



Evolución reciente del comercio del Mercosur con los países del Asia Pacífico.

Autor: Gustavo Girado

Colaboración: Daniel Miguez y Fernando Pioli

En **Panorama del Mercosur nº 4**

Centro de Economía Internacional

Secretaría de Relaciones Económicas Internacionales

Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional
y Culto

Noviembre 1999

www.asiayargentina.com

E-mail: contactenos@asiayargentina.com

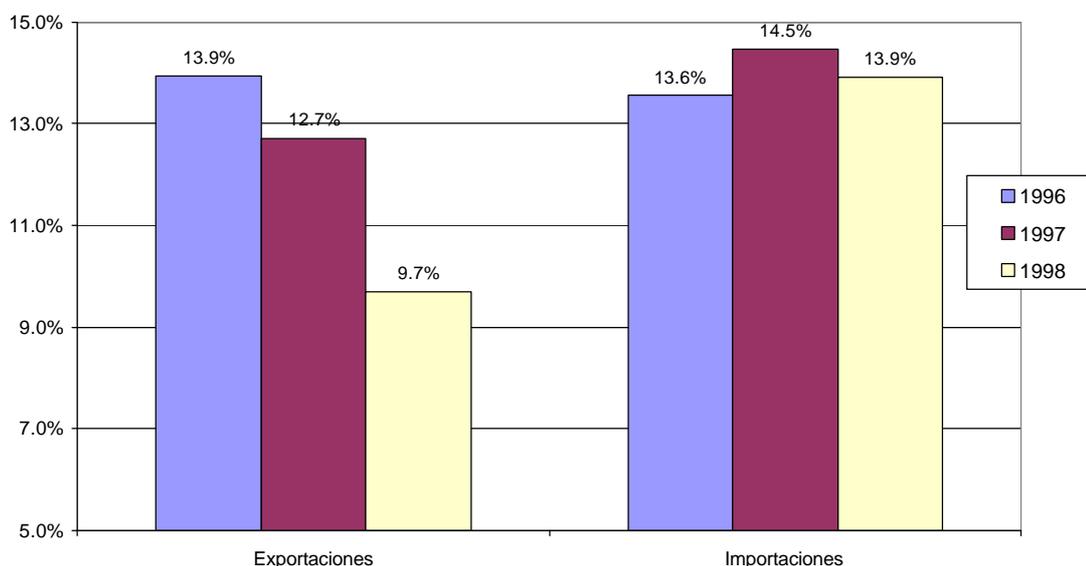
EVOLUCION RECIENTE DEL COMERCIO DEL MERCOSUR CON LOS PAISES DEL ASIA PACIFICO

Desde la devaluación del bath tailandés a mediados de 1997, la región que comprende los once países del Asia del Pacífico¹ se sumió en una crisis de alcance inusitado, pero que no afectó a todos sus integrantes en el mismo grado. Entre 1996 y 1998, la devaluación real de las monedas regionales alcanzó picos del 141,5% para la de Indonesia (rupiah), alrededor del 40% para el peso filipino, el ringgit malayo y el won coreano, y sólo dos mantuvieron su paridad: el dólar de Hong Kong y el yuan-renminbí de la R. P. China.

Debe destacarse que mientras perdían valor frente al dólar, esas monedas debilitadas no lograron impulsar las exportaciones sino que, por el contrario, las economías de la región del Asia Pacífico redujeron su comercio global: todas ellas importaron y exportaron menos en 1998 que en 1997 (con sólo dos excepciones, que aumentaron sus exportaciones: Filipinas y la R. P. China). La crisis regional impactó severamente sobre la cadena comercial bancaria que aceita las transacciones, colaborando para evaporar los supuestos beneficios externos que una devaluación podía tener para esas economías.

Paralelamente a este proceso, la crisis asiática no sólo no resultó comercialmente neutra para el Mercosur, sino que tuvo una mayor incidencia en forma indirecta, en la medida que alimentó la reducción del precio internacional de muchas *commodities*, de las que los países del Asia Pacífico eran fuertes demandantes internacionales. Asimismo, y por diferentes motivos que se añaden a los anteriores, ésta última región ingresó hacia fines de 1998 en una etapa de estancamiento-recesión. Consecuentemente, fueron afectados los flujos de comercio entre los países del Asia Pacífico y del Mercosur: el volumen total de comercio pasó de us\$ 23,3 mil millones en 1997 a us\$ 19,8 mil millones en 1998, cayendo un 22,8% entre el primer semestre de 1998 y el mismo período de 1999.

Participación del Asia Pacífico en el comercio total del Mercosur



CEI en base a COMTRADE.

En 1998, las exportaciones del Mercosur a los países del Asia Pacífico se redujeron un 25,5% (equivalentes a us\$ 2,5 mil millones) respecto de 1997, caída explicada en un 30% y 15,5% por las menores exportaciones a Japón y China, respectivamente. A esos países les siguen Corea (-13,6%) e Indonesia (-10%).

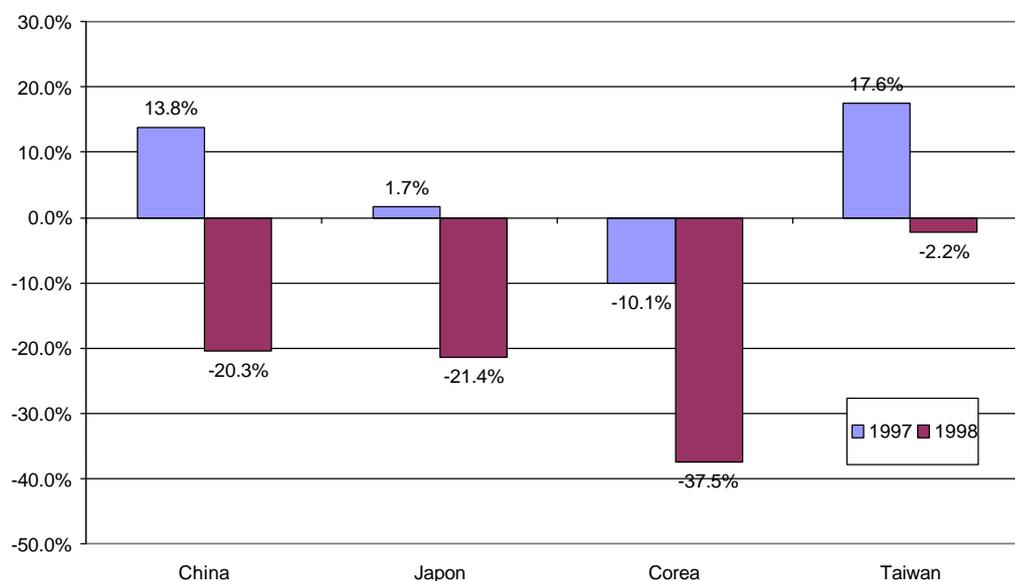
¹ R. P. China, Hong Kong, Indonesia, Japón, Corea del Sur, Malasia, Filipinas, Singapur, Tailandia, Taiwan y Vietnam.

Las ventas de Argentina y Brasil en esos años se concentraron en prácticamente los mismos productos: once capítulos de la Nomenclatura Común del Mercosur explicaron el 72,4% de las exportaciones totales en 1997, y los mismos un 72,6% en 1998. Un detalle de esos productos ratifica su patrón exportador al Asia Pacífico: predominan por un lado los productos alimenticios (carne, cereales, café) y sus derivados (residuos, aceites, grasas), y por otro -en una participación apenas menor- minerales metálicos, fundición de hierro y acero y aluminio. Todos estos, junto a las semillas, cueros y pulpa de madera, explican la totalidad de las exportaciones relevantes de Argentina y Brasil al Asia Pacífico esos dos años.

De todos los productos señalados, las semillas oleaginosas y los minerales metálicos fueron las únicas exportaciones que crecieron, pero por montos mínimos. Fueron mucho más significativas las reducciones: se exportaron menos residuos alimenticios (us\$ 500 millones), otro tanto de aluminio, caída en las ventas por us\$ 464 millones de fundición de hierro y acero y us\$ 211 millones menos de aceites y grasas.

Evolución de las exportaciones del Mercosur al Asia Pacífico, 1997 y 1998

-principales destinos, porcentaje de variación respecto del año anterior-



CEI en base a COMTRADE.

Las compras desde el Mercosur de productos con origen en los países del Asia Pacífico también se redujeron, pero en sólo un 6,9% (equivalente a us\$ 900 millones). Esto significa que el menor volumen de comercio entre ambas regiones entre esos dos años, implicó un aumento del déficit que pasó de us\$ 3,2 mil millones en 1997 a us\$ 4,8 mil millones en 1998. Ahora bien, esta comparación interanual la hacemos entre el año de comienzo de la crisis financiera (1997) y el de las escaladas devaluatorias (1998). Si la realizamos entre 1998 y 1996, el incremento del déficit es mucho mayor, ya que en 1996 éste no alcanzó los us\$ 500 millones.

Con las importaciones sucedió algo similar que con las ventas. Tanto Argentina como Brasil tienen un patrón de compras desde el Asia Pacífico que no se ha modificado en los últimos años, explicado en casi el 80% por los mismos capítulos: más de la mitad son maquinarias y aparatos eléctricos y de sonido e imagen (son importaciones que cayeron más de us\$ 700 millones entre 1997 y 1998)²; entre los restantes productos importados, predominan ampliamente los vehículos y sus partes.

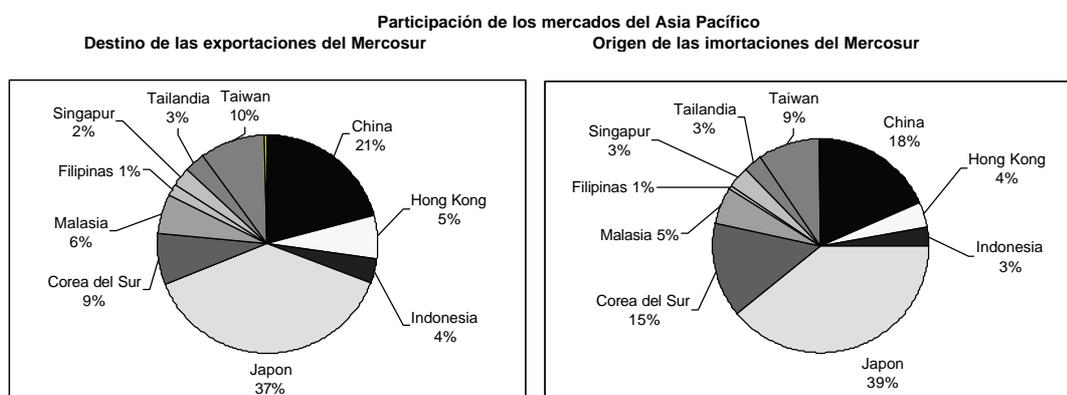
² Podrían destacarse solamente las mayores compras de productos de fundición de hierro y acero por us\$ 65,5 millones, de combustibles minerales -us\$ 39,5 millones- y de cereales por casi us\$ 29 millones.

Por último, las compras que superaron los us\$ 200 millones fueron las de manufacturas de fundición de hierro y acero, juguetes, plásticos, productos químicos orgánicos y productos ópticos y de fotografía. Dentro del cuadro de los dos proveedores más importantes, Japón y China, debe destacarse que mientras para el primero hay una participación muy importante de bienes de capital y sus piezas y accesorios, más de la mitad de las importaciones de origen chino son bienes de consumo.

El déficit para el Mercosur de 1998 está explicado en un 41% por su intercambio con Japón, seguido por Corea (23%) y China (14,7%), que entonces representan en conjunto el 80% del déficit del intercambio entre las regiones, poniendo en evidencia el alto grado de concentración del comercio. Distinguiendo por origen y destino del comercio biregional:

las ventas desde el Mercosur en 1998 aparecieron concentradas en un 38% en Japón, seguido por China (casi un 21%), Taiwan (un 9,6%) y Corea (7,8%). En conjunto, estos países explican el 76% de las exportaciones del Mercosur hacia la región del Asia Pacífico.

las compras del Mercosur desde el Asia Pacífico tuvieron origen principalmente en Japón (un 39%), seguido de China (18,4%), Corea (13,9%) y Taiwan (8,9%), que agregadas representan el 80,5% de las importaciones del Mercosur desde el Asia Pacífico.



Fuente: CEI en base a COMTRADE.

Chile, país asociado al Mercosur, ha presentado un alto grado de concentración de su comercio con aquella región en los cuatro países señalados (en 1998, el 87,8% de sus compras y más del 90% de sus ventas tuvieron como origen y destino, respectivamente, a China, Japón, Corea y Taiwan), que es mayor que la de sus socios del Mercosur. Le siguen Argentina³ y Brasil, en ese orden.

Como señalamos, el comercio global fue menor en 1998. Pero si bien se redujo tanto para Brasil como para Chile, para Argentina se mantuvo en prácticamente los mismos niveles de intercambio de 1997. Sin embargo, para nuestro país el déficit con la región del Asia Pacífico casi se duplicó entre 1997 y 1998, mientras que el déficit de Brasil creció un 32,6% y Chile, el único de los tres con saldo positivo en sus intercambios en los últimos tres años, vio reducir su superávit exactamente un 62%. De aquí pueden destacarse algunos tópicos:

la crisis en Asia ha afectado particularmente a Chile, país que tiene un intenso intercambio comercial con la región del Asia Pacífico y es una economía más abierta que Argentina y Brasil,

éstos últimos, en cambio, tienen un porcentaje relativamente pequeño de sus exportaciones totales dirigido al Asia Pacífico, con un perfil de productos de oferta relativamente inelástica a efectos precio o ingreso⁴, y

la evolución de las importaciones asiáticas de Argentina en 1998 fue paulatinamente descendente: se detienen casi por completo en el tercer trimestre y comienzan a caer en el último, insinuando la tendencia del comercio del año siguiente. Es decir, hay una progresiva caída de las compras desde nuestro país de los productos con origen en el Asia Pacífico desde el comienzo de la crisis, pero esa caída es más lenta de la acaecida en Chile y Brasil.

³ La concentración de Argentina es del 83,4% y 75,4% respectivamente, mientras que Brasil presenta una estructura comercial apenas más diversificada: 79% y 76%, también respectivamente.

⁴ "Coyuntura en Asia", Documento de Trabajo N° 62, SICyM – UAAP, noviembre 1997.

Evolución del comercio inter-regional en el primer semestre de 1999 y sus perspectivas

El comportamiento del sector externo en las economías del Asia Pacífico en el primer semestre de 1999 ha sido dispar: sólo han aumentado tanto las exportaciones como las importaciones totales Japón, Malasia, Singapur y Tailandia, pero en todos los casos menos de un 10% (téngase en cuenta que se está comparando con un período de acelerada retracción del comercio, como lo fue el primer semestre de 1998). De las restantes economías, aumentaron sólo sus ventas al exterior Filipinas (13,8%) y Taiwan (6,2%), mientras que sólo importaron más que en 1998 China (15,8%) y Corea (15,2).

Comportamiento del sector externo en el Asia Pacífico durante el primer semestre de 1999 -incrementos/decrementos de sus flujos de comercio a todo el mundo-

	Exportaciones (+)		
Importaciones (-)	Filipinas	Japón	Importaciones (+)
	Taiwan	Malasia	
		Singapur	
		Tailandia	
	Hong Kong	China	
	Indonesia	Corea	
	Exportaciones (-)		

CEI en base a Warburg Dillon Read

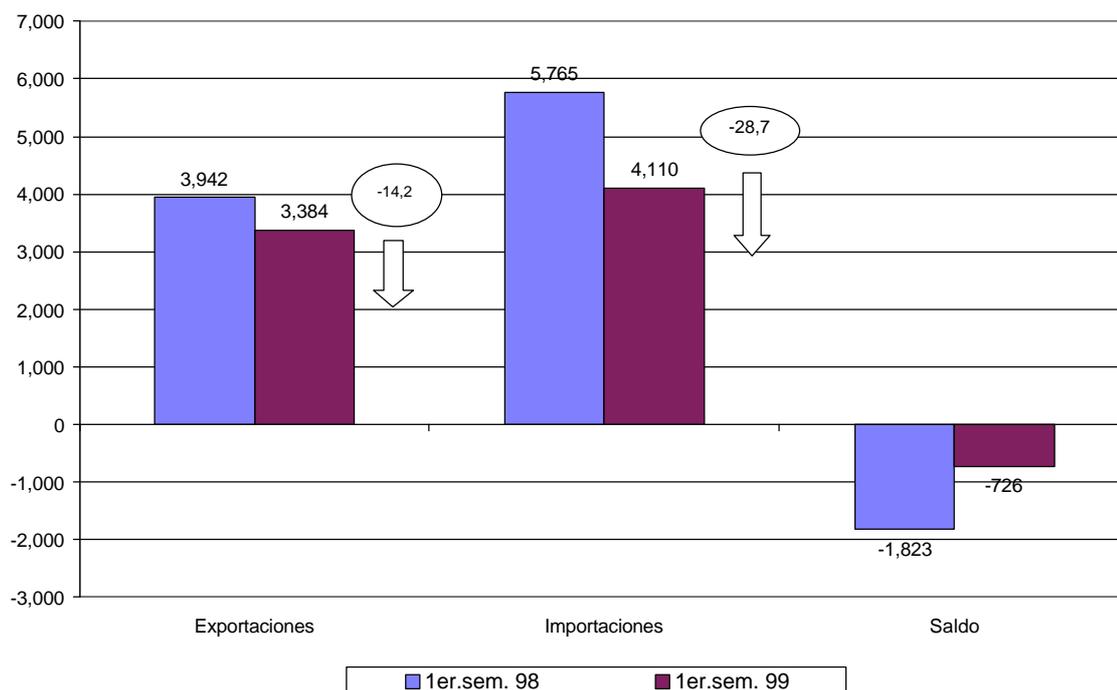
Mientras tanto, durante los primeros seis meses de 1999, el comercio del Mercosur con el Asia Pacífico acentuó la tendencia que venía manifestando desde el último semestre del año anterior: Argentina comienza a reducir fuertemente su comercio global con aquella región, lo que refuerza el sendero de comercio iniciado por Chile y Brasil desde principios de 1998.

La reducción del volumen comercial en el primer semestre de 1999, se explica por las menores exportaciones desde Argentina y Brasil de cereales (se reducen los envíos en un 56,7%), residuos alimenticios (un 48%), semillas y frutos oleaginosos (casi un 35%) y minerales metalíferos -el rubro más significativo de las ventas regionales- en un 19%⁵.

En este primer semestre de 1999 las exportaciones del Mercosur a los países del Asia Pacífico se redujeron un 14,2%, mientras que las importaciones lo hicieron un 28,7%. Esta fuerte caída de las compras permitió que el déficit comercial para el Mercosur se redujese hasta alcanzar los us\$ 726 millones (el déficit en 1998 había superado los us\$ 1,8 mil millones). En un sentido general, entonces, la tan temida "invasión" de productos asiáticos al Mercosur no se produjo, mientras el comportamiento comercial dentro del Mercosur tiende a homogeneizarse. No obstante ello, la eventual recuperación económica del Mercosur traerá consigo un aumento de las importaciones desde el Asia Pacífico, dado que el alto componente de bienes de capital y de sus piezas y accesorios de esas compras desde el Mercosur, fija una dependencia directa entre el volumen de importaciones y el ciclo económico del Mercosur; en suma, recién cuando se consolide la recuperación del mayor mercado sudamericano podrá observarse claramente cuál es el efecto sobre el comercio entre las regiones de las devaluaciones en las monedas asiáticas.

Balanza comercial Mercosur – Asia Pacífico, primer semestre de 1998 y 1999 -en millones de us\$-

⁵ Gran parte de la explicación pasa por la fuerte caída en los precios de esos *commodities*: entre el primer semestre de 1988 y el primero de 1999, el índice de precios de exportación de los cereales cayó un 7,6%, el de las semillas y frutos oleaginosos un 26,6%, el de las grasas y aceites un 26,4%, el de los residuos alimenticios un 21,1% y el de los metales y minerales un 11%. Fuente: CEI en base a "Global Commodity Markets", abril y julio de 1999, e INDEC.



CEI en base a INDEC y Secretaría de Comercio Exterior de Brasil.

La disminución del déficit comercial con el Asia Pacífico, entonces, se explica tanto por la menores exportaciones, como por -y fundamentalmente- la caída en las importaciones desde el Mercosur (ver cuadro).

Variación porcentual de comercio del Mercosur y Chile con los países del Asia Pacífico -primer semestre de 1999 respecto del primer semestre de 1998-

	Variación de las exportaciones	Variación de las importaciones
Argentina	-15,2	-37,5
Brasil	-13,7	-23,4
Mercosur	-14,2	-28,7
Chile*	-4,9	-30,0

* Segundo trimestre de 1999, estimado.

CEI en base a INDEC, Secretaría de Comercio Exterior de Brasil y Banco Central de Chile.

En el primer semestre de 1998, más de la mitad de las compras de Argentina y Brasil en el Asia Pacífico (us\$ 3,4 mil millones sobre un total de us\$ 5,7 mil millones) se concentró en maquinarias y aparatos, material eléctrico, equipos de sonido e imagen y vehículos automotores. Durante los primeros seis meses de 1999, las compras de esos productos se redujeron un 26% y algo más del 47%, respectivamente. Dada su representatividad en el total importado, al reducirse estas compras también cayeron los fuertes saldos negativos de intercambio global, mostrando cómo la disminución del déficit comercial se debió más a una caída de las compras desde el Mercosur que a una caída de sus ventas al Asia Pacífico.

Las restantes compras de Argentina y Brasil que superaron los us\$ 100 millones (ocho categorías de productos en 1998, que ya son sólo siete este año), todas también fueron menores en el primer semestre de 1999. Las menores compras más significativas han sido las de manufacturas de hierro y acero (se redujeron un 50%) y las de caucho y sus manufacturas (un 33% menores).

En suma y por país,

tanto las exportaciones como las importaciones de Argentina, se reducen más que las de Brasil en el primer semestre de este año respecto del mismo período del año anterior, y como

la concentración de las importaciones en sólo tres capítulos es algo mayor en Argentina, por tanto

aunque Brasil tiene una mayor volumen de comercio con el Asia Pacífico (casi exactamente del doble que el de Argentina), el menor déficit del Mercosur del primer semestre de 1999 aparece tanto explicado por la caída en las compras desde Brasil como por las de Argentina.

Conclusiones

Agregando los comportamientos regionales, la fuerte retracción de las economías de Asia se vio reflejada en su comportamiento externo, de la misma manera que las dificultades que se atraviesan en el Mercosur han contribuido para reducir su volumen de comercio con el Asia Pacífico. Esta performance global externa de los asiáticos permite analizar con algo más de detalle su comercio con el Mercosur:

Argentina aumentó su participación, durante el primer semestre de 1999, en los mercados de Indonesia, Corea, Malasia y Tailandia, ya que el incremento de sus exportaciones a esos países ha sido mayor que el crecimiento de las importaciones totales de esas economías;

Brasil, por su parte, aumentó sus ventas -al igual que su socio del Mercosur- a Indonesia, Corea y Tailandia, a quienes se agregan Hong Kong y Singapur. Salvo en el caso tailandés, también Brasil vendió más en el semestre que el promedio de las importaciones totales de esos países para el mismo período;

Es diferente lo que aconteció con los socios del Mercosur: las mayores compras de Argentina desde los países del Asia Pacífico sólo se registraron en su comercio con Filipinas (21,4%) y mínimamente con Tailandia (1,5); Brasil, en cambio, sólo aumentó sus compras de Vietnam, el socio más pequeño del Mercosur en aquella región. En suma, las importaciones desde Brasil y Argentina, agregadas, se redujeron casi un 29% desde los países del Asia Pacífico.

Las menores exportaciones del Mercosur al Asia Pacífico durante el primer semestre de 1999, obedecen principalmente a la reducción del precio internacional de sus productos exportados al Asia Pacífico (ya que la caída en el valor de las mismas es aproximadamente similar a la contracción en los precios promedio de los productos de exportación de ambos países), mientras que las menores compras desde el Mercosur se atribuyen más a los menores volúmenes importados desde el Asia Pacífico que a caídas de sus precios (la caída en los valores importados es muy superior a la reducción de los precios medios de importación).

La incipiente mejora en el nivel de actividad de las principales economías asiáticas en los últimos meses puede augurar un cierto progreso en la relación comercial biregional, pero no se puede esperar que se retome la senda del crecimiento del flujo comercial a las mismas tasas de los últimos años, al menos en el corto plazo. Debe recordarse que las menores exportaciones del Mercosur al Asia Pacífico de este primer semestre de 1999, son comparadas con el mismo semestre del año anterior, que a su vez ya presentaba un marcado retroceso de las exportaciones del Mercosur.

N° 32

Evolución reciente del comercio del Mercosur con los países del Asia Pacífico.

Autor: Gustavo Girado

Colaboración: Daniel Miguez y Fernando Pioli

En **Panorama del Mercosur n° 4**

Centro de Economía Internacional

Secretaría de Relaciones Económicas Internacionales

Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto

Noviembre 1999

www.asiayargentina.com

Editor General: Gustavo A. Girado

E-mail: contactenos@asiayargentina.com