

ACTUALIZACIÓN 1T

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2021



INTAL

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2021

Actualización 1T

Coordinado por
Paolo Giordano



INTAL

Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2020 y el primer trimestre de 2021. Las cifras fueron elaboradas por el Sector de Integración y Comercio (INT) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL), bajo la supervisión general de Fabrizio Operti, Gerente del Sector, y Pablo García, Jefe de la Unidad de Integración Regional. La supervisión técnica estuvo a cargo de Mauricio Mesquita Moreira, Asesor Económico del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky, Consultora del INTAL. Jesica De Angelis participó en la investigación. Juan Rodríguez Gaudin, Carolina Barco y Eugenio Negrín proveyeron asistencia en el tratamiento de los datos.

Ximena Abeledo, Pablo Bachelet, Andrés Cavalier, Graziela Flor y María Lidia Viquez apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y diseminación del trabajo. Federico Mazzella dio apoyo técnico. Word Express realizó y aplicó el diseño gráfico.

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en dieciocho países latinoamericanos para 2021, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales. La información incluida en el informe recoge los datos más actualizados disponibles al 11 de mayo de 2021.

Copyright © 2021 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-No Comercial-Sin Obras Derivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

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

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

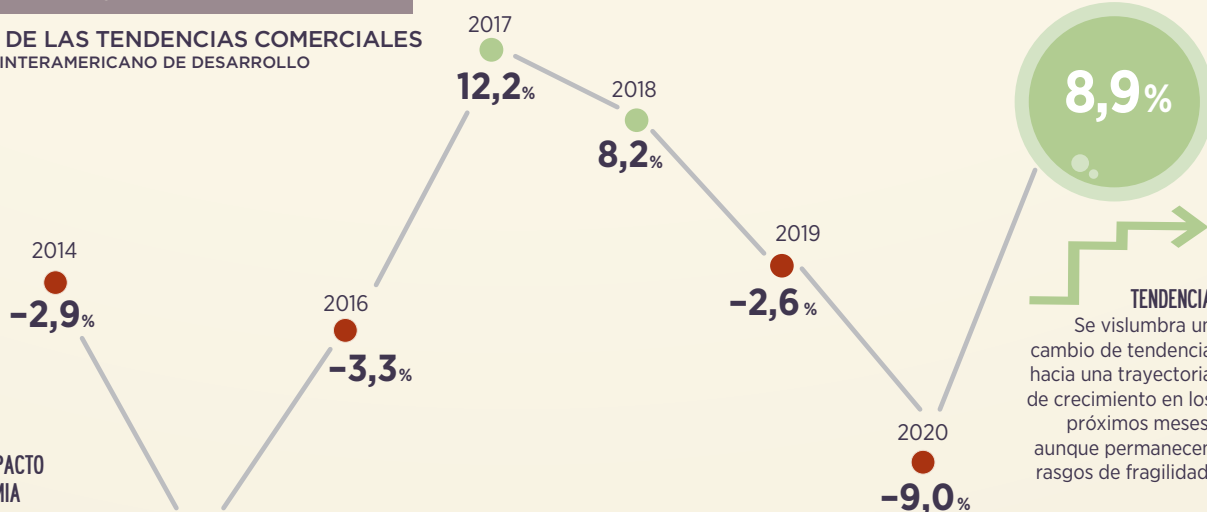
Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

2021

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO



LA REGIÓN SUPERA EL IMPACTO COMERCIAL DE LA PANDEMIA

El valor de las exportaciones de bienes de América Latina creció 8,9% en el primer trimestre con respecto al mismo período de 2020.

Tasa de variación interanual, 1T 2021

DESEMPEÑO POR PAÍSES

El repunte observado en el primer trimestre ubicaría a las exportaciones por encima de los niveles pre-pandemia en la mayoría de los países de la región.

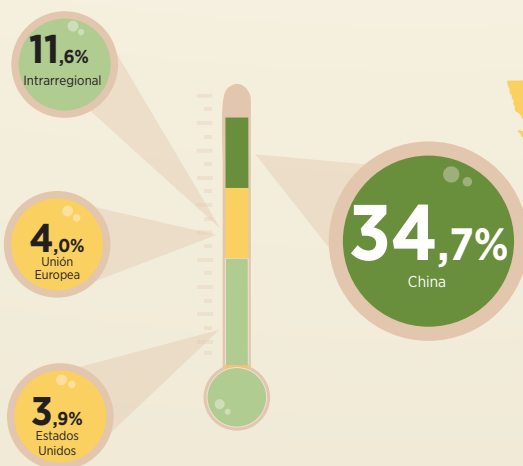
Tasa de variación interanual, 1T 2021



CAMBIO EN LA DEMANDA

La recuperación de la demanda fue impulsada por todos los principales socios comerciales de ALC.

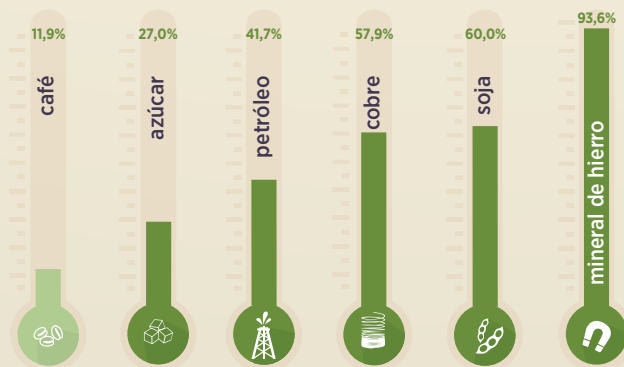
Tasa de variación interanual, 1T 2021



AUMENTOS DE PRECIOS

La recuperación de las exportaciones se explica exclusivamente por la mejora de las cotizaciones de los bienes primarios.

Tasa de crecimiento interanual, enero-abril 2021



AMÉRICA LATINA SUPERA EL IMPACTO COMERCIAL DE LA PANDEMIA

Hechos destacados

En el primer trimestre de 2021 el valor de las exportaciones de América Latina creció 8,9% interanual, luego de sufrir una caída de 9,0% en 2020.

La recuperación responde totalmente a la mejora en los precios de exportación, mientras que los volúmenes continuaron retrayéndose.

La evolución de las exportaciones ha sido disímil entre las subregiones. Mientras que en Mesoamérica el repunte ha sido inestable, en Sudamérica recién se comienza a observar la recuperación.

Se vislumbra un cambio de tendencia hacia una trayectoria de crecimiento en los próximos meses, aunque permanecen rasgos de fragilidad.

La pandemia del COVID-19 provocó un fuerte impacto sobre los flujos comerciales de América Latina durante 2020. Los efectos más profundos se registraron entre abril y junio y, aunque las ventas externas de la región comenzaron a repuntar en julio, recién recuperaron los niveles previos en diciembre.¹

A pesar de que la contracción comercial fue inferior y más breve respecto a las previsiones iniciales, esto se debió principalmente a la mejora de los precios de algunos de los principales productos básicos exportados por la región durante la segunda mitad de 2020. En ese período los volúmenes solo recuperaron una parte de la pérdida sufrida en los primeros meses del año.

En el primer trimestre de 2021 el valor de las exportaciones de la región volvió a registrar variaciones interanuales positivas después de dos años de contraerse de forma continua. Nuevamente el principal impulso provino de los precios, mientras que los volúmenes continuaron contrayéndose. Cabe destacar, no obstante, que se registró un notable repunte durante el mes de marzo, aunque esto se debe en parte a la comparación con el primer mes de pleno impacto de la pandemia en 2020.

De todas maneras, la recuperación está limitada por numerosos factores de incertidumbre en el marco de nuevas olas de contagio que afectan más profundamente a algunos países de AL, en donde las campañas de vacunación avanzan lentamente y se han aplicado nuevas medidas de confinamiento. Asimismo, la región no está aprovechando plenamente el impulso originado en el crecimiento de sus dos principales socios comerciales extrarregionales, Estados Unidos y China.

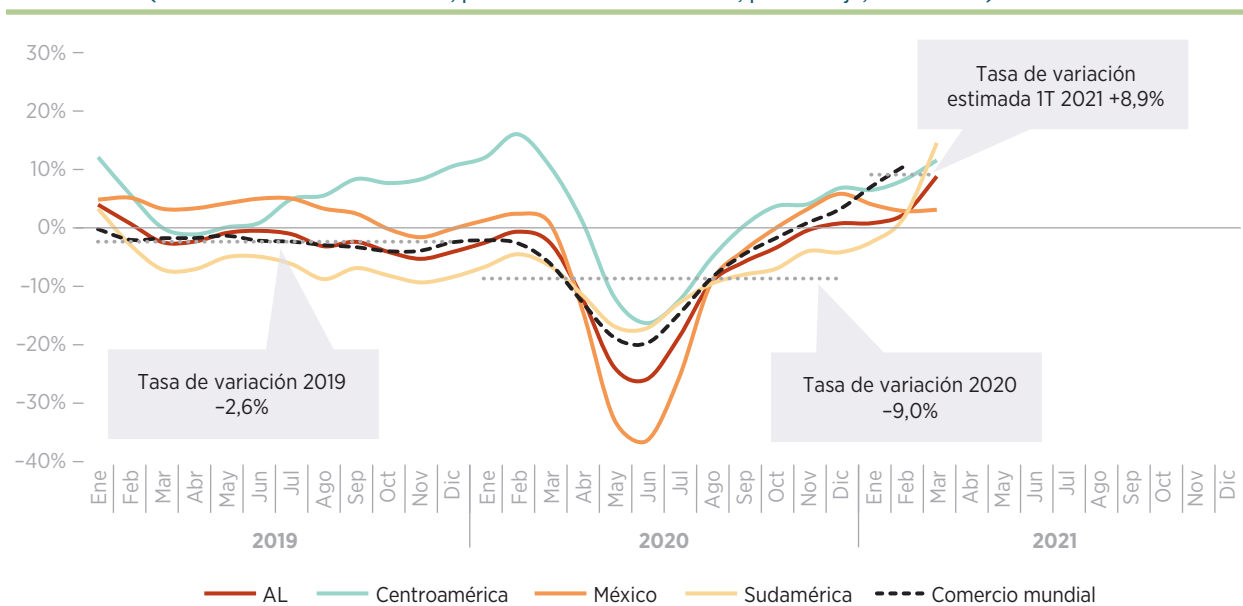
¹ Considerando las series desestacionalizadas.

Panorama General



Se estima que en el primer trimestre de 2021 el valor de las exportaciones de bienes de América Latina (AL) creció 8,9% con respecto al mismo período de 2020, cuando el impacto de la pandemia recién se comenzaba a sentir en la región (Gráfico 1).² La recuperación responde en su totalidad a la mejora de los precios de exportación, mientras que los volúmenes despachados continuaron contrayéndose. En 2020 la caída en las ventas externas había sido de 9,0%,³ también explicada principalmente por la merma en las cantidades exportadas.

GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y DEL COMERCIO MUNDIAL
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2019–2021)



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

Nota: AL comprende 18 países de América Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. El comercio mundial corresponde al promedio de las exportaciones e importaciones.

² Esta estimación incluye información de 18 países latinoamericanos: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. Por la falta de disponibilidad de datos oficiales actualizados, los registros de Honduras, Nicaragua y Panamá incluyen únicamente los envíos originados en el Territorio Aduanero General (TAG) y excluyen aquellos bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC), los cuales representan alrededor de 50% de las exportaciones totales de Honduras y Nicaragua, y 80% de las de Panamá. Véase la Nota Metodológica para información sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

³ Las estimaciones publicadas en diciembre de 2020, que indicaban una caída anual de las exportaciones entre 11,3% y 13,0%, se realizaron con base en datos disponibles a septiembre u octubre de ese año. La mejora en el desempeño exportador de algunos países centroamericanos y, sobretudo, de México durante los últimos dos meses del año explica, en gran parte, la diferencia entre el dato revisado y la estimación previa.

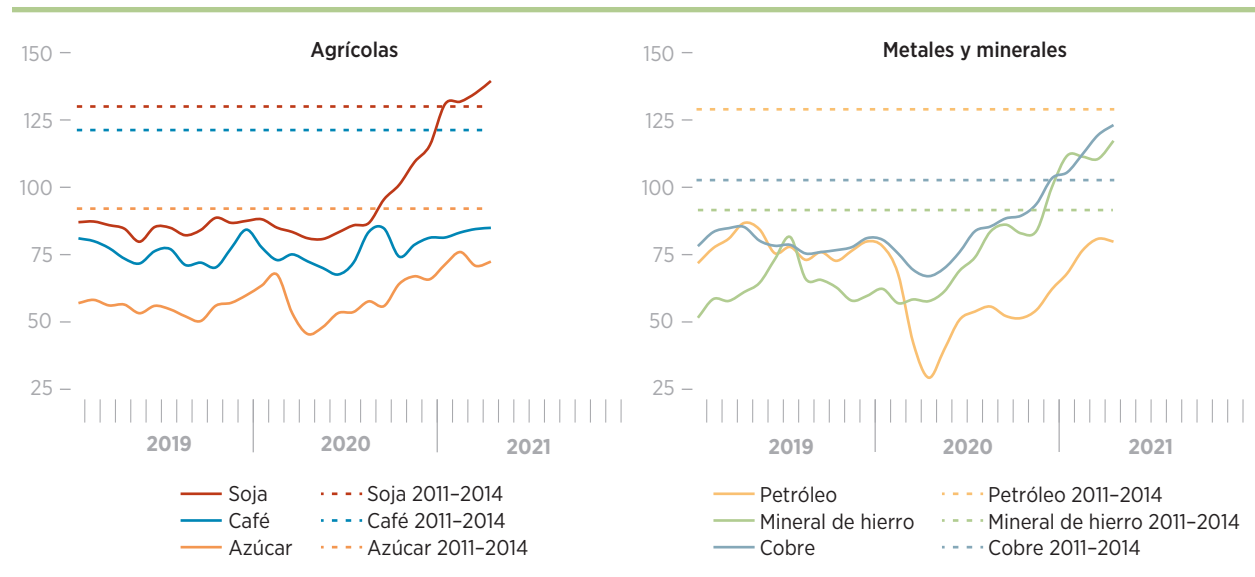
La recuperación de las exportaciones en el contexto de la crisis sanitaria fue disímil entre las subregiones. Centroamérica fue la menos afectada durante 2020 y la primera en ubicarse nuevamente en un sendero expansivo, con un fuerte impulso en marzo. México fue una de las economías de la región que mayor impacto sufrió y, aunque tuvo un notable repunte sobre finales de 2020, el impulso positivo parece haberse interrumpido durante la primera parte de 2021. Finalmente, en Sudamérica las exportaciones recién volvieron a expandirse a principios de 2021 tras dos años de contracción continua, con un fuerte impulso en marzo.

Por su parte, las importaciones totales de la región aumentaron 8,7% interanual en el primer trimestre de 2021, tras contraerse 15,1% en 2020.

Precios

La crisis desatada por la pandemia del COVID-19 afectó a los flujos comerciales inicialmente a través del impacto en los precios. Sin embargo, con la excepción del petróleo, el resto de los principales productos básicos exportados por la región sufrieron presiones menores y todos han recuperado los niveles pre-pandemia. Incluso en los casos del cobre, del mineral de hierro y de la soja se observaron repuntes que llevaron las cotizaciones a niveles históricamente altos (Gráfico 2). La recuperación económica global, impulsada en parte por los estímulos fiscales y monetarios en varias de las principales economías, y la depreciación del dólar estadounidense han jugado un rol fundamental en la evolución de los precios.

GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA
(Índice 2010=100, 2019-2021)



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

El **petróleo** fue el producto más afectado por la crisis económica en el marco de la pandemia. En promedio, en 2020 el precio del crudo cayó 32,3% debido a la acumulación de inventarios en un contexto de depresión de la demanda. Pero en marzo de 2021 ya había recuperado los niveles

previos a la crisis sanitaria, impulsado por la recuperación de la demanda, los recortes de producción acordados por la Organización de Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus socios y las mejores perspectivas económicas a raíz de los anuncios de nuevos estímulos fiscales y monetarios, en especial de Estados Unidos. Entre enero y abril el precio promedio se ubicó 41,7% por encima del mismo período de 2020. Sin embargo, la cotización aún se encuentra alrededor de 40% por debajo de los niveles promedio de 2011-2014.

El precio del **cobre** acumuló un aumento de 57,9% interanual entre enero y abril de 2021. Además, durante 2020 el impacto había sido menor debido a la fuerte demanda de China, principal comprador a nivel global, impulsada por los estímulos fiscales para contrarrestar los efectos de la pandemia. Asimismo, hubo disrupciones en la producción de Chile y Perú que introdujeron presiones adicionales sobre los precios. De esta forma, el metal rojo se ubica en niveles cercanos a los máximos históricos de 2011.

El mercado del **mineral de hierro** no acusó un impacto negativo durante 2020. El precio incluso aumentó durante el año acumulando un incremento de 15,5% en promedio. Disrupciones en la oferta de Australia, sumadas a la imposibilidad técnica de frenar la producción de acero, impulsaron los aumentos en la cotización. Entre enero y abril el precio promedio fue 93,6% superior al nivel del mismo periodo del año previo, lo que lo ubica en valores históricamente altos.

La cotización del **café** mostró un comportamiento altamente volátil durante 2020, con una fuerte caída durante la primera parte del año compensada por notables incrementos a partir de julio que, sin embargo, no se sostuvieron el resto del año. Esto se debió principalmente a disrupciones en las cadenas de suministro en el marco de la pandemia. Entre enero y abril de 2021 el precio acumuló un aumento de 11,9% interanual, pero se ubica aún en niveles históricamente bajos, en un escenario en el que la producción continúa superando a la demanda.

Tras la profunda caída durante la primera parte de 2020, el precio del **azúcar** se ubicó en un sendero de recuperación continua que parece haber alcanzado su techo en febrero de 2021. En promedio, en el primer cuatrimestre de 2021, la cotización se ubicó 27,0% por encima de los niveles del mismo período del año previo. El incremento se explica en gran parte por los bajos niveles de producción a nivel global que han limitado la oferta. De todas formas, al igual que el café, los valores son aún históricamente bajos.

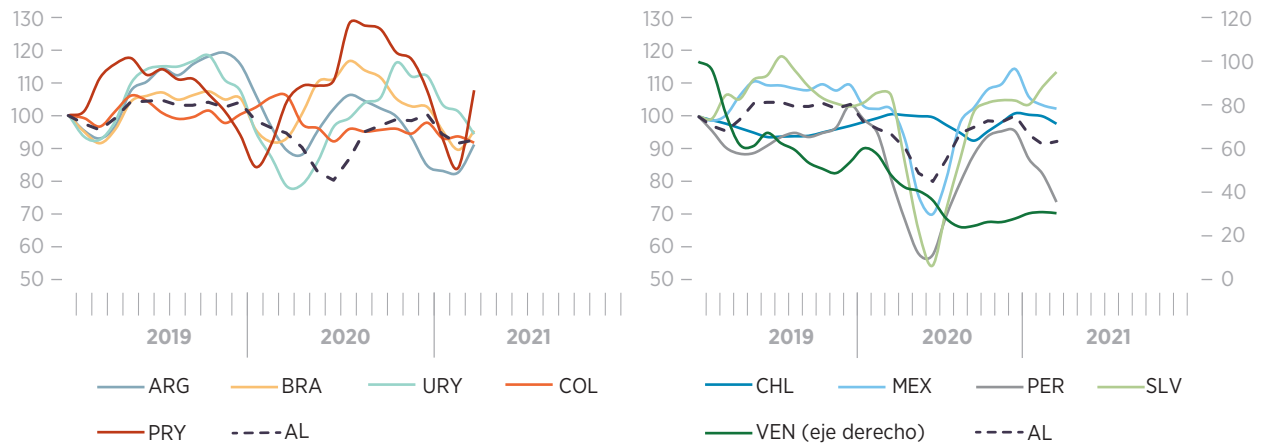
El precio de la **soja** apenas evidenció los efectos de la crisis durante la primera parte de 2020. Desde agosto de ese año la cotización ha subido de forma ininterrumpida y el nivel promedio de enero-abril fue 60,0% superior al del mismo periodo de 2020. El impulso de la demanda de China, explicada en gran parte por la recuperación de la peste porcina africana, se conjugó con una menor oferta tanto de Sudamérica como de Estados Unidos. Cabe destacar que, aunque el precio está aún por debajo de los máximos históricos, los niveles alcanzados a inicios de 2021 no se observaban desde 2014.

Volúmenes

En el primer trimestre de 2021 el volumen de las exportaciones de América Latina registró una caída estimada en 2,2% interanual, tras disminuir 7,8% en 2020 (Gráfico 3).⁴ Sin embargo, se observa cierto

⁴ Las estimaciones de los volúmenes exportados por América Latina se basan en los datos oficiales para Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y Uruguay. En los casos de Paraguay, El Salvador, México y Venezuela se realizaron estimaciones propias detalladas en el anexo

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA
(Índices, promedio móvil de 3 meses, enero 2019=100, 2019-2021)



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

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

repunte a partir de marzo en varios países de la región, que ubicaría las exportaciones reales por encima de los niveles pre-pandemia.

Las economías con exportaciones concentradas en minerales y combustibles como Chile, Colombia, Perú y Venezuela continúan registrando contracciones en las cantidades exportadas, mientras que aquellas especializadas en productos agropecuarios como Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay, y en manufacturas como El Salvador y México, muestran signos de recuperación.

Se estima que **Uruguay** registró la recuperación más fuerte de toda la región, con un incremento de los volúmenes exportados de 20,5% en el primer trimestre de 2021 impulsado por las carnes, la madera y el trigo. En **El Salvador** se estima que las ventas externas crecieron 6,8% en términos reales en el primer trimestre de 2021 a raíz de los mayores envíos de prendas y accesorios de vestir. En **Paraguay** el aumento de los despachos fue de 3,2% interanual por los mayores envíos de cereales y carnes que compensaron la caída en las exportaciones de soja y sus derivados.

El incremento en los volúmenes exportados por **Brasil** en el primer trimestre de 2021 fue de 2,4% debido a un notable aumento en los envíos de mineral de hierro, azúcar y café, contrarrestado por una fuerte caída en los despachos de petróleo. Las exportaciones reales de **Argentina** se incrementaron 2,1% interanual, por mayores envíos de aceite de soja y harina y pellets de la extracción del aceite de soja, mientras que las ventas de porotos de soja descendieron. En **México** las cantidades exportadas

metodológico. La estimación para 2020 que indica una caída de 7,8% en los volúmenes difiere de estimaciones alternativas realizadas por instituciones como el CPB que registra una disminución de 4,2%. La diferencia surge principalmente de la estimación de las exportaciones reales de México, que se calcularon utilizando las series de precios de importación desde ese país publicadas por el Bureau of Labor Statistics de Estados Unidos con base en diciembre de 2003, mientras que CPB utiliza los índices de precios del Banxico que tienen como año base 1980 y por lo tanto la canasta representada podría ser sensiblemente diferente. En nuestra estimación las exportaciones de México en 2020 registran una caída de 8,9% mientras que según CPB basado en datos de Banxico es de 4,8%.

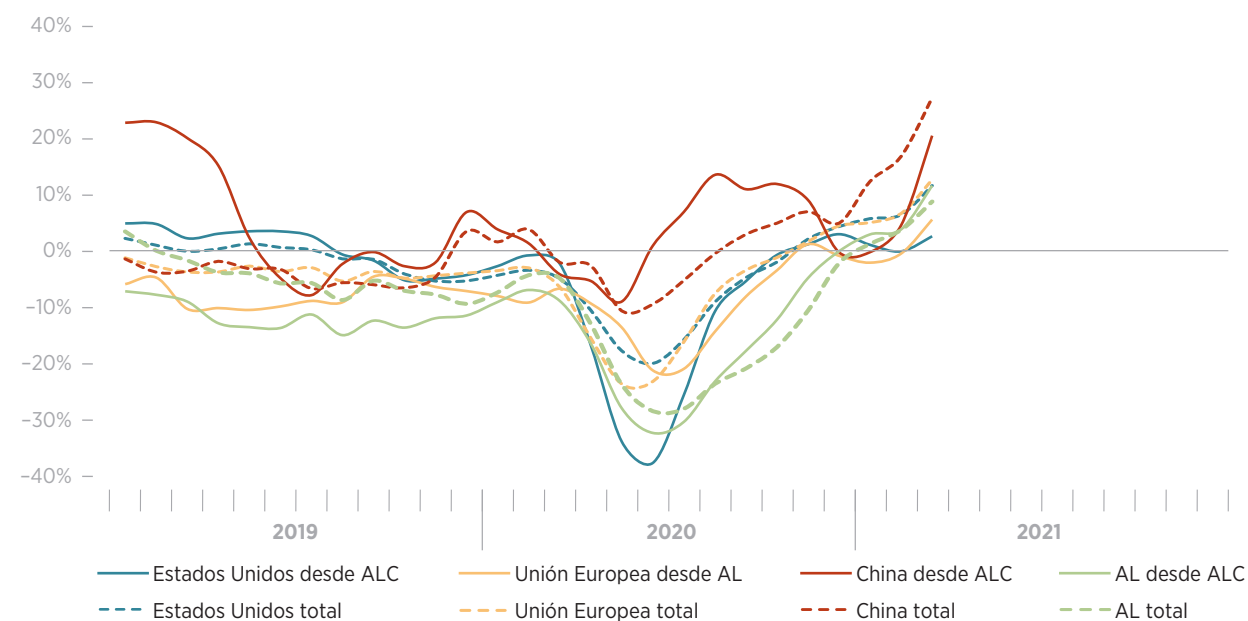
en el primer trimestre de 2021 están en niveles similares a los del mismo período del año previo. Sin embargo, se observa un repunte a partir de marzo impulsado por las exportaciones manufactureras no automotrices, ya que los envíos del sector automotor continuaron contrayéndose.

En **Chile** y **Perú** se estima una caída de 3,0% y 8,7% en las exportaciones reales en el primer trimestre de 2021, debido particularmente a los menores despachos de productos extractivos. En ambos casos se registraron mermas en la producción debido al impacto de las medidas para contener la propagación de la pandemia, que se endurecieron nuevamente en los primeros meses del año. En el mismo período, **Colombia** registró una contracción de 13,4% en los volúmenes exportados, explicada por fuertes caídas en las exportaciones de petróleo y de hullas térmicas. Finalmente, se estima que las exportaciones reales de **Venezuela** cayeron 36,3% interanual entre enero y marzo de 2021 a raíz de la merma en la extracción de petróleo.

Mercados

La recuperación de la demanda de los principales socios comerciales de América Latina y el Caribe (ALC)⁵ ha sido asincrónica y volátil (Gráfico 4). De todas maneras, se observa que la región no está aprovechando plenamente el impulso originado en el crecimiento de sus principales socios comerciales extrarregionales.

GRÁFICO 4 • VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2019–2021)



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

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

⁵ Cabe destacar que, a diferencia del resto del documento, en este apartado se considera toda la región, tal como la reportan las fuentes de los países de destino.

Las importaciones de **China** desde ALC fueron las primeras en recuperarse luego de acusar el fuerte impacto de la pandemia durante la primera parte de 2020. Sin embargo, han mostrado una alta volatilidad desde entonces. Tras contraerse nuevamente sobre fines del año, recuperaron la tendencia expansiva a inicios de 2021 y crecieron 19,8% interanual en promedio durante el primer trimestre.⁶ Cabe notar, sin embargo, que este desempeño ha sido inferior al de sus importaciones totales que se incrementaron 27,9% en el mismo período impulsadas principalmente por las compras al resto de Asia y a Estados Unidos. Como resultado ALC ha perdido 0,5 puntos porcentuales (p.p.) de cuota de mercado en el gigante asiático en el primer trimestre del año en comparación con el mismo período de 2020 (7,7% y 8,2%, respectivamente).

Las compras de **Estados Unidos** a ALC fueron las más afectadas por la pandemia y recién volvieron a crecer en términos interanuales hacia finales de 2020. Sin embargo, la tendencia expansiva mostró un patrón volátil durante el primer trimestre de 2021. En promedio el crecimiento interanual de enero-marzo con relación al mismo período de 2020 fue de 3,0% interanual, mientras que sus compras totales acumularon un incremento de 11,7% explicado mayormente por el exponencial aumento de las importaciones desde China. Consecuentemente ALC perdió 1,6 p.p. de participación en las compras totales de la economía norteamericana, que bajaron de 19,7% a 18,1%.

En la **Unión Europea** las compras a la región recién comenzaron a mostrar signos de recuperación en marzo de 2021, tras acumular más de dos años de contracción casi ininterrumpida. Luego de superar la fase más profunda de caída registrada durante la primera parte de 2020, las importaciones retomaron brevemente el crecimiento a finales del año, pero volvieron a caer en enero y febrero de 2021. El aumento de las importaciones europeas desde la región durante el primer trimestre fue de 5,7%, por debajo de las totales (12,7%).

Por su parte, las compras intrarregionales de **América Latina** mostraron una caída similar a la de sus importaciones totales (-16,2% y -15,1%, respectivamente) en 2020. Pero lograron un repunte mayor en el primer trimestre de 2021 (11,7% y 8,7%, respectivamente).

Perspectivas

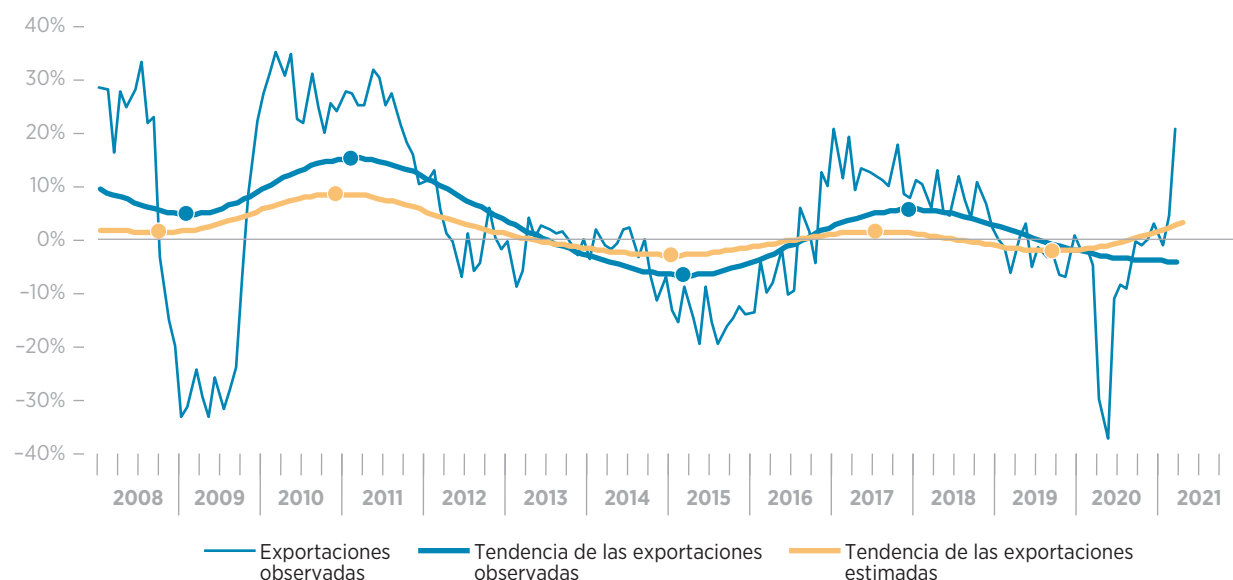
La capacidad de los instrumentos analíticos de realizar predicciones en el actual contexto de incertidumbre determinado por un shock exógeno de proporciones históricas se ve seriamente limitada. Aun así, distintos modelos proveen información relevante para interpretar algunos aspectos de la evolución de las exportaciones de la región en los próximos meses.

El índice líder del valor de las exportaciones permite anticipar la existencia de un punto de quiebre en la tendencia y señala la probabilidad de que la región retome una senda de crecimiento sostenido de las exportaciones en el futuro (Gráfico 5). Adicionalmente, a través de una metodología de predicción conocida como nowcasting es posible estimar la tasa de crecimiento instantánea de las exportaciones.⁷

⁶ Cabe notar que en esta sección se basa en el análisis de los totales importados por los socios reportados por las autoridades estadísticas de los países de destino, mientras que las exportaciones registradas por las fuentes nacionales de los países de ALC para los flujos bilaterales se analizan en la sección siguiente. La eventual diferencia se debe no solamente a las fuentes, sino también al rezago entre el momento de registro de las exportaciones y el correspondiente de las importaciones.

⁷ Para una descripción detallada de ambos indicadores, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano et al. (2019), "Cuesta Arriba: América Latina y el Caribe frente a la desaceleración del comercio mundial." Monitor de Comercio e Integración. Banco Interamericano de Desarrollo.

GRÁFICO 5 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación interanual e índice adelantado, 2008-2021)



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

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

Según el índice líder las exportaciones de América Latina se encuentran ya en una tendencia expansiva. Es decir que las ventas externas han empezado a recuperarse y las señales vinculadas con el desempeño exportador de la región presentan una intensidad suficiente que permiten vislumbrar el retorno a un sendero de expansión.⁸

Por su parte, el modelo de *nowcasting* usualmente utilizado para estimar la magnitud del aumento interanual de las exportaciones de AL para los meses para los cuales no se cuenta con datos oficiales para todos los países de la región al momento de la publicación fue reemplazado con una metodología alternativa.⁹ Según esta estimación, la expansión de las exportaciones de AL se estaría acelerando, colocando la tasa de variación interanual en abril de 2021 alrededor de 33%. Sin embargo, cabe destacar que este incremento refleja la baja base de comparación del año anterior, cuando el impacto comercial de la pandemia fue más agudo.

⁸ La capacidad predictiva del índice está naturalmente sujeta a la evolución de los efectos económicos de la crisis sanitaria global en curso. Para una ilustración más amplia del uso de indicadores líder similares en tiempos de crisis, ver OCDE (2020), "Composite Leading Indicators," abril.

⁹ Dado que la alta volatilidad de las variables debida al impacto de la pandemia limita la capacidad predictiva del modelo de *nowcasting*, se optó por extrapolar los resultados a partir de una variación de la metodología basada en un modelo de rezagos distribuidos.

Desempeño por subregiones



Tras el impacto de la crisis sanitaria sobre el sector externo de la región, la evolución de las exportaciones durante los primeros meses de 2021 ha sido muy heterogénea entre los países de AL (Cuadro 1). China actuó como el principal motor de la recuperación, principalmente para Sudamérica. Mientras que el impulso de la demanda de Estados Unidos y la Unión Europea fue menor. Casi todos los países registraron tasas positivas en el valor de las exportaciones, y las únicas excepciones fueron Honduras¹⁰ y Venezuela.

A continuación, se analizan los factores y destinos que explican la evolución de las ventas externas en el primer trimestre de 2021 en las diferentes subregiones (Gráfico 6). El Anexo presenta los datos detallados por país y principales productos.

Se estima que en **Sudamérica** las exportaciones se expandieron 14,4% interanual en el primer trimestre de 2021, tras haber caído 9,5% en 2020. La recuperación se observó en todas las economías de la subregión, excepto en Venezuela (-34,8%). Los repuntes más fuertes se observaron en Chile (26,4%), Paraguay (19,0%), Uruguay (18,9%), Brasil (15,7%) y Argentina (15,5%). La mejora de los precios de los productos básicos explica la mayor parte del desempeño en esta subregión ya que, excepto en Uruguay, las cantidades exportadas se redujeron o solo crecieron marginalmente en los restantes países sudamericanos. Aunque todos los principales socios actuaron como factores de expansión de las exportaciones, China fue el destino más dinámico y explicó dos tercios del aumento.

Las exportaciones de **Mesoamérica** tuvieron un aumento estimado de 4,0% interanual en el primer trimestre de 2021, tras caer 8,5% en 2020. **México** registró un incremento en las ventas externas de 3,1% en enero-marzo de 2021 en comparación con igual período de 2020. Por su parte, los envíos de **Centroamérica** se expandieron 11,3% en esos meses. El excepcional aumento de las exportaciones de Panamá (54,2%)¹¹ estuvo acompañado por la mejora en los desempeños de Guatemala (12,9%), Costa Rica (10,7%), Nicaragua (10,6%), El Salvador (10,1%) y República Dominicana (9,5%). Solo Honduras registró una caída (-3,4%).¹² Estados Unidos explicó dos tercios del incremento total, aunque las exportaciones a ese mercado fueron menos dinámicas que aquellas a otros destinos. Las exportaciones a la Unión Europea continuaron contrayéndose, especialmente las originadas en México, mientras que hubo un notable aumento de los envíos a China que aportó un quinto adicional de la expansión total de las ventas externas mesoamericanas.

¹⁰ Se consideran solo las exportaciones del TAG por no contarse con información sobre las originadas en los REC, las cuales representan alrededor de la mitad de las ventas externas totales de este país.

¹¹ La puesta en pleno funcionamiento de una mina de cobre sumada a la mejora en los precios del metal explican este desempeño comercial excepcional. Ver el anexo para más detalles.

¹² Este registro no incluye las exportaciones vía REC.

CUADRO 1 • VARIACIÓN DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA POR DESTINOS SELECCIONADOS

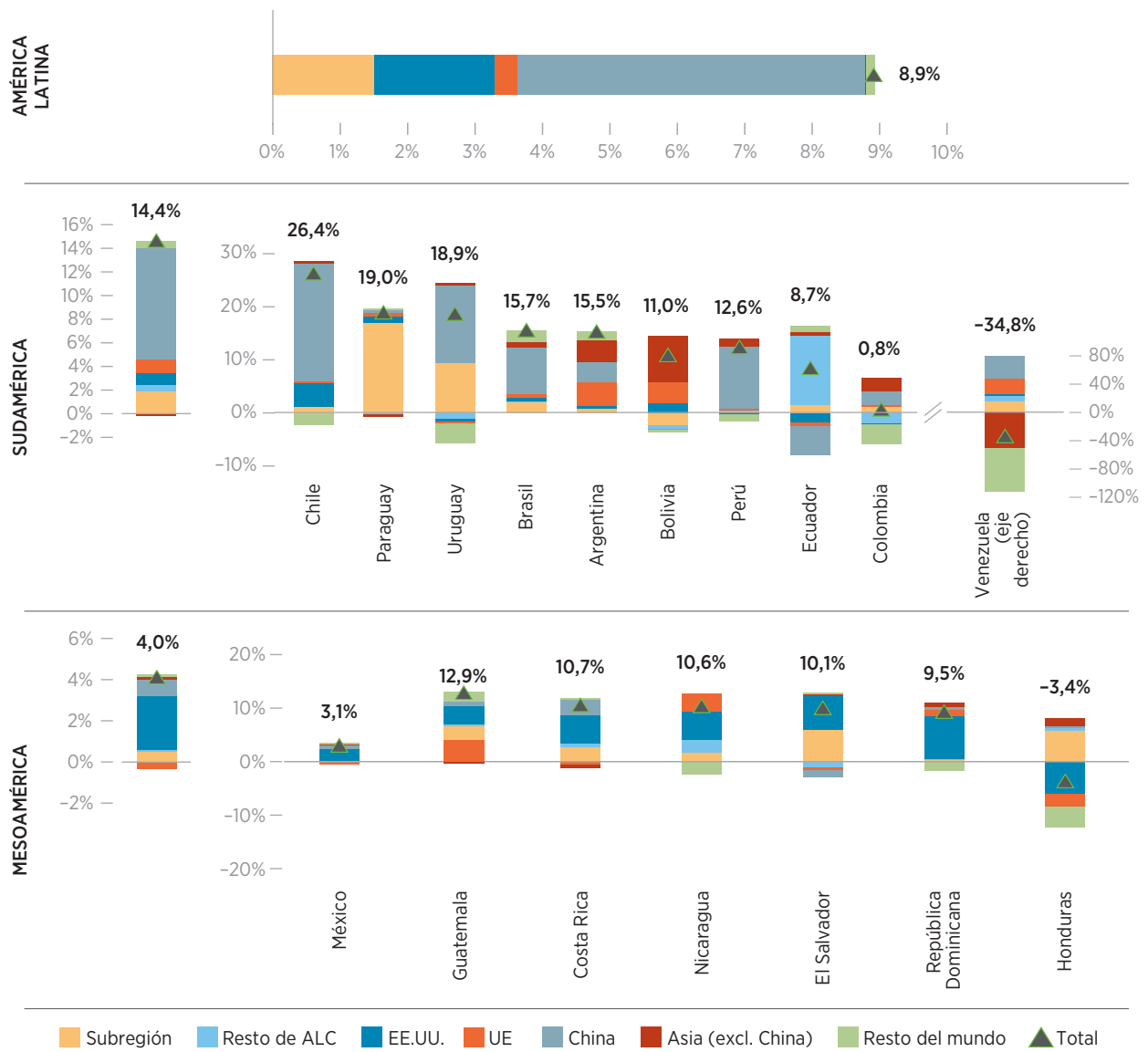
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2020 y 1T 2021)

Subregiones/Países	1T 2021 vs 1T 2020							2020 vs 2019
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo
SUDAMÉRICA	12,5	12,6	8,9	-1,2	34,8	8,7	↑ 14,4	-9,5
Argentina	2,6	2,6	12,7	21,7	36,8	37,3	↑ 15,5	-15,7
Bolivia	-4,8	-6,1	42,0	42,4	-3,7	42,0	↑ 11,0	-21,4
Brasil	19,0	15,8	7,6	8,3	26,2	4,7	↑ 15,7	-5,4
Chile	12,7	10,6	33,5	1,8	57,2	3,3	↑ 26,4	6,9
Colombia	8,3	-2,0	-0,9	45,5	28,0	1,7	↑ 0,8	-21,4
Ecuador	12,5	55,7	-7,0	11,0	-33,6	-5,2	↑ 8,7	-9,4
Paraguay	23,4	22,7	50,3	-9,5	60,1	19,0	↑ 19,0	6,9
Perú	4,0	5,2	-2,0	9,8	39,0	1,8	↑ 12,6	-11,5
Uruguay	40,8	27,5	-6,3	12,4	70,7	-3,1	↑ 18,9	-10,7
Venezuela	439,1	219,5	99,1	-97,3	320,5	124,8	↑ -34,8	-70,2
MESOAMÉRICA	13,6	8,8	3,2	5,4	32,7	-5,9	↑ 4,0	-8,5
México	14,9	7,1	2,8	5,1	31,2	-8,1	↑ 3,1	-9,3
Centroamérica	13,6	11,1	9,9	7,2	55,3	1,2	↑ 11,3	-0,3
Costa Rica	12,5	13,1	12,0	-15,2	162,8	-2,2	↑ 10,7	1,9
El Salvador	11,7	9,7	16,4	5,9	-78,5	-11,2	↑ 10,1	-14,6
Guatemala	11,6	9,3	8,8	14,5	157,3	2,9	↑ 12,9	3,1
Honduras	22,6	20,8	-16,3	37,8	66,3	-10,5	↓ -3,4	0,6
Nicaragua	12,2	13,1	10,7	n.d.	n.d.	35,7	↑ 10,6	5,8
Panamá	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 54,2	14,7
Rep. Dominicana	7,6	6,2	14,5	14,9	22,3	15,6	↑ 9,5	-2,2
AMÉRICA LATINA	11,9	11,6	3,9	0,1	34,7	4,0	↑ 8,9	-9,0

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

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

GRÁFICO 6 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 1T 2021)



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

Conclusión



Las exportaciones de bienes de América Latina volvieron a crecer en valor en el primer trimestre de 2021 y registraron una variación interanual de 8,9%, tras contraerse 9,0% en 2020. Aunque durante la primera fase de la pandemia la contracción fue menos profunda, tanto en intensidad como en duración, que lo que apuntaban las expectativas iniciales, la recuperación aún presenta rasgos de fragilidad y heterogeneidad entre los países de la región. Además, el repunte se debe en parte a la comparación con el periodo en el cual se comenzó a manifestar el impacto de la pandemia. Si la recuperación comercial se consolidara, la región podría ubicarse en un sendero de crecimiento más sostenido.

Sudamérica se vio particularmente beneficiada por la mejora en los precios de los productos básicos, que más allá de recuperar las pérdidas acumuladas durante la fase inicial de la pandemia, han superado marcas históricas. El principal impulso provino de la demanda de China. Sin embargo, por el momento, la mejora de los términos de intercambio no ha sido acompañada por un aumento de los flujos comerciales reales, y la evolución de los volúmenes exportados muestra aún un patrón frágil, con un repunte alentador hacia finales del primer trimestre.

En México, la recuperación de los valores exportados ha sido moderada, y mostró inclusive una breve pérdida de vigor en los primeros meses de 2021. Asimismo, el repunte en el valor exportado respondió principalmente a los precios, si bien los volúmenes volvieron a crecer en marzo. Por su parte, el valor de los flujos originados en Centroamérica aumentó a tasas significativamente mayores. En ambos casos la demanda de Estados Unidos actuó como el principal factor de expansión, y para los países del istmo la propia subregión también aportó al incremento.

Las perspectivas futuras dependen de la trayectoria de salida de la economía mundial de la crisis determinada por la pandemia, de los nuevos elementos de incertidumbre que están sacudiendo los mercados y de cómo los factores coyunturales y estructurales afectarán a los determinantes nominales y reales de los flujos comerciales de la región.

Respecto a los precios, la mayoría de las cotizaciones de los bienes básicos se ha instalado en una trayectoria claramente alcista. Este ha sido el único factor de impulso al valor exportado por la región. Aunque no se espere una corrección en el corto plazo, sería prudente considerar que el efecto podría ser transitorio, producto de algunos fenómenos como los estímulos fiscales de las principales economías y la búsqueda de alternativas en los mercados financieros, entre otros, que podrían diluirse a medida que se normalicen las políticas económicas extraordinarias adoptadas para contrastar el impacto de la pandemia. Frente a este panorama la región no puede esperar un efecto de tracción similar a aquel experimentado en la primera década y medio de este siglo.

La evolución de los precios del petróleo y del mineral de hierro está supeditada al crecimiento de la economía mundial que, si bien se anticipa que sea relativamente alto en el resto del año, se espera que converja a niveles tendenciales una vez superado el rebote inicial. Los precios de algunos metales, como por ejemplo el cobre o el litio, podrían efectivamente recibir un impulso estructural a raíz de la transición generalizada a una matriz energética más verde. Pero la misma

coincidiría también con una reducción del precio del petróleo, lo que matizaría el efecto neto sobre los términos de intercambio de la región. Por su parte, los precios de los productos agrícolas han sido menos volátiles durante la crisis y, si bien la soja está experimentando una fase alcista muy pronunciada, otros productos relevantes en la pauta exportadora, como azúcar y café, no siguen la misma tendencia. De todas maneras, estas dinámicas afectarán de manera heterogénea a los países de la región debido a la composición de sus canastas de exportación.

El efecto comercial expansivo por el canal de los precios dependerá también de la evolución de la cotización del dólar. Por el momento, en los mercados han proliferado expectativas de aumento de la inflación en la economía americana determinadas por la magnitud inusitada de los estímulos fiscales implementados y en curso de negociación, lo que ha presionado a la baja el dólar y al alza los precios de los commodities. Si el efecto inflacionario de la política fiscal fuera transitorio, tal como lo anticipan las autoridades monetarias estadounidenses, el impacto positivo sobre los términos de intercambio de la región sería limitado en el tiempo.

De todas maneras, no se vislumbra un fenómeno estructural disruptivo similar al ingreso de China en el sistema comercial global que fue al origen del superciclo de los precios del cual se benefició la región por más de una década.

Cabe por lo tanto centrar la atención en la evolución de los flujos reales y en el monitoreo de la competitividad comercial de la región. En efecto, la fragilidad de la recuperación comercial latinoamericana no se caracteriza solamente por la incertidumbre sobre la sostenibilidad del impulso por el canal de los precios, sino también por la debilidad de la expansión de los volúmenes. La recuperación de los valores exportados se ubica hasta ahora entre las más lentas del mundo. De cara al futuro, se evidencian crecientes divergencias entre los principales socios comerciales de la región y varias debilidades en su propio patrón de inserción internacional que cobrarán cada vez mayor relevancia.

Entre las economías avanzadas se distingue el caso de Estados Unidos, donde la impresionante escala y rapidez del programa de vacunación contra el COVID-19, asociada a los mencionados programas de estímulo económico, han alimentado una fuerte aceleración del crecimiento. Sin embargo, hasta la fecha, la región no ha aprovechado el efecto de tracción por medio del canal comercial, y varios países de la región han perdido cuotas en el mercado del norte.

Por otro lado, en Europa recién se van relajando las medidas de confinamiento, el programa de vacunación ha tenido contramarchas y las perspectivas de crecimiento son más moderadas. La propensión a importar desde la región ya estaba en una trayectoria descendiente antes de la pandemia, y en la fase de salida de la crisis las importaciones desde América Latina han sido menos dinámicas de aquellas desde el resto del mundo.

Entre las economías emergentes, China y el resto de Asia se encuentran en una etapa de recuperación desde hace varios meses, lo que ha brindado el mayor impulso a las exportaciones de la región en la fase de recuperación. Sin embargo, dada la incidencia de los productos básicos en la canasta de exportación hacia Asia, en esta relación comercial se manifestó más agudamente el desbalance entre el impacto de los precios y el de los volúmenes. De hecho, en China, América Latina ha perdido cuotas de mercado como ninguna otra región del mundo.

Por su parte, en la propia región se presenta un panorama todavía sombrío determinado por la evolución de la epidemia, el atraso en el programa de vacunación y las proyecciones de lenta recuperación de la actividad económica, que apuntan a riesgos para el comercio intrarregional.

En la medida que la limitada respuesta de los volúmenes exportados observada hasta la fecha sea debida a restricciones por el lado de la oferta a raíz del desfase temporal de la pandemia en la región y en los socios comerciales, es de esperar una mejora del desempeño comercial condicionada a la superación de la crisis sanitaria. Por el contrario, una creciente divergencia entre la estructura de la demanda global pos-COVID y el patrón exportador de la región realzaría la urgencia de una agenda de políticas orientada a mitigar los riesgos de desacople de las áreas más dinámicas de la economía mundial.

En suma, a principios de 2021, América Latina ha superado el impacto comercial recesivo de la pandemia, aunque los indicadores de coyuntura aún presentan un patrón de fragilidad relacionado con la incertidumbre sobre la evolución de los precios de exportación y la reorganización de las relaciones comerciales globales tras la pandemia. El indicador líder de las exportaciones de la región permite vislumbrar un cambio de tendencia hacia una trayectoria de crecimiento en los próximos meses. Sostener esta tendencia será clave para apuntalar la incipiente expansión económica. En un contexto en el cual los mercados domésticos continuarán lastrados por la permanencia de la pandemia, importar crecimiento desde el resto del mundo por medio del comercio internacional será fundamental para superar la peor crisis económica del último siglo.

Anexo: Desempeño de las exportaciones por país



En este anexo se analiza la variación del valor de las exportaciones para los países de América Latina que cuentan con datos disponibles (Cuadro 1), así como la contribución de los socios comerciales (Gráfico 6), detallando los principales determinantes sectoriales del desempeño exportador. Para analizar la recuperación tras la crisis desatada por la pandemia, se optó por tomar como periodo de referencia el primer trimestre de 2019.¹³

Sudamérica

Luego de haber registrado un crecimiento promedio de 6,9% durante 2020, las exportaciones de **Chile** aumentaron 26,4% en el acumulado enero-marzo de 2021 respecto al año anterior y se encuentran en un nivel casi 20% por encima del correspondiente al primer trimestre de 2019. Casi la totalidad del aumento responde a las mayores ventas a China, las cuales crecieron 57,2% interanual. El cobre explicó tres cuartos del incremento total y las cerezas aportaron casi un cuarto adicional.

Tras haber aumentado 6,9% durante 2020, las exportaciones de **Paraguay** se incrementaron 19,0% interanual en el primer trimestre de 2021, superando en más de 10% el valor alcanzado para el mismo periodo de 2019. El resultado se explica por el aumento de los envíos hacia el resto de Sudamérica, en particular Argentina, Brasil, Chile y Uruguay, aunque gran parte luego se reexporta a destinos extrarregionales. Los productos que más contribuyeron al aumento total fueron el maíz, los porotos de soja y la carne bovina.

Luego de haber experimentado una caída de 10,7% en 2020, las exportaciones de **Uruguay** crecieron 18,9% interanual en los primeros tres meses de 2021 y se ubicaron apenas 3,4% por encima del mismo período de 2019. Los envíos a China y al resto de Sudamérica, en especial a Brasil, mostraron alzas notables y representaron la totalidad del aumento del valor exportado, compensando caídas en los envíos a destinos importantes como Estados Unidos y la Unión Europea. Los productos que más contribuyeron a la expansión fueron los cereales, en particular el trigo, y la carne y despojos comestibles.

Tras haber caído 5,4% en 2020, durante el primer trimestre de 2021 las exportaciones de **Brasil** se incrementaron 15,7% interanual, superando por 12,3% las exportaciones registradas en 2019 para el mismo periodo. Aproximadamente la mitad del incremento con respecto al primer trimestre de 2020 se explica por las ventas a China. En este periodo, se destacaron principalmente las exportaciones de mineral de hierro y sus concentrados, que se duplicaron y explicaron alrededor de dos tercios del incremento total.

¹³ La elección radica en varias razones: facilitar la comparabilidad de las series usando tasas de crecimiento interanuales, evitar la desestacionalización, y tomar en cuenta que, antes de la pandemia, a lo largo de 2019, las exportaciones de la región habían seguido una trayectoria de contracción.

Las exportaciones de **Argentina** crecieron 15,5% el primer trimestre de 2021, revirtiendo la tendencia del año previo cuando habían caído 15,7% y logrando ubicarse 8,7% respecto del nivel de los primeros tres meses de 2019. Este desempeño estuvo marcado por un fuerte incremento de las ventas a la Unión Europea, China y el resto de Asia. La recuperación de las exportaciones estuvo determinada principalmente por las mayores ventas de torta y aceite de soja.

Tras haber disminuido 21,4% en 2020, las ventas externas de **Bolivia** aumentaron 11,0% en el primer trimestre de 2021 y superaron en 13,5% al acumulado del primer trimestre de 2019. La caída de las exportaciones a la región, principalmente a Brasil y Argentina, fue ampliamente compensada por el incremento de los envíos a Asia (excl. China) —donde se destacan India (50,6%) y Corea del Sur (85,7%)—, que representó 80% del aumento. Las ventas a la Unión Europea y Estados Unidos también crecieron significativamente. La recuperación de las exportaciones estuvo marcada principalmente por las ventas de plata y soja y sus derivados, que contrarrestaron la fuerte caída de las ventas de gas natural.

Luego de haber sufrido una caída de 11,5% en 2020, las exportaciones de **Perú** aumentaron 12,6% interanual durante el primer trimestre de 2021, aunque el valor exportado es apenas 1,8% mayor al correspondiente al mismo periodo de 2019. El aumento de las exportaciones de China fue el factor determinante del resultado total. Los productos que más contribuyeron al aumento de las exportaciones fueron el cobre y, en menor medida, la harina de pescado, el hierro y el gas natural.

Tras registrar una disminución de 21,4% en 2020, las exportaciones de **Colombia** crecieron apenas 0,8% interanual en el acumulado del primer trimestre de 2021, por lo que aún se encuentra 7,5% por debajo de los niveles de 2019 para el mismo período. El mayor dinamismo de las ventas a China y el resto de Asia —en especial a India— fue apenas suficiente para contrarrestar la caída de las ventas a México y Turquía. Si bien disminuyeron significativamente los envíos de hulla, éstos fueron compensados por el incremento en las exportaciones de oro, café y algunas manufacturas.

Las ventas externas de **Ecuador** aumentaron 8,7% interanual en el primer trimestre de 2021, revirtiendo el débil desempeño de 2020 cuando habían caído 9,4%. Con este incremento el valor de las exportaciones se encuentra en un nivel 10% superior al del primer trimestre de 2019. El incremento de las exportaciones al resto de la región¹⁴ compensó la caída de los envíos a Estados Unidos, China y la Unión Europea. La expansión en las exportaciones se explica principalmente por los aumentos en los valores exportados de petróleo.

Las exportaciones de **Venezuela** se contrajeron 34,8% en el primer trimestre de 2021, tras caer 70,2% en 2020. Como resultado, los valores exportados se encuentran aún casi 70% por debajo de los correspondientes al primer trimestre de 2019. Los menores envíos de petróleo explicaron este débil desempeño, a pesar de la recuperación de los precios. La caída de las ventas a Asia (excl. China) y al resto del mundo contrarrestaron el incremento registrado a todos los restantes principales destinos.

Mesoamérica

Las exportaciones de **México** crecieron 3,1% en el primer trimestre de 2021, revirtiendo la contracción de 9,3% de 2020 y superando en un 3,5% el acumulado enero-marzo de 2019. El incremento de las

¹⁴ Ecuador registró un excepcional aumento de las exportaciones a Panamá que previsiblemente actuó como un destino intermedio de los envíos, para luego ser reexportados.

ventas a Estados Unidos explicó tres cuartos de la expansión total. También aumentaron notablemente los envíos a China y se contrajeron aquellos destinados a la Unión Europea. Los productos que tuvieron mayores incrementos en sus exportaciones fueron el petróleo crudo, el mineral de cobre y sus concentrados, los conductores para electricidad y los refrigeradores.

Panamá¹⁵ registró un aumento de las exportaciones de 54,2% interanual en el primer trimestre de 2021, tras crecer 14,7% en 2020. Las ventas externas se quintuplicaron con relación al nivel de los primeros meses de 2019. El excepcional desempeño se debe a los mayores envíos de minerales de cobre. Aunque la nueva minera responsable de esta expansión se encuentra en operaciones hace cinco años, recién en 2020 logró el primer año completo de producción.

En el primer trimestre de 2021, **Guatemala** registró un crecimiento interanual de las exportaciones de 12,9%, por encima del ritmo promedio de 2020 (3,1%), lo que le permitió alcanzar un incremento de 22,2% respecto del primer trimestre de 2019. Este comportamiento estuvo determinado por los envíos a China y al resto de Centroamérica, en especial a Honduras. Las exportaciones desde el TAG se incrementaron 12,7%, mientras que las ventas bajo REC crecieron a un ritmo superior (13,5%) destacándose los envíos de cardamomo, grasas y aceites comestibles, azúcar y materiales textiles.

Tras haberse incrementado en promedio un 5,8% durante 2020, durante el primer trimestre de 2021 las exportaciones de **Nicaragua**¹⁶ crecieron 10,6% interanual. La tendencia fue marcada principalmente por el aumento de los envíos hacia Estados Unidos y al resto de América Latina, en especial a El Salvador, México y Venezuela. Los productos exportados responsables del crecimiento fueron principalmente el oro y el azúcar.

Luego de haber experimentado una contracción del 14,6% durante 2020, las exportaciones de **El Salvador** aumentaron 10,1% interanual en el primer trimestre de 2021, superando por 9,2% las exportaciones registradas en el primer trimestre de 2019. El aumento de los envíos hacia Estados Unidos y el resto de Centroamérica, en particular Guatemala y Honduras, compensó las caídas de las ventas a China y la Unión Europea. Las ventas del TAG se incrementaron 7,9% interanual, mientras que las exportaciones bajo REC registraron un incremento de 20,4% interanual. Se destacaron los aumentos en los envíos de prendas y complementos de vestir y de máquinas, aparatos, material eléctrico y sus partes.

Luego de haber crecido en promedio 1,9% durante 2020, las exportaciones de **Costa Rica** aumentaron 10,7% interanual en el primer trimestre de 2021, superando por 20,4% los valores registrados en el mismo periodo de 2019. Las exportaciones del periodo fueron impulsadas principalmente por el aumento de los envíos hacia Estados Unidos, que explicó la mitad de la expansión, y en menor medida, por el crecimiento de las ventas a China y al resto de Centroamérica. Las exportaciones de los REC aumentaron 16,9% interanual, mientras que las ventas del TAG solo 3,3%. Los productos que más contribuyeron al aumento total fueron los instrumentos médicos y las máquinas eléctricas.

Luego de haber registrado una caída del 2,2% promedio durante 2020, las exportaciones de **República Dominicana** se incrementaron 9,5% interanual durante el primer trimestre de 2021, superando por 14,8% los niveles registrados para el mismo periodo de 2019. Estados Unidos fue el destino que más contribuyó al aumento de las exportaciones. El crecimiento se explica principalmente por

¹⁵ No se incluyen las exportaciones bajo REC dado que en su mayoría corresponden a reexportaciones.

¹⁶ No se incluyen las exportaciones bajo REC por falta de información oficial actualizada.

el aumento de las ventas bajo REC (13,9%), mientras que las exportaciones del TAG crecieron solo 2,6% interanual. Los productos que marcaron la tendencia fueron principalmente perlas finas, piedras y metales preciosos, y tabaco y sus sucedáneos elaborados.

Las exportaciones de **Honduras**¹⁷ durante 2020 se mantuvieron, en promedio, en niveles similares a los de 2019 (+0,6%) y registraron una contracción de 3,4% en el primer trimestre de 2021. Los aumentos en las ventas externas hacia el resto de Centroamérica, en particular a El Salvador y Guatemala, y a Asia no fueron suficientes para compensar la caída de los envíos a los Estados Unidos y la Unión Europea. El resultado negativo se explica principalmente por la disminución de las exportaciones del sector agrícola, principalmente de bananas, melones y sandías.

¹⁷ No incluyen las exportaciones realizadas bajo REC por falta de información oficial actualizada.

Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina del primer trimestre de 2021 se realizaron con datos disponibles al 11 de mayo de 2021.

Los datos utilizados corresponden a: enero-marzo para Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC. Las exportaciones de Venezuela se estimaron combinando información de la serie de precios del petróleo tipo Meroy y datos de sus principales socios comerciales.

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

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério da Indústria, Comércio Exterior e Serviços; Chile: Banco Central de Chile; China: China Customs Statistics; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Promotora de Comercio Exterior – PROCOMER; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: US Census Bureau; Guatemala: Banco de Guatemala; Honduras: Banco Central de Honduras; México: Banco de México; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo – PROMPERU; República Dominicana: Dirección General de Aduanas; Unión Europea (27 países, excluyendo el Reino Unido): Eurostat; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP y FMI.

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



INTAL