

TENDENCIAS DEL COMERCIO

Nº 3, julio-setiembre 2021



Montevideo, Enero de 2022
TEL.: +598 24101121
FAX.: +598 24190649
Cebollatí 1461 - Código Postal 11200
Montevideo – Uruguay
<http://www.aladi.org>

Los puntos de vista reseñados no pretenden reflejar las posiciones u opiniones de la ALADI ni de sus países miembros. Los usuarios pueden copiar, descargar e imprimir los contenidos de la publicación sin fines de lucro, respetando la integridad de la misma y sin realizar modificaciones, siempre que se mencione a sus autores como fuente del material.

Las consultas sobre la metodología empleada para la construcción de los indicadores presentados y las bases de datos utilizadas pueden realizarse a sgaladi@aladi.org.

Tabla de contenido

Introducción	4
1. La evolución de la pandemia y del nivel de actividad en los países de la ALADI	4
2. El comercio internacional de bienes de los países miembros de la ALADI con el mundo	7
3. El comercio intrarregional de bienes de los países miembros de la ALADI	10
4. Evolución de los precios internacionales de los productos básicos	11
5. Comportamiento de los tipos de cambio	12
6. En síntesis	13
Bibliografía	15

Introducción

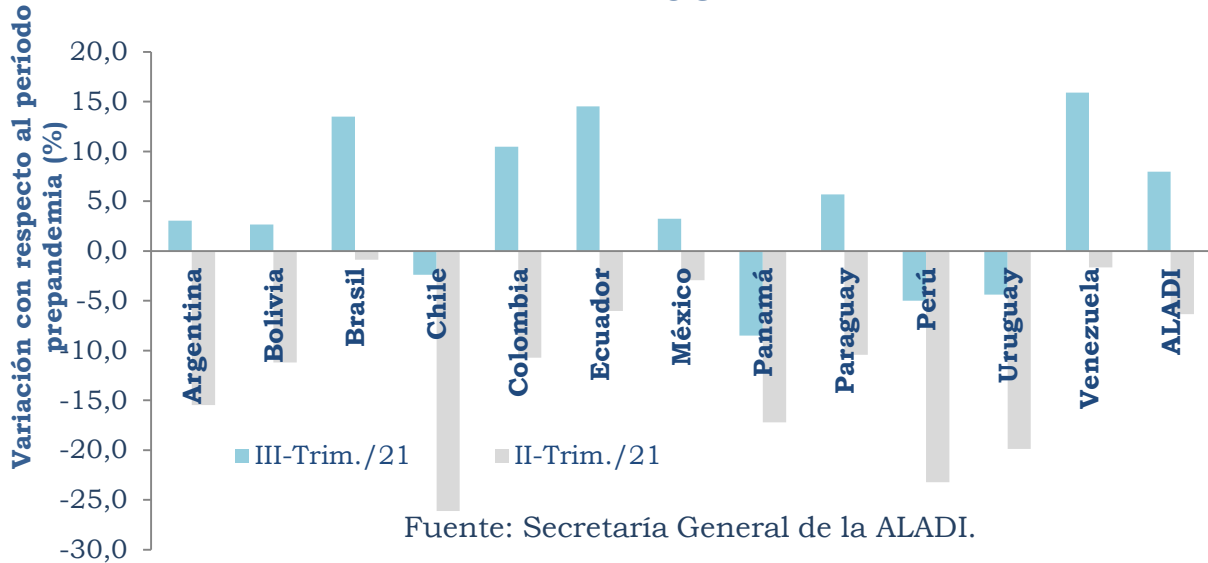
El boletín informativo sobre Tendencias del Comercio tiene como objetivo presentar en un breve pantallazo la evolución del comercio internacional de bienes de los países miembros de la Asociación en el contexto de la pandemia del COVID-19.

1. La evolución de la pandemia y del nivel de actividad en los países de la ALADI

En el tercer trimestre de 2021, los casos nuevos de COVID-19 en los países miembros de la ALADI fueron 6.753.155, lo que representó 13,1% de los casos a nivel mundial. Dicha cifra evidencia un marcado descenso (-44%) con respecto al trimestre anterior, mostrando una desaceleración de los contagios que registró la enfermedad en el trimestre y que se mantendría hasta mediados del mes de diciembre, donde comenzó una nueva ola de contagios derivada de la presencia de una nueva variante del virus.

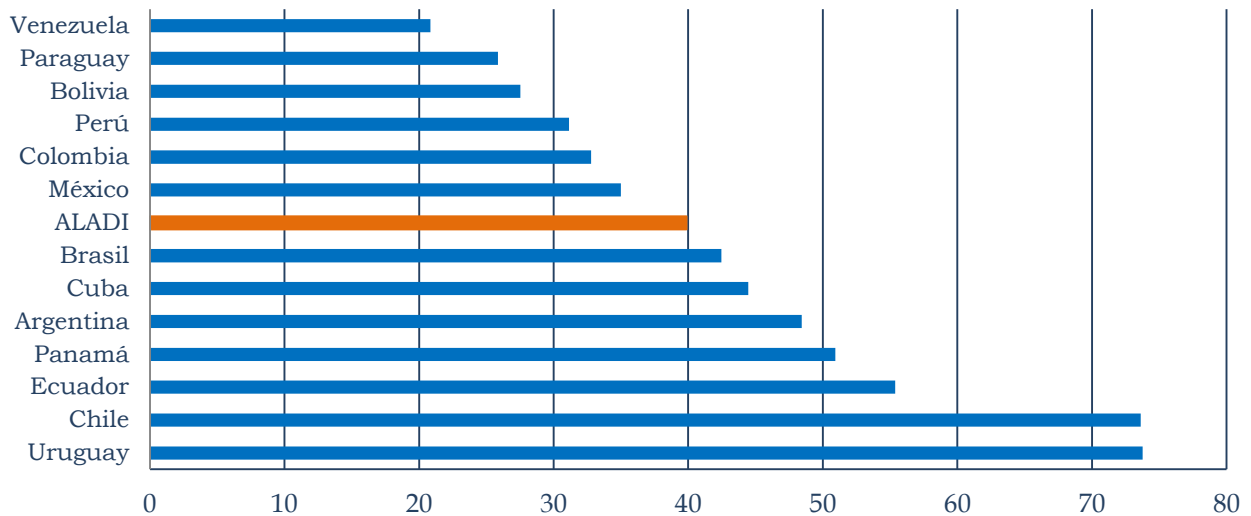
La mejora en las condiciones sanitarias en la región que, en otras razones responden a los progresos realizados en la vacunación, permitió un nuevo avance hacia la recuperación de los niveles de movilidad y de actividad económica. Al respecto, el Indicador del Número de Visitas a Zonas Comerciales y de Trabajo – ALADI permite constatar que en el tercer trimestre del año, la movilidad se incrementó 15,3% con relación al segundo trimestre. De esta manera, el indicador del número de visitas realizadas a zonas comerciales y de trabajo se ubicó en promedio, 8% por encima de los niveles previos a la pandemia.

Gráfico 1. INDICADOR DE LA VARIACIÓN DE LAS VISITAS REALIZADAS A ZONAS COMERCIALES Y DE TRABAJO-ALADI



A su vez, hacia fines de setiembre de 2021, el 40% de los habitantes de la región había recibido las dos dosis de alguna vacuna contra el COVID-19, mientras esta cifra al 31 de marzo era apenas 2%.

Gráfica 2. PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN VACUNADA CONTRA EL COVID-19 (DOS DOSIS)



Secretaría General de la ALADI con base de la Universidad de Oxford, al 30 de setiembre de 2021.

Con el aumento de la movilidad, el alza de los precios internacionales de los productos básicos, y el crecimiento de la demanda en algunos de los principales mercados demandantes de productos, la recuperación del nivel de actividad en la región se afianzó y superó las proyecciones del año realizadas, a comienzos del 2021, por el FMI. Así; en la última actualización de las Perspectivas de la Economía Mundial realizada el 25 de Enero de 2022, el FMI estimó que economía de la región creció 6,8%, en 2021, una cifra superior al 5,9% que experimentó la economía mundial o las economías avanzadas (5,0%) y muy cercana a la de los países emergentes de Asia (7,2%).

De esta manera, el conjunto de bienes y servicios finales producidos en la región durante el año pasado alcanzó prácticamente el mismo nivel que tenía con anterioridad a la pandemia. Sin embargo, la rápida recuperación, como ocurrió en otros ámbitos, se caracterizó por no ser homogénea. Al respecto, el FMI que actualizó las estimaciones para las economías más grandes de la región, concluyó que la recuperación fue más rápida en Brasil y Argentina y más lenta en México.

La recuperación no solamente es dispar entre regiones y países dentro de una misma región sino también en lo relativo a sectores económicos, donde la recuperación fue más rápida en los sectores productores de bienes relacionados con la exportación de productos básicos y más lenta en los servicios, especialmente en los vinculados al turismo.

La recuperación rápida de la región en 2021, no alcanzará para garantizar un crecimiento vigoroso en 2022. De hecho, el FMI revisó a la baja sus estimaciones de crecimiento para la economía mundial vinculados con una nueva ola de contagios del COVID-19, las distorsiones que aún persisten en las cadenas de suministro, el endurecimiento de la política monetaria para contener la inflación y la recuperación más lenta del consumo privado. En este contexto, para América Latina se proyecta un crecimiento de 2,4% para el año 2022.

Cuadro 1. Tasa de crecimiento del PBI previstas por el Fondo Monetario Internacional para la economía mundial (%)

	2020*	2021*	2022*
Mundo	-3,1	5,9	4,4
Economías avanzadas	-4,5	5,0	3,9
<i>Estados Unidos</i>	-3,4	5,6	4,0
<i>Zona Euro</i>	-6,4	5,2	3,9
Economías emergentes	-2,0	6,5	4,8
<i>Emergentes Asia (China, India, Sudeste Asiático, etc.)</i>	-0,9	7,2	5,9
América Latina	-6,9	6,8	2,4
<i>Argentina</i>	-9,9	10,0	3,0
<i>Brasil</i>	-3,9	4,7	0,3
<i>México</i>	-8,2	5,3	2,8

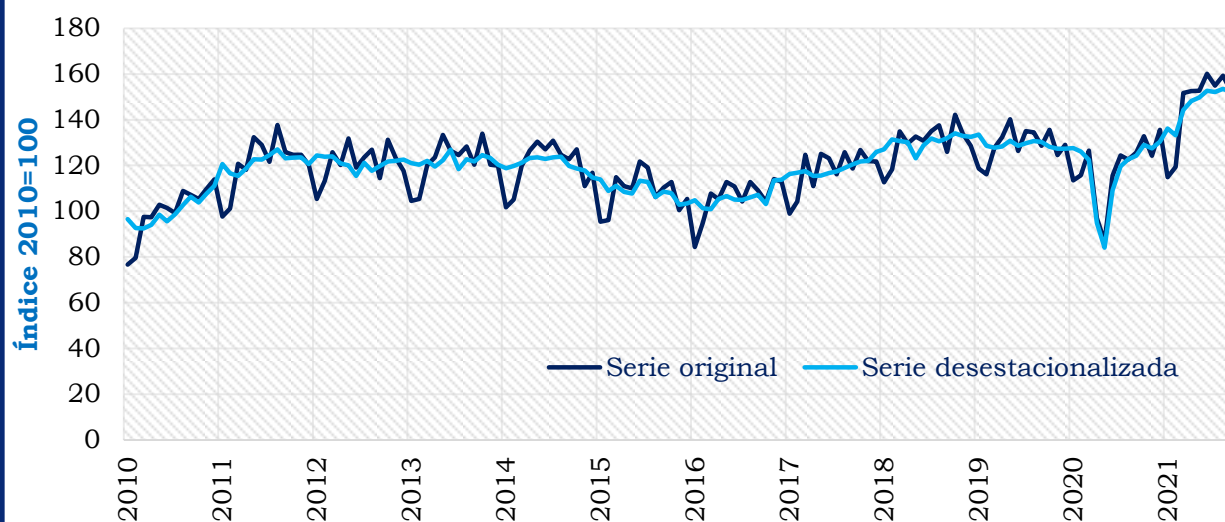
(*) Las cifras para el año 2020 y el año 2021 son estimaciones y las 2022 son proyectadas.
Fuente: FMI (Enero 2022). Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial.

2. El comercio internacional de bienes de los países miembros de la ALADI con el mundo

El *Indicador Oportuno de Exportaciones Totales de Bienes – ALADI*, que mide la evolución de las ventas de bienes que realizan los 13 países de la Asociación al mundo, creció 25,3% en el período julio-setiembre de 2021 con relación al mismo período del año 2020, y 17,3% con respecto al mismo trimestre de 2019.

En términos desestacionalizados, esto es, sin tener en cuenta las oscilaciones en el comportamiento del Indicador asociadas a movimientos periódicos o estacionales, las exportaciones de los países miembros de la ALADI al mundo aumentaron 1,6% en el tercer trimestre del año con relación al segundo trimestre de este año. Por lo tanto, el *Indicador Oportuno de Exportaciones Totales – ALADI* continúa la recuperación que inició a partir de julio de 2020.

Gráfico 3. INDICADOR OPORTUNO DE EXPORTACIONES TOTALES - ALADI



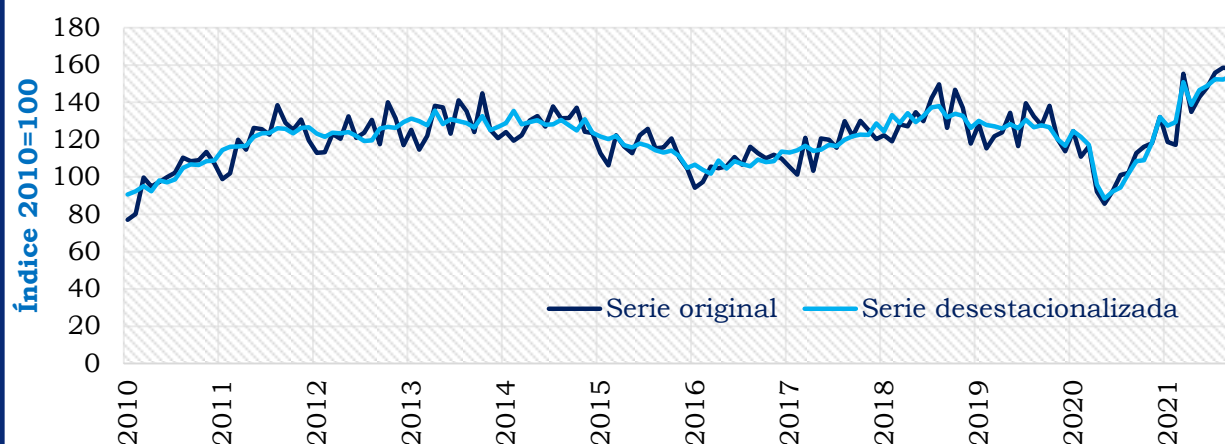
Fuente: Secretaría General de la ALADI.

Por otra parte, el *Indicador Oportuno de Importaciones Totales de Bienes - ALADI* que muestra la evolución de las compras de bienes que realizan los países miembros de la Asociación al mundo, aumentó 49,6% en el tercer trimestre de 2021 con relación al mismo período del año 2020 y es un 18,2% superior al valor que tenía en el tercer trimestre de 2019.

En términos desestacionalizados, las importaciones totales realizadas por los países miembros de la ALADI aumentaron 5,7% en el tercer trimestre del año 2021 con respecto al segundo trimestre de este año.

Al igual que en el caso de las exportaciones, también el *Indicador Oportuno de Importaciones Totales de Bienes - ALADI*, continuó creciendo en el tercer trimestre aunque a un menor ritmo del que lo hacía en trimestres anteriores.

Gráfico 4. INDICADOR OPORTUNO DE IMPORTACIONES TOTALES - ALADI



Fuente: Secretaría General de la ALADI.

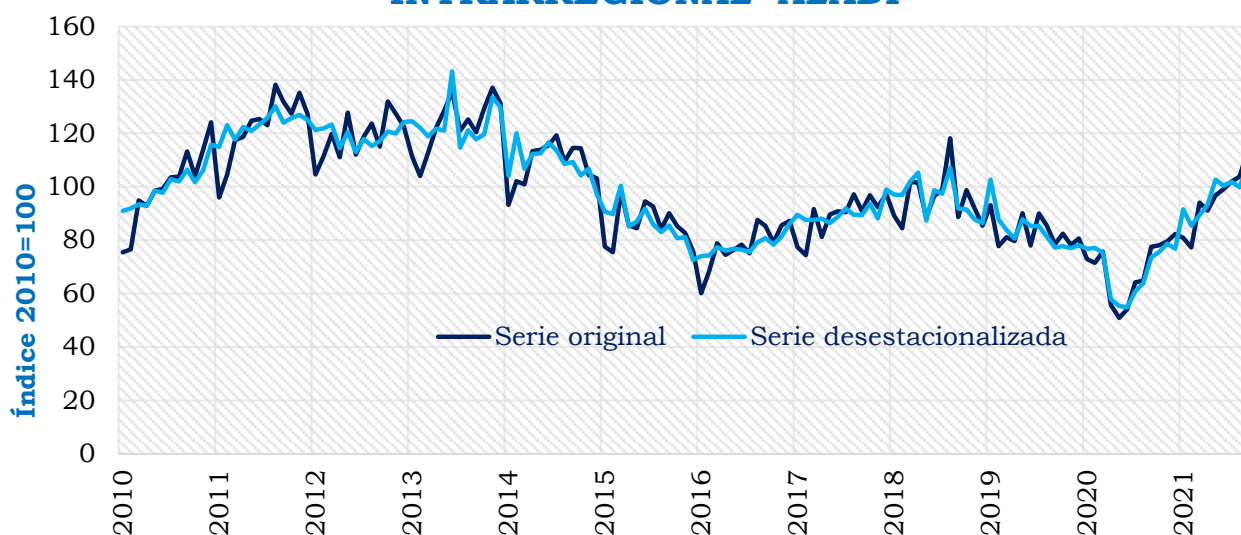
Por otra parte, en 2021, el volumen comercializado de bienes y de servicios a nivel mundial alcanzó a 9,3% de acuerdo con las estimaciones realizadas por el FMI, superando la caída registrada en 2020 (-8,2%).

Si a ello se agrega el fuerte aumento que tuvieron los precios de los bienes y servicios, por el crecimiento de los precios de los productos básicos, las distorsiones que aún persisten en las cadenas de suministros y la mayor demanda interna puede entenderse el aumento muy importante que tuvieron los montos comercializados a nivel internacional medidos en dólares. Como se observa en los gráficos precedentes, a esta situación no estuvieron ajenas las exportaciones e importaciones totales de los países miembros de la ALADI que hasta el tercer trimestre ya mostraban un fuerte crecimiento en términos de valores nominales.

3.El comercio intrarregional de bienes de los países miembros de la ALADI

El *Indicador Oportuno de Comercio Intrarregional – ALADI* tuvo un incremento de 54,6% en el tercer trimestre de este año con respecto al mismo trimestre de 2020, situándose 25,7% por encima del valor alcanzado durante el período julio-setiembre 2019. A su vez, el Indicador fue 4,6% superior al que se registró en el segundo trimestre de año 2021, medido en términos desestacionalizados.

Gráfico 5. INDICADOR OPORTUNO DE COMERCIO INTRARREGIONAL- ALADI



Fuente: Secretaría General de la ALADI.

El *Indicador Oportuno de Comercio Intrarregional – ALADI* al igual que los correspondientes a exportaciones e importaciones totales no solamente han superado los valores previos a la pandemia sino que crecen por quinto trimestre consecutivo. Cuando se analizan las cifras sin tener en cuenta factores de carácter estacional se observa que en el tercer trimestre del 2021 el crecimiento es positivo pero menos vigoroso que en los trimestres anteriores.

4. Evolución de los precios internacionales de los productos básicos

El índice de precios internacionales de los productos básicos, liderado por las alzas en los precios de los combustibles, se incrementó 56,9% en comparación con igual trimestre del año 2020 y 45,5% con respecto al período julio-setiembre de 2019.

Cuadro 2. Variación del Índice de Precios Internacionales de los Productos Básicos (%)

	Jul.-Set./21- Jul.-Set./20	Jul.-Set./21- Jul.-Set./19
Productos básicos total	56,9	45,5
Alimentos y bebidas	32,4	33,7
Metales básicos	45,7	54,4
Metales preciosos	-4,5	24,4
Combustibles	114,8	57,7

Fuente: Secretaría General de la ALADI con base en datos del FMI.

De acuerdo con el FMI, las fuertes subidas o alzas que experimentaron los precios de los productos básicos en 2021, se moderarían en 2022. En este sentido, el organismo internacional proyectó que en 2022, los precios de los combustibles crecerían 11,9% mientras que el resto de las materias primas lo haría 3,1%.

5. Comportamiento de los tipos de cambio

Durante el tercer trimestre de 2021 y en comparación con el mismo período de 2020, en los mercados de cambios de Brasil, Chile, México y Paraguay se apreciaron las monedas locales en relación al dólar, siguiendo el mismo comportamiento de otras monedas como el Euro y el Renmimbi.

Cuadro 3. Variación del Tipo de Cambio (%)

	<i>Jul.-Set./21- Abr.-Jun./21</i>	<i>Jul.-Set./21- Oct.-Dic./20</i>	<i>Jul.-Set./21- Jul.-Set./20</i>
Argentina	3,4	21,7	32,8
<i>Bolivia</i>	0,0	0,0	0,0
<i>Brasil</i>	-1,6	-3,4	-2,7
<i>Chile</i>	7,8	1,2	-1,2
<i>Colombia</i>	4,2	4,9	3,0
<i>Cuba*</i>	0,0	2.300,0	2.300,0
<i>México</i>	0,0	-2,8	-9,4
<i>Paraguay</i>	4,3	-1,6	-0,7
<i>Perú</i>	6,7	12,2	14,1
<i>Uruguay</i>	-1,5	1,4	1,2
<i>Venezuela</i>	39,5	444,0	1.238,0

(*) A partir del 1 de Enero de 2021 se llevó a cabo la unificación monetaria y cambiaria. Fuente: Secretaría General de la ALADI con base en información oficial.

Para el año 2022, el FMI espera un endurecimiento de la política monetaria a nivel internacional que se reflejará en un aumento de las tasas de interés con el consiguiente encarecimiento del crédito, lo tendrá entre otras, repercusiones sobre el comportamiento de los mercados de cambios y valores de la región.

6. En síntesis

- ✓ En el tercer trimestre del año 2021, los países miembros de la ALADI registraron una aceleración en el ritmo de vacunación de la población contra el COVID-19 y una disminución del número de nuevos casos de la enfermedad, consolidando una recuperación en el nivel de movilidad y de actividad, previa a la nueva ola que se desataría hacia fines del último trimestre del año.
- ✓ De acuerdo con el FMI, la recuperación de la región fue más rápida de lo esperado. Al respecto, el organismo estimó que la tasa de crecimiento del PBI de América Latina alcanzó a 6,8% en 2021, compensando la caída de 2020 (-6,9%). No obstante ello, la recuperación no es homogénea y, se prevé que el ritmo de crecimiento se desacelere en 2022, donde la economía de la región crecería 2,4%.
- ✓ La rápida recuperación del nivel de actividad a nivel regional y la de algunos de los principales países demandantes de productos de la región, así como el alza en los precios de los productos básicos son factores que contribuyen a explicar el aumento en los montos comercializados de bienes por los países miembros de la ALADI hasta el tercer trimestre de 2021.
- ✓ Los Indicadores Oportunos de Exportaciones e Importaciones Totales de los países miembros de la ALADI mostraron una fuerte alza en el período julio-setiembre de 2021 (25,3% y 49,6%, respectivamente) no solamente con respecto al mismo trimestre del año 2020 sino también al trimestre julio-setiembre de 2019 (17,3% y 18,2%, respectivamente).
- ✓ Por su parte, el Indicador Oportuno de Comercio Intrarregional aumentó 54,6% en el tercer trimestre de 2021 con relación al mismo trimestre del año 2020, y se ubicó un 25,7% por encima del valor que tenía en el período julio-setiembre de 2019.
- ✓ El *Indicador Oportuno de Comercio Intrarregional – ALADI* al igual que los correspondientes a exportaciones e importaciones totales han superado los valores previos a la pandemia sino que crecen por quinto trimestre consecutivo. Cuando se analizan las cifras sin tener en cuenta factores de carácter estacional se observa que en el tercer trimestre del 2021 el crecimiento es positivo pero menos vigoroso que en los trimestres anteriores.

- ✓ En el período julio-setiembre de 2021, los precios internacionales de los productos básicos tuvieron un alza de 56,9% con respecto al julio-setiembre trimestre del año 2020, y de 45,5% con relación al trimestre mismo trimestre de 2019. Por otra parte, para 2022, el FMI, estima que el alza de los precios de los productos básicos se moderará.
- ✓ Finalmente, de acuerdo con el FMI, el endurecimiento de la política monetaria en las principales economías avanzadas repercutirá en un aumento de las tasas de interés a nivel internacional, lo que tendrá impacto en las condiciones de crédito y en los mercados de cambios también de los países de la región.

Bibliografía

Servicio Nacional de Aduanas. *Estadísticas COMEX*. Recuperado el 14 de enero de 2022 de <https://www.aduana.cl>

Banco Central de Chile. (s.f.). *Base de Datos Estadísticos*. Recuperado el 7 de diciembre de 2021 de <https://si3.bcentral.cl/siete>.

Banco Central del Uruguay. (2021). Comercio Exterior – Intercambio Comercial de bienes. Recuperado el 8 de diciembre de 2021 de <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Intercambio-Comercial-.aspx>

Consejo de Estado (2020), Gaceta Oficial Extraordinaria N°68 del 10 de diciembre. Decreto-Ley 17/2020 “De la Implementación del Proceso de Ordenamiento Monetario”. Recuperado el 5 de marzo de 2021 de <https://www.gacetaoficial.gob.cu/sites/default/files/goc-2020-ex68.pdf>

Google LLC "Google COVID-19 Community Mobility Reports". Recuperado el 2 de diciembre de 2021: <https://www.google.com/covid19/mobility/>

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) Argentina. (2022). *Informes técnicos. Comercio exterior. Intercambio comercial argentino*. Buenos Aires, Argentina: INDEC. Recuperado el 22 de enero de 2022, de <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-40>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) México. (2022). *Instituto Nacional de Estadística y Geografía*. Recuperado el 11 de enero de 2022, de Balanza Comercial de Mercancías de México. Oportuno: <https://www.inegi.org.mx/datos/>

International Monetary Fund (IMF). (2022). *IMF Primary Commodity Prices*. Recuperado el 17 de enero de 2022, de <https://www.imf.org/en/Research/commodity-prices>

International Monetary Fund (IMF). (2022). *Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial: Creciente número de casos, una recuperación interrumpida y mayor inflación*. Recuperado el 25 de Enero de 2022, de <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>

Ministério da Economia, Brasil. (2021). *Comex Stat*. Recuperado el 2 de diciembre de 2021, de Comex Stat: <http://comexstat.mdic.gov.br/es/home>