

# Cambio de posiciones comerciales

*Richard Harmsen y Nagwa Riad*

**Los mercados emergentes se convierten en grandes centros de comercialización gracias a las cadenas mundiales de suministro y las exportaciones de alta tecnología**

**D**URANTE casi 40 años, el histórico puerto de Rotterdam fue el centro indiscutido de actividad portuaria. Singapur lo superó en 2006 y Shanghai ostenta el título este año. Hoy en día, Shanghai despacha más de 29 millones de contenedores estándar al año.

China cuenta con 6 de los 10 puertos con mayor actividad, lo que obedece al fenomenal ascenso de su comercio exterior en las dos últimas décadas, que le permitió superar a Alemania y Japón, y llegar al segundo puesto en el comercio mundial, después de Estados Unidos. China lidera la tendencia de las dinámicas economías de mercados emergentes a salir de una posición margi-

nal para convertirse en importantes centros sistémicos de intercambio.

Tras la Segunda Guerra Mundial, el comercio mundial registró un crecimiento constante, que se aceleró en la última década: en 2008 el comercio de productos no básicos, especialmente de alta tecnología, como computadoras y artículos electrónicos, aumentó a más del 20% del PIB mundial. La expansión del comercio mundial se ha caracterizado por tres importantes tendencias: el surgimiento de las economías de mercados emergentes como socios comerciales de importancia sistémica; la creciente función de las cadenas mundiales de suministro, y el desplazamiento de las exportaciones de más alta tecnología hacia las economías



Puerto de Shanghai, China.

## Ascenso en la clasificación

Crece la importancia sistémica de los mercados emergentes como centros de comercialización.

1999			2009				
Jurisdicción	Lugar en la clasificación general <sup>1</sup>	Lugar según el volumen	Lugar según el grado de interdependencia <sup>2</sup>	Jurisdicción	Lugar en la clasificación general <sup>1</sup>	Lugar según el volumen	Lugar según el grado de interdependencia <sup>2</sup>
Alemania	1	2	2	<b>China</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Estados Unidos	2	1	6	Estados Unidos	2	1	3
Francia	3	3	2	Alemania	3	3	2
Japón	4	3	5	Países Bajos	4	6	3
Reino Unido	5	5	2	Japón	5	4	8
Países Bajos	6	8	1	Francia	6	5	6
Italia	7	7	7	Italia	7	7	7
Canadá	8	6	12	Reino Unido	8	8	5
<b>China</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	Bélgica	9	9	11
Bélgica	10	11	9	<b>Corea, República de</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Hong Kong, RAE de</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	Canadá	11	12	13
<b>Corea, República de</b>	12	13	10	<b>Hong Kong, RAE de</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>20</b>
España	13	14	11	España	13	14	11
Suiza	14	16	13	<b>India</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>9</b>
<b>Singapur</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>Singapur</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>22</b>
<b>Malasia</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>Rusia</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>21</b>
Suecia	17	18	17	Suiza	17	18	17
<b>Tailandia</b>	18	22	16	<b>Tailandia</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>15</b>
Dinamarca	19	24	15	<b>Brasil</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>14</b>
<b>México</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>Malasia</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>19</b>
<b>India</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	Australia	21	19	29
<b>Brasil</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	Suecia	22	25	17
Austria	23	19	29	<b>México</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	<b>44</b>
Irlanda	24	20	27	Austria	24	24	25
Australia	25	21	25	<b>Turquía</b>	<b>25</b>	<b>29</b>	<b>15</b>

Fuente: Estimaciones del personal técnico del FMI.

Nota: Se resaltan los mercados emergentes.

<sup>1</sup>Promedio ponderado de las clasificaciones según volumen y grado de interdependencia, utilizando un desglose de la ponderación de 0,7/0,3, respectivamente.

<sup>2</sup>Excluye los vínculos que representen menos del 0,1% del PIB de cada jurisdicción.

dinámicas. La convergencia de las estructuras de exportación de los mercados emergentes con las de las economías avanzadas indica que la creciente competencia de los países de mercados emergentes exportadores probablemente continúe, y que se registre un nuevo impulso de crecimiento a medida que aumente la complejidad de sus exportaciones.

### Un mundo interdependiente

La mayor importancia de los mercados emergentes en el comercio mundial responde no solo a su volumen total de comercio exterior (exportaciones más importaciones), sino también, e igualmente importante, al sensible aumento del número de sus interlocutores comerciales (grado de interdependencia).

Un análisis reciente del FMI (FMI, 2011) utiliza ambas mediciones, volumen y grado de interdependencia, para clasificar a los 25 principales centros comerciales sistémicos. Entre 1999 y 2009, China avanzó nueve puestos, hasta igualar a Estados Unidos como centro de mayor importancia sistémica; India y Brasil escalaron siete y tres puestos, respectivamente, y pasaron a ocupar el decimocuarto y el decimonoveno lugar en todo el mundo; y Rusia y Turquía se sumaron a la lista (véase el cuadro). En cambio, Francia, Canadá y Suiza descendieron tres puestos y se ubican en los lugares sexto, undécimo y decimoséptimo. La variación de la importancia relativa de las economías avanzadas y las economías de mercados emergentes se produjo paralelamente al aumento del grado de interdependencia comercial mundial.

La expansión de la participación del comercio exterior en el producto mundial, que hoy casi triplica el nivel de inicios de los años cincuenta, y la concomitante interdependencia entre los países, tiene

varias causas. Sin duda, la liberalización comercial ha contribuido, al reducir los obstáculos comerciales, primero en las economías avanzadas y, en forma más reciente, en muchos países en desarrollo. Además, a medida que los avances tecnológicos permitieron reducir el costo del transporte y las comunicaciones, la división de los procesos de producción se hizo más viable, de forma que los países pudieran especializarse en una etapa en particular de la producción de una mercancía (*especialización vertical*).

Esto, a su vez, dio origen a la aparición de las *cadena mundiales de suministro*. Hoy, los productos intermedios suelen atravesar las fronteras varias veces antes de transformarse en un producto acabado. Los países que están más adelante en la cadena tienen mayor contenido importado en sus exportaciones, ya que usan insumos intermedios importados de sus socios en la cadena.

### Lazos más fuertes en las cadenas mundiales

La especialización vertical de la producción incide en la interpretación de las estadísticas de comercio exterior y el análisis del grado de interdependencia entre países y, a su vez, en las decisiones de política económica.

Las estadísticas oficiales de comercio exterior se miden en valores brutos, que incluyen tanto insumos intermedios como productos acabados. Dado el creciente contenido importado de las exportaciones, los datos globales sobre comercio exterior han aumentado por el flujo de productos intermedios que atraviesan las fronteras varias veces. Por eso, al evaluar los efectos de contagio entre los distintos países generados por el comercio y las políticas económicas, es importante averiguar la proporción y el origen del contenido importado de las exportaciones de un país. Por ejemplo, en países

como Singapur, que ofrece importantes servicios de montaje y elaboración, es decir, emplea productos intermedios para montar productos acabados de exportación, las exportaciones brutas pueden representar más del doble de la porción de valor agregado nacional de sus exportaciones (gráfico 1).

Las exportaciones de las economías avanzadas suelen tener mayor valor agregado nacional, o relativamente poco contenido extranjero (dichas economías están en el segmento inicial de la cadena mundial de suministro). Las economías de mercados emergentes suelen añadir menor valor nacional (y están en un segmento posterior). La posición relativa en la cadena de algunas economías de mercados emergentes, como China, denota la importancia del comercio de servicios de elaboración.

Las exportaciones de muchas economías de mercados emergentes tienen origen en actividades de elaboración que emplean principalmente productos intermedios importados para montar productos acabados para exportación. Tal forma de comercio exterior representa una cuota importante de las exportaciones de China que, con muchas otras economías de mercados emergentes asiáticas, sirve de centro de montaje en un segmento posterior de la cadena de suministro asiática. México desempeña una función similar en América del Norte, al albergar plantas de montaje en régimen de franquicia arancelaria que emplean productos intermedios importados y reexportan productos acabados a Estados Unidos. Además, con la adhesión a la Unión Europea (UE) de los países de Europa Oriental (con menores costos de producción), la producción se ha trasladado fuera de las economías avanzadas de la UE.

Las cadenas regionales de suministro en Asia, América del Norte y Europa dependen en diverso grado del país que actúa como centro regional. La cadena de suministro asiática atraviesa varios países, y los productos en elaboración cruzan fronteras varias veces, inclusive a través del centro regional (Japón), antes de llegar a su destino final. Por ejemplo, aproximadamente un 15% del valor agregado que incorpora Japón a los productos chinos pasa por otros países de Asia antes de llegar a China. En cambio, casi todo el contenido importado de los productos de América del Norte y Europa se importa directamente del centro regional, Estados Unidos y la UE-15 respectivamente. En Asia, por ende, las cadenas mundiales de suministro presentan más integración regional y sus estructuras de exportación están más entrelazadas que las de América del Norte y Europa.

La dispersión regional de la cadena de suministro asiática tiene importantes repercusiones de política económica en la actividad comercial de los países asiáticos. Cualquier trastorno en los flujos comerciales, particularmente en los intrarregionales, podría tener importantes efectos negativos en la producción nacional de los países socios. El terremoto reciente que trastornó la oferta de insumos de producción complejos de Japón, país exportador del segmento inicial de la cadena, es un ejemplo que invita a la reflexión (véase "Desastre en Japón", *F&D*, junio de 2011). Por lo tanto, proteger la libre circulación de insumos y productos debe ser un objetivo primordial de la política regional. Esto podría lograrse consolidando los recortes arancelarios unilaterales de la región en el marco de las negociaciones para la liberalización del comercio de la Ronda de Doha de la Organización Mundial del Comercio, o incluyendo a todos los actores clave en acuerdos regionales de libre comercio, como el Acuerdo Transpacífico de Asociación.

## Competidor o complemento

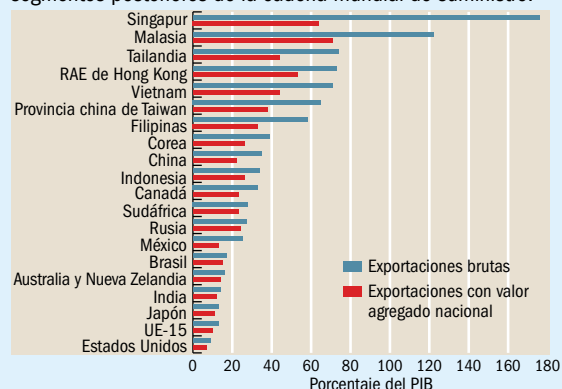
Las cadenas mundiales de suministro han permitido que mercados emergentes como China aumenten el contenido de tecnología de sus exportaciones, como productos acabados y como insumos de las exportaciones de alta tecnología de las economías avanzadas, lo que los acerca al segmento inicial de la cadena de valor agregado. Además, desde 1995, a impulsos del comercio de servicios de elaboración, aumentó la cuota de exportaciones de alta tecnología de China, con un importante nivel de importaciones de Japón y otros países asiáticos.

A medida que China y otras economías de mercados emergentes aumentaron su participación en sectores tradicionalmente dominados por economías avanzadas como Alemania y Estados Unidos, sus estructuras de exportación (tipo de mercancías exportadas)

Gráfico 1

### Corriente abajo

Las exportaciones brutas son mucho mayores que el valor agregado nacional en los mercados emergentes que están en segmentos posteriores de la cadena mundial de suministro.



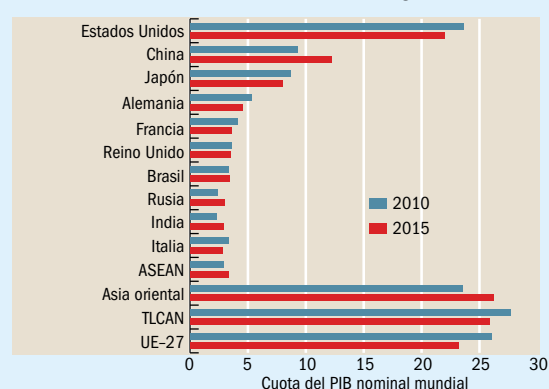
Fuente: FMI, *Direction of Trade Statistics*.

Nota: UE-15 = Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia.

Gráfico 2

### Corren parejos

Asia oriental va en camino de superar al TLCAN como principal zona comercial del mundo para 2015, a medida que la demanda mundial se desplaza hacia los mercados emergentes.



Fuente: FMI, *Perspectivas de la economía mundial*.

Nota: ASEAN = Brunei Darussalam, Camboya, Filipinas, Indonesia, Malasia, Myanmar, RDP Lao, Singapur, Tailandia y Vietnam. Asia Oriental = ASEAN + Provincia china de Taiwan + RAE de Hong Kong. TLCAN = Tratado de Libre Comercio de América del Norte (Canadá, Estados Unidos y México); EU-27 = Miembros actuales de la Unión Europea.

empezaron a asemejarse a las de las economías avanzadas. Por ende, es probable que los países de mercados emergentes empiecen a competir más con los países exportadores avanzados.

Pero este cambio en el contenido de alta tecnología y la consiguiente convergencia de las estructuras de exportación también puede obedecer a la complementariedad, más que a la competencia, ya que las etapas de producción que requieren gran empleo de mano de obra se trasladan a países de la región que pagan menores salarios. Si bien las economías de mercados emergentes exportan productos de categorías similares a las de las economías avanzadas, puede haber diferencias de calidad y precio.

Particularmente en China, la importante función que el país desempeña en el comercio de servicios de elaboración en exportaciones de alta tecnología puede afectar *al conjunto de los indicadores de similitud de exportaciones*. El índice de similitud de exportaciones se emplea habitualmente para evaluar la competitividad de un país, que va de 1 (pares de países con cuotas idénticas de categorías de productos en su estructura total de exportación) a cero (pares de países con estructuras totalmente diferentes). En nuestro análisis, intentamos representar las diferencias de calidad, distinguiendo productos según el mercado de destino y partiendo del supuesto de que es probable que los países de ingreso alto demanden versiones de mejor calidad de un producto. A partir de este índice modificado de similitud, observamos que las estructuras de exportación de las economías avanzadas y de mercados emergentes aún tienen puntos en común. Por lo tanto, es probable que la creciente competencia de los mercados exportadores emergentes continúe.

### ¿Un nuevo impulso de crecimiento?

El cambio en curso de las estructuras de exportación indica que es posible esperar que en el futuro se registre un nuevo impulso de crecimiento de las economías de mercados emergentes dinámicas. El análisis (a partir del indicador elaborado por Hausmann, Hwang y Rodrick, 2007) que mide el nivel de ingreso incorporado a las exportaciones de un país resulta útil para evaluar el grado de complejidad de las exportaciones. El indicador asigna a cada categoría de producto el promedio ponderado del nivel del ingreso de los países que producen el mismo producto. Un producto elaborado exclusivamente en una economía avanzada y que probablemente incorpore mayor calidad y valor agregado, recibe un valor más alto. Los resultados de este análisis indican que los países cuyas exportaciones incorporan un ingreso de mayor valor a lo previsto suelen registrar mayor crecimiento en los años siguientes.

Gracias al perfeccionamiento continuo, la calidad global de las exportaciones en varias economías de mercados emergentes supera lo que cabría esperar en función del PIB per cápita por sí solo. En consecuencia, nuestro análisis actualizado del “indicador Hausmann” supone que se prevé que el impulso de crecimiento sea más pronunciado en países asiáticos como India y China, y algo reducido, pero igualmente positivo, en la mayoría de los países de Europa Oriental.

Probablemente la integración de las economías de mercados emergentes de veloz crecimiento induzca un cambio gradual por el cual la demanda mundial dependerá menos de las economías avanzadas. En 2010, China superó a Japón como la segunda economía mundial y es probable que, a más tardar en 2015, los países de Asia oriental surjan como la mayor zona comercial mundial, aventajando a los países del Tratado de Libre Comercio de América

del Norte (Canadá, Estados Unidos y México) y la zona del euro (gráfico 2). Las cadenas mundiales de suministro han sido un factor importante en esta tendencia y, en el futuro, la posición de un país en la cadena de suministro podría tener repercusiones significativas en los patrones de intercambio comercial.

### Tipos de cambio

Es posible que la aparición de cadenas mundiales de suministro también haya cambiado la forma en que el comercio exterior responde a la variación de los precios relativos. Cuanto mayor es el contenido importado de las exportaciones de un país, menos vulnerable será el comercio exterior a la variación del tipo de cambio. Por ejemplo, si la moneda de un país se aprecia frente a la de sus socios comerciales, las exportaciones se encarecerán, pero los productos intermedios importados se abaratarán.

Por lo tanto, es probable que las economías avanzadas, cuyas exportaciones suelen concentrarse en mercancías de mediana y alta tecnología, sean más vulnerables a la variación de los precios relativos, ya que sus exportaciones tienen más contenido nacional. Lo opuesto debería ser válido en el caso de las economías de mercados emergentes.

En efecto, en nuestro análisis de la respuesta de los flujos comerciales sectoriales a la variación del tipo de cambio, se observó que es probable que una apreciación del tipo de cambio real de por ejemplo un 10 % en un país de un segmento posterior de la cadena, como China, produzca un ajuste relativamente menor en la balanza comercial que un cambio similar en un país como Japón, que está en un segmento inicial de la cadena. Por lo tanto, al considerar el reajuste provocado por la variación del tipo de cambio debería contemplarse la composición de la estructura comercial nacional, incluida la cantidad de insumos importados.

### Sumarse a la lista

Las economías de mercados emergentes, encabezadas por China, se están transformando en socios comerciales de importancia sistémica, junto a las principales economías avanzadas. Su creciente integración comercial trajo aparejado un aumento del contenido de tecnología en las exportaciones y una creciente convergencia de sus estructuras de exportación con las de las economías avanzadas. Además, a medida que siguen creciendo, también es probable que aumente la importancia sistémica de las economías de mercados emergentes más dinámicas en sus respectivas cadenas mundiales de suministro. ¿Se sumarán más mercados emergentes a la lista de puertos de mayor actividad? Estemos atentos, ya que es probable. ■

*Richard Harmsen es Subjefe de División del Departamento de África del FMI y Nagwa Riad es Economista Principal del Departamento de Estrategia, Políticas y Evaluación del FMI.*

*Este artículo se basa en un estudio del FMI de junio de 2011, “Changing Patterns of Global Trade”, que puede consultarse en [www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/061511.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/061511.pdf)*

#### Referencias:

Fondo Monetario Internacional (FMI), 2011, “*Changing Patterns of Global Trade*” (Washington, junio).

Hausmann, Ricardo, Jason Hwang y Dani Rodrik, 2007, “*What You Export Matters*”, *Journal of Economic Growth*, vol. 12, No. 1, págs. 1–25.