

MERCOSUR: unceasing efforts to reinforce market integration

Jorge Lucángeli*

Abstract

During the second half of 2007, MERCOSUR Member States unceasingly sought to strengthen market integration. Although no remarkable achievements were made, it was agreed to implement a series of instruments in the course of the current year. Anyway, the MERCOSUR-Israel free trade agreement is worth highlighting.

The most significant export growth in Latin America was recorded by MERCOSUR Members, especially due to intra-MERCOSUR exports. Imports, on the other hand, were even more dynamic, with extra-zone imports actually soaring. Consequently, partners' trade balances deteriorated, though Argentina and Brazil still record extraordinary surpluses.

In 2007, the economies of Member States were boosted by another increase in the level of activity, which consolidated a five-year-cycle of sustained growth. On average, Latin American countries' GDP grew by 5.6%; nevertheless, MERCOSUR Members recorded a higher-than-average growth rate, except for Brazil, whose expansion only reached 5.4%. This also entailed a sustained increase in GDP per capita over these years. In any case, estimates made by ECLAC—corresponding to its preliminary Balance—indicate that this expansion would decelerate, falling to 4.9% in 2008.

* In collaboration with Ana Laura Zamorano.

MERCOSUR: continuaron los esfuerzos para afianzar el mercado ampliado

Jorge Lucángeli*

Resumen

Durante el segundo semestre de 2007, los Estados Parte del MERCOSUR continuaron las acciones orientadas al fortalecer el funcionamiento del mercado ampliado. Si bien los logros no fueron destacables, se acordó que durante el presente año se implementarán una serie de instrumentos. De todos modos, el acuerdo de libre comercio MERCOSUR-Israel es un hecho que merece destacarse.

Las exportaciones del MERCOSUR han sido las que más crecieron de los países latinoamericanos, especialmente las intra-MERCOSUR. Pero las importaciones tuvieron una dinámica aún mayor y, en este caso, crecieron con mayor intensidad las provenientes de extra-zona. En consecuencia, los saldos comerciales de los países socios se resintieron, aunque Argentina y Brasil todavía exhiben saldos altamente positivos.

Las economías de los Estados Parte registraron, durante 2007, otro fuerte crecimiento del nivel de actividad, consolidando un ciclo de cinco años de expansión sostenida. En promedio, los países de América Latina registraron un crecimiento del PIB de 5,6%; sin embargo, los socios del MERCOSUR tuvieron un crecimiento mayor al promedio, salvo Brasil que mostró una expansión del 5,4%. Esto implicó que el PIB por habitante tuviera, también, un crecimiento sostenido durante estos años. De todos modos, las estimaciones de la CEPAL, en su Balance preliminar, señalan que la expansión se desaceleraría a un 4,9% para el año 2008.

1. Evolución institucional y comercial del MERCOSUR

La República Oriental del Uruguay ejerció la Presidencia Pro Tempore de MERCOSUR durante el segundo semestre de 2007. Si bien el acuerdo de libre comercio MERCOSUR-Israel ha sido uno de los logros más destacados del semestre, continuaron los esfuerzos de los países miembros a fin de afianzar el funcionamiento del mercado ampliado. El lento progreso evidenciado en la consolidación del proceso de integración se contrapone con el buen desempeño macroeconómico de los países del MERCOSUR y la intensificación del comercio intra-regional.

Los Estados Parte han trabajado intensamente en la implementación del artículo 4° de la Decisión CMC 54/04 (Eliminación del doble cobro del Arancel Externo Común y distribución de la renta aduanera), con el objetivo de cumplir con los plazos previstos en la misma (implementación de la segunda etapa no más allá de 2009). En este sentido, se ha dado prioridad a los trabajos para finalizar el Código Aduanero del MERCOSUR (CAM). Sin embargo, y a pesar de las numerosas reuniones celebradas, el proyecto de código no hubo de ser concluido, por lo que se acordó que deberá estar finalizado durante el primer semestre de 2008. Si bien el CAM está redactado en su mayor parte, quedan algunos temas pendientes de definición. A los efectos de poder implementar la DEC. CMC 54/04, se debe definir, asimismo, un mecanismo de distribución de la renta aduanera. Si bien se ha avanzado en el semestre en este campo, su definición está más atrasada que la del CAM.

*Con la colaboración de Ana Laura Zamorano.

Por su parte, la Decisión CMC 59/07 estableció nuevos plazos para el mantenimiento de excepciones al arancel externo común: Argentina y Brasil podrán mantener hasta 100 ítems arancelarios hasta enero de 2009 y reducir la lista durante 2010, en tanto que Uruguay y Paraguay extenderán dicho plazo hasta diciembre de 2015. Así mismo, el Grupo de Alto Nivel para Examinar la Consistencia y Dispersión de la Actual Estructura del Arancel Externo Común (GANAEC) para Bienes de Informática, Telecomunicaciones y Bienes de Capital continúa con el análisis de la misma.

Respecto del tratamiento de las asimetrías, se realizaron reuniones del Grupo de Trabajo de Alto Nivel para la Superación de las Asimetrías (GANASIM), grupo creado por la Dec. CMC 33/07. En la última reunión del Consejo del Mercado Común se decidió prorrogar el mandato del grupo de trabajo. El mandato otorgado al GANASIM por la Dec. CMC 33/07 establecía cuatro pilares de lineamientos indicativos:

- Pilar I: “Acciones para el desarrollo y la integración de las economías de los países sin litoral marítimo”, destacando el mejoramiento de la infraestructura física y la facilitación, expansión y diversificación de las exportaciones intra y extra zona.
- Pilar II: “Acciones de apoyo a la competitividad de las economías menores”, persiguiendo la expansión de la producción y el aumento de la productividad y mejora de los sistemas logísticos de apoyo a las exportaciones.
- Pilar III: “Acceso a los mercados regionales y al resto del mundo”, resaltando el tratamiento de las restricciones y medidas no arancelarias intrazonal y programas de cooperación para agilizar el acceso a los mercados regionales y del resto del mundo.
- Pilar IV: “Marco Institucional”, cuyo objetivo es la implementación de programas comunitarios de desarrollo social (áreas de salud, educación, reducción de pobreza y empleo) y que contribuyan a consolidar las instituciones del mercado común.

A partir de septiembre de 2007 quedó formalmente establecida la Unidad Técnica FOCEM (Fondo de Convergencia Estructural del MERCOSUR). Por decisión del CMC, se aprobó el proyecto piloto “Identificación de Necesidades de Convergencia Estructural en el MERCOSUR”, cuyo objetivo es la elaboración de un relevamiento y diagnóstico de las necesidades básicas de los socios en cuanto al desarrollo y convergencia estructural de las regiones menos desarrolladas del MERCOSUR.

También se aprobaron dos proyectos presentados por Paraguay que serán financiados a través del FOCEM: uno destinado a la construcción y mejoramiento de los sistemas de agua potable y saneamiento básico en pequeñas comunidades rurales y el otro referido a la pavimentación de un tramo alimentador de la ruta 8, corredor de integración regional.

El grupo de trabajo para la creación del Fondo MERCOSUR de Apoyo a las Pequeñas y Medianas (FOPyME) tuvo su primera reunión, recogiendo los resultados de los talleres de trabajo realizados oportunamente en el marco del Subgrupo de Trabajo N° 7 (Industria). El objetivo general de la constitución del fondo sería mejorar las condiciones de acceso al mercado regional e internacional, fomentar inversiones para mejorar la competitividad, diversificar productos y procesos y desarrollar innovaciones en productos y procesos a través de estrategias de carácter asociativo entre pequeñas y medianas empresas. Estos proyectos deberían contribuir a fortalecer la competitividad y complementariedad productiva en las firmas de la región y dar sustentabilidad al proceso de integración.

Se intentaría generar instrumentos para el financiamiento de proyectos que fomenten la generación de cadenas de valor agregado integradas a nivel regional; proyectos de inserción en terceros mercados; compras conjuntas de bienes de capital; proyectos de innovación tecnológica y de asistencia técnica.

El Fondo se financiaría con recursos presupuestarios propios de cada uno de los países estructurados en un Fondo PyMEs MERCOSUR similar al FOCEM o a través de la inclusión en éste de un subprograma para financiamiento de proyectos que involucren a las PyMEs. Una segunda alternativa sería recurrir al financiamiento de organismos de crédito internacionales, como el Banco Interamericano de Desarrollo. Otra alternativa consistiría en recurrir a las entidades financieras públicas locales ya existentes en los países del MERCOSUR. De todos modos, se debe diseñar el proyecto del fondo y su reglamento operativo, los criterios

de elegibilidad y la unidad de gestión operativa, lo que está siendo desarrollado en la actual Presidencia Pro Tempore argentina.

En cuanto a la integración productiva en el MERCOSUR, se aprobó la DEC. CMC 52/07 por la cual se encomendó el diseño de un Programa de Integración Productiva a un Grupo Ad Hoc creado a tal efecto, que deberá ser presentado en la última reunión del CMC de la Presidencia Pro Tempore de Argentina. Este Programa deberá contemplar los diferentes trabajos realizados hasta la fecha, definir la metodología de trabajo para implementar estas acciones y las posibles fuentes de financiamiento.

Entre las diferentes iniciativas en curso, se destacan los avances en el desarrollo de cuatro proyectos. En el marco del Programa de Complementación de la Cadena Automotriz se creó el Grupo Ejecutivo para integración de la cadena, conformado por representantes del sector público y privado de los países miembros. Del grupo participa AFAC (Asociación de Fábricas Argentinas de Componentes), ANFAVEA (Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos Automotores) de Brasil, SINDIPECAS (Sindicato Nacional de Industrias de Componentes para Vehículos Automotores) de Brasil, ADEFA (Asociación de Fábricas de Automotores de Argentina), la Cámara de Autopiezas de Uruguay y representantes de distintos organismos públicos de los países miembro.

En base a la información y sugerencias de los países, las principales modalidades propuestas pueden sintetizarse en:

- Misiones empresarias con visitas de empresas de los socios menores a empresas montadoras y de autopiezas de los socios mayores
- Formación de recursos humanos para la industria automotriz
- Capacitación de las empresas para mejora de calidad y productividad
- Ruedas de negocios para promoción de asociación entre empresas y de compras de autopartes.
- Difusión de información en la cadena productiva.

El Programa MERCOSUR de Desarrollo de Proveedores del Sector Petróleo y Gas está consolidando las compras y contrataciones de Petrobrás a fin de avanzar en el proyecto de ejecución del mismo.

Los programas se completan con el Programa de Integración de las Cadenas Productivas del Turismo MERCOSUR que contempla la realización de seminarios sobre ciertas rutas turísticas y el Programa MERCOSUR de Articulación Empresarial para la Integración Productiva. En este caso, se tiene previsto concentrar los esfuerzos en dos cadenas productivas, detallando la propuesta a fin de ser presentada a los socios para su análisis e implementación.

A través de la Decisión 56/07, el Consejo dispuso la continuación hasta el 30 de junio de 2009 de los trabajos del Grupo Ad Hoc de Alto Nivel para la Reforma Institucional del MERCOSUR (GANRI). Este grupo había sido creado en 2005 a fin de proponer una reforma institucional integral del MERCOSUR.

El GANRI deberá elevar al Grupo Mercado Común, antes de junio de 2008, una propuesta que contemple:

- La reestructuración de los órganos decisorios del MERCOSUR y de sus foros subordinados, incluyendo sus competencias. Deberá contemplar los aspectos de las funciones de apoyo de las Representaciones Permanentes de los Estados Parte ante el MERCOSUR. Así mismo, deberá revisar el Reglamento del Consejo del Mercado Común.
- El perfeccionamiento del sistema de solución de controversias del MERCOSUR, fortaleciendo sus órganos institucionales
- El perfeccionamiento del sistema de incorporación, vigencia y aplicación de la normativa MERCOSUR.
- Un presupuesto MERCOSUR que deberá contemplar los requerimientos presupuestarios de la Secretaría MERCOSUR y la Secretaría del Tribunal Permanente de Revisión.

El acuerdo de libre comercio entre MERCOSUR e Israel que fuera efectivizado en diciembre de 2007 ha sido uno de los principales resultados del segundo semestre del año pasado. El acuerdo -primero en su tipo con un país no latinoamericano- se refiere al libre acceso a los mercados de bienes, con la posibilidad de incorporar en un futuro el comercio de servicios y el tratamiento de las inversiones.¹

La negociación de la liberalización comercial comprende 6 grupos de bienes:

- Un conjunto de desgravación inmediata que incluye 2395 ítems arancelarios (25%) por parte de MERCOSUR y 6.712 ítems (76%) por parte de Israel.
- Un conjunto de 894 ítems (9%) de MERCOSUR y 1.061 ítems (12%) de Israel con desgravación en cuatro años.
- Un 35% de los ítems de MERCOSUR (3.413) serán desgravados en 8 años, en tanto que Israel incorporó 136 ítems en estas listas (1,5%).
- MERCOSUR incluyó 2.656 ítems (27%) en las listas de desgravación en 10 años, mientras que Israel no incluyó ningún ítem en la misma.
- En el conjunto de regímenes especiales –esencialmente bienes excluidos de la liberalización comercial- MERCOSUR incluyó algo menos de 343 ítems (3,5%), en tanto que Israel incorporó casi 866 ítems (10%).
- 49 ítems tienen trato preferencial de MERCOSUR a Israel y 48 ítems estarán sujetos a cuota arancelaria por parte de Israel.

2. Evolución del Comercio Exterior

De acuerdo a las estimaciones preliminares del Sector de Integración y Comercio del BID y del CEI, MERCOSUR mostró el mayor crecimiento de las exportaciones totales latinoamericanas. En efecto, las exportaciones de los países del acuerdo regional crecieron un 18 % respecto de 2006. América Latina, en su conjunto, registró un aumento del 11 % de las exportaciones totales, semejante a la de los países de ALADI. La Comunidad Andina y el Mercado Común Centroamericano exhibieron tasas de crecimiento del 13 %.

Las exportaciones intra-MERCOSUR mantuvieron su participación en torno del 15% respecto del total de las exportaciones. Quizá lo más destacable sea la caída de la participación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en las exportaciones y una mayor participación del resto del mundo (algo más del 55%).

Cuadro 1

MERCOSUR: exportaciones intrabloque y extrabloque, 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	32.846	28,0%	14,6%	191.607	16,5%	85,4%	224.453	18,0%
Argentina	12.282	25,1%	22,0%	43.652	19,1%	78,0%	55.934	20,4%
Brasil	17.354	24,1%	10,8%	143.295	15,7%	89,2%	160.649	16,6%
Paraguay	1.963	114,1%	58,2%	1.411	42,6%	41,8%	3.374	77,0%
Uruguay	1.247	32,0%	27,7%	3.249	6,8%	72,3%	4.496	12,8%

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

¹ Véase artículo "Acuerdo de Libre Comercio MERCOSUR-Israel" en este número de la Revista.

De los países socios, Paraguay ha tenido el desempeño más dinámico de las exportaciones. Respecto de 2006, las exportaciones totales crecieron 77%; claro que el fuerte crecimiento se registró hacia los socios del MERCOSUR: las exportaciones intra-zona se incrementaron 114%. Las exportaciones de semilla de soja explican la mitad del incremento de las exportaciones totales paraguayas; en tanto el aumento de las exportaciones intra-zona es explicado en un 66% por las dirigidas hacia la Argentina.²

Las exportaciones totales brasileñas aumentaron un 17% respecto de 2006, aunque las dirigidas al MERCOSUR se incrementaron algo más (24%). Las exportaciones de aeronaves crecieron un 45%, representando en 2007 un 3% de las exportaciones totales (U\$S 4.700 millones). El segundo ítem más dinámico fue la carne de pollo con un incremento de 44%, totalizando U\$S 4.217 millones. Otros rubros que incrementaron sus exportaciones por encima del promedio fueron petróleo crudo (29%), mineral de hierro y concentrados (18%), soja (18%) y pastas celulósicas (21%).

Los rubros más dinámicos de las exportaciones brasileñas al MERCOSUR fueron los laminados de acero (46%) y el complejo automotriz (vehículos automotores, partes y piezas para automotores y motores de combustión interna) que creció un 28% respecto de 2006. El principal destinatario fue la Argentina.³

Uruguay mostró el crecimiento más débil de las exportaciones de los países del bloque. El incremento fue del 13%. El desempeño exportador uruguayo ha estado muy influenciado por la caída de las ventas de carne vacuna (15%), ya que este rubro representaba en 2006 aproximadamente la cuarta parte de las exportaciones orientales. En el resto de los ítems, el comportamiento de las exportaciones ha sido bastante dinámico, especialmente en cereales, madera, productos químicos, plásticos y lana.

Las exportaciones de arroz (segundo rubro en importancia) crecieron casi un 40% respecto de 2006, las de soja un 51% y la madera en bruto y los enchapados duplicaron su valor de exportación. Las exportaciones de lácteos también tuvieron un incremento por arriba del promedio (30%) y envases de plástico lo hicieron en un 20%.

Las exportaciones uruguayas al MERCOSUR tuvieron un desempeño mucho mejor que al resto del mundo, creciendo un 32%. Brasil continúa siendo su principal mercado (17%), especialmente las ventas de arroz, envases de plástico, malta y carne bovina. Las exportaciones hacia la Argentina (8,4%) se concentran, esencialmente, en autopartes, papeles y cartones, tractores, vehículos automotores para transporte de mercancías y también envases de plástico.⁴

Luego de Paraguay, la Argentina ha sido la que mayor aumento de las exportaciones exhibe (20,4%) y las ventas al MERCOSUR muestran un crecimiento algo superior (25%). De acuerdo a la clasificación del INDEC, los Productos Primarios han sido los que registran el aumento más alto (45%), seguido de las Manufacturas de origen agropecuario (MOA) con el 26%, en tanto que las MOI (Manufacturas de origen industrial) aumentaron un 17% y las exportaciones de combustibles y energía decrecieron un 12%.

Las semillas y frutos oleaginosos registraron el mayor crecimiento de los productos primarios (89%), seguido de los cereales (58%). Ambos rubros aportaron los 2/3 de los 12.500 millones de dólares de exportaciones de productos primarios. Los porotos de soja prácticamente duplicaron el valor exportado, algo similar ocurrió con el maíz, en tanto que las ventas de trigo aumentaron algo menos del 40%.

En las exportaciones de MOA sobresalen el dinamismo del aceite y la harina de soja (58% y 32%, respectivamente) y si bien en monto no es lo más significativo, productos de molinería aumentó un 200%. En el caso de las MOI, Material de Transporte registra un aumento del 33%, destacándose las exportaciones de automóviles (53%) y vehículos para transporte de mercancías (23%). El otro rubro destacable es Maquinaria y material eléctrico (26%).

² Banco Central del Paraguay: *Informe Económico*, febrero 2008.

³ Secretaría de Comercio Exterior de Brasil (SECEX), Informe febrero 2008.

⁴ Banco Central del Uruguay.

Como se señalara más arriba, las exportaciones argentinas al MERCOSUR tuvieron un comportamiento más dinámico; en este sentido, tanto las MOA como las MOI crecieron por arriba del promedio. Ahora bien, las MOI continúan teniendo una preponderancia destacable en el total de las exportaciones regionales: en 2007 representaron casi el 60% del valor exportado a los socios del acuerdo, una proporción superior a las dirigidas al resto de ALADI (46,1%).⁵

Obviamente, Brasil es el principal destino de las exportaciones al bloque regional. Se exportaron en 2007 U\$S 10.500 millones, de los cuales, U\$S 6.100 corresponden a MOI. Algo más de la mitad de las exportaciones de manufacturas industriales lo constituye material de transporte, alrededor de un 15% corresponde a productos químicos y casi un 10% a materias plásticas y sus manufacturas. El comercio total de material de transporte entre Argentina y Brasil es bastante equilibrado –registra indicadores de comercio intra-industrial cercanos al 80%-, aunque el saldo es desfavorable para Argentina esencialmente en motores de combustión interna y, en cierta medida, en partes, piezas y accesorios para vehículos automotores.

Cuadro 2

MERCOSUR: importaciones intrabloque y extrabloque, 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	32.860	28,7%	18,5%	144.629	31,5%	81,5%	177.489	31,0%
Argentina	16.037	27,7%	35,8%	28.744	33,1%	64,2%	44.781	31,1%
Brasil	11.630	29,7%	9,6%	108.991	32,3%	90,4%	120.621	32,0%
Paraguay	2.632	44,0%	40,5%	3.866	12,8%	59,5%	6.498	23,7%
Uruguay	2.561	17,3%	45,8%	3.028	16,8%	54,2%	5.589	17,0%

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

Las importaciones del bloque en su conjunto crecieron un 31% respecto de 2006 y la evolución fue muy pareja entre las provenientes de los socios y las extra-bloque. Como puede comprobarse, el crecimiento fue más alto que el que exhibieron las exportaciones, con excepción de Paraguay (23,7%). Sin embargo, este país aumentó fuertemente las importaciones desde los países socios. Uruguay registró el menor aumento (17%) y también en una proporción bastante similar entre las intra y extra-bloque. Los socios menores del MERCOSUR tienen una participación alta de las importaciones desde el bloque (superior al 40%) y Brasil la menor dependencia (9,6%). Argentina está en una situación más cercana a la de los socios menores (36%). Las importaciones argentinas tuvieron su mayor crecimiento en Combustibles y lubricantes (64%), pero salvo este conjunto, el resto aumentó en una proporción similar, entre 28% y 33%.

El petróleo y los combustibles siguen dominando las importaciones brasileñas. Sumaron algo más de U\$S 15.000 millones (12,5%), habiendo crecido alrededor del 33%. Las partes y piezas para vehículos automotores y tractores es el segundo rubro en monto de importación (U\$S 3.600 millones). Las compras del exterior crecieron un 43% y la Argentina es el segundo proveedor de autopartes, después de Alemania. Merece destacarse que la balanza comercial brasileña total de partes y piezas automotrices es deficitaria en cerca de U\$S 400 millones. Otro conjunto que tuvo un fuerte incremento de las importaciones fue Automóviles de pasajeros: crecieron un 63% respecto de 2006 y la Argentina sigue siendo el principal proveedor. Medicamentos tuvo un incremento algo por arriba del promedio, pero el conjunto que tuvo un aumento destacable en el monto de importaciones fue el los circuitos impresos para aparatos de telefonía, con un incremento del 700%, representando ahora el 1,5% del total importado (U\$S 1.755 millones). Malasia, EE.UU. y Canadá son los principales abastecedores de Brasil de estos bienes intermedios.⁶

⁵ INDEC: Intercambio Comercial Argentino, marzo 2008.

⁶ SECEX, Informe febrero 2008.

Más de la mitad de las importaciones paraguayas lo constituyó Bienes de Capital; crecieron un 46% respecto de 2006 y explican prácticamente la totalidad del aumento de importaciones ya que los bienes de consumo no durables se mantuvieron en niveles similares, lo mismo que los durables (salvo el aumento de las importaciones de automotores) y un leve incremento en los bienes intermedios.

Las importaciones uruguayas –las que menos aumentaron de los países del bloque– registraron el mayor incremento en bienes de capital, especialmente en equipos de transporte público. Este rubro, en los hechos, se duplicó. Los bienes de consumo, especialmente automotores, tuvieron un aumento por encima del promedio (24,5%) y lo mismo sucedió con los bienes intermedios excluidos la energía. Resulta llamativo que las importaciones de petróleo y destilados registraron un crecimiento nulo.

Cuadro 3
MERCOSUR: saldos comerciales intrabloque y extrabloque, 2007
en millones de U\$S

País	Intra-MERCOSUR	Extra-MERCOSUR	Total
Mercosur			46.964
Argentina	-3.755	14.908	11.153
Brasil	5.723	34.305	40.028
Paraguay	-669	-2.455	-3.124
Uruguay	-1.314	221	-1.093

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

3. Evolución económica de los estados parte

Durante 2007 las economías de los países socios transitaron, especialmente durante la segunda mitad del año, una situación de los mercados financieros internacionales de alta volatilidad e incertidumbre como consecuencia de la crisis de los créditos hipotecarios en los Estados Unidos. Las repercusiones sobre el nivel de actividad y el comercio internacional no han sido de gran significación aún y en la mayoría de las economías latinoamericanas especialmente las del MERCOSUR, no ha afectado su desempeño.

De todos modos, la expansión de la economía global se está desacelerando, aunque con mayor intensidad en las economías desarrolladas. Las proyecciones del Fondo Monetario Internacional para 2008 prevén un crecimiento del nivel de actividad de las economías avanzadas de sólo 1,3%, en tanto que para las economías emergentes y en desarrollo las estimaciones se ubican en torno del 6,7%. Vale remarcar que en 2007 ambas regiones mostraron un crecimiento del 2,7% y 7,9%, respectivamente.

A pesar de la desaceleración de la actividad económica mundial, el mercado de *commodities* siguió su sendero de fuerte expansión y sostenidos aumentos de los precios. En promedio, las *commodities* –excluido el petróleo–, aumentaron en el orden del 16%, aunque los granos y los aceites lo hicieron en una proporción aún mayor. La mayoría de los países exportadores de recursos naturales se ha beneficiado con estos precios más favorables. Los países latinoamericanos, en su conjunto, tuvieron una mejora de alrededor del 3% en sus términos de intercambio, según el informe preliminar de la CEPAL.⁷ Pero en el caso de los países del MERCOSUR, esta mejora fue levemente superior.

Los países latinoamericanos vienen registrando una trayectoria de crecimiento que en 2007 completó un ciclo de cinco años. En promedio, los países de América Latina registraron un crecimiento del PIB de 5,6%; sin

⁷ CEPAL (2008). *Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe – 2007*. Santiago de Chile: CEPAL.

embargo, los socios del MERCOSUR tuvieron un crecimiento mayor al promedio, salvo Brasil que muestra una expansión del 5,4%. Esto implicó que el PIB por habitante tuviera, también, un crecimiento sostenido durante estos años. De todos modos, las estimaciones de la CEPAL, en su Balance preliminar, señalan que la expansión se desaceleraría a un 4,9% para el año 2008. Si se confirmara esta estimación, sería el sexto año de crecimiento consecutivo y el producto por habitante acumularía un aumento del 23%. Las incógnitas que presentan los mercados financieros internacionales introducen elementos de incertidumbre sobre el sendero de crecimiento de los países de la región. La duda radica en si las economías de la región podrán desligarse de los impactos negativos de la crisis financiera internacional. Aunque a su favor jugaría la influencia positiva de la mejora de los precios de las commodities.

Los países socios del MERCOSUR presentaron –si bien con algunas diferencias– una conducta con bastantes similitudes en sus principales variables macroeconómicas. El dinamismo del nivel de actividad ha estado explicado, esencialmente, por la expansión de la demanda agregada interna y externa. El crecimiento de la inversión tuvo un papel importante en la expansión del producto bruto. En todos los países del bloque la inversión evidenció un comportamiento dinámico, alcanzando uno de los niveles tope de la década. Argentina superó el 20% en términos de PIB y Brasil alcanzó el 17,5%, Paraguay 17,5% y Uruguay 14%. En el caso de Brasil, la inversión extranjera directa ha tenido un fuerte crecimiento respecto de 2006 y explica una parte significativa del dinamismo observado en la inversión.

Como consecuencia del crecimiento sostenido del PIB durante estos últimos años, los países del MERCOSUR alcanzaron durante 2007 una tasa de desempleo de sólo un dígito. Argentina registró una tasa de desocupación del 8,4%, Brasil del 9,4%, Uruguay 9,2% y Paraguay 5,6%.

Pero, como contracara, esta expansión ha tenido un impacto no deseado sobre la tasa de inflación durante 2007. Tanto Brasil como Uruguay registraron aumentos en los índices de precios, Argentina mostró una leve desaceleración y Paraguay una caída del ritmo inflacionario.

Como ya fuera señalado, la expansión de las exportaciones en los cuatro países socios fue significativa, destacándose Paraguay. El aumento de los precios unitarios de los bienes exportados contribuyó a este crecimiento de manera importante. Sin embargo, el aumento de las importaciones superó a la tasa registrada por las exportaciones. Brasil prácticamente duplicó la tasa de crecimiento de las importaciones respecto de las exportaciones; Argentina registró un aumento de las importaciones del 31,1% y de 20% en las exportaciones y Uruguay, si bien tuvo una expansión del 17% de las importaciones, sus ventas al exterior crecieron sólo 13,8%. Paraguay es el único de los socios que ha tenido un aumento de las importaciones inferior al de las exportaciones.

Las consecuencias de estos ritmos de crecimiento dispares ha sido un deterioro de la balanza comercial. En el caso de la Argentina y Brasil, el saldo se redujo en un 10,1% y 13,1%, respectivamente. En cualquier caso, la Argentina alcanzó un superávit comercial de U\$S 12.300 millones y Brasil de U\$S 40.000 millones. Paraguay redujo su déficit en un 7% y Uruguay lo amplió en casi 40%, alcanzando los U\$S 1.100 millones.

La conjunción de los saldos positivos de la balanza comercial (para la Argentina y Brasil) y los saldos positivos de la balanza de capital implicaron aumentos importantes de los activos de reserva. En conjunto, las reservas internacionales de los países del MERCOSUR se incrementaron en más de U\$S 100.000 millones. En el caso de la Argentina, las reservas a fines de 2007 alcanzaron los U\$S 46.200 millones, en tanto que en Brasil el monto se elevó a U\$S 180.000 millones.

El fuerte crecimiento de la balanza global de pagos tuvo su impacto sobre la tasa de cambio. El tipo de cambio nominal respecto del dólar tuvo una revaluación de algo más del 10% en Brasil y en Paraguay, considerando los promedios anuales 2006 y 2007. En Uruguay y Argentina, los tipos de cambio registraron promedios similares. Sin embargo, cuando se consideran los tipos de cambio reales se observa una leve caída en la Argentina, algo más pronunciada en Uruguay y significativa en Brasil y Paraguay. Pero cuando se estima el tipo de cambio real efectivo total, la revaluación se atenúa como consecuencia de la devaluación del dólar

respecto a las otras divisas.⁸ Este indicador muestra que el peso argentino se devaluó en 6%, y se revaluó el real brasileño un 4%, el guaraní paraguayo un 9% y el peso uruguayo un 4%.⁹

En la Argentina, el banco central siguió una política de acumulación de reservas –persiguiendo el objetivo de mantener el tipo de cambio real–, pero esterilizando la expansión monetaria resultante a través de la colocación de títulos. Durante 2007 se observó un alza gradual de la tasa de interés. En lo que respecta a Brasil, el banco central adoptó una política monetaria cautelosa a partir de la crisis financiera y la volatilidad de los mercados. La tasa nominal de interés SELIC, que venía descendiendo desde 2005, se fijó en el 11,25% anual en octubre 2007. En términos reales, la tasa de interés promedió 7,3%, fue bastante más baja que la registrada en 2006 (11,9%).¹⁰ La política monetaria de Uruguay estuvo orientada a contener las presiones inflacionarias. El Comité de Política Monetaria del Banco Central del Uruguay fue elevando sucesivamente la tasa de interés interbancaria desde un 5% anual hasta el 7,25% durante 2007.

Salvo el caso de Paraguay, el desempeño fiscal de 2007 –en términos del resultado primario– de los países del MERCOSUR fue bastante similar a lo ocurrido en 2006. El superávit se mantuvo entre 3,2% del PIB para Argentina y 4,0% del PIB para Brasil. Uruguay registró 3,4%.

Argentina exhibió un aumento sostenido de la recaudación alcanzando un alza del 33,2% en 2007. Todos los rubros registraron incrementos, especialmente los recursos provenientes del comercio exterior. El traspaso de afiliados del sistema de capitalización al sistema público de reparto también contribuyó a mejorar la recaudación. Sin embargo, la leve caída en el superávit primario ha sido resultado de aumentos en el gasto primario de casi más de un 40% a lo largo del año.

En Brasil, a pesar del aumento de los gastos del gobierno federal de alrededor de 13%, el superávit primario tuvo un ligero aumento a raíz de un incremento superior de la recaudación tributaria y a mejoras en los resultados de los gobiernos estatales y las empresas estatales. Por el lado de los ingresos tributarios, cabe destacar la mejora en la recaudación del impuesto a la renta de las personas jurídicas (40% en términos reales) y del impuesto a la renta de las personas físicas (14%). El buen desempeño de la recaudación elevó la presión tributaria a 35% del PIB en 2007.

Las cuentas fiscales consolidadas de Uruguay cerraron con un leve déficit (0,34% de PIB). El pago de intereses de la deuda superó el resultado primario que fue de 3,4% del PIB. El gasto total sufrió un leve incremento –especialmente gastos de inversión–, pero la reforma del sistema tributario que entró en vigencia a mediados de 2007 no logró mejorar el desempeño de los ingresos tributarios. Esencialmente, el nuevo sistema apunta a mejorar la eficiencia y la equidad. Se eliminaron algunos gravámenes de baja recaudación, se generalizó la aplicación del impuesto al valor agregado, rebajando sus tasas y se estableció un impuesto a la renta de las personas físicas de carácter dual y tasas progresivas.

Durante 2007 continuó disminuyendo el endeudamiento público externo en términos del PIB. Este fenómeno, conjuntamente con el incremento de las reservas, contribuyó a disminuir la vulnerabilidad externa de los países socios. La deuda del sector público brasileño alcanzó el 42,8% del PIB, en tanto que Argentina registró 55,5%, Paraguay el 56,2% y Uruguay 59,8%.

⁸ El tipo de cambio real efectivo total se calcula ponderando los tipos de cambio bilaterales por la participación del comercio con cada uno de los socios comerciales.

⁹ CEPAL, *op.cit.*, Cuadro A-15, Índices del Tipo de Cambio Real Efectivo Total y CEI; Estadísticas MERCOSUR, www.cei.gov.ar

¹⁰ CNI. *Informe Conjuntural*, Janeiro-marco de 2008, Brasilia.

Cuadro 4
Exportaciones por esquema de integración
en millones de U\$S

Regiones Exportadoras	MERCOSUR		Comunidad Andina		ALADI		MCCA		América Latina		TLCAN		Total Mundial	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
MERCOSUR	25.667	32.846	11.348	8.214	53.923	60.725	1.826	1.610	56.819	63.598	38.939	37.811	190.156	224.453
Comunidad Andina	4.236	3.743	10.773	5.766	19.054	19.329	1.909	1.183	23.172	21.594	59.473	22.905	134.296	72.823
ALADI	37.591	44.626	29.728	21.982	89.767	103.677	7.098	7.530	101.558	116.085	335.186	328.983	634.901	688.770
MCCA	38	44	198	185	899	1.278	4.520	5.371	6.189	7.560	10.316	12.391	20.433	24.713
América Latina	37.630	44.672	29.959	22.189	90.709	104.989	11.758	13.015	107.953	123.807	345.928	341.803	656.338	714.593
TLCAN	28.322	37.096	27.539	21.025	203.997	223.377	17.779	19.454	232.235	253.955	925.954	936.730	1.693.195	1.835.708

Fuente: CEI en base BID, Boletín del Sector de Integración y Comercio, 2006 y 2007.

Cuadro 5 **Principales indicadores de la economía de los Estados Parte del MERCOSUR**

Variables		2002	2003	2004	2005	2006	2007
Argentina							
PIB	var. % real	-10,9	8,8	9	9,2	8,5	8,7
Inversión	% del PIB	11,3	14,3	17,7	19,8	21,7	22,7
Exportaciones	Millones de U\$S	25.651	29.565	34.550	40.013	46.570	55.934
Importaciones	Millones de U\$S	8.473	13.118	21.185	27.300	34.158	44.781
Balanza Comercial	Millones de U\$S	17.178	16.447	13.365	12.713	12.412	11.153
Precios al Consumidor	var. % anual	41	3,7	6,1	12,3	9,8	8,5
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	3,50	2,96	2,97	2,97	3,10	3,12
Resultado Primario (SPC)**	% del PIB	0,7	3	5,1	4,5	3,5	3,2
Deuda Pública Nacional	% del PIB	109,8	121,6	130,3	73,5	64	56,2
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	20,7	14,5	12,1	10,1	8,7	8,4
Brasil							
PIB	var. % real	2,7	1,2	5,7	3,2	3,8	5,4
Inversión	% del PIB	16,4	15,3	16,1	15,9	16,5	17,6
Exportaciones	Millones de U\$S	60.362	73.084	96.474	118.309	137.470	160.649
Importaciones	Millones de U\$S	47.236	48.253	62.766	73.524	91.396	120.621
Balanza Comercial	Millones de U\$S	13.126	24.831	33.708	44.785	46.074	40.028
Precios al Consumidor	var. % anual	14,7	6,6	6,9	5,6	3,1	5,2
Tipo de Cambio	Reales por dólar	2,92	3,08	2,93	2,43	2,18	1,95
Resultado Primario (SPC)**	% del PIB	3,9	4,3	4,6	4,8	4,3	4
Deuda Pública Nacional	% del PIB	50,5	52,4	47,0	46,5	44,7	42,8
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	12,1	12,7	11,8	8,3	8,4	9,5
Paraguay							
PIB	var. % real	0	3,8	4	2,7	4	6,4
Inversión	% del PIB	18,7	21	20,1	20,5	21	17,5
Exportaciones	Millones de U\$S	951	1.242	1.626	1.688	1.906	3.374
Importaciones	Millones de U\$S	1.520	1.865	2.652	3.251	5.254	6.498
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-570	-624	-1.026	-1.563	-3.348	-3.124
Precios al Consumidor	var. % anual	10,5	14,2	4,3	6,8	12,5	6
Tipo de Cambio	Guaraníes por dólar	3.471	4.117	6.595	6.071	5.635	5.033
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	55,1
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	16,4	18,5	10,9	7,6	6,7	5,6
Uruguay							
PIB	var. % real	-11	2,2	12,3	6,6	7	7,4
Inversión	% del PIB	11,5	12,1	12,6	19,4	19,8	14
Exportaciones	Millones de U\$S	1.861	2.198	2.931	3.405	3.952	4.496
Importaciones	Millones de U\$S	1.964	2.190	3.114	3.879	4.775	5.589
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-103	8	-183	-474	-823	-1.093
Precios al Consumidor	var. % anual	14	4,3	9,1	4,7	6,38	8,5
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	13,3	28,2	28,7	24,5	24,4	23,5
Resultado Primario (SPC)**	% del PIB	0	2,7	3,8	3,8	3,7	3,4
Deuda Pública Nacional	% del PIB	96	104	92	76,7	79	59,8
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	17,0	16,9	13,1	12,2	10,9	9,2

* (n/d) : No disponible

** SPC: Sector Público Consolidado

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