

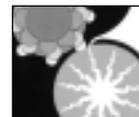
El impacto comercial de la crisis argentina en la Unión Europea y España

RODRIGO MADRAZO GARCÍA DE LOMANA*

En el siguiente artículo se analiza, en primer lugar la coyuntura económica en Argentina y cómo, hasta la fecha, las políticas económicas han fracasado a la hora de encontrar una salida a la crisis. A continuación, se describen los efectos de la crisis sobre los flujos comerciales, diferenciando entre los datos anuales, que ofrecen una perspectiva de fondo, los datos mensuales de 2002, que recogen el efecto de la devaluación, y los datos sectoriales, que indican los sectores que más están padeciendo la crisis y muestran que el patrón comercial no ha sufrido grandes cambios. Por último, el estudio muestra como Argentina sigue centrada en la exportación de productos del sector primario y España y la Unión Europea continúan exportando principalmente bienes de contenido tecnológico medio y alto.

Palabras clave: comercio exterior, comercio bilateral, exportaciones, importaciones, relaciones comerciales internacionales, crisis económica, Argentina, España, Unión Europea.

Clasificación JEL: F14.



COLABORACIONES

1. Introducción

El deterioro de la situación económica en Argentina ha tenido incidencia en los flujos comerciales mantenidos tanto por la Unión Europea como por España con Argentina. La línea descendente de las exportaciones europeas y españolas desde 1998 se ha agudizado a partir de enero de 2002, lo que prueba que además de la fuerte contracción de la renta argentina y los aumentos en los aranceles, la devaluación del peso en el inicio del año 2002 también ha tenido influencia en la evolución de los flujos comerciales. Además de estas causas —habituales en los análisis de estos flujos— los problemas del sistema financiero argentino también han incidido en el descenso de las exportaciones comunitarias y

españolas. Las empresas argentinas, con su liquidez atrapada por las restricciones impuestas al sistema crediticio, han tenido que afrontar una dificultad adicional, la financiera, para realizar sus importaciones.

Al perjuicio —por la vía del comercio— que la crisis argentina supone para la economía española, y en menor medida para la europea, se añade el riesgo de contagio. Baste referir que el futuro incierto de la economía brasileña ha provocado que desde enero de 2002, las exportaciones españolas a Brasil, principal socio comercial en Mercosur, hayan comenzado a decrecer. Ello no hace sino ofrecer otro argumento para implicarse en la resolución de dicha crisis.

La caída sin freno del PIB, el desempleo masivo y el hundimiento de la renta per cápita dan buena cuenta de la profundidad y raigambre de los problemas de la economía argentina. Su resolución requiere una respuesta global. La obten-

* Técnico Comercial y Economista del Estado.

ción de fondos de las instituciones financieras internacionales para asegurar la sostenibilidad del endeudamiento, o la reactivación del crédito interno para financiar a los sectores que pudieran tirar de un crecimiento económico incipiente, no son suficientes para subsanar los desequilibrios económicos. El comercio internacional también debe jugar un papel en la recuperación económica de Argentina.

Los datos sectoriales del comercio bilateral muestran que Argentina encuentra su ventaja comparativa en bienes del sector primario, fundamentalmente productos agroalimentarios. La devaluación del peso ha mejorado la competitividad de estos productos y por eso se ha identificado al sector exterior como el impulsor de la recuperación económica. Ahora bien, si la devaluación ha de ser efectiva y el comercio ha de actuar como motor de la reactivación económica e impulsor del crecimiento sostenible, la comunidad internacional debe abrir sus puertas a los productos en los que Argentina —secularmente— se ha especializado.



COLABORACIONES

2. El deterioro de la situación económica argentina

La recesión se ha convertido en un fenómeno enraizado en la economía argentina. Más allá de los problemas e insuficiencias del sector financiero, heredados de la época del sistema de converti-

bilidad, la crisis ha trascendido a la propia actividad real. Fruto de ello es el rápido ascenso de la tasa de paro, que en el año 2001 se situaba en el 17,4 por 100 y en mayo de 2002 ya alcanzaba el 21,5 por 100, y el dato descorazonador de la renta per cápita, que se situaba en 2001 en 7.418 dólares, pero que, tras la devaluación se ha reducido a una tercera parte aproximadamente. Huelga decir que ambos aspectos —paro y renta— han agravado el malestar social.

La raigambre de la crisis queda evidenciada en los datos macroeconómicos presentados en el Cuadro 1. El PIB viene decreciendo desde 1999, situación que se ha agudizado desde finales de 2001 hasta el punto de menguar un 15,4 por 100 en el primer trimestre de 2002 (Cuadro 2). En paralelo a esta contracción continuada de la producción, la tasa de desempleo ha sufrido un deterioro constante hasta llegar a los niveles citados.

Muy en línea con el decrecimiento del PIB y con la debilidad de la demanda, manifestada en el descenso del consumo y la inversión, los precios han mostrado un decrecimiento desde 1999. Sin embargo, esta deflación ha encontrado un punto de inflexión en el año 2002. La ruptura de la convertibilidad peso-dólar y la fuerte depreciación del primero han producido una inflación, que ha alcanzado el 8,3 por 100 en el primer trimestre de 2002, como se observa en el Cuadro 2. La inflación es un fenómeno que habitualmente sucede a las devaluaciones como consecuencia del aumen-

CUADRO 1
PRINCIPALES VARIABLES MACROECONOMICAS DE ARGENTINA

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (1)
PIB (2)	5,8	-2,8	5,5	8,1	3,9	-3,4	-0,8	-4,5
Consumo (2)	5	-3,6	5,9	7,9	2,1	-1,3	-0,5	-5,2
Inversión interna fija (2)	13,7	-13,1	8,9	17,7	6,5	-12,6	-6,8	-15,9
Exportaciones de bienes y servicios (2)	15,1	22,6	7,8	11,4	10,6	-1,3	2,7	2,9
Importaciones de bienes y servicios (2)	21,1	-10	17,4	27,2	8,4	-11,3	-0,2	-14
PIB per cápita (3)	7.501	7.421	7.727	8.210	8.277	7.751	7.675	7.418
Tasa de crecimiento interanual IPC	3,9	1,6	0,1	0,3	0,7	-1,8	-0,7	-1,5
Tasa de desempleo abierto (5)	11,5	17,5	17,2	14,9	12,9	14,3	15,1	17,4
Saldo corriente (6)	-3,7	-1,9	-2,4	-4,1	-4,8	-4,2	-3,2	-2,4
Saldo presupuestario (6)	92,3	97,7	-3,2	-2,1	-2,1	-4,2	-3,1	-2,6
Tipo de cambio efectivo de las importaciones (7)	94,6	100	101,9	99	96,7	90	90,6	88,3
Crédito interno neto al sector público (4)	-9,6	112,8	14	-3,5	29,1	33,1	4,2	19,8
Crédito interno neto al sector privado (4)	8,8	-0,6	9,5	17	11,9	-2,8	-4,8	-19,2

(1) Cifras preliminares.

(2) Tasas anuales de variación sobre la base de pesos a precios constantes de 1993.

(3) A precios corrientes y expresados en dólares.

(4) Tasas de variación.

(5) Porcentajes de la población económicamente activa; áreas urbanas.

(6) En porcentaje del PIB.

(7) Índice 1995=100, Aumento = depreciación.

Fuente: CEPAL, FMI y Banco Central de la República de Argentina.

CUADRO 2
ARGENTINA. PRINCIPALES VARIABLES MACROECONOMICAS. DATOS TRIMESTRALES

	2001 (1)				2002 (1)
	I	II	III	IV	I
PIB (2).....	-2	-0,6	-5,4	-10,5	-15,4
Precios al consumidor (3).....	-1	-0,3	-1,1	-1,5	8,3
Exportaciones (2).....	3,4	2,5	4,9	7,1	3,4
Importaciones (2).....	-2,3	-8,3	-24	-41,6	-63,9
Tasa de desempleo (4).....	ND	16,4	ND	18,3	21,5
Saldo corriente (5).....	-3.078	-1.063	-750	341	1.511
Tipo de cambio efectivo real de las importaciones (6).....	90,2	87,3	87,3	88,3	165,5

(1) Datos preliminares.
 (2) Variación respecto al mismo trimestre del año anterior.
 (3) Variación en 12 meses, %.
 (4) Encuesta permanente de hogares, INDEC. Datos correspondientes a mayo y octubre.
 (5) En millones de dólares.
 (6) Índice 1995=100, aumento = depreciación.
 Fuente: CEPAL.

to del precio de los bienes importados. Ahora bien, este aumento de precios no se ha tornado en la temida hiperinflación, gracias a la acción de las autoridades monetarias argentinas y a que se ha impedido el funcionamiento de la espiral que convierte mayores precios en mayores salarios, y éstos a su vez en mayores precios.

El régimen cambiario elegido por Argentina desde 1991 dejaba la política monetaria condicionada al mantenimiento de la convertibilidad del peso. En estas condiciones no se podía recurrir a las políticas cambiarias ni monetarias para ajustar la economía ante perturbaciones externas, tales como la apreciación del tipo de cambio efectivo real, debido a la fortaleza del dólar y la devaluación del real brasileño.

La política fiscal, constreñida por la necesidad de consolidarse ante el creciente déficit por cuenta corriente a lo largo de los años 90, y los problemas de sostenibilidad del endeudamiento, tampoco gozaba de margen suficiente para reactivar la demanda y sacar a la economía de la deflación.

La devaluación del peso ha tenido un efecto devastador sobre la capacidad del Estado argentino para cumplir con el servicio de la deuda pública. La pérdida de valor de la moneda nacional ha hecho que caiga el valor del PIB, pero no el de las obligaciones del gobierno, denominadas casi en su totalidad en moneda extranjera. Como reconoce Pablo Gerchunoff, hasta el día de la devaluación, el Estado argentino debía 144.000 millones de dólares, el 54 por 100 del PIB. Ahora, con el tipo de cambio a 3,6 pesos por dólar, sigue debiendo los mismos dólares, pero ello significa

el 145 por 100 del PIB. La deuda pública se ha tornado definitivamente insostenible, y por ello, su reestructuración ha pasado a ser una necesidad de primer orden.

La generación de un superávit primario para afrontar el pago de los intereses de la deuda es el objetivo básico de la política fiscal, lo que la despoja de toda capacidad de maniobra para emprender una acción estabilizadora. Además, el entendimiento entre el gobierno argentino y las instituciones financieras multilaterales se impone en este punto, como una condición crucial para que Argentina obtenga financiación con la que atender el servicio de la deuda y recobrar, en última instancia, la confianza de los mercados.

Ante la incapacidad de las políticas económicas para impulsar la demanda interna, el centro de atención ha virado hacia la demanda externa. Desde 1998 las importaciones vienen reduciéndose, en consonancia con la contracción de la renta. Esta tendencia se ha reforzado en el año 2002 con la devaluación del peso. Como consecuencia, la cuenta comercial y, en última instancia, la cuenta corriente han mejorado su saldo y han contribuido a subsanar el desequilibrio externo. En el cuarto trimestre de 2001 la cuenta corriente se tornó superavitaria, posición que se ha fortalecido en el primer trimestre de 2002 e incluso se espera que el superávit de la cuenta comercial llegue al 12 por 100 del PIB.

El problema está en que dicho saldo se convierte en fuga de capitales, así como en pérdida de depósitos de los bancos. Los argentinos, como señala Pablo Gerchunoff, en estado de pánico,



COLABORACIONES

CUADRO 3
FLUJOS COMERCIALES ANUALES UE-ARGENTINA
(En millones de euros)

	Año 1997	Año 1998	Año 1999	Año 2000	Año 2001
Exportaciones.....	7.170,31	7.540,94	6.263,74	6.048,71	4.904
Importaciones.....	3.830,15	4.153,73	4.733,30	5.404,53	5.500
Cobertura.....	187,21	181,55	132,33	111,92	89,16

Fuente: Eurostat. Datos de 2000 y de 2001 provisionales.

ahorran de más en la recesión, del mismo modo que, en promedio, gastaron demasiado en el auge. Por tanto, desarrollan un comportamiento procíclico a favor de la recesión, que dificulta aún más la salida de ésta.

Un ajuste profundo de las cuentas exteriores, combinado con la consolidación de las cuentas públicas y la consecución de una línea de financiación internacional, que no deje duda sobre la sostenibilidad de la deuda, debería devolver a los inversores la confianza en Argentina, de forma que se detenga la fuga de capitales.

Las autoridades argentinas, conscientes de la importancia del sector externo como motor de recuperación económica, han insistido a la comunidad internacional para que favorezca la entrada de productos argentinos en sus mercados, mediante el desarme de la protección de los productos agrarios y mediante la reforma o suspensión de la graduación del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG) para Argentina. Dicha graduación es el mecanismo mediante el cual se pueden excluir de los beneficios arancelarios a aquellos sectores de un país beneficiario del SPG cuando se estima que para dicho sector se ha alcanzado un grado de desarrollo suficiente.

La devaluación del peso actúa en el mismo sentido. Al favorecer las exportaciones, el turismo y las industrias que compiten con las importaciones aportan un empuje significativo a la demanda. Ahora bien, la recuperación del crédito se impone como una condición necesaria para que esa reactivación pueda darse. Si la demanda comienza a crecer y encuentra escasez de crédito, el crecimiento económico incipiente quedaría ahogado.

En un sistema financiero en el que las deudas públicas y privadas estaban casi completamente dolarizadas, la devaluación del peso ha producido un efecto catastrófico. El gobierno recurrió a una medida extrema y posiblemente inevitable: la

conversión de dólares a pesos, tanto los depósitos de los ahorradores como las deudas de las empresas y las familias. Ello ha salvado a los bancos de una quiebra casi segura, pero no ha impedido que el peso sea rechazado por la sociedad como instrumento de ahorro, de forma que la economía argentina se desenvuelve sin crédito. Los datos de crédito interno del Cuadro 1 son muy significativos y evidencian la necesidad de mejorar el sistema financiero doméstico, obtener crédito de las instituciones financieras internacionales y recuperar la confianza de los inversores internacionales.

Ya se ha dicho que la UE y España están comprometidas en la búsqueda de una salida a la crisis de Argentina, por motivos de solidaridad—desde luego— pero también por los perjuicios que dicha crisis entraña para las inversiones y los flujos de comercio. De esta última cuestión se ocupan los dos siguientes epígrafes.

3. Comercio UE-Argentina

3.1. Los datos anuales

Las importaciones argentinas procedentes de la UE vienen reduciéndose desde 1998, reflejando así el comportamiento esperado en una economía cuyo PIB está decayendo continuamente desde 1999 y cuyos aranceles han aumentado. Por su parte, las exportaciones destinadas a la UE tuvieron un comportamiento alcista, lo que ha motivado un cambio drástico en la tasa de cobertura, que entre 1997 y 2001 ha pasado de 187,21 por 100 a 89,16 por 100.

3.2. Los datos mensuales

Los datos mensuales confirman el comportamiento anterior: una caída en picado de las exportaciones europeas hacia Argentina y reducciones



COLABORACIONES

CUADRO 4
FLUJOS COMERCIALES MENSUALES UE-ARGENTINA
(En millones de euros)

	Exportaciones	% var interanual exportaciones	Importaciones	% var interanual importaciones	Cobertura
Enero 01	442,13	10,38	512,50	49,17	86,27
Febrero 01	429,32	-12,72	387,69	20,28	110,74
Marzo 01	535,41	-4,07	428,93	-3,47	124,82
Abril 01	467,57	4,18	406,23	8,37	115,10
Mayo 01	512,43	-6,54	498,42	-25,59	102,81
Junio 01	472,83	-8,92	478,68	-10,04	98,78
Julio 01	442,52	-20,57	499,28	14,43	88,63
Agosto 01	381,98	-18,25	461,58	4,88	82,75
Septiembre 01	326,68	-34,14	449,45	6,18	72,68
Octubre 01	366,99	-33,98	490,79	-3,41	74,77
Noviembre 01	314,60	-43,87	505,51	7,96	62,23
Diciembre 01	249,49	-43,89	405,24	-9,06	61,56
Enero 02	179,98	-59,29	498,61	-2,71	36,10
Febrero 02	140,48	-67,28	414,83	7,00	33,86
Marzo 02	160,62	-70,00	553,84	29,12	29,00
Abril 02	189,55	-59,46	580,58	42,92	32,65
Mayo 02	176,83	-65,49	588,05	17,98	30,07
Junio 02	183,56	-61,18	567,72	18,60	32,33
Julio 02	134,06	-69,71	278,69	-44,18	48,10

Fuente: Eurostat.

drásticas en la tasa de cobertura europea hasta el 29 por 100 en marzo de 2002.

A los argumentos citados en la serie anual hay que añadir la devaluación del peso argentino, que parece haber influido automáticamente en el comercio, puesto que la caída de las exportaciones europeas se hace más pronunciada a partir de enero de 2002.

3.3. Los datos sectoriales

Los datos del comercio sectorial del año 2002 del Cuadro 5 muestran el patrón de comercio entre la UE y Argentina, que refleja los sectores en los que cada país encuentra sus ventajas comparativas. La estructura del comercio es fiel calco de la estructura productiva, y por ello es difícil que pueda cambiar en plazos breves de tiempo. De ahí que, aunque la crisis argentina haya tenido mayor incidencia en algunos sectores, el patrón de comercio no ha llegado a modificarse en sus líneas básicas.

La partida arancelaria más importante cuantitativamente entre las exportaciones de la UE a Argentina es *máquinas y aparatos mecánicos*, con una participación en las exportaciones totales del 10,25 por 100. Las exportaciones europeas constan fundamentalmente de productos con un contenido tecnológico medio (*máquinas y aparatos mecánicos, vehículos automóviles y aparatos*

y material eléctricos) o alto (*productos farmacéuticos y aparatos ópticos, de medida o médicos*). A ellas hay que añadir una gran variedad de manufacturas, que también se caracterizan por un contenido tecnológico medio o alto. Por tanto, la UE encuentra su ventaja comparativa respecto a Argentina en bienes intensivos en tecnología o en diferenciación y en bienes intensivos en economías de escala.

Por el lado de las importaciones, se aprecia que Argentina está claramente especializada en bienes propios del sector primario: *productos agroalimentarios* en primer lugar y *energéticos* en segundo. Es decir, Argentina encuentra su ventaja comparativa en bienes intensivos en mano de obra y recursos naturales, determinando así el patrón comercial habitual entre los países desarrollados y los países en desarrollo.

La crisis no ha modificado este patrón de importación. La comparación de los datos de 2002 con los de precrisis (1997) evidencia que, a pesar de que el comercio ha disminuido debido a la contracción de las exportaciones europeas, la estructura de este comercio sigue siendo muy similar.

La mayor protección, reflejada en la elevación de aranceles que practicó Argentina, es una de las causas de la reducción de las exportaciones de la UE, pero no incide en el patrón comercial. Para que ello ocurriera, los aranceles habrían de ser



COLABORACIONES

CUADRO 5
ANÁLISIS SECTORIAL DE LAS EXPORTACIONES EUROPEAS A ARGENTINA

	Ene-julio 2002		1997
	Miles de euros	% s/total	% s/total
84 Máquinas y aparatos mecánicos	231.368,00	19,90	24,70
87 Vehículos automóviles; tractores	154.370,00	13,20	20,60
30 Productos farmacéuticos	124.581,00	10,70	2,80
29 Productos químicos orgánicos	87.377,00	7,50	4,70
85 Aparatos y material eléctricos	76.093,00	6,50	12,60
39 Mat. plásticas; sus manufactu.	47.429,00	4,10	3,70
38 Otros productos químicos	43.072,00	3,70	1,70
48 Papel, cartón; sus manufacturas	39.092,00	3,40	3,30
90 Aparatos ópticos, medida, médicos	36.284,00	3,10	3,10
32 Tanino; materias colorantes; pintura	32.368,00	2,80	1,10
73 Manuf. de fundic., hier./acero	20.848,00	1,80	1,80
28 Product. químicos inorgánicos	20.696,00	1,80	0,40
34 Jabones; lubricantes; ceras	18.004,00	1,50	0,50
40 Caucho y sus manufacturas	14.556,00	1,20	1,10
33 Aceites esenciales; perfumer	13.089,00	1,10	0,80

Fuente: Eurostat.

CUADRO 6
ANÁLISIS SECTORIAL DE LAS IMPORTACIONES EUROPEAS DE ARGENTINA

	Ene-julio 2002		1997
	Miles de euros	% s/total	% s/total
23 Residuos industria alimentaria	1.122.276,00	32,20	31,70
03 Pescados, crustáceos, moluscos	270.003,00	7,80	7,90
08 Frutas /frutos, s/ conservar	257.217,00	7,40	6,90
12 Semillas oleagi.; plantas industriales	227.779,00	6,50	6,40
15 Grasas, aceite animal o vegetal	208.048,00	6,00	1,70
10 Cereales	165.334,00	4,70	4,00
02 Carne y despojos comestibles	151.162,00	4,30	9,30
26 Minerales, escorias y cenizas	143.655,00	4,10	0,00
72 Fundición, hierro y acero	78.416,00	2,30	1,80
87 Vehículos automóviles; tractores	57.834,00	1,70	1,40
27 Combustibles, aceites mineral	56.900,00	1,60	0,60
51 Lana y pelo fino	55.390,00	1,60	2,40
84 Máquinas y aparatos mecánicos	53.995,00	1,60	1,80
07 Legumbres, hortalizas, s/ conserv.	53.157,00	1,50	1,70
04 Leche, productos lácteos; huevos	52.111,00	1,50	1,20

Fuente: Eurostat.



COLABORACIONES

selectivos, y si la economía fuera suficientemente flexible, con el tiempo podrían aparecer las sustituciones entre sectores que acabarían motivando un cambio en el patrón comercial.

Otra medida que influye sobre el comercio y su estructura es la devaluación practicada por las autoridades argentinas. El nuevo tipo de cambio del peso hace que las exportaciones de la UE queden encarecidas, y las exportaciones argentinas abaratadas. Como consecuencia, las industrias argentinas productoras de bienes sustitutivos de las importaciones y las industrias productoras de bienes exportables tienen un incentivo para su desarrollo.

Ni estas medidas ni la contracción de la renta, que padece Argentina desde 1999, han cambiado el patrón comercial. Este es el reflejo de la pro-

pia estructura productiva del país y no puede variarse en plazo de tiempo tan breve. Sin embargo, la comparación de los datos sectoriales de 2002 con los de precrisis sí muestra una conclusión reveladora: las partidas *máquinas y aparatos mecánicos* y *vehículos automóviles* se mantienen a la cabeza del *ranking*, y la partida *aparatos y material eléctrico* conserva su importancia, aunque su posición en el *ranking*, medida por la participación en las exportaciones totales a Argentina, es inferior. Estas tres partidas, a pesar de mantener su preponderancia, pierden peso relativo. Por otro lado, la participación de exportaciones de productos farmacéuticos, así como los distintos tipos de productos químicos crece respecto al año 1997. Por tanto, las exportaciones europeas de productos más maduros, es decir, aquéllos

CUADRO 7 FLUJOS COMERCIALES ANUALES UE-ARGENTINA (En millones de euros)					
.....1997	1998	1999	2000	2001	
Exportaciones.....	1.142,52	1.146,42	949,02	946,33	747,67
Exportaciones (% variación interanual)....	—	0,34	-17,22	-0,28	-20,99
Importaciones.....	656,38	836,38	1.034,42	1.180,49	1.342,26
Importaciones (% variación interanual)....	—	27,42	23,68	14,12	13,70
Cobertura.....	174,06	137,07	91,74	80,16	55,70

Fuente: Dirección General de Aduanas (DGA).

que compiten en precios por estar su tecnología más difundida, son las que han experimentado mayores contracciones. Por el contrario, las exportaciones de productos más intensivos en tecnología, que no compiten tanto en precios como en innovación, han mejorado su posición relativa. Este hecho lo ilustran las exportaciones de productos farmacéuticos, y en menor medida los productos químicos.

Las importaciones europeas de productos argentinos han experimentado menores variaciones. A excepción de las partidas *grasas, aceite animal o vegetal, carne y despojos comestibles y minerales, escorias y cenizas*, la estructura sectorial no ha experimentado grandes cambios. Este resultado se debe a que la producción tarda más tiempo en adaptarse a cambios como la alteración de precios que acarrea la devaluación.

En síntesis, el patrón comercial entre Argentina y la UE permanece en lo fundamental constante, tal y como ha sido descrito anteriormente, pero ciertas exportaciones europeas, principalmente las que compiten vía precios, han perdido importancia relativa en favor de las que compiten vía innovación. A su vez, las exportaciones argentinas siguen estando centradas en el sector primario de la economía.

4. Comercio España-Argentina

Los datos españoles confirman una evolución parecida a los flujos comerciales UE-Argentina. Como cabía esperar, las exportaciones españolas hacia Argentina se hallan en fuerte y continua contracción, mientras que las importaciones españolas procedentes de Argentina se expanden y ganan cuota de mercado. A continuación se ofrece un análisis más minucioso.

4.1. Los datos anuales

Los datos anuales confirman el comportamiento descrito. La tasa de variación de las exportaciones españolas a Argentina del año 2001 respecto al 2000 fue del -20,99 por 100 y la de las importaciones se situó en el 13,70 por 100, tal como se aprecia en el Cuadro 7. La tasa de cobertura cayó en ese mismo período desde un 80,16 por 100 a un 55,70 por 100. Estos datos confirman el perjuicio vía comercio que la crisis argentina supone para España, y aporta un argumento más para implicarse en la resolución de la crisis.

4.2. Los datos mensuales

El comportamiento apuntado es especialmente notorio desde julio de 2001. No sólo se percibe en la tasa interanual de crecimiento, sino también en los porcentajes (% de las exportaciones o importaciones con Argentina respecto al total). En enero de 2002 tan sólo un 0,2 por 100 de las exportaciones totales españolas se dirige a Argentina, porcentaje que se ha mantenido hasta julio de 2002. En enero del año anterior, dicho porcentaje se situaba en el 0,7 por 100. Por el contrario, la participación de las importaciones procedentes de Argentina respecto a las importaciones totales se mantiene en valores que rondan el 1 por 100.

Son varias las causas que subyacen a este ajuste de los flujos comerciales:

- *En primer lugar, la vía de la renta.* La alta sensibilidad de las importaciones respecto a la renta hace que el decrecimiento de ésta se traduzca en una contracción de las importaciones y en un ajuste de la cuenta corriente. Este comportamiento es perfectamente observable en el caso del comercio España-Argentina, ya que las exportaciones españolas (al igual que las europeas)



COLABORACIONES

CUADRO 8
FLUJOS COMERCIALES MENSUALES ESPAÑA-ARGENTINA

Período	Exportaciones		Importaciones	
	% exportación total	Variación interanual	% importación total	Variación interanual
Enero 01	0,7	28,0	0,8	58,8
Febrero 01	0,6	-6,5	0,7	51,4
Marzo 01	0,6	-17,7	0,4	7,5
Abril 01	0,7	-4,5	0,6	29,8
Mayo 01	0,6	-1,4	0,8	-29,6
Junio 01	0,7	-2,8	0,7	-25,4
Julio 01	0,7	-20,7	0,9	40,8
Agosto 01	0,6	-28,1	1,0	13,5
Septiembre 01	0,5	-36,2	0,9	56,6
Octubre 01	0,5	-34,9	1,0	65,1
Noviembre 01	0,4	-47,9	1,0	46,4
Diciembre 01	0,4	-53,6	0,7	-29,1
Enero 02	0,2	-69,8	1,0	25,1
Febrero 02	0,2	-70,4	0,9	28,5
Marzo 02	0,2	-61,3	1,1	116,9
Abril 02	0,2	-68,8	0,8	38,0
Mayo 02	0,2	-65,9	1,2	37,7
Junio 02	0,2	-66,9	1,0	35,1
Julio 02	0,2	-61,0	1,0	4,8

Fuente: SG de Estudio del Sector Exterior con datos de Aduanas.

comienzan a decrecer en 1999, de forma paralela a la renta. A partir de 2002, dicho descenso se recrudece coincidiendo con las mayores tasas de decrecimiento del PIB. Por lo que respecta a la cuenta corriente argentina, ya se indicó que se vuelve superavitaria en el cuarto trimestre de 2002.

• Este comportamiento tendencial más pronunciado a partir del año 2002 no se explica sólo por el ajuste por la vía de la renta. Más allá de los datos del Cuadro 8, cabe añadir que la tasa de crecimiento intermensual de enero de 2002 respecto a diciembre de 2001, evidencia un *decrecimiento de las exportaciones españolas a Argentina* del -62,8 por 100 y un aumento de las importaciones españolas del 29.3 por 100. Por tanto, la devaluación del peso argentino ha podido influir casi automáticamente en el comercio bilateral. Desde entonces, las tasas interanuales de exportaciones españolas están registrando fuertes contracciones. La depreciación de la moneda argentina, reflejada en el tipo de cambio efectivo real de las importaciones (Cuadros 1 y 2), así como en la serie mensual del tipo de cambio real con el euro (Cuadro 9) contribuye a esta gran caída de las exportaciones españolas a Argentina.

• Ante las crisis económicas y/o financieras, las instituciones multilaterales como la OMC recomiendan *evitar todo tipo de viraje hacia el*

proteccionismo. Sin embargo, esto es complicado porque los aranceles son un instrumento que protege a las industrias en crisis, y los gobiernos se sienten tentados de utilizarlos. Así lo prueba el caso argentino, y más concretamente la Decisión 1 de 2001 sobre medidas excepcionales en el ámbito arancelario, tomada por el Consejo del Mercado Común de Mercosur en reunión extraordinaria el 7 de abril de 2001 en Asunción. Considerando que el Consejo del Mercado Común ha examinado las medidas coyunturales específicas solicitadas por el gobierno de Argentina, dicho órgano decide «facultar a la República Argentina a aplicar, con carácter excepcional y temporario hasta el 31 de diciembre de 2002, a las importaciones originarias de países no miembros del Mercosur, las alícuotas de derechos a la importación especificadas en las Resoluciones N° 8/01 y



COLABORACIONES

CUADRO 9
TIPO DE CAMBIO REAL (TCr) CON EL EURO

	TCr (2)	TCr (3)
Enero 02	1,172	1,097
Febrero 02	1,564	1,353
Marzo 02	1,862	1,486
Abril 02	2,033	1,492
Mayo 02	2,366	1,606
Junio 02	2,594	1,683
Julio 02	2,585	1,656
Agosto 02	2,494	1,557

(1) Base enero-99=1, aumento = depreciación.

(2) Tipo de cambio real utilizando el IPC

(3) Tipo de cambio real utilizando el precio de las importaciones.

Fuente: Secretaría de Política Económica con información del INDEC, FMI y The Economist.

Nº 27/01 del Ministerio de Economía de la República Argentina» (artículo 1º).

Por otro lado, «las medidas adoptadas por la República Argentina no deben implicar restricciones al comercio intrazona, ni tener efectos distorsivos en la competitividad de la región» (artículo 2º).

Este es uno más de los motivos que explican la contracción de las exportaciones españolas a Argentina.

- Otra de las causas que determinan el descenso de las exportaciones españolas son las *rigideces impuestas al sistema financiero argentino*, que generan problemas para las operaciones comerciales por la falta de liquidez de las empresas.

Ante la posibilidad de una retirada masiva de fondos que condujera al cierre repentino de las entidades de crédito, el gobierno impuso restricciones al retiro de efectivo. Como consecuencia, los pagos a través de entidades financieras sufrieron interrupciones y las empresas importadoras, que encontraron su liquidez atrapada, comenzaron a tener problemas para efectuar los pagos a proveedores no residentes en Argentina.

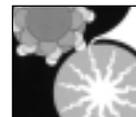
Si anteriormente se señaló la disponibilidad de crédito como una condición necesaria para la recuperación económica, este es momento para abundar en tal idea. La comunidad internacional ha de colaborar en la provisión de tal financiación. El crédito comercial tiene también una importancia significativa. Aquellas empresas argentinas que se hallan con problemas financie-

ros o tienen su liquidez inmovilizada en entidades de crédito por las restricciones impuestas por el gobierno, se enfrentan a una dificultad financiera para realizar sus importaciones. Desde este punto de vista, la concesión de crédito comercial puede contribuir a la recuperación económica de Argentina y a la reactivación de las exportaciones tanto españolas como europeas a dicho país.

Un precedente de esta medida puede encontrarse en plena crisis asiática cuando Japón lanzó la iniciativa *Miyazawa* basada en este argumento. Haciendo un gesto de buen vecino, prestó 30.000 millones de dólares a los países afectados por la crisis. Gran parte de ese monto se destinó a financiar el crédito comercial y a ayudar a la reactivación de las economías afectadas.

4.3. Los datos sectoriales

La estructura del comercio entre España y Argentina es similar a la expuesta en el caso de la UE. Por el lado de las exportaciones españolas, los productos de tecnología intermedia ocupan los primeros puestos del Cuadro 10 (*vehículos automóviles, máquinas y aparatos mecánicos, aparatos y material eléctricos*, etcétera). A diferencia de las exportaciones de la UE, destaca la partida arancelaria *libros, publicaciones y artes gráficas*, que delata la proximidad cultural entre España y Argentina. Otra diferencia respecto a la UE es el menor peso de los productos de contenido tecnológico alto. Ello evidencia que, a pesar de que el patrón comercial de las exportaciones es similar



COLABORACIONES

CUADRO 10 ANÁLISIS SECTORIAL DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS			
	Enero-Julio 2002		1997
	Miles de euros	% s/total	% s/total
87 Vehículos automóviles; tractores.....	36.927,46	21,70	22,40
84 Máquinas y aparatos mecánicos.....	15.885,40	9,30	18,50
85 Aparatos y material eléctricos.....	14.881,53	8,70	16,00
48 Papel, cartón; sus manufacturas.....	11.029,83	6,50	2,60
29 Productos químicos orgánicos.....	10.948,02	6,40	2,10
99 Conjunt. de otros productos.....	10.592,08	6,20	1,60
49 Libros, publicaci.; artes gráf.....	9.038,53	5,30	7,50
38 Otros productos químicos.....	6.691,51	3,90	0,70
32 Tanino; materias colorantes; pintura.....	4.807,02	2,80	1,00
39 Mat. plásticas; sus manufactu.....	4.416,09	2,60	3,30
73 Manuf. de fundic., hier./acero.....	3.793,37	2,20	2,90
89 Barcos y embarcaciones.....	3.427,82	2,00	0,50
62 Prendas de vestir, no de punto.....	3.277,10	1,90	0,10
88 Aeronaves; vehículos espaciales.....	2.819,83	1,70	0,50
30 Productos farmacéuticos.....	2.686,43	1,60	0,40

Fuente: DGA.

CUADRO 11
ANÁLISIS SECTORIAL DE LAS IMPORTACIONES ESPAÑOLAS PROCEDENTES DE ARGENTINA

	Enero-Julio 2002		1997
	Miles de euros	% s/total	% s/total
23 Residuos industria alimentaria.....	306.668,14	33,00	25,60
03 Pescados, crustáceos, moluscos.....	195.985,35	21,10	29,50
10 Cereales.....	89.851,83	9,70	6,30
12 Semillas oleagi.; plantas industriales.....	65.244,81	7,00	4,70
27 Combustibles, aceites mineral.....	36.137,13	3,90	0,20
72 Fundición, hierro y acero.....	33.977,70	3,70	1,30
26 Minerales, escorias y cenizas.....	32.217,56	3,50	0,00
08 Frutas /frutos, s/ conservar.....	28.196,03	3,00	4,00
87 Vehículos automóviles; tractores.....	23.977,30	2,60	0,10
15 Grasas, aceite animal o vegetal.....	20.574,83	2,20	0,60
39 Mat. plásticas; sus manufactu.....	13.846,77	1,50	0,00
07 Legumbres, hortalizas, s/ conserv.....	13.147,97	1,40	3,20
41 Pieles (exc. peleter.); cueros.....	6.312,98	0,70	3,50
44 Madera y sus manufacturas.....	6.168,83	0,70	2,60
84 Máquinas y aparatos mecánicos.....	5.606,13	0,60	4,00

Fuente: DGA.

al de la UE, la ventaja comparativa española no está tan orientada hacia los bienes intensivos en innovaciones, I+D o mano de obra altamente cualificada.

Las importaciones españolas también tienen una estructura similar a las europeas. La mayor importancia de *pescados, crustáceos y moluscos* refleja la consabida preferencia y demanda de esos productos, pero en general España importa de Argentina bienes intensivos en mano de obra y recursos naturales. A ellos se suman algunos productos de tecnología intermedia e intensivos en economías de escala, como *fundición, hierro y acero o vehículos automóviles*, que ocupa el puesto noveno en el *ranking*, con un 3 por 100 del total de las importaciones procedentes de Argentina. Esta última partida es significativa porque evidencia que, a pesar de que el patrón comercial argentino-español es preponderantemente interindustrial, también existe cierto comercio intraindustrial.

La incidencia de la crisis argentina en el patrón comercial, medida de nuevo por la comparación de los datos de 2002 con los de precrisis, es similar a la contemplada el caso de la UE. La estructura del comercio permanece *grosso modo* constante, aunque se observan algunos cambios en ciertas partidas arancelarias.

Tanto en exportaciones como en importaciones, la parte superior del *ranking* no pierde su ordenación. Por el lado de las exportaciones destaca la pérdida de peso relativo de *máquinas y*

aparatos mecánicos y de aparatos y material eléctricos. Al igual que con las exportaciones comunitarias, son los productos que compiten en precios los que más han sufrido los rigores de la crisis, mientras que los productos con mayor contenido tecnológico son los que han ganado importancia relativa (*productos farmacéuticos, aeronaves; vehículos espaciales, productos químicos orgánicos, otros productos químicos y papel, cartón; sus manufacturas*). Entre las importaciones se han registrado algunos cambios en ciertas partidas arancelarias, pero las importaciones siguen perteneciendo fundamentalmente al sector primario.

5. Conclusión

El paro, cuya tasa supera el 21 por 100, el malestar social que provoca, la caída del PIB, el desplome de la renta *per capita*, que deja a más de la mitad de la población argentina en situación de pobreza y la nefasta distribución del ingreso, son de las consecuencias más visibles de la crisis argentina, que cumple su cuarto año.

En estas condiciones económicas, la evolución de los flujos comerciales entre Argentina y la UE por un lado, y Argentina y España por el otro, ha sido la esperada. Se ha producido una caída de las exportaciones españolas y comunitarias desde 1998, que ha cobrado mayor intensidad en el año 2002. Además del decrecimiento de la renta argentina y de la elevación de los



COLABORACIONES

CUADRO 12
FLUJOS COMERCIALES MENSUALES ESPAÑOLES HACIA BRASIL

Periodo	Exportaciones		Importaciones	
	% exportación total	Variación interanual	% importación total	Variación interanual
Enero 02	1,1	-6,6	0,7	-6,2
Febrero 02	0,8	-28,4	0,6	-10,1
Marzo 02	0,7	-36,8	0,5	-40,1
Abril 02	0,7	-40,6	0,9	16,7
Mayo 02	0,9	-26,4	0,9	-12,6
Junio 02	0,8	-30,1	0,8	-13,4
Julio 02	0,7	-39,0	0,9	-21,5

Fuente: SG de Estudios del Sector Exterior con datos de Aduanas.

aranceles, existen otras causas que explican este comportamiento de los flujos comerciales. La devaluación del peso y las restricciones financieras a las que tienen que hacer frente las empresas argentinas, por encontrar su liquidez atrapada en el sistema financiero, han supuesto también un revés para las exportaciones europeas y españolas.

Por otro lado, el colapso económico de Argentina hace que el riesgo de contagio en Mercosur sea considerable. A ello hay que sumar las incertidumbres a las que se enfrenta la economía brasileña. Una ralentización del ritmo de crecimiento económico en Brasil, Uruguay y Paraguay, los socios mercosureños de Argentina, tendría implicaciones para los flujos comerciales españoles. Los datos de 2002 evidencian ya una caída de las exportaciones españolas a Brasil, el principal socio comercial en la región, con tasas de decrecimiento intermensual muy acusadas y un descenso de la cuota de las exportaciones españolas a Brasil respecto a las exportaciones españolas totales (Cuadro 12). Esta reacción de las exportaciones españolas indica la sensibilidad de los flujos comerciales ante las condiciones económicas y políticas de Brasil.

El perjuicio que la economía española, y en menor medida la europea, recibe de la crisis argentina por la vía del comercio, aparte de la posición comprometida de las inversiones, aporta un argumento adicional para implicarse en la resolución de la crisis.

Las políticas económicas argentinas no han servido para sacar al país de la recesión, de ahí que las miradas se hayan vuelto hacia el sector exterior, por identificarlo como el motor de la reactivación económica.

Pero si existe alguna respuesta de política económica a la crisis argentina, ésta ha de ser global. Un Acuerdo con el FMI, y demás instituciones financieras internacionales, para obtener fondos y superar el problema de la sostenibilidad del endeudamiento, y para contribuir a la recuperación de la confianza y al acceso a los mercados financieros internacionales no es suficiente. La reactivación del crédito es otra necesidad para que éste nutra a los sectores que tiren del crecimiento económico argentino. Para que las empresas saquen partido de la renovada competitividad debida a la devaluación es necesario un aumento del crédito.

Pero si la estrategia ha de ser global y el sector exterior ha de ser el impulsor de la recuperación, la comunidad internacional debe abrir sus puertas a las mercancías argentinas. Ello contribuiría a recuperar la capacidad de pago de Argentina y a hacer frente a los compromisos asumidos con los acreedores extranjeros.

El análisis sectorial del comercio argentino revela que la ventaja comparativa de tal país se halla en los bienes del sector primario, fundamentalmente en los productos agrícolas. Sin embargo, son esos mismos productos los que se enfrentan a mayores dificultades de acceso a mercado. Estas barreras al comercio impiden que las exportaciones argentinas actúen como verdaderos desencadenantes de la reactivación económica.

Son varias las propuestas que se han puesto sobre la mesa. La UE debe decidir sobre la reforma o suspensión de la graduación del SPG argentino, o sobre la apertura o ampliación de los contingentes arancelarios que más preocupan a Argentina, a saber, la cuota Hilton (para carne de bovino) u otros contingentes sobre *el maíz, el hoki, la merluza, el calamar o el langostino*. Las autoridades



COLABORACIONES

argentinas han solicitado a las españolas la revitalización del Acuerdo entre el Instituto de Comercio Exterior de España (ICEX) y la Fundación ExportAR, con el fin de elaborar e implementar conjuntamente un plan concreto de promoción comercial, apuntando a vincular las *pymes* argentinas con distribuidoras, importadoras y *tradings* españolas.

Es hora de probar que el comercio internacional es también una herramienta útil para suscitar la reactivación económica argentina.

Bibliografía

1. BUSTELO GOMEZ, P. (2002): «Los orígenes de la crisis financiera de Argentina. Una comparación con las crisis asiáticas». *Boletín Económico de ICE*. N° 2715, páginas 9-14.
2. CASILDA BEJAR, R. y SOTELSEK SALEM, D. (2002): «Una reflexión en torno a la situación y perspectivas de América Latina». *ICE*. N° 799, páginas 71-90.
3. CUENCA GARCIA, E. (2001): «Comercio e inversión de España en Iberoamérica». *ICE*. N° 790, páginas 141-162.
4. GERCHUNOFF, P. (2002): «Argentina: ¿un punto de inflexión en la crisis económica?». *Real Instituto Elcano de Estudios Internacionales y Estratégicos*. 15-10-2002.
5. STIGLITZ, J. (2002): «La recuperación argentina». *El país*. 20-09-2002.
6. SUBDIRECCION GENERAL DE COORDINACION Y EVALUACION COMERCIAL (2001): «El sector de bienes de equipo en Argentina. Reducción de su arancel al 3 por 100». *Boletín Económico de ICE*. N° 2681, páginas 45-48.
7. VV.AA. (2002): *Crónica de Economía*. N° 13.

Sitios web de interés:

- Fondo Monetario Internacional: <http://www.imf.org>
- Ministerio de economía argentino: <http://www.mecon.gov.ar>
- Real Instituto Elcano de Estudios Internacionales y Estratégicos: <http://www.realinstitutoelcano.org>
- CEPAL: <http://www.eclac.cl/>



COLABORACIONES