



UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

**TRANSFORMACIONES RECIENTES EN
EL COMERCIO ENTRE ARGENTINA Y
BRASIL:
IMPACTO DE LOS FACTORES MACRO Y
MICROECONÓMICOS**

MARTA BEKERMÁN

HAROLDO MONTAGU

Documento de Trabajo N° 17

CENES

CENTRO DE ESTUDIOS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA

Documento de Trabajo N° 17

**TRANSFORMACIONES RECIENTES EN
EL COMERCIO ENTRE ARGENTINA Y
BRASIL:
IMPACTO DE LOS FACTORES MACRO Y
MICROECONÓMICOS ***

**MARTA BEKERMAN
HAROLDO MONTAGU**

2007

* Los autores agradecen la valiosa colaboración de Silvina Hoffman.

CENTRO DE ESTUDIOS DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA (CENES)

El Centro de Estudios de la Estructura Económica (CENES) fue creado en el ámbito del Instituto de Investigaciones Económicas de la UBA cuyo director es el Dr. Julio H. G. Olivera.

Sus objetivos son, en primer lugar, contribuir al debate sobre las posibilidades de transformación económica y social de la economía argentina y latinoamericana a través de investigaciones, seminarios, actividades docentes, publicaciones y proyectos de asistencia técnica. Por otro lado, se orientan a hacia el diseño e implementación de proyectos que permitan mejorar la situación de los sectores sociales más postergados.

Los temas centrales de investigación se vinculan con la reconversión productiva, incluyendo el desarrollo de microemprendimientos para áreas o sectores de menores recursos, y con la inserción internacional de las economías latinoamericanas. El núcleo de investigadores del CENES está integrado por los siguientes docentes de la Facultad de Ciencias Económicas de la UBA:

Directora:	Marta Bekerman
Investigadores:	Benjamín Hopenhayn Julio Sevares Pablo Sirlin Santiago Rodriguez Haroldo Montagu
Becarios Actuales:	Damián Paikin Nicolás Monti Hughes
Colaboradores:	María Florencia Iglesias Diego Cerdeiro
Secretaria:	Marta Rasso

ABSTRACT

El trabajo analiza los profundos cambios recientes que registra la relación comercial entre Brasil y Argentina, caracterizados por un creciente déficit para nuestro país, y el rol jugado por los factores macro y microeconómicos en relación a dichos cambios.

A nivel macro se concluye que el comportamiento de los niveles de actividad económica y del tipo de cambio bilateral no son factores suficientes para explicar las transformaciones señaladas. Se analizan, entonces, los factores microeconómicos vinculados, para la Argentina, con una profundización de los saldos negativos del intercambio bilateral de las Manufacturas de Origen Industrial, y una disminución de los saldos positivos de los demás rubros (primarios, Manufacturas de Origen Agropecuario y combustibles).

Las conclusiones señalan que la evolución en la relación comercial bilateral está fuertemente vinculada con cambios en la esfera productiva sufridos por ambas naciones. Esto, lejos de plantear una situación cerrada o concluida, enfatiza la necesidad de coordinar futuras estrategias regionales para fortalecer un comercio de tipo intraindustrial que consolide la situación competitiva del MERCOSUR en relación a terceros mercados.

INDICE

Introducción	11
1. Transformaciones recientes en la relación comercial Argentina-Brasil	12
1.1 El comportamiento de las exportaciones argentinas	14
1.2 El comportamiento de las importaciones argentinas	15
2. Factores macroeconómicos	16
2.1 El nivel de actividad económica	17
Recuadro: La elasticidad de las importaciones argentinas provenientes de Brasil y del resto del mundo	19
2.2 El tipo de cambio	20
3. Factores microeconómicos	21
3.1 El comercio de productos primarios y MOA: la pérdida argentina de ventajas comparativas	21
3.1.1 El comportamiento comercial a nivel de productos	24
3.2 El comercio de MOI	27
3.2.1 La exportaciones e importaciones argentinas de MOI a Brasil	27
3.2.2 El comportamiento comercial a nivel de productos	36
3.2.2.1 Vehículos y auto-partes	37
3.2.2.2 Aparatos eléctricos y electrónicos	39
3.3 Combustibles y energía	40
3.3.1 La autosuficiencia energética en Brasil	42
4. Conclusiones	43
Bibliografía	49

INTRODUCCIÓN

El escaso avance que están mostrando las negociaciones en el marco de la OMC, así como el auge de los acuerdos comerciales bilaterales, reafirma el rol del MERCOSUR como la mejor respuesta estratégica de los países miembros del área para hacer frente al proceso de globalización y alcanzar un desarrollo sustentable.

En ese contexto, el comercio entre Argentina y Brasil muestra una etapa exitosa hasta 1998 pero, a partir de la devaluación brasileña de 1999, se inicia un proceso de estancamiento y declinación que se extiende hasta el 2002. Desde entonces comienza una recuperación que, hasta fines de 2006, no ha alcanzado, aún, los niveles de participación previos al inicio de la crisis. Este proceso de recuperación muestra una situación comercial favorable a Brasil, en coincidencia con una pérdida de ventajas comparativas de la Argentina en el comercio de ciertos productos primarios y de manufacturas de origen agropecuario.

Un proceso de continuidad exitosa del MERCOSUR requiere comprender la naturaleza de estos cambios. Por eso este trabajo apunta a observar las transformaciones recientes sufridas por el comercio bilateral entre Argentina y Brasil e indagar acerca de sus causas. A tal efecto se analizará lo sucedido durante el lapso reciente de recuperación del comercio bilateral (2003-2005), y se lo comparará con el período de expansión comercial previo al estancamiento que se inicia con la devaluación brasileña (1996-1998). La elección de los dos períodos obedece a que ambos coinciden con la salida de fases recesivas y presentan en la Argentina tasas de crecimiento acelerado del nivel de actividad. Se deja de lado el período 1999-2002 porque presenta una alta volatilidad derivada de las crisis que tuvieron lugar en ambos países.

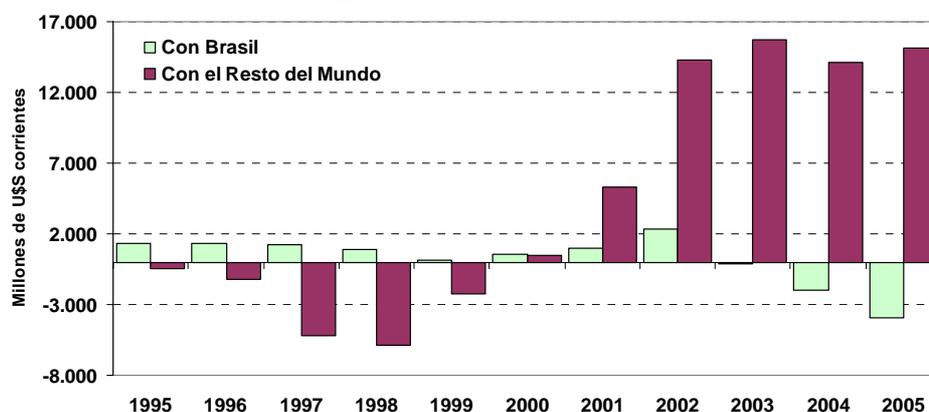
Distintos trabajos analizaron las relaciones comerciales entre Argentina y Brasil haciendo eje en factores macroeconómicos (Heymann y Navajas, 1998; CEPAL, 2004) o en aspectos sectoriales (Bekerman y Sirlin, 2005; Bekerman y Rodríguez 2005; Bekerman y Sirlin, 1999). Este trabajo asume que ambos tipos de factores jugaron un rol importante en los cambios recientes por lo que los trata en forma conjunta.

Las transformaciones que muestran las relaciones comerciales entre ambos países durante los períodos señalados serán descritas en la Sección I. El impacto de los factores de orden macroeconómico será analizado en la Sección II y los principales determinantes microeconómicos en la sección III. En la sección IV se presentan las conclusiones del trabajo.

1. TRANSFORMACIONES RECIENTES EN LA RELACIÓN COMERCIAL ARGENTINA-BRASIL

El período 1999-2002, que se inicia con la devaluación de Brasil y se extiende hasta el inicio de la recuperación argentina, no sólo muestra una fuerte inestabilidad macroeconómica sino que, además, marca un punto divisorio, un antes y un después, en la evolución reciente del comercio exterior argentino. En efecto puede observarse la reversión que se produce en la evolución del saldo comercial: mientras que en el período 1996-1998, dicho saldo fue positivo con Brasil y negativo con el Resto del Mundo, en el período 2003-2005, el resultado fue el opuesto (ver gráfico 1).

Gráfico 1.
Balanza comercial argentina con Brasil y con el Resto del Mundo

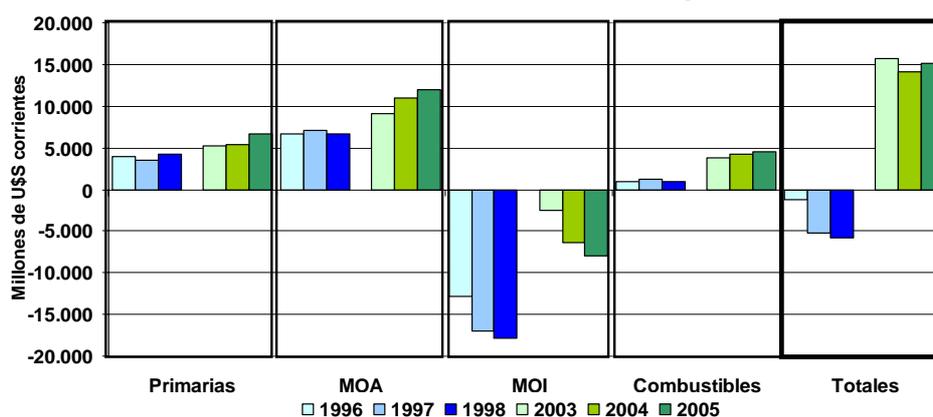


Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

¿Qué rubros fueron los determinantes de esta transformación en las relaciones comerciales de la Argentina durante los dos períodos considerados?

En relación al Resto del Mundo, puede observarse que durante 2003-2005 se fue produciendo un aumento de los saldos comerciales positivos de productos primarios, manufacturas de origen agropecuario (MOA) y combustibles, junto a menores niveles de déficit de las manufacturas de origen industrial (MOI). Esto explica el resultado positivo de la balanza comercial de Argentina.

Gráfico 2.
Balanza comercial con el resto del mundo por rubros

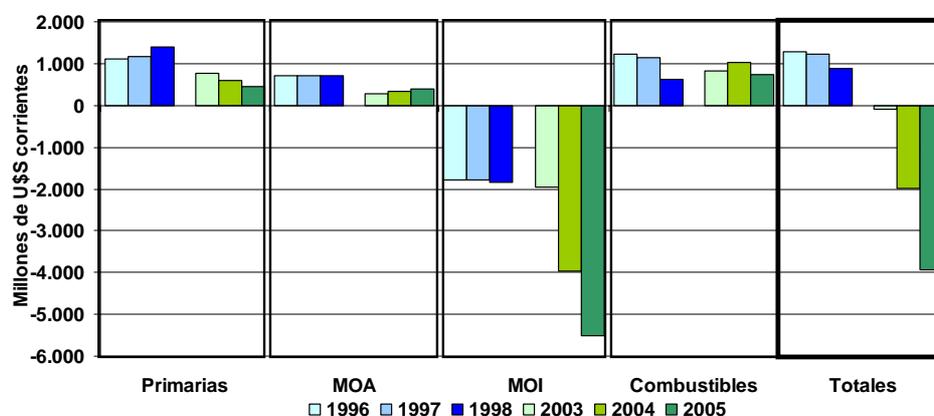


Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

El saldo comercial con Brasil muestra, en cambio, una notable situación inversa: una reducción de los saldos positivos en productos primarios, MOA y combustibles¹ y un creciente balance deficitario en MOI. El resultante déficit que mantiene la Argentina con Brasil a partir del 2003 es explicado, esencialmente, por el saldo comercial de MOI (gráfico 3). Ese saldo era también negativo para la Argentina durante el período 1996-1998, pero entonces aparecía más que compensado con los superávit del resto de los rubros arrojando un saldo global positivo.

¹ En este caso se produce un leve repunte en el saldo comercial explicado por los altos precios que registró el petróleo. Sin embargo el promedio de los saldos del período 1996-1998 supera al promedio del período 2003-2005.

Gráfico 3.
Balanza comercial con Brasil por rubros



Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

1.1 EL COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS

A pesar de que en los últimos años las exportaciones argentinas a todo el mundo han tenido un crecimiento importante (en 2005 son un 51% más altas que en 1998, en dólares corrientes), no parecen haber corrido la misma suerte con Brasil. En el cuadro 1 se muestra el valor medio exportado, así como las diferentes tasas de crecimiento promedio de las exportaciones argentinas para los períodos 1996-1998 y 2003-2005.

Cuadro 1.
Exportaciones argentinas de bienes

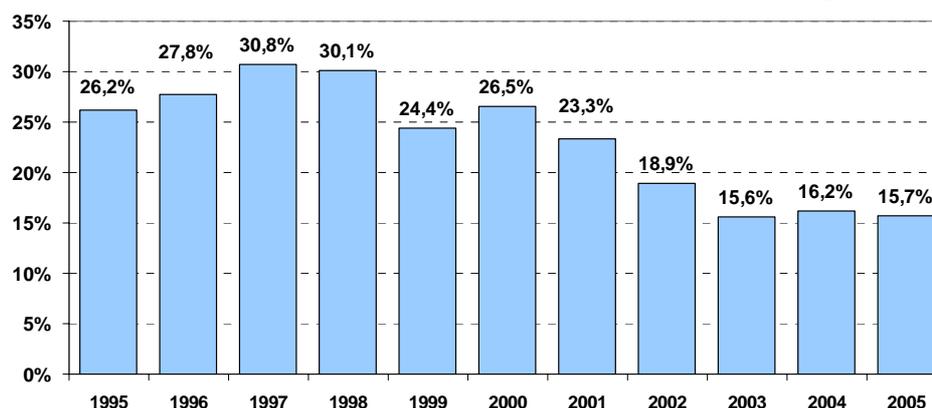
Destino	Valor medio exportado (en millones de U\$) y Variación promedio intra-período (en %)						Variación punta a punta 1998-2005 (%)
	1996-1998		1999-2002		2003-2005		
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	%
Brasil	7.565,7	13.8%	5.933,2	-9,7%	5.479,3	9.3%	-21.4%
Resto del Mundo	17.995,1	6.2%	19.550,3	3,1%	29.157,5	17.4%	81.9%
Totales	25.560,8	8.2%	25.483,6	-0,4%	34.636,7	15.8%	50.8%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

Las exportaciones a Brasil quedaron muy rezagadas con respecto al desempeño exportador argentino con el resto del mundo. Las tasas de variación negativas durante 1999 y 2002 no llegaron a ser contrarrestadas por el crecimiento posterior. Por eso las exportaciones al país vecino representan, en 2005, un 21% menos de lo que registraban en 1998.

La pérdida del status exportador a Brasil, provocó que ese país fuera perdiendo importancia en el total de las ventas al exterior que realiza la Argentina. El siguiente gráfico da cuenta de esa evolución.

Gráfico 4.
Participación de Brasil como destino de las exportaciones argentinas



Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

1.2 EL COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES ARGENTINAS

El deterioro de la balanza comercial de Argentina con Brasil no sólo se explica por el descenso de los montos exportados, observado en la sección anterior, sino que el aumento de las importaciones provenientes del país vecino juega un rol fundamental en dicho deterioro.

En efecto, como contracara de la caída de las exportaciones hacia Brasil, las importaciones argentinas desde ese país han venido creciendo a una tasa muy superior a las que provienen del resto del mundo.

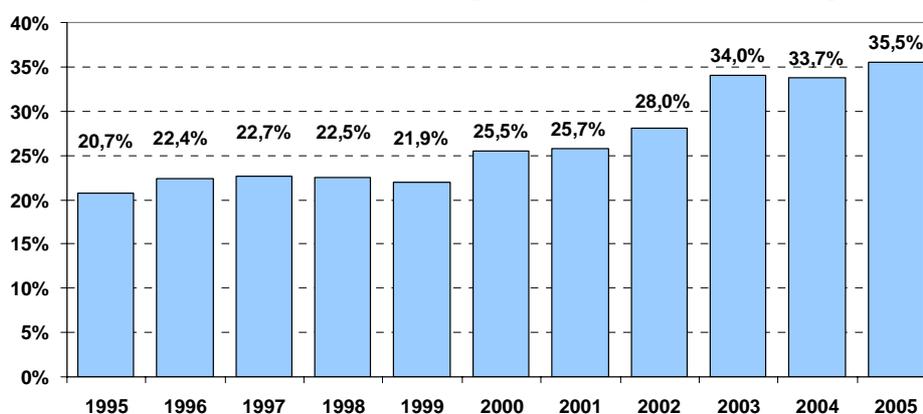
Cuadro 2.
Importaciones argentinas de bienes

Origen	Valor medio importado (en millones de U\$) y Variación promedio intra-período (en %)						Variación punta a punta
	1996-1998		1999-2002		2003-2005		
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	%
Brasil	6.431,5	3.7%	4.946,7	-19,1%	7.484,7	60.8%	44.4%
Resto del Mundo	22.107	4.3%	15.078,1	-25,2%	14.165,4	42.8%	-24.0%
Totales	28.853,5	4.2%	20.248,8	-23,8%	21.650,1	48.0%	-8.6%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

Como se observa en el cuadro 2, las importaciones argentinas totales también se han acelerado en forma considerable luego de la devaluación del peso a principios de 2002, si bien todavía no han alcanzado los valores record que registraron en el año 1998. En cambio, las importaciones provenientes de Brasil han superado ese valor en un 45%. Esto generó un aumento de la participación de Brasil en el total de compras que realiza Argentina en el exterior. El gráfico siguiente muestra este efecto.

Gráfico 5.
Participación de Brasil como origen de las importaciones argentinas



Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

¿Cuáles son las causas que explican el presente deterioro comercial que sufre la Argentina en su relación con Brasil? En las secciones siguientes trataremos de abordar esta temática desde las perspectivas macro y microeconómicas.

2. FACTORES MACROECONÓMICOS

Entre los factores macroeconómicos, señalados en la literatura como determinantes de las relaciones comerciales entre dos países, haremos referencia, a continuación, al nivel de actividad de cada uno y al tipo de cambio real bilateral².

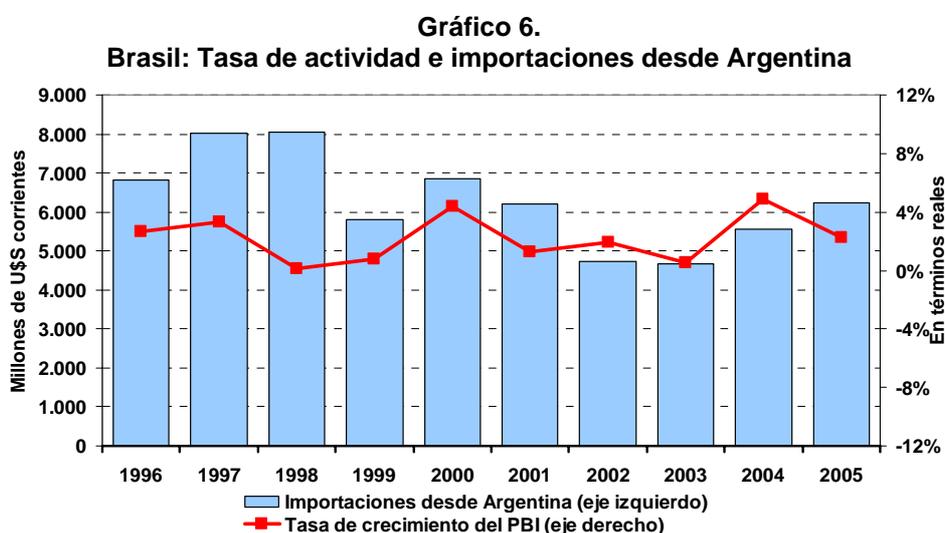
² En Heymann y Navajas (1998) puede encontrarse evidencia empírica según la cual, para el período 1970-1997, las importaciones intra-Mercosur son más sensibles a variaciones del Producto Bruto Interno (PBI) del país importador que al tipo de cambio real del mismo. La experiencia argentina reciente, de hecho, no permite rechazar esta hipótesis.

2.1 EL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Un aumento en el nivel de actividad, asociado a mayores niveles de consumo y/o de inversión, lleva a una expansión en la demanda de bienes. En la medida que la producción local no alcance a satisfacer esa demanda, el país se verá obligado a aumentar sus importaciones. Esa expansión en la demanda puede, además, llegar a limitar la producción exportable en favor del consumo interno.

En Argentina se presenta un crecimiento elevado del nivel de actividad en los dos períodos considerados (en promedio 6 % y 9% en términos reales, respectivamente) y una tasa bastante menor en Brasil (2 % y 3%, respectivamente).

Lo que puede observarse en el caso brasileño es que con tasas de crecimiento bastante similares a lo largo de los dos períodos, el nivel de importaciones desde Argentina es considerablemente menor durante el segundo. Esta evolución implicaría que estarían jugando otros factores, diferentes al nivel de actividad, para explicar el comportamiento de sus compras (ver gráfico 6).



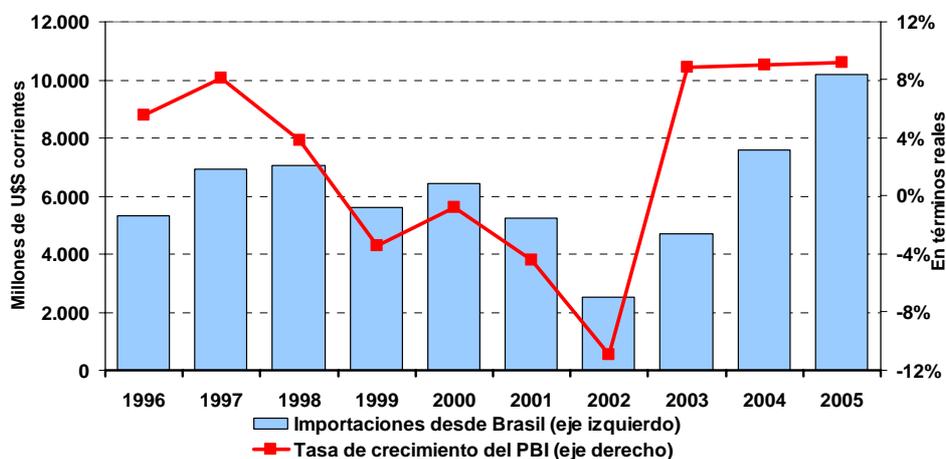
Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y CEI

Con las importaciones brasileñas desde el resto del mundo, ha sucedido lo opuesto. Si bien Brasil ha crecido en los últimos años a un ritmo por debajo del promedio mundial, sus compras al resto del mundo han ascendido hasta llegar

a valores record. En 2005, las importaciones totales de bienes eran un 54% mayores que en 1999 (y un 35% mayores que en 1998).

Para el caso de la Argentina, la relación entre el nivel de actividad y las importaciones provenientes de Brasil es más difícil de determinar dadas las fuertes fluctuaciones que presenta su tasa de crecimiento. Lo que puede observarse durante el segundo período es un aumento abrupto de las importaciones con tasas de crecimiento del PBI estables durante los 3 últimos años. Pero esto podría estar reflejando una recuperación de las importaciones argentinas luego de los bajísimos niveles alcanzados durante la crisis (véase gráfico 7).

Gráfico 7.
Argentina: Tasa de actividad e importaciones desde Brasil.



Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y CEI

Recuadro:
La elasticidad de las importaciones argentinas provenientes de Brasil y del resto del mundo

A los efectos de medir el impacto del nivel de actividad sobre las importaciones argentinas tanto desde Brasil como desde el resto del mundo desarrollamos, para los dos períodos considerados, una regresión que tiene como variable dependiente a las importaciones argentinas provenientes de ambos destinos (Brasil y el resto del mundo) y como variable independiente al PBI argentino:

$$M_t = \alpha + \beta PBI_t^1$$

Se observa en el cuadro 3 que las elasticidades para las importaciones provenientes tanto de Brasil como del resto del mundo han sido mayores en el primer período que en el segundo. Esto indica que, a pesar del fuerte crecimiento que muestran las importaciones argentinas en los últimos años, se verifica una caída (de un período a otro) en la elasticidad de las importaciones totales. Este resultado daría cuenta de un proceso de sustitución de importaciones por el que atraviesa la Argentina desde el año 2003. En otras palabras, por cada punto que crece el producto, las importaciones lo hacen en una proporción menor de lo que lo hacían en el primer período. Pero, por otro lado, se observa que durante el período 2003-2005, la elasticidad de las importaciones argentinas provenientes de Brasil sigue siendo superior a las que llegan desde el resto del mundo.

Cuadro 3.
Elasticidad de las importaciones argentinas por período según su origen.

Período	α	β	R ²	DW
1996-1998				
<i>Brasil</i>	-26.2 (-5.41)	2.67 (6.93)	0.82	2.46
<i>Resto del Mundo</i>	-20.6 (-4.70)	2.33 (6.66)	0.81	2.42
2003-2005				
<i>Brasil</i>	-16.1 (-6.55)	1.98 (9.58)	0.90	1.82
<i>Resto del Mundo</i>	-12.8 (-5.79)	1.76 (9.45)	0.89	1.57

Los estadísticos t se encuentran entre paréntesis.

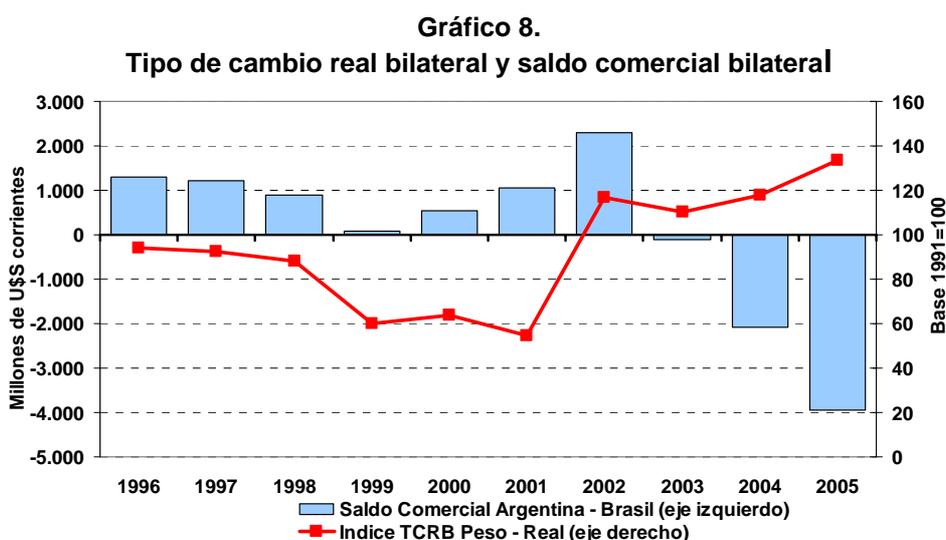
Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC.

¹ M son las importaciones trimestrales argentinas ya sea provenientes de Brasil o del Resto del Mundo. PBI es la evolución trimestral del PBI argentino. Ambas variables en logaritmos naturales, medidas en dólares corrientes. El coeficiente de la variable independiente, β , representa la tendencia que mantuvo la elasticidad demanda-ingreso para los períodos considerados.

2.2 EL TIPO DE CAMBIO

Cuando un país devalúa su moneda respecto a otro, se crea un abaratamiento artificial de todos los bienes de su economía (debido al cambio en los precios relativos), que puede hacer más atractiva su oferta exportable, y en el caso que ésta no alcance a cubrir la demanda, puede llevar a expandir la producción de determinados bienes.

En relación al tipo de cambio real bilateral entre Argentina y Brasil (tomando como base el año 1991) se observa que, durante el primer período, el Peso argentino exhibió una apreciación, en términos reales, con respecto a la moneda brasileña (ver gráfico 8). Esta situación se revierte hacia el trienio 2003-2005, cuando el Peso permanece devaluado en relación al Real. Sin embargo, contrariamente a lo que se podría esperar de la interacción entre el tipo de cambio bilateral y el resultado de la balanza comercial, durante el primer período el saldo comercial fue positivo para la Argentina.



Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y CEI

En el período más reciente, en que se han invertido los roles -y es Brasil el que cuenta con una moneda bilateral revaluada-, podría esperarse un saldo comercial favorable para la Argentina. Pero una vez más, esto no se verifica. Una explicación posible podría estar vinculada al comportamiento del tipo de cambio con terceros países. Como la Argentina devaluó más su moneda con el resto del mundo (medido en términos de dólares) que con Brasil, le resulta más

fácil orientar sus exportaciones hacia ese destino. De hecho, en el período 2003-2005, se observa una aceleración muy importante en las exportaciones al resto del mundo³, en relación a las exportaciones a Brasil (revéase cuadro 1). Pero, como veremos en la próxima sección, existen otros factores en juego, de índole microeconómica, que contribuyeron a generar esos resultados.

3. FACTORES MICROECONÓMICOS

En la sección anterior hemos visto que ciertas variables macroeconómicas, como el nivel de actividad, pueden ayudar a entender algunas tendencias que se producen en el comercio exterior. Sin embargo no alcanzan a explicar los cambios que tuvieron lugar, en los últimos años, en el comercio argentino a nivel global y con Brasil. No nos revelan porqué, ante las altas tasas de crecimiento mostradas por Argentina durante los últimos años, sus importaciones provenientes de Brasil crecieron mucho más que las de otros países.

Todo esto nos plantea que es necesario analizar ciertas transformaciones que tuvieron lugar a nivel microeconómico o sectorial para entender los cambios que están teniendo lugar en el intercambio bilateral. Comenzaremos, entonces, por analizar lo ocurrido en los diferentes rubros de exportaciones e importaciones.

3.1 EL COMERCIO DE PRODUCTOS PRIMARIOS Y MOA: LA PÉRDIDA ARGENTINA DE VENTAJAS COMPARATIVAS

En esta sección observaremos cómo en estos rubros, en los que la Argentina presentaba tradicionalmente ventajas comparativas (particularmente en primarios), se registra una reducción del superávit bilateral a lo largo del período considerado.

³ Desde el año 2002, además del fuerte crecimiento de las exportaciones a China, se observa una expansión en nuevos mercados como la India, Rusia, Perú, Egipto, etc.

Dicha reducción está explicada, esencialmente, por la caída de las exportaciones argentinas a Brasil que alcanza unos 500 millones de dólares, de un período a otro, tanto para el caso de Primarios como de MOA (ver cuadros 4 y 5).

**Cuadro 4.
Comercio de bienes primarios de Argentina y Brasil a nivel bilateral
y con el resto del mundo**

Valor medio exportado e importado (en millones de U\$S) y variación promedio entre períodos (en %)										
		Brasil/ Argentina			Resto del Mundo			Total		
		1996- 1998	2003- 2005	%	1996- 1998	2003- 2005	%	1996- 1998	2003- 2005	%
Argentina	Exportaciones	1.558	1.026	-34%	4.485	6.183	38%	6.042	7.209	19%
	Importaciones	331	421	27%	584	400	-31%	915	821	-10%
	Saldo	1.227	605	-51%	3.900	5.783	48%	5.127	6.388	25%
Brasil	Exportaciones	331	421	27%	8.770	16.040	83%	9.101	16.460	81%
	Importaciones	1.558	1.026	-34%	2.503	1.996	-20%	4.061	3.021	-26%
	Saldo	-1.227	-607	-51%	6.267	14.044	124%	5.040	13.439	167%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y SECEX

La disminución de las compras por parte de Brasil es un hecho generalizado que está reflejando su estrategia de sustitución de importaciones en estos rubros. Sin embargo, el 50% de esa sustitución de bienes primarios y el 32% de MOA tuvo lugar con la Argentina lo que revela que este país fue especialmente afectado por dicho proceso. Por otro lado Brasil muestra, entre ambos períodos, un fuerte aumento de sus exportaciones de esos rubros al resto del mundo⁴.

**Cuadro 5.
Comercio de MOA de Argentina y Brasil a nivel bilateral y
con el Resto del Mundo**

Valor medio exportado e importado (en millones de U\$S) y variación promedio entre períodos (en %)										
		Brasil/ Argentina			Resto del Mundo			Total		
		1996- 1998	2003- 2005	%	1996- 1998	2003- 2005	%	1996- 1998	2003- 2005	%
Argentina	Exportaciones	1.087	597	-45%	7.682	11.071	44%	8.768	11.668	33%
	Importaciones	373	261	-30%	864	375	-57%	1.237	636	-49%
	Saldo	713	336	-53%	6.818	10.696	60%	7.531	11.032	46%
Brasil	Exportaciones	373	261	-30%	11.214	20.254	81%	11.587	20.515	77%
	Importaciones	1.087	597	-45%	2.329	1.267	-46%	3.415	1.864	-45%
	Saldo	-713	-336	-53%	8.885	18.988	114%	8.172	18.651	128%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y SECEX

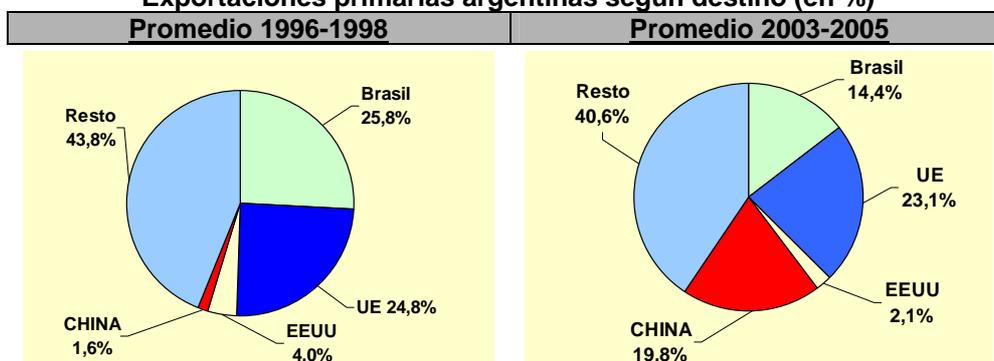
⁴ La magnitud del cambio estructural que está teniendo lugar en Brasil en estos sectores puede observarse en el hecho que durante 1996-1998 ambos países tenían un superávit comercial de niveles similares en ambos rubros. Sin embargo en 2003-2005 el superávit comercial brasileño en primarios casi duplica al de Argentina, mientras que el de MOA lo supera en un 70%.

Entre los factores que explican este comportamiento de la demanda brasileña de primarios y MOA se destacan los incrementos en la productividad registrados por el sector agrícola. La implementación de políticas públicas que privilegiaban los cultivos y las cadenas de valor destinadas a la exportación promovió la expansión de la frontera agrícola y un salto cualitativo y cuantitativo en el desarrollo de los agronegocios. Esto fue acompañado por políticas de financiamiento para la reconversión agraria que permitió la incorporación de nuevos productos y la intensificación de los ya producidos. Por otro lado con la creación de EMBRAPA (Empresa Brasileira de Pesquisa Agropecuaria), a principios de los noventas, se apuntó a cerrar la brecha tecnológica que existía en el agro mediante programas de actualización tecnológica específicos según el tipo de actividad. Esto fue generando una importante baja en los costos de producción

Se estableció, además, una política de precios mínimos, sostenidos por el Estado, que garantiza a los productores un margen de rentabilidad y asegura las compras públicas de la oferta excedente ante caídas en la demanda. Estas medidas permitieron que el sector agrícola creciera en los últimos años a una tasa promedio del 6% anual, en un contexto de estancamiento del PBI. El aumento de hectáreas cultivadas llevó a duplicar la producción exportable brasileña entre un período y otro y a generar un proceso de sustitución de importaciones primarias y de MOA.

Pero también por el lado de la oferta argentina surgieron factores que favorecieron un desvío de ciertas colocaciones hacia terceros mercados. El aumento de las exportaciones de primarios (un 19% entre ambos períodos) está explicado, casi en su totalidad, por la expansión de la soja. Este aumento se vincula con la irrupción de China en el mercado mundial como gran demandante de ese producto. Es así que la participación de este país creció marcadamente (de un 2% en promedio en 1996-1998 a casi el 20% en 2003-2005, ver gráfico 9), superando a Brasil como mercado de las exportaciones argentinas de productos primarios.

Gráfico 9.
Exportaciones primarias argentinas según destino (en %)



Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

3.1.1 El comportamiento comercial a nivel de productos.

Los productos que más peso tienen en el intercambio comercial bilateral de primarios y MOA se presentan en los cuadros 6 y 7. Estos productos concentran más del 90% de las exportaciones primarias y el 50% de las MOA a Brasil y explican casi el 100% de la caída que se ha producido en las ventas a ese país. Ambos cuadros muestran, también, el comportamiento de las importaciones brasileñas de esos productos con el resto del mundo.

Cuadro 6.
Productos primarios que muestran mayor caída en las ventas argentinas a Brasil.

Exportaciones argentinas e importaciones brasileñas

Productos	Exportaciones Argentinas Variaciones entre 1996-1998 y 2003-2005						Importaciones Brasileñas Variaciones entre 1996-1998 y 2003-2005					
	A Brasil		Al Resto del Mundo		Total		De Argentina		Del Resto del mundo		Total	
	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%
Algodón	184	-99	-155	-93	-338	-96	-184	-99	-420	-79	-604	-84
Cereales	-164	-17	-106	-6	-270	-9	-164	-17	-211	-39	-375	-25
Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos	-111	-53	-43	-28	-154	-43	-111	-53	-69	-49	-180	-52
Frutas y frutos	-83	-59	159	45	76	16	-83	-59	-88	-55	-171	-57
Resto	10	13	1.844	97	1.853	94	10	13	283	24	293	24
Total	-532	-34	1.699	37	1.167	19	-532	-34	-505	-20	-1.037	-25

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y SECEX

Se destaca la caída en las exportaciones argentinas de algodón que tiene lugar no sólo con Brasil sino también con el resto del mundo. Este producto sufrió un descenso en su precio internacional y se vio desplazado por el avance de la “sojización” que sustituyó cultivos y llevó a que las hectáreas sembradas con algodón disminuyeran notablemente durante los últimos años. Esto coincidió con una situación opuesta en Brasil donde se triplicó la superficie sembrada y se redujeron fuertemente (casi el 85%) las importaciones de algodón⁵.

El señalado avance de la soja tuvo un marcado impacto sobre la producción agraria en Argentina llegando a desplazar a los otros cultivos que aparecen en el cuadro 6. Esto ayuda a explicar porque esos productos vieron reducidas sus exportaciones no sólo a Brasil, sino también al resto del mundo (excepto el capítulo de frutas y frutos, que registra un aumento de las exportaciones al resto del mundo).

⁵ Resulta difícil saber si la Argentina, de mantener su oferta, hubiera podido colocar sus exportaciones de algodón en otras partes del mundo, dados los subsidios existentes en otros países. Pero parecería vislumbrarse un cambio importante en este sector. Brasil ha ganado la demanda que había entablado en la OMC contra Estados Unidos para que elimine los subsidios destinados a la producción algodonera (unos 3.000 millones de dólares aproximadamente). Esta acción posibilitaría que el precio internacional pueda elevarse y hacer más atractivo dicho cultivo.

**Cuadro 7.
Productos MOA que muestran mayor caída en las ventas argentinas a
Brasil.**

Exportaciones argentinas e importaciones brasileñas.

Productos	Exportaciones Argentinas Variaciones entre 1996-1998 y 2003-2005						Importaciones Brasileñas Variaciones entre 1996-1998 y 2003-2005					
	A Brasil		Al Resto del Mundo		Total		De Argentina		Del Resto del mundo		Total	
	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%	Mill. US\$	%
Leche, lácteo, huevos y miel	-160	-74	334	421	174	59	-160	-74	-221	-78	-381	-76
Grasas y aceites animales o vegetales	-96	-73	896	42	800	35	-96	-73	-71	-32	-167	-47
Pescados, crustáceos y moluscos	-66	-59	27	12	-39	-12	-66	-59	-93	-43	-160	-49
Carne y despojos comestibles	-57	-67	363	58	306	43	-57	-67	-71	-55	-128	-60
Productos de la molinería	-57	-46	-30	-54	-86	-49	-57	-46	-61	-30	-118	-36
Pieles (excepto la peletería) y cueros	-36	-45	-33	-4	-69	-8	-36	-45	19	24	-17	-11
Resto	-17	-5	1.734	47	1.717	42	-17	-5	-562	-47	-580	-38
Total	-489	-45	3.334	43	2.802	32	-489	-45	-1.061	-46	-1.550	-45

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y SECEX

En el caso de las MOA, una situación muy distinta se presenta con los productos lácteos. Nuevamente Brasil, a través de una política de sustitución de importaciones, redujo sus compras externas tanto desde Argentina como desde el resto del mundo en más de un 70%. Sin embargo la Argentina pudo hacer frente a esta caída de la demanda brasilera expandiendo fuertemente sus ventas a terceros mercados en lo que podría definirse como un proceso de aprendizaje promovido a partir del inicio de las exportaciones a Brasil.

Casos similares de reducción de la demanda brasileña y de desvío de exportaciones argentinas hacia terceros mercados pueden encontrarse en grasas y aceites, y carnes. En cambio la caída de las exportaciones a Brasil coincidió con pérdidas de otros mercados en productos de la molinería y pieles.

3.2 EL COMERCIO DE MOI

El intercambio de MOI se está convirtiendo en el eje de la relación bilateral. Es que, dadas las tendencias al equilibrio comercial que muestran los sectores primarios y MOA, son las MOI las que van definiendo, cada vez más, el saldo del comercio entre Argentina y Brasil.

Un aspecto a destacar en este rubro es el diferente peso que tienen en el total del comercio exterior las exportaciones e importaciones en ambos países. En efecto, la participación de las exportaciones MOI dentro del total exportado es mucho menor en el caso de la Argentina que en Brasil, mientras que la participación de las importaciones es mayor (cuadro 8).

Cuadro 8.
Argentina y Brasil:
Participación de las MOI dentro del comercio total

		1996-1998	2003-2005
Argentina	Exportaciones	30.4%	27.8%
	Importaciones	89.2%	88.0%
Brasil	Exportaciones	57.3%	54.6%
	Importaciones	75.8%	74.5%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC y SECEX

3.2.1 Las exportaciones e importaciones argentinas de MOI a Brasil

Si bien en los últimos años las exportaciones argentinas a Brasil presentan tasas de crecimiento elevadas (similares a las que se observan con el resto del mundo), aún no han podido recuperarse de la fuerte caída observada durante los años 1999-2002. Por lo tanto permanecen por debajo de los valores alcanzados en el período 1996-1998.

Es necesario destacar que, a pesar de esta caída en las exportaciones argentinas de MOI a Brasil, este país muestra un considerable aumento de sus importaciones provenientes del resto del mundo (en 2005 superan en un 25% el valor registrado en 1998). Esto hizo que la Argentina perdiera participación en el mercado brasileño. En efecto, el market share de Argentina en el total de importaciones MOI de Brasil era cercano al 10% -en promedio- para el primer período y desciende al 6%, para el segundo.

Cuadro 9.
Manufacturas de Origen Industrial:
Exportaciones e Importaciones argentinas por destino

	Valor medio exportado e importado (en millones de U\$\$) y variación promedio intra período (en %)				Variación punta a punta
	1996-1998		2003-2005		1998-2005
	Valor	%	Valor	%	%
Exportaciones					
<i>A Brasil</i>	3.888,2	23.1%	2.909,0	17,1%	-17,4%
<i>Al Resto del Mundo</i>	3.919,1	1.8%	6.792,9	16,7%	96,3%
Totales	7.807,3	10.6%	9.701,9	16,6%	37,8%
Importaciones					
<i>De Brasil</i>	5.692,2	21.9%	6.715,2	66,0%	46,2%
<i>Del Resto del Mundo</i>	19.792,0	16.3%	12.358,3	43,0%	-26,7%
Totales	25.484,3	17.5%	19.073,5	49,6%	-10,5%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

El comportamiento de las importaciones argentinas de MOI, refleja un fuerte proceso de desvío desde terceros mercados hacia Brasil. En efecto, a pesar del acelerado crecimiento de las importaciones argentinas en los últimos años, durante el período 1998-2005 las importaciones desde Brasil crecieron casi un 46%, mientras que las del resto del mundo cayeron un 26% (ver cuadro 9).

En este contexto, de caída de las exportaciones argentinas a Brasil y de aumento de las importaciones desde ese país, se observan comportamientos heterogéneos dentro de los capítulos incluidos en el universo de las MOI. A tal efecto consideramos relevante analizar con cierto detalle dicho comportamiento y compararlo con el registrado con el resto del mundo, lo que puede ser observado en los cuadros 10 y 11.

El cuadro 10 presenta las variaciones en los montos de las exportaciones argentinas de MOI, tanto a Brasil como al resto del mundo, entre los dos períodos considerados. Los principales valores se presentan en los dos cuadrantes de la izquierda (cuadrantes A y C), que muestran subas en las exportaciones al resto del mundo.

En el cuadrante **A** se encuentran aquellos productos que han aumentado también su exportación a Brasil. **Dentro de los más importantes en valor, y en los que gran parte del aumento total es explicado por Brasil** (como se

refleja en la cuarta columna del cuadrante), **se encuentran manufacturas de plástico, otros productos químicos, abonos, productos químicos inorgánicos y manufacturas de caucho. Se trata de productos donde el comercio bilateral de MOI parece ofrecer fuertes potencialidades.** A nivel global, la expansión de las exportaciones hacia ambos destinos agrupadas en este cuadrante, alcanza los 2000 millones de dólares aproximadamente, de los que el 38% es explicado por el aumento registrado con Brasil.

Pero las variaciones más significativas en cuanto al valor exportado de las MOI se encuentran en el cuadrante **C**, en donde se registran aquellas exportaciones que aumentaron hacia el resto del mundo pero que disminuyeron hacia Brasil⁶. Estos capítulos fueron clasificados en la cuarta columna según los distintos efectos comerciales que presentan. El efecto “Desvío”, incluye aquellos casos en los que las caídas registradas con Brasil fueron compensadas en valor por un aumento hacia el resto del mundo. Los más importantes, sin duda, son vehículos y auto-partes y maquinarias de uso especial y general. El efecto “Desvío y expansión” significa que las caídas en las ventas a Brasil fueron más que compensadas por el aumento de las exportaciones hacia el resto del mundo. Por el contrario el efecto “Pérdida de mercados”, presenta aquellos casos en los que la caída registrada con Brasil no fue compensada por el aumento de las exportaciones hacia el resto del mundo como puede observarse para hilados, telas y tejidos y productos de vidrio. En todos los otros rubros aparecen claros efectos de desvío de comercio (en algunos con marcada expansión) lo que también podría estar reflejando efectos aprendizaje. Los montos totales que aparecen en el cuadrante **C** muestran que **la oferta argentina pudo redireccionar hacia otros mercados una parte importante de la pérdida de exportaciones de MOI sufridas con Brasil.**

El cuadrante **B**, a pesar de tener un peso poco importante dentro del total, muestra aquellas exportaciones que no han podido encontrar en Brasil un mercado alternativo ante el descenso que se produjo con el resto del mundo.

En el cuadrante inferior de la derecha, el **D**, aparecen aquellos productos en los que **la Argentina ha mostrado una clara pérdida de ventaja**

⁶ Este cuadrante incluye al rubro de vehículos y auto-partes que, al pertenecer a un sector de comercio administrado, requiere un tratamiento aparte como presentaremos más abajo.

comparativa, ya que han disminuido sus exportaciones tanto a Brasil como al Resto del mundo. Se destaca aquí la fuerte caída de las exportaciones a Brasil de calzado, productos editoriales e hilados y tejidos de algodón (esa caída explica alrededor del 60% de la reducción total de las exportaciones de cada uno de ellos). Si bien el peso de este cuadrante no es muy importante dentro del total, el 58% de la caída es explicada por la disminución de las ventas a Brasil.

Cuadro 10.
Exportaciones Argentinas de MOI:
Variación entre los valores promedio de 1996-1998 y
2003-2005 (en millones de dólares) según destino

		Al resto del mundo			
		Suben			
		Cuadrante A			
		Brasil	Resto	Brasil/Total	
A	S U B E N	Capítulos			
		Manufacturas de plástico	310,4	257,1	55%
		Otros productos químicos	115,3	56,0	67%
		Productos químicos orgánicos	60,3	138,6	30%
		Abonos	47,5	48,7	49%
		Productos químicos inorgánicos	40,8	35,3	54%
		Manufacturas de caucho	29,2	29,1	50%
		Hierro y aceros comunes	27,8	252,9	10%
		Instrumentos y aparatos de óptica	26,0	32,0	45%
		Aceites y jabones	24,3	116,2	17%
		Manufacturas de madera	18,9	17,3	52%
		Manufacturas de Plomo	17,4	1,0	95%
		Manufacturas de Aluminio	9,8	146,8	6%
		productos fotográficos	5,0	14,6	25%
		Pólvoras	0,3	0,0	99%
		Material aeronáutico	0,1	24,9	0,3%
			Total	733,5	1.170,5
B R A S I L	B A J A N	Cuadrante C			
		Capítulos	Brasil	Resto	Efecto
		Vehículos y auto-partes	-1.260,5	977,5	Desvío
		maquinaria de uso especial y general	-156,4	124,7	Desvío
		Hilados Telas y Tejidos (excepto algodón)	-47,0	14,4	Pérdida
		Papel y cartón	-30,9	125,0	Desvío y Expansión
		Aparatos Eléctricos, electrónicos y de telecomunicaciones	-27,4	35,1	Desvío
		Muebles y Mobiliario	-15,4	90,5	Desvío y Expansión
		Productos farmacéuticos	-14,6	92,1	Desvío y Expansión
		Productos de Vidrio	-14,3	3,0	Pérdida
		Manufacturas de hierro	-9,1	164,3	Desvío y Expansión
		Manufacturas diversas de metal común.	-7,1	5,7	Desvío
		Prendas y accesorios de vestir	-4,8	22,4	Desvío y Expansión
		Materias colorantes /pinturas	-4,5	2,7	Desvío
		Productos Cerámicos	-2,7	6,1	Desvío y Expansión
	Total	-1.594,7	1.663,5	Desvío	

Continúa en página siguiente...

cambio, cuando en este cuadrante aparece sólo un efecto “desvío” significa que la disminución de las importaciones desde el resto del mundo ha sido compensada por el aumento en las importaciones provenientes de Brasil (sería el caso de los hilados y tejidos de algodón). Sin embargo, este cuadrante refleja claramente el proceso de sustitución de importaciones de MOI que ha tenido la Argentina a nivel global ya que mientras las importaciones desde el resto del mundo descienden en un valor superior a los 6 mil millones de dólares, el aumento de las importaciones desde Brasil apenas sobrepasa los mil millones.

El cuadrante **D** también registra los capítulos en los cuales se produjo un proceso de sustitución de importaciones, pero en donde además, no ha existido desvío hacia Brasil. **Lo destacable es que el nivel de caída de las importaciones desde el Resto del Mundo (1.120 millones), es casi 7 veces superior a la que se registra con Brasil (173 millones). Entre los rubros en los que la reducción de importaciones desde Brasil es pequeña en comparación con la registrada con el Resto del Mundo se encuentran: instrumentos y aparatos de óptica (2% del total), prendas y accesorios de vestir (10%), muebles y mobiliario (13%), productos editoriales (1%) y papel y cartón (16%).**

El cuadrante **A** incluye aquellas importaciones que han aumentado tanto desde Brasil como desde el Resto del mundo, y si bien el peso dentro del total importado no es relevante, se destaca el caso de productos químicos inorgánicos, en donde el 94% del aumento se debe exclusivamente a Brasil.

El cuadrante **B** presenta el caso de “Desvío y expansión”, en donde el aumento de las importaciones de material aeronáutico proveniente del resto del mundo, compensa ampliamente la caída que se produjo desde Brasil.

Cuadro 11.
Continuación

		Desde el resto del mundo			
		Suben			
		Cuadrante B			
		Brasil	Resto	Efecto	
D	S	Aparatos Eléctricos, electrónicos y de telecomunicaciones	333,4	-1.684,1	Desvío y sustitución
		Vehículos y auto-partes	254,0	-1.523,5	Desvío y sustitución
		manufacturas de plástico	164,0	-272,3	Desvío y sustitución
		Productos químicos orgánicos	92,5	-41,4	Desvío y Expansión
		Calzado	44,9	-77,1	Desvío y sustitución
		Aceites y jabones	35,3	-71,8	Desvío y sustitución
		Manufacturas de caucho	30,6	-51,1	Desvío y sustitución
		Hierro y aceros comunes	29,2	-72,1	Desvío y sustitución
		Hilados y tejidos de algodón	28,8	-20,3	Desvío
		Manufacturas de hierro	20,9	-185,4	Desvío y sustitución
		material Ferroviario	12,0	-19,3	Desvío y sustitución
		Materias colorantes /pinturas	11,4	-41,5	Desvío y sustitución
		Otros productos químicos	11,1	-69,0	Desvío y sustitución
		Hilados Telas y Tejidos (excepto Algodón)	7,9	-171,4	Desvío y sustitución
		Maquinaria de uso especial y general	4,9	-1.823,0	Desvío y sustitución
		productos fotográficos	2,8	-40,4	Desvío y sustitución
		Manufacturas de cobre	0,6	-35,3	Desvío y sustitución
		Barcos y demás artefactos flotantes	0,1	-18,3	Desvío y sustitución
		Manufacturas de cuero y piel (excepto calzados)	0,0	-15,9	Desvío y sustitución
			Total	1.084,5	-6.233,2
		Cuadrante D			
		Brasil	Resto	Brasil / Total	
B	A	Papel y cartón	-52,1	-271,0	16%
		Maquinas herramientas	-32,5	-44,9	42%
		Muebles y Mobiliario	-18,6	-126,4	13%
		Prendas y accesorios de vestir	-14,4	-122,8	10%
		Manufacturas de madera	-12,8	-16,9	43%
		Productos Cerámicos	-12,5	-30,7	29%
		manufacturas de Aluminio	-9,0	-79,1	10%
		Manufacturas diversas de metal común.	-6,6	-30,3	18%
		Instrumentos y aparatos de óptica	-5,3	-256,7	2%
		Manufacturas de piedra	-5,1	-19,8	20%
		Productos Editoriales	-1,5	-122,3	1%
			Total	-170,4	-1.120,9

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos del INDEC

3.2.2 El comportamiento comercial a nivel de productos.

Hemos visto cómo el déficit comercial de MOI con Brasil se profundizó durante el período 2003-2005 tornando negativo el intercambio comercial global con ese país. El cuadro 12 nos muestra la evolución de los principales capítulos determinantes del déficit de MOI con Brasil.

Cuadro 12.
Participación en el saldo deficitario de MOI con Brasil según capítulo
(en %)

	1996	1997	1998	2003	2004	2005
Vehículos automotores y auto-partes	-9,9%	-31,1%	-26,8%	21,3%	31,2%	30,3%
Aparatos eléctricos, electrónicos y sus partes	11,2%	11,8%	10,8%	10,7%	13,4%	17,3%
Maquinaria de uso especial y general	22,7%	23,4%	28,5%	16,4%	17,2%	15,1%
Fundición, Hierro y Acero	11,8%	15,7%	14,0%	4,8%	7,9%	6,3%
Papel, cartón y sus manufacturas	12,2%	12,2%	13,7%	7,9%	5,3%	4,7%
Resto de MOI	42,1%	36,8%	33,1%	38,9%	25,0%	26,3%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Déficit Total (en millones de dólares)	-1.792,3	-1.783,4	-1.836,4	-1.956,8	-3.953,2	-5.508,7

Nota: el signo (-) denota superávit de participación porcentual para el año en consideración. Cuando no hay signo, significa participación porcentual en el déficit.

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos del INDEC

Los capítulos automotores y auto-partes, aparatos eléctricos y maquinarias de uso especial y general explican, en conjunto, más del 60% del déficit comercial de MOI con Brasil en el período 2003-2005. En relación al capítulo de automotores y auto-partes, es remarcable el cambio de tendencia que registra durante el período 2003-2005, cuando llegan a convertirse en el principal capítulo deficitario dentro del rubro MOI. Pero, como se trata de productos sujetos a un régimen de comercio administrado, en el cuadro 13 se lo excluye del análisis. **En este caso, los capítulos deficitarios que ven aumentado su protagonismo son los de maquinaria y aparatos eléctricos.**

Cuadro 13.
**Participación en el saldo deficitario de MOI con Brasil según capítulo
sin vehículos (en %)**

	1996	1997	1998	2003	2004	2005
Aparatos eléctricos, electrónicos y sus partes	10,2%	9,1%	8,5%	13,8%	19,6%	25,0%
Maquinaria de uso especial y general	20,7%	17,9%	22,6%	21,1%	25,3%	21,8%
Fundición, Hierro y Acero	11,1%	9,4%	10,9%	10,2%	7,8%	6,8%
Papel, cartón y sus manufacturas	10,7%	12,0%	11,1%	6,2%	11,6%	9,1%
Resto de MOI	47,2%	51,6%	46,9%	48,7%	35,7%	37,3%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Déficit Total (en millones de dólares)	-1.966,8	-2.327,2	-2.315,2	-1.519,4	-2.691,1	-3.807,9

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos del INDEC

A continuación haremos referencia a los factores que determinaron la situación presentada en los capítulos vehículos y auto-partes, por un lado y aparatos eléctricos y electrónicos, por el otro, ya que se trata de los dos capítulos que tienen mayor peso en el déficit de MOI.

3.2.2.1 Vehículos y auto-partes

Es imposible no tomar en cuenta este sector a la hora de analizar el comercio bilateral. El tamaño del mercado y las políticas implementadas durante la década del noventa (reforzadas por la devaluación del Real en 1999) promovieron que una gran cantidad de multinacionales, automotrices y auto-partistas, se instalaran en Brasil⁷. Esto fue promovido por las políticas gubernamentales explícitas de ayuda a la exportación, que incluían desgravaciones impositivas específicas y el apoyo financiero del Banco

⁷ Desde comienzos de la década del noventa, Brasil recibió un influjo de alrededor de 30.000 millones de dólares en concepto de inversión extranjera directa dirigida al sector automotriz. Esta inversión no solo fue adquiriendo un peso considerable dentro del total de la industria sino que, además, fue ganando terreno dentro del total de los flujos de IED. En la Argentina, durante el mismo período, ingresaron flujos al sector por una décima parte de lo que lo hicieron en Brasil.

Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES)⁸. Esto hizo posible que Brasil pasara de una situación deficitaria en este rubro (incluso con Argentina) a alcanzar, en el segundo período, un superávit promedio de 5 mil millones de dólares⁹.

El proceso inversor extranjero pegó un salto extraordinario a partir de la devaluación del Real en 1999. Las posibilidades que ofrecía un aumento en la escala, sumado a la contracción del mercado argentino debido a la crisis, produjo una nueva oleada de instalaciones de fabricas y terminales de ensamblado, profundizando las diferencias entre ambos países. Esta situación contribuyó a afianzar las asimetrías existentes en este sector entre Argentina y Brasil¹⁰El acuerdo de comercio administrado que establece la relación que debe cumplirse entre exportaciones e importaciones entre los dos países contribuyó a que las asimetrías en este sector no fueran, aún, mayores¹¹. Sin embargo esas asimetrías se profundizaron por ciertas decisiones tomadas por Brasil en materia de comercio de auto-partes. Sobre el arancel externo común (AEC) del Mercosur, que grava el comercio de auto-partes con una alícuota de entre 14% y 18%, Brasil aplicó una reducción arancelaria unilateral del 40% para las auto-partes destinadas a la producción. Esto puso a la Argentina en una doble situación de desventaja: por un lado le resulta más caro que a su socio importar las piezas. Por el otro, sus exportaciones resultan menos atractivas para Brasil. De esta manera, el déficit bilateral de auto-partes fue el que más aumentó, en relación a otros productos incluidos en el capítulo de vehículos y auto-partes.

⁸ Un 60% (promedio anual) de los desembolsos anuales del BNDES en concepto de apoyo a la exportación, durante los noventa y hasta la actualidad, fueron destinados al sector de vehículos automotores y equipo de transporte.

⁹ Una quinta parte de ese monto le correspondió al déficit de Argentina.

¹⁰ Mientras que en los noventas Brasil llegó a producir entre 3 y 6 veces (según el año) la cantidad de vehículos para pasajeros que fabricaba la Argentina, a partir del proceso devaluatorio del Real, la producción brasileña llegó a exceder en 14 veces a la argentina (si bien en los últimos años esa relación ha descendido a 10). En cuanto a los automóviles de carga, la relación, permanece en un nivel de 1 a 5 (CESPA, 2005).

¹¹ Este comercio iba a ser liberado en el 2006 pero, ante el creciente déficit comercial bilateral, los gobiernos de ambos países acordaron su extensión hasta 2008, cuando nuevamente se evaluará la posibilidad de eliminarlo según la evolución de los sectores y saldos comerciales.

3.2.2.2 Aparatos eléctricos y electrónicos

Una nueva partida de importación proveniente de Brasil ha tomado protagonismo, dentro del capítulo de aparatos eléctricos, durante los últimos años: los aparatos de telefonía celular¹². Nuevamente las ventajas de escala que ofrecía Brasil, sumadas a las políticas activas y a los beneficios especiales otorgados al polo industrial y zona franca de Manaus, generaron una fuerte expansión de la producción de teléfonos celulares. Este proceso fue creando un escenario propicio para la exportación y determinó un importante desvío de comercio de las importaciones argentinas provenientes de otras zonas (como el sudeste asiático, los Estados Unidos o México) a favor de Brasil. Esas importaciones comenzaron a ganar terreno desde 1997 hasta alcanzar en 2005 el 70% de los teléfonos celulares importados por Argentina.

La fuerte expansión de la telefonía móvil en Brasil se inicia con la privatización del servicio en 1998. Entre las medidas implementadas, entonces, por el gobierno, se destacan las restricciones a la importación, los créditos del BNDES y las desgravaciones impositivas para quienes utilizaran insumos nacionales e invirtieran una proporción de sus ingresos en actividades de investigación y desarrollo. Es así que la instalación de grandes fábricas como Motorola o LG se vio complementada por el establecimiento de centros de investigación, desarrollo y producción como el de Siemens.

Es decir que en este rubro, al igual que en el sector automotriz, las políticas activas de fomento a la producción y al comercio exterior, promovieron inversiones directas que impulsaron los resultados positivos que muestra el comercio con Argentina.

El resto de las MOI del sector eléctrico y electrónico que tienen gran peso en las importaciones provenientes de Brasil (electrodomésticos de línea blanca, y otros bienes de capital) ya eran productos con una importante penetración previa en el mercado argentino. La expansión de la demanda a raíz del crecimiento acelerado de los últimos años no hizo más que aumentar la

¹² Los aparatos de emisión y recepción de radiotelefonía (partida en donde se encuentran los celulares), representaron en el período 2003-2005 el 50% del capítulo de aparatos eléctricos.

importación de este tipo de bienes, demanda que se vio impulsada, aún más, por la devaluación del Real.

3.3 COMBUSTIBLES Y ENERGÍA

Las exportaciones argentinas de combustibles y energía han sido dinámicas en términos absolutos como también en su participación en el total exportado. El valor promedio en dólares colocado entre 2003 y 2005 se ha duplicado en relación con 1996-1998, mientras que la participación en el total ha crecido un 50%.

Las ventas a Brasil muestran una evolución un tanto diferente. El promedio del valor colocado prácticamente se mantuvo de un período al otro. Dado el gran incremento de precios que el petróleo ha experimentado en los últimos años, esto indicaría que el volumen vendido a Brasil viene descendiendo intensamente.

Cuadro 14.
Combustibles y energía:
exportaciones e importaciones argentinas por destino

	Valor medio exportado e importado (en millones de U\$) y variación promedio intra período (en %)				Variación punta a punta
	1996-1998		2003-2005		1998-2005
	Valor	%	Valor	%	%
Exportaciones					
<i>A Brasil</i>	1.033,2	7.0%	947,4	1.1%	40,5%
<i>Al Resto del Mundo</i>	1.909,1	9.5%	5.110,4	16.6%	225,4%
Totales	2.942,3	7.8%	6.057,8	13.5%	176.3%
Importaciones					
<i>De Brasil</i>	35,5	-22.7%	87,7	137.8%	800,1%
<i>Del Resto del Mundo</i>	867,2	2.4%	944,7	46.9%	63.1%
Totales	902,7	1.2%	1.032,4	50.8%	80,4%

Fuente: Elaboración propia sobre la base de datos de INDEC

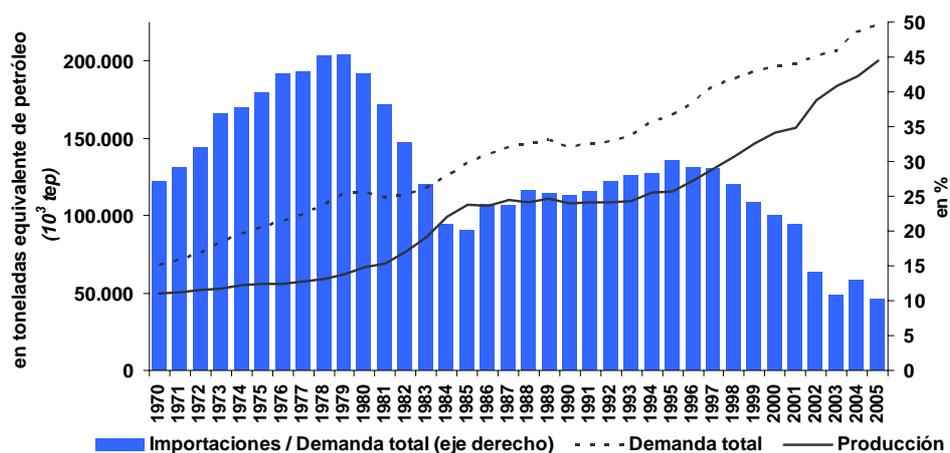
Es así que la participación de Brasil, dentro del total de las exportaciones argentinas de combustible y energía, muestra una notable caída, pasando de un promedio del 34% en el trienio 1996-1998 al 16%, aproximadamente, para el trienio 2003-2005. Esto evidencia un importante desvío de comercio hacia otros destinos, como Estados Unidos. Durante los últimos años, las exportaciones a este país han venido creciendo a tasas superiores al 20%, lo que contribuyó a que este rubro represente el 45% de las exportaciones argentinas al mismo.

Estas tendencias divergentes de las exportaciones argentinas (hacia Brasil y hacia el resto del mundo) se explican, principalmente, a partir de dos transformaciones ocurridas en el rubro: el aumento de la cotización internacional del petróleo, y el proceso de autoabastecimiento energético que ha experimentado Brasil al que nos referiremos a continuación.

3.3.1 La auto-suficiencia energética en Brasil

Como puede observarse en el gráfico 10, a partir del año 1997 Brasil comienza a experimentar una ruptura en el patrón de dependencia externa de energía que mantuvo durante más de una década. Esto se da, básicamente, porque la oferta de energía registra un mayor ritmo de crecimiento (5.6% promedio en 1997-2004) que la demanda (2,5 %)

Gráfico 10.
Dependencia externa energética de Brasil

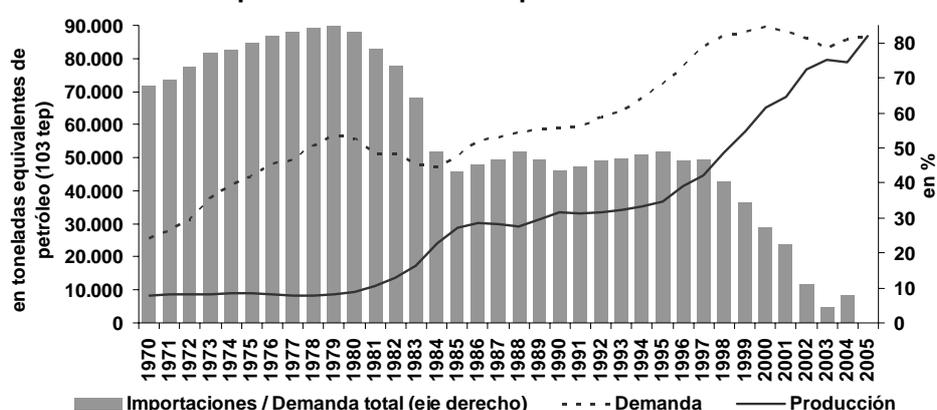


Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del Ministério de Minas e Energia da República Federativa do Brasil.

Este aumento en la producción de energía obedece a importantes transformaciones que tuvieron lugar en la generación basada tanto en recursos renovables como no renovables. Dentro de los renovables se destaca el mantenimiento de programas activos orientados hacia la obtención de energía a partir de la caña de azúcar y la energía hidráulica (programas que comenzaron hace 30 años). Esto posibilitó que la matriz energética de Brasil esté compuesta, en un 50% por este tipo de energía¹³.

La transformación dentro de los recursos no renovables, se vincula con los fuertes aumentos en la producción y reservas de petróleo que se vienen registrando desde mediados de los noventa¹⁴.

Gráfico 11.
Dependencia externa de petróleo de Brasil



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del Ministério de Minas e Energia da República Federativa do Brasil.

¹³ Brasil cuenta con recursos energéticos basados en etanol – un derivado de la caña de azúcar - y en la biomasa, que es la denominación genérica para residuos de materias de origen vegetal o animal que se aprovechan como fuente de producción de calor o electricidad. Este recurso, basado en el aprovechamiento de desechos agrícolas y madereros principalmente, es abundante y de fácil acceso debido a la fuerte actividad agrícola y forestal que posee el país.

¹⁴ Estos aumentos están explicados por la evolución de Petrobras. A partir de su privatización, a mediados de los noventa (aunque mantiene una importante participación estatal) esta empresa pega un salto en los niveles de producción y reservas, gracias a la incorporación de nuevas tecnologías y a la implementación de programas específicos para la exploración de aguas profundas y ultraprofundas. Hacia comienzos de 2006, se puso en funcionamiento la plataforma flotante más grande del país, al norte de la Cuenca de Campos, de donde se extrae el 84% de la producción nacional, lo que permitió el autoabastecimiento petrolero de Brasil.

4. CONCLUSIONES

Este trabajo apunta a observar las transformaciones recientes sufridas por el comercio bilateral entre Argentina y Brasil y a analizar los principales factores que las generaron. Luego de una etapa de estancamiento que se inicia en 1999, el comercio bilateral comienza una recuperación a partir del año 2003 pero bajo nuevas condiciones. Se trata de una situación comercial favorable a Brasil a partir de una pérdida de ventajas comparativas de la Argentina en ciertos productos primarios y MOA y de un aumento creciente en su déficit bilateral en las MOI. Esta situación contrasta con el resultado positivo de la balanza comercial que presenta la Argentina, durante 2003-2005, con el Resto del Mundo, explicado por mayores saldos comerciales positivos en productos primarios, MOA y Combustibles, y una reducción en el déficit de MOI.

El nivel de actividad y el tipo de cambio real aparecen en la literatura como los principales factores macroeconómicos que determinan las relaciones comerciales entre los países. Sin embargo ambos aspectos parecen no ser suficientes para explicar los cambios señalados.

El nivel de actividad, medido por la evolución del PBI, no explica porque, ante un proceso de crecimiento como el que se inicia en el 2003 en la Argentina, su demanda de importaciones desde Brasil aumentó mucho más que la demanda proveniente del resto del mundo. Esto coincide con el mantenimiento de una elasticidad mayor de las importaciones provenientes de Brasil.

En el caso de Brasil la evolución del PBI también dista de explicitar lo ocurrido en relación a las importaciones provenientes de la Argentina. En ambos períodos, 1996-1998 y 2003-2005, se registraron tasas similares de crecimiento promedio del PBI. Sin embargo, en el primero, las importaciones alcanzaron niveles muy altos tornando la balanza comercial bilateral a favor de Argentina (la Brasil-dependencia). Esos niveles permanecieron mucho más bajos en 2003-2005.

El otro factor macroeconómico de peso es el comportamiento de los tipos de cambio. Las transformaciones de los mismos con respecto a terceros mercados pueden ayudar a explicar una tendencia a la sustitución de importaciones por parte de ambos países pero no lo ocurrido con los flujos de comercio bilaterales. Los resultados observados no concuerdan con lo que

predice la teoría sobre la evolución de los tipos de cambio bilaterales. En el primer período considerado, cuando esa evolución favorecía a Brasil, el balance fue positivo para la Argentina. Luego de los procesos devaluatorios seguidos por los dos países, es Brasil el que cuenta con una moneda revaluada, en relación a la moneda argentina. Sin embargo es el país que presenta un superávit comercial creciente.

Esto nos llevó a buscar una explicación en ciertas transformaciones que tuvieron lugar a nivel microeconómico o al interior de los procesos productivos. Para ello fue necesario descomponer el análisis en los grandes rubros de comercio ya que cada uno presenta sus propias características diferenciales.

En este contexto no pueden dejar de mencionarse las activas políticas de sustitución de importaciones y de apoyo a las exportaciones implementadas por Brasil en los últimos años que jugaron un rol decisivo en la transformación de sus relaciones comerciales con Argentina y con terceros mercados. Se destaca en este campo, el papel del BNDES y su rol en el financiamiento otorgado a las exportaciones, así como todo un conjunto de medidas orientadas a dotar de eficiencia y competitividad a la producción nacional.

A nivel de productos primarios y de MOA se destacan las políticas brasileñas de promoción de la producción agrícola y de las cadenas de valor, que generaron un aumento de las superficies sembradas y una intensificación de los cultivos. La consecuencia fue una marcada reducción en las importaciones provenientes de la Argentina, especialmente en productos como algodón, cereales, lácteos y aceites. Esto coincidió con la irrupción de China como un gran demandante de productos primarios, como la soja, lo que determinó un desvío en las exportaciones argentinas de dichos productos hacia ese mercado.

Pero el eje de la relación bilateral se está desplazando en forma creciente hacia las MOI cuyo saldo, favorable a Brasil, va definiendo el rumbo del balance comercial bilateral. En este rubro, mientras que Argentina fue perdiendo participación en el mercado de Brasil, sus importaciones muestran un fuerte desvío desde terceros mercados hacia ese país (durante el

período 1998-2005 las importaciones desde Brasil crecieron casi un 46%, mientras que las del resto del mundo cayeron un 26%).

Dadas las pérdidas de ventajas comparativas de Argentina en los rubros de primarios, MOA y combustibles, es en las MOI en donde se definirán las tendencias del comercio bilateral futuro. En este escenario, nos encontramos con situaciones muy diversas en varios de los distintos capítulos que integran las MOI, y es importante tener en cuenta ese contexto a la hora de definir políticas productivas y de comercio exterior. En relación a las importaciones, existen sectores en donde las asimetrías de las políticas llevadas a cabo por ambos países, resultaron en un desvío comercial abrumador a favor de Brasil. Tal desvío se observa en los sectores electrónica, vehículos y auto-partes, plásticos, y productos químicos.

Por otro lado, dentro de las exportaciones argentinas de MOI, **se encuentran productos cuya expansión exportadora es explicada en gran parte por el aumento de las ventas a Brasil** por lo que ofrecen potencialidades de ampliar el comercio bilateral (manufacturas de plástico y de caucho, productos químicos y abonos). Existen, además, capítulos de MOI en donde **una parte importante de las pérdidas registradas con Brasil pudieron ser redireccionadas hacia otros mercados**. En algunos casos, dada la escasa experiencia exportadora de la Argentina, previa al MERCOSUR, podría señalarse la existencia de procesos de aprendizaje iniciados por las ventas al mercado brasileño.

El proyecto que establecía a la Argentina como un proveedor de bienes primarios a cambio de manufacturas industriales producidas por Brasil, como fuera alguna vez imaginado por algunos economistas de ambos países, **parece haber perdido vigencia frente a los procesos de sustitución productiva realizados por Brasil**. Esto plantea que **la viabilidad futura del proceso de integración va a estar ligada a la capacidad que tengan Argentina y Brasil de poder desarrollar un comercio de tipo intraindustrial en donde las MOI estarían llamadas a jugar un papel protagónico para promover el desarrollo de nuevas ventajas comparativas dinámicas de los países de la región con relación a terceros mercados**.

Esto requeriría un cambio total en la agenda de negociaciones del MERCOSUR que, desde 1991, fue esencialmente de carácter comercial, y que

apuntó sobre todo a la reducción de las tarifas al comercio exterior y a la convergencia hacia el arancel externo común. Esa estrategia comenzó a mostrar sus limitaciones aún antes de que se desencadenaran las crisis macroeconómicas en Brasil y Argentina. El rápido avance en materia de reducción de aranceles contrastó notablemente con los pocos logros alcanzados en materia de armonización y coordinación de políticas. Por eso la falta total de una estrategia industrial en la Argentina, coincidió con la existencia de un activismo mayor en Brasil que generó una fuerte pugna por la localización de las inversiones, lo que terminó debilitando al proceso integrador.

BIBLIOGRAFÍA

Andrade Rodrigues, Denise; "Os Investimentos no Brasil nos Anos 90: Cenários Setorial e Regional". *Revista do BNDES*. Vol. 7, Nº 13, Río de Janeiro, 2000.

Baumann, Renato y de Paiva Franco, Ana Maria; "La sustitución de importaciones en Brasil entre 1995 y 2000". *Revista de la CEPAL*, Nº 89, Santiago de Chile, 2006.

Bekerman, Marta; "El Mercosur y sus efectos económicos potenciales para la economía brasileña". *Boletín del Centro de Economía Internacional*. Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto, 1993. (Premio Anual de la AAEP del año 1993)

Bekerman, Marta y Rodríguez, Santiago; "Cadeias produtivas no processo de integracao regional: o caso dos móveis de madeira no Mercosul". *Revista Brasileira de Comércio Exterior*, Nº. 82, Río de Janeiro, 2005

Bekerman, Marta y Sirlin, Pablo; "Obstáculos al desarrollo de la competitividad sectorial en la Argentina: el caso de la Maquinaria para Alimentación". *Boletín Informativo Techint*, Nº 317, 2005.

Bekerman, Marta y Sirlin, Pablo; "impactos sectoriales del Proceso de integración del Mercosur: los casos del sector calzado y del sector farmacéutico", Documento de Trabajo Nº 9, CENES, Buenos Aires, 1999.

Cámara de Política Econômica; "Acompanhamento da Política Industrial, Tecnológica e de Comércio Exterior, Ministério da Fazenda, República Federativa de Brasil, 2005.

Carciofi, Ricardo y Gaya, Romina; "Comercio bilateral Argentina-Brasil: hechos estilizados de la evolución reciente", Documento de divulgación Nº 40, INTAL. 2006.

de Siquiera, Tagore Villarim ; "A Indústria Brasileira nos Últimos 16 Anos do Século 20: 1985/2000". *Revista do BNDES*. Vol. 7, Nº 14, Rio de Janeiro, 2000.

Centro de Estudios para la Producción; "Comercio Intra-Industrial en el intercambio bilateral Argentina-Brasil en perspectiva", Notas de la Economía Real, Secretaría de Industria, Comercio y Pymes. Ministerio de Economía y Producción. República Argentina, 2004.

Centro de Estudios para la Producción; "El Área Aduanera Especial de Tierra del Fuego y la Zona Franca de Manaus: Objetivos Comunes, Trayectorias Divergentes", Notas de la Economía Real, Secretaría de Industria, Comercio y Pymes, Ministerio de Economía y Producción. República Argentina, 2001.

Centro de Estudios para la Producción; "El salto exportador de Brasil en 2003 y 2004", Notas de la Economía Real, Secretaría de Industria, Comercio y Pymes, Ministerio de Economía y Producción. República Argentina, 2004.

CESPA; "Una aproximación metodológica a la composición del tamaño relativo entre Argentina y Brasil". Notas Técnicas Nº 8, 2005.

Gaba, Ernesto y Haring, Adriana; "MERCOSUR: Evolución y futuro del comercio bilateral Argentina-Brasil", Serie de estudios económicos Nº 7, Departamento de Research, BBVA Banco Francés, 2004.

Hanono, David; "Políticas de apoyo y subvenciones al agro en Brasil", Departamento de capacitación y desarrollo de mercados. Bolsa de Comercio de Rosario, 2003.

Heymann, Daniel y Navajas, Fernando; "Coordinación de políticas macroeconómicas en MERCOSUR: algunas reflexiones", Documento de trabajo Nº 81, CEPAL, Oficina BuenosAires, 1998.

Kosacoff, Bernardo (Coord.); "Evaluación del desempeño y aportes para un rediseño del MERCOSUR: Una perspectiva desde los sectores productivos argentinos", CEPAL, Oficina Buenos Aires, 2004.

"Luces y Sombras del Algodón", Clarín, 21/08/2004.

Ministerio de Comunicaciones; "Ley general de telecomunicaciones", República Federativa de Brasil, 1997.

Rozemberg, Ricardo; "La confluencia de la macro y la microeconomía para el crecimiento con equidad", 5to. Encuentro del MERCOSUR, Universidad de Chile y Fundación OSDE, Santiago de Chile, 2004.

Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Industria y Desarrollo Regional; "Documentos de Proargentina: Autopartes", Serie de estudios sectoriales, Secretaría de Industria, Comercio y Pymes, Ministerio de Economía y Producción. República Argentina, 2005.

Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Industria y Desarrollo Regional; "Documentos de Proargentina: Autopartes / Brasil", Perfiles Producto / Mercado, Secretaría de Industria, Comercio y Pymes. Ministerio de Economía y Producción. República Argentina, 2005.

Suzigan, Wilson y Furtado, João; "Política Industrial y Desarrollo". *Revista de la CEPAL*, N° 89. Chile, 2006.

El trabajo analiza los factores macro y microeconómicos que impulsaron los profundos cambios recientes que registra la relación comercial entre Brasil y Argentina, caracterizados por un creciente déficit para este último país.

A nivel macro se concluye que el comportamiento de los niveles de actividad económica y del tipo de cambio bilateral no son factores suficientes para explicar las transformaciones señaladas. Se analizan, entonces, los factores microeconómicos vinculados con una profundización de los saldos negativos del intercambio bilateral de MOI, y una disminución de los saldos positivos de los demás rubros (primarios, MOA y combustibles) para Argentina.

Las conclusiones señalan que la evolución en la relación comercial bilateral está fuertemente vinculada con cambios en la esfera productiva sufridos por ambas naciones. Esto, lejos de plantear una situación cerrada o concluida, enfatiza la necesidad de coordinar futuras estrategias regionales para fortalecer un comercio de tipo intraindustrial que consolide la situación competitiva del MERCOSUR en relación a terceros mercados.

MARTA BEKERMAN es Licenciada en Economía Política de la Universidad de Buenos Aires (UBA), Master en Ciencias de la Economía de la Universidad de Londres, Profesora Titular de Desarrollo Económico y Directora del Centro de Estudios de la Estructura Económica (CENES) de la Facultad de Ciencias Económicas de la UBA, e Investigadora Principal del CONICET

HAROLDO MONTAGU es Investigador del CENES y docente en la Facultad de Ciencias Económicas de la UBA.



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES