



Comportamiento del comercio regional en época de crisis

Sandra Hernández y Enrique Dubón¹
shernandez@secmca.org edubon@secmca.org

1. Introducción

El comercio ha sido el principal motor de vinculación económica en Centroamérica y la fuerte recuperación que presentó desde 1990 ha venido a facilitar grandemente el fortalecimiento del proceso de integración regional, desde entonces. La magnitud del crecimiento se aprecia cuando se cuantifica el nivel de exportaciones intrarregionales; de un nivel de US\$671.2 millones en 1990, se incrementó a US\$2,616.9 millones en 2000 –un crecimiento del 290%– y a US\$5,274.4 millones en 2009 –101.6% con relación al de 2000. En un contexto de crisis global, los autores comparten la percepción de que el mercado regional pudiera compensar los efectos adversos de la crisis sobre el comercio exterior de Centroamérica; sin embargo, la severidad de la crisis y el tiempo de reacción de las economías locales pudieran limitar ese efecto positivo del comercio regional. Asimismo, se valora la idea de que el ciclo económico regional está cada vez muy influenciado por el ciclo económico internacional y que éste, a su vez, ha contribuido a acentuar la estructura discordante del comercio ya prevaleciente desde el inicio del proceso de integración regional.

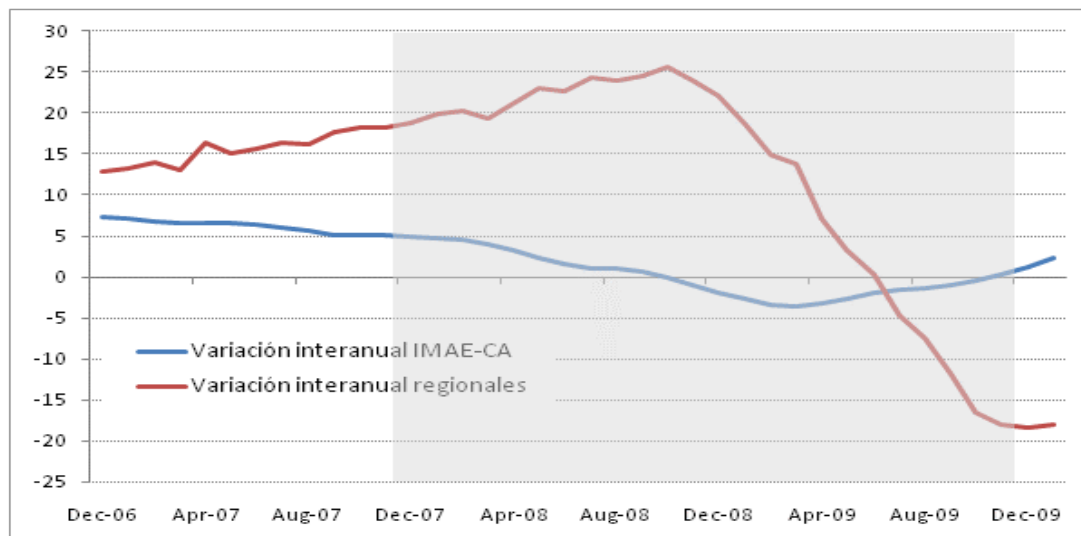
2. Comercio y crisis

EL comercio se ha revelado como una de las variables más dinámicas de la economía regional desde 1990. Visto desde la perspectiva del crecimiento de las exportaciones, éstas han venido creciendo a una tasa superior al indicador del producto regional, el índice mensual de actividad económica de la región (IMAE-R); a finales de diciembre de 2006 las exportaciones regionales crecieron a un nivel de 12.9%, muy por encima al 7.4% del indicador agregado de producción regional. En octubre de 2008 las exportaciones regionales estaban creciendo aún más, a una tasa interanual de 25.6%, bastante por encima de una declinante variación en el IMAE-R, de 0.6%. Sin embargo, desde ese mes el crecimiento de las exportaciones comenzó a declinar aceleradamente y para julio de 2009 su ritmo de crecimiento estaba registrando valores negativos (-4.7%) e inferiores incluso al reflejado por el IMAE-R (-1.5%). En diciembre de 2009, se estabilizó la caída en las exportaciones intrarregionales en torno al -18%, mientras el IMAE-R evidenció una suave recuperación con un crecimiento del 2.4% (Gráfico 1). En todo caso, ese comportamiento refleja rápidamente la severidad del impacto de la crisis sobre el comercio regional.

¹ Las opiniones expresadas por los autores no necesariamente reflejan los puntos de vista del CMCA.



Grafico 1: Evolución mensual del crecimiento interanual de las exportaciones regionales y la variación interanual del IMAE-R regional, en porcentajes. Dic.2006-Enero 2010



Nota: El área sombreada representa el periodo recesión en USA.

Fuente: CMCA (<http://www.secmca.org/simafir.html>) y SIECA (http://www.sieca.int/Publico/CA_en_cifras/COMERCIO_2005_2009/indice.htm)

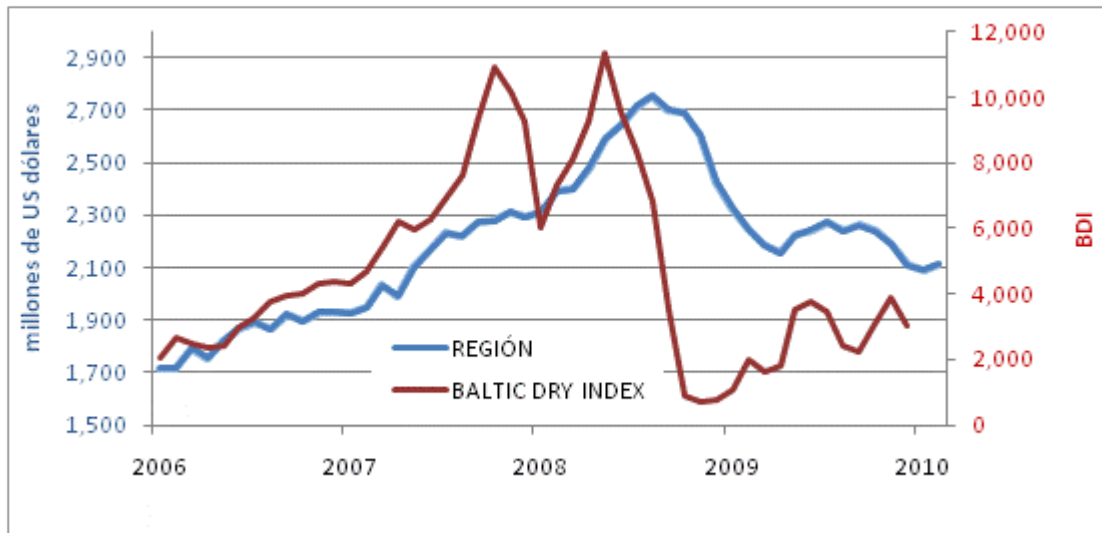
Otra evidencia del efecto de la crisis sobre el comercio regional se encuentra en la destacada similitud entre las tendencias del comercio regional y el comercio mundial; ellas han sido muy cercanas en los últimos años y permiten inferir que la naturaleza del comercio regional puede haber incrementado su dependencia respecto de un ciclo externo a la región y se ha vuelto, presumiblemente, menos autónomo y arraigado a la economía regional. Para ilustrar esa relación se compara la tendencia de las exportaciones intrarregionales con el indicador más utilizado para evidenciar el volumen del comercio mundial, el Índice Baltic Dry².

Entre 2005 y 2008 la tendencia del comercio regional fue muy cercana y paralela a la manifestada por el índice Baltic Dry; éste Índice muestra entre 2005 y septiembre de 2007 un fuerte crecimiento, el cual es también muy cercano a la tendencia del comercio regional para el mismo periodo. Del mismo modo, la contracción del Baltic Dry a finales de 2007 fue seguida también por una tendencia similar en la evolución de las exportaciones regionales, incluyendo el breve episodio de recuperación que se manifestó entre enero y mayo de 2008 (Gráfico 2). Tal vez sería conveniente agregar en el gráfico que representan los dos colores.

² El Baltic Dry Index (BDI) es un índice diario de los fletes marítimos de carga a granel de todo el mundo, administrado por el Baltic Exchange de Londres. Refleja la cantidad de contratos de envío de mercancías que se cierran en las principales rutas marítimas mundiales. Se considera un indicador adelantado del mercado y un eficaz termómetro de la evolución de la economía mundial; ya que en la medida en que la economía mundial entra en crisis, se reducen los contratos de transporte de materias primas y en consecuencia el BDI desciende. Puede ser consultado en (<http://www.balticexchange.com>)



Grafico 2: Evolución mensual de las exportaciones regionales (eje izquierdo) y del Índice Baltic Dry (eje derecho).



Fuente: SIECA (http://www.sieca.int/Publico/CA_en_cifras/COMERCIO_2005_2009/indice.htm) y Bloomberg (<http://www.bloomberg.com/apps/cbuilder?ticker1=BDIY%3AIND>)

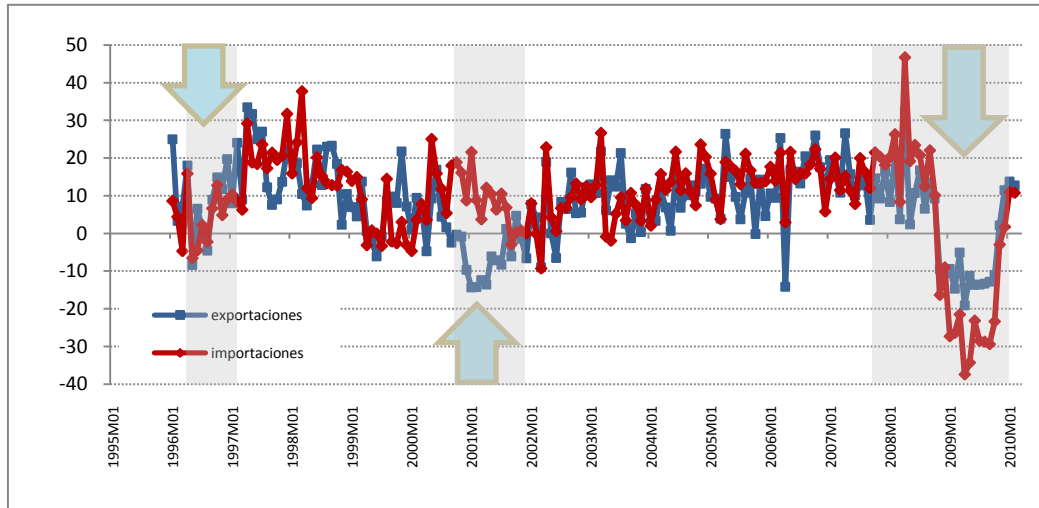
El grado de correspondencia cuantificado entre las dos series es significativo: además de presentar una covarianza positiva y un índice de correlación de 0.47, se encontró que la correlación se eleva a 0.69 si a la serie del comercio se le aplica un rezago de tres meses.

Adicionalmente, se recuerda que en el pasado, algunas de las crisis globales han influido de alguna manera el comportamiento del comercio regional. Así, las contracciones en el ritmo de crecimiento de las importaciones y exportaciones intrarregionales de 1996, 2001 y 2008 han coincidido o estado muy cercanas a la crisis asiática (1996/97), la recesión de los “punto com” en Estados Unidos (2001/2) y la más reciente crisis financiera internacional (Gráfico 3).

La evidencia gráfica encontrada atestigua a favor de la ya conocida relación entre las tendencias del comercio regional y el comercio mundial, así como el impacto de la economía mundial sobre el comercio regional. La actual crisis ha sido de una severidad tal, que su efecto adverso sobre la dinámica propia del comercio regional ha limitado la capacidad de éste de compensar el dinamismo económico perdido por la demanda externa a la región. Adicionalmente, se estima que para la región el comercio regional no compensó, al menos en el corto plazo, la baja en las exportaciones al resto del mundo y que la relación comercial fue básicamente la misma antes y durante la crisis; ello se advierte cuando se compara para el periodo 2006-2009 la distribución de las exportaciones por región. Únicamente El Salvador y Nicaragua experimentaron una relativa mejoría en su comercio regional (Cuadro 1).



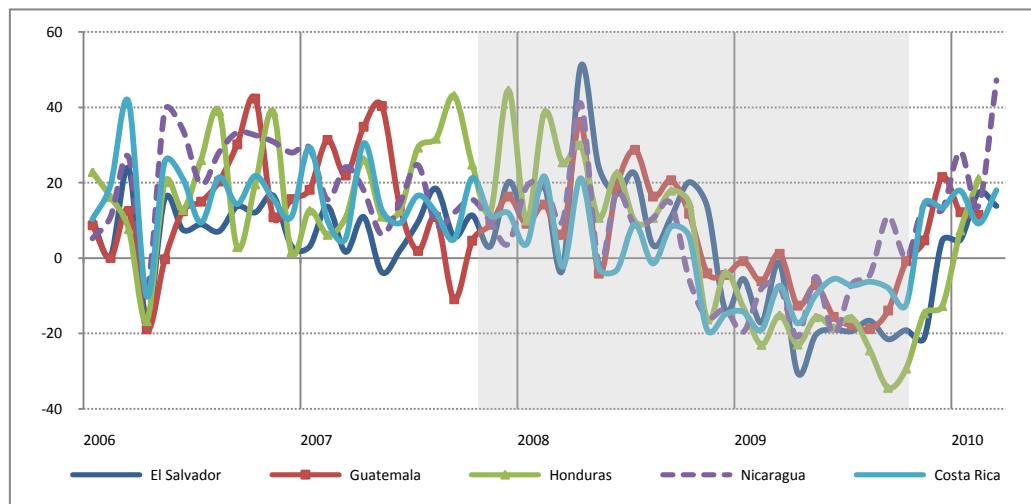
Gráfico 3: Tasa de variación interanual de las exportaciones e importaciones intrarregionales



Nota: En sombreado: Crisis Asiática, 1996/97; recesión dot-com, 2001/02; y actual 2007-2009.

Fuente: SIECA (http://www.sieca.int/Publico/CA_en_cifras/COMERCIO_2005_2009/indice.htm)

Gráfico 4: Tasa de variación interanual de las exportaciones intrarregionales de cada país 2006-2010



Nota: En sombreado recesión actual.

Fuente: SIECA (http://www.sieca.int/Publico/CA_en_cifras/COMERCIO_2005_2009/indice.htm)



Asimismo, el duro impacto de la crisis sobre el comercio regional también se advierte en cada uno de los países de la región: todos los países, sin excepción, experimentaron notables pérdidas en su comercio regional de manera simultánea desde finales de 2008 (Gráfico 4).

Pese a lo severo de la crisis, el comercio regional comenzó a dar señales muy positivas de recuperación desde mediados de 2009, en prácticamente la mayoría de los países de la región (Gráfico 5). La recuperación no solamente ha sido pronta, sino también mucho más vigorosa que la observada en la recesión del 2000/2001. En esta, la contracción de las exportaciones intrarregionales totales se mantuvo por al menos quince meses y la recuperación de los niveles de comercio previos a la crisis tomó alrededor de 29 meses. En la crisis actual, la contracción en el índice de exportaciones intrarregionales totales presentó la misma tendencia observada durante la recesión de 2000/2001, al menos hasta su octavo mes de contracción, para luego profundizarse por cinco meses adicionales; pero la reversión de la tendencia ha sido mucho más intensa y de sostenerse se estarían recuperando los niveles de comercio regional a finales de 2010.

Cuadro 1. Exportaciones totales, exportaciones hacia Centroamérica y relación porcentual, En millones de US dólares y porcentajes

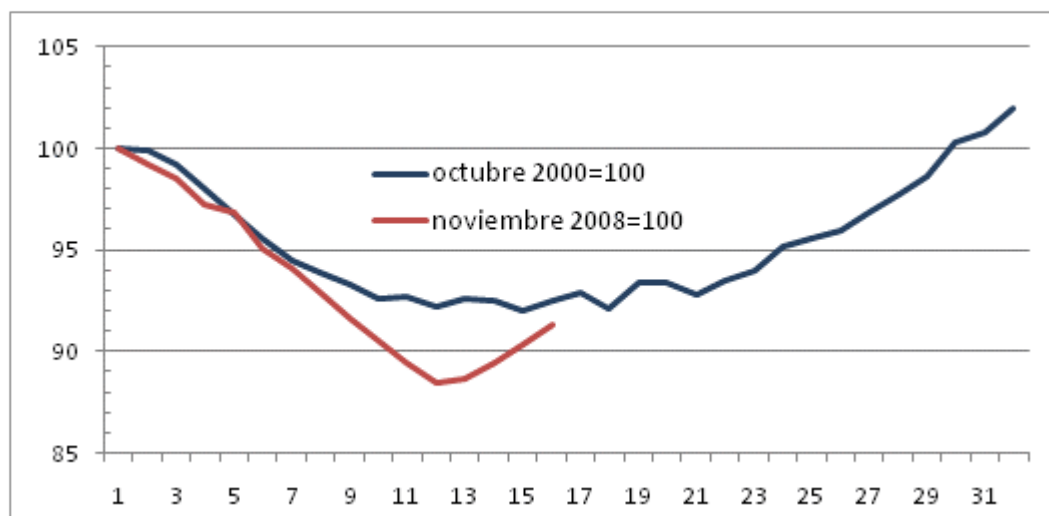
	Centroamérica	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua
EXPORTACIONES TOTALES						
2006	22,031	8,200	3,706	6,013	2,096	2,016
2007	25,061	9,337	3,984	6,898	2,529	2,313
2008	27,178	9,504	4,549	7,738	2,883	2,504
2009	24,484	8,788	3,797	7,231	2,304	2,363
EXPORTACIONES A CENTROAMERICA						
2006	4,506	451	1,217	891	1,169	778
2007	5,303	542	1,455	1,033	1,367	907
2008	6,132	657	1,647	1,143	1,656	1,030
2009	5,245	561	1,376	1,003	1,423	882
PROPORCION QUE SE EXPORTA A CENTROAMERICA						
2006	20%	6%	33%	15%	56%	39%
2007	21%	6%	37%	15%	54%	39%
2008	23%	7%	36%	15%	57%	41%
2009	21%	6%	36%	14%	62%	37%
DISTRIBUCION DE LAS EXPORTACIONES EN CENTROAMERICA						
2006	100%	10%	27%	20%	26%	17%
2007	100%	10%	27%	19%	26%	17%
2008	100%	11%	27%	19%	27%	17%
2009	100%	11%	26%	19%	27%	17%

Fuente: SE-CMCA



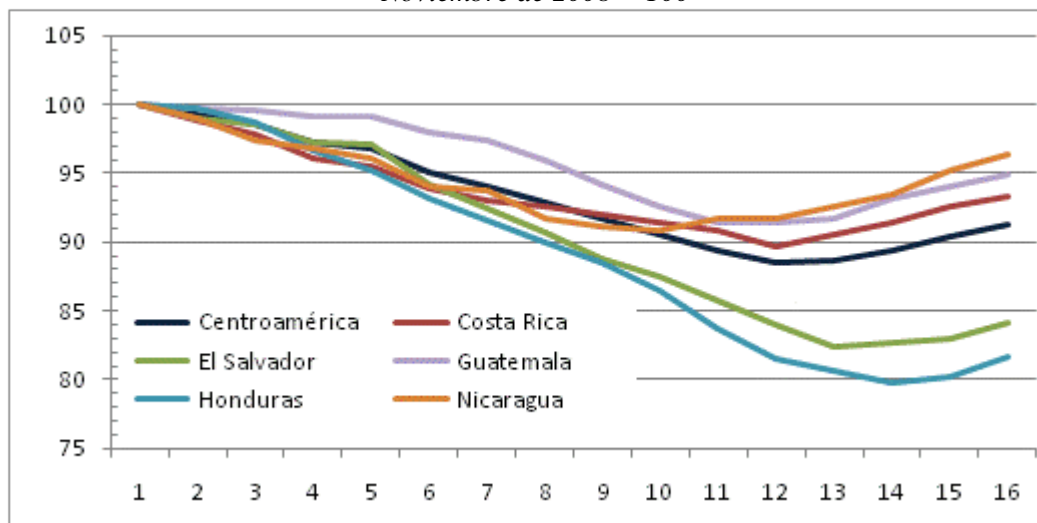
Cuando se ilustra el impacto de la crisis en las exportaciones por país (Gráfico 6), se encuentra que el efecto adverso ha sido mucho mayor para El Salvador y Honduras, quienes aún están por debajo del 85% de los niveles de exportación previos a la crisis; para el resto de países de la región el impacto no solamente se muestra más corto en el tiempo, sino que a la vez se aprecia un mayor dinamismo en la recuperación.

Gráfico 5: Centroamérica: Índice de exportaciones totales en dos recesiones: 2000 y 2008



Fuente: SE-CMCA

Gráfico 6: Índice de exportaciones por país en la recesión de 2008-2010. Noviembre de 2008 = 100



Fuente: SE-CMCA



3. Comportamiento de la estructura comercial en la región

Aunque es temprano para evaluar el impacto de la crisis sobre la estructura del comercio intrarregional, es recomendable monitorear su efecto sobre algunas de las tendencias visibles en el intercambio comercial de la región. Tradicionalmente, se encuentra que los grandes países exportadores hacia la región han sido Costa Rica, Guatemala y El Salvador; en tanto que Honduras y Nicaragua son países principalmente importadores y deficitarios con la región.

Cuadro 2. Importancia de las Exportaciones e Importaciones hacia Centroamérica sobre comercio regional, 1995 y 2009. Porcentajes.

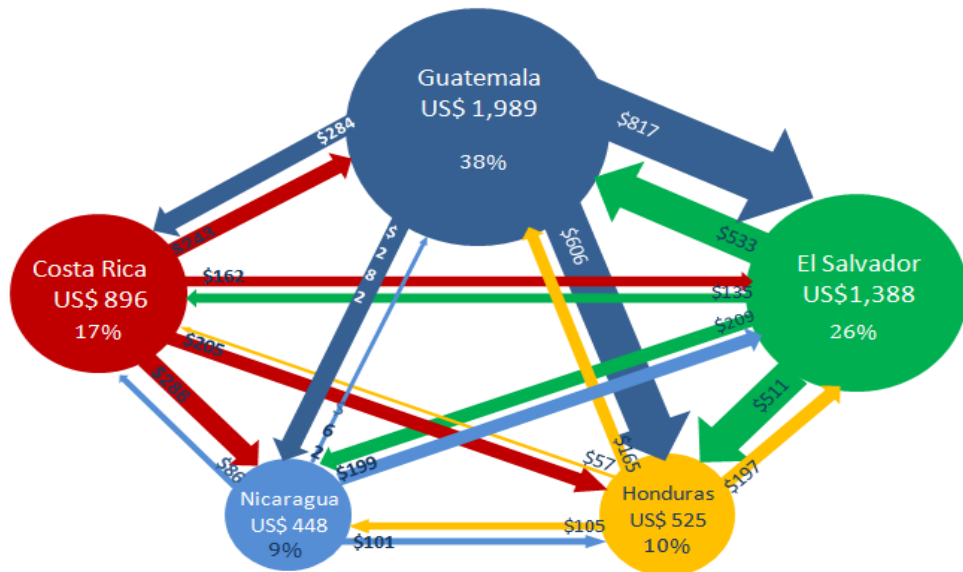
	País exportador/importador					TOTAL
	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	
1995						
Exportaciones	22%	27%	35%	11%	5%	100%
Importaciones	15%	32%	19%	19%	15%	100%
2009						
Exportaciones	17%	26%	38%	10%	9%	100%
Importaciones	9%	27%	23%	25%	15%	100%

Fuente: SE-CMCA.

Esa configuración del comercio parece haberse mantenido cuando se compara la estructura del comercio de 1995 con la de 2009 (Cuadro 2). Sin embargo, se encuentra que Costa Rica redujo su peso relativo, tanto en las exportaciones totales como en importaciones, mientras que Guatemala elevó su presencia relativa en ambas variables. Una tendencia muy positiva es encontrar que Nicaragua ha incrementado significativamente sus exportaciones hacia la región, al tiempo que su peso en las importaciones se mantiene estable. A continuación se presenta gráficamente la estructura comparativa del comercio regional para las exportaciones hacia la región, en 2009 y 1995 (Gráficos 7 y 8).

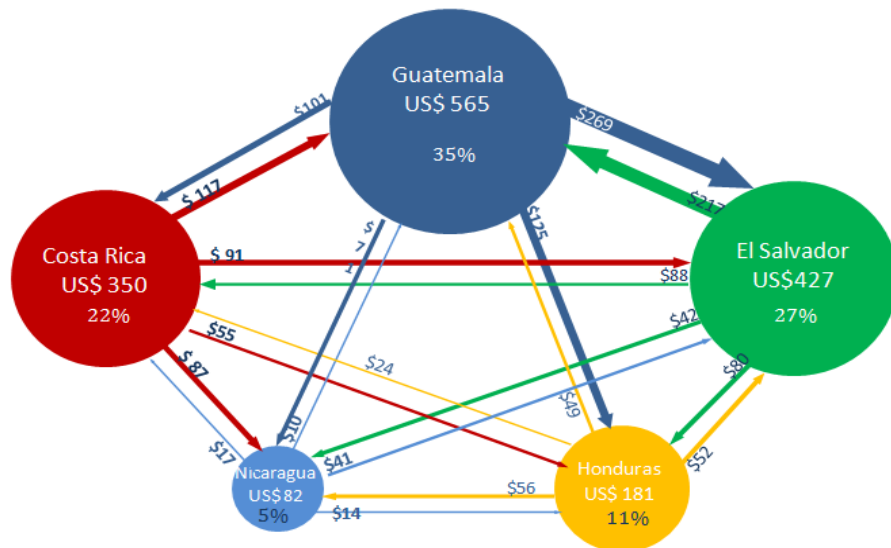


Gráfico 7: Flujos de comercio regional durante 2009. Cifras basadas en exportaciones declaradas por el país exportador. En millones de US dólares



Las flechas señalan el monto exportado desde el país exportador hacia el país de destino, en 2009

Gráfico 8: Flujos de comercio regional durante 1995. Cifras basadas en exportaciones declaradas por el país exportador. En millones de US dólares



Las flechas señalan el monto exportado desde el país exportador hacia el país de destino, en 1995

Fuente: SE-CMCA



4. Conclusión

La crisis financiera y económica global afectó sensiblemente el comercio intrarregional de Centroamérica y limitó en el corto plazo su capacidad de absorber los efectos adversos de un choque externo. No obstante, se encuentra que la recuperación del comercio regional ha sido muy rápida y de mantenerse su tendencia, pudiera esperarse un mejor desempeño en los niveles de exportación previos a la crisis para finales de 2010 y principios de 2011.

La estructura del comercio regional no indica modificaciones sensibles derivadas de la crisis, aunque se concluye que aún es prematuro evaluar este aspecto. Vale la pena consignar que el mayor peso del comercio regional se concentra en Guatemala, Honduras y El Salvador, junto a un mayor rol exportador de parte de Nicaragua. No obstante, la trama comercial de la región es muy estrecha entre todos los países y se ha profundizado entre 1995 y 2009, pese a los efectos de la crisis.