

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2017



Coordinado por
Paolo Giordano

Sector de Integración y Comercio

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2017

Coordinado por
Paolo Giordano

Sector de Integración y Comercio
Vicepresidencia de Sectores y Conocimiento
Banco Interamericano de Desarrollo

Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2016 elaboradas por el Sector de Integración y Comercio (INT) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL), bajo la supervisión general de Antoni Estevadeordal, Gerente del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky y Alejandro Ramos, respectivamente, Consultora y Economista Senior del INTAL.

Kyungjo An, Dana Chahín, Jeremy Harris y Patricia Iannuzzi contribuyeron a la generación de la información estadística. Federico Mazzella y Mauro de Oliveira dieron apoyo técnico. Mauricio Mesquita Moreira y Ziga Vodusek aportaron valiosos comentarios. Barbara Ramos, Camila Viegas-Lee, Marcela Colmenares, Graziela Flor y Angela Funez apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y disseminación del trabajo.

Las estimaciones están basadas en datos parciales disponibles de frecuencia trimestral y mensual de veinticuatro países latinoamericanos y caribeños provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales, así como por el sistema de información sobre comercio internacional del BID, INTradeBID, disponible en: <http://www.iadb.org/intradebid>.

Copyright © 2016 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-No Comercial-Sin Obras Derivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

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

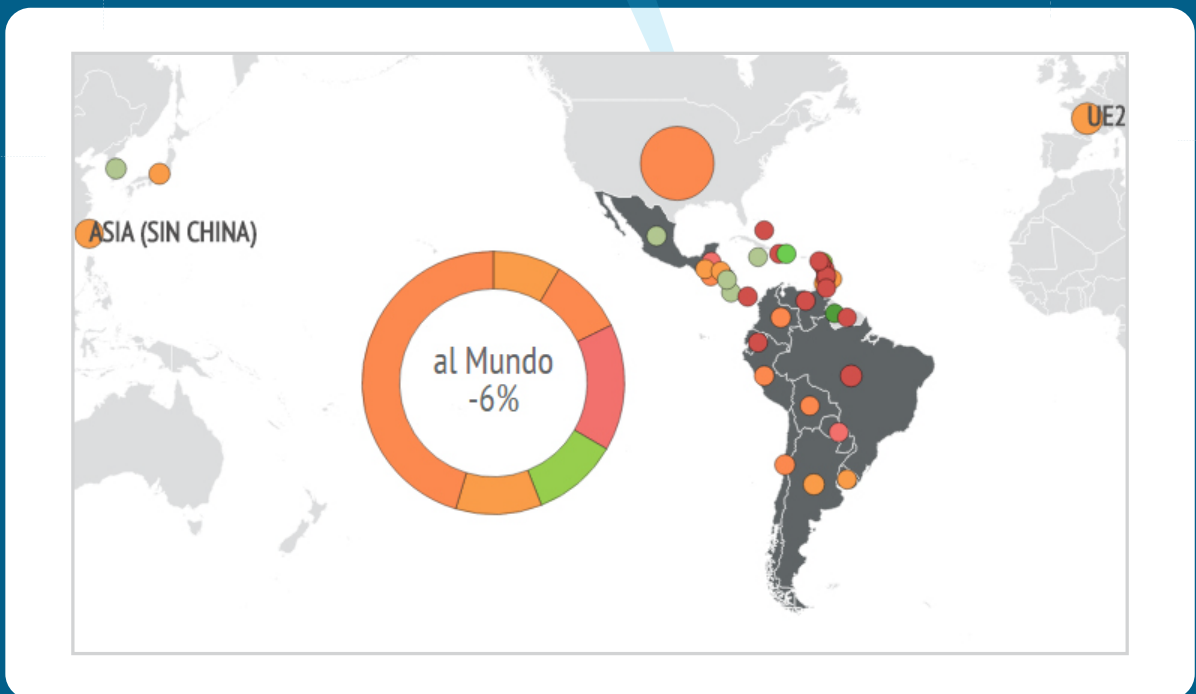
Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

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



Explorar y descargar los datos
de este informe en

www.intradebid.org/tendencias

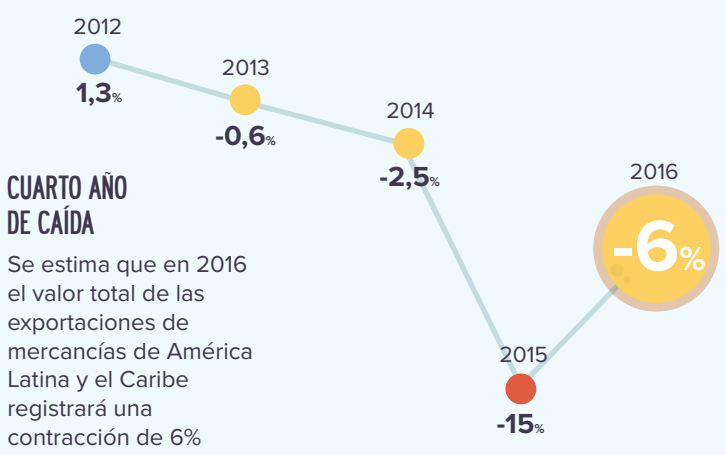
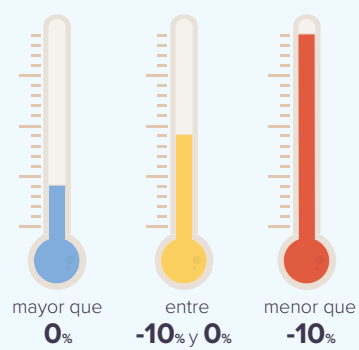
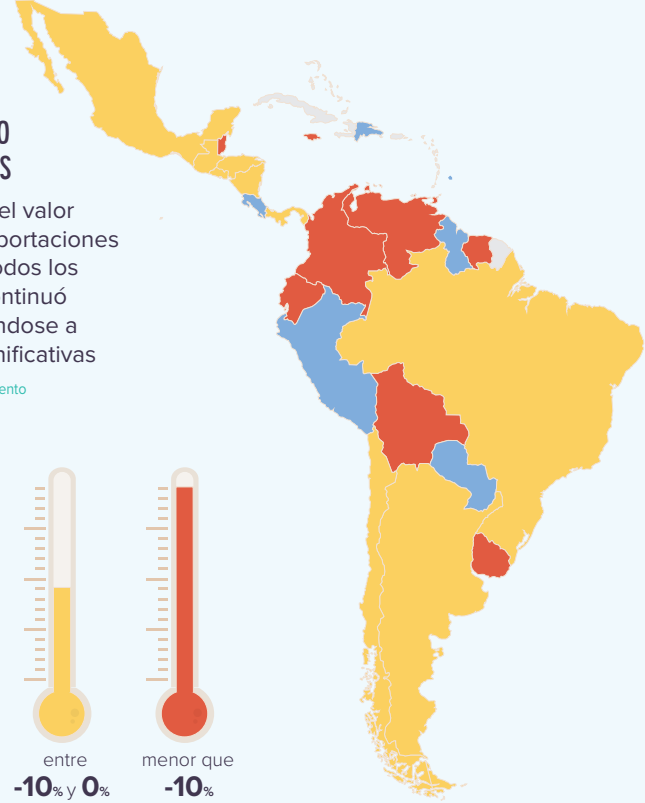


TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

DESEMPEÑO POR PAÍSES

En 2016, el valor de las exportaciones de casi todos los países continuó contrayéndose a tasas significativas

Tasa de crecimiento estimada 2016



CUARTO AÑO DE CAÍDA

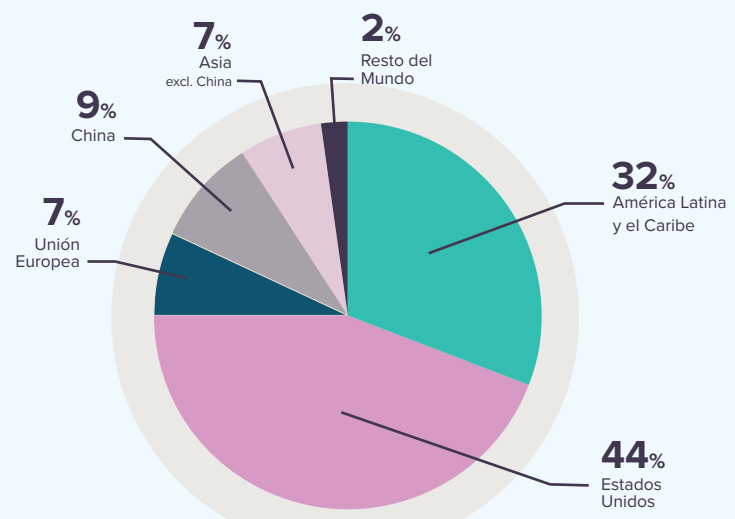
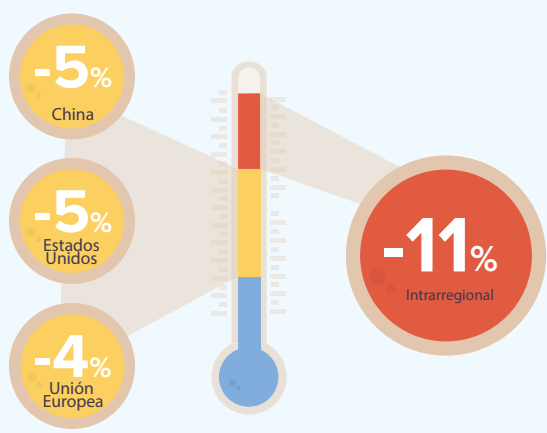
Se estima que en 2016 el valor total de las exportaciones de mercancías de América Latina y el Caribe registrará una contracción de 6%

Tasa de crecimiento interanual (2016 estimada)

DÉBIL DEMANDA EXTERNA

El valor de las compras de los principales socios comerciales de la región continuó contrayéndose en 2016

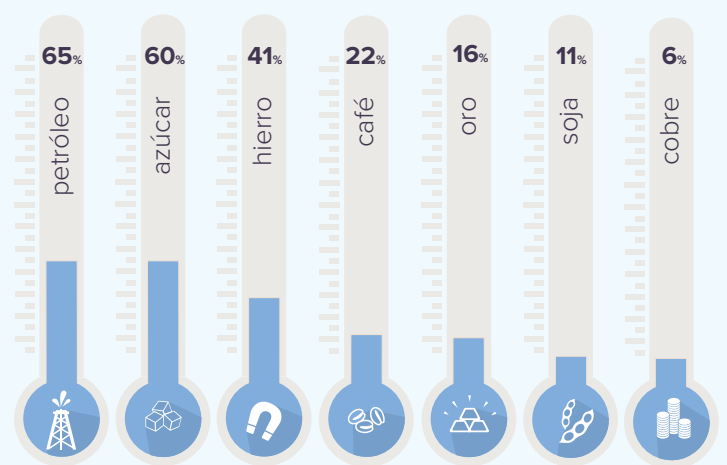
Tasa de crecimiento estimada 2016 (no incluye Caribe como exportador)



RECUPERACIÓN DE LOS PRECIOS

Los precios de los productos básicos aumentaron en 2016, pero aún se encuentran muy por debajo de los máximos previos

Tasa de crecimiento enero - octubre 2016



COMPOSICIÓN DE LA CONTRACCIÓN

Estados Unidos y la propia región fueron los principales responsables de la caída en porcentaje de las exportaciones en 2016

Contribución a la caída en porcentaje (no incluye Caribe como exportador)



La estabilización de los precios favorece las exportaciones regionales

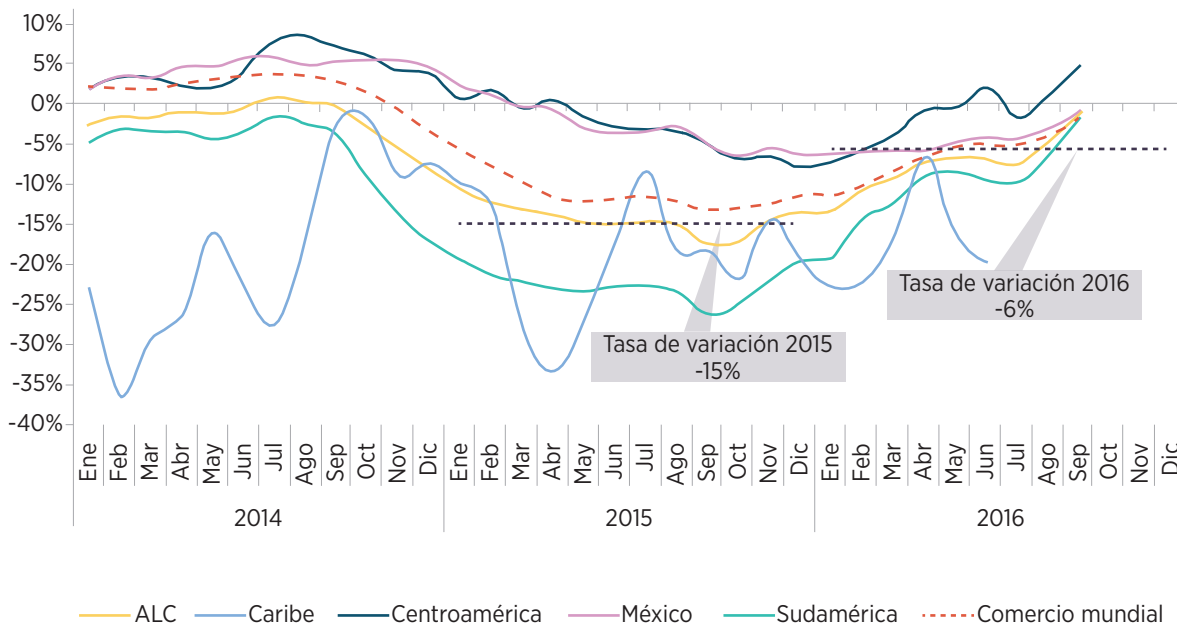
Se estima que en 2016 el valor total de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe (ALC) registró una contracción de 6%. La caída por cuarto año consecutivo llevaría el monto exportado a cerca de US\$ 850 mil millones, apenas por encima del nivel de 2010 y 22% por debajo del máximo de US\$ 1.095 miles de millones alcanzado en 2012. A pesar de que las tasas de variación mensuales interanuales de las exportaciones continuaron en general en terreno negativo, se observó el impacto positivo de la estabilización de los precios de los productos básicos: las ventas externas en casi todos los países de la región registraron cierta desaceleración en el ritmo de retracción (Gráfico 1) y, en particular, a partir de agosto, la medición interanual para el conjunto de la región arrojó cifras positivas por primera vez en 22 meses.

El comportamiento de las exportaciones de la región siguió una tendencia análoga a la del comercio mundial, cuyo valor acumuló una reducción interanual de 6% entre enero y septiembre de este año. Por otra parte, se estima que en 2016 las importaciones sufrieron una caída de 10%, determinada principalmente por el menor crecimiento de las economías de la región.

La retracción de las ventas externas de la región se explica principalmente por la evolución de los precios de los principales productos de exportación en la que intervinieron tanto factores específicos de esos mercados como la presión deflacionaria derivada de la apreciación del dólar, la unidad de cuenta del comercio mundial.¹ La dinámica de los precios fue acompañada por un enfriamiento y crecimientos débiles de los volúmenes exportados (ver Recuadro). En particular, en el mercado regional, se verificaron reducciones de la demanda real.

¹ Dado el volumen y los precios de los bienes comerciados expresados en sus respectivas monedas nacionales, una apreciación del dólar se refleja en un menor valor del comercio expresado en esta última moneda. Véase Giordano (coord.), [Monitor de Comercio e Integración](#) 2016, BID.

GRÁFICO 1 - VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y MUNDIALES
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2014-2016)



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

Nota: ALC comprende 18 países de América Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela; y 6 países del Caribe: Barbados, Belice, Guyana, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. El comercio mundial corresponde al promedio de importaciones y exportaciones.

Panorama general



Las exportaciones de América Latina y el Caribe comenzaron a caer fuertemente a finales de 2014. El ritmo de contracción se profundizó en 2015 y comenzó a frenarse al final del año, fenómeno que prosiguió en 2016 (Gráfico 1). Esta tendencia se refleja en la tasa de variación agregada que pasa de -15% en 2015 al estimado de -6% en 2016. Sin embargo, la tendencia agregada resume patrones distintos por subregiones.

Las exportaciones de **Sudamérica** fueron afectadas principalmente por un colapso en los precios de los productos básicos —en particular del petróleo y de los metales— y por la merma de la demanda de las economías asiáticas, una tendencia que se atenuó a lo largo de 2016. Por ello, la contracción estimada de 8% en 2016 es mucho menor que la caída de 23% del año previo, si bien se registró una nueva marcada contracción de las exportaciones de manufacturas al mismo mercado intrarregional.

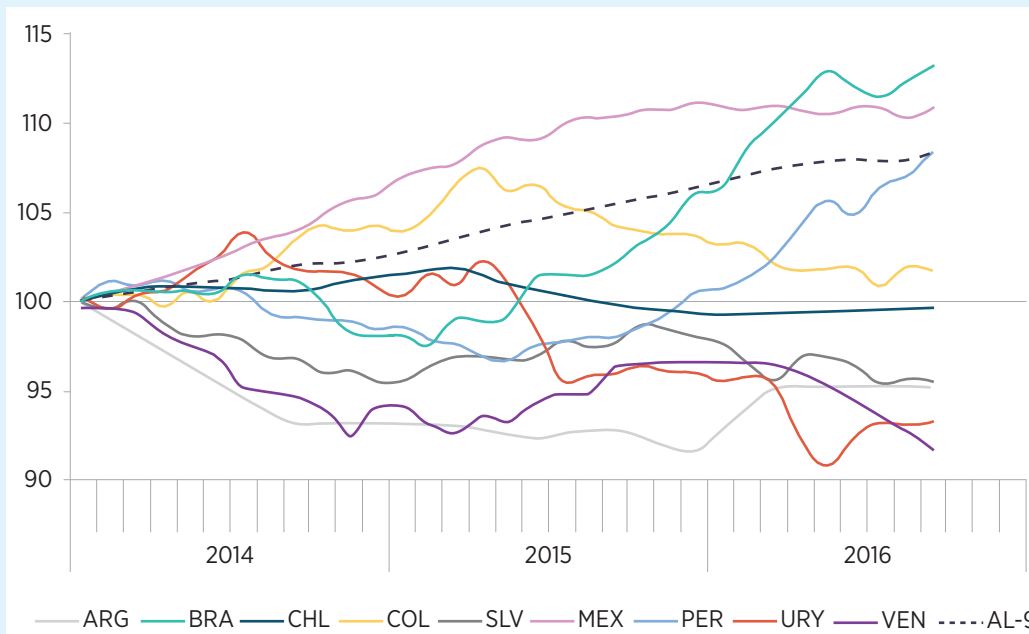
Para **Mesoamérica** se estima una tasa de retracción de las ventas externas de 3%, similar a la de 2015, aunque las causas de la caída variaron. En 2016, las exportaciones manufactureras de México

LA DESACELERACIÓN DE LOS VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN

La información disponible para nueve países de América Latina (AL) muestra que, en los tres primeros trimestres de 2016, el crecimiento de los volúmenes exportados se desaceleró. Para este grupo, la variación interanual acumulada fue de 2,1%, mientras que en 2015 el incremento había alcanzado 4,2%. Cabe notar que estos valores se inscriben dentro de trayectorias que, desde 2014, son muy heterogéneas y en las cuales la tendencia más frecuente es la de un debilitamiento de los volúmenes exportados.

VOLÚMENES MENSUALES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS

(Índices, promedio móvil de 12 meses, enero 2014=100, 2014-2016)



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

Nota: El valor de las exportaciones de México está deflactado con índices del BLS y el volumen exportado por Venezuela está estimado con cifras de OPEP. AL-9 es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2015; la muestra representa 91% de las ventas externas de AL ese año.

Las excepciones son Brasil y Perú, cuyas exportaciones reales experimentaron una significativa aceleración desde 2015. En Brasil, la mayor contribución provino de los envíos de azúcar a los mercados asiáticos, sustituyendo oferta de Tailandia afectada por una sequía, y de las exportaciones de ferroaleaciones. En Perú, la maduración de proyectos de ampliación de la capacidad en la minería dio un gran impulso a las ventas de cobre, colocadas sobre todo en Asia.

Aunque los volúmenes exportados por México exhiben un patrón creciente desde 2014, el ritmo inicial de la expansión no se sostuvo. A fines de 2015 comenzó a dominar una tendencia al estancamiento, expresada en una variación interanual de -0,3% en los primeros nueve meses de 2016. El enfriamiento de las colocaciones de manufacturas en Estados Unidos explica esta inflexión. En Colombia y Uruguay también se verificaron aceleraciones iniciales impulsadas por el petróleo y la soja que se diluyeron hacia mediados de 2015. La tendencia de los volúmenes exportados por Chile, El Salvador y Venezuela fue de estancamiento o declinación desde 2014. También es el caso de Argentina, aunque a inicios de 2016, con posterioridad a la devaluación del peso, se dio un salto en las colocaciones reales, derivado principalmente de la exportación de inventarios acumulados de productos agrícolas.

se contrajeron, un rubro que el año anterior había crecido, compensando la caída de las ventas petroleras. Asimismo, en algunos países centroamericanos las exportaciones manufactureras se debilitaron en 2016.

Por su parte, en el **Caribe** no se registró una desaceleración de la caída de las exportaciones, con un estimado de -21% en 2016, comparable al -22% de 2015.

En resumen, la menor contracción del total regional se originó exclusivamente en el comportamiento de las exportaciones sudamericanas, que se beneficiaron por la estabilización de los precios de los productos básicos. Tanto en Sudamérica como en Mesoamérica, las exportaciones de manufacturas no impulsaron una recuperación más firme, principalmente a causa de la contracción de la demanda intrarregional y de la de los Estados Unidos a México.

A nivel de países, la tónica dominante en 2016 fue la desaceleración de la caída del valor exportado respecto al 2015 (ver Cuadro 1 para mayores detalles). De las 24 economías consideradas, únicamente cuatro registraron un empeoramiento del desempeño con respecto a 2015: Belice y Jamaica (de -13% en 2015 a -24% y -21% en 2016, respectivamente), El Salvador (de 4% en 2015 a -4% en 2016) y Guatemala (-4% en 2016 y -1% en 2015). Los países con las mayores contracciones estimadas continuaron siendo aquellos donde los hidrocarburos tienen un peso determinante en la canasta exportadora: Venezuela (-32%), Bolivia (-22%), Colombia (-21%) y Ecuador (-15%). La contracción de México (-4%) fue prácticamente la misma en ambos años.

Precios

El factor principal del desempeño de las exportaciones continuó siendo el deterioro de los precios de los productos básicos, el cual no fue compensado por la evolución de los volúmenes. Esta tendencia se suavizó desde inicios de 2016, cuando se evidenció una recuperación que, sin embargo, aún no logró ubicar los precios en los niveles previos al derrumbe de finales de 2014, salvo para el azúcar y el oro (Gráfico 2). El **azúcar** entró en una fase de recuperación en septiembre de 2015, y en octubre de 2016 se situaba en un precio que duplicaba el del punto de partida. Aun así, la cotización se situó cerca de 20% por debajo del máximo alcanzado en 2011. Con el **oro** ocurrió algo similar: aunque logró cierta recuperación desde principios de 2016 (hasta octubre, un 20% del valor en comparación con el mínimo previo), el precio estaba 30% por debajo del máximo de fines de 2011. En términos interanuales, en el promedio enero-octubre, los precios de estos dos bienes crecieron 39% y 7%, respectivamente.

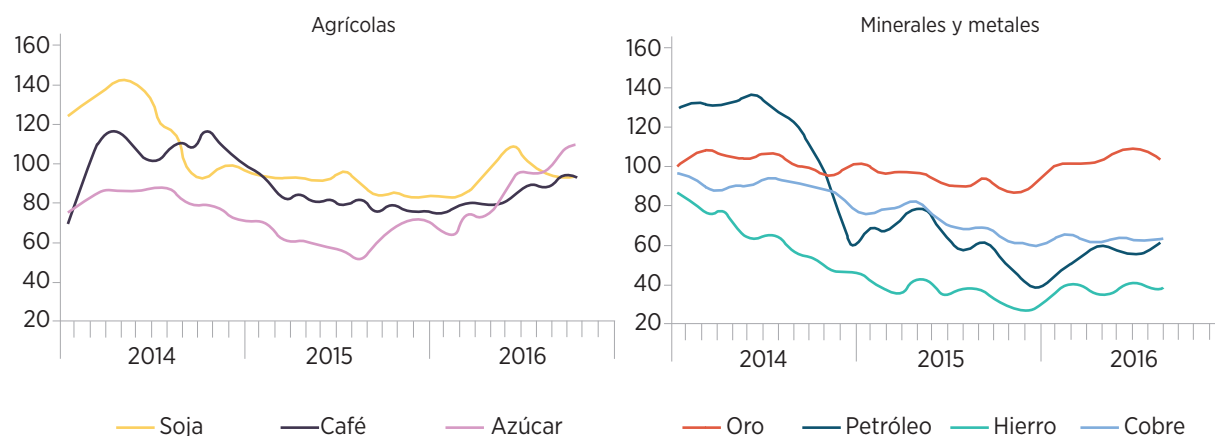
La **soja** y el **café** también tuvieron cierta recuperación, pero permanecieron en niveles inferiores a los previos al derrumbe de finales de 2014. Entre enero y octubre de 2016 la soja recuperó 11% de su valor, y el café 22%. Sin embargo, en la medición interanual del acumulado entre enero y octubre, aparecen relativamente estancados.

El colapso del precio del **petróleo**, que llevó su nivel a un cuarto del máximo relativo de junio de 2014, parece haber encontrado un piso en enero de 2016, mes a partir del cual mostró una lenta recuperación. Desde ese momento y hasta octubre acumuló un aumento de 65%. No obstante, en comparación con enero-octubre 2015, el promedio del mismo período de este año se situó en un nivel 22% inferior.

El **mineral de hierro** también registró cierta recuperación a lo largo de 2016: 47% entre enero y

GRÁFICO 2 - PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Índice 2010=100, 2014 - 2016)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en datos del Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Corporación Chilena del Cobre (Cochilco).

octubre, pero la cotización estaba aún 50% por debajo del máximo relativo de 2014. El **cobre** tuvo la recuperación más débil, creciendo solo 6% entre enero y octubre. En ambos metales aún se observa una caída interanual, que en el acumulado de diez meses fue de 17% y 6% respectivamente.

Mercados

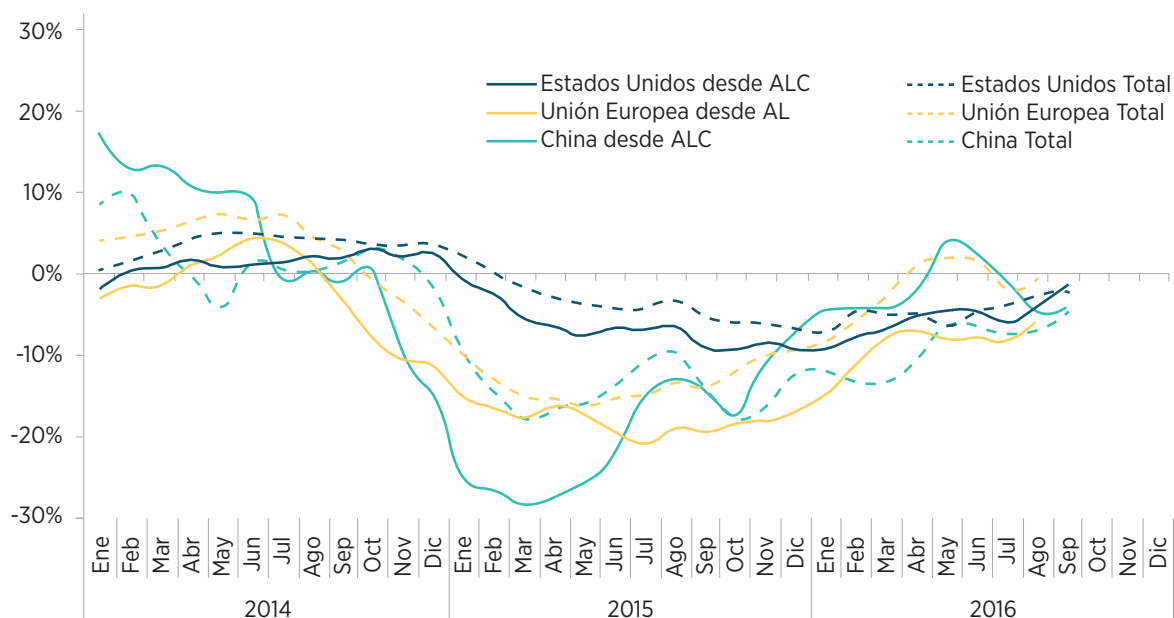
El desempeño de las exportaciones de América Latina y el Caribe en 2016 se enmarca en un contexto que continuó siendo de escaso e irregular crecimiento de los principales socios comerciales, donde se destaca la desaceleración de la actividad en China y en la propia región. En este escenario, se observó una continua contracción de la demanda externa que se canaliza en América Latina y el Caribe (Gráfico 3).

Las importaciones de **China** desde América Latina y el Caribe fueron las más afectadas durante el período de contracción iniciado a finales de 2014. Sin embargo, también fue más acentuado el freno de esta caída en comparación con la evolución de la demanda procedente de otros socios principales, mostrando inclusive un breve episodio de crecimiento en el segundo trimestre de 2016. Se estima que las exportaciones a China cerrarán el año con un ritmo de caída en torno al 5%. La baja en las compras de **Estados Unidos** a la región en 2016 sería también de 5%. En el caso de las importaciones de la **Unión Europea** desde América Latina, se verifica una desaceleración en el ritmo de caída de las compras, con una reducción estimada de 4%. Por último, las **importaciones intrarregionales** serían las de peor desempeño, con una contracción de 11% en 2016.

En general, la reducción de las importaciones desde la región por parte de los principales socios externos ha sido similar a la de sus importaciones totales, excepto en el caso de la Unión Europea, donde la recuperación de su demanda total no se ha reflejado en las compras a América Latina.

GRÁFICO 3 - IMPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS, UNIÓN EUROPEA Y CHINA DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2014 - 2016)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, US International Trade Commission (USITC), Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales. Las series de importaciones de todas las economías están valoradas en dólares.

Desempeño por subregiones



La contracción de las exportaciones de América Latina en 2016 (-6%) responde principalmente a la caída de las ventas hacia Estados Unidos (-5%) y la propia región (-11%) (Cuadro 1), que explican tres cuartos de la baja (Gráfico 4). El resto de los destinos también contribuyó negativamente. Este panorama general presenta sin embargo heterogeneidades entre subregiones y países.

Sudamérica

En 2016, las exportaciones de los países sudamericanos se ubicaron en US\$ 424 mil millones, registrando una caída de 8% con respecto a 2015. La contracción de los envíos continúa siendo generalizada a todos los destinos. La baja más significativa se observó en las ventas dirigidas a Estados Unidos (-14%) y a la propia subregión (-11%). Venezuela, Bolivia, Colombia y Ecuador, cuyas economías están especializadas en la exportación de hidrocarburos aún no lograron frenar el derrumbe de sus ventas externas y en 2016 se estiman caídas de 32%, 22%, 21% y 15%, respectivamente. Excepto Perú y Paraguay, que han logrado expandir sus exportaciones 3% en ambos casos, el resto de las economías sudamericanas también registraron bajas en sus exportaciones, aunque de menor entidad que en 2015: en Uruguay y Chile cayeron 11% y 7%, y en Brasil y Argentina 4% y 2%.

Las exportaciones de **Argentina** cayeron 2% en 2016 como resultado de una contracción en los precios de exportación de 7%, compensados parcialmente por un crecimiento de las cantidades de 5%. Ambas tendencias han tendido a suavizarse hacia finales de año. Las ventas externas se vieron afectadas principalmente por la fuerte reducción de las exportaciones de manufacturas al resto de Sudamérica (-15%), explicada en su mayor parte por los menores envíos de material de transporte a Brasil, su principal socio comercial, a raíz de la recesión que atraviesa este país. En contraste, las colocaciones en Estados Unidos, Asia (excl. China) y la Unión Europea crecieron 32%, 19% y 1%, respectivamente. En particular se destaca la notable expansión de las exportaciones de cereales a Indonesia. China, por su parte, contribuyó a la retracción (-16%).

En **Bolivia**, la disminución en las exportaciones (-22%) se explica casi en su totalidad por la reducción en los envíos al resto de Sudamérica (-36%), que refleja la caída en el valor de las ventas de gas hacia Argentina y Brasil a raíz de los menores precios de los hidrocarburos. Por su parte, las exportaciones de minerales en bruto se estancaron, y las de manufacturas —la mayoría basadas en recursos naturales— registraron un leve incremento.

El volumen de los envíos de **Brasil** ha mostrado una tasa de expansión significativa (6%) que ha sido contrarrestada por la baja en los precios (-11%), dando lugar a una caída de 4% del valor total de las exportaciones. Las ventas externas experimentaron caídas en todos sus destinos principales. Asia (excl. China) fue el mercado que mostró el mayor ritmo de contracción (-8%), seguido por América Latina y el Caribe (-7%) y Estados Unidos (-6%). Las exportaciones a la Unión Europea se redujeron 1% y las dirigidas a China no mostraron variación. La mayor contribución a la caída surge del rubro de productos básicos, en particular petróleo, soja y mineral de hierro. Los semimanufacturados registraron una expansión impulsados por el azúcar y los manufacturados se estancaron.

La reducción de las exportaciones de **Chile** (-7%) se explica por la baja de los envíos a todos los destinos, excepto China (0%). Asia (excl. China) fue la región que mostró la mayor contracción (-10%) y también la que más contribuyó a la caída. El desempeño del cobre, en especial por la disminución de su precio, continúa marcando el desempeño de las exportaciones chilenas, cuyos volúmenes se mantuvieron relativamente estancados.

Las colocaciones externas de **Colombia** (-21%) continúan sufriendo el impacto del colapso de la cotización del petróleo: los precios de exportación han caído 20%, y no han sido compensados por los volúmenes que se contrajeron 2%. Todos los destinos contribuyeron negativamente al desempeño de sus exportaciones. En particular, los envíos a China (-54%), al resto de Asia (-42%) y a la propia región (-27%) se redujeron a tasas superiores que el promedio.

La caída en las exportaciones de **Ecuador** (-15%) se explica casi en su totalidad por el menor valor de los envíos a Estados Unidos (-32%), y en menor medida, a los restantes países sudamericanos (-12%), a causa de la baja en la cotización del petróleo. Solo los envíos a la Unión Europea mostraron un desempeño positivo (1%).

La propia subregión (19%) y Asia (excl. China) (7%) explican la recuperación de las exportaciones de **Paraguay** (3%),² impulsadas por los mayores volúmenes de envíos de semillas y aceite de soja, a pesar de que sus precios continuaron contrayéndose. Por el contrario, los envíos a China, la Unión Europea y Estados Unidos mostraron retracciones importantes (-50%, -21% y -4%, respectivamente).

² Debido a su condición mediterránea, parte de los envíos registrados como exportaciones a Argentina y Uruguay tienen como destino final países extrarregionales.

CUADRO 1 - CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR DESTINOS SELECCIONADOS

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2015 y 2016)

Grupo de exportación/ Miembro	2016 vs 2015							2015 vs 2014	
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo	
MESOAMÉRICA	-1	-11	-3	12	-7	4	↑ -3	-4	
México	-3	-15	-4	14	-4	2	→ -4	-4	
Centroamérica	-1	-4	1	1	-41	8	↑ 0	-8	
Costa Rica	1	0	10	9	-22	16	↑ 7	-14	
El Salvador	-3	-3	-1	16	-83	0	↓ -4	4	
Guatemala	0	-2	-7	4	-68	6	↓ -4	-1	
Honduras	-1	-7	-1	-10	-31	-6	→ -4	-4	
Nicaragua	10	-4	1	-1	-16	-2	↑ -1	-6	
Panamá	-22	-23	13	-12	-3	0	↑ -8	-15	
Rep. Dominicana	3	-16	1	-2	-14	19	↑ 2	-16	
SUDAMÉRICA	-10	-11	-14	-7	-5	-6	↑ -8	-23	
Argentina	-15	-15	32	19	-16	1	↑ -2	-17	
Bolivia	-36	-36	-2	-11	-10	3	↑ -22	-32	
Brasil	-6	-7	-6	-8	0	-1	↑ -4	-15	
Chile	-8	-8	-1	-10	0	-10	↑ -7	-17	
Colombia	-23	-27	-6	-42	-54	-21	↑ -21	-35	
Ecuador	-12	-2	-32	-37	-18	1	↑ -15	-29	
Paraguay	19	18	-4	7	-50	-21	↑ 3	-13	
Perú	-10	-13	14	40	11	-6	↑ 3	-14	
Uruguay	-3	-2	-14	-14	-22	2	↑ -11	-16	
Venezuela	-23	-15	-58	-35	-37	-61	↑ -32	-51	
CARIBE	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ -21	-22	
Barbados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 27	2	
Belize	-19	-40	-41	15	131	-5	↓ -24	-13	
Guyana	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 26	0	
Jamaica	n.d.	n.d.	-8	n.d.	n.d.	89	↓ -21	-13	
Surinam	-23	-27	-90	94	n.d.	-38	↑ -16	-19	
Trinidad y Tobago	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	→ -26	-26	
AMÉRICA LATINA	-10	-11	-5	-4	-5	-4	↑ -6	-15	
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ -6	-15	

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes nacionales oficiales, excepto Venezuela estimado con cifras de OPEP y FMI.

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

Las exportaciones de **Perú** también lograron salir del terreno negativo en 2016 (3%) impulsadas por los mayores envíos a China (11%), al resto de Asia (40%) y a los Estados Unidos (14%), que fueron parcialmente compensados por la baja de las ventas al resto de América Latina y el Caribe (-13%) y a la Unión Europea (-6%). El cobre, y en menor medida el oro, fueron los principales productos cuyas ventas se expandieron gracias al incremento en los volúmenes, ya que los precios continuaron cayendo.

Uruguay (-11%) también registró una desaceleración en la caída de sus exportaciones en comparación con 2015 (-16%). Se observaron contracciones de los envíos a todos los destinos, excepto la Unión Europea (2%). Aunque hubo retracciones en las ventas de todos los principales productos como la carne bovina y la celulosa, la mayor contribución se originó en la soja debido a la baja significativa de los volúmenes exportados causada por eventos climáticos que afectaron la cosecha.

Según estimaciones basadas en fuentes no oficiales, las exportaciones de **Venezuela** habrían experimentado una caída significativa (-32%), con disminuciones en todos los destinos. El precio del petróleo explica la reducción generalizada.

Mesoamérica

Las exportaciones de esta subregión cerrarían el año en US\$ 413 mil millones con una contracción estimada de 3%. La caída refleja esencialmente la evolución de las exportaciones de México (-4%) debido a su peso en el total, mientras que las ventas externas de Centroamérica se estancaron. El desempeño del conjunto centroamericano resulta de bajas en los envíos de Panamá (-8%), Guatemala (-4%), Honduras (-4%), El Salvador (-4%) y Nicaragua (-1%) compensadas por crecimientos en las exportaciones de Costa Rica (7%) y República Dominicana (2%).

La contracción de los precios de las exportaciones de **México** en 4% explica la caída en el valor de sus ventas externas (-4%), mientras que los volúmenes permanecieron sustancialmente estancados. América Latina y el Caribe fue el destino que mostró la mayor contracción (-15%), a pesar de que la reducción de 4% en los envíos a Estados Unidos explica más de tres cuartos de la caída. Todos los principales productos de exportación contribuyeron a la baja: la mitad de la retracción corresponde al petróleo —por el efecto precio—, y lo restante responde a las manufacturas, principalmente envíos de maquinaria eléctrica y vehículos. Las colocaciones en la Unión Europea y Asia (excl. China) crecieron 2% y 14%, respectivamente.

El estancamiento de las exportaciones de **Centroamérica** resulta de crecimientos hacia la Unión Europea y el resto del mundo —muy influidos por las colocaciones de oro de República Dominicana en Suiza— compensados por caídas de los envíos a la propia región y China. Las exportaciones destinadas a Estados Unidos no mostraron una variación significativa en 2016.

La Unión Europea y Estados Unidos son los responsables del crecimiento de las exportaciones de **Costa Rica** (7%). Solo los embarques destinados a China registraron una contracción (-22%). Las ventas a través de regímenes especiales de comercio, alrededor de la mitad del total, crecieron 14%, y las originadas en el territorio aduanero general solo 2%.³ En el primer grupo se destacan los equipos de precisión y médicos, y en el segundo el banano y la piña.

³ Los regímenes especiales de comercio comprenden regímenes como las zonas francas y el perfeccionamiento activo en los cuales se admiten bienes bajo disposiciones especiales (aduaneras, arancelarias, tributarias, etc.) para su procesamiento y ulterior exportación. Las exportaciones del territorio aduanero general no están acogidas a esas disposiciones.

A diferencia del resto de los países de la subregión, **El Salvador** sufrió un deterioro del desempeño exportador en 2016: de ser el único país que logró expandir sus ventas externas en 2015 (4%), en 2016 mostró una reducción de 4%. Aunque las exportaciones a través de regímenes especiales de comercio crecieron 4% (en particular textiles, confecciones y maquinaria eléctrica), éstas fueron contrarrestadas por la caída de 6% de los envíos desde el territorio aduanero general. La contracción más notable fue la de China (-83%), destino que había crecido notablemente en 2015 impulsado por las exportaciones de azúcar. Otro producto que contribuyó significativamente a la retracción fue el café. Excepto a la Unión Europea (0%) y Asia (excl. China) (16%), los envíos cayeron a todos los destinos. Las exportaciones a la subregión disminuyeron 3%, y son las que más contribuyeron a la caída.

Guatemala también registró un peor desempeño en las exportaciones en 2016 (-4%) en comparación con 2015 (-1%). Esto resulta de la caída de 7% de las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio, que explica dos tercios de la contracción, en particular, de productos como metales preciosos, hierro y acero, entre otros. Por su parte la contracción de 2% de las ventas del territorio aduanero general fue arrastrada por los menores envíos de azúcar y petróleo. En términos de destinos, las ventas a Estados Unidos cayeron 7% y a China 68%, éstas últimas por la reversión de los envíos de azúcar. El crecimiento de las ventas a la Unión Europea (6%) y al resto de Asia (4%) no fue suficiente para compensar la reducción a los restantes destinos. Guatemala logró mantener invariadas las exportaciones a la subregión en comparación con el año previo.

En **Honduras** las exportaciones continuaron cayendo a un ritmo similar que en 2015 (-4%) a raíz de la baja de las ventas tanto bajo regímenes especiales de comercio (-2%) como desde el territorio aduanero general (-5%). El café fue el principal responsable de la contracción de éstas últimas, mientras que los menores envíos de textiles a Estados Unidos explicaron el desempeño de las primeras. Los envíos a Estados Unidos y la propia subregión disminuyeron 1% en ambos casos. Las ventas a China y al resto de Asia mostraron bajas de 31% y 10%, respectivamente, mientras que los envíos a la Unión Europea se redujeron 6%. La notable contribución a la baja del resto de América Latina se explica por la fuerte caída de las exportaciones a Venezuela.

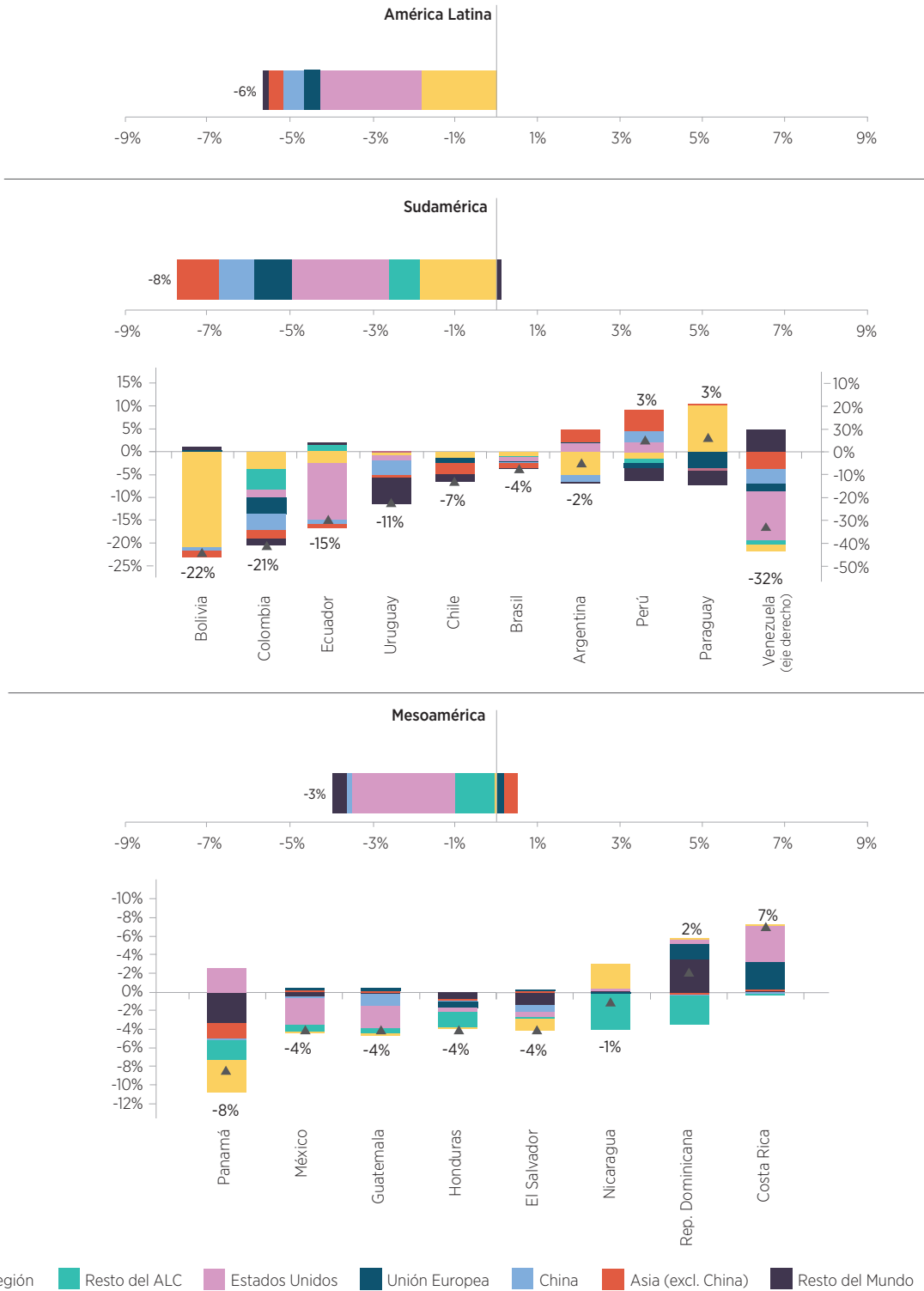
La contracción estimada de los envíos de **Nicaragua** (-1%) responde a un aumento de 7% de las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio —en particular de textiles— contrarrestada por la baja de 9% de las ventas desde el territorio aduanero general. La mayor contribución negativa en términos de destinos provino de Venezuela, baja que fue parcialmente compensada por incrementos en las exportaciones hacia el resto de Mesoamérica (10%) y, en menor medida, a Estados Unidos (1%).

Las exportaciones del territorio aduanero general de **Panamá** mostraron una significativa retracción de 8% explicada por reducciones de las ventas a la subregión (-22%), China (-3%) y el resto de Asia (-12%). Los envíos a Estados Unidos mostraron un importante crecimiento (13%) y aquellos destinados a la Unión Europea se estancaron.

Los socios que más contribuyeron al crecimiento estimado de las exportaciones de **República Dominicana** de 2% fueron Suiza hacia donde se multiplicaron por cinco, la Unión Europea (19%) y Estados Unidos (1%). Las ventas a China y al resto de Asia se contrajeron 14% y 2%, respectivamente. Los envíos al resto de América Latina y el Caribe cayeron 16%. A diferencia de la mayoría del resto de los países centroamericanos, fueron las exportaciones originadas en el territorio aduanero las que mostraron un desempeño positivo (8%) impulsadas por los envíos de metales preciosos, mientras que las realizadas bajo regímenes especiales se contrajeron 1%.

GRÁFICO 4 - CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2016)



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

Nota: No se cuenta con datos desagregados por destino para el conjunto del Caribe.

Caribe

En 2016 las ventas externas de las economías caribeñas continuaron contrayéndose a ritmos similares a 2015 (-21%), y cerrarán el año en US\$ 12,4 mil millones. Este comportamiento refleja casi totalmente el desempeño de las exportaciones de Trinidad y Tobago (-26%), que representan alrededor de dos tercios del total. El resto de los países de la subregión mostraron desempeños dispares: Barbados y Guyana lograron expandir notablemente sus envíos en 27% y 26%, respectivamente, mientras que Belice, Jamaica y Surinam registraron tasas de contracción significativas de 24%, 21% y 16%.

Conclusión



En 2016, las exportaciones de América Latina y el Caribe se redujeron a una tasa estimada de 6%, un resultado que indica una atenuación de la tendencia recesiva que llevó a la aguda contracción de 15% sufrida el año previo. La mejora relativa se debió principalmente al repunte de los precios de los productos básicos, que podrían haber alcanzado un piso, y que, en algunos casos, mostraron signos de recuperación. Sin embargo, el crecimiento de los volúmenes exportados fue insuficiente para promover una mejora significativa del desempeño comercial de la región que acumula así el cuarto año de contracción consecutiva. La caída de las exportaciones se desaceleró marcadamente en América del Sur mientras que se mantuvo sustancialmente estable en México, en algunos países de Centroamérica y en el Caribe.

Del lado de la demanda de los principales socios comerciales, 2016 mostró variaciones significativas respecto al año precedente. La contracción de las exportaciones tuvo una mayor contribución de la demanda de los mercados de la propia región y de los Estados Unidos, mientras que fue relativamente menor la de China, del resto de Asia y de la Unión Europea. La caída de la demanda intrarregional afectó marcadamente a las economías sudamericanas, a su vez que la falta de transmisión del crecimiento de los Estados Unidos por el canal comercial perjudicó las perspectivas de México y Centroamérica.

De cara al futuro, los riesgos para el crecimiento de las exportaciones de la región se redujeron pero siguen sesgados a la baja. Las perspectivas de reversión de la tendencia contractiva están asociadas con un escenario en el que continúen mejorando las cotizaciones de los productos básicos a pesar de la previsible apreciación del dólar, y en el que la región recupere la senda del crecimiento reactivando el comercio intrarregional. Una aceleración de la demanda externa, particularmente en los Estados Unidos y en China, sostendría las exportaciones, mientras que el resurgimiento del proteccionismo comercial global sesgaría a la baja el pronóstico. Aquellos países cuyos tipos de cambio reales se están depreciando podrían beneficiarse de una mejora de la competitividad-precio que, a su vez, podría estimular las exportaciones de manufacturas y reducir la dependencia del comercio de materias primas de la región.

Nota metodológica



Las estimaciones, realizadas con datos disponibles al 25 de noviembre de 2016, se basaron en el supuesto de que las tendencias comerciales observadas durante el año continuarían hasta finales de 2016.

Los datos utilizados corresponden a: enero-tercera semana de noviembre para Brasil; enero-segunda semana de noviembre para Chile; enero-octubre para Argentina, Costa Rica, El Salvador, México, Nicaragua, Paraguay y Venezuela; enero-septiembre para Belice, Bolivia, Colombia, Guatemala, Guyana, Panamá, Perú, República Dominicana y Uruguay; enero-agosto para Honduras; enero-junio para Barbados, Surinam y Trinidad y Tobago, y enero-mayo para Jamaica.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Barbados: Barbados Statistical Service; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Belice: Statistical Institute of Belize; Brasil: Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior; Chile: Banco Central de Chile y Dirección Nacional de Aduanas; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística y Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica, Instituto Nacional de Estadística y Censos y Promotora del Comercio Exterior; 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 e Instituto Nacional de Estadística y Geografía; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Banco Central de Reserva de Perú, Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria y Ministerio de Comercio Exterior y Turismo; República Dominicana: Banco Central de la República Dominicana y Oficina Nacional de Estadística; Surinam: General Bureau of Statistics; Trinidad y Tobago: Central Statistical Office; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: Las estimaciones combinan información de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y del FMI. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC.

En este documento se utilizan las siguientes siglas: AL - América Latina; ALC - América Latina y el Caribe; BLS - Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos; FMI - Fondo Monetario Internacional; OPEP - Organización de Países Exportadores de Petróleo; REC - Regímenes Especiales de Comercio.

