

**2022** | M O N I T O R  
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

# SHOCK TRAS SHOCK

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE FRENTE  
A LAS TURBULENCIAS DEL COMERCIO GLOBAL

Coordinado por  
**Paolo Giordano**

Noviembre 2022





**2022** | M O N I T O R  
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

# SHOCK TRAS SHOCK

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE FRENTE  
A LAS TURBULENCIAS DEL COMERCIO GLOBAL

Coordinado por  
**Paolo Giordano**

Noviembre 2022



**Catalogación en la fuente proporcionada por la  
Biblioteca Felipe Herrera del  
Banco Interamericano de Desarrollo**

Giordano, Paolo.

Shock tras shock: América Latina y el Caribe frente a las turbulencias del comercio global /  
Paolo Giordano, Rosario Campos, Kathia Michalczewsky; Paolo Giordano, coordinador.

p. cm. – (Monografía del BID; 1048)

“Monitor de Comercio e Integración 2022”—t.p.

Incluye referencias bibliográficas.

1. International trade. 2. Exports-Latin America. 3. Exports-Caribbean Area. 4. Latin  
America-Commerce. 5. Caribbean Area-Commerce. 6. Latin America-Economic integra-  
tion. 7. Caribbean Area-Economic integration. I. Campos, Rosario. II. Michalczewsky, Kathia.  
III. Banco Interamericano de Desarrollo. Sector de Integración y Comercio. IV. Título. V. Serie

IDB-MG-01048

**Códigos JEL:** F1, F10, F14.

**Palabras clave:** Comercio, Integración, Exportaciones, Servicios, América Latina y  
el Caribe.

<http://www.iadb.org>

Copyright © 2022 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a  
una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas  
(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.



El *Monitor de Comercio e Integración* es un informe anual que analiza el estado de las relaciones comerciales internacionales de América Latina y el Caribe. Utiliza datos disponibles públicamente en INTEGRA, el sistema de información sobre comercio e integración del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

El Monitor es producto de un esfuerzo de investigación del BID llevado a cabo por el Sector de Integración y Comercio (INT) y su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL) bajo el liderazgo de Fabrizio Opertti, Gerente del Sector, y de Ana Basco, Directora del INTAL, y la supervisión técnica de Mauricio Mesquita Moreira, Asesor Económico del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Rosario Campos y Kathia Michalczewsky, consultoras del INTAL.

Jésica De Angelis participó integralmente en la investigación, proveyó insustituible apoyo en la preparación del documento y contribuyó, con Ricardo Rozemberg y Sofía Sternberg, al análisis de los avances de las agendas de integración regional. Carolina Barco, Victoria Giordano, Aldana Benedetti, Ailén Ahumada y Camila Talmón colaboraron en la recopilación de los datos y Juan Ignacio Rodríguez Gaudin en la metodología para el procesamiento de la información. El equipo agradece los comentarios de Pablo García, Mauricio Mesquita Moreira y Ricardo Rozemberg.

María Lidia Víquez Mora y Matthew Shearer apoyaron al equipo en la fase de producción del documento. La publicación fue diseñada por Word Express y traducida al inglés por Victoria Patience.

La información incluida en el informe recoge los datos más recientes de las respectivas fuentes al 6 de octubre de 2022.



# Contenido

Prólogo .....	vii
Lista de abreviaturas.....	ix
Resumen ejecutivo .....	xi
<b>1</b> El deterioro del escenario global .....	1
La desaceleración del comercio mundial.....	1
El <i>shock</i> en los precios de las materias primas.....	5
Riesgos y perspectivas .....	9
<b>2</b> El impacto en el comercio de la región.....	15
El desempeño por subregiones y países .....	15
El impulso de precios y volúmenes.....	19
La recuperación de los servicios .....	25
Cambio en la tendencia.....	25
<b>3</b> La dinámica del comercio extra e intrarregional.....	31
La demanda externa de los socios comerciales.....	32
Las exportaciones extra e intrarregionales .....	33
Los avances en la integración regional.....	35
<b>4</b> El patrón de inserción internacional en perspectiva.....	47
Un nuevo régimen comercial global .....	47
Los determinantes del desempeño exportador .....	50
La erosión de la competitividad de la región .....	55
Conclusión.....	65
Referencias .....	71

Anexo Estadístico: Descomposición de la variación de las exportaciones por países . . . . .	75
Anexo Metodológico 1: Estimación del valor del comercio mundial y regional. . . . .	79
Anexo Metodológico 2: Índices de precio, volumen y términos de intercambio . . . . .	81
Anexo Metodológico 3: Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios. . . . .	85
Anexo Metodológico 4: Tratamiento de los datos en el análisis del comercio intrarregional . . . . .	87
Anexo Metodológico 5: Actualización del indicador de integración económica. . . . .	89
Anexo Metodológico 6: Estimación de los flujos comerciales a precios constantes . . . . .	99



# Prólogo

Tras la rápida recuperación pospandemia, los intercambios globales y de América Latina y el Caribe enfrentaron una serie de nuevos *shocks*. El conflicto en Ucrania, la crisis energética en Europa, la política de COVID cero en China y el endurecimiento de las políticas monetarias para reducir la inflación, particularmente en Estados Unidos, determinaron una fuerte volatilidad en los mercados de productos básicos, nuevas disrupciones en las cadenas logísticas globales y una marcada tendencia a la desaceleración del comercio mundial.

El crecimiento de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe superó al promedio mundial, aunque la expansión se debió principalmente a la contribución de los precios, en particular de los envíos de Sudamérica. Los países de la región sufrieron también el aumento de los costos de la energía y de los fletes que derivaron en un incremento mayor de las importaciones y en un deterioro de los saldos comerciales. En contraste, el comercio de servicios continuó en un sendero de sólida expansión, impulsado por la recuperación del transporte y los viajes internacionales. La desaceleración de los flujos globales de bienes observada desde principios de 2022 se replicó a nivel regional, y los indicadores más recientes apuntan a la consolidación de esta tendencia en los próximos meses.

El *Monitor de Comercio e Integración 2022* examina el impacto comercial de los *shocks* globales, realizando una comparación del desempeño de América Latina y el Caribe con el resto del mundo y destacando la evolución de variables clave a nivel subregional y por países. Asimismo, detalla el comportamiento de los intercambios en los principales esquemas de integración de la región y ofrece una perspectiva de mediano plazo para interpretar los desafíos estratégicos de la región en esta fase de creciente turbulencia y fragmentación global. Esta es la décima edición del informe anual del Sector de Integración y Comercio del Banco Interamericano de Desarrollo, que estudia la evolución de la inserción de América Latina y el Caribe en el sistema comercial mundial.

El informe concluye que la recurrencia de *shocks* globales que han afectado el desempeño comercial de la región revela una tendencia de inestabilidad de mediano plazo. En los últimos 15 años, el desempeño comercial de América Latina y el Caribe ha tenido menor dinamismo y mayor volatilidad y, con contadas excepciones,

las economías de la región perdieron competitividad externa, particularmente en el mercado intrarregional. En este contexto, es imprescindible un nuevo impulso a las estrategias de inserción internacional, con énfasis en las agendas de integración regional.

Dada la volatilidad de la coyuntura externa, esperamos que esta edición del *Monitor de Comercio e Integración* provea a los países de la región información útil para identificar, diseñar e implementar políticas orientadas a relanzar la competitividad externa de la región y a sentar las bases para un nuevo ciclo de crecimiento económico sostenido.

Fabrizio Operti  
Gerente, Sector de Integración y Comercio

# Lista de abreviaturas

a.a.	anual acumulativo
AAP	Acuerdo de Alcance Parcial
ACE	Acuerdo de Complementación Económica
AEC	Arancel Externo Común
AL	América Latina
ALC	América Latina y el Caribe
AP	Alianza del Pacífico
BACI	Base para el Análisis del Comercio Internacional
BLS	Bureau of Labor Statistics
CAN	Comunidad Andina
CARD	Centroamérica y República Dominicana
CEPII	Centro de Estudios de Prospectiva y de Información Internacional
CPB	<i>Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis</i>
CyE	Combustibles y energía
CARICOM	Comunidad del Caribe
EE. UU.	Estados Unidos
FMI	Fondo Monetario Internacional
i.a.	interanual
LATLI	<i>Latin American Trade Leading Index</i>
LATNI	<i>Latin American Trade Nowcasting Index</i>
MOA	Manufacturas de origen agropecuario
MOI	Manufacturas de origen industrial
MOM	Manufacturas de origen mineral
MERCOSUR	Mercado Común del Sur
n.d.	no disponible
OMC	Organización Mundial del Comercio
OPEP	Organización de los Países Exportadores de Petróleo
p.p.	puntos porcentuales
PP	Productos primarios
PPT	Presidencia Pro Témpore
PD	Países desarrollados

PED	Países en desarrollo
PMI	<i>Purchasing Managers' Index</i>
REO	Requisitos específicos de origen
ROM	Régimen de Origen del MERCOSUR
SIC	Servicios Intensivos en Conocimiento
TLC	Tratado de Libre Comercio
UE	Unión Europea
UNCTAD	<i>United Nations Conference on Trade and Development</i>
USITC	<i>U.S. International Trade Commission</i>
ZF	Zona Franca

# Resumen ejecutivo

El *Monitor de Comercio e Integración 2022* analiza los factores que determinaron la evolución reciente de los flujos comerciales de América Latina y el Caribe (ALC), el impacto de la secuencia de *shocks* que afectaron el rebote pospandemia y los riesgos presentes en la coyuntura actual. El informe destaca que, si bien el repunte comercial de la región fue más pronunciado que el promedio mundial, la expansión de los valores exportados se debió principalmente a los precios, y se estima que se ha consolidado una clara tendencia hacia la desaceleración.

**La recuperación del valor de las exportaciones de bienes de la región se fue debilitando producto de una atenuación de los precios y una progresiva pérdida de vigor de los flujos reales, mientras que las ventas de servicios continuaron en un sendero expansivo. En el transcurso de 2022 se han acentuado las señales de agotamiento de la recuperación y las proyecciones para el segundo semestre del año indican la consolidación de esta tendencia en las exportaciones de la región.**

- Tras la histórica caída del comercio debido a la pandemia, el rebote se está debilitando antes y más rápido que lo esperado.
- El valor de las exportaciones de bienes de ALC, que se había expandido 27,9% en 2021, se desaceleró a 20,6% interanual en el primer semestre de 2022.
- La ralentización es producto de un menor incremento de los precios, de 19,4% en 2021 a 14,6% en el primer semestre de 2022, y de la moderación del crecimiento de las cantidades exportadas respecto al año anterior (de 6,7% a 5,3%), en particular en Sudamérica.
- El volumen de los envíos excedió el nivel prepandemia, pero esto se debió principalmente a México, mientras que varios países aún no superaron dicha marca.
- Los términos de intercambio cayeron 4,5%, las importaciones crecieron 29,5% impulsadas por los precios de la energía y los saldos comerciales se deterioraron.
- Las exportaciones de servicios de la región continuaron expandiéndose en el primer trimestre de 2022 (53,6%) por el dinamismo de los rubros tradicionales.
- El ritmo de aumento de los flujos comerciales se mantiene en niveles históricamente altos debido a un efecto de arrastre estadístico. Los indicadores más recientes apuntan a la consolidación de una tendencia de ralentización los próximos meses.

- La coyuntura presenta riesgos vinculados a la desaceleración de la demanda externa por el previsible efecto recesivo de las políticas monetarias contractivas, el impacto bajista de la apreciación del dólar en las cotizaciones de los productos básicos y la lenta recomposición de las cadenas logísticas globales, entre otros factores.

**El debilitamiento de las exportaciones se registró tanto en los destinos intra como extrarregionales. Sin embargo, los envíos dentro de la región continuaron siendo los más dinámicos y el coeficiente de comercio intrarregional creció levemente. Este desempeño se replicó en todos los esquemas subregionales. Un indicador sintético de varias dimensiones de la integración muestra un avance tras la pandemia.**

- En el primer semestre de 2022, el aumento interanual de las ventas intrarregionales (33,5%) fue mayor que el de las extrarregionales (18,5%), aunque en ambos casos con tasas inferiores a las de 2021.
- El incremento de las exportaciones a los Estados Unidos fue determinante para el desempeño regional, principalmente por México, mientras que en Sudamérica los envíos intrarregionales fueron los que más contribuyeron a la expansión.
- Los flujos intrarregionales crecieron a tasas superiores a los extrarregionales en la Alianza del Pacífico, la Comunidad Andina, Centroamérica y República Dominicana y el MERCOSUR. Por el contrario, una muestra limitada de países del Caribe indica que las ventas del bloque se expandieron principalmente por el impulso extrarregional.
- A nivel de toda la región, los flujos intrarregionales ganaron participación y representaron 15,8% de las exportaciones totales, reflejando un aumento de 1,4 puntos porcentuales respecto a 2021.
- En el plano institucional, cobraron nuevo dinamismo las agendas internas orientadas al aprovechamiento de la economía digital, y en el frente externo se registraron avances en la vinculación con los países asiáticos.
- El indicador agregado de integración muestra que la región avanzó principalmente en las dimensiones comercial y física, denotando la necesidad de consolidar el impulso a las agendas institucionales.

**En una perspectiva de mediano plazo, desde la Gran Recesión, el comercio mundial se ha caracterizado por un régimen de menor dinamismo y mayor inestabilidad, comparado con décadas anteriores. En este contexto, las exportaciones de la región han tenido un resultado apenas superior al promedio mundial, debido esencialmente al impulso de México y Brasil. La erosión de la competitividad en las economías de menor tamaño, en particular en los mercados de la propia región, aparece como el principal determinante del frágil desempeño comercial.**

- En la década 2012–2021, el comercio mundial entró en un régimen de bajo crecimiento y alta volatilidad. El aumento promedio del valor comercializado fue de 2,0% acumulativo anual y el de las cantidades 2,8%. Se multiplicaron los episodios de contracción comercial, tanto nominales como reales, inexistentes en la década anterior a la Gran Recesión.
- La pérdida de vigor de los volúmenes comercializados se explicó principalmente por la ralentización del comercio de manufacturas industriales y del ritmo de expansión de las importaciones de China.
- Las exportaciones reales de América Latina se expandieron apenas por encima del promedio mundial, dando lugar a un leve aumento de la cuota del mercado global.
- El aumento de la cuota respondió al desempeño de Brasil, México y, en menor medida, de Centroamérica, pero solo los dos primeros ganaron competitividad externa.
- La erosión de la competitividad de las demás economías se evidenció en los sectores de mayor concentración de las exportaciones y en el mercado intrarregional.
- Para prosperar en un entorno global caracterizado por mayor turbulencia, fragmentación y regionalización, la región deberá, por lo tanto, priorizar y renovar el impulso a las políticas de apoyo a la competitividad externa y la integración regional.

En el primer capítulo del informe se examinan los principales rasgos de la desaceleración del comercio mundial y regional observada desde mediados de 2021, y el impacto de los sucesivos *shocks* sobre el intercambio global. En el segundo, se analiza el desempeño comercial agregado de la región descomponiéndolo en las variaciones de los precios y volúmenes exportados y se evalúa la probabilidad de que se consolide el cambio de tendencia. Asimismo, se destacan las singularidades por países y subregiones de los flujos de exportación e importación de bienes, así como de las exportaciones de servicios. En el tercero, se analiza la expansión del comercio intra y extrarregional, se detalla el desempeño exportador de los principales bloques subregionales y se evalúa el avance de la integración. En el cuarto se presenta un análisis de mediano plazo del comercio mundial y regional medido a precios constantes y se descomponen los determinantes de la variación de las exportaciones regionales. En las conclusiones, se plantean los desafíos para el sector externo de la región en un escenario de recurrente inestabilidad y mayor fragmentación.





# El deterioro del escenario global

1

Luego de la rápida recuperación de 2021, el comercio mundial fue afectado por una serie de *shocks*, particularmente la invasión rusa en Ucrania, la política de COVID cero en China y la aceleración de la normalización de las políticas monetarias, que redundaron en la desaceleración del crecimiento global. El ritmo de aumento del comercio internacional se redujo de 25,8% en promedio durante 2021 a 17,5% interanual en el primer semestre de 2022. Si bien los precios internacionales fueron impulsados por el conflicto bélico y continuaron sosteniendo el valor de los intercambios, el volumen se desaceleró rápidamente. En este contexto de mayor incertidumbre, el valor de las exportaciones de América Latina se desaceleró de 27,7% a 20,7%. El desempeño comercial de la región comenzó a mostrar nuevos signos de deterioro en la segunda parte de 2022, ante el menor dinamismo de la demanda externa y la corrección de las cotizaciones de los productos básicos.

## La desaceleración del comercio mundial

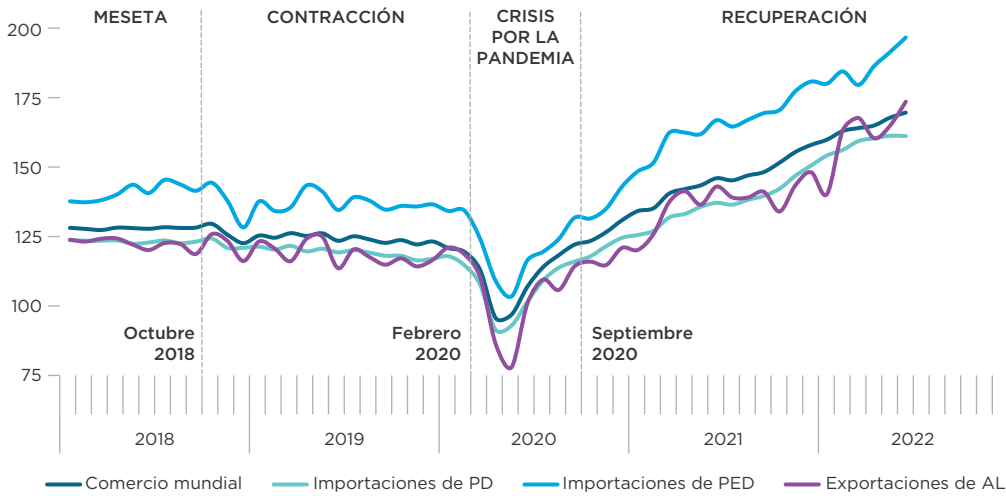
Tras la histórica caída del comercio debido a la pandemia, el rebote se está debilitando antes y más rápido que lo esperado. El intercambio global de bienes creció 25,8% en 2021 y, aunque continuó expandiéndose a un ritmo superior que el promedio de la última década<sup>1</sup>, registró una desaceleración a 17,5% interanual<sup>2</sup> en el primer semestre de 2022 (Gráficos 1 y 2). El conflicto bélico en Europa del Este, la consiguiente crisis energética y la política de COVID cero en China generaron nuevas fuentes de incertidumbre en el primer trimestre del año. Además, las perspectivas de crecimiento de la economía mundial, que venía registrando una recuperación todavía frágil tras la pandemia, se redujeron por la aceleración de

Nuevos *shocks* afectaron al comercio global.

<sup>1</sup> Un análisis de mediano plazo del comercio mundial y de las exportaciones de la región se presenta en el capítulo 4.

<sup>2</sup> En todo el documento las tasas de variación reportadas son tasas interanuales a menos que se explicite lo contrario. Para agilizar la lectura se omite la mención, excepto en los casos donde es necesario aclararlo para evitar errores de interpretación.

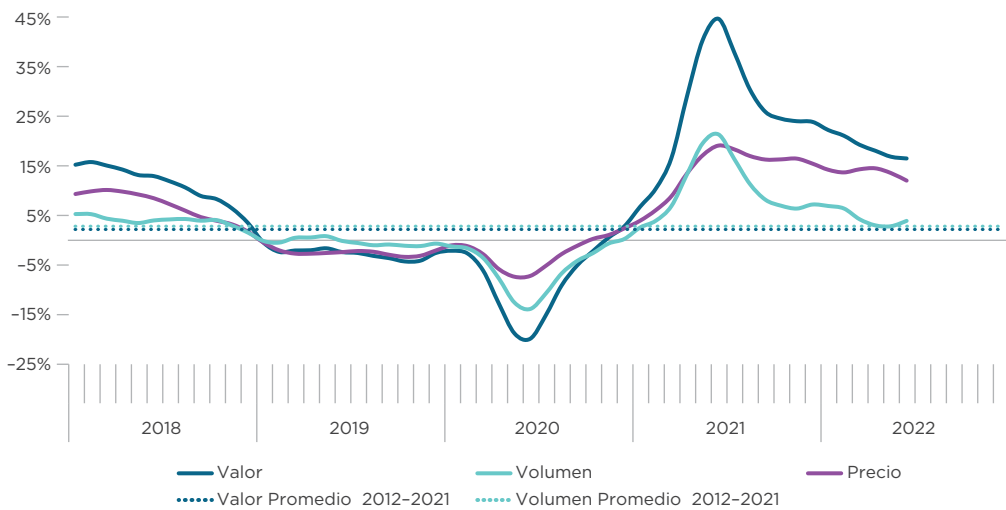
**GRÁFICO 1 • VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES**  
(Índice 2010=100, 2018-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) y estimaciones propias.

Nota: El valor del comercio mundial corresponde al promedio de las series desestacionalizadas de exportaciones e importaciones mundiales. El valor de las exportaciones de América Latina (AL) corresponde a una estimación propia y no incluye al Caribe (ver Anexo Metodológico 1).

**GRÁFICO 2 • TENDENCIA DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES**  
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, porcentaje, 2018-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de CPB.

Nota: El valor y los volúmenes corresponden al promedio de exportaciones e importaciones.

la normalización de la política monetaria en las economías avanzadas. Estos nuevos *shocks* prolongaron las interrupciones en las cadenas de suministro y contribuyeron a la desaceleración del comercio mundial. El aumento de los precios internacionales fue fundamental para sostener la expansión comercial global y, aunque siguieron creciendo a tasas significativas, los volúmenes se desaceleraron rápidamente. El comercio de servicios siguió la misma tendencia, pero con tasas de aumento más elevadas, que evidencian la persistencia del rebote pospandemia (Recuadro 1).

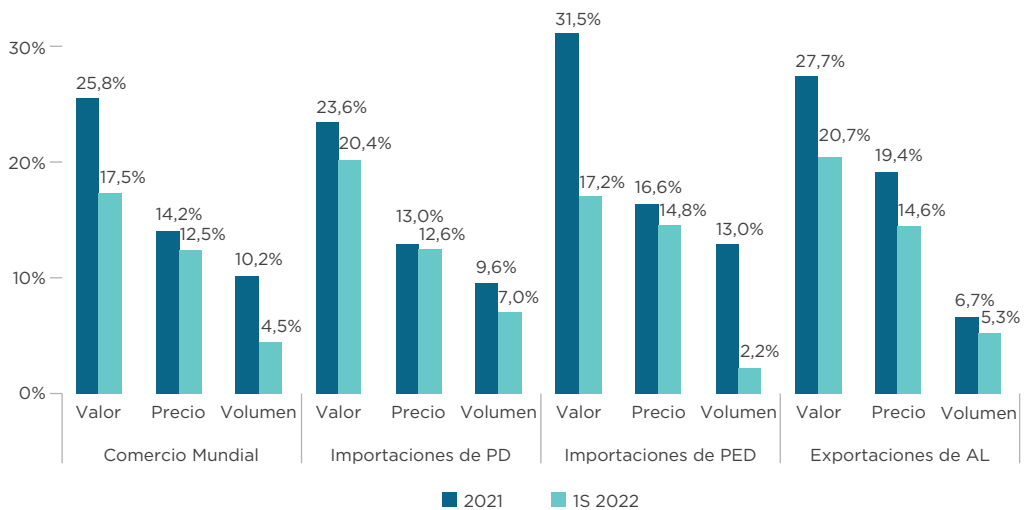
Después de incrementarse 14,2% en promedio durante 2021, los precios del comercio mundial se desaceleraron levemente a 12,5% en el primer semestre de 2022 (Gráfico 3). Aun así, mientras en 2021 los precios habían explicado poco más de la mitad del desempeño comercial global, en el primer semestre de 2022 contribuyeron con 70% del incremento del valor del comercio. En ambos períodos, el impacto de los precios fue mayor sobre las importaciones de los países en desarrollo (PED) que sobre aquellas de los países desarrollados (PD).

En términos reales, el volumen del comercio mundial, que se había recuperado 10,2% durante 2021, se expandió 4,5% en el primer semestre de 2022. A pesar del enfriamiento, el ritmo de expansión fue casi el doble de la tasa de los años previos a la pandemia (2,7% promedio anual entre 2012 y 2021). La pérdida de vigor respondió principalmente al menor crecimiento de las compras externas de los PED

Los precios explicaron la mayor parte de la expansión comercial.

### GRÁFICO 3 • VOLÚMENES Y PRECIOS DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2021 y 1S 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de CPB y estimaciones propias.

Nota: El valor del comercio mundial se define como el promedio de exportaciones e importaciones. Las exportaciones de AL corresponden a estimaciones propias y no incluyen al Caribe (ver Anexos Metodológicos 1 y 2).

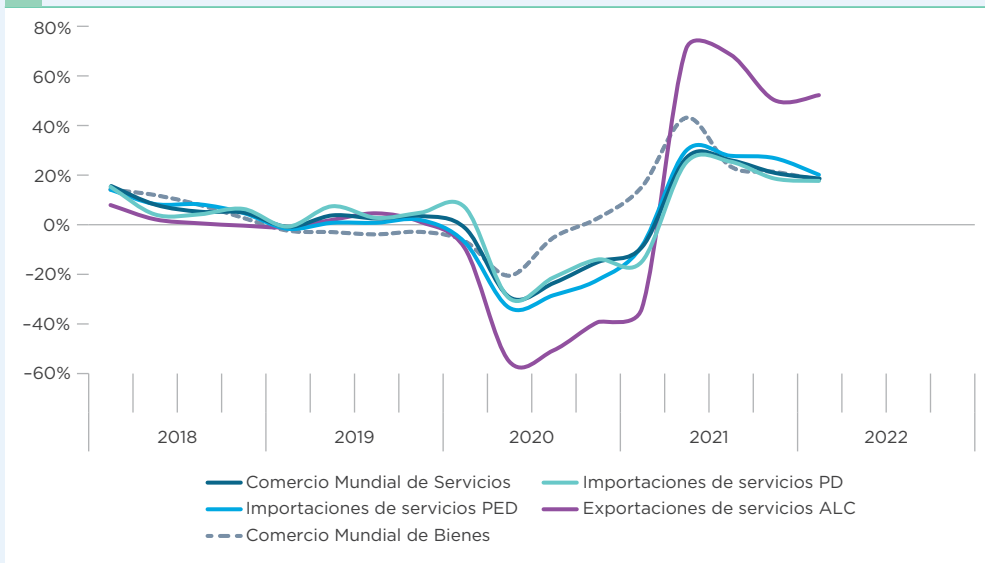
**RECUADRO 1: LA RECUPERACIÓN DEL COMERCIO DE SERVICIOS**

En 2021, el comercio mundial de servicios se recuperó 16,0% y en el cuarto trimestre del año superó el nivel prepandemia. Los servicios que pueden ser provistos de modo digital (informáticos, financieros y empresariales) impulsaron la recuperación, como también el transporte por el repunte del comercio de bienes y el aumento de las tarifas del transporte marítimo. Por su parte, el sector de viajes (turismo) recobró cierto dinamismo, pero quedó todavía por debajo de los niveles prepandemia. El comercio de servicios continuó aumentando 19,4% en el primer trimestre de 2022, por el impulso tanto de las importaciones de los PD (18,6%) como de los PED (20,8%) (Gráfico). De acuerdo con una muestra limitada de países, el intercambio de servicios siguió creciendo 17,0% en el segundo trimestre de 2022<sup>a</sup>.

En ese contexto, las exportaciones de servicios de la región, que se habían recuperado en 2021 (26,8%), continuaron aumentando en el primer trimestre de 2022 (53,6%) a un ritmo extremadamente elevado y mayor que el promedio mundial.

**TENDENCIA DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE SERVICIOS**

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2018-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), la OMC y fuentes nacionales.

Nota: El valor del comercio mundial de bienes corresponde al promedio de las exportaciones e importaciones. En servicios, corresponde al valor de las importaciones mundiales. Se incluyen los componentes de la cuenta de servicios de las balanzas de pagos, excepto los servicios de construcción, los del gobierno y los de manufactura, mantenimiento y reparación de bienes. Los datos del primer trimestre de 2022 son estimaciones preliminares basadas en una muestra de países.

<sup>a</sup> De acuerdo con una muestra de 14 países (incluye EE.UU., China, Japón, República de Corea y algunos países de Europa) que en conjunto representaron 38% de las importaciones mundiales de servicios entre 2019 y 2021. El desempeño fue heterogéneo entre los viajes que siguieron creciendo (84,9%) y los servicios intensivos en conocimiento que se contrajeron (-1,3%).

(2,2%), particularmente de China, que habían impulsado la recuperación en 2021 (13,0%)<sup>3</sup>. Por su parte, los PD tuvieron una desaceleración menor en sus importaciones reales en la primera parte de 2022 con relación al promedio de 2021 (7,0% y 9,6%, respectivamente).

Las importaciones de los países en desarrollo se desaceleraron más que las de los desarrollados.

Como consecuencia, el valor de las compras externas de los PED, que se había recuperado 31,5% durante 2021 fue el que registró la mayor desaceleración (17,2%) en la primera mitad de 2022. En cambio, las importaciones de los PD, que habían repuntado 23,6% en promedio durante 2021, solo se desaceleraron a 20,4% en el primer semestre de 2022.

En este contexto, el valor de las exportaciones latinoamericanas de bienes<sup>4</sup> se incrementó levemente más que el comercio mundial: 27,7% durante 2021 y 20,7% en el primer semestre de 2022 (Gráfico 3). Los volúmenes exportados por la región crecieron más que los del intercambio global (5,3% vs

4,5%, respectivamente), aunque siguieron la misma tendencia hacia la desaceleración. En ambos períodos las ventas externas fueron impulsadas principalmente por los precios. En el primer semestre de 2022, la suba de los precios de exportación explicó en torno a 70% de la expansión comercial de la región, un aporte similar respecto del comercio mundial<sup>5</sup>. Cabe por lo tanto analizar la dinámica de los precios de los productos básicos para evaluar las perspectivas comerciales para la región de cara al futuro.

El volumen del intercambio se incrementó a menor ritmo.

Las exportaciones de la región crecieron más rápidamente que el comercio global.

## El shock en los precios de las materias primas

Después de un aumento sostenido desde mediados de 2020 por la recuperación pospandemia, la invasión rusa en Ucrania impulsó nuevamente las cotizaciones de las materias primas, que superaron en marzo de 2022 los máximos previos a la crisis de 2008. El índice general se había incrementado 52,3% en 2021 (Gráfico 4), principalmente por el impulso de la energía (99,7%) debido a la recuperación de la demanda y la actividad económica global<sup>6</sup>. El conflicto bélico provocó un nuevo *shock*, debido a que Rusia

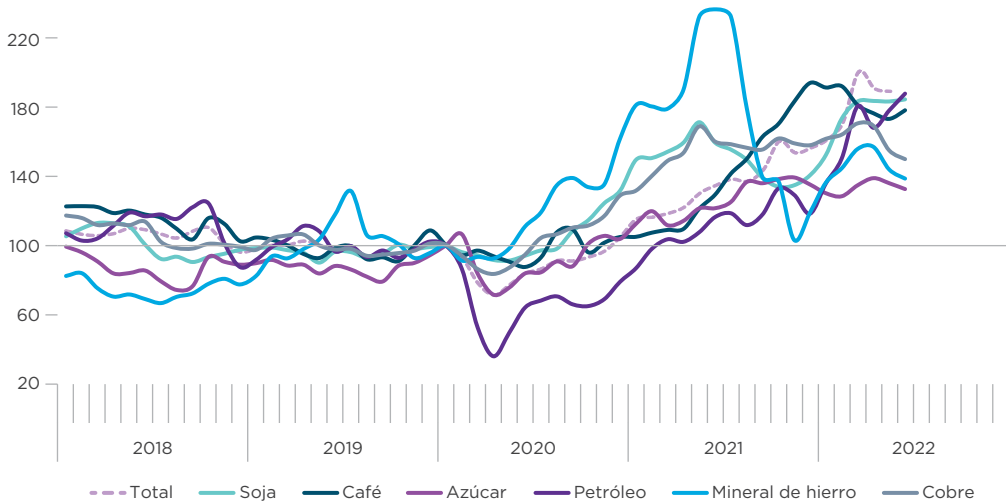
<sup>3</sup> En la primera mitad de 2022, las compras externas de Asia emergente (excluyendo China) se desaceleraron a 12,3% (habían aumentado 20,7% en 2021) y en China cayeron 5,9% (se habían recuperado 8,3% en 2021).

<sup>4</sup> Excluyendo al Caribe por falta de datos actualizados y desagregados.

<sup>5</sup> De acuerdo con una muestra de 10 países de AL que representaban el 91,8% de las exportaciones de la región en 2021.

<sup>6</sup> Según *IMF All Commodity Price Index*, *IMF Non-Fuel Price Index*, y *IMF Fuel (Energy) Index*. El indicador que excluye la energía subió 26,3% en 2021.

**GRÁFICO 4 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS BÁSICOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Índice 2010=100, 2018-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Bloomberg (productos) y el FMI (índice total).

es el principal exportador de gas, el segundo de petróleo y un importante proveedor de fertilizantes a nivel global, a la vez que tanto Rusia como Ucrania son importantes proveedores de trigo, girasol y maíz. Así, en el primer semestre de 2022, el índice general de los precios de las materias primas se expandió 49,9% interanual, con una suba de 99,3% de la energía y de 109,5% de los fertilizantes. Por su parte, los productos no energéticos se incrementaron a un ritmo sustancialmente menor (14,9%), entre los cuales los alimentos y bebidas (22,9%) subieron más que las materias primas agrícolas (6,8%) y los metales (2,3%).

La tendencia expansiva de los precios de las materias primas se aceleró por el conflicto bélico.

Aparecieron correcciones a la baja en algunos mercados.

Sin embargo, luego del máximo alcanzado en el inicio del conflicto bélico, los precios se frenaron. Si bien se encuentran en niveles elevados en términos históricos, y es probable que se mantengan altos mientras dure el conflicto, hacia julio de 2022 el índice general se ubicaba 4,1% por debajo del máximo de marzo de 2022. Aunque la energía se mantuvo en niveles comparativamente altos (en julio se situaba 3,6% por encima del nivel de marzo 2022), los productos no energéticos se redujeron 15,3% entre abril y julio de 2022. La tendencia a la baja se explica por la contracción monetaria en economías avanzadas, la apreciación del dólar estadounidense y la desaceleración de la demanda externa (Recuadro 2).

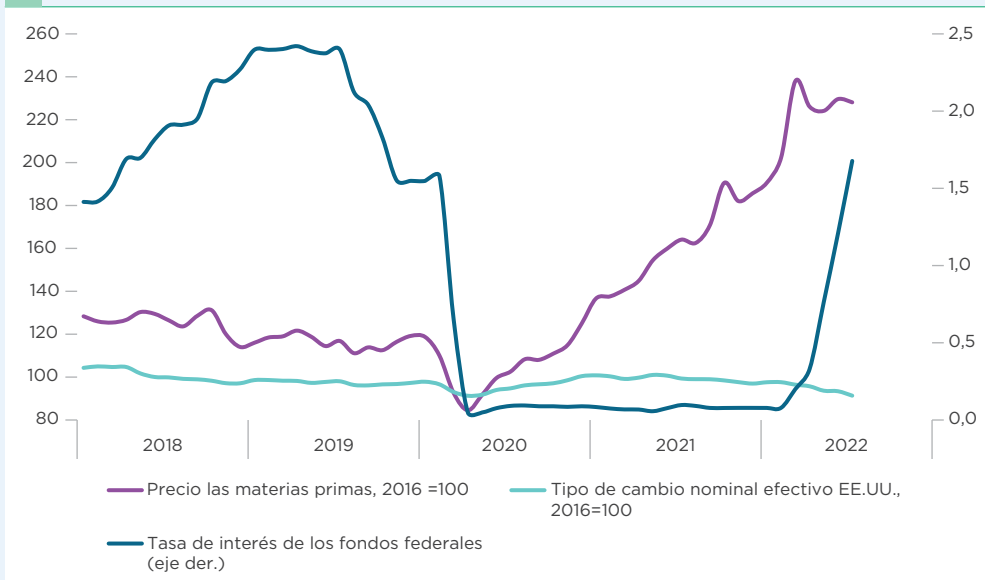
**RECUADRO 2: LOS RIESGOS PARA LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS**

En la edición previa del Monitor de Integración y Comercio se describían los factores que impulsaron las cotizaciones de materias primas durante 2020 y mediados de 2021, señalando que parecían estar vinculados a condiciones transitorias. Se esperaba que la fase alcista se detuviera en la medida en que el ritmo de las políticas expansivas en los países desarrollados comenzara a desacelerarse. Sin embargo, la invasión rusa en Ucrania provocó un nuevo *shock* en los precios. Así, el índice general de materias primas en marzo de 2022 se ubicó 18,9% por encima del máximo de julio de 2008, previo al desenlace de la crisis financiera internacional. A su vez, el dólar se apreció desde el inicio del conflicto bélico, reflejando el incremento más rápido de la tasa de interés de Estados Unidos (EE.UU.) con respecto a las demás economías desarrolladas, perspectivas de crecimiento económico más sólidas y un efecto refugio frente al deterioro de la coyuntura global.

El efecto de la guerra sobre los precios de las materias primas aceleró las presiones inflacionarias globales previas, derivadas de las políticas monetarias expansivas y las interrupciones de oferta. En particular, el impacto en los mercados de petróleo y gas repercutió sobre los costos de producción y transporte, afectando a todos los sectores de la economía global. La Reserva Federal atribuyó inicialmente el alza de la inflación en EE.UU. a factores transitorios. No obstante, desde octubre de 2021 esta se ubicó todos los meses por encima de 6% interanual y en 8,3% anual en agosto de 2022. Por su parte, la inflación de agosto fue 9,1% para la Zona del Euro y 9,9% para el Reino Unido. La persistencia de la inflación condujo a la Fed a apurar el paso de la normalización monetaria: en junio de 2022 incrementó la tasa de interés en 0,75 puntos porcentuales, y la volvió

**TIPO DE CAMBIO EFECTIVO DE EE.UU., PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS Y TASA DE INTERÉS DE LOS FONDOS FEDERALES**

(Índices 2016=100 y tasa en porcentaje, 2018-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Reserva Federal de EE.UU. y del FMI.

Nota: Tipo de cambio de EE.UU. respecto a una canasta amplia de monedas. Una pendiente negativa/positiva indica una apreciación/depreciación del dólar.

(continúa en la página siguiente)

**RECUADRO 2: LOS RIESGOS PARA LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS (cont.)**

a subir en julio y septiembre hasta alcanzar 3% anual. Por su parte, el Banco Central Europeo incrementó las tasas de interés de referencia de 0% a 0,5% en julio por primera vez en 11 años, y en septiembre aceleró el aumento de la tasa 75 puntos básicos adicionales.

A pesar de haber sido ampliamente anticipada, la normalización de la política monetaria en las economías avanzadas —alzas de las tasas de interés y reversión de los estímulos monetarios— aparece como un riesgo para los países de ALC. Por una parte, se requiere de una sintonía fina para que los países desarrollados puedan reducir la inflación sin empujar a las economías a una recesión. Además, en general, la suba de tasas de interés en EE. UU. se asocia al fortalecimiento del dólar y al descenso de las cotizaciones de los productos básicos. Si bien la depreciación cambiaría podría estimular las exportaciones denominadas en moneda local, es probable que en muchos países de la región domine la contracción del valor de los envíos de productos básicos. Con lo cual, la apreciación del dólar trae riesgos asociados a una reducción de las exportaciones, un mayor costo de financiamiento, corrección de los precios de los activos y salida de capitales. Asimismo, la ralentización de la actividad económica global se asociaría, en definitiva, a una menor demanda externa para la región y una desaceleración del valor de sus exportaciones.

La cotización del petróleo se incrementó 62,6% en promedio en 2021<sup>7</sup>, por la recuperación de la demanda y una escasa oferta, debido a que el retiro de los límites a la producción de los países de la OPEP se realizó a un ritmo moderado y que los países fuera de la OPEP incrementaron la producción lentamente. En el primer semestre de 2022, volvió a subir 69,1% por el rol de Rusia en este mercado, alcanzó un máximo en julio de 2022 y entró en fase descendiente. Ante la caída del precio, previendo una menor demanda por el freno en la economía mundial, la OPEP+ acordó bajar la producción a partir de octubre de 2022, lo que podría sostener la cotización en los próximos meses.

El precio del petróleo se mantuvo en niveles elevados.

Las cotizaciones de los metales se desaceleraron.

El índice de metales subió en promedio 24,5% durante 2021, pero solo 2,3% en el primer semestre de 2022, con una evolución diferenciada entre los principales productos<sup>8</sup>. El precio del cobre se incrementó 51,4% en promedio durante 2021 por la reactivación de la demanda de China, principal comprador a nivel global. Si bien se desaceleró a 7,4% en el primer semestre de 2022, aun se ubica por encima del máximo histórico de 2011. En contraste, la cotización del mineral de hierro, que se había incrementado 49,5% en promedio durante 2021, sufrió una fuerte baja desde mediados de año debido a restricciones temporales

<sup>7</sup> Corresponde a un promedio de las cotizaciones de las variedades WTI, Brent y Dubái.

<sup>8</sup> Según el *IMF Base Metals Price Index*.



en la producción de acero y a la desaceleración de la construcción en China. Si bien desde principios de 2022 se recuperó, el aumento no fue suficiente para recuperar los niveles del año previo (-26,9% en el primer semestre de 2022).

El índice de precios de las materias primas agrícolas<sup>9</sup> se incrementó 15,4% en promedio durante 2021 y se desaceleró a 6,8% en el primer semestre de 2022. La guerra, las condiciones meteorológicas y los precios de los fertilizantes son algunos de los factores que tuvieron impacto en dichos mercados. En particular, el precio de la soja aumentó 43,9% en promedio durante 2021. A pesar de que en 2022 recibió un nuevo impulso con el conflicto en Ucrania, la suba fue menor (12,2%) en el primer semestre. Por su parte, la cotización internacional del café subió 43,3% en promedio en 2021 y 60,6% interanual en el primer semestre de 2022, aunque la mayor parte del incremento se observó a lo largo de la segunda parte del año pasado, cuando se acercó a los máximos de 2011. La evolución se explica principalmente por las condiciones climáticas en las principales regiones productoras de Brasil, que redujeron su oferta. Finalmente, el precio internacional del azúcar tuvo un sendero de recuperación a lo largo de todo 2021 y subió 38,6% en promedio en el año. Si bien se incrementó 14,4% en el primer semestre de 2022, el nivel es inferior al del máximo de 2011.

Los precios de los productos agrícolas subieron a menor ritmo.

## Riesgos y perspectivas

Surgieron nuevos riesgos en varios ámbitos.

A pesar de que en el primer semestre de 2022 el comercio mundial y las exportaciones de la región siguieron creciendo a tasas elevadas, aparecieron nuevos factores de riesgo que se espera seguirán afectando al comercio en los próximos meses<sup>10</sup>. La demanda externa de China, caracterizada por las restricciones de la política de COVID cero con impactos sobre las fábricas y los puertos, tuvo un sendero de crecimiento relativamente más bajo, a raíz de la reducción del consumo privado y de la inversión inmobiliaria. A su vez, en los países donde se aceleraron las reaperturas, la demanda de los consumidores se volvió paulatinamente más hacia los servicios y menos a los bienes —más intensivos en comercio internacional— en oposición a lo ocurrido durante la pandemia<sup>11</sup>. Por su parte, la agudización de la crisis energética en Europa debido a la dependencia de Rusia ha incrementado las expectativas de recesión. Asimismo, la continuidad en las

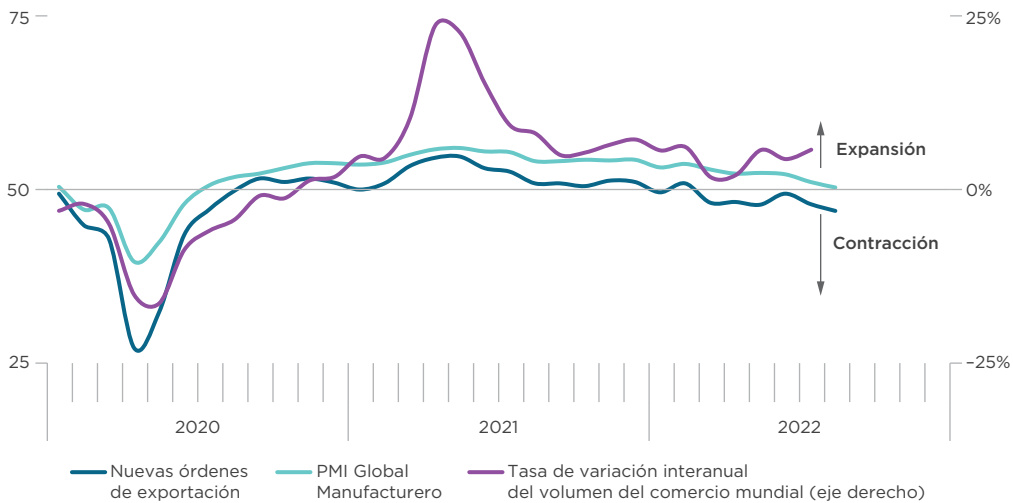
<sup>9</sup> Según el *IMF Agricultural Raw Materials Index*.

<sup>10</sup> Ver también el capítulo 3 para un panorama más detallado de la evolución de la demanda de los principales socios comerciales de la región.

<sup>11</sup> Ver OCDE (2022).

**GRÁFICO 5 • ÍNDICE DE LOS GERENTES DE COMPRAS DEL SECTOR MANUFACTURERO GLOBAL, SUBÍNDICE DE NUEVAS ÓRDENES DE EXPORTACIÓN Y VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL**

(Índices y porcentaje, 2020-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de IHS Markit y CPB.

disrupciones en las cadenas globales de valor y los mayores costos de transporte presentan riesgos para el sistema comercial global. Si bien la Organización Mundial del Comercio (OMC) proyecta un incremento del volumen del intercambio global de 3,5% en 2022, el pronóstico para 2023 ha sido corregido a la baja (1,0%) y aumentó el margen de incertidumbre, por el salto de los precios de la energía, la generalización de las presiones inflacionarias y la continuación de la guerra<sup>12</sup>.

Algunos indicadores adelantados del comercio exterior y de percepciones de los operadores permiten dar una visión prospectiva del comercio global. El *Índice de los Gerentes de Compras del sector manufacturero global* (PMI por sus siglas en inglés, *Purchasing Managers' Index*)<sup>13</sup>, un indicador de percepción y expectativas basado en encuestas que busca anticipar el comportamiento de la economía global, entró en una tendencia decreciente a mediados de 2021 que aún no se logró revertir (Gráfico 5). Luego de alcanzar un máximo en mayo de

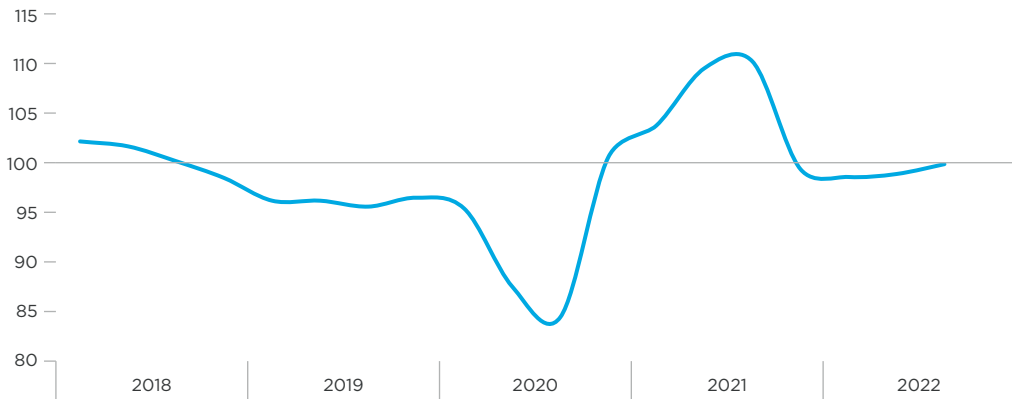
Las expectativas de expansión del sector manufacturero a nivel global se debilitaron.

<sup>12</sup> Ver OMC (2022e).

<sup>13</sup> El PMI es un índice compuesto por 5 variables: Nuevos pedidos, Producción, Empleo, Plazos de entrega de los proveedores y Stocks de compras. Una lectura por encima del nivel 50 indica una mejoría o aumento respecto al mes anterior. Una lectura por debajo del nivel 50 indica un deterioro o disminución del sector manufacturero respecto al mes anterior. Cuanto mayor sea la divergencia del nivel de 50, mayor es la tasa de variación señalada.



### GRÁFICO 7 • BARÓMETRO DEL COMERCIO DE MERCANCÍAS DE LA OMC (Índice, febrero 2018-agosto 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la OMC.

Nota: El índice y sus componentes miden el desvío respecto a la tendencia de mediano plazo normalizada en 100.

flujos comerciales globales (Gráfico 7)<sup>15</sup>. Después de alcanzar un máximo de 110,4 en agosto de 2021, lo que señalaba una tendencia claramente expansiva, el índice comenzó a desacelerarse y en noviembre de 2021 se ubicó en 99,5 por perturbaciones en la producción y el suministro en sectores críticos, como automóviles y semiconductores<sup>16</sup>. En febrero, mayo y agosto de 2022, el indicador repuntó levemente (con valores de 98,7, 99,0 y 100,0, respectivamente)<sup>17</sup>, aunque continuó ubicándose alrededor de 100, lo que indica la erosión de la fase alcista previa. En la última observación, los subíndices dieron señales encontradas: las órdenes de exportación perdieron impulso; el rebote en componentes electrónicos y autopartes se agotó, mientras que las materias primas agrícolas tuvieron un leve repunte; el tráfico de carga aérea perdió vigor, mientras que el de contenedores marítimos aumentó repentinamente por el desbloqueo de los puertos chinos. En este contexto de alta incertidumbre, es probable que el comercio global se continúe desacelerando en los próximos meses.

Se anticipa un debilitamiento comercial en los próximos meses.

En resumen, si bien en el primer semestre de 2022 el intercambio global siguió creciendo a tasas históricamente altas, la recuperación comercial pospandemia se fue

<sup>15</sup> El Barómetro del Comercio de Mercancías está concebido para medir las tendencias e identificar en tiempo real los puntos de inflexión del crecimiento del comercio a nivel mundial. Un índice alrededor de 100 muestra una expansión acorde con las tendencias de mediano plazo, uno mayor a 105 indica un crecimiento superior a la tendencia, mientras que uno inferior a 105 indica lo contrario.

<sup>16</sup> Ver OMC (2021).

<sup>17</sup> Ver OMC (2022b, 2022c, 2022d).

debilitando rápidamente. Las perspectivas de la demanda global fueron afectadas por la aceleración de la normalización de la política monetaria para reducir la inflación. A su vez, la irrupción de la guerra en Ucrania y la política de COVID cero en China generaron nuevas interrupciones a las cadenas de suministro y al comercio mundial y mayores presiones inflacionarias. De cara al futuro, las tensiones geopolíticas, la desaceleración de la demanda externa, los riesgos de estanflación, la apreciación del dólar estadounidense y la mayor volatilidad financiera definen un entorno de riesgos crecientes para el desempeño comercial de América Latina y el Caribe. En los próximos capítulos se presenta un análisis detallado de las perspectivas de los flujos comerciales de la región.



# El impacto en el comercio de la región

# 2

Las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe continuaron creciendo en el primer semestre de 2022, aunque a un ritmo menor que el observado a lo largo de 2021. El desempeño de las ventas externas de la región superó al promedio mundial, tanto en términos nominales como reales. La expansión se explicó principalmente por la mejora en los precios, sobre todo en Sudamérica. Sin embargo, el mayor crecimiento de las importaciones derivó en un deterioro de los saldos comerciales. La mejora de los términos de intercambio observada en 2021 se revirtió en el primer semestre de 2022 debido al fuerte aumento de los precios de las compras externas, impulsados por los costos de la energía y de los fletes. Por su parte, las exportaciones de servicios continuaron recuperándose y superaron los niveles prepandemia. De cara al futuro, se espera un cambio de tendencia en el crecimiento de las exportaciones de bienes, a raíz del aumento de los riesgos vinculados al enfriamiento de la demanda externa y la reversión de los precios de exportación.

## El desempeño por subregiones y países

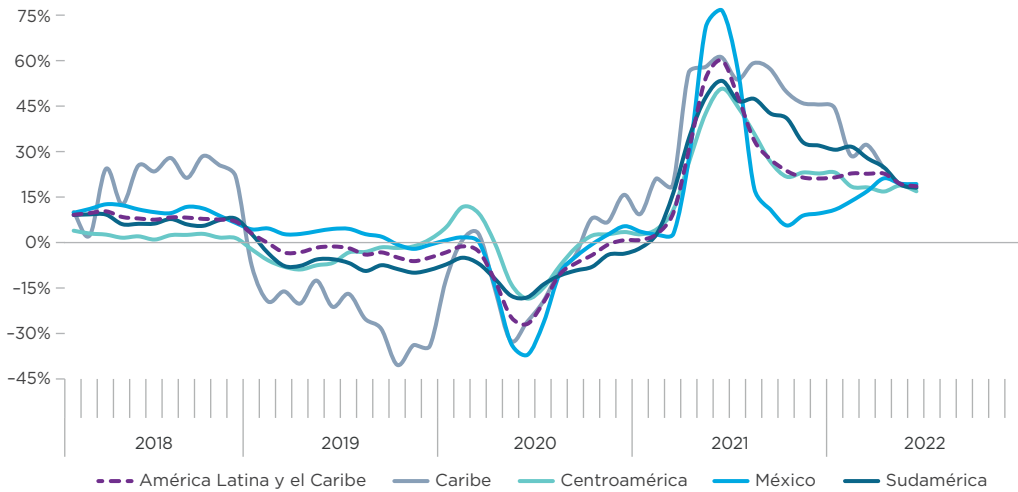
Luego de la recuperación de 2021 (27,9%), las exportaciones de bienes de ALC perdieron vigor en el primer semestre de 2022 (20,6%), aunque el ritmo de aumento fue superior al del promedio mundial y mayor que en los años anteriores a la pandemia (Gráfico 8)<sup>18</sup>. En el mismo período, las importaciones se desaceleraron (de 36,8% a 29,4%), pero continuaron creciendo más que las exportaciones. Todas las subregiones de ALC experimentaron un deterioro del saldo comercial, con notables diferencias entre subregiones y países (Cuadros 1 y 2).

Tanto las exportaciones como las importaciones de la región se desaceleraron.

<sup>18</sup> La estimación del primer semestre de 2022 se realizó con información para 23 países de ALC.

**GRÁFICO 8 • TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, 2018-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Las exportaciones mexicanas aumentaron 18,6% en 2021 y 18,8% en el primer semestre de 2022, un ritmo inferior al de las importaciones (32,0% y 25,0% respectivamente), que condujo a un significativo déficit comercial. En Centroamérica, luego de una recuperación generalizada en 2021 (26,6%), las exportaciones se desaceleraron en la primera mitad de 2022 (18,2%) y las importaciones se incrementaron a una tasa mayor (42,5% y 31,0%, respectivamente), determinando una ampliación del déficit.

En Mesoamérica se amplió el déficit comercial.

En Sudamérica se redujo el superávit.

En Sudamérica, las exportaciones se expandieron 36,2% en 2021, menos que las importaciones (40,9%), y la dinámica se replicó en el primer semestre de 2022 (22,5% y 33,5%, respectivamente) con una mayor brecha entre compras y ventas externas. Como consecuencia, el superávit comercial se redujo marcadamente, pero con notables diferencias entre países. En el último periodo considerado, se redujeron los superávits comerciales en Argentina, Bolivia, Brasil, Chile y Ecuador respecto del mismo período del año previo, y Perú pasó a registrar un déficit. Paraguay amplió su saldo deficitario, mientras que las excepciones al deterioro se registraron en Colombia y Uruguay, que redujeron su déficit.

En el Caribe, la suba de las exportaciones a menor ritmo que las importaciones durante 2021 condujo a ampliaciones de los déficits comerciales de Barbados, Belice y Guyana respecto del año previo, mientras que Surinam y Trinidad y Tobago ampliaron



**CUADRO 1 • EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE SEGÚN SUBREGIONES Y PAÍSES**

(Tasas de variación anual y miles de millones de US\$, 2019-1S 2022)

	Miles de millones de US\$			Tasas de variación		
	2019	2020	2021	2020	2021	1S 2022
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>1028,8</b>	<b>936,1</b>	<b>1197,8</b>	<b>-9,0</b>	<b>27,9</b>	<b>20,6</b>
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>1016,3</b>	<b>924,4</b>	<b>1180,8</b>	<b>-9,0</b>	<b>27,7</b>	<b>20,7</b>
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>510,5</b>	<b>466,1</b>	<b>556,7</b>	<b>-8,7</b>	<b>19,4</b>	<b>18,7</b>
México	460,6	417,2	494,8	-9,4	18,6	18,8
Centroamérica	49,9	48,9	61,9	-1,9	26,6	18,2
Costa Rica	11,4	11,6	14,4	2,1	23,7	11,6
El Salvador	5,9	5,0	6,6	-14,8	31,8	16,8
Guatemala	11,2	11,1	13,6	-0,6	22,7	25,2
Honduras	4,2	4,3	5,2	0,6	22,2	29,7
Nicaragua	5,6	5,3	6,9	-4,8	29,5	20,7
Panamá	1,5	1,7	3,6	14,7	106,2	22,2
República Dominicana	10,1	9,8	11,6	-2,3	18,3	10,9
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>505,8</b>	<b>458,3</b>	<b>624,1</b>	<b>-9,4</b>	<b>36,2</b>	<b>22,5</b>
Argentina	65,1	54,9	77,9	-15,7	42,0	25,5
Bolivia	8,9	7,0	11,1	-21,3	57,5	37,8
Brasil	221,1	209,2	280,8	-5,4	34,2	20,5
Chile	68,8	74,1	94,7	7,7	27,8	8,6
Colombia	39,5	31,1	41,4	-21,4	33,3	57,4
Ecuador	22,3	20,4	26,7	-8,8	31,2	34,0
Paraguay	8,0	8,5	10,6	6,9	24,0	-6,8
Perú	46,5	41,0	60,6	-11,7	47,7	4,6
Uruguay	7,7	6,9	9,5	-10,6	39,0	43,5
Venezuela	17,9	5,3	10,8	-70,2	103,2	141,9
<b>CARIBE</b>	<b>12,5</b>	<b>11,7</b>	<b>17,0</b>	<b>-6,6</b>	<b>45,5</b>	<b>n.d.</b>
Bahamas	0,3	0,2	n.d.	-22,7	n.d.	n.d.
Barbados	0,3	0,2	0,2	-12,1	-0,5	12,0
Belice	0,2	0,2	0,3	3,4	23,4	-4,8
Guyana	1,3	2,6	4,0	90,0	58,2	23,5
Haití	1,2	0,5	n.d.	-61,5	n.d.	n.d.
Jamaica	1,7	1,3	1,4	-24,3	15,2	n.d.
Surinam	0,4	1,2	1,4	216,9	14,9	48,9
Trinidad y Tobago <sup>a</sup>	7,2	5,5	8,6	-23,2	56,2	24,5

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Notas: n.d.: datos no disponibles. El Anexo Metodológico 3 detalla la cobertura geográfica y temporal de las exportaciones de bienes. <sup>a</sup> Solo se cuenta con datos hasta el mes de abril para Trinidad y Tobago.

## CUADRO 2 • IMPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE SEGÚN SUBREGIONES Y PAÍSES

(Tasas de variación anual y miles de millones de US\$, 2019-1S 2022)

	Miles de millones de US\$			Tasas de variación		
	2019	2020	2021	2020	2021	1S 2022
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>1031,8</b>	<b>871,4</b>	<b>1191,9</b>	<b>-15,5</b>	<b>36,8</b>	<b>29,4</b>
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>1006,5</b>	<b>851,1</b>	<b>1166,4</b>	<b>-15,4</b>	<b>37,1</b>	<b>29,5</b>
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>552,7</b>	<b>465,6</b>	<b>623,4</b>	<b>-15,8</b>	<b>33,9</b>	<b>26,1</b>
México	455,2	383,0	505,7	-15,9	32,0	25,0
Centroamérica	97,4	82,6	117,7	-15,2	42,5	31,0
Costa Rica	15,9	14,0	18,4	-12,3	31,7	23,9
El Salvador	11,6	10,2	15,1	-11,7	47,1	27,2
Guatemala	19,9	18,2	26,6	-8,4	46,1	34,2
Honduras	10,4	9,0	13,2	-13,5	47,6	24,7
Nicaragua	6,2	5,9	8,4	-5,0	41,8	26,4
Panamá	12,8	8,1	11,6	-37,1	43,1	43,1
República Dominicana	20,6	17,3	24,5	-16,3	41,9	34,5
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>453,8</b>	<b>385,4</b>	<b>543,0</b>	<b>-15,1</b>	<b>40,9</b>	<b>33,5</b>
Argentina	49,1	42,4	63,2	-13,8	49,2	44,4
Bolivia	9,1	6,6	8,8	-27,7	33,2	38,2
Brasil	185,9	158,8	219,4	-14,6	38,2	30,9
Chile	65,8	55,1	84,1	-16,2	52,7	29,3
Colombia	50,3	41,2	56,6	-18,1	37,5	41,4
Ecuador	22,6	17,9	25,7	-20,6	43,4	44,1
Paraguay	11,8	9,5	12,5	-19,3	32,1	27,3
Perú	42,4	36,8	51,1	-13,3	39,0	22,6
Uruguay	8,2	7,6	10,3	-8,3	36,4	34,6
Venezuela	8,5	9,7	11,2	13,1	15,8	41,9
<b>CARIBE</b>	<b>25,4</b>	<b>20,3</b>	<b>25,5</b>	<b>-19,9</b>	<b>25,3</b>	<b>n.d.</b>
Bahamas	3,3	2,2	n.d.	-33,4	n.d.	n.d.
Barbados	1,6	1,5	1,7	-5,3	11,7	49,5
Belice	1,0	0,8	1,1	-17,9	31,0	39,6
Guyana	1,1	2,5	4,2	127,2	66,7	42,2
Haití	4,1	2,2	n.d.	-47,0	n.d.	n.d.
Jamaica	6,4	4,8	6,0	-25,6	25,4	n.d.
Surinam	1,6	1,5	1,4	-4,0	-9,9	15,8
Trinidad y Tobago <sup>a</sup>	6,3	4,9	5,8	-23,1	18,2	8,1

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Nota: n.d.: datos no disponibles. Ver Anexo Metodológico 3. <sup>a</sup> Solo se cuenta con datos hasta el mes de abril para para Trinidad y Tobago.

sus superávits. En la primera parte de 2022, se registró una caída de las exportaciones de Belice y Guyana, mientras que en Barbados, Surinam y Trinidad y Tobago<sup>19</sup> continuaron creciendo. Sin embargo, comparado con el mismo periodo del año anterior, en Barbados, Belice y Guyana se registró un aumento de los déficits, mientras que Trinidad y Tobago amplió el excedente y Surinam pasó de un déficit a un superávit.

En el Caribe coexistieron realidades muy diferentes.

## El impulso de precios y volúmenes

Los precios sostuvieron el comercio exterior de la región.

El aumento de los precios internacionales tuvo un rol determinante en la evolución del valor de las exportaciones e importaciones de América Latina (AL)<sup>20</sup>. Luego de subir 19,4% en 2021, el incremento de los precios de las exportaciones fue 14,6% en el primer semestre de 2022. En ambos periodos, los precios aportaron en torno a 70% de la expansión interanual del valor de las exportaciones de la región. Por su parte, los precios de las importaciones, que habían subido 13,5% en 2021, se aceleraron en el primer semestre de 2022 (20,1%), en el marco de la inflación global, la guerra en Ucrania (ver Recuadro 3) y los mayores costos de transporte (ver Recuadro 4). En 2021, los precios contribuyeron con un tercio del incremento de las importaciones, y en el primer semestre de 2022 su aporte subió a casi 70%.

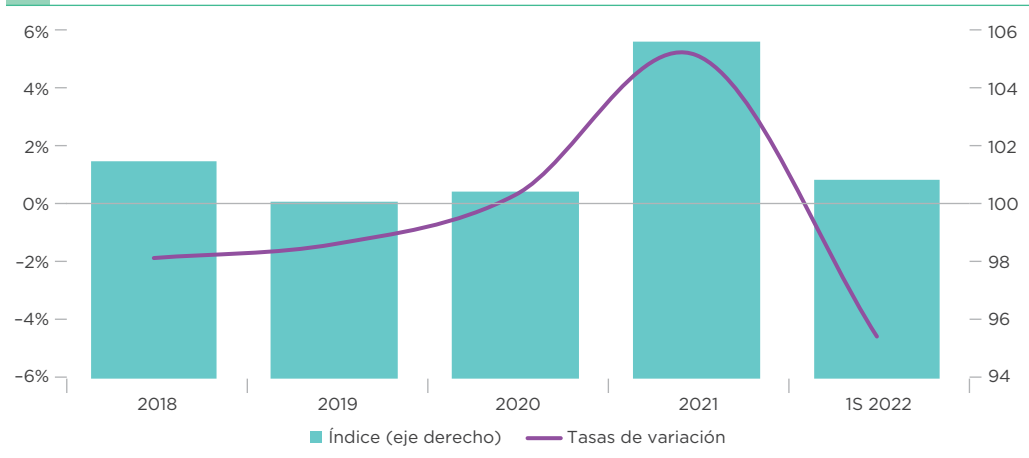
En 2021, los precios de exportación se incrementaron fuertemente en casi todos los países de la región (29,7% en Brasil, 28,6% en el resto de Sudamérica, 10,6% en México y 6,2% en Centroamérica). Por su lado, los precios de importación subieron a tasas comparativamente menores en Brasil (13,7%) y el resto de Sudamérica (16,6%), y mayores en Centroamérica (14,3%) y México (11,4%). En el primer semestre de 2022, la desaceleración de los precios de exportación fue generalizada (19,3% en Brasil, 20,8% en el resto de Sudamérica y 8,9% en México). En

Los precios de las exportaciones perdieron vigor y se aceleraron los de las importaciones.

<sup>19</sup> Cabe destacar que los registros de Trinidad y Tobago solo incluyen observaciones hasta el mes de abril. Dado el tamaño relativo del país, no es por lo tanto posible calcular el agregado del Caribe, tal como se hace para las demás subregiones.

<sup>20</sup> La descomposición de los valores exportados en precios y cantidades considera una muestra de 18 países de AL para 2021, tal como se detalla en el Anexo Metodológico 2. En el primer semestre de 2022, se consideran únicamente 10 países de AL que representan aproximadamente el 90% de las exportaciones de la región. En particular, para Centroamérica solo se cuenta con una estimación para El Salvador. En ambos periodos, se excluyen los países del Caribe por falta de disponibilidad de datos.

**GRÁFICO 9 • TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE AMÉRICA LATINA**  
(Índice, 2015=100 y tasa de variación anual, porcentaje, 2018-1S 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA, Bureau of Labor Statistics (BLS) y fuentes nacionales.

Nota: Para el cálculo de términos de intercambio se incluyen 18 países: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. El dato del primer semestre de 2022 es estimado a partir de una muestra de 10 países (ver Anexo Metodológico 2).

los precios de las importaciones se observó una fuerte aceleración en Brasil (31,6%) y en México (21,0%), en oposición al resto de Sudamérica (15,8%).

Los términos de intercambio se deterioraron, aunque de forma heterogénea.

En el agregado de la región, la mejora de los términos de intercambio de 5,2% registrada en 2021 se revirtió en la primera parte de 2022 (-4,5%) (Gráfico 9). El deterioro se explica principalmente por los países grandes como México (de -0,7% a -10,0%) y Brasil (de 14,0% a -9,3%), y también por economías de menor tamaño como El Salvador, Perú y Uruguay. En oposición, los términos de intercambio mejoraron en varios países sudamericanos como Argentina, Chile, Colombia y Venezuela.

En términos reales, en 2021, los volúmenes de exportación de AL se recuperaron 6,7%, un incremento menor que los precios y también menor al promedio mundial (10,2%). Aunque se desaceleraron en el primer semestre de 2022, las cantidades se incrementaron 5,3%, levemente por encima de la media global (4,5%), con una evolución desigual entre subregiones (Gráfico 10). Si bien para el conjunto de 10 países latinoamericanos analizados, el volumen exportado en el primer semestre de 2022 había superado el nivel prepandemia, este desempeño se explica por las economías más grandes (México y Brasil), mientras

Las cantidades exportadas tuvieron un dinamismo menor que los precios.

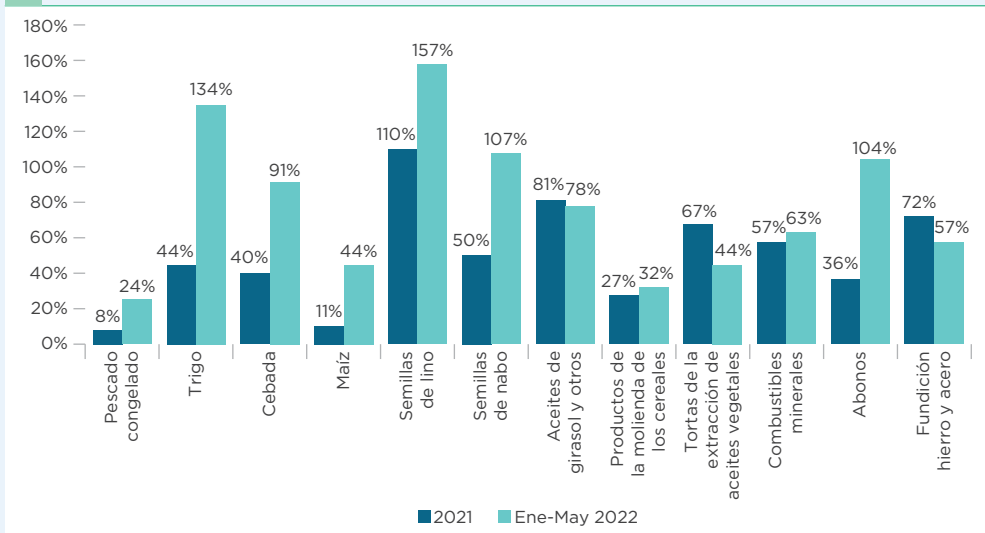
### RECUADRO 3: EL IMPACTO DE LA GUERRA EN UCRANIA SOBRE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

El impacto comercial del conflicto bélico sobre ALC se dio principalmente de modo indirecto, a través del aumento de los precios de exportación e importación, y en menor medida de modo directo, a raíz del incremento del volumen exportado de ciertos productos en los que Rusia y Ucrania son proveedores relevantes en el mercado mundial.

La suba del precio de los alimentos y la energía fue uno de los principales canales de transmisión de la guerra, con impactos heterogéneos en los países de la región<sup>a</sup>. Los efectos dependen de la posición exportadora neta de los países y de la magnitud del cambio de las cotizaciones individuales. Los países importadores netos de energía y de alimentos de Centroamérica, México y el Caribe se vieron afectados a través del incremento del déficit comercial. En cambio, los efectos positivos se manifestaron en las economías sudamericanas exportadoras de energía. Si bien aquellas exportadoras de productos agroindustriales también registraron impactos positivos, se vieron afectadas por el mayor costo de la energía y de los fertilizantes importados. Asimismo, los países exportadores de minerales se beneficiaron de la suba de su precio, pero también sufrieron el aumento de los costos de la energía requerida para su producción<sup>b</sup>.

Respecto a los impactos directos, Rusia y Ucrania no son socios comerciales relevantes para ALC: Rusia apenas representó 0,6% del comercio de la región y Ucrania menos del 0,05% en 2018-2020, por lo que el efecto del conflicto sobre el intercambio fue limitado. Sin embargo, los países de ALC se beneficiaron de la reorientación de la demanda de algunos mercados que normalmente se abastecían en Rusia y Ucrania (Gráfico). En nueve de los 12 sectores seleccionados, en los que Rusia y Ucrania son importantes proveedores globales, el valor de las ventas externas de la región creció a un ritmo mayor en el acumulado enero-mayo de 2022 que en el promedio

#### EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA DE PRODUCTOS RELEVANTES EN LA CANASTA EXPORTADORA DE RUSIA Y UCRANIA (Tasa de variación interanual, 2021 y enero-mayo 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales y estimaciones propias.

(continúa en la página siguiente)

**RECUADRO 3: EL IMPACTO DE LA GUERRA EN UCRANIA SOBRE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE** *(continuación)*

de 2021. Estos nueve sectores representaron 12% de las exportaciones totales de este conjunto de países en 2021. En particular, en cuatro de esos sectores (maíz, trigo, pescado congelado y abonos), la tasa de variación se multiplicó por tres o cuatro. Aunque se debe considerar que el incremento de los precios contribuyó en cierta medida a la expansión, las cotizaciones de estos productos se incrementaron, en promedio, a tasas menores, lo que sugiere la materialización de efectos de desvío de comercio a raíz de la guerra.

<sup>a</sup> Ver Giordano y Michalczewsky (2022) para una discusión *ex ante* de los canales de transmisión de los efectos económicos de la guerra en la región.

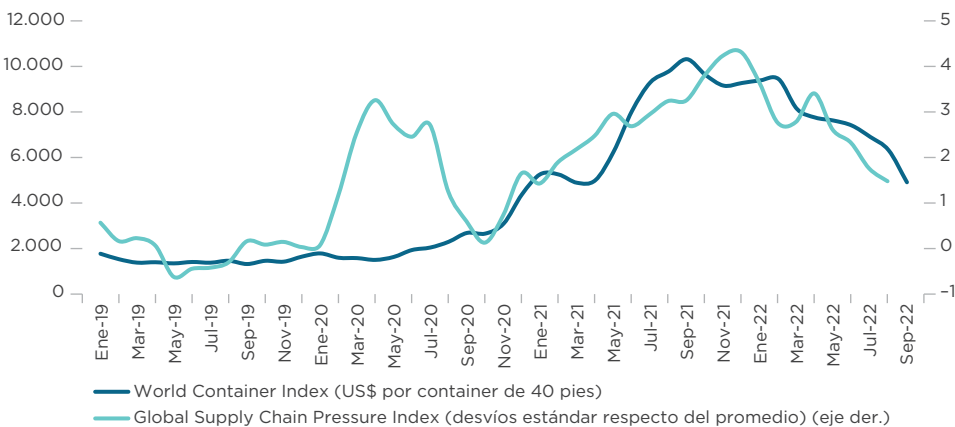
<sup>b</sup> Ver BID INTAL (2022) para algunos indicadores de impacto *ex post* observados en los flujos comerciales a finales del segundo trimestre.

**RECUADRO 4: EL IMPACTO DEL COSTO DE FLETES EN EL VALOR DE LAS IMPORTACIONES**

Desde mediados de 2020, varios factores impulsaron la suba del costo de fletes en el comercio internacional: la súbita recuperación de la demanda global, la congestión de los puertos, las disrupciones en las cadenas de suministro y el incremento del precio de la energía. Durante la pandemia se habían sacado contenedores de circulación, y fue difícil reintroducirlos rápidamente ante la recuperación de los flujos comerciales. Además, el flujo del comercio se recuperó principalmente en un sentido —desde Asia hacia EE.UU.— y por lo tanto los contenedores se acumularon en Occidente

**COSTO INTERNACIONAL DE LOS FLETES MARÍTIMOS**

*(World Container Index —Costo en US\$ de un container de 40 pies— y Global Supply Chain Pressure Index —desvíos estándar respecto del promedio—)*



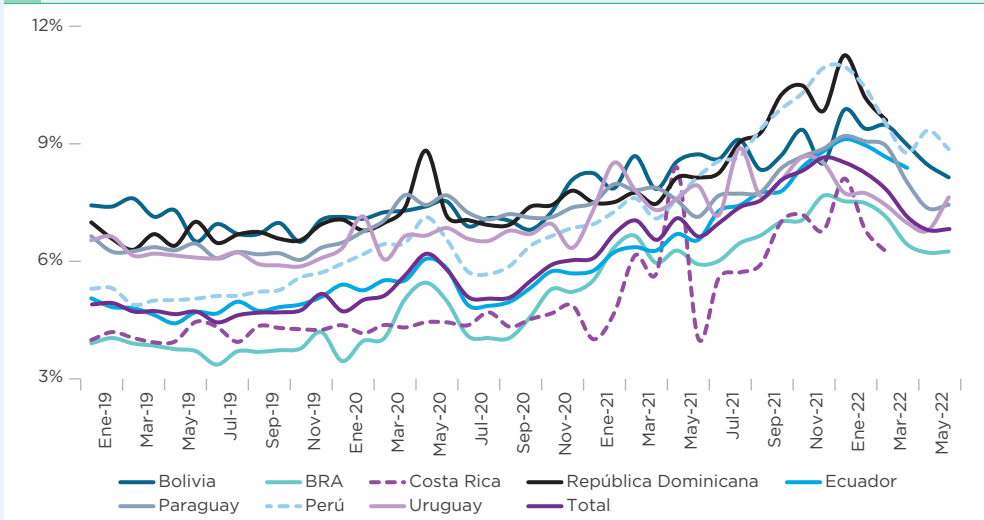
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Drewry y Federal Reserve Bank of New York.

Nota: El World Container Index (Drewry) informa las tarifas de flete de contenedores para las principales rutas comerciales de Este a Oeste. Consta de 8 índices específicos de rutas individuales y un índice compuesto, que computan US\$ por contenedor de 40 pies. El Global Supply Chain Pressure Index (Federal Reserve Bank of New York) incluye datos de costos de transporte global e indicadores del Purchasing Managers' Index (PMI) para proporcionar un indicador de las condiciones de la cadena de suministro mundial

*(continúa en la página siguiente)*

#### RECUADRO 4: EL IMPACTO DEL COSTO DE FLETES EN EL VALOR DE LAS IMPORTACIONES (continuación)

##### COSTO DE SEGURO Y FLETE COMO PROPORCIÓN DEL VALOR DE LAS IMPORTACIONES (en %)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio en base a fuentes oficiales.

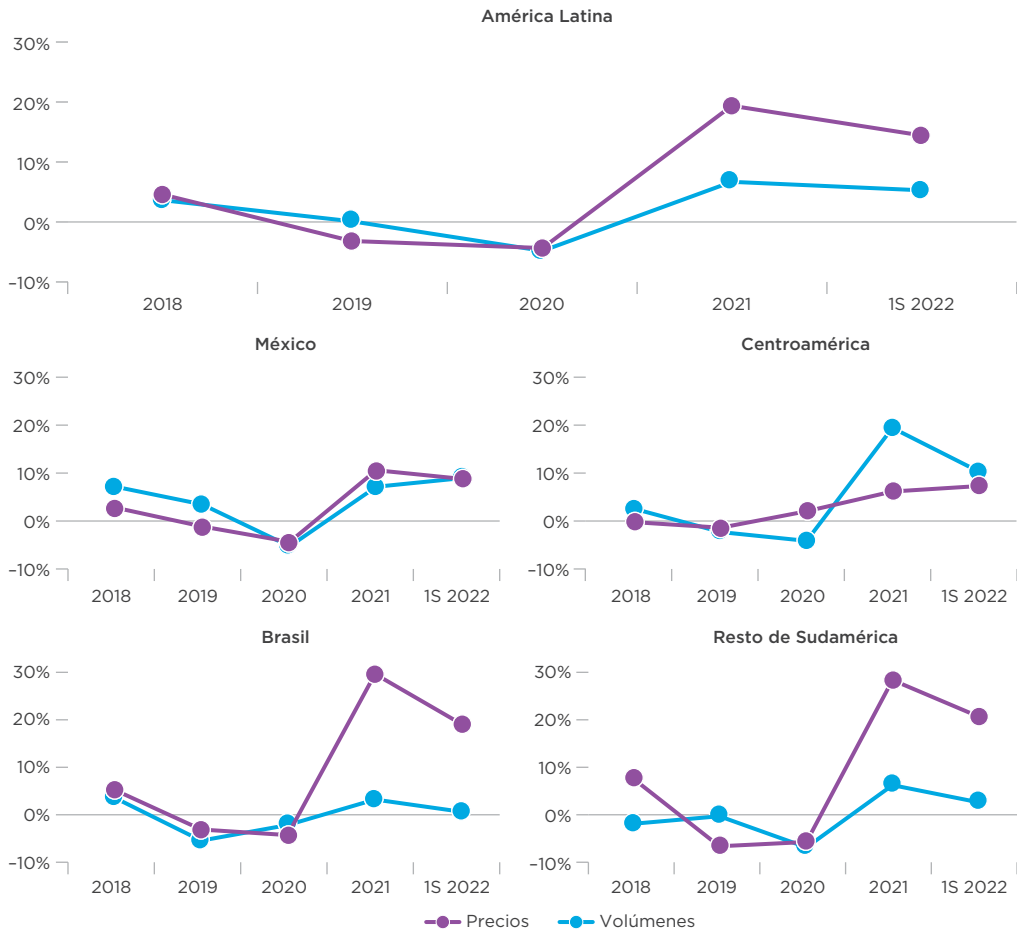
con alto costo de devolverlos a Oriente vacíos. A principios de 2022, la crisis energética desatada por el conflicto bélico en Ucrania volvió a impulsar al alza los costos de transporte globales.

No obstante, el valor del flete internacional comenzó a bajar desde marzo de 2022, principalmente por la desaceleración del crecimiento global y la paulatina normalización de los puertos. Según el *World Container Index*, el costo promedio de flete de un contenedor global de 40 pies pasó de US\$ 1.405 en promedio en 2019 a alcanzar un máximo de US\$ 10.361 en septiembre de 2021, y aunque entró en una fase descendente desde entonces, aún se encuentra bien por encima del nivel de 2019. El *Global Supply Chain Pressure Index*, que mide las interrupciones de la cadena de suministro mundial, alcanzó un máximo de 3,41 desvíos estándar por encima de la media en abril de 2022 y luego bajó hasta 1,47 en agosto (Gráfico).

Un indicador del impacto de la suba del costo de los fletes internacionales sobre el valor de las importaciones de AL, que mide el costo de transporte y flete como proporción del valor de las importaciones, muestra aumentos significativos. Para una muestra de 8 países<sup>a</sup>, durante 2019 y hasta el primer trimestre de 2020 este porcentaje se mantuvo estable en un rango entre 4% y 7% en los diferentes países. Con la pandemia, comenzó a incrementarse, hasta alcanzar máximos en el rango de 7% a 10% en el último trimestre de 2021 y el primero de 2022. Posteriormente se estabilizó y registró una reducción durante el segundo trimestre de 2022, aunque aún por encima de los niveles prepandemia (Gráfico).

<sup>a</sup>Primero se computó el costo de seguro y flete como proporción del valor CIF de las importaciones a nivel de subpartida del Sistema Armonizado, y se lo ponderó por la participación de dicha subpartida en las compras externas. Además, para conformar un índice para la región se ponderaron los costos por la participación en las importaciones de los países de la muestra. El indicador incluye los países con información de costo de seguro y flete a nivel de subpartida: Bolivia, Brasil, Costa Rica, Ecuador, Perú, Paraguay, República Dominicana y Uruguay.

**GRÁFICO 10 • PRECIOS Y VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA**  
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2018-1S 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA, BLS y OPEP.

Nota: El año base de los índices es 2015. El Anexo Metodológico 2 detalla los procedimientos de la estimación de las series a precios constantes.

que varios países (Chile, Paraguay, Perú y Venezuela) todavía no habían superado dicha marca.

Durante 2021, el impulso de los volúmenes exportados provino de México (7,1%) y Centroamérica (19,3%) y lo mismo continuó en el primer semestre de 2022 (México 9,1% y El Salvador<sup>21</sup> 10,1%). Contrariamente, en Sudamérica se observó una fuerte desaceleración. Mientras que durante 2021 las

La desaceleración de los volúmenes afectó particularmente a Sudamérica.

<sup>21</sup> Tal como se destaca en la nota anterior, para el primer semestre de 2022, en Centroamérica solo se cuenta con los datos para El Salvador.



cantidades exportadas subieron 3,5% en Brasil y 6,3% en el resto de Sudamérica, en el primer semestre de 2022, los flujos reales exportados por Brasil se incrementaron 1,0% y en el resto de Sudamérica 2,7%.

## La recuperación de los servicios

En 2021 las exportaciones de servicios de ALC se recuperaron 26,8%, aunque con diferencias entre subregiones. El rebote fue menos significativo en Sudamérica (13,1%) que en México (60,0%), el Caribe (52,1%) y Centroamérica (29,9%), subregiones que también habían sido más golpeadas durante la pandemia (Cuadro 3). En el primer trimestre de 2022 se aceleró la recuperación (53,6%), con un repunte generalizado en el Caribe (101,9%), México (87,8%), Centroamérica (58,6%) y Sudamérica (38,5%), y se superaron los niveles prepandemia.

El comercio de servicios de la región continuó recuperándose.

Los sectores tradicionales lideraron la expansión tras la pandemia.

En 2021 las exportaciones de servicios fueron impulsadas por los sectores tradicionales que dominan la pauta exportadora de la región, principalmente los viajes (13,4%) que contribuyeron con la mitad de la recuperación, y el transporte (4,2%). Los servicios intensivos en conocimiento (SIC)<sup>22</sup>, en particular los otros servicios comerciales (3,2%) y los de tecnologías de la información y comunicación (TICs) (1,7%), también aportaron a la expansión, aunque a tasas menores (Gráfico 11). Durante el primer trimestre de 2022, siguió la recuperación por estos mismos rubros, en particular los viajes que contribuyeron con dos tercios de la recuperación.

## Cambio en la tendencia

Aunque la incertidumbre sobre la evolución de la economía mundial limita la capacidad de los instrumentos analíticos de realizar predicciones, los resultados de dos modelos distintos proveen información relevante para interpretar la evolución de las exportaciones de la región en los próximos meses. El objetivo del índice líder del valor de las exportaciones (*Latin American Trade Leading Index* — LATLI) es anticipar un eventual punto de quiebre en la tendencia y señalar si la tasa de variación se acelerará o desacelerará en los próximos

Las perspectivas están sujetas a un alto grado de incertidumbre.

<sup>22</sup> En esta categoría se agrupan los servicios personales, culturales y recreacionales, los de tecnologías de la información y comunicación y los otros servicios empresariales.

**CUADRO 3 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE SEGÚN SUBREGIONES Y PAÍSES**

(Tasas de variación anual y miles de millones de US\$, 2019-1T 2022)

	Miles de millones de US\$			Tasas de variación (%)		
	2019	2020	2021	2020	2021	1T 2022
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>168,9</b>	<b>103,8</b>	<b>131,6</b>	<b>-38,5</b>	<b>26,8</b>	<b>53,6</b>
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>156,4</b>	<b>98,6</b>	<b>123,6</b>	<b>-37,0</b>	<b>25,4</b>	<b>52,4</b>
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>72,2</b>	<b>41,9</b>	<b>59,5</b>	<b>-42,0</b>	<b>42,0</b>	<b>70,4</b>
México	31,5	16,9	27,0	-46,6	60,0	87,8
<b>Centroamérica</b>	<b>40,7</b>	<b>25,0</b>	<b>32,5</b>	<b>-38,5</b>	<b>29,9</b>	<b>58,6</b>
Costa Rica	10,7	7,8	8,5	-27,3	9,3	38,4
El Salvador	2,3	1,4	2,0	-41,1	48,8	56,4
Guatemala	2,9	2,0	2,3	-32,8	15,6	29,8
Honduras	1,1	0,6	0,8	-43,7	22,0	12,7
Nicaragua	0,8	0,5	0,6	-35,0	7,7	76,5
Panamá <sup>b</sup>	13,9	8,5	10,7	-38,6	25,4	56,1
República Dominicana	8,9	4,2	7,7	-52,6	81,3	107,0
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>84,2</b>	<b>56,7</b>	<b>64,2</b>	<b>-32,6</b>	<b>13,1</b>	<b>38,5</b>
Argentina	14,5	9,3	9,2	-36,2	-0,8	54,6
Bolivia <sup>a</sup>	1,4	0,4	0,5	-71,3	12,0	102,2
Brasil	33,1	26,9	31,4	-18,7	16,8	21,2
Chile	8,9	6,1	6,6	-32,3	8,3	33,3
Colombia	10,4	5,6	7,3	-45,5	30,1	79,5
Ecuador	3,2	1,7	2,0	-47,2	15,9	45,7
Paraguay	1,0	0,6	0,8	-33,4	24,6	29,0
Perú <sup>a</sup>	6,5	2,5	2,8	-61,0	8,8	65,8
Uruguay	5,2	3,6	3,7	-31,0	2,7	71,8
Venezuela	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
<b>CARIBE</b>	<b>12,5</b>	<b>5,2</b>	<b>8,0</b>	<b>-58,0</b>	<b>52,1</b>	<b>101,9</b>
Bahamas	4,4	1,2	2,9	-72,3	140,6	-1,0
Barbados <sup>a</sup>	1,5	0,7	1,0	-49,2	38,3	-1,0
Belice	0,6	0,4	0,6	-40,5	51,3	88,2
Guyana <sup>a</sup>	0,2	0,2	-1,0	-10,5	-1,0	-1,0
Haití <sup>a</sup>	0,5	0,1	0,1	-75,5	-15,7	-1,0
Jamaica <sup>b</sup>	4,3	2,1	2,9	-52,1	41,3	107,2
Surinam	0,1	0,1	0,1	-36,3	-1,9	50,0
Trinidad y Tobago <sup>a</sup>	0,8	0,4	0,3	-46,4	-22,0	-1,0

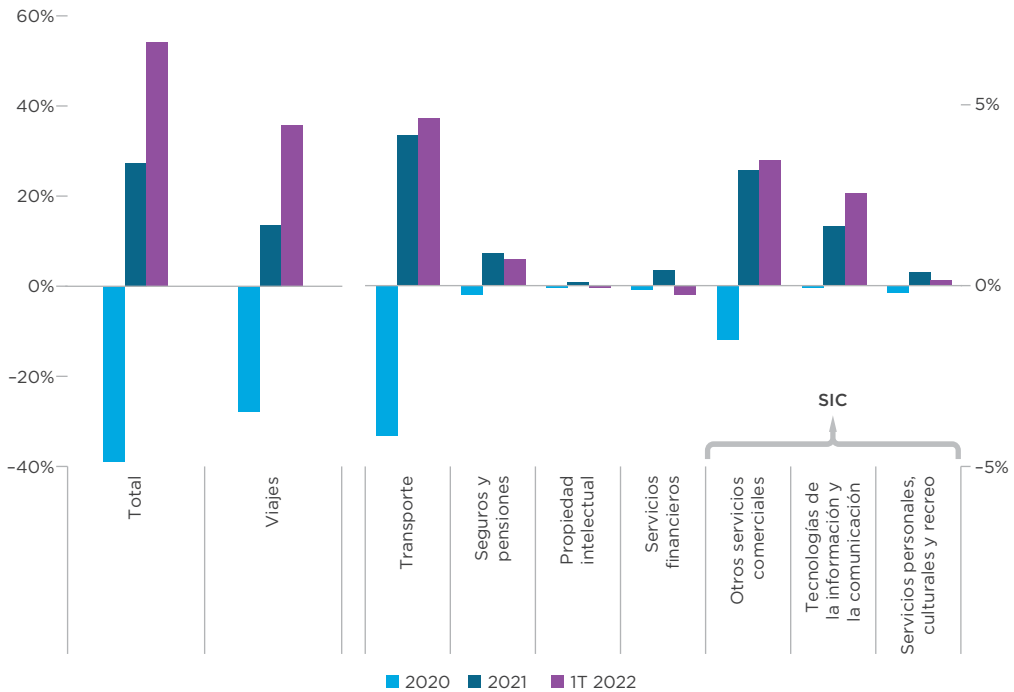
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de FMI, OMC, UNCTAD y fuentes nacionales.

Nota: <sup>a</sup> Los datos de Barbados, Bolivia, Guyana, Haití, Jamaica, Perú, Trinidad y Tobago corresponden a exportaciones de servicios comerciales de la OMC y UNCTAD (ver Anexo Metodológico 3). n.d.: datos no disponibles. Las tasas se aproximan tomando en cuenta la muestra de datos disponibles, notar que para 2022 siempre se trata de una muestra menor.

<sup>b</sup> La tasa de 2022 de Panamá y Jamaica se estima en base a los valores exportados de servicios totales provenientes de SEMCA y Banco Central de Jamaica, respectivamente.

**GRÁFICO 11 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR RUBRO**

(Tasa de variación interanual, porcentaje y puntos porcentuales, 2020-1T 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI.

Nota: El total se expresa en porcentaje y los rubros en puntos porcentuales de contribución a la variación total. La descomposición está basada en una muestra de los países que presentan datos desagregados por rubros y por lo tanto el total no coincide con los valores del Cuadro 3. SIC: Servicios intensivos en conocimiento.

meses (Gráfico 12). Adicionalmente, a través de una metodología de predicción conocida como *nowcasting* es posible estimar la tasa de variación instantánea del valor de las exportaciones a través del índice *Latin American Trade Nowcasting Index (LATNI)*<sup>23</sup>.

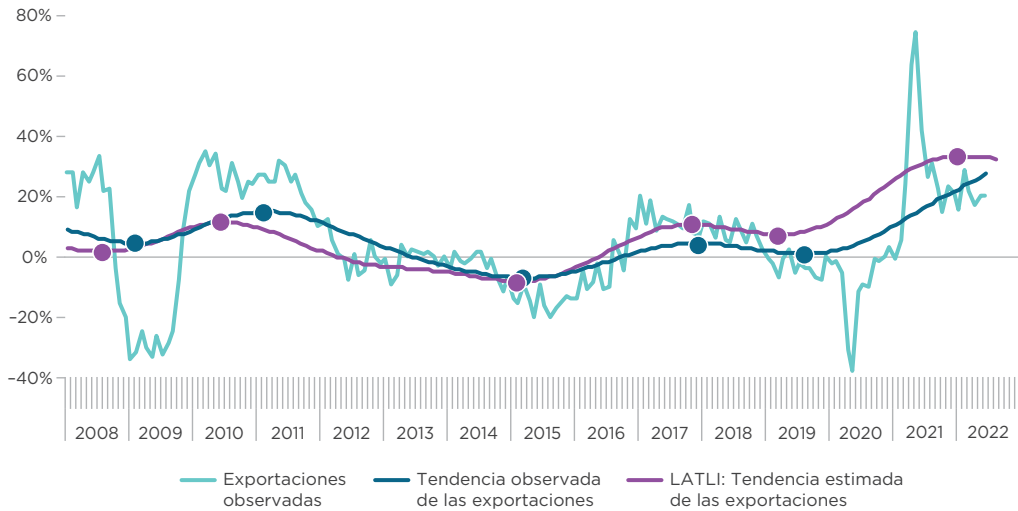
Según el LATLI (Gráfico 12), la tendencia alcista observada desde el segundo trimestre de 2020 no se mantendría. De acuerdo con la última estimación, el indicador predice un punto de inflexión en la tasa de variación interanual de las exportaciones de bienes a partir del mes de marzo de 2022. Es decir que la desaceleración observada en los

Se consolida la desaceleración de las exportaciones.

<sup>23</sup> El modelo de *nowcasting* provee una estimación de la tasa de variación de las exportaciones para los periodos más recientes, en este caso julio, agosto y septiembre, para los cuales los registros oficiales no estaban aún disponibles para todos los países de la región al momento de publicación, ya que en general tienen entre uno y dos meses de rezago. Para una descripción detallada de ambos indicadores, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano et al. (2021).

## GRÁFICO 12 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación interanual e índice LATLI, enero 2018=100, 2008-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.

Nota: La serie del indicador adelantado presenta exclusivamente la tendencia tras la aplicación del filtro Hodrick-Prescott. Los círculos indican los puntos de quiebre en la tendencia de las series del índice y del valor observado de las exportaciones de ALC.

últimos meses no sería un fenómeno temporal, sino el principio de una tendencia consolidada<sup>24</sup>. El agotamiento de la tendencia expansiva se condice con el desempeño de los subíndices altamente correlacionados con las exportaciones de bienes de ALC y utilizados como componentes del LATLI (Gráfico 13). Cabe observar que algunos indicadores comenzaron a deteriorarse a partir de marzo, en el marco de la guerra en Ucrania y en línea con las perspectivas de menor crecimiento mundial. En particular, los indicadores de clima de negocios y de expectativas de los gerentes de compras respaldan el inicio de la fase de desaceleración anticipada por el LATLI.

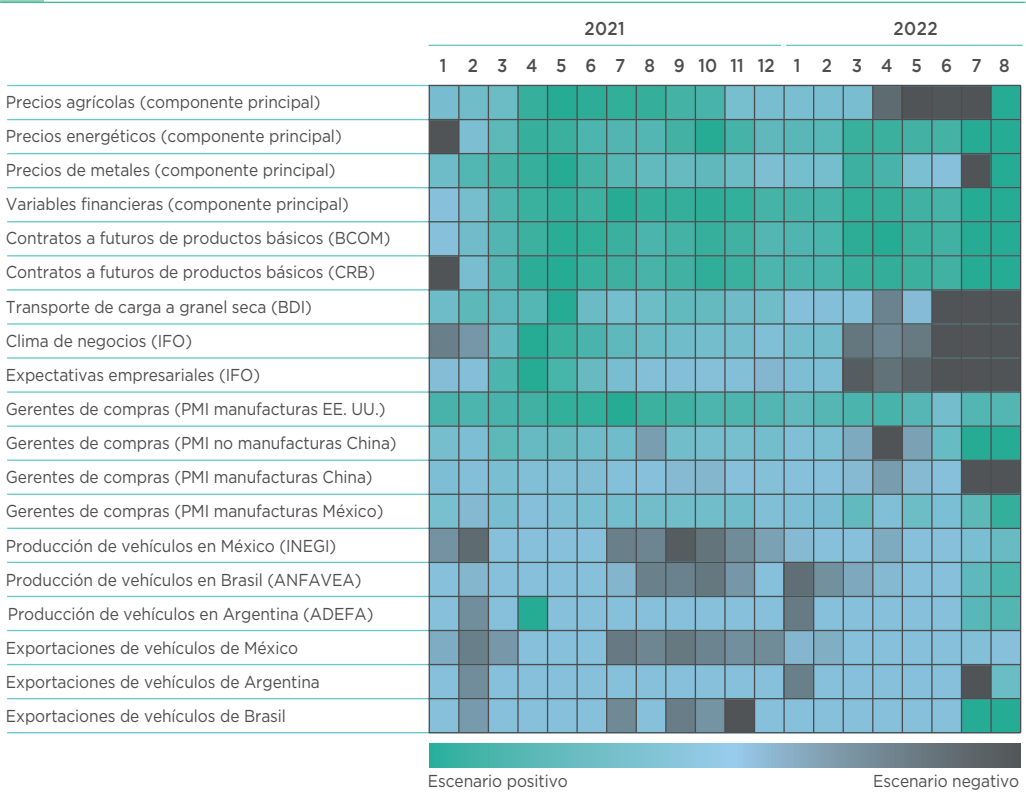
El LATNI, por otro lado, permite estimar la variación interanual de las exportaciones de ALC para los meses en los cuales no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Esta estimación confirma que las exportaciones de la región se desaceleraron fuertemente, colocando la tasa de variación interanual alrededor de

La tasa de crecimiento de las exportaciones se demedió.

<sup>24</sup> El arco temporal de validez de la predicción corresponde al adelanto promedio del índice respecto a la variación observada desde 2008. En la estimación más reciente, realizada con registros al mes de septiembre, el adelanto promedio correspondió a cinco meses y, por lo tanto, el modelo permite anticipar un cambio en la tendencia en marzo de 2022.

**GRÁFICO 13 • COMPONENTES DEL ÍNDICE LATLI DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA**

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2021-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.

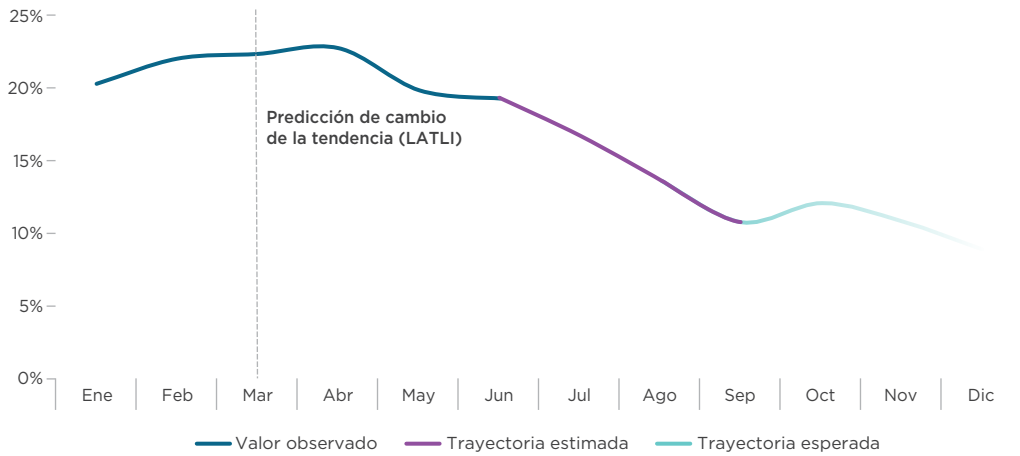
Nota: Los colores corresponden a las tasas de variación ordenadas desde el mínimo (gris) al máximo (verde) siendo el punto medio (celeste) el 0%. En el caso de los Índices de Gerentes de Compras (PMI por sus siglas en inglés), el punto medio es el umbral crítico de 50. Ver el Giordano et al. (2019 y 2021) para la descripción de la metodología utilizada.

11% en septiembre, casi la mitad de la observada en el primer semestre de 2022 (Gráfico 14). Es decir, mientras el LATLI indica la consolidación de un cambio en la tendencia hacia la desaceleración, el LATNI confirma que las exportaciones ya se instalaron en ese sendero.

En conclusión, luego de un rápido rebote en 2021, las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe se ralentizaron en la primera mitad de 2022, aunque aumentaron más que el comercio mundial y mantuvieron tasas de crecimiento históricamente altas. Si bien la tendencia fue generalizada, sus determinantes son claramente diferenciados entre subregiones. En Mesoamérica los volúmenes continuaron creciendo a un ritmo notable y los precios explicaron solo la mitad de la expansión total. En contraste, en Sudamérica, se registró un freno en las cantidades despachadas y el crecimiento en valor respondió casi totalmente al aumento de las cotizaciones. En el balance, el mayor incremento de las importaciones respecto de

**GRÁFICO 14 • ESTIMACIÓN DE LA VARIACIÓN DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA**

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.

Nota: La predicción de permanencia de la contracción se basa en el índice líder (LATLI) y el valor estimado de la tasa de crecimiento se basa en el modelo de predicción instantánea (LATNI). El valor esperado asume la ausencia de un impulso extraordinario al crecimiento de las exportaciones.

las exportaciones afectó negativamente los saldos de las balanzas comerciales de mercancías. En oposición, las exportaciones de servicios siguieron en el sendero de rápida recuperación pospandemia. De cara al futuro, los modelos de predicción confirman la consolidación de una fase de marcada desaceleración. En el capítulo siguiente se distingue el desempeño en los mercados globales e intrarregionales de los principales esquemas de integración.

## La dinámica del comercio extra e intrarregional

La pérdida de vigor de la demanda por productos exportados por América Latina y el Caribe se observó tanto en los socios extra como intrarregionales. Por su peso en el total, la demanda desde el resto del mundo fue determinante para el desempeño comercial de la región. Las exportaciones intrarregionales fueron más dinámicas y el coeficiente de comercio regional subió levemente. Al interior de los bloques, las exportaciones intrazona se ralentizaron en casi todos los esquemas de integración excepto en la Comunidad Andina. En el plano institucional, se renovó el dinamismo de las agendas internas orientadas al aprovechamiento de la economía digital, mientras que en el frente externo se registraron avances en la vinculación con los países asiáticos. Un indicador sintético de los avances de la integración en varias dimensiones muestra un incremento tras la pandemia.

Este capítulo describe la evolución de la demanda externa de los principales socios comerciales de la región durante 2021 y en el primer semestre de 2022, explora el desempeño de las exportaciones extra e intrarregionales<sup>25</sup> desde la perspectiva de los principales bloques subregionales y resume los avances más significativos en las agendas de los principales procesos de integración: Alianza del Pacífico (AP), Centroamérica y República Dominicana (CARD)<sup>26</sup>, Comunidad Andina (CAN), Comunidad del Caribe (CARICOM)<sup>27</sup> y Mercado Común del Sur (MERCOSUR).

La región aumentó su cuota en los principales mercados externos.

<sup>25</sup> En este capítulo las exportaciones intrarregionales se refieren a las destinadas a ALC, mientras que las intrazona o intrabloque se refieren a los flujos dentro de los esquemas de integración respectivos.

<sup>26</sup> Aunque los países centroamericanos y República Dominicana no conforman un esquema de integración institucionalizado, se analizan como bloque debido a la relevancia de los flujos intrazona y a la vinculación comercial conjunta con Estados Unidos, el principal socio comercial, a través del CAFTA-DR.

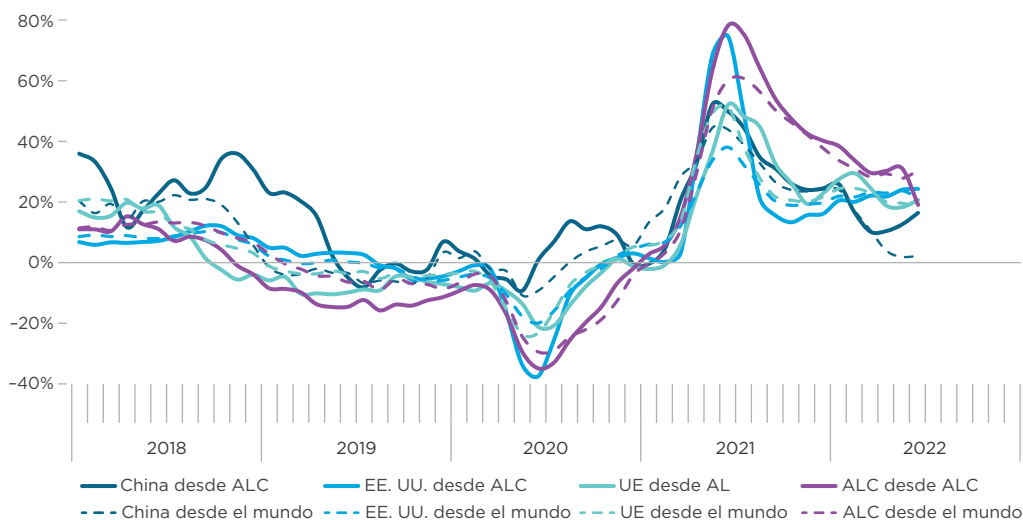
<sup>27</sup> Ver el Anexo Metodológico 4 para la composición de los grupos. El análisis se realiza para el subconjunto de esquemas de integración de AL como origen. Se excluye al Caribe como origen por falta de datos desagregados comparables para la mayor parte de los países del bloque, pero sí se considera ALC en conjunto como destino. Para la CARICOM se presenta separadamente un análisis de los países con disponibilidad de información: Barbados, Belice, Guyana, Jamaica y Surinam.

## La demanda externa de los socios comerciales

En línea con la tendencia global, las importaciones de los principales socios de ALC rebotaron en 2021 y se desaceleraron en el primer semestre de 2022 (Gráfico 15). Cabe destacar que en 2022 las compras con origen en ALC aumentaron levemente más que las importaciones totales de los socios, por lo que la región aumentó su cuota de mercado. Las compras externas totales de EE.UU. mantuvieron su dinamismo (de 22,2% en 2021 a 22,5% en el primer semestre de 2022) y las originadas en ALC aumentaron más (21,9% y 23,3%, respectivamente). Por su parte, las importaciones de la UE con origen en la región se desaceleraron de 27,5% a 22,4%, aunque mantuvieron un ritmo de crecimiento levemente mayor a las compras totales (25,5% y 20,5%, respectivamente). En contraste, las importaciones chinas desde ALC se frenaron marcadamente, de 30,6% a 13,8%, aunque el efecto fue mayor en sus importaciones totales (29,9% y 6,0%, respectivamente). Finalmente, el crecimiento de las importaciones desde la misma región de ALC se redujo de 44,3% a 23,6%, mientras las importaciones totales tuvieron una desaceleración menor, de 36,8% a 29,4%<sup>28</sup>.

### GRÁFICO 15 • TENDENCIA DEL VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2018-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio, con datos de la Comisión de Comercio Internacional de los EE. UU. (USITC), EuroStat, Aduanas de China, FMI y fuentes nacionales.

Nota: En los casos de China, EE. UU. y ALC las importaciones reportadas corresponden al agregado de ALC, mientras que para la UE corresponden solo al agregado de AL.

<sup>28</sup> Cabe notar que, las importaciones reportadas en esta sección surgen de los registros de importaciones de las economías consideradas y, por lo tanto, difieren de las exportaciones registradas por las fuentes nacionales de los países de AL reportadas en el resto del informe y, en particular, más adelante en este capítulo. La diferencia se debe no solamente a las fuentes, sino también al rezago entre el registro de las exportaciones y las importaciones.



La guerra en Ucrania, la política de COVID cero en China, la crisis energética europea y la contracción monetaria en las economías avanzadas provocaron una desaceleración de la demanda externa a la región y una corrección a la baja de las perspectivas económicas globales. Luego de una rápida recuperación de 5,7% en 2021, el crecimiento en EE.UU. se moderó a 3,7% en el primer trimestre de 2022, a 1,8% en el segundo y se espera que la ralentización continúe (1,6% en promedio en 2022, según el FMI<sup>29</sup>). En la Zona del Euro, luego de un repunte de 5,2% en 2021 y de un aumento del PIB mayor al esperado en el primer trimestre de 2022 (5,4%), se registró una desaceleración a 4,1% en el segundo trimestre y se proyecta un crecimiento de 3,1% en 2022. Por su parte, luego de una expansión de 8,1% en 2021 y 4,8% en el primer trimestre, el PIB de China tuvo la desaceleración más aguda: solo 0,4% en el segundo trimestre y se proyecta un 3,2% de crecimiento promedio para 2022. En este contexto, luego de subir 6,9% en 2021, el PIB de América Latina y el Caribe se desaceleraría a 3,5% en 2022, con menores guarismos en las economías más grandes, Brasil (2,8%) y México (2,1%).

La demanda de los socios comerciales se está desacelerando.

## Las exportaciones extra e intrarregionales

La demanda extrarregional fue determinante para el desempeño exportador.

Los flujos extrarregionales determinaron la evolución de las exportaciones de AL, debido a su mayor participación en el total (85,6% en 2021). Sin embargo, las exportaciones intrarregionales, que crecieron 40,4% en 2021 y 33,5% en el primer semestre de 2022, fueron más dinámicas que las extrarregionales (25,8% y 18,5%, respectivamente) (Cuadro 4). Como resultado, la participación del comercio intrarregional aumentó desde 14,4% en 2021 a 15,8% en el primer semestre de 2022 (Cuadro 5).

EE.UU. fue el socio que más contribuyó al crecimiento de las exportaciones de AL, tanto en 2021 como el primer semestre de 2022. Sin embargo, si se excluye a México, la propia región tuvo un rol central en explicar la expansión de las exportaciones totales: contribuyó con un cuarto del aumento total en 2021 y un tercio del aumento en la primera mitad de 2022. Considerando los diferentes esquemas de integración, el aporte de la demanda de EE. UU.

EE.UU. fue el destino que más contribuyó al crecimiento de las exportaciones.

<sup>29</sup> Ver FMI (2022).

#### CUADRO 4 • EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA A PRINCIPALES SOCIOS, POR BLOQUE DE INTEGRACIÓN

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2021-1S 2022)

Origen	ALC	Extra-ALC					Total
		Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
<b>2021</b>							
<b>América Latina</b>	<b>40,4</b>	<b>25,8</b>	<b>21,1</b>	<b>29,2</b>	<b>21,5</b>	<b>38,6</b>	<b>27,7</b>
AP	32,0	22,0	19,0	22,9	34,9	27,7	34,5
CAN	36,9	41,6	24,4	30,9	55,4	50,9	40,5
CARD	29,6	25,3	23,7	28,3	88,0	18,2	26,6
MERCOSUR	44,8	33,3	44,8	35,2	8,8	48,9	35,6
<b>1S 2022</b>							
<b>América Latina</b>	<b>33,5</b>	<b>18,5</b>	<b>22,1</b>	<b>23,3</b>	<b>19,3</b>	<b>8,0</b>	<b>20,7</b>
AP	33,7	16,9	21,2	4,5	1,0	19,1	17,1
CAN	50,5	22,1	40,6	30,5	-12,0	36,0	28,4
CARD	25,0	15,2	16,7	19,9	16,5	6,7	18,2
MERCOSUR	29,7	19,2	34,2	37,1	33,6	-3,6	21,2

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.

Nota: RM se refiere al Resto del Mundo.

fue determinante solo para la AP (por México). Para CARD, el aporte principal fue de la propia ALC. Para el MERCOSUR, el mercado que más contribuyó en el primer semestre 2022 fue China, seguido por la propia región, mientras que en 2021 el mayor aporte había provenido de otros socios como India, República de Corea y Singapur. En la CAN, el crecimiento de las exportaciones fue impulsado por China, India, Japón y República de Corea en 2021, y por ALC en la primera parte de 2022.

El comercio intrarregional tuvo mayor dinamismo que el extrarregional.

Durante 2021 y en la primera mitad de 2022, el comercio intrarregional fue más dinámico que el extrarregional para AL en su conjunto. Dado que habían sido las más afectadas durante 2020, las exportaciones hacia la propia región tuvieron una recuperación mayor que las destinadas al resto del mundo. La excepción fue la CAN, donde se observó un dinamismo superior en las ventas extrarregionales en 2021. En el primer semestre de 2022, las ventas intrarregionales se desace-

leraron excepto en la AP y la CAN.

En los esquemas subregionales, la relevancia del comercio intrazona es mayor para CARD (22,4%) y el MERCOSUR (10,6%), en comparación con la AP (2,5%) debido al peso de las exportaciones mexicanas a Estados Unidos. En el caso de

El comercio intrazona ganó participación excepto en el MERCOSUR.

**CUADRO 5 • COEFICIENTE DEL COMERCIO INTRARREGIONAL E INTRAZONA**

(Participación de las exportaciones hacia el propio bloque y hacia ALC en el total, porcentaje, 2021-1S 2022)

	2021		1S 2022	
	Intrazona	ALC	Intrazona	ALC
<b>América Latina</b>		<b>14,4</b>		<b>15,8</b>
AP	2,5	7,9	2,7	9,3
CAN	5,7	22,1	6,1	25,9
CARD	22,4	31,8	22,9	32,1
MERCOSUR	10,6	20,9	10,1	20,6

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.

Nota: Intrazona indica las exportaciones a los socios del bloque comercial subregional. Se excluye al Caribe como origen por falta de datos desagregados comparables.

la CAN, si bien el propio bloque tiene una participación menor como destino de sus exportaciones (5,7%), ALC en su conjunto tiene una importancia mayor (22,1%). Con excepción del MERCOSUR, en el resto de los bloques de integración, la participación del comercio intrazona e intrarregional se incrementó en el primer semestre de 2022, tal como se detalla en la siguiente sección.

### Los avances en la integración regional

A continuación, se describe la evolución de los flujos comerciales extra e intrarregionales, en los bloques de integración y sus respectivos países (Cuadro 6). Asimismo, se resumen en los recuadros los principales ejes de trabajo y progresos en las agendas internas y externas, donde sobresalen dos temas en común: el impulso a la digitalización y el acercamiento a los países del continente asiático. Estos desarrollos recientes contribuyen a una tendencia de avance de la integración regional medida en varias dimensiones con un indicador sintético (Recuadro 5).

#### *Alianza del Pacífico*

Las exportaciones de la AP se incrementaron 22,7% en 2021 por mayores ventas extrarregionales, en particular de vehículos automotores y productos eléctricos de México a EE.UU. Para los restantes socios de la AP, China hizo el principal aporte a la suba de las ventas externas: Chile (mineral de hierro), Colombia (petróleo) y Perú (minerales). En el primer semestre de 2022, las exportaciones totales de la AP se

El desempeño exportador de la AP se deterioró en China y UE.

**CUADRO 6 • EXPORTACIONES A PRINCIPALES SOCIOS POR PAÍSES DE CADA BLOQUE DE INTEGRACIÓN**

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2021-1S 2022)

Origen	Intra-ALC		Extra-ALC					Total
	Intrazona	ALC	Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
<b>2021</b>								
<b>AP</b>	<b>31,0</b>	<b>32,0</b>	<b>22,0</b>	<b>19,0</b>	<b>22,9</b>	<b>34,9</b>	<b>27,7</b>	<b>22,7</b>
Chile	18,2	29,9	27,5	52,6	19,8	27,3	17,7	27,8
Colombia	21,4	27,5	35,7	23,6	24,0	32,0	63,1	33,3
México	37,9	30,7	18,1	17,9	18,1	11,3	21,4	18,6
Perú	45,4	48,7	47,6	15,7	43,5	70,0	42,6	47,7
<b>CARD</b>	<b>30,1</b>	<b>29,6</b>	<b>25,3</b>	<b>23,7</b>	<b>28,3</b>	<b>88,0</b>	<b>18,2</b>	<b>26,6</b>
Costa Rica	26,0	29,7	21,4	23,4	18,4	21,8	18,4	23,7
El Salvador	34,8	33,3	30,2	32,4	14,3	-4,3	36,1	31,8
Guatemala	30,7	29,3	17,7	22,7	32,9	36,9	-7,9	22,7
Honduras	28,9	29,0	19,4	5,8	33,0	-42,9	37,2	22,2
Nicaragua	25,9	31,6	28,5	30,7	32,2	9,2	18,9	29,5
Panamá	11,0	0,8	125,1	22,1	64,2	188,7	157,0	106,2
Rep. Dominicana	43,5	27,5	16,8	22,9	24,8	37,2	-3,1	18,3
<b>CAN</b>	<b>31,6</b>	<b>36,9</b>	<b>41,6</b>	<b>24,4</b>	<b>30,9</b>	<b>55,4</b>	<b>50,9</b>	<b>40,5</b>
Bolivia	83,3	33,3	79,3	79,3	55,2	43,7	93,1	57,5
Colombia	21,5	27,5	35,7	23,6	24,0	32,0	63,1	33,3
Ecuador	21,8	44,7	26,6	33,8	14,2	22,2	32,5	31,2
Perú	36,2	48,7	47,6	15,7	43,5	70,0	42,6	47,7
<b>MERCOSUR</b>	<b>38,1</b>	<b>44,8</b>	<b>33,3</b>	<b>44,8</b>	<b>35,2</b>	<b>8,8</b>	<b>48,9</b>	<b>35,6</b>
Argentina	45,8	48,2	39,0	50,9	48,0	16,6	39,9	41,8
Brasil	37,0	48,0	32,0	45,0	32,2	6,5	53,5	34,2
Paraguay	20,0	20,5	34,0	26,0	27,0	13,2	37,6	24,0
Uruguay	59,7	43,6	37,0	4,3	34,5	85,7	14,8	39,0
<b>1S 2022</b>								
<b>AP</b>	<b>25,6</b>	<b>33,7</b>	<b>16,9</b>	<b>21,2</b>	<b>4,5</b>	<b>1,0</b>	<b>19,1</b>	<b>18,3</b>
Chile	27,4	21,3	5,4	2,4	-13,2	11,0	5,6	7,4
Colombia	38,8	77,6	49,6	35,8	84,6	-43,0	103,7	57,4
México	11,0	14,5	18,7	20,3	-2,0	25,3	12,5	18,5
Perú	33,1	33,6	0,7	43,3	0,2	-19,9	13,2	4,6
<b>CARD</b>	<b>23,9</b>	<b>25,0</b>	<b>15,2</b>	<b>16,7</b>	<b>19,9</b>	<b>16,5</b>	<b>6,7</b>	<b>18,2</b>
Costa Rica	21,1	23,0	7,2	7,7	7,7	-25,0	5,1	11,6
El Salvador	20,1	22,1	11,3	11,3	73,0	-67,3	-21,8	16,8

(continúa en la página siguiente)

**CUADRO 6 • EXPORTACIONES A PRINCIPALES SOCIOS POR PAÍSES DE CADA BLOQUE DE INTEGRACIÓN** (continuación)

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2021-1S 2022)

Origen	Intra-ALC		Extra-ALC					Total
	Intrazona	ALC	Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
<b>1S 2022</b>								
Guatemala	25,5	27,4	23,6	29,3	43,4	12,1	-2,0	25,2
Honduras	28,1	29,9	29,6	33,6	28,0	-9,1	24,4	29,7
Nicaragua	30,0	30,6	15,8	22,8	37,9	25,8	-19,2	20,2
Panamá	5,3	-43,9	31,9	10,1	5,5	7,5	87,2	22,2
Rep. Dominicana	17,6	28,4	8,6	11,0	5,1	73,5	-2,4	10,9
<b>CAN</b>	<b>39,2</b>	<b>50,5</b>	<b>22,1</b>	<b>40,6</b>	<b>30,5</b>	<b>-12,0</b>	<b>36,0</b>	<b>28,4</b>
Bolivia	74,5	54,4	26,5	-9,4	55,8	26,9	24,7	37,8
Colombia	16,7	77,6	49,6	35,8	84,6	-43,0	103,7	57,4
Ecuador	55,6	18,8	40,4	51,6	12,0	95,5	13,1	34,0
Perú	42,8	33,6	0,7	43,3	0,2	-19,9	13,2	4,6
<b>MERCOSUR</b>	<b>21,0</b>	<b>29,7</b>	<b>19,2</b>	<b>34,2</b>	<b>37,1</b>	<b>33,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>21,2</b>
Argentina	18,1	29,1	23,9	48,9	27,8	3,1	9,8	25,5
Brasil	32,4	36,9	17,8	31,7	39,5	36,0	-6,2	20,5
Paraguay	-7,1	-8,0	-3,1	34,2	16,2	-40,3	-9,4	-6,8
Uruguay	42,8	44,4	43,1	35,9	38,2	35,0	52,9	43,5

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.

desaceleraron a 18,3% por el menor crecimiento de los despachos a China y la UE. Las ventas externas de Chile y Perú fueron las que mostraron una desaceleración más marcada, ya que las de Colombia se aceleraron y las de México mantuvieron su ritmo de expansión.

El comercio intrazona se incrementó 31,0% en 2021 y representó 2,5% del total. El comercio intra-AP fue impulsado por las ventas de vehículos de México a Colombia y de vehículos y productos eléctricos a Chile y Perú. También contribuyeron las exportaciones de molibdeno, frutas y plásticos de Perú a Chile. En el primer semestre de 2022, el comercio intrazona se desaceleró levemente a 25,6%, aunque mantuvo una tasa superior a la observada en los envíos a los restantes principales socios comerciales extrarregionales. Los avances más notables en la agenda de integración se registraron en el ámbito digital en la agenda interna y en las negociaciones con países asiáticos (Recuadro 6).

El comercio intrazona fue particularmente dinámico.

### RECUADRO 5: EL INDICADOR DE INTEGRACIÓN REGIONAL MEJORÓ TRAS LA PANDEMIA

En el Monitor de Comercio e Integración 2021 se presentó un indicador que mide de manera objetiva la integración económica desde la óptica de ALC y permite evaluar su evolución, así como compararla con procesos similares en otras regiones del mundo. El indicador abarca cuatro dimensiones centrales de la integración regional: institucional, física, productiva y comercial<sup>a</sup>.

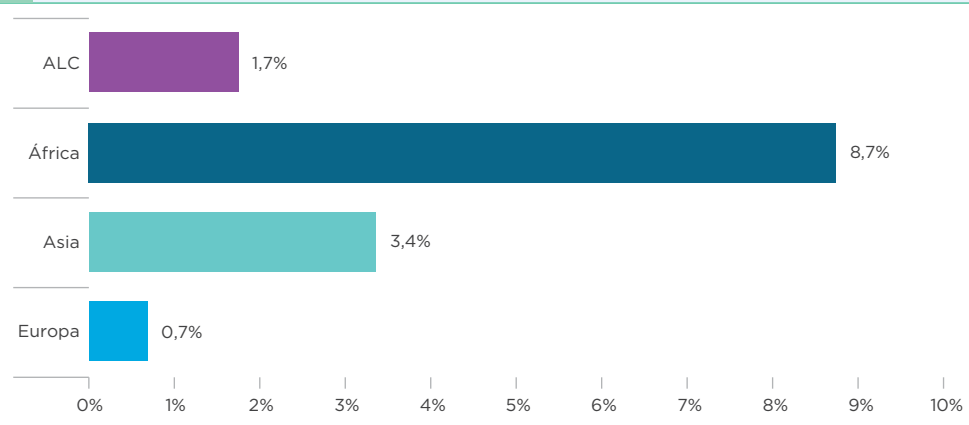
El índice agregado de integración para ALC aumentó levemente entre 2019 y 2021 (1,7%). Aunque por la naturaleza de los indicadores que la componen las variaciones no son de gran magnitud, cabe destacar que el indicador agregado de África en 2021 fue 8,7% superior al de 2019, el de Asia 3,4% y el de Europa 0,7%. El fuerte aumento del indicador en África respondió a la profundización de la dimensión institucional por la puesta en vigor del Área de Libre Comercio Continental Africana (AfCFTA, por sus siglas en inglés) en 43 de los 54 países firmantes.

El leve incremento del indicador en ALC responde a la mejora en todas las dimensiones, aunque los mayores aumentos se observaron en las dimensiones física y comercial. En el primer caso, principalmente por la mejora en la conectividad marítima, y en el segundo, por el desempeño del comercio intrarregional. En la dimensión institucional no hubo cambios significativos, ya que el número de nuevos acuerdos —tanto comerciales, como impositivos o de inversión capturados por el indicador— fue escaso<sup>b</sup>.

En cuanto a la medición de la integración de las subregiones con el resto de ALC hubo progresos en el índice agregado de todas, excepto en la AP afectada por el impacto negativo de las dimensiones productiva y comercial<sup>c</sup>. Los mayores avances se dieron en CARD y CAN, aunque en la CAN hubo un deterioro en la dimensión comercial. En el MERCOSUR y la CARICOM el índice agregado aumentó menos. En el primer caso por mejoras leves en las dimensiones comercial,

#### EVOLUCIÓN DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA

(Tasa de variación del índice agregado, regiones seleccionadas, 2019-2021)

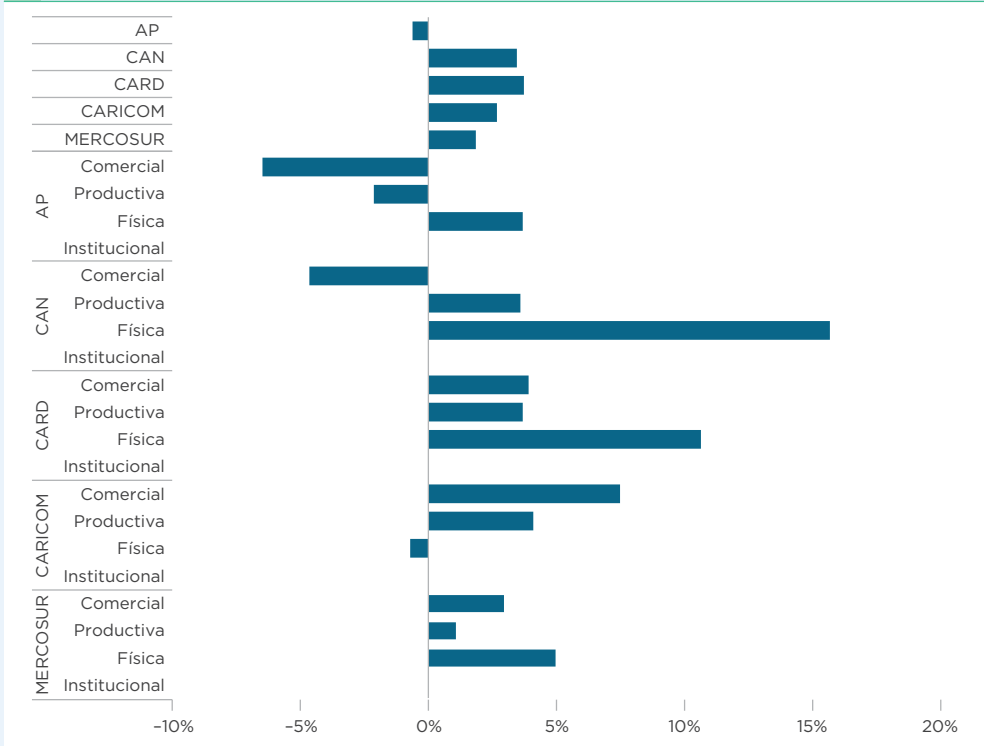


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

(continúa en la página siguiente)

## RECUADRO 5: EL INDICADOR DE INTEGRACIÓN REGIONAL MEJORÓ TRAS LA PANDEMIA (continuación)

### DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA DE ALC, POR SUBREGIONES (Tasa de variación, 2019-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

productiva y física. En el segundo, debido a que los aumentos en los subindicadores comerciales y productivos apenas compensaron el retroceso en la dimensión física.

<sup>a</sup> La metodología del indicador y el análisis de su evolución en el mediano plazo se presentan de manera detallada en el Jordano et al. (2021). La actualización incluida en esta edición presenta particularidades que se explican en el Anexo Metodológico 5.

<sup>b</sup> Los subindicadores de acuerdos comerciales consideran exclusivamente la ratificación de nuevos tratados. Por lo tanto, no reflejan la actualización y/o profundización de acuerdos preexistentes.

<sup>c</sup> Cabe destacar que los subindicadores de integración comercial y productiva son medidos en términos relativos, comparando los avances en las dimensiones intra y extrarregionales. Por lo tanto, en el caso de la AP reflejan no solamente los progresos intrazona sino también el mayor dinamismo de la vinculación con economías extrarregionales, particularmente los EE.UU.

## RECUADRO 6: AVANCES EN LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE LA ALIANZA DEL PACÍFICO

**Mercado digital** – A principios de 2022 se aprobó la Hoja de Ruta para la conformación de un Mercado Digital Regional, con el objetivo de identificar las acciones que permitirán avanzar hacia una transformación digital, en particular del comercio electrónico. El plan aprobado incluye tres pilares: mejorar el acceso a la conectividad; promover el intercambio de bienes y servicios por medios digitales; e impulsar la economía digital para generar nuevas fuentes de crecimiento y productividad. Asimismo, en enero de 2022, las máximas autoridades de la AP aprobaron un plan de acción para facilitar y agilizar la formación en habilidades digitales, con el fin de contribuir a cerrar la brecha de talento digital en la región.

**Negociaciones externas** – Se incorporó a Singapur como primer Estado Asociado, con el objetivo de estimular el comercio de bienes y servicios, así como también inversiones, comercio electrónico, encadenamientos regionales, turismo recíproco y la cooperación digital, entre otros. Asimismo, se iniciaron las negociaciones para un Tratado de Libre Comercio (TLC) con la República de Corea, que permitirá que este país asiático pueda convertirse en Estado Asociado. Cabe señalar que la República de Corea se encuentra entre los principales socios comerciales y es Estado Observador desde 2014.

### Centroamérica y República Dominicana

Las exportaciones de CARD fueron impulsadas por EE.UU. y la propia región.

En 2021 las exportaciones de CARD se incrementaron 26,6% impulsadas principalmente por la demanda de EE.UU. y la propia ALC. Hacia EE.UU. fueron muy dinámicas las ventas de insumos médicos de Costa Rica, de oro y cigarrillos de República Dominicana, y de prendas de vestir de Guatemala y de El Salvador. También contribuyeron los envíos de cobre de Panamá a China. En el primer semestre de 2022, las exportaciones del grupo se desaceleraron a 18,2%. La ralentización fue generalizada y la propia región y EE.UU. continuaron explicando la mayor parte de la variación de la demanda externa.

Solo Guatemala y Honduras registraron mayores tasas de crecimiento de sus exportaciones en el primer semestre de 2022 en comparación con el promedio de 2021.

Las ventas intrazona aumentaron 30,1% en 2021 y representaron 22,4% del total. Las principales contribuciones al incremento del comercio intrazona en 2021 fueron el envío de productos plásticos de Guatemala a El Salvador y Honduras; de productos plásticos y de papel de El Salvador a Guatemala; de prendas de vestir y plásticos de El Salvador a Honduras; y de alimentos, productos eléctricos y plásticos de Costa Rica a los socios intrazona. En el primer semestre de 2022 se verificó una leve desaceleración

El comercio intrazona continuó ganando participación.



### RECUADRO 7: AVANCES EN LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

**Integración profunda** - En el primer semestre de 2022, avanzó la implementación de la unión aduanera entre El Salvador, Honduras y Guatemala. Se realizó la primera reunión entre autoridades de los Ministerios de Economía para dar seguimiento a la implementación de la Hoja de Ruta para la incorporación plena de El Salvador al Proceso de Integración Profunda (PIP). El objetivo del PIP es lograr un territorio aduanero único, es decir la eliminación de los derechos y reglamentaciones restrictivas a los productos originarios de esos territorios, y la aplicación de derechos de aduana y regulaciones idénticas al comercio con terceros. Guatemala y Honduras lanzaron el proceso a fines de 2014. El principio de flexibilidad del Protocolo de Guatemala habilita que subconjuntos de países asuman compromisos específicos con un carácter vinculante exclusivamente para los participantes. En 2018, El Salvador suscribió el Protocolo para iniciar su integración al PIP y, a fines de 2021, se aprobó la Hoja de Ruta para la implementación operativa de la incorporación.

**Negociaciones externas** - Con respecto a la agenda externa, los progresos más relevantes estuvieron en la profundización de la cooperación entre la Secretaría de Integración Económica Centroamericana y la Secretaría General de la CAN, que acordaron facilitar el control de las reglas de origen para las exportaciones que se destinan al Reino Unido. A nivel bilateral, entró en vigor la ampliación y profundización del Acuerdo de Alcance Parcial (AAP) entre Guatemala y Ecuador de 2013. El tratado original incluía preferencias en alrededor de 600 productos. Con la ampliación se agregaron 142 productos y se modificaron las reglas de origen. Finalmente, Costa Rica y Ecuador acordaron comenzar las negociaciones para un TLC.

del comercio intrazona (23,9%). En el frente interno, se dieron progresos en la agenda de integración profunda, mientras que en el externo se registraron avances tanto a nivel birregional como bilateral (Recuadro 7).

#### *Comunidad Andina*

Las exportaciones totales de la CAN aumentaron 40,5% en 2021, impulsadas por los envíos de combustibles de Ecuador y Colombia a Estados Unidos, de oro de Bolivia a India y de minerales de Perú a China. En el primer semestre 2022, las exportaciones de la CAN se desaceleraron a 28,4% por el menor ritmo de crecimiento de los envíos extrarregionales determinado principalmente por la contracción de los envíos de Perú y Colombia a China. El desempeño extrarregional estuvo marcado por Perú en oposición a la aceleración de las exportaciones de Colombia y Ecuador. Las exportaciones intrarregionales mostraron un notable dinamismo, expandiéndose 50,5% interanual en el primer semestre de 2022.

Los países andinos sufrieron la contracción de los envíos a China.

### RECUADRO 8: AVANCES EN LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE LA COMUNIDAD ANDINA

**Agenda interna** – Durante el primer semestre de 2022 bajo la Presidencia Pro Témpore (PPT) ecuatoriana, se publicó la hoja de ruta de la Agenda Digital Andina, entró en vigor el *roaming* internacional, se continuó con la segunda etapa del Proyecto de la Plataforma Tecnológica Ambiental Andina y se celebró el Convenio de financiación entre la CAN y la Agencia Presidencial de Cooperación de Colombia para su implementación. Finalmente, en el marco del incremento de las tarifas de los fletes internacionales, se aprobó la norma que faculta a los países miembros a reducir temporalmente un porcentaje de los gastos de transporte en los productos de importación para la determinación del valor en aduana.

**Negociaciones externas** – La Secretaría General de la Comunidad Andina y la Secretaría de Integración Económica Centroamericana acordaron proporcionar a los países que integran ambos bloques la información necesaria para la aplicación de las disposiciones de acumulación de origen para la certificación y verificación de origen, en el marco de los acuerdos comerciales con el Reino Unido. Colombia llevó a cabo la primera ronda de negociaciones para un TLC con los Emiratos Árabes Unidos. Por su parte, Ecuador celebró rondas de negociación para un acuerdo comercial con México con el objetivo de ampliar y profundizar el AAP existente, puso en vigor la ampliación del AAP con Guatemala, acordó comenzar negociaciones con Costa Rica para la firma de un TLC, firmó con China un Memorando de Entendimiento para un TLC y relanzó las negociaciones para un TLC con la República de Corea.

El comercio intrazona de la CAN aumentó 31,6% en 2021, representó 5,7% del total y fue impulsado por todos los socios. Se incrementaron las ventas de derivados de soja de Bolivia a Colombia y Perú, de exportaciones no tradicionales de Perú a Colombia y Ecuador, y de materias plásticas de Colombia a Ecuador. Por su parte, Ecuador incrementó sus exportaciones petroleras a Perú. En el primer semestre de 2022, el comercio intrazona se aceleró a 39,2%, principalmente por el aporte de las ventas de Ecuador a Colombia y Perú. Los principales avances en la agenda de integración se dieron en los ámbitos digital, ambiental y comercial (Recuadro 8).

En la CAN  
aumentó el  
comercio  
intrazona.

### Comunidad del Caribe

De acuerdo con una muestra de países<sup>30</sup> (Barbados, Belice, Guyana y Surinam), las exportaciones de la CARICOM se recuperaron en 2021, principalmente por las ventas hacia fuera de la región, en particular por el impulso de las exportaciones de

<sup>30</sup> Dadas las limitaciones en los registros oficiales no es posible calcular el dato para el Caribe ni distinguir los flujos dirigidos a AL de aquellos destinados al resto del mundo.

**RECUADRO 9: AVANCES EN LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE LA CARICOM**

**Integración a diferentes velocidades** – Durante el primer semestre de 2022, los Jefes de Gobierno aprobaron el Protocolo Enmienda del Tratado Revisado de Chaguaramas, que instituyó el Mercado y Economía Únicos de CARICOM, para permitir una mayor cooperación entre los Estados miembros. Este Protocolo prevé que grupos de al menos tres Estados miembros tengan una cooperación reforzada entre ellos en áreas en las que los objetivos previstos no puedan ser alcanzados en un plazo razonable por la Comunidad en su conjunto. Las decisiones adoptadas en las áreas específicas sólo serán vinculantes para los Estados miembros participantes.

**Prioridad a la seguridad alimentaria** – Los Jefes de Estado resaltaron la importancia de abordar temas clave para la seguridad alimentaria, incluida la agricultura climáticamente inteligente, la reforma agraria, el transporte, el desarrollo de infraestructura regional, las asociaciones público-privadas, la reforma legislativa, la mejora de la producción y la productividad y los incentivos para alentar el sector agropecuario. Acordaron modernizar los métodos de producción, la digitalización y uso de la tecnología, el desarrollo de los recursos humanos, la participación de los jóvenes, y centrarse en la investigación y el desarrollo. Guyana y Surinam ofrecieron tierras para la producción agrícola. Además, en la reunión anual de Jefes de Gobierno se encomendó al Consejo de Comercio y Desarrollo Económico concluir las iniciativas y programas para la eliminación de las barreras no arancelarias al comercio intrarregional para fines de julio de 2022. También solicitaron al sector privado, nucleado en la Organización del Sector Privado de la CARICOM, acelerar los proyectos de inversión vinculados con los alimentos.

Las exportaciones de la CARICOM perdieron impulso.

petróleo de Guyana a EE.UU. En la primera parte de 2022, las exportaciones perdieron vigor por la reducción de las exportaciones de Guyana, parcialmente compensadas por la suba de Surinam destinadas hacia fuera de la región. La agenda de integración avanzó con la reforma de la estructura organizacional y abordó con carácter urgente el tema

crítico de la seguridad alimentaria (Recuadro 9).

*Mercado Común del Sur*

Las exportaciones totales del MERCOSUR se incrementaron 35,6% en 2021 y se desaceleraron a 21,2% en el primer semestre de 2022. La ralentización del crecimiento fue generalizada a la mayoría de los destinos, excepto a China y la UE. China y la propia región explicaron la mayor parte de la expansión en la primera parte de 2022, mientras que otros países de Asia habían sido más relevantes en 2021. En Argentina y Brasil se desaceleraron los envíos totales en

La desaceleración en el MERCOSUR respondió al deterioro del comercio intrazona.

el primer semestre de 2022, mientras que en Paraguay cayeron y en Uruguay se aceleraron. Los envíos brasileños de mineral de hierro a China fueron compensados por mayores ventas de poroto de soja. Los envíos de trigo, maíz y petróleo dinamizaron las exportaciones totales de Argentina, aunque a un ritmo menor que en 2021. Las exportaciones de Paraguay habían sido impulsadas en 2021 por la soja y la carne, pero se redujeron en el primer semestre de 2022 por menores envíos de porotos de soja y energía eléctrica. Las exportaciones de Uruguay, por su parte, habían sido muy dinámicas en 2021 y se aceleraron en el primer semestre de 2022 por las mayores exportaciones de carne y soja.

En el primer semestre de 2022 los envíos intrazona se desaceleraron a 21,0%, tras haber crecido 38,1% en 2021 y el comercio dentro del bloque pasó de representar 10,6% a 10,1%. De todos modos, los envíos intra-MERCOSUR en la primera

El comercio entre Brasil y Argentina fue determinante en el intercambio intrazona.

#### RECUADRO 10: AVANCES EN LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DEL MERCOSUR

**Arancel externo común** - En el primer semestre de 2022, bajo la PPT paraguaya, Brasil dispuso la baja de sus derechos de importación extrazona de forma unilateral con vigencia transitoria hasta diciembre de 2023<sup>a</sup>. Durante la Cumbre del MERCOSUR en julio de 2022, los Estados Parte acordaron reducir de forma coordinada el Arancel Externo Común (AEC) un 10% para las posiciones arancelarias que actualmente tributan aranceles entre 4% y 14%, y 100% para aquellos productos con alícuota del 2%. A su vez, se definió que cada miembro tendrá la posibilidad de bajar voluntariamente 10% los aranceles que actualmente están entre 16% y 35%<sup>b</sup>.

**Régimen de origen** - El Comité Técnico N°3 "Normas y Disciplinas Comerciales" dio continuidad al trabajo iniciado en 2020 para actualizar el Régimen de Origen del MERCOSUR (ROM) vigente. Los avances en la redacción de un nuevo marco normativo tomaron como punto de referencia las disposiciones acordadas por el bloque con la UE y la Asociación Europea de Libre Comercio, en sus respectivos capítulos sobre reglas de origen. El nuevo ROM contempla: la autocertificación del origen por parte del exportador; un cambio en el enfoque para la determinación del origen, donde se prescinde de una regla general y se pasan a adoptar requisitos específicos de origen (REOs) por partida, subpartida o posición arancelaria -según corresponda el caso- para todo el nomenclador arancelario; y la adopción de una nueva fórmula para los REOs en base al valor máximo de materiales no originarios.

**Integración bilateral** - Brasil y Uruguay suscribieron los Protocolos Adicionales 83° y 84° al Acuerdo de Complementación Económica (ACE) N°2, que buscan perfeccionar la zona de libre comercio entre ambos países a partir de la desgravación total del AEC para el intercambio de bienes producidos en Zonas Francas (ZF) y establecieron un nuevo criterio técnico en materia sanitaria para la yerba mate de origen brasileño que ingresa al mercado uruguayo. Se estableció la reducción total de los aranceles a la importación, siempre que los bienes cumplan con el ROM,

(continúa en la página siguiente)

**RECUADRO 10: AVANCES EN LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DEL MERCOSUR***(continuación)*

por tiempo indeterminado, para todos aquellos bienes incluidos en el universo del ACE N°18, vigente entre los cuatro miembros plenos del MERCOSUR, que hayan sido elaborados en cualquier ZF o área aduanera especial de estos dos países. Hasta la fecha, la desgravación arancelaria era por tiempo limitado y estaba restringida a una lista de productos y ZF.

**Agenda externa** - El MERCOSUR y Singapur concluyeron las negociaciones de un TLC, el primer acuerdo del bloque con un país integrante de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático. Por su parte, Uruguay, ante la falta de consenso comunitario para flexibilizar las negociaciones comerciales con terceras partes, avanzó de forma individual con la firma de los términos de referencia para un TLC con Turquía y anunció el lanzamiento de las negociaciones comerciales con China. En la Cumbre de Presidentes de julio ratificó su agenda propia de relacionamiento externo.

<sup>a</sup> Se amparó en la excepción general del Art. 50 del Tratado de Montevideo, argumentando la necesidad de mitigar el impacto de la pandemia sobre la economía doméstica.

<sup>b</sup> Quedan excluidos aquellos productos que son objeto de algún tipo de excepción al AEC (lácteos, duraznos en almíbar, textil, calzado, juguetes, autos y autopartes).

mitad de 2022 fueron impulsados por las exportaciones de Brasil a Argentina de suministros industriales y autopartes, como también por los envíos argentinos de material de transporte y trigo a Brasil. Los envíos de Uruguay a Argentina contribuyeron positivamente al comercio intrazona, mientras que cayeron las exportaciones de Paraguay a Argentina. En el plano institucional, la agenda avanzó en áreas relacionadas con el arancel externo común, el régimen de origen y las negociaciones comerciales bilaterales y externas (Recuadro 10).

En resumen, la desaceleración de las exportaciones de la región respondió a un menor crecimiento generalizado de la demanda en todos los principales socios, tanto intra como extrarregionales, aunque los segundos determinaron la tendencia por su mayor peso relativo. En la CAN fue determinante el freno de los envíos a China, al igual que en la AP donde también se redujo el aporte de la UE. En el MERCOSUR, se destaca la aceleración de los envíos a China, contrarrestada por menores ventas a otros mercados asiáticos. Finalmente, en CARD, la ralentización respondió al menor crecimiento de las exportaciones a EE.UU. y, en menor medida, a los socios del bloque. Como resultado, se destacan un leve incremento de la cuota de la región en el comercio global y un aumento del coeficiente de comercio intrarregional en todos los esquemas de integración excepto el MERCOSUR. Estas variaciones en el patrón comercial, junto con avances en las dimensiones física y productiva, dieron lugar a un leve aumento del indicador sintético de la integración regional. La dimensión comercial de la inserción internacional de la región se analiza en una perspectiva de mediano plazo en el capítulo siguiente.



# El patrón de inserción internacional en perspectiva

# 4

En el período posterior a la crisis financiera global, el comercio mundial se caracterizó por una elevada volatilidad tanto en términos nominales como reales. A diferencia de las décadas anteriores, entre 2012 y 2021, se sucedieron pronunciadas fases de expansión y contracción, producto de diferentes *shocks*, que condujeron a un bajo dinamismo del comercio internacional, inferior al crecimiento de la economía mundial. El flujo internacional de manufacturas que había impulsado la globalización en el período previo a la Gran Recesión bajó acusadamente su tasa de expansión. En este período, las exportaciones reales de América Latina se expandieron a un ritmo levemente superior al promedio mundial, aunque sobre todo por México y Brasil. En el resto de las economías latinoamericanas, el débil desempeño comercial fue determinado por una erosión de la competitividad, particularmente en los mercados de la propia región.

## Un nuevo régimen comercial global

Desde la Gran Recesión, el comercio mundial se caracterizó por un patrón sustancialmente distinto al de décadas previas. Entre 1990 y 2008, el intercambio global creció de manera sostenida, continua y a tasas superiores a aquellas del crecimiento del producto, debido a la conjunción de una multiplicidad de factores: la caída en los costos de transporte, los avances en las comunicaciones, la liberalización comercial y financiera y la irrupción de China en el mercado global, entre otros. Asimismo, entró en funcionamiento el mercado único europeo, se firmó el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, se creó la Organización Mundial del Comercio y se desató una ola de acuerdos comerciales en el mundo en desarrollo. En contraste, luego de la interrupción causada por la crisis financiera internacional de 2008-2009, a partir de 2012, el crecimiento comercial promedio

El escenario comercial global cambió sustancialmente en la última década.

se redujo marcadamente; un fenómeno conocido como la desaceleración comercial global (*global trade slowdown*)<sup>31</sup>. Posteriormente, una sucesión de *shocks* dio lugar a un patrón altamente volátil: entre fines de 2014 y 2016 la crisis del petróleo; en 2020 la pandemia de COVID-19; y, en 2022, la guerra en Ucrania, que coincidió además con el giro restrictivo de las políticas monetarias para reducir la inflación global.

Esta evolución se enmarca en un fenómeno más general de transformación de la globalización, caracterizada por un menor ritmo de internacionalización de la actividad económica, incluyendo no solo el comercio, sino también las inversiones y la división internacional de la producción. Varios indicadores reflejan el cambio de régimen. La proporción del comercio de bienes sobre el PIB global se redujo de 51,1% en 2008 a 46,3% en 2021<sup>32</sup>. Se acentuó la regionalización de las cadenas globales de suministro, expresada por el aumento de la participación de los socios regionales en las importaciones de insumos productivos de Asia, Europa y América del Norte<sup>33</sup>. Los países emergentes, en particular China, redujeron sus compras externas de bienes intermedios y empezaron a sustituirlas por producción local<sup>34</sup>. Los flujos de inversión extranjera directa global se estancaron, quedando en 2021 en un nivel 23% inferior al máximo de 2015 y similar al de 2008<sup>35</sup>. Estos indicadores agregados reflejan algunas transformaciones microeconómicas. Se ha concluido una fase expansiva del proceso de fragmentación y deslocalización de la producción desde los países de altos ingresos a algunas economías emergentes. Se está reduciendo la extensión y complejidad de las cadenas de suministro, a raíz de la creciente integración vertical intrafirma de los procesos productivos<sup>36</sup>. Al mismo tiempo, la desmaterialización de los servicios está impulsando el crecimiento de su comercio internacional, en contraste con la ralentización en el intercambio de bienes<sup>37</sup>.

Se debilitaron los factores que impulsaron la etapa previa de la globalización.

Estas tendencias fueron recientemente magnificadas por fenómenos económicos y políticos revelados de manera contundente por la pandemia. El costo de mover mercancías, que motivó en gran parte el proceso de globalización, dejó de caer e incluso se incrementó fuertemente en los últimos dos años, aunque posiblemente solo de forma transitoria. La guerra comercial entre EE.UU. y China inició un proceso de “desacoplamiento” entre las dos principales economías del mundo<sup>38</sup>. Tras

<sup>31</sup> Ver Hoekman (2015) para una discusión temprana de tendencias, causas y consecuencias.

<sup>32</sup> Según datos del Banco Mundial.

<sup>33</sup> Según datos de la OECD que miden el comercio en términos de valor agregado.

<sup>34</sup> Ver Baldwin (2022a) para una discusión reciente.

<sup>35</sup> Según datos de UNCTAD.

<sup>36</sup> Ver Baldwin (2022b).

<sup>37</sup> Ver Baldwin (2022c).

<sup>38</sup> Ver Bown (2022).



la pandemia, en el balance entre riesgos y rentabilidad asociados con la fragmentación internacional de la producción comenzaron a dominar los primeros en las funciones objetivo de los inversores. En el ámbito político, tanto la pandemia como la guerra en Ucrania consolidaron la tendencia a relegar la inserción en los mercados globales a un segundo plano por detrás de los objetivos nacionales, en especial aquellos relacionados con la salud pública y la seguridad nacional<sup>39</sup>. Como resultado, aunque sea anecdótica, hay evidencia de que las menciones a conceptos como *nearshoring*, *onshoring* y *reshoring* en llamadas de ingresos corporativos y conferencias de inversores están en su nivel más alto desde 2005<sup>40</sup>. Asimismo, en la definición de las estrategias de inserción internacional crecieron los incentivos para seleccionar los socios en función de criterios de proximidad geográfica o geopolítica, un fenómeno conocido como *friendshoring*<sup>41</sup>.

Crecieron los incentivos para cadenas globales de valor más cortas y regionalizadas.

América Latina debe adaptarse a la transformación de la globalización.

A pesar de la profundidad de los cambios, el tamaño de los costos hundidos en las cadenas globales de valor existentes sugiere que los determinantes de la globalización siguen vigentes<sup>42</sup>. Al mismo tiempo, evidencia empírica consolidada indica que una inserción internacional efectiva es un ingrediente central de la estrategia de crecimiento y desarrollo económico de la región<sup>43</sup>. Surgen, por lo tanto, interrogantes en torno a la forma en que América Latina (AL) podrá seguir impulsando el crecimiento compitiendo en un mercado global menos dinámico y más turbulento y fragmentado. A este propósito, se presentan los resultados de un análisis retrospectivo, con foco en el período posterior a la recuperación de la Gran Recesión (2012-2021). Se analizan las modificaciones en la composición en términos de productos y países del intercambio mundial y de AL, distinguiendo los flujos a precios constantes para aislar el efecto de la volatilidad nominal de los precios, y desagregando la variación de las exportaciones reales según respondan a cambios en la estructura y dinámica de la demanda externa o al desempeño de la oferta de exportaciones. De esta manera, se ponen en evidencia las vulnerabilidades de la región para encarar los desafíos relacionados con la transformación de la globalización en curso.

<sup>39</sup> Ver Rodrik (2022).

<sup>40</sup> Ver Financial Times (2022).

<sup>41</sup> Ver Yellen (2022) y Lagarde (2022).

<sup>42</sup> Ver Antràs (2020).

<sup>43</sup> Ver Mesquita Moreira y Stein (2019).

## Los determinantes del desempeño exportador

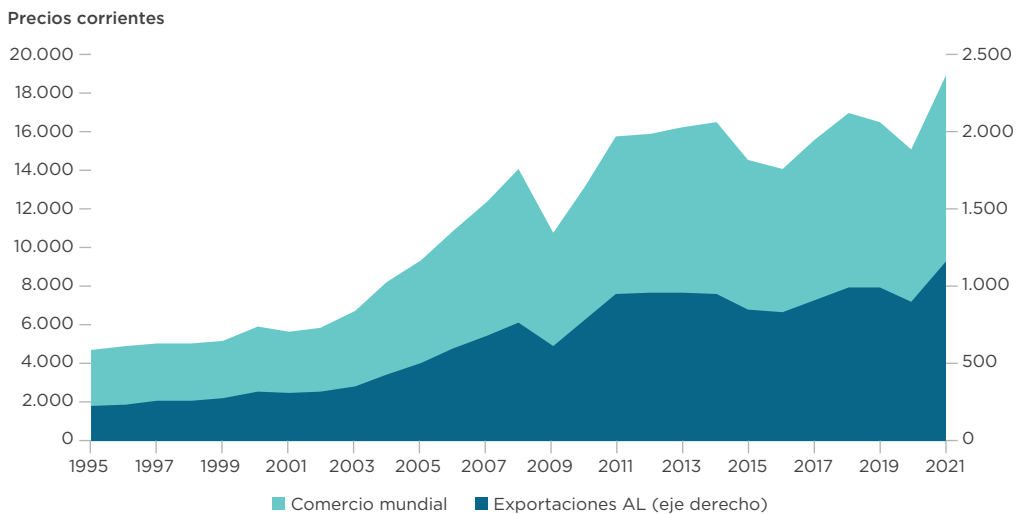
Los flujos globales de bienes redujeron notablemente su ritmo de expansión, tanto en términos nominales como reales en la última década, y las exportaciones de AL siguieron esa evolución. Entre 1999 y 2008 el valor del comercio mundial creció 11,8% anual acumulativo (a.a.), impulsado en gran parte por los mayores volúmenes, que se expandieron 5,7% a.a. Pero en 2012–2021 el aumento promedio en términos nominales se redujo a 2,0% a.a. debido a que la suba de 2,8% a.a. de las cantidades comerciadas fue contrarrestada por una caída de los precios (Gráfico 16). Las exportaciones de AL siguieron una dinámica similar: entre 1999 y 2008 el valor de las exportaciones aumentó 12,1% a.a. y los volúmenes 5,6% a.a., mientras que entre 2012 y 2021 se expandieron 2,1% a.a. en términos nominales y 3,1% en términos reales<sup>44</sup>.

El comercio mundial creció más lentamente.

Otra característica del período posterior a la Gran Recesión fue una dinámica altamente inestable: en 4 de los últimos 10 años se registraron caídas en el valor del comercio, en 3 creció por encima de 10%, y en los restantes 3 la tasa fue menor a 3%. En el período reciente, también se observó una alta volatilidad en términos reales, aunque menos marcada que en valores. En la mitad del período comprendido entre 2012 y 2021 el volumen del comercio global se expandió a un ritmo de entre

### GRÁFICO 16 • COMERCIO MUNDIAL Y EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

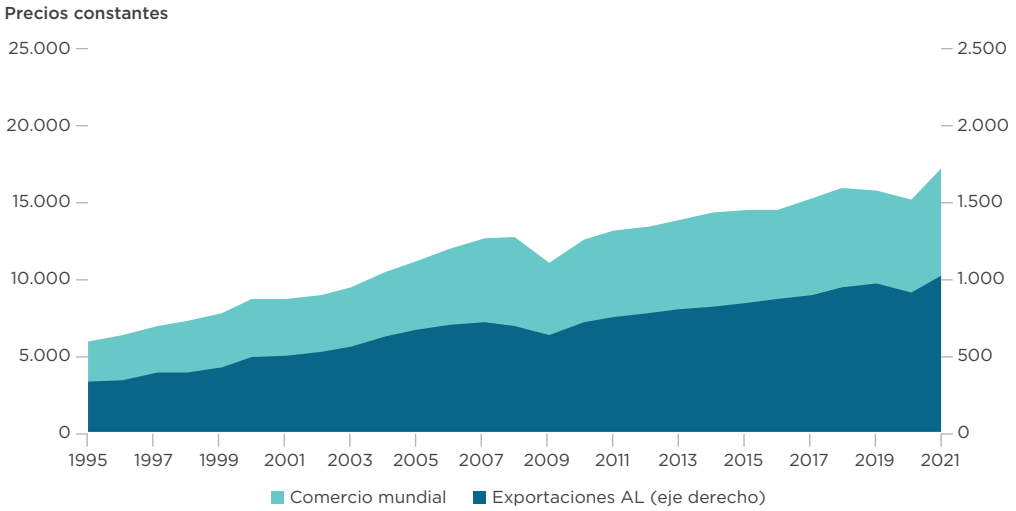
(En miles de millones de dólares, precios corrientes y constantes de 2015, 1995–2021)



(continúa en la página siguiente)

<sup>44</sup> Cabe destacar que los resultados de un análisis con datos hasta 2019 no modifican las conclusiones, lo que permite inferir que la tendencia en el desempeño del comercio mundial y de la región ya se observaba previo a la pandemia y solo se profundizaron tras su ocurrencia.

**GRÁFICO 16 • COMERCIO MUNDIAL Y EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA (cont.)**  
 (En miles de millones de dólares, precios corrientes y constantes de 2015, 1995-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Base para el Análisis del Comercio Internacional (BACI) del Centro de Estudios de Prospectiva y de Información Internacional (CEPII), COMTRADE e INTEGRA.

Notas: El comercio mundial se define como las importaciones y excluye los flujos intrarregionales de la Zona del Euro. Los Anexos Metodológicos 2 y 6 detallan los procedimientos de estimación de las series a precios constantes.

Se incrementó la volatilidad comercial nominal y real.

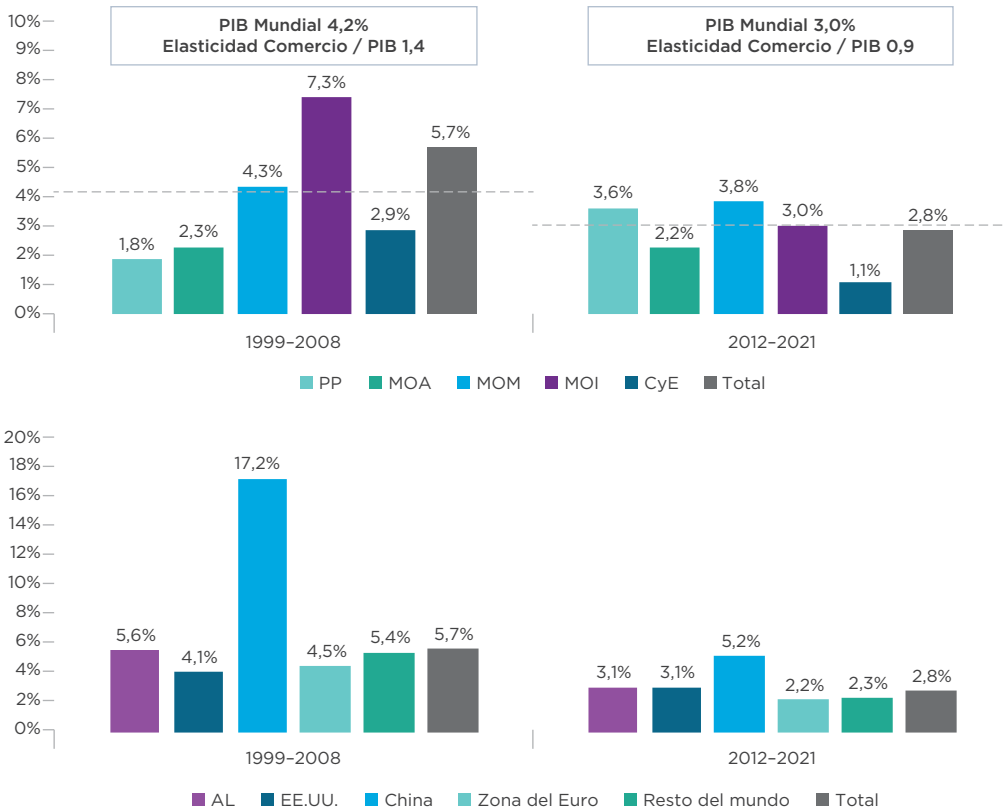
0% y 5%, se redujo en 3 años (2015, 2019 y 2020), y en los restantes, la tasa fue mayor a 5%. En contraste, en la década entre 1999 y 2008 la expansión nominal fue superior a 13% anual y las cantidades comerciadas crecieron por encima de 5% anual en 7 períodos. Un indicador de la volatilidad es la desviación estándar, que para la tasa de crecimiento del valor del comercio en el período 2012-2021 fue 10,8% y para el volumen fue 4,9% (7,7% y 4,0% en 1999-2008, respectivamente), lo que indica el impacto de las variaciones de los precios sobre la volatilidad. Este patrón se replicó en las exportaciones de AL.

En 1999-2008, el volumen de comercio mundial y de AL creció a tasas superiores al PIB, mientras que en 2012-2021, los flujos reales globales se expandieron a ritmos cercanos al del producto (Gráfico 17). La elasticidad de las cantidades comerciadas con respecto al PIB se redujo de 1,4 a 0,9 entre ambos períodos. La desaceleración se replicó en casi todos los rubros, excepto los productos primarios (PP). Las manufacturas de origen industrial (MOI), que habían impulsado el crecimiento entre 1999 y 2008 (7,3% a.a.) y pasaron de representar 57% de los flujos globales a 66%, crecieron solo 3,0% a.a. en 2012-2021. Entre los restantes rubros, se destaca el débil desempeño de combustibles y energía (CyE) y las manufacturas de origen agropecuario

La pérdida de vigor del comercio fue generalizada.

**GRÁFICO 17 • CRECIMIENTO DEL COMERCIO MUNDIAL, POR RUBROS Y ECONOMÍAS SELECCIONADAS**

(Tasa de variación anual promedio, porcentaje, precios constantes de 2015, 1999–2008 y 2012–2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

Nota: PP: productos primarios, MOA: manufacturas de origen agropecuario, MOM: manufacturas de origen mineral y metal, MOI: manufacturas de origen industrial, CyE: combustibles y energía.

(MOA), que se expandieron a un ritmo menor que el promedio global y perdieron participación en ambos períodos. En cuanto al rol de las principales economías, el mayor recorte se registró en la tasa de expansión de las importaciones de China, que pasó de 17,2% a.a. en 1999–2008 a 5,2% a.a. en 2012–2021. Aun así, las compras externas de China crecieron por encima del promedio mundial y continuaron ganado participación: entre 1999 y 2008 la cuota del mercado global pasó de 3% a 8%, y en 2012–2021 de 10% a 14%. En el resto de los países, la desaceleración se reflejó en tasas de variación que se recortaron a la mitad, excepto en EE. UU. donde el crecimiento ya había sido comparativamente lento en el período previo.

Las exportaciones reales de AL se expandieron 3,1% a.a. en 2012–2021, una tasa significativamente inferior al 5,6% a.a. de 1999–2008 (Gráfico 18). Aun así, el crecimiento fue superior al del promedio global. Pero el buen desempeño

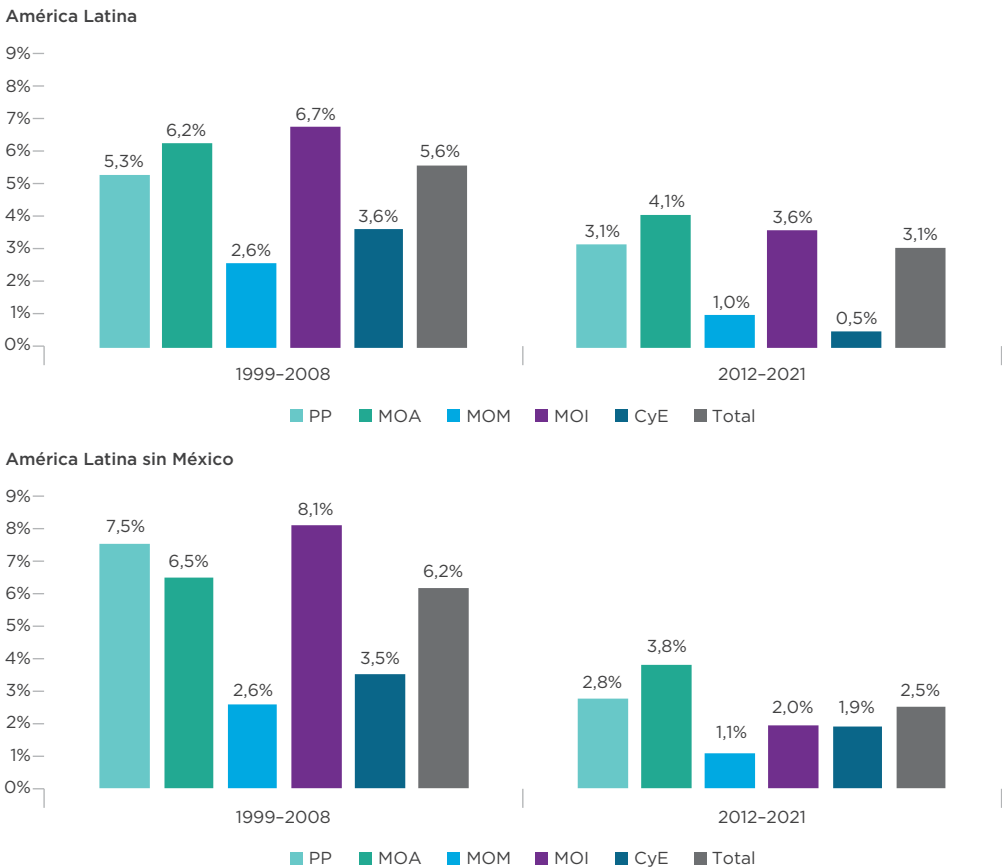
relativo en 2012-2021 responde principalmente al rol de México, mientras que en el resto de AL las exportaciones reales se expandieron 2,5% a.a., por debajo del comercio mundial. El impulso de las MOI, que habían crecido a tasas superiores al resto de los rubros en 1999-2008 (6,7% a.a.), se moderó en el período reciente (3,6% a.a.). Este fenómeno es más marcado si se excluye a México (2,0% a.a.). De todas formas, la desaceleración se replicó en todos los restantes rubros.

El volumen de exportaciones de la región creció apenas por encima del promedio global.

Como resultado, el agregado de AL ganó apenas 0,1 p.p. de participación en los mercados mundiales entre 2012 y 2021: de 5,8% a 5,9%

**GRÁFICO 18 • EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA, POR RUBRO**

(Tasa de variación anual promedio, porcentaje, precios constantes de 2015, 1999-2008 y 2012-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

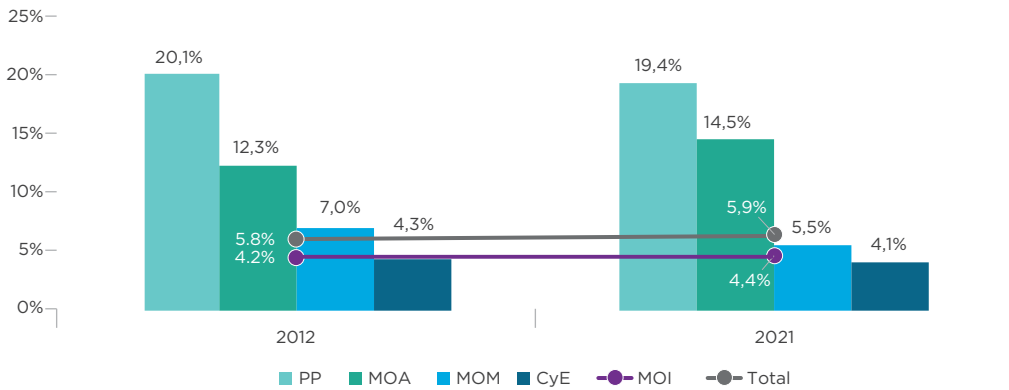
(Gráfico 19). El aumento se explicó por las exportaciones de MOA y, en menor medida, de MOI, que crecieron a un ritmo mayor que el comercio mundial. En las MOA, la participación de la región aumentó de 12,3% a 14,5% (+2,1 p.p.). En el caso de las MOI, la ganancia responde en su totalidad al mejor desempeño de México, ya que este rubro perdió participación para las restantes economías de AL. En el agregado de la región, las mayores pérdidas (-1,5 p.p.) se registraron en las manufacturas de origen mineral (MOM), donde AL pasó de representar 7,0% del mercado mundial en 2012 a 5,5% en 2021, y en CyE (-0,2%), donde la cuota de mercado se redujo de 4,3% a 4,1%.

La participación de la región en el comercio mundial aumentó muy levemente.

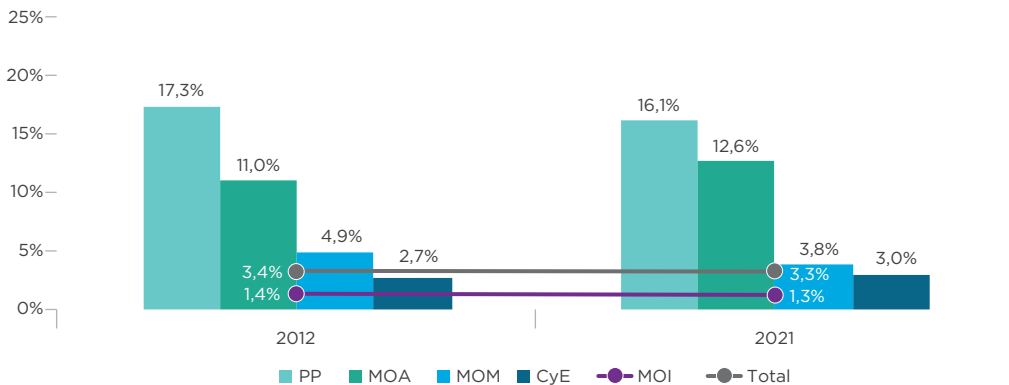
**GRÁFICO 19 • PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA EN EL COMERCIO MUNDIAL, POR RUBROS**

(Porcentaje, precios constantes de 2015, 2012-2021)

**América Latina**



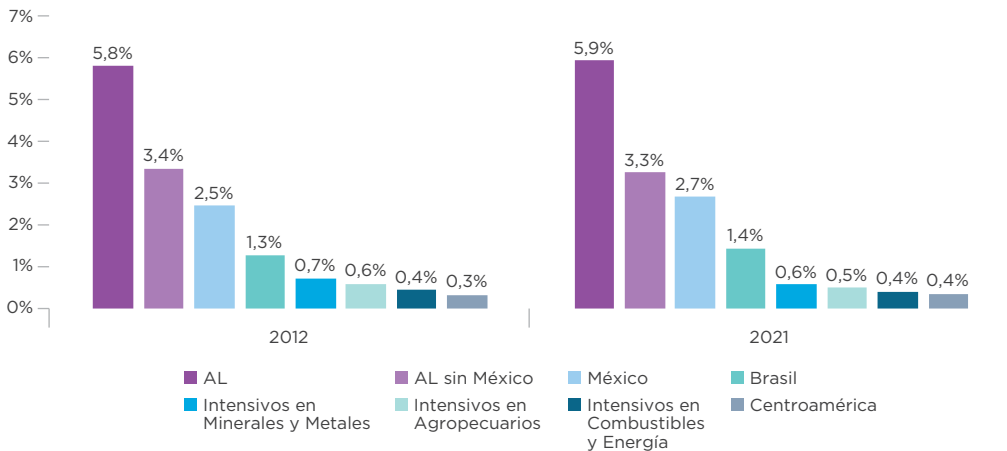
**América Latina sin México**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

## GRÁFICO 20 • PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA EN EL TOTAL IMPORTADO MUNDIAL POR GRUPOS DE PAÍSES

(Porcentaje, precios constantes de 2015, 2012-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

Cabe resaltar los diferentes desempeños a nivel subregional. La mayoría de los países sudamericanos perdieron participación mientras que aumentaron en Brasil (de 1,3% a 1,4%), México (de 2,5% a 2,7%) y Centroamérica (de 0,3% a 0,4%) (Gráfico 20). En cambio, los países con exportaciones intensivas en minerales y metales (de 0,7% a 0,6%) y en productos agropecuarios (de 0,6% a 0,5%) mostraron pérdidas de cuota de mercado a nivel global en términos reales<sup>45</sup>. Sin embargo, la variación de la cuota de mercado es un indicador sintético, determinado tanto por factores composicionales relacionados con la demanda externa como por la competitividad de la oferta exportable, que es útil analizar separadamente.

El aumento de la cuota de mercado global se concentró en Brasil, México y Centroamérica.

### La erosión de la competitividad de la región

La variación de las exportaciones puede desagregarse aplicando una descomposición conocida como *shift-share*. Se identifican de esta manera tres efectos composicionales que responden a la estructura y dinámica de la demanda externa (global, producto y

<sup>45</sup> Los países fueron agrupados según su especialización exportadora, separando las dos economías más grandes (México y Brasil). Los exportadores intensivos en productos agropecuarios son Argentina, Paraguay y Uruguay; los exportadores intensivos en minerales y metales, Perú y Chile; y los exportadores intensivos en combustibles y energía, Bolivia, Colombia y Ecuador. Centroamérica incluye República Dominicana.

destino) y un efecto de desempeño de la oferta de exportaciones (competitividad)<sup>46</sup>. Entre los primeros, el efecto global refleja el impacto de la expansión del comercio mundial. Los efectos producto y destino indican cambios en la tasa de incremento de las ventas externas debidos a la composición sectorial y al patrón geográfico de la canasta exportada, respectivamente. La variación residual es atribuida a la competitividad. Si para una economía los efectos composicionales o de competitividad presentan desviaciones respecto a la evolución global, se determina una variación de la cuota del mercado global<sup>47</sup>.

La pérdida de competitividad impidió que la región ganara una mayor cuota de mercado.

Las exportaciones reales de América Latina se expandieron 31,1% en el período 2012–2021, mientras que el incremento correspondiente al intercambio global fue de 27,9%. Como consecuencia, la participación de ALC en los flujos mundiales aumentó de 5,8% en 2012 a 5,9% en 2021. La aplicación de esta descomposición al diferencial de crecimiento de 3,2 puntos porcentuales (p.p.) entre las exportaciones de AL y el comercio global en el periodo 2012–2021 revela la incidencia negativa del factor competitividad (-2,3 p.p.), compensada por la contribución positiva de los efectos productos (2,1 p.p.) y destinos (3,3 p.p.)

(Gráfico 21). El efecto producto indica el impacto determinado por una canasta de exportación compuesta por bienes cuyo volumen creció a un ritmo superior al promedio global. El efecto destino indica el beneficio de la composición geográfica de las exportaciones de la región sesgada hacia socios comerciales que incrementaron sus importaciones en términos reales a una mayor velocidad que el resto del mundo. De la descomposición se deduce que, si la región hubiese mantenido invariada su competitividad, su cuota de mercado global hubiera crecido más que lo observado.

La expansión de los volúmenes exportados entre 2012 y 2021 fue generalizada a toda la región, pero se destacan los desempeños de México, Brasil y Centroamérica<sup>48</sup>. Las ventas externas de estos tres crecieron a tasas mayores (39,6%, 44,8% y 37,6%, respectivamente) que en los países con exportaciones

Las ganancias de competitividad se concentraron en México y Brasil.

<sup>46</sup> El método *shift-share* ha sido ampliamente utilizado en la literatura sobre el comercio internacional por su simplicidad. La versión utilizada en este trabajo se basa en un método estadístico similar al de Piezas-Jerbi y Nee (2009), dado que el énfasis está puesto sobre el componente de competitividad que no resulta afectado por el método de derivación de los efectos producto y destino. Ver Giordano et al. (2017) para una descripción detallada de la metodología.

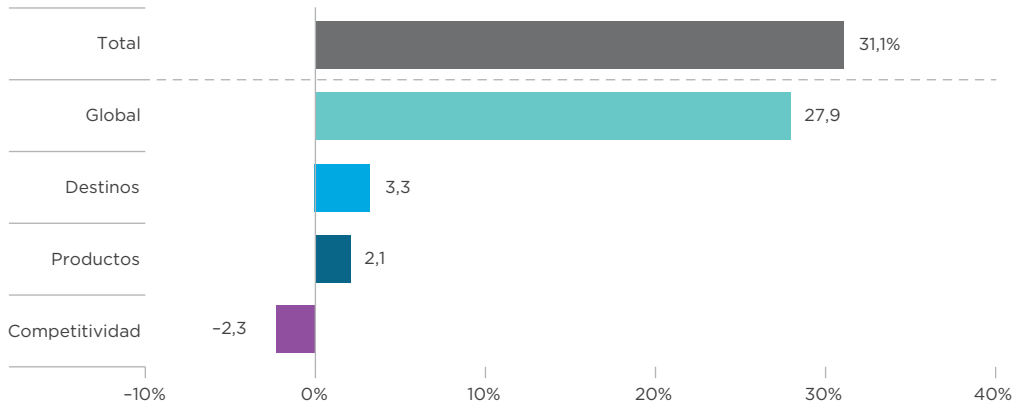
<sup>47</sup> Si bien para simplificar la exposición se omite la repetición, a lo largo del capítulo las variaciones de los efectos composicionales y de competitividad deben siempre interpretarse como desviaciones respecto al promedio global.

<sup>48</sup> El Anexo Estadístico provee información desagregada por país. Chile y Colombia fueron las únicas economías de América Latina que registraron una caída de las exportaciones reales entre 2012 y 2021.



## GRÁFICO 21 • DESCOMPOSICIÓN DE LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación, porcentaje y puntos porcentuales, precios constantes de 2015, 2012-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

intensivas en combustibles y energía (17,1%), agropecuarios (9,2%) y mineros (1,7%) (Gráfico 22). Las diferencias también residen en los factores que explican la evolución en cada caso: en México hubo un aporte positivo de todos los efectos, mientras que en Brasil la ganancia de competitividad fue central y compensó abultadamente las pérdidas por efectos producto y destino<sup>49</sup>. Contrariamente, en Centroamérica hubo una fuerte contribución negativa de la competitividad que fue contrarrestada, en su mayor parte, por el efecto destino. El impacto positivo de los socios fue generalizado a toda la subregión, aunque el aporte fue especialmente relevante en Costa Rica, El Salvador, República Dominicana y Guatemala. Fue en estas economías donde el efecto competitividad registró una fuerte caída, excepto en República Dominicana donde se estancó. En Honduras y Nicaragua también se mostró casi invariable y, por el contrario, hubo un notable incremento de la competitividad en Panamá<sup>50</sup>.

El desempeño exportador más débil de los otros tres grupos de países fue explicado principalmente por la pérdida de competitividad. En las economías con exportaciones intensivas en productos agropecuarios, la caída de este componente le restó 22,5 p.p. de crecimiento entre 2012 y 2021. La contracción fue especialmente pronunciada en Argentina y Uruguay, mientras que en Paraguay se mantuvo relativamente

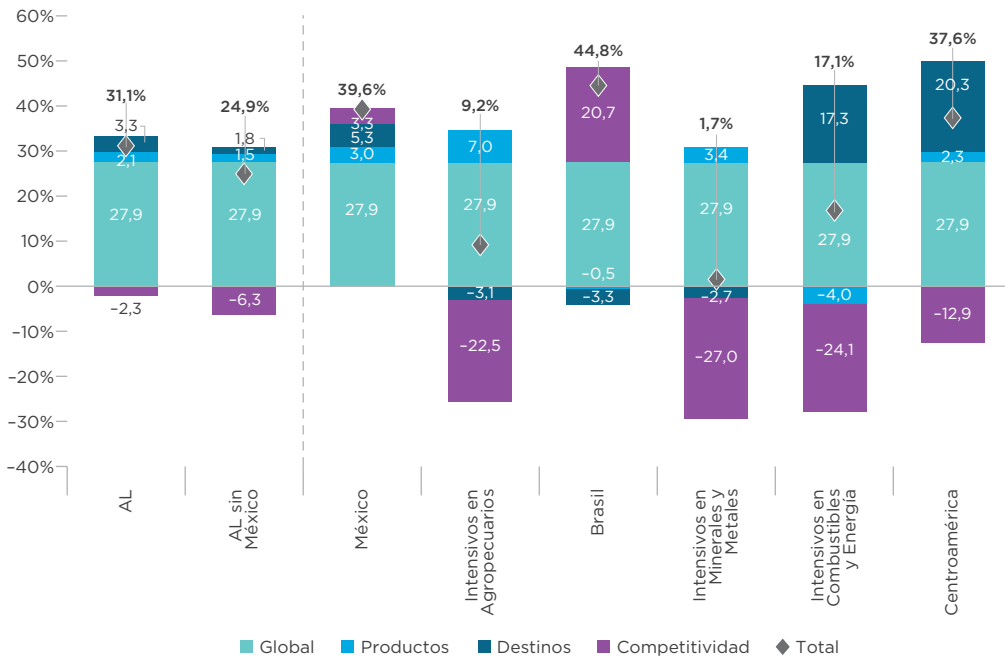
La caída en la competitividad marcó el desempeño exportador de Sudamérica.

<sup>49</sup> En el análisis no se considera el componente global que por definición es igual para todas las subregiones.

<sup>50</sup> Véase el Anexo Estadístico para más detalles de los componentes a nivel de país.

**GRÁFICO 22 • COMPONENTES DE LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA, POR GRUPOS DE PAÍSES**

(Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, precios constantes de 2015, 2012-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

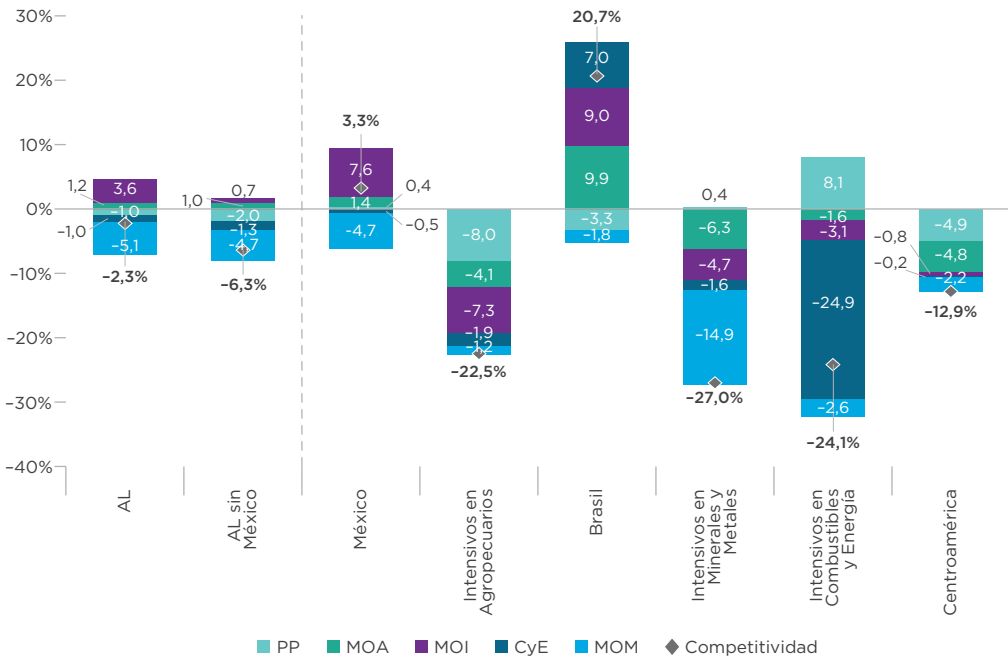
estable. En los países exportadores de combustibles y energía, la menor competitividad significó 24,1 p.p. menos de crecimiento en el período de análisis. La pérdida se concentró en Bolivia y Colombia, mientras que Ecuador mostró un comportamiento diametralmente opuesto, con un aumento notable de este componente. Finalmente, las economías con exportaciones intensivas en minerales y metales fueron las que mostraron el mayor aporte negativo de la competitividad (-27,0 p.p.), y este se replicó tanto en Chile como en Perú.

Los países de la región cuyas exportaciones están concentradas en minerales y metales, Chile y Perú, registraron la mayor pérdida de competitividad, principalmente en los sectores en los cuales están especializados (Gráfico 23)<sup>51</sup>. Las MOM explicaron más de la mitad de la caída de la competitividad, aunque también lo hicieron otros rubros, excepto productos primarios (PP) donde se mantuvo casi sin cambios. Los intensivos en combustibles y energía —Bolivia, Ecuador y Colombia— replicaron ese

<sup>51</sup> Para el análisis en términos de productos se consideran cinco rubros: Productos Primarios (PP), Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA), Manufacturas de Origen Minero (MOM), Manufacturas de Origen Industrial (MOI) y Combustibles y Energía (CyE). Si un rubro aporta negativamente/ positivamente al componente competitividad, se interpreta que la región es menos/más competitiva que el resto del mundo en la exportación de dicho rubro.

**GRÁFICO 23 • EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA POR PRODUCTOS**

(Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, precios constantes de 2015, 2012-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

desempeño, y la totalidad de la pérdida de competitividad se dio en los rubros de especialización. El excepcional desempeño de Ecuador se debió a fuertes incrementos en la competitividad en los rubros de PP y MOM, que compensaron la contracción del componente en combustibles y energía (CyE). Centroamérica y los intensivos en exportaciones de productos agropecuarios —Argentina, Paraguay y Uruguay— tuvieron una pérdida generalizada de competitividad en todos los rubros, pero con mayor aporte de los PP y las MOA. La ganancia de México se concentró en las MOI y la de Brasil estuvo repartida en todos los tipos de manufacturas (agropecuarias, industriales y las de origen metal y mineral) (Recuadro 10).

Las pérdidas de competitividad se concentraron en los sectores de mayor especialización.

El análisis de la competitividad diferenciando los mercados destino de las exportaciones permite identificar dónde se registró la mayor variación de este componente<sup>52</sup>.

<sup>52</sup> Siguiendo la línea del análisis por productos, si un destino contribuye positivamente/negativamente a la competitividad, se deduce que las exportaciones de AL a ese destino son en promedio más/menos competitivas que las de sus competidores.

**RECUADRO 11: LA GANANCIA DE COMPETITIVIDAD DE BRASIL Y MÉXICO**

Casi la mitad de la variación de las exportaciones reales de Brasil entre 2012 y 2021 se debió a aumento de competitividad (20,7 p.p. de un total de 44,8%)<sup>a</sup>. Las ganancias se replicaron en los principales destinos, China, América Latina y Estados Unidos, y se repartieron casi en partes iguales entre MOA, CyE y MOI. En particular, tres sectores concentraron la mayor parte del aumento: las oleaginosas (en especial la soja), el petróleo y algunos aparatos mecánicos. Pero también hubo incrementos de competitividad en otros productos como los instrumentos y aparatos de precisión, pasta de madera, madera, algodón y café. El sector de las oleaginosas concentró su ganancia en el mercado chino mientras que, en el petróleo, estuvo dividida en China, la Zona del Euro y el resto del mundo. Finalmente, la maquinaria ganó competitividad en el resto de América Latina y Estados Unidos. Notablemente, Brasil tuvo pérdidas en solo 8 de 96 sectores analizados.

**BRASIL: CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DEL EFECTO COMPETITIVIDAD, SEGÚN PRINCIPALES DESTINOS Y SECTORES**  
 (Puntos porcentuales, 2012-2021)

Rubro	Capítulo SA	Descripción	América Latina	China	Estados Unidos	Zona del Euro	Resto del Mundo	Contribución a la variación de las exportaciones
CyE	27	Combustibles y aceites minerales ...	0,4	3,3	0,5	0,7	2,2	7,0
MOA	12	Semillas y frutos oleaginosos...	0,3	5,5	0,0	0,4	0,7	6,9
MOI	84	Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos y partes	3,0	0,4	2,0	0,1	1,3	6,8
MOI	90	Instrumentos y aparatos de medida, control o precisión; partes y accesorios...	1,0	0,1	0,7	0,5	0,7	3,0
MOA	47	Pasta de madera ...	0,1	1,2	0,2	0,2	0,4	2,0
MOA	44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	0,3	0,2	0,7	0,1	0,2	1,4
MOI	52	Algodón	0,0	0,4	0,0	0,0	0,7	1,1
PP	09	Café, té, yerba mate y especias	0,1	0,0	0,1	0,5	0,1	0,9
Resto			0,9	-0,3	0,9	-2,3	-7,6	-8,4

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

Nota: Sistema Armonizado (SA).

México, por su parte, tuvo un aporte menor de la competitividad (3,3 p.p. de una tasa de variación total de 39,6% entre 2012 y 2021), y al contrario de Brasil, tuvo un aporte positivo de los componentes de producto y destino. La competitividad aumentó sobre todo en MOI y fue contrarrestada por pérdidas en CyE y MOM. PP y MOA fueron positivas pero menores. En términos de destinos la ganancia de competitividad se concentró en Estados Unidos y el resto del mundo. Al mismo tiempo, las pérdidas de competitividad se dieron en el resto de América Latina y la

(continúa en la página siguiente)

**RECUADRO 11: LA GANANCIA DE COMPETITIVIDAD DE BRASIL Y MÉXICO (cont.)**

Zona del Euro. El sector que más aportó al incremento de la competitividad fue el de aeronaves, y casi en su totalidad en Estados Unidos. También se registraron ganancias en vías férreas, en bebidas, aparatos de relojería, frutas, caucho, cereales, manufacturas de hierro y acero y juguetes.

**MÉXICO: CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DEL EFECTO COMPETITIVIDAD, SEGÚN PRINCIPALES DESTINOS Y SECTORES**

(Puntos porcentuales, 2012-2021)

Rubro	Capítulo SA	Descripción	América Latina	China	Estados Unidos	Zona del Euro	Resto del Mundo	Contribución a la variación de las exportaciones
MOI	88	Aeronaves, vehículos espaciales, y sus partes.	0,5	0,1	14,3	1,5	1,7	18,1
MOI	86	Vehículos y material para vías férreas o similares, y sus partes; aparatos mecánicos (incluso electromecánicos) de señalización para vías de comunicación.	0,2	0,1	3,3	0,2	0,6	4,5
MOA	22	Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre.	0,0	0,0	1,3	0,0	-0,1	1,2
MOI	91	Aparatos de relojería y sus partes.	0,0	0,1	0,7	0,2	0,1	1,2
PP	08	Frutas y frutos comestibles; cortezas de agrios (cítricos), melones o sandías.	0,0	0,0	0,7	0,0	0,1	0,8
MOI	40	Caucho y sus manufacturas.	0,1	0,0	0,4	0,1	0,1	0,8
PP	10	Cereales.	0,0	0,0	0,8	0,0	-0,1	0,7
MOM	73	Manufacturas de fundición, hierro o acero.	0,1	0,0	0,7	0,0	-0,1	0,6
MOI	95	Juguetes, juegos y artículos para recreo o deporte; sus partes y accesorios.	0,0	0,0	0,6	0,0	-0,1	0,6
Resto			-3,8	-0,2	-19,2	-3,2	1,1	-25,3

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

Nota: Sistema Armonizado (SA).

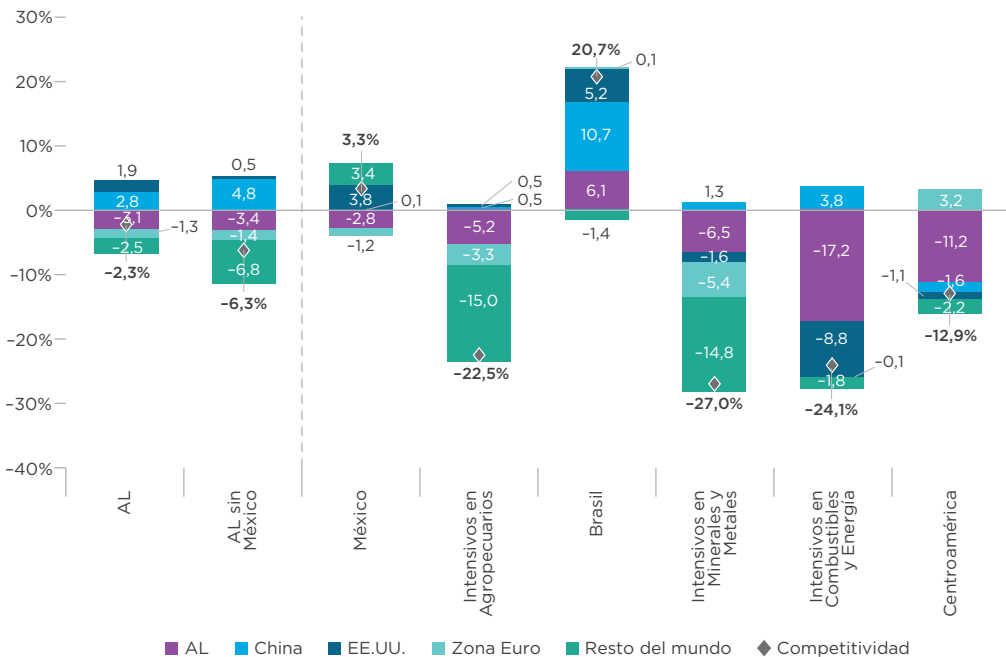
<sup>a</sup>El análisis presentado en el recuadro se concentra en el componente de competitividad, desagregándolo en términos de productos y destinos, y se diferencia de los componentes producto y destinos puros, que reflejan respectivamente: el impacto determinado por una canasta de exportación compuesta por bienes cuyo volumen creció a un ritmo diferente al promedio global; y el beneficio de la composición geográfica de las exportaciones de la región sesgada hacia socios comerciales que, en promedio, variaron sus importaciones, en términos reales, a una velocidad diferente a la del resto del mundo.

Por un lado, se destaca que un gran número de países perdieron competitividad en el mercado regional (Gráfico 24), excepto Brasil, Honduras, Nicaragua, Panamá y Paraguay. Otro destino donde las exportaciones de la región mostraron un frágil desempeño en términos de competitividad fue la Zona del Euro. Por el contrario, China se ubicó como el destino donde se registraron las mayores ganancias de competitividad de todas las subregiones, excepto Centroamérica. Sin embargo, los promedios subregionales esconden diferencias relevantes entre países: en el caso de Centroamérica, Panamá tuvo un fuerte aumento de la competitividad en sus exportaciones a China, y entre los sudamericanos se registraron caídas en Argentina, Colombia y Perú. El mercado del gigante asiático fue particularmente relevante para Brasil, donde explicó la mitad del aumento de la competitividad. Finalmente, en EE.UU. los resultados fueron encontrados: México y, sobre todo, Brasil, registraron fuertes aumentos de competitividad mientras que para los agropecuarios se mantuvo casi invariable. Para el resto de las subregiones se registró una pérdida

El mayor incremento de competitividad se observó en las exportaciones hacia China, y la mayor pérdida en la propia región.

**GRÁFICO 24 • EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA POR DESTINOS**

(Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, precios constantes de 2015, 2012-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

de competitividad en el mercado norteamericano, notablemente más marcada para las economías intensivas en combustibles y energía, en especial Bolivia.

En conclusión, en un contexto de alta volatilidad y bajo crecimiento del comercio mundial, las exportaciones reales de América Latina mostraron una débil expansión en el período 2012–2021. Este desempeño es resultado de evoluciones dispares dentro de la región: Brasil, México y Centroamérica registraron un crecimiento de sus ventas externas superior al comercio mundial y aumentaron sus cuotas de mercado, mientras que el resto de las economías registró pérdidas. El mejor resultado relativo de las dos economías más grandes se debió a incrementos en la competitividad, mientras que en el caso de Centroamérica respondió a la composición geográfica de las exportaciones. Por su parte, las restantes economías sudamericanas sufrieron una notable caída en la competitividad. Aunque la pérdida fue generalizada, fue más evidente en los rubros de mayor concentración de las exportaciones. Asimismo, la brecha de competitividad se registró principalmente en los propios mercados latinoamericanos y, en menor medida, en Europa. Por el contrario, casi todos los grupos de países mostraron ganancias de competitividad en el mercado chino. Para prosperar, en un entorno global caracterizado por mayor turbulencia, fragmentación y regionalización, la región deberá, por lo tanto, priorizar y renovar el impulso a las políticas de apoyo a la competitividad externa y la integración regional.





# Conclusión

En el corto plazo, las perspectivas comerciales de América Latina y el Caribe dependerán principalmente de la dinámica de los precios de los productos básicos. Tras el inicio de la guerra en Ucrania, las cotizaciones de las materias primas fueron empujadas al alza y en algunos casos se encuentran en niveles cercanos a los máximos alcanzados en la última década. Si bien el impacto en los países individuales obedeció a la heterogeneidad de los patrones comerciales, en el agregado los términos de intercambio de la región cayeron, las importaciones crecieron impulsadas por los precios de la energía y los saldos comerciales se deterioraron. En el transcurso del año, los precios de las exportaciones se desaceleraron por las menores perspectivas de crecimiento y la apreciación del dólar. En este escenario, no cabe esperar que el canal de los precios sostenga de forma duradera los valores exportados, lo que renueva la necesidad de diversificar la canasta exportadora.

En términos reales, la desaceleración de las exportaciones de la región respondió al deterioro de las perspectivas de la demanda externa por el impacto del conflicto bélico, el carácter restrictivo en las políticas monetarias para reducir la inflación y la política de COVID cero de China. También influyó, en cierta medida, la reversión de la sustitución del gasto en servicios por bienes de consumo durable, mayormente intensivos en bienes transables, que había impulsado el comercio durante la pandemia. A lo largo del año, las previsiones de crecimiento económico fueron corregidas repetidamente a la baja, el pesimismo comenzó a dominar en las perspectivas de los operadores comerciales y en los pronósticos aparecieron signos de estancamiento del intercambio global. De cara al futuro, en el balance pesan los riesgos asociados a la crisis energética mundial desatada por el conflicto bélico, el impacto recesivo de la restricción monetaria y el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica, ante la inflación y los altos niveles de endeudamiento.

En una perspectiva más amplia, el carácter inédito de las crisis recientes traza un cuadro de incertidumbre sobre el entorno en el cual operarán las relaciones comerciales de la región en el futuro. Los interrogantes mayores son el ritmo de convergencia hacia la estabilización, si la economía mundial retornará al sendero de bajo crecimiento comercial de la última década y, sobre todo, cuáles serán los determinantes de la competitividad en la nueva fase de la globalización que se está gestando.

El sector externo ha sido clave en el crecimiento de las economías latinoamericanas y caribeñas tanto en las décadas de auge de la globalización, como en los últimos años de turbulencias económicas y *shocks* comerciales recurrentes. Considerando que fue una de las regiones del mundo más afectada por el impacto sanitario, económico y social de la pandemia, y está expuesta a la inestabilidad macroeconómica actual, seguir impulsando el crecimiento por medio del comercio internacional se erige como un imperativo. En este sentido, es crucial no solo apuntar a las reformas e inversiones necesarias para sostener la competitividad en la economía global y la adaptación al nuevo rumbo de las cadenas de valor, sino también incrementar la capacidad de capturar oportunidades emergentes en un entorno en rápida transformación.

En los últimos diez años, el comercio mundial se caracterizó por un patrón distinto al de décadas previas. En un marco de elevada volatilidad tanto en términos nominales como reales, el aumento promedio de los intercambios de bienes se redujo y fue inferior al crecimiento de la economía mundial. La inestabilidad está asociada a la recurrencia de *shocks* de naturaleza global cada vez más frecuentes, mientras que la desaceleración refleja el impacto de algunas transformaciones en curso: el fin de la fase expansiva del proceso de fragmentación y deslocalización de la producción; la emergencia de nuevos incentivos para la reducción de la extensión y complejidad de las cadenas de suministro; y, en contraste, el impulso al comercio de servicios por la digitalización, que permite la reducción de los costos de provisión presencial.

Estas tendencias estructurales fueron recientemente magnificadas por fenómenos causados por determinantes tanto económicos como políticos: el incipiente proceso de desacoplamiento de las dos principales economías del mundo desatado por la guerra comercial entre EE.UU. y China; la progresiva subordinación de los objetivos de la inserción económica en los mercados internacionales a los imperativos estratégicos nacionales; y la tendencia a seleccionar los socios comerciales en función de criterios de proximidad geográfica o geopolítica.

En este contexto de progresiva fragmentación del sistema comercial, en la última década, las exportaciones reales de bienes de la región se expandieron a un ritmo apenas superior al promedio mundial. Sin embargo, el resultado regional fue determinado esencialmente por México y Brasil. En el resto de las economías, el débil desempeño comercial se debió a la erosión de la competitividad, particularmente en los mercados de la propia región. Al mismo tiempo, a pesar del desarrollo de algunos nichos promisorios, la participación de América latina y el Caribe en el mercado global de servicios siguió dominada por los rubros tradicionales. Por lo tanto, las autoridades de la región deberán redoblar los esfuerzos para adaptar las políticas de inserción internacional a los desafíos de largo plazo que se vienen perfilando.

Es plausible que el reajuste de la globalización presente oportunidades a la región para atraer eslabones de cadenas de valor, en búsqueda de relocalización

motivada por la diversificación de los riesgos. Sin embargo, sería imprudente asumir que estos beneficios se materializarán de forma automática o que las políticas industriales intensivas en subsidios sean los instrumentos más adecuados para incidir en las decisiones de las firmas multinacionales. Las empresas de la región deberán, más bien, contar con el apoyo de instituciones de promoción de exportaciones y de atracción de inversiones de última generación que logren visibilizarlas como proveedores confiables. En un escenario de retorno al bajo dinamismo comercial de la década anterior y de mayor competencia para la atracción de inversiones, las capacidades en estas áreas serán un activo estratégico fundamental.

Asimismo, en un entorno en el cual los compradores globales buscarán reorganizar sus redes de abastecimiento, el aumento de la velocidad y predictibilidad de las transacciones aduaneras será un factor competitivo clave. A pesar de los avances, completar la agenda de facilitación comercial es una prioridad para la región. Un nuevo impulso a las reformas e inversiones nacionales y mayor cooperación para promover la interoperabilidad regional son imprescindibles para dinamizar el comercio e incrementar la atracción de inversiones en búsqueda de localizaciones eficientes.

En contraste con la ralentización del intercambio de mercancías, la aceleración de la digitalización presagia una fase expansiva del comercio de servicios basados en el conocimiento. Si bien el repunte de los viajes y el transporte en el último año pone de manifiesto la dependencia de la región de los rubros tradicionales, no debe pasar desapercibido el dinamismo de los servicios empresariales y tecnológicos. Para seguir sosteniendo estos sectores clave para la generación de empleo, es necesario impulsar una agenda amplia y compleja. Además de una base de conocimiento más sólida y una mejor articulación con el sector privado para el diseño de las políticas públicas, son urgentes inversiones en la formación de capital humano, la revisión de los marcos normativos, y una nueva generación de acuerdos internacionales para promover el acceso a los mercados y la convergencia regulatoria.

De manera más general, el progreso tecnológico está revolucionando tanto la naturaleza como la operatoria del comercio internacional. La parcelación de los intercambios tradicionales por el *e-commerce*, la desmaterialización del comercio de bienes y servicios por la digitalización y la aplicación de nuevas tecnologías como el *blockchain* o la inteligencia artificial a los trámites logísticos y aduaneros trazan un nuevo mapa de los desafíos para la región. Las deficiencias de la infraestructura y la obsolescencia de los marcos regulatorios así como la arquitectura institucional necesaria para reformarlos cobrarán mayor relevancia. Es responsabilidad de las autoridades no solamente dotarse de estrategias digitales nacionales, sino también potenciar la capacidad de incidir por medio de la cooperación regional en el diseño de las reglas que gobernarán el comercio y la competencia en la arena digital global.

Finalmente, es fundamental que la urgencia de la reacción a las turbulencias actuales no oculte la importancia de la respuesta al cambio climático, sin dudas el mayor desafío de las décadas venideras. Tanto las estrategias de adaptación de la región, como las políticas de mitigación de los socios comerciales, redefinirán los determinantes de la competitividad del futuro. Los criterios de sostenibilidad ambiental tendrán previsiblemente una importancia creciente y es necesario que las autoridades comerciales de la región las incorporen sin demora en sus programas de trabajo, para no quedar en desventaja respecto a las economías avanzadas ya activas en este frente.

Sin embargo, además de las áreas que tomarán mayor relevancia tras la secuencia de *shocks* de los últimos años, cabe también no perder de vista las asignaturas pendientes. Tal como lo indica el análisis presentado en este informe, en las últimas dos décadas, la expansión comercial de la región fue impulsada en gran medida por el superciclo de los precios de los productos básicos. Este impulso exógeno ha socavado los incentivos para seguir avanzando en varios tramos de la agenda de reducción de los costos comerciales. El repunte actual de los precios de los *commodities* presenta de nuevo el riesgo de postergar las respuestas a los desafíos de fondo para la inserción internacional de la región.

Para posicionarse en un ambiente internacional en el que se multiplican las tensiones entre las principales economías, surgen nuevos focos de proteccionismo comercial, tecnológico, energético y ambiental, y en el que la opinión pública tiende al nacionalismo como reacción a la apertura económica, es fundamental avanzar en agendas de reformas nacionales, y a la vez potenciar los mecanismos de cooperación internacional e integración regional. Tal como lo indica el análisis presentado en este informe, los países de la región siguen progresando en algunos pilares que sostienen a la integración, tanto en el aspecto físico como comercial. Sin embargo, los avances en la dimensión institucional han sido limitados y no siempre han redundado en resultados tangibles para las empresas y los ciudadanos.

Iniciativas regionales orientadas a completar la liberalización, la facilitación del comercio y la cooperación aduanera, la convergencia regulatoria y programas de apoyo a la integración productiva, coadyuvados por políticas nacionales de estímulo a la productividad y a la calidad de la oferta exportable, permitirían desarrollar el comercio intrarregional de bienes de consumo e insumos intermedios. De la misma forma, un decidido impulso a las agendas digitales facilitaría no solamente las nuevas modalidades del comercio de bienes, sino también la integración de los mercados de servicios más promisorios. La convergencia de la arquitectura comercial, el fortalecimiento de las cadenas de valor regionales y una mayor densidad de los intercambios de servicios favorecerían no solamente la diversificación de las exportaciones, sino que también contribuirían a aumentar la atractividad de la región para los socios

globales. En definitiva, una integración comercial más flexible, pragmática, eficaz y visible permitiría a los países de la región construir una ventaja indispensable para posicionarse en el escenario poscrisis.

Por otra parte, para competir en los mercados externos la región necesita cerrar la brecha de infraestructura con una visión regional. La reducción de los costos de transporte es imperativa para que las empresas de la región puedan no solamente exportar directamente, sino también convertirse en proveedores eficientes de las cadenas de suministro globales. La expansión de los corredores viales de integración, la eficiencia y racionalización de puertos y aeropuertos y la modernización de los sistemas de logística son activos más críticos que nunca. Al mismo tiempo, los determinantes de la competitividad en las industrias de bienes y servicios del futuro exigen inversiones en áreas tan variadas como la expansión de la banda ancha, la infraestructura de los sistemas de pagos electrónicos transfronterizos o la extracción, transporte y procesamiento de los productos básicos, cuya demanda es destinada a crecer a raíz de la transición de la matriz energética.

Estos son solo algunos de los complejos retos que enfrenta la región tras la secuencia de *shocks* de los últimos años. De todas formas, la desaceleración de las exportaciones tras la fase de recuperación pospandemia indica que, para prosperar en un entorno global caracterizado por mayor turbulencia y fragmentación, la región deberá priorizar y renovar el impulso a las políticas de apoyo a la competitividad externa y la integración regional.



# Referencias

- Antràs, P. (2020), “De-Globalisation? Global Value Chains in the Post-COVID-19 Age”. Working Paper 28115. National Bureau of Economic Research. Noviembre.
- Baldwin, R. (2022a), “The peak globalisation myth: Part 1”. Vox EU columns. Centre for Economic Policy Research. 31 de agosto.
- Baldwin, R. (2022b), “The peak globalisation myth: Part 3 – How global supply chains are unwinding”. Vox EU columns. Centre for Economic Policy Research. 2 de septiembre.
- Baldwin, R. (2022c), “The peak globalisation myth: Part 4 – Services trade did not peak”. Vox EU columns. Centre for Economic Policy Research. 3 de septiembre.
- Bown, C. (2022), “Four years into the trade war, are the US and China decoupling?”. Peterson Institute of International Economics.
- BID-INTAL (2022), “Connexa: Síntesis de información y datos sobre integración y comercio”. Newsletter No. 14. Junio.
- Financial Times (2022), “Business leaders warn that three-decade era of globalisation is ending”. 22 de mayo.
- Fondo Monetario Internacional (2022), “Countering the cost-of-living crisis”. World Economic Outlook. Octubre.
- Giordano, P. y A. Ramos, (2016), “Cambio de Marcha: América Latina y el Caribe en la nueva normalidad del comercio global”. Monitor de Comercio e Integración. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Giordano, P., A. Ramos, K. Michalczewsky, y B. Ramos (2017), “Más allá de la recuperación: la competencia por los mercados en la era digital”. Monitor de Comercio e Integración. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Giordano, P., R. Campos, J. De Angelis, K. Michalczewsky, C. Ortiz de Mendivil, y A. Ramos (2019), “Cuesta arriba: América Latina y el Caribe frente a la desaceleración del comercio mundial”. Monitor de Comercio e Integración. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Giordano, P., R. Campos, K. Michalczewsky, y J. De Angelis (2021), “El día después: la recuperación comercial de América Latina y el Caribe tras la pandemia”. Monitor de Comercio e Integración. Banco Interamericano de Desarrollo.

- Giordano, P., J. De Angelis, N. Guaitá, K. Michalczewsky, J. Rodríguez Gaudin, G. Michelena, y A. Vanegas (2021), “Metodología de las estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina”, Nota Técnica IDB-TN-02223. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Giordano, P. y K. Michalczewsky (2022), “El impacto comercial de la guerra en Ucrania en América Latina y el Caribe”. Resumen de políticas IDB-PB-00365. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Hoekman, B. (2015), “The Global Trade Slowdown: A New Normal?”. Centre for Economic Policy Research.
- IHS Markit (2022), “Global economic growth slows to a crawl amid developed world contraction”. Monthly PMI Bulletin. Agosto.
- Lagarde, C. (2022), “A new global map: European resilience in a changing world”. Transcripción. Peterson Institute of International Economics. 22 de abril.
- Mesquita Moreira, M. y E. Stein (Ed.) (2019), “De promesas a resultados en el comercio internacional: Lo que la integración global puede hacer por América Latina y el Caribe”. Desarrollo en las Américas. Banco Interamericano de Desarrollo.
- OECD (2022), “The Price of war”. Economic Outlook. Volume 2022 Issue 1. Junio
- OMC (2021), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías indica una desaceleración del crecimiento del comercio provocada por perturbaciones en los sectores críticos”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. 15 de noviembre.
- OMC (2022a), “El conflicto entre Rusia y Ucrania pone en peligro la frágil recuperación del comercio mundial”. Comunicado de prensa. 12 de abril.
- OMC (2022b), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías indica un posible punto de inflexión para el comercio a medida que se reducen las presiones de la oferta”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. 21 de febrero.
- OMC (2022c), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías se mantiene próximo al valor de referencia mientras el conflicto de Ucrania y la COVID-19 se hacen sentir en el comercio”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. 23 de mayo.
- OMC (2022d), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías indica una estagnación del crecimiento del comercio mundial”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. 27 de agosto.
- OMC (2022e), “El crecimiento del comercio sufrirá una brusca desaceleración en 2023 debido a la difícil coyuntura que atraviesa la economía mundial”. Comunicado de prensa. 5 de octubre.
- Piezas-Jerbi, N. y N. Coleman (2009), “Market share in the Post-Uruguay Round era: A closer look using shift-share analysis”. Staff Working Paper ERSD-2009-14. Organización Mundial del Comercio.
- Rodrik, D. (2022), “A Better Globalization Might Rise from Hyper-Globalization’s Ashes”. Project Syndicate. 9 de mayo.



- UNCTAD (2022), "Maritime trade disrupted. The war in Ukraine and its effects on maritime trade logistics". Junio.
- Yellen, E. (2022), "Next steps for Russia sanctions and 'friends-shoring' supply chains". Transcripción. Atlantic Council. 13 de abril.



# Anexo Estadístico

## Descomposición de la variación de las exportaciones por países

En el presente anexo estadístico se proporcionan los datos correspondientes a la desagregación de las tasas de variación de las exportaciones por país de AL entre 2012 y 2021 representadas en el cuarto capítulo del presente documento<sup>53</sup>. La tasa de variación de las exportaciones de cada país de la región se divide en tres componentes estructurales (global, producto y destino) y en el componente competitividad, donde el componente global equivale a la tasa de crecimiento del comercio mundial (Cuadro A1). Adicionalmente, la contribución del efecto competitividad se puede desagregar por producto (Cuadro A2) y por destino (Cuadro A3).

---

<sup>53</sup> El método *shift-share* ha sido ampliamente utilizado en la literatura sobre el comercio internacional por su simplicidad. La versión utilizada en este trabajo se basa en un método estadístico similar al de Piezas-Jerbi y Nee (2009), dado que el énfasis está puesto sobre el componente de competitividad que no resulta afectado por el método de derivación de los efectos producto y destino. Ver Giordano et al. (2017) para una descripción detallada de la metodología.

**CUADRO A1 • COMPONENTES DE LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES**

(Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, precios constantes de 2015, 2012-2021)

Contribución a la variación de las exportaciones						
Grupo	País	Global	Producto	Destino	Competitividad	Tasa de variación (%)
México		27,9%	3,0%	5,3%	3,3%	39,6%
Brasil		27,9%	-0,5%	-3,3%	20,7%	44,8%
Centroamérica	El Salvador	27,9%	-4,6%	25,9%	-27,7%	21,5%
Centroamérica	Costa Rica	27,9%	10,7%	35,7%	-37,4%	36,9%
Centroamérica	República Dominicana	27,9%	-4,2%	24,1%	0,6%	48,4%
Centroamérica	Guatemala	27,9%	0,4%	17,7%	-15,9%	30,2%
Centroamérica	Honduras	27,9%	0,8%	3,8%	-0,7%	31,8%
Centroamérica	Nicaragua	27,9%	5,6%	7,9%	2,2%	43,7%
Centroamérica	Panamá	27,9%	-1,8%	5,2%	158,2%	189,6%
Intensivos en Agropecuarios	Argentina	27,9%	6,5%	-3,5%	-23,4%	7,6%
Intensivos en Agropecuarios	Paraguay	27,9%	6,0%	-10,7%	1,8%	25,1%
Intensivos en Agropecuarios	Uruguay	27,9%	11,2%	5,6%	-34,7%	10,1%
Intensivos en Combustibles y Energía	Bolivia	27,9%	0,1%	-0,4%	-19,1%	8,5%
Intensivos en Combustibles y Energía	Colombia	27,9%	-5,1%	25,1%	-49,2%	-1,2%
Intensivos en Combustibles y Energía	Ecuador	27,9%	-3,9%	10,1%	25,1%	59,3%
Intensivos en Minerales y Metales	Chile	27,8%	-2,1%	-4,9%	-22,9%	-2,0%
Intensivos en Minerales y Metales	Perú	27,9%	14,4%	1,8%	-35,0%	9,1%

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

## CUADRO A2 • EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR PRODUCTOS

(Puntos porcentuales, 2012-2021)

Grupo	País	Contribución al efecto competitividad					Contribución a la variación de las exportaciones
		PP	MOA	MOI	CyE	MOM	
México		0,4%	1,4%	7,6%	-0,5%	-5,6%	3,3%
Brasil		-3,3%	9,9%	9,0%	7,0%	-1,8%	20,7%
Centroamérica	El Salvador	-5,1%	-13,3%	-4,9%	0,5%	-4,9%	-27,7%
Centroamérica	Costa Rica	-8,7%	-17,1%	-7,3%	-0,1%	-4,2%	-37,4%
Centroamérica	República Dominicana	-10,3%	11,5%	-2,3%	0,9%	0,8%	0,6%
Centroamérica	Guatemala	-2,0%	-5,0%	-8,9%	-0,7%	0,7%	-15,9%
Centroamérica	Honduras	-9,8%	3,8%	8,9%	-0,8%	-2,8%	-0,7%
Centroamérica	Nicaragua	-13,5%	-1,3%	20,9%	-1,0%	-2,9%	2,2%
Centroamérica	Panamá	171,4%	-6,7%	-0,1%	0,3%	-6,6%	158,2%
Intensivos en Agropecuarios	Argentina	-8,7%	-4,4%	-9,0%	-0,1%	-1,2%	-23,4%
Intensivos en Agropecuarios	Paraguay	4,2%	9,5%	7,5%	-20,3%	1,0%	1,8%
Intensivos en Agropecuarios	Uruguay	-12,0%	-12,8%	-5,6%	-1,6%	-2,6%	-34,7%
Intensivos en Combustibles y Energía	Bolivia	-3,8%	-3,6%	-0,3%	-9,9%	-1,5%	-19,1%
Intensivos en Combustibles y Energía	Colombia	2,7%	-1,9%	-3,3%	-35,6%	-11,0%	-49,2%
Intensivos en Combustibles y Energía	Ecuador	25,2%	0,0%	-3,8%	-10,3%	14,0%	25,1%
Intensivos en Minerales y Metales	Chile	0,9%	-6,0%	-6,1%	-0,0%	-11,6%	-22,9%
Intensivos en Minerales y Metales	Perú	-0,7%	-6,7%	-1,8%	-4,6%	-21,3%	-35,0%

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

### CUADRO A3 • EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR DESTINOS

(Puntos porcentuales, 2012-2021)

Grupo	País	Contribución al efecto competitividad					Contribución a la variación de las exportaciones
		América Latina	China	Estados Unidos	Zona Euro	Resto del Mundo	
México		-2,8%	0,1%	3,8%	-1,2%	3,4%	3,3%
Brasil		6,1%	10,7%	5,2%	0,1%	-1,4%	20,7%
Centroamérica	El Salvador	-17,8%	1,0%	-8,8%	-1,0%	-1,1%	-27,7%
Centroamérica	Costa Rica	-31,1%	-9,5%	2,6%	3,6%	-3,1%	-37,4%
Centroamérica	República Dominicana	-9,8%	-1,3%	10,5%	6,4%	-5,2%	0,6%
Centroamérica	Guatemala	-17,8%	2,2%	-6,4%	5,2%	0,9%	-15,9%
Centroamérica	Honduras	12,5%	-2,3%	-12,4%	-0,7%	2,2%	-0,7%
Centroamérica	Nicaragua	10,9%	-2,8%	14,1%	0,5%	-20,4%	2,2%
Centroamérica	Panamá	10,2%	61,6%	-12,3%	35,2%	63,4%	158,2%
Intensivos en Agropecuarios	Argentina	-12,8%	-0,9%	0,6%	-2,8%	-7,5%	-23,4%
Intensivos en Agropecuarios	Paraguay	77,1%	-0,0%	-0,1%	-10,4%	-64,7%	1,8%
Intensivos en Agropecuarios	Uruguay	-9,1%	12,2%	-0,0%	-2,0%	-35,7%	-34,7%
Intensivos en Combustibles y Energía	Bolivia	-8,2%	1,8%	-20,0%	5,9%	1,4%	-19,1%
Intensivos en Combustibles y Energía	Colombia	-24,9%	-2,5%	-9,5%	-4,1%	-8,2%	-49,2%
Intensivos en Combustibles y Energía	Ecuador	-5,9%	17,7%	-1,9%	5,2%	9,9%	25,1%
Intensivos en Minerales y Metales	Chile	-6,4%	2,8%	-0,5%	-6,6%	-12,2%	-22,9%
Intensivos en Minerales y Metales	Perú	-6,7%	-1,8%	-3,8%	-3,0%	-19,7%	-35,0%

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI, COMTRADE e INTEGRA.

# Anexo Metodológico 1

## Estimación del valor del comercio mundial y regional

Este anexo resume aspectos de la estimación de las series del comercio mundial publicadas por la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) y de la serie utilizada de exportaciones de América Latina.

### **Monitor del comercio mundial del CPB**

El CPB compila las series mensuales de comercio para cada país de fuentes seleccionadas que tienen su información disponible en línea. Una vez obtenidos, los datos se estandarizan en términos de frecuencia y denominación (en dólares). De esta forma, se construyen series consistentes de valores, precios y volúmenes. Adicionalmente, se utilizan diferentes fuentes y técnicas a nivel país para completar las observaciones faltantes para los meses más recientes. Los datos por país se agregan regionalmente, lo cual implica completar los datos por país que no están disponibles con las tasas de crecimiento de la región. El Monitor del CPB cubre 81 países. Se utilizan las series desestacionalizadas provistas por la fuente primaria y, en caso de que no estén disponibles, se desestacionalizan. Desde 2016, el año base de las series es 2010.

### **Estimación de las exportaciones de América Latina**

La serie de exportaciones desestacionalizadas comprende a los 18 países de AL: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. La serie se construye a partir de fuentes nacionales y estimaciones propias para Venezuela (Ver Anexo Metodológico 2). No se incluye al Caribe por falta de datos mensuales actualizados.





# Anexo Metodológico 2

## Índices de precio, volumen y términos de intercambio

Este anexo resume la metodología empleada para estimar los índices de precios de las exportaciones e importaciones, los índices de volumen y los términos de intercambio que se utilizan en los Capítulos 1 y 2 en forma agregada, y en capítulo 4, de manera desagregada por rubros y países, así como para la aplicación de la metodología *shift-share*.

### Series mensuales

La descomposición de las variaciones en precio y volumen de las exportaciones de AL en el primer semestre de 2022 presentada en los Gráficos 3 (Capítulo 1) y 9 y 10 (Capítulo 2), provienen de un índice mensual de volumen agregado que 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 El Salvador se deflactó en base a *Monthly import price index for BEA End Use excluding fuels* (Bureau of Labor Statistics). 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, se deflactó la serie de valor de exportaciones 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 de la OPEP referente a los precios del petróleo tipo Meroy. La agregación geométrica de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el año 2015. En el caso de las importaciones, se utilizaron los índices de precios y volúmenes publicados por las fuentes oficiales de la lista mencionada con exclusión de Venezuela. La

agregación se efectuó con el peso relativo de las importaciones respectivas durante el primer semestre de 2022.

## Series anuales

### Fórmulas

#### Índices de precios

Corresponde a índices de precios de Laspeyres estimados para importaciones y exportaciones:

$$P_t = \frac{\sum_i p_t^i * q_0^i}{\sum_i p_0^i * q_0^i}$$

Donde  $p_t^i = \frac{v_t^i}{q_t^i}$ , el valor unitario de ítem  $i$  en tiempo  $t$ ,

- Valor,  $v_t^i$ , (miles de \$)
- Volumen,  $q_t^i$ , (miles de kg)

El índice de precios de Laspeyres compara el valor de una canasta de productos correspondiente al año base a los precios del periodo  $t$  con el valor de la misma canasta a los precios del año base. Cuando  $P_t = 1$ , la canasta en  $t$  cuesta lo mismo que en el año base.

#### Índices de volumen

Corresponde a índices de volumen de Paasche estimados para las importaciones y exportaciones:

$$Q_t = \frac{\sum_i p_t^i * q_t^i}{\sum_i p_t^i * q_0^i}$$

Donde  $p_t^i = \frac{v_t^i}{q_t^i}$ , el valor unitario de ítem  $i$  en tiempo  $t$ ,

- Valor,  $v_t^i$ , (miles de \$)
- Volumen,  $q_t^i$ , (miles de kg)

El índice de volumen de Paasche compara el valor de una canasta de productos en el periodo  $t$  valorada a los precios de ese mismo periodo con el valor de la canasta en el año base valorada a los precios del periodo  $t$ . Cuando  $Q_t = 1$ , la canasta actual se compone de las mismas cantidades que la del año base.

## Términos de intercambio

Corresponden a la siguiente fórmula:

$$TI_t = \frac{P_{x,t}}{P_{m,t}} * 100$$

Donde  $P_{x,t}$  y  $P_{m,t}$  corresponden, respectivamente, al índice de precios de las exportaciones y de las importaciones de un país en el año  $t$ .

## Metodologías específicas y fuentes de datos

Para estimar los índices de precio y volumen anuales se emplearon dos metodologías en función de la disponibilidad y calidad de la información desagregada. La primera hace uso de microdatos primarios disponibles en INTEGRA, empleados para estimar deflatores de las exportaciones e importaciones de los países sudamericanos y de las importaciones de los países centroamericanos. La segunda utiliza deflatores elaborados por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de EE. UU. (BLS) y se aplica a las exportaciones de México y de los países centroamericanos. Los indicadores correspondientes a las importaciones de México provienen de las series difundidas por el Banco de México (Banxico). Todos los datos se homogeneizaron según la clasificación del Sistema Armonizado (SA) de 1996.

### *Metodología 1: Corrientes de comercio sudamericanas e importaciones de países centroamericanos*

Para las exportaciones e importaciones de Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, El Salvador, Paraguay, Perú y Uruguay, y para las importaciones de Costa Rica, Guatemala y México se calcularon los índices de precios tipo Laspeyres desagregados a nivel de subpartida del SA (6 dígitos) con 2015 como año base. Los cálculos se elaboraron a partir de la información sobre los valores corrientes y los volúmenes físicos reportada por fuentes oficiales nacionales a INTEGRA a septiembre de 2022, y de COMTRADE para el caso de las importaciones de Venezuela, obtenidas según lo reportado por los países como exportaciones a ese destino.

### *Metodología 2: Exportaciones de México y de países centroamericanos*

Este grupo comprende Costa Rica, Guatemala y México. Problemas detectados, particularmente en los microdatos de volúmenes físicos de manufacturas, hicieron aconsejable realizar estimaciones a precios constantes a nivel de capítulo del SA (2 dígitos), empleando los índices de precios de las importaciones de EE. UU. de la

BLS. La desagregación comprende 31 capítulos del SA: 2, 3, 7, 8, 9, 22, 27, 28, 29, 30, 38, 39, 40, 42, 48, 62, 63, 64, 72, 73, 74, 76, 82, 83, 84, 85, 87, 90, 94, 95, 96. Los cálculos se elaboraron a partir de la información sobre los valores corrientes reportada por fuentes oficiales nacionales a INTEGRA a septiembre de 2022.

### *Metodología 3: Exportaciones de Venezuela*

Se estimaron los índices de precios con datos de la OPEP sobre el petróleo tipo Merey y los índices de volúmenes con base en la información primaria y secundaria de volúmenes de producción de esa misma fuente.

### **Notas adicionales**

No se dispuso a la fecha de información completa para los países del Caribe por lo que se excluye la subregión del cálculo.

Los indicadores agregados de la región y de los grupos de países presentados en los Gráficos 3 (Capítulo 1) y 9 y 10 (Capítulo 2) se obtuvieron como promedios ponderados de los índices de volumen y precio de los flujos de comercio de los países considerados. Como ponderadores se utilizaron los pesos relativos de las exportaciones o importaciones de las economías integrantes del grupo en cada año.

En general, los datos de los últimos dos años están sujetos a revisiones por las respectivas fuentes y no necesariamente coinciden con cifras posteriormente actualizadas y publicadas por estas. Por ello, las estimaciones referidas deben considerarse preliminares.

# Anexo Metodológico 3

## Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios

Las cifras de 2019 a 2022 de los Cuadros 1, 2 y 3 (Capítulo 2) son preliminares y sujetas a cambios por parte de las oficinas nacionales.

### Cuadros 1 y 2

Las exportaciones de bienes están expresadas en valores libre a bordo (FOB, por sus siglas en inglés) y las importaciones en valores que incluyen costo, seguro y flete (CIF, por sus siglas en inglés). Para Venezuela se estimaron las exportaciones con base en datos de precios y volúmenes reportados por la OPEP (ver Anexo Metodológico 2) y las importaciones con datos espejo del FMI (exportaciones registradas por los socios comerciales con destino a Venezuela). Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana incluyen Regímenes Especiales de Comercio (REC). La información de Panamá y Honduras se refiere solamente a exportaciones e importaciones nacionales. En el caso del Caribe, al momento de la publicación, solo se cuenta con registros de Barbados, Belice, Guyana y Surinam para el primer semestre de 2022, y de Trinidad y Tobago hasta el mes de abril.

### Cuadro 3

La definición de las exportaciones de servicios corresponde a la sexta versión del Manual de Balanza de Pagos. En toda la serie se excluyen los servicios de construcción, los servicios del gobierno, y los de manufactura, mantenimiento y reparación de bienes. Los datos de Barbados, Guyana, Haití, Jamaica, Nicaragua, Perú, Trinidad y Tobago y Venezuela corresponden a exportaciones de servicios comerciales de la OMC y UNCTAD. El valor de las exportaciones de servicios del primer trimestre de 2022 es una estimación que excluye a los países para los cuales los datos no estaban disponibles al momento de cierre de esta edición.



# Anexo Metodológico 4

## Tratamiento de los datos en el análisis del comercio intrarregional

### **Agrupaciones de países por grupos y esquemas de integración**

Alianza del Pacífico: Colombia, Chile, México y Perú.

CAN: Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú. Colombia y Perú, que son miembros tanto de la AP como de la CAN, son considerados en ambos bloques. Sin embargo, cuando se hace referencia a los totales para AL o ALC, son considerados solo una vez para evitar el doble conteo.

CARD: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana. El grupo incluye a República Dominicana, dado que este último país pertenece al Sistema de Integración Centroamericano (SICA) y, a su vez, tiene acuerdos comerciales con los demás integrantes del grupo. No se incluye a Belice que, si bien pertenece al SICA, no cuenta con acuerdos comerciales con la mayor parte de los países de Centroamérica, a excepción de Guatemala y Costa Rica.

CARICOM: Antigua y Barbuda, Bahamas, Barbados, Belice, Dominica, Granada, Guyana, Haití, Jamaica, Monserrat, Santa Lucía, San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas, Surinam, y Trinidad y Tobago.

MERCOSUR: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.

América Latina y el Caribe: incluye todos los países mencionados y Venezuela.

### **Base de datos y estimaciones**

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos: Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Barbados: Barbados Statistical Service y Banco Central de

Barbados; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior; Chile: Banco Central de Chile; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica y PROCOMER; 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;; 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: Central Bank of Suriname; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP, FMI y Banco Central de Venezuela.



# Anexo Metodológico 5

## Actualización del indicador de integración económica

El indicador agregado de integración se conforma de cuatro dimensiones: comercial, productiva, física e institucional. Cada dimensión está conformada por indicadores que miden diferentes aspectos de la integración con frecuencia anual y por país. En Giordano et al. (2021) se encuentran detalladas la metodología y las bases de datos utilizadas para los cálculos. A continuación, se explicitan las modificaciones a la forma de cálculo citada.

Por un lado, para la dimensión física se limitó el cálculo a un promedio simple de dos indicadores: la ratio entre el promedio del índice de conectividad del transporte marítimo y un índice de calidad y extensión de la infraestructura, se excluyó el indicador de costos del comercio por no contarse con actualizaciones para 2021 de la *ESCAP-World Bank Trade Cost Database*. El índice de conectividad surge del *Liner Shipping Connectivity Index* de UNCTAD, consultado en septiembre de 2022 y, a diferencia del utilizado en Giordano et al. (2021), no cuenta con registros bilaterales. El segundo indicador corresponde la dimensión de Infraestructura del *World Competitiveness Ranking* del *IMD World Competitiveness Center*, y reemplaza al pilar de infraestructura del *Global Competitiveness Report del World Economic Forum* utilizado previamente y que no ha publicado actualizaciones. En la dimensión institucional se excluye el costo arancelario por no contarse con actualizaciones para 2021 de la *ESCAP-World Bank Trade Cost Database*.

**COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN**

País ISO	Dimensión comercial				Dimensión productiva			Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones regionales de bienes	Índice de importaciones intrarregionales	Índice de comercio intrarregional	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Proporción de bienes de exportación de bienes de intermedios en el comercio intrarregional total	Proporción de importaciones de bienes de intermedios en el comercio intrarregional total	Índice de conectividad del transporte marítimo	Infraestructura comercial	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión
<b>África</b>													
MAR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
AGO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BDI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BEN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BFA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BWA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CAF	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CIV	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CMR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
COD	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
COG	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
COM	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CPV	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
DZA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
EGY	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ERI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ETH	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

(continúa en la página siguiente)

## COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN (continuación)

País ISO	Dimensión comercial			Dimensión productiva			Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes	Índice de intensidad comercial intrarregional	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Proporción de bienes de intercambio intrarregional	Proporción de bienes de intercambio regional	Índice de conectividad del transporte marítimo	Proporción de acuerdos comerciales	Proporción de acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión
GAB	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X
GHA	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
GIN	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X
GMB	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
GNB	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X
GNQ	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X
KEN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
LBR	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X
LBY	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X
LSO	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
MDG	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
MLI	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
MOZ	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
MRT	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
MUS	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
MWI	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
NAM	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X
NER	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X

(continúa en la página siguiente)

**COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN** (continuación)

País ISO	Dimensión comercial				Dimensión productiva				Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes	Índice de importaciones regionales	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Proporción de bienes de exportaciones	Proporción de bienes de importaciones	Índice de comercio intrarregional	Índice de conectividad del transporte marítimo	Infraestructura	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos comerciales	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	
													Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación
NGA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
RWA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SDN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SEN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SLE	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SOM	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SSD	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
STP	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SWZ	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SYC	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
TCD	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
TGO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
TUN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
TZA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
UGA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ZAF	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ZMB	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ZWE	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

(continúa en la página siguiente)

**COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN** (continuación)

País ISO	Dimensión comercial			Dimensión productiva			Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes	Índice de intensidad comercial intrarregional	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Proporción de bienes intermedios en el comercio intrarregional	Proporción de bienes intermedios en el comercio intrarregional	Índice de conectividad del transporte marítimo	Proporción de países que se firmaron acuerdos comerciales	Proporción de países que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación		
REU				X			X	X	X	X	X	X
DJI							X		X		X	X
<b>Asia y Oceanía</b>												
AFG	X		X					X		X	X	X
ARM	X	X	X	X	X	X		X	X	X	X	X
AUS	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
AZE	X	X	X	X	X	X		X	X	X	X	X
BGD	X	X					X	X	X	X	X	X
BRN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BTN								X		X	X	X
CHN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
HKG	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
IDN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
IND	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
JPN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
KAZ	X	X	X					X	X	X	X	X
KGZ	X	X	X	X	X	X		X	X	X	X	X
KHM	X	X	X				X	X	X	X	X	X

(continúa en la página siguiente)

**COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN** (continuación)

País ISO	Dimensión comercial				Dimensión productiva				Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones regionales de bienes	Índice de importaciones intrarregionales	Índice de exportaciones intrarregionales	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Índice de comercio intrarregional	Proporción de exportaciones de bienes		Índice de conectividad del transporte marítimo	Infraestructura	Acuerdos comerciales	Acuerdos de inversión	Acuerdos de doble tributación	
							de bienes	de importaciones						
KOR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
LAO		X	X	X		X		X		X	X	X		
LKA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
MAC	X	X	X	X	X	X	X	X		X	X	X		
MDV	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
MMR	X	X	X	X	X	X	X	X		X	X	X		
MNG	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
MYS	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
NPL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
NZL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
PAK	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
PHL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
PRK	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
SGP	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
THA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
TJK	X	X	X	X	X	X	X	X		X	X	X		
TKM	X	X	X	X	X	X	X	X		X	X	X		
TUR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		

(continúa en la página siguiente)

## COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN (continuación)

País ISO	Dimensión comercial			Dimensión productiva				Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes	Índice de intensidad comercial intrarregional	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Proporción de bienes de exportaciones de bienes de intermedios en el comercio intrarregional	Proporción de bienes de importaciones de bienes de intermedios en el comercio intrarregional	Índice de conectividad del transporte marítimo	Infraestructura	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos comerciales	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación		
TWN							X	X	X	X	X		
UZB	X	X	X	X	X	X			X	X	X		
VNM	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>América Latina y el Caribe</b>													
ARG	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ATG	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BHS	X	X					X	X	X	X	X	X	X
BLZ	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BOL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BRA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BRB	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CHL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
COL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CRI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
DMA	X	X					X	X	X	X	X	X	X
DOM	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ECU	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

(continúa en la página siguiente)

**COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN** (continuación)

País ISO	Dimensión comercial				Dimensión productiva				Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes	Índice de intensidad comercial intrarregional	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Proporción de exportaciones de bienes intermedios en el comercio intrarregional	Proporción de bienes intermedios en el comercio intrarregional	Índice de conectividad del transporte marítimo	Infraestructura	Proorción de países con los que se firmaron acuerdos comerciales	Proorción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proorción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación			
GRD	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
GTM	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
GUY	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
HND	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
HTI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
JAM	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
KNA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
LCA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
MEX	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
MSR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
NIC	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PAN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PER	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PRY	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
SLV	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
SUR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
TTO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
URY	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	

(continúa en la página siguiente)



### COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN (continuación)

País ISO	Dimensión comercial				Dimensión productiva				Dimensión física			Dimensión institucional				
	Proporción de exportaciones regionales de bienes		Índice de intensidad comercial intrarregional		Número de productos exportados intrarregionalmente		Índice de comercio intrarregional		Proporción de bienes de exportación de bienes intermedios en el comercio intrarregional total		Índice de conectividad del transporte marítimo		Proporción de países con los que se firmaron acuerdos comerciales		Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	
	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de bienes	de países	de países	de países	de países
VCT	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
VEN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
<b>Europa</b>																
AUT	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BEL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
BGR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CHE	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CYP	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
CZE	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
DEU	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
DNK	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
ESP	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
EST	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
FIN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
FRA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
GBR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
GRC	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
HRV	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

(continúa en la página siguiente)

**COBERTURA DE LOS INDICADORES, POR DIMENSIÓN Y REGIÓN** (continuación)

País ISO	Dimensión comercial				Dimensión productiva				Dimensión física			Dimensión institucional		
	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes	Índice de intensidad comercial intrarregional	Número de productos exportados intrarregionalmente	Índice de comercio intrarregional	Proporción de exportaciones de bienes	Proporción de importaciones de bienes	Índice de comercio intrarregional	Índice de conectividad del transporte marítimo	Infraestructura	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos comerciales	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión	Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación		
HUN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
IRL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
ISL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
ITA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
LIE										X	X	X		
LTU	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
LUX	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
LVA	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
MLT	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
NLD	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
NOR	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
POL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
PRT	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
ROU	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
SVK	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
SVN	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
SWE	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		

# Anexo Metodológico 6

## Estimación de los flujos comerciales a precios constantes

Este anexo resume la metodología utilizada para estimar el comercio mundial y las importaciones de un grupo seleccionado de países a precios constantes para 2012-2021, desagregados de acuerdo a la clasificación por rubros detallada en Giordano et al. (2016). Los datos para el período 1999-2008 se obtuvieron de Giordano et al (2016). Estos indicadores de volumen se emplean en el capítulo 4, junto con las mediciones correspondientes a las exportaciones de AL, cuya estimación se describe en el Anexo Metodológico 2. Las fuentes primarias de los datos utilizadas son: BACI, desarrollada por el CEPIL a partir de la Base de Datos del Comercio Internacional de las Naciones Unidas (COMTRADE) y COMTRADE. Los países de AL incluidos en el análisis son los listados en el Anexo Metodológico 2, excepto Venezuela por no contarse con datos detallados por socio. Por la misma razón, se excluyen los países del Caribe.

### Volumen del comercio mundial

El volumen del comercio mundial emplea la información primaria provista por BACI para el periodo 2012-2020 y por COMTRADE para 2021.

Se emplearon metodologías distintas para los productos básicos y sus derivados y para las manufacturas, segmentos contemplados en la clasificación por rubros. En el primer caso se identificaron los registros de la BACI de valor y volumen físico para las importaciones mundiales de esos bienes a nivel de sub-partida (6 dígitos del SA). Con esta información se estimaron índices de precios tipo Laspeyres (2005 = 100), con lo cuales se deflactaron las correspondientes series anuales en dólares corrientes. Los índices desagregados fueron agrupados en los rubros correspondientes a este segmento: productos primarios (PP), manufacturas de origen agropecuario (MOA), manufacturas de origen minero (MOM), y combustibles y energía (CyE). Las manufacturas de origen industrial (MOI) fueron deflactadas a nivel de capítulos del SA (2 dígitos), o a nivel de sección cuando el correspondiente capítulo no se encontraba disponible, con los índices de precios de las importaciones de EE.UU. publicados por la BLS.

## Importaciones de China, Estados Unidos y Zona del Euro

El volumen de las importaciones de China, EE.UU., Japón y Zona del Euro —excluyendo el comercio intrazona— se calculó utilizando los valores a precios corrientes registrados en BACI (2012-2020) y COMTRADE (2021), siguiendo los mismos lineamientos ya descritos para el total del comercio mundial. En el caso de EE.UU. se utilizó se deflactó la totalidad del comercio con los índices de precios a nivel de capítulos del SA (2 dígitos), o a nivel de sección cuando el correspondiente capítulo no se encontraba disponible, de las importaciones de EE.UU. publicados por la BLS.

El Monitor de Comercio e Integración 2022 identifica los factores que determinaron la evolución reciente de los flujos comerciales de América Latina y el Caribe, examina los riesgos presentes en la coyuntura actual y destaca que el repunte de las exportaciones se está debilitando antes y más rápido de lo esperado. Argumenta que en un entorno global caracterizado por mayor turbulencia y fragmentación, la región deberá priorizar y renovar el impulso a las políticas de apoyo a la competitividad externa y la integración regional.