

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2023



ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2023

Coordinado por
Paolo Giordano



Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2022. Las cifras fueron elaboradas por el Sector de Integración y Comercio (INT) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL), bajo la supervisión general de Fabrizio Operti, Gerente del Sector, Pablo García, Jefe de la Unidad de Integración Regional y Ana Basco, Directora del INTAL. La supervisión técnica estuvo a cargo de Mauricio Mesquita Moreira, Asesor Económico del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky, Consultora de INT.

Jesica De Angelis participó en la investigación. Carolina Barco, Ailén Ahumada, Aldana Benedetti, Camila Talmón y Victoria Giordano proveyeron asistencia en el tratamiento de los datos.

Ximena Abeledo, Pablo Bachelet, Andrés Cavelier, Matthew Shearer y María Lidia Víquez apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y diseminación del trabajo. Federico Mazzella dio apoyo técnico. Word Express realizó y aplicó el diseño gráfico. Victoria Patience tradujo al inglés el original en español.

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en veinticuatro países latinoamericanos y caribeños para 2022, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales. La información incluida en el informe recoge los datos más actualizados disponibles al 13 de diciembre de 2022.

Copyright © 2023 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.



TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

2023

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO



LA REGIÓN CONTINÚA EN UN SENDERO EXPANSIVO

El valor de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe creció 18,8% respecto a 2021.

Tasa de variación anual estimada, 2022

DESEMPEÑO POR PAÍSES

Casi todas las economías de la región incrementaron sus exportaciones en 2022, aunque a menor ritmo que en 2021.

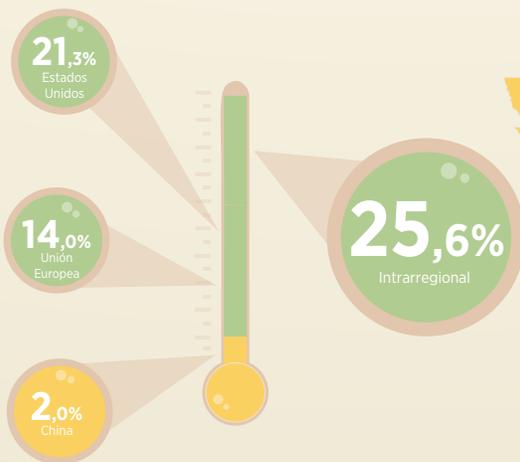
Tasa de variación anual estimada, 2022



CAMBIO EN LA DEMANDA

En un marco de desaceleración generalizada de la demanda, el comercio intrarregional fue el más dinámico.

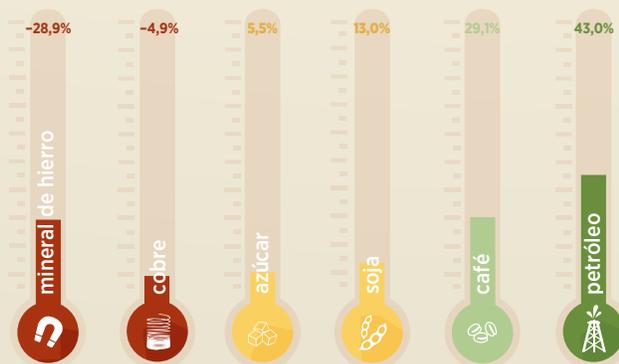
Tasa de variación anual estimada, 2022



AUMENTOS DE PRECIOS

La guerra impulsó un nuevo incremento de precios de los bienes primarios pero la tendencia se revirtió en la segunda mitad del año.

Tasa de crecimiento interanual, enero-noviembre 2022



LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE CONTINÚAN CRECIENDO PESE A LA DESACELERACIÓN

Hechos destacados

En 2022 el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció 18,8%, luego de aumentar 27,8% en 2021.

El incremento en los precios de exportación sostuvo el desempeño de las ventas externas y los volúmenes se desaceleraron.

Mientras que para México y el Caribe el impulso provino de Estados Unidos, en Centroamérica y Sudamérica el comercio intrarregional tuvo un rol central.

Se ha consolidado un cambio de tendencia hacia una desaceleración de las ventas externas.

El balance de riesgos está sesgado a la baja. Los precios de las materias primas se encuentran en sendero descendente, en tanto que la desaceleración de la economía mundial afectaría a la demanda real por exportaciones de la región.

Las exportaciones de América Latina y el Caribe (ALC) entraron en una fase de desaceleración en 2022, tras la recuperación del shock de la pandemia del COVID-19 en 2021. Luego del rebote, las tasas de crecimiento de las ventas externas perdieron vigor a lo largo del año. Los altos precios de los productos básicos sostuvieron el desempeño exportador, acompañados por la expansión de los volúmenes despachados por México.

La invasión de Rusia a Ucrania dio lugar a un nuevo impulso vía precios. Pero la mejora de los precios benefició principalmente a las economías de ALC que son exportadoras netas de productos básicos, en su mayoría sudamericanas, mientras que en el Caribe el impacto fue mixto. En Mesoamérica, la evolución estuvo marcada por las exportaciones de México, que tuvieron un comportamiento a contramano del resto de la región y se aceleraron a lo largo del año.

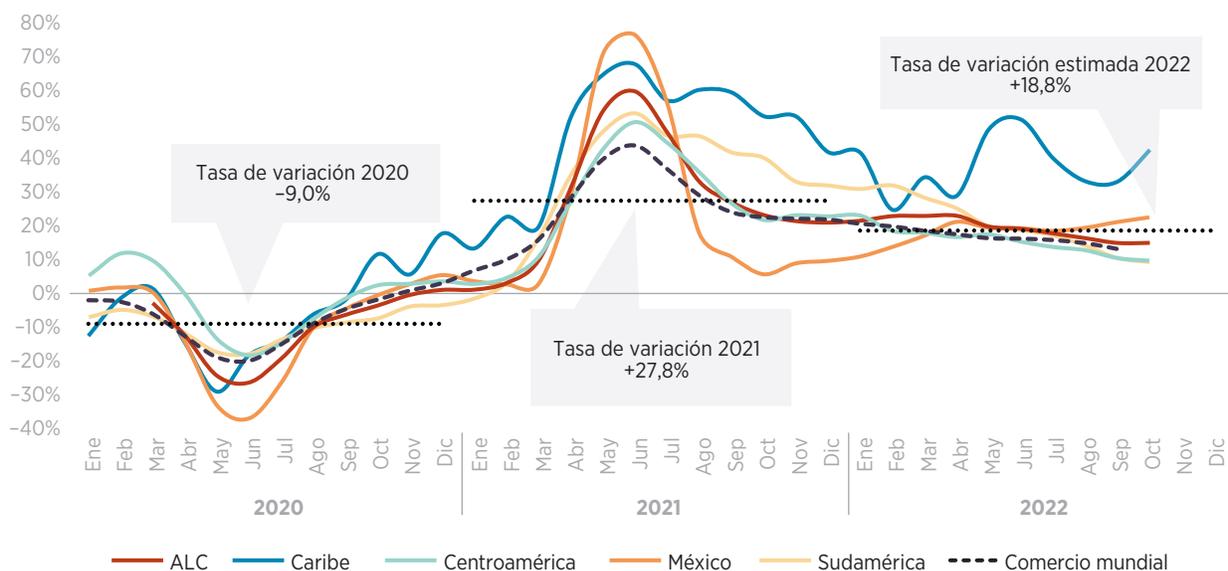
Sin embargo, el desempeño comercial de la región está supeditado a la evolución de la demanda de sus principales socios, donde las previsiones de crecimiento son débiles a raíz del impacto de la guerra en Ucrania, la aceleración inflacionaria, las políticas monetarias restrictivas y las nuevas olas de COVID-19, particularmente en China. Es previsible que estos factores afecten a los volúmenes exportados por ALC en los próximos meses.

Panorama General



Se estima que en 2022 el valor de las exportaciones de bienes de ALC aumentó 18,8% (Gráfico 1)¹. Esta evolución responde principalmente a la mejora de los precios de exportación, en un contexto de desaceleración del crecimiento de los volúmenes. En 2021 las ventas externas se habían incrementado 27,8%, también con un rol preponderante de los precios.

GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2020–2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de 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 del Caribe: Barbados, Belice, Guyana, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. El comercio mundial corresponde al promedio de las exportaciones e importaciones.

Los senderos de crecimiento se caracterizaron por divergencias en 2022. Las exportaciones de México entraron una fase expansiva, mientras que las de Centroamérica y Sudamérica se desaceleraron. Por su parte, las de Caribe mostraron una alta volatilidad.

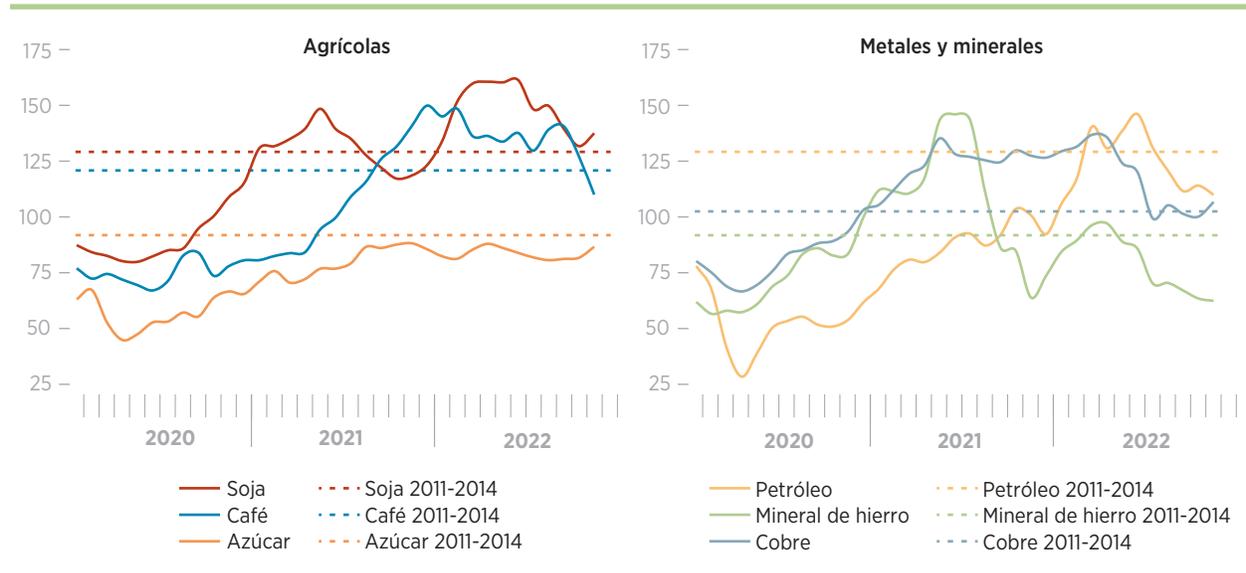
Se estima que las importaciones totales de la región aumentaron 26,3% en 2022, tras expandirse 37,4% en 2021.

¹ Esta estimación incluye información de 18 países latinoamericanos: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela, y 6 caribeños: Barbados, Belice, Guyana, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. Los registros de Honduras y Panamá no incluyen los Regímenes Especiales de Comercio (REC), los cuales representan alrededor de 50% de las exportaciones totales de Honduras y 80% de las de Panamá. Véase la Nota Metodológica para información sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

Precios

A principios de 2022, el shock producido por el conflicto entre Rusia y Ucrania reforzó el incremento en los precios de los principales productos básicos exportados por la región que se había observado durante 2021 como resultado de la recuperación pos pandemia. Pero en la mayoría de los casos la tendencia ascendente se revirtió a mediados del año ante la desaceleración de la demanda global, las bajas previsiones de crecimiento y la apreciación del dólar (Gráfico 2). Aun así, las cotizaciones se encuentran todavía en niveles históricamente altos.

GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Índice 2010=100, 2020-2022)



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

La guerra en Ucrania afectó fuertemente al **petróleo** por la alta participación de Rusia en ese mercado. El precio se encontraba en un sendero alcista desde mediados de 2020 y se aceleró en la primera parte de 2022, alcanzando máximos históricos en junio. La cotización promedio de enero-noviembre de 2022 se ubicó 43,0% por encima del mismo período de 2021. Sin embargo, la debilidad de la demanda en el marco de la desaceleración de la economía global revirtió la tendencia. En noviembre el precio se ubicó en valores cercanos a los observados a principios de año.

El mercado del **mineral de hierro** ha mostrado una fuerte volatilidad en los últimos años. Tras superar máximos históricos en 2021, acumuló una caída de 28,9% interanual en enero-noviembre de 2022 debido a la menor producción de acero por la reducción de la actividad industrial y la construcción, en especial en China por las restricciones a la movilidad y la debilidad del sector inmobiliario. Asimismo, el mayor costo de la energía impactó negativamente por su alta incidencia en la producción del acero.

El precio del **cobre** acumuló una caída de 4,9% interanual entre enero y noviembre de 2022. La contracción evidenciada a partir del segundo trimestre está relacionada principalmente con la menor demanda, en particular de China, el principal comprador a nivel global, en el marco de las fuertes medidas de restricción a la movilidad por la política de cero-COVID y la desaceleración de su economía.

La cotización del **café** se mantuvo relativamente estable hasta el tercer trimestre de 2022 a pesar de la desaceleración en la demanda, debido a las restricciones de oferta de Brasil a raíz de causas climáticas. Sin embargo, las previsiones de mejora de la producción brasileña para la próxima cosecha revirtieron la tendencia causando una marcada contracción de los precios en los últimos meses del año. Aun así, el precio del café registró un aumento promedio de 29,1% interanual en enero-noviembre de 2022.

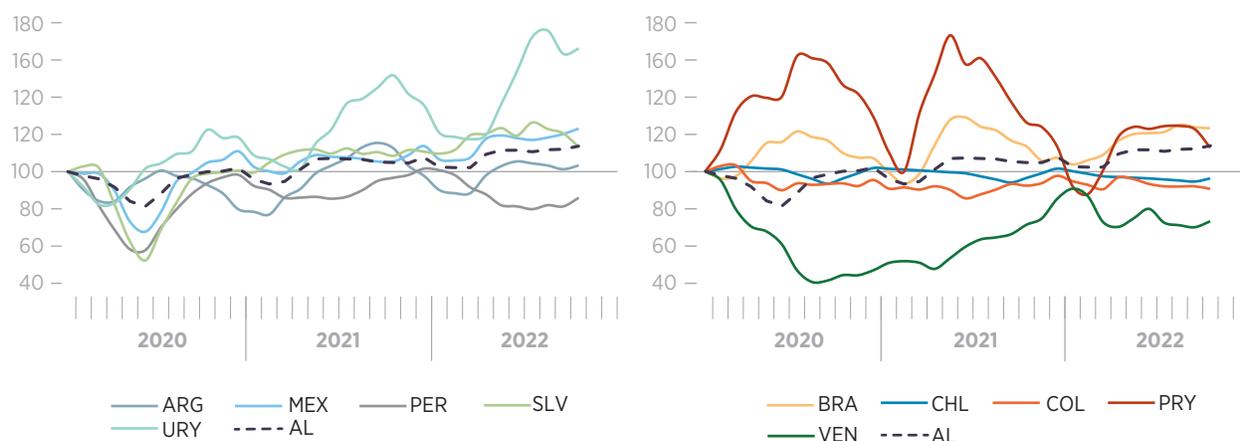
El precio de la **soja** alcanzó máximos históricos en la primera parte del año en el marco de la crisis bélica en Ucrania. En promedio, el precio en enero-noviembre fue 13,0% superior al del mismo período de 2021. Sin embargo, las previsiones de una mayor producción en un contexto de menor demanda revirtieron la tendencia alcista en la segunda mitad del año, a lo que se le sumó una política cambiaria temporal de Argentina que aumentó extraordinariamente la oferta en los últimos meses del año.

El precio del **azúcar** se mostró relativamente estable a lo largo de 2022, acumulando una suba interanual de 5,5% entre enero y noviembre. Los retrasos en las cosechas que limitaron la oferta acompañaron las previsiones de menor demanda.

Volúmenes

Se estima que en 2022 el volumen de las exportaciones de América Latina registró un aumento de 6,3%, tras incrementarse 8,9% en 2021 (Gráfico 3).² Aunque el ritmo de expansión es comparativamente alto en términos históricos, éste responde principalmente a la evolución de los volúmenes despachados por México.

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS
(Índices, promedio móvil de 3 meses, enero 2020=100, 2020–2022)



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

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

² Las estimaciones de los volúmenes exportados por América Latina se basan en los oficiales para Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y Uruguay. En los casos de Paraguay, El Salvador, México y Venezuela se realizaron estimaciones propias detalladas en el anexo metodológico.

Las exportaciones reales de México crecieron un estimado de 10,9% en 2022, con una tendencia creciente a lo largo del año. Aunque en el caso de El Salvador la estimación muestra un incremento significativo (8,0%), se observa cierta desaceleración a partir del segundo semestre.

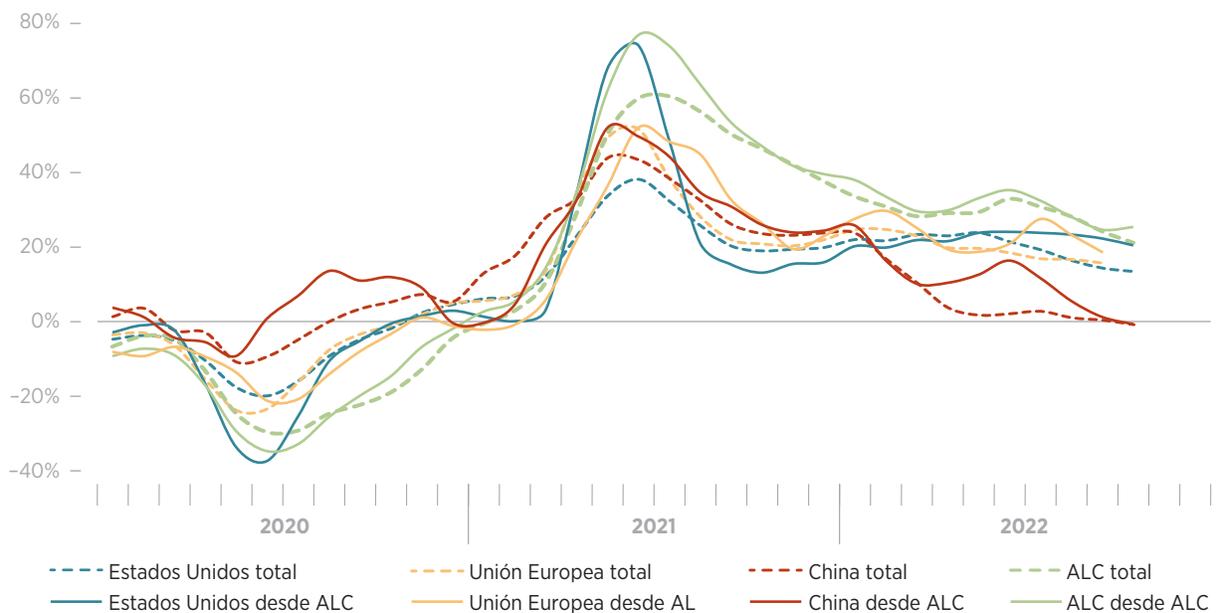
Los volúmenes de exportaciones de Sudamérica registraron un desempeño notablemente más débil y se estima que aumentaron apenas 2,3% en 2022. Argentina, Chile, Paraguay y Perú registraron contracciones en las cantidades exportadas (-2,0%, -1,9%, -19,6% y -4,6%, respectivamente) mientras que Brasil y Colombia las expandieron levemente (3,4% y 2,5%). En Sudamérica, las excepciones son Uruguay y Venezuela, donde las exportaciones reales crecieron muy por encima del promedio (17,3% y 22,2%).

Mercados

La demanda de los principales socios comerciales de ALC se desaceleró notablemente desde el inicio de 2022 (Gráfico 4), con excepción de la de Estados Unidos.

Luego de haber sufrido una fuerte desaceleración en la segunda mitad de 2021, las importaciones de **Estados Unidos** desde la región retomaron un sendero expansivo desde inicios de 2022. Las compras de la economía norteamericana a ALC crecieron 22,2% en 2022, apenas por encima de sus importaciones totales (18,8%). Consecuentemente ALC ganó 0,6 puntos porcentuales (p.p.) de participación en las compras totales de la economía norteamericana, que subió de 17,6% a 18,2%.

GRÁFICO 4 • VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2020-2022)



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

Nota: Las series de importaciones de todas las economías están denominadas en dólares.

Las importaciones de **China** desde ALC fueron las más afectadas en 2022. Aunque se estima que en el promedio del año crecieron 7,9%, por encima de las compras totales (3,6%), los registros del último trimestre indican tasas de variación interanuales negativas.³ La cuota de mercado en el gigante asiático aumentó levemente de 8,1% en 2021 a 8,6% en 2022.

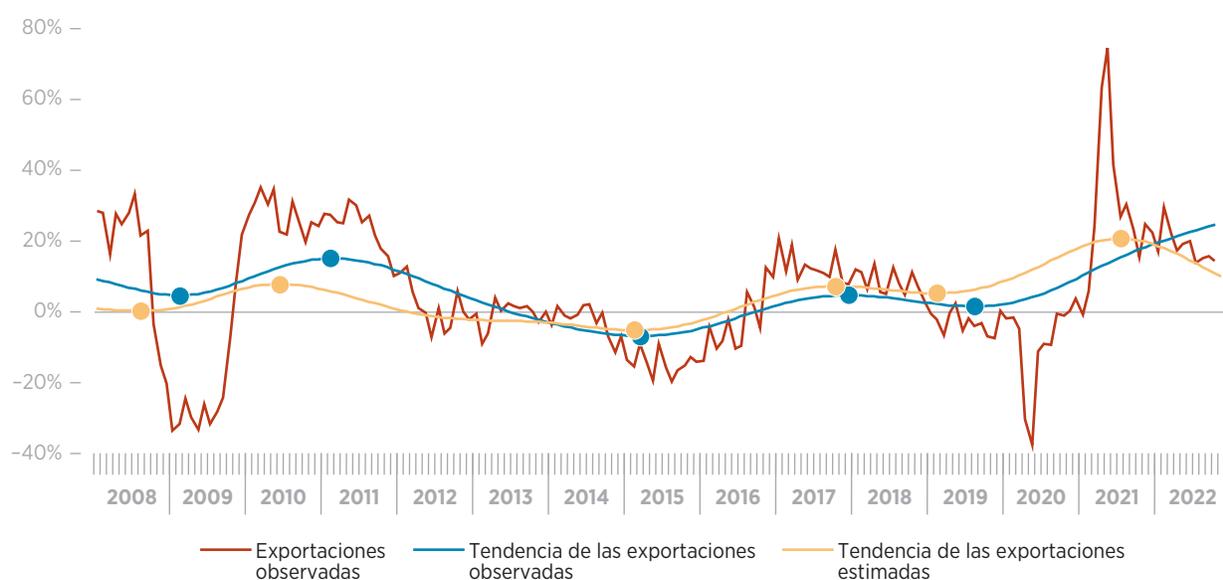
En la **Unión Europea** las compras a la región registraron un comportamiento más volátil, pero con una clara tendencia hacia la desaceleración. Se estima que en el promedio del año crecieron 21,3%, por encima de sus importaciones totales (19,0%). Como resultado, la relevancia de ALC como proveedor de las economías europeas aumentó de 1,8% a 1,9%.

Por su parte, se estima que las compras intrarregionales de **América Latina y el Caribe** mostraron un incremento levemente inferior al de sus importaciones totales (25,6% y 26,3%, respectivamente) en 2022.

Perspectivas

El objetivo del índice líder del valor de las exportaciones (Latin American Trade Leading Index – LATLI) del BID es anticipar un eventual punto de quiebre en la tendencia de crecimiento del valor de las exportaciones de ALC (Gráfico 5). Adicionalmente, a través de una metodología de predicción

GRÁFICO 5 • 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 estimación propia.

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

³ Cabe notar que en esta sección se basa en el análisis de los totales importados por los socios reportados por las autoridades estadísticas de los países de destino, mientras que las exportaciones registradas por las fuentes nacionales de los países de ALC para los flujos bilaterales se analizan en la sección siguiente. La eventual diferencia se debe no solamente a las fuentes, sino también al rezago entre el momento de registro de las exportaciones y el correspondiente de las importaciones.

conocida como nowcasting, es posible estimar la tasa de crecimiento instantánea del valor de las exportaciones a través del índice Latin American Trade Nowcasting Index (LATNI)⁴.

Según el LATNI, se confirma un cambio en la tendencia de la evolución del valor de las exportaciones, desde una fase de aceleración de la tasa de variación a una de ralentización. De acuerdo con la última estimación, este punto de discontinuidad se registró a principios de este año.

El LATNI, por otro lado, permite estimar la variación interanual de las exportaciones de ALC para noviembre, mes para el cual no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Esta estimación confirma la desaceleración en la expansión de las exportaciones de la región, colocando la tasa de variación interanual en noviembre en un rango entre 8 y 12%.

Desempeño por subregiones

A pesar de que las exportaciones de la región mostraron una tendencia hacia la desaceleración durante 2022, el ritmo de expansión promedio fue significativo (Cuadro 1). El principal motor de la expansión de las ventas externas para Centroamérica y Sudamérica fue el comercio intrarregional, mientras que para México y el Caribe fue preponderante el impulso de Estados Unidos. Casi todos los países registraron tasas positivas en el valor de las exportaciones, y las únicas excepciones fueron Surinam y Paraguay.

A continuación, se analizan los factores y destinos que explican la evolución de las ventas externas en 2022 en las diferentes subregiones (Gráfico 6). El Anexo presenta los datos detallados por país y principales productos.

Se estima que en **Sudamérica** las exportaciones se expandieron 18,2% en 2022, tras haber crecido 36,0% en 2021. La desaceleración se observó en todas las economías de la subregión, excepto en Colombia. Paraguay fue el único país en el que las exportaciones se contrajeron. La mejora de los precios de los productos básicos explicó la mayor parte del desempeño en esta subregión, ya que se estima que las cantidades se incrementaron apenas 2,3% en 2022. Con la excepción de Uruguay y Venezuela, los restantes países sudamericanos reportaron fuertes deterioros en el desempeño exportador medido a precios constantes lo largo de 2022. La propia ALC fue el destino más dinámico y explicó un tercio de la expansión total del valor de las exportaciones, seguida por Estados Unidos.

Las exportaciones de **Mesoamérica** tuvieron un aumento estimado de 18,8% en 2022, tras crecer 19,4% en 2021. **México** registró un incremento en las ventas externas de 19,5% en 2022 explicado casi en su totalidad por los mayores envíos a Estados Unidos. Por su parte, los envíos de **Centroamérica** se expandieron 13,6%. Todas las economías del istmo mostraron menores tasas de expansión que en 2021, excepto Honduras. La propia ALC y Estados Unidos explicaron más de tres cuartos de la expansión total.

Las exportaciones de los países del **Caribe** se incrementaron a una tasa estimada de 38,0% en 2022, tras haber aumentado 44,4% en 2021. Estados Unidos explicó casi dos tercios de la expansión, seguido por la Unión Europea que aportó un tercio adicional. El comportamiento de las ventas externas fue muy heterogéneo en la subregión: en Surinam se continuaron contrayendo; en Jamaica crecieron solo levemente; en Barbados y Belice se aceleraron; Guyana continuó en un sendero expansivo, pero menor al observado en 2021; y en Trinidad y Tobago se continuaron expandiendo fuertemente.

⁴ Para una descripción detallada de ambos indicadores, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano et al. (2021), Metodología de las estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina. Nota Técnica, IDB-TN 02223. Banco Interamericano de Desarrollo.

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

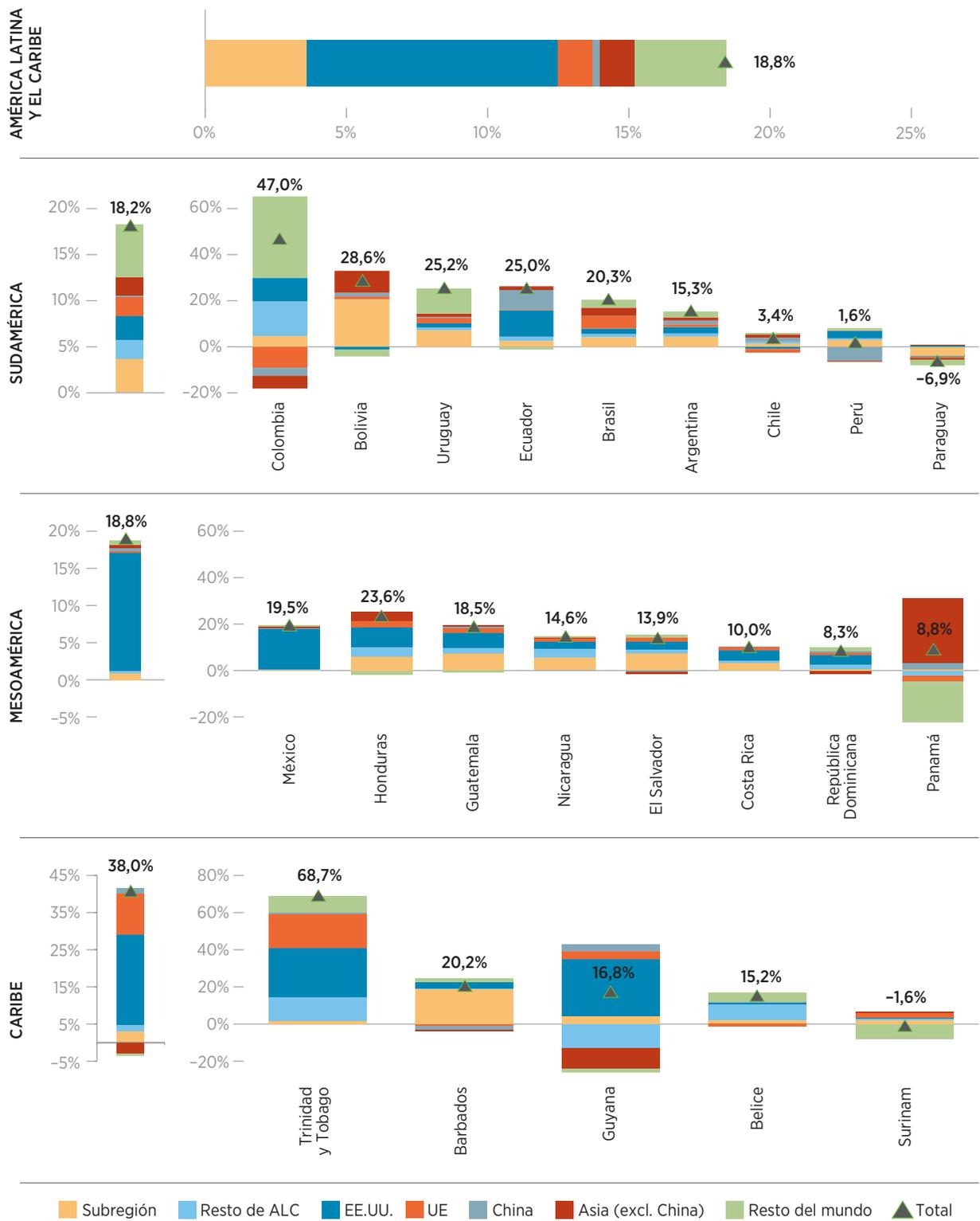
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2021 y 2022)

Subregiones/Países	2022 vs 2021							2021 vs 2020
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo
SUDAMÉRICA	23,7	28,8	21,4	13,4	0,8	16,3	↓ 18,2	36,0
Argentina	15,1	17,6	45,1	7,4	21,2	8,2	↓ 15,3	41,8
Bolivia	52,5	51,8	-25,1	32,1	29,3	11,5	↓ 28,6	56,2
Brasil	33,9	35,7	21,1	24,1	0,4	39,2	↓ 20,3	34,2
Chile	12,6	14,8	-6,9	7,4	5,2	-12,9	↓ 3,4	27,8
Colombia	27,7	65,5	36,6	-70,1	-41,2	-84,4	↑ 47,0	33,3
Ecuador	22,6	15,9	46,8	17,1	55,4	3,0	↓ 25,0	31,2
Paraguay	-5,1	-4,8	33,1	3,6	-20,8	-11,1	↓ -6,9	24,1
Perú	30,4	30,0	28,3	-2,4	-17,4	1,0	↓ 1,6	45,7
Uruguay	27,0	26,9	32,9	34,7	1,9	28,9	↓ 25,2	39,0
Venezuela	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↓ 90,9	103,2
MESOAMÉRICA	18,5	16,3	20,8	11,7	18,7	4,6	↓ 18,8	19,4
México	16,0	13,0	21,4	10,8	20,3	2,2	↑ 19,5	18,6
Centroamérica	19,3	20,3	11,2	16,8	11,5	11,1	↓ 13,6	26,6
Costa Rica	14,9	15,9	10,5	-0,8	6,5	7,4	↓ 10,0	23,7
El Salvador	16,1	17,1	8,9	-50,7	-48,8	58,0	↓ 13,9	31,8
Guatemala	19,6	21,8	19,4	15,4	26,5	21,7	↓ 18,5	22,7
Honduras	26,1	30,1	27,8	72,0	-20,9	9,5	↑ 23,6	22,2
Nicaragua	29,7	30,5	5,5	75,5	-0,2	19,7	↓ 14,6	29,5
Panamá	18,0	-24,9	0,7	85,6	9,3	-12,4	↓ 8,8	106,2
Rep. Dominicana	25,4	17,2	7,6	-18,6	15,6	13,6	↓ 8,3	18,3
CARIBE	46,6	24,5	71,0	-28,8	73,2	111,0	↓ 38,0	44,4
Bahamas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Barbados	35,1	32,7	17,1	-39,9	-94,9	-13,7	↑ 20,2	-0,5
Belize	12,9	40,5	4,0	n.d.	176,4	-6,3	↑ 15,2	1,3
Guyana	194,7	-49,1	107,2	-39,7	1181,9	119,8	↓ 16,8	68,1
Haití	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jamaica	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↓ 2,3	15,2
Surinam	125,9	139,0	113,8	29,6	2,9	29,9	↑ -1,6	-11,1
Trinidad y Tobago	15,9	62,9	55,7	2,4	13,5	138,1	↓ 68,7	70,6
AMÉRICA LATINA	25,8	25,6	20,9	13,1	1,9	13,2	↓ 18,5	27,6
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	26,6	25,6	21,3	12,5	2,0	14,0	↓ 18,8	27,8

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

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

GRÁFICO 6 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio, estimaciones con base en fuentes oficiales.
Nota: Por falta de datos el gráfico no incluye Jamaica y Venezuela.

Conclusión



A pesar de la fuerte desaceleración tras el rebote pospandemia, la región logró mantener un notable ritmo de expansión de sus ventas externas en 2022. Las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe registraron una variación de 18,8%, tras expandirse 27,8% en 2021. Sin embargo, en un contexto de creciente incertidumbre en torno a la resolución del conflicto bélico en Ucrania y las débiles previsiones de crecimiento económico global en el marco de políticas monetarias restrictivas para contener la inflación en las principales economías del mundo, se consolidó un cambio en la tendencia.

Sudamérica se vio beneficiada por la mejora en los precios de los productos básicos, pero éstos entraron en una fase bajista a mediados del año, y en algunos casos se encuentran en niveles previos al conflicto. Además, con algunas excepciones, los flujos comerciales reales crecieron débilmente en toda la subregión. La demanda de la propia región explicó la mayor parte de la expansión de las exportaciones, Estados Unidos también aportó significativamente, mientras que se redujo marcadamente la contribución de China.

En México, la evolución de los valores exportados fue contraria al resto de la región. Desde principios de 2022 se observa un repunte en el valor exportado que respondió principalmente a volúmenes y, en menor medida, a precios. La demanda de Estados Unidos actuó como el principal factor de expansión. Por su parte, el valor de los flujos originados en Centroamérica creció de manera notable, impulsado por los flujos intrarregionales, aunque registró cierta desaceleración desde los inicios de 2022. Finalmente, en el Caribe el ritmo de expansión de las exportaciones continuó en tasas comparativamente altas, pero con notables heterogeneidades hacia dentro de la región y una fuerte volatilidad a lo largo del año.

Sin embargo, a lo largo del año, la creciente preocupación para la inflación global, el shock por la crisis bélica entre Rusia y Ucrania, y la multiplicación de las medidas de confinamientos para contrastar la epidemia de COVID en China surgieron como nuevos determinantes críticos para las perspectivas comerciales latinoamericanas. Debido a la previsible permanencia de estos factores en los próximos trimestres, el balance aparece sustancialmente sesgado a la baja. Es por lo tanto oportuno apreciar los riesgos para el desempeño comercial de la región.

Primero, cabe considerar que el crecimiento de las exportaciones registrado en el promedio de 2022 está destinado a reducirse mecánicamente por un efecto de base estadística. En el primer trimestre de 2021, que sirve de base para la comparación interanual en el mismo periodo de 2022, las exportaciones de ALC no se habían todavía instalado en el sendero de rápida recuperación que caracterizó los trimestres sucesivos. A medida que se vaya superando el efecto de base asociado con el rebote pospandemia se espera una reducción de la tasa de crecimiento interanual de las exportaciones de la región.

Asimismo, en la recuperación del último año operaron algunos factores extraordinarios relacionados con la disrupción de las cadenas de suministro globales determinada por la pandemia. Por ejemplo,

a medida que se relajaba la escasez global de semiconductores las exportaciones del sector automotriz de México crecieron para satisfacer la demanda rezagada acumulada. Es de esperar que este efecto se vaya diluyendo en el tiempo con la normalización de los flujos comerciales de productos intermedios y la satisfacción de la demanda rezagada.

De cara al futuro, los riesgos mayores para las exportaciones de la región están asociados con las perspectivas de demanda en los principales socios. Entre ellas destaca la trayectoria de China, un factor de expansión clave para el comercio de la región y cuyas perspectivas de crecimiento son las menores de los últimos treinta años. Los efectos sobre las exportaciones latinoamericanas ya comenzaron a manifestarse por menores volúmenes despachados y presión a la baja en los precios de los productos básicos. A esta tendencia se suma la incertidumbre sobre el impacto económico de la reciente modificación de la política de cero-COVID que contribuyó fuertemente a la reducción de la demanda durante el año.

Asimismo, las perspectivas de crecimiento de los otros principales socios comerciales de la región están siendo corregidas a la baja, particularmente por el impacto restrictivo del ajuste de las políticas monetarias para contener la inflación. Si bien hay un gran margen de incertidumbre sobre las trayectorias de endurecimiento de las políticas monetarias, su impacto en el crecimiento y, en lo específico, sobre la probabilidad de que conduzcan a una recesión, es plausible esperar un entorno externo menos propicio para el crecimiento de las exportaciones latinoamericanas y caribeñas.

Por otra parte, la prolongación de la guerra en Ucrania tendrá efectos encontrados sobre el desempeño comercial de la región. En la medida que el conflicto conduzca a menor crecimiento y mayor inflación global, se espera que los efectos sean negativos. Por otra parte, el impulso temporal a los precios de varios productos básicos exportados por la región fue evanesciendo, con la consecuente reducción del sostén al desempeño comercial de los exportadores netos de estos bienes. Por el contrario, en los importadores netos se aliviaron los efectos de bienestar negativos y regresivos. Sin embargo, el aumento de precios y la disrupción en el abastecimiento de fertilizantes, particularmente afectados por el conflicto, continuarán teniendo un impacto en la productividad agrícola y los flujos de exportaciones futuras de la región.

En suma, a principios de 2023, a pesar del arrastre de una tasa de crecimiento interanual de las exportaciones relativamente alta, la región se ha instalado en una tendencia de desaceleración destinada a continuar. Los indicadores de coyuntura presentan un patrón de fragilidad relacionado con la tendencia bajista en los precios de las materias primas, la ralentización del crecimiento en China, los riesgos asociados a la corrección de las políticas monetarias y las consecuencias de la guerra en Ucrania, en un contexto en el cual los sistemas logísticos globales siguen siendo afectados por las secuelas de la pandemia. El balance de los riesgos aparece sustancialmente segado a la baja y el indicador líder de las exportaciones de la región confirma un cambio de tendencia hacia la consolidación de la trayectoria de desaceleración en los próximos meses.

Revertir esta tendencia con reformas e inversiones orientadas a impulsar la competitividad en los mercados externos será clave para apuntalar la recuperación económica. En un contexto en el cual los mercados internos de los países de la región continuarán a ser caracterizados por creciente debilidad, importar crecimiento desde el resto del mundo por medio del comercio internacional continuará a ser fundamental para superar la sucesión de crisis que han afectado a la economía mundial en los últimos años.

Anexo: Desempeño de las exportaciones por país



En este anexo se analiza la variación del valor de las exportaciones para los países de América Latina y el Caribe que cuentan con datos disponibles (Cuadro 1), así como la contribución de los socios comerciales (Gráfico 6), detallando los principales determinantes sectoriales del desempeño exportador.

Sudamérica

Tras haber aumentado 24,1% durante 2021, se estima que las exportaciones de **Paraguay** se contrajeron 6,9% en 2022. El resultado se explica por la caída de los envíos hacia el resto de Sudamérica. La soja explicó la totalidad de la contracción, debido a la menor producción en el marco de una fuerte sequía que afectó al país. La mejora en los precios de exportación no fue suficiente para compensar la fuerte contracción en los volúmenes despachados (-19,6%).

Luego de haber mostrado un crecimiento 45,7% en 2021, las exportaciones de **Perú** tuvieron un aumento estimado de apenas 1,6% en 2022, en un contexto de caída de los volúmenes despachados (-4,6%). La caída de las exportaciones a China fue compensada por incrementos a casi todos los restantes destinos, con un importante aporte del mercado regional y del estadounidense. Los cierres de puertos en China en el marco de las estrictas políticas sanitarias de ese país, sumados a frenos en las operaciones de algunas minas debido a conflictos sociales, impactaron negativamente en las exportaciones mineras peruanas. De todas formas, las mejoras en los precios y el relativo dinamismo de otros destinos, balancearon las pérdidas.

Luego de haber registrado un crecimiento promedio de 27,8% durante 2021, las exportaciones de **Chile** aumentaron un estimado de 3,4% en 2022. El impulso provino de los precios, ya que las cantidades despachadas se contrajeron 1,9%. El aumento de los envíos a China y al resto de ALC fue contrarrestado por fuertes caídas en los despachos a la Unión Europea y Estados Unidos. La contracción en los envíos de cobre fue compensada por incrementos en litio y productos químicos.

Se estima que las ventas externas de **Argentina** se expandieron 15,3% en 2022, por debajo del crecimiento promedio de 2021 (41,8%), e impulsadas por los mejores precios de exportación, mientras que las cantidades se contrajeron 2,0%. El incremento responde al crecimiento de las ventas a la mayoría de los principales destinos, aunque la propia región y Estados Unidos explicaron más de la mitad de la expansión total. Las exportaciones de manufacturas de origen industrial como productos químicos y automóviles, así como también los combustibles y los cereales, explicaron la suba.

Tras haber crecido 34,2% en 2021, se estima que durante 2022 las exportaciones de **Brasil** se incrementaron 20,3%. El aporte provino en proporciones similares del resto de ALC y la Unión Europea. El principal impulso fue vía precios, mientras que los volúmenes exportados mostraron una notable

desaceleración a lo largo del año y se expandieron apenas 3,4%. Se destacaron principalmente las exportaciones de petróleo y derivados, soja, maíz y carne bovina.

Luego de crecer 31,2% en 2021, las exportaciones de **Ecuador** continuaron la tendencia alcista y lograron un incremento de 25,0% en 2022. China y Estados Unidos explicaron tres cuartos de la expansión total. Los productos que más contribuyeron al aumento de las exportaciones fueron los camarones y el petróleo.

En **Bolivia** se estima un incremento en las ventas externas de 28,6% en 2022, muy por debajo del 56,2% registrado en 2021, y explicado casi en su totalidad por la suba de precios. Cerca de tres cuartos de la expansión se explican por el incremento del valor de las ventas al resto de ALC, en particular de gas. Otros productos relevantes fueron el zinc, la soja y el oro.

Los envíos de **Uruguay** se expandieron un estimado de 25,2% en 2022, por debajo del crecimiento promedio de 2021 (39,0%). Aumentaron las exportaciones a todos los principales destinos, pero los que más aportaron fueron socios no tradicionales entre los que se destacan Turquía y Argelia. En términos de productos, la soja y la carne explicaron la mayor parte del aumento.

Se estima que las ventas externas de **Colombia** aumentaron 47,0% en 2022, acelerando la expansión de 2021 cuando habían crecido 33,3%. Casi la totalidad del incremento se explicó por la mejora en los precios, mientras que las cantidades crecieron apenas 2,5%. ALC contribuyó con más de 40% del aumento, seguido por Estados Unidos que aportó casi un 30% adicional. Los envíos a China se contrajeron a la mitad. La expansión en las exportaciones se explica principalmente por los aumentos en los valores exportados de petróleo y hullas térmicas.

Las exportaciones de **Venezuela** aumentaron un estimado de 90,9% en 2022, tras duplicarse en 2021. Los envíos de petróleo explicaron este desempeño, sobre todo por la recuperación de los precios en el marco del impacto de la guerra en Ucrania.

Mesoamérica

Se estima que las exportaciones de **México** crecieron 19,5% en 2022, por encima del ritmo de aumento promedio de 2021 (18,6%). Aunque se expandieron las ventas a todos los principales destinos, el incremento de las ventas a Estados Unidos explicó casi 90% de la expansión total. Los productos que tuvieron mayores incrementos en sus exportaciones fueron los vehículos terrestres y sus partes, los aparatos mecánicos, los combustibles y las máquinas eléctricas.

Tras haber duplicado en 2021, se estima que en 2022 las exportaciones de **Panamá** aumentaron 8,8%⁵. El fuerte aumento de los envíos a Asia (excl. China) fue parcialmente contrarrestado por caídas al resto de ALC y la Unión Europea. Más de la mitad de incremento total en las ventas corresponde a mayores envíos de minerales de cobre y sus concentrados.

Luego de haber registrado un aumento de 18,3% promedio durante 2021, las exportaciones de **República Dominicana** se incrementaron 8,3% en 2022. Estados Unidos contribuyó con la mitad del aumento de las exportaciones y ALC aportó un tercio adicional, compensando la caída de las ventas a Asia (excl. China). El crecimiento se explica principalmente por el aumento de las

⁵ No se incluyen las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio.

ventas de los regímenes especiales de comercio (REC) (9,7%), mientras que las exportaciones del territorio aduanero general (TAG) crecieron 5,7%. Los productos que marcaron la tendencia fueron principalmente instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos, los plásticos, y los productos de hierro y acero.

Luego de haber crecido en promedio 23,7% durante 2021, las exportaciones de **Costa Rica** aumentaron un estimado de 10,0% en 2022. Las exportaciones del periodo fueron impulsadas principalmente por el aumento de los envíos hacia el resto de ALC y Estados Unidos. Las exportaciones de los REC aumentaron 16,2%, mientras que las ventas del TAG 0,9%. Los artículos e instrumentos médicos fueron los que más aportaron a la expansión, seguidos por preparaciones alimenticias y jugos.

Luego de haber experimentado un aumento de 31,8% durante 2021, se estima que las exportaciones de **El Salvador** se incrementaron 13,9% en 2022. El aumento de los envíos hacia el resto de Centroamérica explicó más de la mitad de la expansión total y cayeron fuertemente los despachos a Asia. Las ventas del TAG y REC se incrementaron a ritmos similares. Se destacaron los aumentos en los envíos de plásticos, prendas de vestir, combustibles y café.

Tras haberse incrementado en promedio 29,5% durante 2021, en 2022 las exportaciones de **Nicaragua** crecieron un estimado de 14,6%. La propia subregión explicó la mayor parte del incremento, seguida por Estados Unidos y el resto de ALC. Los envíos a través de los REC crecieron a un ritmo superior que los del TAG (18,0% y 11,6%, respectivamente). Los textiles explicaron la mayor parte de la expansión de los flujos, seguidos por el café.

En 2022, **Guatemala** registró un crecimiento estimado de las exportaciones de 18,5%, por debajo del ritmo promedio de 2021 (22,7%). Este comportamiento estuvo determinado por los envíos al resto de ALC, en particular a la propia Centroamérica, y Estados Unidos. Las exportaciones desde el TAG se incrementaron 16,5%, principalmente por los mayores envíos de azúcar y café, mientras que las ventas bajo REC crecieron a un ritmo superior (23,1%) destacándose los envíos de artículos de vestuario y grasas y aceites comestibles.

Las exportaciones de **Honduras**⁶ crecieron 22,7% en 2021 y registraron una suba estimada de 23,6% en 2022. Estados Unidos y la propia subregión explicaron la fuerte expansión, donde las exportaciones de bananas, café y aceite de palma mostraron el mayor aporte.

Caribe

En **Barbados** las exportaciones se expandieron un estimado de 20,2% en 2022 tras estancarse en 2021. Los envíos crecieron impulsados por la demanda de la propia región, en particular de los socios caribeños.

Se estima que **Belice** registró un crecimiento de sus exportaciones de 15,2% en 2022, luego de aumentar apenas 1,3% en 2021. Las mayores ventas al resto de América Latina explicaron la mayor parte de la expansión.

Guyana desaceleró el ritmo de crecimiento de sus exportaciones de 68,1% en 2021 a 16,8% en 2022. El fuerte incremento de las ventas destinadas a Estados Unidos fueron parcialmente contrarrestadas por menores envíos a América Latina.

⁶ No se incluyen las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio por falta de información oficial actualizada.

Las exportaciones de **Jamaica** se ralentizaron fuertemente en 2022, cuando crecieron un estimado de apenas 2,3% tras aumentar 15,2% en 2021.

Surinam contrajo sus exportaciones 1,6% en 2022, desacelerando el ritmo de caída registrado en 2021 (-11,1%). Aunque crecieron los envíos a todos los principales destinos, la caída se explica principalmente por una fuerte contracción de las exportaciones a Suiza.

Se estima que las exportaciones de **Trinidad y Tobago** mantuvieron un notable ritmo de crecimiento en 2022 impulsados por los altos precios de los combustibles. Tras aumentar 70,6% en 2021, el incremento estimado en 2022 es de 68,7%. La Unión Europea, Estados Unidos y la propia región explicaron la mayor parte de la expansión.

Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe de 2022 se realizaron con datos disponibles al 13 de diciembre de 2022.

Los datos utilizados corresponden a: enero-julio para Jamaica y Trinidad y Tobago; enero-septiembre para Barbados, Guyana, Honduras, Panamá, Perú y Surinam; enero-octubre para Argentina, Belice, Bolivia, Colombia, Ecuador, El Salvador, Guatemala, México, República Dominicana y Uruguay; y enero-noviembre para Brasil, Chile, Costa Rica, Nicaragua y Paraguay. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC. Las exportaciones de Costa Rica por destino en 2022 se estimaron considerando la participación de cada socio en el total del primer y tercer trimestre reportados por PROCOMER y los totales publicados por el Banco Central. Las exportaciones de Venezuela se estimaron combinando información de la serie de precios del petróleo tipo Merey y datos de sus principales socios comerciales.

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

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Barbados: Barbados Statistical Service – Economic Statistics Division; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério da Indústria, Comércio Exterior e Serviços; Chile: Banco Central de Chile; China: China Customs Statistics; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Promotora de Comercio Exterior – PROCOMER y Banco Central de Costa Rica; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: US Census Bureau; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: Trade and Prices Department - Bureau of Statistics; Honduras: Banco Central de Honduras; Jamaica: Statistical Institute of Jamaica; México: Banco de México; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua y Ministerio de Fomento, Industria y Comercio; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria y Banco Central de Reserva del Perú; República Dominicana: Dirección General de Aduanas; Unión Europea (27 países, excluyendo el Reino Unido): Eurostat;

Surinam: General Bureau of Statistics; Trinidad y Tobago: Central Statistical Office of the Ministry of Planning and Development; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP y FMI.

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

