

ALADI/SEC/di 2218.3  
3 de diciembre de 2009

## LOS EFECTOS DE LA CRISIS ECONÓMICA INTERNACIONAL EN EL COMERCIO EXTERIOR DE LA ALADI

### CUARTO INFORME

Desde comienzos de año la Secretaría General viene realizando informes de seguimiento de la evolución de la crisis internacional y sus efectos sobre las economías de los países miembros, en especial en el comercio exterior. El presente es el cuarto informe de esta serie, habiéndose publicado los anteriores en febrero (SEC/di 2218 del 16/02/2009), mayo (SEC/di 2218.1 del 04/05/2009) y julio (SEC/di 2218.2 del 31/07/2009).

Asimismo, en los documentos trimestrales sobre el comercio exterior de la ALADI, se viene incluyendo un apartado específico sobre la evolución trimestral del comercio en el período reciente, presentándose el comportamiento de las exportaciones globales por área de destino y de las compras intrarregionales por país importador. Finalmente, cabe mencionar que la Secretaría elaboró el documento “El impacto de la crisis económica internacional en el comercio regional y los mecanismos de la ALADI para enfrentarla” (SEC/di 2248 del 20/07/2009) presentado en el marco de la Reunión de Responsables Gubernamentales MIPYMES de los países miembros.

En este cuarto informe sobre los efectos de la crisis en el comercio de sus países miembros, se actualiza la información presentada en los documentos anteriores con los datos disponibles respecto al trimestre junio-setiembre de 2009.

---

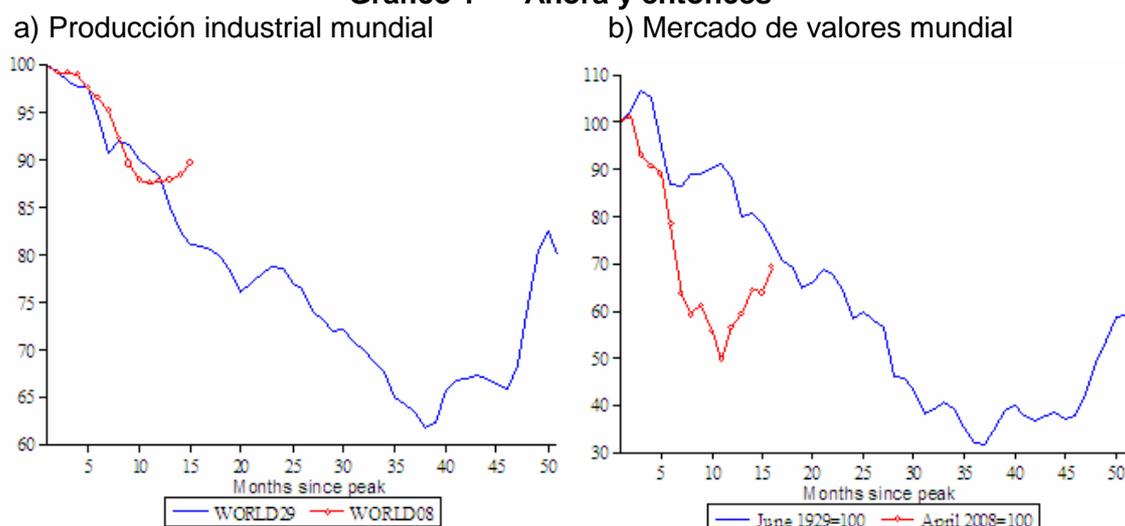
## LOS IMPACTOS DE LA CRISIS EN EL COMERCIO EXTERIOR

### 1. La crisis actual y la “Gran Depresión”

La magnitud de la crisis actual ha hecho inevitable su paralelo con la Gran Depresión de la década del 30. Las primeras comparaciones realizadas para Estados Unidos, mostraban que la caída actual de la producción industrial en dicho país era menos que la mitad de la reducción experimentada en la crisis anterior<sup>1</sup>. No obstante, si la comparación se realiza usando datos mundiales<sup>2</sup> la reducción de la actividad económica durante la crisis actual resulta tan o más drástica (según la variable considerada) que la experimentada en los 30. Otra característica, sin precedentes por lo menos respecto a las crisis de post guerra, es la naturaleza altamente sincronizada del colapso<sup>3</sup>.

En los siguientes gráficos<sup>4</sup> puede apreciarse que la caída en la producción industrial ha sido al menos tan severa en esta oportunidad como en la anterior, mientras que los mercados de valores globales muestran una caída mucho más rápida ahora. De todas formas, a diferencia de la crisis del 29, también se pueden observar señales claras de recuperación en la producción mundial y una muy rápida recuperación desde comienzos de año de los mercados de valores.

**Gráfico 1 – “Ahora y entonces”**



Como señalan los autores de estos trabajos, si bien la recuperación de la producción mundial es una importante divergencia respecto a lo ocurrido en la crisis anterior (en que la producción cayó prácticamente en forma sostenida durante tres años), aún no son claras las señales de que la demanda también se haya recuperado, de no ocurrir lo cual este incremento de producción se acumularía en inventarios lo que llevaría en algún tiempo a un nuevo recorte de la producción y una nueva recesión.

<sup>1</sup> Krugman, “The Great Recession versus the Great Depression” (20/03/2009), publicado en VoxEU.org (<http://www.voxeu.org/>).

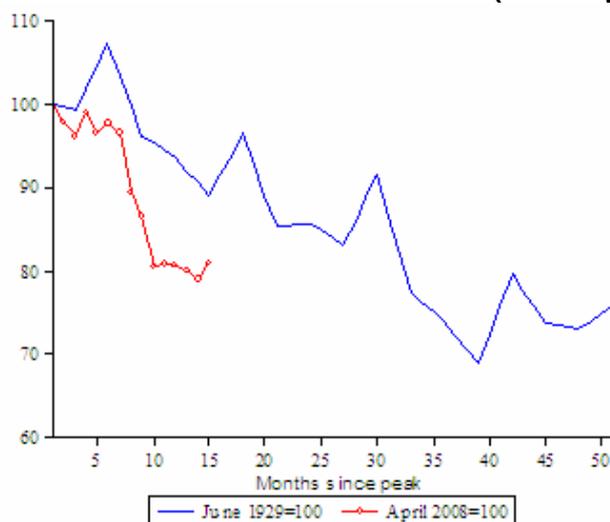
<sup>2</sup> Eichengreen y O’Rourke, “A tale of two depressions” (06/04/2009), VoxEU.org.

<sup>3</sup> En la parte a) del Anexo se presentan datos comparativos con otras crisis más recientes, en particular el porcentaje de países que experimentan caídas o desaceleraciones del producto.

<sup>4</sup> Estos gráficos son obtenidos de la última actualización realizada por Eichengreen y O’Rourke (01/09/2009), que presenta datos hasta junio de 2009.

Mención especial corresponde hacer a lo ocurrido con el comercio mundial y su comparación con la Gran Depresión. Es que la reducción del volumen del comercio internacional muestra un dramático colapso aún en términos comparativos con la crisis del 29 (Gráfico 2). Adicionalmente, a diferencia de los anteriores casos, las señales de recuperación son aún modestas, incluso tomando en cuenta los datos de volumen de comercio más recientes no incluidos en el gráfico, que muestran un incremento por segundo mes consecutivo en julio pero también una leve reversión en agosto.

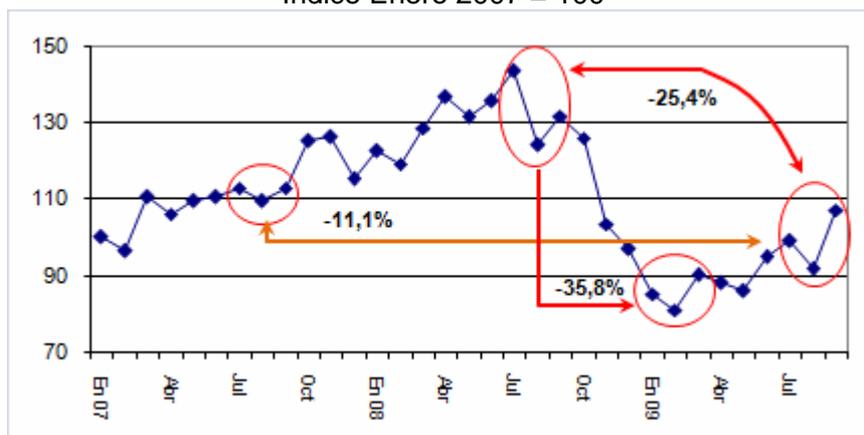
**Gráfico 2 – Volumen del comercio mundial (“ahora y antes”)**



## 2. El comercio internacional: el “Gran Colapso”

La evolución del comercio mundial medido en dólares<sup>5</sup> permite apreciar una abrupta caída del comercio internacional a partir de agosto de 2008 que se habría extendido hasta febrero de 2009.

**Gráfico 3 – Importaciones mundiales mensuales, 2007-2009**  
Índice Enero 2007 = 100



Tomando promedios trimestrales se observa que la caída del comercio internacional en términos nominales alcanzó casi al 36% entre el valor alcanzado en el trimestre julio-setiembre de 2008 y el mínimo registrado en el período enero-marzo de

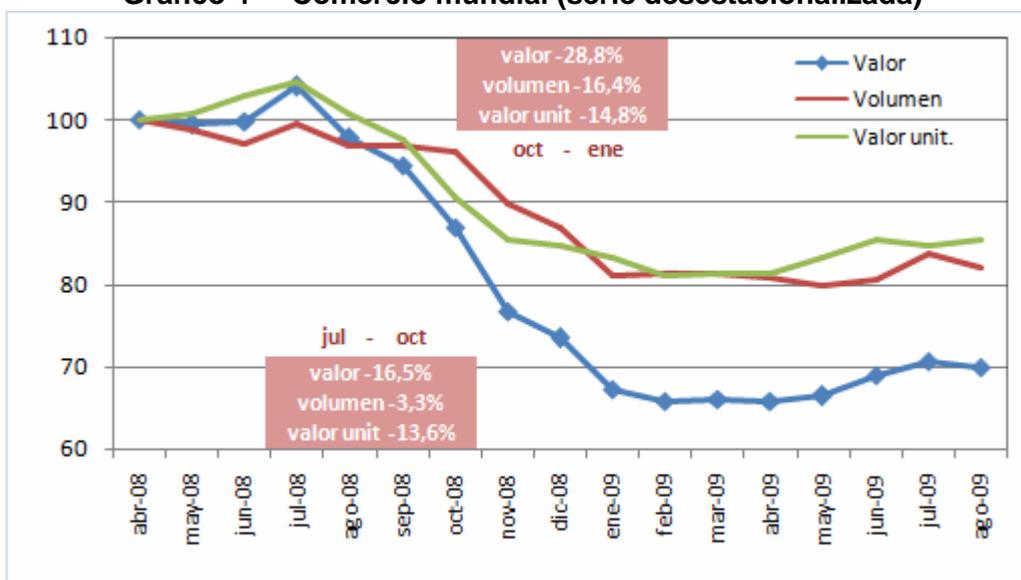
<sup>5</sup> Elaboración propia en base a los datos mensuales de importaciones de los principales importadores: Unión Europea; Estados Unidos, China; Japón; Canadá; Hong Kong; Corea; y México. Estos países dieron cuenta del 73% de las importaciones mundiales en 2007.

2009<sup>6</sup>. No obstante entre dicho trimestre y el último informado la recuperación alcanzó un 16%, ubicando los valores del trimestre julio-setiembre de 2009 un 25% por debajo de lo registrado un año antes y aún un 11% por debajo de lo registrado dos años atrás.

Dada la actual recesión global, una caída en el comercio mundial no es inesperada, no obstante sorprende la magnitud de la misma, que se destaca incluso en términos comparativos respecto a anteriores crisis<sup>7</sup>, y que ha llevado a varios analistas a preocuparse por los factores que están detrás de este colapso.

Un primer aspecto es analizar la contribución que han tenido cantidades y precios en el comportamiento global (Gráfico 4)<sup>8</sup>. Esta descomposición muestra que inicialmente la caída en el valor comercializado (-16,5%) obedeció mayoritariamente a una disminución en los valores unitarios (-13,6%). No obstante a partir de noviembre se produce una aceleración en la caída de las cantidades intercambiadas (-16,4%), que se suma a la continuidad de la caída de los valores unitarios (-14,8%). En el agregado de ambos subperíodos la incidencia de los precios en la caída global (-22,8%) es algo superior a la de las cantidades (-18,1%).

**Gráfico 4 – Comercio mundial (serie desestacionalizada)**



Fuente: "World Trade Monitor" del CPB Netherlands Bureau for Economics Policy Analysis.

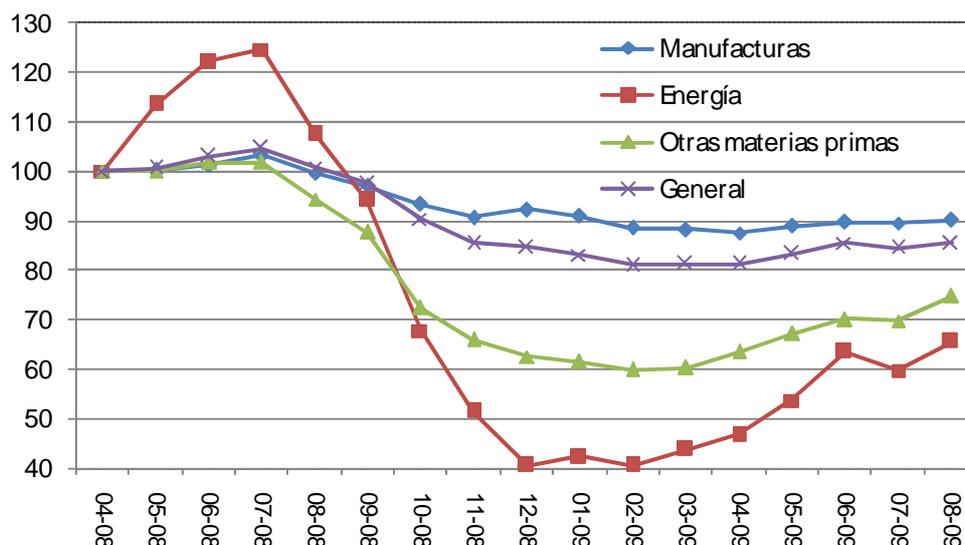
El gráfico 5 presenta la evolución de los valores unitarios por tipo de producto. Como se puede apreciar si bien la mayoría de los precios mostraron una tendencia similar en su comportamiento, resulta claro que la brusca caída experimentada a partir de agosto afectó principalmente a los commodities, tanto los relacionados con la energía como con las restantes materias primas.

<sup>6</sup> Las diversas notas sobre este tópico publicadas en VoxEU.org han sido recientemente reunidas en un e-book bajo el título "The Great Trade Collapse: Causes, Consequences and Prospects" ([http://www.voxeu.org/reports/global\\_trade\\_collapse.pdf](http://www.voxeu.org/reports/global_trade_collapse.pdf)).

<sup>7</sup> El Gráfico 2 muestra la comparación con la crisis del 30, mientras que en la parte a) del Anexo se presentan datos comparativos con otras crisis más recientes.

<sup>8</sup> Son series desestacionalizadas, es decir de la cual han sido eliminadas por métodos econométricos los efectos "estacionales", publicadas en el "World Trade Monitor" del CPB Netherlands Bureau for Economics Policy Analysis. En Anexo se incluye comparación de la serie del CPB en valor con la serie de comercio (sin desestacionalizar) estimada por ALADI.

**Gráfico 5 – Valores unitarios**



Más allá de la incidencia de la disminución de los precios en la caída nominal del comercio, la magnitud de la reducción del volumen del comercio es de todas formas significativa. La mayoría de los analistas acuerdan en que el derrumbe en la producción y exportación de manufacturas se debió a un repentino shock de demanda inducido por el “episodio Lehman” que llevó a los consumidores y empresarios a una actitud de “esperar y ver”, que implicó la postergación de todo consumo pasible de posponer<sup>9</sup>. No obstante la dimensión del colapso comercial se explica por factores que hacen a la interacción entre la propia naturaleza del shock (composición y sincronización) y las características que presenta la actividad económica actual (fragmentación del proceso productivo entre países).

Comenzando por este último factor, durante los noventa se desarrolló -a impulsos del progreso tecnológico (y en cierta medida de la mayor liberalización del comercio)- un proceso creciente de fragmentación geográfica de la producción, el cual ha conducido a un incremento muy importante del ratio de importaciones sobre producto<sup>10</sup> y por tanto haciendo al comercio internacional más “sensible” (más “elástico”) a las variaciones en el ingreso mundial. Varios autores han encontrado que la elasticidad del comercio ha aumentado en los últimos tiempos: mientras que un cambio de un punto porcentual en el producto se asociaba en los sesenta a un cambio de 1,9 en el comercio, en esta última década se asocia a un cambio de 3,7<sup>11</sup>. Adicionalmente, también es un hecho comprobado que la elasticidad ingreso del comercio es mayor en períodos de crisis que en tiempos normales.

De acuerdo a estos cálculos la mayor elasticidad del comercio a los cambios del ingreso alcanza para dar cuenta de una caída como la experimentada. En base a los valores estimados de dicha elasticidad, una desaceleración en el crecimiento del producto mundial de casi 5 puntos (que es la magnitud que proyectan tanto el BM

<sup>9</sup> Richard Baldwin, “The great trade collapse: What caused it and what does it mean?” (21/11/2009), VoxEU.org.

<sup>10</sup> Al fragmentarse la producción la obtención de una unidad de producto requiere que sus componentes “cruzen la frontera” un mayor número de veces. Si se considera además que el producto se mide en base al criterio del valor agregado, mientras que el comercio se mide en valores brutos, se tiene que el incremento de la producción en sectores que se insertan en este tipo de “cadena de producción internacional” implican un aumento varias veces mayor del comercio que del producto.

<sup>11</sup> Freund, “Demystifying the collapse in trade” (03/07/2009), VoxEU.org.

como el FMI para 2009) implicaría una caída del comercio en términos reales que se ubicaría entre 12% y 20%<sup>12</sup>.

Respecto a la naturaleza particular del shock de demanda, cabe destacar que el mismo tuvo un impacto especialmente significativo en las actividades asociadas a un consumo más fácil de postergar: bienes más que servicios<sup>13</sup>, y entre aquéllos principalmente bienes de consumo durable y bienes de capital. Por tanto la caída en estas actividades implica un impacto muy fuerte en el comercio, donde estos sectores tienen una participación significativa, y un impacto menor en el PIB, debido a su menor incidencia en el global. Este sesgo en cuanto a los sectores más afectados explicaría también las especialmente significativas caídas de la producción en los principales exportadores de este tipo de bienes (Alemania y Japón).

Otro factor que jugó un papel relevante en la magnitud del colapso fue la sincronización con la que la caída del consumo afectó a la mayoría de los países y en ello habría tenido un rol crucial un aspecto no presente en anteriores crisis: la existencia de un evento -la bancarrota del banco de inversión Lehman Brothers<sup>14</sup>- que actuó como coordinador global de todas las decisiones de recortar el consumo. Este factor interactuó con la ya mencionada existencia de “cadenas internacionales de producción” que con sus sistemas “justo a tiempo” se transformaron en una vía poderosa y rápida de transmisión del shock de demanda.

Finalmente, cabe destacar que existe otro conjunto de factores en cuyo papel e importancia hay menos coincidencia. Por ejemplo, algunos analistas encuentran evidencia de un incremento en el primer año de crisis del equivalente arancelario de las barreras al comercio sólo algo inferior al ocurrido en el primer año de la crisis del treinta (5% vs 6%)<sup>15</sup>. Esta es una medida que recoge el efecto agregado de las distintas “fricciones” que existen en el comercio, tales como aranceles, medidas no arancelarias, costos de transporte y seguro, y costos de financiamiento del comercio exterior.

El tema es determinar que está detrás de este incremento. En ese sentido son dos las principales explicaciones que se han planteado: el incremento de las políticas proteccionistas y la contracción del financiamiento al comercio exterior.

Respecto a las políticas proteccionistas adoptadas por los países, si bien se ha constatado un incremento en las medidas discriminatorias adoptadas por los países las mismas no cubren aún una fracción sustancial del comercio internacional y su magnitud se ubica bastante lejos de lo ocurrido en la crisis del 30, por lo que se considera no ha sido este un factor importante en el colapso del comercio<sup>16</sup>. Cabe destacar que a diferencia de crisis anteriores la forma más frecuente de

---

<sup>12</sup> La elasticidad ingreso del comercio mundial en las recesiones se estima se ubicaría entre 3,5 y 5, lo cual implicaría que la desaceleración del volumen del comercio se ubicaría entre 16 y 24 puntos, lo que considerando que el crecimiento en 2008 fue de 4% resulta en una caída entre el 12 y el 20%. Freund, op .cit.

<sup>13</sup> Evidencia de este impacto diferencial es que en términos generales el comercio de servicios, a diferencia del de bienes, no colapsó, no obstante una de las pocas categorías cuyo comercio sí recibió un fuerte impacto fue turismo (un servicio de “consumo postergable”).

<sup>14</sup> Los analistas coinciden que dicho evento fue el que transformó la crisis subprime (restringida principalmente a los países del G7) en una crisis global.

<sup>15</sup> A lo cual debe sumarse que según algunos analistas, el proceso de fragmentación de la producción también vuelve el comercio más sensible a las variaciones en estos costos. Campbell et al, “Explaining two trade busts: Output vs trade costs in the Great Depression and today” (19/09/2009), VoxEU.org.

<sup>16</sup> Evenett, “Crisis-era protectionism one year after the Washington G20 meeting” (27/11/2009)

proteccionismo a nivel global han sido los paquetes de asistencia financiera (principalmente al sector industrial), mientras que sólo una de cada siete medidas ha referido a aumentos de aranceles.

En cuanto a las posibles consecuencias de la contracción del financiamiento del comercio exterior, cabe señalar que este factor se ha vuelto crítico en materia de comercio exterior, estimándose que entre el 80 y el 90% de dicho intercambio depende de algún mecanismo proporcionado por el sector financiero (financiando capital de trabajo, financiamiento de las exportaciones pre-embarque, letras de crédito y seguros). No obstante, de acuerdo a datos del FMI la caída del volumen del comercio entre octubre de 2008 y enero de 2009 ha sido cuatro veces más rápida que la registrada por el financiamiento al comercio<sup>17</sup>.

En síntesis el colapso del comercio mundial responde en proporciones relativamente similares a caídas de los precios y del volumen. Por su parte la reducción del volumen del comercio mundial parece responder a un shock de demanda sin precedentes por su magnitud y su sincronización a nivel global, cuyo efecto en el comercio se vio potenciado por una actividad económica mundial caracterizada por la importante presencia de “cadenas de producción internacionales” que actuaron como vías de transmisión rápidas y poderosas de la crisis. Otros factores, tales como el incremento del proteccionismo y la contracción del financiamiento del comercio exterior, han probablemente sumado sus impactos propios a esta situación, no obstante su papel hasta la fecha en el colapso comercial aparece como secundario.

### 3. El comercio internacional: ¿una rápida recuperación?

Este rápido deterioro de las condiciones del comercio mundial se ha reflejado en los cambios que el FMI ha realizado en sus proyecciones respecto al comportamiento esperado para 2009 del volumen del intercambio mundial. En ese sentido dicho organismo pasó de prever un incremento de 2,1% en noviembre de 2008, a proyectar una reducción que inicialmente ubicó en -2,8% (enero 2009) y que actualmente estima en -13,0% (octubre 2009).

#### Comercio mundial en volumen: variación prevista para 2009 (evolución de las proyecciones del FMI)

Nov 08	En 09	Abr 09	Jul 09	Oct 09
2,1%	-2,8%	-11,0%	-12,2%	-13,0%

No obstante lo anterior, ya a comienzos de 2009 se comienzan a apreciar signos de estabilización de los precios y las cantidades comerciadas a nivel internacional, evidenciándose a partir de mayo (precios) y junio (volumen) señales de recuperación.

Esta incipiente recuperación enfrenta no obstante varios factores que amenazan su sostenimiento: si bien hay algunas señales de recuperación en los países que han sido el centro de la crisis, en todos ellos perduran problemas aún no solucionados (en particular sistemas financieros no saneados y altas tasas de desempleo) y no son claras las consecuencias que podría tener una salida muy rápida de los paquetes de estímulo emprendidos; la recuperación del comercio vuelve a dejar en evidencia la persistencia de fuertes desequilibrios comerciales a nivel global; la

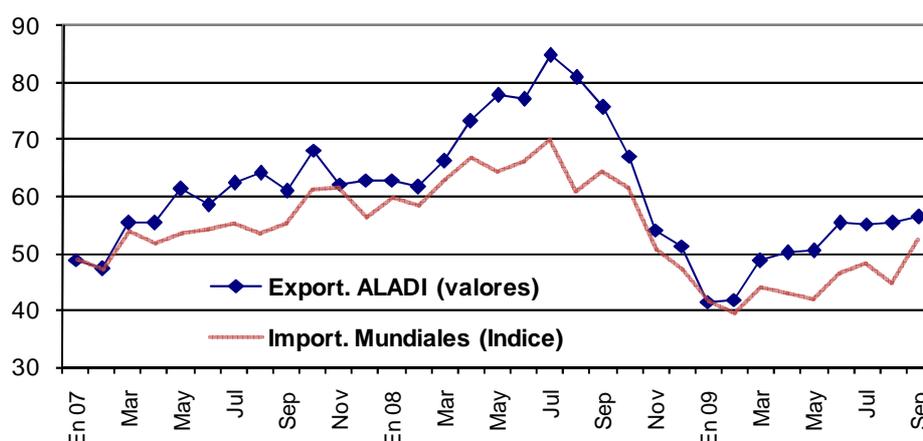
<sup>17</sup> Chauffour y Farole, “Trade finance in crisis” (5/09/2009), VoxEU.org.

existencia de un conjunto significativo de medidas proteccionistas anunciadas por los países pero aún no implementadas, que de adoptarse implicarán un incremento del 50% en las medidas ya adoptadas.

#### 4. ALADI: las exportaciones globales<sup>18</sup>

Como se puede apreciar en el siguiente Gráfico las ventas externas de la región muestran un comportamiento muy similar al de la demanda mundial, aunque sus variaciones son algo más pronunciadas, lo que se explica en gran medida por la mayor incidencia de los productos básicos en la canasta exportadora de la región.

**Gráfico 6 - ALADI: Exportaciones globales mensuales**  
(miles de millones de dólares)



Las exportaciones de la ALADI venían expandiéndose en forma acelerada hasta julio, de la mano de un comercio internacional dinámico y, especialmente, del fuerte incremento de los precios internacionales de los principales productos de exportación de la región. A partir de agosto se inicia un período de acelerada caída de los precios de los productos exportados (Gráfico 7) que impacta en las ventas externas regionales que comienzan también un ciclo descendente. Esta tendencia se acelera en noviembre, cuando al efecto precio se le suma una caída drástica en el volumen del comercio internacional.

La evolución anterior llevó los valores mensuales de las ventas externas de los 85.000 millones de dólares registrados en julio de 2008 a los 41.500 millones de dólares registrados en enero de 2009<sup>19</sup>. Precisamente a partir de enero los precios de los productos básicos inician una recuperación relativamente sostenida, que impulsa una gradual mejoría de los valores exportados por la región que se ubican en torno a los 50.000 millones de dólares mensuales en el trimestre marzo-mayo y a los 55.000 millones de dólares en el cuatrimestre junio-setiembre.

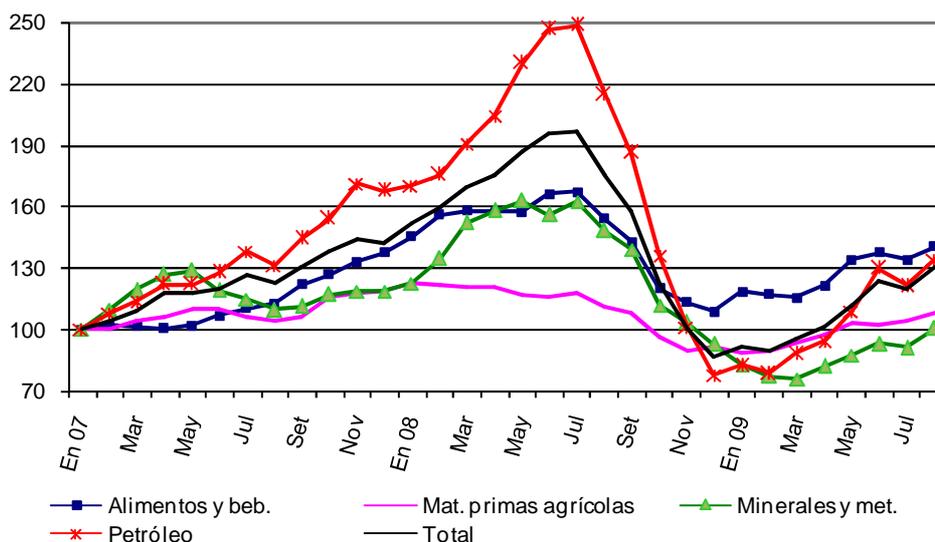
Cabe destacar que el comportamiento de los precios fue similar en todas las categorías, no obstante la magnitud de los movimientos presentó diferencias significativas. Los precios de las Materias primas agrícolas, que fueron los que mostraron un comportamiento más “suave” se encuentra hoy a sólo un 12% de su

<sup>18</sup> En el caso de Venezuela los datos disponibles son trimestrales (fuente Balanza de Pagos), por lo que el dato mensual se estimó aplicando la variación trimestral sobre el dato mensual del año anterior.

<sup>19</sup> Los valores registrados en enero-febrero están afectados por el comportamiento estacional habitual de las exportaciones regionales.

anterior máximo (febrero 2008). En el otro extremo se ubican los precios del Petróleo que luego de un crecimiento acelerado se desplomaron rápidamente y si bien son los que registran también la más fuerte recuperación aún se ubican lejos de su anterior máximo (-46%). Las dos categorías restantes se ubican en situaciones intermedias, Alimentos y bebidas con un comportamiento más próximo a Materias primas agrícolas se ubican un 16% por debajo de su anterior máximo, mientras que Minerales y metales aún se encuentra lejos de los máximos alcanzados previo a la crisis (-38%)<sup>20</sup>.

**Gráfico 7 - Precios de los productos básicos exportados por ALADI**  
Índices Enero 2007 = 100



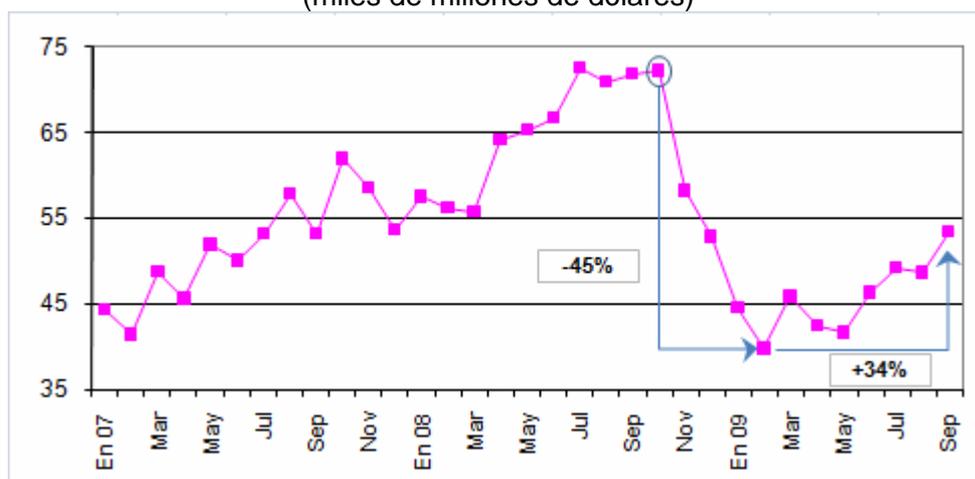
En síntesis, el valor de las exportaciones regionales muestra signos de recuperación en el contexto de precios internacionales con mejoras moderadamente significativas y un comercio internacional que muestra señales incipientes de recuperación. De todas formas, considerando el acumulado de las exportaciones regionales en el período enero-setiembre de 2009, las mismas se ubican un 31% por debajo de los valores alcanzados en igual período de 2008, un 11% por debajo de los de igual período de 2007 y son un 2,4% inferiores a las de 2006.

## 5. ALADI: las importaciones globales

Las compras externas alcanzaron su máximo histórico en julio (72.600 millones de dólares), para estabilizarse en ese valor hasta el mes de octubre. A partir de noviembre se produce un quiebre en el comportamiento de las adquisiciones externas, iniciando un período de caída que habría finalizado febrero de 2009 (acumulando una caída del 45%). Estas fuertes disminución se produjo concomitantemente con una fuerte desaceleración de la actividad económica, que pasó de crecer por encima del 5% a registrar un incremento de apenas 1,2% en el último trimestre de 2008 y a caer un 2,5% en el primer trimestre de 2009 (variaciones respecto a igual período del año previo).

<sup>20</sup> En el Anexo, parte c), se pueden ver las variaciones de precios para los principales productos exportados por los países de la región en base a datos de UNCTAD.

**Gráfico 8 - ALADI: Importaciones globales mensuales**  
(miles de millones de dólares)



En el trimestre posterior (marzo-mayo 2009) las compras externas se ubicaron en torno a las 43.000 millones de dólares mensuales, comenzando a partir de junio un gradual proceso de recuperación. Este comportamiento se alinea con el que muestra el PIB de los países de la región, algunos de los cuales registró incrementos en su actividad económica a partir del segundo trimestre del presente año<sup>21</sup>. En setiembre las importaciones alcanzaron los 53.000 millones de dólares, es decir un 34% por encima del mínimo de febrero, no obstante aún por debajo del máximo registrado en julio (-27%). Considerando las importaciones de todo el período las mismas se ubican un 29% por debajo de las de enero-setiembre de 2008 y un 8% por debajo de igual período de 2007.

## 6. El comercio global por país

El colapso del comercio exterior es una situación generalizada para el conjunto de países miembros de la ALADI. Para ilustrar la evolución por país, se presentan las exportaciones e importaciones tomando promedios de los siguientes períodos: julio-setiembre 2008 (asociados al pico de la tendencia creciente); enero-marzo 2009; y julio-setiembre 2009 (últimos datos disponibles).

Considerando la comparación entre el promedio mensual julio-setiembre 2009 respecto a igual período de 2008, todos los países registraron valores de sus ventas externas aún significativamente menores que los de un año atrás, con reducciones que se ubicaron en un rango entre el -15% (Uruguay) y el -49% (Venezuela)<sup>22</sup>. Además de Venezuela, los otros países que habrían registrado disminuciones superiores a la media (-30,8%), habrían sido Paraguay (-37,5%) y Argentina (-35,1%). Por su parte, Uruguay, Colombia (-18%) y Perú (-19,5%) son los que muestran valores más próximos a sus máximos de 2008.

<sup>21</sup> Cuatro de los siete países de la región que informan la evolución del PIB en términos desestacionalizados, registraron incrementos en el segundo trimestre respecto al inmediato anterior. En los restantes se aprecia una desaceleración en el ritmo de reducción del PIB.

<sup>22</sup> Cabe recordar que las exportaciones para este país son estimadas (ver nota pie de página número 7).

**Cuadro 1 - Evolución de las exportaciones de los países miembros de ALADI**  
Promedios mensuales, en millones de dólares

Países	Exportaciones			Tasa
	Jul-Set 08	En-Mar 09	Jul-Set 09	Variac.
	(1)	(2)	(3)	(3) / (1)
Argentina	7.123	3.954	4.626	-35,1
Bolivia	638	386	488	-23,6
Brasil	20.072	10.392	13.944	-30,5
Chile	6.199	3.505	4.382	-29,3
Colombia	3.403	2.504	2.789	-18,0
Ecuador	1.892	958	1.355	-28,4
México	26.272	16.763	19.474	-25,9
Paraguay	412	287	258	-37,5
Perú	2.778	1.646	2.236	-19,5
Uruguay	546	360	464	-15,0
Venezuela	11.146	3.382	5.681	-49,0
ALADI	80.482	44.138	55.696	-30,8

Por su contribución a la reducción global de las exportaciones de la región corresponde destacar a México (-25,9%), Brasil (-30,5%) y Venezuela, explicando entre los tres países casi las tres cuartas partes de la disminución global.

También en el caso de las compras externas la disminución es generalizada y, con la salvedad de Venezuela (-12,9%), lo es a tasas significativas que se ubican entre el -20,4% (Uruguay) y el -41,6% (Paraguay). Los países con las mayores reducciones son además de Paraguay, Chile (-38,5%), Argentina (-36,7%), Perú (-35,3%) y Brasil (-33,4%). Por su contribución a la caída de las importaciones regionales cabe destacar los casos de México (-27,8%) y Brasil, explicando entre ambos casi las dos terceras partes de la disminución total.

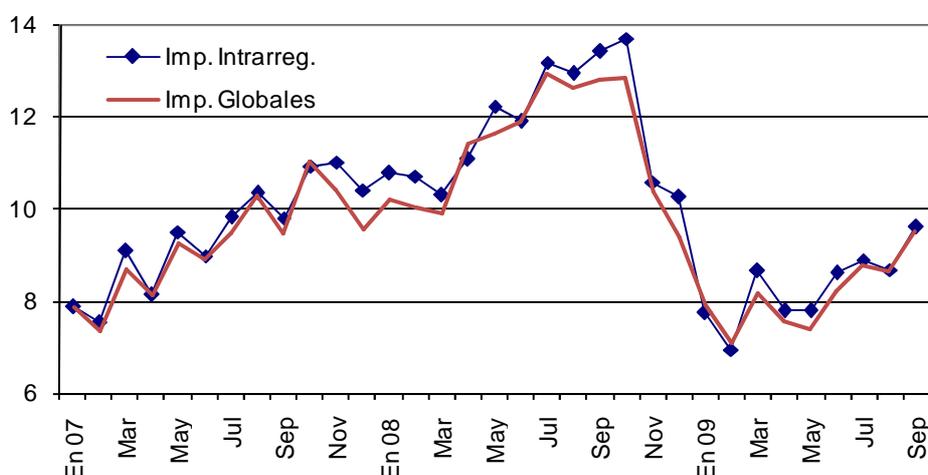
**Cuadro 2 - Evolución de las importaciones de los países miembros de ALADI**  
Promedios mensuales, en millones de dólares

Países	Importaciones			Tasa
	Jul-Set 08	En-Mar 09	Jul-Set 09	Variac.
	(1)	(2)	(3)	(3) / (1)
Argentina	5.501	2.769	3.483	-36,7
Bolivia	453	344	358	-21,0
Brasil	18.215	9.892	12.125	-33,4
Chile	5.409	2.921	3.327	-38,5
Colombia	3.545	2.654	2.820	-20,5
Ecuador	1.783	1.217	1.260	-29,3
México	28.438	17.405	20.537	-27,8
Paraguay	1.015	551	592	-41,6
Perú	2.825	1.713	1.827	-35,3
Uruguay	790	495	629	-20,4
Venezuela	3.963	3.485	3.451	-12,9
ALADI	71.938	43.445	50.408	-29,9

## 7. El comercio intrarregional

Como se observa en el siguiente gráfico, la evolución del comercio intrarregional (medido por las importaciones) muestra un comportamiento similar al de las importaciones globales, siendo la principal diferencia que el dinamismo en 2008 se extendió hasta octubre, cuando alcanzó su máximo histórico (13.700 millones de dólares). Al igual que las importaciones globales el comercio intrarregional se derrumbó en noviembre (-22,7% respecto al mes anterior), iniciando una caída que alcanzó su piso en febrero de 2009 (7.000 millones de dólares). A partir de marzo el comercio intrarregional ha experimentado un incremento sostenido en valores corrientes, evidenciando una recuperación parcial: en setiembre las compras intrarregionales se ubicaban un 38% por encima del mínimo de febrero, no obstante aún se encontraban un 30% por debajo del máximo alcanzado en octubre.

**ALADI: Importaciones intrarregionales mensuales**  
(miles de millones de dólares)



Considerando el promedio mensual del trimestre julio-setiembre de 2009 las importaciones intrarregionales se ubicaron un 31,3% por debajo del promedio de igual período del año anterior. Esta reducción de las compras regionales fue generalizada a todos los países miembros con variaciones que se ubicaron entre el -14,6% de Venezuela y el -42,9% de México. Cabe señalar que Venezuela es el único país cuyas compras en la región continuaron creciendo prácticamente hasta fines de 2008. Por su incidencia en la reducción de las compras intrarregionales totales cabe destacar las caídas experimentadas por las importaciones de Argentina (-39,3%), Chile (-40,3%), Brasil (-24,9%) y México<sup>23</sup>

También desde el punto de vista de las exportaciones, todos los países experimentaron importantes caídas de sus ventas a la región en el último trimestre respecto a igual período de 2008, con variaciones que se ubicaron entre el -16,4% (Ecuador) y el -44,5% (Paraguay). Por su incidencia en la disminución del total de las ventas intrarregionales se destaca Brasil (38,7%), país que por si solo da cuenta del 40% de la reducción total. Los otros países que contribuyen en forma significativa a la reducción son: Argentina (-26,5%), México (-32%) y Chile (-32,7%).

<sup>23</sup> En el caso de México cabe señalar adicionalmente que las compras desde la región vienen de dos años en que las mismas no crecen (con una tasa de 0,2% en 2007 y de -2,9% en 2008).

### ALADI: evolución del comercio intrarregional por país

Promedio julio-setiembre 2008 y 2009, en millones de dólares y porcentajes

Países	Exportaciones		Tasa Variac.	Importaciones		Tasa Variac.
	Jul-Set 08	Jul-Set 09		Jul-Set 08	Jul-Set 09	
Argentina	2.589	1.902	-26,5	2.190	1.329	-39,3
Bolivia	395	286	-27,5	268	198	-26,3
Brasil	4.245	2.601	-38,7	2.695	2.025	-24,9
Chile	1.149	774	-32,7	1.806	1.078	-40,3
Colombia	912	610	-33,2	947	708	-25,2
Ecuador	423	353	-16,4	759	545	-28,2
México	1.340	912	-32,0	1.171	669	-42,9
Paraguay	295	164	-44,5	466	302	-35,3
Perú	509	318	-37,5	961	591	-38,5
Uruguay	222	172	-22,5	424	339	-20,1
Venezuela	598	428	-28,3	1.498	1.280	-14,6
<b>ALADI</b>	<b>12.675</b>	<b>8.520</b>	<b>-32,8</b>	<b>13.186</b>	<b>9.062</b>	<b>-31,3</b>

Nota: Paraguay (exportaciones e importaciones) y Venezuela (exportaciones) son estimaciones.

## 8. En síntesis

Como se comentara en los informes anteriores, a pesar de la crisis el comercio de los países de la ALADI finalizó 2008 con registros históricos en los valores de comercio en dólares corrientes. Sin embargo, poco después de mediados de año los registros comerciales comenzaron una trayectoria descendente que se extendió hasta los primeros meses de 2009. En el segundo trimestre de este año comienzan a aparecer señales de recuperación económica en varios países de la región, lo que también aprecia en el comportamiento del comercio, especialmente en las exportaciones que se ven beneficiadas de una mejoría en los precios de los principales productos básicos de su canasta exportadora.

		Export.	Import.	Saldo	Intrarreg.	Ratio
Jul-Set 08	(a)	80.482	71.813	8.668	13.186	18,4
En-Mar 09	(b)	44.138	43.377	762	7.783	17,9
Jul-Set 09	(c)	55.696	50.408	5.288	9.062	18,0
	(b) / (a)	-45,2	-39,6		-41,0	
	(c) / (b)	26,2	16,2		16,4	
	(c) / (a)	-30,8	-29,8		-31,3	

El comercio intrarregional muestra un comportamiento similar al global: una caída significativa entre julio-setiembre de 2008 y enero-marzo de 2009, algo superior a la de las importaciones globales pero inferior a la de las exportaciones; y una recuperación parcial entre este último trimestre y julio-setiembre de 2009 a un ritmo similar al de las importaciones globales pero sensiblemente inferior al de las exportaciones.

## ANEXO

### a) Comparación con las crisis anteriores

Considerando datos desde 1960 se identifican cuatro episodios de “caídas globales”: 1975, 1982, 1991 y 2001. Estos episodios se identifican combinando dos criterios: bajo crecimiento del PIB mundial (menor al 2%) y desaceleración del ritmo de expansión (una caída mayor a 1,5 puntos porcentuales respecto al crecimiento promedio del quinquenio anterior)<sup>24</sup>.

En el siguiente cuadro se comparan algunos indicadores para los tres últimos de estos episodios (1982, 1991 y 2001) con los resultados proyectados para 2009. De la comparación resulta claro que la actual es la caída más profunda (se registraría por primera vez una tasa negativa de variación del PIB mundial) y más generalizada (casi la mitad de los países registrarían tasas negativas, mientras que algo más de las tres cuartas partes registran desaceleraciones importantes de su crecimiento).

		1975	1982	1991	2001	2009 (p)
		<b>PIB</b>				
<b>Mundo</b>	<b>Crecimiento (a)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>-2,3</b>
	<b>Crecimiento</b>		<b>0,9</b>	<b>1,5</b>	<b>2,3</b>	<b>-1,1</b>
	Desaceleración (b)		-1,2	-1,9	-1,9	-5,1
Ec Avanzadas	<b>Crecimiento</b>		0,2	1,3	1,4	-3,4
	Desaceleración (b)		-2,7	-5,4	-5,8	-6,8
Ec en Desarrollo	<b>Crecimiento</b>		2,2	1,7	3,8	1,7
	Desaceleración (b)		-6,1	-8,4	-10,6	-13,9
%países	Caen	27,7	32,9	26,1	15,0	48,9
	Desaceleran (c)	70,6	46,3	41,7	33,3	78,6
		<b>Exportaciones Mundiales</b>				
Valor	Crecimiento		-6,3	1,9	-4,1	-24,4
Volumen	Crecimiento		-2,1	5,1	0,0	-12,7
	Desaceleración (b)		-5,5	-1,1	-9,0	-17,2

(a) promedio mundial en base a tipo de cambio de mercado, en los restantes casos se usa PFC.

(b) diferencia con la tasa de crecimiento promedio del bienio anterior.

(c) caída de 2 puntos porcentuales o más en la tasa de crecimiento.

(p) valores proyectados.

Fuente: elaboración propia en base a datos del BM, el FMI y la OMC.

El otro resultado que sobresale en el actual episodio, respecto a lo sucedido en los eventos anteriores, es la pronunciada reducción del comercio mundial, tanto medido en valores corrientes como en volumen.

### b) Evolución del comercio mundial

La principal fuente utilizada en estos informes para realizar el seguimiento de la evolución del comercio mundial es el World Trade Monitor publicado por el CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis<sup>25</sup>. Esta publicación proporciona

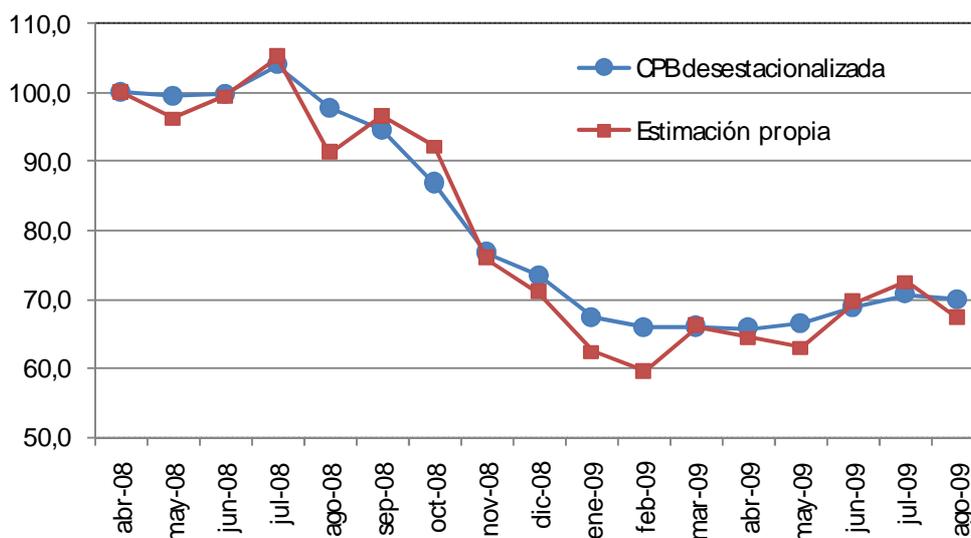
<sup>24</sup> Si con estas dos condiciones se identifican dos años consecutivos o más de caída global, se elige como año del evento el de menor tasa de crecimiento.

<sup>25</sup> Disponible en <http://www.cpb.nl/eng/research/sector2/data/trademonitor.html>.

datos mensuales desestacionalizados del comercio mundial en volumen y valores unitarios, desagregados a su vez por región exportadora/importadora.

A pesar de lo anterior, la Secretaría General viene realizando desde el primer informe una estimación mensual del valor del comercio mundial en dólares, usando para ello el dato de importaciones correspondientes a un conjunto de países que da cuenta de casi las tres cuartas partes de las importaciones mundiales.

En el siguiente gráfico se presenta una comparación entre la serie en valor obtenida a partir de las series de volumen y valor unitario del CPB y la serie obtenida en base a las estimaciones propias. Debe considerarse que esta última es una serie de datos “brutos” mientras que la primera es una serie “desestacionalizada”.



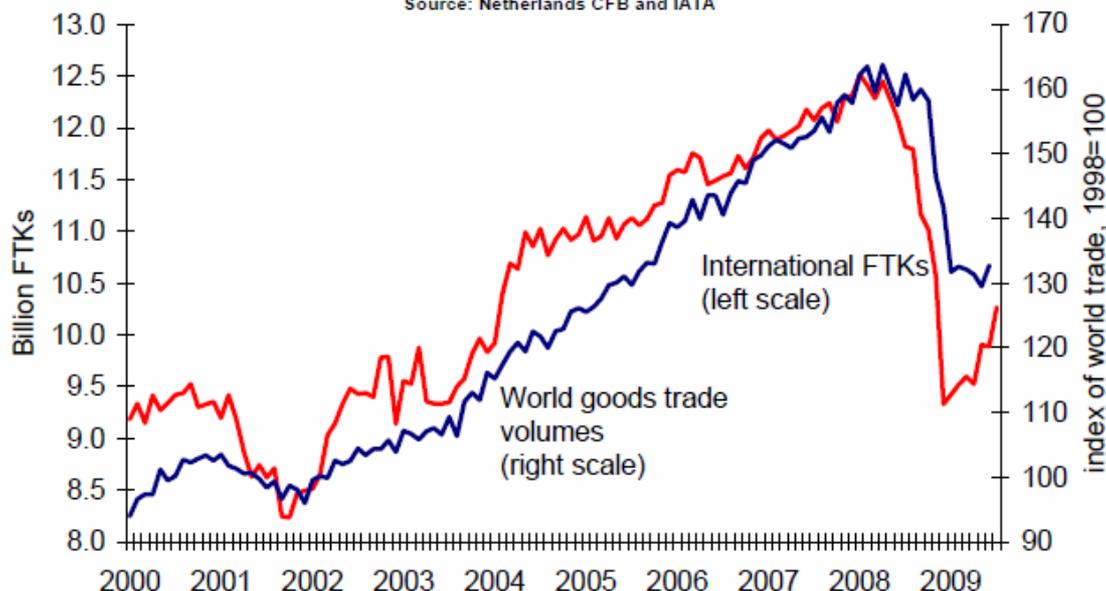
El transporte aéreo de carga da cuenta del 35% del valor comercializado internacionalmente, por tanto su evolución, reportada mensualmente por la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA por su sigla en inglés), constituye un indicador interesante y oportuno sobre el comportamiento del volumen del comercio mundial y en ese sentido ha sido usado en estos informes. Algunos informes recientes de IATA muestran como la evolución del tráfico aéreo de carga es un indicador adelantado del comportamiento del comercio internacional de bienes<sup>26</sup>. El siguiente gráfico muestra que el transporte aéreo alcanzó su mínimo en diciembre de 2009, experimentando un incremento que ya alcanza al 10%. No obstante el comercio mundial de bienes recién habría comenzado a expandirse en junio. Este patrón tráfico aéreo / comercio de bienes ya se observó en 2002.<sup>27</sup>

<sup>26</sup> “Cargo e-Chartbook - Q3 2009”, IATA (<http://www.iata.org/ps/publications/e-chartbook.htm>).

<sup>27</sup> Una explicación de este fenómeno radica en que al anticipar la industria la recuperación económica el tiempo se vuelve más importante al momento de reconstituir los inventarios, por lo que se opta por la vía aérea a expensas del transporte marítimo.

### Tráfico aéreo internacional y comercio mundial de bienes

Source: Netherlands CFB and IATA



#### c) Precios de los productos básicos de exportación de la ALADI

En el siguiente cuadro se presenta la evolución de los precios de los productos básicos de exportación de la ALADI desde enero 2008 a la fecha. En las tres primeras columnas se muestran las tasas de variación entre enero y julio de 2008 (mes en que se registró el valor máximo del índice global de precios), entre dicho mes y diciembre (cuando se registró el valor mínimo), y entre este mes y agosto de 2009 (último dato disponible). Se incluye además para cada producto el mes en que registraron el valor máximo y mínimo en el período, así como –en las últimas dos columnas- la comparación del mes de agosto del corriente año con estos dos valores extremos.

Como puede apreciarse en el cuadro, a nivel de producto los valores máximos, salvo pocas excepciones –azúcar y tabaco-, se registraron en los primeros ocho meses del año 2008. Asimismo, en la mayoría de los casos el valor mínimo se registró ese mismo año, lo que podría ser un indicador de que el proceso de caída llegó a su término. Las excepciones, en este sentido, fueron aceite de soja, algodón, lana, aluminio, plomo, estaño, manganeso y madera. En estos dos últimos casos, la reducción continuó hasta junio y julio, respectivamente<sup>28</sup>.

<sup>28</sup> En el caso de la madera debe señalarse que no hay dato disponible para agosto de 2009.

**Precios de los productos básicos exportados por ALADI**  
Variaciones en porcentaje

	Jul 08 / En 08	Dic 08 / Jul 08	Ago 09 / Dic 08	Período: En 08 - Máx	Ago 09 Mín	Ago 09 / Máx	Ago 09 / Mín
Trigo	-0,6	-46,5	27,8	Mar 08	Dic 08	57,0	127,8
Maíz	22,1	-40,0	10,0	Jun 08	Nov 08	61,3	110,0
Arroz	103,3	-31,0	4,5	May 08	En 08	57,1	146,6
Azúcar	18,9	-17,4	90,9	Ago 09	Dic 08	100,0	190,9
Carne	9,9	-16,5	11,7	Ago 08	Abr 08	91,2	119,2
Bananas	6,6	16,1	-0,8	Mar 08	En 08	81,3	122,8
Harina de soja	13,4	-33,0	28,7	Abr 08	Dic 08	82,1	128,7
Harina de pescado	11,7	-15,9	22,8	Ago 09	Nov 08	100,0	129,4
Café	3,8	-27,4	19,7	Feb 08	Dic 08	80,1	119,7
Cacao	33,3	-16,8	20,3	Jun 08	Nov 08	97,8	143,0
Soja	17,2	-43,2	30,6	Jul 08	Dic 08	74,1	130,6
Aceite de soja	18,4	-51,2	20,1	Jun 08	Mar 09	57,6	121,9
Tabaco	6,3	3,3	12,5	Jun 09	Mar 08	99,9	126,9
Algodón	4,4	-26,8	20,4	Mar 08	Mar 09	80,8	134,3
Lana	-9,5	-36,4	23,4	En 08	Feb 09	71,1	140,3
Madera	6,8	-33,4	-10,7	Jul 08	Jul 09	59,5	100,0
Hierro	0,0	0,0	0,0	En 08	En 08	100,0	100,0
Manganeso	134,5	-11,8	-74,5	Ago 08	Jun 09	21,9	108,8
Cobre	19,2	-63,5	100,7	Abr 08	Dic 08	71,0	200,7
Niquel	-27,2	-52,0	102,8	Mar 08	Dic 08	62,9	202,8
Aluminio	25,6	-51,5	29,8	Jul 08	Feb 09	63,0	145,4
Plomo	-27,3	-25,2	16,0	En 08	Feb 09	63,0	143,2
Zinc	-20,4	-39,3	56,1	Mar 08	Dic 08	70,9	156,1
Estaño	41,7	-51,5	32,3	May 08	Mar 09	61,8	139,2
Plata	12,5	-42,9	39,9	Mar 08	Nov 08	74,9	146,2
Oro	5,6	-13,2	16,3	Mar 08	Nov 08	98,0	124,8
Petróleo y derivados	45,9	-68,7	72,5	Jul 08	Dic 08	54,0	172,5
Total	30,0	-56,0	28,6	Jul 08	Dic 08	66,1	150,1

En base a datos de UNCTAD.

**c) Evolución mensual del comercio global por país**

Las siguientes gráficas presentan la evolución mensual del comercio global por país en el período reciente. En las mismas se puede visualizar que en todos los casos el proceso de reducción de las exportaciones parece haber finalizado a comienzos de 2009 y observándose en la mayoría de los casos un claro proceso de reversión de dicha tendencia. No obstante, solamente en los casos de Argentina, Ecuador, Perú y Uruguay, se observa una recuperación más firme y sin oscilaciones. En el caso de las importaciones si bien se aprecia una evolución similar, en muchos casos la tendencia decreciente parece haberse extendido más allá, hasta mayo o junio de 2009.

## Exportaciones e importaciones globales por país

