



Argentina, Brasil y la integración a la economía global durante los 2000



Jorge Lucángeli
Agosto 2017

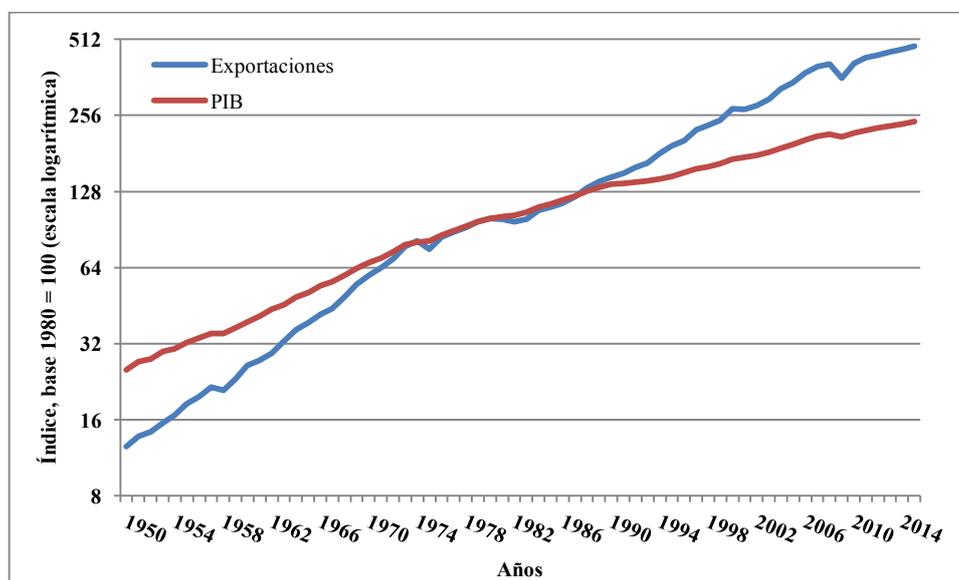
cece

Argentina, Brasil y la integración a la economía global durante los 2000

Jorge Lucángeli *[⊗]

La crisis de 2008 dejó secuelas significativas en la economía mundial de diversa índole; entre otras, el impacto que sufrió el comercio mundial no ha sido menor. A partir de 2008, las exportaciones mundiales han tenido un crecimiento anual que es el más bajo de los últimos 65 años. Considerando todo el período 1950-2015, el comercio mundial (en volumen), medido a través de las exportaciones, creció a una tasa media anual del 5,6%; en tanto que entre 2008 y 2015 la tasa media alcanzó el 3,4% anual.

Gráfico I
Exportaciones (volumen) y PIB mundiales – 1950-2015
(Índice, base 1980 = 100)



Fuente: Elaboración propia en base a información de OMC

Como se puede deducir del Gráfico I, el período que corre entre 1950 y 1973 corresponde a la mayor tasa de crecimiento del comercio mundial. En promedio, crece a una tasa media de 7,8%. Aunque, inmediatamente, el comercio global sufre una fuerte desaceleración. Entre 1973 y 1993, el crecimiento del comercio se desacelera fuerte: crece a una tasa media de 3,8%. Pero en 1993, luego de dos décadas de ajuste, la dinámica del comercio mundial vuelve a tomar impulso ya que entre ese año y 2008 la tasa se acelera al 5,9% anual. Como fuera señalado más arriba, a partir de 2008 se registra el crecimiento más lento desde 1950.

De todos modos, quizá, lo más destacable del desempeño del comercio mundial sea que a lo largo de estos 65 años, las exportaciones mundiales han crecido a una tasa superior a la del PIB mundial, como puede observarse en el gráfico I.

* Director de la Maestría en Relaciones Económicas Internacionales – FCE- UBA

⊗ Con la colaboración de Ana L. Zamorano

De forma un tanto esquemática, los 65 años que corren desde 1950 pueden dividirse en cuatro períodos: 1950-1973, los “años dorados”; 1973-1993, los años del ajuste a las crisis del petróleo; 1993-2008, la retomada del dinamismo del comercio mundial y 2008-2015, la desaceleración posterior a la crisis financiera de 2008.

Cuadro 1
Exportaciones y PIB mundiales
(Tasas de crecimiento anuales)

Período	Exportaciones	PIB
1950-1973	7,8%	4,9%
1973-1993	3,8%	3,1%
1993-2008	5,9%	2,9%
2008-2014	3,4%	1,9%
1950-2014	5,6%	3,5%

Fuente: Elaboración propia en base a información de OMC

Como se puede ver en el cuadro 1, el período de mayor crecimiento del comercio mundial fue 1950-1973 que se corresponde con el de mayor dinamismo del PIB mundial. Son los denominados “años dorados” de la economía mundial. Nunca vuelven a superarse esos registros. El período que sigue muestra una significativa desaceleración del crecimiento, tanto del comercio como del nivel de actividad mundial. Es el período de ajuste en respuesta a la crisis petrolera, el quiebre del Acuerdo de Bretton Woods y la política monetaria de altas tasas de interés de EE.UU. para controlar la inflación.

Luego de 1993 se vuelve a acelerar el crecimiento del comercio mundial, aunque no así la del crecimiento del PIB mundial que todavía está por debajo de la del período anterior. Luego de la crisis financiera de 2008 se resiente, nuevamente, del desempeño del comercio y del PIB mundial: en ambos casos, el dinamismo es el más pobre de todo el período largo.

Si bien, como se señalara más arriba, el comercio mundial ha venido creciendo por arriba del PIB mundial, durante estos 65 años la relación entre ambas tasas no ha sido constante. Generalmente, a la relación entre dos tasas de crecimiento se la denomina “*elasticidad*”. Como puede deducirse del cuadro 1, la elasticidad de las exportaciones respecto del PBI ha rondado en torno de 1,6/1,7; aunque en el período del ajuste 1973-93 fue algo menor (1,23) y en el período posterior -1993-2008- fue bastante más alta, superior a 2. Varios factores concurren a explicar este fenómeno. Por un lado, la culminación de las negociaciones de la Ronda Uruguay que implicaron una mayor liberalización del comercio mundial; la irrupción de China en el comercio internacional; la proliferación de los acuerdos regionales de libre comercio y el auge de las cadenas globales de valor.

Por último, para finalizar con esta rápida reseña de la evolución del comercio mundial, los diferentes desempeños del comercio y el PIB mundial ha implicado que la participación de las exportaciones ha aumentado de manera significativa. En 1950, las exportaciones mundiales equivalían al 5,5% del PIB mundial; en 1998, esa proporción había alcanzado el 16,1%. En 2015, esa relación habría rondado algo más del 22%.¹

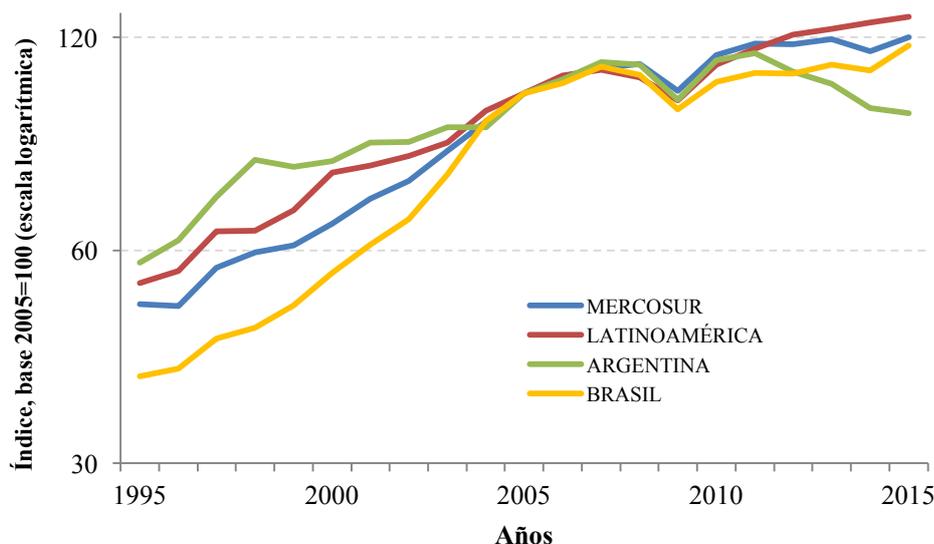
¹ Para 1950 y 1998 la fuente es Angus Madison: *The World Economy – A Millennial Perspective*, OECD, 2001. Para 2015, estimaciones propias. A precios de 1990.

Latinoamérica y MERCOSUR acompañaron el incremento del comercio a partir de 1995. Entre 1995 y 2008 las exportaciones latinoamericanas crecieron al 5,6% anual, pero las de MERCOSUR lo hicieron a una tasa media más alta: 6,7% anual. En este último caso la explicación debe rastrearse en el impacto que tuvo sobre el desempeño del comercio la conformación del acuerdo regional.

Pero a partir de 2008, si bien como se mencionara el crecimiento del comercio mundial se desacelera, en el caso del MERCOSUR la desaceleración es mucho más fuerte: entre 2008 y 2015 sólo crece al 1,7% y Latinoamérica duplica esa tasa: crece al 3,6%.

Pero lo que vale la pena destacar es el disímil desempeño de Argentina y Brasil a lo largo de este período 1995-2015. Como se puede observar en el Gráfico II, las exportaciones brasileñas crecen aceleradamente entre 1995 y 2008; lo hacen a una tasa anual del 8,9%, en tanto que Argentina prácticamente lo hace a una tasa que es la mitad (4,5%). Ahora bien, la ralentización de la dinámica exportadora a partir de 2008 es muy elocuente: Brasil crece a una tasa del 2% anual y las exportaciones argentinas decrecen al -1,5% anual.

Gráfico II
Exportaciones – Volumen físico – 1995-2015
(Índice, base 2005=100)



Fuente: Elaboración propia en base a información de INDEC, INTAL e IPEADATA

De cualquier manera, este tibio desempeño no afectó, mayormente, la participación de MERCOSUR en el comercio mundial: el promedio 2013-15 registra una participación de 1,7% en las exportaciones mundiales; en tanto que este indicador fue, en promedio, de 1,4% a principios de los 2000. Aunque bien vale una aclaración: los precios de las exportaciones del MERCOSUR crecieron un 70% entre 2000-02 y 2013-15. Considerando que el 70% de las exportaciones totales de MERCOSUR corresponden a productos primarios y manufacturas basadas en recursos naturales, el comportamiento de los precios de las *commodities* durante los 2000 ayudaron a mejorar la presencia de las exportaciones en el mercado mundial.

En síntesis, las exportaciones del MERCOSUR se encuentran prácticamente estancadas desde 2008 y el desempeño de los valores exportados se ha visto beneficiado por

la evolución del precio de las *commodities*, pero ha implicado una significativa primarización de las exportaciones ya que más de los dos tercios corresponden a bienes primarios y manufacturas basadas en recursos naturales.

La evolución de la canasta exportadora de Argentina y Brasil

En este apartado se analiza cómo ha variado la canasta exportadora de Argentina y Brasil, tanto por contenido tecnológico como por grandes destinos. A fin de examinar el contenido tecnológico de las exportaciones se ha recurrido a la clasificación desarrollada por Sanjaya Lall.² Esta clasificación no sólo permite el agrupamiento de las manufacturas en 4 categorías (basadas en recursos naturales; baja tecnología, media tecnología y alta tecnología), sino que estas 4 categorías, a su vez, posibilitan una mayor apertura a fin de identificar más específicamente subconjuntos de manufacturas. Está implícito en esta clasificación que las ventajas comparativas no dependen exclusivamente de la dotación relativa de factores sino, además, que la incorporación de conocimientos y el aprendizaje tecnológico modifican el patrón de las ventajas comparativas.

Las manufacturas basadas en recursos naturales (RB) tenderían a usar tecnologías simples y ser trabajo intensiva; sin embargo, en otros casos, la presencia de economías escala, requerimientos de capital y la utilización de ciertas especializaciones tecnológicas son la característica. La refinación de petróleo, la minería o ciertos procesamientos de alimentos o materias primas caerían en este casillero. De cualquier manera, la dotación del recurso natural aparece como uno de los factores determinantes de la competitividad en esta categoría. Esta categoría, a su vez, se divide en aquellas manufacturas basadas en recursos naturales agrícolas (RB 1) y aquellas basadas en otros recursos naturales (RB 2).

Las *manufacturas no basadas en recursos naturales* (NRB) se pueden clasificar, a su vez, en tres grandes categorías:

- *Las manufacturas de baja tecnología* (LT) son productos con tecnologías de uso difundido y relativamente estables, incorporadas en los bienes de capital. Son productos más bien indiferenciados, compiten vía precio y los costos laborales son determinantes en la competitividad de los mismos. Las economías de escala y las barreras a la entrada son, generalmente, bajas. En este caso, la apertura se refiere a las manufacturas textiles y confecciones (LT 1) y las otras tecnologías de tecnología baja como papel, productos de hierro y acero, artículos de plástico, etc. (LT 2).
- *Las manufacturas de tecnología media* (MT) comprenden gran parte de bienes de capital e insumos intermedios que requieren cierta especialización y tecnologías sometidas a economías de escala. En general, son productos que están en el núcleo de la actividad industrial de las economías maduras. Suelen tender a la utilización de tecnologías complejas, moderados niveles de Investigación y Desarrollo (I&D), avanzados niveles de calificación y largos períodos de aprendizaje. Los subgrupos automotriz (MT 1) e ingeniería (MT 3), son intensivos en encadenamientos productivos y la interacción entre las firmas juega un papel determinante para alcanzar la eficiencia tecnológica. Hay un tercer subgrupo que corresponde a las industrias de

² Sanjaya Lall (2000): *The Technological Structure and Performance of Developing Country Manufactured Exports, 1985-1998*, Working Paper Number 44, QEH Working Paper Series.

proceso (MT 2) que incluye a las distintas industrias químicas y petroquímicas, hierro y acero y algunos tipos de fibras sintéticas.

- **Las manufacturas de tecnología alta** (HT) se caracterizan por tecnologías avanzadas y de progreso técnico acelerado, con alta inversión en I&D y fuerte énfasis en el diseño de productos. Son industrias que requieren una infraestructura tecnológica sofisticada, altos niveles de especialización de capacidades tecnológicas y estrecha interacción entre las firmas y, entre éstas y las universidades o centros de investigación tecnológica. Sin embargo, cabe destacar que algunas industrias –la electrónica, por ejemplo- resulta trabajo intensiva en su etapa final de ensamblado. En esta categoría, un conjunto está representado por los productos electrónicos y eléctricos (HT 1) y otro que agrupa a un conjunto diversos instrumentos de óptica, medicamentos, aeronaves e instrumentos de medición (HT 2).

A fin de verificar los cambios habidos en la composición de la canasta exportadora se han considerado tres períodos: 1997-1998, 2003-2004 y 2014-2015. En los tres períodos se han estimados los promedios para cada bienio. 1997-98 es el pico del comercio intra-regional; 2003-2004 es el momento en que se está saliendo de la crisis de principios de los 2000 y 2014-2015 es el dato más reciente y en el cual se ha plasmado la transformación de la canasta exportadora.

Cuadro 2
Argentina y Brasil - Exportaciones totales
(miles de u\$s)

Contenido Tecnológico	ARGENTINA			BRASIL		
	Prom 97-98	Prom 03-04	Prom 14-15	Prom 97-98	Prom 03-04	Prom 14-15
PP	11.244.568	14.382.350	28.761.513	12.074.317	22.414.823	77.414.913
RB 1	4.886.419	5.618.034	10.192.471	8.067.719	11.275.989	24.532.652
RB 2	1.754.985	1.804.494	3.729.708	6.221.335	8.742.946	33.477.469
MT1	2.832.028	1.730.610	7.128.648	4.584.271	6.778.726	9.245.834
MT 2	1.647.864	2.502.733	3.571.832	5.908.263	9.099.113	18.228.946
MT 3	935.588	771.621	1.445.100	4.831.472	7.968.765	15.353.833
LT 1	1.360.687	1.098.043	1.217.122	3.357.705	4.519.344	4.811.895
LT 2	677.711	691.851	820.269	1.921.793	3.187.044	5.720.127
HT 1	259.877	184.908	204.145	1.784.764	3.152.121	3.286.271
HT 2	400.284	505.978	1.349.709	1.392.534	3.243.292	6.251.908
TOTAL	26.000.011	29.290.621	58.420.517	50.144.174	80.382.162	198.323.847

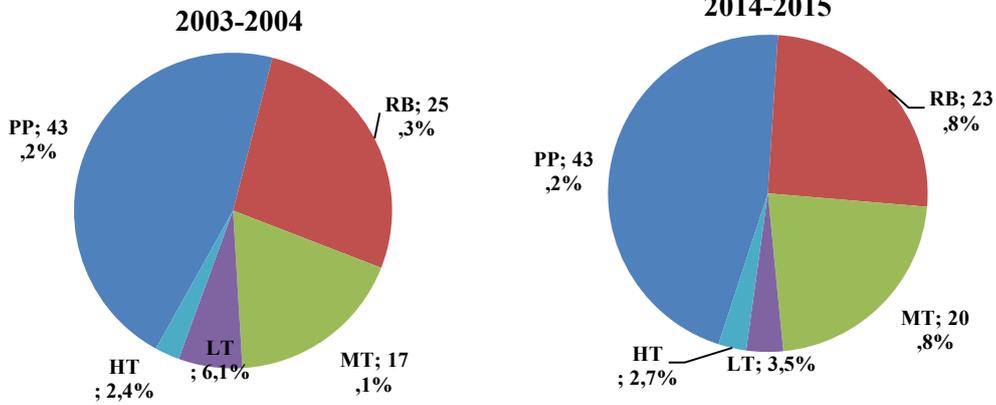
Fuente: Elaboración propia en base a información de COMTRADE. No se incluyeron otras operaciones como así tampoco las exportaciones de oro.

El desempeño de las exportaciones entre 1997-98 y 2003-04 ha sido bastante magro, especialmente en lo que se refiere a la Argentina. Sólo crecieron 13%, en tanto que las de Brasil lo hicieron un 60%. Distinto es el comportamiento entre 2003-04 y 2014-15: En este caso, las exportaciones argentinas aumentaron en un 100%, pero las de Brasil lo hicieron un 150%. Pero, quizá, lo más destacable es el incremento registrado por las exportaciones de productos primarios y manufacturas basadas en recursos naturales entre 2003-04 y 2014-15. Entre ambos períodos, este conjunto aumentó un 96% en Argentina y 220% en el caso de Brasil. Lo cual reconfiguró significativamente la canasta exportadora brasileña y consolidó la de Argentina.

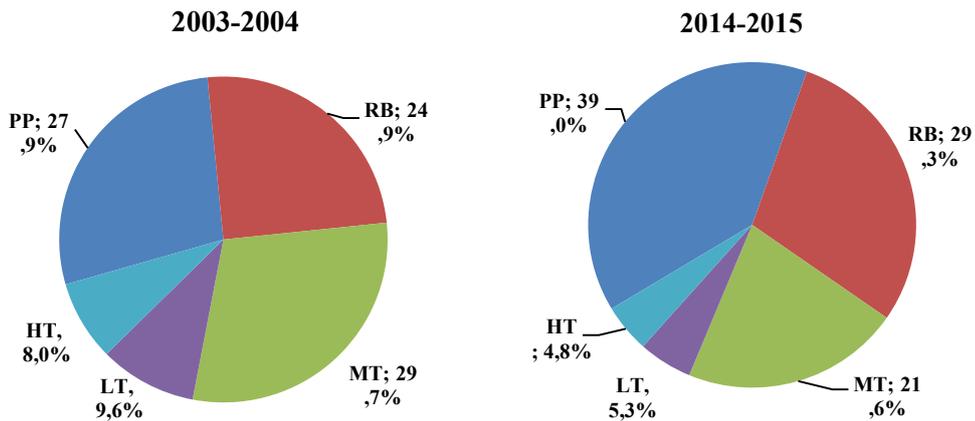
Gráfico III
Argentina y Brasil
2003-2004 vs 2014-2015

Canasta exportadora según categorías de intensidad tecnológica (en %)

ARGENTINA



BRASIL



Fuente: Elaboración propia en base a información de COMTRADE

En la canasta argentina siguen prevaleciendo los productos primarios, en tanto que las manufacturas basadas en recursos naturales (lo que el INDEC calificaría como manufacturas de origen agropecuario) siguen absorbiendo la cuarta parte de las exportaciones. Quizá lo llamativo de la canasta argentina de 2014-15 sea el peso que adquirió las manufacturas de tecnología media (MT). En esta categoría los productos de la industria automotriz son los relevantes y su peso tiene que ver con el aumento de las exportaciones automotrices a Brasil, ya que 2003-04 habían registrado un nivel muy bajo (véase MT1 en Cuadro 2). La participación de las exportaciones de manufacturas de baja, media y alta tecnología se mantiene, precisamente, por el desempeño destacado de las exportaciones automotrices. Volveremos sobre este tema más adelante.

En Brasil, por el contrario, aumenta fuertemente la participación de los productos primarios. Ganan 11 puntos porcentuales. Y junto con las manufacturas basadas en recursos naturales (ganan 4,4 puntos porcentuales) ahora representan cerca del 70% de la

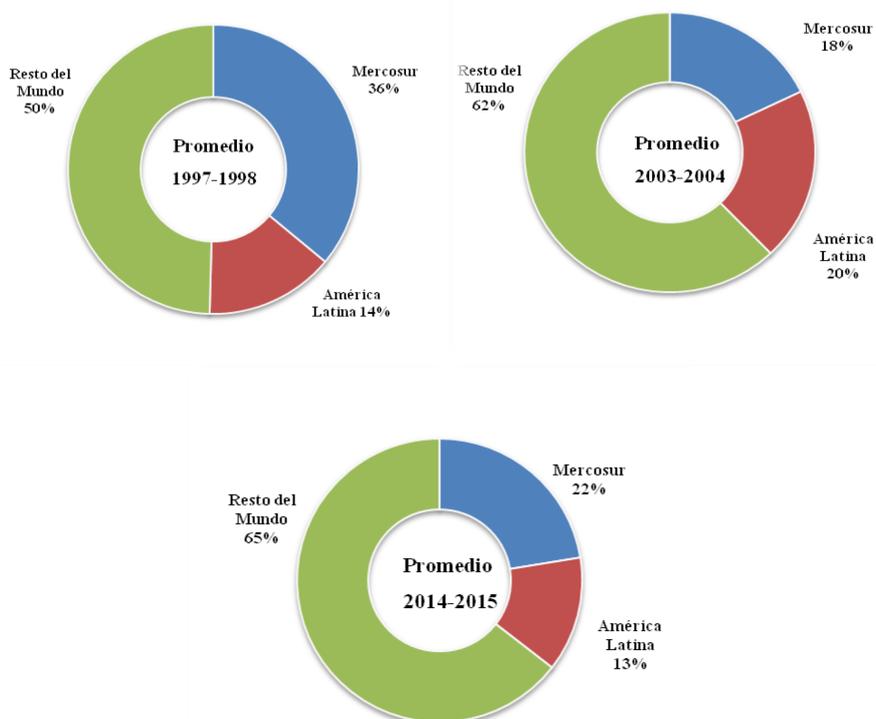
exportaciones al mundo. Las exportaciones de poroto de soja se multiplican por 4,5; las de petróleo por 6 y las cuestionadas carnes vacunas por 4 veces. En el caso de las manufacturas basadas en recursos naturales agrícolas, las exportaciones de azúcar crecieron 5 veces y la pasta de madera 3 veces. En las RB2, el mineral de hierro aumentó 6 veces y la alúmina 6,5 veces.

El otro hecho destacable es la caída en la participación de las manufacturas de tecnología media: caen 8 puntos porcentuales, consecuencia de que sólo crecieron 80% entre ambos períodos. Y las manufacturas en conjunto sólo crecieron 66%. De ahí que se haya calificado a este fenómeno de “primarización de las exportaciones” brasileñas durante este período. Pero, indudablemente, también se primarizó la estructura productiva brasileña.

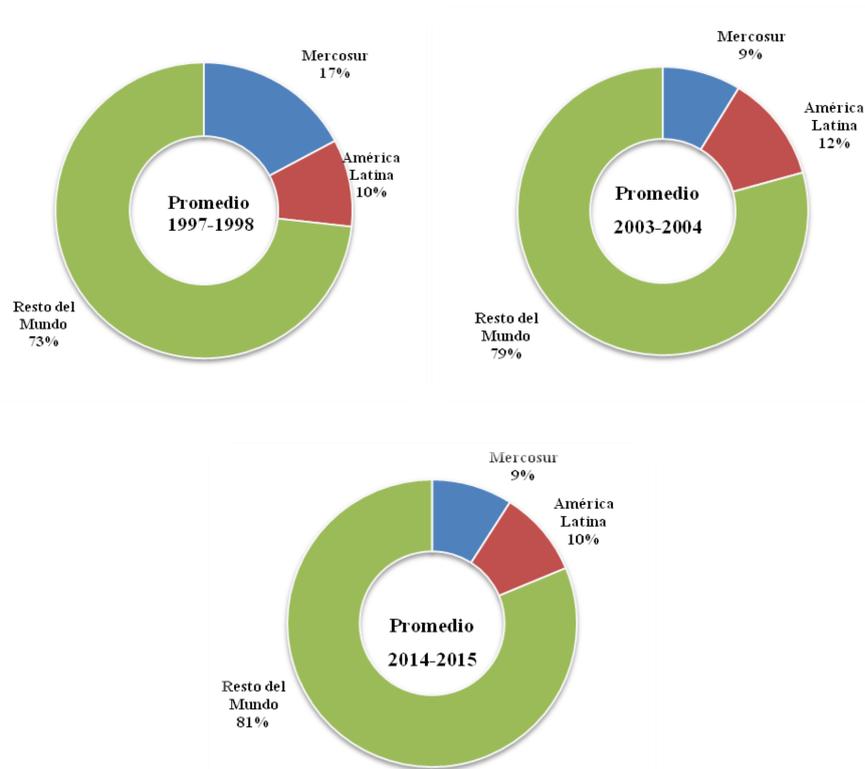
Concomitante con este fenómeno, se verifica una reorientación geográfica de las exportaciones de Argentina y Brasil. En ambos países, el Resto del Mundo es el principal destino de las exportaciones y el fenómeno se profundizó en el último período analizado: en 2014-15, el 65% de las exportaciones de Argentina se dirigen a ese destino; pero en el caso de Brasil esa proporción alcanza al 81%. Argentina subió 15 puntos porcentuales, en tanto Brasil lo hizo 8 puntos; en ambos casos respecto del promedio 1997/98. Este resultado suena bastante coherente con la composición que tienen las exportaciones destinadas al Resto del Mundo: el 90% de las exportaciones argentinas al Resto del Mundo fueron productos primarios y manufacturas basadas en recursos naturales, en tanto que para Brasil esa proporción fue del 77%; en ambos casos los datos corresponden al bienio 2014/15,

Gráfico IV
Argentina y Brasil – Destino de las exportaciones (en %)
1997/98 – 2003/04 – 2014/15

Argentina



Brasil



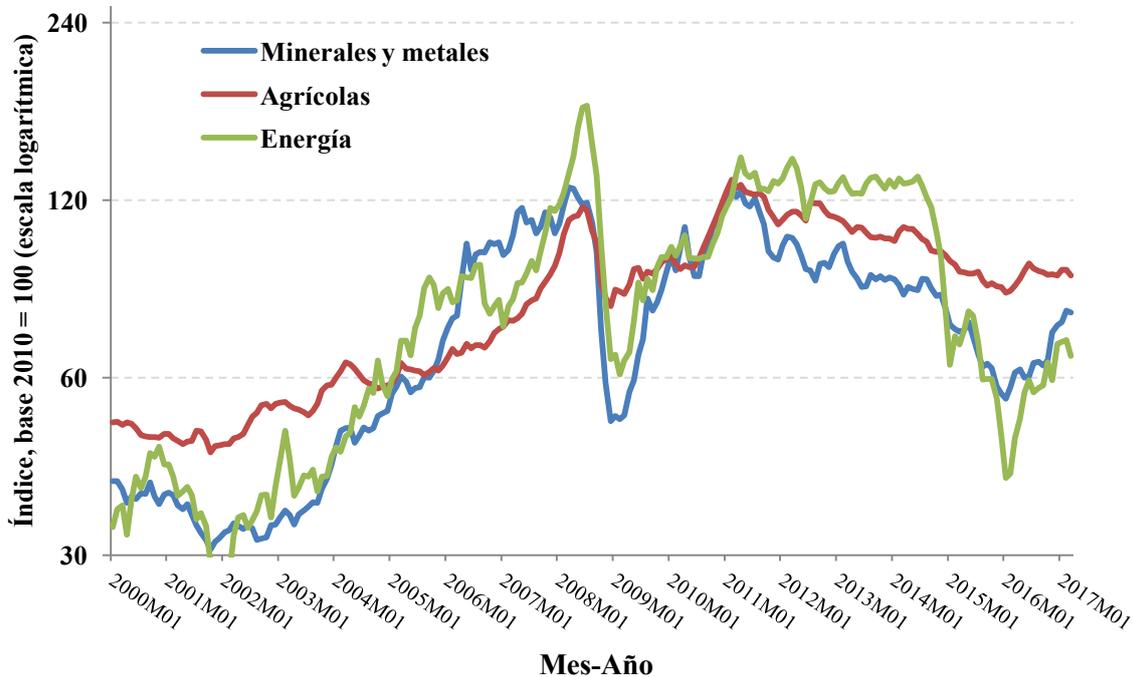
Fuente: Elaboración propia en base a información de COMTRADE

Indudablemente, MERCOSUR ha sido el destino que ha resignado participación en las exportaciones. En el caso de Argentina, de 36% en el bienio 1997/98 (pico del comercio regional) se redujo a la mitad en 2003/04 y recuperó algo en el bienio 2014/15. Brasil, por su parte, de 17% en 1997/98 se redujo a 9% en el último bienio examinado. América Latina sigue manteniendo su proporción en el entorno de una décima parte para ambos países.

La reestructuración de la canasta exportadora de Argentina y Brasil está estrechamente vinculada con el desempeño del precio de las *commodities* (Véase Gráfico V). A partir de principios de 2002 los precios de las *commodities* inician un recorrido de alza prácticamente ininterrumpido hasta principios de 2008, momento en el cual la crisis financiera corta la racha alcista. La caída fue fuerte, aunque se recompone rápidamente. Pero en los inicios de 2011 se entra nuevamente en un sendero de caída que habría concluido en 2016. Las perspectivas no aparecen muy promisorias para las *commodities*, de todos modos.

Ante las señales de precios, hubo un desplazamiento en la función de producción que repercutió en la canasta exportadora. Esto ha dado lugar a un intenso debate –especialmente en Brasil– acerca del impacto del alza del precio de las *commodities* sobre la estructura productiva de ambos países. No es intención de estas notas adentrarse en esa discusión, solo que como hemos visto la “primarización” de las exportaciones de ambos países es un hecho y, de alguna manera, ha modificado la estructura productiva en ambos países.

Gráfico V
Precios nominales (en u\$s) de las materias primas. Enero 2000-Marzo 2017
 (Índice, base 2010 = 100 - Escala logarítmica)



Fuente: Banco Mundial

Como se señalara más arriba, MERCOSUR como destino ha perdido relevancia para Argentina y Brasil, especialmente para este último. Curiosamente, el aumento de las exportaciones hacia MERCOSUR ha sido bastante similar entre 2003/04 y 2014/15: las argentinas crecieron 162,9% y las brasileñas lo hicieron en un 162,3%. Vale destacar que entre 1997/98 y 2003/04 habían caído las exportaciones de ambos países a la región.

Lo que se observa es que ha variado la canasta exportadora de uno y otro país. Las exportaciones argentinas ahora se componen en 2/3 partes de manufacturas, cuando en los dos bienios anteriores representaban alrededor de la mitad. Pero, en realidad, lo que ha modificado la canasta exportadora ha sido el desempeño del complejo automotriz. Entre 2003/04 y 2014/15 las exportaciones automotrices al MERCOSUR aumentaron un 700% y significan el 40% del total de las exportaciones a la región. Pero también hubo un crecimiento importante de RB1 (harina de trigo, preparados alimenticios, malta); LT2 (envases para transporte de mercancías, barras y varillas) y HT2 (esencialmente medicamentos).

Las exportaciones brasileñas al MERCOSUR presentan algunos rasgos comunes a las argentinas. Las manufacturas representan $\frac{3}{4}$ partes de las exportaciones y a similitud de Argentina, el complejo automotriz aumentó casi un 300% y ahora representa el 30% de las exportaciones al acuerdo regional. El resto de las manufacturas ha perdido participación. Pero merece destacarse que las exportaciones de productos primarios tuvieron un fuerte crecimiento a la región: aumentaron un 500% respecto de 2003/04. Esencialmente crecieron las exportaciones de petróleo (se multiplicaron por 100), carne porcina y tabaco. En el caso de las manufacturas HT2, también el crecimiento ha estado liderado por los medicamentos.

Cuadro 3
Argentina y Brasil - Exportaciones al MERCOSUR
1997/98 – 2003/2004 – 2014/15
(en miles de dólares)

Contenido tecnológico	ARGENTINA			BRASIL		
	Prom 97-98	Prom 03-04	Prom 14-15	Prom 97-98	Prom 03-04	Prom 14-15
PP	2.681.554	1.691.876	2.250.484	492.755	335.397	2.012.867
RB1	1.220.523	622.739	1.787.135	862.587	339.734	915.529
RB2	658.698	379.396	612.509	754.313	781.721	1.781.733
MT 1	2.588.238	706.611	5.591.834	2.141.687	1.476.009	5.595.283
MT 2	654.246	1.025.868	1.956.198	1.567.988	1.634.726	3.533.679
MT 3	561.746	321.091	709.993	1.247.786	1.070.294	2.237.022
LT 1	382.965	191.743	197.574	542.037	472.415	617.193
LT 2	373.610	169.041	472.373	645.034	435.361	1.167.172
HT 1	163.415	85.390	84.402	436.568	511.078	618.224
HT 2	174.982	141.791	366.309	121.748	108.245	313.246
Total general	9.459.978	5.335.545	14.028.810	8.812.505	7.164.980	18.791.948

Fuente: Elaboración propia en base a información de COMTRADE

El crecimiento de las exportaciones de automotores no debe sorprender ya que el bienio 2003/04 es, particularmente, de bajo comercio entre Argentina y Brasil; esencialmente porque Argentina recién se estaba recuperando de la profunda crisis del 2001 y el crecimiento de Brasil en esos años fue muy débil. Lo que quizá sí pueda plantear interrogantes es el papel relevante que ha adquirido el comercio automotriz en el MERCOSUR. Tanto para Argentina y Brasil, las exportaciones automotrices son el rubro principal (40% y 30%, respectivamente). Y para ambos países MERCOSUR es el principal destino de las exportaciones automotrices: 60% para Brasil y 80% para Argentina. En realidad, cuando hablamos del intercambio automotriz en el MERCOSUR, nos estamos refiriendo al intercambio automotriz entre Argentina y Brasil.

El intercambio comercial entre Argentina y Brasil

En este apartado indagaremos en el comercio entre Argentina y Brasil, pero en términos del comercio total, prescindiendo de la información desagregada por país. El interés es identificar el contenido del comercio total. Por otro lado, en este caso recurriremos a la Clasificación Uniforme del Comercio Internacional (CUCI) de Naciones Unidas. Esta clasificación ordena las mercancías en alrededor de 900 grupos a partir del Sistema Armonizado, que luego se agrupan en 9 secciones. El ordenamiento tiene en consideración tanto el uso al que se destinan las mercancías como los insumos que utiliza. El período seleccionado son los años impares del 2000 (exceptuado 2001) y 1998, ya que este fue el pico del comercio de los 90's.

Cuadro 4
INTERCAMBIO COMERCIAL ARGENTINA-BRASIL - COMERCIO TOTAL
(miles de dólares)

SECCIONES CUCI	1998	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2015
0- PRODUCTOS ALIMENTICIOS	2.799.099	1.624.258	1.655.014	2.780.996	2.593.688	4.414.896	3.199.946	2.837.110
1-BEBIDAS Y TABACO	31.189	35.941	47.045	74.462	78.869	127.568	114.013	94.573
2- MATERIALES CRUDOS	586.346	564.075	867.663	1.069.035	661.744	1.876.848	1.341.468	881.866
3-PETRÓLEO Y DERIVADOS	671.938	911.275	1.230.686	1.992.627	1.588.370	1.932.078	1.165.774	288.711
4- ACEITES Y GRASAS	209.939	51.625	33.552	87.324	56.851	64.288	56.031	65.517
5- PRODUCTOS QUIMICOS	1.492.669	1.796.145	2.911.085	3.501.664	3.140.589	4.374.313	3.952.981	3.226.456
6- ARTIC.MANUF. S/MATERIAL	2.143.041	1.373.197	2.434.085	3.615.736	2.960.987	4.823.449	3.957.955	3.075.568
7- MAQUIN. Y EQUIPO DE TRANSPORTE	6.505.835	2.695.698	6.988.366	11.118.294	11.380.691	20.374.871	20.707.847	12.018.245
8-ART.MANUFATUR.DIVERSOS	563.727	310.711	602.906	780.460	736.870	1.154.028	881.095	598.296
TOTAL	15.003.784	9.362.923	16.770.402	25.020.598	23.198.659	39.142.340	35.377.110	23.086.342
TOTAL MANUFACTURAS (5 a 8)	10.705.272	6.175.750	12.936.442	19.016.155	18.219.137	30.726.661	29.499.878	18.918.565
COMPLEJO AUTOMOTRIZ (CA)	5.041.584	1.607.422	4.398.392	7.842.617	8.576.072	16.527.601	17.675.013	10.053.441

Fuente: Elaboración propia en base a información de COMTRADE

El pico de comercio de 1998 recién se supera en 2005 y en 2003 el comercio total todavía era un 60% del registrado en aquel año. El intercambio sigue subiendo con algún altibajo en 2009, pero en 2015 sufre otro derrumbe: cae 35% respecto de 2013. Pero, quizá lo más destacable para analizar sea el cambio producido en la estructura del intercambio comercial entre Argentina y Brasil a partir del nuevo milenio.

En primer término, vale destacar la pérdida de participación del intercambio de productos primarios y lo que equivaldría a las manufacturas basadas en recursos naturales de Sanjaya Lall (secciones CUCI 0 a 4). Este conjunto representaba 23,4% a mediados de la primera década de los 2000, en tanto que a mediados de la siguiente se había reducido al 17,3%. Que no haya un intercambio intenso en estas categorías de productos no puede sorprender ya que las canastas exportadoras de ambos países son bastante competitivas.

La contrapartida de la menor participación del conjunto de las Secciones CUCI 0 a 4 es que las manufacturas (Secciones 5 a 8) ganan participación. Las manufacturas representan, en promedio, alrededor 83% entre 2013 y 2015, habiendo ganado unos 7 puntos porcentuales respecto del promedio de 2005/2007. Pero al interior de las manufacturas también hay cambios significativos.

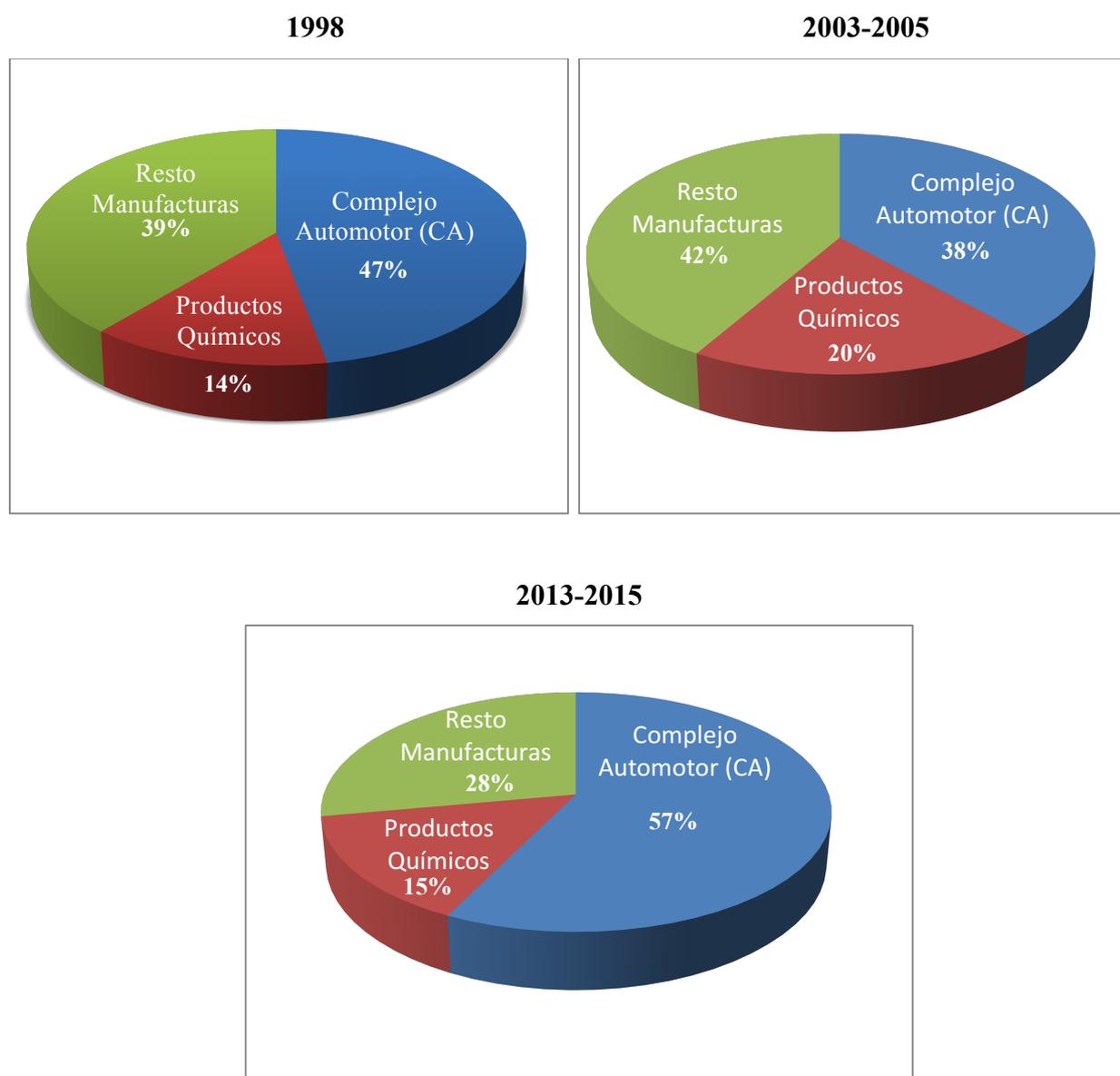
Comparemos, en primer término, el año 1998 (47,1%) con el promedio 2013/15 (56,5%). El Complejo Automotor (CA) gana, prácticamente, 10 puntos porcentuales de

participación en la canasta de manufacturas.³ Si la comparación se realiza respecto del promedio 2005/07 (37,6%), la ganancia sería ahora de 19 puntos porcentuales.

El resto de las manufacturas cedieron terreno al CA. Productos químicos cede casi 3 puntos porcentuales y el resto de las manufacturas (secciones 6 y 8) ceden más de 20 puntos porcentuales, entre 2005/07 y 2013/15.

Gráfico VI

Composición del comercio total de manufacturas entre Argentina y Brasil (en %)



Fuente: Elaboración propia en base a información del Cuadro 4

³ El complejo automotor (CA) es el conjunto compuesto por los siguientes grupos CUCI: Motores de combustión interna (713); Automóviles y otros vehículos automotores (781); Vehículos automotores para el transporte de mercancías (782); Vehículos automotores de carretera NEP (783); Partes, piezas y accesorios para automotores (784) y Remolques y semirremolques (786).

La preeminencia que ha adquirido el CA en el intercambio comercial argentino-brasileño tiene otra manifestación no menor: este conjunto muestra un coeficiente de comercio intra-industrial muy alto.⁴ El intercambio intra-industrial de manufacturas ha superado el 60% del comercio de manufacturas desde 2009, salvo 2015 que redondeó 55,8%. Los años anteriores también ha sido bastante alto, aunque algo menos del 60%. Ya en 1998 el comercio intra significaba el 48%. ¿Cuál es el significado de este fenómeno? El intercambio intra-industrial ha estado asociado a los procesos de integración. La liberalización comercial entre los socios y la cercanía geográfica eran fuertes incentivos a la especialización productiva; de esta manera, la presencia de economías de escala en gran parte de la producción manufacturera implicaba que la especialización productiva permitía ganancias de eficiencia a través de la reducción de los costos medios. Y esta especialización productiva era, precisamente, lo que posibilitaba el comercio intra-industrial: un país se especializa en determinadas líneas de producción de una rama industrial, en tanto que el otro país socio se especializa en otra línea de producción.

Desde los inicios del MERCOSUR, el intercambio intra-industrial ha tenido una presencia significativa en el comercio intra-regional, especialmente en Productos Químicos y lo que hemos denominado el Complejo Automotriz (CA). Como puede observarse en el Cuadro 4, desde principios de los 2000, Productos Químicos registra coeficientes por encima del 60% y durante muchos períodos estuvo por encima del 70%. Este sector tuvo una participación importante en el comercio intra-industrial de manufacturas: los primeros años de los 2000 exhibía un porcentaje superior al 30% del monto de comercio de ida y vuelta; sin embargo desde 2007 comienza a tener una participación menor. En 2015 alcanza un 20% de lo transado a través de esta modalidad.

Distinto es el caso del CA. Ha registrado coeficientes muy altos, superiores al 70%, durante los 2000. 2015 es uno de los años de coeficiente más bajo. En general, en los años de crisis que muestran caída del comercio entre Argentina y Brasil, el coeficiente se resiente. Pero además de registrar altos coeficientes, el CA representa algo más de los 2/3 del monto de intercambio intra-industrial. Esta proporción ha ido creciendo desde 2007; los primeros años de los 2000 la participación del complejo estaba por debajo del 50%.

Tanto el comercio total del CA como el comercio intra-industrial han alcanzado una relevancia primordial en el comercio entre Argentina y Brasil. De alguna manera, el desarrollo de la industria automotriz en el MERCOSUR requirió un arancel externo común alto (35%) y un mercado ampliado que permitiera la especialización productiva. Con un agregado: cierto acuerdo que asegurase que la actividad automotriz se radicaría en ambos países (flex de comercio). Sin libre comercio al interior del MERCOSUR la industria automotriz sería bastante inviable en estos países, especialmente en Argentina. Los requerimientos de escala lo impedirían. Pero hay un factor que facilitó el desempeño de la actividad automotriz: la presencia de las firmas multinacionales. Prácticamente, la estructura de propiedad y origen de las firmas se replica en ambos países. Lo cual ha facilitado la coordinación productiva y la especialización de la producción. En definitiva, una proporción significativa del intercambio intra-industrial es intercambio intra-firma: a una escala regional acotada, las firmas automotrices multinacionales armaron sus cadenas de valor. Pero esta estrategia está centrada, exclusivamente, en el mercado regional. No hay ninguna intención de integrarse a la economía mundial.

⁴ Se denomina comercio intra-industrial a la exportación e importación simultánea de mercancías que se agrupan en una misma actividad industrial. También se lo denomina comercio de ida y vuelta ya que se intercambian mercancías similares. El coeficiente se estima como la proporción del comercio intra respecto del comercio total (exportaciones más importaciones) en porcentaje.

Cuadro 5
Intercambio intra-industrial argentino-brasileño (en miles de u\$s y porcentaje)

SECCIONES CUCI	1998		2003		2005		2007	
	COMERCIO		COMERCIO		COMERCIO		COMERCIO	
	INTRA-INDUSTRIAL		INTRA-INDUSTRIAL		INTRA-INDUSTRIAL		INTRA-INDUSTRIAL	
	Miles u\$s	Coefficiente						
PRODUCTOS QUÍMICOS	546.377	36,6%	1.295.387	72,1%	2.220.797	76,3%	2.588.649	73,9%
MAN.CLAS.S/MATERIAL	559.345	26,1%	570.689	41,6%	971.318	39,9%	1.353.109	37,4%
MAQUIN. Y EQUIP.TRANSP.	3.832.728	58,9%	1.687.452	62,6%	3.383.177	48,4%	7.251.301	65,2%
MANUFACT. DIVERSAS	197.031	35,0%	133.799	43,1%	279.898	46,4%	346.736	44,4%
TOTAL MANUFACTURAS	5.135.482	48,0%	3.687.327	59,7%	6.855.190	53,0%	11.539.796	60,7%
COMPLEJO AUTOMOTRIZ	3.370.151	66,8%	1.262.829	78,6%	2.726.885	62,0%	6.434.509	82,0%
SECCIONES CUCI	2009		2011		2013		2015	
	COMERCIO		COMERCIO		COMERCIO		COMERCIO	
	INTRA-INDUSTRIAL		INTRA-INDUSTRIAL		INTRA-INDUSTRIAL		INTRA-INDUSTRIAL	
	Miles u\$s	Coefficiente						
PRODUCTOS QUÍMICOS	2.399.772	76,4%	3.202.361	73,2%	2.678.935	67,8%	2.064.135	64,0%
MAN.CLAS.S/MATERIAL	1.295.575	43,8%	1.877.236	38,9%	1.651.601	41,7%	899.148	29,2%
MAQUIN. Y EQUIP.TRANSP.	7.051.263	62,0%	13.798.929	67,7%	14.778.144	71,4%	7.407.464	61,6%
MANUFACT. DIVERSAS	341.744	46,4%	433.096	37,5%	350.664	39,8%	187.976	31,4%
TOTAL MANUFACTURAS	11.088.354	60,9%	19.311.622	62,8%	19.459.344	66,0%	10.558.722	55,8%
COMPLEJO AUTOMOTRIZ	6.172.408	72,0%	12.370.448	74,8%	13.656.885	77,3%	6.815.963	67,8%

Fuente: Elaboración propia en base a información de COMTRADE.

En una apretada síntesis se puede resumir lo desarrollado en los siguientes puntos:

- La crisis de 2008 dejó secuelas significativas en la economía mundial de diversa índole; entre otras, el impacto que ha sufrido el comercio mundial no ha sido menor. A partir de 2008, las exportaciones mundiales han tenido un crecimiento anual que es el más bajo de los últimos 65 años
- En el caso del MERCOSUR la desaceleración es mucho más fuerte: entre 2008 y 2015 sólo crece al 1,7% anual.
- Pero Argentina y Brasil, a lo largo del período 1995-2015 tienen un desempeño disímil. Las exportaciones brasileñas crecen aceleradamente entre 1995 y 2008; lo hacen a una tasa anual del 8,9%, en tanto que Argentina prácticamente lo hace a una tasa que es la mitad (4,5%). La ralentización de la dinámica exportadora a partir de 2008 es muy elocuente: Brasil crece a una tasa del 2% anual y las exportaciones argentinas decrecen al -1,5% anual
- Las exportaciones del MERCOSUR se encuentran prácticamente estancadas desde 2008 y el desempeño de los valores exportados se ha visto beneficiado por la evolución del precio de las *commodities*, pero ha implicado una significativa primarización de las exportaciones ya que más de los dos tercios corresponden a bienes primarios y manufacturas basadas en recursos naturales.
- El desempeño de las exportaciones entre 1997-98 y 2003-04 ha sido bastante magro, especialmente en lo que se refiere a la Argentina. Sólo crecieron 13%, en tanto que las de Brasil lo hicieron un 60%. Distinto es el comportamiento entre 2003-04 y 2014-15:

las exportaciones argentinas aumentaron en un 100%, pero las de Brasil lo hicieron un 150%.

- En la canasta argentina siguen prevaleciendo los productos primarios, en tanto que las manufacturas basadas en recursos naturales siguen absorbiendo la cuarta parte de las exportaciones. Quizá lo llamativo de la canasta argentina de 2014-15 sea el peso que adquirió las manufacturas de tecnología media (MT).
- En Brasil, por el contrario, aumenta fuertemente la participación de los productos primarios. Ganan 11 puntos porcentuales. Y junto con las manufacturas basadas en recursos naturales (ganan 4,4 puntos porcentuales) ahora representan cerca del 70% de la exportaciones al mundo
- Concomitante con este fenómeno, se verifica una reorientación geográfica de las exportaciones de Argentina y Brasil. En ambos países, el Resto del Mundo es el principal destino de las exportaciones y el fenómeno se profundizó en el último período analizado: en 2014-15, el 65% de las exportaciones de Argentina se dirigen a ese destino; pero en el caso de Brasil esa proporción alcanza al 81%.
- MERCOSUR como destino ha perdido relevancia para Argentina y Brasil, especialmente para este último. Curiosamente, el aumento de las exportaciones hacia el MERCOSUR ha sido bastante similar entre 2003/04 y 2014/15: las argentinas crecieron 162,9% y las brasileñas lo hicieron en un 162,3%.
- Las exportaciones argentinas al MERCOSUR ahora se componen en 2/3 partes de manufacturas, cuando en los dos bienios anteriores representaban alrededor de la mitad. Pero, en realidad, lo que ha modificado la canasta exportadora ha sido el desempeño del complejo automotriz.
- Las exportaciones brasileñas al MERCOSUR presentan algunos rasgos comunes a las argentinas. Las manufacturas representan $\frac{3}{4}$ partes de las exportaciones y a similitud de Argentina, el complejo automotriz aumentó casi un 300% y ahora representa el 30% de las exportaciones al acuerdo regional.
- La reestructuración de la canasta exportadora de Argentina y Brasil está estrechamente vinculada con el desempeño del precio de las *commodities*. A partir de principios de 2002 los precios de las *commodities* inician un recorrido de alza prácticamente ininterrumpido hasta principios de 2008, momento en el cual la crisis financiera corta la racha alcista.
- El pico de comercio total de 1998 entre Argentina y Brasil recién se supera en 2005 y en 2003 el comercio total todavía era un 60% del registrado en aquel año. El intercambio sigue subiendo con algún altibajo en 2009, pero en 2015 sufre otro derrumbe: cae 35% respecto de 2013.
- Vale destacar la pérdida de participación del intercambio de productos primarios y las manufacturas basadas en recursos naturales en el comercio entre Argentina y Brasil. Este conjunto representaba 23,4% a mediados de la primera década de los 2000, en tanto que a mediados de la siguiente se había reducido al 17,3%.
- La contrapartida de la menor participación de este conjunto es la ganancia de las manufacturas. Éstas representan, en promedio, alrededor 83% entre 2013 y 2015, habiendo ganado unos 7 puntos porcentuales respecto del promedio de 2005/2007.
- Pero ha habido un cambio significativo en la estructura del intercambio de manufacturas. En el año 1998, el CA absorbía el 47,1%, en tanto en 2013/15 la participación subió al 56,5%. El CA gana, prácticamente, 10 puntos porcentuales de participación en la canasta de manufacturas. Si la comparación se realiza respecto del promedio 2005/07 (37,6%), la ganancia sería de 19 puntos porcentuales.
- El intercambio intra-industrial de manufacturas ha superado el 60% del comercio de manufacturas desde 2009, salvo 2015 que redondeó 55,8%. Los años anteriores

también ha sido bastante alto, aunque algo menos del 60%. Ya en 1998 el comercio intra significaba el 48%.

- Distinto es el caso del CA. Ha registrado coeficientes muy altos, superiores al 70%, durante los 2000. 2015 es uno de los años de coeficiente más bajo. Pero además de registrar altos coeficientes, el CA representa algo más de los 2/3 del monto de intercambio intra-industrial.
- Tanto el comercio total del CA como el comercio intra-industrial han alcanzado una relevancia primordial en el comercio entre Argentina y Brasil. De alguna manera, el desarrollo de la industria automotriz en el MERCOSUR requirió un arancel externo común alto (35%) y un mercado ampliado que permitiera la especialización productiva. Con un agregado: cierto acuerdo que asegurase que la actividad automotriz se radicaría en ambos países (flex de comercio). Sin libre comercio al interior del MERCOSUR la industria automotriz sería bastante inviable en estos países, especialmente en Argentina.
- Argentina y Brasil se han integrado al comercio mundial a través de la exportación de *commodities* agrícolas y mineras. Pero el comercio de manufacturas ha quedado circunscripto, esencialmente, al mercado ampliado del MERCOSUR. Es una estructura comercial bipolar.
- Como corolario del examen del comercio entre Argentina y Brasil puede señalarse que el Acuerdo de Complementación Económica N° 18 de creación del MERCOSUR ha devenido en sucesivos protocolos adicionales del Acuerdo de Complementación Económica N° 14 entre Argentina y Brasil. Los protocolos sucesivos se refieren al “Acuerdo sobre la Política Automotriz Común entre la República Argentina y la República Federativa del Brasil”.

ANEXO ESTADÍSTICO

Argentina – Exportaciones (miles de dólares)

Contenido Tecnológico	MERCOSUR			AMÉRICA LATINA			RESTO DEL MUNDO			MUNDO		
	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15
PP	2.681.554	1.691.876	2.250.484	1.568.172	2.617.769	2.492.597	6.994.842	10.072.705	24.018.432	11.244.568	14.382.350	28.761.513
RB 1	1.220.523	622.739	1.787.135	793.801	992.564	2.164.338	2.872.095	4.002.730	6.240.998	4.886.419	5.618.034	10.192.471
RB 2	658.698	379.396	612.509	293.448	226.219	601.400	802.838	1.198.879	2.515.800	1.754.985	1.804.494	3.729.708
MT 1	2.588.238	706.611	5.591.834	105.501	690.941	726.587	138.289	333.058	810.227	2.832.028	1.730.610	7.128.648
MT 2	654.246	1.025.868	1.956.198	495.035	650.688	909.858	498.583	826.177	705.777	1.647.864	2.502.733	3.571.832
MT 3	561.746	321.091	709.993	158.657	207.369	409.855	215.185	243.161	325.252	935.588	771.621	1.445.100
LT 1	382.965	191.743	197.574	88.430	172.753	159.727	889.292	733.548	859.821	1.360.687	1.098.043	1.217.122
LT 2	373.610	169.041	472.373	145.332	207.478	238.955	158.769	315.332	108.940	677.711	691.851	820.269
HT 1	163.415	85.390	84.402	34.859	44.579	79.703	61.603	54.939	40.041	259.877	184.908	204.145
HT 2	174.982	141.791	366.309	93.138	198.633	431.586	132.164	165.555	551.814	400.284	505.978	1.349.709
Total General	9.459.978	5.335.545	14.028.810	3.776.373	6.008.993	8.214.607	12.763.661	17.946.084	36.177.101	26.000.011	29.290.621	58.420.517

Fuente: Elaboración propia en base a COMTRADE

Brasil – Exportaciones (miles de dólares)

Contenido Tecnológico	MERCOSUR			AMÉRICA LATINA			RESTO DEL MUNDO			MUNDO		
	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15	Pro 97-98	Pro 03-04	Pro 14-15
PP	492.755	335.397	2.012.867	197.664	989.081	4.877.077	11.383.898	21.090.344	70.524.970	12.074.317	22.414.823	77.414.913
RB 1	862.587	339.734	915.529	353.624	573.875	1.764.913	6.851.508	10.362.380	21.852.208	8.067.719	11.275.989	24.532.652
RB 2	754.313	781.721	1.781.733	375.127	498.535	1.347.531	5.091.895	7.462.689	30.348.204	6.221.335	8.742.946	33.477.469
MT 1	2.141.687	1.476.009	5.595.283	949.246	2.667.443	2.171.747	1.493.337	2.635.274	1.478.804	4.584.271	6.778.726	9.245.834
MT 2	1.567.988	1.634.726	3.533.679	922.621	1.491.663	3.303.138	3.417.654	5.972.724	11.392.129	5.908.263	9.099.113	18.228.946
MT 3	1.247.786	1.070.294	2.237.022	933.814	1.439.471	3.052.897	2.649.872	5.459.000	10.063.914	4.831.472	7.968.765	15.353.833
LT 1	542.037	472.415	617.193	308.112	485.149	678.812	2.507.556	3.561.780	3.515.890	3.357.705	4.519.344	4.811.895
LT 2	645.034	435.361	1.167.172	356.579	704.279	1.308.256	920.180	2.047.404	3.244.699	1.921.793	3.187.044	5.720.127
HT 1	436.568	511.078	618.224	387.679	582.400	775.716	960.516	2.058.643	1.892.332	1.784.764	3.152.121	3.286.271
HT 2	121.748	108.245	313.246	111.956	379.231	830.427	1.158.829	2.755.816	5.108.236	1.392.534	3.243.292	6.251.908
Total General	8.812.505	7.164.980	18.791.948	4.896.423	9.811.127	20.110.512	36.435.246	63.406.055	159.421.385	50.144.174	80.382.162	198.323.847

Fuente: Elaboración propia en base a COMTRADE