

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2020



INTAL

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2020

Coordinado por
Paolo Giordano



INTAL

Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2019. Las cifras fueron elaboradas por el Sector de Integración y Comercio (INT) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL), bajo la supervisión general de Fabrizio Opertti, Gerente del Sector, y Pablo García, Director del INTAL. La supervisión técnica estuvo a cargo de Mauricio Mesquita Moreira, Asesor Económico del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky, Consultora del INTAL. Andrés Cavalier, Jéscica De Angelis, Cloe Ortiz de Mendívil y Ziga Vodusek participaron en la investigación y aportaron valiosos comentarios. Carolina Barco, Azul Cantú Echeverría y Eugenio Negrín proveyeron asistencia en el tratamiento de los datos.

Federico Mazzella y Pedro Grondona dieron apoyo técnico. Silvia Badilla, Pablo Bachelet y Tania Benítez de González apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y disseminación del trabajo. Graziela Flor y Word Express realizaron y aplicaron el diseño gráfico, respectivamente.

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en veinticinco países latinoamericanos y caribeños para 2019, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales, así como por el sistema de información sobre comercio internacional del BID, INTradeBID, accesible en www.intradebid.org. La información incluida en el informe recoge los datos más actualizados disponibles al 25 de noviembre de 2019.

Copyright © 2019 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-No Comercial-Sin Obras Derivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

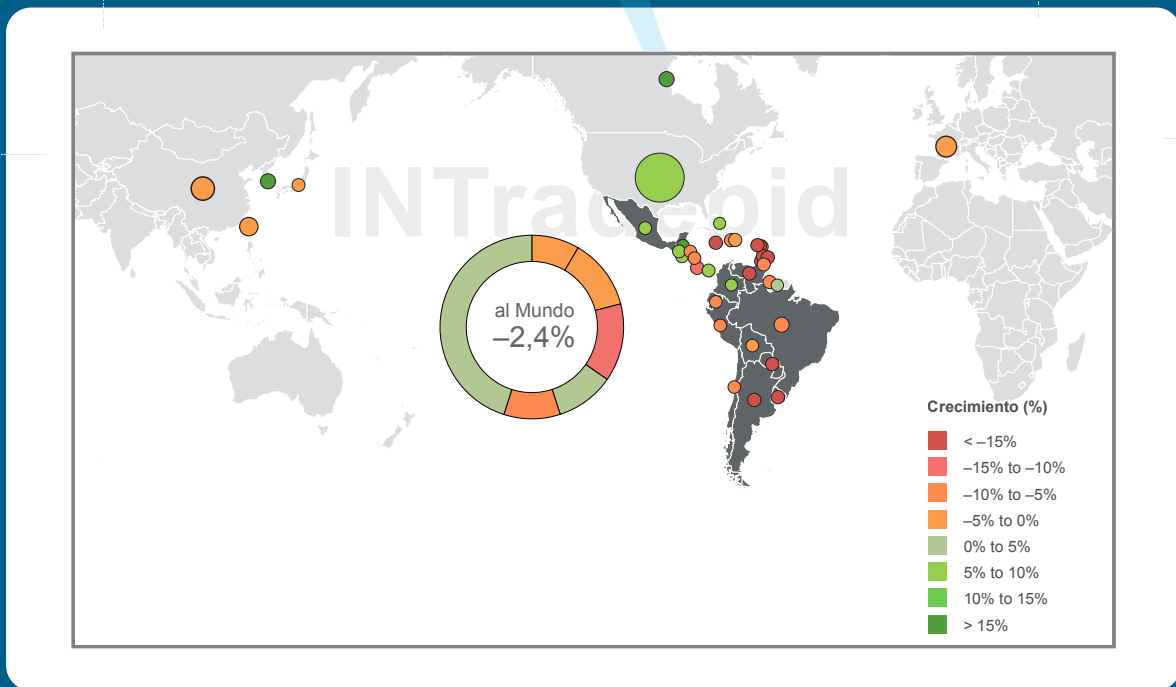
Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



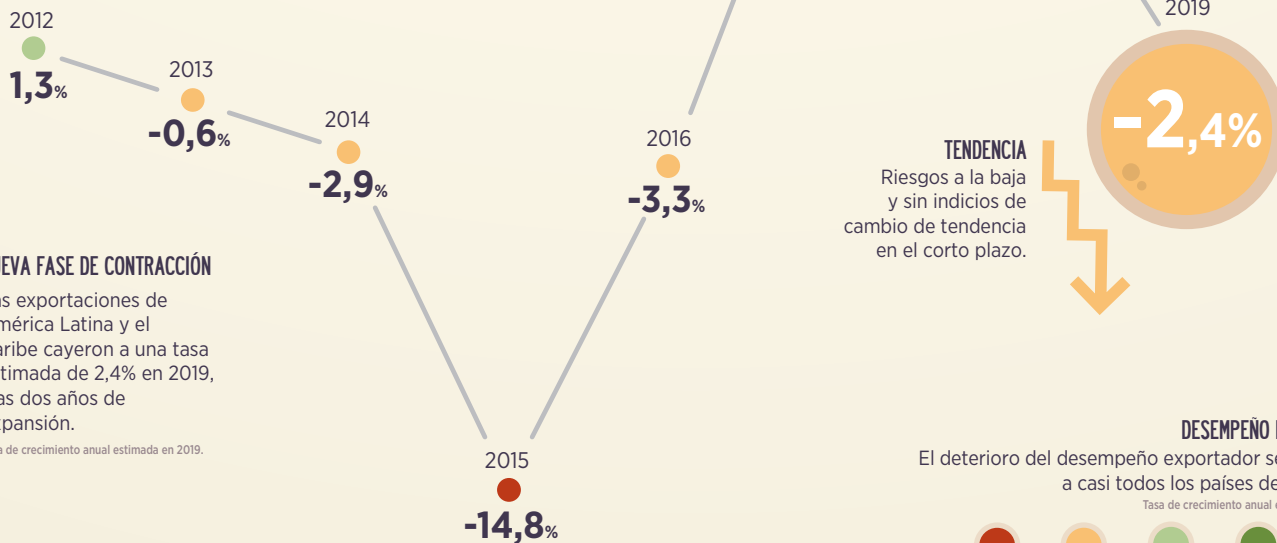
Explorar y descargar los datos
de este informe en
www.intradebid.org/tendencias



TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

2020

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO



NUEVA FASE DE CONTRACCIÓN

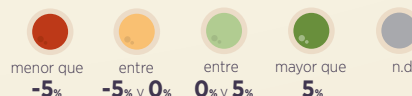
Las exportaciones de América Latina y el Caribe cayeron a una tasa estimada de 2,4% en 2019, tras dos años de expansión.

Tasa de crecimiento anual estimada en 2019.

TENDENCIA
Riesgos a la baja y sin indicios de cambio de tendencia en el corto plazo.

DESEMPEÑO POR PAÍSES
El deterioro del desempeño exportador se extendió a casi todos los países de la región.

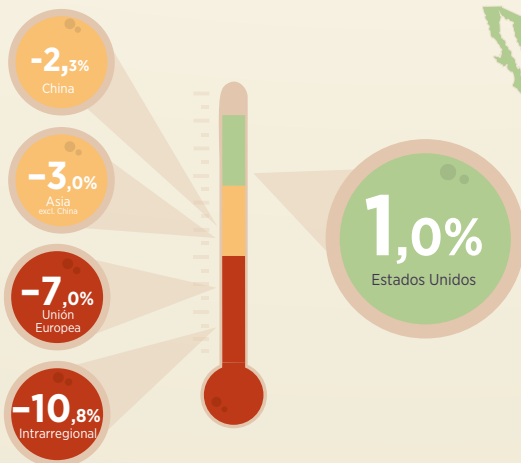
Tasa de crecimiento anual estimada en 2019.



CAMBIO EN LA DEMANDA

Estados Unidos fue el único socio que aumentó la demanda a la región.

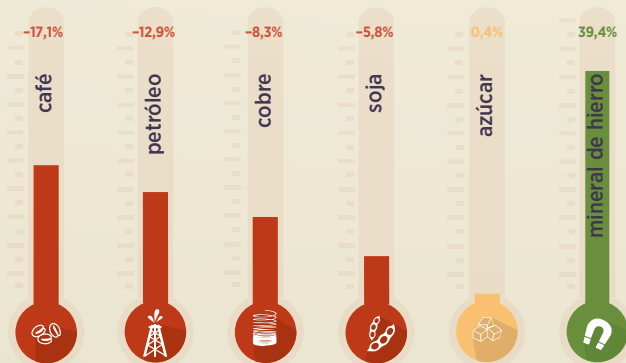
Tasa de crecimiento anual estimada en 2019.



REDUCCIÓN DE PRECIOS

Excepto el mineral de hierro, las cotizaciones de los bienes primarios más relevantes en las exportaciones mostraron tendencias a la baja a lo largo del año.

Tasa de crecimiento interanual acumulada enero-octubre 2019.





SE PROFUNDIZA LA CONTRACCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Hechos destacados

El valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe se contrajo a una tasa estimada de 2,4% en 2019, tras haber aumentado 8,7% en 2018.

La caída respondió a los menores precios de exportación en un contexto de estancamiento de los volúmenes.

Aunque el desempeño exportador se debilitó en casi todos los países de la región, el deterioro fue más marcado en el Caribe y Sudamérica.

El balance de los riesgos se mantiene moderadamente sesgado a la baja y no se vislumbra un cambio de tendencia en el corto plazo.

Las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe (ALC) entraron en una fase de contracción en 2019, tras dos años de expansión. Se estima que las ventas externas totales de la región cayeron 2,4% en 2019¹, tras crecer 8,7% en 2018 y 12,2% en 2017. La retracción de los envíos de ALC siguió la tendencia del valor del comercio mundial, que en los tres primeros trimestres de 2019 acumuló una caída de 3,1% interanual (Gráfico 1).

La pérdida de vigor en el ritmo de crecimiento de las exportaciones de la región, que se registró a lo largo de todo 2018, se profundizó en el primer trimestre de 2019 y la tasa de variación entró en una senda de contracción. El principal determinante fue la evolución de los precios, que revirtieron la recuperación que habían registrado durante los dos años previos. No obstante, también se observó

¹ Este dato incluye información de 17 países latinoamericanos y 8 caribeños (Argentina, Bahamas, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela). Véase la Nota Metodológica para información sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

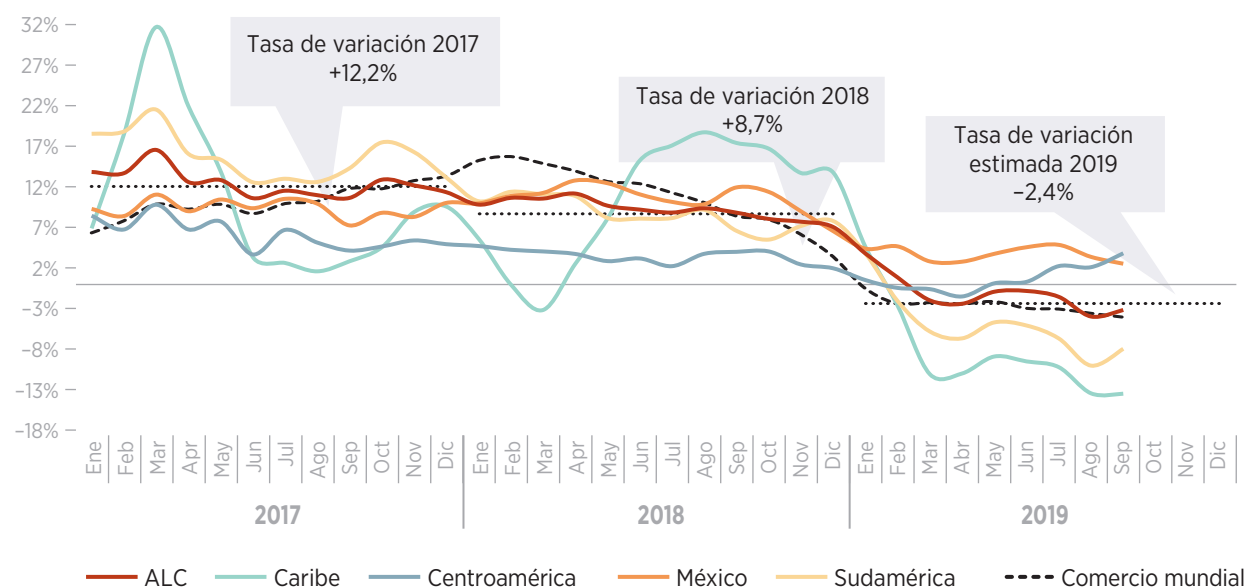
un debilitamiento en los volúmenes exportados, que se estima tuvieron un crecimiento prácticamente nulo en 2019, tras expandirse a tasas relativamente altas en 2018.

La evolución de los precios impactó especialmente a las exportaciones de Sudamérica y el Caribe, que desde principios de 2019 registran tasas de variación crecientemente negativas. Las ventas externas de México continuaron creciendo, aunque a un ritmo significativamente menor que el promedio de los años previos. En Centroamérica se evidenció un deterioro entre el último trimestre de 2018 y mediados de 2019, que se logró revertir llevando la tasa de variación anual de las ventas externas a terreno positivo.

Por su parte, las importaciones totales de bienes de la región cayeron a una tasa estimada de 3,1% en 2019, evidenciando tanto la retracción de la actividad en varios países de ALC como los efectos secundarios de la merma en la demanda de exportaciones, que afectó a las importaciones de bienes de capital e insumos para la producción.

El balance de los riesgos para el comercio de la región se mantiene moderadamente sesgado a la baja. Según un indicador líder que permite pronosticar la dirección de la variación futura de las exportaciones, aún no se vislumbra un cambio de tendencia en el corto plazo. De cara al futuro, la coyuntura presenta riesgos vinculados a la desaceleración de la demanda externa —en particular la intrarregional—, a la volatilidad de los mercados de los productos básicos y a la incertidumbre sobre los efectos de las tensiones comerciales globales.

GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2017-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio e INTAL con datos de fuentes oficiales y datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) para el comercio mundial.

Nota: ALC hasta abril de 2019 comprende 18 países de América Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela; y 8 países del Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. A partir de mayo de 2019, se excluye Nicaragua por falta de datos. El comercio mundial corresponde al promedio de las exportaciones e importaciones.

Panorama general



Las exportaciones de bienes de ALC cayeron a una tasa estimada de 2,4% en 2019, tras dos años de expansión. La contracción fue resultado de fuertes disminuciones de las ventas externas de Sudamérica y del Caribe, no compensadas por el débil crecimiento de los envíos de México y Centroamérica.

En **Sudamérica** las exportaciones se retrajeron 7,2% en 2019, tras haber crecido 8,2% en 2018. La subregión se vio afectada principalmente por la dinámica de los precios de los productos básicos, que coincidió con una disminución de los volúmenes exportados. La contracción se registró en todos los principales destinos de exportación y los envíos a Estados Unidos y a la propia región sufrieron las caídas más significativas.

La desaceleración de las exportaciones de **Mesoamérica** de 9,3% en 2018 a 3,1% en 2019 reflejó principalmente el menor ritmo de crecimiento de México (de 10,1% a 3,3%, respectivamente). Por su parte, las ventas externas de Centroamérica se expandieron 1,5% deteriorándose con respecto a 2018 (3,3%). Estados Unidos fue el principal estímulo para la demanda mesoamericana, pero a un ritmo sensiblemente inferior al del año previo y apenas suficiente para compensar la retracción de los envíos al resto de ALC y a la Unión Europea.

Se estima que en el **Caribe** las exportaciones se contrajeron 10,9% en 2019 tras expandirse 9,9% en 2018. El aumento de los envíos a la Unión Europea fue insuficiente para contrarrestar las fuertes retracciones a todos los destinos restantes.

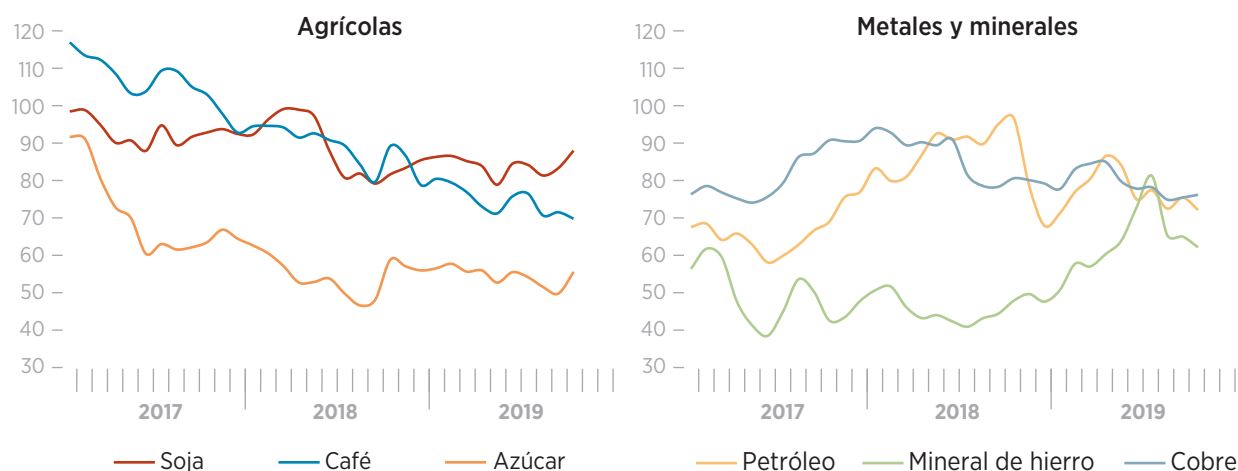
Precios

Los precios de los principales productos básicos exportados por ALC registraron tendencias a la baja a lo largo de 2019, con excepción del mineral de hierro (Gráfico 2). El petróleo fue determinante en el cambio de la coyuntura comercial para la región.

El precio del **petróleo**, que impulsó la recuperación de las exportaciones de ALC entre 2017 y 2018, revirtió su tendencia a finales de ese año. El promedio enero-octubre de 2019 fue 12,9% inferior al del mismo periodo en 2018. El comportamiento a lo largo del año fue relativamente volátil, respondiendo a recortes en la producción por parte de los principales productores, a limitaciones en la demanda debido a las sanciones aplicadas por Estados Unidos a Irán y Venezuela y a ataques a instalaciones petroleras en Arabia Saudita. Sin embargo, estos factores no fueron suficientes para que la cotización recuperara los niveles anteriores.

El **mineral de hierro** fue el único de los principales productos básicos de exportación de ALC cuyo precio aumentó en 2019, aunque debido a factores excepcionales: la disrupción de la producción en Brasil, eventos climáticos en Australia y una demanda mayor que la esperada en China a raíz de los estímulos aplicados en ese país. Entre enero y octubre el precio promedio fue 39,4% superior al

GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (Índice 2010=100, 2017-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio e INTAL con datos de Bloomberg.

nivel del mismo periodo del año previo. Sin embargo, desde julio la cotización mostró una tendencia decreciente, motivada principalmente por la recuperación de gran parte de la oferta brasileña.

El **cobre** registró una caída de 8,3% en el acumulado enero-octubre de 2019 con respecto al mismo periodo del año anterior. Además del impacto de la aplicación de aranceles en China en el marco de la disputa comercial con Estados Unidos, la demanda de otros países se mantuvo deprimida, adicionando factores que presionaron a la baja la cotización del metal.

Entre los productos agrícolas, la cotización del **azúcar** se mantuvo relativamente estable a lo largo de 2019. La tendencia a la baja observada anteriormente se detuvo debido a la reducción de la oferta mundial causada por una menor producción en la India y una mayor reasignación de la cosecha brasileña a la producción de etanol en lugar de azúcar.

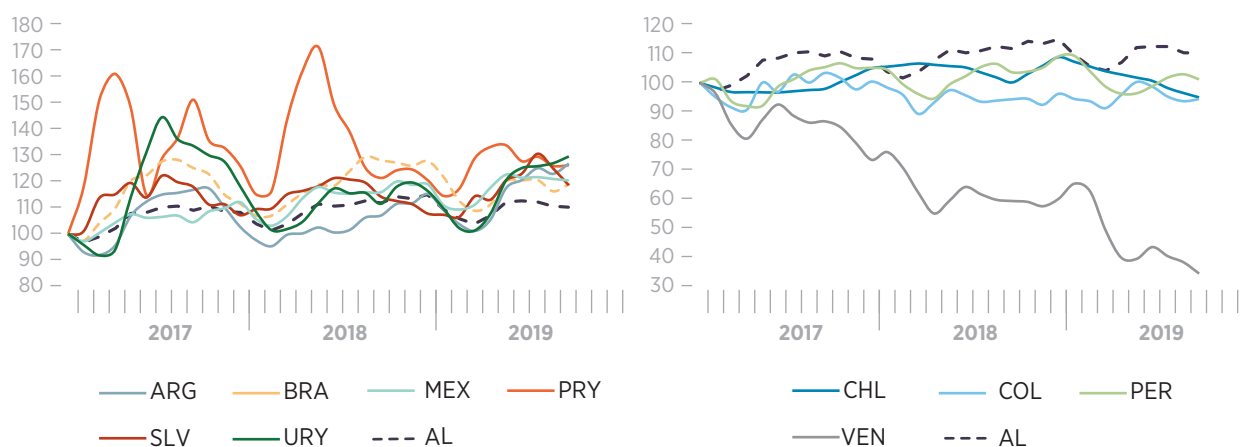
El precio promedio de la **soja** de enero-octubre se ubicó un 5,8% por debajo del nivel correspondiente al mismo periodo de 2018. La cotización cayó fuertemente como consecuencia de la aplicación de aranceles de China a las importaciones de Estados Unidos a mediados de 2018, a lo que se le sumó la disminución de la demanda ocasionada por la peste porcina en el país asiático. A pesar de algunas mejoras puntuales, el precio de la soja no recuperó los máximos previos.

La caída en la cotización del **café** de 17,1% interanual entre enero y octubre de 2019 se debió principalmente al aumento de la producción mundial, impulsada en gran parte por Brasil.

Volúmenes

El volumen de exportaciones de ALC registró un estancamiento estimado en 0,3% en 2019, tras crecer un sólido 4,0% en 2018 (Gráfico 3). El desempeño agregado esconde evoluciones muy heterogéneas a lo largo de la región. Se registraron incrementos significativos en las cantidades

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA
(Índice, promedio móvil trimestral, enero 2017=100, 2017-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio e INTAL con datos de fuentes oficiales, la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (BLS) y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

Nota: El valor de las exportaciones de México y El Salvador está deflactado con índices del BLS y el volumen exportado por Venezuela está estimado con cifras de la OPEP. AL es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2015; la muestra representa el 92% del valor de las ventas externas de AL ese año. Ver la Nota Metodológica para más detalles.

exportadas por Uruguay y Argentina, y en menor medida por México, Colombia y El Salvador, que se vieron contrarrestados por retracciones de los envíos de Venezuela, Paraguay, Chile, Brasil y Perú.

Las exportaciones en volumen de **Argentina** crecieron un estimado de 13% en 2019, impulsadas por una cosecha récord y la recuperación de la sequía del año previo. Estos mismos factores explican la expansión de los volúmenes exportados por **Uruguay**, donde la tasa estimada para 2019 es de 8%. En **México** las cantidades exportadas crecieron 4%, un ritmo significativamente inferior al del año previo (8%) que evidencia la notable desaceleración de la demanda de Estados Unidos. Por su parte, **Colombia** registró un aumento de 2% en los volúmenes, explicado principalmente por el incremento en las exportaciones de petróleo. En **El Salvador** las ventas externas crecieron 1% en términos reales, un ritmo similar al del año previo.

En contraste, los volúmenes exportados por **Perú** registraron una caída de 1% en 2019 debido a los menores envíos de oro y petróleo y derivados. En **Brasil** se retrajeron 3% tras el impacto de varios factores, entre los que destacan los menores envíos de soja por eventos climáticos adversos, la caída en la producción de mineral de hierro por el accidente en la mina de Brumadinho y la contracción en las ventas de automóviles, en especial a Argentina, por la recesión económica que afecta a ese país.

En **Chile** se observó una disminución de 4% en las exportaciones reales. La contracción afectó tanto a los sectores agropecuario, silvícola y pesquero como a la industria y, particularmente, la minería, donde la caída fue más marcada. En **Paraguay** la contracción de los volúmenes exportados fue de 7% por los menores envíos de soja y energía eléctrica a causa de las condiciones climáticas adversas que afectaron a la producción. Por último, se estima que las exportaciones reales de **Venezuela** cayeron 31% a raíz de la merma en la extracción de petróleo.

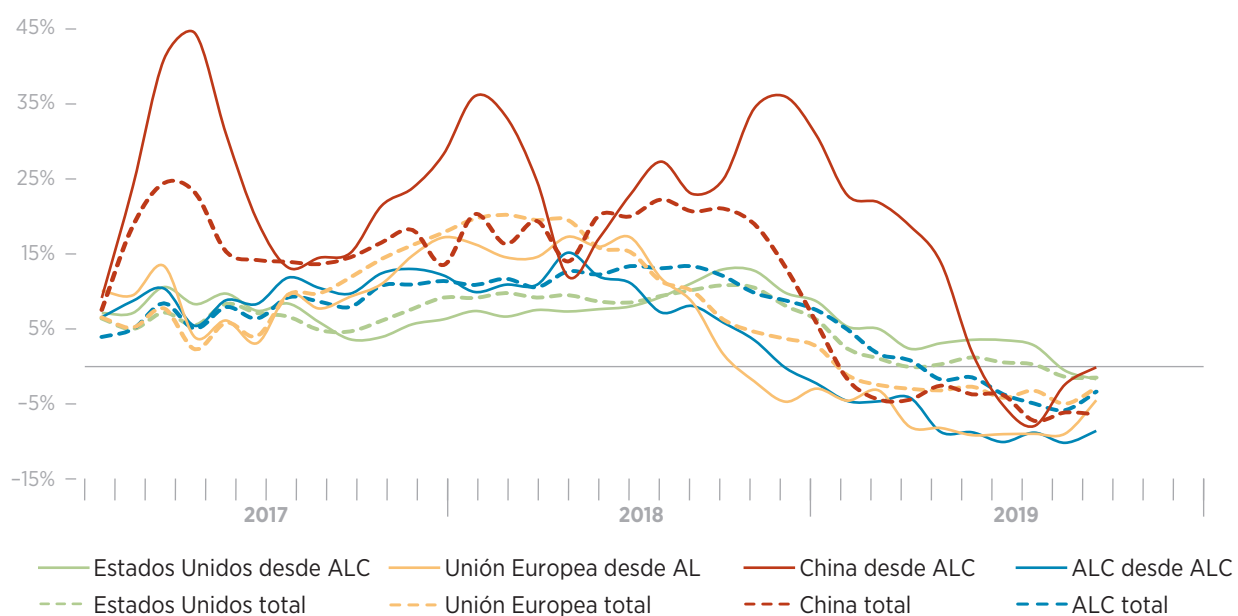
Mercados

El debilitamiento de las exportaciones de ALC evidenciado a partir del último trimestre de 2018, y que se profundizó desde comienzos de 2019, refleja la evolución de la demanda de todos sus principales socios. Las importaciones de la Unión Europea y de ALC fueron las primeras en acusar el impacto del deterioro comercial global. En particular, aquellas dirigidas a la propia región mostraron contracciones más profundas (Gráfico 4). Estados Unidos y China continuaron impulsando las exportaciones de ALC en la primera parte de 2019, pero con una clara tendencia negativa que se convirtió en contracción en la segunda mitad del año.

En 2019 las importaciones de la **Unión Europea** y **de la propia región** desde ALC se contrajeron 7,0% y 10,8%, respectivamente. En ambos casos fueron retracciones significativamente mayores que las de sus importaciones totales (-3,2% y -3,1%, respectivamente), lo que representó una pérdida de cuota de mercado de la región en estos destinos.

Las compras de **China** desde ALC disminuyeron 2,3%² en 2019, un ritmo levemente inferior al de sus importaciones totales (-4,9%). Tras crecer a una tasa promedio de alrededor de 25% en 2018, las importaciones desde la región se desaceleraron rápidamente hasta entrar en terreno negativo en

GRÁFICO 4 • VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2017-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio e INTAL con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), United States International Trade Commission (USITC), Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales.

Nota: Las tasas de variación de todas las economías fueron calculadas con base en series denominadas en dólares.

² Cabe notar que, si en lugar de las exportaciones registradas por las fuentes nacionales de los países de ALC se consideran las importaciones reportadas por China, la tasa estimada para 2019 es positiva (3,1%). La diferencia se debe no solamente a las fuentes, sino también al rezago entre el momento de registro de las exportaciones y el correspondiente de las importaciones, que en el caso de China puede ser de hasta dos meses.

mayo. Consecuentemente, se diluyó un factor central para la demanda externa de ALC, en particular, de Sudamérica.

En promedio, las importaciones de **Estados Unidos** desde ALC crecieron 1,0% en 2019, mientras que sus compras totales se estima se retrajeron 0,3%. Sin embargo, las tasas interanuales de las compras a la región entraron en terreno negativo en agosto. Además, el promedio regional positivo responde exclusivamente al aumento de la demanda a México, ya que las compras a Sudamérica y el Caribe cayeron abruptamente y a Centroamérica se estancaron.

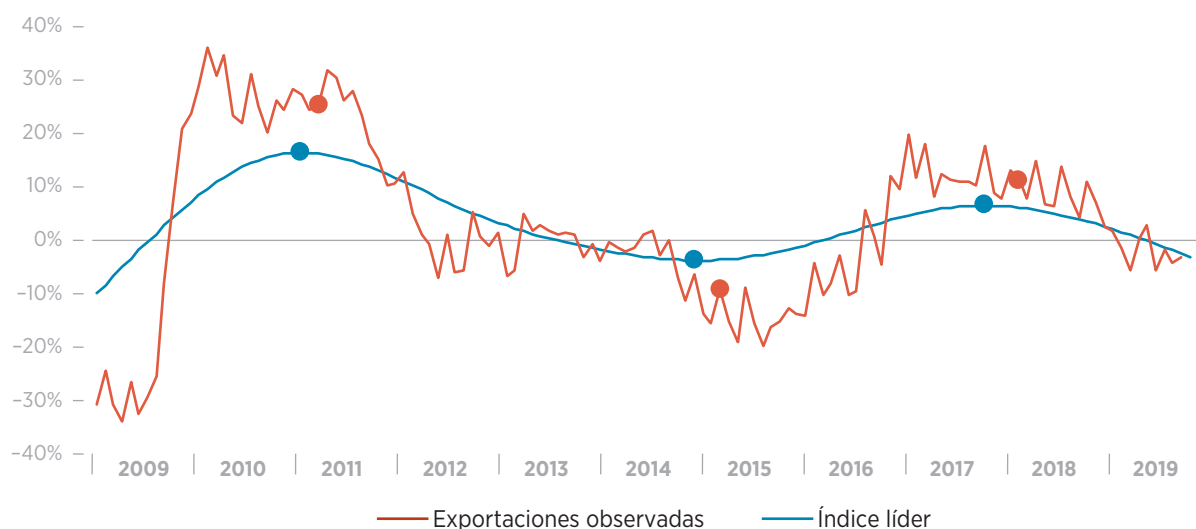
Perspectivas

La caída del valor de las exportaciones en 2019 se inscribe en una tendencia de contracción de mediano plazo que se estima no variará en los próximos meses, según un índice líder que permite pronosticar la trayectoria de variación de los flujos comerciales³. El modelo indica que, al menos hasta principios de 2020⁴, no se anticipa un punto de quiebre en la tendencia que le permita a ALC retomar la senda del crecimiento de las exportaciones (Gráfico 5).

Más específicamente, la estimación de la tasa de crecimiento de las exportaciones a través de una metodología de predicción instantánea conocida como *nowcasting* permite proyectar varios escenarios alternativos. En el escenario central, la tasa de variación estimada para 2019 se ubicaría en -2,4%.

GRÁFICO 5 • CAMBIOS EN LA TENDECIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Tasa de variación interanual, 2009–2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio e INTAL con estimación propia.

Nota: Los círculos indican los puntos de quiebre en la tendencia de las series del índice líder y del valor observado de las exportaciones de ALC.

³ Para una descripción detallada del indicador, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano *et al.* (2019), Cuesta Arriba: América Latina y el Caribe frente a la desaceleración del comercio mundial. *Monitor de Comercio e Integración*. Banco Interamericano de Desarrollo.

⁴ El arco temporal de validez de la predicción corresponde al adelanto promedio del índice respecto a la variación observada desde 2009.

Desempeño por subregiones



El deterioro en la evolución de las exportaciones de ALC en 2019 refleja el desempeño de casi todas las economías de la región (Cuadro 1). Más de la mitad de los países registraron tasas de crecimiento negativas, y en gran parte de los restantes el ritmo de expansión fue inferior al del año previo. A continuación, se analizan los factores y destinos que explican la evolución de las ventas externas en 2019 en las diferentes subregiones y países de la región (Gráfico 6).

Sudamérica

Las exportaciones de **Sudamérica** disminuyeron 7,2% en 2019 tras crecer 8,2% en 2018. Se contrajeron las ventas externas a todos los principales destinos y las caídas más acentuadas se registraron en los envíos a Estados Unidos (-15,1%) y en los intrarregionales (-13,4%), que representaron en conjunto dos tercios de la variación total.

Las ventas externas de **Argentina** crecieron 5,0% en 2019 siguiendo la tendencia del año previo. El fuerte aumento de los volúmenes exportados (13%), explicado por el incremento de la producción agrícola afectada por factores climáticos en 2018, compensó la caída de los precios. Los mayores envíos de este sector a China (64,9%) y al resto de Asia (25,4%) compensaron el desempeño negativo de las exportaciones a todos los destinos restantes.

Tras experimentar una caída de 4,9% durante 2018, las exportaciones de **Uruguay** aumentaron 4,0% en 2019. Los mayores volúmenes exportados (8%) lograron compensar las disminuciones en los precios. Este desempeño estuvo marcado por un fuerte incremento en los envíos de carne bovina y soja a China (26,2%), que se vio parcialmente compensado por las disminuciones de las ventas destinadas al resto de Sudamérica (-6,7%) —particularmente a Argentina (-13,6%) y Brasil (-4,0%)— y a la Unión Europea (-8,4%).

Si bien las exportaciones de **Ecuador** se mantuvieron en terreno positivo en 2019 (3,0%), sufrieron una fuerte desaceleración con respecto al año previo (13,0%). El deterioro se registró en casi todos los principales destinos, con la notable excepción de China, hacia donde continuaron creciendo a un ritmo significativo (87,1%). La pérdida de vigor en las exportaciones totales se debió principalmente al estancamiento de las exportaciones a Estados Unidos y a la reducción de las ventas a Sudamérica (-12,9%) —especialmente a Perú— y a Asia (excl. China) (-33,1%). En términos de productos, la caída en las exportaciones de petróleo fue más que compensada por el incremento en las ventas de otros bienes, entre los cuales destacan el camarón y, en menor medida, bananas.

En 2019, las exportaciones de **Colombia** se redujeron 4,7% tras registrar una fuerte expansión en 2018 (10,2%). El débil crecimiento de los volúmenes exportados (2%) no fue suficiente para compensar la caída en los precios. La contracción de las ventas a Canadá (-54,7%), Asia (excl. China) (-26,9%) y Panamá (-8,4%) contrarrestó el incremento de las ventas a China y Estados Unidos (17,9% y 5,0%, respectivamente). Los productos con mayor incidencia en la retracción de las ventas externas totales

fueron los combustibles y los productos de las industrias extractivas, especialmente hulla, coque y briquetas.

Las exportaciones de **Bolivia** disminuyeron 4,8% en 2019, revirtiendo el desempeño positivo de 2018 (9,5%). Aunque se contrajeron los envíos a todos los principales destinos, fue determinante la caída de las exportaciones al resto de Sudamérica (-12,9%), en especial a Argentina (-7,5%) y Brasil (-23,8%), y a Asia (excl. China) (-12,1%), en particular a la República de Corea (-47,5%). Este resultado obedece, en gran medida, a la disminución de las ventas de gas natural y de zinc.

Las exportaciones de **Brasil** cayeron 6,8% respecto al año previo, por disminuciones tanto en los precios como en las cantidades. Los menores envíos al resto de Sudamérica (-23,7%), en particular de vehículos de transporte a Argentina, explicaron la mitad de la caída. Las retracciones de las ventas a la Unión Europea (-11,1%) y China (-3,5%) representaron tres puntos porcentuales adicionales de la contracción total.

Tras registrar un crecimiento de 7,9% en 2018, las exportaciones de **Perú** cayeron 7,2% en 2019. Este desempeño resultó principalmente de la retracción de los precios, y en menor medida, de los volúmenes (-1%). Disminuyeron los envíos a casi todos los principales destinos, aunque las caídas de las ventas a Estados Unidos (-34,0%) y Asia (excl. China) (-21,3%), fueron determinantes. La mayor parte de la contracción se explica por el sector minero, particularmente cobre, zinc y oro, debido a la reducción de los precios y al agotamiento de las reservas en algunos yacimientos. Otros sectores que registraron caídas importantes fueron los derivados del petróleo y el gas natural.

Las exportaciones de **Chile** sufrieron una contracción de 8,2% en 2019 tras haber crecido a una tasa del 9,6% en 2018. El resultado deriva tanto de la caída de los volúmenes (-4%) como de los precios de exportación. Los menores envíos a China (-12,1%) explicaron la mitad de la retracción total, seguidos de las disminuciones de las ventas a la Unión Europea (-15,4%) y al resto de Sudamérica (-7,4%). Dos tercios de la caída de las exportaciones totales se deben a la contracción de las ventas mineras, en particular de cobre.

En **Paraguay** las exportaciones cayeron 15,4% en 2019, revirtiendo el comportamiento del año previo (4,2%). La mitad de la caída la explica la subregión (-10,5%), en particular por los menores envíos de energía a Brasil y de soja a Argentina. La Unión Europea (-29,8%) y Rusia (-36,7%) también aportaron negativamente, en este último caso por la retracción de las exportaciones de carne bovina.

Se estima que las exportaciones de **Venezuela** disminuyeron 42,7% en 2019, profundizando la tendencia contractiva de 2018 (-1,5%). La caída en el precio del petróleo —el principal producto de exportación— acompañó a una fuerte contracción de los volúmenes (-31%). Disminuyeron los envíos a todos los principales destinos, excepto a la Unión Europea.

Mesoamérica

En **Mesoamérica** las exportaciones crecieron 3,1% en 2019 como resultado de una expansión de 3,3% de los envíos de México y de 1,5% de los de Centroamérica⁵. Los aumentos de las ventas externas en República Dominicana y Panamá y, en menor medida, en Costa Rica, Guatemala y El Salvador

⁵ Centroamérica incluye a Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, Panamá y República Dominicana. La estimación excluye a Nicaragua por falta de datos actualizados para 2019 y, dada la dinámica observada hasta el mes de abril y el tamaño del país, es posible que el dato para Centroamérica esté sobreestimado.

CUADRO 1 • VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR DESTINOS SELECCIONADOS

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2018 y 2019)

Subregiones/Países	2019 vs 2018							2018 vs 2017
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo
SUDAMÉRICA	-13,4	-11,2	-15,1	-4,3	-2,4	-10,1	-7,2	8,2
Argentina	-4,1	-3,5	0,5	25,4	64,9	-9,2	5,0	5,4
Bolivia	-12,9	-12,5	-12,8	-12,1	-9,1	-3,4	-4,8	9,5
Brasil	-23,7	-20,3	1,2	2,9	-3,5	-11,1	-6,8	9,9
Chile	-7,4	-7,2	-9,5	1,4	-12,1	-15,4	-8,2	9,6
Colombia	-4,8	-7,5	5,0	-26,9	17,9	-0,1	-4,7	10,2
Ecuador	-12,9	3,0	0,0	-33,1	87,1	-5,5	3,0	13,0
Paraguay	-10,5	-10,5	36,1	-22,7	-66,3	-29,8	-15,4	4,2
Perú	-5,0	3,5	-34,0	-21,3	-1,9	-13,6	-7,2	7,9
Uruguay	-6,7	-8,1	-1,7	18,2	26,2	-8,4	4,0	-4,9
Venezuela	-66,6	-47,9	-81,3	-33,8	-39,7	15,9	-42,7	-1,5
MESOAMÉRICA	1,2	-6,5	4,6	2,5	0,9	-2,4	3,1	9,3
México	-0,5	-10,7	4,8	5,2	-3,0	-3,2	3,3	10,1
Centroamérica	2,1	0,0	0,7	-19,9	73,7	1,2	1,5	3,3
Costa Rica	-3,6	-4,9	6,9	-27,9	49,7	2,3	1,4	6,1
El Salvador	6,2	5,7	-4,6	-0,7	-56,5	-2,9	0,5	2,5
Guatemala	-0,3	-1,9	-7,2	11,1	167,0	8,5	0,8	-0,1
Honduras	8,9	4,2	0,1	10,3	-56,2	-14,0	-1,0	0,3
Nicaragua	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3,9
Panamá	3,6	26,4	-22,8	-0,3	-13,2	23,9	3,1	1,9
Rep. Dominicana	7,5	-1,4	5,0	-36,5	206,6	10,2	5,3	7,3
CARIBE	-34,3	-38,6	-5,5	-15,5	-33,2	44,7	-10,9	9,9
Bahamas	n.d.	-93,8	61,9	n.d.	n.d.	-14,6	28,4	10,8
Barbados	-0,9	-1,7	-11,3	-17,3	20,5	-0,4	-0,8	0,2
Belice	20,4	19,2	-24,5	n.d.	n.d.	8,7	4,1	-10,5
Guyana	-69,7	-80,3	-71,6	n.d.	-47,6	37,3	-5,2	-4,4
Haití	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	12,3	7,3
Jamaica	7,9	5,1	23,8	n.d.	13,8	35,2	-7,1	37,8
Surinam	44,7	47,0	95,8	-3,3	-92,6	31,0	-9,2	3,3
Trinidad y Tobago	-40,7	-40,8	-67,4	-15,8	20,8	57,0	-17,3	10,0
AMÉRICA LATINA	-9,6	-10,0	1,1	-3,0	-2,2	-7,9	-2,3	8,7
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	-10,8	-10,8	1,0	-3,0	-2,3	-7,0	-2,4	8,7

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio e INTAL, estimaciones con base en fuentes nacionales oficiales, excepto Venezuela, que se estima con cifras de la OPEP y del FMI.

Notas: El Cuadro no incorpora las tasas de variación ni las variaciones absolutas correspondientes a los destinos no seleccionados y, por lo tanto, la suma de las variaciones absolutas de los destinos seleccionados no coincide con el total. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC). En los casos de los países centroamericanos individuales, las tasas de variación de las exportaciones subregionales corresponden a Mesoamérica; para el agregado de Centroamérica se excluye a México y, por lo tanto, el total representa las ventas intrarregionales centroamericanas. Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de datos utilizados en las estimaciones. Las siglas n.d. indican que no hay datos disponibles. Las flechas indican la variación de la tendencia respecto al año previo.

compensaron la contracción de Honduras. La expansión de las exportaciones mesoamericanas se explicó casi exclusivamente por la demanda de Estados Unidos.

México registró en 2019 un crecimiento de las exportaciones de 3,3%, mostrando una fuerte desaceleración respecto al ritmo promedio de 2018 (10,1%). Los volúmenes exportados se expandieron 4% en un contexto de caída de los precios. Este comportamiento obedeció principalmente a la menor tasa de expansión de las ventas a Estados Unidos (4,8% frente a 9,6% en 2018). Además, disminuyeron los envíos a la Unión Europea (-3,2%) y al resto de ALC (-10,7%). En términos de productos, la fuerte caída de las exportaciones de petróleo y de máquinas y material eléctrico, se sumó a la desaceleración de las ventas de aparatos mecánicos.

Las exportaciones de la **República Dominicana** en 2019 crecieron 5,3%, lo que marca una desaceleración con respecto al crecimiento promedio de 2018 (7,3%). Los envíos a todos los destinos crecieron, excepto a Asia (excl. China) y al resto de ALC excluyendo Centroamérica. Fue especialmente relevante la evolución de las exportaciones a Estados Unidos (5,0%) y China (206,6%). Las exportaciones de los regímenes especiales de comercio (REC) y del territorio aduanero general (TAG) crecieron 4,7% y 6,5%, respectivamente. Los productos que más contribuyeron al aumento fueron los metales comunes, perlas finas, metales preciosos y sus manufacturas.

Las exportaciones de **Costa Rica** crecieron 1,4% en 2019, disminuyendo su ritmo respecto a 2018 (6,1%). El aumento de las ventas a Estados Unidos (6,9%), a China (49,7%) y a la Unión Europea (2,3%) se vio contrarrestada por la disminución en las compras del resto de ALC (-4,9%) y Asia (excl. China) (-27,9%). El incremento estuvo impulsado por las ventas bajo REC, que crecieron 7,7%, mayormente de instrumentos y suministros médicos y dentales, mientras que las originadas en el TAG cayeron 5,2%.

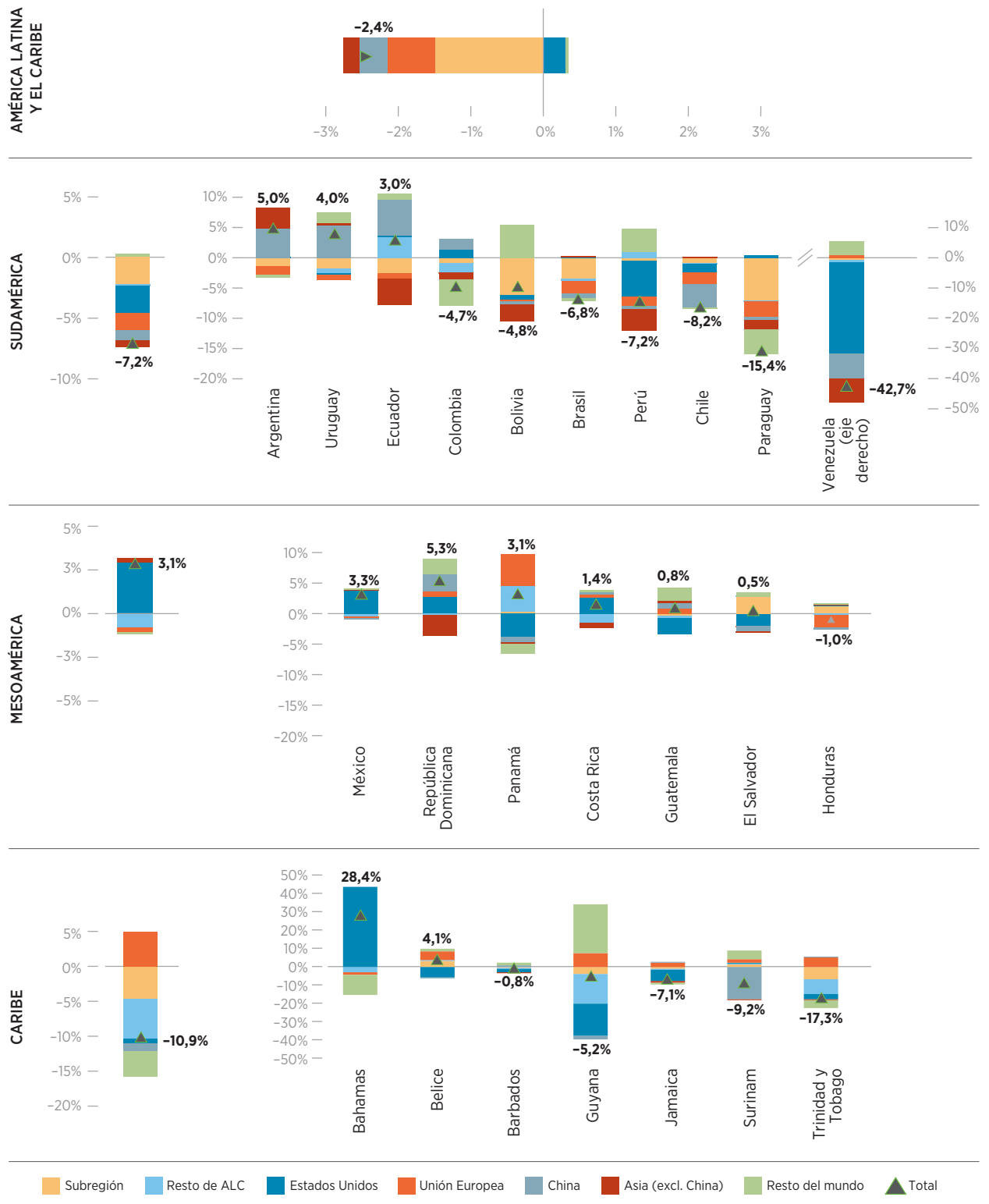
En **Guatemala** las exportaciones crecieron 0,8% en 2019, tras caer 0,1% en 2018. La fuerte contracción de los envíos a Estados Unidos (-7,2%) fue compensada por incrementos a la Unión Europea (8,5%), China (167,0%) y al resto de Asia (11,1%). El débil desempeño del total responde a la caída de las ventas externas bajo REC (-6,2%), ya que las exportaciones desde el TAG se expandieron 4,4%. En términos de productos, cayeron fuertemente las exportaciones de grasas de aceites comestibles y de preparados de carne, pescados, crustáceos y moluscos, mientras que aumentaron los envíos de cardamomo y energía eléctrica.

Tras registrar un crecimiento de 2,5% en 2018, las ventas externas de **El Salvador** en 2019 permanecieron prácticamente estancadas (0,5%). La caída en las ventas bajo REC (-1,9%) fue compensada por el incremento de las exportaciones desde el TAG (1,1%). En términos de destinos, si bien se incrementaron los envíos al resto de Centroamérica (6,2%), en especial de manufacturas a Guatemala (12,3%) y a Honduras (5,3%), se observó una caída en las exportaciones a Estados Unidos (-4,6%) y a China (-56,5%), este último debido a los menores envíos de azúcar.

Las exportaciones de **Panamá** crecieron 3,1% en 2019, esta mejoría respecto a 2018 fue impulsada por las exportaciones a la Unión Europea (23,9%) y al resto de ALC (26,4%). Los envíos a Estados Unidos, por su parte, cayeron fuertemente (-22,8%). Mientras que se registró un notable aumento de las ventas externas de bananas y harinas y aceites de pescado, las de desechos de cobre y aluminio, camarones y pescados se contrajeron.

Luego de un virtual estancamiento en 2018, **Honduras** registró una caída de 1,0% en las exportaciones en 2019 como consecuencia de la contracción de las ventas originadas en el TAG de 8,2%, que fue

GRÁFICO 6 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio e INTAL, estimaciones con base en fuentes oficiales.
Nota: Mesoamérica no incluye Nicaragua por falta de datos desagregados por destino.

parcialmente compensada por un aumento de 5,7% de los envíos desde los REC. La Unión Europea fue el socio que más contribuyó a la retracción total, mientras que los flujos intrarregionales se incrementaron notablemente.

El Caribe

En el **Caribe** las exportaciones se contrajeron 10,9% en 2019, tras haber crecido 9,9% en 2018. Casi todos los países caribeños registraron contracciones en sus ventas externas en 2019, excepto Bahamas, Belice y Haití. No obstante, el desempeño exportador de Trinidad y Tobago explica gran parte de la caída. La disminución de los envíos al resto de ALC fue el principal determinante de la retracción total.

Las exportaciones de **Bahamas** crecieron 28,4% en 2019, consolidando el comportamiento positivo de 2018, cuando habían aumentado 10,8%. Este desempeño fue resultado de un incremento significativo en las ventas a Estados Unidos (61,9%), el principal mercado, que compensó las fuertes reducciones al resto de ALC (-93,8%) y a la Unión Europea (-14,6). En el caso de las exportaciones de origen nacional, los productos que más aumentaron fueron los alimentos y animales vivos, y en el caso de las reexportaciones, la maquinaria y el equipo de transporte.

Las exportaciones de **Haití** aumentaron 12,3% en 2019, superando el buen desempeño exportador de 2018 (7,3%).

Tras caer 10,5% en 2018, las exportaciones de **Belice** aumentaron 4,1% en 2019. Este desempeño estuvo marcado por el crecimiento de las exportaciones al resto del Caribe (20,4%) y a la Unión Europea (8,7%). El sector de alimentos y animales explicó la mayor parte de la expansión.

En 2019 las exportaciones de **Barbados** se contrajeron 0,8%, tras haber permanecido estancadas en 2018. Este desempeño se debió a una caída en las ventas a casi todos los destinos, especialmente a Estados Unidos, el principal socio comercial (-11,3%), y al bloque regional caribeño (-0,9%). Los productos que aportaron positivamente fueron los cementos hidráulicos y fundición, hierro y acero. Los que aportaron negativamente fueron las manufacturas diversas y las bebidas alcohólicas.

Las exportaciones de **Guyana** continuaron contrayéndose en 2019 a un ritmo similar al de 2018 (-5,2% y -4,4%, respectivamente). La caída fue generalizada hacia casi todos los principales destinos, excepto la Unión Europea.

Las exportaciones de **Jamaica** disminuyeron 7,1% en 2019 tras crecer 37,8% en 2018, debido principalmente a los menores envíos de productos tradicionales. La retracción reflejó la caída de las exportaciones a Canadá.

En 2019 las ventas externas de **Surinam** cayeron 9,2%, tras haber crecido 3,3% en 2018, principalmente debido a la fuerte contracción de las exportaciones a China (-92,6%). Gran parte de la disminución se debió a la contracción de las exportaciones de oro no monetario.

En **Trinidad y Tobago** las exportaciones se contrajeron 17,3% en 2019, tras crecer 10,0% durante 2018, debido principalmente a la retracción de las ventas al resto de ALC. La caída del precio del petróleo fue un factor determinante en el deterioro del desempeño exportador.

Conclusión



Las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe cayeron a una tasa estimada de 2,4% en 2019. El dato indica una reversión de la tendencia respecto al crecimiento de 8,7% observado en 2018 con base en cifras revisadas, y confirma que la región entró en una fase de contracción comercial por tercera vez desde la crisis financiera global.

La dinámica de reducción del valor exportado, iniciada en el último trimestre de 2018, se aceleró repentinamente a principios de 2019 y se profundizó a lo largo del año. La severa recesión de las ventas externas sudamericanas y caribeñas estuvo acompañada por el progresivo deterioro del desempeño comercial de México y el bajo crecimiento de los envíos centroamericanos.

Sudamérica y el Caribe se vieron particularmente afectados por la caída de los precios de los productos básicos, marcada por la fuerte corrección en la cotización del petróleo, la persistencia de la tendencia bajista en la mayoría de los productos agrícolas y la alta volatilidad de los minerales. El impacto de las variables nominales fue amplificado por la brusca desaceleración de la demanda real de las economías emergentes, la contracción de los flujos comerciales intrarregionales y algunas restricciones transitorias por el lado de la oferta en sectores extractivos clave en el patrón exportador.

Por su parte, debido a una progresiva desaceleración en el ritmo de crecimiento de los volúmenes, las exportaciones de México crecieron a una tasa tres veces inferior a la del año anterior y dejaron de sostener el resultado regional agregado. Los flujos originados en Centroamérica crecieron a tasas moderadas y menores al año previo.

Estados Unidos fue el único factor de expansión para las ventas externas de la región en 2019, aunque los envíos a ese país crecieron a un ritmo muy inferior al del año previo e insuficiente para compensar las caídas de las exportaciones al resto del mundo. China, que hasta 2018 actuaba como el principal motor para el sector externo de la región, dejó de contribuir a la expansión comercial. Por su parte, los envíos a la Unión Europea y los intrarregionales se contrajeron fuertemente y a un ritmo mayor que sus compras totales, lo que implicó una pérdida de cuota de mercado en estos destinos.

De cara al futuro, el indicador líder no permite vislumbrar todavía un cambio de tendencia en los próximos meses. Las perspectivas para el comercio de la región dependen de un balance de riesgos externos e internos moderadamente sesgado a la baja, a pesar de la existencia de algunos brotes verdes.

En las economías avanzadas, los mercados financieros empezaron a mostrar un cauto retorno del optimismo. Las señales políticas sobre los conflictos comerciales entre Estados Unidos y sus principales socios apuntan a una fase de distensión, aunque persiste una alta dosis de incertidumbre que debería disiparse para una reactivación sostenida de las inversiones y del comercio mundial. En Europa, si bien las expectativas comerciales en la locomotora alemana se encuentran en su mínimo desde la Gran Recesión, algunos indicadores líderes empezaron a mejorar, en un contexto de optimismo sobre la posibilidad de lograr un acuerdo sobre la salida del Reino Unido de la Unión

Europea. Estas señales se reflejan en las expectativas de estabilización del entorno comercial global, donde los volúmenes de las transacciones mundiales repuntaron aunque solo temporalmente y los indicadores de las órdenes de compras empezaron a mejorar, si bien en varios países siguen en terreno negativo.

En contraste, en las economías emergentes siguen operando factores de riesgo para las exportaciones de la región. En Asia se mantienen las expectativas de una ulterior reducción de la tasa de crecimiento china, que cerró el año en el nivel más bajo de las tres últimas décadas, mientras que en las demás economías gravita el pesimismo acerca de una rápida reactivación de las cadenas regionales de valor. Además de su impacto real, estas dinámicas mantendrán presiones bajistas en los mercados de varios productos básicos exportados por la región. Por su parte, en América Latina, la persistente revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento y el aumento del riesgo país, alimentado por las turbulencias políticas, sociales y económicas que afectan de manera distinta a varias economías de la región, apuntan a la persistencia de la debilidad del comercio intrarregional.

El tercer episodio de contracción comercial en una década, caracterizada además por una nueva normalidad de bajo crecimiento de los intercambios globales, evidencia el riesgo de que la región caiga en una trampa de débil dinamismo comercial, justo en el momento en que necesita alimentar un crecimiento económico más sólido e inclusivo.

Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe a diciembre de 2019 se realizaron con datos disponibles al 25 de noviembre de 2019. Las estimaciones a nivel de país se realizaron bajo el supuesto de que las tendencias comerciales observadas continuarían hasta finales de 2019. Adicionalmente, la estimación a nivel de la región incorpora, por medio de un modelo de predicción instantánea conocido como *nowcasting*, la información disponible a la fecha del cierre de la publicación⁶.

Los datos utilizados corresponden a: enero-octubre para Brasil, Chile, El Salvador, Paraguay, República Dominicana y Venezuela; enero-septiembre para Argentina, Belice, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, México, Surinam, Trinidad y Tobago y Uruguay, enero-agosto para Honduras, Panamá, Jamaica y Perú; y, enero-junio para Bahamas, Barbados, Guyana y Haití. En el caso de Panamá y Jamaica se estimó la variación de las exportaciones por socio utilizando datos de enero-junio 2019, y las variaciones de las ventas externas totales de enero-septiembre y enero-agosto, respectivamente, asumiendo que el comportamiento acumulado en nueve meses se mantendría en los meses siguientes. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC y los registros de Bahamas, Jamaica y Trinidad y Tobago incluyen reexportaciones. Las exportaciones de Venezuela se estimaron combinando información de la serie de precios del petróleo tipo Mery y datos de sus principales socios comerciales.

El índice de volumen agregado de América Latina comprende diez países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Los índices de los volúmenes de exportación surgen de fuentes oficiales en los casos de Argentina (Instituto Nacional de Estadística y Censos), Brasil (Fundação Centro de Estudos do Comércio Exterior), Chile (Banco Central de Chile), Colombia (Banco de la República), Perú (Banco Central de Reserva) y Uruguay (Banco Central). La serie de Paraguay surge de los volúmenes reportados por el Banco Central para los principales productos de exportación, y agregados según la estructura exportadora de 2010. En el caso de México y El Salvador se deflactaron las series de exportaciones en dólares con el índice de precios de importaciones publicado por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (Bureau of Labor Statistics). Los volúmenes de exportación de Venezuela se calcularon con información la OPEP referente a los precios del petróleo tipo Mery y a la producción. La agregación de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el año 2015.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Bahamas: Department of Statistics; Barbados: Barbados Statistical Service; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério do Desenvolvimento,

⁶ Para una descripción detallada del indicador, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano *et al.* (2019), Cuesta Arriba. América Latina y el Caribe frente a la desaceleración del comercio mundial. *Monitor de Comercio e Integración*. Banco Interamericano de Desarrollo.

Indústria e Comércio Exterior; Chile: Banco Central de Chile; China: China Customs Statistics; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: US International Trade Commission; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: Bureau of Statistics; Haití: Banque de la République d'Haïti; Honduras: Banco Central de Honduras; Jamaica: Statistical Institute of Jamaica; México: Banco de México; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Banco Central de Reserva de Perú y Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria; República Dominicana: Dirección General de Aduanas; Surinam: General Bureau of Statistics; Trinidad y Tobago: Central Statistical Office; Unión Europea: Eurostat; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP y FMI.

En este documento se utilizan las siguientes siglas: AL – América Latina; ALC – América Latina y el Caribe; BLS – Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos; CPB – Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica; FMI – Fondo Monetario Internacional; OPEP – Organización de Países Exportadores de Petróleo; REC – Regímenes Especiales de Comercio; TAG – Territorio Aduanero General; USITC – United States International Trade Commission.



INTAL