

MERCOSUR: recovery of the regional economy

by Jorge Lucángeli,
Mariana Sanguinetti
and Ana L. Zamorano

Abstract

In the second half of 2009, Uruguay held the Pro-Tempore Presidency of MERCOSUR. Although no major changes occurred during that period, progress was made in relation to certain issues that are relevant to the integration process. All national exceptions to the common external tariff were extended, as were certain special import regimes. The VII Round of negotiations on specific service commitments was concluded, further consolidating the process of liberalization of the bloc's trade in services, which is a promising advance.

As for the Bi-Regional Association Agreement between MERCOSUR and the European Union, the third meeting of the negotiation coordinators was held last March. MERCOSUR expressed its commitment to reach an agreement satisfactory to both parties. The first stage that would enable negotiators to resume talks on this Association Agreement is expected to conclude in a forthcoming meeting to be held in Brussels.

The MERCOSUR Structural Convergence Fund (FOCEM) added two important projects to the 25 that are currently underway: electrical interconnection between Brazil and Uruguay (500 MW) and an electrical interconnection project for the Province of Corrientes, Argentina. Investment in infrastructure projects are essential pillars to strengthen the integration process.

In 2009, MERCOSUR members' foreign trade was characterized by a contraction of trade flows as compared to 2008, though this was more pronounced in imports than in exports. Consequently, the regional trade balance showed a significant increase in surplus. The negative impact of the crisis was mostly felt in exports of primary products, in terms of export prices and volumes well as.

In any case, the effects of the crisis appear to be fading. For 2010, GDP growth prospects are above 5% for all countries in the bloc, which would entail a significant recovery with respect to 2009, when GDP behaved dissimilarly in the different member countries: Uruguay showed sustained growth; Argentina a moderate expansion; Brazil a slight fall; while Paraguay showed the sharpest output contraction. Except for Uruguay, the fall in agricultural output was significant—especially in Argentina and Paraguay—while the service sector grew in the four countries.

MERCOSUR: la recuperación de la economía regional

Jorge Lucángeli,
Mariana Sanguinetti y
Ana L. Zamorano

Resumen

En el segundo semestre de 2009, Uruguay ejerció la Presidencia Pro Tempore del MERCOSUR. Fue un período durante el cual, si bien no se registraron novedades de significación, se avanzó en algunas cuestiones relevantes del proceso de integración. El conjunto de excepciones nacionales al arancel externo común fue prorrogado, como así también ciertos regímenes especiales de importación. Se concluyó la VII Ronda de negociación de compromisos en materia de servicios, lo cual resulta auspicioso ya que se continúa consolidando la liberalización del comercio de servicios del bloque.

En lo que se refiere al Acuerdo de Asociación Bi-regional MERCOSUR-Unión Europea, en marzo pasado se realizó la tercera reunión de los coordinadores de la negociación. MERCOSUR expresó su compromiso de llegar a un acuerdo que resulte satisfactorio para ambas partes. En una próxima reunión que se realizará en Bruselas se espera finalizar una primera etapa que permita la reanudación de las negociaciones del Acuerdo de Asociación.

El Fondo para la Convergencia Estructural del MERCOSUR (FOCEM) incorporó dos proyectos de importancia a su cartera de 25 proyectos en ejecución: Interconexión Eléctrica entre Brasil y Uruguay (500 MW) y un proyecto de interconexión eléctrica para la Pcia. de Corrientes, Argentina. Los proyectos de inversión en infraestructura son pilares significativos para el fortalecimiento del proceso de integración.

Durante 2009, el comercio exterior de los miembros del MERCOSUR se caracterizó por una contracción de los flujos de comercio, aunque de manera más pronunciada en las importaciones que en las exportaciones, comparado con 2008. Como resultado, el saldo comercial regional experimentó un aumento importante en el superávit comercial. La crisis tuvo una incidencia negativa, mayormente, en las exportaciones de bienes primarios, tanto en lo que se refiere a la evolución de los precios como los volúmenes exportados.

De todos modos, los efectos de la crisis estarían diluyéndose. Para los países del bloque, las perspectivas de crecimiento del PIB para 2010 se ubican por encima del 5%, una significativa recuperación respecto de 2009. Este último año, el comportamiento del PIB fue disímil para los países socios: Uruguay tuvo un crecimiento sostenido; la Argentina una modesta expansión; Brasil una leve caída y Paraguay fue el que más retrajo su nivel de actividad. Salvo Uruguay, la caída de la actividad agropecuaria fue significativa –especialmente en la Argentina y Paraguay; en tanto que los sectores productores de servicios crecieron en los cuatro países.

1. Evolución institucional del MERCOSUR

Uruguay ejerció la Presidencia Pro Tempore del MERCOSUR en el segundo semestre de 2009. Fue un período en el cual, si bien no se registraron novedades de significación, se siguió avanzando en cuestiones relevantes del proceso de integración. El Consejo del Mercado Común (CMC) aprobó un conjunto de decisiones relativas al arancel externo común (AEC). Una de ellas tiene que ver con las listas de excepciones al AEC. En su momento, cuando la puesta en funcionamiento de la unión aduanera en enero de 1995, se había dispuesto un conjunto de excepciones comunes al AEC para los bienes de capital y los bienes de informática y telecomunicaciones. En el primer caso, los países socios convergerían –de manera ascendente o descendente– al AEC de 14% en el año 2001, en tanto que los bienes de informática y telecomunicaciones lo harían al 16% en el año 2006.

Pero, además, cada uno de los países socios presentó una lista de excepciones nacionales al AEC: la Argentina incluyó 232 posiciones; Brasil 175; Uruguay 212 y Paraguay también 212 posiciones (Dec. CMC 22/94, Anexo IV). Si bien estas listas de excepciones tendrían vigencia hasta 2001, fueron sucesivamente prorrogadas; aunque reduciendo su número para la Argentina y Brasil (100 posiciones para cada país). En el caso de Paraguay y Uruguay, si bien en un primer momento la cantidad de posiciones exceptuadas del AEC fueron de un centenar, luego fueron ampliadas: en el caso de Uruguay, se establecieron 125 ítems adicionales; en tanto que a Paraguay se lo dispensó con 150 ítems adicionales y el mantenimiento de 399 excepciones que estuvieron previstas en la Decisión CMC N° 7/94. La Decisión CMC N° 28 de diciembre de 2009 prorroga todo el conjunto de excepciones al AEC hasta el 31 de diciembre de 2011. En definitiva, la Argentina y Brasil cuentan con 100 excepciones al AEC cada uno; Uruguay, 225 ítems y Paraguay 649, ítems.

El Consejo del Mercado Común, en la XXXVIII Reunión Ordinaria realizada en diciembre de 2009 en Montevideo, también decidió aumentar el AEC en algo más de 150 posiciones referidas a los hilados de fibras textiles. El nuevo AEC contempla una alícuota, en su mayoría, de 18% y, en algunos casos, de 26%. A su vez, se decidió un aumento transitorio del AEC, hasta fines de 2012, para leches y queso mozzarella al 28%.

Además, el CMC decidió el tratamiento que se debe otorgar al AEC en aquellos casos en que las alícuotas aprobadas por el MERCOSUR sean superiores a los consolidados en el ámbito de Ronda Uruguay. En estos casos, prevalecerán los compromisos asumidos ante la Organización Mundial del Comercio (OMC). Por otra parte, el CMC también decidió que los Estados Parte podrán elevar por encima de lo establecido en el AEC, por un plazo de dos años, el derecho de importación extrazona aplicado a terceros países en los casos en que hayan sido autorizados por el Órgano de Solución de Diferencias de la OMC a suspender concesiones u otras obligaciones como consecuencia de un procedimiento de solución de controversias o cuando se ejerza la facultad de retirar concesiones.

Por otra parte, el CMC también aprobó la prórroga de los regímenes de “drawback” y de admisión temporaria para el comercio intrazona. La prórroga se extendió hasta el 31 de diciembre de 2016. La justificación para la utilización de estos instrumentos de política comercial se basó en la presencia de ciertas imperfecciones en el funcionamiento de la Unión Aduanera, por lo cual se hizo necesario prorrogar estos regímenes especiales. Adicionalmente, se creó un régimen para la importación de materias primas para Paraguay mediante el cual se podrá importar materias primas con una alícuota del 2%.

El Protocolo de Montevideo sobre el Comercio de Servicios del MERCOSUR (diciembre 2005) estableció que los Estados Partes realizarían rondas anuales de negociación a fin de completar, en un plazo máximo de diez años a partir de su entrada en vigor, el Programa de Liberalización del Comercio de Servicios del MERCOSUR. En Montevideo concluyó, en diciembre de 2009, la “VII Ronda de Negociación de Compromisos Específicos en Materia de Servicios”, en la que los cuatro países acordaron la inclusión de nuevos compromisos y mejoras y aclaraciones de los acordados previamente.

La Argentina incluyó actividades de servicios relacionados con la silvicultura y servicios de tratamiento de belleza; en tanto que Brasil incluyó servicios de producción y distribución de películas y videos, servicios de

educación para adultos, servicios relacionados con aeronavegación y transporte de carga. Paraguay incorporó servicios de telecomunicaciones, servicios de leasing y de procesamiento de transacciones financieras y servicios de venta y comercialización de servicios de transporte aéreo y Uruguay presentó mejoras en la lista de compromisos de servicios integrados de ingeniería, servicios de eliminación de desperdicios y de saneamiento y se incluyó la actividad de mantenimiento y reparación de aeronaves y de venta y comercialización de servicios de transporte aéreo.

1.1. El relacionamiento externo del MERCOSUR

Se llevó a cabo en la ciudad de Buenos Aires, entre el 18 y 19 de marzo pasado, la tercera reunión de coordinadores de la negociación del Acuerdo de Asociación Bi-regional MERCOSUR-Unión Europea (UE). MERCOSUR mostró una actitud constructiva y puso de manifiesto su compromiso para alcanzar un acuerdo mutuamente satisfactorio. Asimismo, manifestó su intención de realizar una oferta de bienes en la cercanía de “lo esencial de los intercambios comerciales” (Art. XXIV del GATT), incluyendo los capítulos automotor y autopartes, de acuerdo a un cronograma de excepción.

La UE, por su parte, señaló que todo el sector agrícola será objeto de algún tipo de oferta y que de los 14 contingentes arancelarios, 11 son pasibles de mejor tratamiento del ya ofrecido en 2004. Respecto de los productos agrícolas procesados (PAPs), ambas delegaciones acordaron la propuesta de cero por cero, salvo algunas excepciones.

Los aspectos relacionados con Indicaciones Geográficas, Medidas Sanitarias y Fitosanitarias y Obstáculos Técnicos al Comercio quedaron pendientes de discusión; como así también la profundización de las respectivas ofertas de bienes. Además, en el caso de reanudarse las negociaciones, se tratarán los temas de Servicios, Inversión y Compras Gubernamentales. La próxima reunión se fijó para los días 26 y 27 de abril, en Bruselas, para finalizar esta primera etapa y considerar la reanudación de las negociaciones del Acuerdo de Asociación.

En lo que se refiere al acuerdo MERCOSUR-India, los países acordaron remitir a la Presidencia Pro-Tempore de Argentina (PPTA) las listas de productos de interés, antes del 1° de abril del corriente año para su posterior consolidación e intercambio con la India; sin embargo, la India todavía no estaría en condiciones de enviar sus estadísticas de comercio y la PPTA ha quedado a la espera de la confirmación para proceder al intercambio. Mientras tanto, ya ha sido enviada la notificación del Acuerdo a la OMC.

Con relación a los certificados de origen, la PPTA informó que ya está disponible en la página de la ALADI el registro de firmas habilitadas del MERCOSUR para emitir dichos certificados, en tanto que la India estaría remitiendo un listado de firmas habilitadas de dicho país para la emisión de estos certificados.

1.2. Fondo para la Convergencia Estructural del MERCOSUR (FOCEM)

A comienzos de marzo de 2010, la Comisión de Representantes Permanentes del MERCOSUR (CRPM) acordó elevar al Grupo Mercado Común (GMC) dos proyectos que ya habían sido aprobados en la instancia técnica:

- Proyecto “Interconexión Eléctrica de 500 MW Uruguay-Brasil”, presentado por la República Oriental del Uruguay, por un monto total cercano a los de U\$S 98 millones, de los cuales U\$S 83 serán aportados por el FOCEM y el resto por la contrapartida nacional.
- Proyecto “Vínculo de Interconexión en 132 Kv. ET Iberá - ET Paso de los Libres Norte”, presentado por la República Argentina, por un monto total de gastos elegibles superior a los de U\$S 15 millones, de los cuales poco más de U\$S 13 millones serán aportados por el FOCEM y el resto deberá ser aportado en carácter de contrapartida por parte de la provincia de Corrientes.

En ambos casos, las Delegaciones de Brasil, Paraguay y Uruguay recordaron la posibilidad de utilizar, para la aprobación de estos Proyectos, el mecanismo previsto en la Decisión CMC N° 20/02, atento la necesidad

de iniciar su ejecución a la brevedad posible. Éste es un procedimiento más ágil que permitiría aprobar estos proyectos antes de la reunión ordinaria del CMC de mediados del presente año.

En diciembre de 2009 la CRPM envió a la Unidad Técnica FOCEM de la Secretaría del MERCOSUR (UTF/SM) para su análisis técnico el proyecto presentado por Paraguay “Rehabilitación y Pavimentación asfáltica del tramo Concepción – Puerto Vallemí”, que representa una distancia de 170,1 kilómetros. El monto total del proyecto alcanza U\$S 98,2 millones, de los cuales U\$S 76,4 serán financiados por el FOCEM. Este proyecto producirá una serie de beneficios entre los que se encuentran la reducción de los costos de transporte de pasajeros y cargas y un mejor y más rápido acceso a los servicios de salud y educación. Además, contribuirá a mejorar la competitividad del sector productivo, así como a la integración económica y social de la zona norte del Paraguay, y de ésta con el Estado de Mato Grosso do Sul del Brasil.

A comienzos de abril del presente año la CRPM también decidió enviar a la UTF, a fin de iniciar la etapa de análisis técnico, el proyecto “Intervenciones Integrales en los Edificios de Enseñanza obligatoria en los Departamentos General Obligado, Vera, 9 de Julio, Garay y San Javier”, de la Provincia de Santa Fe y que había sido presentado un mes antes por la Argentina. Dicho proyecto se encuadra dentro del Programa III, denominado de cohesión social. Específicamente, el proyecto está destinado a la realización de las adecuaciones edilicias y el mejoramiento de la gestión en cinco de los diecinueve departamentos de la Provincia de Santa Fe.

El objetivo del proyecto es mejorar la calidad educativa en las comunidades de los departamentos más desfavorecidos en materia social y educativa de la Provincia de Santa Fe, a través de tareas de ampliación, reformas y adecuación de espacios escolares con problemas edilicios, el diseño de nuevos mecanismos de gestión para administrar la demanda de infraestructura y la capacitación de representantes de la comunidad educativa para la gestión del riesgo en las escuelas intervenidas. El costo total del proyecto asciende a poco más de U\$S 7,9 millones, del cual son elegibles U\$S 6,4 millones. El aporte del FOCEM es de U\$S 5,4 millones.

Además del proyecto vial de Paraguay y del recientemente incorporado de la Provincia de Santa Fe, continúan en análisis técnico otros cuatro proyectos:

- “Inclusión digital en la Educación Media”, presentado por Paraguay en junio de 2007. Este proyecto tiene gastos elegibles por U\$S 5,3 millones, de los cuales U\$S 4,5 a ser aportados por el FOCEM.
- “Pymes exportadoras de bienes de capital, plantas llave en mano y servicios de ingeniería”, de la Cancillería argentina, con gastos elegibles por U\$S 650.600, de los cuales el FOCEM financiaría U\$S 552.500.
- “Obras de Ingeniería del Sistema de Saneamiento Sanitario de la ciudad de São Borja-RS”, del Estado de Rio Grande do Sul. Este proyecto suma gastos elegibles por U\$S 7,7 millones, de los cuales U\$S 6,6 millones a ser financiados por el FOCEM.
- “Ampliación del Sistema de Saneamiento de Ponta Porã - MS”, del Gobierno del Estado de Mato Grosso do Sul, con gastos elegibles por U\$S 3,6 millones y U\$S 3,1 millones a ser financiados por el FOCEM.

El detalle de los proyectos FOCEM que se encuentran en ejecución puede encontrarse en J. Lucángeli, M. Sanguinetti y A. L. Zamorano (2009).

Por último, en abril de 2010 la CRPM recibió dos proyectos presentados por Brasil para su financiamiento por parte del FOCEM:

- “Programa de Adensamento e Complementação Automotiva no Âmbito do MERCOSUL”
- “Qualificação dos fornecedores da cadeia de Petróleo e Gás”

Los dos proyectos están encuadrados bajo el programa II (Programa de Desarrollo de la Competitividad) del FOCEM y tienen como organismo ejecutor a la Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial (ABDI), dependiente del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior de Brasil. El monto total en ambos casos es cercano a los U\$S 2,8 millones, de los cuales U\$S 2,4 serían financiados por FOCEM.

2. Evolución comercial del MERCOSUR

Las exportaciones de los países del MERCOSUR decrecieron un 21,9% respecto de 2008. Las exportaciones intra-MERCOSUR, a pesar de haber registrado una caída del 21,3%, mantuvieron un nivel de participación en torno al 15% respecto del total de las exportaciones del bloque.

Cuadro 1
MERCOSUR: Exportaciones intrabloque y extrabloque, 2009

País	Intra-MERCOSUR			Extra-MERCOSUR			Total	
	Millones de U\$S	Crecimiento 2009 vs. 2008	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2009 vs. 2008	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2009 vs. 2008
MERCOSUR	32.771	-21,3%	15,1%	184.551	-22,0%	84,9%	217.322	-21,9%
Argentina	13.865	-14,1%	24,9%	41.885	-22,3%	75,1%	55.750	-20,4%
Brasil	15.829	-27,2%	10,3%	137.166	-22,2%	89,7%	152.995	-22,7%
Paraguay	1.548	-27,5%	48,5%	1.643	-29,4%	51,5%	3.191	-28,5%
Uruguay	1.529	-4,5%	28,4%	3.856	-11,2%	71,6%	5.386	-9,4%

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

De los países socios, Uruguay ha sido quien exhibe la menor contracción de las exportaciones totales de los países del bloque, con una caída del 9,4%. La disminución de las ventas uruguayas ha estado influenciada por la reducción de las exportaciones de carnes y despojos comestibles (-17,6%): carne bovina, fresca o refrigerada (-33,1%) y congelada (-15,5%); seguido por la caída de las ventas de pieles y cuero (-34,2%), vehículos automotores, tractores y sus partes (-24,6%), lana, hilados y tejidos (-15,4%), plásticos y manufacturas (-15,1%), pescados y crustáceos (-13,9%) y leche y productos lácteos (-13,8%). Por el contrario, cabe destacar el aumento de los envíos de porotos de soja (39%) —segundo producto en importancia en monto de exportación— como así también de trigo (156%), madera en bruto (20,3%) y los productos farmacéuticos (11,3%).

Las exportaciones de Uruguay al MERCOSUR cayeron 4,5%, mientras que al resto del mundo la caída fue de 11,2%. Brasil continúa siendo su principal mercado, con un incremento del 11,2%, en relación a 2008, representando el 20,4 % del total de las ventas uruguayas, seguido por la Argentina, con una participación del 6,4%, a pesar de haber decrecido un 31,8% como destino de las exportaciones, durante el mismo período. Las ventas uruguayas hacia Paraguay, decrecieron 20,8% durante los doce meses de 2009, (Banco Central del Uruguay, 2009 y Uruguay XXI, 2009).¹

Luego de Uruguay, la Argentina ha registrado la menor reducción en materia de exportaciones respecto de 2008. Las exportaciones totales de la Argentina decrecieron 20,4%. De acuerdo a la clasificación del INDEC, todos los rubros disminuyeron con respecto a igual período del año anterior. Las menores ventas de los Productos Primarios (-43%) y de MOI (Manufacturas de origen industrial) (-14%) son consecuencia tanto de la caída en los precios como en las cantidades (-16% y -32% en el primer rubro y -12% y -2% en el segundo, respectivamente). De todos modos, la contracción de las exportaciones de MOA (Manufacturas de origen agropecuario) (-10%) y de Combustibles y energía (-24%) se explica por la caída en los precios (-10% y -35% respectivamente) ya que los volúmenes aumentaron 1% en el caso de las MOA y 16% en los Combustibles.

Los rubros que registraron las mayores caídas dentro de los productos primarios fueron: semillas y frutos oleaginosos (-59%), cereales (-52%) y frutas frescas (-25%); los cuales aportaron el 68% de los 9.151 millones de dólares de exportaciones de productos primarios. Los porotos de soja, el maíz y el trigo, fueron los productos que registraron las mayores caídas en valores absolutos. En lo que se refiere a las exportaciones de MOA, la mayor reducción se verifica en aceite de soja (-33%) y aceite de girasol (-53%), seguido por

¹ Como se señala en el apartado siguiente, el peso uruguayo tuvo una devaluación real respecto a la divisa brasileña; esto es, la apreciación nominal del real brasileño fue más intensa que la del peso uruguayo.

pieles y cueros preparados (-27%) y harina de trigo (-33%). Por el contrario, los subproductos oleaginosos de la soja registraron un aumento del 13%. En el caso de las MOI, las mayores disminuciones se observan en: tubos y caños de hierro (-30%), partes y piezas para vehículos y tractores (-27%), máquinas y aparatos eléctricos (-22%), vehículos para el transporte de mercancías (-20%), vehículos de navegación aérea (-19%), materias plásticas y artificiales (-17%) y productos de la industria química (-12%). En el caso de los combustibles, la caída se debe, esencialmente, a las menores ventas de naftas (-48%), gasolinas (-57%) y gas de petróleo (-27%). Las ventas de petróleo crudo aumentaron un 41% respecto de 2008.

Como se señalara más arriba, las exportaciones argentinas al MERCOSUR decrecieron un 14,1% en todos los rubros, con relación a 2008. Las bajas más importantes se registraron en las ventas de productos primarios (-31%) y combustibles y lubricantes (-22%); mientras que tanto las MOA como las MOI decrecieron alrededor del 10%. Las MOI continúan teniendo una preponderancia destacable en el total de las exportaciones regionales: durante 2009 representaron el 65,6% del valor exportado a los socios, (INDEC, 2010).

Brasil continúa siendo el principal destino de las exportaciones argentinas al bloque regional. En 2009 alcanzaron U\$S 11.523 millones, un 13% menos que en 2008; de los cuales, U\$S 7.736 corresponden a MOI, un 6% menos en relación al 2008. Más de la mitad de las exportaciones de MOI lo constituye material de transporte; alrededor de un 12% corresponde a productos químicos; un 8,4% a máquinas y aparatos eléctricos y un 8% a materias plásticas y sus manufacturas. Los rubros que más decrecieron fueron productos primarios (-33%) y combustibles y energía (-26%).

Las exportaciones totales de Brasil decrecieron un 22,7% en 2009 respecto de 2008. Las ventas al MERCOSUR cayeron un 27,2%, en tanto que las dirigidas al resto del mundo disminuyeron alrededor de 22%. La caída de las ventas brasileras se extendió a todas las categorías de productos, aunque fue más pronunciada en las de mayor valor agregado: productos manufacturados (-27,3%), semimanufacturados (-24,3%) y productos básicos (-15,2%). Durante el 2009, el principal producto exportado fue mineral de hierro y concentrados (U\$S 13.247 millones), el cual decreció 20% en valor y un 15,2% en precios; seguido por soja (U\$S 11.423 millones), con un crecimiento del 4,3% en valor y una caída de 10,5% en los precios. El rubro más dinámico fue azúcar en bruto –creció 63,8% en valor y 24,5% en precios–, alcanzando un 4% de las exportaciones totales (U\$S 5.978 millones).

Dentro de los productos manufacturados que más decrecieron se encuentran las ventas de chasis con motor para semirremolques (-67,3%), vehículos de carga (-55,8%), automóviles (33,9%), autopartes (-31,1%) y aviones (-29,7%). En cuanto a los semimanufacturados, cayeron las exportaciones de hierro fundido (-65,3%), productos semimanufacturados de hierro (-56,6%) y pieles y cueros (-38,3%). En la categoría de productos básicos, las menores ventas corresponden, esencialmente, a carne bovina (-24,5%) y carne aviar (-17,2%), mientras que los envíos de soja aumentaron un 4,3%. Las exportaciones de petróleo disminuyeron un 32,5%, pero los precios lo hicieron en un 43,5%, lo cual implica que los volúmenes exportados fueron superiores respecto de 2008.

Los principales rubros de exportación de Brasil al MERCOSUR continúan siendo los automóviles y autopartes, a pesar de haber decrecido un 30% y un 14%, respectivamente, respecto de 2008. Ambos rubros mantienen un nivel de participación alrededor del 18% en el total de las ventas intra-zona. Asimismo, otros productos que explican la caída de las exportaciones brasileñas al MERCOSUR fueron: mineral de hierro y concentrados (-80%), fuel oil (-73%), vehículos para el transporte de mercancías (-62%) y teléfonos celulares (-12%). El principal destinatario de las exportaciones de Brasil sigue siendo la Argentina, a pesar de haber decrecido sus ventas a ese destino en un 27,4%, en relación a 2008, (SECEX, 2009).

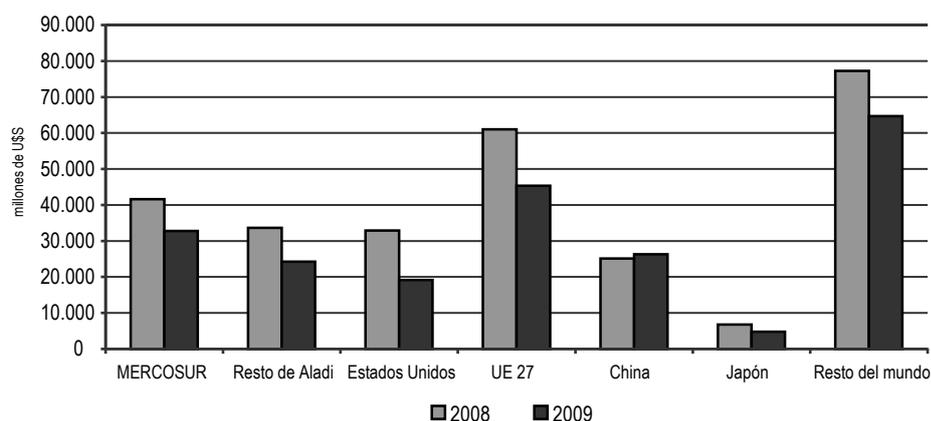
Por su parte, las exportaciones totales de Paraguay registraron la mayor caída de los socios del MERCOSUR (-28,5%); lo cual se explica tanto por la caída de las ventas a nivel intra-zona (-27,5%), como por las extra-zona (-29,4%). Entre los principales productos, disminuyeron las ventas de aceites de soja (58%), aceite de girasol (52,4%), semillas de soja (47,1%), harina y pellets de soja (31,2%) y carne bovina congelada (23,4%); los cuales explican más del 98% de la caída de las exportaciones totales paraguayas. Otros productos que decrecieron fueron pieles y cueros (46,3%), azúcar (40,3%), algodón (25,6%) y madera y manufacturas (18,3%). Los productos que aumentaron sus ventas fueron tabaco (39,1%), maíz en grano (34,1%), arroz (25,2%), plástico y manufacturas (20,1%), carne bovina fresca o refrigerada (16,8%) y trigo

(8,6%). El principal destino de las ventas paraguayas fue Brasil, con un crecimiento de 6,5%, respecto de 2008; seguido por Uruguay, a pesar de haber decrecido un 31,4%, Chile (-1,4%) y Argentina (-52,7%) (Banco Central de Paraguay, 2009).

Considerando las exportaciones del bloque en su conjunto, por destino, durante 2009, se puede apreciar una caída casi generalizada con los principales socios comerciales. La única excepción fueron las ventas a China, las cuales aumentaron un 4,7% respecto de 2008 (Gráfico 1).

Gráfico 1

MERCOSUR: exportaciones por destino



Fuente: CEI en base a Indec, Secex, Banco Central de Paraguay y Banco Central de Uruguay.

Los demás destinos, se contrajeron en porcentajes que se ubicaron entre el 16,3% (el resto del mundo) y el 41,7% (Estados Unidos). El destino que más contribuyó a la reducción de las exportaciones extra-zona fue la Unión Europea, 30% de la caída total, efecto de una significativa contracción (-25,7%) y una elevada participación (24,6%). El segundo destino que incidió en la caída de las ventas fue Estados Unidos, representando un 26,3% de la caída total. China ha desplazado a los EE.UU. y el resto de los países de ALADI como cliente de las exportaciones del MERCOSUR.

Las importaciones totales del MERCOSUR decrecieron un 27,5% durante el 2009, respecto del año anterior. Como puede observarse, la caída de las importaciones totales continuó siendo más intensa que la registrada por las exportaciones; lo cual dio como resultado un incremento en el saldo comercial del bloque.

Cuadro 2

MERCOSUR: Importaciones intrabloque y extrabloque, 2009

País	Intra-MERCOSUR			Extra-MERCOSUR			Total	
	Millones de U\$S	Crecimiento 2009 vs. 2008	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2009 vs. 2008	Participación sobre total	Millones de U\$S	Crecimiento 2009 vs. 2008
MERCOSUR	32.027	-25,1%	17,8%	147.794	-28,0%	82,2%	179.822	-27,5%
Argentina	13.159	-35,2%	33,9%	25.612	-31,0%	66,1%	38.771	-32,5%
Brasil	13.107	-12,2%	10,3%	114.540	-27,5%	89,7%	127.647	-26,2%
Paraguay	2.632	-27,3%	40,5%	3.865	-20,9%	59,5%	6.497	-23,6%
Uruguay	3.130	-20,1%	45,3%	3.777	-26,7%	54,7%	6.907	-23,8%

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

De los miembros del MERCOSUR, el país que evidenció la menor caída de importaciones fue Paraguay (-23,6%) la cual se explica tanto por la reducción de las compras extra-bloque (-20,9%), como de las intra-bloque (-27,3%). La reducción de las importaciones totales de Paraguay se extendió a diferentes categorías

de productos: bienes intermedios (-30,4%), lo cual responde a la caída de las importaciones de sustancias químicas (-37,2%) y combustibles y lubricantes (-30,1%); bienes de capital (-28%), que se explica por las menores compras de elementos de transporte y accesorios (-33,7%) y maquinarias, aparatos y motores (-23,2%) y bienes de consumo (-9,7%), reducción que se debe a las menores adquisiciones de bienes duraderos – artefactos eléctricos (-35,7%) y automóviles (-32,5%)– y en menor medida de bienes no duraderos – alimentos (-13,1%) y bebidas y tabacos (-10,7%) –, (Banco Central del Paraguay, 2009).

Durante 2009, las importaciones paraguayas desde los miembros del bloque siguieron la misma tendencia contractiva, Brasil (-34,3%), Uruguay (-18,6%) y Argentina (-14,7%), respecto del año anterior; como así también las provenientes de China (-14,8%), aunque sigue siendo el segundo proveedor en importancia en monto de importación .

Las importaciones de la Argentina mostraron la mayor caída de los países socios del MERCOSUR (-32,5%), influidas tanto por las menores compras extra-zona (-31%) como por las intra-zona (-35,2%). La reducción de las importaciones intra-bloque fue generalizada: las provenientes de Paraguay se redujeron 59,4%; Brasil un 32,9% y Uruguay un 31,7%.

La contracción de las importaciones se hizo extensiva a todos los usos económicos, según la clasificación del INDEC. En primer término, se ubicaron los Bienes Intermedios, con una caída del 38% en valor y del 25% en los precios. Este rubro representó un tercio de las importaciones totales, en su mayoría suministros industriales. En segundo lugar, en monto de importación, fue Bienes de Capital, con una caída del 30%, seguido por Piezas y accesorios para Bienes de Capital (-29%). Los Bienes de consumo cayeron 19%, combustibles y lubricantes un 40% y los vehículos de pasajeros decrecieron un 35%, (INDEC, 2010).

Después de la Argentina, Brasil registró la mayor caída en materia de importaciones de los países socios (26,2%), la cual responde a las menores compras extra-bloque (-27,5%) y, en menor medida, a las intra-bloque (-12,2%). Estas últimas, provienen en su mayoría desde Argentina, a pesar de haber decrecido un 14,9%, respecto del 2008. Cabe destacar el incremento de las compras desde Uruguay (21,8%), explicado, en gran medida, por las compra de trigo.

Las importaciones de petróleo en bruto siguen predominando en el conjunto de las compras externas brasileñas –suman algo más de U\$S 9.066 millones (7,1% del total)–, a pesar de haber decrecido un 44,7% en valor y un 42,1% en precios. El segundo rubro en monto de importación fue automóviles (U\$S 5.466 millones), con un aumento del 2,3% en relación al mismo período de 2008, seguido por medicamentos (U\$S 4.088 millones) y partes y piezas para vehículos automotores (U\$S 3.652 millones). Este último decreció 26,7% comparado con el año anterior. La Argentina continúa siendo el principal proveedor de automóviles de pasajeros, representando el 47,3% del conjunto y en el caso de partes y piezas para vehículos automotores es el tercer proveedor, detrás de Japón y Alemania. La reducción de importaciones también se verificó en fertilizantes (-72,6%), combustibles (-67,9%), gas natural (-41,4%), cloruro de potasio (-45,7%), circuitos impresos y partes para aparatos de telefonía (-46,7%), trigo (-35,5%), hulla (-25,7%), circuitos integrados y microconjuntos electrónicos (-17,8%) e instrumentos y aparatos de medida (-17,5%). Por el contrario, algunos productos que registraron aumentos de las importaciones fueron: máquinas y aparatos para fabricar pasta de celulosa y papel (65,3%), tejidos (25,9%), vehículos de carga (18,7%) y motores, generadores y transformadores eléctricos (7,9%), (SECEX, 2009).

Por su parte, las importaciones de Uruguay cayeron 23,8% durante 2009, respecto del año anterior, lo cual se explica tanto por las menores compras extra-bloque (-26,7%), como por las intra-bloque (-20,1%). Estas últimas responden a la reducción de las compras originarias de la Argentina (-27,6%) y Paraguay (-19,1%) y, en menor medida, de Brasil (-9,8%).

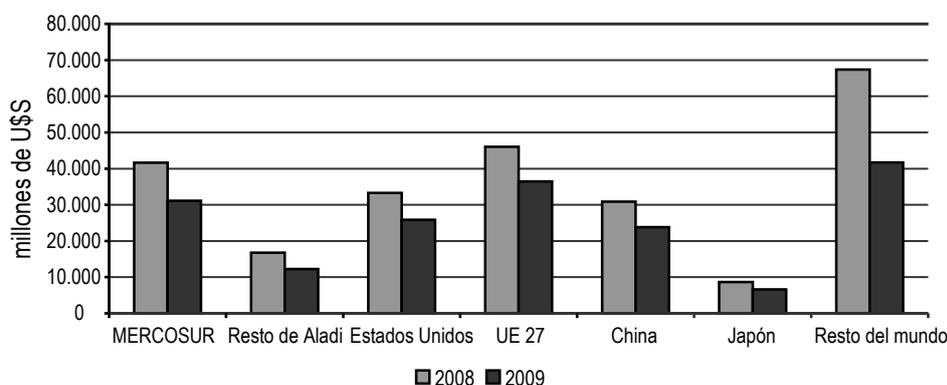
Las importaciones uruguayas sufrieron la mayor caída en Bienes Intermedios (-29,7%), especialmente en petróleo y destilados (-45,9%), suministros industriales elaborados (-25,2%) y piezas y accesorios de transporte (-21,4%). Las compras de energía eléctrica aumentaron un 56%. Los Bienes de Capital tuvieron una contracción del 19,7%, como resultado de las menores importaciones de equipos de transporte privado (-10,1%). La importación de bienes de consumo decrecieron 4,9%, consecuencia de la reducción de las

importaciones de bienes duraderos (-21,2%). Tanto las compras de Automotores como de Alimentos y bebidas aumentaron un 3,8% y un 1,7%, respectivamente, (Banco Central del Uruguay, 2009).

Considerando las importaciones del bloque en su conjunto, por origen, durante 2009, se puede apreciar una caída generalizada con todos los socios comerciales, respecto del año anterior (Gráfico 2).

Gráfico 2

MERCOSUR: importaciones por origen



Fuente: CEI en base a Indec, Secex, Banco Central de Paraguay y Banco Central de Uruguay.

Los principales proveedores de la región, registraron caídas entre el 20,8% (Unión Europea) y el 38,2% (Resto del mundo), en relación al 2008. El origen que más contribuyó a la contracción de las compras extraregionales fue la Unión Europea, 17% de la caída total, seguido por Estados Unidos (13,2%) y China (12,5%).

Durante este período, el superávit comercial del MERCOSUR, en su conjunto, se incrementó algo más del 23%, en relación al año anterior (Cuadro 3). El aumento del balance de comercio, se debió, fundamentalmente, a la mejoría de los saldos intra-MERCOSUR de la Argentina, Paraguay y Uruguay, a pesar de que Brasil redujo notablemente su superávit comercial, respecto de 2008.

Cuadro 3

MERCOSUR: saldos comerciales intrabloque y extrabloque, 2009 en millones de U\$S

País	Intra-MERCOSUR		Extra-MERCOSUR		Total	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
MERCOSUR					30.385	37.500
Argentina	-4.155	706	16.753	16.273	12.598	16.979
Brasil	6.803	2.722	18.154	22.626	24.957	25.348
Paraguay	-1.483	-1.084	-2.559	-2.222	-4.043	-3.306
Uruguay	-2.319	-1.600	-809	79	-3.127	-1.521

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

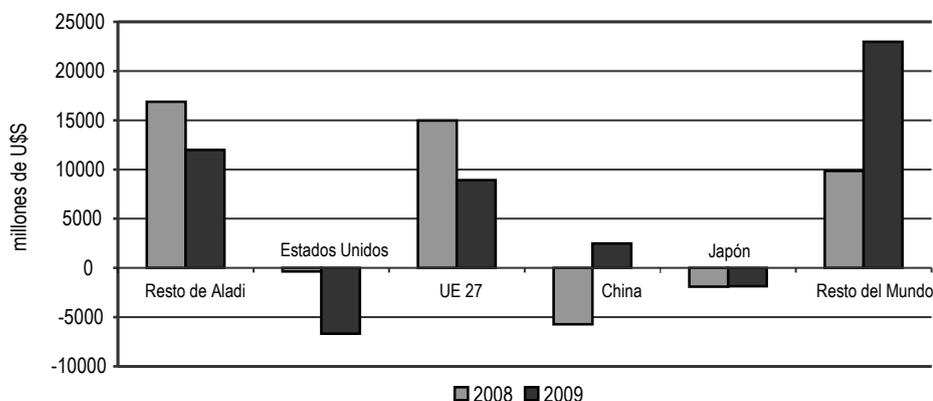
Los saldos comerciales totales de los miembros del bloque mostraron una mejoría generalizada, creciendo los superávits de la Argentina y Brasil y disminuyendo los déficits de Paraguay y Uruguay.

Si se observa el balance de comercio por área geográfica (Gráfico 3) durante 2009, los principales cambios fueron el aumento del déficit con Estados Unidos (de U\$S 357 millones a U\$S 6.684 millones) y la reducción del superávit con la Unión Europea (de U\$S 14.981 millones a U\$S 8.915 millones), compensados por la reversión del saldo con China, pasando de un déficit de U\$S 5.726 millones en 2008 a un superávit en 2009

de U\$S 2.491 millones y por el incremento del superávit con el resto del mundo de U\$S 9.861 millones en 2008 a U\$S 22.983 millones en 2009.

Gráfico 3

MERCOSUR: saldos comerciales por área geográfica

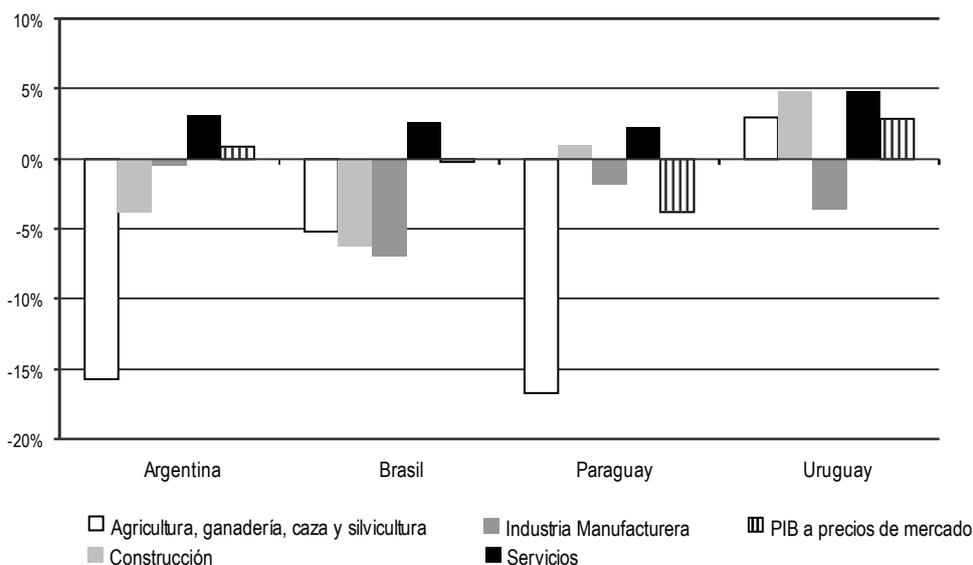


Fuente: CEI en base a Indec, Secex, Banco Central de Paraguay y Banco Central de Uruguay.

3. Evolución económica de los Estados Partes

La repercusión de la crisis financiera internacional sobre las economías del MERCOSUR fue menos intensa que la que sufrieron otros países latinoamericanos y las economías desarrolladas. México, por caso, exhibió una caída del nivel de actividad cercano al 7%, en tanto que la Unión Europea, en su conjunto, mostró un descenso del 4% del PIB. Luego del impacto, transmitido principalmente mediante la caída en las exportaciones resultado de la retracción de la demanda internacional y la restricción de financiamiento, las economías del bloque comenzaron a mostrar signos de recuperación, al punto que en el segundo trimestre de 2009 todas obtuvieron resultados que indicaban crecimiento del nivel de actividad con respecto al trimestre anterior.

Sin embargo, la caída en el PIB que significó el impacto inicial señalado no fue simétrica entre los distintos países, ni tampoco la intensidad con que la actividad fue creciendo en los trimestres posteriores; por lo que el desenvolvimiento del nivel de actividad durante el año 2009 en comparación con 2008 no fue similar: Uruguay, que venía mostrando el mejor desempeño del bloque, tuvo un aumento del 2,9% en el PIB. La Argentina mostró un crecimiento de 0,9%, en tanto que Brasil registró una tasa cercana a cero y Paraguay, por la incidencia que el sector agropecuario tiene en su estructura productiva, tuvo el peor desempeño de la región (consecuencia de la sequía) con una caída en el PIB del 3,8%. Como se puede apreciar en el Gráfico 4, el comportamiento del sector agropecuario fue relevante al momento de explicar el desempeño del PIB, aunque en todos los casos el sector servicios tuvo un comportamiento expansivo. Los indicadores de actividad de los primeros meses de 2010 están evidenciando que las economías de la región siguen creciendo y las proyecciones arriesgan incrementos en la actividad para todos los países del MERCOSUR.

Gráfico 4**Producto Interno Bruto
tasa de crecimiento por sector - 2009 respecto de 2008**

Fuente: CEI en base a Banco Central de Uruguay, Banco Central de Paraguay, IBGE, INDEC.

Argentina

En 2009, el crecimiento del PIB en la Argentina alcanzó el 0,9%, resultado de una caída del 3,5% del valor agregado de los sectores productores de bienes y de un aumento del 3,2% en el valor agregado de los sectores productores de servicios, que representan algo más de la mitad del PIB. El PIB corriente, en valores anualizados, totalizó 1.145 miles de millones de pesos, alrededor de 300 mil millones de dólares. Los pronósticos de crecimiento del PIB para 2010 varían entre un 4% (CEPAL) a algo más del 5% según pautas oficiales. El relevamiento de expectativas de mercado (REM) realizado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) estima una tasa de 4,4%.

La dinámica del sector servicios fue explicada, principalmente, por el crecimiento de las actividades de Transporte, almacenamiento y comunicaciones (responsable del 35% del aumento en servicios); Actividades inmobiliarias empresariales y de alquiler y Enseñanza, servicios sociales y de salud. La disminución de los sectores productores de bienes se explica, en un 70%, por la caída en el nivel de actividad de Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, consecuencia de la grave sequía que afectó desde la segunda mitad de 2008. La construcción cayó un 3,8% y la industria manufacturera el 0,5%.

Desde la óptica de demanda agregada, el consumo fue el componente más dinámico. También las exportaciones netas tuvieron un aporte positivo. El impulso de estos dos sectores fue parcialmente contrarrestado por la caída de la inversión. La inversión interna bruta fija registró una caída interanual de 10,2%, mostrando reducciones en todos sus componentes: inversión en Construcción (-3,6%), Material de transporte nacional (-17,3%) y en Equipos durables de producción (-18,7%), donde el componente nacional disminuyó 6,8% y el importado 25,5%. Este retroceso llevó a que el coeficiente de inversión, fuera de 18,0% en 2009 cuando en 2008 representó el 19,5%. Dentro del consumo, el crecimiento fue mucho mayor en el caso del gasto de gobierno (+7,2%) que el privado (+0,5%).

Los sectores industriales que registraron las mayores caídas de producción interanual fueron las industrias metálicas básicas (-19%), la industria automotriz (-11%) y la refinación de petróleo (-7%). Por su parte, la industria química registró el mayor aumento, con un incremento del 10%, seguida por los alimentos y bebidas y la industria del caucho y los plásticos que registraron un aumento del 8% y del 7%, respectivamente.

A fines de 2009 la tasa de desocupación se ubicó en 8,4% de la Población Económicamente Activa, lo que representó un aumento de 1,1 puntos porcentuales respecto del cuarto trimestre de 2008. Al mismo tiempo la tasa de actividad subió de 46,0% a 46,3%, la tasa de empleo descendió del 42,6% al 42,4% y la tasa de subocupación pasó de 9,1% en el cuarto trimestre de 2008 a 10,3% en el mismo período de 2009. Durante el transcurso del año, los salarios nominales –a nivel general de la economía– subieron 17% aunque existió disparidad entre sectores. Mientras el sector público verificó un incremento del 11%, el sector privado registrado tuvo un aumento del 17% y el no registrado del 22%.

En 2009 el Índice de Precios al Consumidor calculado por el INDEC acumuló un aumento de 7,7% frente a 7,3% de 2008. Los rubros que registraron los mayores aumentos fueron: Educación (14,3%), Indumentaria (12,6%) y Transporte y comunicaciones (11,7%). Por su parte, otros rubros de gran importancia para los consumidores como Atención médica y salud, Alimentos y bebidas y Vivienda registraron aumentos de 9,6%, 5,9% y 4,7%, respectivamente. Para 2010, el Presupuesto elevado al Congreso Nacional estima una inflación de 6,1%. El REM, por su parte, estima un aumento de precios del 11,3%.

En 2009, las cuentas públicas nacionales mostraron un resultado primario que alcanzó el 1,5% del PIB, lo cual implica una reducción del 47% respecto de 2008, debido al mayor aumento de los gastos que de los ingresos: mientras los recursos registraron un incremento del 18%, las erogaciones crecieron un 27%. Tras el pago de intereses, se registró un déficit financiero de \$7.139 millones, cuando en 2008 el saldo había sido positivo en \$14.655 millones.

Los recursos tributarios totalizaron \$304.930 millones, lo que representa un incremento del 13,2% respecto del año anterior. La suba de la recaudación fue impulsada por los recursos de la Seguridad Social que registraron un aumento de 24,6%. Los ingresos por el Impuesto al Valor Agregado crecieron 5,8% y por el Impuesto a las Ganancias 3,6%. Por su parte, los recursos aduaneros cayeron 11,9%, tanto por los derechos de exportación como de importación.

El saldo del balance de pagos no mostró alteraciones de significación. El saldo positivo de cuenta corriente aumentó en relación a 2008, alcanzando los 11.292 millones de dólares, principalmente por el resultado de la balanza de bienes y las transacciones corrientes. El rubro de rentas, protagonizado por las rentas de la inversión, mostró un saldo negativo mayor al de 2008. La cuenta capital y financiera tuvo, al igual que el año anterior, un saldo negativo que alcanzó en 2009 los 9.129 millones de dólares, de los cuales 7.457 millones de dólares corresponden al sector privado no financiero. La inversión directa se redujo en un 50% cayendo de 8.335 millones en 2008 a 4.219 millones en 2009. Esta menor entrada de divisas fue compensada por la merma en el saldo negativo de la inversión en cartera, que pasó de 8.963 millones de dólares en 2008 a 4.254 millones de dólares en 2009. En el cuarto trimestre se observó un aumento de las reservas internacionales de 2.619 millones de dólares que permitió alcanzar un nivel al cierre del año de 47.967 millones de dólares, máximo valor desde mayo de 2008.

En lo que hace al mercado de cambios, en 2009, el peso se depreció nominalmente 10,1% con el dólar estadounidense, y un 34,3% con el real. El tipo de cambio real multilateral, indica una devaluación del 19,0% en el transcurso del año. El tipo de cambio promedio proyectado en el Presupuesto para 2010 se ubica en \$3,95 por dólar. Según el REM el valor al cierre del año 2010 se estima en \$4,19 por dólar.

Brasil

Luego de la caída que la economía brasileña experimentó durante el último trimestre de 2008 y el primero de 2009, el país retomó la senda de crecimiento, para finalizar 2009 con una variación de -0,2% en el PIB. Los sectores de actividad afectados por la crisis fueron la agricultura y la industria, con caídas de 5,2% y 5,5%, respectivamente. Los servicios, en cambio, crecieron 2,6% durante el año. Desde la perspectiva de la demanda fue el consumo, más el privado (+4,1%) que el público (+3,7%), el que sostuvo el nivel de actividad. La inversión cayó un 9,9%, mientras que las exportaciones netas aportaron positivamente al crecimiento, al caer más las importaciones que las exportaciones.

La industria, por su parte, muestra desde el segundo trimestre de 2009 mejoras con respecto al trimestre anterior, pero son pocos los sectores que han retomado los niveles previos a la crisis; en general, aquellos más ligados al consumo interno y los beneficiados por las exenciones impositivas.

Para 2010, los pronósticos apuntan a un nivel de crecimiento que va desde 4,7% (FMI) a 6% (pronósticos oficiales). En particular, las perspectivas de los empresarios son optimistas en cuanto al nivel de actividad industrial.

Aunque en el primer semestre de 2009 los principales indicadores laborales mostraron un gradual empeoramiento, en el segundo la situación se revirtió y para fin de año la tasa de desempleo se ubicó en 7,2%, unas décimas por encima de la tasa de 2008. En términos sectoriales, el empleo siguió a la actividad, con mejores desempeños en el comercio, los servicios y la construcción y peores en industria manufacturera, minería y servicios públicos. En líneas generales, puede afirmarse que la tasa de desempleo no interrumpió el sendero descendente que venía registrando desde el año 2002. Impulsado por el incremento del salario mínimo –cuyo poder adquisitivo continúa por debajo de la canasta básica– y la remuneración media a los empleados no registrados, el ingreso real medio de diciembre de 2009 fue ligeramente (0,7%) superior al del mismo mes de 2008.

En línea con lo ocurrido con el nivel de actividad y el descenso de los precios internacionales, los precios mayoristas (sobre todo los industriales) se contrajeron a lo largo de 2009. Por su parte, los precios al consumidor registraron variaciones positivas (4,3%), aunque menores a las de los años anteriores, manteniéndose dentro de la meta anual de inflación. El costo de la construcción fue moderadamente mayor que en 2008 (3,6%).

El saldo transacciones corrientes del balance de pagos mostró una mejora, por la reducción de su déficit, en casi 4 mil millones de dólares, debido tanto al aumento del superávit comercial como a la disminución del déficit en servicios y rentas. En el acumulado del año, la cuenta financiera del balance de pagos registró un superávit 145% superior al de 2008, aunque se encuentra por debajo del nivel obtenido en 2007. La inversión directa neta creció 46% gracias a la repatriación de capitales de brasileños, ya que los extranjeros invirtieron en Brasil menos que en 2008. Luego de un pobre 2008, la inversión en cartera ascendió a U\$S 49.133 millones en 2009. El resultado de las cuentas corriente y de capital dio lugar a un incremento de 46.651 millones en las reservas, que llegaron a un total de U\$S 238.520 millones.

Entre los últimos meses de 2008 y los primeros de 2009, el real sufrió una fuerte devaluación alcanzando los 2,37 R\$/U\$S. Posteriormente, y a raíz del abultado ingreso de capitales, se generaron presiones de apreciación de la moneda que produjeron una sustancial revaluación que alcanzó en diciembre una cotización de R\$/U\$S 1,74.

Durante 2009 el gobierno brasileño ejecutó una política fiscal contracíclica que implicó un alza del gasto público (15,0%) mucho mayor al alza de los ingresos (1,8%) y, en consecuencia, una reducción del superávit primario, que alcanzó 2,1% del PIB. Excepto los ingresos previsionales, casi todas las otras fuentes de recursos fiscales mermaron el año pasado. En parte, la reducción se debió a medidas concretas de desgravación de algunos tributos, como el Impuesto sobre los Productos Industrializados; y en parte, al estancamiento del nivel de actividad. El gasto público federal creció casi 15% en términos nominales. Aunque aumentaron casi todos sus componentes, merecen destacarse los incrementos en los gastos destinados a la seguridad social, al pago de salarios dentro de la Administración Pública y los gastos discrecionales del Poder Ejecutivo.

Paraguay

Durante 2009, el producto interno bruto de Paraguay fue el que más cayó de los países socios: 3,8%. Esta caída puede atribuirse exclusivamente al sector agrícola, que cayó un 23,8% en 2009. Si no se contabilizara este sector, que representa un 16% del producto, el nivel de actividad hubiese aumentado un 1,4%. Esta caída detuvo el ascenso que el PIB per cápita paraguayo venía sosteniendo desde el año 2003.

Para el conjunto de los principales once cultivos, la caída en la producción fue del 15,7%, descendiendo a 16,2 millones de toneladas. En términos de incidencia, un 87,7% de la merma es atribuible a la caída en la

producción de soja, que pasó de 6,8 millones de toneladas en 2008 a 4,2 millones de toneladas en 2009. Otro 24,5% de la caída se debe a la menor producción de mandioca. Estas mermas fueron parcialmente compensadas por los aportes positivos de la caña de azúcar (+6,3%) y el trigo (+8,7%).

Entre el resto de los sectores productores de bienes, la industria, segunda en importancia con una participación en el producto del 13%, cayó un 1,9% con respecto a 2008. La construcción, contrariamente, aumentó un 1,0%. A diferencia del sector productor de bienes, el sector servicios mostró un aumento en el nivel de actividad del 2,3%,

Desde un enfoque de demanda agregada, los movimientos se asemejan al resto de los países de la región. Tanto la inversión como las exportaciones netas contribuyeron a la caída del producto, mientras que el consumo, principalmente el del sector público, aumentó levemente. La formación bruta de capital fijo cayó un 18% en comparación con 2008.

Recientemente, el Banco Central de Paraguay instrumentó un índice de expectativas de mercado, denominado Expectativas de Variables Económicas (EVE). Sus resultados indican que se espera un crecimiento del PIB de 5,6% para 2010.

Los precios acumularon durante 2009 un incremento del 1,9%, la tasa más baja en 40 años, finalizando por debajo de la meta establecida de 5,5%. Los rubros que más aumentaron fueron las bebidas alcohólicas y el tabaco, seguido del rubro de alimentos que se incrementó un 4,4%. Por el contrario los rubros de Comunicación y Transporte, que responden a servicios tarifados, tuvieron disminuciones en sus precios de más del 5%. Dentro de los alimentos, se destaca el fuerte incremento de los productos frutihortícolas, presuntamente por medidas de contención de las importaciones tomadas para favorecer a los productores locales. La inflación esperada para 2010, según la EVE, es de 5,5%.

El índice general de salarios se incrementó en 2009 un 6,5% en comparación con el año previo. Los incrementos fueron mayores en los sectores de Intermediación Financiera, Transporte y servicios de hotelería y restaurante.

Al igual que en el resto de los países del bloque, la política fiscal tuvo un comportamiento contracíclico en tanto aumentaron los gastos y disminuyeron los ingresos, pese a lo cual se mantuvo el superávit fiscal.² Por el lado de los ingresos, las disminuciones en la recaudación del IVA y de los impuestos al comercio exterior fueron al paso de las ya comentadas mermas en la actividad, exportaciones e importaciones. Esta merma fue parcialmente contrarrestada con un fuerte aumento de la recaudación en el impuesto a las ganancias. Por el lado de las erogaciones, se presentaron disminuciones en los gastos corrientes, principalmente a causa del menor gasto en personal y aumentos en los gastos de capital.

Los datos de balanza de pagos disponibles alcanzan al tercer trimestre de 2009. El saldo acumulado desde el inicio del año, entendido como acumulación de reservas, resulta positivo y superior al del mismo periodo de 2008. Esto se debe tanto a mejoras en el saldo de transacciones corrientes como al ingreso de divisas provenientes de los movimientos de la cuenta capital y financiera. El saldo de cuenta corriente pasó de ser deficitario a superavitario (172 millones de dólares), tanto por la merma en el déficit de balanza comercial, como por los aumentos en los superávit de servicios³ y de transferencias corrientes⁴. La cuenta capital y financiera incrementó su saldo positivo alcanzando para los primeros tres trimestres de 2009 416 millones de dólares.

El total de activos de reserva al finalizar 2009 fue de 3.860 millones de dólares, un 34,8% más que en diciembre de 2008.

Pese a que el guaraní experimentó una apreciación nominal del 5%, alcanzando una cotización de 4.654 guaraníes por dólar a fin de año, el índice de tipo de cambio real multilateral elaborado por el Banco Central

² El superávit fue, de todos modos, un 55% menor al correspondiente al mismo periodo de 2008.

³ En donde se incluyen las Regalías y Compensaciones por Cesión de Energía de las entidades binacionales Itaipú y Yacyretá.

⁴ A diferencia del resto de los países del bloque, los ingresos por transferencias tienen una participación sustantiva en las transacciones corrientes, debido a las remesas de no residentes.

de Paraguay (ITCER) mostró una devaluación real del 12%, debida exclusivamente al comportamiento del Real brasileño, toda vez que ante el resto de los países y bloques considerados para su elaboración⁵, el guaraní mostró apreciaciones reales.

Uruguay

Durante el año 2009 la economía uruguaya tuvo el mejor desempeño entre los países del bloque. Desde el inicio de la crisis, sólo el primer trimestre de 2009 presentó caídas con respecto al trimestre anterior (en términos desestacionalizados) y todos los trimestres de 2009 mostraron niveles de actividad mayores a los de iguales trimestres de 2008. El crecimiento de la actividad fue de 2,9% en 2009.

En el caso de Uruguay, tanto el consumo como el sector externo neto, contribuyeron positivamente al crecimiento, mientras que la inversión, al igual que en el resto de los países del bloque para el total, tuvo un nivel de actividad significativamente menor en 2009. El consumo público creció más fuertemente que el privado (5% y 1% respectivamente). La inversión bruta fija tuvo un decrecimiento del 4%, muy leve en comparación con el resto de las economías de la región, mientras que la variación de existencias disminuyó un 69%, dando como resultado una caída total de la formación bruta de capital del 11%. Dentro de la inversión fija, el comportamiento fue heterogéneo. De forma análoga al comportamiento del consumo, la inversión privada –que representó en 2009 el 71% del total– cayó un 11%, mientras que la inversión pública –que contempla los proyectos de las empresas públicas–, creció un 20%. La construcción fue el único tipo de inversión que presentó crecimiento con respecto a 2008. Por el contrario, tanto la maquinaria y equipo como los activos cultivados cayeron.⁶ Finalmente el sector externo, si bien mantiene un saldo negativo, contribuyó fuertemente al crecimiento tanto por la reducción de las importaciones de bienes y servicios como por el aumento de las exportaciones.⁷

En términos sectoriales, sólo las industrias manufactureras cayeron en comparación con el año anterior. El crecimiento estuvo impulsado por los sectores de transporte y almacenamiento y suministro de agua, gas y electricidad, que retomó la actividad luego de la sequía creciendo un 41,9%. Dentro de la industria manufacturera, se destacan los incrementos en el nivel de actividad de Alimentos y Bebidas, principalmente por el procesamiento de carne vacuna, y la fabricación de papel y productos del papel. Para 2010 se estima un crecimiento del 4,8% del PIB.

En enero de 2009, la variación interanual de los precios era del 9,2%. En el transcurso del año, la inflación fue desacelerándose, llegando hacia el final del año a una tasa interanual del 5,9%. A diferencia de lo ocurrido en 2008, y a tono con el descenso de los precios internacionales, los alimentos tuvieron un incremento menor que el promedio. Fueron rubros como vivienda (que incluye tanto alquileres como los servicios públicos), salud y otros gastos de consumo los que impulsaron la suba del índice de precios. Para 2010 se estima que la inflación será del 6,0%.

El nivel de desempleo continuó la tendencia descendente que mantiene desde hace varios años. Sólo en tres de los doce meses de 2009 el desempleo fue mayor al de igual mes de 2008. El año finalizó con una tasa de desempleo del 6,3%, medio punto porcentual por debajo de la de fines de 2008. Este descenso se dio, simultáneamente, con aumentos tanto en los niveles de actividad como de ocupación. El ingreso real mensual tuvo un incremento del 9,5% en 2009.⁸

Las finanzas públicas uruguayas transitaron 2009 sin movimientos abruptos, al igual que el nivel general de actividad. Si bien los gastos se incrementaron a un ritmo levemente mayor que los ingresos, el perfil fiscal no presentó alteraciones sustanciales: el superávit primario se ubicó en 1,2% del PIB, tan sólo dos décimas por debajo del correspondiente a 2008 y el resultado financiero, después del pago de 19.080 millones de pesos en concepto de intereses (6% por encima del valor de 2008), llegó a -1,7% del PIB (había sido de -1,5% en 2008).

⁵ Se incluye en la elaboración del índice a Argentina, Brasil, Estados Unidos, Japón y la Unión Europea.

⁶ Incluye ganado reproductor y plantaciones y cultivos permanentes.

⁷ No deben confundirse las exportaciones e importaciones aquí mencionadas, provenientes de la estimación del nivel de actividad correspondiente a las cuentas nacionales y en precios constantes a las comentadas en la sección de comercio del presente Panorama.

⁸ Tomado de la serie de ingresos corrientes sin valor locativo y sin aguinaldo, deflactado por el IPC.

Las reservas internacionales del Uruguay aumentaron 1.588 millones de dólares durante el transcurso de 2009, alcanzando los 7.957 millones de dólares en el cierre del año. En 2008 la acumulación se había debido, exclusivamente, a la cuenta capital y financiera, ya que las transacciones corrientes habían arrojado un saldo negativo. En 2009 las transacciones corrientes revirtieron el signo de su saldo, pasando a ser superavitarias en 258 millones de dólares y los movimientos de capital tuvieron también un saldo positivo, de 1.528 millones de dólares, aunque significativamente menor al de 2008 (2.810 millones de dólares). La reversión del saldo de las transacciones corrientes se debió, esencialmente, a la balanza comercial de bienes y servicios, que alcanzó los 796 millones de dólares de superávit. En cuanto a la cuenta capital y financiera, todos sus componentes contribuyeron a la reducción del saldo positivo. La inversión extranjera directa disminuyó un 39%, el saldo positivo del rubro de "otras inversiones" también disminuyó y el saldo negativo de la inversión en cartera se incrementó. Analizando los movimientos de capital (excepto la inversión directa) fue el sector privado el responsable de la caída en el saldo, ya que el sector público aumentó su superávit mientras que el sector privado pasó de tener un superávit con el resto del mundo en 2008 a tener un déficit en 2009 que llegó a 523 millones de dólares.

El peso uruguayo se revaluó sostenidamente en 2009, apreciándose desde 24,4 pesos por dólar a fines de 2008 a 19,7 pesos por dólar a fines de 2009 (23,9% de apreciación). En términos reales, el índice de tipo de cambio efectivo real global indica una apreciación del 11,4%, con comportamientos disímiles: respecto de sus socios del MERCOSUR, sufrió una apreciación del 1,7%, en tanto que respecto a sus socios comerciales extrarregionales se revaluó un 23,8%.⁹

Referencias:

Banco Central del Paraguay (2009). *Cuentas Nacionales de Paraguay. Cuarto Trimestre 2009*. Marzo.

Banco Central del Paraguay (2009). *Informe Económico*. Enero.

Banco Central del Uruguay (2009). *Transacciones de Mercaderías*. Diciembre.

Banco Central del Uruguay (2009). *Informe de Política Monetaria*. Diciembre.

Banco Central del Uruguay (2009). *Informe trimestral de Cuentas Nacionales*.

Centro de Economía Internacional (2010). *Panorama Económico Argentino N°61*. <http://www.cei.gov.ar/pdf/eco/pea/pea61.pdf> [1 de abril de 2010]

INDEC (2010). *Intercambio Comercial Argentino (ICA)*. Enero-Diciembre 2009.

IPEA (2009). *Carta de Conjuntura*. Diciembre.

Lucángeli, J.; Sanguinetti, M. y A. L. Zamorano, (2009) "MERCOSUR: Síntomas de recuperación de la economía" en *Revista del CEI: Comercio Exterior e Integración*. Número 16, pp. 19-35.

Secretaría de Comercio Exterior (SECEX) (2009). *Balança Comercial Brasileira*. Janeiro-Dezembro 2009.
Uruguay XXI (2009). *Informe de Comercio Exterior*. Diciembre.

⁹ Incluye Argentina y Brasil. Con respecto a Brasil, el peso uruguayo mostró una devaluación real del 8,7%, mientras que con Argentina sufrió una apreciación del 35,0%.

Anexo

Principales indicadores de la economía de los Estados Parte del MERCOSUR

Variables		2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009*
Argentina									
PIB	var. % real	-10,9	8,8	9,0	9,2	8,5	8,7	7,0	0,9
Inversión	% del PIB	11,3	14,3	17,7	19,8	21,7	22,7	23,2	20,9
Exportaciones	Millones de U\$S	25.651	29.565	34.550	40.013	46.570	55.934	70.589	55.750
Importaciones	Millones de U\$S	8.473	13.118	21.185	27.300	34.158	44.781	57.413	38.771
Balanza Comercial	Millones de U\$S	17.178	16.447	13.365	12.713	12.412	11.153	13.176	16.979
Precios al Consumidor	var. % anual	41,0	3,7	6,1	12,3	9,8	8,5	7,2	7,7
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	3,50	2,96	2,97	2,97	3,10	3,12	3,16	3,73 b
Resultado Primario (SPC)**	% del PIB	0,7	3,0	5,1	4,5	3,5	3,2	3,4	-0,2 a
Deuda Pública Nacional	% del PIB	109,8	121,6	130,3	73,5	64,0	56,2	46,2	49,4 a
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	20,7	14,5	12,1	10,1	8,7	8,4	7,3	8,4 c
Brasil									
PIB	var. % real	2,7	1,2	5,7	3,2	3,8	5,4	5,1	-0,2
Inversión	% del PIB	16,4	15,3	16,1	15,9	16,5	17,6	19,0	16,7
Exportaciones	Millones de U\$S	60.362	73.084	96.474	118.309	137.470	160.649	197.942	152.995
Importaciones	Millones de U\$S	47.236	48.253	62.766	73.524	91.396	120.621	173.197	127.647
Balanza Comercial	Millones de U\$S	13.126	24.831	33.708	44.785	46.074	40.028	24.746	25.348
Precios al Consumidor	var. % anual	14,7	6,6	6,9	5,6	3,1	4,5	6,5	4,2
Tipo de Cambio	Reales por dólar	2,92	3,08	2,93	2,43	2,18	1,95	1,83	1,99
Resultado Primario (SPC)**	% del PIB	3,9	4,3	4,6	4,8	4,3	4,0	4,1	2,0 d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	50,5	52,4	47,0	46,5	44,7	42,8	36,0	42,9 d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	12,1	12,7	11,8	8,3	8,4	9,3	6,8	7,2 d
Paraguay									
PIB*	var. % real	0,0	3,8	4,0	2,7	4,0	6,4	5,8	-3,8
Inversión***	% del PIB	18,7	15,7	15,9	16,7	16,4	17,5	19,2	16,4
Exportaciones	Millones de U\$S	951	1.242	1.626	1.688	1.906	3.374	4.434	3.191
Importaciones	Millones de U\$S	1.520	1.865	2.652	3.251	5.254	6.498	8.471	6.497
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-570	-624	-1.026	-1.563	-3.348	-3.124	-4.037	-3.306
Precios al Consumidor	var. % anual	10,5	14,2	4,3	6,8	12,5	6,0	7,5	1,9
Tipo de Cambio	Guaraníes por dólar	3471	4117	6595	6071	5635	5033	4363	4982 b
Resultado Primario (SPC)**	% del PIB	-1,4	2,5	3,5	2,7	2,3	1,8	3,6	0,1 d
Deuda Pública Nacional	% del PIB	54,5	51,7	40,4	38,2	34,0	55,1	19,2	s/d
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	16,4	18,5	10,9	7,6	6,7	5,6	5,7	s/d
Uruguay									
PIB	var. % real	-11,0	2,2	12,3	6,6	7,0	7,4	8,9	2,9
Inversión	% del PIB	12,4	12,5	14,4	16,5	18,0	17,3	18,7	16,4
Exportaciones	Millones de U\$S	1.861	2.198	2.931	3.405	3.952	4.496	5.949	5.386
Importaciones	Millones de U\$S	1.964	2.190	3.114	3.879	4.775	5.589	8.933	6.907
Balanza Comercial	Millones de U\$S	-103	8	-183	-474	-823	-1.093	-2.984	-1.521
Precios al Consumidor	var. % anual	14,0	4,3	9,1	4,7	6,4	8,5	9,2	5,9
Tipo de Cambio	Pesos por dólar	13,3	28,2	28,7	24,5	24,4	23,5	20,9	22,6 b
Resultado Primario (SPC)**	% del PIB	0,0	2,7	3,8	3,8	3,7	3,4	1,5	2,1 d
Deuda Pública Nacional****	% del PIB	96,0	104,0	92,0	76,7	79,0	59,8	66,7	63,0 a
Tasa de Desocupación	% de Pobl. Activa	17,0	16,9	13,1	12,2	10,9	9,2	6,6	9,0 c

* Datos provisorios.

** SPC: Sector Público Consolidado.

*** En el caso de Paraguay, por falta de datos, se calcula la proporción sobre precios constantes. Para el resto de los países se trata de precios corrientes.

**** Las estadísticas corresponden a deuda externa.

a: tercer trimestre.

b: promedio anual.

c: cuatro trimestre.