

Revista del CEI

Comercio Exterior e Integración

Diciembre de 2007 - Número 10

Centro de Economía Internacional

La Ronda Doha

Desequilibrios en la Economía Mundial

Indices de Competitividad, corrupción
y calidad de vida

Seminario de Estructura y desafíos
del Comercio Exterior Argentino

Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto
Centro de Economía Internacional

ISSN 1850 - 1737 (Impreso)

ISSN 1850 - 1745 (En línea)

Revista del CEI

Comercio Exterior e Integración

Diciembre de 2007 - Número 10

ISSN 1850-1737 (Impreso)

ISSN 1850-1745 (En línea)

Publicación editada por el
Centro de Economía Internacional

Ministro de Relaciones Exteriores,
Comercio Internacional y Culto
Sr. Canciller Jorge Enrique Taiana

Secretario de Comercio y
Relaciones Económicas Internacionales
Emb. Alfredo Chiaradia

Director
Néstor E. Stancanelli

Coordinadores
Daniel Berrettoni
Carlos Galperín
Graciela Molle

Economistas
Juan Pedro Brandi
Sebastián Castresana
Martín Cicowiez
Carlos D'Elía
Ivana Doportó Míguez
Verónica Fossati
Sebastián Laffaye
María Cecilia Pérez Llana
Mariángeles Polonsky
Pablo Ramal
Hernán Sarmiento

Asistentes de Investigación
Ana Laura Zamorano

Asistente Administrativa
Carolina Coll

Traductora
María Inés Martiarena
Marisa Sanguinetti

Biblioteca
María Violeta Bertolini
Daniel Hermida Pezzelatto

Diseño y Comunicación
María Jimena Riverós



Editorial

El número diez de la Revista "Comercio Exterior e Integración" del Centro de Economía Internacional (CEI) incluye las secciones regulares que analizan la evolución reciente del comercio exterior argentino, la coyuntura de las economías de los países del MERCOSUR y una síntesis del estado de las negociaciones de la Ronda Doha, a las que se agrega una nueva sección sobre coyuntura económica internacional. Además, la presente edición presenta artículos de análisis de la evolución de la economía internacional, del comercio exterior argentino desde una perspectiva de largo plazo y de *rankings* internacionales que incluyen a la Argentina. Sobre las actividades del CEI se agregaron síntesis de las exposiciones desarrolladas en dos seminarios realizados en la segunda mitad de 2007 y sobre las actividades y novedades de la biblioteca.

La primera sección analiza la evolución del comercio exterior de la Argentina entre enero y septiembre de 2007, destacando el fuerte impulso que le infiere tanto la demanda mundial, que ha llevado los precios internacionales de los productos agrícolas a niveles récord, como el nivel de actividad interna, que impulsa las cantidades importadas de bienes de capital y de bienes intermedios. Además del crecimiento de las exportaciones de productos primarios y manufacturas agrícolas, el informe destaca el ritmo sostenido que tienen las ventas de las manufacturas industriales.

La segunda sección contiene la evolución de la coyuntura económica de los países del MERCOSUR durante la primera mitad de 2007, en los que se consolida el dinamismo en el nivel de actividad y el sector externo, pero en un contexto de preocupación por el alza en los precios, común a los cuatro países del bloque. En el plano institucional, se destaca como tema central que los órganos del MERCOSUR se han avocado al tratamiento de las asimetrías, a través de medidas que permitan encontrar soluciones al desequilibrio entre los estados partes.

En la tercera sección, dedicada a la coyuntura internacional, se presenta un artículo que comenta los desequilibrios estructurales en la economía mundial, en particular la crisis en los mercados financieros que podría resultar en una disminución de la actividad, sobre todo en Estados Unidos, efecto que podría verse atenuado, a nivel general, por el mayor peso relativo que han adquirido las economías en desarrollo, en particular las de China e India.

Los artículos firmados no necesariamente reflejan la opinión del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto. Se autoriza la reproducción total o parcial citando fuentes.

Comité Editorial: Néstor Stancanelli, Graciela Molle, Daniel Berrettoni, Carlos Galperín y Hernán Sarmiento
Diagramación y compaginación: Jimena Riverós, Iván Gajardo Millas

En la sección dedicada a la Ronda Doha se analiza la situación presente de las negociaciones, se brinda una síntesis de las posiciones en los diferentes temas en negociación y se exponen las dificultades que se enfrentan para concluir la Ronda durante el año 2008, centradas tanto en la distancia entre las posiciones de los países de mayor peso comercial -agrupados en la OECD- y los países en desarrollo como en las limitaciones políticas que se manifiestan en los EE.UU. y en la UE.

En la sección "Artículos", se presentan dos trabajos. El primero, analiza los diferentes *rankings* entre países elaborados para medir condiciones de competitividad y calidad de vida. En las conclusiones del mismo se destacan las diferencias que se manifiestan para la Argentina cuando se comparan indicadores basados principalmente en encuestas con aquellos que se elaboran en función de datos estadísticos. El segundo, "Estructura y Desafíos del Comercio Exterior Argentino", analiza el cambio en el contexto internacional y su influencia sobre la política comercial de la Argentina así como también los márgenes que permite la actual coyuntura para superar la volatilidad e inconsistencias que caracterizaron a la política de inserción internacional de nuestro país en el pasado.

Finalmente, en la sección sobre las actividades del CEI se incluyen las reseñas de dos seminarios. El primero de ellos, realizado en agosto próximo pasado, denominado "Estructura y Desafíos del Comercio Exterior Argentino", fue organizado en conjunto con la oficina de la CEPAL en Buenos Aires. El segundo, "Los servicios en la economía mundial: implicancias para la Argentina", se auspició conjuntamente con el Consejo Argentino para las Relaciones Internacionales (CARI). En ambos casos se propició un intenso debate, en base a la preparación de artículos por los participantes, que permite extraer conclusiones de interés para el diseño de políticas sobre la temática citada. Recordamos que en la página web podrá encontrarse documentación adicional sobre ambos eventos.

Un último aspecto de significación se relaciona con las novedades bibliográficas incorporadas recientemente al CEI. Se describe la función de la Biblioteca, en particular sus objetivos, las características de su colección y los servicios que presta tanto al personal del Ministerio de Relaciones Exteriores como al público en general, detallando horarios y modalidades de atención.

SUMARIO

COYUNTURA COMERCIAL

Estructura del comercio exterior argentino 07

PANORAMA MERCOSUR

MERCOSUR: entre el tratamiento de las "asimetrías" y el debate comercial 19

COYUNTURA ECONOMICA INTERNACIONAL

Desenvolvimiento de la coyuntura económica internacional 33

NEGOCIACIONES COMERCIALES

La Ronda Doha a fines de 2007: ¿Desenlace a corto plazo? 45

ARTICULOS

Los índices compuestos de competitividad, corrupción y calidad de vida: una nota comparativa 55

Algunos comentarios sobre el Comercio Exterior Argentino en una perspectiva de largo plazo 65

Seminario: Estructuras y Desafíos del Comercio Exterior Argentino 71

Seminario: Los Servicios en la Economía Mundial: Implicancias para la Argentina 79

BIBLIOTECA 85

ANEXO ESTADISTICO 93

1

Coyuntura Comercial

Estructura del Comercio Exterior Argentino

Mariángeles Polonsky

Resumen

Las exportaciones en los primeros nueve meses de 2007 aumentaron 16% interanual como resultado de un incremento conjunto de precios y cantidades. El crecimiento de las exportaciones fue impulsado por los Productos Primarios, MOA y MOI. Continuando con la tendencia de los últimos tres años, entre enero-septiembre del corriente se ampliaron las ventas de las manufacturas industriales con contenido tecnológico Medio-alto.

Las importaciones en el periodo enero-septiembre de 2007 aumentaron 29% respecto del mismo lapso de 2006. Esta expansión respondió al incremento de las compras de bienes de capital y sus partes y bienes intermedios y se debió, en los primeros dos rubros, a mayores cantidades adquiridas. Considerando una clasificación alternativa, que no incluye a los bienes de consumo durable, las compras de bienes de capital mostraron un crecimiento de 17%.

En saldo de la balanza comercial arrojó un resultado positivo 20% inferior respecto de igual periodo del año anterior producto de las crecientes exportaciones de productos primarios y MOA. El desbalance de las MOI responde principalmente a mayores adquisiciones de teléfonos celulares, y otros bienes de capital y bienes intermedios utilizados en el proceso productivo.

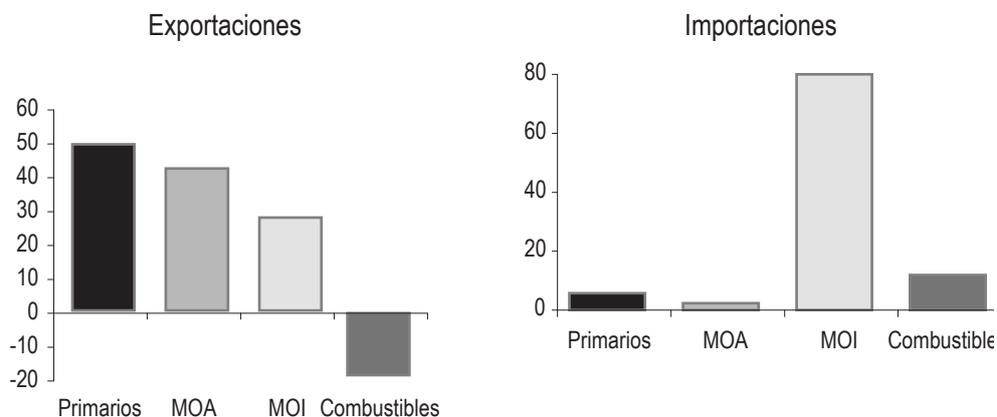
1. Introducción

A lo largo del 2007, el continuo crecimiento de la economía mundial y de la actividad económica interna impulsaron el comercio exterior argentino, llevando los valores de intercambio a niveles récord. En los primeros nueve meses de 2007 las ventas externas alcanzaron un valor 16% mayor que el verificado en igual periodo del año anterior como resultado de un incremento conjunto de precios y cantidades. Las importaciones por su parte crecieron 29% arrojando como consecuencia una reducción del saldo comercial de 20% respecto del año pasado. Cabe mencionar que se verificó una mejora de los términos de intercambio de 1.8% respecto de enero-septiembre de 2006¹ con lo cual el resultado comercial hubiera sido U\$S 1.034 millones de dólares menos que si se hubiera mantenido la relación de precios del año anterior.

¹ "Índices de precios y cantidades del comercio exterior, base 1993=100. Tercer trimestre de 2007", INDEC, Noviembre de 2007.

Gráfico 1

Contribución al crecimiento de las Exportaciones e Importaciones -enero-septiembre 2007, en %-



Fuente: CEI en base a INDEC

El crecimiento de las exportaciones fue impulsado por los Productos Primarios, Manufacturas de origen agropecuario (MOA) y Manufacturas de origen industrial (MOI), dado que combustibles mostró una retracción (Gráfico 1). Entre los productos primarios que explicaron el crecimiento del rubro, los cereales (trigo y maíz) y las semillas oleaginosas, además del fuerte incremento de precios, mostraron un aumento de las cantidades de 38% y 24%, respectivamente. Salvo en el caso de las carnes, los aumentos en los principales rubros de manufacturas agropecuarias se explicaron más por precios que por cantidades. Las mayores cantidades vendidas de manufacturas industriales fueron impulsadas por máquinas y aparatos y material de transporte, principal rubro de exportación en términos de su contribución al crecimiento.

La expansión de las importaciones, por su parte, respondió al crecimiento de la actividad económica interna y la consecuente demanda de inversión en insumos y equipos. El incremento de las compras de bienes de capital y sus partes y bienes intermedios (explicaron conjuntamente alrededor del 70% del aumento de las importaciones totales) se debió, en los primeros dos rubros, a mayores cantidades adquiridas.

2. Exportaciones

A. Productos Primarios y Combustibles

En los primeros nueve meses de 2007 las ventas externas de productos primarios aumentaron 40% tanto por un incremento de precios como de cantidades (+19% y +18%, respectivamente).

Todos los productos primarios, excepto pescados y miel, mostraron un importante crecimiento en el periodo de referencia. Los cereales y las semillas y frutos oleaginosos, principales rubros de exportación, explicaron el 87% del incremento en las ventas de productos primarios. Los productos que se destacaron fueron porotos de soja a China, Egipto y Turquía, trigo a Brasil, sorgo (excluidos para siembra) a Japón y maíz principalmente a España y países africanos. Teniendo en cuenta la cosecha récord de maíz para este año y la sequía que afectó al sector en el año anterior, los envíos en toneladas de maíz fueron alrededor de 70% superiores a los registrados en enero-septiembre de 2006.

También se destacaron las exportaciones de mineral de cobre y sus concentrados, lanas sucias, hortalizas y legumbres y frutas frescas, que para los dos últimos casos, aunque no representaron una proporción muy grande del total, tuvieron una incidencia relevante en el aumento de las ventas de productos primarios.

En los primeros nueve meses del año las exportaciones de Combustibles y Energía cayeron 17% respecto de igual periodo del año anterior principalmente por menores cantidades exportadas. Esta merma estuvo explicada fundamentalmente por la baja en los envíos de aceites crudos de petróleo a Estados Unidos, China y Chile y de gasolinas a Estados Unidos y México. Cabe mencionar que las exportaciones del rubro hacia todos los destinos de exportación mostraron reducciones, excepto Mercosur.

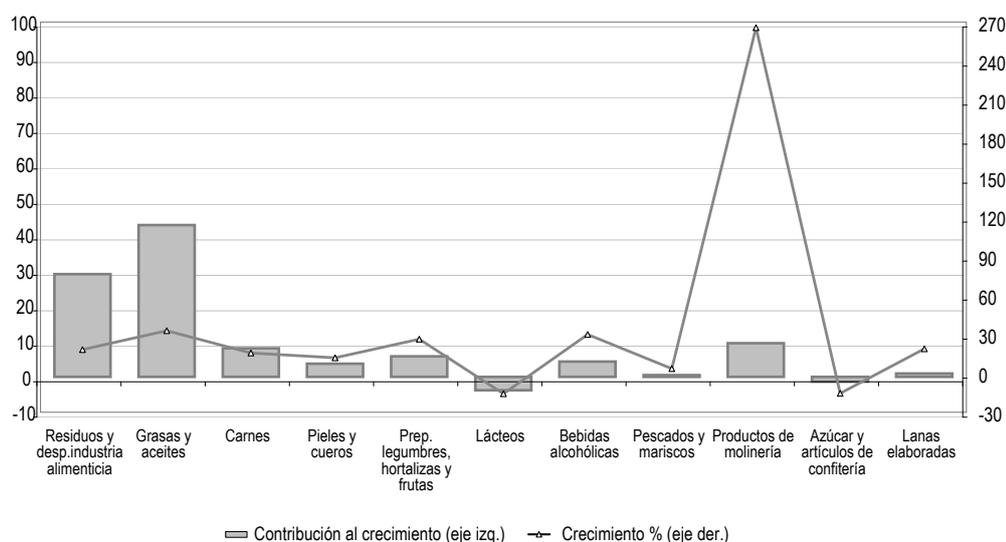
B. Manufacturas de Origen Agropecuario

En el periodo enero-septiembre de 2007, las ventas externas de MOA alcanzaron un récord histórico aumentando 20% en relación a igual periodo de 2006. Esta suba respondió mayormente a un incremento de precios y, en menor medida, de las cantidades exportadas y se verificó en todos los destinos de exportación, excepto India.

Salvo el caso de azúcares, frutas secas y lácteos, todos los subrubros correspondientes a las MOA se expandieron en el periodo de referencia. Las Grasas y aceites y los Residuos de la industria alimenticia, principales productos de exportación, explicaron algo más del 70% del crecimiento del rubro y los productos más dinámicos fueron harinas para alimentación animal y aceite de soja a China debido a la mayor capacidad de procesamiento del grano en el país (Gráfico 2).

Gráfico 2

Crecimiento y contribución al crecimiento de las exportaciones de los principales rubros MOA -enero-septiembre 2006-2007, en %-



Fuente: CEI en base a INDEC

Las exportaciones de carnes aumentaron 16% impulsadas por mayores colocaciones de carnes bovinas. El rubro dentro de las MOA que mostró el mayor dinamismo fue productos de molinería que mostró un valor algo más que tres veces superior al registrado durante enero-septiembre 2006 impulsado por harina de trigo y malta.

C. Manufacturas de Origen Industrial

Durante los primeros nueve meses de 2007 las exportaciones de MOI aumentaron 14% a partir de un aumento de precios y, en mayor medida, de las cantidades enviadas al exterior.

Los rubros más dinámicos fueron material eléctrico, material de transporte y metales y sus manufacturas (+26%, +32%, y +13%, respectivamente) y, junto a productos químicos, evidenciaron la mayor contribución al crecimiento.

Aunque desde valores inferiores, también se mostraron muy dinámicos papel y sus publicaciones especialmente por mayores ventas de manufacturas de papel tales como pañales y caja de cartón corrugadas y manufacturas de cuero particularmente artículos de talabartería y otras manufacturas de cuero.

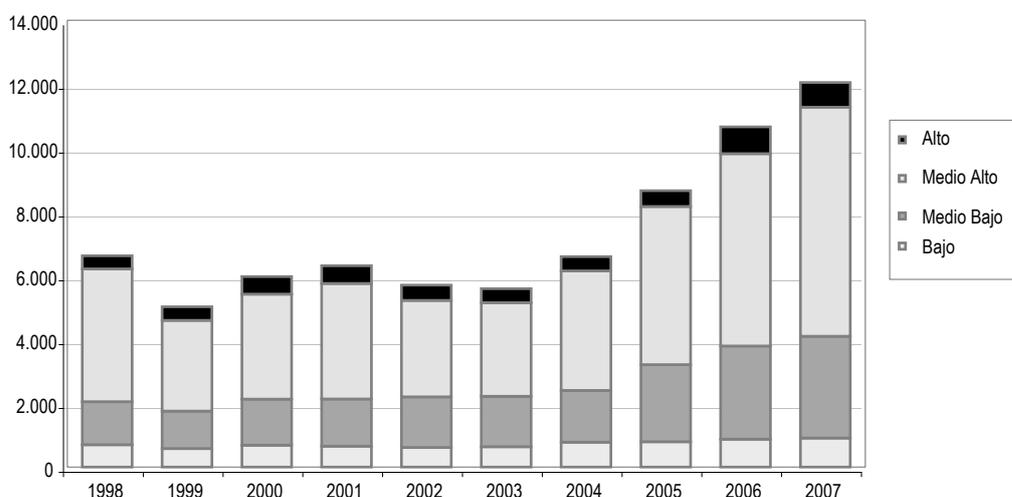
Las ventas externas de MOI se incrementaron hacia todos los destinos, a excepción de Chile, China, NAFTA y Medio Oriente. Cabe notar que dentro del NAFTA las exportaciones a México mostraron una suba de 9%, y los productos que más crecieron fueron automóviles y sus partes. Las ventas externas de MOI se incrementaron hacia todos los destinos, a excepción de Chile, China, NAFTA y Medio Oriente. Cabe notar que dentro del NAFTA las exportaciones a México mostraron una suba de 9%, y los productos que más crecieron fueron automóviles y sus partes.

En el Gráfico 3 se puede observar la estructura de las exportaciones de manufacturas industriales según su contenido tecnológico. En los últimos cuatro años se ampliaron las ventas de aquellos bienes con contenido tecnológico Medio-alto; tal es así que, en el periodo enero-septiembre de 2007, fueron 19% mayores que las de igual periodo del año anterior y estuvieron motorizadas por vehículos, autopartes y productos químicos. Cabe mencionar que el aumento de este último rubro fue explicado principalmente por desodorantes, herbicidas y biodiesel, que se incrementó U\$S 39 millones respecto de enero-septiembre de 2006 por mayores ventas a Países Bajos y Estados Unidos.

Las ventas externas de manufacturas de alto contenido tecnológico, si bien presentaron valores apenas 8% inferiores a los registrados en los primeros nueve meses de 2006, vienen mostrando una tendencia creciente.

Gráfico 3

Exportaciones de MOI por Contenido Tecnológico -enero-septiembre, en %



Fuente: CEI en base a INDEC

Por su parte, las exportaciones de manufacturas de medio-bajo contenido tecnológico crecieron 97% en relación a enero-septiembre del año 2004. El dinamismo evidenciado en lo que va de 2007 estuvo explicado por ventas crecientes en tubos y caños a Argelia, Estados Unidos y Venezuela, aluminio a Estados Unidos, Países Bajos y Bélgica y oro para uso no monetario a Suiza.

3. Evolución de las Importaciones

Las importaciones en el periodo enero-septiembre de 2007 aumentaron 29% respecto del mismo lapso del año 2006 motorizadas por un incremento de precios y, en mayor medida, de las cantidades (+6% y +22%, respectivamente).

Cuadro 1

Evolución de las importaciones por Usos Económicos enero-septiembre -en millones de dólares y porcentaje-

	2006	2007	Variaciones			Contribución al crecimiento %	Incidencia (*)	
			Absoluta	Valor %	Precio %			Cantidad %
Bs de capital	6.025	7.480	1.455	24	-1	25	20,2	5,8
Bs intermedios	8.711	11.192	2.481	28	10	17	34,4	10,0
Combustibles y lubricantes	1.392	2.221	829	60	14	40	11,5	3,3
Piezas y acc. p/bs. capital	4.422	5.553	1.131	26	2	23	15,7	4,5
Bs de consumo	2.771	3.602	831	30			11,5	3,3
Vehículos aut. de pasajeros	1.494	1.977	483	32	-	-	6,7	1,9
Resto	88	88	0	-	-	-	0,0	-
Total	24.904	32.114	7.210	29	6	22	-	-

(*) El indicador de incidencia se obtiene multiplicando la tasa de variación por la participación de cada rubro o producto en el período inicial con lo cual se obtiene una medida ponderada del aporte de cada uno al crecimiento agregado.

Fuente: CEI en base a INDEC

Las compras en el exterior correspondientes a todos los usos económicos mostraron incrementos. Las importaciones de combustibles fueron las que más aumentaron y, desde valores superiores, Bienes de capital y sus Piezas y accesorios crecieron impulsadas por las cantidades ya que los precios no sufrieron grandes variaciones. Estos dos rubros, junto con bienes intermedios, fueron los que tuvieron la mayor incidencia en el aumento de las compras totales (Cuadro 1).

Los productos más dinámicos y con la mayor contribución al crecimiento fueron principalmente teléfonos celulares, vehículos para transporte de personas, gas oil, abonos y fertilizantes y porotos de soja. Estos dos últimos productos, junto a metales y plásticos (polietilenos) explicaron el incremento de las compras de bienes intermedios.

En cuanto a los destinos de importación, el Mercosur, especialmente Brasil, continúa siendo el principal origen de las compras externas aunque la participación en las compras totales ha disminuido, mientras que aumentó la de China a partir de mayores adquisiciones de computadoras y productos químicos y, en menor proporción, la de Paraguay por mayores ventas a nuestro país de porotos de soja.

A. Bienes de Capital

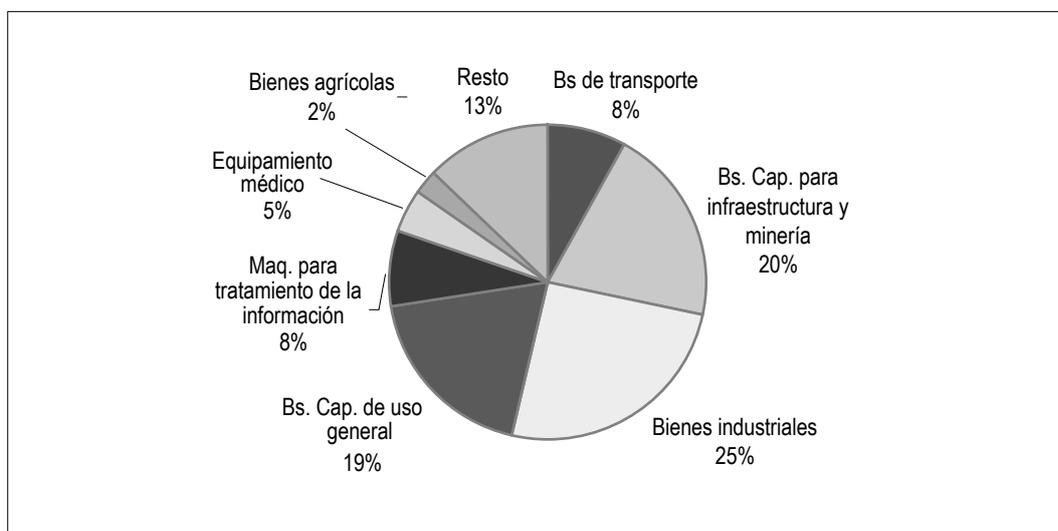
Acompañando el ritmo de crecimiento económico, en los primeros nueve meses de 2007, las importaciones de Bienes de capital crecieron 24% por un aumento exclusivo en las cantidades (+25%), ya que los precios cayeron (-1%) en relación al mismo periodo del año anterior.

Considerando la clasificación del CEI², que no incluye a los bienes de consumo durable, las compras de bienes de capital mostraron un crecimiento de 17%. Las importaciones de todas las categorías aumentaron en el periodo de referencia, en especial bienes de capital para transporte y bienes de capital para infraestructura y minería. El dinamismo de los bienes de consumo durable respondió principalmente a mayores adquisiciones de aparatos de telefonía celular, videocámaras y televisores.

² Ver "Nueva clasificación para las importaciones de bienes de capital. Evolución de la última década", Revista del CEI n°7 (diciembre de 2006), disponible en la web: www.cei.gov.ar.

Gráfico 4

Contribución al crecimiento de las importaciones de bienes de capital Clasificación CEI. -enero-septiembre 2007, en %



Fuente: CEI en base a INDEC

La mayor contribución al crecimiento del rubro estuvo dada por bienes de capital para la producción de bienes, tales como aquellos para uso industrial, para infraestructura y minería y para uso general. Los principales productos por su aporte al cambio del rubro fueron tractores para semirremolques, topadoras, transformadores y compresores. Entre los bienes de capital destinados al transporte se destacaron en valor comercializado y dinamismo los vehículos y chasis para el transporte de mercancías (Gráfico 4).

4. Evolución del Saldo Comercial

En el periodo enero-septiembre de 2007, el saldo de la balanza comercial arrojó un resultado positivo de U\$S 7.190 millones que representó una caída de 20% respecto del año anterior.

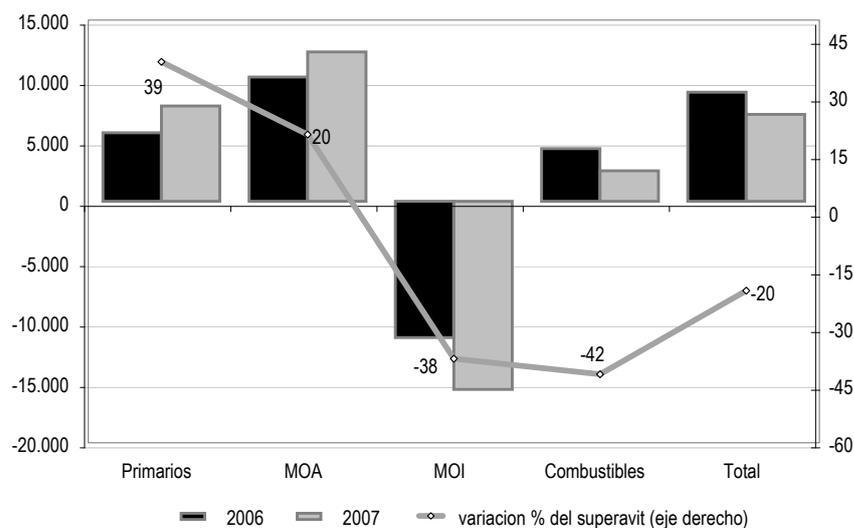
Como muestra el Gráfico 5, el saldo positivo resulta de las crecientes exportaciones de productos primarios y MOA (cereales, soja y sus derivados). El desbalance de las MOI responde principalmente a mayores adquisiciones de teléfonos celulares, y otros bienes de capital y bienes intermedios utilizados en el proceso productivo. Cabe señalar que el rubro vehículos terrestres pasó a mostrar un saldo positivo por el aporte de las mayores exportaciones de vehículos para transporte de mercancías y de personas a Brasil y México.

En términos de socios comerciales el déficit con Brasil, Japón y Estados Unidos (explicado en este último caso principalmente por aviones y combustibles) fue más que compensado por los resultados positivos con el resto de los socios comerciales (Cuadro 2).

Por el lado de las MOI, la balanza comercial con todos los socios comerciales se deterioró, excepto con Chile y la comunidad Andina donde el intercambio comercial fue positivo en lo que va del 2007. Con este último se produjo una ampliación del superávit y el grueso del aumento lo explica el comercio con Venezuela especialmente por excedentes en vehículos terrestres, tractores y tubos.

Gráfico 5

Evolución del saldo comercial por grandes rubros -enero-septiembre, en millones de U\$S y % -



Fuente: CEI en base a INDEC

Cuadro 2

Evolución del saldo comercial por socios comerciales enero-septiembre -en millones de dólares y porcentaje-

Socio Comercial	2006					2007					Var.%				
	Primarios	MOA	MOI	Combust.	Total	Primarios	MOA	MOI	Combust.	Total	Primarios	MOA	MOI	Combust.	Total
Brasil	483	336	-4.529	891	-2.818	834	432	-5.353	822	-3.265	73	28	-18	-8	-16
Chile	210	436	786	1.435	2.867	291	585	662	817	2.356	38	33	-16	-44	-18
México	16	146	-132	220	250	30	160	-283	116	23	88	10	-115	-47	-91
Estados Unidos	158	639	-1.950	1.022	-131	169	645	-2.522	821	-888	7	1	-29	-20	-579
CAN	249	534	931	-153	1.560	236	730	1.272	-90	2.148	-5	37	37	41	38
UE	1.637	3.056	-3.086	-14	1.593	1.900	3.257	-3.632	-121	1.404	16	7	-18	-748	-12
China	1.253	516	-2.009	541	300	1.777	1.237	-3.340	346	20	42	140	-66	-36	-93
Japón	116	88	-606	60	-342	382	119	-787	20	-267	228	35	-30	-67	22
Resto	1.546	4.536	-689	362	5.755	2.271	5.206	-1.600	-198	5.679	47	15	-132	-155	-1
Total	5.667	10.287	-11.283	4.363	9.034	7.888	12.365	-15.585	2.522	7.190	39	20	-38	-42	-20

Fuente: CEI en base a INDEC

Cuadro A 1

Exportaciones e importaciones según principales rubros en millones de dólares y porcentaje

Rubros	Exportaciones				Importaciones			
	2006	2007	Var.%	Incidencia	2006	2007	Var.%	Incidencia
Total	33.938	39.304	16	-	24.904	32.114	29	-
Productos Primarios	6.553	9.183	40	8	906	1.317	45	2
Animales Vivos	10	22	120	0	5	6	15	0
Pescados y mariscos sin elaborar	658	553	-16	0	13	15	16	0
Miel	123	97	-21	0	0	0	5	0
Hortalizas y legumbres sin elaborar	191	281	47	0	6	16	169	0
Frutas frescas	603	785	30	1	51	65	27	0
Cereales	2.001	3.557	78	5	8	16	103	0
Semillas y frutos oleaginosos	1.620	2.444	51	2	140	524	276	2
Tabaco sin elaborar	186	199	7	0	15	5	-67	0
Lanas sucias	21	44	110	0	3	4	47	0
Fibras de algodón	1	8	///	///	36	29	-19	0
Mineral de cobre y sus concentrados	1.050	1.078	3	0	0	0	---	0
Resto de productos primarios	89	115	29	0	629	637	1	0
Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	10.964	13.211	20	7	689	862	25	1
Carnes	1.117	1.301	16	1	43	56	31	0
Pescados y mariscos elaborados	302	314	4	0	38	51	36	0
Productos lácteos	521	442	-15	0	8	12	37	0
Otros productos de origen animal	30	40	33	0	18	22	23	0
Frutas secas o congeladas	90	88	-2	0	2	3	61	0
Café, té, yerba mate y especias	62	67	8	0	7	10	39	0
Productos de molinería	77	284	269	1	5	7	39	0
Grasas y aceites	2.829	3.781	34	3	27	34	26	0
Azúcar y artículos de confitería	190	163	-14	0	18	23	31	0
Preparados de legumbres, hortalizas y frutas	474	603	27	0	34	62	83	0
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	310	407	31	0	22	28	29	0
Residuos y desperdicios de la industria alimer	3.447	4.101	19	2	25	25	0	0
Extractos curtientes y tintóreos	34	38	12	0	6	7	31	0
Pieles y cueros	675	759	12	0	38	36	-7	0
Lanas elaboradas	107	127	19	0	1	1	21	0
Resto de MOA	699	694	-1	0	398	485	22	0
Manufacturas de origen industrial (MOI)	10.659	12.132	14	4	21.904	27.679	26	23
Productos químicos y conexos	1.900	2.031	7	0	3.883	4.890	26	4
Materias plásticas y artificiales	902	872	-3	0	1.168	1.478	27	1
Cauchos y sus manufacturas	232	250	8	0	458	570	25	0
Manufacturas de cuero, marroquinería, etc.	86	97	13	0	45	65	44	0
Papel cartón, imprenta y publicaciones	418	465	11	0	644	760	18	0
Textiles y confecciones	222	236	6	0	760	907	19	1
Calzado y sus componentes	25	26	4	0	177	205	16	0
Manufacturas de piedra, yeso, vidrio	124	121	-2	0	233	293	26	0
Piedras, metales preciosos monedas	351	377	7	0	51	55	7	0
Metales comunes y sus manufacturas	1.828	2.073	13	1	1.652	2.247	36	2
Máquinas y aparatos, material eléctrico	1.104	1.393	26	1	7.440	9.424	27	8
Material de transporte terrestre	2.796	3.704	32	3	3.940	5.098	29	5
Vehíc.de navegación aérea, marítima y fluvial	325	149	-54	-1	481	451	-6	0
Resto de MOI	346	339	-2	0	972	1.237	27	1
Combustibles y energía	5.761	4.778	-17	-3	1.406	2.256	60	3
Petróleo crudo	1.714	861	-50	-3	29	10	-64	0
Carburantes	2.585	2.656	3	0	685	1.395	104	3
Grasas y aceites lubricantes	132	140	6	0	97	119	22	0
Gas de petróleo y otros hidrocarburos	1.082	947	-12	0	197	134	-32	0
Energía eléctrica	164	85	-48	0	202	378	88	1
Resto	85	88	4	0	195	219	12	0

Fuente: CEI en base a INDEC

2

Panorama Mercosur

MERCOSUR: entre el tratamiento de las "asimetrías" y el debate comercial

Juan Pedro Brandi

Resumen

El tratamiento de las asimetrías constituyó el tema central de la reunión extraordinaria del Consejo Mercado Común, que confirmó la importancia del tema mediante el impulso que otorgó al Plan Estratégico. Dicho plan pretende orientar la búsqueda de soluciones al problema de las asimetrías existentes mediante la adopción de medidas o acciones concretas. En materia comercial, el Consejo Mercado Común resolvió aumentar el AEC para los tejidos, confecciones y calzados en base a una solicitud formulada por Brasil.

En cuanto a la economía, en el segundo trimestre se confirmó el buen desempeño de los cuatro socios y la instalación como preocupación común de la tendencia alcista en los precios. El sector externo continuó comportándose como componente dinámico de la demanda global. En los ocho primeros meses de 2007 las exportaciones de mercancías del bloque llegaron a U\$S 141.648 millones y las importaciones a U\$S 110.671 millones, con tasas de crecimiento del 15,9% y 27,5%, respectivamente, con relación al mismo período del año anterior.

Evolución institucional y comercial del Bloque y económica de los Estados Partes

1. Evolución institucional y comercial del MERCOSUR

1.1. Evolución institucional

En la ciudad de Montevideo, el 24 y 25 de octubre de 2007, se llevó a cabo una reunión extraordinaria del Consejo Mercado Común con vistas a la próxima cumbre presidencial de diciembre de 2007. Con el tratamiento de las "Asimetrías" como tema central, quedó confirmado el desafío principal del bloque.

Con la finalidad de encontrar soluciones a dicha cuestión, el Consejo Mercado Común impulsó el trabajo realizado por el Grupo de Alto Nivel y encomendó avanzar con el Plan Estratégico a ser presentado en la próxima cumbre presidencial; dicho plan deberá estar focalizado en cuatro aspectos centrales, a saber: infraestructura, políticas que favorezcan la integración productiva, acceso a mercados y asuntos institucionales. Con el mismo propósito, el Consejo Mercado Común aprobó el Proyecto "Identificación de Necesidades de Convergencia Estructural en el MERCOSUR" que propone realizar un relevamiento y diagnóstico de las necesidades básicas de los Estados Partes cuya solución conduzca al desarrollo y convergencia estructural de las regiones menos adelantadas del MERCOSUR.

Por otro lado, el Consejo Mercado Común nombró a un nuevo árbitro y al secretario del Tribunal Permanente de Revisión. Fueron designados respectivamente en esas funciones el Dr. Carlos Alberto González Garabelli

y el Dr Santiago Decula. El Dr Garabelli cubrió el cargo dejado vacante por el Dr. Wilfredo Fernández de Brix, quien renunció al tribunal en desacuerdo con el accionar de los Estados Partes respecto al funcionamiento del Tribunal.

En el aspecto arancelario, en septiembre 2007 el Consejo Mercado Común decidió cambiar el nivel del Arancel Externo Común (AEC) para los sectores de “tejidos”, “confecciones” y “calzados”. Motivado por un pedido de Brasil, los socios del bloque decidieron incrementar los aranceles para estos bienes y, por lo tanto, el Consejo Mercado Común estableció el AEC para los “tejidos” en 26% y para los “calzados” y “confecciones” en 35%; anteriormente se encontraban en el 18% y 20% respectivamente. El Consejo Mercado Común encomendó a la Comisión de Comercio del MERCOSUR el análisis de la evolución de los flujos comerciales en estos sectores y de su impacto a efectos de que el Consejo Mercado Común pueda decidir el tratamiento definitivo en la última reunión ordinaria de 2010. A su vez, se permitió que Paraguay y Uruguay mantengan los niveles vigentes de sus aranceles nacionales para los productos de los sectores “tejidos” y “confecciones”. Es menester destacar que para la Argentina están vigentes derechos específicos para una gran cantidad de productos de tejidos, confecciones y calzado que incrementan la protección de estos bienes.¹

Por otro lado, en Paraguay, a través de distintas esferas de opinión –especialmente la empresarial–, se dejaron trascender inquietudes respecto al mantenimiento de la alícuota cero para los bienes de informática y telecomunicaciones. Vale la pena recordar que hasta fines de 2007 estos bienes se encuentran exceptuados de aplicar el AEC que oportunamente se fijó en 1994.

Los dos socios más pequeños del MERCOSUR manifestaron su queja a la Comisión de Comercio del MERCOSUR con relación a la traba puesta al comercio de neumáticos moldeados. La recriminación surgió por el establecimiento por parte de Brasil de una cuota de 250.000 unidades al año (120.000 para Paraguay 130.000 para Uruguay) a fin de cumplir con el fallo de la OMC en una controversia con la Comunidad Europea. En este sentido se espera que en las próximas reuniones de las Comisiones de Monitoreo y Comercio Bilateral se pueda solucionar la disputa.²

1.2. Evolución del comercio exterior

En los ocho primeros meses de 2007, el sector externo del MERCOSUR mostró un desempeño dinámico acorde con el patrón de comportamiento de los últimos años. Las exportaciones del bloque fueron de U\$S 141.648 millones en tanto que las importaciones alcanzaron U\$S 110.671 millones, cifras que representan un crecimiento del 15,9% y 27,5% con respecto al mismo período del año anterior, respectivamente.

Con respecto a las exportaciones, todos los socios del MERCOSUR han incrementado sus ventas con relación al mismo período del 2006 (Cuadro 1) siendo el caso más notable el de Paraguay.

Cuadro 1

MERCOSUR: Exportaciones intrabloque y extrabloque enero-agosto 2007

País	Intra-MERCOSUR			Extra-MERCOSUR			Total	
	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006
Mercosur	20.437	24,7%	14,4%	121.211	14,6%	85,6%	141.648	15,9%
Argentina	7.587	21,9%	22,2%	26.585	12,3%	77,8%	34.172	14,3%
Brasil	10.892	21,4%	10,6%	91.551	15,3%	89,4%	102.443	15,9%
Paraguay	1.194	98,4%	56,0%	938	33,0%	44,0%	2.132	63,2%
Uruguay	764	30,8%	26,3%	2.136	6,6%	73,7%	2.900	12,1%

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas y Bancos Centrales nacionales

¹ En la Argentina están vigente Derechos de Importación Mínimos (DIEM) establecidos por el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional N°509/07 -Anexo V, VI y VII –para productos de los sectores de tejidos, confecciones y calzados.

² En esta temática, vale la pena mencionar que la Argentina aún no hizo efectivo el levantamiento de las trabas a las importaciones de estos bienes a pesar del laudo arbitral del Tribunal Permanente de Revisión.

Al analizar la dinámica de las ventas de los socios, el crecimiento de las exportaciones intrabloque ha sido más marcado que el incremento extrabloque en todos los socios: en la Argentina el crecimiento ha sido del 21,9% (intrabloque) versus 12,3% (extrabloque), en Brasil 21,4% versus 15,3%, en Uruguay 30,8% versus 6,6% y en Paraguay la diferencia ha sido la más amplia, 98,4% versus 33,0%. En consecuencia, la participación de las exportaciones intrabloque ha aumentado con relación al mismo período de 2006 para los cuatro socios.

Por otro lado, es relevante destacar que al igual que en años anteriores, durante este período se observó un patrón similar en cuanto a la incidencia de las exportaciones intrabloque: mientras que para Brasil esa incidencia es apenas superior al 10%, para Argentina y Uruguay se encuentra en el 22% y 27% respectivamente y para Paraguay representa el 56%.

Por el lado de las importaciones, todos los socios han tenido tasas de crecimiento positivas con respecto al mismo período del año anterior. Los dos socios más grandes del bloque y Paraguay han tenido tasas muy parecidas, cercanas al 30%; en tanto que en Uruguay el incremento ha sido sólo de 6,9% (Cuadro 2).

Cuadro 2

MERCOSUR: Importaciones intrabloque y extrabloque enero-agosto 2007

País	Intra-MERCOSUR			Extra-MERCOSUR			Total	
	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006
Mercosur	20.728	28,2%	18,7%	89.942	27,4%	81,3%	110.671	27,5%
Argentina	10.248	26,2%	36,4%	17.902	31,5%	63,6%	28.150	29,5%
Brasil	7.245	31,9%	9,7%	67.713	27,4%	90,3%	74.957	27,8%
Paraguay	1.585	35,2%	38,1%	2.577	24,5%	61,9%	4.161	28,4%
Uruguay	1.651	18,8%	48,5%	1.751	-2,3%	51,5%	3.402	6,9%

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas y Bancos Centrales nacionales

Al analizar las importaciones intra y extra MERCOSUR se aprecia que las dinámicas han sido dispares. La Argentina es el único socio cuyas compras externas extrabloque han crecido más que las intrabloque (31,5% vs. 26,2%); mientras que en Paraguay y Brasil ha sucedido lo contrario (24,5% vs. 35,2% y 27,4% vs. 31,9%, respectivamente). En tanto que para Uruguay las importaciones intrabloque han crecido un 18,8% mientras las realizadas fuera del bloque han caído en 2,3%.

Con respecto a las incidencias, las importaciones intrabloque representan 36,4% del total en la Argentina; 38,1% en Paraguay; 48,5% en el caso uruguayo y un 9,7% en el caso brasileño. El peso de estas participaciones de las importaciones del MERCOSUR con respecto a las totales ha sido similar al registrado en los últimos años.

Al igual que en 2006, el saldo comercial a agosto de 2007 ha sido superavitario para los socios más grandes del bloque (Argentina y Brasil) y deficitario para los dos más pequeños (Paraguay y Uruguay); el balance general del bloque es positivo (U\$S 30.977 millones) (Cuadro 3).

Cuadro 3

MERCOSUR: Saldos comerciales intrabloque y extrabloque enero-agosto 2007 - en millones de U\$S

País	Intra-MERCOSUR	Extra-MERCOSUR	Total
Mercosur			30.977
Argentina	-2.661	8.683	6.022
Brasil	3.647	23.839	27.486
Paraguay	-390	-1.639	-2.029
Uruguay	-888	386	-502

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas y Bancos Centrales nacionales

Con relación al saldo intrabloque y al extrabloque, el comportamiento ha sido similar al de los últimos períodos. Brasil es superavitario tanto en el saldo intrabloque (U\$S 3.647) como el extrabloque (U\$S 23.839); Paraguay es deficitario en ambos (U\$S -390 y U\$S -1.639 respectivamente) en tanto que para Argentina y Uruguay se evidenció un saldo negativo intrabloque (U\$S -2.661 y U\$S -888 respectivamente) y positivo extrabloque (U\$S 8.683 y U\$S 386 respectivamente); en el caso argentino el desempeño extrabloque ha “compensado” al del intrabloque y por lo tanto el saldo global ha sido positivo; en tanto que Uruguay no lo ha logrado y en consecuencia ha tenido un saldo global deficitario.

2. Evolución económica de los Estados Partes

2.1. Contexto internacional

A pesar de la turbulencia financiera de agosto de 2007, las previsiones para el desempeño de la economía mundial son auspiciosas. Según estimaciones corregidas a la baja del Fondo Monetario Internacional,³ para el 2007 se proyecta una tasa de crecimiento mundial de 5,2%.

En los Estados Unidos la tasa de crecimiento sería de 1,9%, en tanto que para las economías de la zona euro sería de 2,5%; en ambos casos un 0,1 punto porcentual menos que las tasas estimadas en Julio de 2007 por este organismo internacional. Similar situación acontecerá en el Japón donde se estima un crecimiento de 2,0%, 0,6 punto porcentual por debajo del estimado en julio. Por el lado de los países emergentes, las expectativas son auspiciosas ya que se estima una tasa de crecimiento del orden del 8,1%. Las economías china e india tendrán tasas sensiblemente superiores. Es importante notar que estas dos economías contribuyen con casi la mitad del crecimiento mundial esperado en el 2007 (medido por paridad de poder adquisitivo). De continuar esta tendencia, ante una desaceleración de los países más desarrollados, el crecimiento asiático será de creciente importancia para el desempeño mundial.

Ante la evidencia de una incipiente inflación, durante la primera mitad del año los Bancos Centrales tendieron a endurecer sus políticas monetarias; sin embargo, en virtud de la volatilidad y crisis financiera de agosto, las autoridades monetarias inyectaron liquidez a los mercados para contrarrestar la turbulencia financiera y combatir el temor a un “aterrizaje violento” de la economía global.

A pesar del contexto de mayor volatilidad, el desempeño esperado para las economías de América Latina no parece estar mayormente afectado. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estimó el crecimiento de Brasil en el orden del 4,5%, el de Argentina 7,5%, el de Uruguay 5,2% y el de Paraguay 4,0%.⁴

Se sigue considerando el contexto externo para las economías de Latinoamérica será favorable, en función de la fortaleza de los precios de las materias primas -en especial los bienes agrícolas, los minerales y el petróleo-, la menor vulnerabilidad financiera, la consolidación de la bonanza fiscal y la mejora en la creación del empleo. Para el año 2008 también se esperan altas tasas de crecimiento, aunque un poco más moderadas.

2.2. Argentina

Lejos de aminorar su paso, la economía argentina está creciendo a una tasa alta durante el 2007. En el segundo trimestre del año el crecimiento del producto ha sido del 8,7% con respecto al mismo período del año anterior.

Durante el período mencionado la producción de bienes creció un 9%; tanto la actividad de la “Construcción” como los sectores de Agricultura, ganadería y silvicultura continúan mostrando un fuerte dinamismo. Los sectores productores de servicios presentaron una expansión de 8,4% dado el muy buen desempeño del “Transporte, almacenamiento y comunicaciones” (+11,6%) y del “Comercio mayorista y minorista” (+13,1%). Dentro de la industria manufacturera, el sector que más ha crecido ha sido el “Automotor”, impulsado por el dinamismo del mercado interno e internacional; también se han destacado los “Productos farmacéuticos” y “Detergentes, jabones y productos personales”.

³ Datos del World Economic Outlook del mes de Octubre de 2007 que elabora el Fondo Monetario Internacional.

⁴ Datos de Notas de la CEPAL, n° 54, Septiembre 2007.

Al analizar el lado de la demanda, con relación al mismo período del año anterior el consumo privado aumentó 8,7%, el consumo público 6,4% y la inversión interna bruta fija 13,1%.

Sobre la base de los últimos datos publicados, el mercado laboral continúa mostrando una importante mejoría. En un contexto de sostenido crecimiento económico, el desempleo se ubicó en el segundo trimestre en 8,5% lo que implica una rebaja de casi dos puntos porcentuales con respecto al mismo período del año anterior.⁵

En los ocho primeros meses de 2007, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el INDEC, presentó un incremento acumulado de 5%. Este aumento es explicado principalmente por el crecimiento de "Alimentos y Bebidas" (+6,7%), "Vivienda y Servicios básicos" (+6,1%), "Educación" (+9,7%) y "Atención médica" (+5,4%).

En el período enero-junio de 2007, las cuentas públicas argentinas continuaron mostrando un importante superávit primario y financiero. Los recursos totales alcanzaron los ARS 68,5 mil millones, en tanto que los gastos totales ARS 60,4 mil millones lo que representó un incremento con respecto al mismo período del año anterior de 37,3% y de 47,4%, respectivamente. El superávit primario (no se considera el pago de intereses) aumentó un 9,6% dado que alcanzó los ARS 14,7 mil millones, sin embargo, el resultado financiero cayó en 9,2% ya que llegó a ARS 8,1 mil millones debido a la mayor incidencia del pago de intereses.

Los principales recursos tributarios y no tributarios se han visto impulsados por el crecimiento económico y la dinámica de precios. Los impuestos más gravitantes (Valor Agregado, Ganancias, Derechos a la Exportación, Créditos y Débitos bancarios) han tenido tasas de crecimiento entre 29% y 34% y las Contribuciones a la Seguridad Social han crecido ampliamente (+75%).⁶ Por el lado de los gastos primarios, los gastos corrientes han crecido en un 38,2% en tanto que los de capital han caído en un 38,6%.

En agosto de 2007, las reservas promedio llegaron a U\$S 43.731 millones lo que representó un incremento del 61,8% con respecto al mismo mes del año anterior. Sin embargo, con relación al mes de julio, las reservas sufrieron una leve caída (-0,3%). Esto se debió a la política vendedora del Banco Central a fin de morigerar la volatilidad cambiaria. La cotización de la divisa estadounidense fue en promedio de ARS/U\$S 3,15 en tanto que la cotización del euro fue de ARS/EUR 4,30 lo que implicó una devaluación nominal con respecto a agosto 2006 ya que la cotización había sido de ARS/U\$S 3,08 y ARS/EUR 3,95.

A pesar de la volatilidad del mes de agosto, el mercado financiero mantuvo un importante crecimiento. En lo que va del año, los préstamos crecieron nominalmente 14,7% debido en gran parte al impulso de los préstamos al sector privado (+25%). Por el lado de los depósitos, tanto los realizados por el sector privado como público crecieron en términos nominales, 16,8% y 12,5%, respectivamente.

El saldo comercial del período enero-agosto fue U\$S 6.022 millones. Vale la pena mencionar que el saldo en el mismo período del año pasado había sido de U\$S 8.168 millones lo que refleja un dinamismo mayor de las importaciones con relación a las exportaciones.

Las exportaciones sumaron U\$S 34.172 millones cifra que representa un incremento de 14% con respecto al mismo período del año anterior. Las ventas al MERCOSUR crecieron 22% (U\$S 7.587 millones). Las exportaciones a Chile se redujeron 15% en tanto que las ventas a los países del resto de ALADI crecieron un 34% (U\$S 2.305 millones). El resto de los destinos relevantes tuvieron tasas de crecimiento positivas con las excepciones del NAFTA (-7%) y la India (-8%).

Con relación a las exportaciones clasificadas por grandes rubros, para los "Productos Primarios", las "Manufacturas de Origen Agropecuario" y para las "Manufacturas de Origen Industrial" su crecimiento se explica tanto por el incremento de los precios como por el de las cantidades. Sin embargo, es menester destacar que en los dos primeros casos el efecto precio ha sido mayor al de cantidad, en tanto que en el tercero ha sucedido lo contrario. Por último, las exportaciones en "Combustibles y energía" han caído tanto por efecto de los precios como de las cantidades.

⁵ Es importante destacar que si se excluyesen los planes sociales, la tasa de desocupación se ubicaría en un 9,5% en tanto que en el mismo período del año anterior había sido de 12,8% lo que implicó una caída de más de tres puntos porcentuales entre ambos períodos.

⁶ El alto crecimiento de estos recursos no tributarios se debe a la inclusión de los ingresos por traspasos de cuentas de capitalización individual por ARS 2,8 mil millones.

Las importaciones a agosto de 2007 sumaron U\$S 28.150 millones, con un incremento respecto al mismo período del año anterior del 30%. Con relación a los orígenes, las importaciones desde el MERCOSUR (U\$S 10.248 millones) crecieron a una tasa de 26%. Del resto de los orígenes se destaca el incremento en las compras desde China (+62%), Japón (+45%) y Medio Oriente (37%) alcanzando de esta manera importaciones por U\$S 3.012, U\$S 855 y U\$S 85 millones de dólares, respectivamente. Los restantes orígenes relevantes han crecido coincidiendo con el promedio global, como la Unión Europea (+26%), o por debajo del promedio como el NAFTA (+24%) y Chile (10%), mientras que del resto de ALADI se importó menos que en el mismo período de 2006 (-1%).

El crecimiento de las importaciones se explica fundamentalmente por el aumento de las cantidades por sobre el aumento de los precios. Esta dinámica se observa en la mayoría de los usos económicos: el caso más notorio es los “Combustibles y lubricantes”, en menor medida el de los “Bienes de Consumo” y “Piezas y accesorios para bienes de capital”. Los “Bienes de Capital” han aumentado por efecto del aumento de las cantidades, ya que los precios han caído con respecto al mismo período del año anterior.

2.3. Brasil

La economía brasileña ha consolidado la tendencia alcista. En el segundo trimestre de 2007 la tasa de crecimiento del PIB brasileño ha sido de 5,4% con relación al mismo período del año anterior.

Por el lado de la oferta, el mejor desempeño del PIB obedece a buenos resultados en todos los sectores económicos. Se ha destacado el crecimiento en el sector Industrial y en el sector Servicios con crecimientos del 6,8% y 4,8%, respectivamente. Dentro del sector industrial, todos los sectores tuvieron crecimiento entre el 6% y 7%: la industria “Manufacturera” (7,2%), la “Extractiva mineral” (5,9%), “Electricidad, gas y agua” (6,1%) y “Construcción” (6,3%). Entre los servicios se han destacado fuertemente los servicios de “Comercio” (+8,1%), “Intermediación financiera” (+9,6%) y “Servicios para la información” (+7,5%). Finalmente el alza del sector Agropecuario fue de apenas 0,2%.

Al analizar el desempeño por el lado la demanda en el segundo trimestre de 2007, se constata una consolidación del mercado interno como impulsor del dinamismo económico brasileño. El consumo privado ha crecido un 5,7% con relación al mismo período del año anterior, en tanto que la formación bruta de capital fijo experimentó un crecimiento de 13,8% debido a las fuertes compras de máquinas y equipamiento.

La tasa de desempleo continuó mostrando un declive con relación al año anterior. En agosto del 2007, se ubicó en 9,5% lo que representó una disminución 1,1 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2006.⁷

Se observa estabilidad en los precios con una leve tendencia alcista. Medida por el Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA), la variación acumulada de los precios a agosto de 2007 ha sido de 2,8%; este valor se encuentra por encima del 1,8% observado en el mismo período del año pasado. La dinámica de los precios se debió fundamentalmente al incremento en el rubro de “Alimentos y Bebidas” (+6,73), especialmente en lácteos (+36%) y en los tubérculos y legumbres (+21,5%), y en los rubros de “Gastos personales” (4,35%), “Educación” (4,19%) y “Salud y cuidados personales” (+3,25%)

El Comité de Política Monetaria (COPOM) continuó con las reducciones de la tasa de interés de referencia de la economía (SELIC). A mediados de julio, este organismo estableció la tasa en 11,5%, lo que representó una caída de 3,25 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año anterior.

Se continuó observando una mejora en las finanzas públicas brasileñas. En el período enero-agosto de 2007, el superávit fiscal primario del sector público no financiero fue de BRL 87,7 mil millones (5,31% del PIB) en tanto que en mismo período del año anterior fue de BRL 76 mil millones (5,05% del PIB).⁸ Al imputarse el pago de intereses, el sector público tuvo un déficit de 0,98% del PIB, lo que representó una disminución de 1,33 p.p. del PIB con respecto del mismo período de 2006.

⁷ El relevamiento de la desocupación cubre seis regiones metropolitanas: Recife, Salvador, Belo Horizonte, Río de Janeiro, San Pablo y Porto Alegre. La mayoría de las áreas metropolitanas mostraron una disminución de la desocupación destacándose Recife (-2 p.p.) y San Pablo (-1,5 p.p.). La única excepción ha sido el área de Salvador, donde la tasa de desempleo tuvo un crecimiento de 0,6 puntos porcentuales.

⁸ Se considera el sector público consolidado (Gobierno Central, Gobiernos Regionales y Empresas Públicas).

El Banco Central de Brasil continuó incrementando su liquidez internacional; en agosto de 2007 las reservas internacionales alcanzaron los U\$S 161.097 millones lo que representó un incremento de 125% con respecto al mismo mes del año anterior. Vale destacar que el monto de reservas equivale a 18 meses de importaciones en tanto que en agosto de 2006 representaba sólo 10 meses.

En agosto de 2007, el valor promedio del real fue de BRL 1,9 por dólar estadounidense lo que representó una apreciación del 8,55% a lo largo de todo el 2007.

Con respecto a la inversión extranjera directa (IED), el 2007 se consolidó como un período de fuerte incremento. En el acumulado a agosto, los datos preliminares del Banco Central de Brasil contabilizan un saldo de IED por U\$S 26.488 millones, en el mismo período del año anterior el saldo totalizaba U\$S 10.154 y durante todo el 2006 ha sido de U\$S 18.782.

A agosto de 2007, el saldo de la balanza comercial brasileña se ubicó en U\$S 27.476 millones, valor similar al obtenido en el mismo período de 2006. Este resultado se verificó con fuertes incrementos en las exportaciones e importaciones.

Con valores récord, las exportaciones llegaron a U\$S 102.433 millones lo que representó un incremento del 15,9% con respecto al acumulado enero-agosto de 2006. En particular, las exportaciones al MERCOSUR crecieron a una tasa más alta: 21,4% lo que implicó exportaciones por U\$S 10.892 millones; en tanto que a los restantes países de ALADI las exportaciones sumaron U\$S 12.051 millones que representan un incremento de 11,2%. Con relación a los principales bloques económicos, se han destacado las exportaciones a la UE con U\$S 25.141 millones (+26,9%) y a los países de Asia con U\$S 16.488 millones (+21,6%), mientras que las exportaciones a Estados Unidos (U\$S 16.357) subieron apenas 1,6%.

Si se clasifican las exportaciones por principales categorías, los productos “manufacturados” tuvieron una participación de 54%, los productos “básicos” de 32% y los productos “semimanufacturados” de 14%. Los productos con mayor crecimiento fueron los “básicos” (+24%) mientras que los “semimanufacturados” y los “manufacturados” tuvieron incrementos de 15% y 11,2% respectivamente. En los tres casos los incrementos se explican tanto por la suba en los precios como en las cantidades.

Las importaciones también registraron un valor récord en el período analizado. Entre enero y agosto se importaron bienes por U\$S 74.957 millones, lo que representó un incremento de 27,8%.

Las importaciones desde el MERCOSUR crecieron a una tasa más alta (+31,9%) que la global, mientras que de los restantes países del ALADI el incremento ha sido de 20,4%. Las compras desde los principales orígenes crecieron a una tasa mayor que la global: Estados Unidos (+30,3%), Unión Europea (+29,2%), en tanto que las importaciones desde Asia crecieron levemente por debajo a las totales (+27,5%). Finalmente, se destaca el crecimiento importador desde destinos no tradicionales de América y Europa.

Al analizar las importaciones por valor agregado, a agosto de 2007, las principales categorías han visto incrementar sus montos con respecto al mismo período del año anterior. El 77% de las importaciones fueron productos “manufacturados”, el 18% “productos primarios” y el 5% “semimanufacturados”. Los productos “manufacturados” y “semimanufacturados” crecieron a tasas del 30%, mientras los “primarios” registraron un incremento de 18%.

2.4. Paraguay

A lo largo del año, la expectativa de crecimiento de la economía paraguaya ha aumentado. Según el Departamento de Programación Financiera del Ministerio de Hacienda de Paraguay, se estima que el crecimiento del PIB se ubicará entre el 4,3% y 5,3% siendo el valor más esperado 4,8%. Vale la pena destacar que en el primer cuatrimestre la expectativa se situaba entre 4,2% y 4,5% para todo el 2007. La mejora en las expectativas se debe al sector agrícola en general y al cultivo de soja en particular.

Según datos de la misma fuente, se estima una producción record de soja en el orden de 6,5 millones de

toneladas, lo que representa un incremento del 72% con respecto a la producción registrada en la campaña agrícola anterior. También es prometedor el desempeño del maíz, cuya producción se incrementaría en un 14%. Otros sectores rurales presentan un panorama diverso. La producción de algodón está siendo estimada en el orden de 105 mil toneladas, cifra un 42% inferior a la campaña agrícola anterior y el sector ganadero se estima como uno de los menos dinámicos, con exportaciones cayendo con respecto al año anterior. En contraposición, el sector industrial presentaría un desempeño más favorable, destacándose la producción para la exportación de maquilas en sectores tales como cueros, filtros para cigarrillos y prendas de vestir. Como indicador representativo de esta tendencia el consumo de energía eléctrica aumentó un 9% durante al segundo cuatrimestre de 2007.

Con respecto a la inflación, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) muestra que el crecimiento acumulado a agosto de 2007 ha sido de 2,3%, por debajo del 3,7% observado en el mismo período del año anterior. Este desempeño se debe básicamente al comportamiento de los rubros “Alimentación” y “Vivienda”, que participaron en la variación del índice general con el 1,3% y 0,5% respectivamente.

Con relación a las reservas internacionales, a agosto de 2007 se alcanzaron los U\$S 3.176 millones, lo que representó un nivel superior en U\$S 674 millones con respecto al mismo período del año anterior (+45%).⁹ El tipo de cambio nominal se apreció en un 4% dado que el valor promedio de agosto de 2007 fue de PYG/U\$S 5.107.

Con el propósito de desalentar la expansión monetaria impulsada por la entrada de divisas, la autoridad paraguaya continuó colocando nuevos Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM):¹⁰ en agosto de 2007 el saldo fue casi de PYG 4,65 billones. La tasa de colocación de los IRM ha sido en agosto de 4,9%, inferior en 5,5 puntos porcentuales al mismo mes de 2006; desde marzo de 2007 se mantiene la tendencia creciente en el plazo promedio de la colocación de estos instrumentos.

Con un aumento del 31,5% con respecto al mes de agosto del año anterior, el superávit fiscal total paraguayo se consolidó fuertemente, al alcanzarse los PYG 1,2 billones. La meta establecida con el FMI que era PYG 300 millones fue sobre cumplida.¹¹

El buen desempeño de las cuentas públicas se debió a la evolución positiva de los ingresos fiscales; a agosto de 2007 los ingresos de la Administración Central llegaron a PYG 7 billones lo que representa un incremento nominal de 11,3% con respecto al acumulado a agosto de 2006. Los ingresos tributarios alcanzaron los PYG 4,6 billones lo que implicó un crecimiento de 10,2% debido a un fuerte incremento de ingresos del impuesto a la renta (+28,2%) y del impuesto al valor agregado (+10,4%), a pesar de una caída en la recaudación del impuesto al comercio exterior (-10,2%)

Por el lado del gasto público, las erogaciones de la Administración Central paraguaya alcanzaron al segundo cuatrimestre a los PYG 4,8 billones, lo que representó un incremento de 7,8% con relación al mismo período del año anterior. Durante este período, se destacaron los incrementos del gasto en servicios personales (+11,4%) y los gastos de capital (+2,9%).

Al finalizar el segundo cuatrimestre de 2007, el saldo comercial del Paraguay fue deficitario por U\$S 2.029 millones, casi un 5% más que el déficit acumulado durante el mismo período de 2006.¹²

Las exportaciones registradas presentaron un marcado dinamismo, alcanzando los U\$S 2.132 millones lo que representa un incremento del 63,2% con respecto al primer cuatrimestre de 2006. La principal causa del incremento se encuentra en el desempeño del complejo “sojero”: las semillas aumentaron 122,9% llegando a U\$S 860 millones, las harinas lo hicieron en un 145,4% llegando a U\$S 197 millones y los aceites un 205,3% llegando a U\$S 168 millones. Otros rubros de destacado crecimiento han sido los “Cereales” (+46,6%), las

⁹ De hecho en el mes de agosto de 2007 el Banco Central del Paraguay finalizó con compras netas por USD 22 millones.

¹⁰ En general estos instrumentos son a menos de 365 días.

¹¹ Paraguay es el único socio del MERCOSUR que aún tiene un Acuerdo Stand-by con el Fondo Monetario Internacional.

¹² Vale la pena destacar que aún no se han publicado estimaciones de “re-exportaciones”, operaciones no registradas, que se valoran a través de la diferencia de las importaciones contabilizadas por los despachos aduaneros y el consumo interno estimado según la encuesta de hogares. En el 2006, las exportaciones registradas representaron entre un 70% y 75% de las no registradas.

“Maderas” (17,1%), el “Cuero” (+12,6%), las “Fibras de algodón” (92,8%) y los “Aceites esenciales” (+22,7%). En contraposición, la “Carne” alcanzó sólo U\$S 237 millones, un 22,2% menos que el mismo período del 2006, caída que se explica por los menores envíos a Rusia. Otros sectores que han caído en sus ventas han sido “Azúcar”, “Prendas de vestir” y “Tabaco”.

Por lo que respecta a las importaciones, en el período enero-agosto se incrementaron en un 28,4% con relación al mismo período del año anterior sumando U\$S 4.161 millones.

El rubro que presentó la mayor suba, tanto en términos absolutos como relativos, ha sido “Vehículos, tractores y sus partes” que sumó U\$S 631 millones (+111,6%). Los otros dos rubros que explicaron el crecimiento de las compras son “Máquinas y aparatos mecánicos” con U\$S 948 millones (+14,1%) y “Máquinas y aparatos eléctricos” con U\$S 611 millones (+30,6%). En sentido contrario, han caído las importaciones de “Plásticos y sus manufacturas” y “Productos farmacéuticos”, alcanzando U\$S 120 millones (-9,1%) y U\$S 41 millones (-3,4%), respectivamente.

2.5. Uruguay

La economía uruguaya continúa en el sendero expansivo comenzado años atrás. En el segundo trimestre de 2007, el PIB ha crecido en un 4,8% con relación al mismo período del año anterior.

La economía se vio impulsada por todos los sectores, entre los que se destacaron “Electricidad, gas y agua” (+12,6%), “Transporte y Comunicaciones” (10,1%), “Comercio, restaurantes y hoteles” (+5,9%) e “Industria manufacturera” (+2,6%). En cambio el sector agropecuario sólo creció en un 1,6%.

Al observar el desempeño por el lado de la demanda, el comportamiento del consumo privado (+6,3%) ha sido más dinámico que el desempeño del consumo público (+0,5%); en tanto que, la formación bruta de capital creció a una tasa del 6,0%.

El buen desempeño de la economía uruguaya ha tenido su correlato en el mercado laboral. La tasa de desempleo en agosto de 2007 ha sido de 8,5%, lo que representó una baja de 2,4 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior. Esta mejoría se debe principalmente al descenso del desempleo en Montevideo y en localidades más grandes del interior uruguayo, donde las reducciones de la tasa han sido de 2,2 y 2,8 puntos porcentuales, respectivamente.

Se ha observado una aceleración en materia de precios en los últimos meses, alterándose el comportamiento estable del año pasado. El incremento acumulado del Índice de los Precios del Consumo al mes de agosto de 2007 ha sido del 8,22%, mientras que en el mismo período del año anterior había alcanzado al 5,59%.¹³ La aceleración de la dinámica de precios viene explicada por los incrementos en todos los rubros del índice con la excepción de “Vestimenta y calzados”. Claramente se han destacado el alza de los rubros “Alimentos y bebidas” (14,35%),¹⁴ “Vivienda” (8,41%), y varios rubros relacionados con servicios (“Enseñanza”, “Cuidados médicos”, etc.).

El Banco Central del Uruguay continuó acumulando reservas tal como lo viene haciendo desde noviembre de 2006. Así, a fines de agosto de 2007 el monto total alcanzó los U\$S 3.539 millones lo que representó un 15% más que a fines de diciembre de 2006. En este contexto de acumulación de reservas por parte de la autoridad monetaria, el tipo de cambio nominal se mostró estable. En agosto de 2007, la cotización promedio del peso con respecto al dólar estadounidense se ubicó en los UYU/U\$S 23,6 mientras que a diciembre de 2006 la cotización promedio había sido de UYU/U\$S 24,4 lo cual representó una apreciación nominal del 3,2%.

En materia fiscal continúa el creciente superávit de la administración pública. A agosto de 2007, el resultado primario del sector público no financiero creció un 48% con respecto al mismo período del año anterior. Esto se explica por un crecimiento nominal de los ingresos del 21% y de los gastos del 15% con respecto al mencionado período. Al considerar el pago de intereses, el resultado global sector público¹⁵ ha sido superavitario por UYU 3,7 mil millones en tanto que en el mismo período del año anterior había sido deficitario por UYU 2,6 mil millones.

¹³ Es importante destacar que la meta fijada por el Banco Central de Uruguay para el 2007 fue de 6,5%, notablemente superada por el desempeño de los precios hasta agosto de este año.

¹⁴ En este rubro ha sido muy importante el alza de Verduras, legumbres y tubérculos.

¹⁵ Incluye Gobierno Central, Empresas Públicas, Intendencias y Banco Central.

Hasta agosto de 2007, el saldo del comercio exterior ha continuado siendo deficitario; sin embargo, la brecha entre exportaciones e importaciones se ha achicado: el saldo alcanzó los U\$S 502 millones en tanto que en mismo período del año anterior había sido de U\$S 594,2 millones. Las exportaciones (U\$S 2.900 millones) crecieron 12,1% y las importaciones (U\$S 3.402 millones) 6,9%.

Los sectores dinámicos de las exportaciones uruguayas han sido “Cereales” (+72,5%), “Maderas, corcho y sus manufacturas” (+40,9%), “Productos de la industria química y conexas” (38,1%) y “Cueros, pieles y productos de cuero” (+10,6%). Estos sectores son los responsables de casi un tercio de las exportaciones uruguayas. A diferencia de lo ocurrido en el 2006 cuando presentaron una fuerte expansión, las exportaciones de carnes vacunas cayeron el 12,4% con relación al segundo cuatrimestre del año anterior.¹⁶

Más de la mitad del incremento de las exportaciones uruguayas se debe al MERCOSUR. Las ventas a la Argentina tuvieron un crecimiento del 40,3%, al Brasil de 26,1% y a Paraguay de 24,3%; lo que en total redundó en exportación por U\$S 764 millones (+30,8%). De los restantes países que conforman ALADI, todos presentaron tasas de crecimiento del orden del 40%, con la excepción de Chile (-42%). Los países de la Unión Europea han explicado el crecimiento restante.

El desempeño de las importaciones totales viene explicado por las variaciones positivas de los rubros más relevantes. Según la clasificación de usos económicos,¹⁷ los “bienes intermedios” han alcanzado U\$S 1.504 millones (+6,4%), los “bienes de consumo” U\$S 663 millones (+24,2%) y los “bienes de capital” U\$S 434 millones (17%). Por otro lado, el “Petróleo” ha alcanzado U\$S 710 millones y la “Energía Eléctrica” U\$S 61 millones, lo que representa caídas del 15,6% y 44,2% respectivamente.

Por el lado del origen de las importaciones, el MERCOSUR continuó siendo un importante proveedor de bienes. Con un total de U\$S 1.651 millones, las importaciones provenientes del MERCOSUR se incrementaron en un 18,8%. Con relación a otros países miembros del ALADI, se han destacado el crecimiento de las importaciones originarias de Bolivia (75,2%) y México (68,5%). Luego, las importaciones estadounidenses arribaron a U\$S 238 millones y las europeas a U\$S 438 millones lo que representó un incremento del 5,2% y 21,1% respectivamente.

¹⁶ Vale mencionar que la caída se observó en todas las variantes: carne congelada, enfriada y conservada.

¹⁷ En este caso por uso económico se hace referencia a la clasificación según “destino económico” que realiza el Banco Central de Uruguay sobre la base de la clasificación de Grandes Categorías Económicas.

Principales Indicadores de la Economía de los Estados Partes del MERCOSUR

	Variables	2002	2003	2004	2005	2006	2007 Ref.
Argentina							
PIB	var. % real	-10,9	8,8	9	9,2	8,5	8,7 (a)
Inversión	% del PIB	11,3	14,3	17,7	19,8	21,7	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	25651	29565	34550	40013	46570	34172 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	8473	13118	21185	27300	34158	28150 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	17178	16447	13365	12713	12412	6022 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	41	3,7	6,1	12,3	9,8	5 (b)
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	3,5	2,96	2,97	2,97	3,1	3,15 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	0,7	3	5,1	4,5	3,5	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	109,8	121,6	130,3	72,4	61,8	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	20,7	14,5	12,1	10,1	8,7	8,5 (c)
Brasil							
PIB	var. % real	1,9	0,5	4,9	2,3	2,9	4,9 (a)
Inversión	% del PIB	18,3	17,78	19,6	19,9	20,6	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	60362	73084	96474	118309	137470	102433 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	47236	48253	62766	73524	91396	74957 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	13126	24831	33708	44785	46074	27476 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	14,71	6,6	6,87	5,61	3,14	2,8 (b)
Tipo de Cambio	Reales por dólar	2,35	3,12	2,93	2,44	2,15	1,9 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	3,9	4,3	4,6	4,8	4,32	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	55,5	57,2	51,7	51,5	50	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	12,1	12,7	11,8	8,3	8,4	9,5 (c)
Paraguay							
PIB	var. % real	0	3,8	4	2,7	4	4,8 (a)
Inversión	% del PIB	18,7	21	20,1	20,5	21	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	951	1242	1626	1688	1906	2132 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	1520	1865	2652	3251	5254	4161 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-570	-624	-1026	-1563	-3348	-2029 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	10,5	14,2	4,3	6,8	12,5	2,3 (b)
Tipo de Cambio	Guaraníes por dólar	3471	4117	6595	6071	5635	5107 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	-1,4	2,5	3,5	2,7	2,3	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	54,5	51,7	40,4	38,2	34	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	16,4	18,5	10,9	7,6	6,5	n/d (c)
Uruguay							
PIB	var. % real	-11	2,2	12,3	6,6	7	5,7 (a)
Inversión	% del PIB	11,5	12,1	12,6	19,4	19,8	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	1861	2198	2931	3405	3952	2900 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	1964	2190	3114	3879	4775	3402 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-103	8	-183	-474	-823	-502 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	14	4,3	9,1	4,7	6,38	8,22 (b)
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	13,3	28,2	28,7	24,5	24,4	23,6 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	0	2,7	3,8	3,8	3,7	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	96	104	92	76,7	79	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	17,3	16,5	12,9	12,1	11,6	n/d

SPC: Sector Público Consolidado

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas, Bancos Centrales nacionales y CEPAL

Descripción de las referencias adicionales:

(a) Segundo trimestre, (b) Enero-Agosto, (c) Agosto (n/d), No disponible

3 | **Coyuntura Económica Internacional**

Desarrollo de la coyuntura económica internacional

Hernán Sarmiento

Resumen

Los problemas del mercado inmobiliario estadounidense, especialmente en el sector de las hipotecas de alto riesgo, están amenazando el nivel de actividad mundial y causando desconfianza en el sistema financiero. Ante los problemas de liquidez del sistema financiero, las autoridades monetarias de los países desarrollados acudieron como prestadores de última instancia para darle liquidez a los mercados. Además, la Reserva Federal de los EE.UU. recortó su tasa de interés de referencia, para ayudar a su economía, y el Banco Central Europeo se mantuvo cauto, sin modificar su tasa. Sin embargo, esto no parece aún afectar el nivel de actividad

En este contexto, en los primeros nueve meses del año, la economía mundial sostiene elevadas tasas de crecimiento. El crecimiento de la economía mundial depende cada vez más de los países en desarrollo, que crecen sobre bases más sólidas que en el pasado. Las economías de China, India y Rusia explican actualmente la mitad del crecimiento mundial. A su vez, el dinamismo de la economía mundial mantiene la presión sobre los precios de la energía y los alimentos, lo cual hace esperar que el control de la inflación continúe como una de las prioridades tanto en los países desarrollados como en la mayoría de los emergentes.

Introducción

El desarrollo de la economía internacional en los últimos cinco años se ha caracterizado por un fuerte dinamismo de la demanda, estimulada por las altas tasas de crecimiento de China, la India, Rusia y otros mercados emergentes de Asia, Latinoamérica y África. Este dinamismo ha sido complementado por la continuidad del fuerte ritmo de importaciones y del gasto doméstico de consumo y del gobierno en los Estados Unidos. Sin embargo, la persistencia de los déficit de balance de pagos y fiscal y la alta dependencia del crédito de gran parte de la población en ese país está creando incertidumbre respecto a la posibilidad de seguir creciendo a altas tasas.

Un aspecto importante es que no se teme una recesión generalizada, dada la menor dependencia de la economía internacional de la demanda estadounidense y el crecimiento y saneamiento financiero de muchas economías en desarrollo, que han adquirido una mayor autonomía para manejarse con sus propios recursos o con mínima dependencia del crédito internacional.

En el último año, los problemas del mercado inmobiliario estadounidense, especialmente en el sector de las hipotecas de alto riesgo, amenazan con influir negativamente sobre el nivel de actividad interna, a la vez de disminuir la confianza en el sistema financiero y desacelerar el crecimiento. Las primeras repercusiones se

están verificando en las oscilaciones del mercado de valores de Nueva York y de las principales bolsas de Europa, Asia y América Latina, así como en los balances de importantes instituciones financieras que cuentan en sus activos con fondos derivados integrados en gran parte con hipotecas estadounidenses “subprime”, en cesación de pagos. Para hacer frente a la situación referida y prevenir repercusiones negativas adicionales, diversos bancos centrales, en primer lugar la Reserva Federal de los Estados Unidos, han procedido a auxiliar a las instituciones bancarias y a contener o reducir la tasa de interés testigo.

En los mercados monetarios se ha acentuado la depreciación del dólar estadounidense frente a las principales monedas de los países de la OECD y de países emergentes, tanto con motivo de la incertidumbre como por la disminución de la tasa a corto plazo de la Reserva Federal que deprime los rendimientos de títulos en dicha moneda.

1. Origen y evolución de las turbulencias financieras

1.1. El mercado de hipotecas de los Estados Unidos

En el año 2002, con el propósito de estimular el mercado bursátil, luego de la fuerte caída de precios de las acciones tecnológicas, la Reserva Federal de EE.UU. acentuó la reducción en la tasa de interés de corto plazo hasta llevarla al 1% anual en junio de 2003. Este nivel, el menor en treinta años, estimuló la demanda de préstamos, teniendo en cuenta que se situó sustancialmente por debajo de la inflación, tanto mayorista como minorista. El aumento de la liquidez a que dio lugar la decisión del prestamista de última instancia, se vio reflejado en el precio de las viviendas, que creció más del 70% en cinco años, creando la sensación de mayor riqueza en la población. Es así que una parte de los deudores hipotecarios tomó una segunda hipoteca o se endeudó en mayor medida a través de préstamos de consumo. El aumento del consumo y la caída de la tasa de ahorro se reflejaron en el aumento del déficit de la cuenta corriente del balance de pagos, la que en 2007 llegó al 7% del PIB.

La corrección de tasas de interés por parte de la Reserva Federal a partir de 2004, cuando empezaron a surgir temores inflacionarios, condujo progresivamente al deterioro del mercado inmobiliario. La tasa de interés de corto plazo aumentó del 1% al 5,25%, reflejándose, a través del mecanismo de tasas variables de los préstamos hipotecarios, en el aumento de las cuotas hipotecarias.

El segmento de hipotecas “subprime”¹ alcanzaba en 2001 a U\$S 52.000 millones, mientras que en 2005 había llegado a U\$S 400.000 millones, cifra que continuó aumentando posteriormente. Al principio, la proporción de préstamos en mora era reducida, con lo que la calificación de las agencias de riesgo para los bonos respaldados por hipotecas fue relativamente elevada. Sin embargo, tanto esas agencias como las autoridades económicas no tuvieron en cuenta la tasa de mora porque los precios de los bienes raíces aumentaban fuertemente y posibilitaban, de esa manera, que los propietarios que no alcanzaban a pagar las cuotas pudieran refinanciar sus créditos con facilidad. Cuando los precios de las viviendas dejaron de subir en 2006, esa posibilidad dejó de existir. Es de señalar que en 2006 cerca del 45% de todos los préstamos “subprime” estaba en manos de prestatarios que no tenían ingresos suficientes como para hacer frente a la amortización e intereses de las hipotecas.

La evolución del mercado inmobiliario en 2007 es la de sinceramiento de esa situación. Un informe reciente del Departamento de Comercio de los EE.UU. indica que las ventas de casas nuevas disminuyeron en agosto 8,3% respecto a julio, y alcanzaron el menor ritmo de ventas desde junio de 2000. En comparación con agosto de 2006, las ventas cayeron 21%, sin que haya indicios de que puedan recuperarse en el corto plazo.

Las fuertes subas que también habían mostrado en los últimos años los mercados de la vivienda en otros países, desarrollados y en desarrollo, se han ido agotando en el curso de 2006 y 2007. Este fenómeno está claro particularmente en Europa. Sin embargo, ninguno de esos mercados presenta, por el momento, la profunda corrección que se observa en los EE.UU..

¹ Entre 2001 y 2005, en EE.UU. se produjo una caída de la contratación de hipotecas solventes (“prime”) y el simultáneo ascenso de las hipotecas “subprime”, que se conceden a personas de dudosa solvencia que piden dinero por más del 85% del valor del inmueble que quieren comprar y/o han de pagar una cuota de intereses superior al 55% de sus ingresos.

1.2. Fluctuaciones en los Mercados de Valores

En el curso de 2007 se registraron varias turbulencias financieras, las que parecen adquirir mayor persistencia y gravedad en la última parte del año. Si bien las fluctuaciones no implican un cambio abrupto de las condiciones del mercado, son indicativas de que la fase expansiva del ciclo, especialmente en los Estados Unidos, estaría a punto de revertirse o desacelerarse sustancialmente.

En febrero de 2007 los mercados de valores reaccionaron negativamente ante el anuncio de una serie de medidas por parte del Banco Central de China, destinadas a contener el fuerte crecimiento de la economía y atemperar las presiones inflacionarias. Ese anuncio influyó sobre todo en los precios de los bonos de los países emergentes y contuvo brevemente el alza de precios de las materias primas agrícolas. En marzo, los pronósticos de enfriamiento de la economía de EE.UU., efectuados, entre otros, por Alan Greenspan, ex presidente de la Reserva Federal de ese país, incidieron nuevamente sobre el nivel de las cotizaciones en los principales mercados de valores, los que tardaron casi dos meses en recuperarse.

En junio, el informe de la Reserva Federal mencionó como preocupación principal los riesgos de inflación, hecho que precipitó una caída temporal de la bolsa de valores de Nueva York ante el temor de un aumento de las tasas de interés de corto plazo y de descuento. Sin embargo, la caída no alcanzó a los bonos emergentes ni a las materias primas. También, durante dicho mes, se comenzó a tomar mayor conciencia de la dimensión de los problemas del mercado de hipotecas de baja calidad de los Estados Unidos y del riesgo de insolvencia que presentaban gran parte de ellas. Esa circunstancia impactó negativamente en los mercados de valores y aumentó la demanda de títulos del Tesoro de los Estados Unidos. Las consecuencias fueron de corta duración, ya que, al cabo de un mes, los índices de precios de las acciones y derivados financieros retornaron a sus niveles anteriores.

Desde el mes de agosto reaparecieron los temores respecto a la incidencia de las hipotecas en mora o incobrables sobre la solidez del sistema financiero, los que persisten hasta el momento. El impacto negativo no se limitó, esta vez, a los mercados de acciones, sino que se observó un aumento en las primas de riesgo de los bonos emergentes, el pase a pérdida de derivados basados en hipotecas por parte de instituciones bancarias estadounidenses, de Europa y Japón, y una acción concertada de los bancos centrales para aumentar la liquidez y contener el alza de las tasas de interés. Recientemente, durante el mes de diciembre de 2007, se verificó la compra de paquetes accionarios del Banco Citi y de la Unión de Bancos Suizos por fondos de países árabes del Golfo y de Singapur, respectivamente, los que permitieron hacer frente, vía la capitalización de esas entidades, a las pérdidas ocasionadas por fondos derivados con fuerte contenido de hipotecas en cesación de pagos.

Un factor que incidió en el mayor riesgo de insolvencia en el mercado inmobiliario estadounidense fue el del aumento de las tasas de interés subprime. Es de señalar que dichas tasas, de carácter variable, pueden ser afrontadas por las familias con la economía en crecimiento, es decir sin problemas de empleo y con ingresos en alza, como ocurrió entre 2001 y 2004, pero comienzan a tener dificultades cuando la situación cambia y la mayor preocupación de la entidad monetaria pasa a ser el control de la inflación. En efecto, en 2001 la Reserva Federal, a fin de estimular la economía estadounidense, redujo progresivamente las tasas de interés de corto plazo y de descuento al 1% y 1,5% hasta el año 2003, para pasar entre 2004 y 2005 al 5,25% y 5,75%, respectivamente.

El cambio de política, con el propósito de contener el fuerte aumento del crédito y las consiguientes expectativas inflacionarias, comenzó a generar gradualmente atrasos de pagos y aumento de la oferta de propiedades, llevando los precios inmobiliarios a la baja y a serios problemas en la recuperación de créditos. Las garantías dejaron de ser suficientes para que las instituciones financieras conservaran el total del crédito dentro de sus activos corrientes. De allí que incrementaran las provisiones por mora e incobrables y requirieran la asistencia de los bancos centrales y de aportes de capital fresco para reconstituir sus activos.

El primer detonante de la situación que se describe, en 2007, fue el anuncio de Countrywide Financial Securities, el primer organismo estadounidense de crédito hipotecario, informando que sus ganancias

proyectadas serían un 30% inferior a las pronosticadas. Luego, la citada entidad anunció que las perturbaciones sin precedentes del mercado podían impactar negativamente en su posición económica y financiera. A ese anuncio siguió la decisión del segundo banco de Europa, el francés BNP Paribas, de congelar los retiros de tres fondos que habían concretado inversiones en el mercado de hipotecas estadounidenses. Se sumaron, posteriormente, otras entidades que tuvieron problemas similares, como Bear Sterns (que expuso los mismos inconvenientes a fines de junio) y los bancos alemanes IKB, Deutsche Bank y Commerzbank; la aseguradora estadounidense AIG alertó sobre el aumento de la morosidad en otros tipos de hipotecas además de las subprime, que hasta el momento se mantenían al margen de la crisis. Por último, la Unión de Bancos Suizos anunció pérdidas por más de 10.000 millones de dólares estadounidenses como consecuencia de su fuerte exposición a los derivados hipotecarios.

No es casualidad que un gran número de instituciones financieras europeas y japonesas se encuentren involucradas en las pérdidas hipotecarias. Estas instituciones, ante los menores rendimientos de los activos financieros de sus mercados domésticos, encararon la búsqueda de rentas sustancialmente superiores, circunstancia que las llevó a especular con los títulos inmobiliarios estadounidenses a tasas variables.

En función de la situación descrita, no es de descartar que la actividad económica empiece a verificar un menor ritmo en los Estados Unidos a partir de los primeros meses de 2008. La lógica puede resumirse de la siguiente manera: los bancos, al tener que adoptar provisiones por los fondos en mora o incobrables, enfrentarán problemas de iliquidez y adoptarán, por tanto, una actitud defensiva de restricción del crédito. Menor nivel de crédito implica menor consumo y, consecuentemente, expectativas de recesión o desaceleración del crecimiento, hecho que afecta el valor de las empresas y consiguientemente, de las acciones y títulos que respaldan sus activos. La actitud que prevalece en los inversores es la de vender acciones y bonos, que son los activos bursátiles más rentables, pero también los más volátiles, para pasarse a depósitos o títulos de gobierno. El efecto riqueza, en este caso, impulsa a una baja adicional en el consumo.

1.3. Situación de los Países en Desarrollo

A pesar de estar influenciados por las turbulencias financieras de los últimos meses, los mercados emergentes muestran un mejor desempeño económico que los de Estados Unidos y Europa. En cierta medida, por el aumento de los precios de las materias primas y la disminución del endeudamiento, los países en desarrollo tienen bases más sólidas que en el pasado y, por tanto, mejores perspectivas de crecimiento.

Hace una década, cuando la crisis financiera se esparció desde Tailandia a Indonesia y luego a Corea del Sur, Rusia y Brasil, el servicio del endeudamiento externo de los países en desarrollo absorbía una porción importante del ahorro interno, limitando las posibilidades de inversión. La caída de la tasa de cambio con relación al dólar estadounidense, producto de la crisis, obligó a fuertes ajustes mediante aumento de impuestos, recortes en el gasto público y aumento de las tasas de interés, que ya eran significativamente más altas que las vigentes en los países, en virtud de las primas de riesgos sobre los países emergentes.

Actualmente, los países en desarrollo presentan economías más sólidas, en muchos casos como consecuencia de la reversión de las políticas de ajuste de la década pasada y la adopción de políticas de estímulo a la producción y al consumo doméstico, dentro de un marco de estricta disciplina fiscal. Los presupuestos públicos están en general en equilibrio o con superávit. En esa evolución ha ayudado el mejoramiento de las cuentas externas, producto de términos de intercambio favorables para las materias primas, que se traduce en estímulo a la producción y en la acumulación de importantes activos en moneda extranjera por parte de los bancos centrales. Muchos países tienen tipos de cambio flexibles relativamente altos, que se apoyan en la adquisición de divisas, hecho que reduce su vulnerabilidad ante eventuales cambios del ciclo económico. A su vez, en función del desempeño de las cuentas fiscales y corriente verifican una disminución del endeudamiento externo y la recompra de deuda denominada en dólares para reemplazarla por obligaciones en monedas locales. De esta forma han disminuido su dependencia de los mercados internacionales para obtener financiamiento, el que proviene mayormente del ahorro local (superávit del sector público, ganancias de las empresas y ahorro de las familias) estimulado por el aumento de poder adquisitivo a que da lugar el crecimiento económico.

El auge de los fondos de pensiones, empresas aseguradoras y fondos mutuos en América Latina, Europa del Este y Asia estimula la demanda de bonos en monedas locales. En la crisis de 1997, los gobiernos de los países emergentes tenían deudas por U\$S 786.000 millones denominadas en monedas locales, mientras que en 2006 esa cifra era de U\$S 3,15 billones, según el Banco Internacional de Pagos de Basilea. En cuanto al sector empresario en esos países, en 1997 tenía una deuda de U\$S 416.000 millones en moneda local, la que ascendió a U\$S 1,38 billones en 2006. La mayor parte de los bonos en moneda local están en manos de los propios ciudadanos de los países emergentes, aunque en los últimos años se nota un creciente interés de los inversionistas extranjeros en adquirir activos de esa clase.

2. La política de las autoridades monetarias en Estados Unidos y Europa

La Reserva Federal de Estados Unidos (FED), ante el temor de una recesión derivada de la crisis hipotecaria, decidió impulsar la liquidez, inyectando fondos al mercado y reduciendo las tasas de interés. Es así que, desde principios del segundo semestre de 2007, redujo las tasas de corto plazo y de descuento en tres oportunidades, la última el 11 de diciembre, llevándolas al 4,25% y 4,75% anual, respectivamente.

Cabe destacar que el crecimiento de la economía y el control de la inflación son los dos objetivos primarios de la Reserva Federal. Dicho de otro modo, su política monetaria se ejecuta en función del equilibrio entre los objetivos de crecimiento –que fija en la media histórica del 3,5 por ciento– e inflación –dentro del rango del 1% al 2%, considerado como “zona de confort”–. Es así que hasta mayo de 2004, a los efectos de superar la recesión de 2001/02, siguió claramente una política expansiva, privilegiando el crecimiento sobre la inflación; de esta manera disminuyó la tasa de interés de referencia desde 6,5%, en diciembre de 2000, al 1%, en junio de 2003.

Cuando a principios de 2004 comenzaron a surgir nuevamente presiones inflacionarias, la autoridad monetaria de los Estados Unidos modificó la citada estrategia y pasó a incrementar las tasas de interés testigo. Entre junio de 2004 y el mismo mes de 2006, aplicó diecisiete subas consecutivas de un cuarto de punto, buscando mantener bajo control la presión inflacionaria y desinflar lentamente la especulación o burbuja inmobiliaria. De esa forma cambió la política monetaria de expansiva a restrictiva, llevando la tasa de interés al 5,25%.

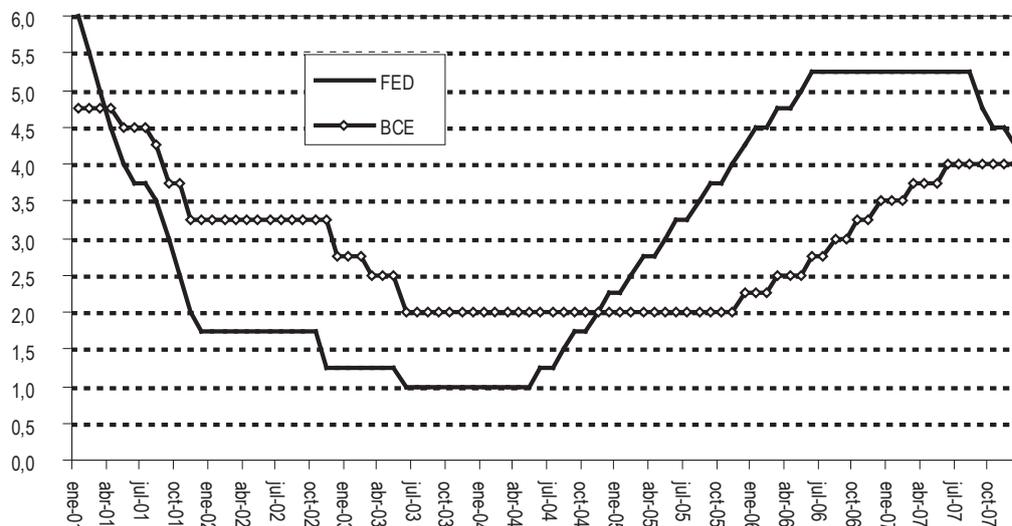
El fracaso en asegurar la lenta descompresión del mercado inmobiliario, manifestado por la crisis de las hipotecas y su repercusión negativa sobre el sistema financiero durante 2007, llevó de nuevo a la Reserva Federal a modificar la estrategia, poniendo al crecimiento por encima de la inflación. Es así que no sólo recortó su tasa de referencia sino que está colocando más fondos de lo habitual en el sistema financiero, especialmente a través de la compra de créditos hipotecarios.

En cuanto a Europa, la crisis de las hipotecas de alto riesgo estadounidenses se ha reflejado en problemas de liquidez, ante la desconfianza sobre la solidez de algunas instituciones bancarias. El Banco Central Europeo (BCE) optó por seguir una política monetaria prudente, manteniendo la tasa de interés a corto plazo para la zona del euro en el 4% anual, el nivel más alto desde agosto de 2001 y prácticamente el doble del que regía en junio de 2003. Sin embargo, a fin de evitar una escasez de liquidez y apoyar a los bancos, el BCE colocó, mediante subastas rápidas, en agosto próximo pasado, fondos adicionales por valor de 211.365 millones de euros (284.708 millones de dólares); en septiembre inyectó otros 42.245 millones de euros (57.453 millones de dólares) con un vencimiento de un día, continuando con el mismo procedimiento en los meses siguientes.

A diferencia de la Reserva Federal, el BCE ha privilegiado el control de la inflación, otorgando estabilidad a la tasa de interés. Para hacer frente al problema de los bancos que no obtienen crédito suficiente a tasas razonables por desconfianza respecto a su cartera crediticia, ha procedido a aumentar la liquidez mediante el procedimiento señalado de subasta de fondos. El BCE estima que la inflación se mantendrá en niveles superiores al 2% en los primeros meses de 2008, en función de los precios del petróleo, de los alimentos y de otras materias primas y de la situación relativamente tensa de la demanda de trabajo.

Al no modificar la tasa de interés, que prácticamente se ha alineado con la de la Reserva Federal, el BCE ha contribuido a apuntalar al euro, que se ha ido apreciando en mayor medida frente al dólar estadounidense, hasta superar la cotización de 1,45 dólares por unidad. Es de señalar que cuando se lanzó la moneda europea en diciembre de 2001, la tasa de cambio era de apenas 0,90 centavos de dólar.

Gráfico 1
Tasa de Interés de la FED y el BCE
en %



Fuente: Reserva Federal de EE.UU. (FED) y Banco Central Europeo (BCE)

El dólar estadounidense

La declinación del valor del dólar frente a las monedas de los principales países de la OECD ha sido constante desde mediados de los años 60 del siglo pasado, habiéndose acentuado en los últimos cinco años. Durante 2007 cayó 5% frente a la libra esterlina, 7% con el yen, 10% en relación al euro y 14% contra el dólar canadiense. Si se toma la canasta de divisas de los principales socios comerciales de Estados Unidos, compuesta por la Reserva Federal, la depreciación llegó al 8%.

Puede decirse que la debilidad del dólar, en función de la tendencia de largo plazo a la depreciación de su valor, está vinculada sobre todo a los desequilibrios internos de la economía de los Estados Unidos, particularmente a la insuficiencia de generación de ahorro interno para financiar el proceso de inversión y al aumento del endeudamiento neto con el exterior. A pesar del diferencial de tasas que pagan los títulos y depósitos de Estados Unidos *vis-à-vis* los de otros países de la OECD y, particularmente de los países emergentes, esta diferencia pronto dejará de ser suficiente para equilibrar los flujos de intereses, dejando de incidir positivamente sobre el balance de pagos.

La pérdida de confianza en la preservación del valor del dólar ha conducido a una modificación en la composición de las tenencias de reservas monetarias. Mientras que las monedas europeas (ahora fundamentalmente el euro) pasaron de representar el 18% de las reservas mundiales de divisas en 1999 al 25,8% a finales de 2006, la moneda estadounidense disminuyó esa participación del 71% al 64,7% en ese lapso. Los cambios de participación son más significativos si se tiene en cuenta que las reservas mundiales de divisas crecieron un 150% entre 2001 y 2006, para superar los cinco billones de dólares.

Otro factor de importancia en el comportamiento del dólar está dado por la pérdida de participación de los Estados Unidos en el comercio mundial. De primer exportador indiscutido desde la segunda guerra mundial hasta principios del corriente siglo, ha perdido esa posición frente a Alemania y, en el corriente año, frente a China y Alemania.

Si bien un dólar débil es una aparente ventaja en el corto plazo, por el aumento de la competitividad de las exportaciones a que da lugar la modificación de precios relativos, la persistencia de la depreciación es susceptible de seguir impactando en la pérdida de su significación como moneda de reserva, empujando los rendimientos de bonos y títulos estadounidenses al alza y neutralizando las eventuales ganancias sobre el balance de pagos.

3. El contexto económico internacional

En la primera mitad de 2007, la economía mundial creció alrededor de un 5%. Los datos del tercer trimestre, contra las expectativas prevalecientes de desaceleración, siguieron mostrando un alto nivel de actividad, particularmente como consecuencia del comportamiento de las economías emergentes que crecen a tasas mayores que la media mundial.

En los Estados Unidos, las turbulencias financieras no llegaron a reflejarse en el desenvolvimiento de la economía, que para el conjunto del año crecerá más del 3%. En efecto, los datos del tercer trimestre de 2007 marcaron un ritmo interanual del 3,9%, el más elevado de los últimos 12 meses, y una décima por encima del dato del trimestre inmediato anterior. Sin embargo, esa tasa se encontró bastante por debajo de la correspondiente al primer trimestre de 2006 de 4,8% de crecimiento anual.

Los buenos datos de la economía estadounidense sorprenden dada la crisis en el sector de vivienda y la consecuente caída en la inversión residencial que resta cerca de 1% al crecimiento total del PIB. Esta caída fue más que compensada por la expansión del consumo y de la inversión no residencial (suele seguir la evolución de la residencial con un año de retraso), pero, sobre todo, por el dinamismo del sector exterior. El vigor de la actividad en el resto del mundo y la continua debilidad del dólar permitió que las exportaciones supongan más del 40% del crecimiento total.

En lo que respecta a la inflación, el índice de precios al consumidor de octubre fue de 0,3% por segundo mes consecutivo (0,1% es la media de los meses de verano), mientras que el aumento interanual alcanzó al 3,5%, en gran parte como consecuencia del aumento del precio de los alimentos y de la energía.

En la Unión Europea el crecimiento del PIB se aceleró en el tercer trimestre, llegando al 0,7% o un 2,6% interanual, tras la débil evolución en el segundo trimestre (0,3%). La desagregación del crecimiento muestra una recuperación en la demanda interna, impulsada por la inversión y, en menor medida, por el consumo. En tanto, el sector externo dejó de tener un aporte positivo debido al fuerte crecimiento de las exportaciones que superó al de las importaciones. La recuperación fue generalizada, destacándose Alemania y Francia que crecieron un 0,7%, tras el 0,3% anterior. La inflación, medida por los precios al consumidor se situó en el 2,6% anual en octubre, estimándose que seguirá aumentando en el corto plazo.

La economía de Japón creció el 2,6% en el tercer trimestre, luego de registrar crecimiento nulo en el segundo trimestre del año. Las exportaciones fueron el componente más dinámico de la demanda global, explicando más de la mitad del crecimiento total. La UE y los EE.UU. representaron el 35% de las exportaciones mundiales, mientras que los países de Asia participaron con el 50% de las ventas externas. El aumento del consumo compensó los efectos de la caída en la construcción. Entre julio y septiembre la inversión inmobiliaria se contrajo un 7,8%, la mayor caída sufrida por este indicador en diez años. A su vez, el Índice de Precios al Consumo (IPC) aumentó en un 0,1% en octubre, siendo el primer incremento luego de diez meses de deflación. La suba del precio del petróleo atenuó la caída de precios en varios sectores de la economía.

En los países emergentes la actividad económica aumentó en medida importante, impulsada por altas tasas de crecimiento en China, India, Rusia, el resto de Asia y Latinoamérica. El PIB de China aumentó el 11,5% en el tercer trimestre de 2007, mientras que el superávit comercial se incrementó a un ritmo interanual promedio de 69%, alcanzando a U\$S 186 mil millones. En América Latina, los principales países de la región siguieron mostrando economías en fuerte expansión. La inflación también se modificó al alza en los países emergentes, aunque dentro de parámetros por debajo de un dígito anual en promedio.

Para el Fondo Monetario Internacional (FMI, 2007), las recientes turbulencias financieras mundiales no tendrán un impacto notable en las economías de los mercados emergentes, mientras que podrán contenerse sin que se produzca recesión en los países de la OECD. Para 2008, el organismo señala que la economía estadounidense se expandiría 1,9%, mientras que todas las economías avanzadas crecerían 2,2%, siendo la primera vez desde 2001 que los EE.UU. hayan crecido más lentamente que sus pares.

En EE.UU. se espera una moderación del consumo que arrastrará al resto de la economía, afectado por el repunte de los precios, el menor dinamismo del mercado laboral y el efecto riqueza negativo, debido a la caída de los precios de las viviendas y de los títulos y acciones. En la Unión Europea, el aumento de la inflación, por encima de la zona de confort del Banco Central Europeo, y las menores facilidades crediticias podrían retrasar la recuperación del consumo y contener la inversión, llevando a la desaceleración del nivel de actividad en los próximos trimestres.

Los canales de transmisión mediante los cuales una desaceleración de la actividad económica en los Estados Unidos puede impactar en la economía mundial son los de disminución de las importaciones, la caída de beneficios de multinacionales extranjeras radicadas en ese país, el ajuste bursátil y de los precios de las propiedades (efecto riqueza negativo), y el eventual aumento de las tasas de interés.

En cuanto a las economías emergentes, los analistas confluyen en considerar que continuarán siendo un factor de sostén del crecimiento global en 2008, aunque se espera que moderen ligeramente su ritmo de crecimiento. Como fue señalado, las reformas estructurales encaradas en los últimos años para reducir su dependencia del ahorro externo, limitar su vulnerabilidad a variaciones de tipos de cambio y de interés y potenciar su demanda interna les ha permitido desenvolverse en forma solvente. Asia liderará nuevamente el crecimiento mundial basada en la fortaleza de las economías de China e India. América Latina seguirá evolucionando con un aumento del PIB sobre el promedio mundial, aunque podría acusar en mayor medida el impacto negativo de la desaceleración en EE.UU., siendo México el más expuesto dado que un 85% de sus exportaciones se dirigen a ese país. En el último año, China, India y Rusia han sido responsables de la mitad del crecimiento mundial, y en el próximo año tendrían una expansión de 10%, 8,4% y 6,5%, respectivamente.

Las economías desarrolladas continuarán con su tendencia a una menor tasa de expansión (2,2%) que el resto del mundo (7,4%). De esta manera, los países de la OECD seguirán perdiendo, aunque gradualmente, su participación en el PIB mundial, que alcanza actualmente al 52%, con sólo el 15% de la población total.

Cuadro 1

Principales Indicadores de la Economía Mundial

	PIB (1)			Precios al Consumido(1)			Cuenta Corriente(2)		
	2006	2007	2008 e	2006	2007	2008 e	2006	2007	2008 e
Países Desarrollados	2,9	2,5	2,2	2,3	2,1	2,0	-1,4	-1,3	-1,4
EE.UU.	2,9	1,9	1,9	3,2	2,7	2,3	-6,2	-5,7	-5,5
Área Euro *	2,8	2,5	2,1	2,2	2,0	2,0	0,0	-0,2	-0,4
Japón	2,2	2,0	1,7	0,3	0,0	0,5	3,9	4,5	4,3
Países en Desarrollo	8,1	8,1	7,4	5,1	5,9	5,3	4,8	4,0	3,7
China	11,6	11,5	10,1	1,5	4,5	3,9	9,4	11,7	12,2
India	9,7	8,9	8,4	6,1	6,2	4,4	-1,1	-2,1	-2,6
Rusia	6,7	7,0	6,5	9,7	8,1	7,5	9,7	5,9	3,3
Brasil	3,7	4,4	4,0	4,2	3,6	3,9	1,2	0,8	0,3
México	4,8	2,9	3,0	3,6	3,9	4,2	-0,3	-0,7	-1,1
Argentina	8,5	7,5	5,5	10,9	9,5	12,6	2,5	0,9	0,4
Mundo	5,4	5,2	4,8						

(1) Variación porcentual anual

(2) Como porcentaje del PIB

e : estimado

* Área Euro: Alemania, Francia, Italia, España, Holanda, Bélgica, Austria, Finlandia, Grecia, Portugal, Irlanda, Luxemburgo y Eslovenia

Fuente: FMI _ Perspectiva de la Economía Mundial

Los aumentos de precios

En el último año, han surgido presiones inflacionarias globales como consecuencia de la demanda de China, India, Rusia y otras economías emergentes, que ha disparado los precios de las materias primas y de los alimentos. Esta situación llevó a la cautela a la autoridad monetaria europea que mantuvo la tasa de referencia del euro en el 4%. En los Estados Unidos, si bien la Reserva Federal redujo las tasas de corto plazo y de descuento, éstas se encuentran en paridad con las europeas, es decir relativamente altas como para brindar un fuerte estímulo a la actividad económica.

El dilema que se presenta es que, tanto en los Estados Unidos como en Europa, especialmente en el primero, podría volver a producirse el fenómeno de estancamiento económico con inflación característico de la década de 1970. Sin embargo, en el presente, no es seguro que el reciclaje de fondos desde los países emergentes (petroleros en aquella década) vuelva a producirse, atento las dudas que genera el sistema financiero y la preservación del valor del dólar.

El fuerte crecimiento de los países emergentes y la alta elasticidad de la demanda ingreso de alimentos y materias primas que los caracteriza, especialmente en el caso de economías como las de China y la India que representan un tercio de la población mundial, está creando una situación de tensión en los mercados de esos productos, que en pocos años han pasado de oferta a demanda excedente. Las empresas en muchos países trabajan al límite de la capacidad instalada, inclusive en los países desarrollados, ante el aumento de la capacidad de importación de las economías emergentes, hecho que junto al aumento de precios de los bienes primarios impulsa el aumento de la remuneración de los factores de producción.

La robusta demanda mundial llevó a que las materias primas tuvieran en septiembre su mayor alza mensual en 32 años, encabezada por el trigo, el petróleo crudo y el oro. El trigo llegó a un récord por la escasez mundial de granos, lo que impulsó a su vez la demanda de maíz y soja. El petróleo también llegó a un récord, mientras que el oro tocó su precio máximo en 27 años. El consumo de granos es tan alto que el próximo año será el tercero consecutivo en que el mundo consumirá más de lo que cosecha. Esta evolución ha conducido a reducir los inventarios a sus niveles más bajos en más de tres décadas, lo que provoca una situación vulnerable para los sectores de población de menor poder adquisitivo, por su incidencia sobre el costo de la canasta alimenticia.

En el informe anual de "Perspectivas de la Agricultura" (OCDE-FAO, 2007) se estima que en los próximos diez años los precios promedio de los productos agrícolas en los mercados internacionales crecerán entre un 20% y un 50% comparado con el promedio de los últimos 10 años, afectando en forma indirecta los precios de los productos ganaderos, por los mayores costos de los forrajes.

Por otra parte, tanto la China como la India, que son deficitarios en materia energética, han impulsado la demanda mundial de combustibles y, con ello, los precios del petróleo, el gas y el carbón, los que se sitúan a niveles récord. Las cotizaciones del barril de petróleo crudo ligero se encuentran cercanas a los 100 dólares estadounidenses, habiendo aumentado constantemente en el curso de 2007.

A la incidencia de los elementos anteriores sobre el nivel de precios, se le suma el aumento de los costos de transporte, por la incidencia de los precios de los combustibles y, fundamentalmente, por el auge de la demanda de importación. Este hecho encarece adicionalmente los precios de los cereales, del mineral de hierro, del carbón y de otras materias primas de consumo e industriales.

4. Conclusiones

A pesar de los problemas del mercado del crédito de los Estados Unidos, la economía a nivel mundial mantuvo su vigor. En los primeros nueve meses del 2007 han continuado las altas tasas de crecimiento de años anteriores, sostenidas cada vez en mayor medida por los países emergentes y en desarrollo que crecen sobre bases más sólidas que en el pasado. Solamente las economías de China, India y Rusia explican actualmente la mitad del crecimiento económico mundial, dado que su importancia en materia de población

y su creciente peso económico han estimulado la demanda de alimentos y energía, circunstancia que ha conducido a una modificación de la tendencia de deterioro de precios relativos entre productos primarios y manufacturas.

Sin embargo, es probable que las turbulencias no se superen fácilmente y los mecanismos de ajuste a las nuevas circunstancias no sean lineales, repercutiendo sobre diferentes productos y sectores como así también en la disponibilidad de dinero para inversiones de largo plazo y algunos precios de mercaderías. Aunque se estima que se produzca una desaceleración en el nivel de actividad mundial para el próximo año, se habrá logrado en el período 2003-2008 seis años consecutivos de expansión por encima de la media histórica de 3%, un hecho sin precedentes en los últimos 50 años.

Es así que los interrogantes que plantea la presente coyuntura se sitúan más allá de correcciones de rumbo o de medidas puntuales con el objeto de buscar la solución a diferencias entre la oferta y demanda de diversos mercados dentro de una situación de equilibrio estable. Los problemas son de índole compleja y tienen que ver con un fuerte desajuste estructural que compromete la evolución sustentable de la economía internacional, comprendida la explotación racional de recursos escasos, en muchos casos no renovables.

Las repercusiones en los mercados financieros tienen que ver con la economía real y los patrones de distribución del ingreso, así como con fuertes desequilibrios en los coeficientes de ahorro e inversión a nivel nacional en los países de mayor peso económico. Las soluciones, por tal motivo, no pasan solamente por el manejo de tasas de interés y de sus efectos sobre la demanda agregada, sino en medida importante por las políticas públicas que inciden sobre la demanda y los ingresos de los factores y sobre la forma en que esas políticas impulsan la oferta para que ésta responda a los requerimientos o necesidades principales de la población.

Bibliografía

BCE (2007). Boletín Mensual. Varios Números. Frankfurt: Banco Central Europeo.

FMI (2007). Perspectiva de la Economía Mundial: Globalización y desigualdad. Washington D.C.: FMI.

Mills, P. y J. Kiff. (2007) Money for nothing and checks for free: recent developments in US subprime mortgage markets. Working Paper N° 188. Washington D.C.: FMI.

OCDE- FAO (2007). Las Perspectivas de la Agricultura: 2007-2016. Paris: OCDE-FAO.

4

Negociaciones Comerciales

La Ronda Doha a fines de 2007: ¿Desenlace a corto plazo?

Néstor Stancanelli

Resumen

El pasado mes de noviembre la Ronda Doha cumplió seis años desde su lanzamiento en la capital de Qatar. A pesar del lapso transcurrido, de la realización de dos reuniones ministeriales en 2003 y 2005 y de la intensidad de las negociaciones, aún no puede asegurarse que concluirá durante el próximo año. Las posiciones de los países de mayor peso comercial agrupados en la OECD, como es el caso de los Estados Unidos, la Unión Europea y Japón, y aquellas de los países en desarrollo permanecen distantes, hecho que impide un desenlace satisfactorio. El desafío mayor para los participantes es el de lograr un resultado equilibrado, conforme al mandato de Doha; es decir que conduzca a una liberalización sustantiva del comercio agrícola y, dentro del área de productos no agrícolas (NAMA), que contemple el principio de reciprocidad menos que plena en las reducciones y asegure un margen adecuado a los países en desarrollo para la ejecución de políticas industriales. La Argentina trabaja activamente en la consecución de esos dos objetivos, conjuntamente con sus pares de los grupos G-20 y NAMA-11, que integran los países en desarrollo de mayor peso comercial.

1. Negociaciones en Agricultura y Productos no Agrícolas

1.1. Países en Desarrollo

El 11 de octubre próximo pasado, los países en desarrollo que integran el NAMA-11¹, conjuntamente con el Grupo Africano, el Grupo ACP (África, Caribe y Pacífico) y el de las Economías Pequeñas y Vulnerables emitieron un comunicado relativo a las modalidades de negociación para productos no agrícolas. Allí respondían al documento presentado por el Presidente del Grupo de Negociación de NAMA que, al momento de ser introducido, recibió importantes cuestionamientos, tanto por los cortes de aranceles que propone para los países en desarrollo –coeficientes de fórmula suiza simple de 19 a 23– como por las flexibilidades que les asigna, limitadas al 5% ó 10% de las líneas arancelarias y del valor del comercio, según se opte por no realizar cortes arancelarios o reducir a la mitad el corte resultante, respectivamente.

El citado comunicado enfatiza el papel central de la Agricultura en la Ronda Doha, señalando que la ambición en NAMA tiene que construirse conforme a lo que se alcance en Agricultura. En cuanto a la fórmula de reducción para productos no agrícolas, destaca que los compromisos deben medirse a partir de los aranceles consolidados, responder al principio de reciprocidad menos que plena y llevar, en función de ese principio, a que los cortes de aranceles en términos porcentuales sean mayores para los países desarrollados que para los en desarrollo.

Respecto a flexibilidades, sostiene que deben abarcar un porcentaje mayor al del 5% ó 10% de líneas arancelarias sin estar sujeto a un límite dado por la participación en el valor del comercio, y

¹Argentina, Brasil, Egipto, Filipinas, India, Indonesia, Namibia, Sudáfrica, Túnez y Venezuela.

que se deben tener en cuenta las particularidades de las uniones aduaneras y las necesidades de aquellos países comprendidos en los grupos de economías pequeñas y vulnerables, de miembros con bajo nivel de consolidaciones, de miembros de reciente adhesión a la OMC, de miembros afectados por la erosión de preferencias y de miembros de menor desarrollo económico relativo.

La posición anterior fue reiterada en la última declaración de los países en desarrollo, en oportunidad de la reunión del G-20 realizada el 15 de noviembre próximo pasado en Ginebra, que contó con la presencia de varios ministros, entre ellos los de Agricultura de Sudáfrica y Paraguay, los Cancilleres de Brasil y la Argentina y los Ministros de Comercio de la India y de Indonesia.

El G-20, en el comunicado de esa fecha, relativo a la negociación de Agricultura, destaca que el avance de las negociaciones en esa área determinará el ritmo y el nivel de ambición de la Ronda y la proporcionalidad que deberá regir las contribuciones de los países desarrollados y en desarrollo.

Al referirse a los pilares de ayuda interna, acceso a mercados y subvenciones a la exportación, señala que es necesario efectuar cortes en el sostén doméstico total distorsivo que sitúen dicho sostén en la escala inferior de los rangos que constan en el proyecto de texto de modalidades del Presidente del Grupo de Negociación. A la vez propone la adopción de disciplinas efectivas y creíbles para evitar la concentración de subvenciones y el traspaso de dichas subvenciones entre productos y entre cajas. Expresa que las disciplinas de caja verde deben causar la mínima distorsión y permitir que se incluyan los programas de interés de los países en desarrollo. También propugna compromisos mayores y de rápida instrumentación en materia de subvenciones domésticas al algodón.

Sobre acceso a mercados insiste en los cortes de aranceles y equivalentes arancelarios sugeridos por el G-20 que superan, sobre todo para los aranceles más elevados, los cortes propuestos en el texto de modalidades del Presidente. Insiste en la eliminación de la Salvaguardia Especial, en la fijación de un techo arancelario del 100% para los países desarrollados y en la simplificación arancelaria, esto es, la transformación de aranceles compuestos y específicos en términos *ad valorem*. Indica que los países desarrollados deben comprometer una expansión significativa de los contingentes arancelarios en compensación por la designación de productos agrícolas sensibles.

En materia de subvenciones a la exportación destaca que debe ser respetado el compromiso de eliminación de dichas subvenciones para el año 2013, según fuera acordado en la Reunión Ministerial de Hong Kong.

Respalda la plena vigencia del trato especial y diferenciado para los países en desarrollo en los distintos pilares de la negociación de Agricultura.

Es de destacar que dentro de dicho trato especial existen dos cuestiones sobre las cuales los países en desarrollo mantienen diferencias entre sí, según sean exportadores o importadores netos de productos agrícolas. Son las relativas a la designación de Productos Especiales (SP) y a la aplicación del Mecanismo de Salvaguardia Especial (SSM) para países en desarrollo. Mientras los países exportadores sostienen que los productos especiales deben estar limitados en número y quedar sujetos a cortes arancelarios, aunque éstos sean menores a los cortes promedio, los importadores defienden un número equivalente al 20% de líneas arancelarias y se niegan a aceptar que los productos especiales queden incluidos en los compromisos de liberalización. En cuanto al SSM, los exportadores sostienen que deben contemplarse para su aplicación porcentajes razonables de baja de precios y de aumento de importaciones en volumen no inferior al 30% en comparación con el período que se tome como base, normalmente los tres años más recientes de los que se dispone de estadísticas. Además indican que no puede aceptarse que haya aplicación del mecanismo en caso de baja de importaciones en volumen o de aumento de los precios internos. Los importadores, al igual que en el caso de productos especiales, solicitan una amplia flexibilidad para utilizar el mecanismo.

1.2. Países Desarrollados

Su posición continúa siendo fuertemente defensiva en Agricultura y exigente en cuanto a la liberalización en NAMA.

Las reuniones formales e informales del Grupo de Negociación de Agricultura en los dos últimos meses del año sólo han verificado avances marginales. Los principales países desarrollados insistieron en preservar los distintos instrumentos que impiden una adecuada transparencia del nivel de protección, a la vez que no indicaron en qué medida están dispuestos a reducir la ayuda interna y los aranceles en acceso a mercados. Sólo pudo obtenerse una idea de su aproximación al tema de productos sensibles y a la expansión de cuotas vinculadas con la designación de esos productos.

En cambio, los Estados Unidos y la Unión Europea presentaron dos documentos sobre NAMA: uno relativo a bienes ambientales y el restante sobre flexibilidades en materia de cortes arancelarios. Conjuntamente con Canadá, Islandia, Japón, Nueva Zelanda, Noruega y Suiza introdujeron un texto sobre modalidades de negociación.

El primero propone la eliminación o el corte sustancial de aranceles para 43 tipos de productos y servicios ambientales, argumentando que ello contribuirá a promover el uso de tecnologías compatibles con el objetivo de preservar el medio ambiente. La lista deja de lado los productos agrícolas y derivados, entre ellos, los alimentos orgánicos, el etanol y los bio-combustibles.

El segundo documento trata sobre el uso de flexibilidades por parte de los países en desarrollo, señalando su oposición a aumentar los límites que se contemplan en el proyecto de texto de modalidades del Presidente. Además, propone hacer más restrictiva la posibilidad de excluir líneas arancelarias a nivel de partida –cuatro dígitos del Sistema Armonizado de Clasificación Arancelaria de Mercaderías–, aunque se respete la obligación de no abarcar capítulos enteros del Sistema Armonizado, como estipula el Marco de Julio de 2004.

Este último reitera la posición a favor de cortes ambiciosos de fórmula suiza, respalda el proyecto de texto de modalidades del Presidente y argumenta sobre el modo de evaluar la reciprocidad menos que plena, utilizando los aranceles aplicados. Se opone a la consideración de flexibilidades adicionales, salvo que éstas se justifiquen en necesidades claras y en términos económicos y se compensen con cortes más ambiciosos en otras líneas arancelarias.

La posición de los países desarrollados en los tres documentos a que se ha hecho mención, fue respaldada, si bien con distintos matices, por los países en desarrollo que integran el grupo conocido con el nombre de “middle ground”.² Fue a su vez criticada por el NAMA-11 bajo los argumentos de que se basa en interpretaciones erróneas del tratamiento especial y diferenciado para países en desarrollo, que acentúa las diferencias de las contribuciones dentro de NAMA y entre NAMA y Agricultura y de que no contribuye a generar el necesario clima de diálogo entre los miembros, particularmente en una etapa sensible de discusiones en la Ronda.

1.3. Director General y Presidentes de los Grupos de Negociación

El Director General de la OMC, Pascal Lamy, ha instruido a los Presidentes de los Grupos de Negociación a intensificar los trabajos, de forma de llegar a textos que permitan su consideración política y la consiguiente adopción de decisiones para zanjar diferencias. La idea es la de producir la revisión de la primera versión del documento de Agricultura para fines de enero o principios de febrero de 2008 y la correspondiente a NAMA a fines de ese último mes. Recientemente, en la primera semana de diciembre, el Presidente del Grupo de Negociación de Reglas ha dado a conocer la primera versión de su proyecto de texto de modalidades, esperándose que a la brevedad se cuente también con una versión sobre servicios, aunque no es seguro si estará disponible antes de finalizar 2007.

Después de un lapso de dos a tres semanas, a partir de que se cuente con las versiones revisadas de Agricultura y NAMA, esto es a mediados de marzo de 2008, el Director General pretende que se empiecen

² Colombia, Costa Rica, Chile, Hong Kong - China, México, Perú, Singapur, y Tailandia.

a negociar textos en un formato de reuniones de altos oficiales provenientes de las capitales. De avanzarse lo suficiente, su intención sería la de convocar a una Conferencia Ministerial a fin de que acuerde las bases de lo que, posteriormente, constituiría el paquete final de la Ronda.

Si bien la frecuencia de reuniones de los dos últimos meses y las discusiones han sido intensas, el progreso resultó, en cambio, modesto, circunstancia que contrasta con el calendario diseñado. Los dos primeros meses de 2008 aparecen, entonces, como claves para determinar si existe la efectiva voluntad de negociar que, hasta el momento, parece ausente. A pesar de ser notorio, no está de más precisar que el nuevo calendario repite situaciones de otros momentos anteriores de la Ronda en que las fechas límite no pudieron respetarse, al persistir diferencias de sustancia entre los miembros.

2. Situación en las demás áreas

El grado de avance de la negociación también es limitado, no sólo por diferencias entre países desarrollados y en desarrollo sino también porque las diferencias se manifiestan al interior de ambos grupos de países.

En **Servicios** se espera la presentación del proyecto de texto de modalidades del Presidente, cuya preparación enfrenta las dificultades derivadas de las diferencias en el nivel de ambición entre los miembros respecto a acceso a mercados y trato nacional para distintos sectores, subsectores y modalidades de prestación, a las características de las regulaciones nacionales y a las disciplinas aún pendientes, como son las relativas a salvaguardias, subvenciones y contratación pública.

A principios de diciembre los Estados Unidos y la India presentaron sendos textos con vistas a las modalidades. El primero de ellos, apoyado por diversos países de la OECD, Chile, Corea y el Taipei Chino, sostiene que el nivel de ambición en servicios debe equiparar al que se alcance en Agricultura y NAMA. Solicita una evaluación de los progresos verificados con posterioridad a la Declaración Ministerial de Hong Kong de diciembre de 2005 y propugna la instrumentación de los compromisos del anexo C de esa Declaración, incluyendo las respuestas a los pedidos plurilaterales y bilaterales de mayores concesiones.

El texto de la India, que fue apoyado por la Argentina, Brasil, China, Filipinas, Indonesia, Marruecos, Pakistán y Malasia, insiste en respetar la orientación del Anexo C de la Declaración de Hong Kong y los principios del Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (GATS) de liberalización progresiva y de expansión del comercio de servicios, en especial de las exportaciones de los países en desarrollo.

Es de señalar que la mayoría de países en desarrollo que integran el G-20 y el NAMA-11, en lo que se refiere a servicios, respaldan la metodología de lista positiva y el mecanismo de peticiones y ofertas para incorporar concesiones. A la vez consideran que el ejercicio plurilateral de manifestación de interés sobre concesiones debe mantener su carácter voluntario. Apoyan la negociación de las disciplinas pendientes del GATS, como es el caso de las salvaguardias y subvenciones, y el ejercicio de negociación horizontal para acordar las exigencias a las que deberán ajustarse las regulaciones de actividades domésticas.

En **Reglas de la OMC**, el proyecto de texto de modalidades del Presidente propone diversas modificaciones al Acuerdo sobre Subvenciones y Medidas Compensatorias (ASMC) y al Acuerdo sobre Medidas Antidumping (AD). Incorpora un nuevo proyecto de acuerdo relativo a Subvenciones a la Pesca.

Con relación al primero de los acuerdos, las modificaciones apuntan a dotar de mayor precisión a las disciplinas, incorporando dentro de las subvenciones prohibidas a aquellas relacionadas con la pesca. Este último es un cambio significativo que se relaciona con la propuesta del nuevo acuerdo sobre Subvenciones a la Pesca. El cambio ha sido apoyado por un gran número de países en desarrollo como una forma de asegurar la preservación de los recursos pesqueros y favorecer la liberalización del comercio respectivo.

En cuanto a las medidas antidumping, la cuestión más controvertida está dada por la inclusión en el proyecto de texto de modalidades de la práctica del *zeroing*, vinculada a la eliminación de aquellas operaciones con margen de dumping negativo, de la base del cálculo para la determinación de los derechos antidumping,

circunstancia que conduce a aumentar el promedio de margen de dumping. La inclusión señalada en el proyecto de texto ha sido apoyada por los Estados Unidos, que la contempla en su legislación interna y que ha sido su principal proponente, y criticada por casi todos los demás miembros, especialmente Brasil, Japón y Corea. Es de destacar que la jurisprudencia de los grupos especiales y del Órgano de Apelación de la OMC ha considerado que la práctica citada es violatoria del Acuerdo sobre Medidas Antidumping.

Dentro de la discusión sobre reglas debe destacarse también la vinculada con el Mecanismo de Solución de Diferencias. La opinión mayoritaria es que el mecanismo ha funcionado aceptablemente bien y que no requeriría más que cambios menores, como sería por ejemplo la referencia a las constataciones y recomendaciones del grupo especial original en caso de solución de controversias referidas a materias similares.

En **Propiedad Intelectual**, previamente a la Conferencia Ministerial de Hong Kong se aprobó la incorporación de un artículo 31 bis al Acuerdo sobre los Aspectos de los Derechos de Propiedad Intelectual relacionadas con el Comercio (TRIPS). El nuevo artículo permite el otorgamiento de licencias obligatorias en casos excepcionales vinculados con la salud pública, incluyendo la producción doméstica y la exportación de medicamentos a países que no son productores.

Quedan aún dos temas principales en discusión, que han sido vinculados como materia de transacción o regateo por parte de algunos de los miembros.

Uno de ellos se refiere a la relación entre el TRIPS y el Convenio sobre la Diversidad Biológica (CDB). Brasil, la India y otros países proponen modificar el artículo 29 del TRIPS, de forma de incluir entre los requisitos de patentabilidad el de revelar el origen del recurso genético y del conocimiento tradicional de la invención a patentar. Al respecto, la Argentina se ha opuesto a reabrir el acuerdo, señalando que el reconocimiento del origen del recurso y del conocimiento puede ser negociado dentro de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual.

El otro tema es el de indicaciones geográficas. Sobre este particular, se discute el establecimiento de un sistema multilateral de notificación y registro de las indicaciones geográficas de vinos y bebidas espirituosas y la extensión de la protección de indicaciones a otros productos. Mientras que hay acuerdo sobre el primero, aunque con diferencias en cuanto al carácter obligatorio o voluntario del posible registro, no existen coincidencias respecto a la extensión. La Argentina, Estados Unidos y Australia han sostenido que el Mandato de Doha no comprende la ampliación del reconocimiento de indicaciones geográficas a otros productos además de los vinos y licores, en tanto que la Unión Europea insiste sobre el particular. La India y Brasil, interesados en el reconocimiento del conocimiento tradicional en las patentes, están dispuestos a vincular la negociación de las dos cuestiones.

Además de las áreas objeto de comentario, las negociaciones de Doha abarcan la Relación entre Comercio y Medio Ambiente, la Facilitación del Comercio, la Ayuda para el Comercio (*Aid for Trade*) y la consideración del Trato Especial y más Favorable para los Países en Desarrollo.

El Comité de **Comercio y Medio Ambiente** está discutiendo la relación entre los acuerdos medioambientales y las disciplinas de la OMC y el carácter que deben asumir aquellas medidas ambientales que tengan efecto comercial. El propósito es el de asegurar que las medidas comerciales sean sustentables en términos ambientales y que las medidas o excepciones que invoquen razones ambientales no sean discriminatorias y se ajusten al criterio de ser las menos restrictivas al comercio. Hasta el momento no se han formulado propuestas concretas de negociación.

La **Facilitación del Comercio** se relaciona con la simplificación de trámites administrativos, la transparencia relativa a regulaciones comerciales, la publicación de normas y la libertad de tránsito. Existen textos consolidados de las diversas propuestas presentadas. Se trata de una negociación no controvertida, donde los principales problemas son de instrumentación, particularmente de parte de los países de menor desarrollo relativo.

La **Ayuda para el Comercio** se refiere a la construcción de capacidad administrativa para la instrumentación de compromisos. Adicionalmente busca la generación de estructuras adecuadas, a nivel gubernamental y empresarial, que permitan a los países en desarrollo aprovechar en mayor medida los beneficios derivados de la liberalización del comercio.

El **Trato Especial y más Favorable para Países en Desarrollo** está contemplado en las distintas áreas de negociación, a través de menores compromisos de su parte en materia de cortes arancelarios y concesiones y de la apertura de los mercados de los países desarrollados para las exportaciones de su interés. La liberalización del comercio proveniente de los países de menor desarrollo relativo y la mayor apertura en productos tropicales por parte de los países desarrollados, son medidas que están siendo actualmente negociadas. Por otra parte, el Comité de Comercio y Desarrollo está examinando las peticiones de mayor flexibilidad para los países en desarrollo en la adopción de medidas por razones de balanza de pagos y de inversión relacionadas con el comercio.

3. Perspectivas de desenlace

Conforme a la evolución de las negociaciones y las diferencias de posiciones objeto de comentario, no parece que pueda verificarse un desenlace a corto plazo, es decir conforme al calendario de negociación que se ha diseñado.

Desde el punto de vista de los dos temas centrales, esto es, Agricultura y NAMA, los progresos verificados son de índole general, no habiéndose entrado en la negociación sustantiva.

En Agricultura, esos progresos están dados por la eliminación de las subvenciones a la exportación en el año 2013 y la aceptación de los porcentajes de corte promedio en acceso a mercados y ayuda interna establecidos en el proyecto de modalidades del Presidente. Vinculados a los cortes señalados se encuentran diversos condicionantes que, de no ser adecuadamente resueltos, pueden anular o disminuir sustancialmente el impacto de la liberalización que se busca. Entre esos condicionantes se encuentran: i) en ayuda interna, el monto de apoyo global, los límites de la ayuda por producto específico y la definición estricta de las medidas de política agrícola conocidas como de caja verde, que no están sujetas a reducción; ii) en acceso a mercados, el número de productos sensibles, que se beneficiarán de un corte inferior al promedio del corte general, la eliminación de la Salvaguardia Especial, que limita el aumento de importaciones en función de gatillos de precios y volumen, la dimensión de la expansión de cuotas arancelarias en compensación por la introducción de productos sensibles, el grado de simplificación arancelaria mediante la inclusión de consolidaciones *ad valorem* y las características que asumirán el régimen de productos especiales y el mecanismo de salvaguardia especial para países en desarrollo.

Hasta ahora no se ha observado una flexibilización de posiciones que permita asegurar cortes transparentes tanto en ayuda interna como en acceso a los mercados, limitando o eliminando los condicionamientos citados. Por el contrario, se insiste en preservar un importante grado de autonomía para utilizarlos.

La falta de flexibilidad es susceptible de retardar y comprometer la preparación de la revisión del texto de modalidades al impedir que se puedan precisar las propuestas de liberalización. El mismo Presidente del Grupo de Negociación señaló que en las actuales condiciones sólo puede avanzar en aspectos donde no existen posiciones abiertamente conflictivas.

En NAMA, los avances o progresos generales se refieren a la aceptación de la fórmula suiza simple y a la inclusión de flexibilidades para los países en desarrollo a fin de instrumentar las reducciones arancelarias. Las coincidencias finalizan allí, ya que no hay acuerdo respecto a los coeficientes y al alcance de las flexibilidades. Los países del NAMA-11 han abogado por un coeficiente de fórmula suiza 25 puntos más alto para los países en desarrollo que el que aplicarán los países desarrollados, o por cortes lineales con porcentajes menores para los países en desarrollo. Estas propuestas han sido rechazadas por los países desarrollados que respaldan los coeficientes de 8 a 9 y de 19 a 23 para países desarrollados y en desarrollo, respectivamente, que son los contemplados en el proyecto de texto de modalidades del Presidente.

En razón de la centralidad de la Agricultura en la negociación, la preparación de un nuevo texto de modalidades en NAMA que supere las diferencias citadas no puede vislumbrarse sin que se produzca la revisión del texto agrícola. Por tanto, la preparación y presentación del texto NAMA dependerá de que se superen las diferencias en Agricultura y de que, producido ese hecho, pueda llegarse a coincidencias respecto al nivel de las reducciones de aranceles para países desarrollados y en desarrollo.

Así como la negociación de NAMA está atada a la de Agricultura, la consideración de los textos de modalidades de Servicios y Reglas y de los demás temas de la Ronda dependerá de que puedan resolverse las principales diferencias en aquellas dos áreas centrales.

4. Conclusión

Los comentarios formulados en los puntos anteriores se refieren a un contexto de avance de las negociaciones que no se condice con un calendario de corto plazo. Las condiciones políticas y las posiciones distantes de los participantes no abonan un escenario de etapa final.

El Congreso de los Estados Unidos está considerando una Ley Agrícola que, en los hechos, le impediría a ese país comprometer un límite aceptable en ayuda interna, esto es, dentro de los rangos propuestos por el Presidente del Grupo de Negociación. Por otro lado, el Congreso no parece dispuesto a otorgar una nueva autoridad negociadora a la Administración antes de las elecciones presidenciales previstas para noviembre de 2008.

Desde el punto de vista de la Unión Europea, la Comisión no cuenta con mandato suficiente como para llegar a un acuerdo significativo en Agricultura, es decir dentro de los cortes propuestos por el Presidente del Grupo de Negociación y con una clara limitación a los condicionamientos o excepciones ligados a dichos cortes.

Las dos cuestiones políticas señaladas, unidas a la situación objetiva de los textos de los Presidentes, complican la intención del Director General de la OMC de tener textos negociados de modalidades que puedan discutirse y aprobarse en la primera mitad del próximo año. En consecuencia, lo más probable es que los plazos se alarguen, llevando la eventual conclusión de la Ronda, si es que finalmente se verifica el liderazgo político necesario, para algún momento de 2009.

5

Artículos

Los índices compuestos de competitividad, corrupción y calidad de vida: una nota comparativa

Sebastián Laffaye

Resumen

Los informes que estiman el comportamiento económico de los países y la calidad de vida de la población tienen diversos orígenes y metodologías. La prensa suele reflejar los resultados de estas mediciones que evalúan un número determinado de países, reflejando en un ordenamiento (o ranking) cual es la posición que ocupan en relación al tema de referencia. Se pueden distinguir básicamente dos clases de indicadores en cuanto a las fuentes utilizadas: aquellos que se basan exclusivamente en los datos estadísticos y aquellos que utilizan una mezcla de datos estadísticos y encuestas. La evidencia empírica señala que en aquellos índices que tienen entre sus insumos encuestas de opinión la Argentina tiende a obtener resultados muy alejados de los que son elaborados exclusivamente mediante datos estadísticos.

1.Introducción

Desde hace unos quince años abundan los informes que estiman el comportamiento económico de los países y la calidad de vida de la población. En la prensa suelen aparecer reflejados los resultados de estas mediciones, aunque poco se informa acerca de la metodología utilizada. Por lo general, estos indicadores¹ evalúan un número determinado de países, reflejando en un ordenamiento (o *ranking*) cual es la posición relativa que ocupan en relación al tema de referencia. En los orígenes de estos análisis se encuentra la evidencia de que el PIB *per capita* no es la única variable representativa de la calidad de vida de un país.

En la actualidad son numerosos los ejemplos de índices, no monetarios, que intentan reflejar diversos aspectos del bienestar social y económico, combinando diferentes factores que influyen en la evaluación económica, institucional y en la calidad de vida de las personas. Proliferan las organizaciones del ámbito privado que elaboran este tipo de indicadores, cuyo interés se centra en brindar información a sus asociados y al público en general. Estas entidades se proponen como una fuente de información independiente de los gobiernos, en muchos casos claramente orientada hacia empresarios y hombres de negocios, que mediante los indicadores a los que acceden obtienen un somero panorama de algún aspecto de las realidades de los países en cuestión.

Se pueden distinguir básicamente dos clases de índices en cuanto a las fuentes utilizadas: aquellos que se basan exclusivamente en los datos estadísticos y aquellos que realizan una mezcla de datos estadísticos y encuestas. En los del primer tipo, la Argentina recibe calificaciones que por lo general la ubican en un rango medio alto. En cambio, en aquellos indicadores en los cuales, mediante encuestas, se otorga un peso importante a la opinión del entrevistado, por lo general el país obtiene resultados mediocres o muy pobres.

El objetivo del presente trabajo es el de describir algunos de los índices más conocidos, dilucidar cómo se confeccionan, como se financian, qué fuentes utilizan y a quiénes se dirigen. Cuando corresponda, se cotejará

¹ Un indicador es una medida cuantitativa o cualitativa que se utiliza para mostrar de manera simplificada información de la realidad.

la puntuación alcanzada por la Argentina y algunos otros países en estos indicadores con la obtenida en el Índice de Desarrollo Humano elaborado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo. Por último, en el Anexo, se presentan indicadores de pobreza y distribución del ingreso América Latina y el Caribe. Se trata, en definitiva, de utilizar algunos indicadores económicos y sociales que permitan establecer una comparación libre de “percepciones”, sujeta principalmente a datos estadísticos objetivos y confiables.

2. Índices seleccionados

2.1. Índice de Libertad Económica

The Heritage Foundation (THF)² en conjunto con el Wall Street Journal (WSJ) elaboran el Índice de Libertad Económica (ILE). THF toma en cuenta ciertos ítems a los que considera las “diez libertades económicas”: comercial, comercio internacional, fiscal, gasto gubernamental, monetaria, de inversión, financiera, de propiedad, corrupción y laboral.

Argentina ocupó el 95° lugar en 2007, con una calificación de 57,5 sobre 100, por debajo de Kazajstán, Guyana y Ghana. Esta ubicación en el *ranking* identifica la economía del país como “mayormente regulada”. El puntaje obtenido es similar al de 2006 y se encuentra muy lejos de los logrados entre 1996 y 2001, cuando la economía local era considerada por este mismo índice como “mayormente libre”. Las fuentes consultadas por THF son el Banco Mundial, OMC, las guías comerciales de países del Departamento de Comercio de los Estados Unidos y las oficinas de estadísticas nacionales.

La calificación se atribuye a la legislación laboral, a las tasas impositivas, a los controles oficiales de precios, a la incertidumbre provocada por los cambios normativos y a los altos niveles de corrupción. Según THF, los derechos de propiedad, la libertad laboral y el nivel de corrupción son los problemas de la Argentina. En el informe se menciona que algunos inversores extranjeros han acudido a arbitraje internacional, además de enfrentar la violación a los derechos a la propiedad que representan los cortes de rutas y calles. Asimismo, THF sostiene que un costo no salarial muy elevado coexiste con barreras a la creación de nuevos empleos (indemnizaciones, vacaciones obligatorias, pago de horas extras, etc.).

THF es un Instituto de investigación y docencia (“think tank”) cuya misión es, según su página web, formular y promover políticas públicas conservadoras fundamentadas en la libre empresa, la reducida intervención de los gobiernos en la economía, la libertad individual, los valores tradicionales norteamericanos y una fuerte política nacional de defensa. En su sitio web se informa que “más de 280.000 personas e instituciones conservadoras financian la fundación”. Asociados a THF aparecen las fundaciones ReagansHeritage.org y The Margaret Thatcher Center for Freedom.

2.2. Índice de Competitividad Global

El “World Economic Forum” (WEF)³ se presenta como una organización internacional independiente, que elabora desde 2001 un ranking de competitividad combinando los datos de disponibilidad pública con los resultados de una encuesta de opinión llevada a cabo por WEF y sus socios locales en cada país. Para la confección del índice se consultaron más de 11.000 ejecutivos en 131 países. El índice calculado por el WEF mide la competitividad mediante la evaluación de diversos aspectos de las economías nacionales, tales como instituciones, estabilidad macroeconómica, salud, educación, mercado laboral e innovación, entre otros.

Según el ranking correspondiente a 2007, la Argentina ocupó el 85° lugar, lo cual representa un descenso de 15 posiciones respecto del año anterior, ubicándose por debajo de Jordania, Jamaica, Azerbaijón y Trinidad y Tobago, entre otros. La Argentina obtuvo bajos puntajes en los ítems que se refieren a instituciones, mercado laboral, eficiencia del mercado de bienes, sofisticación del mercado financiero e innovación. Los mejores resultados aparecen en tamaño del mercado, salud, educación primaria, educación superior y capacitación.

² El índice se publica en www.heritage.com

³ El índice se publica en <http://www.weforum.org/en/index.htm>

Entre los factores que impulsaron el descenso en la calificación se mencionan la persistencia de deudas externas impagas, el control de precios y aquellas actitudes que pueden ser interpretadas como presiones sobre la justicia, generando incertidumbre sobre la previsibilidad de los marcos normativos.

Entre los asociados al WEF se encuentran bancos (Citigroup, ABN Amro Bank, Deutsche Bank, Grupo Santander), consultoras (PricewaterhouseCoopers), empresas de la industria de alimentos (Swift, Nestlé), de tecnología (Siemens, Microsoft, Intel Corporation), del sector químico y laboratorios (Pfizer, Dow Chemical Company), de servicios financieros (Lehman Brothers, Merrill Lynch), de energía (Total, Duke Energy) y de telecomunicaciones (France Telecom).

2.3. Anuario de Competitividad Mundial

El Institute for Management Development (IMD) publica desde 1989, en el World Competitiveness Yearbook (WCY), un índice de competitividad para 55 economías. Según el IMD las variables analizadas explican como las naciones y las empresas administran sus recursos para lograr mayor prosperidad y beneficios. El IMD, fruto de la fusión de dos entidades⁴, fue concebido como una institución académica con fuertes lazos con las corporaciones internacionales, tal como lo describe en su sitio web⁵.

El responsable directo de la confección del WCY es el Prof. Stephane Garelli. Fue miembro del directorio de algunos bancos, así como Director del World Economic Forum de Davos, además de ser profesor en el IMD.

Para la elaboración del WCY se utilizan dos fuentes de datos: por un lado, las estadísticas provistas por organismos internacionales (OMC, ONU; etc.) y por los socios locales (en Argentina el socio local es la Universidad Católica Argentina); por el otro, las 3700 encuestas realizadas a empresarios y hombres de negocios en los países analizados. Los datos estadísticos representan 2/3 del índice, mientras que las encuestas 1/3.

En la publicación correspondiente a 2007 la Argentina se ubicó en el puesto 51 sobre un total de 55 países, retrocediendo 4 posiciones respecto de 2006. Venezuela, en último lugar, es el único estado sudamericano relevado que se ubica por debajo de nuestro país.

Para la elaboración del índice, el IMD evalúa 8 aspectos de la economía, ordenando a los países según cada uno de ellos. En el cuadro 1 se puede apreciar la evolución de los sectores analizados, así como la posición relativa que ocupa la Argentina en cada uno de ellos. De inmediato se detecta que el comportamiento de este indicador es más bien volátil: por ejemplo, en 2003 la Argentina ocupó el 46° lugar en "precios", pasando al 9° en 2005 y al 32° en 2006.

C u a d r o 1

Argentina : Posición ocupada en cada uno de los sectores que componen el índice de competitividad del IMD

	2002	2003	2004	2005	2006
Infraestructura	38	40	41	40	41
Eficiencia gubernamental	49	50	50	50	49
Facilidad para los negocios	48	51	50	51	48
Evolución macroeconómica	48	51	50	27	30
Comercio internacional	44	43	50	37	18
Inversión extranjera	46	47	51	46	48
Empleo	47	49	20	25	28
Precios	31	46	20	9	32
General	48	50	50	49	47

Fuente: IMD

⁴ El IMI, fundado en Ginebra por Alcalan Aluminium LTD en 1946, y el IMEDE, fundado en Lausanne en 1957 por Nestlé.

⁵ El índice se publica en <http://www.imd.ch>

El IMD encontró que la Argentina mejoró en 2006 sensiblemente en tres de los aspectos evaluados –comercio internacional, empleo y evolución macroeconómica- mientras el resto registró pocas variaciones respecto de 2002. No obstante estos avances, el índice de competitividad que elabora esta institución mantuvo la posición de nuestro país casi sin variantes entre 2002 y 2006.

2.4. Índice de Percepción de la Corrupción

Transparency International (TI)⁶ es una organización con una red global que incluye más de 90 asociaciones en diferentes países. TI recibe apoyo de Exxon, Procter & Gamble, Shell International, UBS y Merck, entre otros.

El Índice de Percepción de la Corrupción (IPC) elaborado por TI desde 1995 clasifica los países conforme a encuestas en base a análisis de expertos y estudios de opinión empresariales. Entre las fuentes del IPC se encuentran el Informe de Competitividad Global preparado por el World Economic Forum. En la Argentina, la institución esta representada por Poder Ciudadano.

Según el IPC, para un puntaje máximo de 10, la Argentina obtuvo en 2006 una calificación de 2,9, ubicándose al mismo nivel que Eritrea y Tanzania, por debajo de Burkina Faso y Gabón y 0,2 por encima de Libia.

2.5. Índice de competitividad de las naciones

La FIESP (Federación de Industrias del Estado de San Pablo) elabora el Índice de Competitividad de las Naciones⁷ (ICN) para 43 países. Para ello combina 83 variables coyunturales y estructurales, las cuales agrupa en 8 sectores: infraestructura, capital, tecnología, gobierno, recursos humanos, apertura, economía doméstica y empresarial. Las fuentes utilizadas son el Banco Mundial, las Naciones Unidas, la CIA, el Foro Económico Mundial y el Institute for Management Development (IMD).

A pesar de la semejanza con otros índices analizados en el presente informe, el ICN elaborado por la FIESP utiliza sólo variables cuantitativas, eliminando la subjetividad contenida en las encuestas. Para su confección, se aplica la misma metodología, variables y ponderación a un grupo de países (43 estados que representan el 95% del PIB mundial) a lo largo de una serie histórica.

Según los datos publicados, y como consecuencia de una mejora del 30% en el índice de competitividad, la Argentina ocupó en 2005 el 31° lugar en el ranking, 4 posiciones por encima del lugar ocupado en 2004. Mientras tanto, en el mismo año, Brasil y Chile se ubicaron en el 38° y 32° lugar, respectivamente. Si bien la Argentina y Brasil presentan una situación semejante en cinco de los ocho factores que componen el índice, nuestro país está mejor calificado en los tres restantes, (capital, recursos humanos y factor empresarial). Según la FIESP, a pesar de la crisis ocurrida en 2001, los aspectos estructurales señalados permitieron una rápida recuperación de Argentina, tanto en el índice que mide la competitividad como en la posición relativa del país frente al resto de los países relevados.

2.6. Índice de Desarrollo Humano

Las Naciones Unidas elaboran desde 1990 el “índice de desarrollo humano (IDH) que busca dar una definición más amplia del bienestar, más allá del PIB. El IDH es un índice compuesto que mide los avances promedio de un país en tres dimensiones básicas del desarrollo humano: vivir una vida larga y saludable, tener educación y gozar de un nivel de vida digno. Se calcula a partir de indicadores que se encuentran disponibles actualmente a escala mundial, utilizando una metodología simple y transparente⁸. Si bien el concepto de desarrollo humano es bastante más amplio de lo que cualquier índice particular pueda determinar, el IDH brinda una alternativa sólida al uso del ingreso como medida del bienestar humano” (PNUD, 2006: página 263).

⁶ El índice se publica en <http://www.transparency.org/>

⁷ El índice se publica en <http://www.fiesp.com.br/competitividade>

⁸ La metodología de cálculo se encuentra disponible en www.undp.org

El IDH disponible al momento de la realización del presente trabajo procesa datos del 2005. La Argentina se ubicó en el 38° lugar, por encima de Chile y Uruguay, y entre los países que el PNUD califica como de “desarrollo humano alto”⁹. En el Cuadro 2 se puede apreciar el desempeño reciente de algunos países en lo que se refiere a aspectos fundamentales del desarrollo humano, algunos de los cuales tienen una influencia significativa en la competitividad de las naciones.

Cuadro 2

Indicadores seleccionados

Indicador	HDI	PIB per capita	PIB per capita	Alfabetismo	Esperanza de vida	Acceso al agua (2)	Crecimiento de la pobl.	Gasto público en educación	Gasto público en salud	Exportaciones
Año	2004	2003	1990-2004	2004	2000-2005	2004	1975-2004	2002-2004	2003	1990-2006
unidad	---	(PPP u\$S)	var % (1)	(% pobl.)	(años)	(% pobl.)	(var %) (1)	(% del PBI)	(% del PBI)	(var %) (1)
Australia	3	30.331	2,5	99,9	80,2	0%	1,30%	4,80%	6,40%	8,10%
Argentina	36	13.298	1,3	97,2	74,3	4%	1,30%	3,50%	4,30%	6,90%
Chile	38	10.874	3,7	95,7	77,9	5%	1,50%	3,70%	3,00%	11,70%
Kazajstán	79	7.440	1,7	99,5	63,2	---	0,20%	2,40%	2,00%	32,70%
Jordania	86	4.688	0,5	89,9	71,2	3%	3,60%	---	4,20%	10,90%
Jamaica	104	4.163	-0,1	79,9	70,7	7%	0,90%	4,90%	2,70%	3,30%
Ghana	136	2.240	1,9	57,9	56,7	25%	2,60%	---	1,40%	5,00%
Burkina Faso	174	1.169	1,3	21,8	47,4	39%	2,60%	---	2,60%	6,20%

(1) Variación anual promedio

(2) Falta de acceso a una fuente de agua potable y sustentable

Fuentes: Human Development Report 2006, UNDP

Direction of Trade Statistics, CD-Rom Agosto 2007, FMI

3. Conclusiones

En la literatura existe un consenso generalizado que determinar el bienestar de la población resulta por demás difícil debido a la naturaleza netamente subjetiva de aquello que se pretende medir. A excepción del IDH y el índice de competitividad que calcula la FIESP que se basan exclusivamente en datos e indicadores estadísticos, los demás índices que se describen en el presente informe combinan datos estadísticos con encuestas llevadas a cabo por los subsidiarios o socios de las entidades que calculan dichos rankings. En el Cuadro 3 se puede observar la posición de algunos países en los índices que se describen más arriba. A título de ejemplo, cabe mencionar el caso de Jamaica, país con grado de desarrollo humano medio según el PNUD. Su PIB creció 0,7% anual entre 1990 y 2004, el PIB per capita (medido por paridad del poder adquisitivo) es apenas la tercera parte que el argentino y sus exportaciones crecieron a un ritmo inferior a las argentinas durante los últimos quince años (ver Cuadro 2). Jamaica ocupó el 101° lugar en el IDH, mientras que en el resto de los indicadores se ubicó por encima de la Argentina. También podemos citar el caso de Chile, país obtuvo una puntuación similar a la Argentina en el IDH, mientras que en el resto de los índices se ubica muy por encima de nuestro país en el resto de los indicadores

Es atinado preguntarse acerca de la validez de la comparación entre índices que miden la competitividad de las naciones o la transparencia de sus gobiernos con uno que se ocupa del desarrollo humano en un contexto más amplio, como es el caso del IDH que calcula la PNUD. La cuestión de fondo resulta ser entonces si existe un punto de vista desde el cual tenga sentido efectuar un paralelo entre los resultados obtenidos en estas mediciones, siendo que se ocupan de temas tan diversos.

Si se asume que los índices intentan reflejar aspectos de la calidad de vida de los países por medio de una aproximación a algún tema en particular, resulta entonces pertinente la comparación con el Índice de Desarrollo Humano, siendo éste, con todas las limitaciones que implica el cálculo del bienestar, el más completo por incluir en su elaboración una amplia variedad de variables que atañen a la calidad de vida de los individuos.

Por otra parte, si se trata de comparar tan sólo la competitividad, podemos observar los resultados alcanzados por la Argentina en tres índices de origen diverso: FIESP, WEF y IMD. El primero utiliza como fuente datos estadísticos puros, mientras que los dos restantes complementan las estadísticas con las ya mencionadas encuestas a empresarios. En el índice calculado por la FIESP se detecta un incremento en la competitividad

⁹ Todos los países incluidos en el IDH se clasifican en tres grupos diferentes de acuerdo con los logros alcanzados en materia de desarrollo humano: desarrollo humano alto (IDH de 0,8 o más), desarrollo humano medio (IDH entre 0,5 y 0,799) y desarrollo humano bajo (IDH inferior a 0,5). El valor obtenido por la Argentina en 2004 fue 0,869

de la Argentina desde 2002 en adelante; en cambio, en los dos restantes, el país pierde posiciones año tras año. La evidencia empírica señala, entonces, que en aquellos índices que tienen entre sus insumos encuestas de opinión la Argentina tiende a obtener resultados muy alejados de los que son elaborados exclusivamente mediante datos estadísticos.

C u a d r o 3

Posición de algunos países en cada uno de los índices reseñados

PAÍSES	HDI (1)	WEF (2)	TI (3)	THF (4)	WCY (5)
Australia	3	19	9	3	12
Argentina	36	85	93	95	51
Chile	38	26	20	11	26
Kazajstán	79	61	111	75	---
Jordania	86	49	40	53	---
Jamaica	104	78	61	46	---
Ghana	136	---	70	91	---
Burkina Faso	174	112	79	113	---

(1) Índice de desarrollo humano, 2004, UNDP. Abarca 177 países

(2) The Global Competitiveness Index, 2007, World Economic Forum. Abarca 131 países

(3) Índice de Percepción de la Corrupción, 2006, Transparency International. Abarca 163 países

(4) Index of Economic Freedom, 2006, The Heritage Foundation. Abarca 162 países

(5) World Competitiveness Yearbook, 2007, Institute for Management Report. Abarca 55 países

Bibliografía

Gasparini, Leonardo (2007). A Guide to the SEDLAC (Socio-Economic Database for Latin America and the Caribbean). *CEDLAS and The World Bank*.

Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (2006). Informe sobre Desarrollo Humano 2006.

World Economic Forum (2007). The Global Competitiveness Index.

Transparency Internacional (2006). Índice de Percepción de la Corrupción.

The Heritage Foundation (2006). Index of Economic Freedom.

Institute for Management Development (2007). World Competitiveness Yearbook.

FMI (2007). Direction of Trade Statistics, CD-Rom.

Anexo

La distribución del ingreso en América Latina y el Caribe.

En este anexo se presenta información respecto de dos dimensiones de la distribución del ingreso. En primer lugar, se ubica a la Argentina en el ranking de pobreza de la región de América Latina y el Caribe. En segundo lugar, se repite el ejercicio pero respecto de algunas medidas que capturan la desigualdad en la distribución del ingreso.

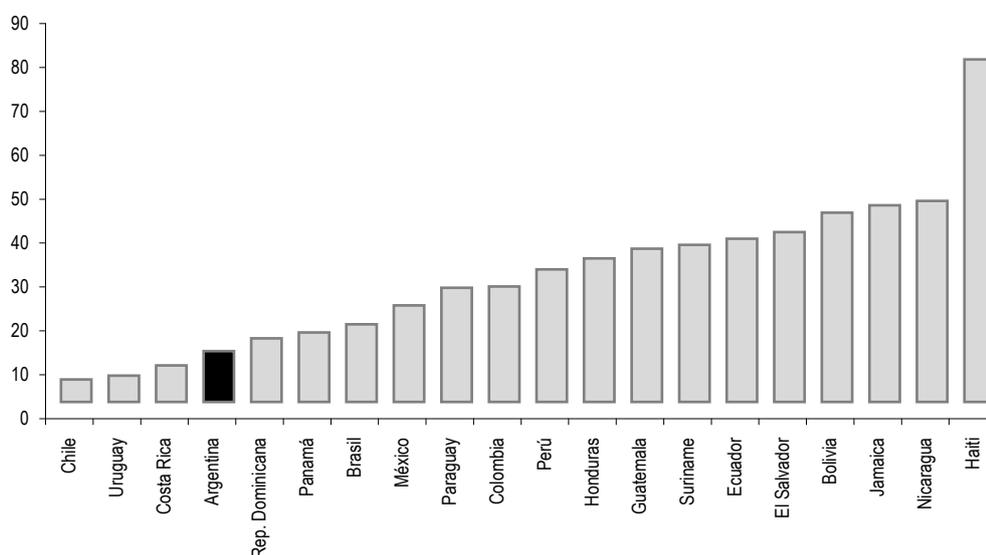
La fuente de información utilizada es la Socio-Economic Database for Latin America and the Caribbean (SEDLAC) que computa el Centro de Estudios Distributivos, Laborales y Sociales (CEDLAS) de la Universidad Nacional de La Plata (UNLP) para el The World Bank's LAC Poverty Group (LCSPP) and MECOVI Program consultada el 4 de octubre de 2007

Pobreza

Con el objetivo de comparar los niveles de pobreza entre los países de América Latina y el Caribe se utilizan líneas de pobreza internacionales.¹⁰ En particular, se consideran como pobres a los individuos que tienen un ingreso per capita familiar inferior a uno o dos dólares diarios medidos a paridad del poder adquisitivo. Para la construcción de los ingresos individuales que se emplean para computar las tasas de pobreza se utiliza una misma metodología. Como consecuencia, se aumenta la comparabilidad de las estimaciones presentadas.¹¹

Gráfico A 1

Población por debajo de la línea de pobreza de U\$S 2 (porcentaje)



Fuente: CEDLAS

¹⁰ Nótese que las medidas de pobreza oficiales que computa cada país no son comparables debido a que definen de forma diferente a los individuos que se consideran como pobres. Por ejemplo, utilizan diferentes canastas de bienes para determinar la línea de pobreza.

¹¹ Al respecto, véase Gasparini (2007).

Cuadro 4

Población por debajo de la línea de pobreza (porcentaje de la población)

Año	País	1 U\$S	2U\$S
2003	Chile	1,4	5,1
2005	Uruguay	0,6	6,0
2004	Costa Rica	3,6	8,3
2005	Argentina	3,9	11,6
2005	Rep. Dominicana	3,8	14,5
2004	Panamá	6,1	15,8
2004	Brasil	6,9	17,7
2004	México	10,4	22,0
2004	Paraguay	10,2	26,0
2004	Colombia	14,8	26,3
2003	Perú	10,0	30,2
2005	Honduras	16,5	32,7
2004	Guatemala	12,8	34,9
1999	Suriname	19,7	35,8
2003	Ecuador	14,7	37,2
2004	El Salvador	16,4	38,7
2002	Bolivia	23,7	43,1
2002	Jamaica	33,4	44,8
2001	Nicaragua	18,0	45,8
2001	Haití	53,9	78,0

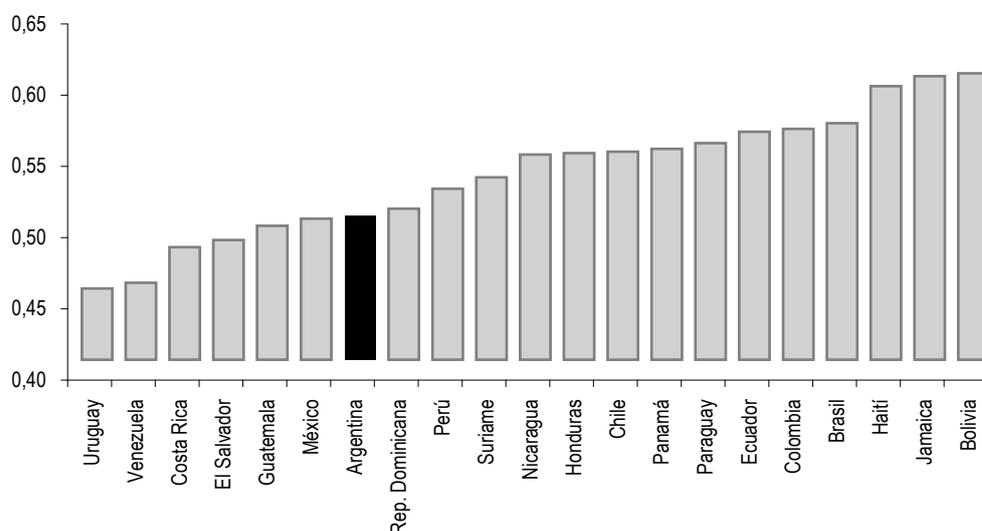
Fuente: Centro de Estudios Distributivos y Sociales (CEDLAS)

Distribución del ingreso

Para medir la desigualdad en la distribución del ingreso se utiliza el índice de Gini. Este indicador varía entre cero (perfecta igualdad) y uno (desigualdad máxima). También en este caso el indicador se computa para la distribución del ingreso per cápita familiar que surge de compatibilizar las encuestas de hogares de los países de América Latina y el Caribe.

Gráfico A 2

Distribución de la riqueza (índice de Gini)



Fuente: CEDLAS

Cuadro 5
Distribución de la riqueza
(índice de Gini)

Año	País	Ratio 10/1 (1)	Coficiente de Gini
2005	Uruguay	19,0	0,450
2004	Venezuela	23,0	0,454
2004	Costa Rica	25,9	0,479
2004	El Salvador	38,0	0,484
2004	Guatemala	29,1	0,494
2004	México	31,4	0,499
2005	Argentina	32,7	0,501
2005	Rep. Dominicana	28,7	0,506
2003	Perú	30,3	0,520
1999	Suriname	41,9	0,528
2001	Nicaragua	36,1	0,544
2004	Honduras	55,4	0,545
2003	Chile	32,2	0,546
2004	Panamá	49,3	0,548
2004	Paraguay	44,0	0,552
2000	Ecuador	43,1	0,560
2004	Colombia	53,6	0,562
2004	Brasil	46,2	0,566
2001	Haití	71,8	0,592
2002	Jamaica	194,0	0,599
2002	Bolivia	171,1	0,601

(1) Cociente entre el ingreso del decil más alto y el más bajo
Fuente: CEDLAS

Algunos comentarios sobre el Comercio Exterior Argentino en una perspectiva de largo plazo

Roberto Bouzas¹

1. Introducción

Este artículo se basa en mi contribución al panel de conclusiones del Seminario sobre Comercio Exterior organizado por el Centro de Economía Internacional del Ministerio de Relaciones Exteriores a fines de agosto próximo pasado. Toma como punto de partida lo planteado en las intervenciones que me precedieron, sin ninguna pretensión de síntesis². Con este propósito, utilizaré como base de mi comentario dos ideas vinculadas que fueron subrayadas en esas presentaciones. La primera es la de cambio en las condiciones y en el contexto internacional y su influencia sobre las estrategias de política comercial. La segunda es la noción de volatilidad del contexto internacional y de incertidumbre sobre su evolución futura. Una construcción lineal a partir de estas dos ideas seguramente conduciría a una conclusión de indeterminación. Por esta razón, se adopta una perspectiva complementaria, esto es, se pone la mira sobre las constantes y algunos rasgos permanentes de la política comercial argentina en las últimas dos décadas. Estas constantes han prevalecido más allá del cambio en las condiciones particulares (externas o domésticas) que enfrentó la Argentina en distintos momentos del tiempo.

Es cierto que las constantes tenderán a resaltarse más que las diferencias como resultado del carácter agregado de la mirada que aquí se propone. No obstante, creemos que esta visión estilizada refleja dinámicas estructurales que, más allá de los cambios en el margen, revelan rasgos importantes de continuidad.³ Trasladando las preguntas a la situación actual: ¿en qué medida las nuevas oportunidades que ofrece un contexto internacional cambiante (y más favorable) están siendo enfrentadas con viejos recursos y procedimientos? ¿En qué medida las constantes del pasado reciente continúan dominando la forma y el contenido de la política comercial en la Argentina? Para aproximar una respuesta revisaré brevemente tres ámbitos y formularé algunas reflexiones sobre problemas de política relevantes para la coyuntura actual.

Antes de ello vale la pena destacar que en los últimos veinte años el desempeño de la Argentina en materia de comercio exterior ha sido mixto. Si bien en este período las exportaciones argentinas crecieron a un ritmo del 10% anual (ocho puntos de los cuales fueron aportados por mayores volúmenes), lo que constituye una notable mejora con relación al desempeño del período inmediatamente anterior, ésta no fue suficiente para

¹ Profesor Asociado de la Universidad de San Andrés e Investigador Principal del CONICET. Director Académico de la Maestría en Relaciones y Negociaciones Internacionales de la Universidad de San Andrés/FLACSO/Universidad de Barcelona.

² Este texto es una versión revisada de los comentarios formulados por el autor en la mesa redonda "El Comercio Exterior Argentino en una Perspectiva de Largo Plazo", en el seminario "Estructura y Desafíos del Comercio Exterior Argentino" organizado por CEI-CEPAL el 29 de agosto de 2007. Un resumen de lo discutido en el seminario se encuentra en este número de la Revista. Más información se puede obtener en www.cei.gov.ar.

³ Algunas de las ideas que aquí se exponen han sido desarrolladas de manera más detallada en: Bouzas y Pagnotta (2003); Bouzas y Ablin (2004); y Bouzas y Cabello (2007).

aumentar de manera sensible la participación de la Argentina en el comercio mundial o, incluso, mantenerla dentro del total de las exportaciones latinoamericanas (Cuadro 1). Por otra parte, conviene agregar que parte de este dinamismo ha estado asociado a fenómenos en proceso de extinción, como el surgimiento de excedentes exportables de combustibles, cuyos volúmenes de exportación crecieron en la década del noventa a tasas que casi triplicaron el ritmo global de crecimiento de las exportaciones. En tanto que, en este decenio, la mejora en los precios de exportación ha sido un factor adicional en el aumento de las ventas externas.

Cuadro 1

Exportaciones e Importaciones de Argentina al mundo en millones de US\$

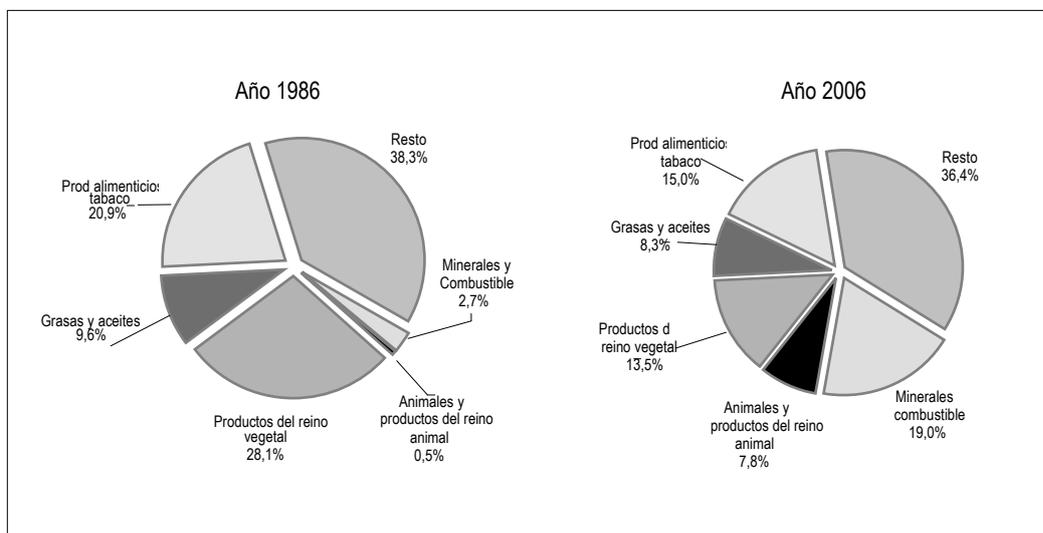
Año	Exportaciones Argentina	Importaciones Argentinas	Part Expo Argentinas en las expo Mundiales (%)
1986	6.852	4.724	0,33
1991	11.978	8.275	0,34
1996	23.811	23.762	0,44
2001	26.610	20.321	0,43
2006	46.456	34.159	0,39

Fuente: CEI en base a INDEC y FMI

El aumento de las exportaciones argentinas en las dos últimas décadas ha ocurrido paralelamente con el mantenimiento de una estructura por tipo de bienes fuertemente concentrada en pocos productos intensivos en recursos naturales, la mayoría de los cuales tiene un bajo grado de elaboración. En efecto, cinco secciones del Sistema Armonizado siguen explicando dos tercios del total de exportaciones, entre las que se cuentan los minerales, vegetales, alimentos, aceites comestibles y animales (Gráfico 1). El surgimiento de nuevos sectores dinámicos ha mantenido el rasgo de una fuerte concentración en recursos naturales con baja elaboración (como el complejo oleaginoso) o aún representan casos aislados de expansión de productos con características de mayor diferenciación (como el vino). Si bien resulta previsible que por la estructura de ventajas comparativas de la Argentina las exportaciones de bienes intensivos en recursos naturales crezcan rápidamente, también sería deseable un proceso de salto o *upgrading* en la agregación de valor que permita acceder a mercados de productos diferenciados con una demanda más estable y mayor valor unitario.

Gráfico 1

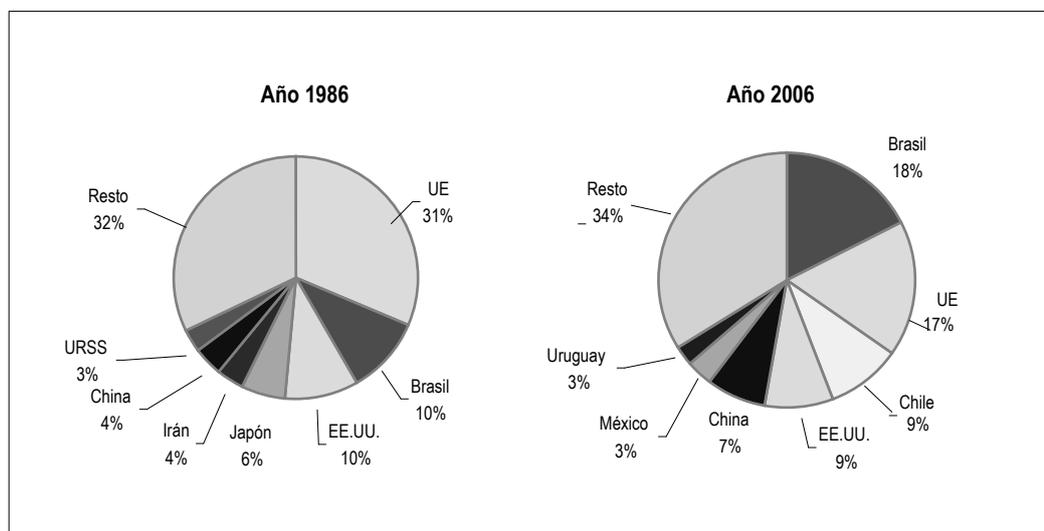
Exportaciones Argentinas por Principales Secciones del Sistema Armonizado



Fuente: CEI en base a INDEC

Un elemento de cambio en los flujos de comercio exterior argentino en las dos últimas décadas ha sido su composición por países de origen y destino. En efecto, a lo largo de este período la Argentina se ha transformado de manera creciente en un “comerciante regional”, a la par que otras economías en desarrollo han aumentado su participación en las exportaciones e importaciones. Brasil y Chile han aumentado notablemente su peso relativo en el comercio exterior argentino y, desde comienzos de esta década, lo mismo ha ocurrido con algunos países asiáticos, particularmente China (Gráfico 2 y 3).

Gráfico 2
Exportaciones de la Argentina por principales destinos



Fuente: CEI en base a INDEC

2. La política comercial: instrumentos, arenas de negociación e instituciones

Los comentarios se centran en tres aspectos particulares de la política comercial argentina en una perspectiva de largo plazo. Esto son: a) la evolución de los instrumentos utilizados, b) la experiencia en distintas arenas de negociación, y c) el papel de las instituciones en la formulación de la política comercial. Como señaló en la introducción, el objetivo es subrayar algunos aspectos que son importante de clarificar en el contexto de un debate sustantivo sobre el futuro de la política comercial argentina.

Con relación a los **instrumentos de política**, una constante de especial relevancia para la situación actual y que sobresale a lo largo de los últimos veinte años es su trayectoria de volatilidad. Si bien es cierto que desde fines de la década de los ochenta el régimen de política comercial argentino es más abierto que el que predominó en los primeros tres decenios de la posguerra, la volatilidad de los instrumentos ha sido bastante marcada. Esta volatilidad ha sido en parte consecuencia de (y estimulada por) la inestabilidad macroeconómica interna. Como resultado, los instrumentos de política comercial han estado frecuentemente subordinados a objetivos y urgencias macroeconómicas. En las dos últimas décadas, y como ha ocurrido en otros períodos del pasado, la política comercial ha sido rehén de la macroeconomía, reflejada en urgencias fiscales, anti-inflacionarias y distributivas. Esta volatilidad ha afectado la formación de expectativas de largo plazo, tanto por parte de los agentes económicos privados como de los funcionarios públicos.

El período más reciente no ha sido una excepción a esta regla. En efecto, en medio de una situación económica de emergencia, la política económica que siguió a la crisis de 2001-02 se concentró en administrar la salida del régimen de caja de conversión vigente por más de una década y evitar un retorno a la hiperinflación. Por esta razón, el nuevo régimen cambiario se acompañó de medidas para moderar el impacto interno del cambio en los precios relativos y fortalecer el balance fiscal. Paralelamente, las consideraciones “defensivas” ganaron influencia sobre la política comercial, apoyadas en el objetivo explícito de alentar la “reindustrialización”, el empleo y el crecimiento. Dadas las restricciones para aumentar los aranceles debido a los compromisos multilaterales y

preferenciales existentes, esta prioridad se tradujo en un recurso más frecuente a medidas de defensa comercial e instrumentos de protección *ad hoc*. En el período más reciente, consideraciones anti-inflacionarias de distinto tipo se tradujeron en múltiples intervenciones puntuales a través de cambios en los impuestos a la exportación, restricciones cuantitativas y otras medidas. El punto que se quiere enfatizar no es la peculiaridad de las políticas que se implementaron en el período más reciente, sino la reiteración de un patrón de volatilidad y cambio en las reglas que ha sido un rasgo recurrente de las políticas comerciales en la Argentina.

Con relación a las **arenas de negociación** conviene considerar separadamente el plano multilateral y el preferencial, dado que la Argentina ha sido activa en ambas arenas. Desde que la reciprocidad por parte de los países en desarrollo comenzó a impulsarse de manera más decidida en el GATT durante la Ronda Uruguay, la posición de la Argentina en relación a sus “intereses ofensivos” ha estado claramente enfocada al ámbito de los productos agrícolas de clima templado. La “agenda defensiva”, en cambio, ha oscilado entre una subordinación a objetivos de consolidación de reformas domésticas unilaterales (especialmente durante la Ronda Uruguay) y la reticencia a hacer concesiones, especialmente en el campo del acceso a mercados para productos manufacturados.

En lo que se refiere al ámbito preferencial, el Mercosur ha sido un espacio prioritario por lo que toca tanto a los vínculos con los otros miembros de la unión aduanera como con terceros países. Sin embargo, y no obstante la evidente prioridad del Mercosur, los objetivos en este campo de política han sido difusos. Por una parte, en la Argentina nunca se arbitró de manera satisfactoria la falta de consenso interno sobre la conveniencia de una unión aduanera con Brasil. Por la otra, con frecuencia las negociaciones con Brasil y los otros socios del Mercosur estuvieron más influidas por urgencias de corto plazo que por consideraciones estratégicas. Esto no sorprende dada la precedencia que las urgencias macroeconómicas han tenido en la formulación de la política comercial y la estrategia de negociación externa.

A pesar del activismo en materia de negociaciones con terceros países, el Mercosur y la Argentina han obtenido resultados muy modestos en términos de nuevos acuerdos, con la excepción de los acuerdos de libre comercio con Chile y Bolivia. Las negociaciones preferenciales “Norte-Sur”, por otra parte, han tropezado con las restricciones propias de una agenda sensible para ambas partes.

Finalmente, en lo que respecta a las **instituciones** (tanto del sector privado como público), la experiencia argentina también muestra algunas constantes. En lo que toca al Poder Ejecutivo, sobresale lo que podría calificarse como un “activismo descoordinado”, generado por instituciones comerciales poco “aisladas” (cuyas políticas son por lo tanto más susceptibles de volatilidad), un patrón cooperación/competencia inter-agencias dependiente de inclinaciones y características personales y rutinas de interacción sistemática poco establecidas. Estas debilidades institucionales no son exclusivas de las agencias que participan en la formulación de la política comercial, sino que atraviesan buena parte del sector público argentino. No obstante, son más evidentes en aquellas áreas de política que demandan agendas pro-activas, como la política de promoción de exportaciones y/o compensación de fallas de mercado. El Congreso, por su parte, ha sido un “seguidor” de las iniciativas del Ejecutivo, con episodios excepcionales de activismo frente a temas puntuales de interés sectorial.

La precariedad de las instituciones vinculadas al comercio exterior, sin embargo, no es un rasgo exclusivo del sector público. En efecto, también ha sido una constante la fragilidad institucional del sector privado, cuya participación se ha dado a través de un patrón de intervención caracterizado básicamente por un “activismo *ad hoc* y defensivo”.

3. Mirando hacia delante

¿Cómo se ubica la Argentina hoy en relación con las constantes que hemos identificado? Comencemos por la volatilidad de las políticas comerciales y su subordinación a las urgencias macroeconómicas. Muchos de los instrumentos que se introdujeron después de la crisis de 2001-2002, tales como los impuestos a la exportación, fueron originalmente pensados como transitorios. Sin embargo, en los últimos años se agregaron nuevos instrumentos (como restricciones cuantitativas y otros mecanismos de transferencia) destinados

a enfrentar situaciones particulares de desabastecimiento o aumento en los precios producidos por una demanda mundial sostenida para ciertos productos de exportación. Esta situación se superpone con lo que en la opinión de muchos analistas es una mejora permanente en los términos de intercambio de la Argentina, lo que vuelve a plantear, como en buena parte de América Latina, el dilema de la “enfermedad holandesa”. En el caso particular de la Argentina, además, vuelva a poner sobre la mesa aspectos distributivos de la mayor importancia.

Si la Argentina efectivamente enfrenta un cambio más permanente en las condiciones internacionales, es poco probable que los instrumentos que se han utilizado hasta el momento puedan mantenerse en el futuro sin rendimientos decrecientes, un deterioro en el clima de negocios y una agudización del conflicto político. La Argentina ha atravesado por situaciones similares en el pasado y las consecuencias no han sido satisfactorias. Por consiguiente, a fin de mejorar las oportunidades de superar la volatilidad e inestabilidad de las políticas, es necesario encarar un debate mucho más abierto y riguroso sobre instrumentos alternativos de política que permitan intervenir más eficazmente para moderar el efecto de las tendencias a la apreciación cambiaria y los impactos distributivos de la mejora en los términos de intercambio de los bienes exportables que produce la Argentina.

En relación a las arenas de negociación en que actúa la Argentina, es oportuno reflexionar sobre los intereses de nuestro país en las negociaciones multilaterales y preferenciales. Por lo que toca a las primeras, en la Ronda Doha la Argentina ha enfatizado de manera acertada sus intereses ofensivos en la agricultura de clima templado. No obstante, las favorables condiciones internacionales promueven la tentación de sostener que la Argentina es indiferente entre una conclusión satisfactoria de la Ronda o un impasse indefinido en las negociaciones. Según esta visión, la favorable situación externa que enfrenta la Argentina (en cierto modo independientemente de los resultados de la Ronda) habría reducido la inclinación a hacer “pagos” en la negociación multilateral, por ejemplo a través de compromisos de reducción de los aranceles para productos manufacturados.

Por cierto, la definición precisa de qué constituye una “conclusión satisfactoria” no es un tema menor cuyo análisis me llevaría mucho más allá del espíritu de este comentario. No hay ninguna duda que la Argentina debe promover un acuerdo que asegure resultados reales y efectivos en materia agrícola (y no simplemente la reducción del “agua” en los subsidios y en los aranceles) y que respete la fórmula de “reciprocidad menos que plena” establecida en la declaración ministerial que lanzó la Ronda. Pero también es deseable preguntarse si una disminución moderada de la protección arancelaria (tanto del nivel como de la dispersión) sería un “pago” inaceptable para la Argentina. En mi opinión, la idea de que una conclusión satisfactoria de la Ronda Doha es poco relevante nos ayuda poco en nuestra relación con el resto del mundo, pero nos ayuda aún menos en relación a nuestra propia economía política interna.

Con relación al ámbito preferencial, parece ser la hora de comenzar a leer la experiencia del Mercosur en estos quince años como una historia de relativo éxito en la constitución de un área de libre comercio, pero de pocos avances hacia una unión aduanera. En esta perspectiva sería oportuno preguntarse qué función cumple y a qué intereses sirve mantener lo que puede caracterizarse apropiadamente como “ficción de unión aduanera”. Desde una perspectiva mercantilista la unión aduanera es importante para la Argentina por dos razones. Primero, porque estabiliza el margen de preferencias en el mercado brasileño, el que de otro modo podría erosionarse por una decisión unilateral de Brasil. Este argumento no resulta muy convincente, dado que los propios beneficios de la estabilidad en el acceso al mercado han sido diluidos por la presencia de restricciones no arancelarias y asimetrías en las regulaciones. Por otra parte, resulta poco creíble que el formato de la unión aduanera haya constituido una restricción real a las iniciativas de política comercial de Brasil, como lo demuestran las negociaciones con la Comunidad Andina de Naciones o el establecimiento de la Comunidad Sudamericana de Naciones. En segundo lugar, el formato de unión aduanera también sería defendible por su capacidad potencial de generar mejores resultados en las negociaciones con terceros. Hasta el momento, sin embargo, este beneficio ha sido virtual, ya que se han obtenido pocos resultados en ese campo y la Argentina bien podría haberse preservado de nuevos acuerdos sin la “protección” de la unión aduanera.

Si se deja de lado una visión mercantilista y se adopta el punto de vista de la eficiencia, los argumentos a favor de la unión aduanera tampoco se aplican al Mercosur, al menos hasta ahora: en efecto, la persistencia de mercados nacionales fragmentados ha eliminado una de las principales ganancias derivadas de la existencia

un territorio aduanero unificado. Si bien la construcción de procesos de integración más profunda no ocurre en un único movimiento, en el Mercosur la trayectoria de los últimos diez años no parece traducirse en un movimiento incremental hacia la unión aduanera. En resumen, no se trata de “terminar” con el Mercosur, que es parte de nuestra geografía, sino de redefinir su funcionalidad a nuestros objetivos de política.

Finalmente, con relación al tema de las instituciones, una virtud del seminario ha sido la de jerarquizar el debate sobre la inserción internacional de la Argentina entre las prioridades de la política pública. La Argentina requiere tomar decisiones de largo plazo en materia de organización institucional de su aparato público que apunten a aumentar la eficacia en la gestión. Un primer paso en esa dirección es jerarquizar la burocracia pública y aumentar la transparencia y la responsabilidad (*accountability*) por las decisiones que se toman y las políticas que se implementan. El campo de la política comercial no es ajeno a estos desafíos, pero cuenta con algunas ventajas en relación a otros sectores de la actividad pública, como una burocracia establecida y entrenada. Esos recursos materiales y humanos deben emplearse en el marco de un diseño estratégico que de sentido y continuidad a las estrategias de política. Pero las instituciones públicas no viven en un vacío aisladas de la realidad que las circunda.

En tanto la Argentina no defina un perfil de inserción internacional que pueda orientar las acciones de política a lo largo del tiempo, la volatilidad y la inconsistencia seguirán siendo rasgos dominantes. Abrir este debate a los sectores involucrados con un sentido plural y riguroso es una contribución de primera importancia.

El nuevo contexto internacional y la modificación del régimen cambiario ofrecen nuevas oportunidades que se reflejan, entre otros ámbitos, en una situación más confortable en el plano fiscal y externo. En vez de simplificar las opciones, esta coyuntura plantea una exigencia mayor de políticas inteligentes y consistentes, precisamente porque existe un margen genuino para la elección.

Bibliografía

Bouzas, R. y E. Pagnotta (2003). *Dilemas de la Política Comercial Externa argentina*. Buenos Aires: Siglo XXI.

Bouzas, R. y E. Ablin (2004). Argentina's Foreign Trade Strategy: The Curse of Asymmetric Integration into the World Economy. En V. Aggarwal, R. Espach and J. Tulchin (editors), *The Strategic Dynamics of Latin American Trade*, Woodrow Wilson Press-Stanford University Press.

Bouzas, R. y S. Cabello (2007). La Formulación de la Política Comercial en la Argentina: Fundamentos Estructurales e Institucionales de la Volatilidad. En M.S.Jank y S.D.Silber (coord), *Políticas Comerciais Comparadas. Desempenho e Modelos Organizacionais*, San Pablo: Editora Singular.

Seminario CEI -CEPAL

Estructura y Desafíos del Comercio Exterior Argentino



29 de agosto de 2007
Buenos Aires, Argentina

Estructura y Desafíos del Comercio Exterior Argentino

1. Introducción

El 29 de agosto de 2007 se realizó en el Palacio San Martín el seminario “Estructura y Desafíos del Comercio Exterior Argentino”, organizado conjuntamente por el Centro de Economía Internacional (CEI) del Ministerio de Relaciones Exteriores y la Oficina de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en Buenos Aires. Dicho seminario tuvo el propósito de promover la discusión sobre un tema de particular importancia para el desenvolvimiento económico del país como es la inserción de la Argentina en la economía mundial y la política comercial en función de los objetivos de desarrollo económico del país. La realización reunió a especialistas de distintos ámbitos e instituciones, circunstancia que permitió enriquecer el debate y aportar una visión integral sobre los temas del seminario.

2. Motivación y objetivo del seminario

La recuperación de la economía de la Argentina ha estado acompañada de un cambio significativo en los precios relativos de los bienes comerciados internacionalmente. En una perspectiva histórica, el tipo de cambio real multilateral se ha mantenido en un nivel alto y estable desde 2003, sostenido por la política de acumulación de reservas del Banco Central.

Por otro lado, se verifica un hecho que no se ha dado en la economía del país en los últimos 60 años que siguieron a la segunda guerra mundial, esto es la continuidad del superávit fiscal y de la cuenta corriente del balance de pagos, en un marco de fuerte crecimiento que se extiende por quinto año consecutivo.

En este contexto macroeconómico, las exportaciones de bienes duplicarán en 2007 el nivel observado en 2002, impulsadas sobre todo por los envíos de manufacturas agrícolas e industriales, en un escenario en que un mayor número de empresas se incorporan al comercio exterior. Las exportaciones de servicios, por su parte, presentan una expansión superior al promedio mundial, además de una aceleración en su ritmo de crecimiento.

La evolución positiva señalada está en gran medida apoyada en el aumento de los precios internacionales de los productos agrícolas primarios y elaborados de exportación, circunstancia que ha determinado desde 2003 en adelante la reversión de la tendencia de largo plazo de deterioro de términos de intercambio del sector externo argentino.

A partir de los nuevos datos macroeconómicos y de la evolución del comercio exterior, se abren diversos interrogantes con relación a las fortalezas y debilidades que presenta la inserción internacional de la economía del país.

Desde un punto de vista agregado surge la pregunta de por qué es importante mantener el saldo positivo en la balanza de bienes y servicios así como aumentar la participación de las exportaciones en la demanda agregada.

Desde una visión estratégica, resulta necesario plantearse qué instrumentos de política contribuirían a mejorar la inserción internacional del país, tanto desde el punto de vista cuantitativo como cualitativo. En relación al carácter sustentable de ese proceso, la relación entre inversión y comercio exterior aparece como un tema significativo, fundamentalmente en aquellos sectores que tienen impacto sobre la integración y el valor agregado de las cadenas productivas o en la logística, como es el caso de la infraestructura energética, de transportes y portuaria.

De allí que el propósito del seminario fuera entonces el de promover el debate sobre la inserción de la Argentina en la economía internacional, analizar los principales temas estructurales que condicionan esa inserción, identificar los desafíos y las oportunidades y efectuar un diagnóstico de la situación actual. Dentro de lo anterior se incorporaron sugerencias relativas a las políticas apropiadas de mediano y largo plazo.

3. Estructura del seminario y síntesis de las exposiciones

El seminario fue abierto por el Director del Centro de Economía Internacional, Embajador Néstor Stancanelli y el Director de la Oficina de CEPAL, Dr Bernardo Kosacoff, quienes invitaron al Secretario de Comercio y Relaciones Económicas Internacionales, Embajador Alfredo Chiaradia, a pronunciar el discurso inaugural.

En la inauguración del seminario el Secretario de Comercio y Relaciones Económicas Internacionales, quién habló en representación del Canciller Jorge Taiana, destacó los cambios producidos en la economía del país, en particular el crecimiento prolongado y los superávits gemelos de las cuentas fiscales y del balance de pagos.

El Secretario mencionó la evolución de las exportaciones de bienes y servicios y la importancia que ha adquirido el sector externo en la consolidación de la economía del país. Reseñó los tres pilares de la política de comercio exterior, vinculados a reglas multilaterales sólidas, que conduzcan a la liberalización del comercio agrícola y a un adecuado margen para la ejecución de la política industrial del país, la prioridad de la integración latinoamericana que impulsa la mayor competitividad de la producción nacional y la acción estratégica en materia bilateral y de promoción comercial para la expansión de las exportaciones argentinas en las áreas de mayor crecimiento de la demanda mundial.

Luego de la exposición del Embajador Chiaradia, se continuó con el programa del seminario, que incluyó tres paneles de discusión y una mesa redonda de conclusiones. Los paneles trataron los temas de inversiones, pequeñas y medianas empresas y tecnología, la política macroeconómica y sectorial de comercio exterior y las negociaciones internacionales. A continuación, se resumen los principales conceptos volcados por los expositores.

Primer Panel: Innovación tecnológica, inversiones y comercio exterior. Las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas. Moderado por Carlos Galperín (CEI).

Andrés López, (Centro de Investigaciones para la Transformación, CENIT) expresó que la Inversión Extranjera Directa (IED) genera aumentos de productividad y un impacto directo positivo sobre el comercio, pero en términos de derrame el hecho de que las trasnacionales exporten no se traduce en un efecto multiplicador que se extienda a las empresas locales. Por otro lado, habló sobre un patrón de comercio asimétrico, tanto geográfico como de composición; en el primer caso porque exportan a países en desarrollo o a Latinoamérica e importan de países de origen y casas matrices sin vender a sus países de origen, y en el segundo porque la composición tecnológica del patrón importador es muy superior a la del patrón exportador. López describió el impacto sobre el sector de software en particular, afirmando que por ahora no se observan demasiadas externalidades porque las empresas extranjeras no tienen muchos vínculos

con las locales, por ejemplo en términos de subcontratación de servicios o de compartir negocios. Destacó la necesidad de reforzar las políticas públicas que mejoren el acceso al financiamiento y desarrollo de redes empresariales, en especial para las pymes locales, y de invertir en educación y ciencia y tecnología para solucionar los cuellos de botella en materia de recursos humanos

Francisco Gatto (CEPAL) realizó una presentación sobre la dinámica pyme exportadora en la Argentina analizando la estrategia exportadora y algunos factores que restringen la competitividad. Las ventajas competitivas de las pymes son calidad y precios, mientras que sus limitaciones están en el financiamiento, problemas de productividad y capacidad productiva. Agregó que el aumento de la inversión estuvo asociado al agotamiento en la capacidad instalada mientras que se observa algo de inversión asociada a la exportación. Otro problema que aparece es la capacidad operativa limitada, que determina el volumen a exportar. Gatto, además, planteó dos cuestiones importantes, por un lado ver como en muchas empresas nuevas la meta de exportación está desde el comienzo en su plan de negocios y por otro ver las exportaciones desde el cluster, sobre todo para los agro alimentos, teniendo en cuenta no sólo al que hace el negocio final sino también a proveedores, transportes, logística etc. Por último, mencionó que las políticas públicas deberían estar más articuladas tanto territorial como sectorialmente, a la vez que destacó la importancia de políticas de estímulo y financiamiento destinadas a aumentar la capacidad instalada que se encuentra en el límite.

Tomás Castagnino (Investigaciones Económicas del Banco Central de la República Argentina, BCRA) comenzó señalando que para garantizar el crecimiento de las exportaciones son necesarios desde el punto de vista macro, una estructura productiva y una oferta que se adecuen a la demanda internacional y a nivel micro, contar con unidades productivas que puedan competir en los mercados internacionales. Destacó que la certificación de calidad explica una mayor continuidad de las empresas en los mercados internacionales, el número de años promedio crece cuanto menor es el tamaño de la firma y que, a nivel sectorial, este factor es más marcado entre las pymes que venden manufacturas industriales. Castagnino afirmó que la certificación está asociada al desenvolvimiento en los mercados internacionales, al dinamismo, la diversificación geográfica y los avances en mercados de destino, mientras que las pequeñas y medianas empresas exportadoras que certificaron fueron las que internalizaron los beneficios de un tipo de cambio competitivo. Para concluir, señaló que los pequeños exportadores dependen más de los certificados de calidad que los grandes.

Segundo Panel. Desafíos del comercio exterior argentino: sustentabilidad, oportunidades y debilidades. Moderado por Elvio Baldinelli (Fundación Standard Bank).

En su presentación, **Elvio Baldinelli**, mencionó que a pesar de los altos precios de las materias primas, la Argentina tiene un bajo nivel de exportaciones per cápita en relación a los países avanzados y en desarrollo exportadores de productos industriales. Consideró también necesario trabajar con las Pymes que exportan mayor valor agregado y generan más empleo. La capacitación de recursos y las políticas públicas de apoyo a las Pymes debe ser un pilar básico de ese propósito. Como conclusión, Baldinelli enfatizó que la Argentina debe complementar sus exportaciones primarias con mayores exportaciones de manufacturas para mejorar su nivel de riqueza per cápita y que el contexto actual, de altos precios internacionales para las materias primas, parecería ser una gran oportunidad para alcanzar dicho objetivo.

Daniel Berrettoni (CEI) resumió un trabajo realizado con Sebastián Castresana sobre la relación entre las exportaciones industriales y el nivel del tipo de cambio real. Su presentación comenzó destacando el acelerado crecimiento que han tenido las exportaciones de manufacturas industriales, medidas en volumen, en relación al promedio así como también la creciente concentración de las ventas en los países latinoamericanos. De acuerdo a las conclusiones del trabajo, la estabilidad y el nivel del tipo de cambio real juegan un rol significativo para explicar la evolución de las cantidades exportadas de manufacturas industriales pero aún más importante es la tasa de crecimiento del PIB de los socios comerciales. En este sentido, resulta importante que Latinoamérica sostenga el ritmo de crecimiento evidenciado en los últimos años y, como estrategia de largo plazo, diversificar las ventas hacia las regiones más dinámicas del mundo.

En opinión de **Gabriel Sánchez** (Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana, IERAL), el debate no debe centrarse en la discusión entre agro e industria sino en incrementar el componente tecnológico y la calidad de las exportaciones, cualquiera sea el producto y, en este sentido, mencionó la

mejor evolución que han mostrado tanto Chile como Brasil. Asimismo, destacó que el problema no pasa por una supuesta ausencia de capacidades subyacentes para generar capacidad exportadora en la Argentina, sino que las claves del problema hay que buscarlas en las externalidades de información y las fallas de coordinación. Las primeras se originan en la necesidad que tiene un exportador de invertir en investigación antes de volcarse a producir un bien exportable, dado que si tiene éxito otros competidores pueden aprovechar los resultados y, de ese modo, afectar los beneficios del pionero. Por otro lado, las fallas de coordinación se producen cuando una actividad exportadora necesita de varios eslabones interdependientes. Por último, Sánchez puntualizó que ambos tipos de fallas de mercado requieren de la intervención del Estado, ya sea proveyendo bienes públicos como la investigación o impulsando la acción conjunta con instituciones privadas para facilitar la coordinación entre agentes.

Mario Damill (Centro de Estudios de Estado y Sociedad, CEDES) se refirió al efecto del tipo de cambio sobre la sustitución de importaciones en la Argentina, destacando que en el período posterior a la última crisis el balance comercial, si bien sufrió un deterioro por el crecimiento de las importaciones, lo hizo a un ritmo mucho menor que en el pasado, cuando el crecimiento del nivel de actividad le confería al resultado comercial un carácter marcadamente anticíclico. La diferencia se debe a que en el presente ciclo, el crecimiento se vio acompañado de un proceso de sustitución de importaciones. Para estimar la magnitud del efecto “sustitución de importaciones”, Damill presentó un ejercicio en el cual se proyectaron las importaciones para el período pos-crisis a partir de la elasticidad evidenciada en la década del noventa y comparando esa trayectoria con la evolución real de las compras al exterior. Así puedo observar que las importaciones proyectadas superan a las observadas en una magnitud que para el 2006 equivale al superávit comercial de ese año. Por último, si el mismo cálculo se aplica a todo el período pos-crisis, el “ahorro de importaciones” supera a la acumulación de reservas.

Tercer panel. Negociaciones económicas internacionales: ámbito regional y multilateral. Moderado por Graciela Molle (CEI).

Félix Peña (Universidad Nacional de Tres de Febrero) planteó que los incentivos para cumplir con las reglas dentro del Mercosur son bajas, lo cual afecta la generación de inversiones de largo plazo en función del mercado ampliado. Frente a este panorama, indicó que debemos ser pragmáticos, sincerando un debate que está lleno de lugares comunes. Al mismo tiempo, señaló que resulta necesario lograr un núcleo duro de disciplinas colectivas, no muy amplio dada la diferencia de tamaño entre los socios, que debe conciliarse con la mayor flexibilidad que requiere un entorno internacional cambiante. Como síntesis de sus sugerencias, Peña destacó que es necesario saber articular la nueva etapa del Mercosur, buscando un equilibrio entre la disciplina colectiva y el grado de flexibilidad que estaría dispuesto a tolerar cada uno de los socios del bloque.

Diana Tussie (Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO) se refirió al cambio en el escenario del comercio internacional que se verifica en este comienzo de siglo. La creciente incorporación de la población de India y China al consumo masivo genera una buena perspectiva para los exportadores de recursos naturales y una amenaza para aquellos países especializados en productos mano de obra intensivos. Al mismo tiempo, Tussie señaló que el nuevo escenario internacional ha traído cambios a casi todas las construcciones regionales, generando nuevos protagonismos en las negociaciones comerciales. La posibilidad de alianzas, como el G-20, es muy importante en el escenario actual, dado que se presenta una oportunidad que combina precios elevados y socios con intereses comunes, apareciendo como un momento adecuado para privilegiar el acceso a largo plazo y la construcción de reglas, de tal manera que la Argentina esté preparada para el momento en que se acabe la actual bonanza.

Néstor Stancanelli (CEI) expuso sobre el escenario multilateral que enfrenta la Argentina en la Ronda Doha, destacando el interés ofensivo en Agricultura y la obtención de un adecuado equilibrio en materia industrial, que favorezca la diversificación de la estructura productiva y la ejecución de las políticas de crecimiento con equidad del país. De allí la participación activa de Argentina con la generación de documentos del NAMA y el Grupo 20 (G-20). Stancanelli explicó que para alcanzar un acuerdo en Doha es necesario algo más de flexibilidad de los Estados Unidos para recortar ayuda interna en agricultura y que, por su parte, la Unión Europea necesitaría una modificación en el mandato, algo que resulta posible en las condiciones actuales que tienen los mercados de productos agrícolas. Por último, destacó la falta de liderazgo de los países de gran

peso comercial para alcanzar un resultado justo en la Ronda, refiriéndose especialmente al desenvolvimiento de los acontecimientos políticos en los Estados Unidos, país que ha dejado de tener el liderazgo multilateral para pasar a negociar bilateralmente.

Mesa redonda. Moderada por Néstor Stancanelli (CEI)

Bernardo Kosacoff (CEPAL) comenzó destacando el dinamismo de las exportaciones desde el lado de la macroeconomía al permitir alcanzar saldos externos positivos y hacer más fácil la salida de la última crisis. Sin embargo, también remarcó que desde el punto de vista del desarrollo las noticias no fueron tan favorables, con un crecimiento del PIB per cápita de sólo 0,2% anual en los últimos 30 años. Por otro lado, rescatando lo dicho por otros panelistas, señaló que el país ha demostrado que es capaz de generar productos más complejos donde es importante la innovación, el diseño, la marca, etc, pero el problema está en cómo esto se generaliza en la base exportadora argentina. En este sentido, refiriéndose a la inversión extranjera, resaltando lo dicho por Andrés López, planteó como desafío la integración con las cadenas globales de valor, dado el limitado efecto derrame al resto de la economía que tienen actualmente las inversiones transnacionales. En particular, refiriéndose a la compra de empresas argentinas por capitales brasileños, Kosacoff planteó el interrogante sobre si dichas inversiones pueden generar ganancias de especialización y de salida a terceros mercados. Por último, el Director de CEPAL Buenos Aires manifestó la necesidad de que Argentina genere la oferta exportable que va a necesitar el país para mantener los equilibrios macroeconómicos en los próximos años y que para ello es menester ampliar la cantidad de sectores que participan del proceso fundamentalmente a través de inversiones financiadas con ahorro interno.

Juan Llach (Universidad Austral) concentró su presentación en lo que él llama “el eterno conflicto de los precios relativos”, que ve como la principal traba para una visión de largo plazo del comercio exterior argentino. Llach manifestó que el razonable grado de apertura que presenta la economía de la Argentina actualmente es un logro importante pero, por otro lado, existen diferencias excesivas en los incentivos que tienen los diferentes sectores de la economía, con diferenciales de tipos de cambio efectivos de hasta más de dos a uno entre sectores. En un escenario previsor habría que aprovechar los buenos tiempos para prepararse para un cambio en los precios relativos, corrigiendo el sistema de incentivos con una reforma impositiva que reemplace las retenciones por el impuesto a las ganancias y un sistema viable de subsidios al consumo interno de alimentos para los sectores que lo necesitan. Llach observó que la Argentina está dejando atrás una etapa de altos márgenes empresariales originados en la devaluación y en la depreciación mundial del dólar y que de aquí en adelante pasa a ser mucho más importante el aumento de la productividad como mecanismo de crecimiento. Finalmente, se refirió a la importancia del financiamiento para que las empresas tengan éxito en la inserción internacional, mencionando que la Argentina es el único país, considerando los medianos y grandes, que no tiene un banco o una agencia público-privado especializados en el financiamiento del comercio exterior.

Roberto Bouzas (Universidad de San Andrés, UDESA) comenzó su presentación destacando el muy bajo nivel de estabilidad que tienen los instrumentos de política comercial del país, volatilidad que se explica por las urgencias y demandas macroeconómicas, lo que ha afectado la formación de expectativas en el largo plazo, a través, por ejemplo, del efecto que producen los cambios en la protección efectiva sobre las decisiones de los empresarios. Por otro lado, en el tema institucional, también desde una perspectiva de largo plazo, insistió en que se debe tratar de cambiar el comportamiento de “activismo descoordinado” de las distintas agencias que participan en las actividades de comercio exterior. Bouzas también destacó lo dicho por otros panelistas referido a la mejora permanente en los términos de intercambio, advirtiendo que ello plantea dos cuestiones relevantes desde el punto de vista de política: el problema clásico de enfermedad holandesa y el tema de qué se hace con los salarios reales.

Aldo Ferrer (Universidad de Buenos Aires, UBA) se refirió a la importancia de ajustar las políticas de comercio exterior a la estructura que se pretende de país, evitando cometer errores históricos que llevaron a la Argentina a tener altos niveles de ingreso per cápita en función de la enorme riqueza de recursos naturales pero con una economía sub-industrializada. Ferrer enfatizó que la administración de la inserción del país en el mundo es una condición indispensable para el desarrollo, al tiempo que se debe resolver el dilema histórico de la integración campo-industria. Por otro lado, insistió en que uno de los consensos básicos que se debe

alcanzar es que la cadena agroindustrial es en primer lugar un segmento fundamental del conjunto de la economía de la Argentina, lo cual hace legítimo administrar los precios internacionales de manera de poder tener oportunidades para el conjunto de la producción de bienes transables. Además, argumentó que el país debe administrar no sólo las señales de precios de la economía mundial, sino también en materia financiera, mencionando los altos costos que tuvo para la economía argentina la apertura indiscriminada al mercado financiero globalizado. En relación al papel de la inversión extranjera directa en el proceso de desarrollo, Ferrer resaltó su importancia si se la integra en un proceso de fortalecimiento de la empresa nacional, de integración de las cadenas de valor y de incorporación de ciencia y tecnología a través de las filiales.

En su intervención de cierre, el Secretario **Alfredo Chiaradia** aseguró que se debe evaluar cuidadosamente el impacto de los acuerdos comerciales tanto a nivel multilateral, regional o bilateral y promover una inserción inteligente en la economía mundial. Debemos saber aprovechar las oportunidades que se presentan en las corrientes de comercio e inversión, participando en la toma de decisiones a nivel multilateral, dando prioridad a la integración económica y llevando adelante, como se está haciendo, una política activa de negociaciones bilaterales y de promoción comercial.

Principales conclusiones

A nivel macroeconómico, hubo consenso que el nivel de apertura y los saldos externos que ha alcanzado la economía en los últimos años representan una buena noticia para la solvencia y estabilidad del país. Sin embargo, también se destacó la necesidad de ampliar y diversificar la oferta exportadora del país, como una condición necesaria para mantener el crecimiento y los equilibrios macroeconómicos.

En el plano de las negociaciones multilaterales, se resaltó la importancia que tiene el escenario mundial con precios elevados y socios con intereses comunes, a partir de la conformación del G-20, como una oportunidad para privilegiar el acceso a largo plazo y la construcción de reglas.

Por otro lado, se mencionaron algunos problemas que pueden afectar las señales de largo plazo en la economía, resumidas en la gran amplitud de tipos de cambio diferenciales entre sectores y que este conflicto debe ser resuelto a través de distintos instrumentos, aprovechando los tiempos favorables que en materia de precios presenta la economía mundial. En este plano se señaló que es necesaria la administración de la inserción internacional como condición indispensable para el desarrollo, entendiendo que la cadena agroindustrial debe ser un sector fundamental en el marco de una economía plenamente integrada. Al mismo tiempo, se insistió que se debe resolver el dilema campo-industria.

A nivel sectorial, se destacó la aparición de muchas nuevas actividades y empresas que participan del comercio exterior pero, al mismo tiempo, se remarcó que este proceso no es suficiente para sostener un adecuado proceso de inserción internacional por lo que debe ser impulsado a través de distintos instrumentos, como mayor financiamiento al comercio exterior, mayor ayuda a las pequeñas y medianas empresas para resolver problemas que surgen de fallas de mercados y la falta de inversión en muchos sectores orientados al mercado externo. En este sentido, se mencionó la importancia de ver las exportaciones a partir de toda la cadena para la formulación de políticas que mejoren la inserción internacional de las empresas.

Finalmente, a los largo de las presentaciones, los expositores señalaron la gran importancia que tienen las políticas públicas para profundizar y mejorar la calidad del proceso de inserción internacional de la economía argentina, desde la provisión de bienes públicos como la investigación hasta la mayor oferta de financiamiento, en conjunto con el sector privado, a las actividades exportadoras.

Seminario CARI -CEI

Los Servicios en la Economía Mundial: Implicancias para la Argentina

30 de noviembre de 2007

Buenos Aires, Argentina

Los Servicios en la Economía Mundial: Implicancias para la Argentina

Introducción

El viernes 30 de noviembre se llevó a cabo el Seminario “Los Servicios en la Economía Mundial, Implicancias para la Argentina”, organizado conjuntamente por el Consejo Argentino para las Relaciones Internacionales (CARI) y el Centro de Economía Internacional (CEI) del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto.

Las palabras de apertura estuvieron a cargo del Dr. Julio Berlinski, profesor de la Universidad Torcuato Di Tella y miembro del CARI. En carácter de Director del Grupo de Trabajo “Economía Política de los Acuerdos” destacó los logros alcanzados en este espacio de debate y análisis. Comentó la labor del Grupo de Trabajo comenzada a principios de 2006 y realizó un balance de las presentaciones desarrolladas en ese ámbito. Subrayó la relevancia y pertinencia de las problemáticas del comercio de servicios en general y de la complejidad de los acuerdos en particular. Finalmente, confirmó la aparición de un libro a fines del primer semestre de 2008, el cual va a contener todos los temas tratados.

Luego tomó la palabra el Presidente del CARI, Dr. Adalberto Rodríguez Giavarini, quien hizo referencia a la importancia de los seminarios organizados conjuntamente entre el sector público y privado dado que abren el debate y la reflexión sobre la complejidad de las negociaciones comerciales a la vez que son un claro aporte para los equipos negociadores y para la sociedad civil en general.

El Seminario se dividió en cuatro sesiones. La primera sobre la Situación del Comercio de Servicios en el Mundo: Acuerdos Multilaterales y Bilaterales; la segunda sobre Las Negociaciones Actuales en el Marco del Protocolo de Montevideo; la tercera sobre Las Negociaciones Actuales en el Marco de Doha; y por último, Modelización de las Ganancias Potenciales del Comercio de Servicios.

Seguidamente se incluye una breve síntesis de las presentaciones de cada uno de los panelistas.

1. Situación del Comercio de Servicios en el mundo: Acuerdos Multilaterales y Bilaterales

Juan Marchetti, Organización Mundial de Comercio (OMC)

El Lic. Marchetti basó su presentación en la comparación entre el ámbito multilateral, el bilateral y plurilateral en las negociaciones de comercio de servicios. En primer lugar, destacó la coexistencia del Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (AGCS) con los Tratados de Libre Comercio (TLC) en la materia. Subrayó la

“explosión” que han tenido los TLC luego del 2000, hecho que se puede verificar por medio de los acuerdos notificados a la OMC como por los que están actualmente en negociación.

En segundo lugar, realizó una comparación entre las negociaciones relativas a los TLC y AGCS. El análisis se basó en un método de “valor agregado”; es decir, se compararon los compromisos que figuran en los TLC con los realizados en el marco del AGCS.

Marchetti arribó a la conclusión de que los compromisos TLC son más profundos que los requeridos por la Ronda Doha. Por tal motivo, consideró que esta situación genera implicancias adversas para el Sistema Multilateral de Comercio; como por ejemplo, ventajas a los “primeros llegados”, desviación de recursos de las negociaciones de Doha, generación de intereses creados opuestos a la liberalización multilateral y la pérdida de fuerza (“leverage”) para tratar temas clave en Doha. Este último punto se debe a que se ve reducida la ambición en las negociaciones multilaterales como consecuencia del “éxito” de los TLC.

A modo de cierre, Marchetti concluyó que se pueden solucionar los aspectos negativos de los TLC si se mejoran sustantivamente los compromisos multilaterales y si se buscara más transparencia en el seno de la OMC.

2. Las Negociaciones Actuales en el Marco del Protocolo de Montevideo

Silvia Warckmeister, Cancillería Argentina, DIMEC

La funcionaria se refirió a las distintas negociaciones del MERCOSUR, enfatizando que el capítulo de servicios es uno de los tantos sectores negociados al interior del bloque regional. Uno de los temas actualmente en la mesa de discusión son los servicios financieros y su armonización interna. También mencionó que se está trabajando sobre un acuerdo Transporte Marítimo intra MERCOSUR y sobre el modo cuatro (prestación de servicios mediante el movimiento de personas). En relación a este último tema, Warckmeister destacó que como resultado de las negociaciones bilaterales, los ciudadanos argentinos gozarán de trato nacional para desempeñarse laboralmente en Brasil. Mencionó que también se está avanzando sobre una demanda de la sociedad civil, basada en el reconocimiento mutuo de títulos por los colegios profesionales.

Por otro lado, la funcionaria destacó que también está en debate la armonización de los servicios en los sectores inmobiliario y audiovisual. Agregó que en el mediano plazo comenzarán las conversaciones para armonizar los títulos profesionales de ingeniería y medicina con el objetivo de consolidar un título MERCOSUR.

3. Las Negociaciones Actuales en el Marco de Doha

Embajador Néstor Stancanelli, Cancillería Argentina, CEI

El Embajador Stancanelli se refirió a los servicios, destacando que su expansión y diversificación dependen del crecimiento y complejidad del proceso productivo. Puso a título de ejemplo, a nivel nacional, la expansión que el sector tuvo desde 2002 como consecuencia de la modificación de la política económica, del crecimiento y diversificación de la producción de bienes transables. Destacó que ello repercutió favorablemente en las exportaciones, con una creciente importancia respecto al PIB, tanto de bienes como de servicios. El Emb. se refirió al cambio cualitativo a favor de los servicios de mayor valor agregado, como son los empresariales y de informática.

Respecto a la participación de la Argentina en las exportaciones mundiales de servicios, señaló que la misma creció más que el promedio. Expresó que dentro de la región, el país representa aproximadamente la mitad de las exportaciones de servicios de México y Brasil tomados individualmente, mientras que en materia de bienes es de un quinto y un tercio, respectivamente.

En cuanto al lugar que ocupa la Argentina en el comercio internacional de bienes y servicios en valor, to-

mando a la Unión Europea como una unidad (esto es sin contar el comercio intra comunitario) Stancanelli destacó que en ambos sectores el país se ubica en la posición 31 en el mundo, siendo su participación del 0,5% y 0,4%, respectivamente.

A su vez afirmó que entre 2002 y 2006 las exportaciones argentinas de servicios crecieron un 113%, más que duplicándose en el término de 4 años. Expresó que los servicios empresariales, de informática, culturales y recreativos, que en 1992 llegaban al 1,8% de las exportaciones totales de servicios del país, a fines de 2007 representarán más del 30%. Entonces, se verifica un salto cualitativo y cuantitativo en la estructura de las exportaciones sectoriales.

A modo de cierre, sostuvo que las ventas externas de servicios vienen creciendo, al igual que las de bienes, a un ritmo mayor al de la media mundial.

Ministro Luis Niscovolos, Cancillería Argentina, DIREM

El Ministro Luis Niscovolos hizo referencia al estado de situación de las negociaciones sobre servicios de la Ronda Doha, tanto las relativas a la liberalización del comercio como las tendientes a crear o perfeccionar disciplinas sobre salvaguardias de emergencia, subvenciones, contratación pública y reglamentación nacional.

Seguidamente, opinó respecto de las perspectivas sobre un posible resultado de dichas negociaciones. Mencionó que existe espacio para que los Miembros de la OMC incrementen el nivel de sus compromisos y para que se renueve la voluntad política de seguir negociando reglas, aunque la ampliación del acceso a los mercados es una decisión política delicada dado que implica fijar los límites de la autonomía regulatoria en un entorno cambiante.

Respecto a un eventual futuro del Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (AGCS), el disertante consideró que dicho acuerdo se ve enfrentado a un gran desafío, fundamentalmente por dos razones: una, por la velocidad del cambio tecnológico que redefine las reglas de comercialización de los servicios, y otra, a grandes rasgos, el AGCS no ha provocado verdadera liberalización comercial sino que se ha limitado a la consolidación parcial del acceso a los mercados derivado de políticas unilaterales.

Finalmente, hizo una crítica a la literatura sobre las negociaciones en servicios, destacando que se encuentra concentrada en pocos temas: 1) regionalismo versus multilateralismo, 2) ejemplos de las ganancias de la liberalización, 3) alcance del acceso a los mercados, 4) reglamentación nacional versus acceso a mercados. De este modo, Niscovolos dejó planteado el desafío de empezar a elaborar ideas innovadoras en sintonía con los cambios que viene imponiendo la realidad.

4 . Modelización de las Ganancias Potenciales del Comercio de Servicios

Omar Osvaldo Chisari, Universidad Argentina De la Empresa (UADE)

El Lic. Chisari realizó una breve descripción de los modelos de equilibrio general computado como así también de sus requerimientos informativos, herramientas que sirven para simular escenarios alternativos en el comercio exterior. Luego expuso acerca de la utilidad que tienen para la evaluación de políticas económicas, como la liberalización del comercio de servicios. A continuación, comentó los resultados obtenidos al evaluar los efectos de eliminar algunas de las barreras que existen al comercio de servicios.

Chisari mencionó las formas en las que el comercio de servicios fue introducido en un modelo de equilibrio general computado específico para la economía argentina: eliminación de barreras cuantitativas, eliminación tanto de aranceles como de mark-ups implícitos y aumento de la productividad. Adicionalmente, comentó acerca de la forma en que puede captarse el comercio de servicios vía modo 3 (i.e., presencia comercial).

Hizo especial hincapié en la sensibilidad que tienen los resultados de las simulaciones realizadas respecto de los siguientes elementos: elasticidad de sustitución en consumo final, elasticidad de sustitución en la

producción; movilidad de factores entre sectores locales, movilidad internacional de factores y receptores de rentas implícitas (i.e., propiedad del capital instalado en los sectores productores de servicios).

Martín Cicowiez, Cancillería Argentina, CEI

Martín Cicowiez describió las fuentes de información que se utilizan en las estimaciones cuantitativas del impacto de la liberalización del comercio de servicios. En primer lugar, expuso acerca de las fuentes de información disponibles sobre flujos de comercio de servicios, mencionando tanto la falta de estadísticas bilaterales como de información por modo de provisión del GATS. Describió el Manual de Estadísticas del Comercio Internacional de Servicios elaborado por varias agencias internacionales, a fin de mostrar cómo deben recolectarse todas las estadísticas relacionadas con el comercio de servicios.

En segundo lugar, expuso acerca de las barreras al comercio de servicios en diversos países. En particular, se describieron tres enfoques utilizados para su estimación: Hoekman (1995), en base a los compromisos que los países asumieron en la Ronda Uruguay del GATT, Australian Productivity Commission (APC, 2000), en base a un relevamiento de las barreras al comercio de servicios que impone cada sector y OECD (2007), que extiende el trabajo de la APC para computar barreras al comercio de servicios por modo de provisión del GATS. Adicionalmente, se compararon los niveles de protección que impone la Argentina.

6

Biblioteca

Biblioteca del CEI

Información al público

Misión

Mantener e instrumentar servicios de apoyo documental a las actividades de investigación sobre economía internacional que se desarrollan en el CEI, a los funcionarios de Cancillería y a investigadores y estudiantes del país y del exterior, preservando, procesando técnicamente y difundiendo su patrimonio bibliográfico, y asegurando su adaptación continua a las necesidades e intereses de sus usuarios.

Objetivos

Facilitar a los investigadores del CEI, a los funcionarios de Cancillería y a investigadores y estudiantes del país y del exterior, el acceso a recursos de información sobre economía internacional para satisfacer las necesidades informativas generadas por sus estudios e investigaciones.

Asegurar el continuo desarrollo de las colecciones conforme con las necesidades e intereses de las nuevas líneas de investigación y de los nuevos asuntos que vayan surgiendo en el marco de la Cancillería y de las relaciones económicas internacionales.

Favorecer las condiciones necesarias para la integración con otros servicios de información de instituciones especializadas en las temáticas del Centro, promover el intercambio de información y la cooperación con dichos servicios.

Colección

La Biblioteca del CEI desarrolla su colección, principalmente, en el campo de la economía internacional, destacándose las temáticas relacionadas con negociaciones comerciales, política comercial, integración económica y promoción comercial.

Cuenta con una colección de libros, documentos y publicaciones periódicas, además de todos los informes y documentos de trabajo elaborados por el CEI, desde su creación hasta la actualidad, y amplía su caudal bibliográfico mediante la compra, recepción de donaciones y canje de publicaciones con otras instituciones.

Se ofrecen los siguientes servicios:

- Servicio de referencia virtual (recibimos consultas por correo electrónico, teléfono y fax, enviamos referencias bibliográficas y material disponible en formato electrónico por e-mail).
- Consulta de material bibliográfico en sala y posibilidad de retirar el material dejando momentáneamente Cédula de identidad, DNI o Pasaporte, en el caso de extranjeros, para realizar fotocopias fuera del Ministerio (no se aceptan certificados de documentación en trámite).

Consulta y obtención de información estadística comercial.

- Préstamos de material bibliográfico por una semana (sólo para funcionarios de la Cancillería).
- Préstamos interbibliotecarios (préstamos entre bibliotecas para facilitar material bibliográfico solicitado por los usuarios a pesar de no contar con él dentro de la propia colección) (sólo para funcionarios de la Cancillería).
- Búsquedas bibliográficas y elaboración de bibliografías especializadas (sólo para funcionarios de la Cancillería).
- Disponibilidad de repertorios estadísticos en formato impreso y/o electrónico, editados por diferentes organismos internacionales como CEPAL, OMC, FMI, UNCTAD y OECD, así como también del INDEC, ALADI y EUROSTAT.
- Acceso a los siguientes recursos on-line desde la Biblioteca:
 - INDEC Informa
 - Estadísticas de Productos Industriales
 - The Economist
 - El Cronista
 - Ámbito Financiero
 - Folha de Sao Paulo
 - O Estado de Sao Paulo
 - Gazeta Mercantil
 - OECD OLISnet

Horarios de atención y contacto

La Biblioteca del CEI es pública, por lo cual se encuentra abierta a la consulta de su material y responde las inquietudes que se le formulen tanto a través de correo electrónico, teléfono y fax, como en forma presencial.

Contacto: María Violeta Bertolini y Daniel Hermida Pezzelatto

Consultas telefónicas, por correo electrónico o fax, de lunes a viernes de 10:30 a 13:30 hs. y de 15 a 18:30 hs.

Tel.: 4819-7000 (Interno 7488) / Fax: 4819-7484

Correo electrónico: vbn@mrecic.gov.ar/dhp@mrecic.gov.ar

Cooperación

La Biblioteca del CEI forma parte de UNIRED (Red de Redes de Información Económica y Social).

Novedades bibliográficas

Libros

Berlinski, J. (coord.) et al., (2006) *15 años de Mercosur: comercio, macroeconomía e inversiones extranjeras*. Montevideo, Red de Investigaciones Económicas del MERCOSUR. 426 p. (Serie Red Mercosur, 8)

Berlinski, J. (coord.) et al., (2006) *Hacia una política comercial común del Mercosur*. Buenos Aires, Red de Investigaciones Económicas del MERCOSUR / Siglo XXI Editora Iberoamericana. 247 p. (Serie Red Mercosur, 5)

Crespo Armengol, E., (2006) *Las pymex: un panorama del período 1995-2005*. Buenos Aires, Cámara de Exportadores de la República Argentina. 59 p.

Crespo Armengol, E., (2007) *Las pymex: un panorama del período 1996-2006*. Buenos Aires, Cámara de Exportadores de la República Argentina. 60 p.

Devlin, R. (ed.); Estevadeordal, A. (ed.) y A. Rodríguez-Clare, Andrés (ed.), (2006) *The emergence of China: opportunities and challenges for Latin America and the Caribbean*. Washington, Inter-American Development Bank / Cambridge, Harvard University. David Rockefeller Center for Latin American Studies. 249 p. (Economics)

Fajnzylber, F. (comp.), (2006) *Una visión renovadora del desarrollo en América Latina*. Santiago de Chile, Comisión Económica para América Latina y el Caribe. 415 p. (Libros CEPAL, 92)

Fay, Marianne y M. Morrison, (2007) *Infrastructure in Latin America and the Caribbean: recent developments and key challenges*. Washington, The World Bank. 130 p. (Directions in development: infrastructure)

Kosacoff, B. et al., (2007) *Globalizar desde Latinoamérica: el caso Arcor*. Segunda edición, Buenos Aires, McGraw-Hill Interamericana, 272 p.

Kosacoff, B., (2007) *Hacia un nuevo modelo industrial: idas y vueltas del desarrollo argentino*. Buenos Aires, Capital intelectual. 93 p. (Claves para todos, 67)

Laplane, M. (coord.) et al., (2006) *El desarrollo industrial del Mercosur: ¿qué impacto han tenido las empresas extranjeras?*. Buenos Aires, Red de Investigaciones Económicas del MERCOSUR / Siglo XXI Editora Iberoamericana. 183 p. (Serie Red Mercosur, 7)

Lorenzo, F. (coord.) et al., (2006) *Fundamentos para la cooperación macroeconómica en el Mercosur*. Buenos Aires, Red de Investigaciones Económicas del MERCOSUR / Siglo XXI Editora Iberoamericana. 185 p. (Serie Red Mercosur, 6)

Llauró, M. M.; Briceño Ruiz, J. y L. Bizzozero Revelez, (2006) *Venezuela en el Mercosur: tres miradas, tres interpretaciones*. Buenos Aires, Universidad de Buenos Aires. 153 p.

McCalla, A. F. (ed.) y J. Nash (ed.), (2007) *Reforming agricultural trade for developing countries, vol. 1: key issues for a pro-development outcome of the Doha Round*. Washington, The World Bank. 308 p. (Agricultural and rural development)

Menéndez Paratore, L. et al., (2006) *El Mercosur: ¿debe tener una moneda común?*. Buenos Aires, Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. 208 p.

Millán, J., (2006) *Entre el mercado y el Estado: tres décadas de reformas en el sector eléctrico de América Latina*. Washington, Banco Interamericano de Desarrollo. 311 p.

Musungu, S. F. y C. Oh, (2006) *The use of flexibilities in TRIPS by developing countries: can they promote access to medicines?*. Geneva, South Centre / World Health Organization. 181 p. (South perspectives)

OECD, (2006) *Agricultural policies in OECD countries: at a glance 2006*. Paris, Organisation for Economic Co-operation and Development. 78 p.

OECD; FAO, (2006) *OECD-FAO Agricultural outlook: 2006-2015*. Paris, Organisation for Economic Co-operation and Development / Food and Agriculture Organization of the United Nations. 206 p.

Oliver, M. F.; Grunauer, R. A. y E. Serrani, (2006) *Una herramienta de la RSE: líneas directrices de la OCDE*. Buenos Aires, Fundación Ambiente y Recursos Naturales / Fundación SES. 208 p.

OMC, (2003) *Los textos jurídicos: los resultados de la Ronda Uruguay de Negociaciones Comerciales Multilaterales*. Ginebra, Organización Mundial del Comercio. xi, 600 p.

Sica, D. E., (2006) *Mercosur: en busca de la nueva frontera de la productividad*. Buenos Aires, Cámara de Exportadores de la República Argentina. 133 p.

Stein, E. (coord.) et al., (2006) *The politics of policies: economic and social progress in latin america: 2006 report*. Washington, Inter-American Development Bank / Cambridge, Harvard University. David Rockefeller Center for Latin American Studies. 290 p. (Economic development)

Valladão, A. G. A. (ed.) y P. Guerrieri (ed.), (2006) *EU-Mercosur relations and the WTO Doha Round: common sectorial interests and conflicts*. Paris, Chaire Mercosur de Sciences Po. 255 p.

Publicaciones periódicas

Agenda internacional. Buenos Aires, Fundación Visión desde el Sur. Vol. 3, no. 12 (abr./jun. 2007)

Annual report. Geneva, World Trade Organization. (2007)

Balance of payment statistics (CD-ROM). Washington, International Monetary Fund. (nov. 2007)

Boletín mensual. Santiago de Chile, Banco Central de Chile. Vol. 80, no. 956 (oct. 2007)

Controversies in global politics & societies. Toronto, Munk Centre for International Studies. No. 7 (2007)

Current issues in economics and finance. New York, Federal Reserve Bank of New York. Vol. 13, no. 8 (sep. 2007)

Desarrollo económico: revista de ciencias sociales. Buenos Aires, Instituto de Desarrollo Económico y Social. Vol. 3, no. 185 (abr./jun. 2007)

Direction of trade statistics (CD-ROM). Washington, International Monetary Fund. (nov. 2007)

Discussion papers. Geneva, World Trade Organization. No. 13 (2007)

Documento de trabajo. Buenos Aires, Centro de Economía y Finanzas para el Desarrollo de la Argentina. No. 16 (jul. 2007)

Economica. La Plata, Universidad Nacional de La Plata. Facultad de Ciencias Económicas. Instituto de Investigaciones Económicas. Vol. 52, no. 1/2 (ene./dic. 2006)

Empleo y desarrollo social. Serie informes de la economía real. Buenos Aires: Universidad Católica Argentina. Facultad de Ciencias Sociales y Económicas. Escuela de Economía. Vol. 2, no. 9 (sept. 2007)

En cont@cto. Buenos Aires, Cámara de Exportadores de la República Argentina. No. 288 (nov.19 2007)

- Estudios económicos estadísticos*. Santiago de Chile, Banco Central de Chile. No. 59 (jul. 2007)
- European economy*. Brussels, European Commission. No. 6 (2007)
- Exportar informa*. Buenos Aires, Fundación Exportar. (nov. 2007)
- Indicadores de coyuntura*. Buenos Aires, Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas. No. 482 (nov. 2007)
- Informe anual (CD-ROM)*. Buenos Aires, Comisión Nacional de Comercio Exterior. (2006)
- Informe anual*. Buenos Aires, Fundación Observatorio Pyme. (2006/2007)
- Informe industrial: revista de economía y política industrial*. Buenos Aires, Melipal. Vol. 30, no. 211 (sep./ oct. 2007)
- International financial statistics (CD-ROM)*. Washington, International Monetary Fund. (nov. 2007)
- Korea economic trends: a weekly review and analysis of Korea's economic and management trends*. Seoul, Samsung Economic Research Institute. Vol. 12, no. 42 (oct. 2007)
- Monthly bulletin. Frankfurt am Main, European Central Bank. (oct. 2007)
- Notas de la CEPAL*. Santiago de Chile, Comisión Económica para América Latina y el Caribe. No. 53 (jul. 2007)
- Occasional papers*. Brussels, European Commission. No. 30 (jun. 2007)
- Panorama social de América Latina*. Santiago de Chile, Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (mar. 2006)
- The regional economist*. St. Louis, Federal Reserve Bank of St. Louis. (jul. 2007)
- Res diplomática*. Buenos Aires, Instituto del Servicio Exterior de la Nación. No. 1 (ago. 2007)
- Revista brasileira de comércio exterior*. Rio de Janeiro, Fundação Centro de Estudos do Comércio Exterior. Vol. 21, no. 93 (oct./dic. 2007)
- Second district highlights*. New York, Federal Reserve Bank of New York. Vol. 13, no. 7 (ago. 2007)
- Síntesis de la economía real*. Buenos Aires, Centro de Estudios para la Producción. No. 55 (2007)
- World investment report: transnational corporations, extractive industries and development*. New York, United Nations Conference on Trade and Development. (2007)

7 | Anexo

Indice

- 95 PIB a precios y tipos de cambio corrientes
- 96 Comercio Exterior, valores corrientes en millones de dólares
- 97 Saldo de la Cuenta Corriente, en porcentaje del PIB
- 98 Tipo de Cambio, valor de la moneda local respecto al dólar
- 99 Tasas de desempleo, promedio anual
- 100 Índice de Precios al Consumidor (IPC)
- 101 Índice de Precios Mayoristas (IPM)
- 102 Argentina: indicadores trimestrales
- 102 Brasil: indicadores trimestrales

La página web del CEI posee un completo compendio de datos estadísticos de libre acceso.

www.cei.gov.ar/estadísticas

PIB a precios y tipos de cambio corrientes

Países	Valor del PIB (en miles de millones de dólares)						PIB per cápita (en dólares)					
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Alemania	1.893	2.024	2.444	2.744	2.792	2.897	22.957	24.523	29.616	33.263	33.865	35.204
Argentina	269	102	130	153	183	212	7.232	2.719	3.423	4.007	4.745	5.432
Australia	368	413	528	639	712	755	18.937	20.989	26.502	31.741	34.932	36.553
Austria	193	209	256	293	305	322	24.039	25.801	31.516	35.866	37.086	38.961
Bélgica	232	253	311	359	373	394	22.495	24.400	29.869	34.382	35.461	37.214
Bolivia	8,2	7,9	8,1	8,7	9,4	10,8	945,4	897,3	897,7	948,2	992,7	1.124,7
Brasil	554	506	552	664	882	1.068	3.190	2.867	3.085	3.654	4.789	5.717
Canadá	716	735	868	994	1.132	1.269	23.104	23.458	27.455	31.111	35.105	38.951
Chile	69	67	74	96	119	145	4.452	4.315	4.698	6.012	7.351	8.864
China	1.325	1.454	1.641	1.932	2.244	2.630	1.038	1.132	1.270	1.486	1.716	2.001
Colombia	82	81	79	98	123	135	1.904	1.851	1.782	2.163	2.673	2.888
Corea del Sur	482	548	608	681	792	888	10.177	11.504	12.711	14.181	16.444	18.392
Dinamarca	161	174	213	244	259	277	30.021	32.493	39.558	45.174	47.906	50.965
Ecuador	21	25	29	33	36	40	1.748	1.967	2.230	2.505	2.761	2.987
España	610	689	885	1.045	1.128	1.226	14.966	16.693	21.068	24.467	25.997	27.767
Estados Unidos	10.128	10.470	10.961	11.712	12.456	13.245	35.491	36.311	37.641	39.841	41.960	44.190
Filipinas	71	77	80	87	98	117	914	966	982	1.038	1.154	1.345
Finlandia	125	136	165	189	196	211	24.146	26.145	31.657	36.229	37.320	40.197
Francia	1.341	1.464	1.805	2.060	2.127	2.232	21.947	23.792	29.144	33.048	33.925	35.404
Grecia	150	171	222	264	284	308	13.659	15.473	20.075	23.832	25.560	27.610
Hong Kong, RAE de China	167	164	158	166	178	190	24.745	24.341	23.428	24.394	26.000	27.466
India	474	495	577	667	781	887	461	473	543	618	712	797
Indonesia	161	196	235	257	287	364	773	928	1.100	1.188	1.309	1.640
Irlanda	105	123	157	183	201	222	27.181	31.330	39.488	45.372	48.604	52.440
Italia	1.118	1.223	1.510	1.729	1.773	1.853	19.541	21.318	26.308	30.098	30.525	31.791
Japón	4.098	3.925	4.235	4.608	4.557	4.367	32.234	30.809	33.180	36.076	35.672	34.188
Malasia	88	95	104	118	131	151	3.665	3.884	4.161	4.651	5.042	5.718
México	622	649	639	683	768	840	6.258	6.434	6.244	6.698	7.447	8.066
Nueva Zelanda	51	60	79	98	108	103	13.232	15.195	19.788	24.036	26.439	24.943
Países Bajos	401	439	539	609	630	663	24.990	27.207	33.241	37.419	38.618	40.571
Paraguay	6,4	5,1	5,6	7,0	7,5	8,8	1.190,3	921,9	986,1	1.218,9	1.288,8	1.483,2
Perú	54	57	61	70	79	93	2.107	2.194	2.330	2.599	2.917	3.374
Polonia	190	198	217	253	303	339	4.976	5.180	5.668	6.617	7.943	8.890
Portugal	116	128	157	179	186	195	11.250	12.339	15.003	17.070	17.598	18.465
Reino Unido	1.436	1.574	1.815	2.155	2.231	2.374	24.286	26.541	30.470	36.019	37.042	39.213
Rusia	307	345	431	592	764	979	2.096	2.379	2.975	4.104	5.323	6.856
Singapur	85	88	92	107	117	132	20.692	21.113	22.066	25.330	26.879	29.917
Sudáfrica	119	111	167	217	242	255	2.633	2.440	3.622	4.666	5.160	5.384
Suecia	222	244	305	350	358	385	24.916	27.347	33.997	38.827	39.658	42.383
Suiza	251	277	323	360	367	377	34.748	38.327	44.582	49.601	50.387	51.771
Tailandia	116	127	143	161	176	206	1.836	1.999	2.229	2.479	2.707	3.136
Taiwán, Provincia de China	292	295	300	322	347	356	13.028	13.093	13.254	14.205	15.224	15.482
Turquía	143	183	241	303	362	392	2.126	2.675	3.463	4.289	5.062	5.408
Uruguay	19	12	11	13	17	19	5.555	3.597	3.317	3.903	5.274	6.007
Venezuela	123	93	83	113	143	182	5.032	3.729	3.285	4.354	5.427	6.736
Unión Europea-15	8.123	8.874	10.813	12.438	12.879	13.597						
Unión Europea-27	8.565	9.369	11.404	13.144	13.703	14.527						
Mundo	31.542	32.813	36.853	41.432	44.688	48.144						

Nota: Los datos pueden diferir con los de otras publicaciones. Pocos países publican oficialmente el PIB en dólares corrientes.

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a fuentes nacionales y FMI

Comercio Exterior

valores corrientes, en millones de dólares

Países	Exportaciones						Importaciones					
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Alemania	571.358	612.599	751.372	911.583	977.881	1.125.831	485.967	491.904	601.713	718.045	780.444	919.116
Argentina	26.610	25.709	29.566	34.550	40.387	46.456	20.321	8.990	13.833	22.445	28.687	34.151
Australia	63.318	65.024	70.298	86.565	77.018	n.d.	64.324	73.025	89.063	109.516	91.972	n.d.
Austria	66.481	73.080	89.240	111.686	120.396	134.143	70.479	72.765	91.578	113.307	122.181	134.338
Bélgica	190.327	215.779	255.549	306.721	335.837	366.923	178.683	198.036	234.902	285.506	318.738	351.893
Bolivia	1.285	1.299	1.598	2.146	2.744	3.954	1.708	1.770	1.616	1.844	2.343	2.803
Brasil	58.224	60.362	73.084	96.474	118.309	137.807	55.574	47.236	48.253	62.766	73.524	91.351
Canadá	261.086	252.624	272.403	317.142	360.549	388.134	227.159	227.996	246.355	280.672	322.369	358.624
Chile	18.272	18.180	21.664	32.520	41.297	58.116	16.428	15.794	17.941	22.935	30.492	35.903
China	266.099	325.595	438.229	593.329	762.126	969.359	243.553	295.170	412.760	561.229	660.206	791.797
Colombia	12.309	11.908	13.127	16.731	21.190	24.391	12.834	12.699	13.890	16.748	21.204	26.162
Corea del Sur	150.415	162.484	193.819	253.847	284.422	325.468	141.055	152.071	178.823	224.454	267.559	309.350
Dinamarca	51.068	56.304	65.267	75.620	83.562	92.076	44.124	48.886	56.216	66.886	74.259	85.340
Ecuador	4.678	5.041	6.223	7.753	10.100	12.728	5.363	6.431	6.703	8.226	10.287	12.114
España	115.155	123.507	155.994	182.107	190.982	213.341	153.607	163.501	208.512	257.591	287.617	326.033
Estados Unidos	729.100	693.103	724.771	819.052	904.383	1.037.278	1.179.177	1.200.226	1.303.049	1.525.680	1.732.347	1.919.427
Filipinas	32.128	35.133	36.036	39.598	40.957	47.134	31.337	36.211	39.502	42.345	46.964	53.749
Finlandia	42.794	44.650	52.504	60.895	65.234	77.284	32.108	33.627	41.592	50.661	58.469	69.445
Francia	294.916	308.341	361.994	417.272	438.992	488.533	301.383	311.376	369.609	440.897	482.313	537.591
Grecia	9.706	10.328	13.641	15.218	17.171	20.700	28.126	31.318	44.870	52.539	54.084	63.469
Hong Kong, RAE de China	190.101	200.324	224.039	259.423	289.510	316.801	201.476	208.023	232.581	271.459	299.966	334.677
India	43.084	49.312	57.336	74.396	99.850	120.877	49.907	56.517	71.213	96.196	139.573	175.242
Indonesia	57.360	59.166	64.108	72.168	86.227	102.041	37.534	38.310	42.246	54.874	69.498	79.639
Irlanda	82.968	88.154	92.906	104.929	107.913	109.153	51.433	52.232	54.161	63.583	71.500	76.225
Italia	244.210	254.097	299.412	353.434	372.928	416.127	236.086	246.496	297.348	355.158	384.802	440.751
Japón	403.496	416.726	471.817	565.675	594.905	649.931	349.097	337.596	383.301	455.077	514.957	578.529
Malasia	88.012	94.135	104.969	126.511	140.979	160.676	73.824	79.841	83.618	105.283	114.625	131.153
México	158.780	161.046	164.766	187.999	214.233	249.997	168.396	168.679	170.546	196.810	221.820	256.130
Nueva Zelanda	13.729	14.383	16.526	20.344	21.728	22.434	13.308	15.047	18.560	23.194	26.233	26.430
Países Bajos	216.141	219.758	264.798	317.966	349.812	399.532	195.533	194.044	233.969	283.929	310.572	357.880
Paraguay	990	951	1.242	1.627	1.688	1.906	1.989	1.510	1.865	2.658	3.251	5.254
Perú	7.026	7.714	9.091	12.809	17.336	23.800	7.221	7.422	8.238	9.805	12.076	14.866
Polonia	36.092	41.010	53.577	73.792	89.378	109.584	50.275	55.113	68.004	87.909	101.539	125.645
Portugal	24.445	25.523	28.302	33.014	35.170	43.340	39.415	38.308	40.835	49.210	53.893	66.629
Reino Unido	268.578	276.299	306.534	341.596	371.370	423.626	324.377	335.439	383.840	451.680	483.053	547.171
Rusia	101.886	107.302	135.930	183.209	243.800	303.924	59.142	67.064	83.677	107.120	137.976	181.160
Singapur	121.751	125.180	144.182	179.615	229.649	271.799	116.000	116.448	127.935	163.855	200.047	238.702
Sudáfrica	29.293	29.915	36.482	45.929	51.808	58.155	28.248	28.785	39.748	n.d.	62.304	n.d.
Suecia	78.208	82.919	102.407	123.295	130.045	147.422	64.326	67.644	84.199	100.782	111.421	127.132
Suiza	78.066	87.359	100.723	117.816	126.084	141.669	77.070	82.377	95.581	110.322	119.769	132.021
Tailandia	64.919	68.108	80.324	96.248	110.178	130.790	61.960	64.645	75.824	94.410	118.158	128.636
Taiwán, Provincia de China	122.463	130.402	143.895	173.927	197.779	224.003	107.211	112.685	127.369	168.184	182.571	202.775
Turquía	31.334	36.059	47.253	63.167	73.476	84.907	41.399	51.554	69.340	97.540	116.774	136.691
Uruguay	2.061	1.861	2.206	2.932	3.417	3.952	3.061	1.964	2.190	3.119	3.879	4.775
Venezuela	25.567	24.449	24.974	33.625	51.376	n.d.	16.435	11.673	8.337	15.160	21.846	n.d.
Unión Europea-15	2.264.554	2.399.831	2.849.897	3.367.516	3.610.134	4.072.227	2.216.901	2.297.171	2.757.035	3.306.571	3.610.988	4.122.599
Unión Europea-27	2.415.496	2.572.160	3.072.281	3.663.233	3.957.292	4.494.329	2.408.148	2.510.176	3.028.015	3.655.786	4.013.384	4.612.703
Mundo	6.162.540	6.453.356	7.494.276	9.101.929	10.400.271	11.990.875	6.316.370	6.564.371	7.648.902	9.336.314	10.619.337	12.187.679

n.d.: no disponible

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a fuentes nacionales y FMI.

Saldo de la Cuenta Corriente
en porcentaje del PIB

Países	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Alemania	0,0	2,0	1,9	4,3	4,6	5,1
Argentina	-1,2	8,6	6,4	2,2	3,0	2,4
Australia	-2,0	-3,8	-5,4	-6,0	-5,8	-5,4
Austria	-1,9	0,3	-0,2	0,2	1,2	1,8
Bélgica	3,4	4,6	4,1	3,5	2,5	2,5
Bolivia	-3,4	-4,1	1,0	3,9	6,6	11,3
Brasil	-4,6	-1,7	0,8	1,8	1,6	1,3
Canadá	2,3	1,7	1,2	2,1	2,3	1,7
Chile	-1,6	-0,9	-1,1	2,2	1,1	3,6
China	1,3	2,4	2,8	3,6	7,2	9,1
Colombia	-1,3	-1,7	-1,2	-1,0	-1,6	-2,2
Corea del Sur	1,7	1,0	2,0	4,1	1,9	0,7
Dinamarca	3,1	2,5	3,4	3,1	3,6	2,0
Ecuador	-3,2	-4,8	-0,6	-0,9	1,7	4,5
España	-3,9	-3,3	-3,5	-5,3	-7,4	-8,8
Estados Unidos	-3,8	-4,5	-4,8	-5,7	-6,4	-6,5
Filipinas	-2,5	-0,5	0,4	1,9	2,0	2,9
Finlandia	9,6	9,3	6,4	7,8	4,9	5,3
Francia	1,6	1,0	0,4	-0,3	-1,6	-2,1
Grecia	-6,3	-5,6	-5,6	-5,0	-6,4	-9,6
Hong Kong, RAE de China	5,9	7,6	10,4	9,5	11,4	10,2
India	0,3	1,4	1,5	0,1	-0,9	-2,2
Indonesia	4,3	4,0	3,5	0,6	0,1	2,7
Irlanda	-0,6	-1,0	0,0	-0,6	-2,6	-4,1
Italia	-0,1	-0,7	-1,3	-0,9	-1,6	-2,2
Japón	2,1	2,9	3,2	3,7	3,6	3,9
Malasia	8,3	8,4	12,7	12,6	15,2	15,8
México	-2,8	-2,2	-1,4	-1,0	-0,6	-0,2
Nueva Zelanda	-2,8	-4,0	-4,5	-6,7	-9,0	-8,8
Países Bajos	2,4	2,5	5,4	8,9	6,3	7,1
Paraguay	-4,1	1,8	2,3	2,0	0,4	-1,5
Perú	-2,1	-1,9	-1,5	0,0	1,3	2,6
Polonia	-2,8	-2,5	-2,1	-4,2	-1,7	-2,1
Portugal	-9,9	-8,1	-6,1	-7,7	-9,7	-9,4
Reino Unido	-2,2	-1,6	-1,3	-1,6	-2,4	-2,9
Rusia	11,1	8,4	8,2	9,9	10,9	9,8
Singapur	14,0	13,7	24,2	20,1	24,5	27,5
Sudáfrica	0,3	0,8	-1,1	-3,2	-3,8	-6,4
Suecia	4,4	5,1	7,3	6,9	7,0	7,4
Suiza	8,0	8,3	13,3	14,0	16,8	18,5
Tailandia	4,4	3,7	3,4	1,7	-4,5	1,6
Taiwán, Provincia de China	6,3	8,7	9,8	5,7	4,6	7,1
Turquía	2,4	-0,8	-3,3	-5,2	-6,3	-8,0
Uruguay	-2,6	3,3	0,7	0,3	0,0	-2,4
Venezuela	1,6	8,2	14,1	13,8	17,8	15,0
Unión Europea-15	-0,4	0,1	0,1	0,4	-0,4	-0,8

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a fuentes nacionales y FMI

Tipo de cambio
valor de la moneda local respecto al dólar

Países	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Alemania (*)	2,2	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Argentina	1,0	3,1	3,0	3,0	2,9	3,1
Australia	1,9	1,8	1,5	1,4	1,3	1,3
Austria (*)	15,4	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Bélgica (*)	45,0	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Bolivia	6,6	7,3	7,9	8,1	8,2	8,3
Brasil	2,3	2,9	3,1	2,9	2,4	2,2
Canadá	1,6	1,6	1,4	1,3	1,2	1,1
Chile	635	691	703	622	562	539
China	8,3	8,3	8,3	8,3	8,2	8,0
Colombia	2.302	2.535	2.938	2.677	2.332	2.423
Corea del Sur	1.294	1.251	1.195	1.151	1.028	970
Dinamarca	8,3	7,9	6,6	6,0	6,0	5,9
Ecuador	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
España (*)	185,5	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Estados Unidos	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Filipinas	51,0	51,6	54,3	56,2	55,1	51,4
Finlandia (*)	6,6	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Francia (*)	7,3	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Grecia (*)	380,6	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Hong Kong, RAE de China	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8
India	47,2	48,6	46,7	45,3	44,1	45,3
Indonesia	10.261	9.344	8.595	8.944	9.720	9.185
Irlanda (*)	0,9	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Italia (*)	2.159,2	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Japón	121,9	125,6	116,0	108,2	110,1	116,4
Malasia	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8	3,7
México	9,3	9,7	10,8	11,3	10,9	10,9
Nueva Zelanda	2,4	2,2	1,7	1,5	1,4	1,5
Países Bajos (*)	2,5	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Paraguay	4.117	5.747	6.595	6.071	6.248	5.846
Perú	3,5	3,6	3,6	3,5	3,3	3,4
Polonia	4,1	4,1	3,9	3,7	3,2	3,1
Portugal (*)	224,3	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8
Reino Unido	0,7	0,7	0,6	0,5	0,5	0,5
Rusia	29,2	31,4	30,7	28,8	28,3	27,2
Singapur	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	1,6
Sudáfrica	8,6	10,5	7,6	6,5	6,4	6,8
Suecia	10,3	9,7	8,1	7,3	7,5	7,4
Suiza	1,7	1,6	1,3	1,2	1,2	1,3
Tailandia	44,4	43,0	41,6	40,3	40,3	38,0
Taiwán, Provincia de China	34,0	34,6	34,5	33,5	32,2	32,6
Turquía	1.225.587	1.520.695	1.529.664	1.448.637	1.351.697	1.443.117
Uruguay	13,3	21,0	28,2	28,7	24,5	24,9
Venezuela	726	1.166	1.615	1.885	2.109	2.149
Euro	1,1	1,1	0,9	0,8	0,8	0,8

(*) A partir de 2002 la moneda es el Euro

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a fuentes nacionales y FMI

Tasas de Desempleo
promedio anual, en porcentaje

Países	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Alemania	6,9	7,7	8,8	9,2	9,1	8,1
Argentina	18,3	17,8	14,3	13,6	11,6	10,2
Australia	6,8	6,4	6,1	5,5	5,1	4,9
Austria	3,6	4,2	4,3	4,8	5,2	4,8
Bélgica	6,6	7,5	8,2	8,4	8,4	8,3
Bolivia	8,5	8,7	9,7	8,7	9,2	n.d.
Brasil	11,2	12,1	12,7	11,8	10,6	10,4
Canadá	7,2	7,6	7,6	7,2	6,8	6,3
Chile	9,2	9,0	8,5	8,8	8,1	8,0
China	3,6	4,0	4,3	4,2	4,2	4,1
Colombia	14,7	15,7	14,2	13,6	11,8	12,0
Corea del Sur	4,0	3,3	3,6	3,7	3,7	3,5
Dinamarca	5,2	5,2	6,2	6,4	5,7	4,5
Ecuador	11,0	9,3	11,5	8,6	10,7	10,1
España	10,6	11,5	11,5	11,0	9,2	8,5
Estados Unidos	4,7	5,8	6,0	5,5	5,1	4,6
Filipinas	11,1	11,4	11,4	11,8	11,4	7,9
Finlandia	9,1	9,1	9,0	8,8	8,4	7,7
Francia	8,4	8,7	9,4	9,6	9,7	9,0
Grecia	10,8	10,3	9,7	10,5	9,9	8,9
Hong Kong, RAE de China	4,9	7,2	7,9	6,9	5,7	4,8
Indonesia	8,1	9,1	9,6	9,9	10,3	10,3
Irlanda	3,9	4,4	4,6	4,4	4,4	4,4
Italia	9,1	8,6	8,4	8,0	7,7	6,8
Japón	5,0	5,4	5,3	4,7	4,4	4,1
Malasia	3,5	3,5	3,6	3,5	3,5	3,4
México	2,5	2,7	3,2	3,8	3,7	3,6
Nueva Zelandia	5,3	5,2	4,6	3,9	3,7	3,8
Países Bajos	2,2	2,8	3,7	4,6	4,7	3,9
Paraguay	15,3	16,4	18,5	10,9	7,6	0,0
Perú	7,9	9,7	10,3	10,5	8,7	9,5*
Polonia	16,2	17,8	19,9	19,6	18,2	13,9
Portugal	4,0	5,0	6,3	6,7	7,6	7,7
Reino Unido	5,1	5,2	5,0	4,8	4,8	5,4
Rusia	9,1	8,0	8,3	8,1	7,6	0,0
Singapur	2,7	3,6	4,0	3,4	3,1	2,7
Suecia	4,0	4,0	4,9	5,5	5,8	4,8
Suiza	1,6	2,3	3,4	3,5	3,4	3,4
Tailandia	3,3	2,4	2,2	2,1	1,8	1,5
Taiwán, Provincia de China	4,6	5,2	5,0	4,4	4,1	3,9
Turquía	8,4	10,3	10,5	10,3	10,2	9,9
Uruguay	15,3	17,0	16,9	13,1	12,2	10,9
Venezuela	13,2	15,8	18,0	15,3	12,2	9,7

* provisorio

n.d.: no disponible

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a fuentes nacionales y FMI

Índice de Precios al Consumidor (IPC)
tasas de variación diciembre-diciembre en porcentaje

Países	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Alemania	1,5	0,8	1,1	2,3	2,1	1,4
Argentina	-1,5	40,9	3,5	6,1	12,3	9,8
Australia (*)	4,4	3,0	2,8	2,3	2,7	3,5
Austria	2,0	1,8	1,2	2,9	1,6	1,4
Bélgica	2,2	1,4	1,7	2,3	2,9	1,6
Bolivia	0,9	2,4	3,9	4,3	4,9	4,9
Brasil	9,4	14,7	10,4	6,1	5,0	2,8
Canadá	0,7	3,8	2,1	2,1	2,1	1,7
Chile	2,6	2,8	1,1	2,3	3,7	2,6
China	-0,3	-0,4	3,2	2,4	1,6	2,8
Colombia	7,6	7,0	6,5	5,5	4,8	4,5
Corea del Sur	2,8	3,7	3,4	3,0	2,6	2,1
Dinamarca	2,2	2,5	1,4	1,2	2,2	1,8
Ecuador	22,4	9,4	6,1	1,9	3,1	3,8
España	2,7	4,0	2,6	3,2	3,7	2,7
Estados Unidos	1,6	2,4	1,9	3,3	3,4	2,5
Filipinas	4,5	2,5	3,9	8,6	6,7	4,3
Finlandia (*)	2,6	1,6	0,9	0,2	0,9	1,6
Francia	1,4	2,3	2,2	2,1	1,5	1,5
Grecia	3,0	3,4	3,1	3,1	3,6	2,9
Hong Kong, RAE de China	-3,6	-1,5	-1,9	0,3	1,4	2,3
India	5,2	3,2	3,7	3,8	5,6	6,5
Indonesia	12,5	10,0	5,1	6,4	17,1	6,6
Irlanda (*)	4,9	4,7	3,5	2,2	2,4	3,9
Italia	2,4	2,8	2,5	2,0	2,0	1,9
Japón	-1,2	-0,3	-0,4	0,2	-0,4	0,3
Malasia	1,2	1,7	0,4	2,9	3,2	3,1
México	4,4	5,7	4,0	5,2	3,3	4,1
Nueva Zelanda (*)	2,6	2,7	1,8	2,3	3,0	3,4
Países Bajos	4,4	2,4	1,7	1,2	2,1	1,0
Paraguay	8,4	14,6	9,3	2,8	9,9	12,5
Perú	-0,1	1,5	2,5	3,5	1,5	1,1
Polonia	3,7	0,7	1,8	4,3	0,5	1,4
Portugal	3,7	4,0	2,4	2,5	2,6	2,5
Reino Unido	0,7	2,9	2,8	3,5	2,2	4,4
Rusia	18,6	15,0	12,0	11,7	10,9	9,0
Singapur	-0,6	0,4	0,8	1,2	1,3	0,8
Sudáfrica	4,6	12,4	0,3	3,4	3,6	5,8
Suecia	2,7	2,1	1,3	0,3	0,9	1,6
Suiza	0,3	0,9	0,6	1,3	1,0	0,6
Tailandia	0,7	1,6	1,8	2,9	5,8	3,5
Turquía	68,5	29,7	18,4	9,3	10,5	9,8
Uruguay	3,6	25,9	10,2	7,6	4,9	6,4
Venezuela	12,3	31,2	27,1	19,3	14,4	17,0

(*) Variación anual promedio

n.d.: no disponible

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a fuentes nacionales y FMI

Indice de Precios Mayorista (IPM)
tasas de variación diciembre-diciembre en porcentaje

Países	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Alemania	0,1	0,7	1,8	2,9	5,2	4,4
Argentina	-5,4	117,5	2,1	7,7	10,6	7,1
Australia (*)	3,1	0,2	0,5	4,0	6,0	7,9
Austria	-1,1	0,8	2,5	5,2	1,4	3,5
Bélgica	-1,5	2,6	-0,3	6,2	1,5	5,3
Bolivia	9,2	0,8	11,2	7,8	11,0	0,8
Brasil	11,9	35,4	6,3	14,7	-1,0	4,3
Canadá	-7,3	5,1	2,1	-0,2	3,0	-3,6
Chile	3,1	10,4	-1,0	8,1	3,2	7,9
Colombia	6,9	9,3	5,7	4,6	2,1	5,5
Corea del Sur	-2,5	2,3	3,1	5,3	1,7	2,2
Dinamarca	0,4	1,3	0,2	2,7	4,6	3,4
Ecuador	-5,6	17,7	4,5	4,3	21,6	n.d.
España	-0,9	2,0	1,1	5,0	5,2	3,6
Estados Unidos	-5,9	3,7	5,0	7,6	8,6	1,6
Filipinas	11,6	7,9	5,8	11,3	12,9	5,9
Francia	-1,2	0,5	0,1	4,5	2,1	5,3
Grecia	1,5	1,4	2,0	2,9	n.d.	n.d.
India	1,9	3,5	5,9	6,4	4,6	6,0
Indonesia	8,5	3,9	0,7	10,3	25,1	6,4
Italia	-1,3	1,5	0,8	4,2	4,2	5,2
Japón	-2,8	-1,3	-0,2	1,8	2,3	2,6
Malasia	-0,9	4,2	2,7	7,3	8,1	5,0
México	2,6	6,3	6,3	8,0	2,5	7,1
Nueva Zelanda (*)	6,0	0,2	-0,8	1,7	5,4	6,8
Países Bajos	1,1	3,5	0,5	4,3	2,6	1,5
Paraguay	8,6	36,8	9,3	4,7	10,8	6,6
Perú	-2,2	1,7	2,0	4,9	3,6	1,3
Polonia	-0,3	2,3	3,7	5,4	0,2	2,4
Portugal (*)	2,8	0,4	0,8	2,7	4,1	4,7
Reino Unido	-1,1	1,0	1,8	2,9	2,4	2,2
Rusia (*)	18,2	10,4	16,4	23,3	20,6	12,4
Singapur	-5,7	4,0	0,8	5,9	11,3	-1,4
Sudáfrica	8,3	12,4	-1,8	1,9	5,1	9,3
Suecia	-0,8	-0,6	-1,9	2,0	6,4	3,3
Suiza	0,0	-0,5	0,5	1,3	1,1	2,0
Tailandia	0,9	4,0	2,9	10,1	8,0	2,7
Turquía	61,6	50,1	25,6	14,6	5,9	9,3
Uruguay	3,8	64,6	20,5	5,1	-2,2	8,2
Venezuela	13,1	51,6	48,4	23,8	14,8	15,9

(*) Variación anual promedio

n.d.: no disponible

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a fuentes nacionales y FMI

Argentina: Indicadores Trimestrales

Concepto	Unidad	2002				2003				2004				2005				2006				2007						
		1ºT	2ºT	3ºT	4ºT	1ºT	2ºT	3ºT	4ºT	1ºT	2ºT	3ºT	4ºT	1ºT	2ºT	3ºT	4ºT	1ºT	2ºT	3ºT	4ºT	1ºT	2ºT	3ºT	4ºT			
el de Actividad																												
Tasa de variación últimos 12 meses - en porcentaje -		-16,3	-13,5	-9,8	-3,4	5,4	7,7	10,2	11,7	11,3	7,1	8,7	9,3	8,0	10,4	9,2	9,0	8,8	7,7	8,7	8,6	8,0	8,7	n.d.				
Tasa de variación últimos 12 meses - en porcentaje -		-15,0	-14,2	-10,1	-3,5	5,3	8,1	10,3	11,5	10,6	8,0	8,6	8,9	8,4	10,1	9,3	8,9	8,4	8,2	8,8	8,4	7,8	8,5	8,6				
Porcentaje		21,5			17,8	20,4	17,8	16,3	14,5	14,4	14,8	13,2	12,1	13,0	12,1	11,1	10,1	11,4	10,4	10,2	8,7	9,8	8,5	8,1				
de precios al cons.																												
Tasa de variación acum durante el periodo - en porcentaje -		9,7	19,0	7,0	0,9	2,5	-0,4	0,4	1,0	1,1	2,2	1,4	1,2	4,1	2,0	2,6	3,1	2,9	2,0	2,1	2,6	2,2	1,5	1,9				
Monetario																												
Pesos por US\$		1,97	3,19	3,64	3,56	3,17	2,93	2,94	2,94	2,93	2,92	3,00	2,97	2,95	2,89	2,90	2,99	3,10	3,10	3,10	3,09	3,10	3,10	3,09	3,14			
Act. en moneda nac. (% anual) prom.		30,7	n.d.	90,6	42,7	27,6	25,4	13,9	10,8	9,1	6,7	5,9	5,8	5,5	6,0	6,4	6,7	7,5	8,3	9,3	9,5	9,2	8,7	10,3				
Millones de US\$		10,662	9,181	10,098	10,024	11,496	13,503	13,475	14,975	16,636	18,122	19,068	20,423	22,020	25,323	27,049	20,663	24,007	27,223	30,482	35,175	40,781	43,313					
ctor Externo																												
Tasa de variación anual - en porcentaje -		-3,1	-9,4	-4,4	4,9	14,8	19,6	11,7	13,8	12,5	15,4	18,7	20,5	14,5	14,2	21,9	16,8	17,3	11,6	10,7	21,3	12,5	14,7	19,7				
Tasa de variación anual - en porcentaje -		-63,9	-62,7	-54,4	-34,6	20,8	54,7	62,0	73,4	86,4	64,3	62,3	46,5	28,0	38,3	23,5	22,7	23,6	8,6	25,0	20,1	24,3	24,7	36,4				

ries al cierre del periodo considerado
r al cierre del periodo. Incluye divisas, metales y bonos gubernamentales
Serie Desestacionalizada 1993 = 100
no disponible

ite: Centro de Economía Internacional en base a BCRA, Ministerio de Economía e INDEC

Brasil: Indicadores Trimestrales

Concepto	Unidad	2002				2003				2004				2005				2006				2007						
		1ºT	2ºT	3ºT	4ºT	1ºT	2ºT	3ºT	4ºT																			
1) Nivel de Actividad																												
Variación del PIB	Tasa de variación últimos 12 meses - en porcentaje -	-0,5	1,4	2,9	3,9	1,5	0,0	-0,2	0,9	4,0	5,1	5,9	4,7	2,8	4,0	1,0	1,4	3,3	1,2	3,2	3,8	4,3	5,4	n.d.				
Var. de la Actividad Industrial (1)	Tasa de variación últimos 12 meses - en porcentaje -	-3,5	-1,0	5,8	8,1	-1,0	-1,8	4,0	4,8	13,4	13,5	7,5	8,3	1,8	6,4	-0,1	2,8	5,3	-0,6	1,6	0,3	3,9	6,6	5,6				
Desempleo (media trim) (2)	Porcentaje	12,0	12,7	11,8	11,9	11,9	13,4	12,9	12,6	12,4	11,6	10,4	10,4	11,0	11,0	10,6	10,2	10,2	11,3	10,8	9,2	9,7	10,6	10,5				
2) Precios																												
Índice de precios al consumidor	Tasa de variación acum durante el periodo - en porcentaje	2,0	1,4	2,9	7,8	5,4	2,3	1,0	1,3	1,8	1,3	1,4	1,5	1,7	1,5	0,2	1,5	0,9	0,2	0,3	1,5	1,4	0,8	1,2				
3) Panorama Monetario																												
Tipo de Cambio ¹	Reales por US\$	2,38	2,50	3,13	3,72	3,54	3,06	2,98	2,90	2,90	3,04	2,98	2,79	2,66	2,49	2,35	2,25	2,20	2,19	2,18	2,16	2,11	1,99	1,92				
Tasas de interés a corto plazo ³	Act. en moneda nac. (% anual) prom.	18,5	18,4	17,9	24,9	23,7	25,8	21,8	17,3	16,0	15,8	16,2	17,7	19,3	19,7	19,5	18,0	16,5	15,2	14,2	13,2	12,7	11,9	11,2				
Reservas internacionales ²	Millones de US\$	36,265	35,965	38,361	36,423	39,879	44,276	49,371	52,605	52,611	50,281	49,585	50,828	56,333	60,728	55,590	59,440	58,067	60,866	70,542	82,383	100,563	135,117	159,990				
4) Sector Externo																												
Exportaciones de bienes (fob)	Tasa de variación anual - en porcentaje -	-13,8	-13,1	19,5	21,6	26,5	36,4	7,2	20,5	29,3	32,9	36,3	29,1	25,7	22,5	22,5	20,6	20,5	8,1	20,8	16,7	15,4	24,1	8,7				
Importaciones de bienes (fob)	Tasa de variación anual - en porcentaje -	-24,9	-20,2	-6,5	-7,1	3,5	-2,1	-6,1	14,6	18,4	31,8	36,3	32,7	21,3	19,4	18,7	10,6	24,7	19,7	25,9	26,4	25,5	27,9	31,0				

Valores al cierre del periodo considerado

2 Valor Promedio del periodo. Incluye divisas, metales y bonos gubernamentales

3 Tasa efectiva nominal mensual (capital de giro) con plazo mínimo de 30 días corridos.

(1) Producción industrial - industria general - índice (media 1991 = 100)

(2) Tasa de desempleo abierto RMSPP

n.d.: no disponible

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a Banco Central de Brasil, IBGE, SECEX y FMI

