

Análisis de los flujos comerciales con América Latina (1996-2002)

SUBDIRECCIÓN GENERAL
DE ANÁLISIS Y ESTRATEGIA*

El presente artículo analiza la evolución de los flujos comerciales españoles con América Latina en el período 1996-2002. Las conclusiones principales son que, tanto desde el punto de vista sectorial como especialmente geográfico, se han producido cambios en el comercio con América Latina. De un lado, ha caído la importancia relativa de las exportaciones de bienes de equipo a favor de las semimanufacturas y las manufacturas de consumo. Desde el punto de vista geográfico, se ha reducido la importancia del Mercosur como destino de la exportación a favor de México y, en menor medida, Venezuela. Por su parte, la cuota de mercado de los productos españoles viene cayendo desde 1998 a favor de Asia y, sobre todo, Estados Unidos.

Palabras clave: comercio, exportación, importación, patrón comercial, ventaja comparativa, cuota de mercado, España, América Latina.

Clasificación JEL: F15.



COLABORACIONES

1. Introducción

Las relaciones comerciales de España con América Latina han experimentado algunos cambios en los últimos siete años, tanto desde el punto de vista sectorial como geográfico, como resultado de la evolución y transformación económica de los países del área.

En el presente artículo se examina la evolución reciente de los flujos comerciales con Latinoamérica, tratando de detectar los cambios en la composición sectorial y geográfica de los flujos comerciales con un área de estrechos vínculos con España históricos y culturales.

2. Análisis de la exportación española a América Latina (1996-2002)

Antes de empezar el análisis, es preciso reseñar la transformación tan radical que ha experimenta-

do Latinoamérica en la década de los 90 en términos de apertura comercial. En efecto, mientras que en el período 1988-1990 el coeficiente de apertura (definido como la suma de exportaciones e importaciones en relación al PIB) se situó en el 26,7 por 100, en el período 1998-2000 se había elevado hasta el 51 por 100 según la CEPAL (Comisión Económica para América Latina). No obstante, esta evolución no ha sido homogénea existiendo economías que todavía mantienen bajos niveles de apertura, entre ellas Brasil (23 por 100 en 2001).

Desde un punto de vista cuantitativo, las exportaciones españolas a América Latina han representado en torno al 5 por 100 del total de las exportaciones españolas en el año 2002. Para dotar a este dato de una mayor significación, es útil compararlo con el peso que otras zonas suponen para las exportaciones españolas. De esta comparación se desprende que en términos relativos América Latina tiene un peso mayor que zonas como África, América del Norte, o los países candidatos, que

* Dirección General de Política Comercial. Ministerio de Economía.

CUADRO 1
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR AREAS

	AÑO 1996	%	AÑO 1999	%	AÑO 01	%	AÑO 2002*	%
TOTAL	78.212,10	100,00	104.788,63	100,00	129.771,01	100,00	130.814,11	100,00
Intra UE	55.911,44	71,49	75.627,75	72,17	92.961,88	71,64	93.205,83	71,25
América Latina	4.218,77	5,39	6.084,49	5,81	7.415,58	5,71	6.698,45	5,12
Candidatos	2.265,54	2,90	3.703,33	3,53	5.043,56	3,89	5.985,81	4,58
OCDE no UE	8.609,90	11,01	12.627,76	12,05	15.682,89	12,09	16.694,80	12,76

Fuente: Elaboración propia con datos de Aduanas (* datos provisionales).

CUADRO 2
TASAS DE VARIACION DE LAS EXPORTACIONES POR AREAS

	1997	1998	1999	2000	2001	2002*	MEDIO	VAR 02*/01*
TOTAL	19,44	6,88	4,95	18,50	4,50	0,80	9,18	1,66
Intra UE	17,77	8,37	5,99	15,95	6,01	0,26	9,06	1,60
América Latina	33,92	12,72	-4,45	15,43	5,59	-9,67	8,92	-10,06
Candidatos	36,88	13,95	4,80	49,70	-9,02	18,68	19,16	17,93
OCDE No UE	25,74	7,26	8,75	29,23	-3,90	6,45	12,26	5,75

Fuente: Elaboración propia con datos de Aduanas (* datos provisionales).

representaron en 2002 el 3,68 por 100, 4,89 por 100 y 4,58 por 100 respectivamente.

Desde un punto de vista dinámico, la nota característica es que las exportaciones a la región latinoamericana han tenido un crecimiento medio en el periodo 96-02 inferior al del total de la exportación española (8,92 por 100 frente a un crecimiento medio de las exportaciones del 9,18 por 100). Este resultado es consecuencia de dos factores: en primer lugar la crisis financiera desatada en el 99 en los países asiáticos y Rusia que se contagió a la región afectando negativamente a las tasas de crecimiento de las principales economías (el conjunto de la región creció un 0,3 por 100 frente a crecimientos del 2,2 por 100 y del 4,3 por 100 en el 98 y 2000 respectivamente según los datos del FMI). En segundo lugar, la crisis de la economía argentina y la ralentización del crecimiento brasileño junto con las depreciaciones de ambas monedas han influido muy negativamente en las exportaciones españolas que han caído un 10,06 por 100 en el año 2002 respecto al año anterior. De esta forma, se ha reducido la importancia relativa de América Latina como destino de nuestros productos y si en el 98 el 6,38 por 100 de las exportaciones tenían como destino América Latina, en 2002 ese porcentaje se ha reducido al 5,12 por 100.

A pesar de la pérdida de importancia relativa de América Latina como destino de la exportación española, España continúa siendo el país

comunitario con mayor importancia comercial en el área. En efecto, el peso de las exportaciones a América Latina respecto al total de exportaciones para el período 1996-2001 es muy superior a la media de la Unión Europea y al peso que supone para países como Francia, Italia, Alemania, Reino Unido o Portugal. Así, la importancia relativa de la zona como destino de las exportaciones ha oscilado, en el caso de España entre el 5,16 por 100 y el 6,37 por 100, mientras que para la UE esos valores se han situado entre el 2,06 por 100 y el 2,45 por 100. En realidad, salvo en el caso de Italia (cuyas exportaciones a América Latina han supuesto entre el 3,18 por 100 y el 3,96 por 100), la importancia de América Latina para España es más del doble de la que pueda tener para los países citados. Desde el punto de vista dinámico, el crecimiento de las exportaciones españolas a la región ha sido también superior a la media europea en el periodo 1996-2001 con un crecimiento del 11,96 por 100 para España y del 10,64 por 100 para la media de la UE.

A nivel más desagregado, lo más destacado sin duda alguna es la pérdida de importancia del Mercosur como destino de nuestras exportaciones en el período de referencia, importancia que ha ganado México y, en menor medida, Venezuela. Así, mientras en 1996 el Mercosur era el destino del 45 por 100 de nuestras exportaciones a América Latina, en 2002 ese porcentaje se ha reducido al 21 por 100. La explicación fundamental es la



COLABORACIONES

CUADRO 3
IMPORTANCIA RELATIVA DE LAS EXPORTACIONES A AMERICA LATINA (En %)

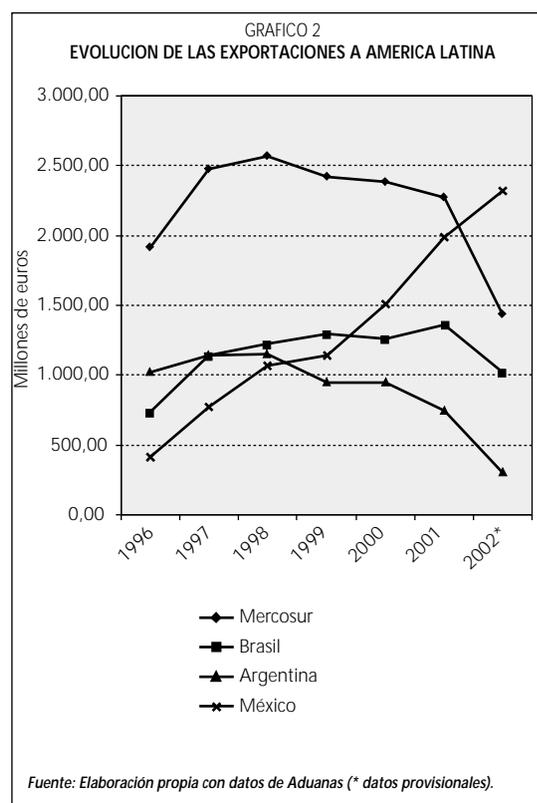
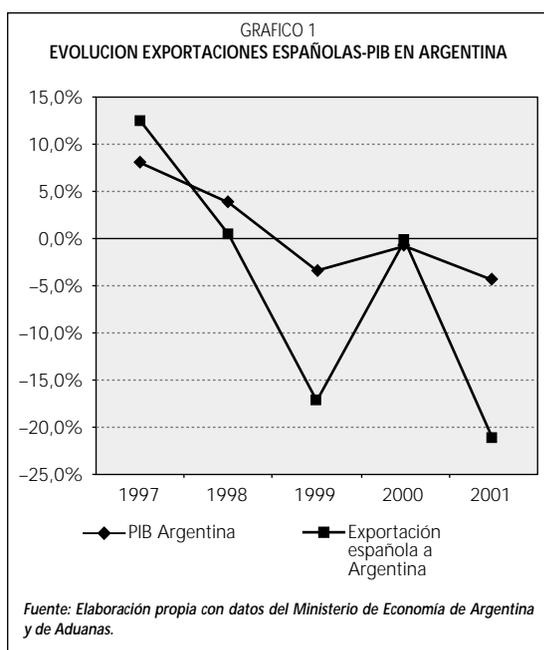
	1996	1997	1998	1999	2000	2001
TOTAL UE	2,06	2,34	2,45	2,14	2,14	2,17
Francia.....	1,90	2,21	2,47	2,07	2,35	2,45
Alemania.....	2,31	2,58	2,78	2,52	2,37	2,43
Italia.....	3,59	3,96	3,96	3,58	3,32	3,18
Reino Unido.....	1,48	1,80	1,84	1,44	1,34	1,41
Portugal.....	1,54	1,82	1,81	1,34	1,58	1,75
España.....	5,16	6,37	6,34	5,74	5,63	5,68

Fuente: Elaboración propia con datos de Eurostat.

CUADRO 4
TASAS DE CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES A AMERICA LATINA (En %)

	1997	1998	1999	2000	2001	% MEDIO
TOTAL UE.....	26,19	10,85	-8,10	19,79	4,47	10,64
Francia.....	28,86	20,05	-10,50	31,68	6,39	15,30
Alemania.....	22,32	15,61	-4,61	9,91	9,49	10,55
Italia.....	17,74	3,23	-8,88	9,46	-1,16	4,08
Reino Unido.....	47,62	1,55	-18,21	12,34	3,60	9,38
Portugal.....	28,85	4,13	-22,82	34,30	15,32	11,96
España.....	29,98	11,88	-11,25	24,88	5,27	12,15

Fuente: Elaboración propia con datos de Eurostat.



COLABORACIONES

caída de las exportaciones a Argentina que han experimentado un crecimiento medio negativo en el período 96-02 del 14 por 100 cuando el crecimiento medio para toda América Latina ha sido del 8,9 por 100 y para Brasil del 8 por 100. La causa detrás de este mal comportamiento de las exportaciones es la recesión en la que vive sumergida la economía argentina que desde 1999 ha experimentado tasas de crecimiento del PIB negativas. Es de destacar la elevada elasticidad obser-

vada de las exportaciones españolas respecto de la renta argentina.

Todo esto ha hecho que, mientras que en el 96 Argentina era el destino del 24,11 por 100 de nuestras exportaciones a América Latina, en 2002 ese peso se haya reducido hasta el 4,48 por 100, pasan-

CUADRO 5 IMPORTACIONES ESPAÑOLAS POR AREAS								
	1996	%	1999	%	2001	%	2002*	%
TOTAL.....	94.179,48	100,00	139.093,70	100,00	173.210,12	100,00	172.788,58	100,00
Intra UE.....	62.523,65	66,39	93.597,30	67,29	110.948,53	64,05	110.511,88	63,96
América Latina.....	3.585,83	3,81	4.834,36	3,48	6.692,91	3,86	6.843,13	3,96
Candidatos.....	1.347,00	1,43	2.669,18	1,92	4.539,41	2,62	5.244,33	3,04
OCDE no UE.....	13.635,93	14,48	20.187,46	14,51	24.265,35	14,01	23.766,44	13,75

Fuente: Elaboración propia con datos de Aduanas (datos provisionales).*

CUADRO 6 TASAS DE VARIACIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR AREAS (En %)								
	1997	1998	1999	2000	2001	2002*	% MEDIO	VAR 02*/01*
TOTAL.....	16,23	12,23	13,22	21,84	2,21	-0,24	10,91	0,64
Intra UE.....	14,86	16,03	12,33	15,12	2,97	-0,39	10,15	0,79
América Latina.....	21,17	0,63	10,57	31,41	5,36	2,24	11,90	2,24
Candidatos.....	30,49	19,57	27,01	33,78	27,12	15,53	25,58	15,67
OCDE no UE.....	16,66	10,63	14,71	19,45	0,63	-2,06	10,00	-2,03

Fuente: Elaboración propia con datos de Aduanas (datos provisionales).*

do de ser el principal destino de nuestros productos en Latinoamérica en 1996 a tener menos importancia que países como Venezuela o Chile en 2002. Se podría pensar que el fuerte incremento de la IDE (Inversión Directa Extranjera) española a Argentina también podría estar detrás de esta evolución negativa de las exportaciones, sin embargo es preciso aclarar que la mayor parte de la IDE se ha concentrado en el sector servicios (banca, telecomunicaciones, energía, etcétera) por lo que el impacto sobre las exportaciones vía sustitución de las mismas por producción en el propio país ha sido poco significativo.

La otra cara de la moneda ha sido México en donde las exportaciones se han más que quintuplicado en el período de referencia pasando de 411 millones de euros en 1996 a más de 2.300 millones en 2002, lo que supone un crecimiento medio en el período del 35,5 por 100. Esto ha hecho de México el principal socio comercial de España en la región con una importancia relativa en 2002 del 34,5 por 100 desde la óptica de las exportaciones. Aunque ya se venían dando tasas de crecimiento importantes desde antes, el afianzamiento de México como principal socio comercial se produjo a partir de 2000 coincidiendo con la entrada en vigor del Acuerdo de Asociación entre la UE y México que ha mejorado sustancialmente las condiciones de acceso al mercado para los productos españoles. Prueba de ello es que en 2001, mientras que el crecimiento de las exportaciones españolas a América Latina se situó en el 5,59 por 100, el de

México se elevó hasta el 31,39 por 100 y mientras que en 2002 las exportaciones a América Latina se contrajeron un 10,06 por 100, las dirigidas a México crecieron un 16,17 por 100.

Otro hecho que hay que destacar es la creciente importancia que Venezuela esta adquiriendo como destino de nuestras exportaciones en la región ya que ha pasado de representar el 4,38 por 100 en 1996 al 8,92 por 100 en 2002. Por su parte, Brasil, se ha mantenido estable en niveles cercanos al 20 por 100 salvo en 2002 en el que la fuerte depreciación del real ha reducido la importancia relativa hasta el 15 por 100.

3. Análisis de la importación de América Latina 1996-2002

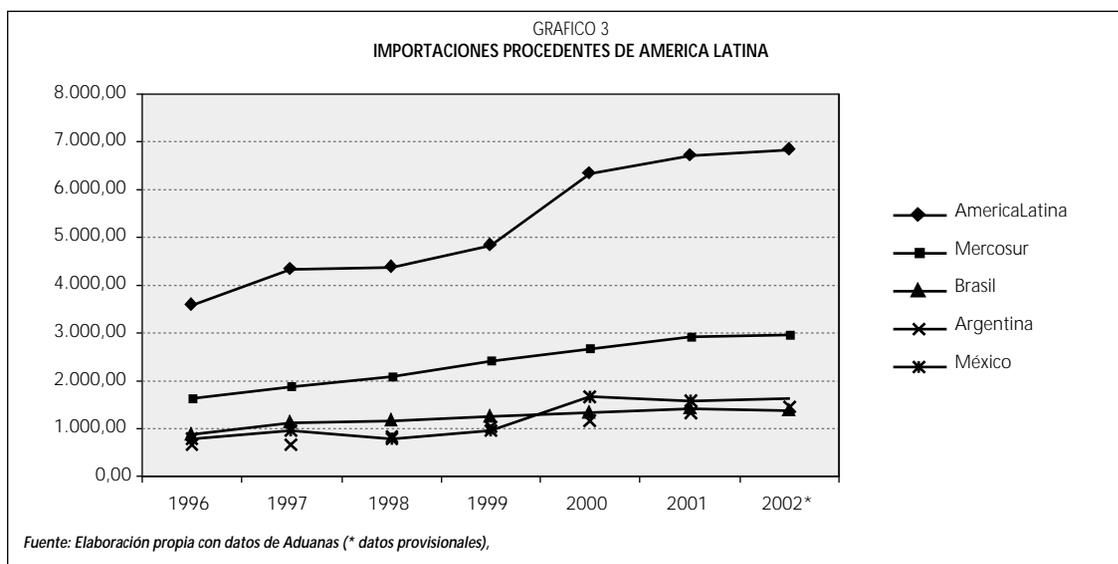
Analizando las importaciones, lo primero que debe destacarse es que la importancia relativa de América Latina es menor que en el caso de las exportaciones, oscilando entre el 3,5 por 100 y el 4 por 100 del total de importaciones en el período de referencia.

En un análisis dinámico observamos que las importaciones procedentes de América Latina han crecido en termino medio en el periodo 96-02 en mayor medida que el total de importaciones (11,90 por 100 frente a 10,91 por 100), lo que ha hecho que la región aumente ligeramente su peso como área suministradora desde el 3,81 por 100 en el 96 hasta el 3,96 por 100 de 2002.

Desagregando por países, la nota característica



COLABORACIONES



es que el peso relativo de cada uno se ha mantenido en términos generales durante el periodo 96-02, salvo en el caso de Venezuela que ha más que duplicado su importancia relativa pasando del 4,93 por 100 en 1996 al 10,38 por 100 en 2002. La explicación a esta evolución por parte de Venezuela hay que buscarla en las importaciones de petróleo. En efecto, mientras que en 1995 Venezuela sólo representaba el 0,83 por 100 de las importaciones de petróleo españolas, en 2000 ese porcentaje se elevó hasta el 1,81 por 100 para en 2001 pasar a ser el 3,57 por 100.

De la misma manera, México es la principal fuente de importaciones para España y la razón es también el petróleo. En 2001 México suministró el 8,1 por 100 del total del petróleo importado por España, situándose como el cuarto país en importancia tras Libia, Nigeria y Rusia. En referencia al tema del petróleo, conviene destacar que la región latino-americana es una importante suministradora de petróleo para España (11,78 por 100 en 2001), hecho que no se extiende al resto de los grandes países europeos (Francia, Alemania, Reino Unido e Italia) en los que la importancia de la zona es insignificante.

Otro hecho reseñable es que en 2002 las importaciones procedentes de Argentina crecieron bastante más que la media del conjunto de América Latina lo cual, tiene su explicación en parte en la fuerte depreciación del peso. Además, se observó como el crecimiento argentino ha coincidido

con una caída del 3,23 por 100 de las importaciones procedentes de Brasil, lo cual puede obedecer a la mejora de la competitividad-precio derivada de la mayor depreciación del peso argentino que ha podido generar desviaciones de comercio en aquellos productos que comercializan ambos países como las oleaginosas o la lana.

4. Saldo comercial, tasa de cobertura y cuota de mercado

En cuanto al saldo comercial, hay que señalar que a lo largo de todo el período analizado es positivo, salvo en 2002 a raíz de la crisis de la región y de las devaluaciones. El año 1996 fue el primero en el que las relaciones comerciales con América Latina resultaron superavitarias y desde entonces hasta el 98 el saldo comercial no deja de mejorar, en parte gracias al buen comportamiento de la zona del Mercosur, ya que entre 1990 y 1998 las exportaciones a la zona se incrementaron un 340 por 100 mientras que las importaciones lo hicieron un 40 por 100. Sin embargo, desde 1998 cuando el superávit casi alcanzó los 2000 millones de euros, se aprecia una tendencia descendente en el superávit comercial con la región, tendencia que ha culminado con un déficit en 2002 de 144 millones de euros.

Esa misma tendencia es la que se observa en el ratio de cobertura que tras alcanzar un valor de 145,64 en 1998 en 2002 se ha situado en el 97,89.



COLABORACIONES

En cuanto a la cuota de mercado, conviene señalar que, según los datos de Naciones Unidas para el período 1996-2000, se aprecia una pérdida de cuota a partir del 98, no sólo de España, que pasa del 1,98 por 100 en el 98 a 1,53 por 100 en 2000, sino también del resto de países europeos en beneficio de Asia y, sobre todo, de Estados Unidos que pasa de detentar el 46 por 100 en el 98 al 51 por 100 en 2000.

5. Análisis sectorial

Evolución reciente

Como ya hemos comentado, 2002 ha supuesto la ruptura con una serie de años de saldo comercial positivo con la región, generándose un déficit comercial de 144 millones de euros. Más que en el aumento de las importaciones (+2,24 por 100), la explicación hay que buscarla en la fuerte contracción de las exportaciones (-10,06 por 100). La evolución más negativa, la han registrado las semimanufacturas (-2,42 por 100), las manufacturas de consumo (-6,74 por 100) y, sobre todo, los bienes de equipo que suponen la partida más importante de nuestras exportaciones (32,56 por 100) y que han registrado una contracción del 18,32 por 100, contracción que se ha generalizado a todos sus subsectores salvo vehículos de transporte de mercancías por carretera y buques.

La contracción del PIB de la región en 2002 (-0,5 por 100 según la CEPAL), especialmente intensa en Argentina y Venezuela, y las fuertes depreciaciones y devaluaciones de las monedas de los países con los que España mantiene un contacto comercial más intenso (el peso argentino se depreció en 2002 más de un 200 por 100 respecto al euro, el real brasileño un 45 por 100, el peso mexicano un 25 por 100 y el bolívar venezolano un 53 por 100) son la causa fundamental de este mal comportamiento de las exportaciones.

Se puede pensar que el efecto de la devaluación ha sido más importante en el caso de las manufacturas de consumo que al ser en su mayoría productos de escaso contenido tecnológico compiten en gran medida vía precios, por lo que se estaría produciendo una sustitución de estas

importaciones. En el caso de los bienes de equipo, si bien la devaluación también ha afectado negativamente a las exportaciones en la medida en que en ciertos países se está constatando cierta sustitución de este tipo de importaciones, parece que la razón principal es, en este caso, el mal comportamiento de la economía latinoamericana en 2002 y la incertidumbre que rodea todas las decisiones, en la medida en que son bienes cuya compra esta muy ligada a la coyuntura y a las expectativas. Un ejemplo es el caso argentino, cuya inversión cayó en 2002 un 35 por 100.

Otro aspecto importante que ha afectado a la evolución de las exportaciones a la zona, especialmente a las de bienes de equipo, son las difíciles condiciones financieras que se han dado en ciertos países (Argentina, Brasil, Venezuela) que han restringido e incluso eliminado las posibilidades de financiación de las empresas en condiciones razonables.

Los únicos sectores con cierta importancia que han experimentado un incremento en sus exportaciones a la zona son los productos químicos y el sector del automóvil.

Por el lado de las importaciones, hay que resaltar que más del 80 por 100 de las mismas se concentraron en tres sectores: alimentos, energía y materias primas por este orden. Tanto en el caso de los alimentos (-2,16 por 100) como de las materias primas (-0,11 por 100) se redujeron las importaciones, caída que se vio compensada por un aumento de las importaciones energéticas del 5,92 por 100 y que llevó al conjunto de las importaciones a aumentar un 2,24 por 100. Dada la situación de Venezuela en los últimos meses de 2002, el dinamismo de las importaciones energéticas se debe a México y en menor medida a Argentina que en los últimos años esta adquiriendo cierta importancia como suministrador de productos petrolíferos.

Por otro lado, la caída de las importaciones de alimentos estuvo determinada por la reducción del precio de estos productos en los mercados internacionales.

Tendencias sectoriales

Como es sabido los patrones de comercio responden a la estructura productiva de los países



COLABORACIONES

CUADRO 7
RELACION COMERCIAL CON AMERICA LATINA EN 2002

	EXPORTACION			IMPORTACION			SALDO
	MLL EUROS	% TOTAL	% 02*/01*	MLL EUROS	% TOTAL	% 02*/01*	MLL EUROS
TOTAL.....	6.698,45	100,00	-10,06	6.843,13	100,00	2,24	-144,68
1 Alimentos.....	359,11	5,36	-17,75	2.929,84	42,81	-2,16	-2.570,73
2 Productos energéticos.....	83,79	1,25	5,12	1.873,42	27,38	5,92	-1.789,63
3 Materias primas.....	168,47	2,52	-3,42	613,21	8,96	-0,11	-444,75
4 Semimanufacturas.....	1.724,22	25,74	-2,42	760,13	11,11	8,47	964,09
43 Productos químicos.....	1.034,83	15,45	1,34	298,21	4,36	19,42	736,63
5 Bienes de equipo.....	2.181,22	32,56	-18,32	271,24	3,96	30,90	1.909,98
51 Maquinaria específica ciertas industrias.....	867,94	12,96	-15,19	59,06	0,86	40,15	808,88
54 Otros bienes de equipo.....	742,26	11,08	-19,31	126,97	1,86	26,87	615,29
6 Sector automóvil.....	812,82	12,13	0,98	71,96	1,05	-15,43	740,86
7 Bienes de consumo duradero.....	141,37	2,11	-30,03	31,01	0,45	29,91	110,36
8 Manufacturas de consumo.....	1.078,77	16,10	-6,74	202,92	2,97	-8,67	875,85
9 Otras mercancías.....	148,69	2,22	-4,52	89,4	1,31	16,29	59,3

Fuente: Elaboración propia con datos de Aduanas (*datos provisionales).

por lo que podemos afirmar que, en primer lugar, no es probable que cambie en líneas generales en un período como el analizado y, en segundo lugar, que en el caso de la relación España-Latinoamérica debería responder al patrón típico de las relaciones comerciales entre países desarrollados y países en desarrollo.

En lo referente al primer punto, efectivamente se comprueba como, en líneas generales, el patrón comercial de España con América Latina se ha mantenido constante a pesar de los numerosos acontecimientos ocurridos en este período (crisis financieras, devaluaciones). Además, este patrón ha respondido a la idea de comercio entre economías desarrolladas y en desarrollo, de forma que las principales partidas de la exportación española a América Latina han venido siendo, por orden, bienes de equipo, semimanufacturas y manufacturas de consumo, mientras que los principales productos importados se han concentrado en alimentos, productos energéticos y materias primas. Es decir, las exportaciones en productos donde la ventaja comparativa la da la tecnología, el capital humano y el *know-how* empresarial y las importaciones intensivas en recursos naturales y trabajo.

Ahora bien, entrando más en detalle se pueden señalar ciertos cambios o aspectos relevantes que han acontecido en el período 1996-2002 en el aspecto sectorial tanto de la importación como de la exportación.

En cuanto a la importación, uno de los aspectos más destacados es el dinamismo de los pro-

ductos energéticos que en el período de referencia experimentaron un crecimiento medio del 28,04 por 100 en su mayoría debido al petróleo, de forma que, en términos absolutos, las importaciones de petróleo han pasado de 555 millones de euros en 1996 a 1.800 millones en 2002 y, en términos relativos, han pasado de suponer el 15,49 por 100 del total de importaciones procedentes de América Latina en 1996 a suponer el 26,31 por 100 en 2002. En 1995 México suponía el 6,81 por 100 de las importaciones petrolíferas españolas y Venezuela el 0,83 por 100, mientras que en 2001 estos porcentajes se habían elevado hasta el 8,10 por 100 y el 3,57 por 100 respectivamente. Si a esto le añadimos que en valor las importaciones españolas totales de petróleo se han casi triplicado en el periodo 95-02 comprendemos el porqué de esta evolución de las importaciones energéticas de América Latina y su mayor importancia relativa en el total de importaciones de la región.

El otro aspecto que conviene resaltar es que tanto semimanufacturas como bienes de equipo se han mostrado especialmente dinámicos en el periodo 96-02 con un crecimiento medio del 15,78 por 100 y del 22,97 por 100 respectivamente, frente a un crecimiento del total de importaciones del 11,90 por 100, lo cual ha provocado un aumento del peso relativo de estas partidas en el total de importaciones españolas procedentes de la región. La afluencia de capitales extranjeros en forma de IDE durante el período analizado especialmente intenso hasta 1999 ha podido jugar un



COLABORACIONES

CUADRO 8
INDICES DE VENTAJAS COMPARATIVAS REVELADAS

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002*
1 Alimentos	-78,37	-72,72	-70,59	-72,24	-72,44	-74,64	-78,16
2 Productos energéticos	-85,45	-93,12	-91,31	-94,92	-89,63	-91,30	-91,44
3 Materias primas	-89,63	-87,23	-83,62	-84,28	-76,73	-56,32	-56,90
4 Semimanufacturas	46,85	54,24	51,71	37,24	42,11	42,97	38,81
41 Metales no ferrosos	-57,30	-65,66	-67,05	-51,48	-63,72	-73,62	-67,68
42 Hierro y acero	7,94	35,51	27,65	-13,72	-7,74	-9,08	-14,86
43 Productos químicos	58,50	54,00	60,44	51,84	57,65	60,72	55,26
44 Otras semimanufacturas	84,93	86,46	81,06	64,78	77,50	81,71	73,13
5 Bienes de equipo	86,76	78,29	81,75	81,64	79,34	85,53	77,88
51 Maquinaria específica ciertas industrias	94,61	94,66	94,06	92,90	91,03	92,11	87,26
52 Equipo oficina y telecomunicaciones	83,98	72,00	60,40	57,12	47,78	60,31	45,83
53 Material transporte	91,51	49,07	71,79	82,58	94,73	97,19	88,87
54 Otros bienes de equipo	79,12	80,30	83,99	77,99	70,71	80,26	70,79
6 Sector automóvil	80,96	71,46	66,01	62,53	71,57	80,84	83,73
61 Automóviles y motos	92,18	88,35	89,77	90,22	87,50	91,78	96,22
62 Componentes del automóvil	72,13	64,82	55,01	51,89	64,27	72,08	73,55
7 Bienes de consumo duradero	83,33	82,59	83,55	77,87	74,56	78,87	64,02
71 Electrodomésticos	88,95	89,61	86,65	81,79	68,90	71,58	50,31
72 Electrónica de consumo	57,78	77,78	54,69	30,69	34,15	7,20	-21,56
8 Manufacturas de consumo	46,85	54,21	65,00	67,03	70,85	67,47	68,34
81 Textiles y confección	18,21	35,04	53,25	56,43	62,64	60,14	61,67
82 Calzado	80,84	82,34	78,00	80,60	80,92	82,56	72,64
9 Otras mercancías	94,97	93,73	94,36	91,80	47,33	34,00	24,90

Fuente: Elaboración propia con datos de Aduanas (*datos provisionales).



COLABORACIONES

papel en esta evolución en la medida en que han podido modificar ligeramente las estructuras productivas de los países latinoamericanos. Además hay que tener en cuenta los esfuerzos de los gobiernos y las instituciones internacionales por mejorar la diversificación exportadora de los países latinoamericanos. Así, según un estudio de la CEPAL, si bien los países latinoamericanos mantienen su dependencia respecto a los productos primarios, en los últimos 15 años se ha producido un aumento de la participación en productos con mayor valor añadido. En concreto, según la CEPAL, si en el período 85-87 el peso de los productos primarios en las exportaciones era del 74 por 100, en el periodo 99-01 ese peso se había reducido hasta el 45 por 100. La mayor transformación la ha experimentado México fruto del acuerdo del NAFTA (*North American Free Trade Agreement*) que ha dado lugar a una deslocalización de las empresas estadounidenses. Este es un cambio muy importante para estas economías ya que, por ejemplo, la transformación exportadora junto con las devaluaciones coloca a estos países en beneficiarios potenciales de la recuperación internacional.

Desde el punto de vista de la exportación, el patrón comercial se ha mantenido a grandes rasgos estable con bienes de equipo, semimanufacturas, manufacturas de consumo y automóvil como

las principales partidas de la exportación a América Latina por este orden. Ahora bien, aunque el *ranking* no se ha modificado, lo que si ha acontecido en este período son cambios en los pesos relativos como consecuencia del mayor dinamismo de algunas partidas respecto a otras.

Uno de los sectores más dinámicos ha sido el de las semimanufacturas con un crecimiento medio del 12,84 por 100 frente al 8,92 por 100 del global de las exportaciones a América Latina, lo que le ha llevado a aumentar su peso relativo en el total de las exportaciones españolas a la región desde el 21,02 por 100 en 1996 hasta el 25,74 por 100 en 2002. Ello se debe principalmente al dinamismo de los productos químicos que es la principal partida de exportación de las semimanufacturas y que ha experimentado un crecimiento medio del 14,96 por 100 lo que le ha valido para representar en 2002 el 15,45 por 100 de las exportaciones españolas a la zona frente al 10,95 por 100 que suponía en 1996.

Igualmente ha mostrado un comportamiento positivo las manufacturas del consumo que han registrado un crecimiento medio en el periodo 1996-2002 del 13,91 por 100 lo que le ha valido para pasar de representar el 12,50 por 100 de las exportaciones en 1996 al 16,10 por 100 en 2002 y convertirse así en la tercera partida más importante de las exportaciones españolas a América Lati-

na, relegando al sector del automóvil al cuarto lugar. Gran parte del crecimiento se lo debe a los textiles y la confección que han duplicado su peso en las exportaciones españolas (2,93 por 100 en 1996 frente al 5,91 por 100 de 2002) como consecuencia de un crecimiento medio del 22,82 por 100 en el periodo de referencia.

A pesar de este buen comportamiento, el sector tendrá que ajustar su estrategia a medida que se vayan intensificando los lazos comerciales entre América Latina y Asia, especialmente China que en 2002 ha pasado a convertirse en el tercer socio comercial de Brasil.

En el lado negativo debemos situar a las exportaciones de bienes de equipo que, aunque conservan el primer puesto en el *ranking* de las partidas de exportación a la región, han visto como pasan de representar el 42,66 por 100 del total de exportaciones en 1996 al 32,56 por 100 en 2002 fruto de un crecimiento medio en el período de referencia del 4,47 por 100. Especialmente negativo ha sido el comportamiento de la partida equipos de telecomunicaciones que es la única partida significativa que ha experimentado una tasa de crecimiento medio negativa (-12,06 por 100) junto con aparatos eléctricos (-1,12 por 100). Este mal comportamiento del sector de bienes de equipo se concentra en el periodo 2000-2002 ya que hasta el año 99 había mostrado un dinamismo superior a la media de las exportaciones españolas a la región.

Finalmente es de interés el análisis de la evolución de las ventajas comparativas en el periodo 1996-2002, para lo cual se tomará como referencia el Índice de Ventajas Comparativas Reveladas (IVCR) (1).

Un valor positivo y próximo a 100 indica que existe una ventaja comparativa importante en esa partida, mientras que un valor negativo próximo a -100 indica que en ese sector existe una desventaja comparativa.

Del Cuadro 8 se pueden extraer las siguientes conclusiones. En primer lugar, corroborando lo señalado hasta ahora, las principales desventajas

para España comparativas las encontramos en los sectores de alimentos, energía y materias primas. La evolución de cada uno de ellos ha sido diferente. Así, mientras que en alimentos se ha mantenido constante en valores próximos a -75, en energía ha aumentado desde -85 al -91 y en materias primas se ha visto reducida desde el -89 al -56.

A pesar de ser una de las partidas importantes en las exportaciones españolas, el sector de las semimanufacturas no muestra una importante ventaja comparativa situándose próximo al 40 incluso con valores negativos y significativos (alrededor del -60) en la partida de metales no ferrosos.

En tercer lugar y como era de esperar, se comprueba que el sector bienes de equipo ha perdido cierta ventaja comparativa pasando el IVCR del 86,76 en 1996 al 77,88 en 2002, siendo maquinaria de obras públicas, equipos de telecomunicaciones y aparatos eléctricos los subsectores que experimentan una mayor contracción en sus ventajas comparativas. La razón son los procesos de sustitución de importaciones que se han acelerado en los últimos años como consecuencia de las depreciaciones y devaluaciones de las monedas latinoamericanas y de la llegada de capitales extranjeros.

Un sector cuyo IVCR se ha mantenido relativamente estable y en valores positivos y significativos ha sido el sector del automóvil, especialmente en la partida de automóviles y motos.

Los bienes de consumo duradero han visto mermada su ventaja comparativa pasando el IVCR del 83,33 de 1996 al 64,02 de 2002. Especialmente significativa es la caída de este índice en la partida de electrodomésticos y electrónica de consumo. La intensificación de los flujos comerciales con Asia en los últimos años así como cierta sustitución de importaciones puede explicar esta evolución. Por último, hay que resaltar que en el ámbito de las manufacturas de consumo se ha producido una mejora en las ventajas comparativas, especialmente significativas en textiles y confección.

6. Conclusiones

Por circunstancias históricas, culturales y lingüísticas, América Latina puede definirse como



COLABORACIONES

(1) (IVCR): $(X_i - M_i) / (X_i + M_i) \times 100$

X_i = exportaciones españolas del sector i a América Latina.

M_i = importaciones españolas del sector i procedentes de América Latina.

un mercado natural para los productos españoles. Prueba de ello es que las exportaciones a América Latina son superiores a las realizadas a América del Norte, a pesar de su mayor capacidad adquisitiva, a los países candidatos, a pesar de su proximidad institucional y al Magreb, a pesar de la proximidad geográfica.

Es por ello necesario atender los principales retos que se plantean en la región y que hacen referencia al posible acuerdo UE-Mercosur para la creación de una zona de libre comercio así como al impacto de un posible Acuerdo de Libre Comercio para las Américas, a la evolución de la

situación financiera en países como Argentina, Brasil o Uruguay, al efecto de la guerra sobre las economías de la región y sobre el comercio, a la intensificación de las relaciones comerciales América Latina-Asia y, por último, a los procesos de sustitución de importaciones iniciados en algunos países (especialmente Brasil y Argentina).

Bibliografía

1. CUENCA GARCIA, E. (2001): *Comercio e Inversión de España en Iberoamérica*, ICE, número 790.
2. CEPAL (2002): *Balace preliminar de las economías de América Latina y Caribe*.



COLABORACIONES