

## Executive Summary

Argentina is one of the most important economies of the western hemisphere. Overall, it has developed a high quality economic and trade policy track record in the 1990s. In this respect, it is one of the countries most ready for accession to the NAFTA. However, in 1991 Argentina, Brazil, Paraguay and Uruguay created the Southern Cone Common Market, known as MERCOSUR. This Paper looks at Argentina's relations with its MERCOSUR partners, principally Brazil, in the light of the former's possible accession to the NAFTA.

Despite liberalization efforts since 1994, Brazil's capacity to stay the course of coherent economic reform is still too recent and insufficiently tested. Consequently, this Paper argues that the differences in pace and extent of economic reform in Argentina and Brazil are significant enough to put the enduring success of the MERCOSUR in doubt. This doubt alone is sufficient to negate some of the value of MERCOSUR for Argentina, especially with regard to investment. As a consequence, it is in Argentina's interest to consider supplementary trading arrangements. Argentina's actual and potential economic links with the NAFTA countries make NAFTA accession a realistic and promising option, preferably together with Brazil but alone if necessary. Argentina's treaty-based obligations with its MERCOSUR partners would complicate a solo accession, but these obstacles can be overcome if the political will exists. In addition to seeking further accommodation within MERCOSUR, Argentina should therefore explore accession to the NAFTA despite these technical difficulties. The benefits would be considerable.

## Résumé

L'Argentine a l'une des économies les plus importantes de l'hémisphère occidental. Elle a enregistré dans les années 1990 une performance économique et commerciale supérieure dans l'ensemble. À cet égard, l'Argentine est l'un des pays les plus qualifiés pour accéder à l'ALENA. Cependant, en 1991, l'Argentine, le Brésil, le Paraguay et l'Uruguay ont créé le marché commun du Cône sud, connu sous le nom de MERCOSUR. Le présent document examine les relations qu'entretient l'Argentine avec ses partenaires du MERCOSUR, particulièrement le Brésil, à la lumière de l'accession éventuelle de cette dernière à l'ALENA.

En dépit des efforts de libéralisation mis en oeuvre par le Brésil depuis 1994, la capacité de celui-ci de maintenir le cours de réformes économiques cohérentes n'a pas encore été suffisamment éprouvée. En conséquence, le présent document soutient que les différences de rythme et d'étendue entre les réformes de l'Argentine et celles du Brésil sont assez significatives pour mettre en doute le succès du MERCOSUR à long terme. Ce doute suffit à lui seul à nier jusqu'à un certain point l'utilité du