



TENDENCIAS DEL COMERCIO



Secretaría General

ALADI/SEC/di 2877
21 de abril de 2020

© 2020, Asociación Latinoamericana de Integración-ALADI

Montevideo, abril de 2020

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.....	3
1. El COVID-19 y los países miembros de la ALADI	3
2. El comercio internacional de bienes de los países miembros de la ALADI con el mundo en el primer bimestre de 2020	4
3. El comercio internacional de bienes de los países miembros de la ALADI con China en el primer bimestre 2020	7
4. El comercio intrarregional de bienes de los países miembros de la ALADI en el primer bimestre 2020	10
5. El impacto sobre los precios de los productos básicos	13
6. El impacto sobre los tipos de cambio	15
7. En síntesis	16
Bibliografía.....	17

Introducción

Esta edición del boletín informativo sobre Tendencias del Comercio Exterior de la ALADI, tiene como objetivo observar los cambios que en el comercio internacional de los países miembros de la ALADI se están produciendo como consecuencia de las medidas adoptadas para combatir la pandemia del COVID-19.

Siendo esta una publicación trimestral, esta primera entrega del año, ayuda a visualizar los primeros efectos causados por la pandemia y se transforma en un punto de partida para posteriores análisis (junio y septiembre) de las variaciones que se producirán en el intercambio comercial de bienes de los países miembros, tanto a nivel global como intrarregional.

1. El COVID-19 y los países miembros de la ALADI

La pandemia originada por el COVID-19 que tuvo su epicentro en China se trasladó rápidamente hacia otros continentes, entre ellos Europa, América del Norte y América del Sur. En los países de la ALADI, los primeros casos de la enfermedad aparecieron a fines de febrero y, un mes después, ya todos los países miembros presentaban casos confirmados de la enfermedad.

Con el fin de disminuir la rapidez con la que se propaga el virus y evitar el colapso de los sistemas de salud, los países implementaron medidas que promueven el aislamiento social y otras acciones de contención que provocaron un importante descenso de la circulación de personas y, por ende, de la actividad económica y en particular de la comercial.

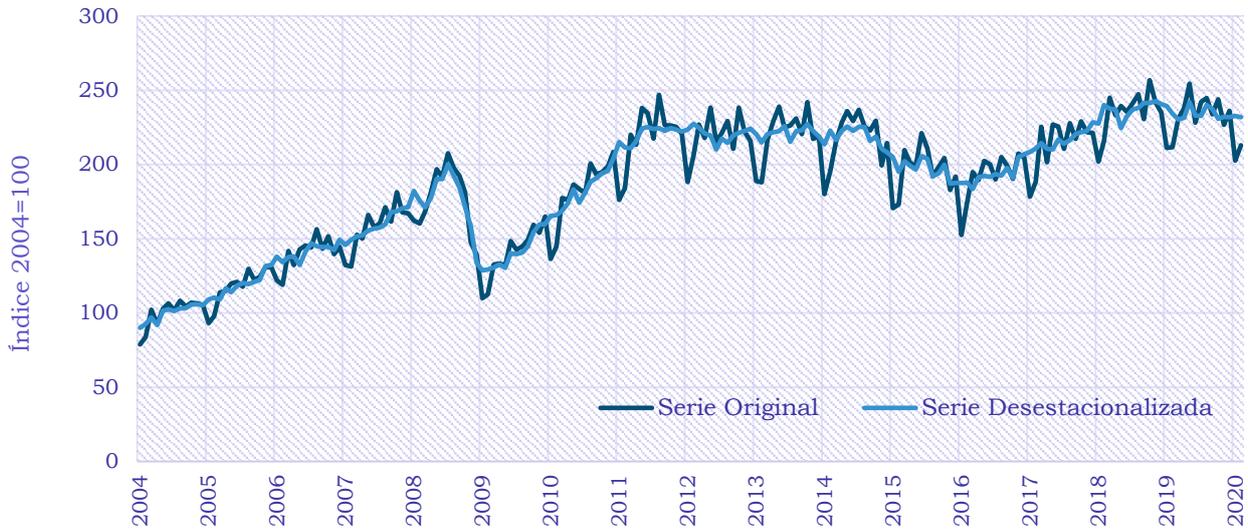
2.El comercio internacional de bienes de los países miembros de la ALADI con el mundo, en el primer bimestre de 2020

El *Indicador Oportuno de Exportaciones Totales de Bienes – ALADI*, que mide la evolución de las ventas de bienes que realizan los países miembros de la Asociación al mundo, se contrajo 1,7% en el primer bimestre de 2020, con relación al mismo período del año anterior. 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, se incrementaron 0,1% en el primer bimestre del año con relación al bimestre noviembre-diciembre de 2019.

El desempeño levemente positivo que tuvieron las exportaciones en términos desestacionalizados, durante el primer bimestre del año, es el resultado de un aumento de las ventas en el mes de enero que alcanzó a compensar el descenso que registraron durante el mes de febrero.

Por lo tanto, los efectos adversos de la pandemia sobre el comercio internacional, en general, y sobre los países miembros de la ALADI, en particular, determinarán que los montos exportados por la región al mundo profundicen su comportamiento recesivo.

INDICADOR OPORTUNO DE EXPORTACIONES TOTALES DE BIENES - 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, disminuyó 3,9% en el primer bimestre de 2020 con relación al mismo período del año anterior.

En términos desestacionalizados, las importaciones totales realizadas por los países miembros de la ALADI crecieron 4,6% en el primer bimestre del año en comparación con el último bimestre de 2019. Al igual que en el caso de las exportaciones, el aumento del bimestre es el resultado del crecimiento de las compras al exterior durante el mes de enero que alcanzó a compensar la reducción que registraron en el mes de febrero.

INDICADOR OPORTUNO DE IMPORTACIONES TOTALES DE BIENES- ALADI



Fuente: Secretaría General de la ALADI.

En marzo, diversas señales indican que la actividad económica en China y en otros países de Asia comienza a reestablecerse, aunque sin el vigor previo. Pero la situación sanitaria se agravó en Europa y en los Estados Unidos, conduciendo a un freno de la actividad económica en los otros dos socios comerciales de relevancia para los países miembros de la ALADI, así como en los propios países miembros.

El FMI (2020) estima que el producto mundial se contraerá 3% este año. La caída del nivel de actividad será más pronunciada en las economías de los países avanzados (-6,1%) y en América Latina y el Caribe (-5,2%), mientras que en China, la actividad económica registrará un crecimiento de 1,2% este año.

Por tanto, a diferencia de otros shocks, como por ejemplo, el de la Gran Recesión de 2008-2009, el efecto económico de corto plazo, no sólo es muy fuerte sino que es prácticamente simultáneo y global, por lo cual, no es posible que ninguna región del mundo quede al margen de sus consecuencias económicas, lo que impide la sustitución de clientes o proveedores comerciales. Al respecto, la OMC (2020) estimó que el comercio internacional de bienes podría reducirse entre un 13% y un 32% en 2020.

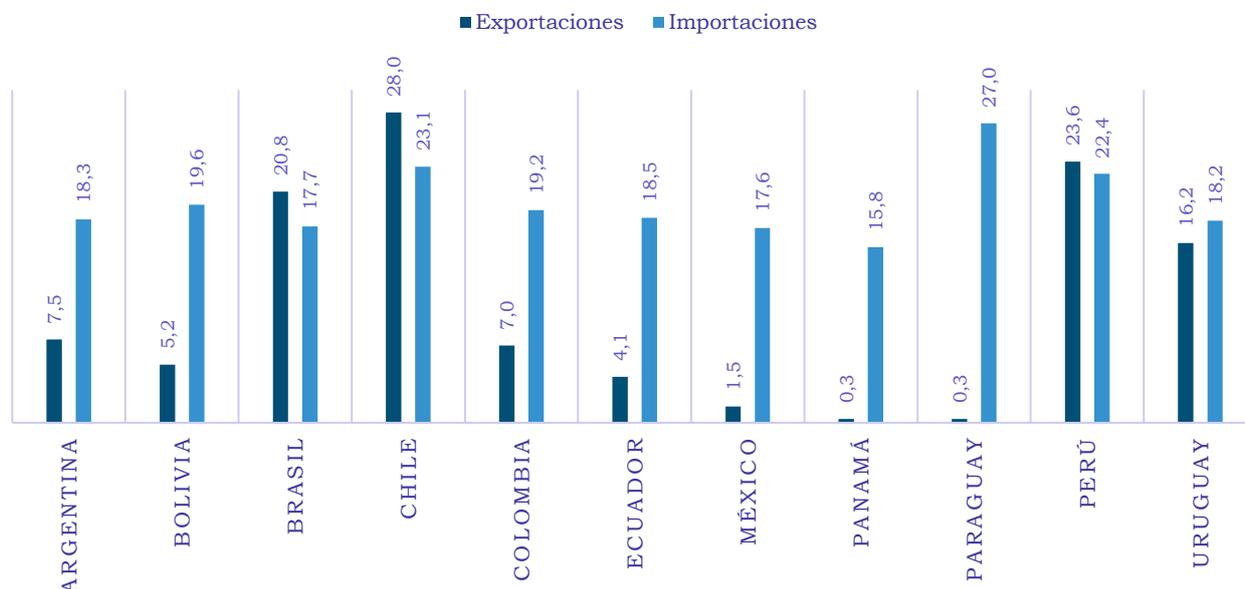
3.El comercio internacional de bienes de los países miembros de la ALADI con China, en el primer bimestre 2020

El comportamiento de los indicadores oportunos de exportaciones e importaciones totales, proporcionan una primera aproximación que se encuentra muy influenciada por otros factores, además de las consecuencias provocadas por las medidas de combate a la pandemia.

Por este motivo, y dado que en los primeros dos meses del año, los efectos más importantes se concentraron en la región del sudeste asiático y, particularmente en China, se analizarán los efectos sobre los montos comercializados por los países miembros de la ALADI desde y hacia este país, en los dos primeros meses del año.

La disminución de la actividad económica en China afecta de forma diferente en los países miembros de la ALADI, dependiendo de la importancia que el país asiático tiene como cliente o proveedor de bienes. Como se puede observar en la gráfica siguiente, en el quinquenio 2014-2018, China es un mercado de destino muy importante para las exportaciones de Chile, Perú, Brasil y Uruguay, y en menor medida de Argentina y Colombia, mientras que tiene una participación marginal en las exportaciones de México (1,5%).

PARTICIPACIÓN DE CHINA EN LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE LOS PAÍSES DE LA ALADI (EN %, PERÍODO 2014-2018)



Fuente: Secretaría General de la ALADI. Países miembros para los que se dispone de información.

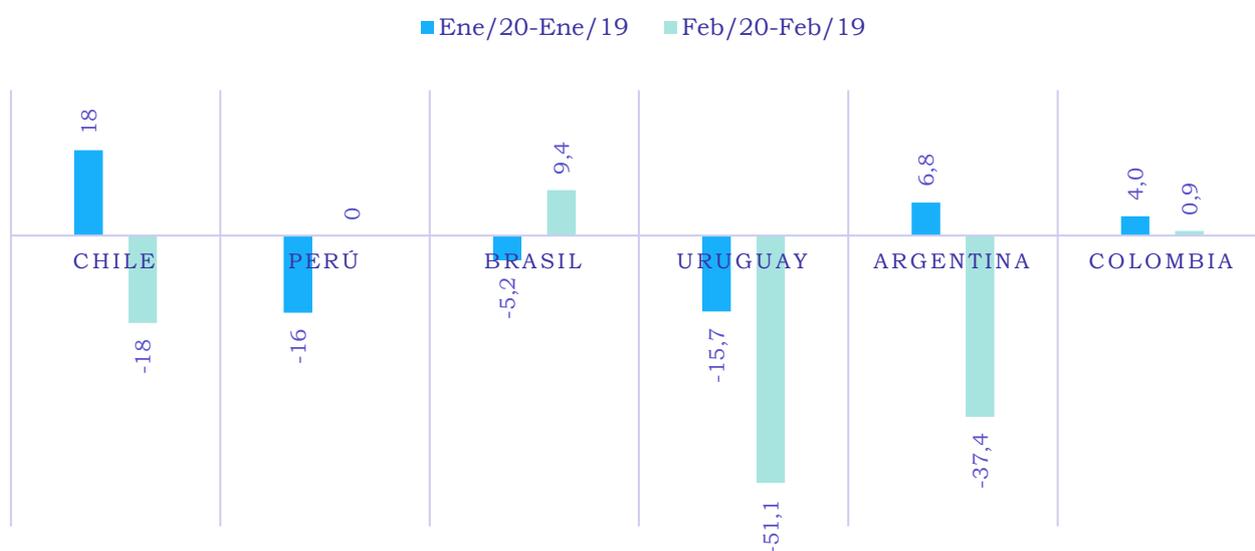
Por otra parte, se observa que China tiene un rol destacado como proveedor de bienes de todos los países miembros de la ALADI. En el caso de las economías de mayor tamaño Argentina, Brasil y México, la participación de China alcanzó, en el lustro 2014-2018, a 18,3%, 17,7% y 17,6%, respectivamente.

Por lo tanto, el impacto negativo de las menores compras de bienes por parte de China se encuentra concentrado en algunos países miembros de la ALADI, mientras que una disminución en los montos exportados por China tiene un efecto generalizado sobre la disponibilidad de bienes en los países miembros de la Asociación.

Durante el primer bimestre del año se observó un descenso significativo de las exportaciones hacia China, especialmente en el mes de febrero, con respecto al mismo mes del año pasado, con excepción de Brasil y Colombia. El descenso de los montos exportados se explica por una disminución en los precios de algunos productos, pero también por las dificultades para cargar y descargar mercaderías en

las terminales portuarias e incluso la imposibilidad de contar con contenedores refrigerados para poder enviar la mercadería hasta lograr que el producto llegue del puerto al consumidor, situación que fue informada por algunos exportadores de alimentos (carnes y frutas) de diversos países. Estas dificultades obedecen a las restricciones a la movilidad que impusieron las autoridades chinas por motivos sanitarios.

VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES HACIA CHINA (EN %)

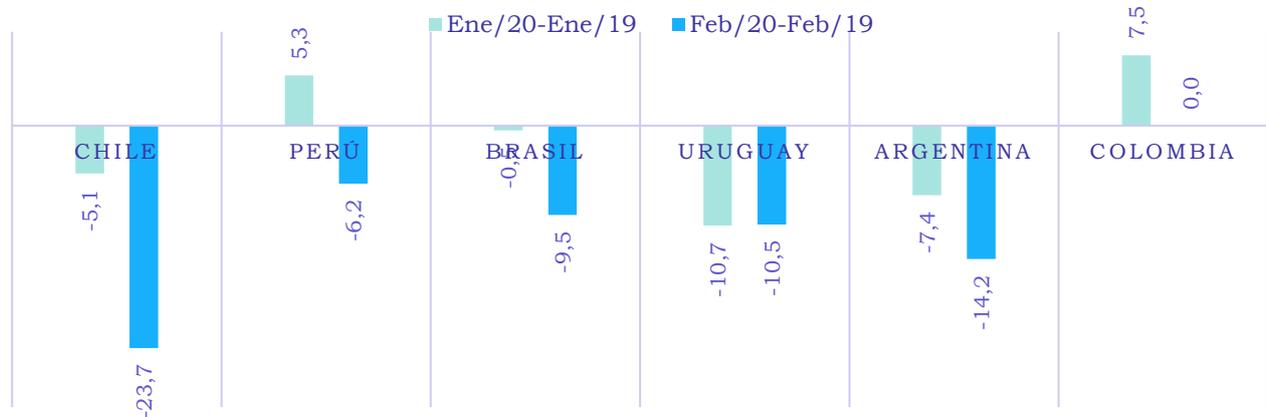


Fuente: Secretaría General de la ALADI, elaborado a partir de información oficial disponible.

Nota: En el caso de Perú no se dispone de información de las exportaciones para el mes de febrero de 2020.

Por su parte, las importaciones realizadas desde China por los países miembros de la ALADI, disminuyeron en el mes de febrero de este año con relación al mismo mes del año anterior. En algunos casos, los importadores informaron que en la segunda quincena del mes de febrero, existían problemas para poder importar diversos productos dada la menor actividad fabril en China, no solamente como consecuencia de las medidas sanitarias adoptadas por las autoridades chinas, sino también debido a la menor disponibilidad de insumos provenientes de otros países del sudeste asiático hacia los cuales también se extendió la pandemia, en particular, Japón y Corea del Sur.

VARIACIÓN DE LAS IMPORTACIONES DESDE CHINA (EN %)



Fuente: Secretaría General de la ALADI, elaborado a partir de información oficial disponible.

Nota: En el caso de Colombia no se dispone de información de las importaciones del mes de febrero de 2020.

4. El comercio intrarregional de bienes de los países miembros de la ALADI en el primer bimestre 2020

La expansión de la pandemia en los países miembros de la ALADI y la respuesta a las medidas de aislamiento social aplicadas para combatirla, a partir de la segunda quincena de marzo, provocaron una disminución en el nivel de actividad económica en cada uno de los países. Las medidas de política económica, implementadas hasta el momento, se han focalizado en intentar disminuir el impacto negativo sobre los sectores productivos y sociales con mayor vulnerabilidad, aumentar los recursos destinados al sistema de salud, e impedir el colapso del sistema de pagos.

La reducción del nivel de actividad en los diferentes países miembros de la ALADI, generado a partir de la segunda quincena de marzo, se profundizará en el segundo trimestre y, el FMI prevé que los países miembros de la ALADI registrarán una fuerte recesión durante este año.

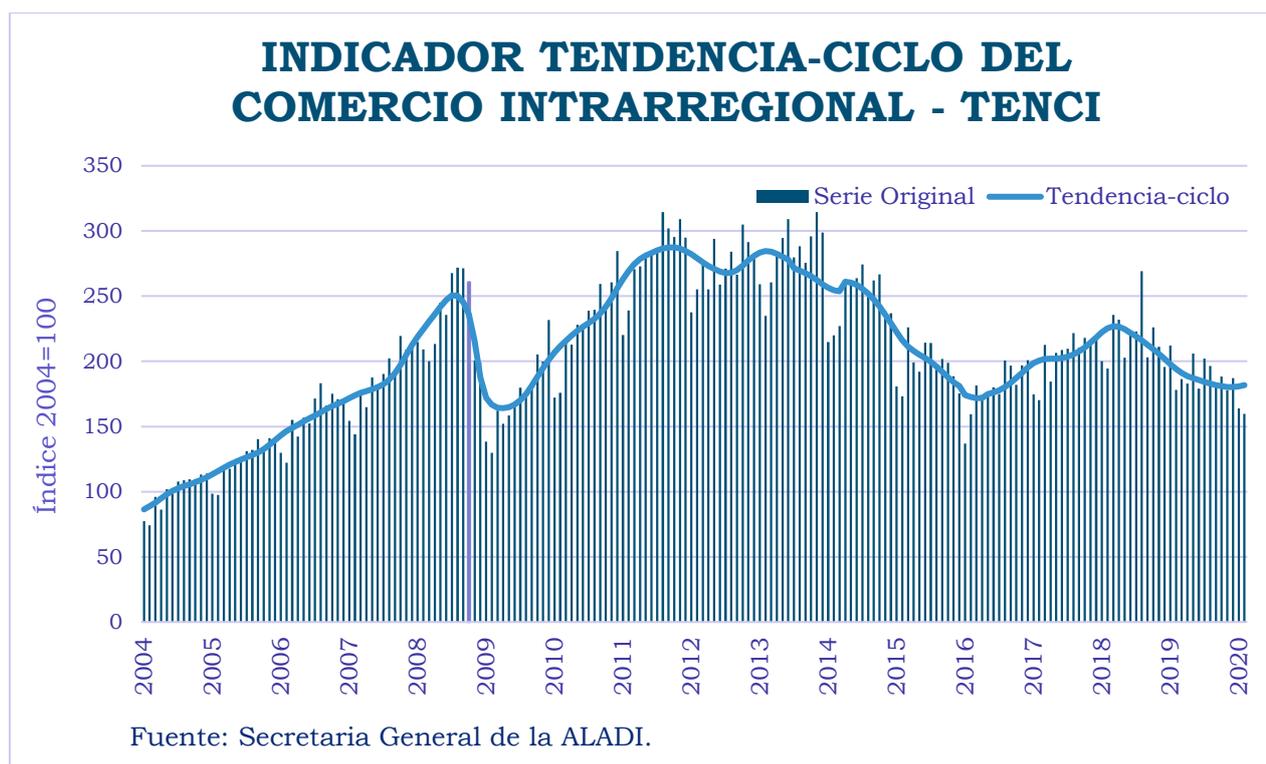
El deterioro de la situación económica de los países miembros de la ALADI afectará de forma importante el comercio de la región con el mundo y el comercio intrarregional. Este impacto se visualizará claramente en las cifras correspondientes a las exportaciones e importaciones, en marzo, y especialmente a partir del mes de abril.

No obstante ello, la información estadística disponible en materia de comercio intrarregional y que compila los montos de las exportaciones e importaciones hasta el mes de febrero, se transforma en un punto de partida útil para contextualizar la situación.

En el primer bimestre del año, el Indicador que mide la evolución del comercio intrarregional disminuyó 17,1% con relación al mismo período del año anterior, aunque tuvo una variación positiva (1,3%) cuando la comparación se realiza con respecto al período noviembre-diciembre/2019 y en términos desestacionalizados.



De otro lado, si observamos el comportamiento del *Indicador Tendencia-Ciclo del Comercio Intrarregional (TENCI)*, que registra los movimientos del comercio intrarregional de mayor duración, que no se encuentran asociados a una variación estacional o a los cambios provocados por un shock aleatorio y transitorio, se constata que en el primer bimestre de este año, el Indicador frenó la fuerte caída que registraba desde mayo de 2018. Sin embargo, los importantes efectos negativos provocados por las medidas sanitarias de combate a la pandemia en los países miembros de la ALADI harán que la estabilización que mostró el Indicador a comienzos del año no pueda sostenerse, y el comercio intrarregional se contraiga nuevamente en los próximos meses.



5. El impacto sobre los precios de los productos básicos

Los precios de los productos básicos se redujeron a partir de febrero y profundizaron su descenso en marzo, cuando la situación sanitaria se agravó en el resto del mundo. De esta forma, en el primer trimestre del año, acumularon un descenso de 8,8% en relación con el primer trimestre del año anterior y 9,3% con respecto al cuarto trimestre de 2019, cuando la comparación se realiza sin tomar en cuenta factores estacionales. Como se puede apreciar en el cuadro siguiente, la evolución no fue homogénea, siendo los precios de los combustibles fósiles los que presentaron el mayor descenso.

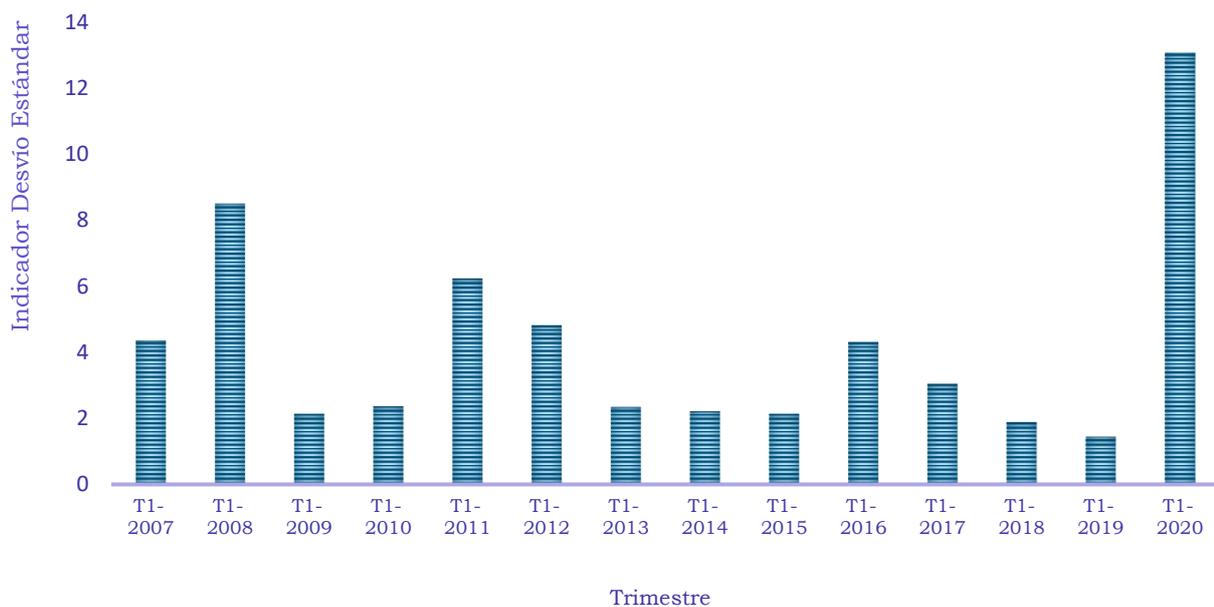
Índice de Precios Internacionales de los Productos Básicos

Índice	Variación con respecto al mismo período del año anterior (%)				
	Ene./20	Feb./20	Mar./20	Ene-Feb./20	Ene-Mar./20
Productos básicos	2,1	-6,6	-21,7	-2,3	-8,8
Alimentos y bebidas	5,0	2,8	0,2	3,9	2,7
Metales básicos	6,7	-6,4	-11,9	-0,1	-4,1
Metales preciosos	23,1	23,5	21,1	23,3	22,6
Combustibles	-4,4	-18,9	-46,7	-11,7	-23,6

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

Asociado al aumento de la incertidumbre, el comportamiento de los precios de los productos básicos aumentó su volatilidad, siendo aún mayor que la que se presentara en el primer trimestre del año 2008.

INDICADOR DE VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS



Fuente: Secretaría General de la ALADI.

6.El impacto sobre los tipos de cambio

El ajuste de los tipos de cambio al alza, contribuye a amortiguar el impacto negativo que generan, sobre la balanza comercial y la cuenta corriente, la caída de los precios de las exportaciones de los productos básicos y la menor demanda de los principales socios comerciales. Sin embargo, no todos los países miembros de la ALADI pueden procesar un ajuste por esta vía, dificultando su posición.

Tipos de Cambio (moneda local por dólar estadounidense)

	Variación con respecto al mismo período del año anterior (%)					Variación (%)
	Ene./20	Feb./20	Mar./20	Ene.- Feb./20	Ene.-Mar./20	Ene.Mar./20/ Oct.Dic./19
	<i>Argentina</i>	60,3	60,0	53,6	64,3	57,9
<i>Bolivia</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Brasil</i>	10,5	16,7	26,7	23,1	18,0	7,7
<i>Chile</i>	14,1	21,3	25,7	22,7	20,4	6,2
<i>Colombia</i>	4,9	9,4	23,9	16,1	12,7	3,6
<i>México</i>	(2,0)	(2,1)	15,4	6,8	3,8	3,4
<i>Paraguay</i>	7,9	7,7	7,4	8,3	7,7	1,4
<i>Perú</i>	(0,6)	2,0	5,6	3,2	2,3	1,1
<i>Uruguay</i>	14,8	16,7	29,4	24,4	20,4	5,2
<i>Venezuela</i>	5.337,6	2.131,2	2.122,2	3.162,6	2.622,2	130,8

Fuente: Secretaría General de la ALADI con base en información oficial.

7. En síntesis

- En los países miembros de la ALADI, la expansión de la pandemia y las medidas sanitarias adoptadas para detener el ritmo de contagio a partir de la segunda quincena de marzo, han provocado una disminución en la movilidad de las personas y una reducción en el nivel de actividad económica y, en especial, en el comercio.
- Los *Indicadores Oportunos de Exportaciones e Importaciones Totales* de los países miembros de la ALADI, con información disponible a febrero, ya muestran un descenso en las compras y ventas externas, que se profundizó a partir del mes de marzo.
- Durante el mes de febrero, las medidas sanitarias aplicadas por las autoridades chinas tuvieron un efecto importante sobre el comercio de este país con los países miembros de la ALADI. Las exportaciones hacia China disminuyeron, con excepción de las realizadas por Brasil y Colombia. En cuanto a las importaciones, la caída es generalizada y muy importante.
- Si bien el *Indicador de Comercio Intrarregional*, en el primer bimestre del año 2020, tendía a estabilizarse luego de la fuerte caída que registrara a partir del mes de mayo de 2018, las medidas derivadas de las políticas de contención de la pandemia en la región y las respuestas sanitarias para combatirla representan un nuevo shock negativo que acentuarán la caída de los niveles de comercio intrarregional en los próximos meses.
- Los efectos de la pandemia sobre los precios internacionales de los productos básicos pudieron observarse ya en febrero y se profundizaron durante el mes de marzo. Los alimentos, bebidas y los metales básicos son los bienes que registraron menores caídas en sus precios.
- En algunos países miembros de la ALADI, los tipos de cambio pueden ajustarse al alza para atenuar los efectos económicos negativos previstos como consecuencia de la pandemia, sobre la balanza comercial y la cuenta corriente de la balanza de pagos.

Bibliografía

Banco Central de Chile. (18 de marzo de 2020). *Banco Central de Chile*. Obtenido del Banco Central de Chile. Base de Datos Estadísticos: <https://si3.bcentral.cl/siete/secure/cuadros/home.aspx>

Banco Central del Uruguay. (2020). *Banco Central del Uruguay*. Recuperado el 6 de abril de 2020, del Banco Central del Uruguay. Estadísticas y Estudios. Intercambio Comercial: <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Intercambio-Comercial-.aspx>

Comisión Económica para América Latina (CEPAL). (2020). *Informe Especial N.1 América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19: efectos económicos y sociales*. Recuperado el 31 de marzo de 2020, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45337/4/S2000264_es.pdf

Departamento Administrativo Nacional de Estadística,(DANE) Colombia. (2020). *DANE*. Recuperado el 23 de marzo de 2020, de Estadísticas de Comercio Internacional: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional>

FUNCEX. (15 de Fevereiro de 2020). *Boletins Funcex | Comércio Exterior: Índices de Preço e Quantum | Ano XXIV, nº 2, Brasil*. Recuperado el 28 de marzo de 2020, de <https://www.funcex.org.br/>

Google. (9 de Abril de 2020). *COVID-19 Community Mobility Reports*. Obtenido de COVID-19 Community Mobility Reports: <https://www.google.com/covid19/mobility/>

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) Argentina. (2020). *Informes técnicos. Vol 4, nº13. Comercio exterior. Vol.4, nº1. Intercambio comercial argentino*. Buenos Aires, Argentina: INDEC. Recuperado el 14 de marzo de 2020, de <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-2>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) México. (2020). *Instituto Nacional de Estadística y Geografía*. Recuperado el 3 de abril de 2020, de Balanza Comercial de Mercancías de México. Oportuno: <https://www.inegi.org.mx/datos/>

International Monetary Fund (IMF). (2020). *IMF Primary Commodity Prices*. Recuperado el 7 de abril de 2020, de IMF Primary Commodity Prices: <https://www.imf.org/en/Research/commodity-prices>

International Monetary Fund (IMF). (Abril de 2020). *Informes de Perspectivas de la Economía Mundial. Abril de 2020*. Recuperado el 14 de abril de 2020, de Informes de Perspectivas de la Economía Mundial. Abril de 2020: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>

Ministério da Economia, Brasil. (2020). *Comex Stat*. Recuperado el 20 de marzo de 2020, de Comex Stat: <http://comexstat.mdic.gov.br/es/home>

Organización Mundial de la Salud (OMS). (2020). Recuperado el 8 de abril de 2020, de http://www9.who.int/csr/don/archive/disease/coronavirus_infections/es/

Organización Mundial del Comercio (OMC). (Abril de 2020). *Organización Mundial del Comercio*. Recuperado el 8 de abril de 2020, de COVID-19 y comercio mundial: https://www.wto.org/spanish/tratop_s/covid19_s/covid19_s.htm

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) Perú. (2020). *SUNAT*. Recuperado el 2 de abril de 2020, de SUNAT Estadísticas y Estudios: <http://www.sunat.gob.pe/estadisticasestudios/index.html>
