

2

Panorama Mercosur

MERCOSUR: entre el tratamiento de las "asimetrías" y el debate comercial

Juan Pedro Brandi

Resumen

El tratamiento de las asimetrías constituyó el tema central de la reunión extraordinaria del Consejo Mercado Común, que confirmó la importancia del tema mediante el impulso que otorgó al Plan Estratégico. Dicho plan pretende orientar la búsqueda de soluciones al problema de las asimetrías existentes mediante la adopción de medidas o acciones concretas. En materia comercial, el Consejo Mercado Común resolvió aumentar el AEC para los tejidos, confecciones y calzados en base a una solicitud formulada por Brasil.

En cuanto a la economía, en el segundo trimestre se confirmó el buen desempeño de los cuatro socios y la instalación como preocupación común de la tendencia alcista en los precios. El sector externo continuó comportándose como componente dinámico de la demanda global. En los ocho primeros meses de 2007 las exportaciones de mercancías del bloque llegaron a U\$S 141.648 millones y las importaciones a U\$S 110.671 millones, con tasas de crecimiento del 15,9% y 27,5%, respectivamente, con relación al mismo período del año anterior.

Evolución institucional y comercial del Bloque y económica de los Estados Partes

1. Evolución institucional y comercial del MERCOSUR

1.1. Evolución institucional

En la ciudad de Montevideo, el 24 y 25 de octubre de 2007, se llevó a cabo una reunión extraordinaria del Consejo Mercado Común con vistas a la próxima cumbre presidencial de diciembre de 2007. Con el tratamiento de las "Asimetrías" como tema central, quedó confirmado el desafío principal del bloque.

Con la finalidad de encontrar soluciones a dicha cuestión, el Consejo Mercado Común impulsó el trabajo realizado por el Grupo de Alto Nivel y encomendó avanzar con el Plan Estratégico a ser presentado en la próxima cumbre presidencial; dicho plan deberá estar focalizado en cuatro aspectos centrales, a saber: infraestructura, políticas que favorezcan la integración productiva, acceso a mercados y asuntos institucionales. Con el mismo propósito, el Consejo Mercado Común aprobó el Proyecto "Identificación de Necesidades de Convergencia Estructural en el MERCOSUR" que propone realizar un relevamiento y diagnóstico de las necesidades básicas de los Estados Partes cuya solución conduzca al desarrollo y convergencia estructural de las regiones menos adelantadas del MERCOSUR.

Por otro lado, el Consejo Mercado Común nombró a un nuevo árbitro y al secretario del Tribunal Permanente de Revisión. Fueron designados respectivamente en esas funciones el Dr. Carlos Alberto González Garabelli

y el Dr Santiago Decula. El Dr Garabelli cubrió el cargo dejado vacante por el Dr. Wilfredo Fernández de Brix, quien renunció al tribunal en desacuerdo con el accionar de los Estados Partes respecto al funcionamiento del Tribunal.

En el aspecto arancelario, en septiembre 2007 el Consejo Mercado Común decidió cambiar el nivel del Arancel Externo Común (AEC) para los sectores de “tejidos”, “confecciones” y “calzados”. Motivado por un pedido de Brasil, los socios del bloque decidieron incrementar los aranceles para estos bienes y, por lo tanto, el Consejo Mercado Común estableció el AEC para los “tejidos” en 26% y para los “calzados” y “confecciones” en 35%; anteriormente se encontraban en el 18% y 20% respectivamente. El Consejo Mercado Común encomendó a la Comisión de Comercio del MERCOSUR el análisis de la evolución de los flujos comerciales en estos sectores y de su impacto a efectos de que el Consejo Mercado Común pueda decidir el tratamiento definitivo en la última reunión ordinaria de 2010. A su vez, se permitió que Paraguay y Uruguay mantengan los niveles vigentes de sus aranceles nacionales para los productos de los sectores “tejidos” y “confecciones”. Es menester destacar que para la Argentina están vigentes derechos específicos para una gran cantidad de productos de tejidos, confecciones y calzado que incrementan la protección de estos bienes.¹

Por otro lado, en Paraguay, a través de distintas esferas de opinión –especialmente la empresarial–, se dejaron trascender inquietudes respecto al mantenimiento de la alícuota cero para los bienes de informática y telecomunicaciones. Vale la pena recordar que hasta fines de 2007 estos bienes se encuentran exceptuados de aplicar el AEC que oportunamente se fijó en 1994.

Los dos socios más pequeños del MERCOSUR manifestaron su queja a la Comisión de Comercio del MERCOSUR con relación a la traba puesta al comercio de neumáticos moldeados. La recriminación surgió por el establecimiento por parte de Brasil de una cuota de 250.000 unidades al año (120.000 para Paraguay 130.000 para Uruguay) a fin de cumplir con el fallo de la OMC en una controversia con la Comunidad Europea. En este sentido se espera que en las próximas reuniones de las Comisiones de Monitoreo y Comercio Bilateral se pueda solucionar la disputa.²

1.2. Evolución del comercio exterior

En los ocho primeros meses de 2007, el sector externo del MERCOSUR mostró un desempeño dinámico acorde con el patrón de comportamiento de los últimos años. Las exportaciones del bloque fueron de U\$S 141.648 millones en tanto que las importaciones alcanzaron U\$S 110.671 millones, cifras que representan un crecimiento del 15,9% y 27,5% con respecto al mismo período del año anterior, respectivamente.

Con respecto a las exportaciones, todos los socios del MERCOSUR han incrementado sus ventas con relación al mismo período del 2006 (Cuadro 1) siendo el caso más notable el de Paraguay.

Cuadro 1

MERCOSUR: Exportaciones intrabloque y extrabloque enero-agosto 2007

País	Intra-MERCOSUR			Extra-MERCOSUR			Total	
	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006
Mercosur	20.437	24,7%	14,4%	121.211	14,6%	85,6%	141.648	15,9%
Argentina	7.587	21,9%	22,2%	26.585	12,3%	77,8%	34.172	14,3%
Brasil	10.892	21,4%	10,6%	91.551	15,3%	89,4%	102.443	15,9%
Paraguay	1.194	98,4%	56,0%	938	33,0%	44,0%	2.132	63,2%
Uruguay	764	30,8%	26,3%	2.136	6,6%	73,7%	2.900	12,1%

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas y Bancos Centrales nacionales

¹ En la Argentina están vigente Derechos de Importación Mínimos (DIEM) establecidos por el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional N°509/07 -Anexo V, VI y VII –para productos de los sectores de tejidos, confecciones y calzados.

² En esta temática, vale la pena mencionar que la Argentina aún no hizo efectivo el levantamiento de las trabas a las importaciones de estos bienes a pesar del laudo arbitral del Tribunal Permanente de Revisión.

Al analizar la dinámica de las ventas de los socios, el crecimiento de las exportaciones intrabloque ha sido más marcado que el incremento extrabloque en todos los socios: en la Argentina el crecimiento ha sido del 21,9% (intrabloque) versus 12,3% (extrabloque), en Brasil 21,4% versus 15,3%, en Uruguay 30,8% versus 6,6% y en Paraguay la diferencia ha sido la más amplia, 98,4% versus 33,0%. En consecuencia, la participación de las exportaciones intrabloque ha aumentado con relación al mismo período de 2006 para los cuatro socios.

Por otro lado, es relevante destacar que al igual que en años anteriores, durante este período se observó un patrón similar en cuanto a la incidencia de las exportaciones intrabloque: mientras que para Brasil esa incidencia es apenas superior al 10%, para Argentina y Uruguay se encuentra en el 22% y 27% respectivamente y para Paraguay representa el 56%.

Por el lado de las importaciones, todos los socios han tenido tasas de crecimiento positivas con respecto al mismo período del año anterior. Los dos socios más grandes del bloque y Paraguay han tenido tasas muy parecidas, cercanas al 30%; en tanto que en Uruguay el incremento ha sido sólo de 6,9% (Cuadro 2).

Cuadro 2

MERCOSUR: Importaciones intrabloque y extrabloque enero-agosto 2007

País	Intra-MERCOSUR			Extra-MERCOSUR			Total	
	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2007 vs 2006
Mercosur	20.728	28,2%	18,7%	89.942	27,4%	81,3%	110.671	27,5%
Argentina	10.248	26,2%	36,4%	17.902	31,5%	63,6%	28.150	29,5%
Brasil	7.245	31,9%	9,7%	67.713	27,4%	90,3%	74.957	27,8%
Paraguay	1.585	35,2%	38,1%	2.577	24,5%	61,9%	4.161	28,4%
Uruguay	1.651	18,8%	48,5%	1.751	-2,3%	51,5%	3.402	6,9%

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas y Bancos Centrales nacionales

Al analizar las importaciones intra y extra MERCOSUR se aprecia que las dinámicas han sido dispares. La Argentina es el único socio cuyas compras externas extrabloque han crecido más que las intrabloque (31,5% vs. 26,2%); mientras que en Paraguay y Brasil ha sucedido lo contrario (24,5% vs. 35,2% y 27,4% vs. 31,9%, respectivamente). En tanto que para Uruguay las importaciones intrabloque han crecido un 18,8% mientras las realizadas fuera del bloque han caído en 2,3%.

Con respecto a las incidencias, las importaciones intrabloque representan 36,4% del total en la Argentina; 38,1% en Paraguay; 48,5% en el caso uruguayo y un 9,7% en el caso brasileño. El peso de estas participaciones de las importaciones del MERCOSUR con respecto a las totales ha sido similar al registrado en los últimos años.

Al igual que en 2006, el saldo comercial a agosto de 2007 ha sido superavitario para los socios más grandes del bloque (Argentina y Brasil) y deficitario para los dos más pequeños (Paraguay y Uruguay); el balance general del bloque es positivo (U\$S 30.977 millones) (Cuadro 3).

Cuadro 3

MERCOSUR: Saldos comerciales intrabloque y extrabloque enero-agosto 2007 - en millones de U\$S

País	Intra-MERCOSUR	Extra-MERCOSUR	Total
Mercosur			30.977
Argentina	-2.661	8.683	6.022
Brasil	3.647	23.839	27.486
Paraguay	-390	-1.639	-2.029
Uruguay	-888	386	-502

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas y Bancos Centrales nacionales

Con relación al saldo intrabloque y al extrabloque, el comportamiento ha sido similar al de los últimos períodos. Brasil es superavitario tanto en el saldo intrabloque (U\$S 3.647) como el extrabloque (U\$S 23.839); Paraguay es deficitario en ambos (U\$S -390 y U\$S -1.639 respectivamente) en tanto que para Argentina y Uruguay se evidenció un saldo negativo intrabloque (U\$S -2.661 y U\$S -888 respectivamente) y positivo extrabloque (U\$S 8.683 y U\$S 386 respectivamente); en el caso argentino el desempeño extrabloque ha “compensado” al del intrabloque y por lo tanto el saldo global ha sido positivo; en tanto que Uruguay no lo ha logrado y en consecuencia ha tenido un saldo global deficitario.

2. Evolución económica de los Estados Partes

2.1. Contexto internacional

A pesar de la turbulencia financiera de agosto de 2007, las previsiones para el desempeño de la economía mundial son auspiciosas. Según estimaciones corregidas a la baja del Fondo Monetario Internacional,³ para el 2007 se proyecta una tasa de crecimiento mundial de 5,2%.

En los Estados Unidos la tasa de crecimiento sería de 1,9%, en tanto que para las economías de la zona euro sería de 2,5%; en ambos casos un 0,1 punto porcentual menos que las tasas estimadas en Julio de 2007 por este organismo internacional. Similar situación acontecerá en el Japón donde se estima un crecimiento de 2,0%, 0,6 punto porcentual por debajo del estimado en julio. Por el lado de los países emergentes, las expectativas son auspiciosas ya que se estima una tasa de crecimiento del orden del 8,1%. Las economías china e india tendrán tasas sensiblemente superiores. Es importante notar que estas dos economías contribuyen con casi la mitad del crecimiento mundial esperado en el 2007 (medido por paridad de poder adquisitivo). De continuar esta tendencia, ante una desaceleración de los países más desarrollados, el crecimiento asiático será de creciente importancia para el desempeño mundial.

Ante la evidencia de una incipiente inflación, durante la primera mitad del año los Bancos Centrales tendieron a endurecer sus políticas monetarias; sin embargo, en virtud de la volatilidad y crisis financiera de agosto, las autoridades monetarias inyectaron liquidez a los mercados para contrarrestar la turbulencia financiera y combatir el temor a un “aterrizaje violento” de la economía global.

A pesar del contexto de mayor volatilidad, el desempeño esperado para las economías de América Latina no parece estar mayormente afectado. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estimó el crecimiento de Brasil en el orden del 4,5%, el de Argentina 7,5%, el de Uruguay 5,2% y el de Paraguay 4,0%.⁴

Se sigue considerando el contexto externo para las economías de Latinoamérica será favorable, en función de la fortaleza de los precios de las materias primas -en especial los bienes agrícolas, los minerales y el petróleo-, la menor vulnerabilidad financiera, la consolidación de la bonanza fiscal y la mejora en la creación del empleo. Para el año 2008 también se esperan altas tasas de crecimiento, aunque un poco más moderadas.

2.2. Argentina

Lejos de aminorar su paso, la economía argentina está creciendo a una tasa alta durante el 2007. En el segundo trimestre del año el crecimiento del producto ha sido del 8,7% con respecto al mismo período del año anterior.

Durante el período mencionado la producción de bienes creció un 9%; tanto la actividad de la “Construcción” como los sectores de Agricultura, ganadería y silvicultura continúan mostrando un fuerte dinamismo. Los sectores productores de servicios presentaron una expansión de 8,4% dado el muy buen desempeño del “Transporte, almacenamiento y comunicaciones” (+11,6%) y del “Comercio mayorista y minorista” (+13,1%). Dentro de la industria manufacturera, el sector que más ha crecido ha sido el “Automotor”, impulsado por el dinamismo del mercado interno e internacional; también se han destacado los “Productos farmacéuticos” y “Detergentes, jabones y productos personales”.

³ Datos del World Economic Outlook del mes de Octubre de 2007 que elabora el Fondo Monetario Internacional.

⁴ Datos de Notas de la CEPAL, n° 54, Septiembre 2007.

Al analizar el lado de la demanda, con relación al mismo período del año anterior el consumo privado aumentó 8,7%, el consumo público 6,4% y la inversión interna bruta fija 13,1%.

Sobre la base de los últimos datos publicados, el mercado laboral continúa mostrando una importante mejoría. En un contexto de sostenido crecimiento económico, el desempleo se ubicó en el segundo trimestre en 8,5% lo que implica una rebaja de casi dos puntos porcentuales con respecto al mismo período del año anterior.⁵

En los ocho primeros meses de 2007, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el INDEC, presentó un incremento acumulado de 5%. Este aumento es explicado principalmente por el crecimiento de "Alimentos y Bebidas" (+6,7%), "Vivienda y Servicios básicos" (+6,1%), "Educación" (+9,7%) y "Atención médica" (+5,4%).

En el período enero-junio de 2007, las cuentas públicas argentinas continuaron mostrando un importante superávit primario y financiero. Los recursos totales alcanzaron los ARS 68,5 mil millones, en tanto que los gastos totales ARS 60,4 mil millones lo que representó un incremento con respecto al mismo período del año anterior de 37,3% y de 47,4%, respectivamente. El superávit primario (no se considera el pago de intereses) aumentó un 9,6% dado que alcanzó los ARS 14,7 mil millones, sin embargo, el resultado financiero cayó en 9,2% ya que llegó a ARS 8,1 mil millones debido a la mayor incidencia del pago de intereses.

Los principales recursos tributarios y no tributarios se han visto impulsados por el crecimiento económico y la dinámica de precios. Los impuestos más gravitantes (Valor Agregado, Ganancias, Derechos a la Exportación, Créditos y Débitos bancarios) han tenido tasas de crecimiento entre 29% y 34% y las Contribuciones a la Seguridad Social han crecido ampliamente (+75%).⁶ Por el lado de los gastos primarios, los gastos corrientes han crecido en un 38,2% en tanto que los de capital han caído en un 38,6%.

En agosto de 2007, las reservas promedio llegaron a U\$S 43.731 millones lo que representó un incremento del 61,8% con respecto al mismo mes del año anterior. Sin embargo, con relación al mes de julio, las reservas sufrieron una leve caída (-0,3%). Esto se debió a la política vendedora del Banco Central a fin de morigerar la volatilidad cambiaria. La cotización de la divisa estadounidense fue en promedio de ARS/U\$S 3,15 en tanto que la cotización del euro fue de ARS/EUR 4,30 lo que implicó una devaluación nominal con respecto a agosto 2006 ya que la cotización había sido de ARS/U\$S 3,08 y ARS/EUR 3,95.

A pesar de la volatilidad del mes de agosto, el mercado financiero mantuvo un importante crecimiento. En lo que va del año, los préstamos crecieron nominalmente 14,7% debido en gran parte al impulso de los préstamos al sector privado (+25%). Por el lado de los depósitos, tanto los realizados por el sector privado como público crecieron en términos nominales, 16,8% y 12,5%, respectivamente.

El saldo comercial del período enero-agosto fue U\$S 6.022 millones. Vale la pena mencionar que el saldo en el mismo período del año pasado había sido de U\$S 8.168 millones lo que refleja un dinamismo mayor de las importaciones con relación a las exportaciones.

Las exportaciones sumaron U\$S 34.172 millones cifra que representa un incremento de 14% con respecto al mismo período del año anterior. Las ventas al MERCOSUR crecieron 22% (U\$S 7.587 millones). Las exportaciones a Chile se redujeron 15% en tanto que las ventas a los países del resto de ALADI crecieron un 34% (U\$S 2.305 millones). El resto de los destinos relevantes tuvieron tasas de crecimiento positivas con las excepciones del NAFTA (-7%) y la India (-8%).

Con relación a las exportaciones clasificadas por grandes rubros, para los "Productos Primarios", las "Manufacturas de Origen Agropecuario" y para las "Manufacturas de Origen Industrial" su crecimiento se explica tanto por el incremento de los precios como por el de las cantidades. Sin embargo, es menester destacar que en los dos primeros casos el efecto precio ha sido mayor al de cantidad, en tanto que en el tercero ha sucedido lo contrario. Por último, las exportaciones en "Combustibles y energía" han caído tanto por efecto de los precios como de las cantidades.

⁵ Es importante destacar que si se excluyesen los planes sociales, la tasa de desocupación se ubicaría en un 9,5% en tanto que en el mismo período del año anterior había sido de 12,8% lo que implicó una caída de más de tres puntos porcentuales entre ambos períodos.

⁶ El alto crecimiento de estos recursos no tributarios se debe a la inclusión de los ingresos por traspasos de cuentas de capitalización individual por ARS 2,8 mil millones.

Las importaciones a agosto de 2007 sumaron U\$S 28.150 millones, con un incremento respecto al mismo período del año anterior del 30%. Con relación a los orígenes, las importaciones desde el MERCOSUR (U\$S 10.248 millones) crecieron a una tasa de 26%. Del resto de los orígenes se destaca el incremento en las compras desde China (+62%), Japón (+45%) y Medio Oriente (37%) alcanzando de esta manera importaciones por U\$S 3.012, U\$S 855 y U\$S 85 millones de dólares, respectivamente. Los restantes orígenes relevantes han crecido coincidiendo con el promedio global, como la Unión Europea (+26%), o por debajo del promedio como el NAFTA (+24%) y Chile (10%), mientras que del resto de ALADI se importó menos que en el mismo período de 2006 (-1%).

El crecimiento de las importaciones se explica fundamentalmente por el aumento de las cantidades por sobre el aumento de los precios. Esta dinámica se observa en la mayoría de los usos económicos: el caso más notorio es los “Combustibles y lubricantes”, en menor medida el de los “Bienes de Consumo” y “Piezas y accesorios para bienes de capital”. Los “Bienes de Capital” han aumentado por efecto del aumento de las cantidades, ya que los precios han caído con respecto al mismo período del año anterior.

2.3. Brasil

La economía brasileña ha consolidado la tendencia alcista. En el segundo trimestre de 2007 la tasa de crecimiento del PIB brasileño ha sido de 5,4% con relación al mismo período del año anterior.

Por el lado de la oferta, el mejor desempeño del PIB obedece a buenos resultados en todos los sectores económicos. Se ha destacado el crecimiento en el sector Industrial y en el sector Servicios con crecimientos del 6,8% y 4,8%, respectivamente. Dentro del sector industrial, todos los sectores tuvieron crecimiento entre el 6% y 7%: la industria “Manufacturera” (7,2%), la “Extractiva mineral” (5,9%), “Electricidad, gas y agua” (6,1%) y “Construcción” (6,3%). Entre los servicios se han destacado fuertemente los servicios de “Comercio” (+8,1%), “Intermediación financiera” (+9,6%) y “Servicios para la información” (+7,5%). Finalmente el alza del sector Agropecuario fue de apenas 0,2%.

Al analizar el desempeño por el lado la demanda en el segundo trimestre de 2007, se constata una consolidación del mercado interno como impulsor del dinamismo económico brasileño. El consumo privado ha crecido un 5,7% con relación al mismo período del año anterior, en tanto que la formación bruta de capital fijo experimentó un crecimiento de 13,8% debido a las fuertes compras de máquinas y equipamiento.

La tasa de desempleo continuó mostrando un declive con relación al año anterior. En agosto del 2007, se ubicó en 9,5% lo que representó una disminución 1,1 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2006.⁷

Se observa estabilidad en los precios con una leve tendencia alcista. Medida por el Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA), la variación acumulada de los precios a agosto de 2007 ha sido de 2,8%; este valor se encuentra por encima del 1,8% observado en el mismo período del año pasado. La dinámica de los precios se debió fundamentalmente al incremento en el rubro de “Alimentos y Bebidas” (+6,73), especialmente en lácteos (+36%) y en los tubérculos y legumbres (+21,5%), y en los rubros de “Gastos personales” (4,35%), “Educación” (4,19%) y “Salud y cuidados personales” (+3,25%)

El Comité de Política Monetaria (COPOM) continuó con las reducciones de la tasa de interés de referencia de la economía (SELIC). A mediados de julio, este organismo estableció la tasa en 11,5%, lo que representó una caída de 3,25 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año anterior.

Se continuó observando una mejora en las finanzas públicas brasileñas. En el período enero-agosto de 2007, el superávit fiscal primario del sector público no financiero fue de BRL 87,7 mil millones (5,31% del PIB) en tanto que en mismo período del año anterior fue de BRL 76 mil millones (5,05% del PIB).⁸ Al imputarse el pago de intereses, el sector público tuvo un déficit de 0,98% del PIB, lo que representó una disminución de 1,33 p.p. del PIB con respecto del mismo período de 2006.

⁷ El relevamiento de la desocupación cubre seis regiones metropolitanas: Recife, Salvador, Belo Horizonte, Río de Janeiro, San Pablo y Porto Alegre. La mayoría de las áreas metropolitanas mostraron una disminución de la desocupación destacándose Recife (-2 p.p.) y San Pablo (-1,5 p.p.). La única excepción ha sido el área de Salvador, donde la tasa de desempleo tuvo un crecimiento de 0,6 puntos porcentuales.

⁸ Se considera el sector público consolidado (Gobierno Central, Gobiernos Regionales y Empresas Públicas).

El Banco Central de Brasil continuó incrementando su liquidez internacional; en agosto de 2007 las reservas internacionales alcanzaron los U\$S 161.097 millones lo que representó un incremento de 125% con respecto al mismo mes del año anterior. Vale destacar que el monto de reservas equivale a 18 meses de importaciones en tanto que en agosto de 2006 representaba sólo 10 meses.

En agosto de 2007, el valor promedio del real fue de BRL 1,9 por dólar estadounidense lo que representó una apreciación del 8,55% a lo largo de todo el 2007.

Con respecto a la inversión extranjera directa (IED), el 2007 se consolidó como un período de fuerte incremento. En el acumulado a agosto, los datos preliminares del Banco Central de Brasil contabilizan un saldo de IED por U\$S 26.488 millones, en el mismo período del año anterior el saldo totalizaba U\$S 10.154 y durante todo el 2006 ha sido de U\$S 18.782.

A agosto de 2007, el saldo de la balanza comercial brasileña se ubicó en U\$S 27.476 millones, valor similar al obtenido en el mismo período de 2006. Este resultado se verificó con fuertes incrementos en las exportaciones e importaciones.

Con valores récord, las exportaciones llegaron a U\$S 102.433 millones lo que representó un incremento del 15,9% con respecto al acumulado enero-agosto de 2006. En particular, las exportaciones al MERCOSUR crecieron a una tasa más alta: 21,4% lo que implicó exportaciones por U\$S 10.892 millones; en tanto que a los restantes países de ALADI las exportaciones sumaron U\$S 12.051 millones que representan un incremento de 11,2%. Con relación a los principales bloques económicos, se han destacado las exportaciones a la UE con U\$S 25.141 millones (+26,9%) y a los países de Asia con U\$S 16.488 millones (+21,6%), mientras que las exportaciones a Estados Unidos (U\$S 16.357) subieron apenas 1,6%.

Si se clasifican las exportaciones por principales categorías, los productos “manufacturados” tuvieron una participación de 54%, los productos “básicos” de 32% y los productos “semimanufacturados” de 14%. Los productos con mayor crecimiento fueron los “básicos” (+24%) mientras que los “semimanufacturados” y los “manufacturados” tuvieron incrementos de 15% y 11,2% respectivamente. En los tres casos los incrementos se explican tanto por la suba en los precios como en las cantidades.

Las importaciones también registraron un valor récord en el período analizado. Entre enero y agosto se importaron bienes por U\$S 74.957 millones, lo que representó un incremento de 27,8%.

Las importaciones desde el MERCOSUR crecieron a una tasa más alta (+31,9%) que la global, mientras que de los restantes países del ALADI el incremento ha sido de 20,4%. Las compras desde los principales orígenes crecieron a una tasa mayor que la global: Estados Unidos (+30,3%), Unión Europea (+29,2%), en tanto que las importaciones desde Asia crecieron levemente por debajo a las totales (+27,5%). Finalmente, se destaca el crecimiento importador desde destinos no tradicionales de América y Europa.

Al analizar las importaciones por valor agregado, a agosto de 2007, las principales categorías han visto incrementar sus montos con respecto al mismo período del año anterior. El 77% de las importaciones fueron productos “manufacturados”, el 18% “productos primarios” y el 5% “semimanufacturados”. Los productos “manufacturados” y “semimanufacturados” crecieron a tasas del 30%, mientras los “primarios” registraron un incremento de 18%.

2.4. Paraguay

A lo largo del año, la expectativa de crecimiento de la economía paraguaya ha aumentado. Según el Departamento de Programación Financiera del Ministerio de Hacienda de Paraguay, se estima que el crecimiento del PIB se ubicará entre el 4,3% y 5,3% siendo el valor más esperado 4,8%. Vale la pena destacar que en el primer cuatrimestre la expectativa se situaba entre 4,2% y 4,5% para todo el 2007. La mejora en las expectativas se debe al sector agrícola en general y al cultivo de soja en particular.

Según datos de la misma fuente, se estima una producción record de soja en el orden de 6,5 millones de

toneladas, lo que representa un incremento del 72% con respecto a la producción registrada en la campaña agrícola anterior. También es prometedor el desempeño del maíz, cuya producción se incrementaría en un 14%. Otros sectores rurales presentan un panorama diverso. La producción de algodón está siendo estimada en el orden de 105 mil toneladas, cifra un 42% inferior a la campaña agrícola anterior y el sector ganadero se estima como uno de los menos dinámicos, con exportaciones cayendo con respecto al año anterior. En contraposición, el sector industrial presentaría un desempeño más favorable, destacándose la producción para la exportación de maquilas en sectores tales como cueros, filtros para cigarrillos y prendas de vestir. Como indicador representativo de esta tendencia el consumo de energía eléctrica aumentó un 9% durante al segundo cuatrimestre de 2007.

Con respecto a la inflación, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) muestra que el crecimiento acumulado a agosto de 2007 ha sido de 2,3%, por debajo del 3,7% observado en el mismo período del año anterior. Este desempeño se debe básicamente al comportamiento de los rubros “Alimentación” y “Vivienda”, que participaron en la variación del índice general con el 1,3% y 0,5% respectivamente.

Con relación a las reservas internacionales, a agosto de 2007 se alcanzaron los U\$S 3.176 millones, lo que representó un nivel superior en U\$S 674 millones con respecto al mismo período del año anterior (+45%).⁹ El tipo de cambio nominal se apreció en un 4% dado que el valor promedio de agosto de 2007 fue de PYG/U\$S 5.107.

Con el propósito de desalentar la expansión monetaria impulsada por la entrada de divisas, la autoridad paraguaya continuó colocando nuevos Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM):¹⁰ en agosto de 2007 el saldo fue casi de PYG 4,65 billones. La tasa de colocación de los IRM ha sido en agosto de 4,9%, inferior en 5,5 puntos porcentuales al mismo mes de 2006; desde marzo de 2007 se mantiene la tendencia creciente en el plazo promedio de la colocación de estos instrumentos.

Con un aumento del 31,5% con respecto al mes de agosto del año anterior, el superávit fiscal total paraguayo se consolidó fuertemente, al alcanzarse los PYG 1,2 billones. La meta establecida con el FMI que era PYG 300 millones fue sobre cumplida.¹¹

El buen desempeño de las cuentas públicas se debió a la evolución positiva de los ingresos fiscales; a agosto de 2007 los ingresos del Administración Central llegaron a PYG 7 billones lo que representa un incremento nominal de 11,3% con respecto al acumulado a agosto de 2006. Los ingresos tributarios alcanzaron los PYG 4,6 billones lo que implicó un crecimiento de 10,2% debido a un fuerte incremento de ingresos del impuesto a la renta (+28,2%) y del impuesto al valor agregado (+10,4%), a pesar de una caída en la recaudación del impuesto al comercio exterior (-10,2%)

Por el lado del gasto público, las erogaciones de la Administración Central paraguaya alcanzaron al segundo cuatrimestre a los PYG 4,8 billones, lo que representó un incremento de 7,8% con relación al mismo período del año anterior. Durante este período, se destacaron los incrementos del gasto en servicios personales (+11,4%) y los gastos de capital (+2,9%).

Al finalizar el segundo cuatrimestre de 2007, el saldo comercial del Paraguay fue deficitario por U\$S 2.029 millones, casi un 5% más que el déficit acumulado durante el mismo período de 2006.¹²

Las exportaciones registradas presentaron un marcado dinamismo, alcanzando los U\$S 2.132 millones lo que representa un incremento del 63,2% con respecto al primer cuatrimestre de 2006. La principal causa del incremento se encuentra en el desempeño del complejo “sojero”: las semillas aumentaron 122,9% llegando a U\$S 860 millones, las harinas lo hicieron en un 145,4% llegando a U\$S 197 millones y los aceites un 205,3% llegando a U\$S 168 millones. Otros rubros de destacado crecimiento han sido los “Cereales” (+46,6%), las

⁹ De hecho en el mes de agosto de 2007 el Banco Central del Paraguay finalizó con compras netas por USD 22 millones.

¹⁰ En general estos instrumentos son a menos de 365 días.

¹¹ Paraguay es el único socio del MERCOSUR que aún tiene un Acuerdo Stand-by con el Fondo Monetario Internacional.

¹² Vale la pena destacar que aún no se han publicado estimaciones de “re-exportaciones”, operaciones no registradas, que se valoran a través de la diferencia de las importaciones contabilizadas por los despachos aduaneros y el consumo interno estimado según la encuesta de hogares. En el 2006, las exportaciones registradas representaron entre un 70% y 75% de las no registradas.

“Maderas” (17,1%), el “Cuero” (+12,6%), las “Fibras de algodón” (92,8%) y los “Aceites esenciales” (+22,7%). En contraposición, la “Carne” alcanzó sólo U\$S 237 millones, un 22,2% menos que el mismo período del 2006, caída que se explica por los menores envíos a Rusia. Otros sectores que han caído en sus ventas han sido “Azúcar”, “Prendas de vestir” y “Tabaco”.

Por lo que respecta a las importaciones, en el período enero-agosto se incrementaron en un 28,4% con relación al mismo período del año anterior sumando U\$S 4.161 millones.

El rubro que presentó la mayor suba, tanto en términos absolutos como relativos, ha sido “Vehículos, tractores y sus partes” que sumó U\$S 631 millones (+111,6%). Los otros dos rubros que explicaron el crecimiento de las compras son “Máquinas y aparatos mecánicos” con U\$S 948 millones (+14,1%) y “Máquinas y aparatos eléctricos” con U\$S 611 millones (+30,6%). En sentido contrario, han caído las importaciones de “Plásticos y sus manufacturas” y “Productos farmacéuticos”, alcanzando U\$S 120 millones (-9,1%) y U\$S 41 millones (-3,4%), respectivamente.

2.5. Uruguay

La economía uruguaya continúa en el sendero expansivo comenzado años atrás. En el segundo trimestre de 2007, el PIB ha crecido en un 4,8% con relación al mismo período del año anterior.

La economía se vio impulsada por todos los sectores, entre los que se destacaron “Electricidad, gas y agua” (+12,6%), “Transporte y Comunicaciones” (10,1%), “Comercio, restaurantes y hoteles” (+5,9%) e “Industria manufacturera” (+2,6%). En cambio el sector agropecuario sólo creció en un 1,6%.

Al observar el desempeño por el lado de la demanda, el comportamiento del consumo privado (+6,3%) ha sido más dinámico que el desempeño del consumo público (+0,5%); en tanto que, la formación bruta de capital creció a una tasa del 6,0%.

El buen desempeño de la economía uruguaya ha tenido su correlato en el mercado laboral. La tasa de desempleo en agosto de 2007 ha sido de 8,5%, lo que representó una baja de 2,4 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior. Esta mejoría se debe principalmente al descenso del desempleo en Montevideo y en localidades más grandes del interior uruguayo, donde las reducciones de la tasa han sido de 2,2 y 2,8 puntos porcentuales, respectivamente.

Se ha observado una aceleración en materia de precios en los últimos meses, alterándose el comportamiento estable del año pasado. El incremento acumulado del Índice de los Precios del Consumo al mes de agosto de 2007 ha sido del 8,22%, mientras que en el mismo período del año anterior había alcanzado al 5,59%.¹³ La aceleración de la dinámica de precios viene explicada por los incrementos en todos los rubros del índice con la excepción de “Vestimenta y calzados”. Claramente se han destacado el alza de los rubros “Alimentos y bebidas” (14,35%),¹⁴ “Vivienda” (8,41%), y varios rubros relacionados con servicios (“Enseñanza”, “Cuidados médicos”, etc.).

El Banco Central del Uruguay continuó acumulando reservas tal como lo viene haciendo desde noviembre de 2006. Así, a fines de agosto de 2007 el monto total alcanzó los U\$S 3.539 millones lo que representó un 15% más que a fines de diciembre de 2006. En este contexto de acumulación de reservas por parte de la autoridad monetaria, el tipo de cambio nominal se mostró estable. En agosto de 2007, la cotización promedio del peso con respecto al dólar estadounidense se ubicó en los UYU/U\$S 23,6 mientras que a diciembre de 2006 la cotización promedio había sido de UYU/U\$S 24,4 lo cual representó una apreciación nominal del 3,2%.

En materia fiscal continúa el creciente superávit de la administración pública. A agosto de 2007, el resultado primario del sector público no financiero creció un 48% con respecto al mismo período del año anterior. Esto se explica por un crecimiento nominal de los ingresos del 21% y de los gastos del 15% con respecto al mencionado período. Al considerar el pago de intereses, el resultado global sector público¹⁵ ha sido superavitario por UYU 3,7 mil millones en tanto que en el mismo período del año anterior había sido deficitario por UYU 2,6 mil millones.

¹³ Es importante destacar que la meta fijada por el Banco Central de Uruguay para el 2007 fue de 6,5%, notablemente superada por el desempeño de los precios hasta agosto de este año.

¹⁴ En este rubro ha sido muy importante el alza de Verduras, legumbres y tubérculos.

¹⁵ Incluye Gobierno Central, Empresas Públicas, Intendencias y Banco Central.

Hasta agosto de 2007, el saldo del comercio exterior ha continuado siendo deficitario; sin embargo, la brecha entre exportaciones e importaciones se ha achicado: el saldo alcanzó los U\$S 502 millones en tanto que en mismo período del año anterior había sido de U\$S 594,2 millones. Las exportaciones (U\$S 2.900 millones) crecieron 12,1% y las importaciones (U\$S 3.402 millones) 6,9%.

Los sectores dinámicos de las exportaciones uruguayas han sido “Cereales” (+72,5%), “Maderas, corcho y sus manufacturas” (+40,9%), “Productos de la industria química y conexas” (38,1%) y “Cueros, pieles y productos de cuero” (+10,6%). Estos sectores son los responsables de casi un tercio de las exportaciones uruguayas. A diferencia de lo ocurrido en el 2006 cuando presentaron una fuerte expansión, las exportaciones de carnes vacunas cayeron el 12,4% con relación al segundo cuatrimestre del año anterior.¹⁶

Más de la mitad del incremento de las exportaciones uruguayas se debe al MERCOSUR. Las ventas a la Argentina tuvieron un crecimiento del 40,3%, al Brasil de 26,1% y a Paraguay de 24,3%; lo que en total redundó en exportación por U\$S 764 millones (+30,8%). De los restantes países que conforman ALADI, todos presentaron tasas de crecimiento del orden del 40%, con la excepción de Chile (-42%). Los países de la Unión Europea han explicado el crecimiento restante.

El desempeño de las importaciones totales viene explicado por las variaciones positivas de los rubros más relevantes. Según la clasificación de usos económicos,¹⁷ los “bienes intermedios” han alcanzado U\$S 1.504 millones (+6,4%), los “bienes de consumo” U\$S 663 millones (+24,2%) y los “bienes de capital” U\$S 434 millones (17%). Por otro lado, el “Petróleo” ha alcanzado U\$S 710 millones y la “Energía Eléctrica” U\$S 61 millones, lo que representa caídas del 15,6% y 44,2% respectivamente.

Por el lado del origen de las importaciones, el MERCOSUR continuó siendo un importante proveedor de bienes. Con un total de U\$S 1.651 millones, las importaciones provenientes del MERCOSUR se incrementaron en un 18,8%. Con relación a otros países miembros del ALADI, se han destacado el crecimiento de las importaciones originarias de Bolivia (75,2%) y México (68,5%). Luego, las importaciones estadounidenses arribaron a U\$S 238 millones y las europeas a U\$S 438 millones lo que representó un incremento del 5,2% y 21,1% respectivamente.

¹⁶ Vale mencionar que la caída se observó en todas las variantes: carne congelada, enfriada y conservada.

¹⁷ En este caso por uso económico se hace referencia a la clasificación según “destino económico” que realiza el Banco Central de Uruguay sobre la base de la clasificación de Grandes Categorías Económicas.

Principales Indicadores de la Economía de los Estados Partes del MERCOSUR

	Variables	2002	2003	2004	2005	2006	2007 Ref.
Argentina							
PIB	var. % real	-10,9	8,8	9	9,2	8,5	8,7 (a)
Inversión	% del PIB	11,3	14,3	17,7	19,8	21,7	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	25651	29565	34550	40013	46570	34172 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	8473	13118	21185	27300	34158	28150 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	17178	16447	13365	12713	12412	6022 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	41	3,7	6,1	12,3	9,8	5 (b)
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	3,5	2,96	2,97	2,97	3,1	3,15 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	0,7	3	5,1	4,5	3,5	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	109,8	121,6	130,3	72,4	61,8	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	20,7	14,5	12,1	10,1	8,7	8,5 (c)
Brasil							
PIB	var. % real	1,9	0,5	4,9	2,3	2,9	4,9 (a)
Inversión	% del PIB	18,3	17,78	19,6	19,9	20,6	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	60362	73084	96474	118309	137470	102433 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	47236	48253	62766	73524	91396	74957 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	13126	24831	33708	44785	46074	27476 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	14,71	6,6	6,87	5,61	3,14	2,8 (b)
Tipo de Cambio	Reales por dólar	2,35	3,12	2,93	2,44	2,15	1,9 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	3,9	4,3	4,6	4,8	4,32	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	55,5	57,2	51,7	51,5	50	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	12,1	12,7	11,8	8,3	8,4	9,5 (c)
Paraguay							
PIB	var. % real	0	3,8	4	2,7	4	4,8 (a)
Inversión	% del PIB	18,7	21	20,1	20,5	21	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	951	1242	1626	1688	1906	2132 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	1520	1865	2652	3251	5254	4161 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-570	-624	-1026	-1563	-3348	-2029 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	10,5	14,2	4,3	6,8	12,5	2,3 (b)
Tipo de Cambio	Guaraníes por dólar	3471	4117	6595	6071	5635	5107 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	-1,4	2,5	3,5	2,7	2,3	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	54,5	51,7	40,4	38,2	34	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	16,4	18,5	10,9	7,6	6,5	n/d (c)
Uruguay							
PIB	var. % real	-11	2,2	12,3	6,6	7	5,7 (a)
Inversión	% del PIB	11,5	12,1	12,6	19,4	19,8	n/d
Exportaciones	Millones de U\$S	1861	2198	2931	3405	3952	2900 (b)
Importaciones	Millones de U\$S	1964	2190	3114	3879	4775	3402 (b)
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-103	8	-183	-474	-823	-502 (b)
Precios al Consumidor	var. % anual	14	4,3	9,1	4,7	6,38	8,22 (b)
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	13,3	28,2	28,7	24,5	24,4	23,6 (c)
Resultado Primario (SPC)	% del PIB	0	2,7	3,8	3,8	3,7	n/d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	96	104	92	76,7	79	n/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	17,3	16,5	12,9	12,1	11,6	n/d

SPC: Sector Público Consolidado

Fuente: CEI en base a Institutos de Estadísticas, Bancos Centrales nacionales y CEPAL

Descripción de las referencias adicionales:

(a) Segundo trimestre, (b) Enero-Agosto, (c) Agosto (n/d), No disponible

