

Comércio Regional y Crecimiento en Ásia y América Latina – La Importancia de la Integración Productiva

Renato Baumann

Técnico de IPEA y Profesor, Universidade de Brasília

Fundación Standard Bank, 18 de agosto de 2011

América Latina se encuentra con una perspectiva peculiar

- Su riqueza en recursos naturales le ha posibilitado ganancias sustantivas gracias al 'boom' reciente en los precios de 'commodities'
- Ello ha afectado el tipo real de cambio en diversos países
- Los países han adoptado estrategias individuales para lidiar con esa situación

SIN EMBARGO

- Estrategias individuales son más viables para economías grandes
- Los productores latinoamericanos enfrentan competencia creciente de productos asiáticos (en los mercados nacionales como en sus mercados de exportación)
- El ejemplo asiático sugiere que la complementariedad productiva puede mejorar la competitividad

Es hora de repensarse las relaciones comerciales regionales

No por falta de esfuerzos

En América Latina y el Caribe existen hoy:

42 acuerdos, afectando el 89% del comercio
intra-latinoamericano

De esos, 24 eliminan aranceles en por lo menos
80% de los productos

Además,

Un Baso medio Vacío...

La relación (exportaciones intra-regionales/ exportaciones totales) es relativamente baja en América Latina

Ásia y América Latina – Comercio Regional – 1992-2008					
	Media	Media		Media	Media
Ásia	1992- 1999	2000- 2008	América Latina	1992- 1999	2000- 2008
Total	46,5%	49,9%	Total	17,8%	15,4%
Bienes de producción	50,8%	54,8%	Bienes de producción	20,8%	16,7%
Otros productos	40,1%	41,9%	Otros productos	15,9%	14,7%

**...Puede ser también un Baso
Medio Lleno**

**América Latina corresponde a
aproximadamente 6% del PIB Global y
6% del Comercio Global**

**Existen, por lo tanto, menos
oportunidades de negocios que en
Nafta, Europa Occidental o en el Leste
Asiático**

**Pero cuando se consideran los pesos de
América Latina en el PIB y en el
comercio mundiales las transacciones
regionales superan las expectativas**

Considere dos Índices

$$I_x = (X_{ri}/X_{ti}) / (X_{ti}/X_w)$$

En el que

- X_{ri} = exportaciones intra-regionales en cada región
- X_{ti} = exportaciones totales de cada región
- X_w = exportaciones mundiales

$$I_y = (X_{ri}/X_{ti}) / (Y_i/Y_w)$$

En el que

- Y_i = PIB conjunto de los países de cada región
- Y_w = PIB mundial

Si las proporciones fueran las mismas de los pesos en el PIB y en el comercio mundial esos índices serían iguales a uno

Importancia Relativa de las Exportaciones Intra-Regionales en Regiones Seleccionadas – 1990 – 2006

Regiones	Índice I_y		Índice I_x	
	1990	2006	1990	2006
ÁSIA	2.0	2.4	1.9	1.8
NORTEAMERICANA	1.3	1.7	2.5	3.9
EUROPA (25)	1.9	2.2	1.4	1.7
AMÉRICA LATINA	2.0	2.1	2.7	2.4
MERCOSUR	3.2	4.9	6.8	8.3
OCEANIA	4.6	4.6	5.2	6.5

**Es decir: los países de América Latina
han explorado intensamente las
oportunidades de comercio, dadas sus
condiciones limitadas**

Sin embargo mucho más puede (y debiera) hacerse

Ásia es un ejemplo rico de comercio regional intenso con pocos acuerdos formales (y un foco de 'business only')

El comercio asiático tiene una participación creciente de China, India, Japón y Corea, entre otros

Hace sentido, por lo tanto, pensarse en términos de países 'hub' y 'spoke' regionales, para la comparación de las dos regiones

Ásia

Cuatro 'hubs':

China, Japón, India y
Corea

12 países 'spoke'

América Latina

Tres 'hubs' potenciales:

Argentina, México, Brasil

14 países 'spoke'

**Existen diferencias entre el comercio en
América Latina e en Asia**

**pero esas diferencias están
concentradas en los países 'spoke'**

**Tanto en el comercio con el Resto
del Mundo...**

Exportaciones de los 'Hubs' regionales hacia el Resto del Mundo – 2000-2008 (mitad del valor total)

ASIA	
Road vehicles	17.2%
Telecomms etc equipment	9.4%
Office/data proc. machines	8.9%
Electrical equipment	8.0%
Apparel/ clothing/ accessories	5.7%

LATIN AMERICA	
Road vehicles	11.9%
Petroleum & products	10.7%
Electrical equipment	9.2%
Telecomms etc equipment	8.3%
Office/data proc. machines	4.4%
Power generating equipment	3.4%
Industrial equipment nes	2.9%

Exportaciones de los 'Spokes' hacia el Resto del Mundo – 2000-2008

ASIA	
Office/data processing machines	13.8%
Electrical equipment	13.5%
Apparel/ clothing/ accessories	11.6%
Telecomms etc equipment	9.3%

LATIN AMERICA	
Petroleum & products	35.7%
Non-ferrous metals	11.3%
Metal ores / metal scrap	9.4%

**...cuanto en el comercio intra-
regional**

Comercio Intra-Regional en Asia – 2000-2008

'Hubs' exports to 'Spokes'	
Electrical equipment	19.7%
Office/data proc machines	9.1%
Telecomms etc equipment	8.3%
Textile yarn/fabric/art	4.9%
Iron & Steel	4.3%
Road vehicles	3.9%

'Spokes' exports to 'Hubs'	
Electrical equipment	21.4%
Office/data proc machines	9.1%
Telecomms etc equipment	6.8%
Petroleum products	5.7%
Textile yarn/fabric/art	3.9%
Natural gas/manufactured	3.0%

Comercio Intra-Regional en América Latina – 2000-2008

'Hubs' exports to 'Spokes'	
Petroleum & products	11.6%
Road vehicles	10.0%
Iron & steel	5.3%
Telecomms etc equipment	4.9%
Pharmaceutical products	3.8%
Electrical equipment	3.5%
Perfume /cosmetic /cleanser	3.3%
Industrial equipment nes	3.2%
Industry special machinery	3.0%
Paper /paperboard/ articles	3.0%

'Spokes' exports to 'Hubs'	
Non-ferrous metals	16.5%
Petroleum & products	10.9%
Metal ores/ metal scrap	9.0%
Natural gas/ manufactured	8.4%
Vegetables and Fruits	3.6%
Cereals/ cereal preparations	3.3%

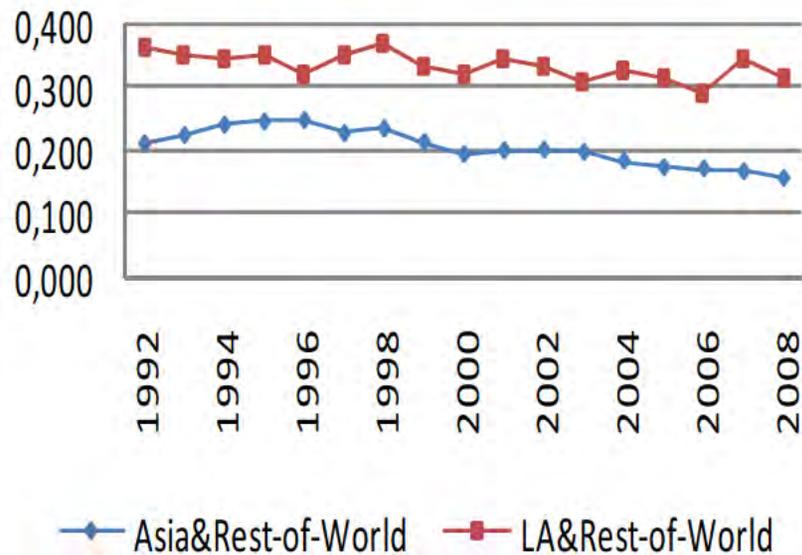
En América Latina el comercio regional está en la 'dirección equivocada': los países 'hub' exportan bienes de producción hacia los países 'spoke' e importan productos primarios de ellos

Difícilmente una relación dinámica

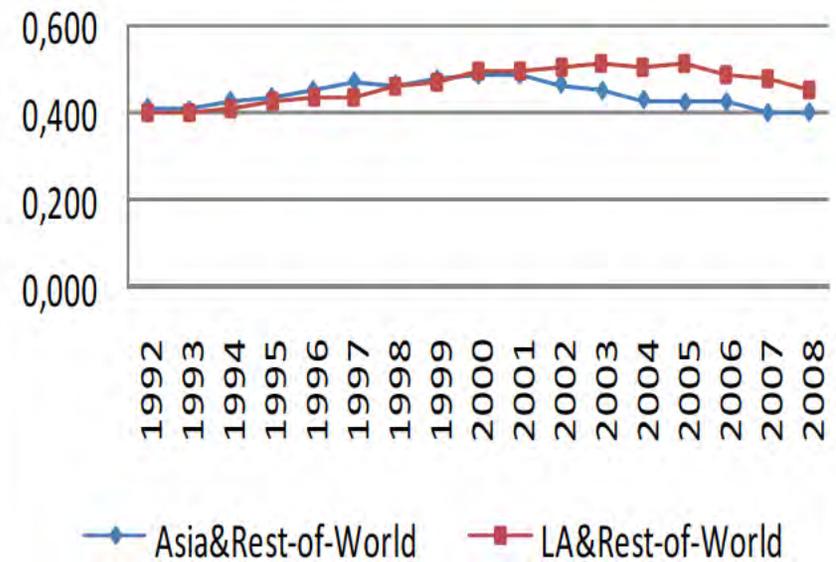
La semejanza en las exportaciones de los países 'hubs' y 'spokes' en Asia sugiere la existencia de comercio intra-setorial

Ambas regiones tienen comercio intraindustria con el Resto del Mundo

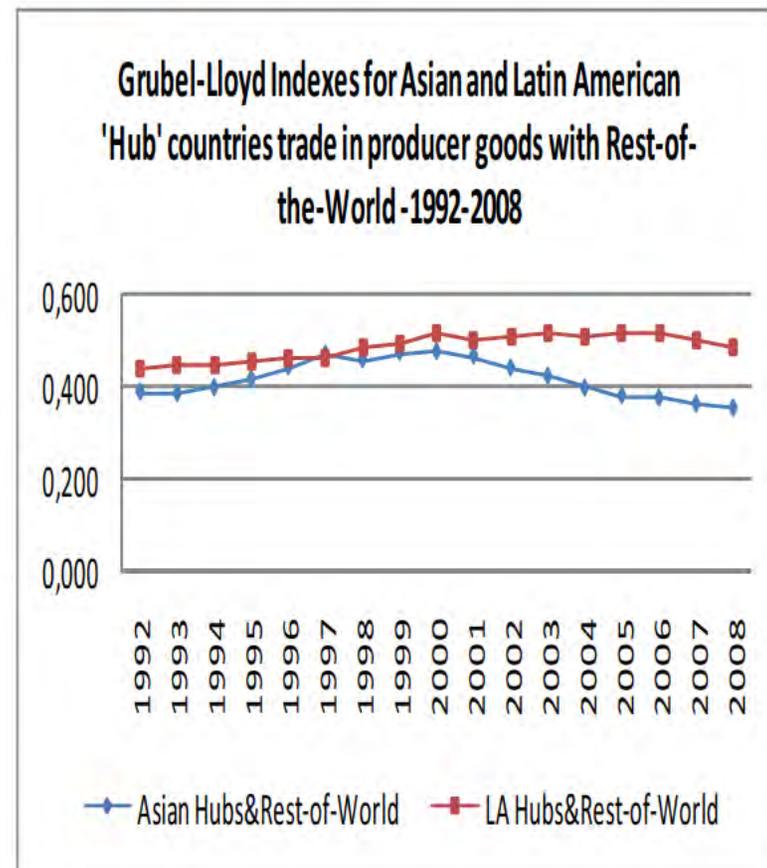
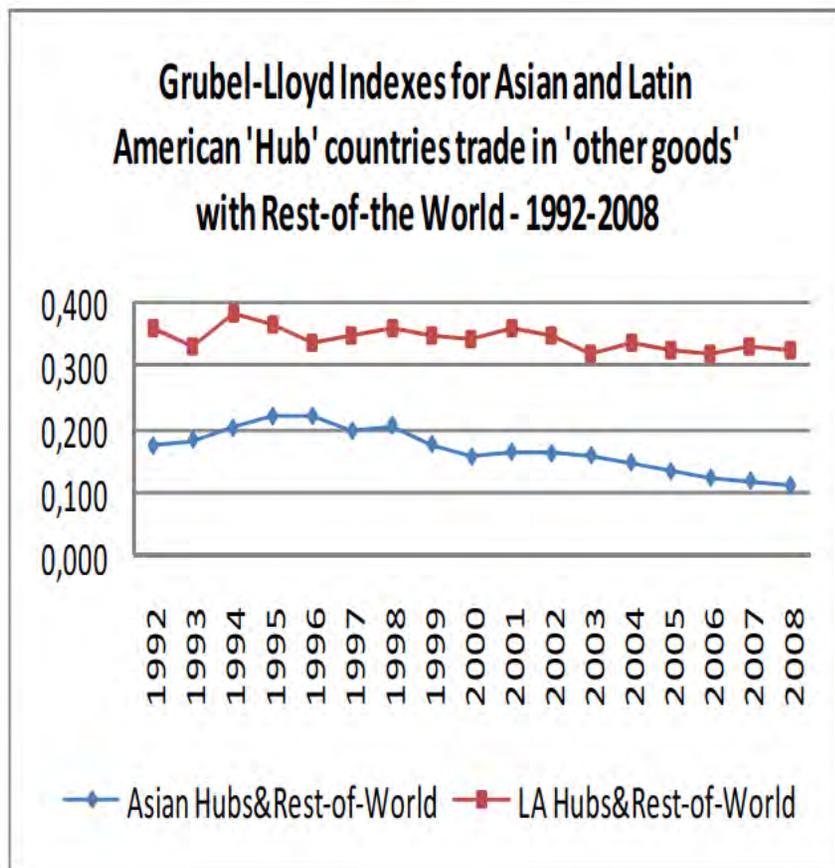
Grubel-Lloyd Indexes for Asian and Latin American Trade with the Rest of the World in Other Goods - 1992-2008



Grubel-Lloyd Indexes for Asian and Latin American Trade with the Rest of the World in Producer Goods - 1992-2008



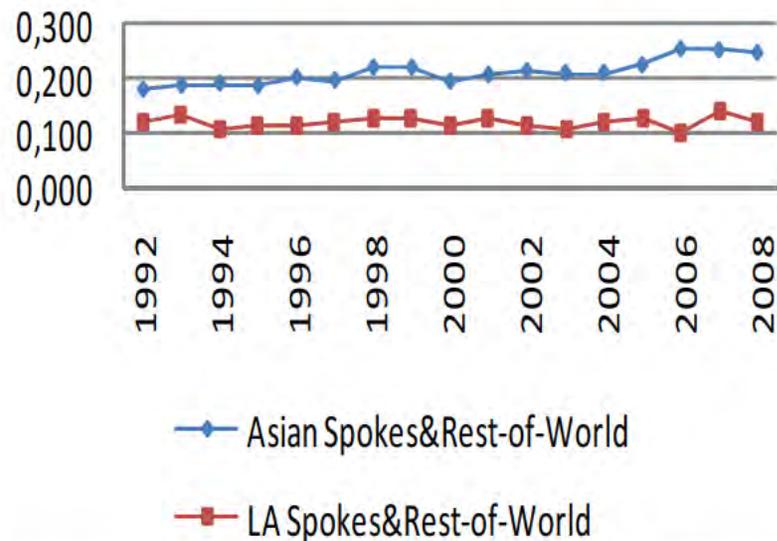
Pero ello se debe esencialmente a los países 'hub' regionales



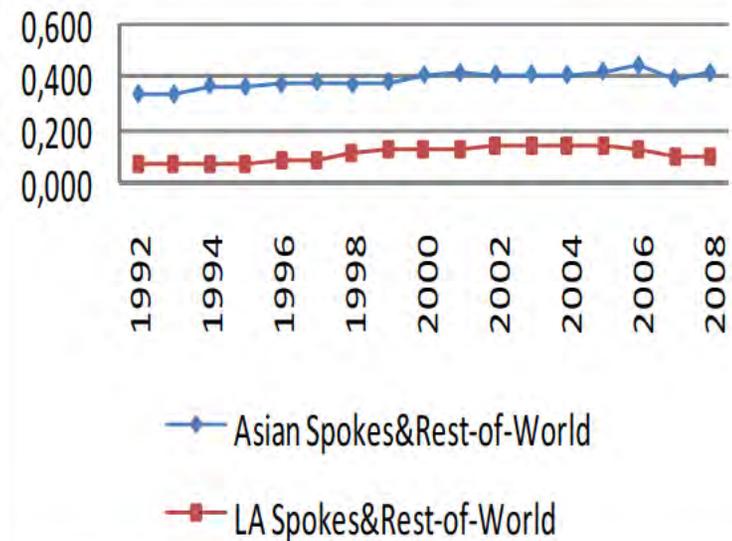
Los resultados son muy semejantes al total regional

Para los países 'spoke' los índices son más expresivos en Asia

Grubel-Lloyd for Asian and Latin American 'Spoke' countries trade in 'other goods' with Rest-of-the-World - 1992-2008



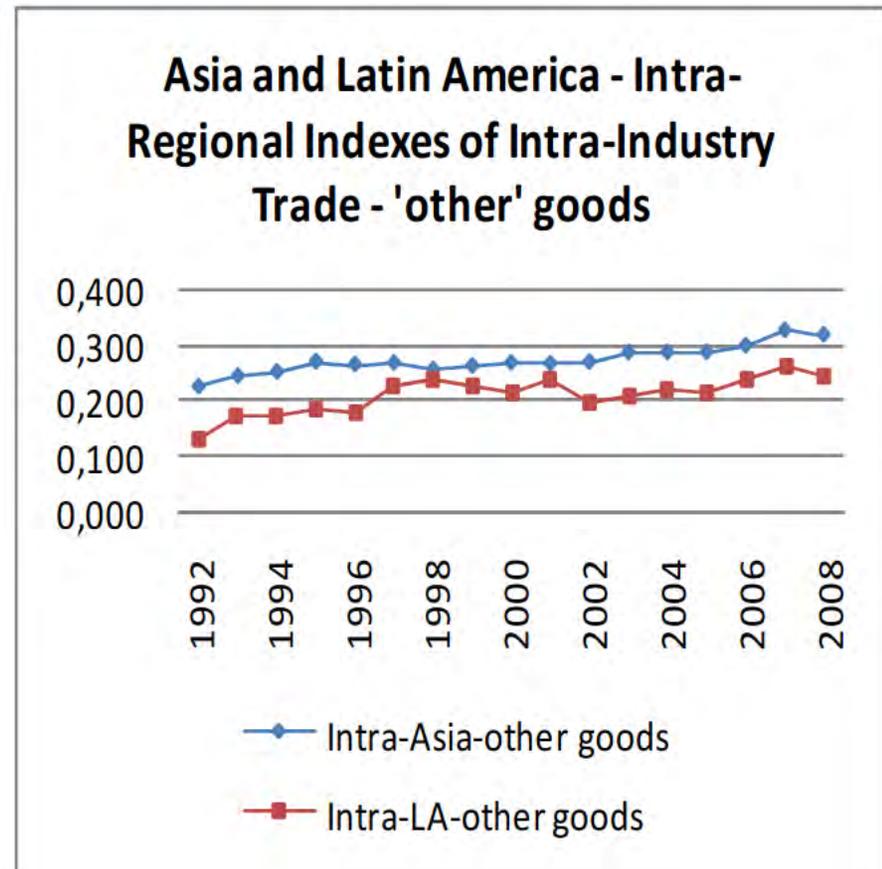
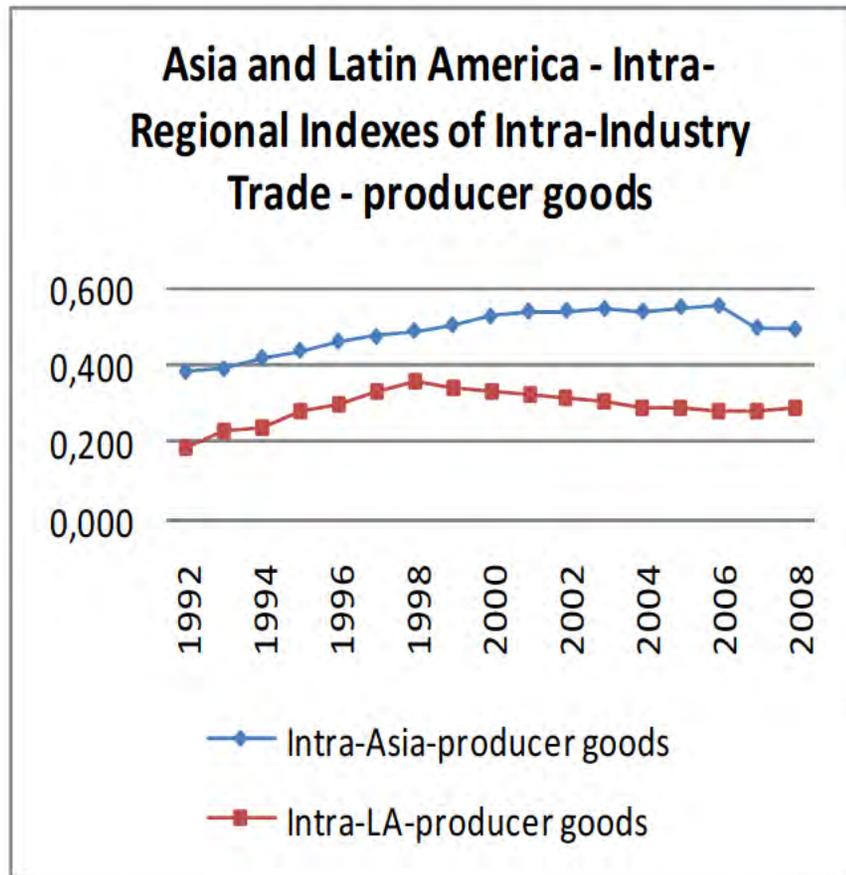
Grubel-Lloyd for Asian and Latin American 'Spoke' countries trade in producer goods with Rest-of-the-World - 1992-2008



Es decir, los países 'hubs' de América Latina tienen estructuras comerciales semejantes a los padrones internacionales

pero bastante distintas de las estructuras de comercio de los países 'spokes' latinoamericanos

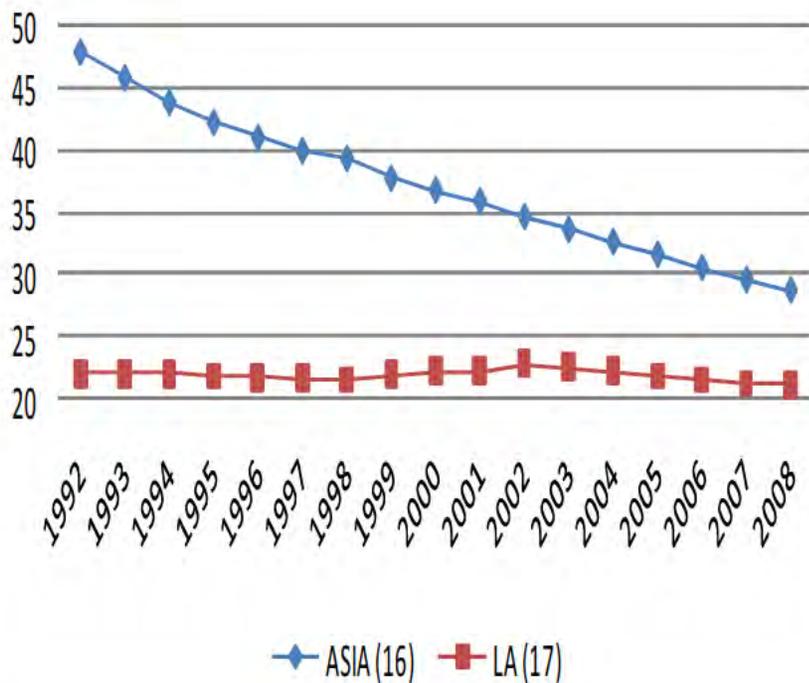
El comercio intra-regional es bien distinto en las dos regiones : en Asia es bien más 'integrado'



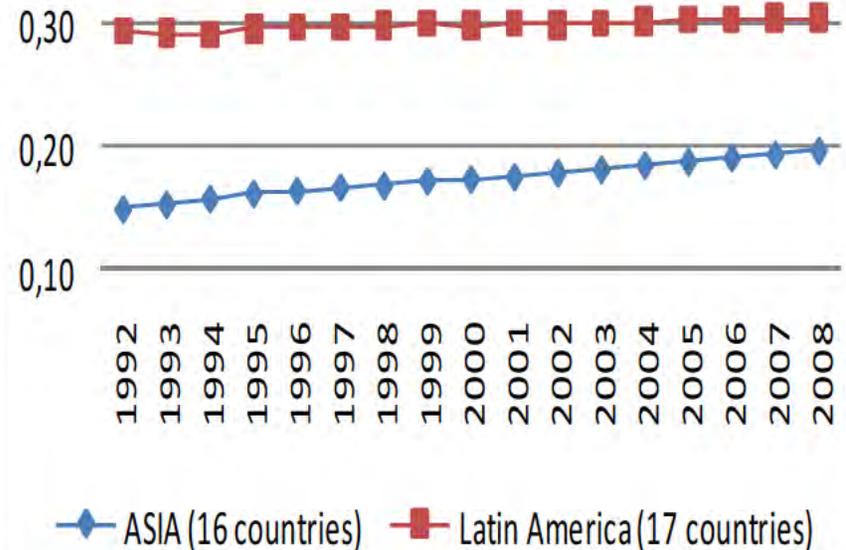
**Y la incidencia de comercio regional en
`bienes de producción` en Asia ha tenido
impacto sobre el crecimiento regional**

En las dos ultimas décadas el crecimiento del PIB en Asia ha sido muchísimo más homogéneo

Asia & Latin America - HHI Index for GDP in Constant Prices - 1992 - 2008



Asia & Latin America - Relative Entropy Indexes of GDP in constant US\$ dollars - 1992-2008



En Asia hay además indicaciones de un 'multiplicador regional':

Los países 'spoke' exportan 'bienes de producción' hacia los países 'hub' e importan 'otros productos' de los 'hubs' => hay un ciclo virtuoso en el que ambos tipos de países ganan

'Multiplicador Regional'

En 1992 – 2006:

En **Ásia** -> la correlación entre [*el aumento en las exportaciones de bienes de producción de los países 'spoke' hacia los 'hubs'*] y [*el aumento de las importaciones de 'otros productos' desde los 'hubs'*] (**0.954**) es alta y más alta do que la correlación entre [*el aumento de las exportaciones de bienes de producción de los países 'spoke' para los 'hubs'*] y [*sus importaciones de 'otros productos' del Resto del Mundo*] (**0.831**)

En **América Latina** esas correlaciones son

0.699 < 0.779 => no solo más bajas do que lo observado en Ásia sino que existe un 'vazamiento' en el flujo de renta regional en razón de la preferencia de los países de América Latina por importaciones de 'otros productos' del Resto del Mundo

La experiencia reciente de Asia es un ejemplo y un desafío para los que compiten con sus productos

**Aunque sea claro que existen
diferencias dentro de cada región**

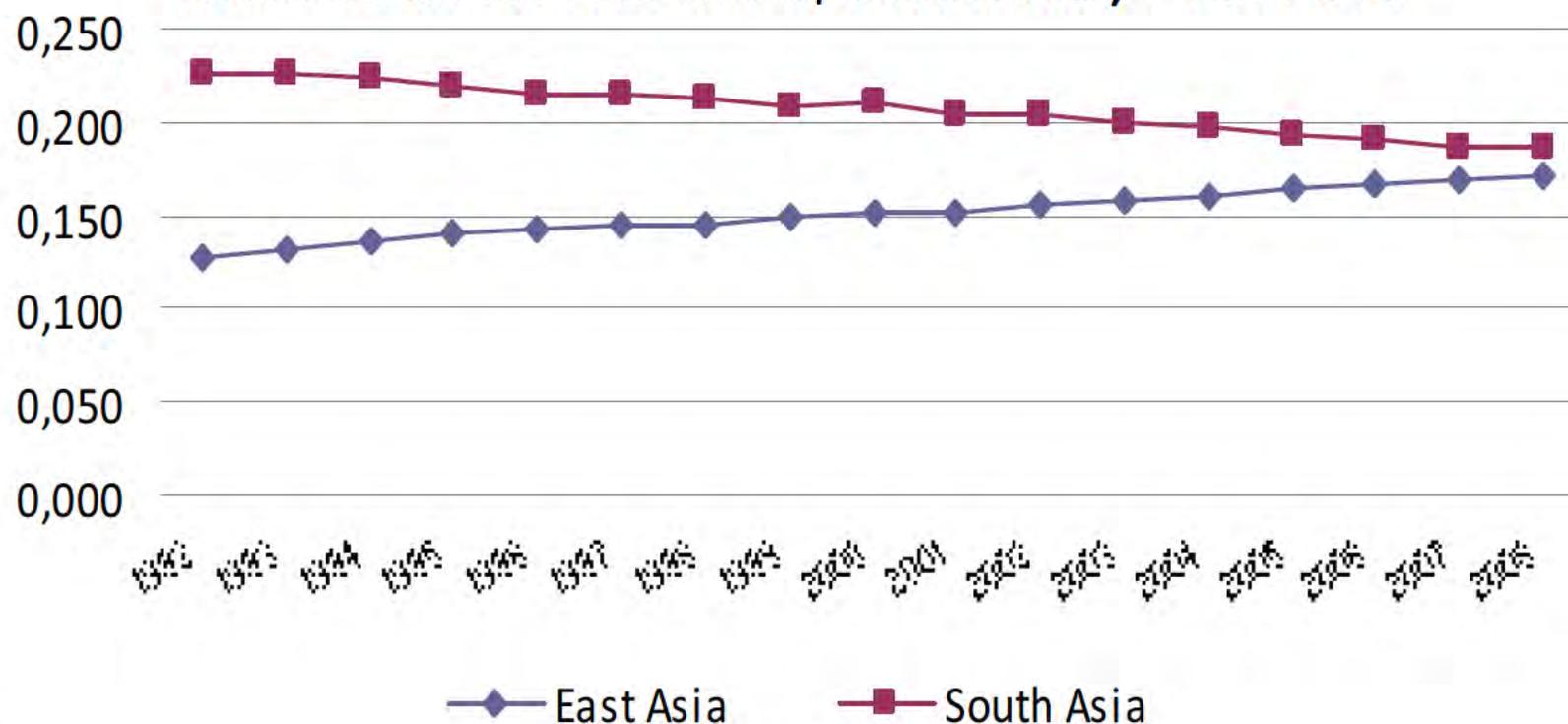
Comercio Regional (% de las Exportaciones Totales) 1992-2008

	Bienes de Producción		Otros Productos	
	1992-99	2000-08	1992-99	2000-08
Leste Asiático	50	53	40	43
Sur de Asia	6	6	3	3
America Central	3	3	4	4
Andinos	20	16	8	8
Mercosur	26	21	18	12

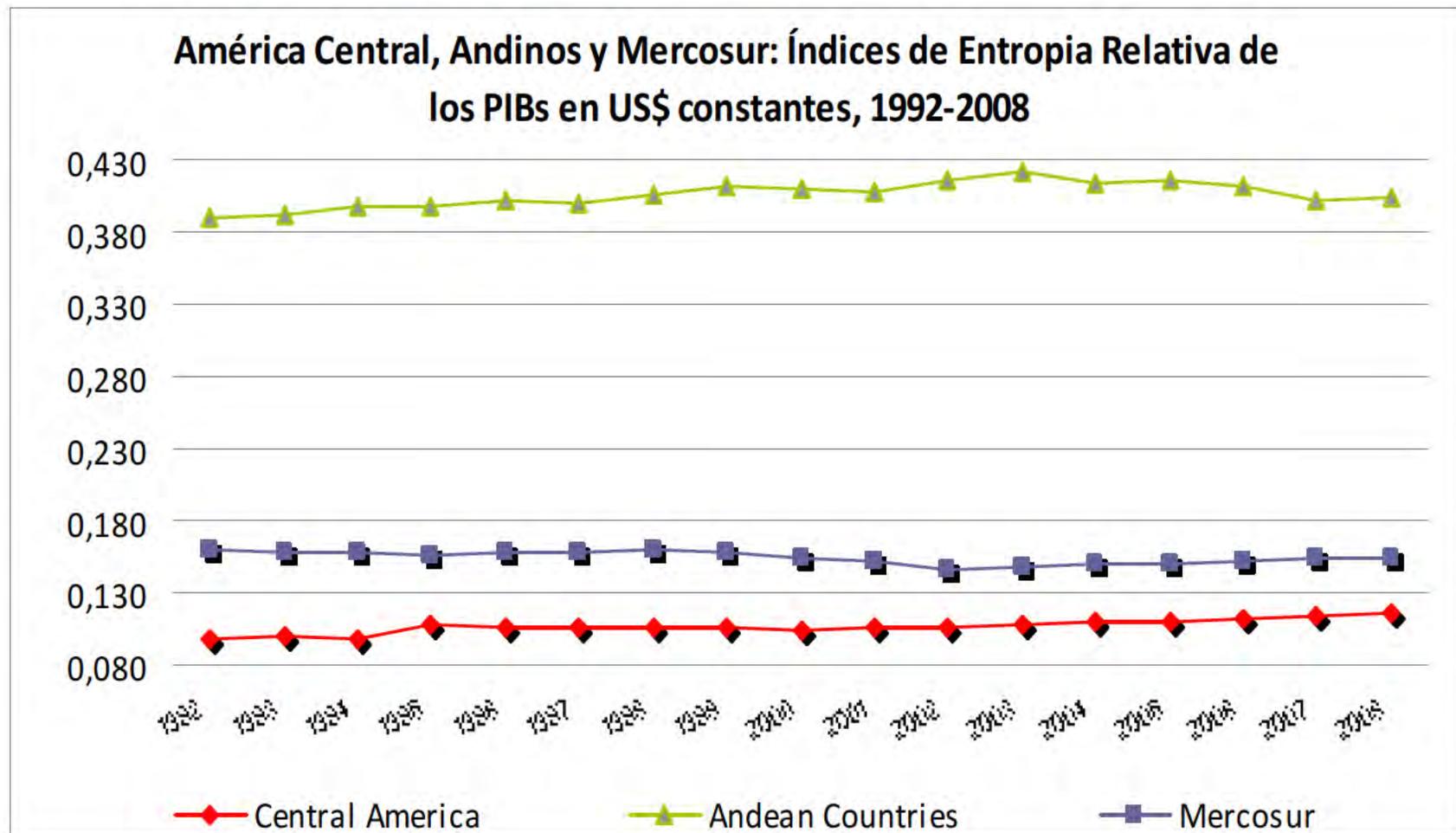
Donde el comercio regional fue más intenso hubo más homogeneidad en el crecimiento

Creciente homogeneidad en el Leste y concentración en el Sur de Asia

Leste Asiático y el Sur de Asia: Índices de Entropía Relativa de los PIBs en US\$ constantes, 1992-2008



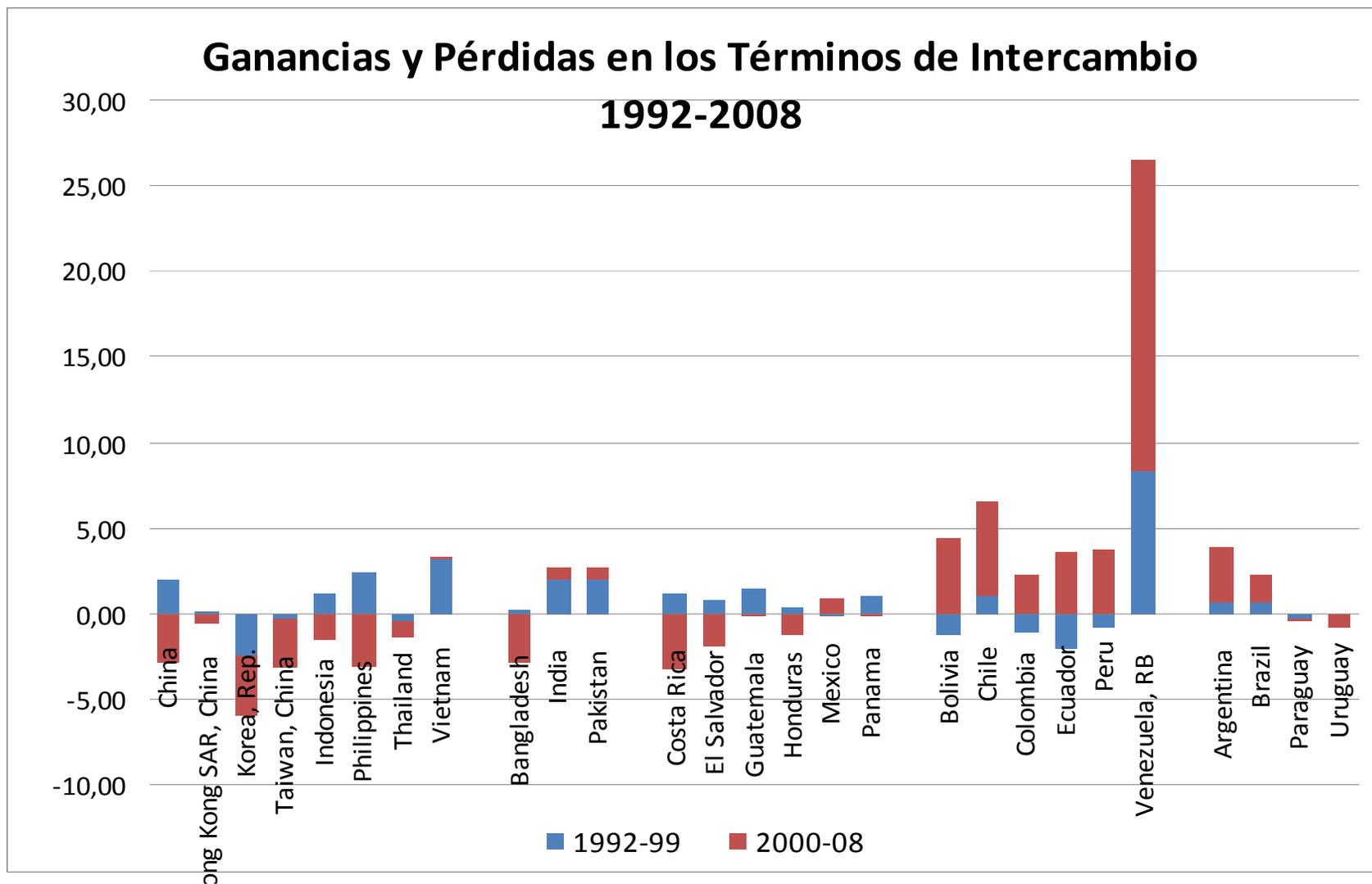
Homogeneidad muy baja y constante en América Central y en el Mercosur



La última década fue mejor para casi todos (exc. América Central)

Tasas Medias de Crecimiento del PIB – 1992-2008		
	1992-99	2000-08
Leste Asiático	2,9	4,0
Sur de Asia	5,7	6,7
América Central	3,2	3,0
Andinos	3,0	4,7
Mercosur	3,1	3,7

Pero hay más mérito en crecer, de forma homogénea, cuando hay pérdida en las Relaciones de Intercambio



Lo anterior puede ayudar los países de América Latina a identificar una razón económica para estimular el comercio regional

- Años 1950s y 1960s: creación de mercado adicional para permitir la industrialización
- En los 1980s: comercio regional con menos divisas como forma de utilizar capacidad productiva ociosa
- En los 1990s: regionalismo abierto como instrumento para ganar eficiencia y controle de precios
- Y en los años 2000?

Algunas recomendaciones de política

RECOMENDACIONES

- 1) Entender el comercio regional como herramienta para hacer face a la competencia de otras regiones
- 2) Lidiar con los 'sospechosos habituales':
 - .reducir barreras intra-regionales al comercio
 - .mejorar la infraestructura
 - física
 - legislativa
 - normativa
- 3) Promover complementaridades productivas entre países

RECOMENDACIONES (cont)

- 4) Adotar un enfoque de tipo 'mostly business only' (reducir la dimensión política)
- 5) Estimular la inversión directa regional no solo del tipo *resource-seeking*, sino que para promover complementaridad productiva
- 6) Trabajar en la provisión de fondos regionales y multilaterales para financiar la expansión de la capacidad productiva