

Integración regional en los países de la CEI: Sugerencias desde las experiencias sudamericanas:

Por Domingo Cavallo y Mariano Giachetti¹

El propósito de esta presentación consiste en utilizar las experiencias de los países de Sudamérica para determinar el nivel aceptable de concurrencia en el proceso de integración regional sin perjuicio de los intereses nacionales de los países de la CEI, una pregunta que fue planteada por los organizadores de la conferencia.

Países de la CEI y Sudamérica: Una comparación

Hay algunas similitudes notables entre las economías de la CEI y las de Sudamérica, pero también algunas diferencias.

Con respecto a la población total, la CEI tiene una población en torno al 75% de la población de Sudamérica, siendo la distribución entre los distintos países bastante similar. Sólo por mencionar el caso de los países más grandes, ambos (Brasil y Rusia) representan alrededor del 50% de la población total. En ambas regiones se requieren 6 países para acumular el 90% de la población total.

Países de la CEI	Población (mn)	Población Acumulada (mn)	Población Acumulada como % del Total	Sudamérica	Población (mn)	Población Acumulada (mn)	Población Acumulada como % del Total
Rusia	143	143	51%	Brasil	199	199	50%
Ukrania	45	187	68%	Colombia	45	245	62%
Uzbekistán	28	216	78%	Argentina	42	287	72%
Kazakhstán	18	233	84%	Perú	30	316	80%
Belarus	10	243	88%	Venezuela	28	344	87%
Azerbaiján	9	252	91%	Chile	17	361	91%
Tayikistán	8	260	94%	Ecuador	15	377	95%
Kyrgyzstán	5	266	96%	Bolivia	10	387	98%
Turkmenistán	5	271	98%	Paraguay	7	393	99%
Moldova	4	274	99%	Uruguay	3	397	100%
Armenia	3	277	100%				
Total	277			Total	397		

¹ Preparado para la conferencia: " La Integración Regional, desafíos y perspectivas de crear un Espacio Económico Común"; Foro Económico de Astana 2013; Astana, Kazajstán, 23-24 de mayo 2013.

En relación al PBI medido en dólares corrientes, la economía de la CEI representa el 60% de la economía de Sudamérica, pero la distribución entre los países se encuentra más concentrada en los países líderes de la CEI que en los países líderes de Sudamérica. Mientras que Brasil representa el 57% del PBI total de Sudamérica, Rusia representa el 76% del PBI de la CEI. En Sudamérica se necesitan 5 países (Brasil, Argentina, Colombia, Venezuela y Chile) para concentrar el 90% del PBI de la región, mientras que en el caso de los países de la CEI se requieren 3 países (Rusia, Kazakhstán y Ucrania) para acumular el 90% del PBI de la región.

Tabla 2. Comparación de PBI del 2012- CEI y Sudamérica							
Países de la CEI	PBI Precios Corrientes		PBI Acumulado como % del Total	Sudamérica	PBI Precios Corrientes		PBI Acumulado como % del Total
	(miles de mn de USD)	PBI Acumulado			(miles de mn de USD)	PBI Acumulado	
Rusia	1,954	1,954	76%	Brasil	2,425	2,425	57%
Kazakhstán	201	2,154	83%	Argentina	475	2,900	68%
Ucrania	180	2,334	90%	Colombia	365	3,265	77%
Azerbaiján	71	2,405	93%	Venezuela	338	3,603	85%
Belarus	58	2,464	95%	Chile	268	3,872	91%
Uzbekistán	52	2,515	97%	Perú	200	4,072	96%
Turkmenistán	33	2,549	99%	Ecuador	71	4,143	98%
Armenia	11	2,559	99%	Uruguay	50	4,192	99%
Moldova	8	2,567	99%	Bolivia	27	4,219	99%
Tayikistán	7	2,574	100%	Paraguay	26	4,245	100%
Total	2,580			Total	4,245		

La dispersión del Ingreso Nacional Bruto per cápita es mayor en los países de la CEI que en los países de Sudamérica, y mientras que en la CEI la economía más grande (Rusia) posee el mayor INB per cápita, en el caso de Sudamérica la economía más grande (Brasil) sólo tiene un nivel de INB per cápita similar al promedio regional.

La performance de crecimiento económico fue claramente superior en los países de la CEI que en los países de Sudamérica, pero esto puede estar solamente reflejando la recuperación evidenciada por dicha región tras la profunda crisis registrada tras la disolución de la URSS.

Gráfico N°1: Ingreso Nacional Bruto per cápita en el 2012

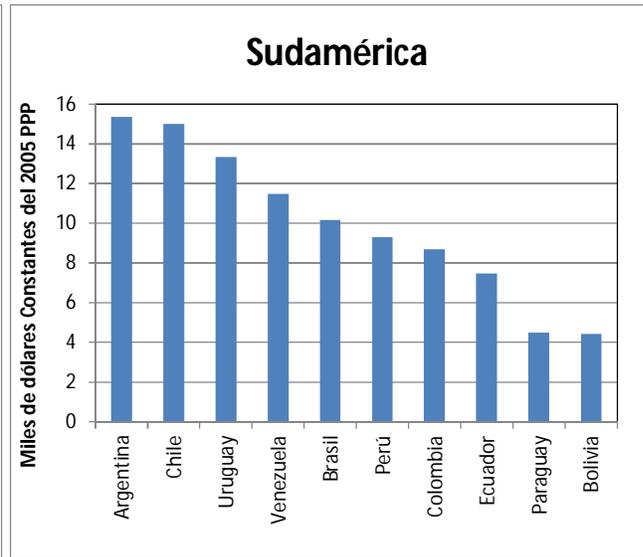
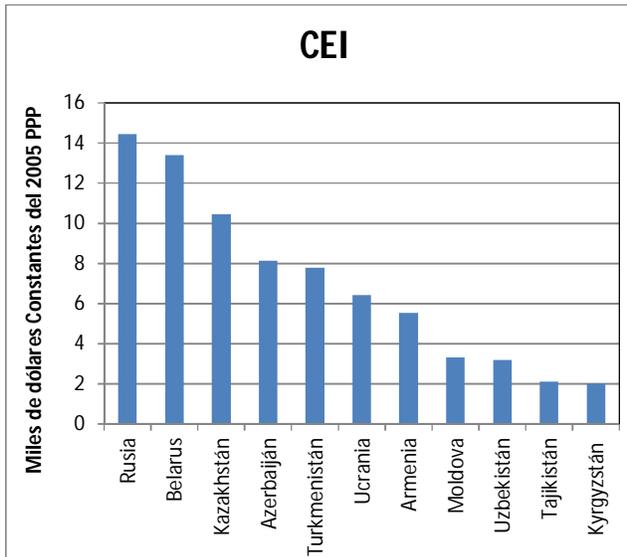
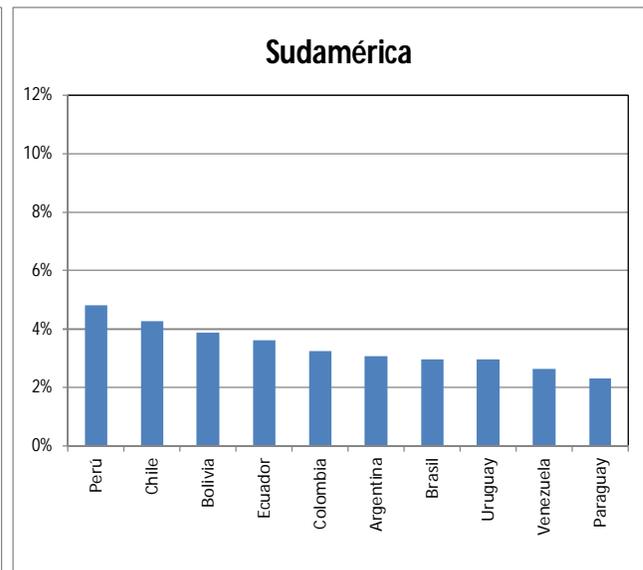
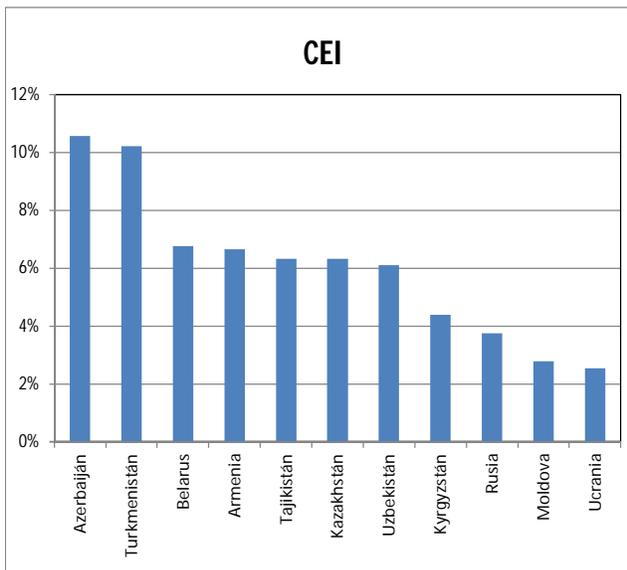


Gráfico N°2: Performance del PBI; Crecimiento promedio 1995/2012



Sugerencias a los países de la CEI a partir de la experiencia sudamericana:

De nuestra experiencia en Sudamérica vamos a enfatizar dos aspectos que deben ser tenidos en cuenta a la hora de asegurar que el proceso de integración no perjudique a los países de la CEI.

- 1) Acuerdos bilaterales o multilaterales de libre comercio entre los países de la CEI ofrecen más libertad a los países miembros con respecto a su política externa que una unión aduanera.
- 2) La integración monetaria debería darse sólo después de que las naciones participantes demuestren un compromiso claro con la responsabilidad fiscal y la voluntad de aceptar transferencias fiscales para evitar crisis financieras.

Área de libre comercio versus unión aduanera

La experiencia sudamericana sugiere que para la mayoría de los países es preferible participar en un área de libre comercio antes que en una unión aduanera.

Los miembros de una unión aduanera no pueden negociar libremente acuerdos de libre comercio con países no miembros. Por ejemplo, en Latinoamérica, Uruguay y Paraguay no pueden negociar acuerdos de libre comercio con los Estados Unidos y la Unión Europea, como aquellos que Chile, Perú y Colombia si negociaron, simplemente porque Brasil en los '90 y Argentina en los últimos 10 años no estuvieron interesados en tener comercio libre con esas importantes economías. Esta restricción que impuso la unión aduanera sobre Paraguay y Uruguay fue costoso no solamente para dichos países sino también para Argentina y Brasil.

Para respaldar esta opinión le solicité a una estudiante mía de la Universidad de Yale² que compare la performance comercial de dos grupos de países latinoamericanos entre 1990 y 2011, período en el que todos ellos intentaron fomentar el comercio exterior a través de negociaciones comerciales. Un grupo se encuentra conformado por los cuatro países del MERCOSUR (Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay). El otro grupo incluye a Chile, Colombia, México, Panamá y Perú (que en la tabla se encuentra denominado "FTA"). La tabla muestra la performance de las exportaciones, importaciones y comercio total de estos dos grupos de países:

² Ver el paper de Melina Sánchez Montañes titulado: "MERCOSUR y la elección entre un Área de Libre Comercio y una Unión Aduanera", que puede ser solicitado vía e-mail a melina.snchez@yale.edu

Tabla 3. Porcentaje anual de cambio en el período 1990/2011		
EXPORTACIONES		
	MERCOSUR	FTA
Intra-regional	13.4%	14.4%
Con el resto del mundo	10.4%	13.4%
Total	10.6%	13.5%
IMPORTACIONES		
	MERCOSUR	FTA
Intra-regional	13.4%	14.8%
Con el resto del mundo	12.6%	12.6%
Total	12.6%	12.8%
COMERCIO TOTAL		
	MERCOSUR	FTA
Intra-regional	13.4%	14.4%
Con el resto del mundo	11.0%	13.0%
Total	11.5%	13.1%

Las exportaciones se incrementaron significativamente más en los países del grupo FTA que en los países del MERCOSUR. Esto sucedió no solamente con las exportaciones con el resto del mundo sino también con las exportaciones intrarregionales. Las importaciones se incrementaron levemente más en los países del grupo FTA, especialmente en las importaciones intrarregionales. Como consecuencia, la performance del comercio total fue claramente mejor para los países del FTA que para los países del MERCOSUR, tanto en lo que respecta al comercio intrarregional como en los que respecta al comercio con el resto del mundo.

En términos del crecimiento del PBI, la performance de los países sudamericanos del FTA (Chile, Perú y Colombia) fue claramente superior a la performance de Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay. Observe el panel del lado derecho en el gráfico número 2.

En el caso de los países de la CEI, si se convierten en miembros de una unión aduanera con Rusia, podrían encontrar restricciones para negociar acuerdos de libre comercio con otros países que podrían convertirse en socios comerciales muy deseables como las economías de Europa del Este, la Unión Europea, China y Estados Unidos. En comparación con Sudamérica, el riesgo de intereses nacionales conflictivos entre las naciones de la región es mayor como consecuencia de la mayor proporción que representa Rusia en el PBI regional y como consecuencia de que Rusia posee un PBI per cápita mayor, comparado con Brasil. En otras palabras, Rusia podría tener más poder e intereses nacionales más contrastantes para evitar negociaciones de sus socios de la Unión Aduanera que el poder y los intereses contrastantes que tiene Brasil en relación a sus socios del MERCOSUR.

Orden y velocidad de la integración monetaria y financiera.

La reciente experiencia de la Unión Europea sugiere que es peligroso proceder con la integración monetaria mientras que las políticas fiscales, los esquemas de seguro de los depósitos, la regulación bancaria y los procedimientos de resolución bancarios continúan siendo nacionales y no coordinados. La experiencia de Sudamérica respalda esta conclusión incluso a pesar de que los casos de integración monetaria fueron de facto y de muy corta duración.

El parecido más cercano de un proceso de integración monetaria fue el de Brasil y Argentina entre 1994 y 1998. Argentina había adoptado el Plan de Convertibilidad en 1991 y tuvo su moneda vinculada fuertemente al dólar de EE.UU. Brasil aplicó una estrategia similar para eliminar la hiperinflación cuando se implementó el Plan Real en 1994. Ambas monedas, el peso y el real estaban vinculadas al dólar de EE.UU. y los responsables políticos de los países del MERCOSUR estaban convencidos de que se trataba de una forma eficaz de coordinación de las políticas macroeconómicas, un compromiso de los países participantes en el Tratado que creó el MERCOSUR.

La falta de responsabilidad fiscal suficiente, sobre todo de los gobiernos estatales y provinciales, tanto en Brasil como en Argentina, precipitó la crisis financiera de 1999 (Brasil) y del 2001 (Argentina), que fueron gestionadas de forma descoordinada y generó grandes episodios de inestabilidad cruzada de los tipos de cambio así como también la desintegración monetaria completa.

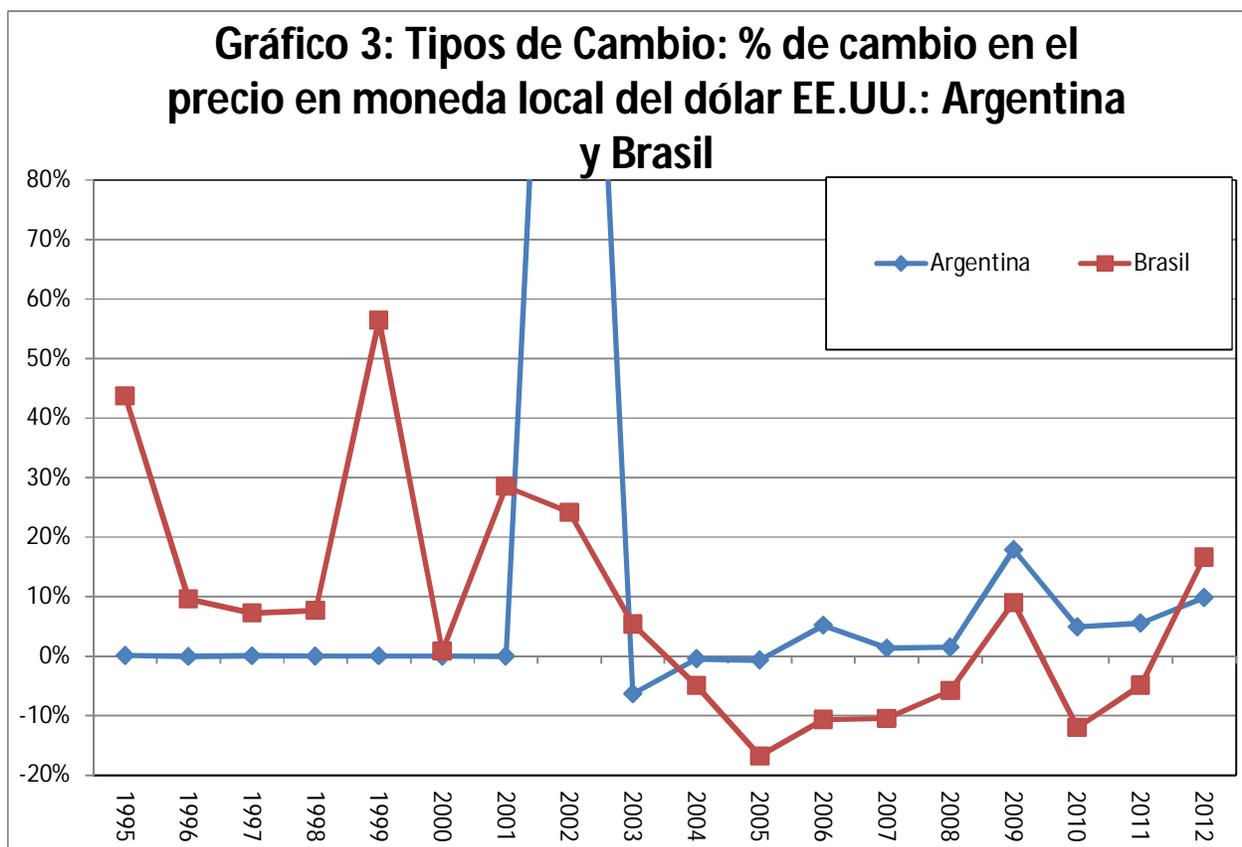
Una comparación de los resultados de las relaciones bilaterales de Brasil y Argentina, por un lado, y Rusia y Kazajstán, por otro lado, muestra que las naciones de la CEI, por lo menos las dos considerados en esta comparación están mejor preparadas para un proceso de integración monetaria y financiera que Brasil y Argentina.

Comparando la performance económica de Argentina- Brasil y Rusia-Kazajstán

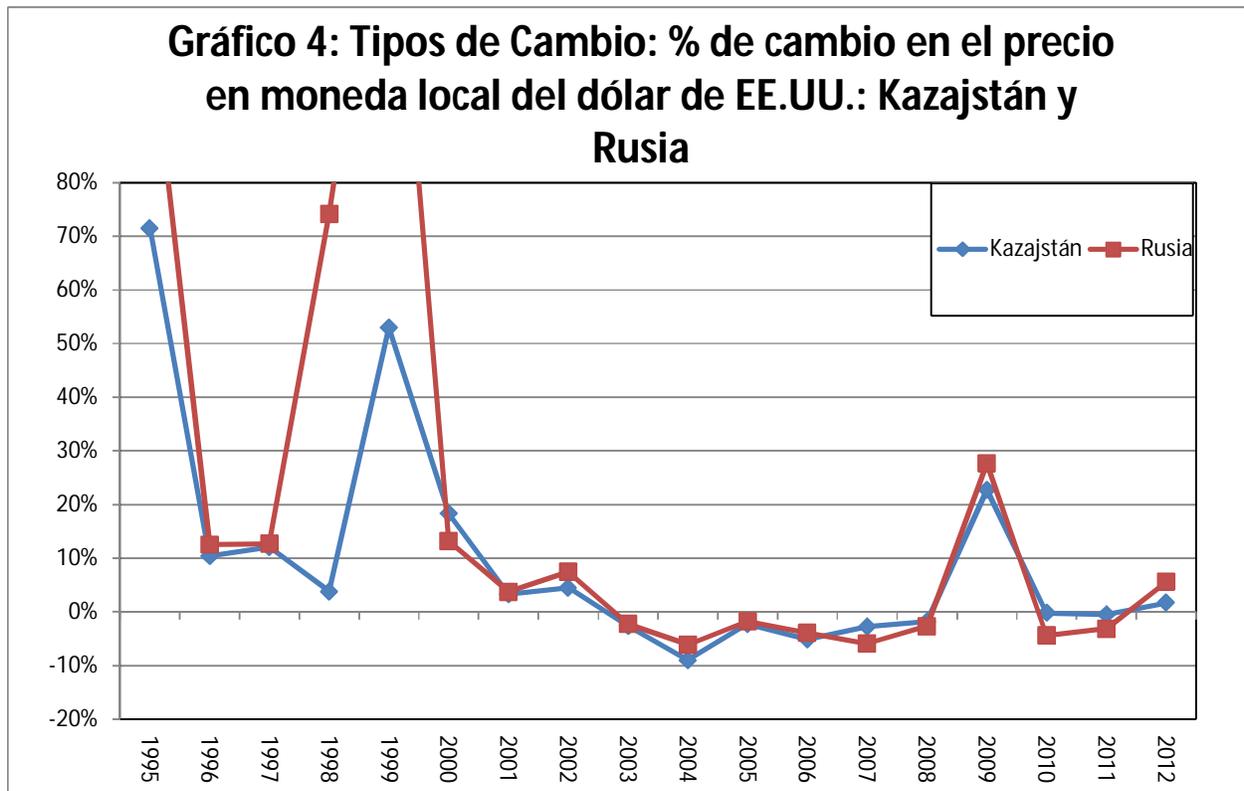
Los siguientes gráficos muestran, en el lado izquierdo, la performance registrada en las economías de Argentina y Brasil durante el período 1995/2012. En el lado derecho los gráficos muestran la performance de Rusia y Kazajstán en el mismo período de tiempo.

Tipos de cambio

Los tipos de cambio se comportaron de manera diferente en Argentina y Brasil. Mientras que en la Argentina durante el período 1995/2001 el tipo de cambio no cambió, en Brasil hubo devaluaciones significativas (medido como el % de incremento en el precio en moneda local del dólar estadounidense), sobre todo en los años 1995 y 1999. Argentina registró una enorme devaluación del 215% a/a en 2002. En Argentina hubo una pequeña apreciación nominal en 2003 y el tipo de cambio fue bastante estable hasta 2008, mientras que en Brasil el real se apreció en términos nominales. Las monedas de ambos países experimentaron devaluaciones en 2009. Después de ese año, el peso argentino siguió devaluándose y el real brasileño se apreció nuevamente en 2010 y 2011 para sufrir una devaluación en 2012.



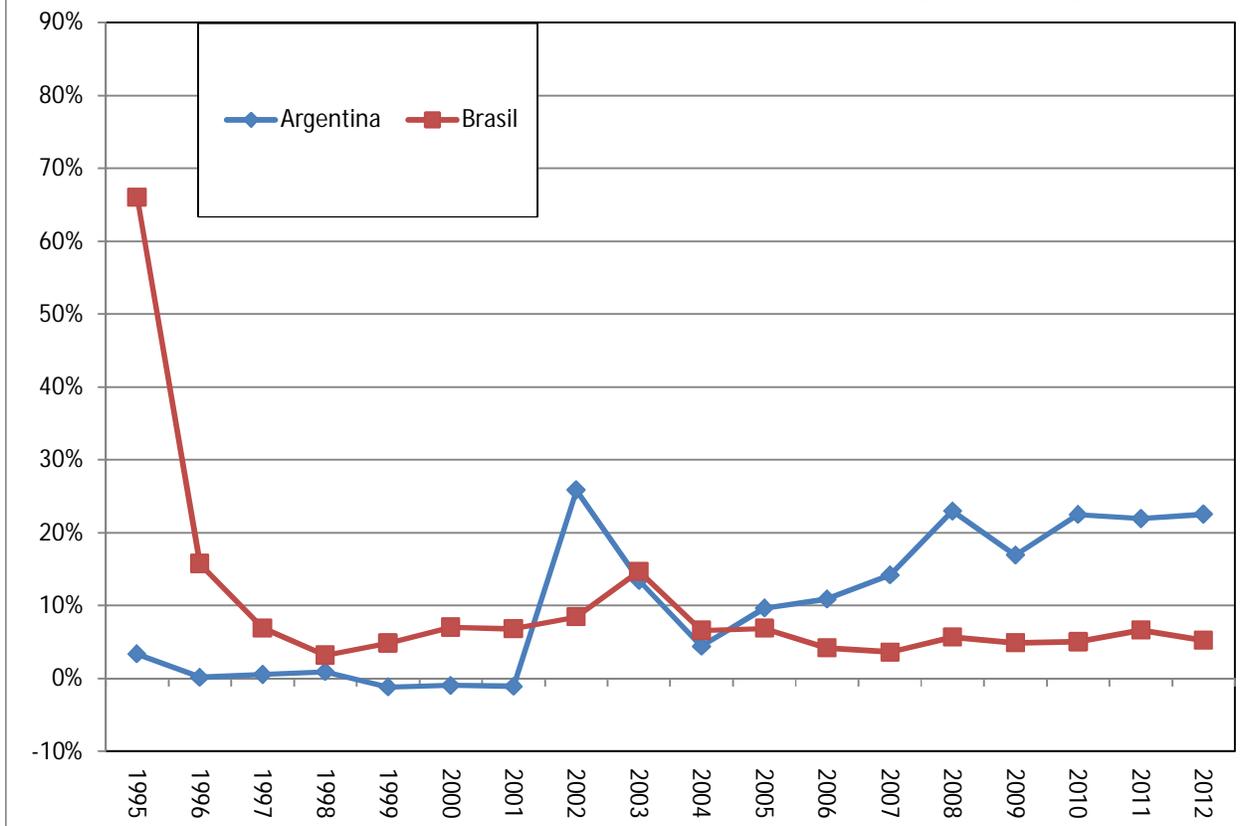
En cuanto al tipo de cambio en Rusia y Kazajstán, el patrón es bastante similar en ambos países. A pesar de que Rusia registró una mayor volatilidad que Kazajstán, especialmente en el período 1995-1999, a partir del 2000 las monedas ambos países registraron comportamientos muy similares.



Tasas de inflación

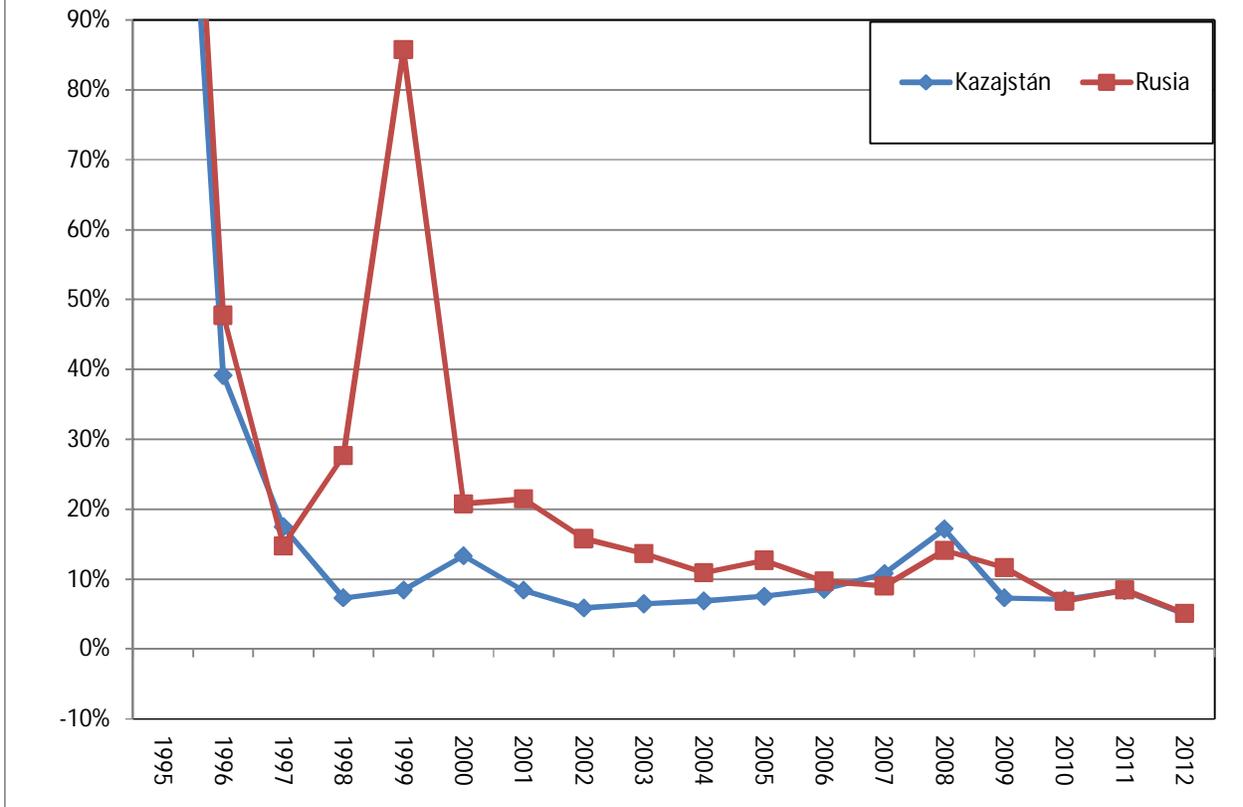
Durante los años 1995/2001 la inflación de Brasil fue considerablemente mayor que la de Argentina. En Argentina las tasas de inflación fueron cercanas a cero, mientras que Brasil registró una inflación más alta. Argentina registró un fuerte salto en el nivel de precios en el año 2002 como resultado de la fuerte devaluación de ese año. Durante los siguientes dos años, la tasa de inflación bajó en ambos países. Después de ese año, mientras que en Brasil la inflación siguió bajando, en Argentina se incrementó hasta un 23% a/a en 2008 y se mantuvo en torno a ese nivel hasta ahora.

Gráfico 5: Tasa Anual de Inflación: Argentina y Brasil



Durante la mayor parte del período, la tasa de inflación fue mayor en Rusia que en Kazajstán, especialmente hasta 2001, cuando la brecha de la inflación comenzó a disminuir. Pero a pesar de estas diferencias, la inflación se movió en la misma dirección en ambos países y convergió a tasas similares.

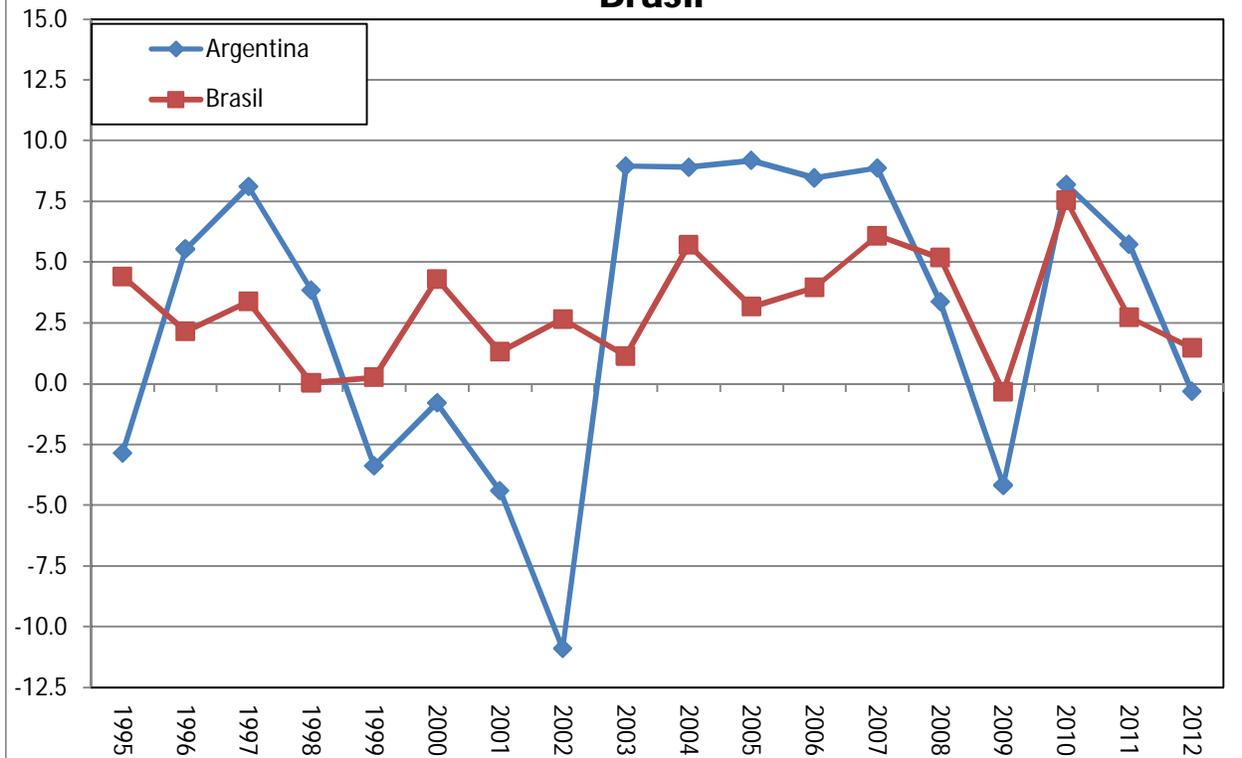
Gráfico 6: Tasa Anual de Inflación: Kazajstán y Rusia



Performance del PBI

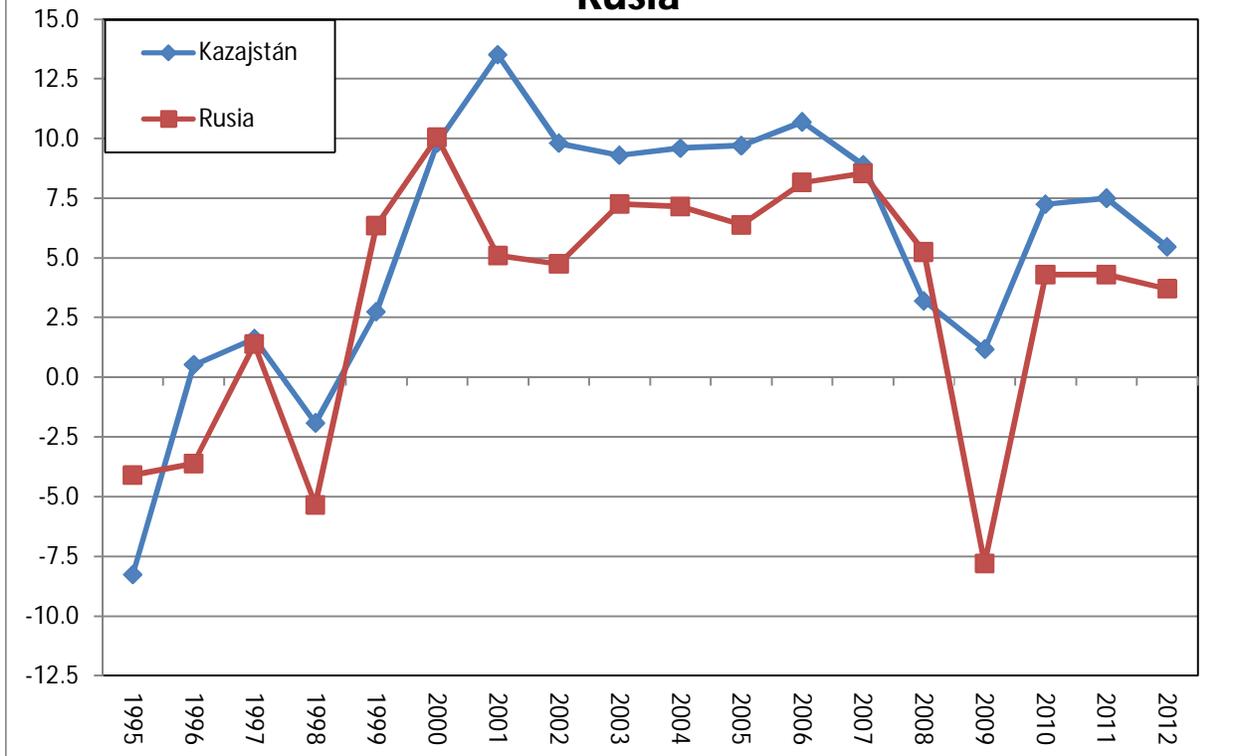
Durante el período 1995-2012, el crecimiento del PIB fue muy diferente en Argentina y Brasil. La tasa de crecimiento del PIB fue claramente más volátil en Argentina que en Brasil.

Gráfico 7: Crecimiento Anual del PBI: Argentina y Brasil



En cuanto a la evolución del PIB en Rusia y Kazajstán sus ciclos fueron muy similares. Durante el período 1995-1998 la volatilidad fue alta en ambos países. A partir de 1999 hasta 2008, ambos disfrutaron de un crecimiento económico positivo. Sin embargo, durante la mayor parte del período Kazajstán registró un crecimiento del PIB superior al de Rusia.

Gráfico 8: Crecimiento Anual del PBI: Kazajstán y Rusia



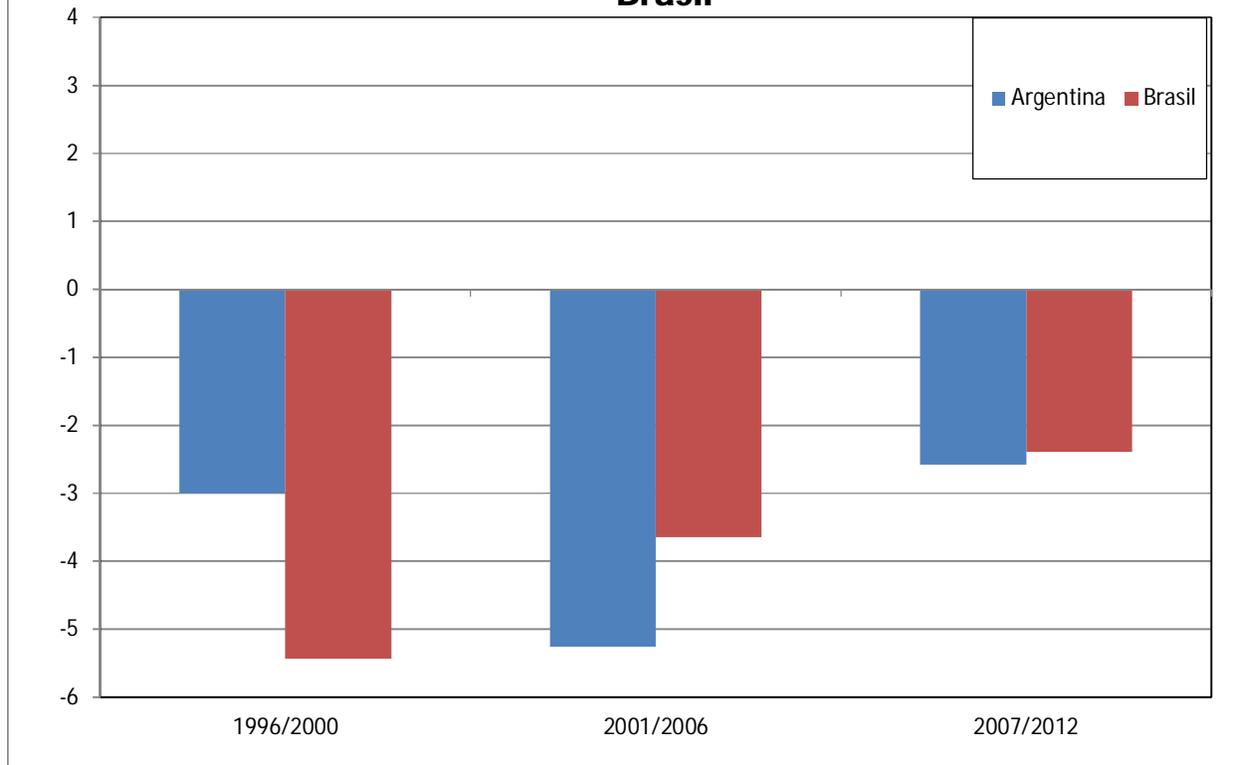
Balance Fiscal

Los déficits fiscales prevalecieron a lo largo del período 1996-2012 en Argentina y Brasil.

En el sub-período 1996-2000 el déficit fiscal en Brasil fue mucho mayor que en Argentina. Eso explica por qué la paridad con el dólar implícita en el Plan Real fue abandonada a principios de 1999. Entre 2001 y 2006 el déficit fiscal fue mucho mayor en Argentina que en Brasil, lo que explica las dificultades para mantener el Plan de Convertibilidad en 2001.

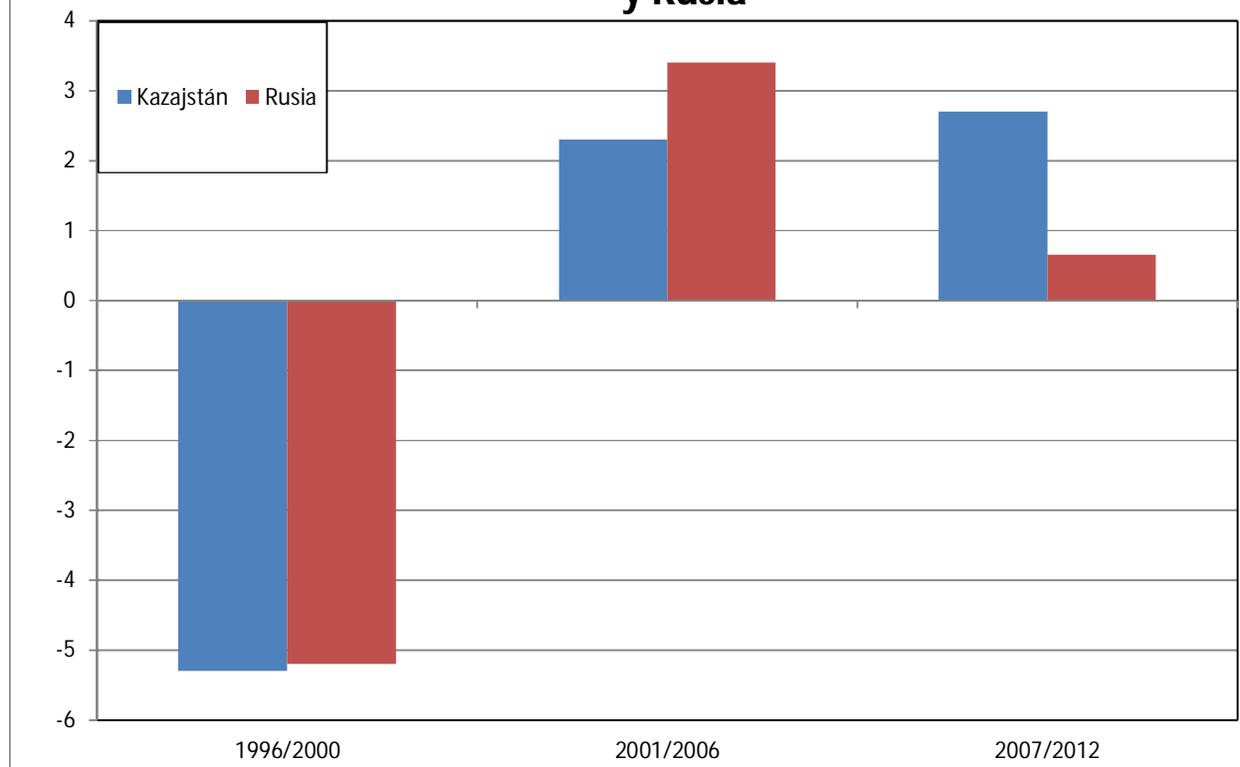
En el sub-período del 2006-2012 los resultados fiscales tendieron a mejorar en ambos países, pero el hecho de que Argentina había perdido crédito interno y externo y se basó en la impresión de dinero para financiar los déficits, explica la mayor tasa de inflación en Argentina en comparación con Brasil.

Gráfico 9: Resultado Fiscal como % del PBI: Argentina y Brasil



Con respecto a las cuentas fiscales Rusia y Kazajstán partieron de una situación de vulnerabilidad fiscal profunda. Durante el período 1996/2000, el déficit promedio anual fue de alrededor del 5% del PIB en ambos países. Sin embargo, la situación fiscal cambio radicalmente en los siguientes cinco años, cuando ambos países lograron importantes excedentes fiscales. Durante el período 2001/2006 los resultados fiscales anuales en Rusia promediaron 3,4% del PIB, mientras que en Kazajstán promediaron el 2,3% del PIB. En los años siguientes el comportamiento fue un tanto divergente. Mientras que en el período 2007/2012 los resultados fiscales mejoraron en Kazajstán, logrando un superávit presupuestario anual medio del 2,7% del PIB, en Rusia resultado fiscal empeoró a un 0,7% del PIB. Rusia tuvo un gran déficit (6,3% del PIB) en la crisis de 2009, mientras que Kazajstán sólo registró un déficit de 1,2% del PIB en ese año.

Gráfico 10: Resultado Fiscal como % del PBI: Kazajstán y Rusia



Resumen y conclusiones

En resumen, a lo largo del tiempo hubo un grado bastante alto de sincronización en las economías de Rusia y Kazajstán. Por el contrario, el grado de sincronización fue bastante pobre en Brasil y Argentina y se deterioró con el tiempo. Esta diferencia explica por qué la integración monetaria se encuentra todavía en la agenda de la CEI, mientras que ha desaparecido de la agenda del MERCOSUR.

Pero esta observación no permite saltar a la conclusión de que los países de la CEI ya se preparan para disfrutar de los beneficios de la integración monetaria y financiera. Además, la gran similitud existente en el comportamiento de las economías de Rusia y Kazajstán es probable que responda al hecho de que ambos son fuertes productores de energía y se han beneficiado del mismo tipo de shocks externos, algo que no es necesariamente el caso del resto de los países de la CEI.

