

La teoría de Prebisch-Singer en relación con los términos de intercambio dentro del sector de commodities agrícolas, período 2001-2008

CHRISTIAN M. GARCÍA ¹

En esta investigación se pretende analizar la tendencia de los términos de intercambio en el período 2001-2008 en referencia a las commodities agrícolas. A partir del año 2001, la tendencia al deterioro de los términos de intercambio comenzó a modificarse. Esta mejora se debió a factores económicos internacionales como el aumento de la demanda de China e India. Además, el ingreso de especuladores financieros al mercado de commodities influyó notablemente en su precio. En función de esto, la apreciación del tipo de cambio real es un factor que determinó la mejora de los términos de intercambio. Todos estos factores influyen en parte, en el aumento de los precios de las commodities agrícolas y en la mejora de sus términos de intercambio en el contexto internacional.

¹ Licenciado en Comercio Internacional (UNLM). Investigador asistente (IICE - USAL).

Introducción

Esta investigación parte de la Tesis formulada por Raúl Prebisch y Sir Hans Singer a principios de la década de 1950 sobre la tendencia al deterioro de los términos de intercambio de los países en desarrollo.

Esta tesis combina dos hipótesis diferentes, por un lado, el efecto negativo de la inelasticidad-ingreso de la demanda de materias primas sobre los términos de intercambio de los países en vías de desarrollo. Y por otro, las asimetrías en el funcionamiento de los mercados laborales del centro y de la periferia de la economía mundial.

Singer y Prebisch comentan que existen dos diferencias entre estas hipótesis:

Una primera diferencia entre estas dos hipótesis es que en el primer caso la presión hacia el deterioro de los precios reales de los productos básicos se genera a través de los mercados de bienes, es decir, de los términos de intercambio de trueque. En el segundo en cambio, opera a través de los mercados de factores, este mercado está compuesto por factores como el trabajo, la renta y los beneficios. Una segunda diferencia es que, mientras que la primera hipótesis se aplica exclusivamente a los productos básicos, la segunda hipótesis afecta a todos los bienes y servicios producidos en los países en desarrollo.
(Ocampo, 2003:8)

Primera hipótesis

Explica que con el crecimiento económico se tiende a generar cambios en la estructura productiva a lo largo del tiempo, y este reduce el tamaño relativo del sector primario (materias primas). El cambio estructural no solo se basa en la inelasticidad de la demanda, sino también en que el cambio tecnológico en las manufacturas

está asociado a la reducción de los costos de las materias primas. Esto significa que a mayor tecnología los costos son menores porque se necesita menos cantidad de materia prima para producir, lo que induce al deterioro de éstas frente de las manufacturas. Esta variación en la estructura productiva produce repercusiones importantes a nivel mundial. Como los países en desarrollo se especializan en la producción de materias primas y, los países industrializados en manufacturas, los excedentes que produzcan de bienes primarios tenderán a presionar a la baja sus precios relativos en el ámbito internacional. (Ocampo, 2003)

Segunda hipótesis

Fue formulada en base a una distribución desigual de los frutos del progreso técnico, los cuales aumentaban la productividad de las manufacturas. En el caso de los productores de manufacturas, el progreso tecnológico los beneficiaba porque aumentaban sus ingresos. Pero en el caso de los productores de productos básicos, resultaban perjudicados por los menores precios. Estas asimetrías resultan del funcionamiento tanto del mercado de bienes como del mercado laboral. *Según Prebisch:*

La menor demanda a largo plazo de materias primas hace que los excedentes de mano de obra desplazados de las actividades primarias tiendan a concentrarse en los países en desarrollo, esto complica a los mismos por la dificultad que tienen de ubicar a estos excedentes en nuevos sectores productivos.
(Ocampo, 2003:8)

Algunas restricciones en relación con esto son de carácter político, como la obstaculización de la migración hacia los países industrializados, y la industrialización tardía en los países en desarrollo ocasio-

nada por las disparidades técnicas y la disponibilidad de capital en los países de la periferia.

De esta manera, se generan excedentes de mano de obra que se traducen en un deterioro de los salarios relativos de los trabajadores de los países en desarrollo, por lo tanto esto genera el deterioro de los términos de intercambio de estos países.

Prebisch desarrolla esta teoría en un contexto en el cuál los países de América Latina estaban atravesando un proceso de industrialización sustitutiva de importaciones. Se estaba dejando de lado la exportación de materias primas, que como lo definía la teoría de las ventajas comparativas, el país se debía especializar en exportar productos en los cuales tenga una ventaja en comparación con otro país, por ejemplo, si en el país abundara el factor tierra, el mismo debería especializarse en la exportación de productos agrícolas. Asimismo, Prebisch explica que el deterioro de los términos de intercambio se producía porque los países del centro tenían mayor poder de negociación que los países de la periferia. En consecuencia, aunque el aumento de la productividad en los países del centro ha sido notablemente mayor que en los países de la periferia (productores de materias primas), los precios de las manufacturas no cayeron en relación con los de las materias primas. Esta situación contradictoria era generada porque los países del centro poseían mayor capacidad para apropiarse del progreso técnico a través del paso de la mayor productividad al aumento de sus ingresos. En cambio, los países de la periferia se encontraban con dificultades para retener el progreso técnico, por lo tanto, el aumento de la productividad se trasladaba a menores precios de los productos de exportación. La explicación principal de esto se relaciona con la teoría de los precios

keynesiana en la que Prebisch se basó, esta decía que los precios varían en relación directa y sustancialmente en la misma proporción que la variación de los salarios nominales de los trabajadores. (Keynes, 2006)

Esta teoría tomada por Prebisch sostiene que los precios de los productos están formados por los salarios, los beneficios y la renta. Así como la población de los países del centro tiene mayor capacidad para transferir el aumento de la productividad hacia el aumento de los ingresos, se produce un incremento de los costos de producción, por lo que termina aumentando el precio de los productos. La clase trabajadora de los países del centro tiene una red de sindicatos con gran poder de presión sobre las empresas, por lo que se apropian los frutos del aumento de la productividad, transfiriéndolos a un aumento en sus salarios. Esto es por lo que la mayor productividad en los países del centro no produce una disminución en los precios de sus manufacturas. (Ocampo, 2003)

En la teoría del deterioro de los Términos del Intercambio también tienen incumbencia los ciclos económicos. Dentro del ciclo hay una diferencia entre la demanda y la oferta global de las manufacturas. Cuando el ciclo económico se encuentra en una etapa de expansión, en el centro, la demanda de manufacturas supera a su oferta, por lo que se produce un aumento en sus precios, y se benefician los países del centro. Pero al mismo tiempo esto genera un aumento más que proporcional de la demanda de materias primas necesarias para producir los bienes industriales, por consiguiente, aumentan los precios de los productos primarios en concordancia con los productos industriales, y así se produce un traspaso de los beneficios desde el centro hacia la periferia. Pero cuando el ciclo económico atravie-

sa una etapa de contracción, la oferta de manufacturas en los países del centro es mayor que su demanda, por lo que caen sus precios y los ingresos. Esto lleva a una fuerte disminución de la demanda de materias primas utilizadas para la producción de dichas manufacturas, lo que genera una caída de los precios de los productos primarios, pero más que proporcionalmente a la caída de los precios de los productos manufacturados. Esto ocasiona que la caída relativa de los precios de los productos primarios en la fase contractiva sea mayor a su aumento en la fase expansiva. Por lo tanto, hay una tendencia a que los precios de los bienes industriales aumenten a un mayor ritmo que los precios de las materias primas. Esto genera una asimetría en los Términos de Intercambio que produce una variación de los ingresos en el centro, en el contexto de las fases cíclicas.

En síntesis se puede decir que, en la fase contractiva la compresión de los ingresos es mayor en la periferia que en el centro. En tanto, en la fase expansiva, en el centro se trasladan hacia los salarios una parte mayor de los ingresos creciente con relación a los de la periferia, esto es así porque en el centro existe una mayor competencia entre capitalistas para contratar una mayor cantidad de fuerza laboral, y porque la presión que ejercen los obreros del centro para participar de manera creciente en el producto incrementado es mayor a la de los trabajadores de la periferia. En la fase contractiva, en la que los ingresos del centro incrementados y traspasados a mayores salarios en la fase expansiva deberían comprimirse, pero no lo hacen, debido a que estos salarios son inflexibles a la baja. En cambio en la periferia donde la fuerza de los sindicatos es menor, los ingresos y los salarios se reducen de manera mucho más intensiva de lo que deberían, por la presión generada desde los países del centro.

Por el lado de Singer, la especialización de los países de la periferia en la exportación de materias primas hacia los países del centro era favorecida por la inversión extranjera de éstos y perjudicaba a la periferia por tres razones:

El país del cual salió el origen de la inversión se lleva los beneficios acumulados de la misma.

Hace que los países de la periferia desvíen su producción hacia actividades que tienen menor progreso técnico, por lo que se limita la obtención de economías internas y economías de escala.

Por último, afecta a los ingresos obtenidos por las exportaciones debido al deterioro de los Términos de Intercambio.

Por último, Singer presenta algunos argumentos adicionales no incluidos en la teoría de Prebisch, y menciona que el deterioro de los Términos de Intercambio en los países de la periferia tiene que ver también con tres razones:

La baja elasticidad ingreso de la demanda, dentro de la producción de alimentos, cuya demanda está determinada por la Ley de Engel, según la cual el porcentaje del ingreso de los habitantes utilizado para la adquisición de alimentos tiene una función decreciente a largo plazo.

La baja elasticidad ingreso de la demanda, dentro la producción de materias primas, ya que éstas con el tiempo son sustituidas por materiales sintéticos, o menos necesitadas por las mejoras en la técnica de producción de las manufacturas.

La baja elasticidad precio de la demanda, dentro de la producción de alimentos como en la producción de materias primas. (Singer, 1950)

Estas tres razones, sumadas a la teoría de Prebisch, dan una explicación a la caída de los valores de las materias primas y de los alimentos, generando un deterioro en los términos de intercambio.

Período 2001-2008

Entre los años 2001 y 2008 los términos de intercambio de América Latina vienen acumulando una mejora sostenida del 21,1% debida en gran medida al importante incremento en la actividad económica de China e India. En Sudamérica han aumentado significativamente las exportaciones de commodities agrícolas. En el caso de Brasil y Argentina, los cuales son el segundo y el tercer productor de soja mundial, y representan el 45% de las exportaciones mundiales de dicho producto, sus exportaciones aumentaron de 360 millones de dólares a 3.600 millones de dólares entre los años 1999 y 2004. Cabe señalar que China compra el 36% de la producción mundial de soja. (CEPAL, 2007)

Esta suba de las importaciones Chinas de commodities agrícolas se debió en parte al cambio en los hábitos alimentarios, que se produjo por el aumento del ingreso per cápita de los habitantes. Al ser este país el que cuenta con mayor cantidad de habitantes en el mundo, este cambio de hábitos impacta directamente en la demanda mundial de commodities.

China ha incrementado su peso en la economía mundial, en términos de PIB, se convirtió en la cuarta economía del mundo en el 2005, luego de haber superado al Reino Unido y a Francia. En el mismo

año genero un crecimiento del PBI mundial en términos de paridad de poder adquisitivo del 27%. En el año 2006 la economía China creció un 10.7% gracias a la inversión interna y a sus exportaciones. Cabe mencionar que China posee una alta tasa de ahorro por lo que esta lleva a una alta tasa de inversión interna. (Blázquez, 2006)

En el Cuadro N° 2 podemos apreciar que el sector más importante que produjo el crecimiento de la economía China es el industrial, pero el sector agrícola ha retrocedido, lo que provoca la mayor demanda de materias primas.

Por el lado de India, mostro un crecimiento de su economía del 9.2% en el 2006, el cual fue acompañado con un crecimiento de su consumo interno.

Desde el año 1991 ha comenzado a aplicar una liberalización comercial y a mejorado sus desequilibrios macroeconómicos, esto permitió que India alcanzara un crecimiento promedio anual del 9.5% desde 1995 al 2005. Se verifica en el Cuadro n°2 un aumento de la participación de los servicios en el PBI.

El proceso de expansión comercial de India y China tiene un punto en común. India al liberalizar su comercio y aumentar los servicios en el PIB redujo su producción en el sector agrícola, en tanto China, al aumentar significativamente su producción del sector industrial, disminuyo la producción de materias primas. Este punto en común, promovió el aumento de la demanda de estos países frente a las commodities agrícolas. Pero no se debe dejar de hacer notar que India posee mayor protección arancelaria en el sector agrícola, lo cual podría dar a pensar que si sigue el lineamiento de liberalización

comercial que comenzó, en un futuro podría aumentar su demanda. (CEPAL, 2007)

China se ha convertido en un importante consumidor de materias primas como minerales, energía, alimentos y productos industriales. Ocupa el primer lugar como consumidor mundial de carbón, estaño, zinc, cobre y cereales.

En el cuadro N° 3 se muestra como en 8 productos de 15 seleccionados, China consume más del 20% del consumo global. Se debe prestar singular atención en las importaciones y el consumo de soja y cereales que presenta en este cuadro, ya que demuestra que son grandes demandantes de materia prima.

Esta demanda provoca alzas en los precios internacionales de las materias primas consumidas por China y presiones en los mercados internacionales. Rosales (2007) argumenta que los precios del cobre, la soja, el níquel y el petróleo aumentaron más que los de las manufacturas. En consecuencia, al aumentar los precios de las commodities más que los de las manufacturas, los países productores de las primeras mejoran sus términos de intercambio ya que venden sus productos a mayores precios y compran las manufacturas a un precio menor.

Cuadro N° 2: China e India, principales indicadores de la producción y el comercio.

Indicadores	China			India		
Población (miles de habitantes, 2005)	1 304 500			1 094 583		
PIB (millones de dólares corrientes, 2005)	2 228 862			785 468		
PIB (millones de dólares corrientes a paridad de poder adquisitivo, 2005)	8 572 666			3 815 553		
PIB real (variación porcentual real, 1995-2005)	9,2			6,4		
Composición del PIB por actividades (%)	1985	1995	2005	1985	1995	2005
Agricultura	28,4	19,8	12,5	33,7	28,2	18,6
Industria	43,1	47,2	47,3	26,4	28,1	28,6
Servicios	28,5	33,1	40,3	39,9	43,6	53,8
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Saldo en cuenta corriente, (miles de millones de dólares, 2005)	160,8			-11,9		
Cuenta corriente (como porcentaje del PIB, 2005)	7,2			-1,5		
Comercio per cápita (millones de dólares, 2003-2005)	962			236		
Relación entre el comercio y el PIB (%)	64,5			36,7		
Exportaciones de bienes y servicios, variación anual (%; 1995-2005)	19			14		
Importaciones de bienes y servicios, variación anual (%; 1995-2005)	16			12		
Exportaciones de mercancías f.o.b. (millones de dólares, 2005)	761 954			95 096		
Principales destinos de las exportaciones	Estados Unidos (21,4%); UE-25 (18,9%); Hong Kong, China (16,3%); Japón (11,0%); Corea, Rep. de (4,6%)			UE-25 (21,5%); Estados Unidos (16,5%); Emiratos Árabes Unidos (8,8%); China (6,6%); Singapur (4,8%)		
Importaciones de mercancías c.i.f. (millones de dólares, 2005)	660 003			134 831		
Principales orígenes de las importaciones	Japón (15,2%); Rep. de Corea (11,6%); prov. china de Taiwán (11,3%); UE-25 (11,2%); China (8,4%)			UE-25 (17,1%); Estados Unidos (6,3%); China (6,2%); Suiza (5,3%); Emiratos Árabes Unidos (4,2%)		
Exportaciones de servicios comerciales (millones de dólares, 2005), por principales partidas de servicios (%)	73 909			56 096		
Transporte	20,9			10,4		
Viajes	39,6			11,4		
Otros servicios comerciales	39,5			78,1		
Importaciones de servicios comerciales (millones de dólares, 2005), por principales partidas de servicios (%)	87 173			52 211		
Transporte	34,2			38,0		
Viajes	26,2			11,1		
Otros servicios comerciales	39,6			50,9		

Fuente: OMC (2006); Banco Mundial (varios años); FMI (2006a y b), y PNUD (2006).

Cuadro N° 3: Algunos productos de importancia en la economía mundial, en porcentajes de los totales mundiales.

	Producción	Consumo	Importaciones	Exportaciones	Coefficiente consumo/producción	Posición en el consumo mundial
Carbón	35,0	35,6	71,7	0,0	103,4	1
Mineral de hierro	20,7	32,8	25,0	0,0	158,5	1
Acero	25,8	22,5	2,5	13,1	87,2	1
Estaño	37,1	27,6	0,0	13,5	40,4	1
Zinc	23,6	25,9	6,8	13,0	56,1	1
Aluminio	22,8	21,0	5,6	...	90,5	2
Plomo	19,6	19,6	2,5	27,2	78,3	2
Cobre	12,9	19,6	25,3	0,0	157,3	1
Soja	8,1	17,4	35,4	0,4	165,6	2
Cereales	18,1	16,4	3,2	8,1	102,3	1
Níquel	5,6	10,6	...	3,9	195,1	3
Banano	9,0	9,2	2,9	0,3	106,0	3
Petróleo	14,7	7,7	6,6	...	166,2	2
Gas natural	1,5	1,5	106,3	14
Azúcar	6,1	0,8	2,1	1,0	107,8	2

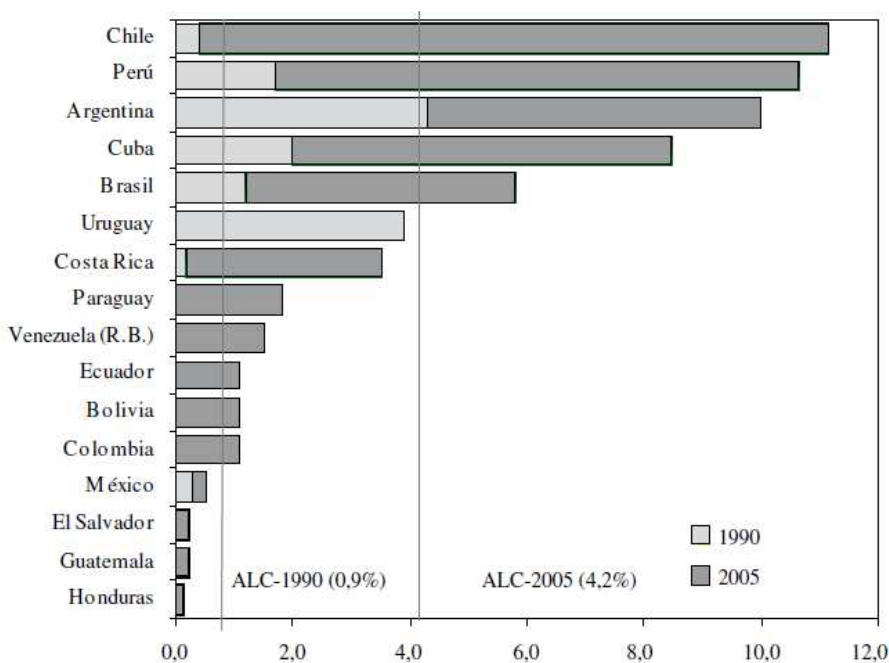
Fuente: CEPAL, sobre la base de información de diversas fuentes: FAO (2004); The Economist Intelligence Unit (2005); autoridades chinas; Heren Energy Ltd.; Secretaria de la OPEP; UNCTAD (2003); World Bureau of Metal Statistics (2005); ISSB Monthly World I&S Review (2005) disponible en www.steelonthenet.com/production.html, e International Iron and Steel Institute (2005).

Las exportaciones de América Latina hacia China e India se caracterizan por concentrarse en recursos naturales y manufacturas basadas en estos recursos ya que por su rápido crecimiento necesitan asegurar el abastecimiento de estas. Lo que muestra una diferencia considerable con el comercio intrarregional latinoamericano, el que se caracteriza por productos con un componente mediano de nivel tecnológico.

Relaciones comerciales de China con América del Sur

Como se indicó anteriormente, el crecimiento de China y su demanda creciente de productos primarios influyen mejorando los Términos de Intercambio, pero se debe tener en cuenta que, como muestra el Gráfico N° 1, el impacto ha sido desigual entre las distintas subregiones.

Gráfico N° 1: participación de las exportaciones totales de América Latina en China.

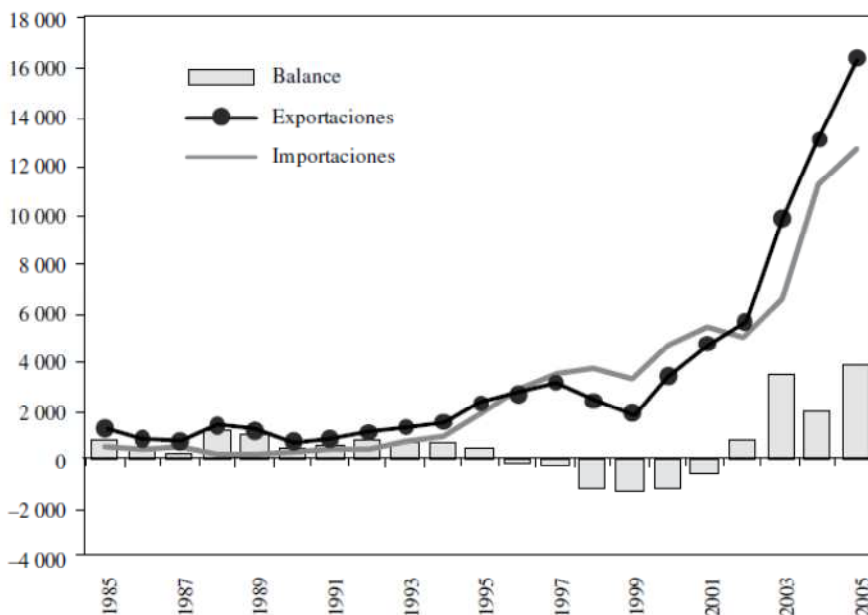


Fuente: CEPAL, con información obtenida de la Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

El Gráfico N° 1 indica que China ya es uno de los principales mercados receptores de las exportaciones de muchos países de la región.

Este comercio con los países de América del Sur ha sido de gran importancia para estos últimos ya que les ayudó a mantener una cuenta comercial superavitaria consecuentemente del 2001 hasta el 2005 como puede apreciarse en el Gráfico n°2.

Gráfico N° 2: Balance comercial de China con América del Sur.



Fuente: CEPAL, con información obtenida de la Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

Este superávit acumulado por América del Sur, se concentra mayormente en productos primarios, con un aumento del déficit de manufacturas que incorporan tecnología. Se puede ver en el Cuadro n°4 como esta región, en particular Brasil y Argentina, suministran más del 60% de las importaciones chinas de soja. En el caso de Argentina, el 84% de sus exportaciones de semillas de soja y aceite de soja tienen como destino el mercado interno de China. Esto proporciona una

base de sustento para mencionar la gran influencia de las exportaciones de los países de América del Sur hacia China.

Cuadro N° 4: 15 principales productos importados por China desde América del Sur, en millones de dólares y porcentajes del total.

Principales productos C = (A)/(B)	Argentina	Brasil	Chile	Perú	Resto de América del Sur	América del Sur (A)	Mundo (B)	Porcentaje total (C)
Soja (2222+4232)	2 555	2 619	0	0	0	5 174	8 528	60,7
Hierro (2815+2816+6712+6725+6746)	25	3 252	168	256	208	3 909	19 677	19,9
Cobre (2871+2882+6821+6822)	12	40	2 793	540	73	3 456	13 532	25,5
Madera y pulpa (2482+2483+2517+6416)	36	527	371	4	6	943	4 584	2,6
Petróleo crudo (3330)	183	423	0	0	139	745	33 912	2,2
Harina de pescado (0814)	17	0	103	502	2	623	770	80,9
Cueros y lanas (6114+6512+6129+2681)	145	301	2	1	88	537	4 152	12,9
Ferroaleaciones (6713+6716+6727+6749)	6	203	0	0	233	442	9 613	4,6
Plomo (2874)	0	0	0	122	0	122	437	27,9
Aluminio (2873+6845)	0	67	0	0	37	105	2 069	5,1
Otras partes y accesorios para vehículos (7849)	3	101	0	0	0	104	7 305	1,4
Aves y despojos de aves troceados (0114)	37	53	0	0	0	90	154	58,7
Algodón (2631+2632+2633+2634)	0	31	0	0	49	80	3 242	2,5
Tabaco (1211-1212)	0	74	0	0	0	74	232	31,6
Uvas y vinos (0575+1121)	1	0	61	0	0	61	135	45,4
Total muestra	3 019	7 690	3 497	1 424	834	16 465	108 342	15,2
Otros productos	236	978	170	99	148	1 630	442 973	0,4
Total importaciones	3 255	8 669	3 667	1 523	982	18 095	551 315	3,3

Fuente: CEPAL, con información obtenida de la Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

Relaciones comerciales de India con América Latina

Para India aún el mercado latinoamericano no resulta muy significativo, pero su importancia es cada vez mayor.

Si se observa el Cuadro N° 5 se ve un crecimiento del 34% de las importaciones indias de soja de un año al otro, lo cual afirma que India cada vez se está interesando más en la producción de commodities agrícolas de América Latina, y esto está produciendo una fusión en el flujo de comercio de las commodities agrícolas entre la esta región

e India, que se está incrementando interesantemente, por esto si los países de América Latina aprovechan este aumento en el flujo de comercio, podrían obtener beneficios económicos importantes en términos del comercio internacional.

Cuadro N° 5: Principales productos importados por India desde América Latina, en millones de dólares y porcentajes.

Nº	Código SA ^a	Productos	2004-2005	2005-2006	% Crecimiento
1	1507	Soja	604,69	810,55	34,0
2	2603	Cobre y concentrados	342,13	413,16	20,8
3	8901	Barcos de crucero	57,95	162,26	180,0
4	2207	Alcoholes	111,69	134,31	20,3
5	8905	Barcos ligeros y similares	76,02	130,40	71,5
6	1701	Azúcar de betarraga, de mesa (table sugar)	193,11	118,81	-38,5
7	1512	Aceite de girasol, azafrán, etc.	24,43	41,65	70,5
8	4403	Maderas en bruto, etc.	50,37	40,65	-19,3
9	7204	Desperdicios de hierro, etc.	23,83	32,24	35,3
10	8473	Partes y accesorios usados en dígitos 8 469 a 8 472	26,49	30,82	16,3
11	2613	Metal de molibdeno y concentrados	24,27	29,38	21,0
12	8413	Bombas para líquidos, elevadores para líquidos	8,29	29,20	252,1
13	2601	Metal de hierro y concentrados	28,52	27,83	-2,4
14	2801	Fluorino, clorino, bromino y yodo	13,68	27,13	98,3
15	4108	Cueros y pieles de bovino curtidos	25,44	26,00	2,2
15 principales productos, subtotal (A)			1 610,91	2 054,39	27,5
Total importado desde América Latina y el Caribe (B)			2 054,80	2 662,75	29,6
Participación de los 15 principales productos en el total de ALC:(A)/(B)*100 (%)			78,4	77,2	
Total importado desde el mundo (C)			111 517,44	149 162,73	33,8
Participación de América Latina en el mundo: (A)/(C)*100 (%)			1,8	1,8	

Fuente: Government of India, Ministry of Commerce & Industry, Department of Commerce, <http://dgft.delhi.nic.in/>.

Competidores de América Latina con relación al mercado Chino

Actualmente los exportadores de Latinoamérica competir fuertemente en el mercado chino con los países integrantes de la ASEAN.

Como se ve en el Cuadro N° 6, China depende más de los países del ALADI que de la ASEAN como fuente de suministro de materia prima.

Pero hay que tener en cuenta que en el caso de las manufacturas basadas en recursos naturales, la ASEAN duplica la participación de sus exportaciones en comparación con el ALADI.

Aproximadamente el 20% de los productos industriales de alta tecnología importadas por China provienen de los países de la ASEAN. En el caso de las exportaciones Chinas, el 8% de sus exportaciones de productos de alta tecnología, y más del 11% de productos basados en recursos naturales se dirigen hacia la ASEAN. Esto indica que existe un fuerte comercio intraindustrial entre los países de la ASEAN y China. Una parte importante de las materias primas y las manufacturas fabricadas con estas pertenecen a sectores que los países del ALADI enfrentan una severa competencia con los países asiáticos.

Hay que destacar entonces, que América Latina tiene una competencia importante con varios países asiáticos como proveedores de materias primas al mercado Chino, pero hay que tener en cuenta que Latinoamérica tiene una ventaja comparativa importante en cuanto a recursos naturales, y sigue especializándose en éstos.

Sin embargo se considera que los países latinoamericanos enfrentarán una mayor competencia y que la desviación de comercio los podría afectar sino se empieza a fomentar la creación de nuevos acuerdos comerciales.

Competidores de América Latina con relación al mercado de la India

India se está comenzando a integrar al comercio intra-industrial asiático. En el caso de India los mayores proveedores por lejos de materias primas y recursos naturales son los países de la ASEAN. Hay que mencionar que el mercado indio todavía no fue explorado en gran escala por los países latinoamericanos.

Se observa en el Cuadro nº6 que aunque los países de la ASEAN poseen mayor participación en la exportación de materias primas, con los años fueron incrementándose las exportaciones de los países latinoamericanos de productos básicos. En este sentido, debería empezar a fomentarse la conformación de nuevos acuerdos comerciales de los países latinoamericanos con India, ya que es un mercado de gran importancia, y podría lograrse mayor participación

Cuadro N° 6: Composición del comercio de China e India con la ASEAN y la ALADI.

China		1990		2000		2004	
		Importación	Exportación	Importación	Exportación	Importación	Exportación
Primarios	ASEAN	13,2	9,1	12,3	11,1	9,0	9,9
	ALADI	7,4	1,1	9,4	0,6	13,3	0,9
MBRN	ASEAN	25,4	12,9	15,8	10,7	15,6	11,1
	ALADI	4,4	0,7	4,0	2,1	7,8	3,4
MBT	ASEAN	0,8	3,4	3,8	3,1	5,0	4,1
	ALADI	2,1	0,3	1,2	1,9	2,4	2,2
MTM	ASEAN	2,3	6,2	6,2	9,8	6,2	8,4
	ALADI	1,2	0,6	0,5	2,8	1,2	3,1
MTA	ASEAN	0,7	5,6	13,3	8,9	19,5	8,3
	ALADI	0,0	0,5	0,7	1,8	0,6	1,7
Otros	ASEAN	1,3	6,2	4,4	1,4	4,7	3,2
	ALADI	0,0	0,2	0,1	0,2	0,6	0,5

India		1990		2000		2004	
		Importación	Exportación	Importación	Exportación	Importación	Exportación
Primarios	ASEAN	6,8	5,3	8,4	10,5	16,1	8,4
	ALADI	0,8	0,3	3,5	1,0	6,8	0,3
MBRN	ASEAN	8,9	6,8	13,9	7,4	14,5	16,5
	ALADI	2,0	0,2	3,3	1,7	3,9	3,1
MBT	ASEAN	3,1	2,3	11,5	3,3	8,2	3,4

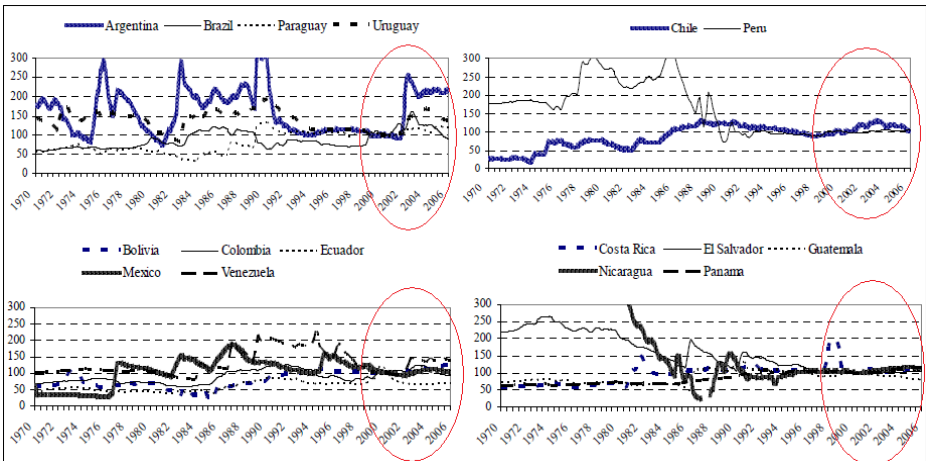
Fuente: Rosales & Kuwayama (2007)

Tipo de Cambio Real y su implicancia en los Términos de Intercambio

En el gráfico N° 3 se puede apreciar como el tipo de cambio real efectivo de varios países de Sudamérica fue incrementándose desde el año 2001.

Una de las posibles explicaciones respecto de la apreciación del tipo de cambio real que viene dándose desde el 2001 es el aumento de los términos de intercambio en los países de Sudamérica.

Gráfico N° 3: Tendencias del Tipo de Cambio Real Efectivo, (base 2000=100).



Fuente: CEPAL (2006)

Esta apreciación crea una preocupación por el impacto que tiene esta sobre el deterioro que provoca en la competitividad en los mercados internacionales y locales. El tipo de cambio fija el valor de los precios e ingresos actuales y futuros de los exportadores, y determina los precios de las importaciones en el mercado local. Por tanto, el valor actual y futuro de la divisa condiciona las inversiones y la innovación.

Si el tipo de cambio real se aprecia, por un lado se pierde competitividad en los productos manufacturados, porque su costo para los importadores de otros países va a ser mayor en término de dólares. Por otro lado, las empresas domésticas que producen manufacturas con insumos obtienen un beneficio, ya que estos insumos les resultan

más económicos, y el costo de producción total del producto disminuye.

El tipo de cambio real también refleja los precios relativos entre los sectores transables y no transables, y su distorsión puede llevar a una asignación no óptima de recursos. El efecto que provoca un tipo de cambio real bajo es que disminuye el precio de las importaciones y los precios de los productos exportados en moneda doméstica, esto hace que se reduzcan los incentivos a invertir y a trabajar en el sector exportador y que se substituyan las exportaciones, por lo cual en un mediano plazo la balanza comercial comenzaría a mostrar un creciente déficit. Una forma de contrarrestar esto es aumentando la productividad. Pero mejorar la eficiencia productiva es un proceso lento de varios años, depende del desarrollo tecnológico y de la inversión, para lo cual la economía requiere un cierto grado de previsibilidad cambiaria, y esto no se puede compensar con la apreciación cambiaria que se produce en el corto plazo. La sobrevaluación cambiaria afecta la innovación de productos y servicios con mayor valor agregado, a esta se la conoce como la "enfermedad holandesa". (CEPAL, 2006)

Conclusión

Mediante este análisis descriptivo se puede concluir en que la mejora de los términos de intercambio de las commodities agrícolas en el período analizado fue producida en parte, por el aumento de la demanda de China y en menor medida de India en el mercado internacional de commodities agrícolas. En cuanto a la influencia de los movimientos especulativos en relación con el mercado de commodities, las opiniones son variadas dependiendo del autor consultado. En nuestra opinión este factor también influyó en la mejora de

los términos de intercambio de las commodities agrícolas, ya que como se mencionó anteriormente, la cantidad de contratos especulativos sobre este mercado aumento enormemente en el período analizado.

Sin embargo, hay que remarcar que no hemos tenido en cuenta otros factores económicos internacionales que afectaron los términos de intercambio, como la apreciación del tipo de cambio real que fue provocada por la gran liquidez mundial. Debido a esta apreciación se produjo el aumento del precio de los bienes transables, dentro de los cuales se encuentran las commodities.

El otro factor económico que no hemos tenido en cuenta, pero entendemos que también influyó en la mejora de los términos de intercambio de las commodities agrícolas es la inelasticidad de la oferta de estos recursos, por la cual se refleja que no se llega a producir lo necesario para que no aumenten sus precios cuando se incrementa la demanda mundial de los mismos.

Bibliografía

BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS. (2007). *Financial Investors and Commodity Markets*. Basilea. Recuperado de http://bis.hasbeenforeclosed.com/publ/qtrpdf/r_qt0703g.pdf.

Blázquez, J. (2006), *China: An Economic Panacea for Latin America?* París. Recuperado de www.oecd.org/dev/36285864.ppt.

CEPAL, (2006), *Aprovechar el auge exportador de productos básicos evitando la enfermedad holandesa*. División de Comercio Internacional e Integración. Santiago de Chile. Recuperado de <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/2/27442/S80CI-L2627e-P.pdf>.

- CEPAL, (2001), *Impacto de las políticas de ajuste estructural en el sector agropecuario y agroindustrial: el caso de Argentina*. División de Desarrollo Productivo y Empresarial. Recuperado de <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/2/8372/LCL1618P.pdf>.
- CEPAL, (2003), *La competitividad de la agricultura y de la industria alimentaria en el Mercosur y la Unión Europea en una perspectiva de liberalización comercial*. División de Desarrollo Productivo y Empresarial. Recuperado de <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/9/14829/LCL2014.pdf>.
- CEPAL, (2007), *La revalorización de las materias primas y sus efectos en América Latina*. Santiago de Chile. Recuperado de <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/3/28663/W-133-BUE-W17-version%202.pdf>.
- CEPAL, (2008), *Las relaciones económicas y comerciales entre América Latina y Asia-Pacífico*. Segunda Cumbre Empresarial América Latina-China. Recuperado de http://www.cepal.org/comercio/publicaciones/xml/3/34233/RELACIONES_ECONOMICAS_AMERICA_LATINA_ASIA_PACIFICO.pdf.
- Ffrench-Davis, Ricardo, (2009), "Crisis global, flujos especulativos y financiación", *Revista de la CEPAL*, N° 97, pp. 57-75. Recuperado de <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/8/35848/RVE97FfrenchDavis.pdf>.
- Departamento de Economía, UNLP, (2008), *Inversores Financieros en los Mercados de Commodities*. Buenos Aires. Recuperado de <http://www.depeco.econo.unlp.edu.ar/doctrab/doc72.pdf>.
- DEUTSCHE BANK, (2005), *An investor Guide to Commodities*. Frankfurt, 2005. Recuperado de https://faculty.fuqua.duke.edu/~charvey/Teaching/BA453_2006/DB_An_investors_guide.pdf.
- KEYNES, John, (2006), *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. México, Editorial Fondo de Cultura Económica.

- Ocampo, José Antonio, (2001), "Raúl Prebisch y la agenda del desarrollo en los albores del siglo XXI" *Revista de la CEPAL*, N° 76, pp. 25-40. Recuperado de <http://www.cepal.org/prensa/noticias/discursossecretaria/6/7996/Prebisch-rev-JAO28-08.pdf>.
- Ocampo, José Antonio, (2003), "Los Términos de Intercambio de los productos básicos en el siglo XX", *Revista de la CEPAL*, N° 79, pp. 7-35. Recuperado de http://www.cepal.org/publicaciones/xml/7/19357/lcg2200e_OcampoParr a2.pdf.
- Rosales, Osvaldo y Kuwayama, Mikió (2007), "América Latina al encuentro de China e India", *Revista de la CEPAL*, N° 93, pp. 85-108. Recuperado de <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/4/31954/Rosales.pdf>.
- SALLER, Germán, (2008), "Términos de Intercambio y desempeño macroeconómico en Sudamérica". *Revista Entrelíneas de la Política Económica*, N° 10, pp. 17-22. Recuperado de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/15333/Documento_completo.pdf?sequence=1.
- Singer, Hans Wolfgang, (1950), "The distribution of gains between investing and borrowing countries". *American Economic Review*, N° 40, pp. 473-485. Doi: 10.1080/00220387508421554