

EXPORTAÇÕES DA ARGENTINA PARA O BRASIL NOS ÚLTIMOS ANOS: UM PROBLEMA DE DEMANDA INSUFICIENTE OU OPORTUNIDADE PERDIDA?

Marta Bekerman¹

Federico Dulcich²

Em um contexto em que retorna a restrição externa ao crescimento na economia argentina, este trabalho se pergunta o que é a realidade hoje das atuais relações comerciais entre Argentina e Brasil, ou seja, quem sempre desempenhou um papel fundamental como um destino para as exportações argentinas, especialmente as industriais. Embora durante o período de 2003-2013 o programa macroeconômico no Brasil tenha gerado um aumento significativo na penetração de importações, este aumento foi fornecido em vários setores por outros provedores, especialmente a China. Neste contexto, e tendo em conta a recente queda das exportações argentinas para o Brasil, este trabalho tem como objetivo identificar em que medida esta diminuição está ligada à crise econômica e à recessão, mostrando o seu sócio comercial, ou se é de natureza estrutural, com impactos mais elevados em longo prazo, relacionados com o papel da China como um competidor no mercado brasileiro.

Palavras-chave: exportações; Argentina; Brasil; China; análise estrutural.

EXPORTS OF ARGENTINA TO BRAZIL IN RECENT YEARS: A PROBLEM OF INSUFFICIENT DEMAND OR MISSED OPPORTUNITY?

Given the external restriction that is currently facing the Argentine economy, this work tries to understand which is the current situation of the commercial relations between Argentina and Brazil, taking into account the important role usually played by Brazil as purchaser of the Argentine industrial exports. In spite of the fact that during 2003-2013 Brazil showed a strong increase in import penetration, that increment was fulfilled in many sectors by other suppliers, specially by China. That is why, given the recent strong decrease in the Argentine exports to Brazil, this paper aims to identify to what extent this reduction responds to a cyclical matter, as a consequence of the present recession in Brazil; or to an structural reason, which will have higher impacts on the long run, as a result of the Chinese role as a competitor in the Brazilian market.

Keywords: exports; Argentina; Brazil; China; structural analysis.

LAS EXPORTACIONES DE LA ARGENTINA A BRASIL EN LOS ÚLTIMOS AÑOS: ¿UN PROBLEMA DE DEMANDA O UNA OPORTUNIDAD PERDIDA?

En un contexto en el que vuelve a arrear la restricción externa al crecimiento sobre la economía argentina, este trabajo se pregunta cuál es la realidad que presentan hoy las relaciones comerciales entre Argentina y Brasil, país que ha jugado siempre un rol fundamental como destino de las exportaciones argentinas, especialmente de las industriales. A pesar de que durante el

1. Directora del Centro de Estudios de la Estructura Económica (Cenes) de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires (FCE). *Mail:* <marbekerman@gmail.com>.

2. Investigador del Cenes/FCE. *Mail:* <federicomd2001@gmail.com>.

período 2003-2013 el programa macroeconómico de Brasil generó un importante aumento de su penetración importadora, ese aumento fue abastecido en varios sectores por otros proveedores, especialmente por China. En éste contexto, y frente a la fuerte caída reciente de las exportaciones argentinas a Brasil, éste trabajo tiene como objetivo identificar en qué medida esa caída se vincula con la desaceleración económica y presente recesión que muestra su socio comercial; o con un problema de carácter estructural, con mayores impactos de más largo plazo, relacionado con el rol de China como competidor en el mercado brasileño.

Palabras clave: exportaciones; Argentina; Brasil; China; análisis estructural.

JEL: F14, F15, F40.

1 INTRODUCCIÓN

Tras ocho años de fuerte crecimiento, la economía argentina comenzó a mostrar una marcada reducción de su dinámica productiva a partir del año 2011. Esto obedece a un conjunto de circunstancias, entre las que cabe destacar el retorno de la restricción externa al crecimiento. La reducción del superávit comercial, a partir de la caída de los precios de las *commodities* y de la contracción de la demanda de manufacturas, se produce en un contexto de fuerte dependencia de las importaciones industriales, fundamentadas en la dependencia tecnológica del entramado industrial.

La caída en el precio de los *commodities* está relacionada con diversos factores extrarregionales, como la apreciación del dólar estadounidense y la desaceleración de las economías que son las principales importadoras de dichos productos a nivel internacional, en particular de China. La contracción en la demanda de manufacturas se vincula con diversos factores, entre los cuales sobresale la situación macroeconómica de Brasil y su impacto sobre la demanda importadora de nuestro principal socio comercial.

Precisamente en el año 2002, en medio del desconcierto de la crisis argentina, el economista norteamericano Joseph Stiglitz nos deslizaba un consejo en una ponencia titulada *Lecciones de la Argentina para el desarrollo de América Latina*: “Creo que es importante para la Argentina mirar más de cerca a su vecino Brasil, y pensar en fortalecer el Mercosur”. Retomando dicho consejo, nos preguntamos: ¿Cuál es la realidad que existe hoy en el Mercosur y en particular en la relación entre Argentina y Brasil? Las diferencias existentes en materia de niveles de industrialización al momento de la firma del tratado de Asunción se vieron profundizadas a lo largo de las últimas dos décadas. Esto se ve reflejado en las relaciones comerciales de los últimos años que muestran para la Argentina un marcado déficit de comercio bilateral en el sector industrial.

Sin embargo, dicho déficit coexiste con el fuerte peso de Brasil como destino de las exportaciones industriales argentinas, lo cual genera una fuerte dependencia comercial de la situación macroeconómica de ese país, en especial de sus niveles

de actividad. Complementariamente, para agravar esta realidad, vinculada al carácter cíclico del proceso de crecimiento de la economía brasileña, estamos en presencia de un efecto estructural, con posibles impactos de más largo plazo, que se relaciona con una creciente competencia de productos chinos en mercado de importación de nuestro principal socio regional.

Esta dependencia de Brasil como destino de exportación (y por ende la amenaza de que dichas ventas externas se vean desplazadas por la competencia china) se vuelve muy clara en el caso de productos que no pueden ser fácilmente recolocados en terceros mercados. De esta forma, una caída de la demanda de importación de productos argentinos por parte de Brasil genera un fuerte impacto sobre los niveles de demanda y producción de dichos productos en la Argentina, por lo que los definimos como productos regionales (Bekerman y Dulcich, 2014).

En este contexto, este documento apunta a analizar el comportamiento reciente de las exportaciones a Brasil, tratando de detectar el impacto de los dos factores señalados: el de la situación macroeconómica de Brasil y el rol de China como competidor en dicho mercado. Entendemos que ambos fenómenos pueden tener consecuencias muy diferentes de largo plazo. Podría esperarse que la reducción de la demanda de Brasil pueda recuperarse en la medida en que ese país entre en un nuevo sendero de crecimiento y se profundice la voluntad política de fortalecer el proceso de integración. En cambio, el desplazamiento de productos argentinos por parte de China en el mercado de Brasil puede llegar a tener impactos de largo plazo que plantean amenazas sobre el propio proceso de integración, ya de por sí debilitado.

El presente trabajo se estructura de la siguiente manera: la sección 2 presenta el marco teórico relevante para el objeto de estudio, mientras que la sección 3 analiza la integración productiva y la dependencia de las exportaciones argentinas con respecto a la situación macroeconómica de Brasil a nivel general, así como las perspectivas de crecimiento en dicho país. La sección 4 expone un análisis detallado por sector de la dependencia comercial de las exportaciones argentinas con Brasil, sus trayectorias particulares y sus diversos factores explicativos (principalmente, la coyuntura macroeconómica en Brasil y la competencia de productos chinos en dicho mercado), mientras que en la sección 5 se presenta una síntesis y las conclusiones.

2 MARCO TEÓRICO

La especialización productiva refiere al posicionamiento de una economía dentro de la división internacional del trabajo, donde es proveedora de una canasta de productos, y demandante a nivel internacional de otra. Para fundamentar dicha especialización, una contribución central es la teoría de las ventajas comparativas

expuesta por Ricardo (1959), según la cual una nación se especializará en aquellos sectores donde cuente con costos relativos menores, donde los mismos estaban fundamentados en la heterogeneidad tecnológica. Años más tarde, el marginalismo fundamentó la especialización productiva en la dotación relativa de factores productivos con inmovilidad internacional. En el clásico modelo de Heckscher-Ohlin, el libre comercio lleva a la nación a especializarse en aquellos sectores intensivos en los factores relativamente abundantes (Appleyard y Field, 1997), donde prima un criterio de eficiencia estática. Diferenciándose de dicha postura, la Escuela Neoestructuralista hereda la concepción estructuralista latinoamericana nacida en la posguerra a la luz de las ideas de la Cepal, haciendo un fuerte hincapié en la necesidad de la industrialización para permitir elevados y estables senderos de crecimiento, y basándose en una concepción de la inserción internacional que les otorgaba a las ventajas comparativas un carácter dinámico (French-Davis, 1991). A partir de allí establece que el diseño de políticas podía redirigir la acumulación de capital y el progreso técnico hacia sectores estratégicos que *a priori*, mediante los precios de mercado, no eran rentables. Complementando dicho fundamento, los autores evolucionistas, herederos teóricos de la Escuela Austriaca, desarrollaron la concepción del desarrollo tecnológico como un proceso dinámico y diferenciado entre los distintos agentes (intra e intersectorialmente), lo que obviamente genera una diferenciación tecnológica internacional (Dosi, Freeman y Fabiani, 1994).

En ese contexto diversos autores atribuyen a la integración regional fuertes potencialidades para el desarrollo de ventajas comparativas dinámicas. Dado que la existencia de fuertes brechas de productividad con los países desarrollados vuelve muy dificultosa la competencia de países en desarrollo en el mercado mundial (Chang, 2003), la integración económica ofrece cierta protección frente a la oferta extrarregional y permite fomentar el desarrollo de los dos conceptos anteriormente expuestos: el de eficiencia estática y dinámica (Bekerman y Sirlin, 1996). En primer lugar, permite un avance en la determinación estática de especialización intrarregional, a partir de una localización más eficiente de los recursos dentro de la región, aprovechando la existencia del mercado ampliado. En ese sentido, las ganancias de escala y especialización de las unidades productivas pueden permitir el desarrollo de fragmentos de las cadenas de valor en el interior de la región, y aumentos en los niveles de productividad. Complementariamente, el proceso dinámico de aprendizaje, en términos de incorporación y desarrollo de nuevas técnicas, generan externalidades que se derraman hacia la totalidad de la estructura productiva regional, generando mejoras en los niveles de competitividad de la región con respecto a terceros países.

En este marco, y considerando específicamente a la Argentina y su especialización internacional fuertemente concentrada en pocos productos

(Bekerman y Dulcich, 2013), la integración regional permite una diversificación exportadora hacia dicho mercado que es una condición necesaria (pero no suficiente) para desarrollar dichas ventajas comparativas con terceros mercados dinámicamente. Dicha diversificación exportadora posee ventajas por sí misma, como ayudar a reducir la volatilidad del ingreso de divisas por exportaciones y, por lo tanto, del crecimiento de la economía (Agosin, 2009). Esto es sobre todo relevante para los países en desarrollo, que suelen tener escaso acceso al mercado financiero internacional para cubrir déficits coyunturales de la cuenta corriente y que, por lo general, son muy dependientes de bienes de capital e insumos importados. Por otra parte, la diversificación exportadora implica una transformación productiva que permite que los agentes locales “descubran” las ventajas comparativas inexploradas de su economía, donde los pioneros exportadores les muestran el camino a los continuadores (Hausmann y Rodrik, 2003). En la medida en que los países presentan una canasta de exportaciones de alta calidad, basada en artículos más sofisticados, registran un crecimiento posterior más alto que los países que no lo hacen (Rodrik, 2005). En este contexto, es muy importante que el proceso de migración de productores hacia nuevos sectores no se vea bloqueado por excesivas barreras (patentes, elevadas escalas mínimas eficientes, entre otras). Estos procesos de diversificación productiva generan una gama de externalidades (incremento de la productividad debido a la especialización productiva de los agentes, aumento de la calificación de la mano de obra, y otras) que repercuten positivamente en el crecimiento. Aquí aparece un rol importante del Estado “guiando al mercado” en el descubrimiento de estas nuevas capacidades (Wade, 1989).

Sin embargo, es importante remarcar que puede darse el caso de que no lleguen a cerrarse las brechas de productividad o calidad con los estándares de frontera internacional, determinando que las exportaciones se vuelvan posibles en el mercado regional, pero no así en terceros destinos. Estaríamos frente al caso de lo que denominamos bienes regionales que, al depender de la demanda del socio regional, pueden generar una situación de dependencia exportadora con respecto a las compras que realice dicho socio. En otras palabras, puede hablarse de una situación que, en la medida en que no avanza hacia un proceso dinámico de aumento de la productividad y/o diferenciación de producto, nos plantea una situación de fragilidad o vulnerabilidad externa del país exportador. Por otro lado, si los procesos técnicos y de calidad de productos hacen posible su colocación sólo en el ámbito regional, esto puede estar fundamentado en que se generaron comportamientos de *rent seeking* en las unidades productivas, pero ahora desarrollados a escala regional. Aquí juega un rol esencial el diseño y la implementación de incentivos, tanto en el nivel nacional como regional, que, más allá de la competencia mercantil estimulen los procesos de incorporación y

desarrollo de técnicas productivas más eficientes, como lo demuestra la experiencia de los tigres asiáticos (Chang, 1993).

3 DEPENDENCIA COMERCIAL Y PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS EN BRASIL

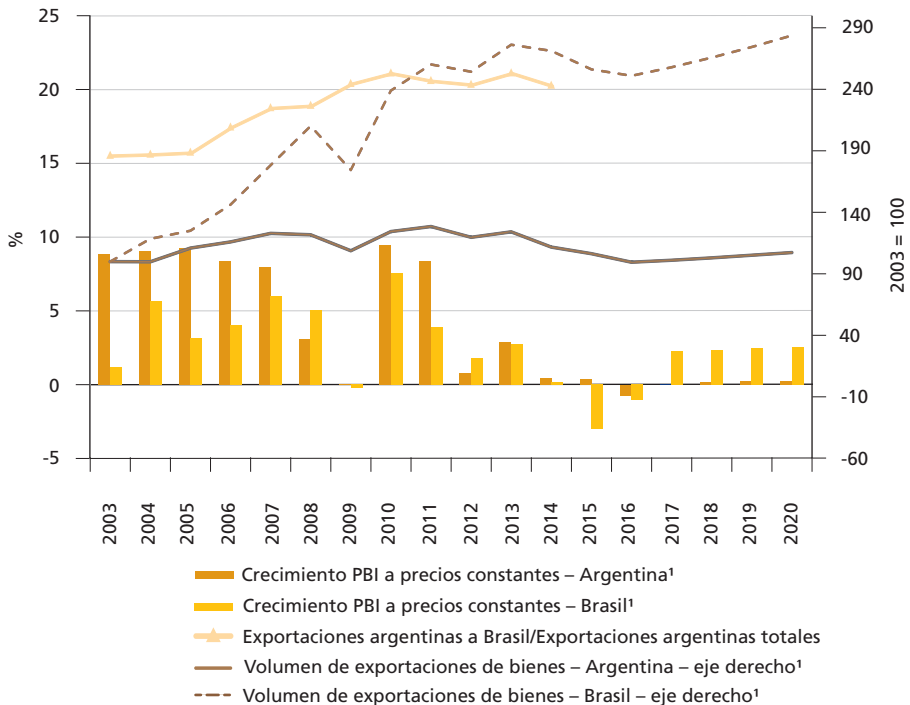
En esta sección analizaremos, en primer lugar, la dependencia de las exportaciones argentinas con respecto a la situación macroeconómica de Brasil. Posteriormente, al identificar la relevancia de dicho mercado para las exportaciones argentinas a nivel general, analizaremos cuales son las perspectivas de la macroeconomía de Brasil.

3.1 Integración productiva y dependencia comercial de Argentina con Brasil

A nivel general, cabe destacar que Brasil es, junto con China, uno de los principales destinos de las exportaciones argentinas: acapara el 20% de las mismas para el año 2014 (gráfico 1). Asimismo, su participación ha sido creciente: hace una década representaba el 16% de dichas exportaciones.

GRÁFICO 1

Evolución de la participación de Brasil como destino de exportaciones argentinas, y del PBI y volumen de comercio exterior de Argentina y Brasil



Elaboración propia en base a COMTRADE y al World Economic Outlook Database (octubre de 2015) del FMI.

Nota: ¹Datos estimados a partir del año 2015.

En términos de los fundamentos de dicha relación comercial, distintos estudios analizan el peso del tipo de cambio real bilateral y del crecimiento relativo de ambas economías como determinante de la evolución del comercio bilateral. Heymann y Navajas (1998) estiman para el período 1970-1997 que ambas variables son determinantes fundamentales del comercio bilateral, pero que la mayor intensidad se presenta en el nivel de actividad.

Para un período más reciente, Mecon (2009) corrobora la primacía del crecimiento por sobre el tipo de cambio real bilateral para explicar la evolución del comercio entre ambos países. A nivel mesoeconómico, diversos autores afirman que esto se vincula con la existencia de un fuerte comercio intraindustrial (Lima y Lo Turco, 2010).

El impacto positivo de los procesos de crecimiento económico en Brasil sobre sus compras en la Argentina se refleja en el alto nivel de la elasticidad ingreso que presentan sus importaciones desde este país. Heymann y Navajas (1998) estimaron la elasticidad ingreso de corto plazo de las importaciones de Brasil desde la Argentina en 1,46 para el período 1970-1997; mientras que en Mecon (2009) estimaron dicha elasticidad ingreso en 2,3 para el período 1994-2008. Bekerman y Dulcich (2014) también estimaron la elasticidad ingreso de las importaciones de Brasil desde la Argentina, pero de largo plazo, arrojando como resultado una elasticidad de 2,12 para el período 1980-2011. *Se trata del país que presenta el mayor nivel de elasticidad-ingreso de sus importaciones provenientes desde la Argentina.* Complementariamente, el impacto de su proceso de crecimiento es más intenso en las importaciones desde la Argentina que el que se genera en otros socios comerciales importantes.³

En ese contexto, cabe resaltar que la importancia de Brasil como destino de las exportaciones argentinas se vuelve más significativa para el caso de los sectores industriales (gráfico A.1): sin contar la cadena automotriz, Brasil acapara estructuralmente entre un 23% y un 27% de las exportaciones argentinas industriales; mientras que para la cadena automotriz dicha participación ha crecido de manera significativas, hasta acaparar el 80% de las ventas externas del sector (ver más detalles en la sección 4.3).⁴

3. Sólo en los casos de Brasil, Estados Unidos y Chile, dentro de los cinco principales destinos de exportación, la relación de largo plazo entre importaciones desde la Argentina y el PBI de dichos países muestra un nivel estadísticamente significativo. En los dos casos restantes las importaciones desde Argentina pueden responder a otros fundamentos principales, como importaciones de sectores específicos menos vinculados a la evolución del nivel de actividad general y/o con fuertes determinantes de orden de política económica, como es el caso de las exportaciones del complejo sojero a China (Bekerman, Dulcich y Moncaut, 2012).

4. A pesar de esa elevada relevancia del mercado brasileño para las exportaciones argentinas, estas exportaciones ocupan un lugar menos preponderante dentro de las importaciones totales de Brasil (gráfico A.1). Si bien ha ganado participación en las importaciones automotrices (rondando el 35% de las mismas), la Argentina acapara en la actualidad apenas el 2,6% de las importaciones industriales de Brasil (excluyendo la cadena automotriz), participación que ha caído tendencialmente en la última década, ya que en el año 2003 se encontraba en un 4,8%.

3.2 Perspectivas macroeconómicas en Brasil

La economía brasileña mostró altas tasas de crecimiento durante los primeros años de la década de los 2000 (gráfico 1); para sufrir, al igual que la Argentina, una retracción económica originada en la crisis de 2008-2009, y una desaceleración de su crecimiento desde el 2012, que se transformó en estancamiento (y una recesión para el caso de Brasil) en los últimos años, mientras que las proyecciones hasta el año 2020 de tasas de crecimiento para el caso de Brasil rondan el 2,5% anual. A pesar de la fuerte tendencia al crecimiento de las importaciones de Brasil, a partir del año 2007 el volumen de las exportaciones argentinas al mundo (donde predominan Brasil y China como destinos de exportación) permaneció prácticamente inalterado, divergencia que será el principal objeto de estudio del presente trabajo.

Desde 1999, Brasil ha aplicado una política macroeconómica de Metas de Inflación, a partir de la utilización de la tasa de interés nominal (la tasa Selic, del *Sistema Especial de Liquidação e Custódia* del Banco Central del Brasil) como principal instrumento orientado a efectivizar los objetivos antiinflacionarios. A pesar de que se obtuvieron resultados exitosos en materia de reducción y estabilización de la inflación (gráfico A.2), algunos autores vinculan dichos resultados con un proceso de apreciación nominal sufrida por la moneda brasileña (Barbosa-Filho, 2008; Bresser-Pereira, 2015). Esa tendencia a la apreciación nominal, que se mantuvo hasta el año 2012, obedeció a dos causas principales. En primer lugar, a los crecientes saldos comerciales positivos que registró Brasil (que incluyen el efecto precio de las materias primas, siendo un exportador neto de mineral de hierro y soja). Por otro lado, la fuerte entrada de capital financiero (motorizada por el alto diferencial entre las tasas internas de interés en dólares y las tasas de referencia internacionales) impactó hacia la apreciación nominal. A esto se sumó el descubrimiento y explotación de petróleo en el Pre-Salt, y la carencia de instrumentos de política económica (como retenciones a las exportaciones) para mitigar los efectos de “enfermedad holandesa” originados en las señaladas tendencias comerciales.

A partir del año 2005 se observa una tendencia divergente en el comportamiento de los flujos comerciales y financieros: el fuerte diferencial de tasas y la apreciación nominal generaron un incremento en la entrada neta de inversión de cartera (muy superior a la entrada de inversión extranjera directa), mientras que el balance comercial se fue deteriorando, hasta volverse deficitario en el año 2010 (gráfico A.2). Frente a ese panorama, la devaluación nominal que tuvo lugar en los últimos años no logró revertir ni el déficit comercial ni el fuerte ingreso neto de inversiones de cartera, ante la persistencia de un significativo diferencial de tasas de interés con respecto a las de referencia internacional. Es importante destacar que para octubre de 2009 el gobierno brasileño impuso un impuesto del 2% a la entrada de capitales; que un año después se elevó hasta

el 6% (Carvalho y Souza, 2011), en un año récord en términos de entrada de capitales financieros y asimismo de retorno a la apreciación cambiaria a nivel nominal (gráfico A.2). Esta medida, entre otros fundamentos, redujo la entrada de capitales financieros, y en conjunto con el creciente déficit comercial determinó un sendero de devaluación nominal de la moneda brasileña.

La extensa etapa de apreciación del tipo de cambio real permitió un aumento significativo del salario real, lo que junto a diversas políticas socioeconómicas (como la transferencia de ingresos de la *Bolsa Família*), permitieron reducir significativamente los niveles de pobreza y ayudaron a dinamizar fuertemente el consumo interno. Pero ese consumo se derivó, en gran medida, hacia los bienes importados, en el marco de un proceso de desindustrialización fundamentado en una combinación del altos términos de intercambio, apreciación cambiaria y elevadas tasas de interés real (Bresser-Pereira, 2015).⁵ El creciente déficit comercial financiado principalmente con ingreso neto de capital financiero externo que generó éste esquema ha sido definido por Bresser-Pereira (2010) como una “política de crecimiento con ahorro externo”.

En materia fiscal, el gobierno brasileño intentó llevar adelante desde fines del año 2010 diversos ajustes orientados a mejorar las cuentas públicas y a generar un mecanismo de desendeudamiento público neto que permitiera una reducción de la tasa de interés nominal. Sin embargo, dicho mecanismo de transmisión fue inefectivo, en un contexto de incertidumbre generado a partir de la crisis internacional, logrando una muy leve reducción de la tasa de interés (gráfico A.2); pero desencadenando un gran impacto contractivo de la demanda agregada. En un contexto deteriorado a nivel internacional, la contracción de la demanda interna fundamentó el estancamiento posterior al año 2012.

Con un nuevo gabinete económico, en el año 2015 se anunciaron nuevos ajustes fiscales, con el objetivo de reducir el endeudamiento bruto del gobierno; así como un aumento de la tasa de interés (la Selic y la tasa del BNDES, entre otras) y del precio de los combustibles y la energía (Serrano y Summa, 2015), entre otras medidas. Según los autores, este ajuste fiscal se habría realizado con el objetivo de no perder el estatus de “grado de inversión” a nivel internacional, de manera de propiciar mayores ingresos de capital financiero internacional; generar un clima de confianza que motorice un crecimiento de la inversión financiado con el asimismo creciente ahorro interno (surgido de una caída del consumo). Pero el carácter contractivo del programa derivó en una importante recesión y un repunte inflacionario para el año 2015 (basado en una inflación estructural,

5. Complementariamente, el contexto de apreciación real y crisis económica internacional significó una oportunidad para las grandes empresas brasileñas para comprar activos externos y deslocalizar parte de sus componentes industriales (Actis, 2015), de manera de mitigar la pérdida de competitividad que originaba la apreciación real.

debido al aumento de los precios de los combustibles y energía ya mencionados), que incluso superó los objetivos de las Metas de Inflación.

Desde la perspectiva de la Argentina, si bien durante la etapa de fuerte penetración importadora sufrida por Brasil fue posible un aumento de su participación como destino de las exportaciones de bienes argentinos, su impacto se vio limitado por el aumento de las ventas de otros proveedores (especialmente de China, como podrá apreciarse en la sección 4). Y ese desplazamiento de la Argentina por parte de terceros países se vio agravado ante el menor crecimiento que mostraron las importaciones de Brasil a partir del señalado proceso recesivo del año 2015: las exportaciones argentinas a Brasil cayeron un 29% entre enero de 2015 y el mismo mes del año 2016; con una reducción incluso superior (34%), para el caso de las manufacturas de origen industrial (Indec, 2016).

Sintetizando, podemos remarcar la importancia de Brasil como destino de las exportaciones argentinas: se posiciona como el mercado más importante, donde la Argentina puede colocar productos industriales de mayor valor agregado que no logra destinar fácilmente a otros mercados. Por otro lado, al presentar una significativa y elevada elasticidad ingreso de las importaciones, las exportaciones argentinas son fuertemente afectadas por los niveles de crecimiento de la economía brasileña. De esta forma, tanto las perspectivas macroeconómicas como los potenciales y efectivos competidores en el mercado brasileño de importación se tornan una amenaza para el desempeño exportador de diversos sectores argentinos, especialmente de aquellos que poseen una mayor dependencia comercial de dicho mercado.

4 DESEMPEÑO EXPORTADOR DE LOS SECTORES ARGENTINOS QUE MUESTRAN UNA DEPENDENCIA COMERCIAL DEL MERCADO BRASILEÑO

4.1 Análisis general

El objetivo de esta sección es analizar la evolución de las exportaciones argentinas a Brasil durante y después del inicio de la crisis económica internacional (2007-2014), tomando en consideración aquellos sectores que presentan una significativa “dependencia comercial” de nuestro principal socio regional. Definimos a dichos sectores como los que destinan el 30% o más de sus exportaciones al mercado brasileño.⁶

A los efectos de determinar el desempeño comercial relativo de las exportaciones argentinas a Brasil, para cada uno de los sectores seleccionados analizaremos no solo la evolución de dichas exportaciones sino también el comportamiento de las importaciones de Brasil desde terceros mercados. Esto nos permitirá identificar, en primer lugar, si las exportaciones argentinas a Brasil

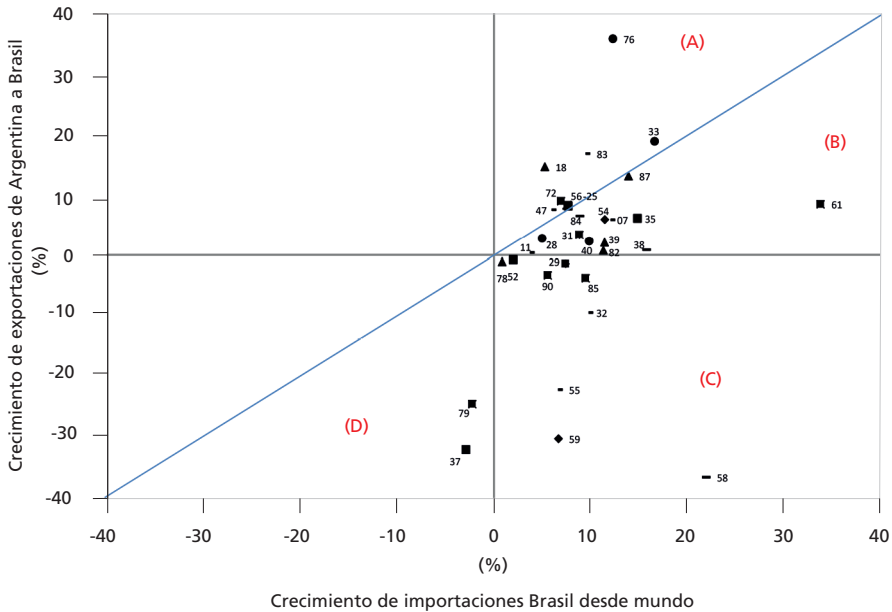
6. En el marco de dicho universo, hemos descartado los sectores con exportaciones menores a US\$ 5 millones promedio anual para el período 2005-2007, de manera de desechar los sectores de poca relevancia económica.

de dichos sectores han aumentado o disminuido en términos absolutos; así como identificar la evolución de su participación en dicho mercado.⁷ Luego, para los casos de caída de exportaciones en términos absolutos, o de pérdida de participación en el mercado de Brasil, procederemos a identificar si esas situaciones obedecen a efectos ligados a la situación macroeconómica de Brasil o a un desplazamiento de la Argentina por otros socios comerciales (principalmente de China).

El análisis conjunto la evolución de las exportaciones argentinas a Brasil y de las importaciones de ese país desde el mundo para los sectores seleccionados puede ser observado en el gráfico 2. Allí puede apreciarse que la gran mayoría de los sectores que muestran dependencia comercial de Brasil se ubican en el cuadrante B (por debajo de la línea de 45°). Esto significa que sus exportaciones son crecientes, pero con niveles de crecimiento menores que las importaciones brasileñas desde el mundo, por lo que han perdido participación en dicho mercado. Se trata de trece sectores que alcanzan al 34% de las exportaciones argentinas a Brasil (excluyendo al sector automotriz, como se aprecia en la tabla 2). Estos sectores representan un porcentaje muy superior al 12% que alcanzan los ocho sectores que, además de exhibir exportaciones crecientes, han ganado participación en el mercado brasileño (cuadrante A y tabla 1). En cambio, los once sectores que muestran una caída tanto en las exportaciones como en su participación en el mercado de Brasil representan el 5% de las exportaciones argentinas a dicho destino (nuevamente excluyendo al sector automotriz, como se aprecia en la tabla 3), incluyendo tanto a los sectores donde éste mercado muestra un crecimiento de importaciones desde el mundo (cuadrante C) como cuando está en retroceso (cuadrante D).

7. A nivel metodológico, cabe destacar que se ha utilizado una tasa de crecimiento promedio anual linealizada para captar las tasas de crecimiento de las exportaciones argentinas a Brasil, y de las importaciones de Brasil desde el mundo. Ésta tasa de crecimiento permite captar la tendencia promedio de una serie de tiempo, de manera de evitar el sesgo de calcularla con los valores de las puntas (inicial y final) de la serie. Para más detalles sobre ésta metodología de estimación de la tasa de crecimiento, véase el Anexo Metodológico del presente trabajo. Complementariamente, la evolución de la participación de Argentina en el mercado de Brasil se ha determinado comparando dichas tasas (si aumentan las exportaciones argentinas a Brasil más que las importaciones de dicho país desde el mundo en un sector particular, aumenta la participación de Argentina en dicho mercado; y viceversa). Se ha optado por éste método debido a que, al estar linealizadas, las tasas de crecimiento pueden no concordar con la variación de la participación de Argentina en Brasil para los años extremos de la serie en cuestión (punta a punta), o para un bienio o trienio que los incluya; y se prefirió la consistencia entre la evolución de dichas participaciones y la evaluación de las tasas de crecimiento de dichos flujos, que antecede al análisis de las participaciones y es parte sustantiva de las categorías y el análisis realizado. Al no ser relevantes para el caso de las importaciones brasileñas desde China, allí se optó por expresar directamente la participación de dicho socio en Brasil para los trienios seleccionados.

GRÁFICO 2

Crecimiento de las exportaciones argentinas a Brasil y de las importaciones de Brasil desde el mundo en sectores seleccionados**4.2 Sectores con exportaciones crecientes y que ganan participación en el creciente mercado de importación desde el mundo de Brasil (cuadrante A)**

Los sectores donde las exportaciones argentinas han crecido en una proporción mayor que las importaciones de Brasil desde el mundo, ganando participación en dicho mercado, son principalmente productos primarios o de bajo valor agregado (tabla 1): cacao, yesos y cementos, pasta de madera, telas e hilados, hierro y acero (principalmente barras laminadas, como se aprecia en la tabla A.1), y aluminio (en bruto o en forma de alambre), entre otros. La principal excepción a dicho perfil productivo es el sector de perfumería y cosmética, principalmente explicado por las lociones para afeitar, y donde predominan empresas transnacionales que suelen tener presencia en ambos mercados y planifican una especialización regional en el marco de sus estrategias globales (Bekerman y Dulcich, 2014).

A pesar de que la Argentina ha aumentado su participación en el mercado brasileño en dichos sectores, es importante remarcar que China también ha avanzado significativamente en muchos de ellos, ganando cerca de 15 puntos porcentuales de participación en telas e hilados, hierro y acero, aluminios y manufacturas de metal.

TABLA 1
Sectores con crecimiento de exportaciones argentinas a Brasil y aumento en la participación en dicho mercado (cuadrante A)
(Em %)

HS 2002	Descripción	Part. en el total de exportaciones a Brasil (excluyendo Automotriz - Cap. 87) Prom. 2012-2014	Tasa crec. exportaciones hacia Brasil Prom. 2007-2014	Tasa crec. importaciones de Brasil desde mundo Prom. 2007-2014	Part. Argentina en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2005-2007	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014
18	Cacao y sus preparaciones	1	15	5	17	0	2
25	Sal, azufre, yesos, cales, y cementos	0	8	8	4	2	5
33	Aceites esenciales, preparaciones de perfumería, de tocador o de cosmética	3	19	17	28	1	3
47	Pasta de madera o de otro material de celulosa fibrosa	1	8	6	34	0	1
56	Tejidos sin tejer, hilados especiales, cordales, cuerdas y similares	0	8	8	16	10	30
72	Hierro y acero	2	9	7	5	12	31
76	Aluminio y sus manufacturas	3	36	12	17	3	17
83	Manufacturas diversas de metales comunes	0	17	10	2	15	32
	Promedio lineal sectores seleccionados	12¹	15	9	15	5	15

Elaboración propia en base a Comtrade.

Nota: ¹Representa la suma de los sectores seleccionados.

4.3 Sectores con exportaciones crecientes y que pierden participación en el creciente mercado de importación desde el mundo de Brasil (cuadrante B)

Dentro de los sectores que han aumentado sus exportaciones durante el período analizado, pero que han perdido participación en un mercado brasileño en crecimiento (tabla 2), cabe destacar un efecto desplazamiento de China, que compromete el 30% de las exportaciones argentinas a Brasil para 2012-2014 (dentro de un total que excluye al sector automotriz).

Solo dos sectores quedan excluidos del impacto producido por el mayor protagonismo comercial de China en la región. Uno de ellos es el de la molinería (principalmente la malta y la harina de trigo, como se aprecia en la tabla A.1 del Anexo) en cuya cadena tiene una fuerte incidencia la calidad de los recursos naturales a nivel primario. Sobre la industria molinera, cabe recordar la existencia de cupos de exportación en la cadena del trigo que atentaron contra sus exportaciones (Ieral, 2011). El otro es un sector industrial donde China aún no ha podido hacer pie en el mercado internacional. Se trata del sector automotriz terminal, dominado por una decena de empresas trasnacionales (Bekerman y Dulcich, 2014). Sin embargo, se observa un rol creciente de China en los eslabones intermedios de la cadena automotriz, fenómeno sobre el que volveremos a hacer consideraciones.

En forma similar a las consideraciones realizadas para la industria de perfumería, las trasnacionales del sector automotriz planifican su producción a escala global, marco a partir del cual determinan sus estrategias regionales de especialización productiva. En dicho marco, la industria argentina logra acaparar, en promedio, el 35% del mercado brasileño para 2012-2014; una participación que se ha mantenido muy estable en el último lustro. Sin embargo, su composición es heterogénea: en camiones y colectivos representa más del 85% de dicho mercado (ver tabla A.1); con una participación menor (y en retroceso) en automóviles (41%), y mucho menor en autopartes (12%). En particular, la caída de la participación de cabinas en los últimos años ha sido muy significativa.

TABLA 2
Sectores con exportaciones argentinas crecientes hacia Brasil y con caída en la participación en dicho mercado (cuadrante B)
 (Em %)

Causa de la caída de la participación de Argentina en el mercado de Brasil	HS 2002	Descripción	Part. en el total de exportaciones a Brasil (excluyendo Automotriz - Cap. 87) Prom. 2012-2014	Tasa crec. exportaciones de Arg. hacia Brasil Prom. 2007-2014	Tasa crec. importaciones de Brasil desde mundo Prom. 2007-2014	Part. Argentina en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2005-2007	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014
	07	Hortalizas, raíces y tubérculos	3	6	12	40	20	40
	28	Sustancias químicas inorgánicas	2	3	5	5	11	14
	31	Fertilizantes	1	3	9	1	4	6
	35	Materias albuminoideas; almidones modificados; pegamentos; enzimas	1	6	15	16	3	9
	38	Productos químicos diversos	4	1	16	6	2	6
	39	Plásticos y sus manufacturas	9	2	11	8	4	12
	40	Caucho y sus manufacturas	3	2	10	6	6	13
Efecto China	54	Filamentos artificiales	1	6	11	3	30	47
	61	Prendas y accesorios de vestir, excepto los de punto	0	9	34	2	46	56
	82	Herramientas y útiles, artículos de cuchillería y cubiertos de mesa, de metal común	0	1	11	1	15	27
	84	Maquinaria y aparatos mecánicos, y sus partes	8	7	9	2	10	23
		Promedio lineal sectores seleccionados – efecto China	30¹	4	13	8	14	23
	11	Productos de la molinería; malta, almidones y similares	4	0	4	50	0	1
Otras causas	87	Vehículos automóviles	(no corresponde) ²	13	14	35	3	5
		Promedio lineal sectores seleccionados – otras causas	4¹	7	9	43	1	3

Elaboración propia en base a Comtrade.

Notas: ¹Representa la suma de los sectores seleccionados.

Notas: ²No corresponde el cálculo debido a que la base del comercio total exportado excluye a dicho sector automotriz.

El buen desempeño de las terminales automotrices en el mercado importador de Brasil, fuertemente regionalizado, se ve fundamentado en el cambio de las trayectorias de crecimiento económico relativas entre la Argentina y Brasil posteriores a la convertibilidad, así como en el cambio de la normativa bilateral para el sector (Arza, 2011). El proceso de crecimiento en la Argentina reconfigura algunos eslabones de la cadena a nivel regional (especialmente las terminales) para abastecer a un mercado interno en crecimiento; y a partir de allí pasar a suplir parte del mercado regional. Éste proceso se da sólo en algunos modelos, que son de mayor inserción en el mercado argentino, y por ende producidos en menor escala;⁸ y se ve reflejado en el hecho de que la elasticidad de las exportaciones bilaterales de la Argentina con respecto a su propio crecimiento es positiva y mayor a la unidad (Arza, 2011).

En relación a los sectores afectados por la competencia china, es importante destacar su significativa heterogeneidad: China ha ganado participación, desplazando a la Argentina, en áreas que van desde las hortalizas, pasando por diversos productos de la industria química y petroquímica (sustancias químicas inorgánicas, fertilizantes, pegamentos, productos de plástico, y productos de caucho; esencialmente neumáticos), prendas de vestir, herramientas de metal, hasta maquinaria mecánica (principalmente motores, partes de motores, y bombas para líquidos). A pesar de no haber afectado las exportaciones de las terminales automotrices, estos desplazamientos de exportaciones argentinas de motores y sus partes, neumáticos y bombas demuestra la incidencia de China en los eslabones intermedios de la cadena automotriz, donde ha crecido asimismo en autopartes específicas y en cabinas (tabla A.1).⁹

4.4 Sectores con exportaciones en retroceso en términos absolutos (cuadrantes C y D)

Los sectores donde las exportaciones argentinas a Brasil han caído en términos absolutos en el último lustro pueden ser observados en la tabla 3. Si bien encontramos aquí sectores que han sido desplazados por la competencia China en un contexto de crecimiento del mercado brasileño (un subconjunto de sectores del cuadrante C), el compromiso de las exportaciones argentinas (excluyendo el complejo automotriz) involucradas para 2012-2014 (4%) es mucho menor al de los sectores correspondientes al cuadrante B (30%). Dentro de los sectores

8. Para el año 2006, por ejemplo, en Brasil se producían 43 modelos de vehículos livianos, y 15 de ellos a una escala superior a las 35 mil unidades (considerada la eficiente para la industria); mientras que en la Argentina sólo se producían 17 modelos, y sólo dos a escala eficiente. Esta diferencia se fundamenta no sólo en la distinta escala de los mercados internos, sino también en que Brasil es una plataforma exportadora a terceros mercados mucho más significativa que la Argentina. Para 2005, Brasil exportaba automóviles a 130 destinos, mientras que la Argentina sólo lo hacía a 64 (Arza, 2011).

9. Esto demuestra que la incidencia de la cadena automotriz en las exportaciones a Brasil supera a la que puede ser captada por el capítulo arancelario específico de la misma (capítulo 87 del Sistema Armonizado del año 2002).

desplazados por China con exportaciones en retroceso se encuentran diversos eslabones de la industria textil (algodón, fibras, telas y tejidos; estos últimos presentando una fuerte caída en su participación en las importaciones de Brasil), sustancias químicas orgánicas; y maquinaria eléctrica y sus partes, donde predominan radios, cables, motores y generadores eléctricos, y limpiaparabrisas, entre otros (tabla A.1).

En cambio, la caída de las exportaciones de los productos de plomo y los instrumentos ópticos y de fotografía (de menor incidencia en el total exportado a Brasil) obedece a un desplazamiento por parte de otros proveedores internacionales, en un contexto de crecimiento de las importaciones de Brasil (y por ende también pertenecientes al cuadrante C).

Por último, pertenecientes al cuadrante D, los productos fotográficos y las manufacturas de cinc (muy poco significativos en relación al total exportado a Brasil) han visto retroceder sus exportaciones en una mayor cuantía que la recesión del mercado brasileño de importación, perdiendo participación en el mismo. Para el caso de los productos de cinc, esta caída es muy significativa, con una tasa de retroceso del 25% promedio anual de las exportaciones argentinas a Brasil.

TABLA 3
Caída de exportaciones argentinas a Brasil en sectores que muestran crecimiento (cuadrante C) y reducción (cuadrante D) de las importaciones de Brasil desde el mundo (Em %)

Causa de la caída de la participación de Argentina en el mercado de Brasil	HS 2002	Descripción	Part. en el total de exportaciones a Brasil (excluyendo Automotriz - Cap. 87) Prom. 2012-2014	Tasa crec. exportaciones de Arg. hacia Brasil Prom. 2007-2014	Tasa crec. importaciones de Brasil desde mundo Prom. 2007-2014	Part. Argentina en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2005-2007	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014
Cuadrante C								
	29	Sustancias químicas orgánicas	2	-1	7	2	10	20
	32	Extractos curtientes o tintóreos	0	-9	10	2	8	17
	52	Algodón	0	-1	2	4	16	45
	55	Fibras artificiales diversas	0	-22	7	0	16	24
	58	Tejidos especiales; telas textiles con pelo insertado, tapices y similares	0	-37	22	1	22	73
Efecto China	59	Telas impregnadas, recubiertas, revestidas o estratificadas	0	-30	7	2	12	32
	85	Maquinaria y equipo eléctrico y sus partes	2	-4	9	0	25	39
		Promedio lineal sectores seleccionados – efecto China	4¹	-15	9	2	15	36
Cuadrante D								
Otras causas	78	Plomo y sus manufacturas	1	-1	1	26	2	0
	90	Instrumentos de óptica, fotografía o cinematografía; de medida, control o precisión, y similares	1	-3	6	1	14	11
		Promedio lineal sectores seleccionados – otras causas	1¹	-2	3	13	8	6
Cuadrante D								
Otras causas	37	Productos fotográficos o cinematográficos	0	-32	-3	2	8	4
	79	Cinc y sus manufacturas	0	-25	-2	10	1	4
		Promedio lineal sectores seleccionados – otras causas	0¹	-28	-3	6	4	4

Elaboración propia en base a Comtrade.

Nota: ¹Representa la suma de los sectores seleccionados.

5 SÍNTESIS Y CONCLUSIONES

Como hemos apreciado en este trabajo, hasta el advenimiento de la crisis internacional la economía brasileña mostraba un aceptable crecimiento económico y una fuerte penetración importadora. Estos fenómenos se dieron en el marco de elevados niveles en sus términos de intercambio (al aumentar el precio relativo internacional de muchas de sus materias primas exportadas) y de una política económica que, basada en metas de inflación, generó una apreciación del tipo de cambio real y una elevada brecha con las tasa de interés internacionales. Sin embargo, no fue la Argentina (principal socio regional y favorecido con las preferencias arancelarias del Mercosur) quien se benefició de dicho crecimiento importador, sino que fue China. En efecto, la creciente competitividad de este país en diversos sectores industriales refleja cambios profundos en la división internacional del trabajo, cuyo impacto trasciende las fronteras de la región sudamericana (Bekerman, Dulcich y Moncaut, 2014).

No obstante, es necesario señalar también la existencia de factores endógenos en la Argentina que no le permitieron enfrentar de una manera más efectiva a la competencia china en el mercado de Brasil. Estos factores endógenos hicieron posibles resultados comerciales negativos durante el último lustro (como caída en la participación en ese mercado o, incluso, en las exportaciones argentinas a Brasil en términos absolutos) que no pueden ser explicados por la competencia china ni por la reducción del mercado importador brasileño. Entre dichos factores endógenos cabe mencionar a un proceso gradual de apreciación del tipo de cambio real y diversas políticas en sectores específicos que desalentaron exportaciones (como los cupos de exportación en la cadena del trigo, ya mencionados). Por otro lado, ciertas políticas de proteccionismo comercial indiscriminado (como las licencias no automáticas y otras restricciones comerciales, como se puede apreciar en OMC, 2014) tienden a generar un sesgo antiexportador, al aumentar el costo de los componentes importados de los productos exportables, afectando su competitividad (O'Connor, 2012).

No se trata aquí de poner en cuestión una política de defensa del mercado interno, sino de objetar el hecho de que no sea implementada con un criterio estratégico de política industrial para permitir, además de generar incentivos a profundizar la producción orientada al mercado interno, fortalecer posibles ventajas de especialización y escala, para incentivar la competitividad internacional. Esto se observa, por ejemplo, en la excesiva diversificación productiva de las firmas industriales de Tierra del Fuego y su excluyente orientación al mercado interno, en el marco de fuertes mecanismos de protección (Bekerman y Dulcich, 2016).

Por último, Sirlin (1999) destaca la tendencia a la revaluación real de la moneda que genera la protección de frontera, que en conjunto al régimen

macroeconómico adoptado en el último lustro y al contexto de elevada utilización de factores tendió a generar una inflación superior a la devaluación nominal (Dulcich, 2016). Esto dio lugar a situaciones como las observadas por Bekerman, Wiñazky y Moncaut (2013); quienes, al analizar el comportamiento de 36 consorcios de exportación de pequeñas y medianas empresas (orientados principalmente a los mercados regionales), encontraron respuestas que señalan al incremento de costos internos y a la caída del tipo de cambio real como el principal obstáculo para expandir sus exportaciones.

En este contexto, y a modo de síntesis, cabe destacar que toda la potencialidad del Mercosur como generador de ventajas comparativas dinámicas y diversificación exportadora aún está latente. Para efectivizarlas, se requiere lograr un consenso político bilateral que determine un patrón de especialización interna del bloque, una verdadera complementación productiva que no esté guiada meramente por incentivos de carácter estático o por las estrategias de las empresas transnacionales. La canasta exportadora de la Argentina a Brasil (fuertemente liderada por la cadena automotriz, los productos químicos y de perfumería, y las cadenas agroalimentarias) muestra una fuerte incidencia de la eficiencia estática y a las empresas transnacionales como las principales beneficiarias de la liberalización del comercio regional. Por otra parte, saldar las tensiones en torno a la especialización comercial al interior del bloque le dará un nuevo marco a las negociaciones extra-bloque, tanto para avanzar en el camino recorrido hasta aquí como para reformarlo o adoptar nuevos rumbos. El objetivo del presente trabajo ha sido analizar la inserción regional de la Argentina para aportar elementos al necesario rediseño de las mencionadas políticas económicas.

BIBLIOGRAFÍA

ACTIS, E. Estrategias de desarrollo e internacionalización de capitales: pasado y presente del caso brasileño. **Revista Tempo do Mundo**, Brasília, v. 1, n. 2, Ipea, 2015.

AGOSIN, M. Crecimiento y diversificación de exportaciones en economías emergentes. **Revista de la Cepal**, Santiago, n. 97, abr. 2009.

APPLEYARD, D.; FIELD, A. **Economía internacional**. Madrid: McGraw-Hill, 1997.

ARZA, V. El Mercosur como plataforma de exportación para la industria automotriz. **Revista de la Cepal**, Santiago, n. 103, abr. 2011.

BARBOSA FILHO, N. Inflation targeting in Brazil: 1999-2006. **International Review of Applied Economics**, v. 22, n. 2, p. 187-200, mar. 2008.

BEKERMAN, M.; DULCICH, F. La inserción internacional de la Argentina ¿Hacia un proceso de diversificación exportadora? **Revista de la Cepal**, n. 110, ago. 2013.

_____. Dependencia comercial y patrones de especialización en un proceso de integración regional: el caso de Argentina y Brasil. **Desarrollo Económico**, v. 53, n. 211, ene./abr. 2014.

_____. **Políticas productivas en la postconvertibilidad**: el caso de Tierra del Fuego y su comparación con la Zona Franca de Manaus en Brasil. Buenos Aires: Cenes, 2016. (Documento de Trabajo, n. 24).

BEKERMAN, M.; DULCICH, F.; MONCAUT, N. La emergencia de China y su impacto en las relaciones comerciales entre Argentina y Brasil. **Revista Problemas del Desarrollo**, México, v. 176, n. 45, ene./mar. 2014.

BEKERMAN, M.; SIRLIN, P. Patrón de especialización y política comercial de la Argentina en los 90. **Desarrollo Económico**, v. 36, p. 115-148, 1996.

BEKERMAN, M.; WIÑAZKY, M. MONCAUT, N. Políticas productivas para fortalecer la inserción internacional de las empresas Pymes: los consorcios de exportación en Argentina. **Revista Integración y Comercio**, Buenos Aires, n. 37, 2013.

BRESSER-PEREIRA, L. C. **Globalización y competencia**: apuntes para una macroeconomía estructuralista del desarrollo. Buenos Aires: Siglo Veintiuno, 2010.

_____. The macroeconomic tripod and the workers' party administrations. *In*: PEREIRA, A. W.; MATTEI, L. (Ed.). **The Brazilian economy today: towards a new socio-economic model?** London: Palgrave; Macmillan, 2015. Disponible en: <<http://www.bresserpereira.org.br/view.asp?cod=6040>>. Acceso en: 9 dic. 2015.

CARVALHO, F. J. C.; SOUZA, F. P. Brazil in the 2000's: financial regulation and macroeconomic stability. Mar., 2011. Disponible en: <<http://www.itf.org.ar/pdf/documentos/75-2011.pdf>>. Acceso en: 17 sept. 2015.

CHANG, H. The political economy of industrial policy in Korea. **Cambridge Journal of Economics**, v. 17, n. 2, p. 131-157, 1993.

_____. Kicking away the ladder: the "real" history of free trade. Foreign Policy In Focus, Silver City, NM: Interhemispheric Resource Center, Dic, 2003. Disponible en: <http://www.personal.ceu.hu/corliss/CDST_Course_Site/Readings_old_2012_files/Ha-Joon%20Chang%20-%20Kicking%20Away%20the%20Ladder-The%20%E2%80%9CReal%E2%80%9D%20History%20of%20Free%20Trade.pdf>. Acceso en: 9 dic. 2015.

DAVIS, R. F. **Ventajas comparativas dinámicas**: un planteo neoestructuralista. Santiago: Cepal, 1991. (Cuadernos de la Cepal, n. 63).

DOSI, G.; FREEMAN, C.; FABIANI, S. The process of economic development: introducing some stylized facts and theories on technologies, firms and institutions. **Industrial and Corporate Change**, v. 3, n. 1, 1994.

DULCICH, F. **Los fundamentos de la inflación en la Argentina de la postconvertibilidad**: un análisis a partir de un modelo VAR estructural. Buenos Aires: FCE, 2016. (Cuadernos del Cimbage, n. 18).

HAUSMANN, R.; RODRIK, D. Economic development as selfdiscovery. **Journal of Development Economics**, Amsterdam, v. 72, n. 2, 2003.

HEYMANN, D.; NAVAJAS, F. **Coordinación de políticas macroeconómicas en Mercosur**: algunas reflexiones. Buenos Aires: Cepal, 1998. (Documento de Trabajo, n. 81). p. 5-33.

IERAL – INSTITUTO DE ESTUDIOS SOBRE LA REALIDAD ARGENTINA Y LATINOAMERICANA. **Una Argentina competitiva, productiva y federal**: cadena del trigo y sus productos derivados. Buenos Aires: Fundación Mediterránea, 2011. (Documento de Trabajo, n. 111).

INDEC – INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS Y CENSOS. Intercambio comercial argentino. Datos provisorios del año 2015 y cifras estimadas de enero de 2016. Buenos Aires, marzo, 2016. Disponible en: <http://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ica_03_16.pdf>. Acceso en: 17 sept. 2015.

LIMA, J. D.; LO TURCO, A. El comercio intrarregional en América Latina: patrón de especialización y potencial exportador. *In*: TERRA, M. I.; Lima, J. D. (coord.). **Los impactos de la crisis internacional en América Latina**: hay margen para el diseño de políticas regionales? Uruguay: Red Mercosur, 2010.

MECON. Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. Secretaría de Política Económica. **Comercio Argentina-Brasil**: una perspectiva desagregada. Argentina: MECON, 2009. (Nota Técnica, n. 15).

O'CONNOR, E. Algunas tendencias recientes de la competitividad de la industria en la argentina. **Informes de Análisis de Coyuntura Económica**, n. 4, 2012.

OMC – ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO. **Argentina**: medidas que afectan a la importación de mercancías. OMC, 22 agosto 2014. Disponible en: <https://www.wto.org/spanish/tratop_s/dispu_s/438_444_445r_s.pdf>. Acceso en: 12 ene. 2016.

RICARDO, D. **Principios de economía política y tributación**. México: Fondo de Cultura Económica, 1959.

RODRIK, D. Políticas de diversificación económica. **Revista de la Cepal**, Santiago, n. 87, dic. 2005.

SERRANO, F.; SUMMA, R. **Aggregate demand and the slowdown of Brazilian economic growth from 2011-2014**. Center for Economic and Policy Research, agosto, 2015. Disponible en: <<http://www.cepr.net/documents/publications/Brazil-2015-08.pdf>>. Acceso en: 17 sept. 2015.

SIRLIN, P. El régimen de especialización industrial argentino: ¿política industrial de nueva generación o mera transferencia de recursos? **Revista de la Cepal**, n. 68, Santiago, 1999.

WADE, R. What can economics learn from East Asian success? **Annals of the American Academy of Political and Social Science**, Thousand Oaks, v. 505, n. 1, 1989.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

BALASSA, B. Trade liberalization and 'revealed' comparative advantages. **Manchester School of Economics and Social Studies**, v. 33, n. 2, p. 99-123, 1965.

BEVILAQUA, A.; CATENA, M.; TALVI, E. **Commercial integration and vulnerability to regional trade: an application to Mercosur**. Seminario Instituto Di Tella. 31/3. 1999.

DUNNING, J. **Explaining international production**. London: Unwin Hyman, 1988.

FRÖEBEL, F.; HEINRICHS, J.; KREYE, O. **La nueva división internacional del trabajo: paro estructural en los países industrializados e industrialización de los países en desarrollo**. Madrid: Siglo Veintiuno, 1980. 580 p.

GEREFFI, G.; HUMPHREY, J.; STURGEON, T. The governance of global value chains. **Review of International Political Economy**, v. 12, n. 1, p. 78-104, 2005.

LAURSEN, K. **Revealed comparative advantage and alternatives as measures of international specialization**. Copenhagen: DRUID, 1998. (Working Paper, n. 98-30).

MANZANELLI, P.; SCHORR, M. **La extranjerización en la posconvertibilidad y sus impactos sobre el poder económico local: un balance preliminar**. Buenos Aires: Cipibic, mayo 2011. (Industrializar Argentina, n. 14).

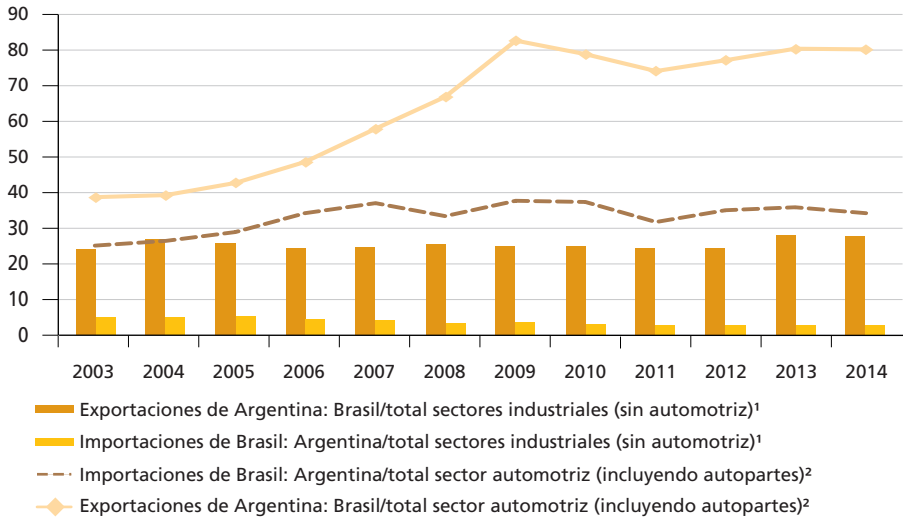
ZALDÍVAR, M. G.; CASTRO, M. O.; VENTOSA-SANTAULÀRIA, D. Regresión espuria en especificaciones dinámicas. **Revista Ensayos**, México, v. 28, n. 1, p. 1-20, mayo 2009.

ANEXO ESTADÍSTICO

GRÁFICO A.1

Participación de Brasil como destino de exportación de Argentina y de Argentina como proveedor del mercado de importación de Brasil

(Em %)



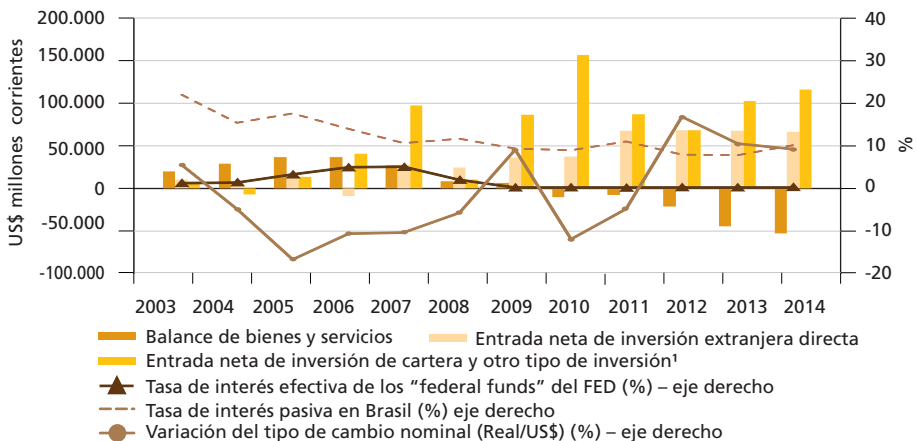
Elaboración propia en base a COMTRADE.

Notas: ¹Corresponden a los sectores comprendidos en los códigos 5, 6, 7 y 8 de la Standard International Trade Classification (SITC) Rev. 2, exceptuando el 78.

²Corresponden a los sectores comprendidos en el código 78 de la SITC Rev. 2.

GRÁFICO A.2

Tasa de interés, variación del tipo de cambio nominal y componentes seleccionados de la balanza de pagos de Brasil



Elaboración propia en base a CEPAL, Federal Reserve y World Development Indicators.

Nota: ¹El otro tipo de inversión consta de las inversiones de la autoridad monetaria, el gobierno, el sector bancario y otros sectores.

TABLA A.1
Diversas variables de comercio internacional de subsectores a cuatro dígitos del sistema armonizado pertenecientes a los sectores seleccionados
 (Em %)

HS 2002 - 4 Díg.	Descripción	Part. en el total de exportaciones a Brasil (excluyendo Automotriz - Cap. 87) Prom. 2012-2014	Tasa crec. exportaciones de Arg. hacia Brasil Prom. 2007-2014	Tasa crec. importaciones de Brasil desde mundo Prom. 2007-2014	Part. Argentina en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2005-2007	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014
Cuadrante A							
3307	Lociones Pre-afeitar o preparados para después del afeitado	3	20	19	83	0	1
7213	Barra laminadas en caliente, enrolladas irregularmente, de hierro o acero sin alea	1	41	17	46	8	5
7601	Aluminio en bruto	2	55	48	43	0	2
7605	Alambre de aluminio	1	25	19	66	9	11
Cuadrante B							
1107	Malta, incluso tostado	3	9	7	47	0	0
1101	Harina de trigo	2	-13	-8	81	0	0
3808	Insecticidas, raticidas, fungicidas y herbicidas	2	-1	21	6	1	7
3815	Iniciadores y aceleradores de reacción y preparaciones catalíticas, no expresados ni comprendidos en otra parte	1	8	16	24	0	1
3901	Polímeros de etileno en formas primarias	4	1	15	22	0	1
3904	Polímeros de cloruro de vinilo en formas primarias	1	8	12	17	9	2
3920	Placas, láminas, hojas y tiras, de plástico no celular y sin combinación con otras materias	1	8	13	10	2	9
3923	Envases y tapas de plástico	1	-3	13	11	5	14
3902	Polímeros de propileno en formas primarias	1	-2	12	10	0	0
3908	Poliamidas en formas primarias	1	4	7	16	0	1

(Continúa)

(Continuación)

HS 2002 - 4 Díg.	Descripción	Part. en el total de exportaciones a Brasil (excluyendo Automotriz - Cap. 87) Prom. 2012-2014	Tasa crec. exportaciones de Arg. hacia Brasil Prom. 2007-2014	Tasa crec. importaciones de Brasil desde mundo Prom. 2007-2014	Part. Argentina en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2005-2007	Part. China en el total de importaciones de Brasil Prom. 2012-2014
Cuadrante B							
4011	Neumáticos nuevos de caucho	2	3	14	10	17	22
8408	Motores de encendido por compresión de combustión interna de pistón (motores diesel o semi-diesel)	3	27	12	20	1	12
8409	Partes de motores	1	-1	6	5	4	9
8413	Bombas para líquidos	1	1	10	4	3	12
8703	Automóviles	(no corresponde) ¹	10	14	41	0	1
8704	Camiones y otros vehículos de transporte de mercancías	(no corresponde) ¹	24	22	86	0	1
8708	Partes y accesorios de vehículos automóviles	(no corresponde) ¹	6	13	12	1	5
8702	Colectivos y otros vehículos para el transporte de personas	(no corresponde) ¹	17	18	90	0	4
8707	Cabinas para vehículos automóviles	(no corresponde) ¹	-2	21	46	0	5
Cuadrante C							
2905	Alcoholes acíclicos	1	11	9	10	2	4
8527	Receptores de radio y similares	0,3	6	12	8	58	44
8544	Cable aislado	0,3	3	18	2	15	33
8501	Motores eléctricos y generadores (excepto los grupos electrogénos)	0,2	16	14	3	19	33
8512	Limpiaparabrisas eléctricos y otros aparatos eléctricos	0,2	-12	15	3	5	14
8537	Cuadros, paneles, consolas, armarios y demás soportes	0,1	3	14	2	2	9
8504	Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas	0,1	1	9	1	37	48
8536	Aparatos eléctricos de los circuitos eléctricos	0,1	-9	9	0	14	30

Elaboración propia en base a Comtrade.

Nota: ¹No corresponde el cálculo debido a que la base del comercio total exportado excluye a dicho sector automotriz.

ANEXO METODOLÓGICO

Las tasas de crecimiento consideradas en el presente trabajo son tasas promedio exponenciales. La metodología para el cálculo, para la hipotética variable Y_t (que en concreto fueron exportaciones argentinas a Brasil, o importaciones de Brasil desde el mundo), consiste en estimar por medio de una regresión mínimo cuadrática la ecuación:

$$\ln Y_t = \ln Y_0 + \alpha \cdot t + \varepsilon_t$$

Mediante dicha estimación, se determina la tasa anual de crecimiento estimada (g):

$$g = e^{\alpha} - 1$$

Esta metodología de cálculo evita los sesgos que presentan las tasas de crecimiento “punta a punta”, que se realizan como un promedio geométrico considerando el valor inicial y final de la serie, y por ende dichos valores puntuales pueden no reflejar fielmente la tendencia, al poseer determinaciones coyunturales de dichos períodos.

