

2017 | M O N I T O R
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

MÁS ALLÁ DE LA RECUPERACIÓN

LA COMPETENCIA POR LOS MERCADOS EN LA ERA DIGITAL

Coordinado por
Paolo Giordano

Sector de Integración y Comercio



2017 | M O N I T O R
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

MÁS ALLÁ DE LA RECUPERACIÓN

LA COMPETENCIA POR LOS MERCADOS EN LA ERA DIGITAL

Coordinado por
Paolo Giordano

Noviembre 2017



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

Más allá de la recuperación: la competencia por los mercados en la era digital / Paolo Giordano, Alejandro Ramos, Kathia Michalczewsky, Bárbara Ramos; Paolo Giordano, coordinador.

p. cm. — (Monografía del BID ; 566)

“Monitor de Comercio e Integración 2017” - t.p.

Incluye referencias bibliográficas.

1. International trade. 2. Exports-Latin America. 3. Exports-Caribbean Area. 4. Electronic commerce-Latin America. 5. Electronic commerce-Caribbean Area. 6. Latin America-Commerce. 7. Caribbean Area-Commerce. 8. Latin America-Economic integration. 9. Caribbean Area-Economic integration. I. Giordano, Paolo. II. Ramos, Alejandro. III. Michalczewsky, Kathia. IV. Ramos, Bárbara. V. Banco Interamericano de Desarrollo. Sector de Integración y Comercio. VI. Serie.

IDB-MG-566

<http://www.iadb.org>

Copyright © 2017 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 la integración de América Latina y el Caribe en el sistema comercial mundial. Utiliza datos disponibles públicamente en INTrade, el sistema de información del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) sobre comercio e integración (www.intradebid.org).

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 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 Alejandro Ramos, Economista Senior del INTAL, Kathia Michalczewsky y Bárbara Ramos, consultoras del INTAL y de INT, respectivamente. Jéssica De Angelis, Cloe Ortiz de Mendivil, Ziga Vodusek y Jeremy Harris participaron integralmente en la investigación y proveyeron insustituible apoyo en la preparación del documento.

Rosario Campos y Romina Gayá aportaron valiosos insumos para la preparación del informe. Camila Viegas-Lee, Silvia Badilla, Graziela Flor y Martha Skinner apoyaron el equipo en la fase de producción del documento. El equipo reconoce y agradece los comentarios de Mauricio Mesquita Moreira.

La información incluida en el informe recoge los datos más recientes de las respectivas fuentes al 31 de agosto de 2017.

Contenido

Prólogo	vii
Lista de abreviaturas.....	ix
Resumen ejecutivo	xi
● Introducción	1
1 El cambio de tendencia del comercio mundial	3
La mejora del escenario global	3
El impulso de la demanda externa	9
El alivio del vínculo externo	12
2 La recuperación de las exportaciones.....	17
El breve repunte de las ventas externas.....	17
El desempeño exportador por países y subregiones	23
La dinámica exportadora por productos y destinos	24
La resiliencia de las exportaciones de servicios.....	27
3 La brecha de competitividad	31
Los determinantes de la dinámica exportadora.....	32
La competitividad de las exportaciones por productos y destinos	37
Patrones de competencia en el mercado global	40
4 El potencial del comercio electrónico.....	47
Caracterización del comercio electrónico.....	47
Barreras regionales al comercio electrónico.....	53
La regulación del comercio electrónico transfronterizo	59
Conclusiones.....	69
Referencias	73

Anexos Estadísticos

Anexo Estadístico 1: Patrones de competencia en los mercados
de exportación por países y regiones 77

Anexo Estadístico 2: Descomposición de la variación de las exportaciones
por países 89

Anexos Metodológicos

Anexo Metodológico 1: Estimaciones del comercio 101

Anexo Metodológico 2: Estimación del volumen de las exportaciones
mundiales 103

Anexo Metodológico 3: Índices de precio, volumen y términos
de intercambio 105

Anexo Metodológico 4: Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios. . 109

Anexo Metodológico 5: Clasificación de los flujos comerciales por rubros . . . 111

Anexo Metodológico 6: Desagregación de la tasa de crecimiento
de las exportaciones. 113

Anexo Metodológico 7: Marco regulatorio internacional sobre
el comercio electrónico 117



Prólogo

El comercio mundial de bienes, que se venía contrayendo desde mediados de 2014, empezó a recuperarse durante 2016. En el primer semestre de 2017 el valor del intercambio global aumentó gracias al impulso de los precios y a una aceleración de los volúmenes intercambiados. Asimismo, las exportaciones de servicios acompañaron a la evolución del intercambio de bienes y registraron una leve expansión en los primeros meses de 2017.

En línea con el patrón mundial, el valor de las exportaciones de bienes y servicios de América Latina y el Caribe (ALC) se fue recuperando a lo largo de 2016 y registró un notable crecimiento en el primer semestre de 2017. A diferencia de los flujos globales, el impulso a las ventas externas de la región estuvo respaldado principalmente por un fuerte incremento de los precios de los productos básicos y un localizado crecimiento de los volúmenes exportados. Sin embargo, los factores que sostuvieron el cambio de tendencia empezaron a debilitarse a lo largo del año, poniendo en evidencia la vulnerabilidad de la región a dinámicas externas y su limitada competitividad en los mercados globales.

El *Monitor de Comercio e Integración 2017* analiza la recuperación comercial en curso en la región y traza un balance de la capacidad de competir en los mercados mundiales. Esta edición es la más reciente de una serie de informes elaborados por el Sector de Integración y Comercio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que estudian la evolución de la inserción de ALC en el sistema comercial mundial, haciendo uso de los datos disponibles en INTrade, el sistema de información del BID sobre integración y comercio.

En el presente informe se argumenta que, superada la contracción comercial más larga de su historia reciente, los países de ALC enfrentan un escenario comercial sustancialmente menos propicio que el que prevaleció antes de la crisis. En este contexto cobran mayor relevancia las fallas endémicas de competitividad, que se suman a transformaciones exógenas como el agotamiento del auge de los precios de los productos primarios, y las tendencias proteccionistas que podrían resultar en condiciones de acceso más restrictivas en algunos mercados clave para la región.

Dada la fragilidad de la recuperación y la inestabilidad de los factores que la sustentan, esperamos que esta edición del *Monitor de Comercio e Integración* provea a

los países de la región información útil para diseñar e implementar políticas orientadas a aumentar la competitividad y posicionarse en las nuevas corrientes del comercio internacional determinadas por el desarrollo de la economía digital.

Antoni Estevadeordal
Gerente, Sector de Integración y Comercio

Lista de abreviaturas

ACP	Acuerdos Comerciales Preferenciales
AL	América Latina
ALC	América Latina y el Caribe
ANZC	Australia, Nueva Zelanda y Canadá
B2B	Comercio electrónico empresa a empresa
B2C	Comercio electrónico empresa a consumidor
B2G	Comercio electrónico empresa a gobierno
C2B	Comercio electrónico consumidor a empresa
C2C	Comercio electrónico consumidor a consumidor
CyE	Combustibles y Energía
EE.UU.	Estados Unidos
MOA	Manufacturas de Origen Agropecuario
MOI	Manufacturas de Origen Industrial
MOM	Manufacturas de Origen Minero
MOP	Manufacturas de Origen Primario
OCDE	Organización de Cooperación y Desarrollo Económico
OMC	Organización Mundial del Comercio
OPEP	Organización de los Países Exportadores de Petróleo
PByD	Productos Básicos y Derivados
PD	Países Desarrollados
PED	Países en Desarrollo
PIB	Producto Interno Bruto
PP	Productos Primarios
PPA	Productos Primarios Agropecuarios
PPM	Productos Primarios Mineros
PYME	Pequeñas y Medianas Empresas
RGA	Rusia y países petroleros del Golfo y de África
RM	Resto del Mundo
TIC	Tecnologías de la Información y Comunicación
TPP	Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica
UE	Unión Europea

Resumen ejecutivo

El valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe (ALC) se fue recuperando a lo largo de 2016 y exhibió un notable incremento de 13,2% interanual en el primer semestre de 2017. La recuperación, sin embargo, se vio impulsada por un volátil aumento de los precios asociado a una frágil expansión de los volúmenes y concentrada en pocas economías. A pesar del reciente cambio de tendencia, en una perspectiva de mediano plazo, la región ha perdido participación en varios mercados, particularmente el intrarregional y sobre todo debido a un débil desempeño de la competitividad. Al salir de la más larga recesión comercial de su historia reciente, ALC enfrenta un escenario global en el cual se agotaron los vientos de cola que sostuvieron la expansión pre-crisis y aumentó la incertidumbre sobre las condiciones de acceso a los mercados externos. Se destaca, por tanto, la urgencia de adoptar políticas de estímulo a la productividad orientadas a mejorar el posicionamiento competitivo en los mercados internacionales y a aprovechar las oportunidades de las tecnologías disruptivas como el comercio electrónico.

Esta edición del *Monitor de Integración y Comercio* identifica los factores que impulsaron la reciente recuperación de las exportaciones de ALC, examina su sostenibilidad y, de cara al futuro, traza un mapa de la competitividad de la región en la era digital.

En el cuadro coyuntural, la reciente recuperación de las exportaciones regionales de bienes estuvo impulsada esencialmente por un repunte en los precios de los productos básicos mientras que el comercio de servicios mostró una resiliencia mayor. Las proyecciones para el segundo semestre de 2017 indican una probable desaceleración del crecimiento.

ALC se benefició del aumento de los precios del petróleo y de los productos básicos minerales, pero permaneció alejada de los polos más dinámicos del comercio global real. El aumento de las cotizaciones dio lugar a una mejora de los términos de intercambio y de los saldos de la cuenta corriente de la región que, sin embargo, fueron insuficientes para recuperar los déficits acumulados en cuatro años de contracción comercial continua. Las exportaciones de la región crecieron un 13,2% para ALC en términos nominales interanuales en el primer semestre de 2017, pero sólo 3% en términos reales, marcadamente por debajo del crecimiento del comercio global. A su vez,

las ventas de servicios mostraron una mayor resiliencia, registrando una expansión de alrededor de 9,7% interanual en el primer trimestre de 2017, por encima del 3,3% global. Sin embargo, los factores que sostuvieron la recuperación de las exportaciones de la región empezaron a mostrar signos de debilitamiento en el segundo trimestre de 2017. Los indicadores más recientes apuntan, por tanto, a un enfriamiento de la dinámica exportadora regional en el corto plazo y plantean interrogantes sobre la sostenibilidad de la recuperación.

En una perspectiva de mediano plazo, el crecimiento de las exportaciones de América Latina y el Caribe a un ritmo menor que el del comercio mundial derivó no sólo del sesgo de especialización de la canasta sino también de una menor capacidad de competir en los mercados externos. La falta de competitividad explica, por tanto, una proporción creciente de la pérdida de cuota en los mercados globales.

Las ventas de la región se expandieron 2,5% en la post-crisis (2010-2015), mientras que el incremento correspondiente al intercambio global fue de 4,1%. Como consecuencia, la participación de ALC en los flujos mundiales se redujo de 6,16% en 2010 a 6,07% en 2015. Si bien la variación puede parecer poco significativa, es equivalente a 1,6% del total exportado en 2015 y representó una pérdida de 14,3 mil millones de dólares para la región. Un balance del posicionamiento competitivo de ALC en los mercados internacionales en los últimos años indica que el débil desempeño comercial se explica por las limitaciones de la competitividad además de por la reducción estructural de la demanda mundial por los productos exportados por la región. El resultado permite quitar énfasis al rol supuestamente penalizador de la especialización en sectores intensivos en recursos naturales y poner el acento sobre la necesidad de sostener la capacidad de los sectores productivos de competir en los mercados internacionales.

De cara al futuro, y en un contexto de crecimiento frágil y baja competitividad, el comercio electrónico emerge como una potencial fuerza revitalizante. ALC, sin embargo, está rezagada en la adopción de un marco regulatorio moderno y armonizado, lo que se suma a otras barreras, tanto analógicas como digitales, que impiden el aprovechamiento de las oportunidades que surgen de las tecnologías disruptivas.

ALC tiene el potencial de expandir su presencia en el comercio electrónico (*e-commerce*) transfronterizo, particularmente en los segmentos empresa a empresa y empresa a consumidor, que crecen a tasas sustancialmente por encima de las del comercio mundial de bienes. Para ello habría que superar obstáculos tradicionales al comercio, cuya incidencia es proporcionalmente más costosa para los operadores

de la nueva economía, y barreras específicas relacionadas con la naturaleza digital del *e-commerce*. Una revisión pormenorizada de los compromisos asumidos por los países de la región en el ámbito internacional revela la vigencia de un marco normativo relativamente incompleto y fragmentado, y la existencia de amplios márgenes de reformas a disposición de los gobiernos, los cuales han puesto el tema en el centro de la agenda de cooperación comercial multilateral.

Superada la contracción comercial más larga de su historia reciente, los países de ALC enfrentan un escenario comercial sustancialmente menos propicio que el que prevaleció antes de la crisis. El agotamiento del auge de los precios de los productos primarios que sostuvo por más de una década la demanda externa, las fallas endémicas de competitividad que derivaron en una erosión de las cuotas de los mercados regionales y globales, así como tendencias proteccionistas que podrían resultar en condiciones de acceso menos favorables en algunos mercados clave, señalan la urgencia de implementar políticas de estímulo a la productividad orientadas a mejorar el posicionamiento competitivo de la región en los mercados internacionales y a aprovechar las oportunidades de las tecnologías disruptivas como el comercio electrónico.

Introducción

En los últimos cuatro años América Latina y el Caribe (ALC) ha sufrido la contracción comercial más larga de su historia reciente derivada de una corrección sustancial de los precios de los bienes básicos, a la cual se sumaron los efectos de una prolongada recesión regional. En 2016 las ventas externas de la región comenzaron a recuperarse, sostenidas por un repunte de los precios y un modesto incremento de los volúmenes exportados. Sin embargo, la recuperación parece todavía relativamente frágil ya que los precios se han estabilizado y la región queda por el momento relativamente alejada de los polos más dinámicos del comercio global. Tras la salida de la fase contractiva del ciclo comercial, ALC ha reducido su participación en el comercio mundial y enfrenta el desafío de recuperar cuota de mercado en un entorno en el cual la digitalización del comercio ofrece nuevas oportunidades.

Este documento provee un análisis detallado de las principales características de la recuperación de las exportaciones de bienes y servicios de la región en la coyuntura reciente y concluye que ALC enfrenta un escenario comercial sustancialmente menos propicio que el que prevaleció antes de la crisis. El agotamiento del auge de los precios de los productos primarios que sostuvo por más de una década la demanda externa, las fallas endémicas de competitividad que derivaron en una erosión de las cuotas de los mercados regionales y globales, así como tendencias proteccionistas que podrían resultar en condiciones de acceso menos favorables en algunos mercados clave plantean la necesidad de otorgar prioridad a políticas de fomento de la productividad específicamente orientadas a fortalecer la capacidad de los exportadores de competir en los mercados globales.

En el primer capítulo del informe se examinan los principales rasgos del cambio de tendencia del comercio mundial y regional desde principios de 2016, documentando en qué medida se vislumbran señales de recuperación sostenible en 2017. En el segundo, se brinda un panorama detallado del reciente desempeño comercial regional, destacando las singularidades de cada subregión y país y la especificidad de los efectos de las variaciones de los precios y de los volúmenes exportados. En el tercero, con una perspectiva de mediano plazo, se presenta una novedosa base de datos sobre el posicionamiento competitivo de la región en los mercados globales.

El trabajo descompone la variación en las exportaciones atribuyéndola a factores relacionados tanto con las transformaciones exógenas de la demanda externa como con la competitividad, con el objetivo de identificar los principales determinantes de la variación de la participación en los mercados mundiales. Finalmente, el último capítulo provee una evaluación del potencial del comercio electrónico para la región. En particular, además de dimensionar el tamaño y el potencial del mercado y de identificar los principales obstáculos para su desarrollo, traza un inédito panorama del entramado regulatorio que lo sostiene, revelando la brecha que separa a la región de las buenas prácticas internacionales.

El cambio de tendencia del comercio mundial

1

Durante 2016 el comercio global entró en una fase de recuperación. En el intercambio de bienes, el impulso provino inicialmente de los precios, aunque a comienzos de 2017 se evidenció también cierta aceleración de los volúmenes comerciados, originada en la demanda de los países en desarrollo. En América Latina y el Caribe, las exportaciones de bienes siguieron un comportamiento similar al del comercio global, aunque con un mayor impacto de los precios. Las ventas externas de servicios de la región mostraron incluso un mejor desempeño que los flujos globales. Los términos de intercambio registraron una leve mejoría que dio lugar a disminuciones en los déficits de cuenta corriente. Sin embargo, los factores que sostuvieron la recuperación del comercio global en general, y de las exportaciones de la región en particular, empezaron a mostrar signos de debilitamiento en el segundo trimestre de 2017.

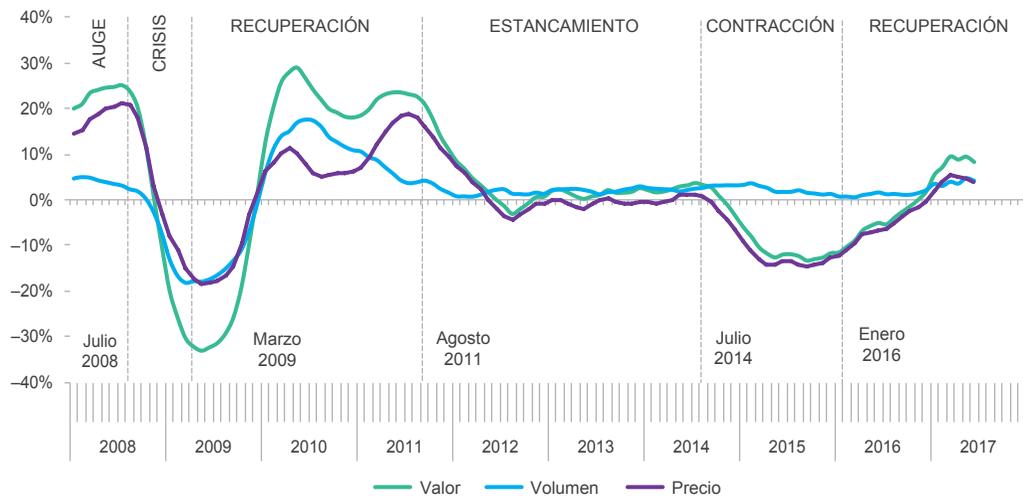
La mejora del escenario global

El valor del comercio mundial de bienes comenzó a recuperarse a principios de 2016 y aunque la mejoría se prolongó en el primer semestre de 2017, su sustentabilidad es aún incierta. La contracción acumulada en 2016 fue de 3,7%, inferior a la de 11,8% registrada en 2015 (Gráfico 1). El desempeño se explicó por la ralentización de la caída de los precios en 2016 (-5,1%) en comparación con el año anterior (-13,5%) y por el crecimiento de los volúmenes comerciados de apenas 1,4%. En el primer semestre de 2017 se hizo manifiesta la reversión en la tendencia y el intercambio global se expandió 8,9%, impulsado por aumentos tanto en los precios (4,6%) como en los volúmenes (4,1%). Se concluyó por tanto la segunda contracción comercial sufrida en una década, que se extendió durante 25 meses, el doble que el registrado durante la crisis financiera

El comercio mundial retomó la senda del crecimiento.

GRÁFICO 1 • TENDENCIA DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2008-2017)



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 exportaciones e importaciones mundiales (ver Anexo Metodológico 1 y 3).

Los países en desarrollo impulsaron los intercambios globales.

internacional¹. Sin embargo, la dinámica expansiva perdió fuerza a partir de abril, cuando los incrementos de precios se atenuaron en virtud de condiciones menos favorables en los mercados de productos básicos y se redujo la intensidad de la expansión de los volúmenes comerciados (Recuadro 1).

Las importaciones de los países en desarrollo (PED) fueron las principales responsables tanto de la contracción del comercio mundial en 2016 como de la recuperación en el primer semestre de 2017. En ambos periodos dichos países explicaron alrededor de dos tercios de la variación de los flujos globales. En 2016 las compras de los PED se retrajeron a una tasa que duplicó la registrada en los países desarrollados (PD): 5,3% y 2,6%, respectivamente (Gráfico 2). La diferencia en el desempeño entre los dos grupos fue aún más notable en el primer semestre de 2017: en el acumulado entre enero y junio la expansión interanual de las importaciones de los PED fue de 14,9%, mientras que las de los PD crecieron 5,2%. Asimismo, el debilitamiento de la recuperación que se

¹ La reciente contracción, a pesar de haber sido más larga, fue menos aguda: en el piso alcanzado en enero de 2016 el valor del comercio mundial se situó 19,5% por debajo del máximo previo de julio de 2014 mientras que durante la crisis financiera entre julio de 2008 y marzo de 2009 el comercio mundial perdió 37,1% de su valor. Además, a diferencia de aquella ocasión, en la que tanto los precios como los volúmenes registraron bajas considerables, la reciente contracción se explicó principalmente por la reducción de los precios.

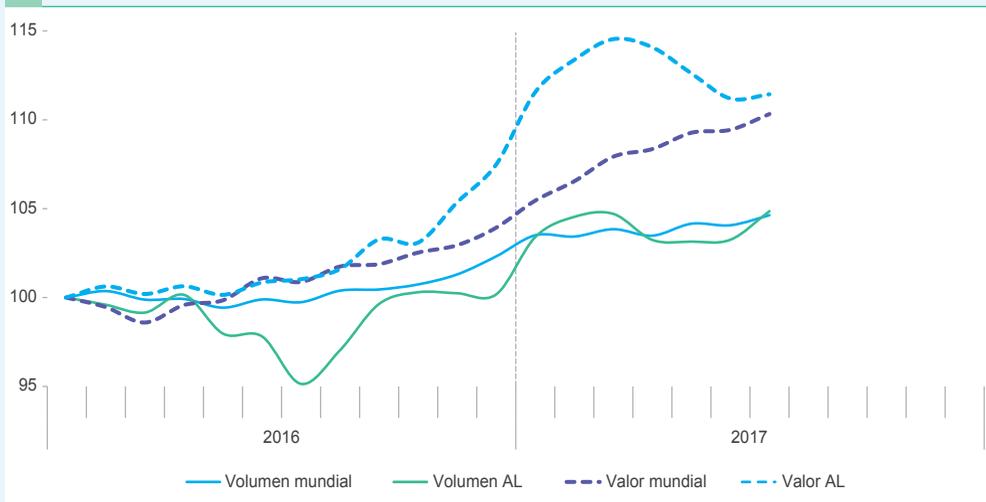
RECUADRO 1: LA SOSTENIBILIDAD DE LA RECUPERACIÓN COMERCIAL EN EL CORTO PLAZO

El análisis de corto plazo de los flujos comerciales mundiales y regionales, considerando la evolución mensual y una base de comparación relativamente cercana, proporciona información sobre la dinámica comercial reciente. El volumen del comercio internacional siguió una trayectoria de crecimiento que se aceleró entre mediados de 2016 y principios de 2017 y se estabilizó en los meses siguientes. La dinámica real de las exportaciones latinoamericanas es similar, aunque con variaciones más acentuadas. La tendencia del valor de las exportaciones de la región refleja esencialmente el movimiento de los precios de los productos básicos que, tras el fuerte aumento inicial, comenzaron a exhibir un crecimiento más moderado y una inflexión.

La sostenibilidad del reciente repunte comercial se puede evaluar con indicadores que informan sobre algunas actividades vinculadas al comercio exterior. Estas métricas reflejan tanto fenómenos objetivos como la percepción de los operadores. Mientras que algunos indicadores apuntan a una desaceleración de los flujos comerciales, otros señalan la presencia de expectativas alcistas.

Entre los primeros, la producción industrial a nivel mundial siguió una tendencia positiva en los primeros meses de 2017 pero cayó en julio 0,1%^a. Los indicadores globales de volumen de transporte aéreo aumentaron a principios del año, pero la tasa de crecimiento mensual se estancó en junio y cayó en julio^b. En contraste, el índice de movimiento de contenedores en los 82

VALOR Y VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL Y DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA (Promedio móvil trimestral, índices enero 2016=100, 2016-2017)



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

Nota: Las series del comercio mundial corresponden al promedio de las series de exportaciones e importaciones desestacionalizadas.

^a Según datos de la CPB.

^b Volumen medido en toneladas-kilómetros de carga, según datos de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA).

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 1: LA SOSTENIBILIDAD DE LA RECUPERACIÓN COMERCIAL EN EL CORTO PLAZO *(continuación)*

puertos principales en el mundo^c mantuvo una tendencia alcista continua hasta agosto, aunque el indicador refleja contratos negociados con mucha antelación y tiene, por tanto, un horizonte de ajuste relativamente largo.

En cuanto a los indicadores de percepción, el Índice de Gerentes de Compras (PMI, por sus siglas en inglés) indicaría, con niveles por encima de 50 en los primeros 9 meses del año, una expansión sostenida de la actividad global. El componente global de manufacturas alcanzó 53,2 en septiembre, un nivel igual al de agosto y el más alto en los últimos 75 meses^d. Al desagregarlo por países, los indicadores de Estados Unidos (EE.UU.) y la Zona Euro registraron marcas superiores, mientras que el de China resultó menor que el del mes precedente^e. Las señales mixtas que surgen de estos indicadores no son conclusivas, pero podrían anticipar un crecimiento más pausado de los volúmenes comerciados.

De cara al futuro, las proyecciones de la actividad económica global para 2018 indican una estabilización después del repunte del año en curso^f. Sin embargo, persisten riesgos de distinta naturaleza, como la incertidumbre respecto a la dirección de las políticas económicas y riesgos de carácter financiero que, entre otros factores, podrían afectar la confianza de los mercados y el crecimiento económico.

Los datos más recientes apuntan, por tanto, a una sustancial estabilización de la expansión del comercio mundial en el corto plazo y, para el resto del año, a una tendencia a la reducción de la tasa de crecimiento de las exportaciones regionales observada en los primeros trimestres.

^c Índice RWI/ISL compilado por el Institute of Shipping Economics and Logistics.

^d Índice compilado por J.P Morgan e IHS Markit, en asociación con ISM e IFPSM.

^e Índices de EE.UU. y de la Zona Euro compilados por IHS Markit, y el de China corresponde al Caixin China General Manufacturing PMI, reportado por Markit.

^f FMI (2017a).

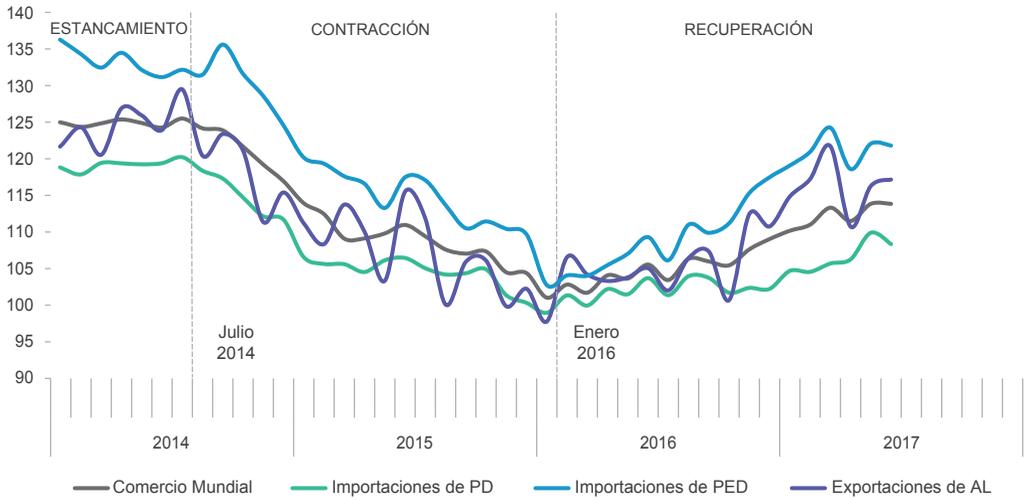
Aumentaron tanto los precios como los volúmenes del comercio mundial.

empezó a evidenciar a partir de abril respondió esencialmente a la desaceleración de las compras de los PED.

La contracción de las importaciones mundiales en 2016 estuvo dominada por disminuciones en los precios, en un contexto de débil expansión de los volúmenes. Tanto las compras de los PD como de los PED tuvieron variaciones anuales negativas de las cotizaciones, de 4,5% y 5,9%, respectivamente. En ambos casos, la variación de las cantidades compensó parcialmente estas caídas, con aumentos de 2,0% y 0,5%. Sin embargo, en

el primer semestre de 2017, la recuperación pasó a ser consecuencia no sólo del repunte de los precios, sino también de la aceleración en el ritmo de expansión de los volúmenes comerciados, en especial en los PED (Gráfico 3). La variación interanual

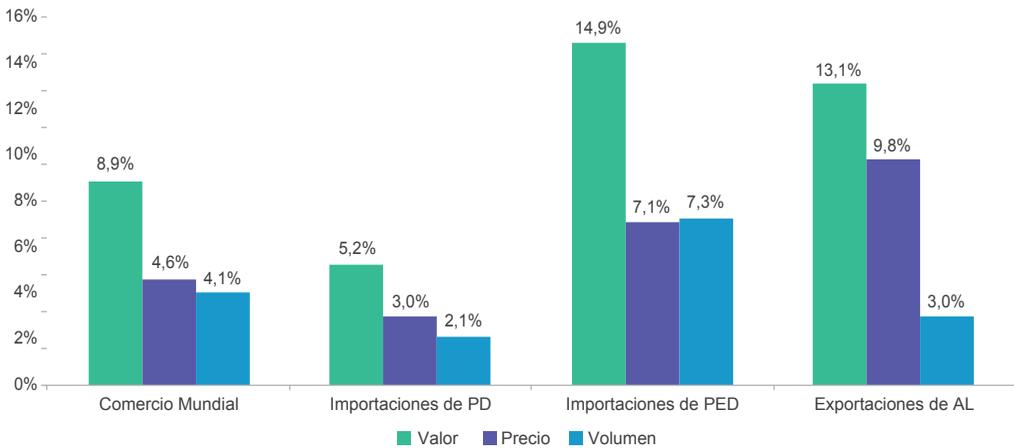
GRÁFICO 2 • VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES
(Índice, 2010=100, 2014-2017)



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

Nota: El valor del comercio mundial corresponde al promedio de exportaciones e importaciones mundiales. El valor de las exportaciones de América Latina corresponde a una estimación propia y no incluye al Caribe (ver Anexo Metodológico 1 y 3).

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES Y PRECIOS DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES
(Tasa de variación interanual, porcentaje, acumulado enero-junio 2017)



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

Nota: El valor del comercio mundial corresponde al promedio de exportaciones e importaciones mundiales. El valor de las exportaciones de América Latina corresponde a una estimación propia y no incluye al Caribe (ver Anexo Metodológico 1 y 3).

de 14,9% en el valor de las importaciones de los PED acumulada entre enero y junio de 2017 respondió a un aumento de 7,1% en los precios y de 7,3% en las cantidades. Por su parte, en los PD el impulso inflacionario fue de menor magnitud (3,0%) y los

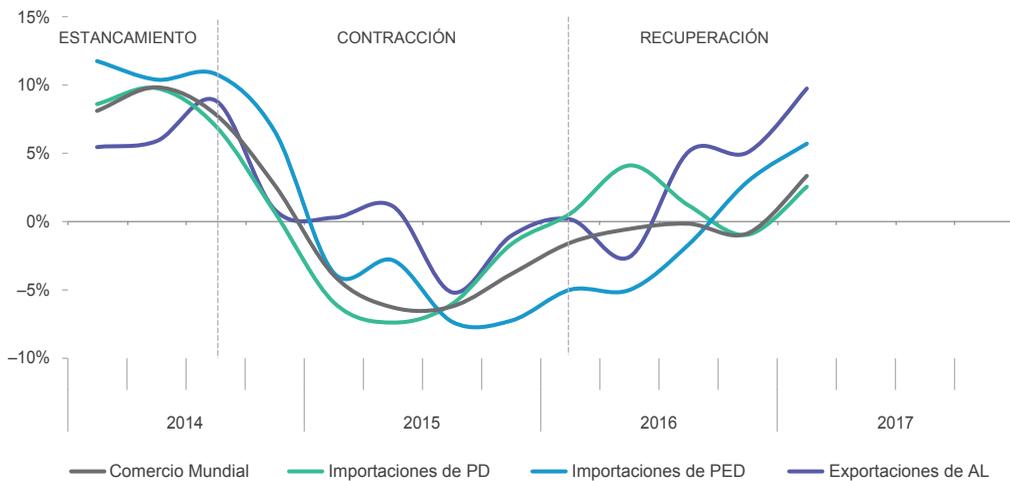
volúmenes mantuvieron un ritmo de expansión similar al del año previo (2,1%). La mencionada desaceleración del crecimiento de las importaciones a partir de abril respondió, por un lado, a la moderación de la recuperación de los precios, que afectó a ambos grupos de países, y por otro, a la atenuación de las compras reales de los PED en particular. En este contexto, las exportaciones de América Latina registraron un significativo incremento interanual de 13,1% en enero-junio de 2017, impulsado principalmente por el aumento de los precios de las exportaciones (9,8%).

El comercio de servicios ha acompañado a la evolución del intercambio de bienes debido a la fuerte relación de algunos sectores con el comercio de mercancías como, por ejemplo, el transporte. Aun así, los servicios mostraron una mayor resiliencia, ya que las retracciones fueron menores que aquellas registradas en el intercambio de bienes. En 2016 el comercio mundial de servicios se contrajo 0,8%, reflejando una mejora respecto a 2015 cuando la caída fue de 5,1% (Gráfico 4). Al igual que en el caso de los bienes, la variación de las importaciones de los PED ha marcado el comportamiento de los flujos globales. Así, la reducción de 2016 fue producto de la merma en las adquisiciones de los PED (-2,2%), sólo parcialmente compensada por un débil crecimiento de las importaciones en los PD (1,2%). Estimaciones

Los flujos de servicios mostraron una mayor resiliencia.

GRÁFICO 4 • VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE SERVICIOS

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2014-2017)



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

Nota: El valor del comercio mundial corresponde al promedio de exportaciones e importaciones mundiales. Se incluyen los componentes de la cuenta de servicios de las balanzas de pagos, excepto los servicios de construcción y los servicios del gobierno para toda la serie, y los servicios de manufactura, mantenimiento y reparación de bienes. Los datos del primer trimestre de 2017 son estimaciones.

preliminares para el primer trimestre de 2017 muestran una leve expansión interanual de 3,3% impulsada principalmente por el aumento en las importaciones de los PED (5,7%). Las de los PD se habrían incrementado sólo 2,6%, una tasa superior a la del año previo, pero menor a la mitad de las de los emergentes. En 2016, las exportaciones de servicios de ALC tuvieron un mejor desempeño en relación al total mundial, al crecer 1,9%, y en comparación con las ventas externas de bienes. En los primeros tres meses de 2017 los flujos de servicios originados en la región habrían registrado una notable expansión de 9,7% interanual.

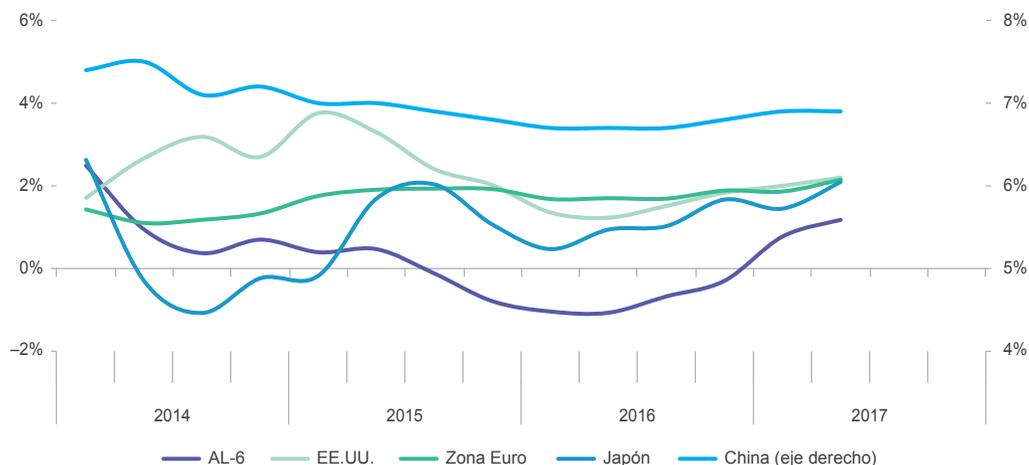
El impulso de la demanda externa

La debilidad de la demanda externa de los últimos años se extendió hasta finales de 2016, cuando registró un cambio de tendencia. La baja expansión de los volúmenes del comercio mundial de ese año fue el reflejo de la moderación en el crecimiento de algunas de las principales economías del mundo. EE.UU. tuvo la desaceleración más notable: el producto interno bruto (PIB) creció 1,5% en 2016, la mitad de la tasa alcanzada en 2015 (2,9%). En el resto se registraron crecimientos levemente menores a los del año previo: China pasó de crecer 6,9% en 2015 a 6,7% en 2016, la Zona Euro de 1,9% a 1,7%, y Japón de 1,2% a 1,0%. América Latina padeció una contracción del producto de 0,8% a raíz de las recesiones en Brasil y Argentina (Gráfico 5)². Sin embargo, desde finales de 2016 se comenzó a observar un cambio en la tendencia y las economías registraron una aceleración, aunque marginal. Los mayores ritmos de incremento de los volúmenes comerciados registrados entre el último trimestre de 2016 y el primer semestre de 2017 respondieron, en parte, a este cambio. El crecimiento de EE.UU. en la primera mitad del año fue de 2,1% interanual y se asoció, en gran parte, con la recuperación cíclica de la acumulación de inventarios, el crecimiento del consumo y el aumento de la confianza empresarial. En China, la aceleración a 6,9% interanual se vinculó con estímulos del crédito y de la inversión pública que han sostenido la demanda importadora. Finalmente, la Zona Euro logró aumentar la tasa de expansión de su economía a 2,0% interanual en el primer semestre, debido a la política monetaria expansiva, al impacto positivo de algunas elecciones y a un euro relativamente débil. América Latina, por su parte,

Las principales economías mundiales aceleraron el crecimiento.

² Para una evaluación de las perspectivas de crecimiento de los socios comerciales de ALC en los próximos trimestres ver las ediciones más recientes de las publicaciones *Perspectivas de la Economía Mundial* (FMI, 2017a), *Perspectivas Económicas Regionales* (FMI, 2017b) e *Informe Macroeconómico de América Latina y el Caribe* (BID, 2017).

GRÁFICO 5 • CRECIMIENTO DEL PIB DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2014-2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, Oficina de Análisis Económico de EE.UU. (BEA), Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), Instituto de Investigación Económica y Social del Japón y fuentes oficiales.

Nota: AL-6 corresponde al promedio ponderado de las tasas de variación del PIB de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. La ponderación se realizó con base en los PIB valorados en términos de paridad del poder adquisitivo.

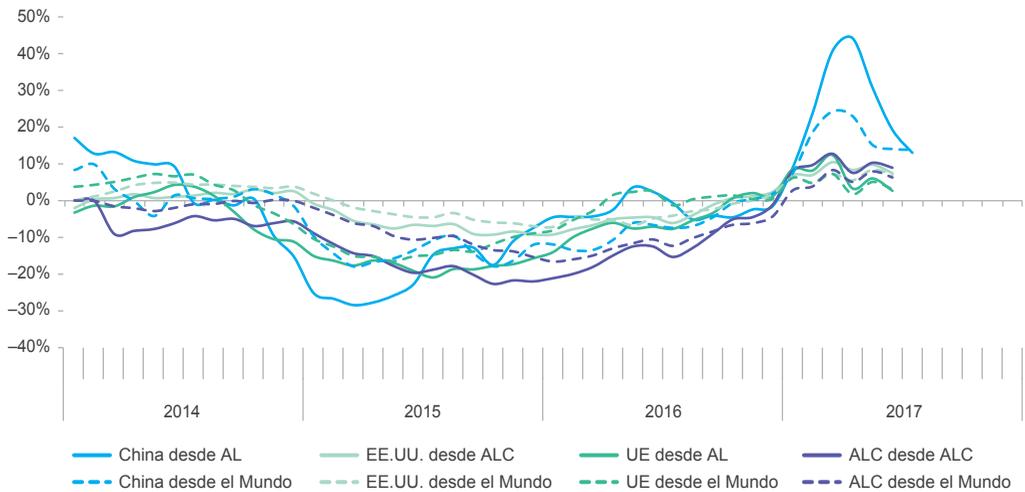
La recuperación de la demanda global impulsó las ventas externas de la región.

logró revertir la tendencia negativa en 2017 y creció 1,0% en el primer semestre gracias a la mejoría relativa en Argentina y Brasil y a una leve aceleración de México.

El impulso de la demanda se reflejó en las importaciones de las principales economías desde ALC y en el comercio intrarregional. La recuperación más notoria se produjo en las compras de China. Tras haber caído 2,2% en 2016, las importaciones desde ALC aumentaron un 27,7% interanual en el primer semestre de 2017, favoreciendo sobre todo a las exportaciones sudamericanas. En el caso de las importaciones de EE.UU. y de la UE la recuperación en la primera mitad del año fue menos marcada, aunque significativa: 9,1% y 7,2% interanual, respectivamente, comparada a variaciones negativas de 2,6% y 4,4%, en 2016, respectivamente. Por su parte, las importaciones intrarregionales de ALC protagonizaron una sólida recuperación de 10,9% en el periodo más reciente, que contrasta con la contracción de 10,4% en 2016 (Gráfico 6). Cabe destacar que, aunque en todos los casos el incremento de las importaciones desde la región fue mayor que el de las compras al mundo, este diferencial tendió a desaparecer e incluso a revertirse hacia mediados de año, salvo en las compras intrarregionales. La menor firmeza en el crecimiento de los precios de los principales productos de exportación de ALC a partir de abril explicó en gran parte la mencionada desaceleración en la

GRÁFICO 6 • IMPORTACIONES DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2014-2017)



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 América Latina y el Caribe, mientras que para la UE corresponden sólo al agregado de América Latina.

tasa de crecimiento de las importaciones de China y, en menor medida, de la UE, desde la región.

Un análisis de los flujos de exportaciones globales medidos a precios constantes en el primer semestre de 2017 permite redimensionar el desempeño comercial de la región (Cuadro 1). La reactivación del comercio global estuvo impulsada en un 60% por la demanda asiática y ALC fue la región que menos se

La región quedó al margen de las corrientes comerciales más dinámicas.

CUADRO 1 • REACTIVACIÓN DEL VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL

(Tasa de variación interanual, porcentaje, enero-junio 2017)

		Importadores					
		África	ALC	Asia	Europa	Norteamérica	Total
Exportadores	África	2,4%	-12,8%	5,5%	3,0%	3,5%	3,9%
	ALC	2,5%	2,0%	4,6%	-2,4%	4,2%	3,0%
	Asia	-1,5%	6,8%	8,4%	5,7%	6,3%	6,8%
	Europa	-1,5%	3,7%	8,2%	1,6%	0,6%	2,2%
	Norteamérica	-2,8%	1,0%	9,0%	-0,7%	2,8%	3,0%
	Total	-0,8%	2,8%	8,1%	2,1%	3,9%	4,1%

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, EuroStat, Oficina de Estadísticas del Trabajo de EE.UU. (BLS), OMC y fuentes nacionales.

Nota: África incluye Medio Oriente, Norteamérica corresponde a EE.UU. y Canadá solamente (ver Anexo Metodológico 2).

benefició de la expansión de ese mercado. El volumen de las importaciones asiáticas totales creció 8,1% interanual en el acumulado enero-junio 2017, mientras que las compras originadas en ALC crecieron 4,6%. En su conjunto, las ventas externas reales de la región crecieron menos (3,0%) que el promedio mundial (4,1%) y la diferencia se replicó en todos los destinos, excepto en Norteamérica donde se vieron impulsadas por los envíos de México. De hecho, al excluir a este país de la medición del volumen real de las exportaciones regionales, la tasa de variación muestra una contracción real cercana al 1%. Por lo tanto, resulta evidente que la región ha aprovechado la recuperación comercial en curso principalmente por efecto del aumento de los precios, quedando aún sustancialmente alejada de las corrientes comerciales reales más dinámicas.

El alivio del vínculo externo

Los términos de intercambio de la región mejoraron marginalmente.

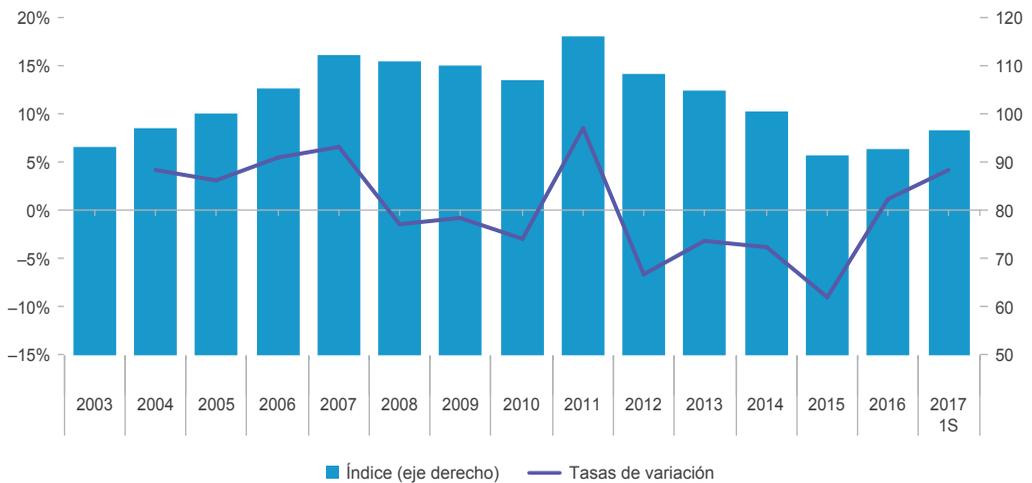
La variación de los precios relativos del comercio mundial a lo largo de 2016 y principios de 2017 se reflejó en una mejora de los términos de intercambio para el conjunto de América Latina. En 2016 la proporción entre el precio de las exportaciones y de las importaciones se incrementó 1,1% (Gráfico 7), debido a que los primeros registraron una caída levemente inferior a la de los segundos (-5,3% y -6,3%, respectivamente).

Estimaciones preliminares para los primeros seis meses de 2017 señalan una mejoría adicional de los términos de intercambio de la región de 4,3% interanual, debido a una recuperación más robusta de los precios de las exportaciones (9,8%) con respecto a los de las importaciones (5,3%). La mayor concentración relativa de las exportaciones en productos primarios, cuyas cotizaciones observaron recuperaciones sustancialmente mayores, explica el resultado neto. La mejora de 2016 tuvo lugar después de cuatro años de deterioros continuos de los términos de intercambio, que ubicaron al índice en un nivel 21,0% inferior al máximo histórico de 2011. Dado que las variaciones positivas registradas en el último año y medio fueron insuficientes para compensar la contracción acumulada, el indicador del poder de compra de la región aún se encuentra 16,7% por debajo de aquel techo y en un nivel similar al anterior al auge de los productos básicos.

Las diferencias en la estructura de las canastas exportadoras de los países de América Latina afectaron a la variación de los términos de intercambio agregados³. La

³ Con el objetivo de analizar el desempeño exportador, en este reporte se separan Brasil y México y se agrupan las demás economías del siguiente modo: Centroamérica (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana), países intensivos en exportaciones de productos agropecuarios (Argentina, Paraguay y Uruguay), países intensivos en exportaciones de combustibles y energía (Bolivia, Colombia, Ecuador y Venezuela) y países intensivos en exportaciones de minerales y metales (Chile y Perú).

GRÁFICO 7 • TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE AMÉRICA LATINA
(Índice, 2005 = 100 y tasa de variación anual, porcentaje, 2003-2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade, Banco de México (Banxico), BLS y fuentes nacionales.

Nota: Los países incluidos son 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 2017 es estimado (ver Anexo Metodológico 3).

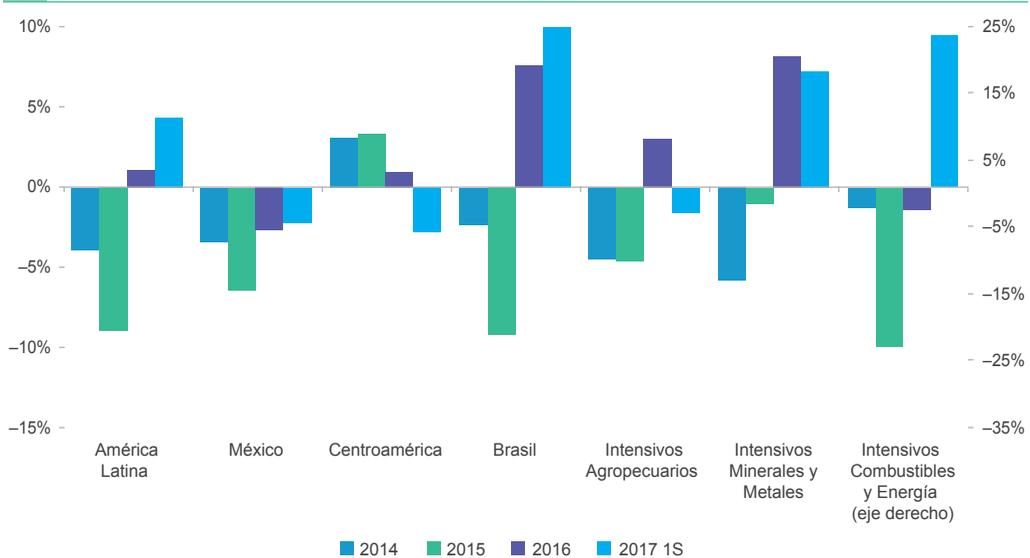
mejora marginal para el promedio regional en 2016 se debió a que la caída del índice en los países con exportaciones intensivas en combustibles y energía (-3,2%) y en México (-2,6%) estuvo compensada por mejoras en el resto, en especial en Brasil (7,6%) y en los países con exportaciones intensivas en minerales y metales (8,2%) (Gráfico 8). Este desempeño respondió a que el precio del petróleo, con amplia participación en la canasta de exportación del primer grupo, siguió cayendo a mayor ritmo que la cotización del resto de los productos que componen las ventas externas de las demás economías de la región. En los primeros meses de 2017, datos preliminares indican un panorama aún más heterogéneo⁴. Por un lado, continuó la mejora en los términos de intercambio de Brasil (12,3%) y de los países con exportaciones intensivas en minerales y metales (7,2%), al mismo tiempo que se revirtieron los de los países con exportaciones intensivas en combustibles y energía, cuyo índice aumentó 21,9%. Por otro lado, Centroamérica y los países con exportaciones intensivas en productos agropecuarios registraron un deterioro debido a que la recuperación del precio del petróleo, que pesa significativamente más en sus compras, fue mayor que la de sus

Las variaciones de los precios de exportación fueron heterogéneas.

⁴ Los datos corresponden a Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Perú y Uruguay.

GRÁFICO 8 • TÉRMINOS DE INTERCAMBIO POR GRUPOS DE PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2014-2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade, Banxico, y Banco Central de Venezuela (BCV).
 Nota: La clasificación de los países se encuentra en la nota 3. El dato del primer semestre de 2017 es estimado (ver Anexo Metodológico 3).

ventas externas. De manera similar, en México se volvió a registrar un deterioro de los términos de intercambio (-2,2%) como consecuencia del estancamiento de los precios de las exportaciones frente a un incremento de los de las importaciones.

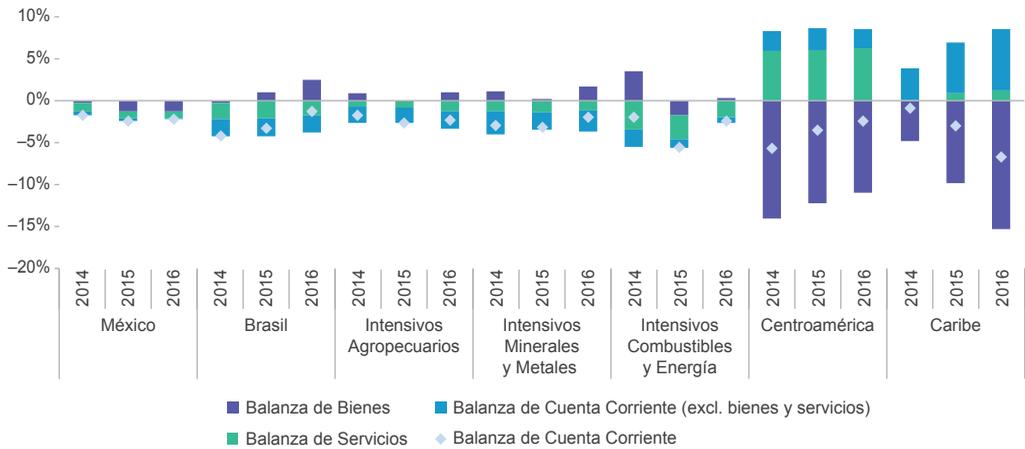
La mejora de los términos de intercambio en 2016 se reflejó en variaciones positivas en los saldos de las cuentas corrientes. Aunque los resultados continuaron siendo deficitarios, se observaron reducciones en todas las subregiones, excepto en el Caribe (Gráfico 9). La mejora más notable se registró en los países con exportaciones intensivas en combustibles y energía, que disminuyeron su déficit de 5,6% del PIB en 2015 a 2,4% en 2016, principalmente por la reversión en el saldo de la cuenta de bienes. En Brasil también se registró una retracción del saldo corriente de 2,0 p.p.

del PIB (de -3,3% en 2015 a -1,3% en 2016) por la ampliación del superávit de mercancías y leves reducciones en los déficits de las demás cuentas. Los países con exportaciones intensivas en minerales y metales y los centroamericanos tuvieron una disminución del déficit de 1,2 p.p., por el mayor superávit en la balanza comercial en el primer grupo y el menor déficit en el segundo. Además, en Centroamérica también se registró un aumento del saldo positivo de los servicios. Simultáneamente,

Los saldos deficitarios de la cuenta corriente se redujeron.

GRÁFICO 9 • BALANZAS DE CUENTA CORRIENTE POR GRUPOS DE PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Saldo en porcentaje del PIB, 2014-2016)



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

Nota: La clasificación de los países se encuentra en la nota 3. Caribe incluye Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. Los valores de las subregiones corresponden a un promedio simple de los saldos como porcentaje del PIB de los países del grupo. Esto indica el grado de solidez externa al margen del distinto peso económico de los saldos de los países integrantes.

tanto en México como en los países con exportaciones intensivas en productos agropecuarios sólo se registraron mejoras marginales en las cuentas corrientes de 0,4 p.p. y 0,3 p.p., respectivamente, aunque por razones diferentes. La aparición de un superávit en la cuenta de bienes de los agropecuarios compensó los mayores déficits en servicios, mientras que en México la mejora ocurrió principalmente en las cuentas de rentas y transferencias.

En resumen, el valor del comercio global de bienes y servicios ingresó en una fase de recuperación a principios de 2016, que se aceleró en 2017. Este cambio de tendencia fue inicialmente el resultado del repunte de los precios y, en los primeros meses de 2017, se complementó con una novedosa aceleración de los volúmenes comerciados. Los países en desarrollo, que habían sido los principales responsables de la contracción del comercio mundial en 2016, fueron también el origen de la recuperación en la primera mitad de 2017. Sin embargo, el impulso de las economías emergentes parece haber entrado en una fase de debilitamiento a partir de abril. En línea con el desempeño del comercio mundial, el valor de las exportaciones de ALC se fue recuperando a lo largo de 2016 y manifestó un notable incremento en el primer semestre de 2017. A diferencia de los flujos globales, el impulso a las ventas externas de la región estuvo respaldado principalmente por los precios. El aumento de las cotizaciones dio lugar a una mejora de los términos de intercambio y de los

saldos de la cuenta corriente que, sin embargo, fueron insuficientes para recuperarse de cuatro años continuos de contracción. En el capítulo siguiente se analiza más en detalle y a nivel desagregado el desempeño de los países individuales.

La recuperación de las exportaciones

2

La caída de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe comenzó a desacelerarse en 2016. Sin embargo, la mayor parte de la recuperación se explicó por el repunte de los precios, a pesar de un leve y localizado aumento de los volúmenes. A principios de 2017 se observó un fuerte crecimiento de las exportaciones que comenzó a atenuarse hacia mediados del año. Las ventas externas de servicios mostraron una mayor resiliencia que el comercio de bienes, ya que retomaron la senda del crecimiento en 2016.

El breve repunte de las ventas externas

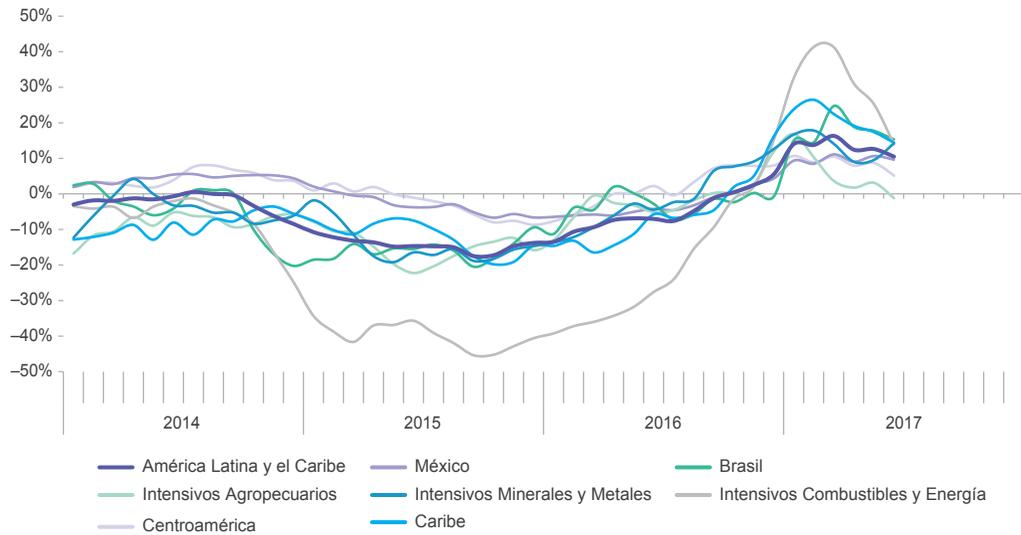
En 2016 el valor de las exportaciones de bienes de ALC se contrajo 3,3% con relación al año previo, alcanzando un total de 875,7 mil millones de dólares. La retracción fue más profunda en el Caribe, cuyas ventas externas decrecieron 19,5%, que en América Latina, donde cayeron 2,9%. Este resultado marcó el cuarto año consecutivo de contracción, que resultó de la persistente caída de los precios y del débil crecimiento de los volúmenes exportados. En cambio, en los primeros meses de 2017 el valor de las exportaciones de bienes de la región registró una notable recuperación: entre enero y junio la tasa de crecimiento interanual fue de 13,2% (Gráfico 10). Sin embargo, la expansión estuvo impulsada casi exclusivamente por el aumento de los precios, lo que explica su desaceleración a partir del mes de abril en consonancia con la evolución de las cotizaciones de los principales productos de exportación.

La marcada caída de los precios de los productos básicos, iniciada en 2014, empezó a desacelerarse a lo largo de 2016 y se revirtió a finales de ese año. El índice de precios promedio se redujo 10,0% en 2016 y sólo 1,8% si se excluye al petróleo (Gráfico 11). A partir del último trimestre de 2016 la recuperación de los precios

El valor de las exportaciones registró un rebote inestable.

GRÁFICO 10 • TENDENCIA DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, porcentaje, 2014-2017)



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

Nota: La clasificación de los países se encuentra en la nota 3. El Caribe incluye Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica y Surinam.

El repunte de los precios comenzó a atenuarse.

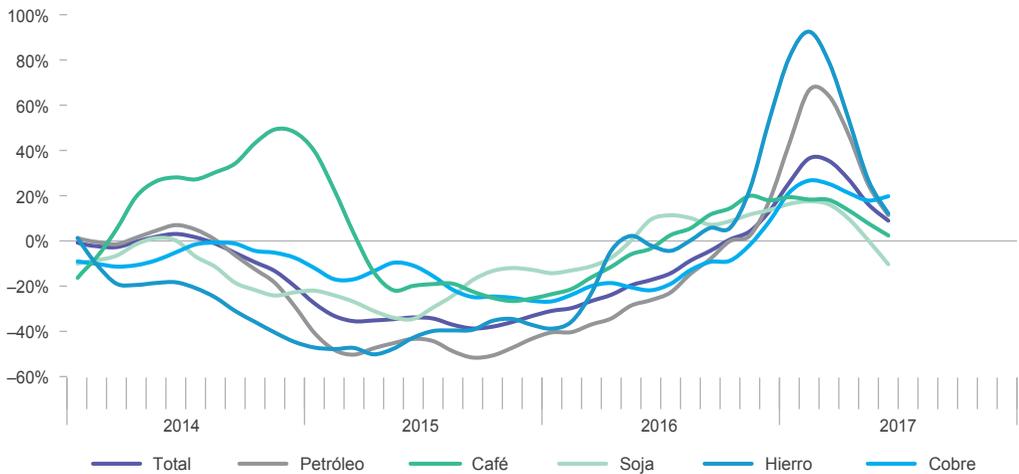
comenzó a acelerarse y en los primeros seis meses de 2017 se expandieron a una tasa interanual de 20,8%, y de 10,1% al excluirse el petróleo. Entre enero y febrero se registró el mayor incremento interanual, alrededor de 42%, debido a la baja base de comparación con los primeros meses de 2016, cuando los precios tocaron un mínimo. Seguidamente, el aumento de las cotizaciones se ralentizó, alcanzando una tasa interanual de apenas 1% en junio de 2017. Al empezar la desaceleración, el índice de precios promedio se encontraba aún 39% por debajo del máximo previo al derrumbe de 2014.

La variación positiva de los precios observada entre noviembre de 2016 y el primer trimestre de 2017 se debió, en parte, a factores específicos de la coyuntura mundial. Entre ellos se destacan la aceleración de la actividad de varias economías avanzadas y emergentes, los planes de estímulo implementados por China, las expectativas optimistas relacionadas con eventuales inversiones en infraestructura en EE.UU. y restricciones de oferta de petróleo acordadas por la Organización de los Países Exportadores de Petróleo (OPEP). Sin embargo, finalizado el primer trimestre de 2017, algunos de

Factores clave de impulso a los precios se revirtieron.

GRÁFICO 11 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, porcentaje, 2014-2017)



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

Nota: El total corresponde al promedio ponderado de los índices de precios de los productos básicos incluidos en la estimación del FMI.

esos factores se revirtieron: las autoridades chinas ajustaron su política monetaria y la Reserva Federal de EE.UU. incrementó la tasa de interés, mientras que los estímulos fiscales aún no se habían materializado. Adicionalmente, en ese periodo se observó una disociación entre el comportamiento de los precios de los productos básicos y la evolución del dólar (Recuadro 2).

Como consecuencia directa de las medidas de la OPEP, la cotización del **petróleo** registró una fuerte recuperación en los dos primeros meses de 2017, con crecimientos que alcanzaron el 80% interanual entre enero y febrero. En los meses siguientes el precio creció a tasas considerablemente más bajas, que incluso se volvieron negativas en junio. Factores como el incremento de la producción en Libia y Nigeria, países exceptuados de los recortes acordados en el marco de la OPEP, y el aumento en la extracción no convencional en EE.UU. impactaron negativamente a la cotización del crudo en ese periodo. En promedio, el precio del petróleo mostró una variación interanual positiva de 32,3% en el primer semestre de 2017. Sin embargo, en junio aún se encontraba 57% por debajo del máximo previo de junio de 2014. El precio del **mineral de hierro** mostró una recuperación de 42,1% interanual en el acumulado entre enero y junio, a pesar de la notable desaceleración a partir de marzo. La incertidumbre con relación a los estímulos del gobierno chino y al incremento de

Los precios de los productos extractivos fueron los más volátiles.

RECUADRO 2: LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS Y LAS VARIACIONES DEL DÓLAR

Históricamente, los precios de los productos básicos han seguido el comportamiento del dólar de EE.UU., es decir, una apreciación (depreciación) del dólar implicaba un descenso (ascenso) de los precios^a. No obstante, a principios de 2015 y más claramente a partir del segundo trimestre de 2016, se observó una discontinuidad en esta correlación. Mientras que el dólar se apreció 6,5% entre abril y diciembre de 2016, las cotizaciones aumentaron 18,6% en ese mismo periodo. Recíprocamente, entre enero y junio de 2017 el dólar se depreció 4,4%, mientras que el nivel de los precios se contrajo 9,6%.

TIPO DE CAMBIO NOMINAL EFECTIVO DEL DÓLAR Y PRECIOS DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS

(Índice, 2005=100, 2003-2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Reserva Federal de EE.UU. y del FMI.
Nota: Tipo de cambio respecto a una canasta amplia de monedas. Una pendiente negativa/positiva indica una apreciación/depreciación del dólar.

Ciertos factores específicos a cada mercado afectaron a la cotización de los productos básicos y comenzaron a prevalecer sobre los efectos de la variación del valor del dólar. En el primer periodo analizado las expectativas de crecimiento en EE.UU. fortalecieron simultáneamente el dólar y la demanda de productos básicos. Esta tendencia se vio reforzada por los anuncios de restricciones a la producción del petróleo acordadas por la OPEP. En el segundo periodo, aunque con el signo opuesto, predominaron las expectativas de un impacto moderado de dichas restricciones en el mercado del crudo y cosechas abundantes en los mercados agrícolas. A su vez, en EE.UU., una inflación menor a la esperada y la postergación del estímulo fiscal debilitaron al dólar. Esta tendencia a la depreciación del dólar adicionalmente se amplificó por el fortalecimiento del crecimiento económico en la Zona Euro y por las consecuentes expectativas de normalización de la política monetaria con la terminación del programa de expansión cuantitativa.

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 2: LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS Y LAS VARIACIONES DEL DÓLAR *(continuación)*

Este cuadro, sumado a la creciente incertidumbre sobre la dinámica de expansión de la economía china, deja entrever la posible prevalencia de tendencias bajistas en los mercados de los productos básicos en los próximos trimestres y, por tanto, la ausencia de un factor expansivo fundamental para el valor de las exportaciones de la región.

^a Ediciones anteriores del Monitor de Comercio e Integración documentan la vigencia, relevancia e implicaciones de la correlación. La asociación inversa entre las dos variables se debe a varios factores, tanto económicos como financieros. En particular, los precios de los productos básicos se denominan en dólares y por tanto, todo lo demás constante, las apreciaciones de este “numerario” implican que los precios de las mercancías equivalen a una menor cantidad de dólares, reduciéndose así los precios en esa moneda. En Giordano (2016) se analiza la evolución del precio de los productos básicos neto del efecto numerario asociado con las fluctuaciones del dólar.

la oferta en ese mercado explicaron gran parte de la reciente contracción del precio del mineral, que en junio de 2017 se encontraba 38% por debajo del máximo relativo de 2014. Por último, el precio del **cobre** registró un aumento de 22,3% interanual en el primer semestre de 2017. Este fue el único de los principales productos de exportación de ALC cuya tendencia ascendente no se modificó sustancialmente al final del primer trimestre, debido a la interrupción en la producción de la segunda mina más grande del mundo ubicada en Indonesia.

Las cotizaciones de los productos agropecuarios empezaron a contraerse.

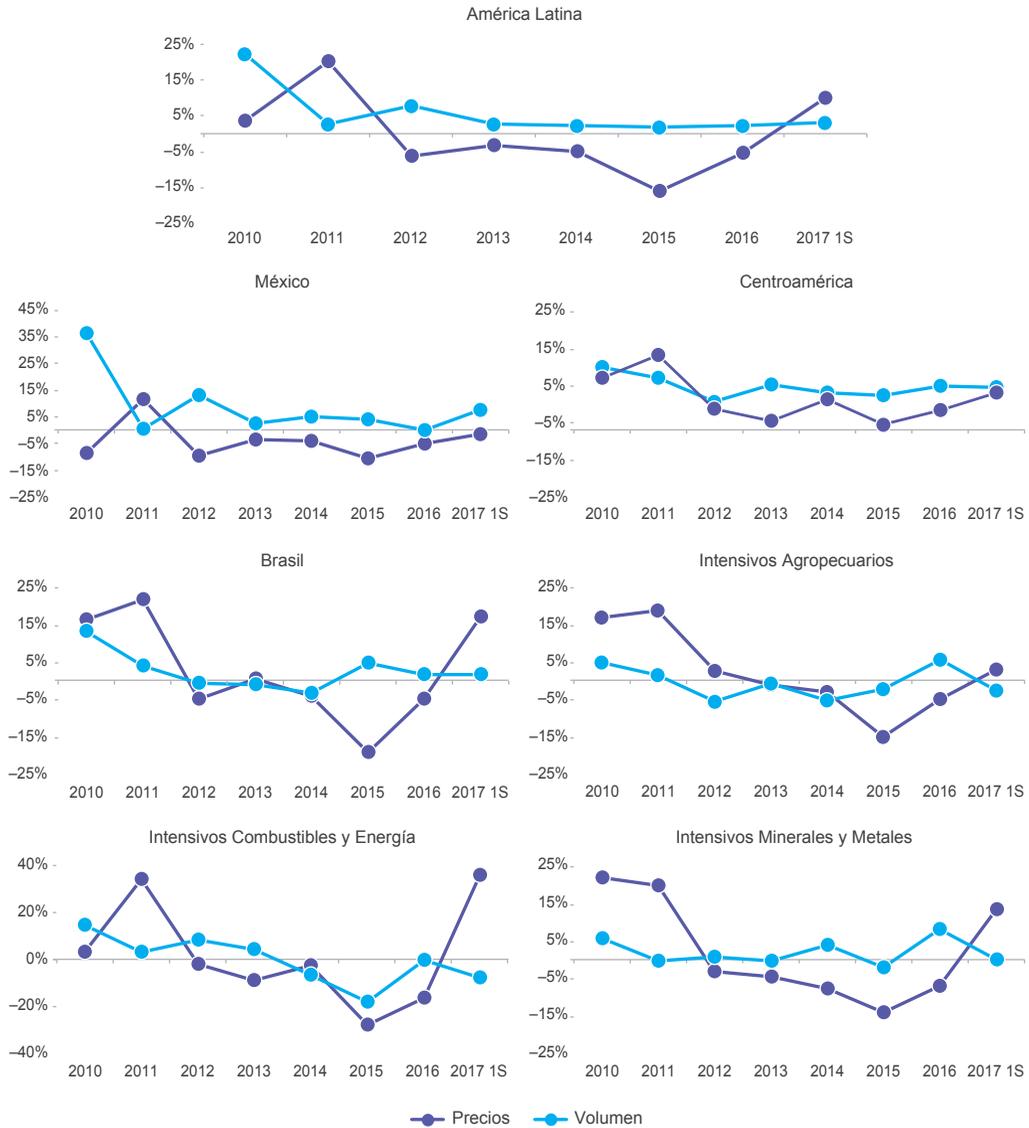
Aumentos en la oferta afectaron a las cotizaciones de los productos agrícolas. El precio del **café** aumentó 9,9% entre enero y junio de 2017 en comparación al mismo periodo en el año anterior. Sin embargo, la tasa de crecimiento interanual se desaceleró marcadamente en los últimos meses analizados, registrando una contracción en junio como consecuencia de mejores perspectivas climáticas en los mayores proveedores del grano. Entre los principales productos de exportación de ALC, la **soja** fue el que registró los menores aumentos de

precio. Entre enero y junio de 2017 el incremento fue de sólo 1,4% interanual, con variaciones positivas en el primer trimestre y negativas en el segundo, debido a proyecciones de mayores cosechas en las economías sudamericanas.

Las fluctuaciones de los precios de los productos básicos se reflejaron en el desempeño exportador de la región. Esto se observa al desagregar los valores exportados en precios y volúmenes. Los precios se contrajeron 5,3% en 2016, y crecieron

Los volúmenes exportados se aceleraron sólo levemente.

GRÁFICO 12 • PRECIOS Y VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2010-2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade, BLS, BCV y OPEP.
Nota: El año base de los correspondientes índices es 2005. La clasificación de los países se encuentra en la nota 3. El Anexo Metodológico 3 detalla los procedimientos de la estimación de las series a precios constantes.

9,8% en la medición interanual del primer semestre de 2017. Los volúmenes exportados, a su vez, se expandieron 2,5% en 2016, y 3,0% en términos interanuales en el acumulado a junio de 2017 (Gráfico 12). El modesto crecimiento de los volúmenes obedeció principalmente al excepcional incremento verificado en México durante

la primera mitad de 2017: 10,2%, frente a 1,8% en 2016. En Brasil no se registró una aceleración, manteniéndose un crecimiento en torno a 1,7%, mientras que el alza correspondiente a los centroamericanos se debilitó de 4,9% a 4,6%. Por otro lado, la variación interanual registrada por los demás grupos de países sudamericanos fue prácticamente nula o negativa en la primera parte del año: 0,2% en los exportadores de minerales y metales, -2,3% en los intensivos en bienes agropecuarios y -7,7% en los especializados en combustibles y energía. El resultado de Brasil y de los demás grupos sudamericanos se adecuaba por tanto al patrón más volátil que han exhibido las exportaciones reales en la post-crisis, en contraste con la trayectoria relativamente más estable de esta variable en las economías mesoamericanas.

En resumen, después de cuatro años consecutivos de contracción, la incipiente recuperación iniciada en 2016 se consolidó y las exportaciones de ALC retomaron la senda de crecimiento en el primer semestre de 2017. La expansión, sin embargo, no ha sido generalizada en todas las economías de la región y sigue basada en gran medida en el repunte de los precios, que empiezan a mostrar signos de desaceleración, y en aumentos de los volúmenes de baja intensidad y alta concentración geográfica.

El desempeño exportador por países y subregiones

La caída de 3,3% en el valor de las exportaciones de bienes de ALC en 2016 fue el resultado de contracciones en todas las subregiones, aunque de menor magnitud que en 2015. La caída más marcada se observó en el Caribe (-19,5%), seguido por Sudamérica⁵ (-4,6%) y Mesoamérica (-1,2%), la última debido a un aumento de las ventas externas de 3,1% en Centroamérica y una reducción de 1,7% en México. Con relación a países individuales, sólo siete registraron crecimientos: Guyana (25,3%), República Dominicana (17,6%), Costa Rica (7,8%), Perú (7,6%), Barbados (5,0%), Paraguay (2,1%) y Argentina (1,7%). Las demás economías registraron caídas, especialmente aquellas con alto contenido de combustibles y energía en sus exportaciones. De hecho, los países con contracciones superiores al 10% fueron Trinidad y Tobago (-29,2%), Belice (-24,2%), Venezuela (-24,1%), Bolivia (-18,8%), Colombia (-12,7%) y Surinam (-12,6%). A excepción de Belice, El Salvador, Honduras, Guatemala y Trinidad y Tobago, todos los países mostraron mejoras en el desempeño exportador en comparación con el año previo (Cuadro 2).

La contracción de las exportaciones comenzó a suavizarse en 2016.

⁵ Sudamérica incluye todos los países del subcontinente, salvo Guyana y Surinam que están clasificados dentro del Caribe.

Las ventas externas de la mayoría de los países volvieron a crecer en 2017.

En el primer semestre de 2017 se revirtió la contracción del valor de las exportaciones de ALC, que creció 13,2%. Este incremento se debió principalmente a la mencionada recuperación de los precios de los productos básicos que componen la canasta exportadora de algunos países de la región, en especial el petróleo y los minerales. Las mayores recuperaciones se observaron en Surinam (45,6%), Venezuela (41,5%), Bahamas (39,2%), Perú (28,2%), Colombia (20,4%), Brasil (19,3%), Belice (19,2%), Ecuador (18,9%), Nicaragua (14,0%), Jamaica (13,7%), Honduras (11,1%), México (10,4%) y Uruguay (10,2%). Los demás registraron aumentos menores al 10%, excepto Barbados y Paraguay, cuyas exportaciones mostraron retracciones de 2,2% y 5,7%, respectivamente.

La dinámica exportadora por productos y destinos

En general, la contracción observada en 2016 estuvo determinada por los menores ingresos resultantes de la exportación de los combustibles y energía (CyE), debido a los bajos precios del petróleo⁶. El rubro CyE aportó 2,4 p.p. a la caída de 2,9% de las exportaciones de AL, mientras que las manufacturas de origen industrial (MOI) explicaron otros 0,5 p.p. La retracción de los productos primarios (PP) restó 0,1 p.p. de crecimiento y contrarrestó el incremento de igual magnitud en las ventas de manufacturas de origen primario (MOP) (Gráfico 13).

Los hidrocarburos determinaron la mayor parte de la contracción.

Los productos primarios cayeron en la mayoría de las economías.

El rubro de CyE explicó casi la totalidad de la retracción de las exportaciones de 16,6% de las economías con exportaciones intensivas en combustibles y energía y la mitad de la caída de 1,7% de las ventas externas mexicanas. En Brasil fue el segundo factor explicativo de la disminución de 3,1% de las exportaciones totales, aportando -1,3 p.p. mientras que los PP contribuyeron en -3,5 p.p. arrastrados principalmente por los minerales. Las MOP y principalmente las MOI compensaron parcialmente (0,3 p.p. y 1,5 p.p.). Aunque la variación de las exportaciones de PP fue también negativa en los países intensivos en minerales y metales, el impacto de esos rubros (-1,1 p.p.) fue más que compensado por los aumentos de las

⁶ El análisis se basa en las siguientes categorías: PP: Productos Primarios, que incluye PPA (Productos Primarios Agropecuarios) y PPM (Productos Primarios Mineros); MOP: Manufacturas de Origen Primario, que incluye MOA (Manufacturas de Origen Agropecuario) y MOM (Manufacturas de Origen Minero); MOI: Manufacturas de Origen Industrial; y CyE (Combustibles y Energía).

CUADRO 2 • EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasas de variación anual y miles de millones de dólares, períodos seleccionados)

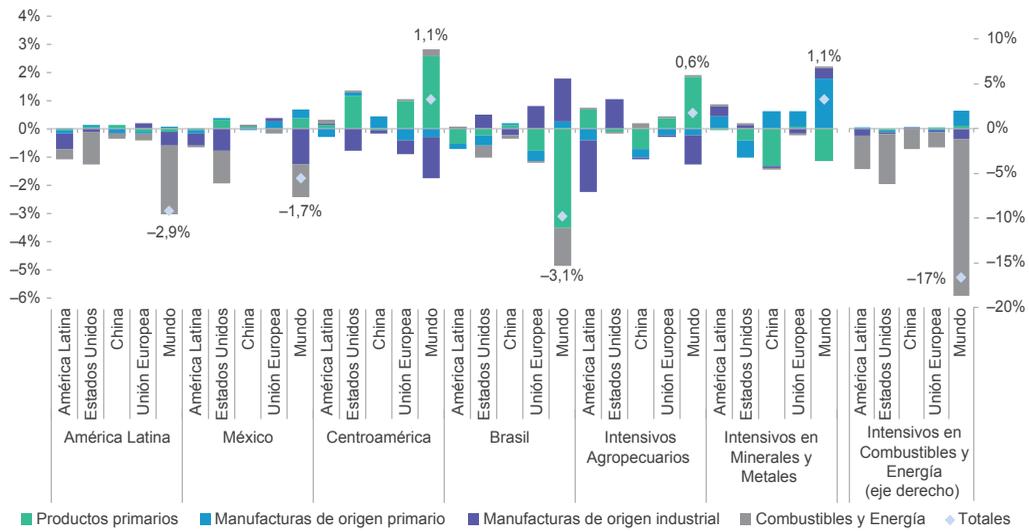
	Miles de millones de US\$			Tasas de variación (%)			Acum. junio 2017
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	1063,0	905,2	875,7	-2,9	-14,8	-3,3	13,2
AMÉRICA LATINA	1041,3	888,1	862,0	-2,5	-14,7	-2,9	13,1
MESOAMÉRICA	446,3	428,1	423,0	4,4	-4,1	-1,2	10,1
México	396,9	380,5	373,9	4,4	-4,1	-1,7	10,4
Centroamérica	49,4	47,6	49,1	4,3	-3,7	3,1	7,7
Costa Rica	9,1	9,2	9,9	6,0	0,7	7,8	6,6
El Salvador	5,3	5,5	5,3	-4,0	4,0	-2,7	4,2
Guatemala	10,8	10,7	10,4	7,8	-1,2	-2,1	7,2
Honduras	8,1	8,1	7,9	3,4	0,4	-2,4	11,1
Nicaragua	5,4	5,1	5,0	4,4	-6,8	-1,6	14,0
Panamá	0,8	0,7	0,6	-3,2	-14,9	-8,5	3,2
República Dominicana	9,9	8,4	9,9	5,0	-15,3	17,6	6,0
SUDAMÉRICA	594,9	459,9	439,0	-7,1	-22,7	-4,6	16,1
Argentina	68,4	56,8	57,7	-9,9	-17,0	1,7	0,7
Bolivia	12,9	8,7	7,1	5,2	-32,2	-18,8	7,0
Brasil	225,1	191,1	185,2	-7,0	-15,1	-3,1	19,3
Chile	74,9	62,2	60,6	-1,9	-17,0	-2,6	6,4
Colombia	54,9	36,0	31,4	-6,7	-34,4	-12,7	20,4
Ecuador	25,7	18,3	16,8	3,6	-28,8	-8,4	18,9
Paraguay	9,6	8,3	8,5	1,9	-13,6	2,1	-5,7
Perú	39,5	34,4	37,0	-7,8	-12,9	7,6	28,2
Uruguay	9,1	7,7	7,0	0,7	-15,9	-8,9	10,2
Venezuela	74,7	36,4	27,6	-15,8	-51,3	-24,1	41,5
CARIBE	21,7	17,1	13,7	-18,2	-21,4	-19,5	17,9
Bahamas	0,7	0,5	0,5	-15,1	-24,5	-8,5	39,2
Barbados	0,5	0,5	0,5	3,7	2,5	5,0	-2,2
Belize	0,3	0,3	0,2	-8,1	-12,8	-24,2	19,2
Guyana	1,2	1,1	1,4	-15,2	-1,8	25,3	1,3
Haití	1,0	1,0	1,0	6,9	3,5	-6,3	2,6
Jamaica	1,4	1,2	1,1	-8,3	-17,1	-9,2	13,7
Surinam	2,1	1,7	1,4	-11,2	-23,0	-12,6	45,6
Trinidad y Tobago	14,5	10,8	7,6	-22,3	-25,7	-29,2	n.d.

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

Nota: n.d.: datos no disponibles. El Anexo Metodológico 4 detalla la cobertura geográfica y temporal de las exportaciones de bienes.

GRÁFICO 13 • CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA POR PRODUCTOS Y DESTINOS SELECCIONADOS

(Tasa de variación anual, puntos porcentuales, porcentaje, 2015-2016)



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

Nota: El Anexo Metodológico 5 detalla la clasificación por rubros. Se descomponen las tasas de crecimiento según la proporción que aportan los principales socios y los rubros al total de la variación de las exportaciones en 2016. Los datos para Centroamérica incluyen solamente Costa Rica, Guatemala, El Salvador y Panamá. Por esta razón, los números reportados en el Cuadro 2 y en el Gráfico 13 no coinciden para esa subregión. No se incluye al Caribe por no contar con datos desagregados. El gráfico no incluye todos los destinos y, por lo tanto, la suma de las contribuciones no equivale al 100%.

MOP y las MOI, que contribuyeron 1,8 p.p. y 0,4 p.p., respectivamente, al crecimiento de 1,1% de las exportaciones. En contraste, en Centroamérica los PP impulsaron el crecimiento de las ventas externas en 2,6 p.p., mientras que las MOI y las MOP lo redujeron en 1,5 p.p. y 0,3 p.p. respectivamente, dando lugar a un aumento de las exportaciones totales de 1,1%. De forma similar, los países intensivos en exportaciones agropecuarias aumentaron sus exportaciones en 0,6% a raíz del aporte positivo de los PP (1,8 p.p.), parcialmente contrarrestado por reducciones de las MOI (-1,1, p.p.) y las MOP (-0,2 p.p.).

En términos de destinos, la contracción del valor de las exportaciones de AL de 2,9% en 2016 se explicó principalmente por reducciones en las ventas a EE.UU. y a la propia región, que contribuyeron en -1,1 p.p. en cada caso. A esto se agregaron aportes negativos iguales (-0,2 p.p.) de China y la UE. La caída en el valor de las exportaciones a EE.UU. se explicó casi completamente por el aporte negativo de los CyE (-1,1 p.p.), mientras que a la reducción en el comercio intrarregional contribuyeron de manera similar los CyE y las MOI (-0,4 p.p. y

Estados Unidos y la propia región explicaron la mayor parte de la retracción.

-0,5 p.p., respectivamente). En México las exportaciones de CyE y de MOI a EE.UU. explicaron la retracción de las ventas externas totales de 1,7% (-1,2 p.p. y -0,8 p.p., respectivamente), la cual fue intensificada por caídas en la exportación de todos los rubros a la propia región. La reducción de las ventas externas de PP de Brasil se replicó en todos los destinos, excepto en China, donde se estancaron. Contrariamente, las exportaciones de las MOI brasileñas aumentaron, en especial a la UE y a EE.UU. Las ventas a EE.UU. también contribuyeron positivamente al crecimiento de las exportaciones en Centroamérica y en los países intensivos en productos agropecuarios. Sorprendentemente, en el primer caso fueron los PP los que impulsaron el incremento, mientras que en el segundo fueron las MOI. Las exportaciones intrarregionales sólo aportaron positivamente en los países intensivos en minerales y metales, la caída de cuyas ventas de PP derivó de menores envíos a China y a EE.UU. Por último, las exportaciones de los países intensivos en combustibles y energía se contrajeron en todos los destinos, arrastradas por disminuciones en su rubro de especialización.

La resiliencia de las exportaciones de servicios

En 2016 las exportaciones de servicios de ALC crecieron 1,9% tras haber caído un 2,1% en 2015, alcanzando un total de 144,9 mil millones de dólares. Esta recuperación, aunque leve, ilustra la mayor resiliencia del comercio regional de servicios en comparación con el de bienes, que en 2016 siguió contrayéndose. El desempeño agregado de ALC resultó, sin embargo, de evoluciones muy dispares en la región: en Mesoamérica las exportaciones de servicios se expandieron 6,7% en 2016, registrando una leve desaceleración con respecto a 2015, cuando habían crecido 7,4%. Por otro lado, en Sudamérica las ventas externas de servicios continuaron en una trayectoria descendente (-1,3%), aunque a menor ritmo que el año previo (8,4%). Finalmente, en el Caribe se evidenció un relativo estancamiento. Estimaciones preliminares para el primer trimestre de 2017 sugieren que el crecimiento se está acelerando en toda la región, con una tasa interanual en alrededor de 9,7% (Cuadro 3).

Las exportaciones de Mesoamérica, que abarcaron 41% del total regional en 2016, presentaron un comportamiento relativamente homogéneo. Con la excepción de Guatemala, todos los países lograron aumentar sus exportaciones. México, responsable del 17% de las exportaciones de ALC y principal exportador de la subregión, incrementó las exportaciones de servicios en 7,1%. Nicaragua, Costa Rica y República Dominicana registraron las mayores tasas de crecimiento, de 18,8%, 13,0% y 10,0% respectivamente. En los últimos

Las exportaciones de servicios retomaron el crecimiento.

Mesoamérica incrementó las exportaciones de servicios.

CUADRO 3 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y miles de millones de dólares, periodos seleccionados)

	Miles de millones de US\$			Tasas de variación (%)		
	2014	2015	2016	2015	2016	1T 2017
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	145,2	142,1	144,9	-2,1	1,9	9,7
AMÉRICA LATINA	135,4	132,2	134,9	-2,3	2,1	9,9
MESOAMÉRICA	51,7	55,5	59,2	7,4	6,7	7,9
México	21,0	22,7	24,3	8,1	7,1	9,2
Centroamérica	30,6	32,8	34,9	7,0	6,4	6,9
Costa Rica	6,6	7,4	8,4	12,1	13,0	4,3
El Salvador	1,7	1,7	1,7	-1,2	0,1	0,4
Guatemala	2,7	2,7	2,6	1,0	-3,7	-0,4
Honduras	1,0	1,1	1,1	1,5	5,3	n.d.
Nicaragua	0,7	0,8	0,9	13,9	18,8	9,1
Panamá	11,3	12,0	12,3	6,2	2,6	10,0
República Dominicana	6,7	7,2	7,9	7,8	10,0	8,7
SUDAMÉRICA	83,7	76,7	75,7	-8,4	-1,3	11,7
Argentina	13,1	12,9	12,5	-1,3	-3,3	10,8
Bolivia	1,1	1,1	1,1	3,1	-0,9	4,4
Brasil	38,4	32,5	32,0	-15,4	-1,3	11,0
Chile	10,3	9,3	9,1	-9,7	-1,3	15,4
Colombia	7,0	7,3	7,9	3,7	7,7	6,6
Ecuador	2,2	2,3	2,0	1,4	-11,1	-1,0
Paraguay	0,7	0,7	0,7	-5,2	0,7	n.d.
Peru	5,8	6,1	6,2	5,1	1,2	n.d.
Uruguay	3,3	3,1	3,0	-6,8	-2,9	28,9
Venezuela	1,8	1,5	1,2	-15,8	-19,0	n.d.
CARIBE	9,8	9,9	9,9	0,7	0,4	3,7
Bahamas	2,7	2,9	2,9	6,4	1,5	n.d.
Barbados a/	1,3	1,4	1,5	4,5	6,4	n.d.
Belice	0,5	0,5	0,5	0,7	8,2	n.d.
Guyana	0,2	0,1	n.d.	-21,0	n.d.	n.d.
Haití	0,6	0,7	0,6	6,6	-17,2	n.d.
Jamaica	2,9	3,0	3,2	3,6	5,3	3,9
Surinam	0,2	0,2	0,2	-10,5	-4,2	-2,0
Trinidad y Tobago	1,4	1,1	1,0	-18,2	-14,7	n.d.

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

Nota: n.d.: datos no disponibles. a/ Datos de la OMC. La definición de las exportaciones de servicios excluye los servicios de construcción, manufactura, mantenimiento y los servicios de gobierno (ver Anexo Metodológico 4).

dos países el sólido desempeño es particularmente importante, considerando que los servicios constituyen alrededor de la mitad de sus ventas externas. Honduras y Panamá mostraron aumentos de menor magnitud, con tasas de 5,3% y 2,6%, respectivamente, mientras que en El Salvador se observó un estancamiento. Para el primer trimestre de 2017 se estima un crecimiento interanual de las exportaciones mesoamericanas de servicios en torno a 7,9%, impulsado principalmente por las exportaciones de México.

En contraposición a la subregión mesoamericana, Sudamérica registró una ulterior contracción en este rubro. Las ventas de la subregión, responsable de 52% de las exportaciones de servicios de ALC, cayeron 1,3% en 2016. La cifra, sin embargo, representó una mejora respecto al año anterior, cuando los flujos disminuyeron 8,4%. En el desempeño de esta subregión pesó notablemente la influencia del comportamiento de Brasil, cuyas exportaciones se retrajeron 1,3% en 2016, mejorando con respecto a la caída de 15,4% registrada en 2015.

Asimismo, Colombia, Perú y Paraguay registraron incrementos de 7,7%, 1,2% y 0,7% respectivamente, mientras que las exportaciones de las demás economías sufrieron contracciones. Las disminuciones más marcadas se observaron en Venezuela (-19,0%) y Ecuador (-11,1%). Datos preliminares para los tres primeros meses de 2017 muestran que las ventas externas de servicios habrían crecido 11,7% interanual, lo que indicaría una fuerte reversión de la tendencia negativa.

En el Caribe las exportaciones de servicios siguieron estancadas.

En 2016 las ventas externas de servicios del Caribe crecieron 0,4%, una tasa similar a la de 2015 (0,7%). El relativo estancamiento fue consecuencia del crecimiento de las exportaciones de Belice (8,2%), Barbados (6,4%), Jamaica (5,3%) y Bahamas (1,5%), contrarrestado por la contracción en Haití (-17,2%), Trinidad y Tobago (-14,7%) y Surinam (-4,2%). Excepto Bahamas y Haití, todos los países de la subregión registraron mejoras en 2016 con relación al año previo.

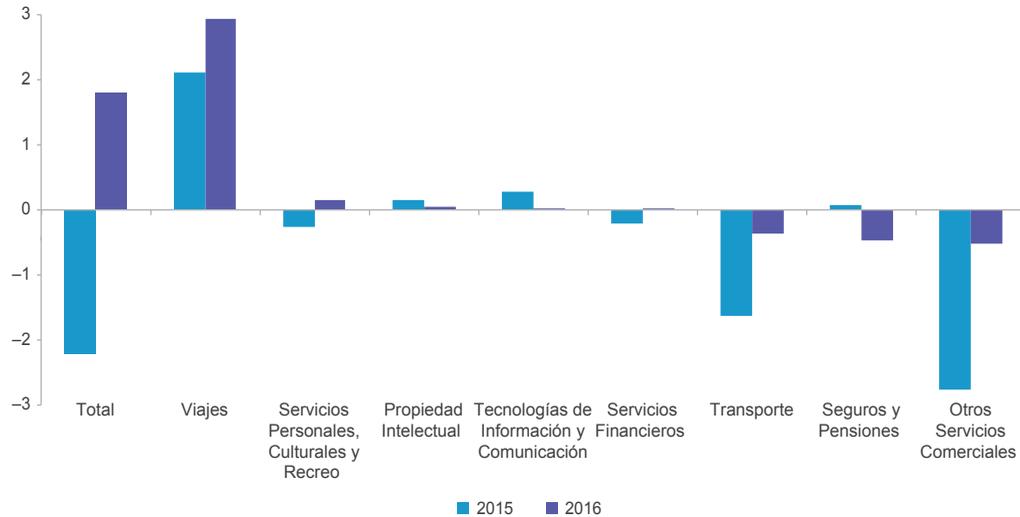
La recuperación de las exportaciones de servicios de ALC en 2016 se explicó principalmente por el crecimiento del rubro de Viajes y por contracciones menos marcadas en aquellos servicios relacionados con el comercio internacional de bienes. En 2015, fuertes reducciones en los rubros de Transporte y Otros Servicios Comerciales (-1,6 p.p. y -2,8 p.p., respectivamente) habían contrarrestado el aporte positivo de 2,1 p.p. de Viajes. En 2016, en cambio, el impacto negativo de estos dos sectores fue menor (-0,4 p.p. y -0,5 p.p. respectivamente), mientras que aumentó la contribución positiva de los viajes (2,9 p.p.) (Gráfico 14).

En Sudamérica las exportaciones de servicios continuaron cayendo.

Los viajes impulsaron el crecimiento de las exportaciones de servicios.

GRÁFICO 14 • CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE SERVICIOS

(Puntos porcentuales, 2015-2016)



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

En conclusión, las exportaciones de América Latina y el Caribe registraron un cambio de tendencia entre 2016 y principios de 2017. Las ventas externas de bienes moderaron su caída a lo largo del año pasado y se expandieron fuertemente en los primeros meses del corriente, mientras que las exportaciones de servicios ya estaban en terreno positivo en 2016 y siguieron en trayectoria ascendente. La evolución de los flujos de bienes respondió fundamentalmente a aumentos significativos en los precios de los principales productos de exportación, mientras que los volúmenes registraron un crecimiento moderado. Sin embargo, el carácter coyuntural de los factores que dieron impulso al rebote de los precios pone en relieve la fragilidad de la recuperación. Ante este panorama, resulta relevante analizar más detalladamente los determinantes del desempeño exportador de la región. De esta manera es posible identificar en qué medida, además de los factores externos como la débil recuperación de la economía global y el comportamiento errático de los precios, otros determinantes propios de la región, como variaciones en su competitividad, explican los resultados modestos observados en los últimos años. Este aspecto se aborda en el siguiente capítulo.

La brecha de competitividad

3

Un análisis de mediano plazo del comercio regional indica que en la post-crisis las exportaciones de América Latina y el Caribe crecieron a un ritmo menor que las exportaciones mundiales y se redujo su cuota del mercado global. La descomposición del desempeño exportador revela el efecto determinante de la baja competitividad. En un entorno de bajo crecimiento del comercio global y de normalización de la demanda por productos primarios que sostuvo el desempeño exportador de la región por más de una década, se realza la importancia de apoyar con políticas de fomento de la productividad la capacidad de los sectores exportadores de competir internacionalmente.

Para complementar la perspectiva coyuntural detallada anteriormente, el presente capítulo ofrece una visión de mediano plazo del desempeño exportador de ALC. El análisis se basa en dos enfoques metodológicos que permiten presentar una perspectiva inédita sobre la capacidad de la región de posicionarse competitivamente en el comercio internacional⁷. Primero, se descompone la variación de los flujos comerciales en sus determinantes principales con el objetivo de separar aquellos producidos por la dinámica de la demanda mundial de aquellos estrictamente relacionados con la competitividad de la oferta exportable, sobre los cuales pueden incidir las políticas públicas. A continuación se identifican los sectores, destinos y competidores que explican la variación de las cuotas de mercado controladas por la región⁸. Este ejercicio, que pone en evidencia una marcada dualidad entre México

⁷ El presente capítulo se circunscribe al análisis de los márgenes intensivos del crecimiento de las exportaciones valorados a precios corrientes. Provee, por tanto, una perspectiva complementaria a aquellas presentadas en ediciones anteriores del Monitor de Comercio e Integración. En particular, en Giordano (2015) se analizan los márgenes intensivos y extensivos del crecimiento de las exportaciones con el propósito de apreciar las limitaciones en los patrones de diversificación de las exportaciones regionales. En Giordano (2016) se analiza el posicionamiento competitivo de las exportaciones a precios constantes para destacar la ilusión de crecimiento de los flujos de exportación generada por el auge de los precios de los productos básicos.

⁸ El Anexo Metodológico 6 describe los procedimientos adoptados para descomponer la variación de la tasa de crecimiento de las exportaciones y las bases de datos utilizadas.

y el resto de las economías latinoamericanas, pone en perspectiva las estrategias de inserción internacional seguidas por distintos grupos de países de la región en las últimas décadas y señala una urgente necesidad de sostener la competitividad internacional de los sectores exportadores⁹.

Los determinantes de la dinámica exportadora

La región
perdió
participación
en el mercado
global.

Entre 2010 y 2015 el crecimiento de las exportaciones de América Latina y el Caribe fue menor al del comercio mundial. Las ventas de la región se expandieron 2,5%, mientras que el incremento correspondiente al intercambio global fue de 4,1%, equivalentes a unas tasas anuales promedio de 0,5% y 0,8%, respectivamente. Como consecuencia, la participación de ALC en los flujos mundiales se redujo de 6,16% en 2010 a 6,07% en 2015. 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 oportuno separar.

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 destino) y un efecto de desempeño de la oferta de exportaciones (competitividad)¹⁰. Entre los primeros, el efecto global refleja el impacto de la expansión del comercio mundial. Los efectos producto y destino indican, respectivamente, cambios en la tasa de incremento de las ventas externas debidos a la composición sectorial y al patrón geográfico de la canasta exportada. Toda variación residual es atribuida a la variación de la competitividad.

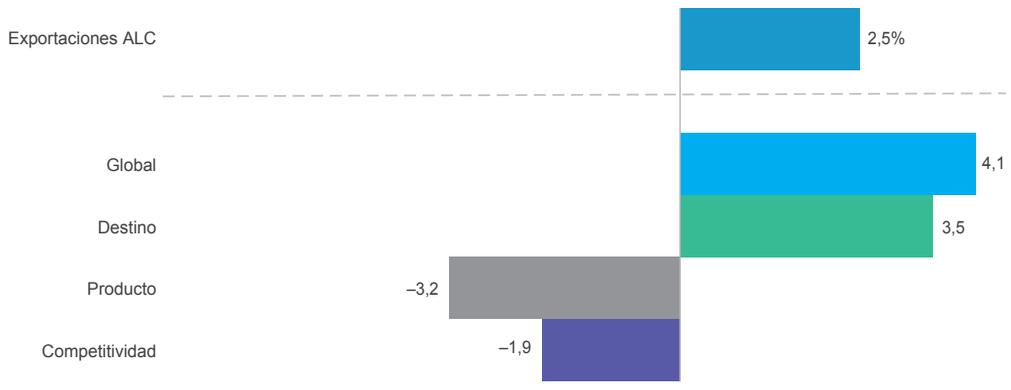
La erosión de la
competitividad
se sumó a la
caída de los
precios.

⁹ Si bien el presente análisis de la competitividad comercial es inédito para la región, no pretende representar una discusión exhaustiva de los determinantes de la productividad y competitividad, que radican en un conjunto de fenómenos no exclusivamente relacionados con la capacidad de competir en los mercados mundiales. Para un tratamiento completo del tema ver, por ejemplo, Pagés (2010) y Crespi et al. (2014).

¹⁰ El método *shift-share* ha sido ampliamente utilizado en la literatura sobre el comercio internacional por su simplicidad. Las contribuciones más recientes se han enfocado en superar su principal limitación metodológica que radica en la sensibilidad de los resultados a la secuencia del cálculo de los componentes producto y destino por medio de técnicas econométricas descritas en Chepeta et al. (2005) y Gaulier et al. (2013). 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.

GRÁFICO 15 • DESCOMPOSICIÓN DE LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Tasa de variación, porcentaje y puntos porcentuales, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Base para el Análisis del Comercio Internacional (BACI) del Centro de Estudios Prospectivos y de Informaciones Internacionales (CEPII).

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 global¹¹.

La aplicación de esta descomposición al diferencial de crecimiento de 1,6 p.p. entre las exportaciones de ALC y el comercio global en el periodo 2010-2015 revela la incidencia negativa del factor competitividad (-1,9 p.p.), que no fue compensada por la contribución neta de los efectos destino y producto (0,3 p.p.) (Gráfico 15). El efecto destino positivo (3,5 p.p.) indica el beneficio de la composición geográfica de las exportaciones de la región sesgada hacia socios comerciales que, en promedio, incrementaron sus importaciones a una mayor velocidad que el resto del mundo. El efecto producto (-3,2 p.p.) indica el impacto negativo determinado por una canasta de exportación compuesta por bienes cuyo valor creció a un ritmo inferior al promedio global. La descomposición permite apreciar que, si la región hubiese mantenido invariada su competitividad, su cuota de mercado global hubiera crecido levemente en lugar de contraerse, aunque el resultado está fuertemente influenciado por el desempeño de México (Recuadro 3).

Aunque la competitividad ha mostrado una tendencia a la baja desde la década previa, sólo en los últimos cinco años su contribución a la variación de las exportaciones de ALC fue negativa. Esta inflexión se suma además a transformaciones sustanciales en los otros determinantes composicionales de la dinámica exportadora. Al considerar

¹¹ 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.

RECUADRO 3: EL EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LA CUOTA DEL MERCADO GLOBAL

La variación de la cuota del mercado global se usa frecuentemente para evaluar la competitividad comercial de una economía e indica la capacidad de los exportadores de disputar mercados de destino a sus rivales. Dados el tamaño relativamente pequeño de la región y la heterogeneidad en el desempeño de las economías que la componen, es oportuno contextualizar los resultados expresados en términos de variación de la cuota del mercado global e interpretarlos en función del valor de los flujos de exportación de la región.

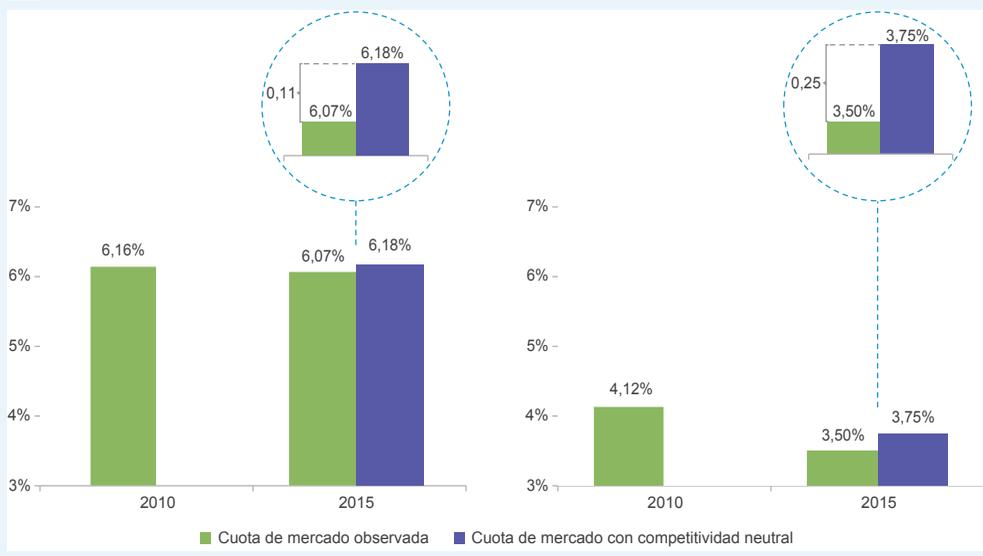
En el periodo 2010–2015 la cuota del mercado global de ALC se redujo de 6,16% a 6,07%. Si bien la variación de 9 puntos básicos (p.b.) puede parecer poco significativa respecto al mercado mundial, representó una pérdida de 14,3 mil millones de dólares para la región. El valor suma el 1,6% del total exportado en 2015 y es equivalente, por ejemplo, al 25% de las ventas totales de Argentina.

Asimismo, tal como se detalla a lo largo del capítulo, el desempeño de México tuvo un peso determinante, no solamente por su tamaño, ya que en 2015 sumó cerca de un 40% de las exportaciones de ALC, sino también por una dinámica competitiva que contrasta fuertemente con la de las economías sudamericanas. Al excluir a dicho país, la cuota de mercado global observada pasó de 4,12% en 2010 a 3,50% en 2015, lo que representa una caída de 14,8% en sólo cinco años.

Considerando que la inercia de la estructura geográfica y sectorial de la especialización afectan a la dinámica de la cuota del mercado global, el capítulo se enfoca en una medida de la

CUOTA DEL MERCADO MUNDIAL DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Porcentaje y puntos porcentuales, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 3: EL EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LA CUOTA DEL MERCADO GLOBAL *(continuación)*

competitividad comercial *net*a de los efectos composicionales de demanda. El gráfico representa los resultados de una simulación que estima cuál hubiera sido el cambio en la cuota de mercado si la competitividad de la región se hubiese mantenido en línea con la global. Para tal efecto se asume que la variación en las exportaciones responde únicamente a los efectos de composición por productos y destinos de la canasta exportada por ALC.

Bajo dicho escenario, la cuota de mercado de ALC en 2015, en lugar de reducirse, hubiera crecido hasta alcanzar un 6,18%. Este incremento de 11 p.b. respecto a la cuota observada hubiera resultado del impacto positivo del componente relacionado con los destinos de exportación que compensó la caída en el factor producto. Es decir, si la región no hubiese experimentado una erosión de la competitividad, y aun en un contexto de reducción de los precios de los productos básicos, habría aprovechado un aumento de las exportaciones del orden de los 17 mil millones de dólares. Excluyendo a México, la cuota de mercado hubiera sido 25 p.b. mayor a la observada en 2015, pero estaría todavía 37 p.b. debajo de la registrada en 2010, reflejando esencialmente la incidencia negativa de los efectos producto y destino en el desempeño de Sudamérica.

periodos quinquenales entre 2000 y 2015, el efecto competitividad, inicialmente positivo, perdió progresivamente impulso y se convirtió en un lastre para el desempeño comercial (-1,9 p.p. en el último periodo). El efecto producto, que impulsó las ventas externas durante los dos primeros dos periodos, aportando 7,0 p.p. y 12,7 p.p., contribuyó negativamente durante el último quinquenio (-3,2 p.p.), en consonancia con la evolución del ciclo de los precios de los productos básicos.

Estas tendencias se vieron atenuadas por el efecto destino, que se convirtió en el último lustro en el único factor de tracción (3,5 p.p.) (Gráfico 16). En el contexto actual, de bajo impulso de demanda externa, la relevancia del efecto competitividad cobra mayor trascendencia, ya que pasó de incidir menos del 10% en el crecimiento de las exportaciones totales en el primer periodo a más del 75% en el último.

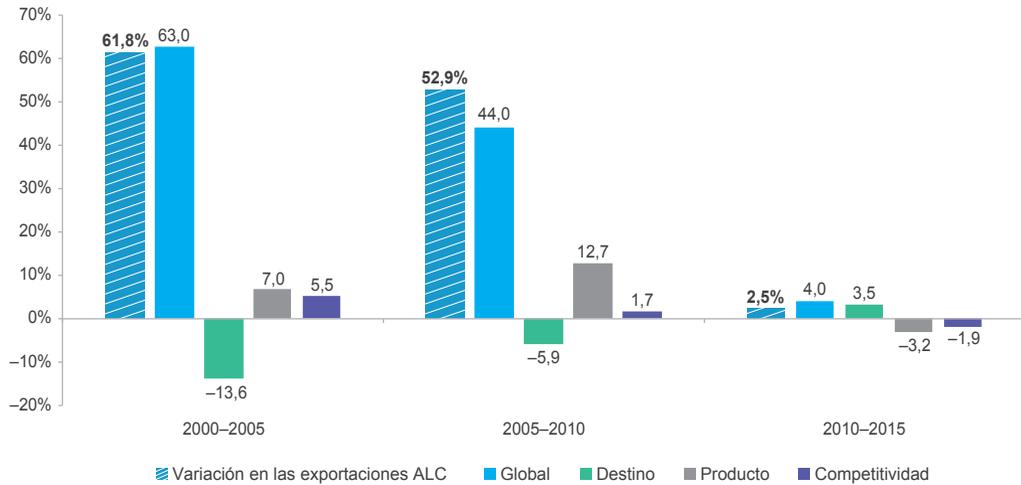
En la post-crisis aparecieron fuertes asimetrías en el desempeño comercial.

Si bien algunas de las tendencias identificadas fueron comunes a toda ALC, es preciso matizarlas separando los países en función de su tamaño y especialización comercial. En el periodo más reciente sobresale una fuerte disparidad a lo largo de la región: la tasa de expansión promedio de las exportaciones entre 2010 y 2015 (2,5%) se debió al desempeño excepcional de las ventas externas de México (30,4%) y a una contracción de los envíos del resto de la región (-11,4%) (Gráfico 17). Aún más relevantes son las diferencias en los

El efecto competitividad fue negativo por primera vez en 15 años.

GRÁFICO 16 • DINÁMICA DE LOS COMPONENTES DE LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Tasas de variación, porcentaje y puntos porcentuales, 2000-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

La mayor competitividad de México no compensó la pérdida en el resto de la región.

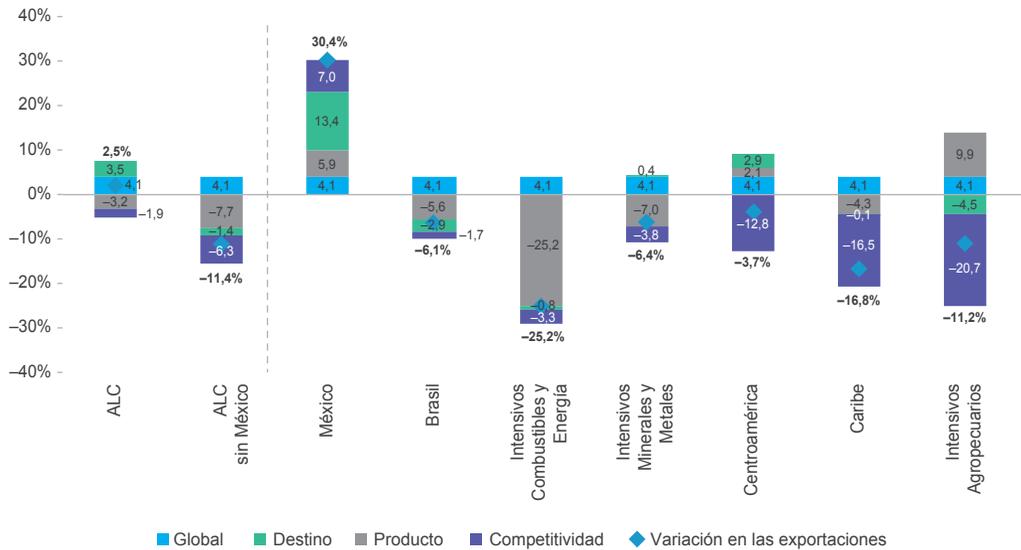
distintos determinantes del crecimiento de las exportaciones¹². En particular, se destacan los perfiles diametralmente opuestos en términos de adaptación a la demanda mundial en México y en Brasil. En los demás países o grupos, se distingue una incidencia positiva del efecto sectorial únicamente en los países intensivos en exportaciones agropecuarias y en Centroamérica, y un efecto destino positivo aislado en esta última subregión.

La única economía de ALC que aumentó su competitividad entre 2010 y 2015 fue la de México, donde este efecto contribuyó con 7,0 p.p. al crecimiento de las exportaciones. En los países intensivos en exportaciones agropecuarias, el Caribe y Centroamérica, el efecto negativo fue el más relevante, con aportaciones de -20,7 p.p., -16,5 p.p. y -12,8 p.p. respectivamente. En Brasil y en los países intensivos en exportaciones minerales y de combustibles la variación de la competitividad tampoco contribuyó al crecimiento de las ventas externas, aunque con incidencia menor, ya que el desempeño desfavorable estuvo dominado por los efectos relacionados con la estructura y dinámica de la demanda externa.

En resumen, la tasa de crecimiento de las exportaciones de ALC en la recaída comercial de la post-crisis, aunque positiva, fue menor que la global, lo que resultó en una

¹² En el análisis no se considera el componente global que por definición es igual para todas las subregiones y, en la reciente coyuntura de bajo crecimiento comercial global, tuvo una incidencia menor.

GRÁFICO 17 • COMPONENTES DE LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR GRUPOS DE PAÍSES
(Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: La clasificación de los países se encuentra en la nota 3. El Caribe incluye Bahamas, Belice, Barbados, Guyana, Haití, Jamaica y Surinam. Países intensivos en exportaciones de combustibles y energía incluye Trinidad y Tobago.

pérdida de cuota de mercado para la región. La descomposición de la dinámica exportadora revela además que, con la excepción de México, el diferencial entre ALC y el mundo se derivó no sólo del sesgo de especialización de la canasta sino también de una menor capacidad de competir en los mercados externos. Este resultado permite quitar énfasis al rol supuestamente penalizador de la especialización en sectores intensivos en recursos naturales y poner el foco de las políticas públicas sobre la necesidad de fomentar la capacidad de los sectores productivos para competir en los mercados internacionales.

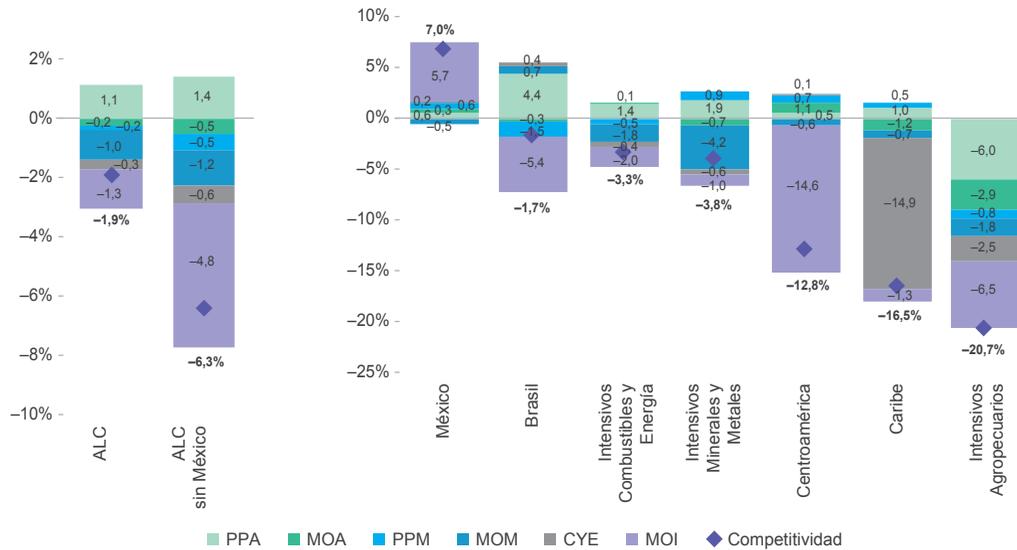
La competitividad de las exportaciones por productos y destinos

El análisis por sectores¹³ revela que ALC en su conjunto acusó un rezago de competitividad generalizado en todos los rubros, con la excepción de los productos primarios agropecuarios, que contribuyeron en 1,1 p.p. al crecimiento de las exportaciones de la región en 2010-2015 (Gráfico 18). La mayor pérdida de competitividad para la

¹³ Para el análisis en términos de productos se consideran seis rubros: Productos Primarios Agropecuarios (PPA), Productos Primarios Mineros (PPM), 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. Ver Anexo Metodológico 5.

GRÁFICO 18 • EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR PRODUCTOS

(Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: El componente competitividad se desglosa en base a seis rubros listados en la nota 13.

Únicamente los productos primarios agropecuarios ganaron competitividad.

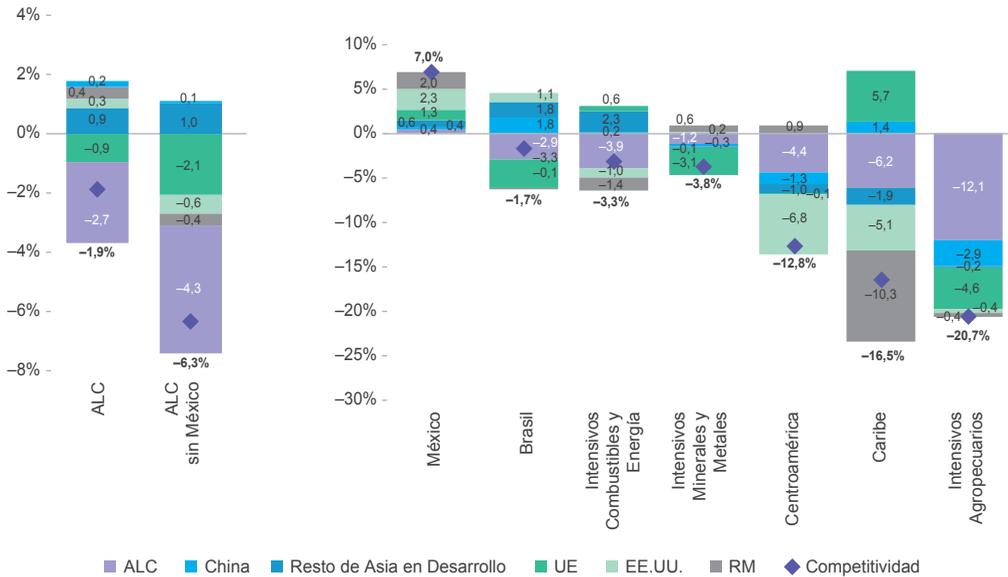
región se registró en las manufacturas de origen industrial (-1,3 p.p.), lo que resulta particularmente evidente al excluir a México del promedio regional (-4,8 p.p.). Aparece también un patrón generalizado de baja competitividad en los sectores de mayor valor agregado, ya que las manufacturas de origen agropecuario y minero presentaron contribuciones negativas al crecimiento que dominaron los efectos de competitividad de los productos primarios correspondientes, que tampoco fueron generalizados.

El detalle por grupos de países permite también notar, además del amplio rango del efecto competitividad que aportó entre 7,0 p.p. de crecimiento a las exportaciones en México y -20,7 p.p. en los países intensivos en exportaciones agropecuarias, dos rasgos salientes del perfil competitivo de la región. Por una parte, la caída en la competitividad en el rubro de manufacturas industriales tuvo una incidencia mayor en Centroamérica (-14,6 p.p.), los países intensivos en exportaciones agropecuarias (-6,5 p.p.) y en Brasil (-5,4 p.p.). Por otra parte, en varios grupos de países el rezago se concentró principalmente en los rubros exportados

La región quedó rezagada en la competitividad de los sectores manufactureros.

GRÁFICO 19 • EFECTO COMPETITIVIDAD EN LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR DESTINOS

(Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).
 Nota: El componente competitividad se desagrega en base a seis destinos de exportación listados en la nota 15.

más intensivamente, tal como ocurrió en los exportadores agropecuarios (8,9 p.p.) y mineros (3,3 p.p.)¹⁴.

La desagregación del efecto competitividad por destino¹⁵ revela que para ALC el rezago se materializó principalmente en el mercado intrarregional y restó 2,7 p.p. al crecimiento de las ventas externas totales en 2010-2015 (Gráfico 19). Al excluir a México, el efecto es aún mayor (-4,3 p.p.). La región también perdió terreno frente a sus competidores mundiales en el mercado de la UE (-0,9 p.p.), a pesar de que México y el Caribe siguieron una tendencia opuesta al resto. En los demás destinos ALC se benefició de una mayor competitividad, particularmente en el resto de Asia en desarrollo (0,9 p.p.), como resultado, sin embargo, de desempeños heterogéneos entre grupos de países.

La mayor pérdida de competitividad se registró en las exportaciones intrarregionales.

¹⁴ Los efectos acumulados reportados indican la suma de PPA y MOA (-6,0 p.p. y -2,9 p.p.) y de PPM y MOM (0,9 p.p. y -4,2 p.p.), respectivamente.

¹⁵ Para el análisis en términos de destinos se consideran seis regiones: ALC, China, resto de Asia en desarrollo (India y ASEAN), Unión Europea (UE), Estados Unidos (EE.UU.) y resto del mundo (RM). Siguiendo la línea del análisis por productos, si un destino contribuye positivamente/negativamente a la competitividad, se deduce que las exportaciones de ALC a ese destino son en promedio más/menos competitivas que las de sus competidores.

Los exportadores agropecuarios fueron los que más perdieron competitividad en el mercado regional.

Con la excepción de México, donde el efecto fue positivo respecto a todos los destinos, los demás países o grupos presentaron asimetrías relevantes. En el mercado intrarregional, si bien el rezago de competitividad fue común a la mayoría de los países o grupos, tuvo una incidencia notable en los intensivos en exportaciones agropecuarias (-12,1 p.p.). En el mercado chino, Brasil (1,8 p.p.) y el Caribe (1,4 p.p.) reforzaron su desempeño comercial gracias a un mejor posicionamiento competitivo, mientras que los intensivos en exportaciones agropecuarias y mineras, así como Centroamérica, perdieron terreno. En el mercado de EE.UU. se dieron efectos contractivos

para Centroamérica (-6,8 p.p.) y el Caribe (-5,1 p.p.), lo que contrasta con el efecto expansivo experimentado por Brasil (1,1 p.p.). Finalmente, en el mercado europeo, el Caribe y, en menor medida, los intensivos en combustible y energía fueron los únicos grupos que se beneficiaron del efecto competitividad (5,7 p.p. y 0,6 p.p., respectivamente), frente a los impactos negativos para los exportadores agropecuarios (-4,6 p.p.), mineros (-3,1 p.p.) y Brasil (-3,3 p.p.).

En resumen, la desagregación del efecto competitividad permite identificar, a grandes rasgos, sectores y mercados de exportación en los cuales se desaprovecharon oportunidades comerciales, independientemente de la evolución de la demanda global. En particular sobresale que, en el periodo más reciente, la competitividad de ALC estuvo rezagada especialmente en las manufacturas de origen industrial y que el retroceso más relevante se dio en el mercado intrarregional. El siguiente paso consiste en determinar quiénes fueron los competidores de la región y cómo evolucionaron sus respectivas cuotas de mercado.

Patrones de competencia en el mercado global

Con el fin de caracterizar el posicionamiento de las exportaciones de ALC frente a los principales competidores mundiales, se construyeron mapas estilizados de competitividad. Agregando los productos de exportación en cuatro rubros, productos primarios (PP), manufacturas de origen primario (MOP), manufacturas de origen industrial (MOI) y combustibles y energía (CyE)¹⁶, los mapas reportan

Los mapas de competitividad caracterizan el posicionamiento en los mercados globales.

¹⁶ En el caso del conjunto de ALC se considera el universo completo de los productos definidos a 6 dígitos del Sistema Armonizado agregándolos en las categorías mencionadas en el texto, en las cuales PP se componen de la suma de PPA y PPM y las MOP agregan MOA y MOM (ver nota 6).

la variación de la cuota de mercado de la región en sus principales mercados de destino (columnas), contrastándola con aquella de los principales competidores¹⁷ (filas) (Gráfico 20). Las variaciones de la cuota de mercado reflejan de manera sintética todos los factores que afectan a la dinámica exportadora analizados previamente¹⁸. Los indicadores para grupos y países individuales se reportan en los Anexos Estadísticos 1 y 2¹⁹.

La participación de ALC en el comercio global se redujo significativamente durante la post-crisis, aunque el resultado es producto de una evidente dualidad entre México y el resto de la región. Como se ha mencionado anteriormente (Recuadro 3), las exportaciones de ALC pasaron de representar el 6,16% del intercambio mundial en 2010 a 6,07% en 2015, una pérdida de 9 p.b. Con la exclusión de México, el mismo indicador muestra una reducción más marcada, de 4,12% a 3,50%, equivalente a 62 p.b., como consecuencia de que dicho país elevó su participación de 2,04% a 2,56%. Se aprecia la relevancia de estas variaciones considerando que la reducción de la cuota en el comercio global de ALC representa 14,3 mil millones de dólares, un 1,6% del total exportado por la región en 2015, mientras que al excluir a México la cifra se eleva a 92,2 mil millones de dólares, equivalentes al 17,4% de las correspondientes ventas externas. En términos relativos, la cuota de mercado se redujo aproximadamente 1,5% para el conjunto de la región y 14,8% si se excluye a México, en tanto que la participación de este país fue 25% mayor en 2015 respecto a 2010.

Excluyendo a México, la región cedió mercados en forma generalizada.

¹⁷ A fin de analizar la competencia en los sectores de interés de ALC los competidores son agrupados de la siguiente manera: EE.UU.; la UE que incluye las exportaciones intra-zona; Asia en desarrollo, en breve Asia, que incluye China, India y los países de la Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático; el grupo de potencias exportadoras agroindustriales o mineras, Australia, Nueva Zelanda y Canadá (ANZC); los abastecedores extrarregionales de combustibles y energía (RGA) que incluyen Rusia y los países petroleros del Golfo y de África; y el Resto del Mundo (RM) que comprende en particular Japón y Corea del Sur. En todos los casos las cuotas del mercado global se calculan incluyendo las exportaciones intra-zona de la UE.

¹⁸ Para una correcta interpretación de los resultados, es fundamental recalcar que el análisis de esta sección incorpora únicamente los efectos de producto y de competitividad en la variación de la cuota de mercado (ver Anexos Estadísticos 1 y 2).

¹⁹ El Anexo Estadístico 1 provee información desagregada para México; Brasil; Centroamérica, incluyendo República Dominicana; los exportadores intensivos en productos agropecuarios (Argentina, Paraguay y Uruguay); los exportadores intensivos en minerales y metales (Perú y Chile); y los exportadores intensivos en combustibles y energía (Bolivia, Colombia, Ecuador, Venezuela y Trinidad y Tobago). A diferencia del mapa presentado para el conjunto de ALC, en los mapas detallados se usa una clasificación sectorial más agregada, a la vez que se incluye como categoría de competidores Otros países de América Latina y el Caribe (OALC). Con el objetivo de reducir la complejidad de las visualizaciones y de estudiar más precisamente los patrones de competencia, se acotó el universo del análisis definiendo una “canasta núcleo”, determinada por el subconjunto de productos de exportación más representativos en cada país o grupo latinoamericano. El Anexo Estadístico 2 presenta los datos detallados por países.

La descomposición de la variación en la participación en el comercio mundial de acuerdo con los mercados de destino de las exportaciones revela el patrón dual señalado (Gráfico 20, por columnas). La retracción de la cuota para el total regional es el resultado de una sólida ganancia en el mercado de EE.UU. (25 p.b.) y de un progreso menor en Asia (9 p.b.). Estos avances se vieron más que compensados por las pérdidas en los mercados de ALC (-17 p.b.), la UE (-14 p.b.) y el resto del mundo (-12 p.b.). Al excluir las ventas externas mexicanas emerge un panorama mucho más desfavorable, ya que para el resto de las economías el único resultado positivo se registró en un aumento menor de la cuota del mercado asiático (4 p.b.). Asimismo, el incremento de cuota en EE.UU. se revierte en forma dramática con una pérdida de participación de 16 p.b., a la cual se suman reducciones en todos los demás mercados similares a las ocurridas cuando se considera la región en su conjunto.

Se destaca la pérdida de cuota en el mercado intrarregional.

La región sufrió un fuerte retroceso en los mercados de productos energéticos.

Al analizar la variación de la cuota mundial de las exportaciones de ALC desde el punto de vista sectorial (Gráfico 20, por filas) es evidente, en primer lugar, la incidencia de los ajustes tanto estructurales como coyunturales en el mercado del petróleo. En el segmento de CyE las exportaciones de la región cedieron 49 p.b. del comercio mundial, esencialmente por la caída de la participación en EE.UU. La reducción de cuota de mercado en productos energéticos no afectó únicamente a la región, sino a casi todos los oferentes de estos bienes en el comercio mundial con la notable excepción de EE.UU., cuyas

ventas ganaron participación, en particular en productos refinados. El efecto, debido al impacto de las innovaciones en las técnicas de extracción en EE.UU.²⁰, se reflejó no solamente en ALC, sino también en una ingente reducción de la cuota del mercado (326 p.b.) correspondiente al grupo de exportadores energéticos globales (RGA). Se destaca, sin embargo, la fuerte incidencia en varios países de la región, más allá de aquellos con exportaciones intensivas en estos bienes (ver los Anexos Estadísticos 1 y 2).

Al margen de esta transformación estructural de gran envergadura, en los productos básicos y derivados (no energéticos)²¹ las cuotas de mercado de la región tuvieron

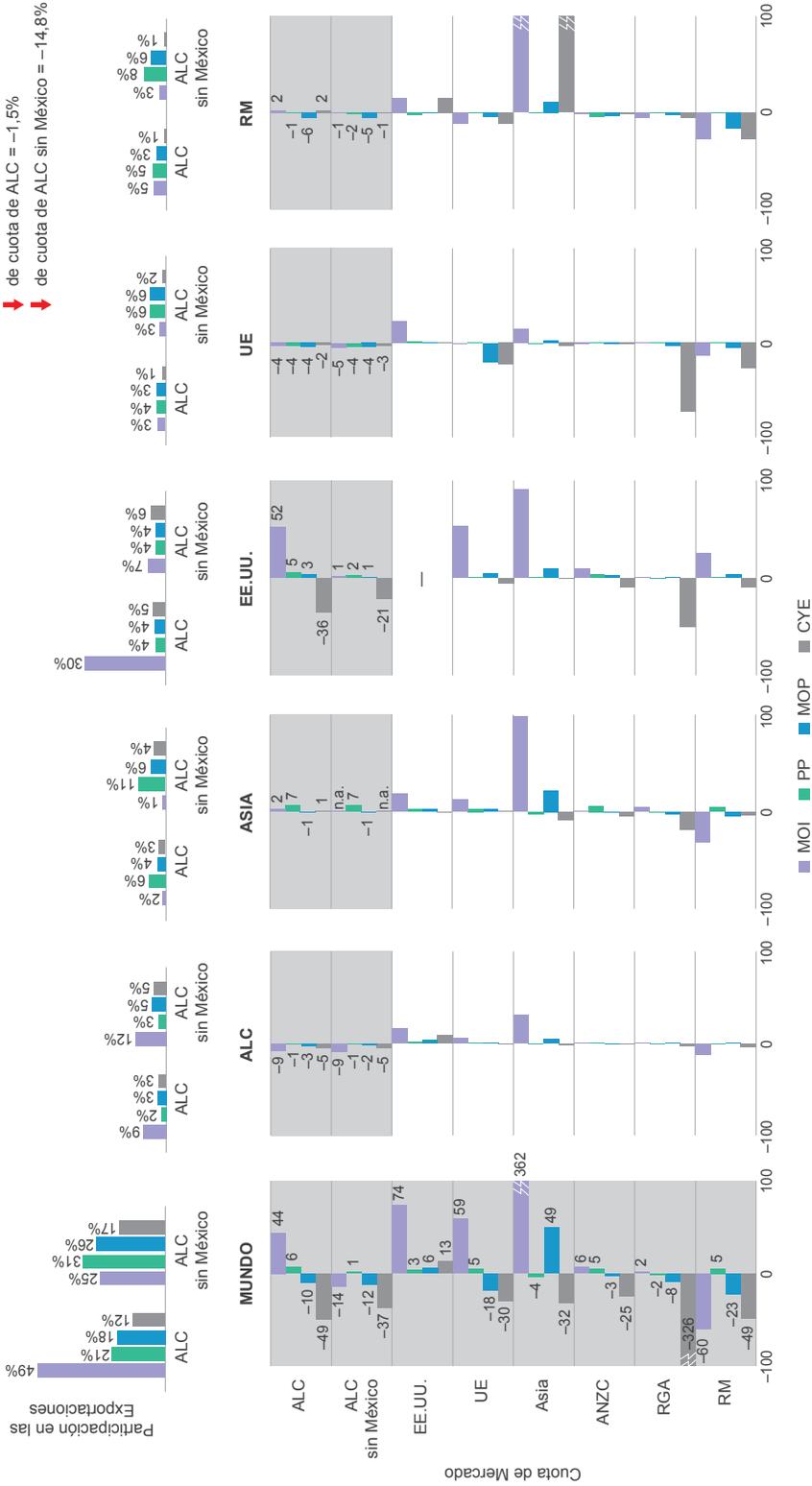
Aumentó la concentración en productos primarios de menor valor agregado.

²⁰ Ver Giordano (2014) para un tratamiento más extenso de las transformaciones en curso en el mercado del petróleo de los EE.UU. y su incidencia y relevancia para la región.

²¹ Los productos básicos y derivados (PByD) incluyen los PP y las MOP.

GRÁFICO 20 • COMPETITIVIDAD DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR MERCADOS, PRODUCTOS Y COMPETIDORES

(Variaciones de la cuota en el mercado mundial, puntos básicos, 2010–2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).
 Nota: Los valores reportados indican la variación de la cuota de mercado en los principales mercados de destino de ALC (columnas) y la de los principales competidores (filas). En correspondencia de cada mercado de destino se indica su participación en las exportaciones totales de ALC, así como su composición sectorial por grandes rubros, identificando la contribución de México en cada rubro. El Anexo Metodológico 6 explica la derivación de los efectos reportados, el Anexo Estadístico 1 provee mayores detalles sobre los determinantes de la variación de las cuotas de mercado, y el Anexo Estadístico 2 los valores de países y subregiones específicas.

una evolución contrastante, cuando se las examina por grado de elaboración. Considerados en su conjunto, PP y MOP redujeron su cuota de mercado global 4 p.b. El segmento de PP, que agrupa los productos primarios tanto agropecuarios como mineros, contribuyó positivamente a la variación de la cuota de mercado en 6 p.b. Esta ganancia se localizó esencialmente en Asia, gracias al desempeño de Brasil y al de los exportadores intensivos de productos mineros, que compensaron el retroceso de los intensivos en exportaciones agropecuarias (ver los Anexos Estadísticos 1 y 2). En dirección contraria, las MOP de ALC perdieron terreno en 10 p.b., en todos los destinos excepto en EE.UU. En el mercado de la UE y notablemente en el propio mercado intrarregional, ALC perdió cuota a manos de competidores de EE.UU. y de Asia. En Asia la región perdió posiciones frente a los mismos competidores asiáticos que, durante el periodo considerado, expandieron fuertemente su presencia a nivel global en este segmento de mercado de mayor valor agregado.

Sólo México aumentó la cuota de mercado en las manufacturas industriales.

En las MOI, la región mostró una ganancia importante de cuota de mercado (44 p.b.) que se concentró en EE.UU. (52 p.b.) y se derivó esencialmente del mencionado avance de las exportaciones de México en ese mercado. El resto de la región perdió participación en todos los destinos con la excepción de una modesta ganancia en EE.UU. lograda por Brasil (Anexo Estadístico 2). El dato más relevante en este segmento es que ALC en su conjunto perdió presencia en MOI en su propio mercado (9 p.b.). Esta reducción se produjo en buena parte a

favor de competidores asiáticos y, en menor medida, de oferentes de EE.UU. y de la UE. En el mercado de la UE la región también perdió participación en MOI (-4 p.b.), en un cuadro de incrementos de la presencia de esos mismos competidores.

Sintetizando, el análisis del desempeño exportador de América Latina y el Caribe bosquejado en este capítulo indica claramente la divergencia de las trayectorias de inserción internacional de los países de la región a lo largo las últimas décadas. En México las exportaciones se beneficiaron de un significativo incremento de la competitividad, que permitió un mejor posicionamiento en su principal mercado externo, EE.UU., que fue de por sí relativamente dinámico en comparación con el promedio mundial. En contraste, el resto de los países de la región, particularmente los sudamericanos, mejoraron su presencia en los mercados asiáticos de productos primarios de menor elaboración, pero sufrieron también los efectos de un deterioro de la competitividad en los segmentos de mayor valor agregado. En este cuadro, se destaca además el rezago de la región en el propio mercado intrarregional, donde los exportadores latinoamericanos perdieron cuotas de mercado relevantes a causa de una fuerte erosión de la competitividad en relación con sus rivales globales, localizados no solamente en los países de Asia en desarrollo, tal como se asume frecuentemente,

sino también en las economías avanzadas. Los resultados del análisis del desempeño competitivo de la región acarrearán consecuencias en dos niveles. Por un lado, es imperativo otorgar prioridad a políticas de estímulo de la productividad orientadas a aumentar la competitividad en los mercados internacionales. Por otra parte, es clave posicionarse en las nuevas corrientes del comercio internacional determinadas por el desarrollo disruptivo de la economía digital, tal como se detalla en el último capítulo.

El potencial del comercio electrónico

4

La venta de bienes y servicios a través de medios electrónicos no es un fenómeno nuevo, pero se está expandiendo rápidamente y creando nuevas oportunidades para consumidores y productores. Para poder beneficiarse de esta nueva forma de comercio, los países de América Latina y el Caribe enfrentan tanto obstáculos comerciales tradicionales como nuevas dificultades que vienen de la mano del comercio electrónico. Adicionalmente, es urgente cerrar la brecha regulatoria entre las buenas prácticas globales y los compromisos que la región ha asumido en esta área.

Las tecnologías de la información y comunicación (TIC) han estado revolucionando las modalidades del comercio internacional. Al disminuir los costos relacionados con el comercio, las TIC acercan a compradores y vendedores, lo que crea nuevas oportunidades de intercambio. La estimación del volumen y del valor del comercio electrónico, sin embargo, presenta dificultades, ya que muchas transacciones son de naturaleza intangible y/o de montos menores. El presente capítulo provee una descripción general de la situación del comercio electrónico en ALC, examina los obstáculos a los que se enfrentan los exportadores y compara el marco regulatorio de la región con las mejores prácticas globales. El análisis indica que, a pesar de su creciente importancia, el comercio electrónico representa una porción pequeña del valor del comercio internacional. Aunque es importante que los países se posicionen para poder aprovechar esta nueva modalidad de intercambiar, el comercio electrónico solucionará sólo parcialmente los problemas de competitividad de la región evaluados anteriormente.

Caracterización del comercio electrónico

El comercio electrónico se define como la compra o venta de bienes o servicios a través de redes informáticas por métodos específicamente diseñados para recibir o realizar órdenes²². Aunque la venta se debe realizar de manera virtual, el pago y el

²² OCDE (2009). Cabe notar que existen definiciones alternativas.

Comercio electrónico: una oportunidad para consumidores, empresas y gobiernos.

envío pueden ser de naturaleza física. El comercio electrónico transfronterizo, a su vez, abarca transacciones en línea que conllevan el envío de bienes o servicios a un país diferente al de origen. En general, el comercio electrónico se clasifica en cinco segmentos dependiendo de los agentes involucrados: B2B (empresa a empresa), B2C (empresa a consumidor), C2C (consumidor a consumidor), B2G (empresa a gobierno) y C2B (consumidor a empresa)²³.

El segmento que cuenta con el mayor peso en el comercio electrónico global es el B2B, que incluye transacciones nacionales e internacionales que se llevan a cabo en el marco de cadenas de valor. Dado que no existen datos oficiales sobre el comercio electrónico, los valores estimados se basan en aproximaciones y supuestos que varían ampliamente dependiendo de la fuente y de la metodología. Mientras que estimaciones conservadoras valúan las transacciones globales B2B para el año 2015 en cerca de 7 billones de dólares, fuentes alternativas estiman que la cifra fue superior a los 15 billones de dólares en el periodo 2012-2013 (Gráfico 21)²⁴. En EE.UU., uno de los pocos países que cuenta con datos oficiales, el comercio electrónico B2B más que se duplicó en términos nominales entre 2005 y 2015 (121%), alcanzando 5,7 billones de dólares. Esta cifra equivale al 44% de las transacciones al por mayor y las de manufactura tradicional de dicho país, que aumentaron sólo un 29% en este mismo periodo.

El segmento de mayor valor es el de empresa a empresa.

El valor de las transacciones empresa a consumidor es menor, pero crece rápidamente.

Aunque el monto del comercio electrónico global B2C es significativamente menor que el del B2B, está creciendo a una mayor velocidad. Las compras en línea por parte de los consumidores alcanzaron entre 1,9 y 2,7 billones de dólares a nivel mundial en 2016 (Gráfico 21)²⁵. En el caso de EE.UU. esas transacciones casi se cuadruplicaron en términos nominales entre 2005 y 2015 (368%). Cabe remarcar que el comercio electrónico B2C en 2015 en dicho país fue equivalente a sólo 5% de las ventas domésticas a través de canales tradicionales, lo que sugiere que todavía existe espacio para crecer.

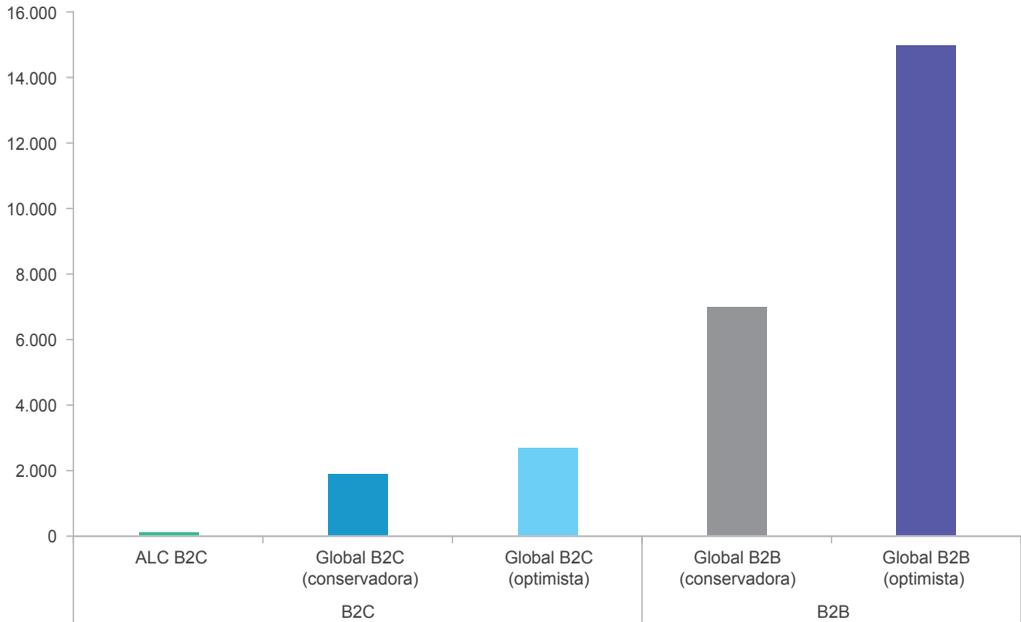
²³ La clasificación aplica al comercio nacional e internacional. Se mantienen los acrónimos en inglés dado su uso común en español: B2B (*business to business*), B2C (*business to consumer*), C2C (*consumer to consumer*), B2G (*business to government*) y C2B (*consumer to business*). Debido a limitaciones de los datos, este capítulo se enfoca en los segmentos B2B y B2C.

²⁴ Statista (2016a) y Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (2016).

²⁵ Statista (2017) y E-commerce Foundation (2016).

GRÁFICO 21 • VENTAS ESTIMADAS DE COMERCIO ELECTRÓNICO B2B Y B2C GLOBALES Y EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Miles de millones de dólares, periodos seleccionados)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Statista, Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) y E-commerce Foundation.

Nota: El gráfico resume las estimaciones disponibles para el comercio electrónico B2B y B2C para ALC y el mundo, e incluye transacciones transfronterizas y domésticas. Los reportes de Statista y de E-commerce Foundation aportan cifras similares para las ventas B2C en ALC en 2015 (ver nota 29). Las estimaciones de Statista reportan los niveles más bajos para los flujos globales de B2C (2016) y B2B (2013), mientras que E-commerce Foundation y UNCTAD reportan los estimados más optimistas, para B2C (2016) y B2B (2015) respectivamente. No hay datos para las ventas B2B en ALC.

A pesar de que el comercio electrónico transfronterizo constituye una porción aún reducida del comercio internacional, está creciendo rápidamente²⁶. Se estima que las ventas internacionales de bienes en el segmento B2C alcanzaron 300 mil millones de dólares en 2015, lo que equivale a 1,4% de las exportaciones globales de bienes en

²⁶ El comercio electrónico transfronterizo incluye la venta de productos comprados en línea y enviados físicamente a través de las fronteras, así como la venta de productos digitales (por ejemplo, música, videos, aplicaciones y juegos comprados y descargados en línea) y transacciones de servicios completadas en línea. En el ámbito de la OMC, persiste la discusión sobre la definición exacta de productos digitales, particularmente con respecto a aquellos productos que solían ser comercializados en forma física y que ahora se pueden descargar. La falta de claridad también se aplica a si estas transacciones se rigen por el Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT) o por el Acuerdo General de Comercio y de Servicios (AGCS). Además de estos problemas de clasificación, calcular el volumen y el valor del comercio electrónico transfronterizo constituye un reto todavía mayor que medir el nacional. Esto se debe a que los productos comercializados digitalmente son intangibles y no se declaran a las aduanas y a que los envíos físicos de un valor menor a cierto límite tampoco se capturan en las estadísticas oficiales.

Un porcentaje marginal del comercio internacional se lleva a cabo en línea.

dicho año²⁷. La importancia relativa del comercio electrónico transfronterizo es modesta, pero se ha incrementado 30% entre 2014 y 2015 y se espera que continúe expandiéndose considerablemente hasta alcanzar alrededor de un billón de dólares en 2020²⁸. Para estimar el crecimiento del comercio electrónico transfronterizo B2C, se puede analizar la evolución de los envíos internacionales de paquetes pequeños. A pesar de que existe considerable variación anual y que los envíos internacionales suman menos de 2% del total de envíos

de paquetes pequeños, su número ha crecido a una mayor velocidad prácticamente todos los años desde 2005, aumentando alrededor de 155% hasta 2015 (Gráfico 22).

El comercio electrónico en América Latina sigue siendo marginal, a pesar de que ha experimentado un crecimiento sustancial. Las ventas B2C en la región alcanzaron 47 mil millones de dólares en 2015, equivalente a un crecimiento de 24% respecto al año anterior²⁹. Sin embargo, la participación de la región en el gasto en B2C global se situó en 2%, siendo menor a su participación en el PIB mundial (7%) y a su participación en el comercio internacional de bienes (6%). También es significativamente menor que la porción del gasto global de B2C controlada por Asia (40%). Adicionalmente, en 2015 el comercio electrónico representó menos del 1% del PIB de la región, mientras que a nivel global fue superior al 3%, y en Asia estuvo entre 4 y 5%³⁰. Finalmente, como proporción del total de las ventas al por menor, en 2016 las ventas electrónicas alcanzaron entre un 1% y 1,9%, y se situaron considerablemente por debajo del promedio mundial, entre 7% y 8,7%³¹.

En América Latina las ventas electrónicas están debajo de su potencial.

Son pocos los países de América Latina que participan activamente en el comercio electrónico. Brasil, México y Argentina suman un 70% del valor de las

²⁷ No existen datos específicos sobre el comercio electrónico de servicios. Sin embargo, se puede estimar su importancia en base a los datos de comercio transfronterizo de servicios, correspondiente al modo de envío 1 de la clasificación de la OMC, ya que dichas transacciones ocurren principalmente por medios electrónicos. Para los 28 miembros de la UE, el comercio transfronterizo de servicios fue 21% del total del comercio de servicios en 2013 (EuroStat, 2016). Por otra parte, EE.UU. exportó 357,4 mil millones de dólares en bienes electrónicamente en 2011, lo que representa 60% de las exportaciones de servicios y alrededor de 17% del total de los bienes y servicios exportados por el país (Departamento de Comercio de EE.UU., 2014). Estas cifras indican que las transacciones electrónicas son posiblemente más relevantes y representan una proporción más grande en el sector de servicios que en el de bienes.

²⁸ AliResearch-Accenture (2016).

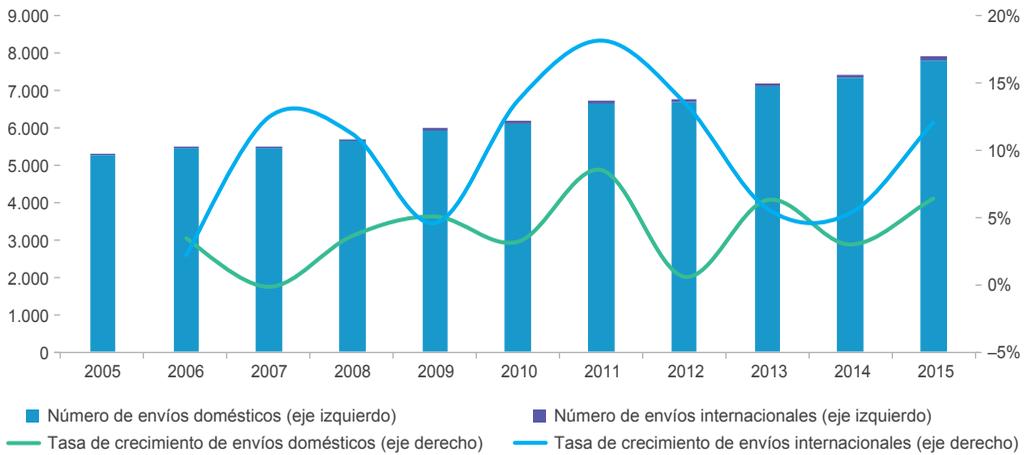
²⁹ Statista (2016b) y E-commerce Foundation (2016). Statista reporta ventas B2C de 47,4 mil millones de dólares en 2015, mientras que E-commerce Foundation reporta 46,2 mil millones de dólares. La E-commerce Foundation incluye México en América del Norte. La cifra reportada para AL de esta fuente se ajusta para incluir a México.

³⁰ E-commerce Foundation (2016).

³¹ Statista (2017) y E-commerce Foundation (2016).

GRÁFICO 22 • ENVÍOS DOMÉSTICOS E INTERNACIONALES DE PAQUETES PEQUEÑOS A NIVEL GLOBAL

(Volumen y variación anual promedio, millones y porcentaje, 2005-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Unión Postal Universal (UPU).

Nota: El gráfico resume las estadísticas anuales sobre envíos de encomiendas postales recopiladas de los operadores postales nacionales por la UPU. Para el servicio internacional, los paquetes postales son artículos transportados bajo las condiciones del Convenio Postal Universal y del Reglamento Relativo a Encomiendas Postales. Para el servicio doméstico, se aplica la definición específica del país. El volumen está medido en número de paquetes.

transacciones de la región, proporción ligeramente superior a la correspondiente al PIB. Brasil lidera el mercado con 15 mil millones de dólares en ventas en 2015, seguido por México y Argentina, con ventas estimadas en 13 mil millones y 5 mil millones de dólares respectivamente³². Adicionalmente, el número promedio de transacciones per cápita en América Latina es menor que el relativo al de las demás regiones. En 2016 se reportaron 9,2 transacciones per cápita en la región, mientras que en Asia este monto ascendió a 22,1³³.

Los consumidores se digitalizaron más rápidamente que los productores.

El comercio electrónico trans-

fronterizo es un segmento en expansión en la región. América Latina cuenta con el mayor porcentaje de consumidores electrónicos (15%) que realizan compras en línea exclusivamente en el extranjero. En Asia esta cifra es sólo 4%. Adicionalmente, 42% de los consumidores electrónicos en América Latina realizan compras tanto en el ámbito nacional

El 70% del comercio electrónico regional se origina en Brasil, México y Argentina.

³² E-commerce Foundation (2016).

³³ Statista (2016b).

GRÁFICO 23 • ENVÍOS DOMÉSTICOS E INTERNACIONALES DE PAQUETES PEQUEÑOS EN AMÉRICA LATINA

(Proporción del total global y variación anual, porcentaje, 2005-2015)



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

como en el internacional³⁴. Por otro lado, los datos referentes al envío de paquetes pequeños muestran que tanto la participación de América Latina en los envíos globales como la tasa de crecimiento están cayendo, lo cual indica que los vendedores de la región no están aprovechando los mercados electrónicos internacionales de la misma manera que los consumidores (Gráfico 23)³⁵.

En un contexto de bajas tasas de crecimiento tanto del PIB de la región como del comercio mundial, el comercio electrónico emerge como una potencial fuerza revitalizante. Sin embargo, lo que se vende es tan importante como la forma en que se vende, y el hecho de que los países de ALC se especialicen en la exportación de productos que no son particularmente adecuados para las ventas *online* puede limitar el potencial del comercio electrónico en la región³⁶. Además, existen barreras específicas que pueden impedir que los consumidores y productores de la región se vuelvan compradores y vendedores en las plataformas electrónicas, como se discute a continuación.

³⁴ Ipsos PayPal (2016).

³⁵ La siguiente sección aborda algunos de los obstáculos a los que se enfrentan los exportadores de la región.

³⁶ El segmento B2B, que incluye el grueso de las transacciones electrónicas, se estructura parcialmente alrededor de las cadenas de valor manufactureras. Por lo tanto, la menor participación de ALC en el comercio electrónico global se explica en parte por su especialización en productos primarios y su baja participación en dichas cadenas de valor. Para un análisis de la especialización exportadora ver Giordano (2016). Para una reseña sobre la participación de ALC en las cadenas de valor ver Blyde (2014).

CUADRO 4 • ETAPAS EN LAS TRANSACCIONES DE COMERCIO ELECTRÓNICO

1 Efectuar/Recibir Órdenes	2 Entregar/Procesar Pagos	3 Enviar Pedidos
<ul style="list-style-type: none"> • Acceso a infraestructura y servicios de TIC y energéticos fiables y asequibles • Desarrollo de capacidades digitales y de TIC (para la fuerza laboral y los consumidores) 	<ul style="list-style-type: none"> • Acceso a medios de pago electrónicos (por ej. tarjetas de débito y crédito) y/o banca en línea • Acceso a soluciones seguras de pagos electrónicos (p.e. proveedores externos de servicios de pagos electrónicos) 	<ul style="list-style-type: none"> • Sistemas de logística y transporte adaptados a los requerimientos de envíos pequeños y frecuentes • Procedimientos aduaneros simplificados, estandarizados y armonizados, en particular para los envíos de bajo valor
Marco Regulatorio		
Acceso a mercados	Facilitación del comercio electrónico	Protección de los usuarios

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

Barreras regionales al comercio electrónico

Para desarrollar el comercio electrónico es necesario abordar tanto los obstáculos tradicionales al comercio como las dificultades que se derivan de la naturaleza digital de esta nueva forma de comerciar. Al igual que con el comercio tradicional, el electrónico se ve afectado, entre otros factores, por la inestabilidad macroeconómica, la falta de acceso a servicios financieros, la escasez de mano de obra calificada, la falta de infraestructura adecuada y la complejidad de los procedimientos aduaneros. Adicionalmente, el comercio electrónico se ve entorpecido por barreras que limitan o impiden que las empresas y los consumidores accedan al mercado en línea o que lleven a cabo pagos electrónicos y envíos de bienes digitales y físicos comprados a través de Internet. Dado que el primer grupo de obstáculos se ha analizado extensivamente en la literatura, esta y la siguiente sección se enfocan en los desafíos específicos al comercio electrónico, en particular el de naturaleza transfronteriza, y analiza cómo los países de ALC los han abordado en el contexto de sus Acuerdos Comerciales Preferenciales (ACP).

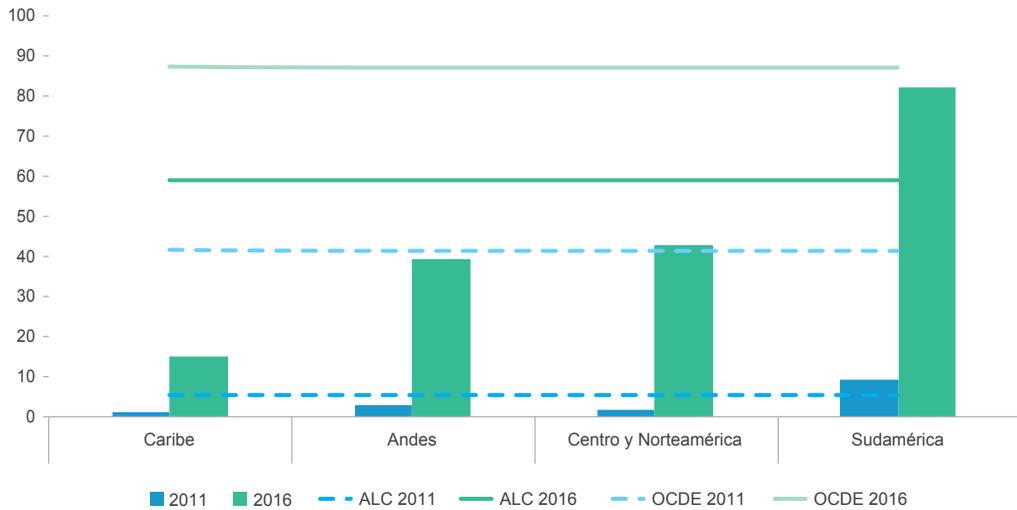
Según la definición establecida, el comercio electrónico corresponde a la venta de bienes o servicios por plataformas electrónicas, mientras que el pago y el envío pueden ser electrónicos o físicos. El Cuadro 4 describe los requerimientos básicos para completar cada una de las etapas (venta, pago y envío) y para establecer un marco regulatorio que respalde al comercio electrónico³⁷.

Para participar en el comercio electrónico las empresas y los consumidores necesitan contar con acceso a Internet. La mayoría de los países de ALC ha implementado

Las barreras digitales se suman a aquellas analógicas.

³⁷ Algunos requerimientos pueden ser comunes a varias etapas, aunque no se repitan en el cuadro. Los aspectos regulatorios se analizan en la última sección.

GRÁFICO 24 • SUSCRIPCIONES DE BANDA ANCHA MÓVIL POR SUBREGIÓN
(Número de suscripciones por cada 100 habitantes, 2011 y 2016)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del Índice de Desarrollo de Banda Ancha del BID.

Nota: ALC corresponde a todos los miembros del BID, agrupados por subregión siguiendo la clasificación del banco: Caribe (Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica, Surinam, Trinidad y Tobago), Andes (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú, Venezuela), Centro y Norteamérica (Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, México, Panamá, República Dominicana), Sudamérica (Argentina, Brasil, Chile, Paraguay, Uruguay).

El acceso a internet está aumentando, pero es inferior al potencial.

programas para expandir la disponibilidad y la adopción de las TIC, los cuales han tenido resultados positivos en ciertas áreas, como en la banda ancha móvil³⁸. De hecho, el número promedio de suscripciones de banda ancha móvil pasó de 5,6 en 2011 a 59,1 por cada 100 habitantes en 2016. Sin embargo, todavía existen diferencias entre las subregiones y la penetración sigue siendo menor que la de los países de la OCDE, que cuentan en promedio con 87,1 líneas

por cada 100 habitantes en 2016 (Gráfico 24).

A pesar del progreso en el acceso a Internet, la calidad del servicio todavía es baja y los costos elevados. La velocidad media de la banda ancha móvil en ALC en 2016 era de 2,05 Mbps, mientras que en los países de la OCDE era diez veces superior, 22,02 Mbps. Adicionalmente, en el mismo año, la suscripción mensual costaba 35,1 dólares en la región mientras que, en los países de la OCDE los clientes pagaban en promedio

La calidad y los costos del acceso a Internet limitan la participación de las empresas.

³⁸ La banda ancha móvil es un servicio de Internet Móvil con banda ancha que permite obtener internet en cualquier lugar, siempre que se disponga de cobertura móvil.

GRÁFICO 25 • EMPRESAS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE CON PÁGINA WEB
(Porción del total, porcentaje, 2010)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del *International Financial Corporation Enterprise Survey* del Banco Mundial.

Nota: Los datos hacen referencia a empresas manufactureras y corresponden a 2010 para todos los países, excepto para Brasil (2009) y para República Dominicana y Ecuador (2016). Las cifras a nivel mundial y para la OCDE se calculan como los promedios de estimaciones a nivel de país usando el último año disponible en la encuesta.

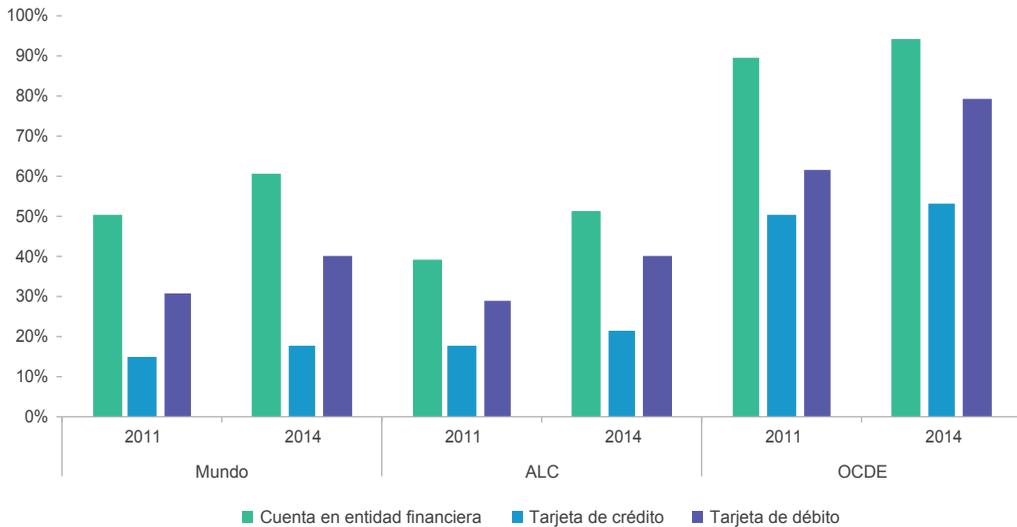
24,5 dólares³⁹. Por último, el acceso a Internet es irrelevante si no se cuenta con el conocimiento y las habilidades necesarias para el uso de las TIC. Aunque los datos se limitan a unos cuantos países y la última medición se hizo en 2009, la UNESCO⁴⁰ reporta que el 69% de las escuelas de educación secundaria en Brasil tienen acceso a Internet para fines pedagógicos, mientras que en Ecuador esta proporción es del 45% y en Argentina del 36%. La excepción la representa Uruguay, donde la cobertura es del 100%. Las diferentes tasas de acceso a Internet, calidad, costos y desarrollo de habilidades relacionadas se reflejan en una baja presencia de las empresas de la región en los mercados en línea (41%) en comparación a las de la OCDE (78%) y la media mundial (44%) (Gráfico 25).

Para llevar a cabo transacciones electrónicas es necesario tener acceso a métodos de pago y sistemas eficientes y seguros. En 2014, la porción de la población de ALC con cuenta en una institución financiera estaba razonablemente en línea con el

³⁹ Los precios se miden en dólares de EE.UU. en términos de paridad del poder adquisitivo. Para una discusión detallada de la metodología y de las fuentes, referirse al Índice de Desarrollo de Banda Ancha del BID, disponible en <https://descubre.iadb.org/es/digilac/pages/indice-de-desarrollo-de-banda-ancha>.

⁴⁰ UNESCO (2017).

GRÁFICO 26 • POBLACIÓN CON MÉTODOS DE PAGO SELECCIONADOS
(Porción del total, porcentaje, 2011-2014)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la base de datos de Inclusión Financiera Global.

Nota: Denota el porcentaje de encuestados de 15 años o más que reportan tener una cuenta (individual o conjunta) en un banco o en otro tipo de institución financiera, una tarjeta de débito o de crédito.

El acceso limitado a los intermediarios financieros restringe las opciones de pago.

promedio mundial (51% y 61% respectivamente). Se observa una paridad incluso más significativa en el caso de tarjetas de débito y crédito (40% en ambos casos para tarjetas de débito y 22% y 18% para tarjetas de crédito). Sin embargo, al comparar los datos de la región con los de la OCDE, se observa que el acceso a los sistemas de pago es mucho menor (94%, 80% y 53% para cada categoría respectivamente). De hecho, en 2014 la región todavía no había logrado superar los niveles que la OCDE exhibía en 2011 (Gráfico 26). Adicionalmente, los datos no toman en consideración si estos sistemas son adecuados para efectuar operaciones internacionales. De hecho, algunos análisis sugieren que los bancos de la región todavía cobran comisiones elevadas al recibir y enviar dinero al extranjero⁴¹ y que las tarjetas de débito y crédito sólo se pueden utilizar para transacciones en moneda nacional, lo que obstaculiza el comercio transfronterizo.

⁴¹ Según el Fondo Multilateral de Inversión (FOMIN) del BID, el costo de transferir dinero en la región cayó de un 20% del valor transferido en el año 2000 a una media de 5,5% en 2010 (FOMIN, n.d.). Aunque el costo todavía se considera alto, la caída se explica parcialmente por la entrada en el mercado de *start-ups* y otras instituciones no bancarias que ofrecen comisiones menores, pero también menos garantías. Para una descripción de los estudios del FOMIN sobre las transferencias monetarias, consultar www.iadb.org/en/topics/remittances/by-the-numbers,2584.html.

Una de las mayores barreras a las que se enfrentan los exportadores digitales regionales son los costos monetarios y de tiempo asociados con el transporte internacional y con los procedimientos aduaneros. Estos problemas afectan especialmente a los exportadores de envíos pequeños y de bajo valor (Recuadro 4). Las ventas de las pequeñas y medianas empresas (PYME) involucradas en el comercio internacional no cuentan con la escala necesaria para generar costos de envío más bajos, los cuales, todo lo demás constante, representan una porción más elevada del precio final de bienes de bajo valor⁴².

Las deficiencias logísticas se traducen en alto costo en los envíos.

Las barreras digitales son particularmente nocivas para las pequeñas empresas.

Las PYME de la región reconocen como particularmente nocivos los efectos de las deficiencias en la logística y las excesivas regulaciones aduaneras. Una encuesta a las empresas que participan en la plataforma ConnectAmericas reveló que 30% de los exportadores regionales califican el acceso a mercados, la logística y las regulaciones aduaneras como barreras de alto impacto en el comercio electrónico transfronterizo (Gráfico 27). Entre las soluciones parciales a dichos problemas se encuentran: mejorar la infraestructura, estandarizar los procedimientos, conectar electrónicamente a los operadores de logística y a las aduanas para transmitir anticipadamente información sobre los cargamentos y automatizar los procedimientos de gestión de riesgo. Sin embargo, surgen nuevos problemas en el ámbito regulatorio, como el debate sobre el nivel de la excepción *de minimis*⁴³. En este sentido, estimaciones del BID para ocho países de ALC sugieren que el promedio de exportaciones aumentaría en 20% si los niveles *de minimis* se duplicasen en todos los destinos⁴⁴.

En resumen, para poder aprovechar las oportunidades que las tecnologías ofrecen en términos de inserción internacional, se deben superar los obstáculos que tradicionalmente han impedido que los productores prosperen en los mercados globales. Adicionalmente, se deben abordar nuevas dificultades asociadas al comercio electrónico, que van desde el acceso a varias formas de infraestructura y servicios de TIC hasta la modernización y armonización de las aduanas. Subyacente a esas cuestiones está la necesidad de establecer un marco regulatorio que otorgue a los productores y consumidores los instrumentos, garantías y protección necesarios para llevar a cabo transacciones en línea

⁴² Por ejemplo, si el bien exportado cuesta 100 dólares, 1 dólar en costo de envío representa sólo un 1% del precio, mientras que para un bien con un valor de 10 dólares, este costo representa un 10%.

⁴³ El término *de minimis* hace referencia al valor por debajo del cual los bienes importados pueden estar exentos de aranceles al entrar al país. Este valor varía según el país.

⁴⁴ Estimaciones del BID no publicadas. Las estimaciones basadas en ecuaciones gravitacionales incluyen controles tradicionales como distancia, PIB, acuerdos comerciales, idioma común, etc.

RECUADRO 4: EXPORTA FÁCIL – FACILITANDO LAS EXPORTACIONES A TRAVÉS DE LA INTEGRACIÓN POSTAL

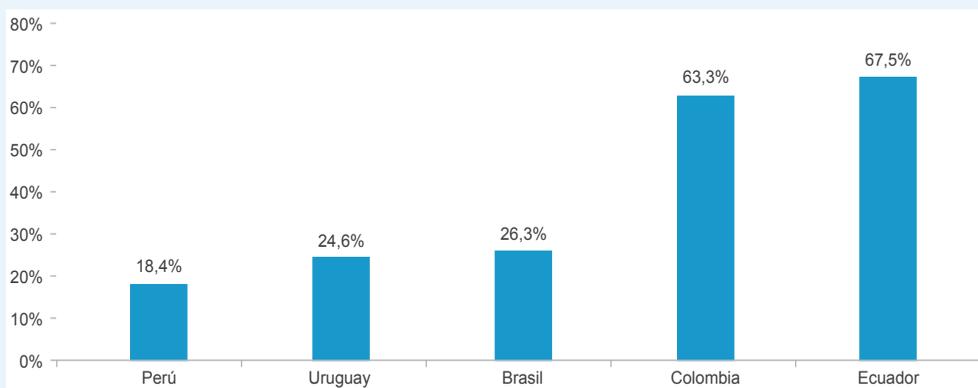
Participar en el comercio electrónico transfronterizo, aunque particularmente beneficioso, también es relativamente más costoso para las PYME. Esto se debe a que esas empresas tienden a vender pequeños volúmenes de bienes de bajo valor y tienen un conocimiento limitado de los procesos aduaneros y las regulaciones a la exportación. Es precisamente por este tipo de dificultades que la implementación de programas como el Exporta Fácil, ofrecido por algunos servicios postales latinoamericanos, puede tener un impacto significativo. Los servicios postales cuentan con una posición estratégica para facilitar el comercio: sus oficinas están presentes en virtualmente todas partes y son puntos de entrada y salida para envíos internacionales. Adicionalmente, los costos asociados al envío a través de sus redes y al uso de sus soluciones de logística suelen ser menores, especialmente para las PYME localizadas en áreas remotas y para aquellas que exportan bienes especializados^a.

Exporta Fácil se lanzó en Brasil en el año 2000, con el fin de promover las exportaciones de PYME aprovechando la red del servicio postal. Los resultados positivos que se obtuvieron en el país llevaron a que el programa se seleccionara como uno de los 31 proyectos estratégicos prioritarios de la Iniciativa para la Integración de la Infraestructura Regional en Sudamérica (IIRSA) en 2004. Desde entonces, el programa se ha expandido a otros cuatro países (Colombia, Ecuador, Perú y Uruguay) y otros cuatro están en el proceso de implementarlo (Argentina, Bolivia, Chile y Venezuela) con notable crecimiento en el valor de las exportaciones manejadas por el programa. El objetivo final es de integrar las diferentes plataformas nacionales para facilitar el comercio intrarregional de pequeños envíos.

Al permitir que las PYME presenten electrónicamente documentos aduaneros simplificados y al asistir con la logística necesaria para realizar pequeños envíos, los países que implementan el Exporta Fácil apoyan la diversificación de las exportaciones en términos de las empresas, productos y destinos, la cual es esencial para reducir las vulnerabilidades e incrementar la competitividad.

VALOR DE LAS EXPORTACIONES POR EXPORTA FÁCIL, POR PAÍS

(Variación anual promedio, porcentaje, periodos seleccionados)



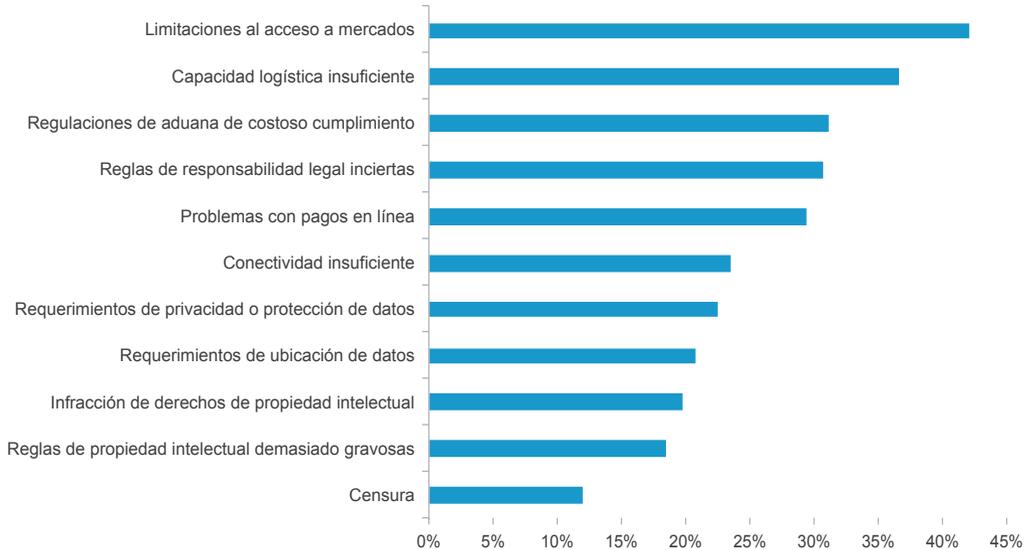
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes nacionales participantes del proyecto Integración Comercial por Envíos Postales para MIPYMES de la IIRSA.

Nota: Los datos corresponden a los siguientes periodos: Perú y Uruguay (2009-2013), Brasil (2000-2013), Colombia (2010-2013) y Ecuador (2012-2013).

^a Volpe (2016).

GRÁFICO 27 • PERCEPCIÓN DE LOS RETOS QUE ENFRENTAN LAS EMPRESAS EN EL COMERCIO ELECTRÓNICO TRANSFRONTERIZO

(Porción de encuestados, porcentaje, 2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la encuesta a las empresas de la plataforma ConnectAmericas.
Nota: El gráfico se basa en las respuestas de una encuesta a 300 empresas de ALC que participan en la plataforma ConnectAmericas. A los encuestados se les pidió que califiquen cada problema en una escala del 1 (no representa un problema) al 5 (representa un problema significativo). Los porcentajes reportados corresponden a los encuestados que calificaron cada problema con un 4 o un 5.

La regulación del comercio electrónico transfronterizo

El comercio internacional, ya sea a través de canales tradicionales o de medios digitales, está sujeto a las reglas multilaterales establecidas bajo el auspicio de la OMC. El Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT)⁴⁵, por ejemplo, regula las compras de bienes a través de medios electrónicos con envío físico, mientras que el Acuerdo General de Comercio y de Servicios (AGCS) no distingue entre los medios a través de los cuales se proporciona el servicio. Del mismo modo, otros acuerdos como el Acuerdo sobre los Aspectos de los Derechos de Propiedad Intelectual relacionados con el Comercio (ADPIC) y el Acuerdo sobre los Obstáculos Técnicos al Comercio (OTC) tienen implicaciones directas sobre el comercio electrónico. Sin embargo, el grado en el que estas medidas aplican al comercio electrónico no siempre está claramente definido. Este problema llevó a la OMC

El marco legal multilateral del comercio electrónico es incompleto.

⁴⁵ Por sus siglas en inglés, *General Agreement on Tariffs and Trade*.

a establecer en 1998 un Programa de Trabajo sobre el Comercio Electrónico, con el fin de clarificar la aplicación y cerrar las brechas jurídicas. El comercio electrónico ha sido seleccionado como uno de los temas centrales de la Undécima Conferencia Ministerial de la OMC en Buenos Aires en diciembre de 2017.

El TPP es un acuerdo de referencia para evaluar las disposiciones sobre comercio electrónico.

La falta de claridad y las brechas regulatorias, sumadas al ritmo lento al que estos problemas se abordan en los foros multilaterales, han resultado en que los países comiencen a incluir disposiciones correspondientes al comercio electrónico en los ACP, con el fin de establecer un marco común para los socios. El Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP)⁴⁶, negociado entre 12 países de la Cuenca del Pacífico, incluyendo a Chile, México y Perú en ALC, es el acuerdo comercial con el rango más amplio de disposiciones relacionadas con el comercio electrónico. Estas están contenidas principalmente en el Capítulo

14 y cubren 12 aspectos diferentes (Recuadro 5). La falta de certidumbre respecto a si el acuerdo va a entrar en efecto o no tras la salida de EE.UU. no impide que estas disposiciones se utilicen como punto de comparación para calificar el resto de los acuerdos⁴⁷.

Aunque sólo tres países de ALC son parte del TPP, otros han firmado acuerdos que contienen capítulos o disposiciones específicas de comercio electrónico. En este contexto, es informativo analizar la inclusión y el tratamiento de estas regulaciones en la red de acuerdos suscritos por los países de ALC y compararlos con el TPP.

Las disposiciones sobre comercio electrónico en los acuerdos comerciales preferenciales

El análisis de las disposiciones sobre comercio electrónico en los ACP incluye tanto una dimensión cuantitativa como una cualitativa. En primer lugar, se identifica si las disposiciones de comercio electrónico incluidas en el Capítulo 14 del TPP se reflejan los ACP de ALC⁴⁸. En segundo lugar, se examina

Cerca de 70% de los acuerdos comerciales incluyen disposiciones sobre comercio electrónico.

⁴⁶ Por sus siglas en inglés, *Trans-Pacific Partnership*.

⁴⁷ Michalczewsky y Ramos (2017).

⁴⁸ La muestra de ACP se seleccionó según los siguientes criterios: acuerdos firmados después de 1995, clasificados como áreas de libre comercio y notificados a la OMC. Se analizan 29 acuerdos, de los cuales 16 son intrarregionales y 13 extrarregionales con los principales socios comerciales de ALC: China, UE y EE.UU. Los principales acuerdos regionales, es decir, la Comunidad Andina (CAN), la Comunidad del Caribe (CARICOM), el Mercado Común Centroamericano (MCCA) y el Mercado Común del Sur (MERCOSUR), se excluyen del análisis estadístico. Esta opción metodológica se basa en que dichos acuerdos se firmaron antes de 1995 y no contienen, en su texto base, disposiciones específicas a un tópico relativamente nuevo como el comercio electrónico. Por lo tanto, su inclusión sesgaría a la baja el resultado del análisis. Sin embargo, se incluyen en la discusión cualitativa que identifica medidas adoptadas y que no se reflejan en el texto base de los acuerdos.

RECUADRO 5: RESUMEN DE LAS DISPOSICIONES DE COMERCIO ELECTRÓNICO DEL ACUERDO TPP

A continuación, se presentan las obligaciones relacionadas con el comercio electrónico incluidas en el acuerdo TPP^a. Aunque en el acuerdo las disposiciones no se agrupan por tópicos, con fines analíticos e ilustrativos en el presente informe se clasifican en tres categorías: acceso a mercados, facilitación del comercio electrónico y protección de los usuarios. Las referencias en paréntesis corresponden a los artículos del acuerdo.

Acceso a Mercados

1. **Tratamiento no discriminatorio de los productos digitales:** determina que las Partes no deben acordar un tratamiento menos favorable a los productos digitales de una Parte que los acordados para otros bienes digitales, excluyendo la radiodifusión (Artículo 14.4).
2. **Derechos arancelarios:** prohíbe la imposición de derechos arancelarios en transmisiones electrónicas, incluyendo contenido transmitido electrónicamente, pero mantiene el derecho de las Partes a imponer impuestos internos u otros cargos (Artículo 14.3).
3. **Transferencia transfronteriza de información a través de medios electrónicos:** requiere que las Partes permitan la transferencia de información a través de medios electrónicos y reconoce que cada Parte puede tener sus propios requerimientos electrónicos respecto a estas transferencias (Artículo 14.11).
4. **Ubicación de las instalaciones informáticas:** prohíbe a las Partes requerir el uso o la ubicación de instalaciones informáticas en el territorio de la Parte como condición para realizar negocios (Artículo 14.13).
5. **Códigos originales:** prohíbe a las Partes requerir la transferencia de, o el acceso a, códigos originales de programas informáticos poseídos por una persona de otra Parte, como condición para la importación, distribución, venta o uso de dichos programas informáticos o de productos que contengan esos programas informáticos en su territorio (Artículo 14.17).

Facilitación del comercio electrónico

6. **Marco para las transacciones electrónicas nacionales:** requiere que las Partes mantengan un marco legal nacional consistente con los principios de la Ley Modelo de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional (CNUDMI) sobre Comercio Electrónico de 1996 o la Convención de las Naciones Unidas sobre la Utilización de las Comunicaciones Electrónicas en los Contratos Internacionales de 2005 (Artículo 14.5)^b.
7. **Autenticación electrónica y firma electrónica:** establece la validez legal de la firma electrónica y requiere la adopción de medidas para la autenticación electrónica (Artículo 14.6).
8. **Comercio sin soporte de papel:** obliga a las Partes a proporcionar los documentos comerciales administrativos en formato electrónico y a aceptar tales documentos enviados electrónicamente como equivalentes legales a las versiones en papel (Artículo 14.9).
9. **Cooperación:** reconoce la importancia de trabajar conjuntamente para facilitar el acceso al comercio electrónico a las PYME y obliga a las Partes a intercambiar información sobre las regulaciones, políticas públicas, imposición y cumplimiento, a participar en foros regionales y multilaterales y a promover el desarrollo de métodos de autorregulación en el sector privado (Artículo 14.15).

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 5: RESUMEN DE LAS DISPOSICIONES DE COMERCIO ELECTRÓNICO DEL ACUERDO TPP *(continuación)*

Protección de los usuarios

10. **Protección de los consumidores en línea:** reconoce la importancia de adoptar y mantener medidas efectivas y transparentes para proteger a los consumidores en instar a la cooperación entre las agencias de protección de los consumidores en actividades relacionadas con el comercio transfronterizo (Artículo 14.7).
11. **Protección de información personal:** requiere que las Partes adopten o mantengan un marco legal que proteja la información personal, tomando en cuenta los principios y directrices de los organismos internacionales relevantes (Artículo 14.8).
12. **Mensajes electrónicos no solicitados:** obliga a las Partes a adoptar o mantener medidas relacionadas con los mensajes electrónicos no solicitados y a proveer recursos en contra de los distribuidores de dichos mensajes (Artículo 14.14).

^a El análisis se enfoca en las disposiciones contenidas en el Capítulo 14 (Comercio Electrónico) del TPP. Cabe reconocer que las medidas que afectan a la oferta de servicios electrónicos también tienen que estar en línea con las obligaciones contenidas en los Capítulos 9 (Inversión), 10 (Comercio Transfronterizo de Servicios) y 11 (Servicios Financieros). El Artículo 14.10 sobre los principios sobre el acceso a y el uso de Internet para el comercio electrónico y el artículo 14.16 sobre la cooperación en ciberseguridad se excluyen del análisis, ya que, si bien reconocen la importancia de estos temas, no establecen obligaciones específicas. El artículo 14.18 sobre la resolución de conflictos también se excluye, ya que hace referencia a excepciones y periodos de transición extendidos que se otorgan a Malasia y Vietnam.

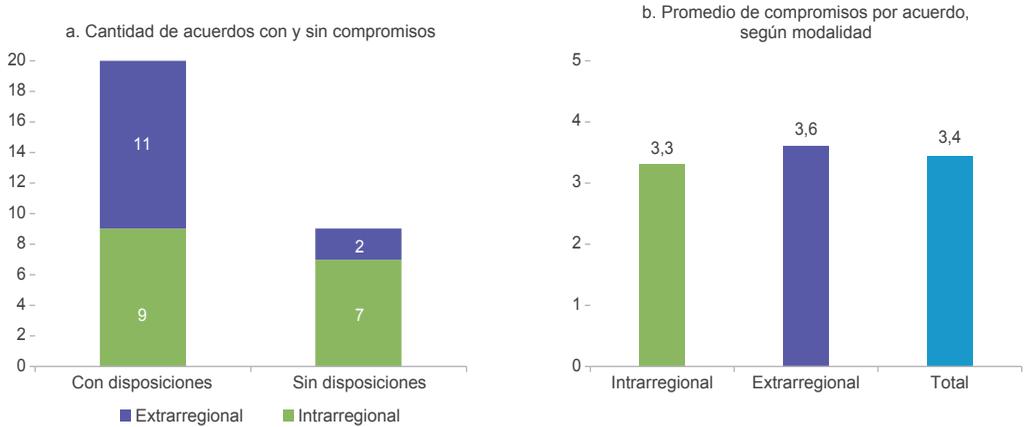
^b La Ley Modelo de la CNUDMI sobre Comercio Electrónico y la Convención de las Naciones Unidas sobre la Utilización de las Comunicaciones Electrónicas en los Contratos Internacionales tienen la finalidad de facilitar el comercio electrónico proporcionando a los legisladores nacionales un conjunto de reglas aceptadas internacionalmente sobre las comunicaciones electrónicas. En particular, proveen un tratamiento equitativo a la información electrónica y a la basada en papel, lo cual es esencial para hacer posible el comercio sin soporte de papel.

la profundidad la de las obligaciones⁴⁹. El análisis cuantitativo revela que cerca de 70% de los ACP revisados contiene, por lo menos, una disposición sobre el comercio electrónico y 52% contiene un capítulo separado sobre el tema. La mayoría de los ACP con países fuera de la región (85%) incluyen ya sea un capítulo entero o disposiciones relacionadas con el comercio electrónico, sólo 56% de los acuerdos intrarregionales tratan este tema. Se identifican un total de 100 disposiciones de comercio electrónico, lo que lleva a un promedio de 3,4 disposiciones por acuerdo (Gráfico 28). Los ACP de ALC contienen en promedio menos de un tercio de las disposiciones incluidas en el TPP. La mayoría de las disposiciones, 89 de 100, aparecen en acuerdos firmados en la última década (2006–2017). También debe notarse que cerca de dos tercios de los acuerdos analizados se han firmado en los últimos diez años.

⁴⁹ Algunas de las limitaciones de la metodología son las siguientes: el estudio se basa en los textos de los ACP y se enfoca exclusivamente en los compromisos legales acordados en el contexto de las negociaciones comerciales y, por lo tanto, excluye las legislaciones e iniciativas complementarias. Adicionalmente, no se considera el grado de implementación de dichos compromisos, es decir, es posible que los países hayan acordado ciertas obligaciones pero que en la realidad no se practiquen. Para más detalles sobre la cobertura, procedimientos y limitaciones ver el Anexo Metodológico 7.

GRÁFICO 28 • DISPOSICIONES DE COMERCIO ELECTRÓNICO EN ACUERDOS SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Número de acuerdos y disposiciones por acuerdo)



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

Los tipos de disposiciones y la profundidad de las obligaciones varían ampliamente. Los compromisos referentes a la **facilitación del comercio** son los que aparecen con más frecuencia en los ACP. De las 100 disposiciones identificadas, 45 están a esta categoría. En particular, 17 de los 29 acuerdos (59%) contienen reglas respecto al comercio sin soporte de papel. Estas disposiciones no siempre se encuentran dentro de los capítulos de comercio electrónico, como ocurre en el TPP, y normalmente forman parte de los capítulos relacionados con la facilitación del comercio y la administración aduanera. Las disposiciones respecto a la *cooperación* en los asuntos relacionados con el comercio electrónico y a la *autenticación y firma electrónicas* se encuentran en 41% y 38% de los acuerdos, respectivamente. Finalmente, 17% de los acuerdos hace referencia al *marco regulatorio nacional*, pero con un lenguaje más débil que el que se incluye en el TPP ya que sólo se requiere que las regulaciones sean transparentes y no innecesariamente restrictivas (Gráfico 29).

Los compromisos de facilitación del comercio electrónico son los más frecuentes.

La segunda categoría de disposiciones con mayor frecuencia es la referente al **acceso a mercados**, 36 de las 100 identificadas. La prohibición a la *imposición de aranceles a transacciones electrónicas* se encuentra en 48% de los acuerdos, lo que hace permanente y legalmente vinculante la moratoria de la OMC, como en el TPP⁵⁰. Las

⁵⁰ Aunque no se logró ningún acuerdo en la OMC respecto al comercio electrónico, los países miembros acordaron una "moratoria" respecto a la imposición de aranceles a transacciones electrónicas.

GRÁFICO 29 • DISPOSICIONES DE COMERCIO ELECTRÓNICO EN ACUERDOS SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR TIPO (Porcentaje)



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

Las disposiciones de acceso a mercados se encuentran en cerca de la mitad de los acuerdos.

disposiciones sobre el libre flujo de la información a través de las fronteras se encuentran en un 38% de los acuerdos. A diferencia de la mayoría de los ACP analizados que determinan que los países deben cooperar o dialogar para asegurarse de que la información fluya libremente, el TPP tiene un artículo separado que obliga a las partes a permitir la *transferencia transfronteriza de información*. Es decir, en la práctica, las disposiciones incluidas en los acuerdos de ALC constituyen una obligación mucho menos restrictiva. Adicionalmente, el lenguaje utilizado en lo que respecta al *tratamiento no discriminatorio de los productos digitales*, presente en 38% de los ACP, es diferente:

en el TPP y en la mayoría de los acuerdos, se prohíbe el trato diferente de productos digitales y de productos similares⁵¹, pero en algunos ACPs se determina el trato igual de productos digitales y aquellos comerciados por otros medios, sin especificar si la regla se aplicaría sólo a productos idénticos o también a similares. Por último, ninguno de los ACP analizados hace mención a la ubicación de las *instalaciones informáticas* ni a los *códigos originales* de los programas informáticos (Gráfico 29).

⁵¹ En general, los *productos similares* son los que son idénticos en todos los aspectos al producto bajo consideración o, en ausencia de dicho producto, a otro producto con características muy parecidas a las del producto bajo consideración. Sin embargo, en la práctica, la determinación de lo que se considera un “producto similar” se lleva a cabo caso por caso y varía en función de los acuerdos.

La **protección de los usuarios** queda excluida en su mayoría de la lista de los compromisos acordados por los países de ALC. Este tema se refleja únicamente en 19 de las 100 disposiciones identificadas. Mientras que un 34% de los acuerdos incluye reglas sobre la *protección de los consumidores en línea*, el compromiso se limita en muchas ocasiones a mantener el diálogo y asegurar la cooperación entre las agencias nacionales de protección al consumidor. *La protección de la información personal y la protección contra los correos electrónicos no solicitados* se mencionan, de manera superficial, en el marco de las iniciativas de cooperación en unos cuantos acuerdos (Gráfico 29).

La protección de los usuarios se omite en la mayoría de los acuerdos.

En resumen, mientras que la mayoría de los acuerdos analizados contiene disposiciones sobre comercio electrónico, la media por acuerdo es de menos de un tercio de las contenidas en el TPP. Aunque se ha logrado un progreso en la implementación de medidas de facilitación del comercio electrónico, estas incluyen disposiciones genéricas que no son exclusivas al comercio electrónico, como la automatización de los procedimientos aduaneros. De momento, pocas negociaciones han abordado temas específicos directamente relacionados con el comercio digital, en particular los relativos a la protección de los usuarios.

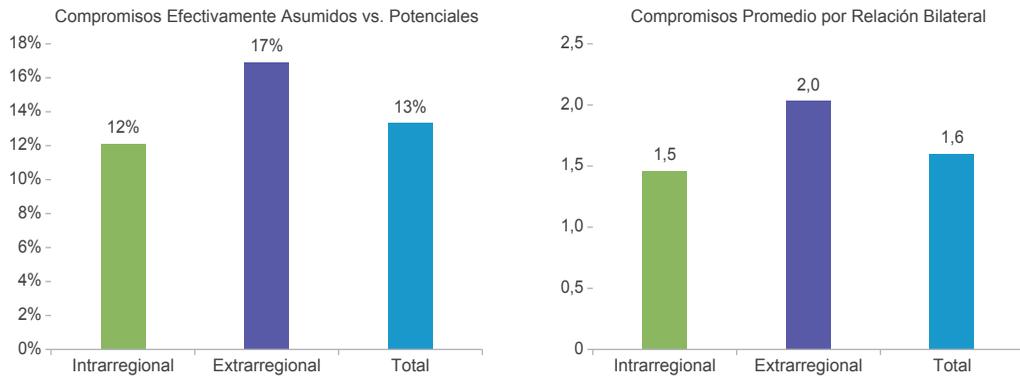
La brecha regulatoria en América Latina y el Caribe

Se observa una brecha entre los compromisos potenciales y los efectivamente asumidos.

La disparidad entre el marco regulatorio internacional de ALC y la referencia (TPP) respecto al comercio electrónico se hace más evidente cuando se mide la brecha en términos de los compromisos potenciales y los efectivamente asumidos. Los potenciales son aquellos a los que países de ALC deberían atenerse si las 12 disposiciones del TPP fueran adoptadas. Los efectivamente asumidos son los que están contenidos en los ACP de los países⁵². El análisis presentado en esta sección mide la brecha entre las disposiciones del TPP y las incluidas

⁵² Con el objetivo de cuantificar la brecha entre los compromisos potenciales y los reales se construye una matriz de relaciones bilaterales de los países de ALC entre ellos mismos y con los tres principales socios comerciales extrarregionales. A cada relación bilateral se le asigna el número de los compromisos potenciales (12 usando el TPP como referencia) y el de los efectivamente asumidos. Dado que los países del Caribe tienen disposiciones prácticamente homogéneas, se les trata como a una unidad. Esto resulta en una base de datos de 19 países de ALC (18 países latinoamericanos y el Caribe) y 3 extrarregionales (China, UE y EE.UU.), sumando un total de 22. Esta base de datos contiene 171 relaciones bilaterales intrarregionales y 57 relaciones bilaterales entre la región y los 3 países extrarregionales. Por lo tanto, si todas las disposiciones del TPP fueran adoptadas por los países de ALC, 2.052 (12*171) compromisos bilaterales se asumirían dentro de la región y 684 (12*57) con socios extrarregionales. Estos son los compromisos potenciales frente a los cuales se comparan los compromisos efectivamente asumidos. Para detalles sobre la construcción de la matriz y la asignación de compromisos, ver el Anexo Metodológico 7.

GRÁFICO 30 • COBERTURA DE LAS DISPOSICIONES DE COMERCIO ELECTRÓNICO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (Porcentaje y número por relación bilateral)



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

Nota: Los compromisos efectivamente asumidos son los que se han adoptado por los países de la región dentro del marco de los ACP seleccionados. Los compromisos potenciales hacen referencia a los que los países de ALC tendrían que cumplir si las 12 disposiciones del TPP fuesen adoptadas en todas las relaciones bilaterales intra y extrarregionales.

en la muestra de acuerdos de ALC, dándole el mismo peso a cada disposición. Se debe mencionar, sin embargo, que ciertas disposiciones tienen un impacto potencial mayor para la expansión del comercio electrónico que otras. Por ejemplo, si todas las partes de un ACP ya cuentan con legislación nacional compatible que establece que las comunicaciones en papel y las electrónicas son equivalentes, incluir esta disposición en el acuerdo, aunque reduciría la brecha cuantitativa, no debería tener un impacto significativo en el comercio electrónico. Similarmente, la inclusión de una disposición que prohíba la imposición de aranceles tendría un impacto insignificante en la práctica, ya que ningún país los impone. El impacto potencial de una disposición específica depende, además, parcialmente del contexto en el que se negocia. Por lo tanto, para

La brecha regulatoria es amplia, pero algo menor en los acuerdos extrarregionales.

definir qué disposiciones priorizar es preciso considerar cada caso de manera individual⁵³.

Los compromisos efectivamente asumidos corresponden sólo al 13% de los potenciales. La brecha es un tanto menor si se consideran los acuerdos extrarregionales, que contienen 17% de las obligaciones potenciales, en contraposición a los intrarregionales, que contienen un 12% de las mismas. El número de disposiciones por relación bilateral es marginalmente

⁵³ Algunas disposiciones son presumiblemente esenciales para la habilitación del comercio electrónico, particularmente aquellas relativas a la transferencia de información a través de las fronteras y a la protección de los participantes. Sin embargo, el impacto cualitativo de incluirlas en los acuerdos comerciales todavía depende de si los temas se regulan mediante la legislación nacional y de la compatibilidad de dicha legislación entre los países signatarios.

mayor en los acuerdos extrarregionales en comparación a los intrarregionales (2 y 1,5, respectivamente) (Gráfico 30). La brecha extrarregional se debe a la falta de acuerdos con China y al bajo número de disposiciones en los pocos ACP que se han firmado con dicho país. No sólo existe un mayor número de acuerdos firmados con la UE y EE.UU., sino que además contienen más disposiciones. Los compromisos presentes en los acuerdos ALC-EE.UU. tienden a ser de una mayor profundidad que los firmados con la UE, que se restringen en su mayor parte a reconocer la importancia del tema y a comprometerse a mantener el diálogo y la cooperación en el desarrollo del comercio electrónico.

Los países de la Alianza del Pacífico han adoptado el mayor número de disposiciones, un promedio de 10. Chile, Colombia, México y Perú han sido los negociadores más prolíficos, y los acuerdos que han suscrito contienen el mayor número de disposiciones sobre comercio electrónico. El hecho de que tres de los cuatro países son parte en las negociaciones del TPP explica que tengan compromisos en todas

Los países de la Alianza del Pacífico adoptaron el mayor número de compromisos.

La regulación en el MERCOSUR se estableció por resoluciones internas.

las categorías: **acceso a mercados, facilitación del comercio electrónico y protección de los usuarios.**

El Mercado Común del Sur (MERCOSUR) muestra un rezago en materia de comercio electrónico. El relativo estancamiento de las negociaciones de Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay en los últimos años ha resultado en una amplia brecha entre los compromisos potenciales y los efectivamente asumidos. Aun así, se debe remarcar que el bloque ha avanzado en algunos estándares internos a través de la toma de decisiones y resoluciones sobre autenticación y firma electrónica, protección al consumidor y comercio sin soporte de papel. Adicionalmente, se ha establecido un grupo de trabajo para promover la cooperación en comercio electrónico. Bolivia se encuentra más cerca del MERCOSUR en términos de cobertura, mientras que Ecuador ha asumido algunos compromisos en el contexto de las negociaciones con Colombia, Perú y la UE.

Los países de Centroamérica y del Caribe han avanzado en la regulación del comercio electrónico gracias a las negociaciones extrarregionales. Aunque no hay disposiciones al respecto en el marco del Mercado Común Centroamericano (MCCA), los países han asumido obligaciones significativas al firmar el Tratado de Libre Comercio entre Estados Unidos, Centroamérica y República Dominicana (DR-CAFTA por sus siglas en inglés), que incluye 6 de las 12 disposiciones incluidas en el TPP. Estas disposiciones se distribuyen equitativamente

Centroamérica y el Caribe asumieron compromisos a través de negociaciones extrarregionales.

entre las referentes al **acceso a mercados** y a la **facilitación del comercio electrónico**. De forma similar, mediante el acuerdo CARIFORUM-UE los países del Caribe han incorporado 5 de las 12 disposiciones del TPP, aunque de una profundidad menor que los incluidos en el referido acuerdo. Adicionalmente, el Tratado Revisado de Chaguaramas, que establece el mercado común de la CARICOM, incluye un mandato para un *protocolo sobre el comercio electrónico*.

En conclusión, en un contexto en el que los países de América Latina y el Caribe todavía no han logrado superar los obstáculos al comercio internacional tradicional, están surgiendo nuevos desafíos con la emergencia del comercio electrónico. El análisis de las disposiciones existentes en los acuerdos comerciales preferenciales muestra que ALC aún no cuenta con un marco regulatorio eficaz y armonizado en materia de comercio electrónico. Aunque la importancia del comercio digital todavía es marginal en comparación con el valor del comercio global, el escenario está evolucionando a la velocidad del cambio tecnológico. En qué medida la región aprovechará este potencial dependerá de la rapidez con la cual se modernice el marco regulatorio y se cierre la brecha de competitividad analizada en el presente informe.

Conclusiones

Después de la recaída comercial iniciada en 2014 las exportaciones de ALC retomaron la senda del crecimiento. Sin embargo, el cambio de tendencia ha sido esencialmente el producto de un repunte de los precios de los productos básicos y, a mediados de 2017, la recuperación aparece aún frágil y concentrada en pocas economías. Al salir de la más larga recesión comercial de su historia reciente, ALC enfrenta un escenario comercial sustancialmente menos propicio que el que prevaleció antes de la crisis. El agotamiento del auge de los precios de los productos primarios que sostuvo por más de una década la demanda externa, las fallas endémicas de competitividad que derivaron en una erosión de las cuotas de los mercados regionales y globales, así como las tendencias proteccionistas que podrían resultar en condiciones de acceso menos favorables en algunos mercados clave, señalan la urgencia de políticas de estímulo de la productividad orientadas a mejorar el posicionamiento competitivo de la región, y a aprovechar las oportunidades de las tecnologías disruptivas como el comercio electrónico.

Después de una década caracterizada por una tendencia general de estancamiento y dos severas contracciones comerciales, la recuperación de las exportaciones de América Latina y el Caribe representa un notable cambio de tendencia. Sin embargo, la fragilidad de la recuperación pone también de manifiesto las transformaciones en curso en la economía mundial y sus implicancias para las perspectivas de inserción internacional de la región.

El alivio del vínculo externo, derivado esencialmente de una mejora de las cotizaciones del petróleo y de algunos minerales, no debe distraer la atención de las tendencias de largo plazo que caracterizan los mercados de los productos básicos. En términos nominales, aparece evidente el agotamiento del auge de los precios que sostuvo el desempeño comercial de la región por más de una década. A pesar de una breve mejora ocurrida al principio del año, los términos de intercambio de la región se han revertido a un nivel similar al prevaleciente antes de la disruptiva entrada de China en el sistema comercial internacional. Tanto la transformación estructural del mercado del petróleo en Estados Unidos, resultante de la adopción de técnicas extractivas no convencionales, como la creciente incertidumbre sobre la tasa de

crecimiento de largo plazo de la economía China, determinan expectativas estables o incluso bajistas para los próximos trimestres. En el plano real, si bien es indudable que el comercio mundial ha recuperado un ritmo de expansión que contrasta fuertemente con la desaceleración de los últimos años, es también evidente que ALC queda alejada de los polos globales más dinámicos.

En una perspectiva de más largo plazo, el análisis del desempeño comercial de la región indica una progresiva erosión de la cuota de participación en el mercado global. Este resultado deriva no sólo del sesgo de la especialización de la canasta de exportación de muchos países, muy concentrada en productos básicos que sufrieron una contracción de los precios relativos, sino también de una tendencia al deterioro de la competitividad de la región. Aparece además una marcada dualidad entre México, que ha ganado posiciones en el mercado de manufacturas de los Estados Unidos, y la mayoría de las economías de América del Sur que, si bien con algunas excepciones, reorientaron los flujos comerciales hacia Asia sin incrementar su competitividad en los sectores de mayor valor agregado. El dato común, sin embargo, es que el rezago de la competitividad ha sido mayor en el mercado intrarregional, donde la mayoría de las economías de ALC han perdido participación a favor de competidores externos. En una coyuntura en la cual México renegocia los términos del acceso al mercado de su principal socio comercial y los demás países de la región encaran vientos adversos en los mercados de productos básicos, resulta evidente tanto el rol estratégico de la integración regional como la necesidad de otorgar prioridad a políticas de estímulo de la productividad orientadas a fortalecer el posicionamiento competitivo en los mercados internacionales.

De cara al futuro, en un contexto global de frágil recuperación y de baja competitividad regional, el comercio electrónico emerge como una potencial fuerza revitalizante. Si bien el tamaño del mercado es aún menor e insuficiente para incidir de manera determinante en los flujos comerciales totales de la región, ALC debería poder expandir su presencia en el comercio electrónico transfronterizo, particularmente en los segmentos que crecen a tasas sustancialmente por encima del comercio mundial de bienes. El desafío es superar tanto las barreras tradicionales al comercio, cuya incidencia es proporcionalmente más costosa para los operadores de la nueva economía, como obstáculos específicos relacionados con la naturaleza digital del *e-commerce*. La revisión de los compromisos asumidos por los países de la región en el ámbito internacional revela la vigencia de un marco normativo relativamente incompleto y fragmentado, y la existencia de amplios márgenes para reformas a disposición de los gobiernos, los cuales han puesto este tema en el centro de la agenda de cooperación comercial multilateral.

Estos son sólo algunos de los elementos que debe priorizar una ambiciosa agenda de políticas que apunte a sostener activamente la incipiente recuperación comercial

en curso. Es evidente que para encarar las fuerzas estructurales subyacentes a las transformaciones de la economía mundial, un ambiente político menos favorable a la apertura de los mercados en los países desarrollados, y las endémicas fallas de competitividad acumuladas en las últimas décadas, la región requerirá renovar su estrategia de acompañamiento al sector privado para avanzar en un rápido e incisivo proceso de internacionalización.

Referencias

- AliResearch - Accenture. 2016. *Global Cross Border B2C e-Commerce Market 2020: Report highlights & methodology sharing*. http://unctad.org/meetings/en/Presentation/dtl_eweek2016_AlibabaResearch_en.pdf
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID). n.d. *Índice de desarrollo de banda ancha*. <http://descubre.iadb.org/es/digilac>
- Banco Mundial. n.d. *Enterprise Surveys*. <http://www.enterprisesurveys.org/>
- Blyde, J. 2014. *Fábricas sincronizadas: América Latina y el Caribe en la era de las cadenas globales de valor*. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Cheptea, A., G. Gaulier y S. Zignago. 2005. *World Trade Competitiveness: A disaggregated view by shift-share analysis*. Working paper No. 2005-23. Centre d'Études Prospectives et d'Informations Internationales.
- Crespi, G. E. Fernández-Arias y E. Stein. 2014. *¿Cómo repensar el desarrollo productivo?: Políticas e instituciones sólidas para la transformación económica*. Washington DC: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Departamento de Comercio de EE.UU. 2014. *Digital Economy and Cross-Border Trade: The value of digitally-deliverable services*. Economics and Statistics Administration Issue Brief 01-14.
- E-commerce Foundation. 2016. *Global B2C E-commerce Report*.
- e-Marketer. 2017. *Worldwide Retail and Ecommerce Sales: e-Marketer's estimates for 2016-2021*. <https://www.emarketer.com/Report/Worldwide-Retail-Ecommerce-Sales-eMarketersEstimates-20162021/2002090>
- Ebregt, J. 2016. *The CPB World Trade Monitor: Technical description*. CPB Background document, septiembre.
- EuroStat. 2016. *Services trade statistics by modes of supply*. http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Services_trade_statistics_by_modes_of_supply
- Fondo Monetario Internacional. 2017a. *Perspectivas de la economía mundial*. Octubre 2017. Washington, DC: Fondo Monetario Internacional.
- _____. 2017b. *Perspectivas económicas - América Latina y el Caribe: En movimiento, pero a baja velocidad*. Actualización octubre 2017. Washington, DC: Fondo Monetario Internacional.

- Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). n.d. *Las remesas para América Latina en cifras*. <http://www.iadb.org/es/temas/remesas/indicador,2584.html>
- Gaulier, G., G. Santoni, D. Taglioni y S. Zignago. 2013. *In the Wake of the Global Crisis: Evidence from a new quarterly database of export competitiveness*. Policy Research Working Paper 6733. Washington, DC: Banco Mundial.
- Giordano, P. 2014. *Vientos adversos: Políticas para relanzar el comercio en la post-crisis*. Monitor de Comercio e Integración 2014. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.
- _____. 2015. *La recaída: América Latina y el Caribe frente al retroceso del comercio mundial*. Monitor de Comercio e Integración 2015. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.
- _____. 2016. *Cambio de marcha: América Latina y el Caribe en la nueva normalidad del comercio global*. Monitor de Comercio e Integración 2016. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.
- IHS Markit. 2017. *IHS Markit Eurozone Manufacturing PMI - Final Data*. News Release, 2 de octubre.
- _____. 2017. *IHS Markit U.S. Manufacturing PMI - Final Data*. News Release, 2 de octubre.
- Institute of Shipping Economics and Logistics. 2017. *RWI/ISL Container Throughput Index reaches New Heights*. News Release, 22 de agosto.
- International Air Transport Association. 2017. *Air Freight Market Analysis*, julio.
- International Telecommunications Union (ITU). n.d. *ICT Indicators Database*. www.itu.int
- Ipsos - PayPal. 2016. *PayPal Cross-Border Consumer Research 2016*. <https://www.ipsos.com/sites/default/files/migrations/en-uk/files/Assets/Docs/Polls/ipsospaypal-cross-border-consumer-research-2016.pdf>
- J.P. Morgan. 2017. *J.P. Morgan Global Manufacturing PMI*. Produced by J.P. Morgan and IHS Markit in Association with ISM and IFPSM. News Release, 2 de octubre.
- Markit Economics. 2017. *Caixin Purchasing Managers' Index*. Press Release, 30 de septiembre.
- Michalczewsky, K. y A. Ramos. 2017. *E-regulación en América Latina*. Conexión INTAL, Marzo. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). 2009. *Guide to Measuring the Information Society*. <http://www.oecd.org/sti/measuringtheinformationeconomy.htm>
- Pagés, C. 2010. *La era de la productividad: Cómo transformar las economías desde sus cimientos*. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.
- 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. Ginebra: Organización Mundial del Comercio.

- Powell, A. 2017. *Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe 2017: Caminos para crecer en un nuevo mundo comercial*. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Statista. 2016a. *B2B e-Commerce*. <https://www.statista.com/study/44442/statista-report-b2b-e-commerce/>
- _____. 2016b. *E-commerce in Latin America*. <https://www.statista.com/study/14764/e-commerce-in-latin-america-statista-dossier/>
- _____. 2017. *E-commerce worldwide*. <https://www.statista.com/study/10653/e-commerce-worldwide-statista-dossier/>
- UNCTAD. 2016. *Information Economy Report 2015: Unlocking the potential of e-commerce for developing countries*. Nueva York: Naciones Unidas.
- UNESCO. 2017. *eAtlas for Education 2030*. <http://www.tellmaps.com/sdg4/#!/tellmap/-1210327701>
- Unión Postal Universal (UPU). n.d. *Postal Statistics*. <http://www.upu.int/en/resources/postal-statistics/about-postal-statistics.html>
- United States Census Bureau. n.d. *E-Commerce Statistics (E-STATS)*. <https://www.census.gov/programs-surveys/e-stats.html>
- Volpe Martinicus, C. 2016. *Cómo salir del laberinto fronterizo: una evaluación de las iniciativas de facilitación del comercio en América Latina y el Caribe*. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.

Anexo Estadístico 1

Patrones de competencia en los mercados de exportación por países y regiones

El anexo analiza los cambios en la participación relativa de los países de ALC y de sus competidores más relevantes en los principales mercados de destino. Para tal efecto, se emplea una desagregación de las exportaciones en dos grandes rubros, manufacturas de origen industrial (MOI) y productos básicos y derivados (PByD), y se identifican los mercados en los cuales se compite, acotando el rango de productos considerado en dos direcciones. Por un lado, para cada país y rubro se definió una “canasta núcleo” de las exportaciones. Por otro lado, se eliminaron las exportaciones de combustibles y energía, salvo para el grupo de países especializados en este rubro⁵⁴. Es importante notar que al comparar cuotas de mercado en destinos específicos, el análisis se abstrae de los efectos composicionales global y destino⁵⁵.

México

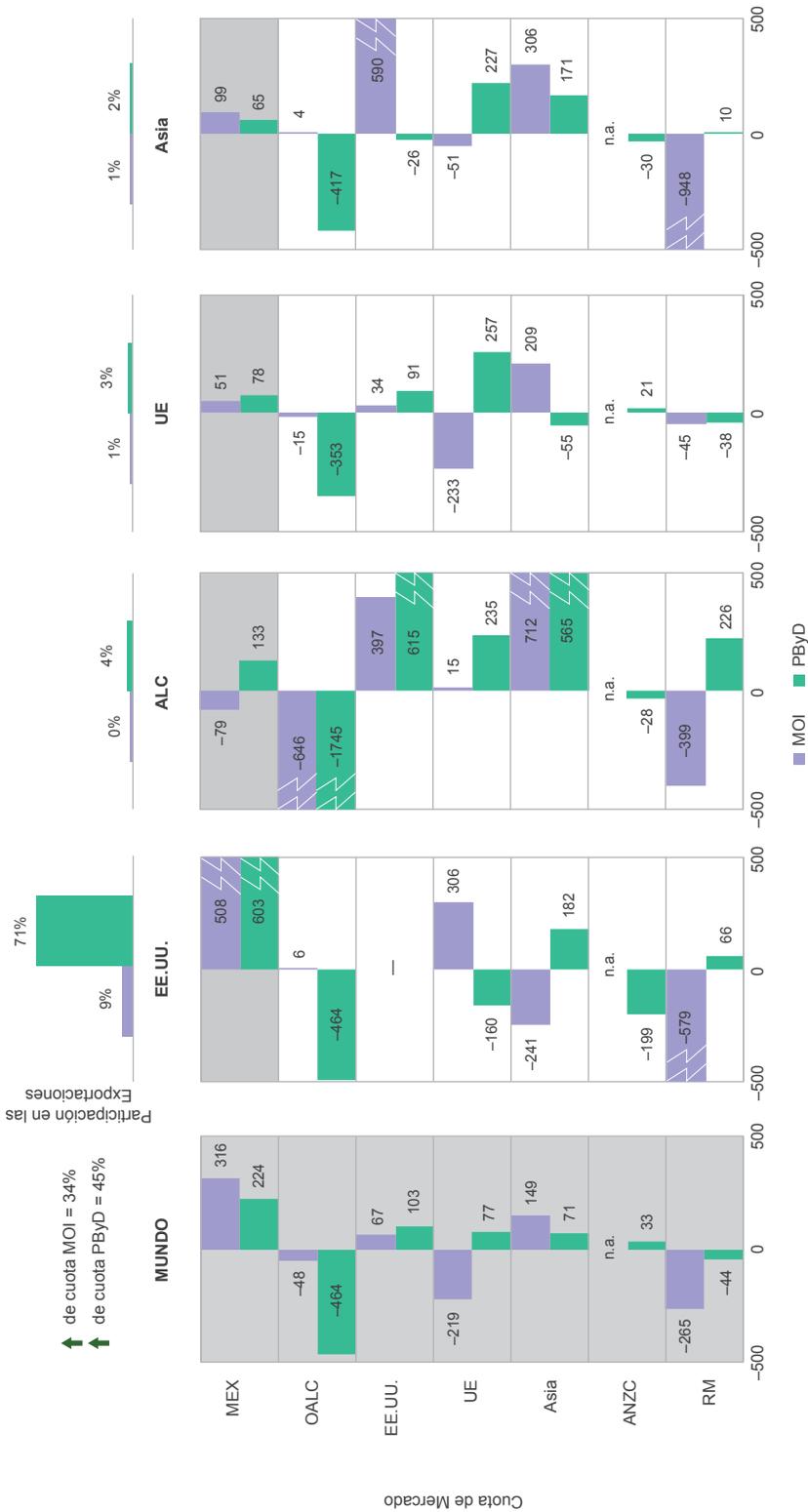
La canasta núcleo de México abarca 44% de las exportaciones totales del país⁵⁶ y se compone en casi 90% de MOI, principalmente bienes automotores y productos eléctricos y electrónicos. Incluye también una proporción significativa de PByD

⁵⁴ La canasta núcleo para cada grupo de países o país se obtiene excluyendo los rubros a seis dígitos cuyos flujos son menores a un 1% de las exportaciones en 2015. Estas restricciones permiten individualizar a los principales competidores en la porción más relevante de las ventas externas de cada país. Por ejemplo, de mantenerse los bienes energéticos en países cuyo eje de especialización es otro, aparecen como competidores grandes oferentes de estos productos. Nótese que al trabajar con canastas núcleo se pierde la propiedad aditiva, es decir, la suma de los cambios en la cuota de mercado para los subgrupos de ALC no equivale a los cambios para ALC reflejados en el Gráfico 20 del capítulo 3.

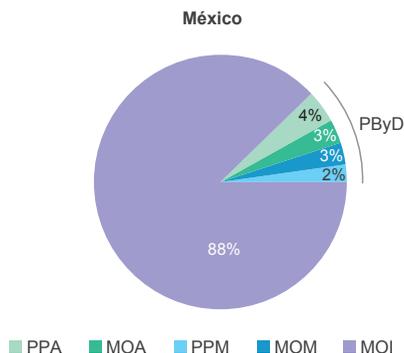
⁵⁵ Al trabajar con cuotas de mercado el efecto global desaparece, dado que afecta a todos los participantes por igual. Al observar un destino en particular el efecto composicional “destino” también queda anulado. El efecto producto persiste dado que, aunque se acote la canasta, las países o grupos experimentan cambios en la cuota de mercado resultantes de la composición de los bienes exportados. El efecto competitividad también persiste.

⁵⁶ Del 56% excluido 6% corresponde a CyE y 50% a rubros menores al 1% (8% de PByD y 42% MOI).

GRÁFICO A1 • MÉXICO - DINÁMICA COMPETITIVA EN LOS PRINCIPALES MERCADOS DE DESTINO
 (Variación de las cuotas de mercado, puntos básicos, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPI).
 Nota: Ver Gráfico 20. La canasta núcleo comprende 44% de las exportaciones de México en 2015. n.a., sólo se muestran los cambios en la cuota de mercado para los principales competidores por rubro.



agrícolas (frutas, bebidas y carnes) y mineros (plata, manufacturas de hierro y minerales y derivados de cobre)⁵⁷, distribuidos de manera equilibrada entre manufacturas y productos primarios.

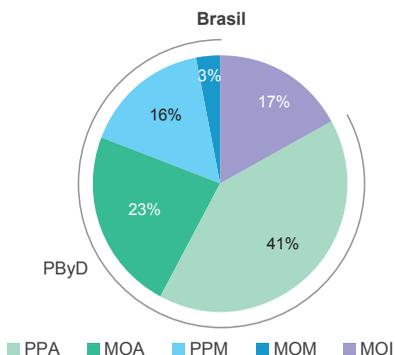
México incrementó su cuota de mercado en ambos rubros de la canasta y en prácticamente todos los destinos relevantes, especialmente en EE.UU., su mercado principal (Gráfico A1). Respecto al mundo, el aumento de la participación de México en las MOI so-

brepasó inclusive las ganancias de cuota que lograron Asia y EE.UU. En el rubro de PByD no sólo ganó más mercados que estos países, sino que tuvo un desempeño mejor que el de la UE y el del grupo de potencias agroexportadoras (ANZC). Se destaca, finalmente, el patrón de competencia con los demás países de la región en el mercado intrarregional, al notar que por un lado, en los PByD México ganó cuota de mercado a costa de una fuerte retracción de los otros países de América Latina y el Caribe (OALC) y por el otro, que ALC es el único destino donde México perdió participación en MOI.

En EE.UU. el aumento de la participación de las exportaciones mexicana de MOI se dio tanto en bienes automotores en detrimento de Japón (incluido en el RM), como en productos eléctricos y electrónicos, donde ganó terreno frente a China (incluida en Asia). A su vez, el mejor posicionamiento en PByD se debió a una mayor cuota de mercado en frutas, bebidas y carne. En los mercados de la UE, Asia y ALC las ventas mexicanas de PByD elevaron su participación a costa de otros países de ALC y a pesar del incremento de la UE.

Brasil

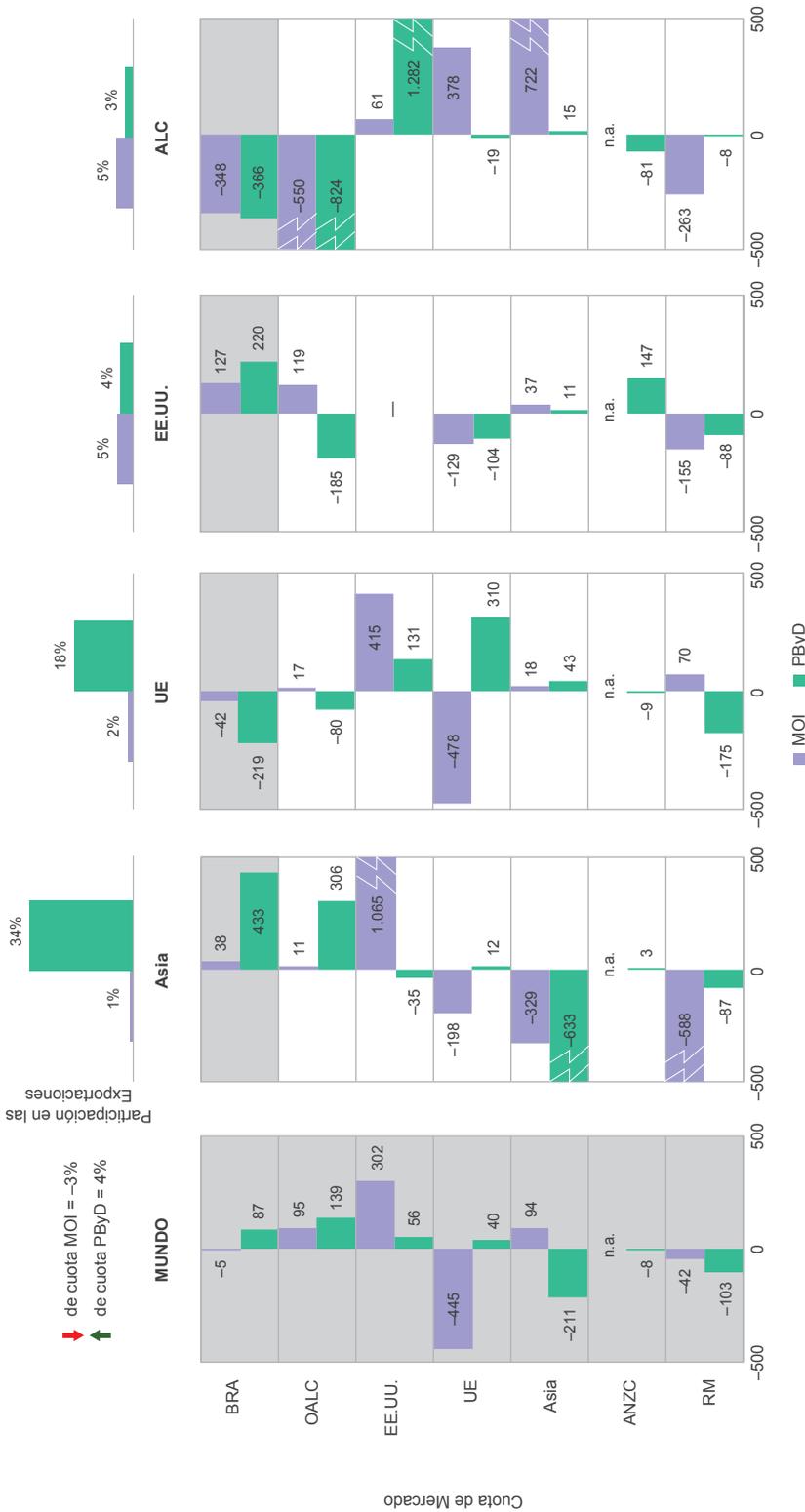
En el caso de Brasil la canasta núcleo representa 55% de las exportaciones del país⁵⁸. Aproximadamente tres cuartas partes corresponden a PByD, entre los cuales dominan productos primarios. La canasta incorpora tanto productos agropecuarios (soja, carnes, café, azúcar, frutas)



⁵⁷ Este análisis excluye las exportaciones de combustibles y energía, que son el principal rubro dentro de los productos básicos y derivados en las exportaciones mexicanas.

⁵⁸ Del 45% excluido 7% corresponde a CyE y 38% a rubros menores al 1% (17% de PByD y 20% MOI).

GRÁFICO A2 • BRASIL - DINÁMICA COMPETITIVA EN LOS PRINCIPALES MERCADOS DE DESTINO
 (Variación de las cuotas de mercado, puntos básicos, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPI).
 Nota: Ver Gráfico 20. La canasta núcleo comprende 55% de las exportaciones de Brasil en 2015. n.a., sólo se muestran los cambios en la cuota de mercado para los principales competidores por rubro.

como mineros (mineral de hierro y derivados) y MOI (en especial bienes del complejo automotor, aeronaves y químicos).

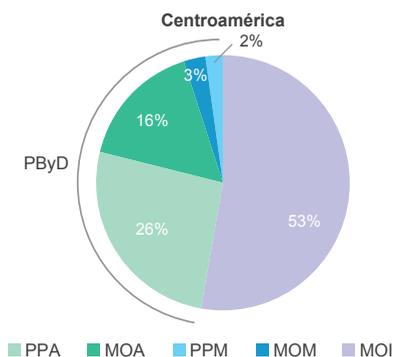
A nivel global, Brasil preservó su cuota de mercado en MOI y ganó terreno en PByD (Gráfico A2). Sin embargo, al ser una economía con una estructura geográfica de destinos de exportación relativamente homogénea, el resultado global alberga dinámicas contrastantes. El país logró aumentar su cuota de mercado en Asia, por el impulso de los PByD, y en EE.UU., donde conquistó también mercados de MOI. En cambio, cedió terreno en la UE, principalmente en PByD, y en ambos rubros en ALC.

En el mercado de Asia, significativo principalmente para PByD, Brasil elevó su presencia en este rubro de manera destacada especialmente en China, a costa de otros países asiáticos como India. En EE.UU., donde Brasil también expandió su presencia, el aumento en los PByD se dio frente a los OALC, que cedieron terreno de manera marcada, y en menor medida a costa de la UE. Por otro lado, en MOI Brasil ganó posiciones quitando parte del mercado estadounidense a Canadá (RM) y a la UE. En contraste, el desempeño en ALC fue particularmente deslucido. En su principal mercado de destino para las MOI, Brasil retrocedió fuertemente frente a los competidores de Asia y de la UE, y también perdió cuota de mercado en PByD frente a una notable penetración de las exportaciones de EE.UU. Finalmente, en la UE el gigante sudamericano fue sobrepasado por el avance de las ventas procedentes del propio bloque y de EE.UU.

Centroamérica

La canasta núcleo de Centroamérica⁵⁹ corresponde a 71% de las exportaciones de la subregión⁶⁰. Las MOI representan una proporción levemente superior a la mitad de las exportaciones e incluyen prendas de vestir, instrumentos médicos, aparatos ortopédicos, circuitos integrados y medicamentos. El resto de la canasta se compone principalmente de bienes agropecuarios como frutas tropicales, café, azúcar y tabaco.

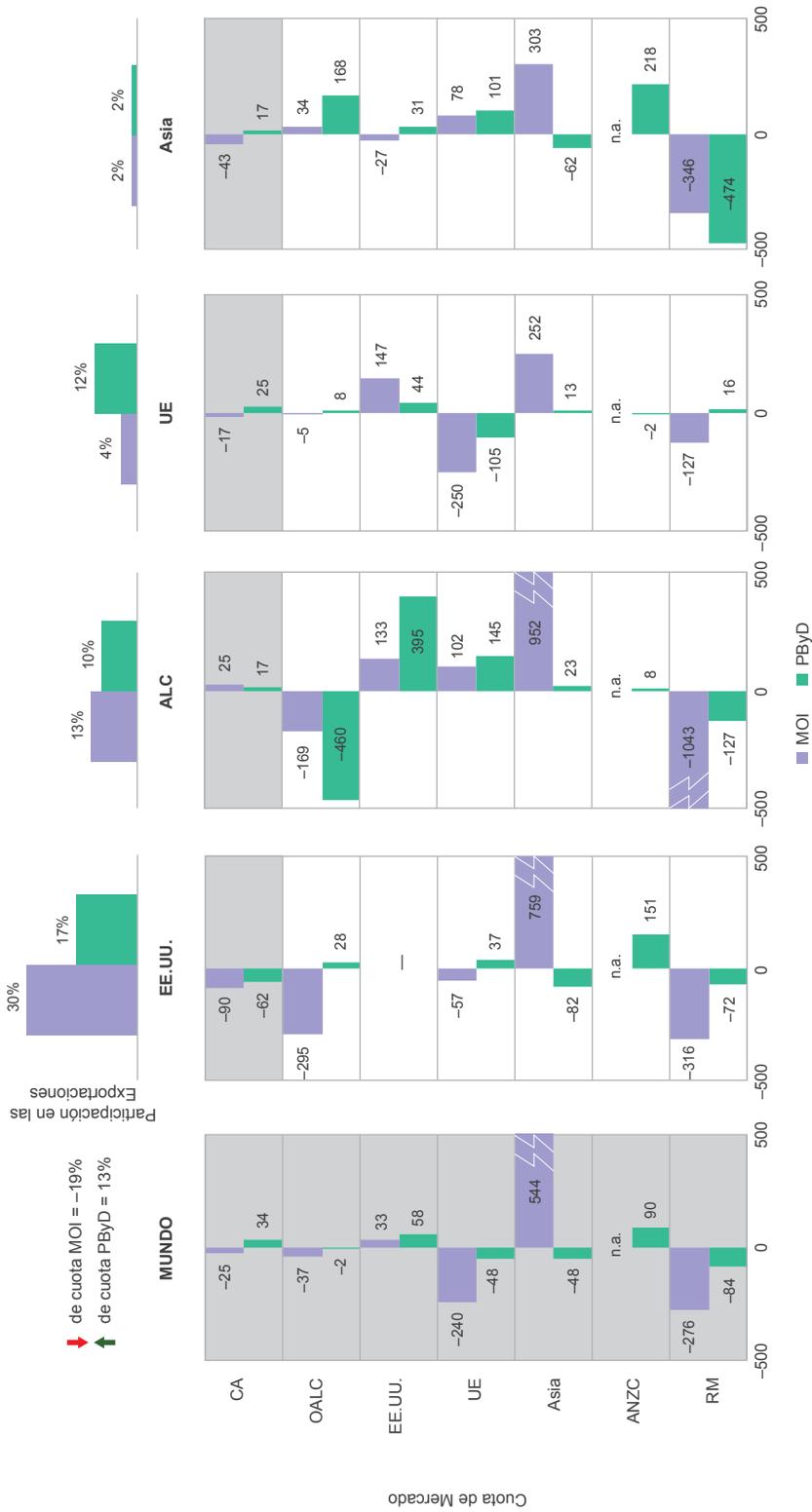
La subregión registró pérdidas en la cuota de mercado de MOI y ganancias en la de PByD, (Gráfico A3). En las manufacturas industriales, frente a la competencia de Asia y especialmente de China, Centroamérica



⁵⁹ Incluye Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, Nicaragua, Panamá y República Dominicana.

⁶⁰ Del 29% excluido 3% corresponde a CyE y 26% a rubros menores al 1% (11% de PByD y 15% MOI).

GRÁFICO A3 • CENTROAMÉRICA - DINÁMICA COMPETITIVA EN LOS PRINCIPALES MERCADOS DE DESTINO
 (Variación de las cuotas de mercado, puntos básicos, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).
 Nota: Ver Gráfico 20. La canasta núcleo comprende 71% de las exportaciones de Centroamérica en 2015. n.a., sólo se muestran los cambios en la cuota de mercado para los principales competidores por rubro.

cedió espacio en todos sus principales mercados, excepto en ALC, que representa un significativo 23% del total. En los PByD la pérdida de posiciones en el mercado de EE.UU. se vio más que compensada por ganancias en otros destinos.

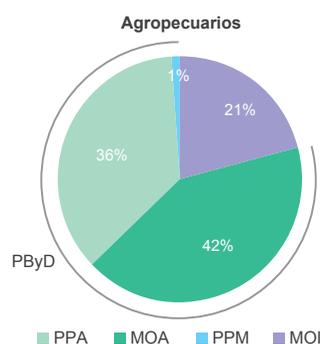
Si bien en los mercados de MOI es inequívoca la competencia de los exportadores asiáticos, Centroamérica también perdió terreno frente a exportadores estadounidenses, principalmente en la UE y en ALC. En el mercado de ALC, el único donde Centroamérica aumentó su cuota, el avance se dio a costa de OALC y Japón (RM). En contraste, en los mercados de PByD la pérdida de cuota de mercado en EE.UU. a manos de Canadá (ANZC) se compensó con ligeras ganancias en el resto de mercados.

Exportadores intensivos en productos agropecuarios

La canasta núcleo de los países exportadores intensivos en productos agropecuarios⁶¹ incluye 65% de las exportaciones del grupo⁶². Más de tres cuartas partes están conformadas por PByD, en su mayoría agropecuarios (soja, trigo, maíz y carne bovina), mientras que el resto de la oferta exportable bajo observación está formado por manufacturas de origen industrial (automotores, farmacéuticos, químicos y plásticos).

A nivel global, estas economías sufrieron una caída en la cuota de mercado de PByD y de MOI (Gráfico A4). En el primer grupo cedieron mercados en todos los destinos, con la excepción de EE.UU., mientras que en el segundo el retroceso fue principalmente en el mercado intrarregional.

En ALC, que representa el principal destino de las MOI, se perdió terreno principalmente ante la competencia de los socios latinoamericanos (OALC), EE.UU. y la UE y, en menor medida, de Asia. La tónica se repitió con mayor amplitud en el caso de los PByD, donde la pérdida de terreno se dio principalmente a favor de la UE. En Asia, el destino más importante para los bienes agropecuarios, el grupo perdió participación a favor de Brasil (OALC). En el mercado de la UE, que representa una proporción significativa de las ventas de PByD, la retracción se dio en favor de EE.UU. y del propio comercio intrazona europeo.

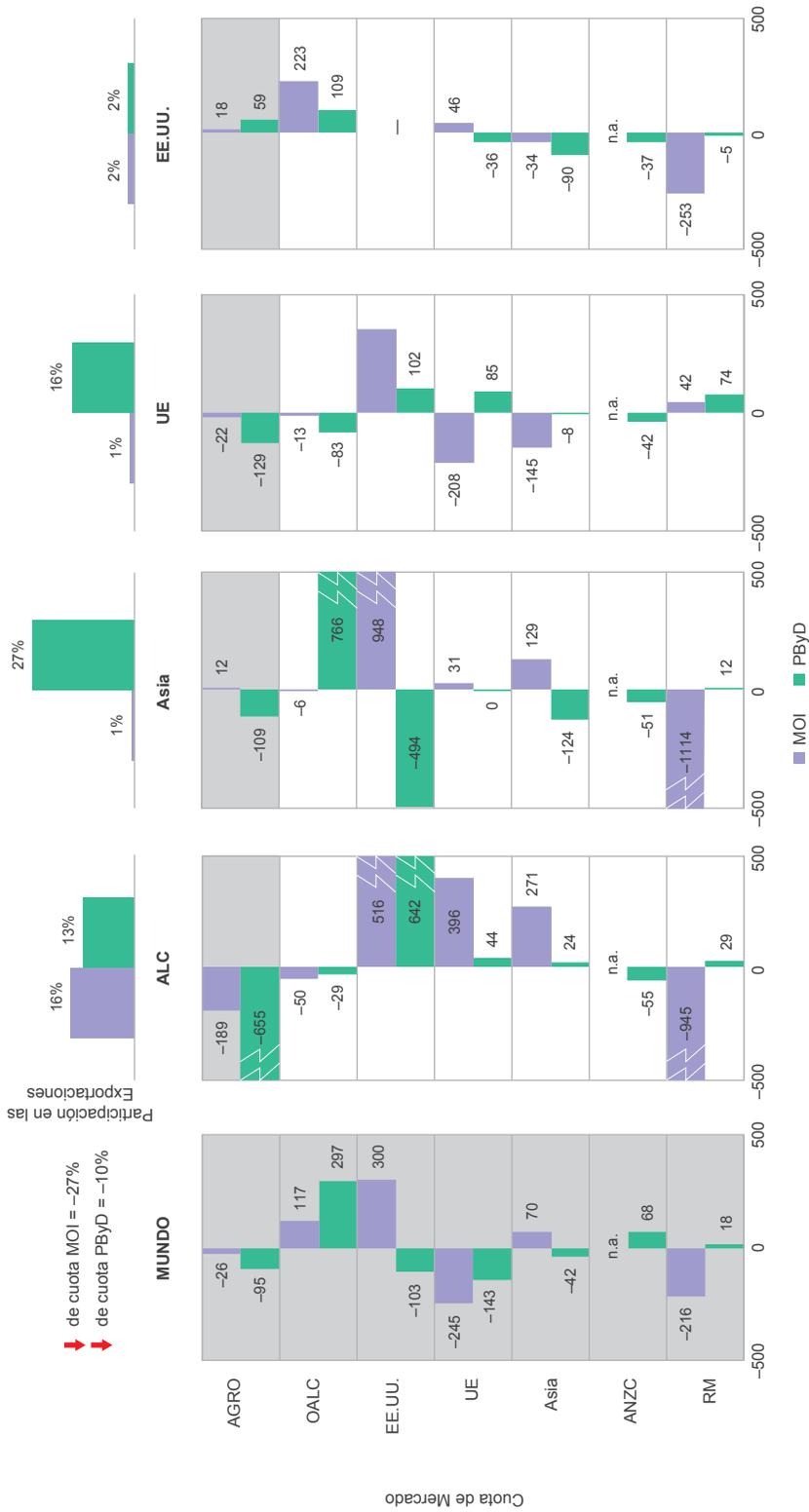


⁶¹ Incluye Argentina, Paraguay y Uruguay.

⁶² Del 35% excluido 5% corresponde a CyE y 30% a rubros menores al 1% (20% de PByD y 10% MOI).

GRÁFICO A4 • EXPORTADORES AGROPECUARIOS – DINÁMICA COMPETITIVA EN LOS PRINCIPALES MERCADOS DE DESTINO

(Variación de las cuotas de mercado, puntos básicos, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Ver gráfico 20. La canasta núcleo comprende 65% de las exportaciones de los países intensivos en productos agropecuarios en 2015. n.a., sólo se muestran los cambios en la cuota de mercado para los principales competidores por rubro.

Exportadores intensivos en minerales y metales

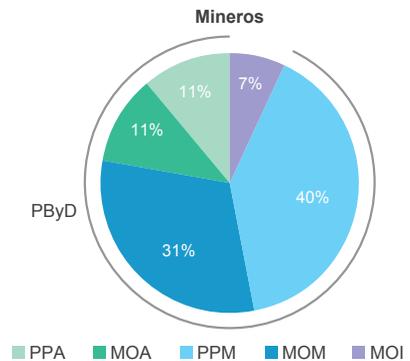
La canasta núcleo de los países exportadores de minerales y metales⁶³ representa 68% de las exportaciones totales⁶⁴. Cerca de 70% de dicha canasta corresponde esencialmente a cobre, sus concentrados y refinados, a lo que se suma poco más de 20% de productos procedentes de la agricultura, silvicultura y pesca (frutas, vino, pescados y sus aceites, mariscos, pasta de papel). Las MOI explican menos de 10% del núcleo exportador (textiles, abonos, caucho, papel y cartón).

La dinámica competitiva del grupo mostró resultados heterogéneos (Gráfico A5). En el sector de MOI el grupo obtuvo una ganancia, determinada por el desempeño en la propia región y en EE.UU., que representan los mercados más importantes. La posición en los PByD se deterioró marcadamente como resultado de retrocesos en prácticamente todos los mercados, entre los cuales se destaca el de los OALC, que no fue compensado por la mejora del posicionamiento en Asia.

Las variaciones más relevantes se registraron en el mercado intrarregional. Por un lado, se nota una marcada retracción de la cuota de mercado en los PByD a favor de prácticamente todos los competidores. Por otro lado, en las MOI el grupo incrementó su participación no solamente a costa de los OALC, EE.UU. y el RM, sino también resistiendo a la competencia de Asia, que expandió significativamente su presencia. En el mercado asiático la fuerte penetración en los PByD erosionó el posicionamiento de los OALC y de Asia. Sin embargo, este impulso ha sido menor que el que han experimentado otros competidores. Finalmente, en mercados secundarios como los de EE.UU. y la UE se registraron significativas variaciones negativas. En particular, se dieron avances en las exportaciones de productos agrícolas en los que se ha ganado presencia, pero que no lograron compensar el retroceso de las exportaciones mineras.

Exportadores intensivos en combustibles y energía

Para los países exportadores intensivos en combustibles y energía⁶⁵ el núcleo seleccionado representa 70% de las exportaciones⁶⁶. La canasta está extremadamente



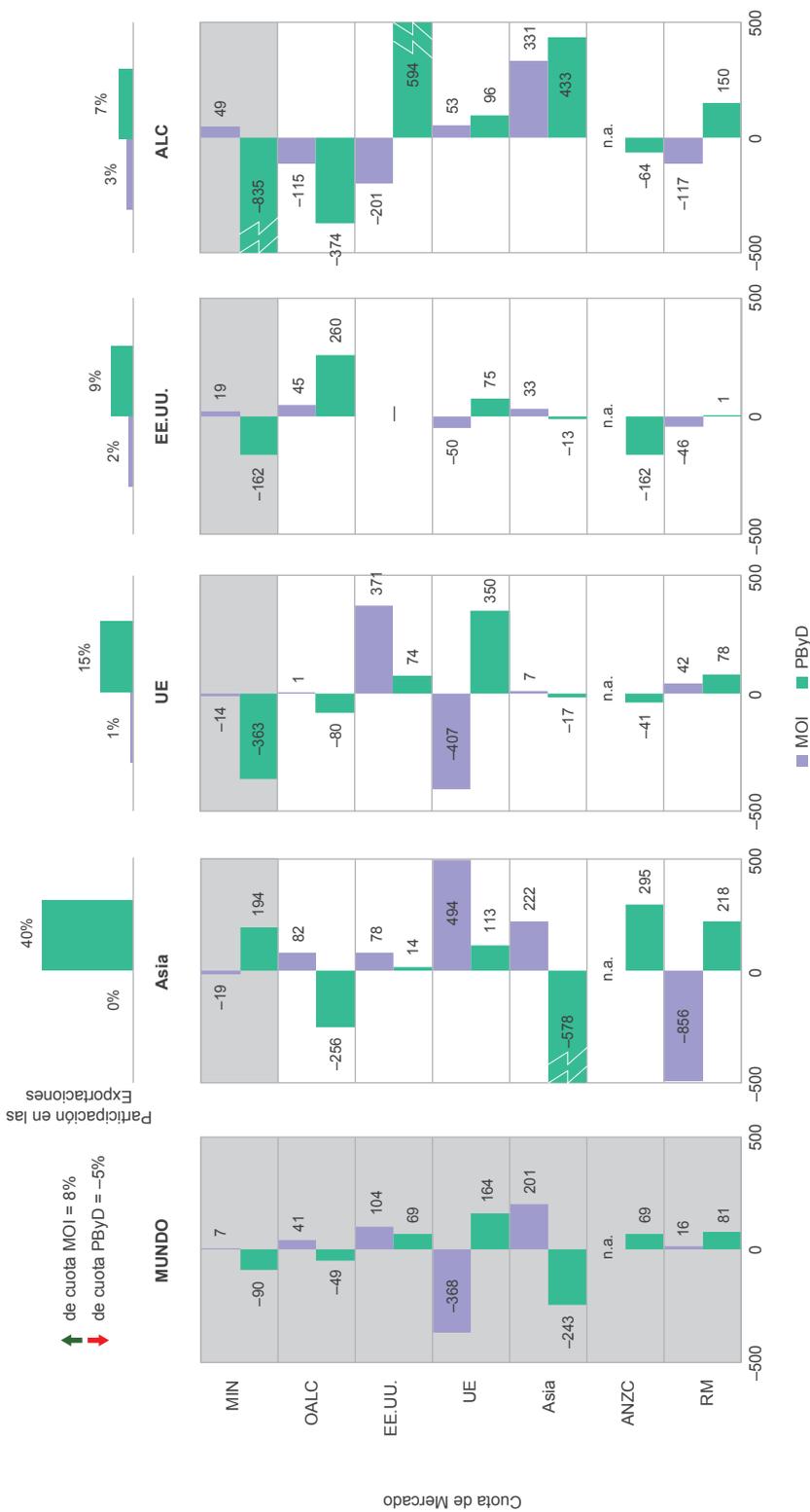
⁶³ Incluye Chile y Perú.

⁶⁴ Del 32% excluido 3% corresponde a CyE y 29% a rubros menores al 1% (23% de PByD y 6% MOI).

⁶⁵ El grupo incluye Bolivia, Colombia, Ecuador, Trinidad y Tobago y Venezuela. A diferencia de los demás, la canasta núcleo de este grupo incluye combustibles y energía.

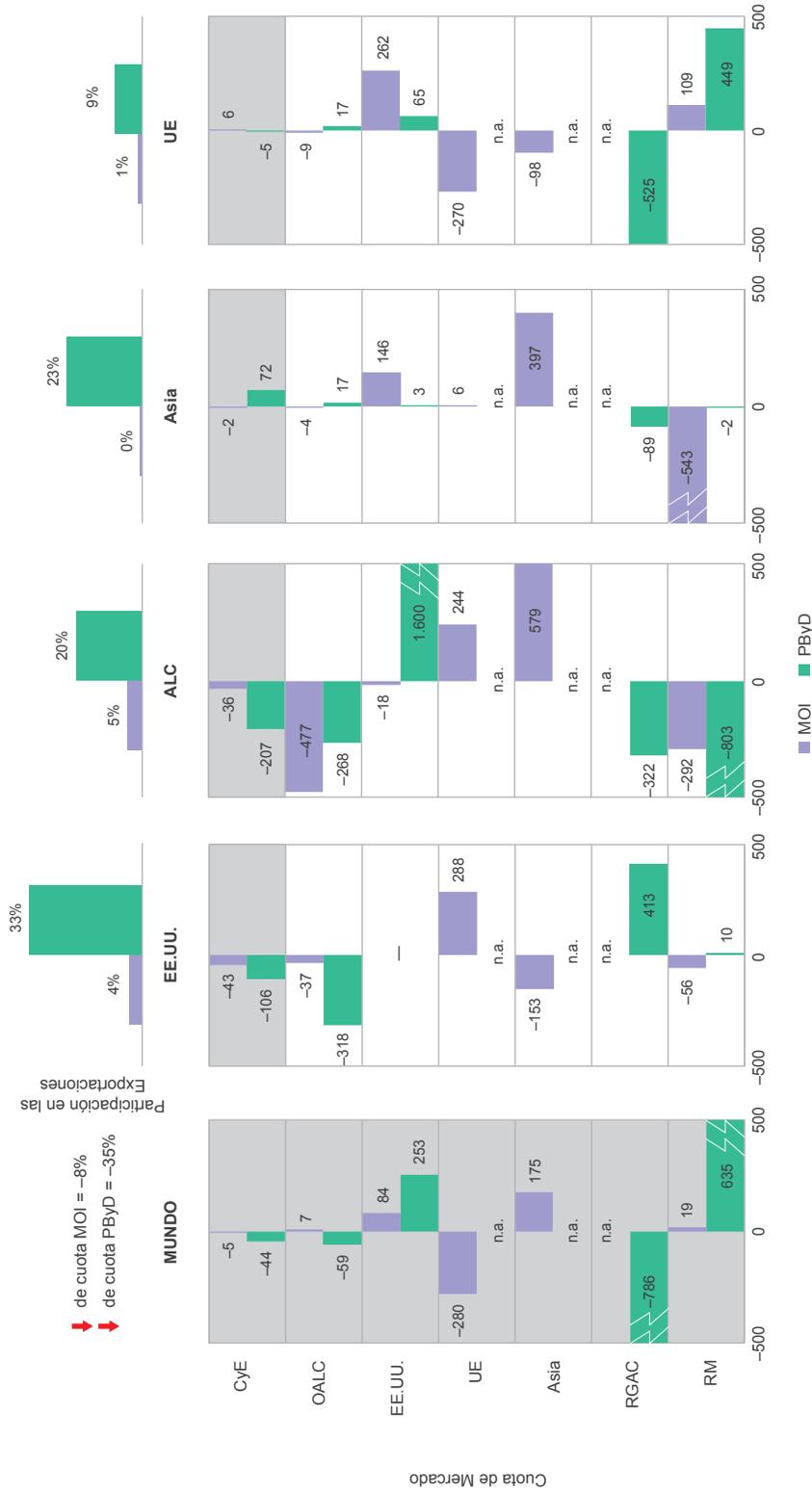
⁶⁶ El 30% excluido pertenece a rubros menores al 1% (25% de PByD y 5% MOI).

GRÁFICO A5 • EXPORTADORES DE MINERALES Y METALES – DINÁMICA COMPETITIVA EN LOS PRINCIPALES MERCADOS DE DESTINO
 (Variación de las cuotas de mercado, puntos básicos, 2010-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).
 Nota: Ver Gráfico 20. La canasta núcleo comprende 68% de las exportaciones de los países intensivos en minerales y metales en 2015. n.a., sólo se muestran los cambios en la cuota de mercado para los principales competidores por rubro.

GRÁFICO A6 • EXPORTADORES DE COMBUSTIBLES Y ENERGÍA - DINÁMICA COMPETITIVA EN LOS PRINCIPALES MERCADOS DE DESTINO
(Variación de las cuotas de mercado, puntos básicos, 2010-2015)

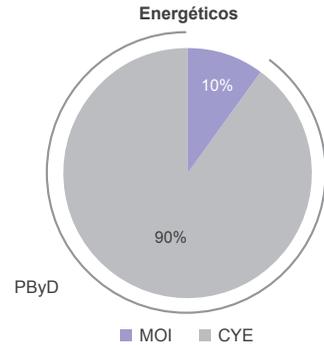


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPI).
Nota: Ver Gráfico 20. La canasta núcleo comprende 70% de las exportaciones de los países intensivos en combustibles y energía en 2015. n.a., sólo se muestran los cambios en la cuota de mercado para los principales competidores por rubro.

concentrada, ya que el 90% del total son bienes energéticos (petróleo crudo y refinado, gas natural y hulla bituminosa), mientras que el resto incluye manufacturas petroquímicas, abonos, plásticos, farmacéuticos y automotores.

El grupo perdió cuota de mercado en MOI y en PByD (Gráfico A6). Dentro del primer rubro la pérdida más relevante fue en la propia región, donde Asia y la UE ganaron posiciones. Las exportaciones hacia EE.UU., también relevantes, cedieron terreno ante bienes procedentes de la UE. La canasta de MOI vendida en la UE conservó posiciones en un mercado donde EE.UU. incrementó su cuota de mercado.

En su núcleo de especialización, los bienes energéticos, se produjeron modificaciones muy significativas. La pérdida de posiciones del grupo en el intercambio global se explicó principalmente por la reducción de la cuota en los mercados de EE.UU. y ALC, el primero y tercero en importancia. En EE.UU. el principal competidor fue Canadá (RGAC), mientras que en el mercado regional fue EE.UU. que aumentó su presencia a través de las exportaciones de productos refinados. La mejoría de la posición en Asia, el segundo mercado en importancia, compensó sólo parcialmente las pérdidas mencionadas. Finalmente, en la UE el grupo estuvo en condiciones de sostener la competencia en un cuadro de crecimiento de las ventas de Noruega (RM).





Anexo Estadístico 2

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 ALC entre 2010 y 2015 y a las cuotas de mercado representadas en el tercer capítulo del presente documento para ambos años. Como se detalla en el Anexo Metodológico 6, 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). Por otro lado, se reportan las cuotas de mercado para 2010 y 2015 para la región (y sus subgrupos) y sus competidores en los principales destinos de exportación (Cuadros A4-A10).

CUADRO A1 • COMPONENTES DE LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES (Tasas de variación, porcentajes y puntos porcentuales, 2010-2015)

	Contribución a la variación de las exportaciones				Tasa de variación (%)
	Global	Producto	Destino	Competitividad	
Argentina	4,1	9,5	-5,0	-26,4	-17,8
Bahamas	4,1	-14,1	0,1	-27,7	-37,6
Belice	4,1	-11,0	-7,6	29,3	14,8
Bolivia	4,1	2,8	19,7	-5,7	20,9
Brasil	4,1	-5,6	-2,9	-1,7	-6,1
Barbados	4,1	0,0	-22,3	-45,0	-63,2
Chile	4,1	-8,3	0,9	-5,7	-9,0
Colombia	4,1	-19,2	0,1	5,2	-9,8
Costa Rica	4,1	0,4	8,3	-44,5	-31,7
República Dominicana	4,1	8,8	2,1	6,6	21,6
Ecuador	4,1	-18,3	3,2	8,9	-2,1
Guatemala	4,1	3,0	0,8	19,8	27,7
Guyana	4,1	9,8	-6,9	49,8	56,8
Honduras	4,1	9,8	6,6	1,1	21,6
Haití	4,1	5,6	0,6	58,9	69,3
Jamaica	4,1	4,3	34,5	-40,8	2,1
México	4,1	5,9	13,4	7,0	30,4
Nicaragua	4,1	12,5	14,8	43,7	75,1
Panamá	4,1	-10,5	-14,5	-30,7	-51,6
Perú	4,1	-3,9	-0,9	0,8	0,1
Paraguay	4,1	11,1	-1,1	17,6	31,7
El Salvador	4,1	6,1	11,2	2,9	24,3
Surinam	4,1	-4,2	-9,5	-29,1	-38,7
Trinidad y Tobago	4,1	-9,1	4,6	-19,6	-20,0
Uruguay	4,1	12,4	-2,7	-0,3	13,5
Venezuela	4,1	-37,5	-5,9	-8,4	-47,7

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

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

(Puntos porcentuales, 2010-2015)

	Contribución al efecto competitividad						Contribución a la variación de las exportaciones
	PPA	PPM	MOA	MOM	CYE	MOI	
Argentina	-6,6	-1,0	-5,2	-2,3	-3,1	-8,3	-26,4
Bahamas	0,0	-0,6	-0,4	-2,3	-37,0	12,7	-27,7
Belice	7,5	0,0	16,3	3,7	-3,7	5,4	29,3
Bolivia	-1,3	-5,6	1,1	1,2	0,7	-1,7	-5,7
Brasil	4,4	-1,5	-0,3	0,7	0,4	-5,4	-1,7
Barbados	-1,3	0,0	-5,8	-0,8	-4,3	-32,8	-45,0
Chile	0,9	0,6	-0,3	-5,5	-0,1	-1,4	-5,7
Colombia	1,1	-0,1	0,2	-2,9	9,1	-2,2	5,2
Costa Rica	-1,3	0,0	-0,1	-0,5	-0,3	-42,2	-44,5
República Dominicana	1,4	-0,1	-0,1	-3,0	-0,5	8,8	6,6
Ecuador	8,9	0,0	0,2	0,7	0,8	-1,7	8,9
Guatemala	3,6	5,7	5,6	1,2	0,7	3,1	19,8
Guyana	14,0	4,7	2,4	1,9	0,0	26,9	49,8
Honduras	3,0	-1,6	0,9	-0,1	-2,2	1,1	1,1
Haití	-0,1	0,0	0,4	0,8	0,0	57,8	58,9
Jamaica	-1,4	3,0	-8,5	-0,4	-1,4	-32,1	-40,8
México	0,6	0,6	0,3	-0,5	0,2	5,7	7,0
Nicaragua	3,3	0,0	8,3	0,3	-0,1	31,9	43,7
Panamá	-0,9	0,0	-1,1	-0,9	2,7	-30,5	-30,7
Perú	4,2	1,6	-1,9	-1,2	-1,8	-0,1	0,8
Paraguay	-0,9	0,0	10,2	0,5	3,5	4,3	17,6
El Salvador	-1,8	0,0	-0,3	-1,7	-0,2	6,9	2,9
Surinam	0,0	-0,8	1,0	-0,4	-3,7	-25,1	-29,1
Trinidad y Tobago	0,1	-0,9	-0,3	-0,9	-13,6	-3,9	-19,6
Uruguay	-5,4	0,0	6,7	0,6	-2,3	0,2	-0,3
Venezuela	0,0	-0,3	0,0	-2,4	-4,0	-1,6	-8,4

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 13.

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

(Puntos porcentuales, 2010-2015)

	Contribución al efecto competitividad						Contribución a la variación de las exportaciones
	ALC	China	Resto de Asia en Desarrollo	UE	EE.UU.	Resto del Mundo	
Argentina	-14,2	-4,1	-0,3	-5,9	-0,8	-1,1	-26,4
Bahamas	-19,7	0,5	-6,8	13,6	-12,7	-2,5	-27,7
Belice	3,7	0,5	1,8	9,9	4,8	8,6	29,3
Bolivia	-1,1	0,1	1,1	1,7	-2,7	-4,9	-5,7
Brasil	-2,9	1,8	1,8	-3,3	1,1	-0,1	-1,7
Barbados	-4,2	0,7	0,3	-1,4	-14,7	-25,6	-45,0
Chile	-2,0	-2,2	-0,4	-3,3	0,7	1,3	-5,7
Colombia	1,9	-3,0	0,6	5,5	-2,9	3,1	5,2
Costa Rica	-9,5	-6,0	-3,1	-3,5	-21,9	-0,4	-44,5
República Dominicana	7,6	-0,6	0,9	0,4	-4,4	2,6	6,6
Ecuador	-11,4	1,5	3,8	0,6	10,7	3,6	8,9
Guatemala	-0,1	2,0	0,1	4,5	5,7	7,6	19,8
Guyana	37,3	3,9	-1,3	5,4	1,6	2,9	49,8
Honduras	2,3	-2,1	0,0	3,0	-3,0	0,9	1,1
Haití	6,7	0,6	-0,6	-0,2	49,4	2,9	58,9
Jamaica	-3,3	2,0	-0,5	4,4	-10,8	-32,5	-40,8
México	0,4	0,4	0,6	1,3	2,3	2,0	7,0
Nicaragua	17,5	0,8	-0,5	3,4	18,9	3,6	43,7
Panamá	-20,1	2,6	-1,0	-1,0	-6,6	-4,7	-30,7
Perú	0,8	4,3	0,7	-2,7	-1,0	-1,2	0,8
Paraguay	7,5	0,5	1,8	0,9	0,6	6,4	17,6
El Salvador	-1,1	1,0	0,0	-1,2	3,6	0,7	2,9
Surinam	-13,0	3,2	5,2	-4,7	-8,1	-11,7	-29,1
Trinidad y Tobago	-3,6	-0,5	-0,1	-0,9	-4,8	-9,8	-19,6
Uruguay	-8,9	5,2	-0,6	2,3	2,2	-0,4	-0,3
Venezuela	-5,8	2,0	3,6	-2,2	-2,4	-3,6	-8,4

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: El componente competitividad se desagrega en base a seis destinos de exportación listados en la nota 15.

CUADRO A4 • ALC - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO
(Porcentajes, 2010 y 2015)

Productos Básicos y Derivados												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
ALC	0,11	0,10	0,31	0,38	0,16	0,21	0,26	0,22	0,33	0,33	1,18	1,25
ALC sin México	0,11	0,10	0,30	0,37	0,10	0,12	0,25	0,21	0,32	0,30	1,09	1,10
Resto del Mundo	0,01	0,01	0,19	0,24	0,03	0,04	0,28	0,28	0,33	0,33	0,85	0,90
UE	0,01	0,01	0,05	0,08	0,02	0,02	1,06	1,06	0,25	0,24	1,38	1,42
EE.UU.	0,11	0,12	0,18	0,20	0,00	0,00	0,06	0,08	0,28	0,26	0,62	0,66
Asia en Desarrollo	0,02	0,02	0,33	0,30	0,08	0,09	0,12	0,11	0,33	0,32	0,88	0,85
ANZC	0,02	0,02	0,35	0,41	0,10	0,13	0,07	0,07	0,28	0,24	0,82	0,87
RGA	0,00	0,00	0,06	0,05	0,00	0,00	0,03	0,03	0,10	0,10	0,19	0,18
Total PP	0,29	0,29	1,47	1,67	0,39	0,49	1,88	1,85	1,89	1,81	5,92	6,12

Manufacturas de Origen Primario												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
ALC	0,24	0,21	0,23	0,22	0,23	0,27	0,25	0,21	0,27	0,21	1,22	1,11
ALC sin México	0,21	0,19	0,22	0,21	0,12	0,13	0,24	0,20	0,25	0,20	1,05	0,93
Resto del Mundo	0,06	0,06	0,76	0,71	0,22	0,26	0,62	0,57	1,06	0,90	2,73	2,50
UE	0,09	0,10	0,37	0,40	0,26	0,31	3,71	3,51	1,11	1,06	5,55	5,37
EE.UU.	0,21	0,24	0,19	0,22	0,00	0,00	0,14	0,14	0,44	0,44	0,98	1,04
Asia en Desarrollo	0,07	0,12	0,69	0,91	0,28	0,37	0,35	0,37	1,05	1,16	2,45	2,94
ANZC	0,02	0,02	0,17	0,17	0,32	0,35	0,08	0,07	0,19	0,15	0,78	0,75
RGA	0,01	0,01	0,18	0,15	0,04	0,04	0,21	0,18	0,40	0,37	0,83	0,75
Total MOP	0,70	0,77	2,60	2,77	1,35	1,59	5,36	5,04	4,52	4,29	14,53	14,45

(continúa en la página siguiente)

CUADRO A4 • ALC - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO
(Porcentajes, 2010 y 2015) (continuación)

Manufacturas de Origen Industrial												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
ALC	0,63	0,54	0,08	0,10	1,31	1,83	0,23	0,19	0,27	0,29	2,51	2,95
ALC sin México	0,51	0,41	0,04	0,05	0,22	0,23	0,14	0,09	0,11	0,09	1,01	0,87
Resto del Mundo	0,69	0,57	4,45	4,13	1,66	1,92	2,84	2,70	3,32	3,04	12,97	12,36
UE	0,69	0,75	1,76	1,88	1,72	2,25	14,31	14,30	5,13	5,01	23,61	24,20
EE.UU.	1,23	1,40	1,01	1,20	0,00	0,00	1,34	1,57	2,36	2,52	5,95	6,69
Asia en Desarrollo	1,04	1,35	3,14	4,12	2,96	3,87	3,56	3,71	4,78	6,06	15,47	19,10
ANZC	0,07	0,07	0,11	0,12	0,93	1,03	0,13	0,11	0,20	0,17	1,43	1,50
RGA	0,02	0,03	0,23	0,27	0,04	0,05	0,16	0,16	0,54	0,49	0,99	1,00
Total MOI	4,36	4,70	10,78	11,82	8,62	10,94	22,57	22,75	16,60	17,58	62,93	67,80

Combustible y Energía												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
ALC	0,21	0,17	0,16	0,17	0,64	0,28	0,11	0,08	0,13	0,05	1,25	0,75
ALC sin México	0,21	0,16	0,15	0,16	0,40	0,19	0,08	0,05	0,12	0,04	0,97	0,60
Resto del Mundo	0,06	0,03	0,58	0,55	0,15	0,06	1,07	0,80	0,69	0,63	2,56	2,07
UE	0,04	0,04	0,04	0,05	0,14	0,09	1,43	1,21	0,41	0,39	2,07	1,77
EE.UU.	0,24	0,33	0,04	0,04	0,00	0,00	0,09	0,09	0,17	0,22	0,55	0,68
Asia en Desarrollo	0,04	0,02	0,72	0,63	0,03	0,03	0,07	0,03	0,68	0,51	1,54	1,22
ANZC	0,02	0,01	0,17	0,12	0,58	0,49	0,04	0,02	0,28	0,20	1,09	0,84
RGA	0,10	0,08	1,48	1,30	0,77	0,27	2,01	1,28	3,21	1,39	7,57	4,31
Total CyE	0,73	0,67	3,20	2,86	2,32	1,21	4,82	3,51	5,56	3,39	16,62	11,63

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 17.

CUADRO A5 • MÉXICO - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO
(Porcentajes, 2010 y 2015)

Productos Básicos y Derivados												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
México	3,7	5,0	1,5	2,2	34,2	40,3	0,4	1,2	2,4	3,7	4,9	7,2
Otros ALC	54,3	36,9	34,1	29,9	14,4	9,5	14,5	11,0	19,6	15,1	22,5	17,8
EE.UU.	24,2	30,4	2,9	2,7	0,0	0,0	1,2	2,1	7,2	9,8	4,5	5,5
UE	6,7	9,0	6,3	8,6	13,6	12,0	64,3	66,9	16,2	17,7	28,1	28,9
Asia en Desarrollo	5,6	11,3	18,7	20,4	6,7	8,5	4,4	3,9	19,5	19,4	12,6	13,3
ANZC	1,7	1,4	11,2	10,9	26,4	24,4	2,1	2,3	7,9	8,1	8,5	8,8
Resto del Mundo	3,7	6,0	25,3	25,4	4,6	5,3	13,0	12,6	27,3	26,2	18,9	18,4
Total PByD	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Manufacturas de Origen Industrial												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
México	7,9	7,1	1,2	2,2	29,0	34,1	1,0	1,5	4,2	4,8	9,2	12,4
Otros ALC	17,9	11,4	0,2	0,2	0,7	0,8	0,4	0,2	0,3	0,2	1,7	1,2
EE.UU.	29,5	33,5	9,0	14,9	0,0	0,0	4,1	4,4	20,9	21,7	9,8	10,5
UE	12,7	12,9	32,3	31,8	14,1	17,2	75,8	73,5	27,1	26,8	39,0	36,8
Asia en Desarrollo	10,5	17,7	18,5	21,6	13,5	11,1	6,9	9,0	18,9	21,5	13,1	14,5
Resto del Mundo	21,4	17,4	38,8	29,3	42,7	36,9	11,9	11,4	28,5	24,9	27,1	24,5
Total MOI	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 17.

CUADRO A6 • BRASIL - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO
(Porcentajes, 2010 y 2015)

Productos Básicos y Derivados												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Brasil	18,3	14,6	21,6	25,9	24,9	27,1	27,1	24,9	25,3	24,9	24,0	24,8
Otros ALC	33,9	25,6	13,5	16,6	33,2	31,4	16,6	15,8	14,0	16,1	16,0	17,4
EE.UU.	41,6	54,5	13,0	12,7	0,0	0,0	3,3	4,6	13,8	12,6	12,1	12,7
UE	0,9	0,7	1,3	1,4	3,4	2,4	29,7	32,8	5,8	5,9	8,9	9,3
Asia en Desarrollo	0,5	0,7	13,7	7,4	6,3	6,4	4,0	4,4	9,7	10,6	9,4	7,3
ANZC	2,0	1,2	25,9	25,9	25,0	26,5	3,7	3,6	16,1	14,7	16,7	16,6
Resto del Mundo	2,8	2,7	11,0	10,1	7,2	6,3	15,7	13,9	15,2	15,2	12,9	11,8
Total PByD	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Manufacturas de Origen Industrial												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Brasil	13,5	10,1	0,7	1,1	1,2	2,5	0,9	0,5	1,4	1,5	1,9	1,8
Otros ALC	19,6	14,1	0,9	1,0	17,8	19,0	0,5	0,7	2,2	2,5	5,0	6,0
EE.UU.	20,5	21,1	20,3	31,0	0,0	0,0	10,2	14,4	17,2	19,8	12,2	15,2
UE	21,6	25,4	40,0	38,0	33,6	32,3	74,8	70,0	41,9	42,1	52,2	47,8
Asia en Desarrollo	3,5	10,7	13,2	9,9	3,8	4,1	2,1	2,3	7,5	9,3	5,0	6,0
Resto del Mundo	21,3	18,6	24,9	19,0	43,6	42,1	11,5	12,2	29,8	24,9	23,7	23,3
Total MOI	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 17.

CUADRO A7 • CENTROAMÉRICA - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO
(Porcentajes, 2010 y 2015)

Productos Básicos y Derivados												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Centroamérica	15,8	16,0	0,4	0,5	8,3	7,7	2,3	2,5	1,0	1,5	2,7	3,0
Otros ALC	40,2	35,6	5,0	6,7	19,3	19,6	7,4	7,5	11,3	9,8	10,9	10,9
EE.UU.	22,5	26,4	7,4	7,8	0,0	0,0	2,2	2,6	9,8	11,0	6,3	6,9
UE	7,9	9,4	8,3	9,3	11,7	12,1	62,9	61,8	19,2	20,4	29,5	29,0
Asia en Desarrollo	7,2	7,4	48,3	47,7	26,8	26,0	9,5	9,6	30,0	28,1	25,8	25,3
ANZC	1,9	2,0	4,1	6,3	13,6	15,2	1,2	1,2	4,7	4,8	4,4	5,3
Resto del Mundo	4,5	3,2	26,5	21,8	20,2	19,5	14,5	14,7	24,0	24,5	20,3	19,5
Total PByD	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Manufacturas de Origen Industrial												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Centroamérica	3,7	3,9	0,6	0,2	4,5	3,6	0,4	0,3	0,4	0,3	1,3	1,0
Otros ALC	9,8	8,1	0,3	0,7	16,5	13,5	0,6	0,6	1,5	1,3	3,7	3,3
EE.UU.	21,8	23,1	7,6	7,3	0,0	0,0	6,6	8,1	11,2	11,0	7,9	8,3
UE	11,4	12,4	7,8	8,6	15,4	14,8	58,2	55,7	26,0	22,6	31,0	28,6
Asia en Desarrollo	25,8	35,4	38,5	41,5	37,7	45,3	16,4	18,9	34,1	41,0	28,8	34,2
Resto del Mundo	27,5	17,1	45,1	41,6	25,9	22,7	17,8	16,5	26,8	23,8	27,3	24,5
Total MOI	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 17.

CUADRO A8 • EXPORTADORES AGROPECUARIOS - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO

(Porcentajes, 2010 y 2015)

Productos Básicos y Derivados												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Intensivos Agropecuarios	25,8	19,2	11,4	10,3	2,5	3,1	8,3	7,0	7,8	7,8	9,9	8,9
Otros ALC	20,7	20,4	25,2	32,9	17,9	19,0	15,6	14,8	13,0	13,8	17,5	20,5
EE.UU.	41,5	48,0	21,3	16,3	0,0	0,0	4,3	5,3	18,3	15,6	15,8	14,7
UE	4,2	4,6	6,0	6,0	17,8	17,4	59,5	60,4	17,2	18,2	25,7	24,3
Asia en Desarrollo	0,7	1,0	12,9	11,6	17,3	16,4	3,1	3,1	15,9	15,2	10,5	10,0
ANZC	6,5	5,9	14,3	13,7	41,1	40,8	3,1	2,7	12,3	13,3	11,2	11,9
Resto del Mundo	0,6	0,9	8,9	9,0	3,3	3,2	6,0	6,7	15,5	16,1	9,4	9,6
Total PByD	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Manufacturas de Origen Industrial												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Intensivos Agropecuarios	9,6	7,7	0,0	0,1	0,1	0,3	0,3	0,1	0,1	0,2	1,0	0,7
Otros ALC	15,8	15,3	1,3	1,2	21,8	24,0	1,0	0,8	2,6	2,7	5,6	6,8
EE.UU.	16,4	21,5	14,1	23,6	0,0	0,0	6,3	9,8	15,6	17,8	9,4	12,4
UE	17,3	21,2	34,0	34,3	26,6	27,0	73,1	71,0	38,8	39,2	49,3	46,9
Asia en Desarrollo	10,5	13,2	14,4	15,7	9,9	9,5	5,6	4,1	14,4	17,1	9,7	10,4
Resto del Mundo	30,5	21,0	36,2	25,0	41,7	39,2	13,7	14,1	28,4	23,0	25,0	22,8
Total MOI	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 17.

CUADRO A9 • EXPORTADORES DE MINERALES Y METALES - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO
(Porcentajes, 2010 y 2015)

	Productos Básicos y Derivados											
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Intensivos Minerales	52,4	44,0	18,6	20,5	20,1	18,5	14,2	10,5	18,3	17,0	18,4	17,5
Otros ALC	20,5	16,8	13,0	10,4	24,4	27,0	15,7	14,9	11,4	12,6	14,4	13,9
EE.UU.	16,3	22,3	2,7	2,8	0,0	0,0	2,7	3,4	4,7	6,2	3,4	4,1
UE	3,0	3,9	3,5	4,6	9,1	9,9	41,0	44,5	11,9	14,3	16,3	17,9
Asia en Desarrollo	3,5	7,8	15,5	9,7	10,0	9,9	5,5	5,3	11,9	10,2	11,1	8,6
ANZC	1,8	1,2	30,5	33,4	32,1	30,4	4,1	3,7	21,3	18,9	20,2	20,9
Resto del Mundo	2,6	4,1	16,3	18,5	4,3	4,3	16,8	17,6	20,5	20,9	16,3	17,1
Total PByD	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

	Manufacturas de Origen Industrial											
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Intensivos Minerales	5,2	5,7	0,7	0,5	1,0	1,2	0,4	0,3	0,2	0,4	0,8	0,8
Otros ALC	21,1	20,0	0,4	1,2	9,9	10,3	0,4	0,4	1,0	1,3	3,2	3,7
EE.UU.	23,4	21,4	4,5	5,3	0,0	0,0	6,7	10,4	13,7	12,0	8,2	9,2
UE	20,6	21,1	23,8	28,7	33,1	32,6	72,7	68,7	46,6	44,8	53,5	49,8
Asia en Desarrollo	8,7	12,0	20,8	23,1	19,8	20,2	5,4	5,4	15,2	18,9	11,3	13,3
Resto del Mundo	21,0	19,8	49,8	41,3	36,2	35,8	14,5	14,9	23,3	22,5	23,0	23,1
Total MOI	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 17.

CUADRO A10 • EXPORTADORES DE COMBUSTIBLES Y ENERGÍA - CUOTA DE MERCADO POR REGIÓN, RUBRO Y DESTINO

(Porcentajes, 2010 y 2015)

Productos Básicos y Derivados												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Intensivos CyE	17,4	15,3	3,2	4,0	14,8	13,8	1,3	1,2	1,5	0,7	4,3	3,9
Otros ALC	12,2	9,5	1,9	2,0	12,8	9,6	0,9	1,1	0,8	0,8	3,2	2,6
EE.UU.	33,6	49,6	1,3	1,3	0,0	0,0	1,9	2,6	3,1	6,5	3,3	5,8
RGAC	15,0	11,8	46,6	45,7	58,3	62,4	42,0	36,7	58,1	41,3	49,4	41,5
Resto del Mundo	21,8	13,7	47,0	46,9	14,2	14,3	53,9	58,4	36,5	50,6	39,8	46,2
Total PByD	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Manufacturas de Origen Industrial												
	ALC		Asia en Desarrollo		EE.UU.		UE		Resto del Mundo		Mundo	
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
Intensivos CyE	4,2	3,8	0,1	0,0	1,6	1,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,6	0,6
Otros ALC	26,3	21,5	1,1	1,1	14,7	14,3	0,8	0,7	2,3	2,5	5,0	5,1
EE.UU.	18,0	17,9	9,6	11,0	0,0	0,0	7,2	9,8	13,7	13,8	8,9	9,7
UE	16,6	19,0	23,1	23,1	26,5	29,4	71,6	68,9	35,8	35,4	46,6	43,8
Asia en Desarrollo	14,0	19,8	23,1	27,1	13,4	11,9	6,6	5,7	16,8	20,4	12,6	14,3
Resto del Mundo	20,9	18,0	43,0	37,6	43,9	43,3	13,6	14,7	31,2	27,8	26,3	26,5
Total MOI	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BACI (CEPII).

Nota: Los acrónimos se definen en la nota 17.

Anexo Metodológico 1

Estimaciones del comercio

Este anexo explica los ajustes efectuados a la estimación de las series del comercio mundial publicadas por la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB).

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 obtenido, 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 técnicas a nivel país para completar las observaciones faltantes para los meses más recientes. Para varios países se utilizan fuentes secundarias con el fin de complementar las fuentes primarias con los valores 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 cubre 96 países y la región de África Subsahariana, que se trata como una única economía. La cobertura global es de casi 99%. Las series se obtienen, generalmente desestacionalizadas, y cuando no lo están, se desestacionalizan⁶⁷.

Países de AL comprendidos en la muestra: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, Guatemala, México, Paraguay, Perú y Uruguay.

Ajustes a las estimaciones del comercio de América Latina y el Caribe

Para las exportaciones de la región, la CPB provee estimaciones a precios corrientes y constantes basadas en una muestra que no incluye El Salvador, Honduras, Nicaragua, Panamá y Venezuela. Como se detectó que la conformación de esta muestra tiene una incidencia significativa sobre las estimaciones, se la reemplazó por las series obtenidas de acuerdo con los métodos explicados en el Anexo Metodológico 3.

⁶⁷ Para mayor detalle ver las publicaciones del CBP Ebregt (2016).

Anexo Metodológico 2

Estimación del volumen de las exportaciones mundiales

En el Cuadro 1 del Capítulo 1 se presentan las tasas de variación interanuales de los volúmenes de exportaciones mundiales para el primer semestre de 2017, desagregados geográficamente en flujos bilaterales entre África, América Latina y el Caribe, Asia, Europa y Norteamérica. La composición de las regiones responde a la ubicación geográfica de los países según continentes, y, en el caso de los países de Medio Oriente, se incluyeron en la región africana.

Las exportaciones bilaterales a precios corrientes se obtuvieron de la base *Direction of Trade Statistics* (DOTS) del FMI, reportadas con frecuencia mensual. La deflatación de las series se realizó utilizando índices de precios oficiales y estimados, detallados a continuación:

- Exportaciones de Europa a las restantes regiones/ Exportaciones de las regiones a Europa: se deflataron usando índices de EuroStat para la UE desagregados según CUCI a 1 dígito. Para cada región se ponderaron los índices según la canasta de exportación/importación de Europa con cada región.
- Exportaciones de Norteamérica a las restantes regiones/ Exportaciones de las regiones a Norteamérica: se deflataron utilizando los índices de exportación de EE.UU. publicados por el BLS desagregados a 2 dígitos del Sistema Armonizado, ponderando según la canasta de exportación/importación de EE.UU. y Canadá con cada región. Las exportaciones de las regiones a Norteamérica se deflataron utilizando los índices de importación de EE.UU. publicados por BLS a nivel de socio. Para el agregado de Asia se utilizó el índice de precios de importaciones de la Cuenca del Pacífico (China, Japón, Australia, Brunei, Indonesia, Macao, Malasia, Nueva Zelanda, Papúa Nueva Guinea, Filipinas, Hong Kong, Singapur, República de Corea y Taiwán); para África se utilizó el índice de Medio Oriente (Bahrein, Irán, Iraq, Israel, Jordania, Kuwait, Líbano, Omán, Qatar, Arabia Saudita, Siria, Emiratos Árabes Unidos y Yemen). Las exportaciones de ALC se deflataron con el índice

publicado para las importaciones desde la región, y para Norteamérica se utilizó el índice publicado para las importaciones originadas en Canadá.

- Exportaciones de Asia a las restantes regiones/Exportaciones de las regiones a Asia: se deflataron utilizando un promedio simple del índice de manufacturas publicado por la OMC para Japón, República de Corea, Taiwán y Singapur. Las exportaciones a ALC se deflataron con el índice de importaciones de ALC totales estimado con datos de 8 países (Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Perú y Uruguay).
- Exportaciones de ALC a las restantes regiones/Exportaciones de las regiones a ALC: se deflataron con el índice de exportaciones de ALC estimado con datos de 10 países (Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela). El índice de las exportaciones a Asia se obtuvo de la diferencia entre la variación total estimada de los precios y la variación de los precios de las regiones restantes.
- Exportaciones de África a las restantes regiones/Exportaciones de las regiones a África: se deflataron con el índice de exportaciones totales de ALC. Las exportaciones a Asia se deflataron usando el mismo índice de precios que se estimó para las exportaciones de ALC a Asia.

Anexo Metodológico 3

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.

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 se emplearon dos metodologías en función de la disponibilidad y calidad de la información desagregada. La primera hace uso de microdatos primarios disponibles en INTrade/DataINTAL, 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 fueron homogenizados 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, Paraguay, Perú y Uruguay, y para las importaciones de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Venezuela se calcularon los índices de precios tipo Laspeyres desagregados a nivel de sub-partida del SA (6 dígitos) con 2005 como año base. Los cálculos fueron elaborados a partir de la información sobre los valores corrientes y los volúmenes físicos reportada por fuentes oficiales nacionales a INTrade/DataINTAL a julio de 2017, 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, El Salvador, Guatemala y México. Problemas detectados, particularmente en los microdatos de volúmenes físicos de manufacturas, hicieron aconsejable proceder a 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 35 capítulos del SA: 2, 3, 7, 8, 9, 20, 22, 27, 28, 29, 30, 39, 40, 42, 48, 61, 62, 63, 64, 69, 70, 72, 73, 74, 76, 82, 83, 84, 85, 87, 90, 91, 94, 95, 96. Los cálculos fueron elaborados a partir de la información sobre los valores corrientes reportada por fuentes oficiales nacionales a INTrade/DataINTAL a julio de 2017.

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 y adecuada para ningún país del Caribe.

Los indicadores para los grupos de países presentados en los Gráficos 7 y 8 (Capítulo 1) y 12 (Capítulo 2) se obtuvieron como promedios ponderados de los índices

de volumen y precio de los flujos de comercio correspondientes a cada país. Como ponderadores se utilizaron los pesos relativos de las exportaciones o importaciones de las economías integrantes del grupo en cada año.

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.

Las estimaciones de precios para el primer semestre de 2017 se realizaron con base en datos preliminares de los índices de precios de exportaciones e importaciones publicados por fuentes nacionales de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Perú, Uruguay y estimaciones propias para Venezuela.

Anexo Metodológico 4

Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios

Las cifras de 2014, 2015, 2016 y 2017 de los Cuadros 2 y 3 (Capítulo 2) son preliminares y sujetas a cambios por parte de las oficinas nacionales.

Cuadro 2

Las exportaciones de bienes están expresadas en valores libre a bordo (FOB). Para Venezuela se estimó el total con base en datos de precios y volúmenes reportados por la OPEP. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen REC. La información de Panamá se refiere solamente a exportaciones e importaciones nacionales. El crecimiento de las exportaciones de bienes acumuladas a junio de 2017 es una estimación de la tasa interanual con datos mensuales a ese mes.

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 servicios de Barbados son estimaciones basadas en cifras de la OMC. El valor de las exportaciones de servicios de ALC en el primer trimestre de 2017 es una estimación que excluye algunos países para los cuales los datos no estaban disponibles al momento de la publicación.

Anexo Metodológico 5

Clasificación de los flujos comerciales por rubros

La clasificación por rubros es una variante de la utilizada por el Instituto de Estadísticas y Censos (INDEC) de Argentina y tiene como propósito precisar el grado de elaboración de los productos, en particular de los básicos y sus derivados. A las categorías de clasificación del INDEC —productos primarios (PP), manufacturas de origen agropecuario (MOA), manufacturas de origen industrial (MOI) y combustibles y energía (CyE)— se agregó un quinto rubro denominado manufacturas de origen minero (MOM), el cual incorpora productos que la versión original incluye como MOI, pero que corresponden a derivados de minerales situados en las fases iniciales de elaboración de esa actividad y cuyos precios están muy influidos por los de los respectivos productos primarios. Asimismo, el rubro PP se separó según el origen: productos primarios agropecuarios (PPA) y productos primarios mineros (PPM). Para ilustrar el empleo de la clasificación por rubros, a continuación, se ejemplifican algunos casos paradigmáticos para la región, utilizando como base las subpartidas del SA92.

Sub-partida	Rubro	Sub-partida	Rubro	Sub-partida	Rubro
Soja y Derivados		Café		Madera, Cartón, Papel y Muebles	
120100	PPA	090111	PPA	380400	MOA
120810	MOA	090112	MOA	380700	MOA
150710	MOA	090121	MOA	440110	PPA
150790	MOA	090122	MOA	440121	PPA
210310	MOA	090130	PPA	440310	PPA
230400	MOA	090140	MOA	440320	PPA
Pescados, Crustáceos y Moluscos		Vitivinícola		440910	MOA
030613	PPA	200920	MOA	440910	MOA
030623	PPA	200960	MOA	440920	MOA
160520	MOA	080540	PPA	441010	MOA
Hidrocarburos y energía eléctrica		080610	PPA	441090	MOA
270900	CyE	080620	PPA	Hierro	
271000	CyE	Cobre		250200	PPM
271111	CyE	260300	PP	253040	PPM
271112	CyE	262030	MOM	260111	PPM
271113	CyE	282550	MOI	260112	PPM
271114	CyE	283325	MOI	260120	MOM
271119	CyE	284810	MOI	720110	MOM
271121	CyE	740110	MOM	720120	MOM
271129	CyE	740120	MOM	720130	MOM
271210	CyE	740200	MOM	720299	MOM
271220	CyE	740311	MOM	722820	MOM
271290	CyE	Cacao		730110	MOM
271311	CyE	180100	PPA	730120	MOM
271312	CyE	180200	PPA	730240	MOM
271320	CyE	180310	MOA	730290	MOM
271390	CyE	Salmón		730300	MOM
271410	CyE	030541	MOA	730410	MOM
271490	CyE	030219	PPA		
271500	CyE	030310	PPA		
271600	CyE	030322	PPA		
		030329	PPA		

Anexo Metodológico 6

Desagregación de la tasa de crecimiento de las exportaciones

Este anexo describe analíticamente la construcción de los indicadores presentados en el Capítulo 3 y las fuentes de datos utilizadas para su estimación.

Desagregación de la tasa de crecimiento de las exportaciones

El método utilizado para desagregar la tasa de crecimiento de las exportaciones es el conocido como *shift-share*. En particular, esta tasa se puede descomponer en tres efectos composicionales (global, producto y destino) y un efecto de desempeño (competitividad)⁶⁸, es decir,

$$\Delta_{\text{exportaciones}} = \Delta_{\text{global}} + \Delta_{\text{producto}} + \Delta_{\text{destino}} + \Delta_{\text{competitividad}}.$$

Como punto de partida, las exportaciones x de un país i en el año t se pueden desagregar como la suma de las exportaciones a cada destino j y de cada bien k ,

$$x_i^t = \sum_j \sum_k x_{ijk}^t,$$

y la tasa de crecimiento de las exportaciones entre los periodos $t+1$ y t para el país i , g , se expresa como

$$g_i = \frac{x_i^{t+1}}{x_i^t} - 1.$$

⁶⁸ El método *shift-share* utilizado en este análisis es similar al descrita en Piezas-Jerbi y Nee (2009). Una de las limitaciones de esta metodología es que la magnitud de los componentes producto y destino depende del orden en que se sustraigan del crecimiento del comercio global. Así, en lugar de extraer primero el efecto producto y después el destino, se puede hacer al revés. Sin embargo, las magnitudes de los efectos global y de competitividad permanecen constantes. Dado que el grueso del análisis se centra en el efecto competitividad, esta limitación no es de gran relevancia.

Por simplicidad, el superíndice temporal se omite en la tasa de crecimiento. La diferencia entre las exportaciones en t y $t+1$ para el país i , mediante manipulación algebraica, se puede desagregar y representar de la siguiente manera:

$$x_i^{t+1} - x_i^t = \overbrace{gx_i^t}^{\text{Global}} + \overbrace{\sum_k (g_k - g)x_{ik}^t}^{\text{Producto}} + \overbrace{\sum_j \sum_k (g_{jk} - g_k)x_{ijk}^t}^{\text{Destino}} + \overbrace{\sum_j \sum_k (x_{ijk}^{t+1} - x_{ijk}^t - g_{ijk}x_{ijk}^t)}^{\text{Competitividad}},$$

donde g representa la tasa de crecimiento de las exportaciones mundiales, g_k la correspondiente a las exportaciones del bien k y g_{jk} la de las ventas de ese bien en el mercado específico j . El primer término del lado derecho de la ecuación corresponde al efecto global, es decir, a cómo hubieran variado las exportaciones del país i de haber crecido a la misma tasa que el promedio global. El segundo componente representa el efecto producto, dado por la diferencia entre el crecimiento de las exportaciones del producto k y el crecimiento global, el cual está relacionado con la composición de bienes de la canasta exportada. El tercero es el efecto destino el cual resulta de la diferencia entre el crecimiento de las exportaciones del producto k en el mercado j y el crecimiento medio de las de k , vinculado con los destinos de exportación. El último término es el residuo de la descomposición, que se puede interpretar como la diferencia entre el crecimiento de las exportaciones del país i , conformadas por la canasta exportada en sus mercados de destino y el crecimiento de las exportaciones globales de esos productos en esos mercados específicos. Si el país logra vender por encima o por debajo del incremento de su demanda específica, su competitividad es mayor o menor.

Dividiendo ambos lados de la ecuación anterior entre x_i^t se obtiene la desagregación de la tasa de variación de las exportaciones en los efectos global, producto, destino y competitividad. Nótese que el efecto competitividad también se puede dividir ya sea por componentes producto o por componentes destino.

Por otro lado, la cuota de mercado para un país i se mide como la fracción que sus exportaciones representan en las exportaciones globales, es decir:

$$s_i^t = \frac{x_i^t}{\sum_i x_i^t}.$$

Si las exportaciones de un país i crecen a una tasa mayor a las exportaciones mundiales, dicho país incrementa su cuota de mercado. Nótese que similarmente se pueden obtener cuotas de mercado para el mercado de un bien k en particular, un destino j , o una combinación de bien y destino.

Fuentes y tratamiento de los datos

Base de datos

Las exportaciones utilizadas para la descomposición efectuada corresponden a la Base para el Análisis del Comercio Internacional (BACI) del Centro de Estudios de Prospectiva y de Información Internacional (CEPII). BACI provee el valor del comercio en dólares corrientes por origen y destino, desagregado a 6 dígitos del Sistema Armonizado (SA 1996). Se eliminan las subpartidas 710812 y 710813 correspondientes a oro ya que se detecta la presencia de reexportaciones relacionadas con operaciones financieras, en particular en el comercio de Gran Bretaña, Suiza y Hong Kong. Estos flujos no se pueden separar del comercio de bienes y distorsionan los indicadores. El comercio intrazona de la UE se considera parte del comercio mundial, mientras que los flujos entre Macao, Hong Kong y China se consolidan.

Para identificar los mercados y oferentes empleados en el análisis de cambios en la cuota de mercado (Anexo Estadístico 1 y 2) se acotó la oferta exportable de los países de ALC en dos direcciones. Primero, se eliminan las exportaciones de combustibles y energía, salvo para el grupo de países especializados en este rubro. Segundo, para cada país y rubro se define una “canasta núcleo”, un subconjunto que incluye sólo los flujos de los productos que representan al menos 1% de las exportaciones de los grandes rubros de productos identificados por el clasificador.

Clasificaciones

Grandes rubros: Productos Primarios Agropecuarios (PPA), Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA), Productos Primarios Mineros (PPM), Manufacturas de Origen Minero (MOM), Combustibles y Energía (CyE) y Manufacturas de Origen Industrial (MOI). En el análisis de cuota de mercado se agregan los cinco primeros rubros en una categoría llamada productos básicos y derivados (PByD) detallada en el Anexo 5.

Agrupaciones de países de ALC: Centroamérica (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana), Caribe (Bahamas, Belice, Barbados, Guayana, Haití, Jamaica y Surinam), intensivos en productos agropecuarios (Argentina, Paraguay y Uruguay), intensivos en combustibles y energía (Bolivia, Colombia, Ecuador, Venezuela y Trinidad y Tobago) e intensivos en minerales y metales (Chile y Perú).

Principales mercados de destino: ALC, EE.UU., UE y Asia en Desarrollo (en breve Asia), que incluye a China, India y ASEAN.

Principales oferentes: a) Cuota de mercado global (Gráfico 20): América Latina y el Caribe, EE.UU., UE, Asia, ANZC (Australia, Nueva Zelandia y Canadá, abastecedores de productos agropecuarios y/o mineros), RGA (Rusia y países petroleros del Golfo y África), Resto del Mundo; b) Cuota de mercado por país o subregión (Anexos estadísticos 1 y 2): OALC (Otros países de América Latina y el Caribe) incluye países de la región distintos del analizado, EE.UU., UE, Asia, ANZC, RGAC (RGA y Canadá). No se reporta el análisis para el Caribe dadas las dificultades de identificar una canasta núcleo depurada de las reexportaciones.

Anexo Metodológico 7

Marco regulatorio internacional sobre el comercio electrónico

Este anexo resume la metodología empleada en el análisis comparativo de las provisiones de comercio electrónico llevada a cabo en el Capítulo 4. El objetivo del análisis es identificar la presencia de capítulos o provisiones específicas de comercio electrónico en un grupo seleccionado de Acuerdos Comerciales Preferenciales (ACP) suscritos por países de ALC, incluyendo acuerdos intra y extrarregionales, y compararlos con las 12 provisiones del Capítulo 14 del Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP, por sus siglas en inglés).

Selección de Acuerdos Comerciales Preferenciales

Los ACP analizados son los que están vigentes al 1 de agosto de 2017, que han sido notificados a la OMC y que están clasificados como áreas de libre comercio. Se seleccionan 29 ACP que cumplen con dichos criterios, 16 intrarregionales y 13 extrarregionales. El análisis se restringe al texto de cada ACP, disponibles en INTradeBID.

Análisis de la brecha

Para calcular la brecha entre los compromisos reales y los potenciales se construye una matriz m de relaciones bilaterales, que incluye p países de los cuales r son de la región y e son extrarregionales, $p = e + r$.

A continuación, se muestra un ejemplo de m con $p = 10$, $r = 7$ y $e = 3$:

		Intra							Extra							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10					
Intra	1	x	B _r						B _{re}							
	2	x										x				
	3	x										x	x			
	4	x										x	x	x		
	5	x										x	x	x	x	
	6	x										x	x	x	x	x
	7	x										x	x	x	x	x
Extra	8	x	x	x	x	x	x	x	x	B _e						
	9	x	x	x	x	x	x	x	x							
	10	x	x	x	x	x	x	x	x							

El número total de relaciones bilaterales, $Bt = \frac{1}{2}p(p-1)$, se puede descomponer en tres grupos: relaciones intrarregionales (Br), correspondiente a las relaciones entre países de la región, relaciones extrarregionales (Bre), correspondiente a las relaciones entre países de ALC y los tres socios extrarregionales seleccionados y relaciones entre países extrarregionales (Be). Estos agregados corresponden, respectivamente, al triángulo en la parte superior (azul oscuro), el rectángulo (azul claro) y el triángulo en la parte inferior (negro).

Por lo tanto:

$$Bt = Br + Bre + Be$$

Donde $Br = \frac{1}{2}r(r - 1)$, $Bre = re$ y $Be = \frac{1}{2}e(e - 1)$. En estos cálculos sólo se consideran los compromisos asumidos en la relación bilateral que incluye a países de ALC. El número de relaciones bilaterales consideradas es un subconjunto k del total t :

$$Bk = Bt - Be = Br + Bre$$

Si los países de la región hubieran acordado las 12 provisiones analizadas del TPP, se asumiría un total de compromisos $C = 12 \cdot Bk$. Este valor corresponde al número de compromisos potenciales. El número de compromisos reales es el número de compromisos que efectivamente se encuentran dentro de los ACP analizados, que se asigna a la relación bilateral correspondiente entre los países participantes.

El *Monitor de Comercio e Integración 2017* analiza la recuperación comercial en curso en la región y traza un balance de la capacidad de competir en los mercados mundiales. Argumenta que, superada la contracción comercial más larga de su historia reciente, los países de América Latina y el Caribe enfrentan un escenario comercial sustancialmente menos propicio que el que prevaleció antes de la crisis. En un contexto caracterizado por el fin del súper ciclo de los precios de los productos primarios, se realiza la urgencia de implementar políticas orientadas a superar las fallas endémicas de la competitividad y a aprovechar las oportunidades de las tecnologías disruptivas como el comercio electrónico.

