado en dos volúmenes con un ordenamiento lógico de los tópicos incluidos. Dos caracteres distintos ofrece esta obra: las Lecturas referidas a los fenómenos actuales de los temas conceptuales presentados, y las Ejercitaciones resueltas o por resolver en cada uno de los capítulos. El Tomo I está compuesto por tres partes: La empresa y la Economía de la empresa en la actualidad; El Análisis de la Demanda, sus Extensiones, Métodos y Aplicaciones, y La Producción y Costos en los procesos de las decisiones. En la Primera Parte se aborda una presentación del estudio de la empresa con un enfoque sistémico destacándose el papel que juega con una visión posburocrática frente a un mundo complejo, muy dinámico e inserto en la globalización económica. Aquí se analizan los problemas de la calidad, el medio ambiente y la integración de las Pymes en el mundo posmoderno.

