

ACTUALIZACIÓN IT

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2024



ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2024

Actualización 1T

Coordinado por
Paolo Giordano



Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina para el año 2023 y el primer trimestre de 2024. Las cifras fueron elaboradas por el Sector de Integración y Comercio (INT) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL), bajo la supervisión general de Fabrizio Operti, Gerente del Sector, Pablo García, Jefe de la Unidad de Integración Regional y Ana Basco, Directora del INTAL. La supervisión técnica estuvo a cargo de Christian Volpe Martincus, Asesor Económico del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky, Consultora de INT. Jesica De Angelis, Carolina Barco, Aitana Endara, Facundo Rodríguez, Ivo Varela, Luisina Patrizio y Valentina Paguegui proveyeron asistencia en el tratamiento de los datos. El equipo agradece los comentarios de Mauricio Mesquita Moreira.

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

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en dieciocho países latinoamericanos para el primer trimestre de 2024, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales. La información incluida en el informe recoge los datos más actualizados disponibles al 14 de mayo de 2024.

Copyright © 2024 Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons CC BY 3.0 IGO (<https://creativecommons.org/licenses/by/3.0/igo/legalcode>). Se deberá cumplir los términos y condiciones señalados en el enlace URL y otorgar el respectivo reconocimiento al BID.

En alcance a la sección 8 de la licencia indicada, cualquier mediación relacionada con disputas que surjan bajo esta licencia será llevada a cabo de conformidad con el Reglamento de Mediación de la OMPI. 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 Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil (CNUDMI). 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 y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones que forman parte integral de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta obra son exclusivamente de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del BID, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

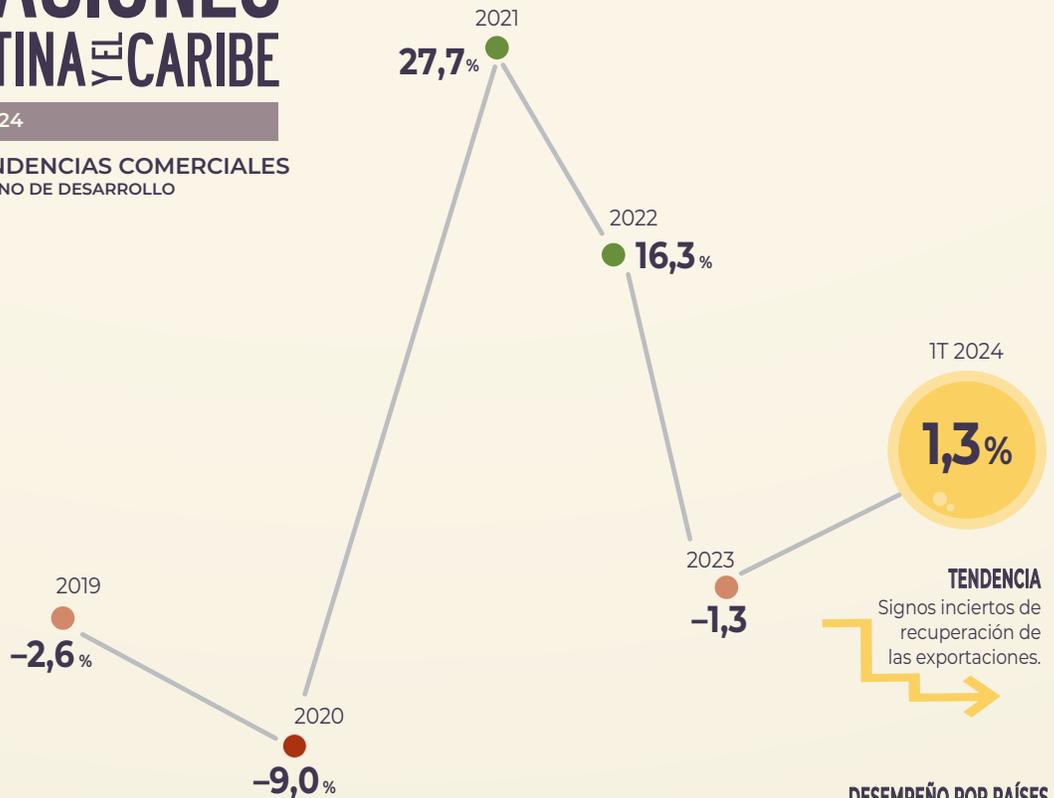
IT 2024

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

SE EXPANDIERON LEVEMENTE LAS EXPORTACIONES DE LA REGIÓN

El valor de las ventas externas de bienes de América Latina aumentó 1,3% interanual en el primer trimestre de 2024.

Tasa de variación interanual, IT 2024.



TENDENCIA

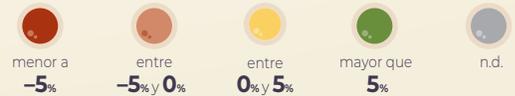
Signos inciertos de recuperación de las exportaciones.



DESEMPEÑO POR PAÍSES

El desempeño exportador fue diferenciado a nivel subregional.

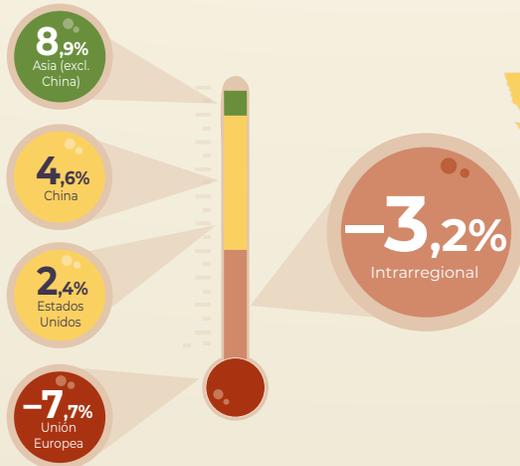
Tasa de variación interanual, IT 2024.



LA DEMANDA REPUNTÓ DÉBILMENTE

La demanda de los principales socios comerciales revirtió la tendencia, pero solo creció en algunos casos.

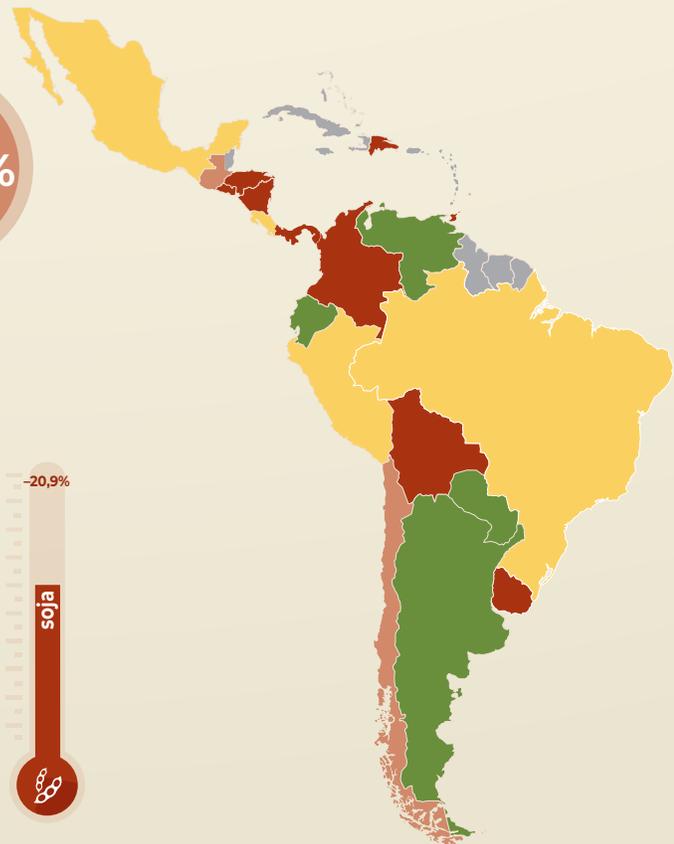
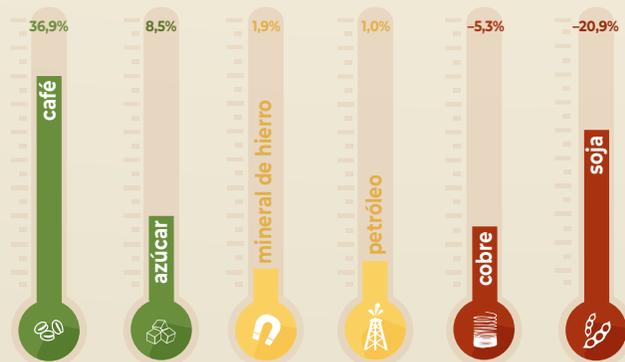
Tasa de variación interanual, IT 2024.



LOS PRECIOS MOSTRARON ALTA VOLATILIDAD

Los precios de los principales productos básicos exportados por la región están sujetos a dinámicas contrarias.

Tasa de variación interanual, IT 2024.



SIGNOS INCIERTOS DE RECUPERACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

Hechos destacados

En el primer trimestre de 2024 el valor de las exportaciones de América Latina se expandió a una tasa interanual de 1,3%, luego de caer 1,3% en 2023.

El impulso provino esencialmente de la expansión de los volúmenes de Sudamérica que compensó la retracción de los precios. Por el contrario, México se benefició de precios al alza en un contexto de contracción real. Mientras que en Centroamérica se profundizó la caída.

Si bien las perspectivas han mejorado notablemente, no hay todavía indicios de que en la región se esté consolidando un sendero de expansión comercial sostenida.

El repunte del crecimiento de la economía mundial podría impulsar la demanda real. Sin embargo, los precios de los productos básicos se encuentran sujetos a dinámicas contrarias y alta volatilidad, en el marco de una tendencia generalmente bajista.

Por el lado de la oferta, se magnificaron los riesgos de impactos disruptivos por el cambio climático.

Las perspectivas comerciales para América Latina (AL) han mejorado notablemente respecto al año pasado.

Las exportaciones volvieron a crecer a principios de 2024 tras casi un año de contracción. El impulso de los volúmenes exportados explicó la expansión de las ventas externas agregadas, en un marco de contracción de los precios. Por el lado de las importaciones la tendencia bajista se desaceleró, pero sigue su curso.

La recuperación del valor exportado refleja el desempeño de algunas economías de Sudamérica y México, en el primer caso por la tracción de los volúmenes y, en el segundo, por un inusual aumento de los precios que compensó la caída de las cantidades. En Centroamérica, en cambio, se aceleró la tendencia contractiva.

Si bien los datos más recientes indican que se ha interrumpido la fase de contracción de las exportaciones, no hay todavía indicios de que en la región se esté consolidando un sendero de expansión comercial sostenida. De cara al futuro, el balance de los riesgos para el desempeño comercial de la región aparece sustancialmente neutral, aunque el pronóstico apunta a un sendero de crecimiento moderado y un nivel de incertidumbre elevado.

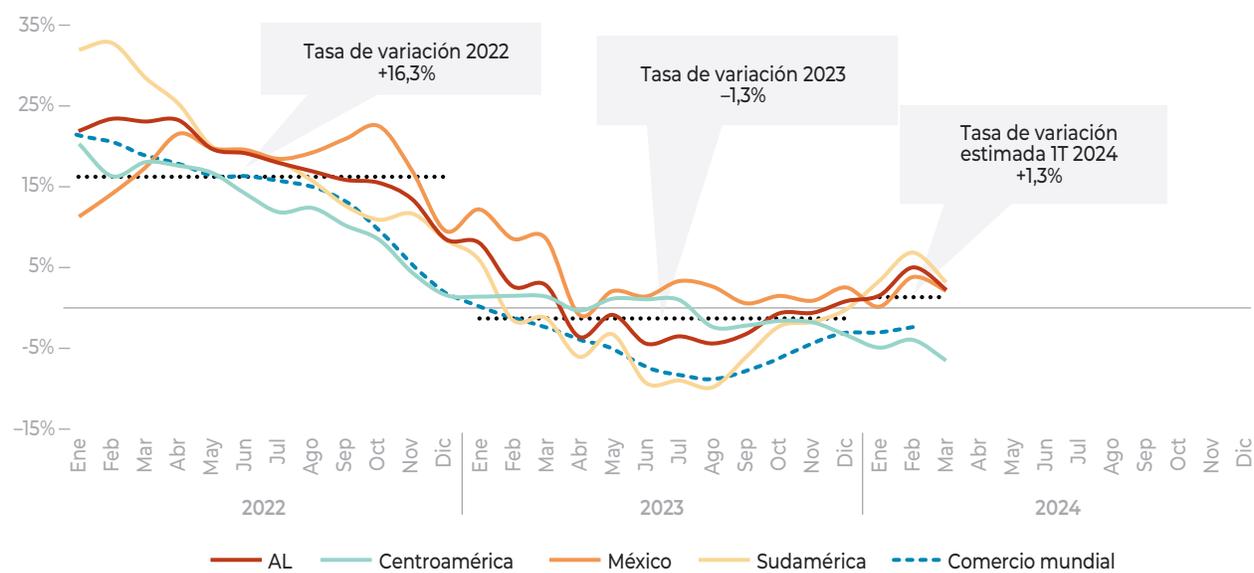
Panorama General



Se estima que en el primer trimestre de 2024 el valor de las exportaciones de bienes de AL se expandió 1,3% interanual (Gráfico 1)¹. Esta evolución responde exclusivamente al crecimiento de los volúmenes en un marco de contracción de los precios de exportación. En 2023 las ventas externas se habían reducido 1,3%, según datos actualizados².

GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y DEL COMERCIO MUNDIAL

(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2022-2024)



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.

Tras el deterioro del desempeño exportador observado a lo largo de 2023, algunos países comenzaron a registrar signos de mejora entre finales de ese año y principios de 2024. Sin embargo, la evolución fue diferenciada a nivel subregional. Las ventas externas de Sudamérica, que habían sufrido una fuerte contracción en 2023 vía precios, comenzaron a revertir su evolución a mediados

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

² Las estimaciones presentadas en la publicación de enero preveían, para 2023, una caída de las exportaciones de América Latina de 1,6% y de 2,2% incluyendo al Caribe. En la presente publicación se excluye al Caribe por no contar con datos actualizados al primer trimestre de 2024.

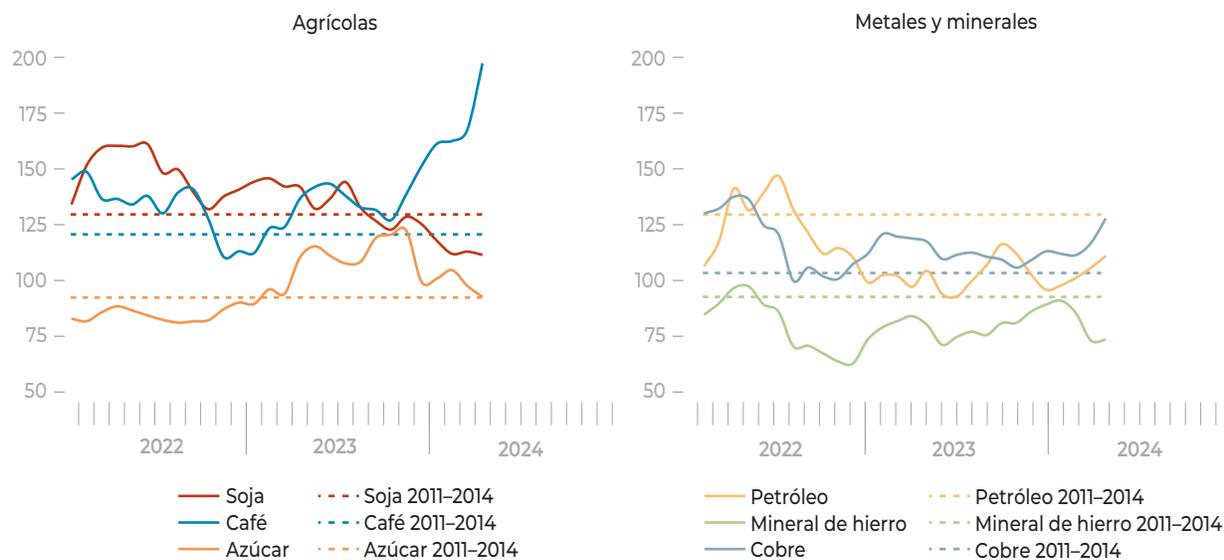
de año impulsadas por una notable aceleración de los volúmenes, y el valor de los envíos entró en terreno positivo en 2024. Las exportaciones de México mostraron una evolución menos marcada y, aunque en el primer trimestre se aceleraron impulsadas por los precios, los volúmenes empezaron a contraerse. Finalmente, las de Centroamérica, que se habían mantenido sustancialmente invariadas durante la primera mitad de 2023, entraron en un sendero negativo en la segunda parte del año, el cual se siguió profundizando a inicios de 2024.

Las importaciones totales de la región, cuyo valor se había contraído 6,3% en 2023, continuaron cayendo, aunque a menor ritmo, en el primer trimestre de 2024 (-2,1% interanual).

Precios

Los precios de los principales productos básicos exportados por la región se caracterizaron por una fuerte y creciente volatilidad en los últimos años. Tras aumentar fuertemente en la primera parte de 2022 como consecuencia de la invasión de Rusia a Ucrania, revirtieron su tendencia en 2023 (Gráfico 2). Los primeros meses de 2024 indican un aumento de la volatilidad y senderos divergentes por productos. Entre los agrícolas, el café registró un aumento exponencial, mientras que la soja y el azúcar entraron en una fase de marcada contracción. Por su parte, entre los extractivos, el cobre y el petróleo mostraron un repunte y, por el contrario, la cotización del mineral de hierro se contrajo.

GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA
(Índice 2010=100, 2022-2024)



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

Nota: El conjunto de estos seis productos representa alrededor de 31% de las exportaciones totales de la región, y 64% si se excluye a México.

El precio promedio de las variedades arábica y robusta de **café** en 2023 fue, en promedio, igual al de 2022. Sin embargo, las restricciones en la oferta a raíz del impacto climático de El Niño sobre los principales productores, en particular aquellos especializados en la variedad robusta, sumadas al aumento de la demanda dieron lugar a un aumento de promedio 36,9% interanual en el

primer trimestre de 2024 (8,9% en la variedad arábica y 59,4% en la robusta), alcanzando máximos históricos.

La cotización de la **soja** se encuentra en una tendencia decreciente a causa del aumento en la oferta por la cosecha récord en Brasil y la recuperación de la producción en Argentina tras la fuerte sequía, en un marco de debilitamiento de la demanda, en particular de China. Sin embargo, las inundaciones en Brasil podrían impulsar una nueva suba de los precios. En promedio, la cotización de la soja en el primer trimestre de 2024 fue 20,9% inferior a la del mismo período de 2023.

El precio del **azúcar**, por el contrario, había aumentado fuertemente a lo largo de 2023 a raíz de la reducción de la oferta mundial. Sin embargo, el aumento de la producción y de las proyecciones para 2024 en Brasil revirtieron la tendencia sobre finales del año. No obstante, el precio en el primer trimestre de 2024 se ubicó aún 8,5% por encima del promedio del mismo período del año anterior y se encuentra en niveles históricamente altos.

El precio del **petróleo** se mantuvo relativamente estable hasta el tercer trimestre de 2023, momento en el cual aumentó a raíz del conflicto en Medio Oriente. En este contexto, los países miembros de la OPEP+ acordaron nuevos recortes a la producción a partir de enero que, sin embargo, impulsaron solo levemente la recuperación de la cotización. Como consecuencia, en el primer trimestre de 2024, el precio aumentó 1,0% interanual.

Durante 2023 la cotización del **cobre** mostró una leve tendencia a la baja. Aunque esta se revirtió a principios de 2024 por la mejora de la actividad económica en China y las disrupciones a la producción en Sudamérica. Sin embargo, el precio promedio del primer trimestre se encontraba aún 5,3% por debajo del nivel observado en mismo período de 2023.

La cotización del **mineral de hierro** aumentó durante 2023 también motivado por la recuperación de la economía china, pero la cotización cambió de rumbo a inicios de 2024 y entró en una senda descendente a raíz del aumento de la oferta de Australia y Brasil. Aun así, en el primer trimestre se encontraba, en promedio, 1,9% por encima del nivel observado en el mismo período de 2023.

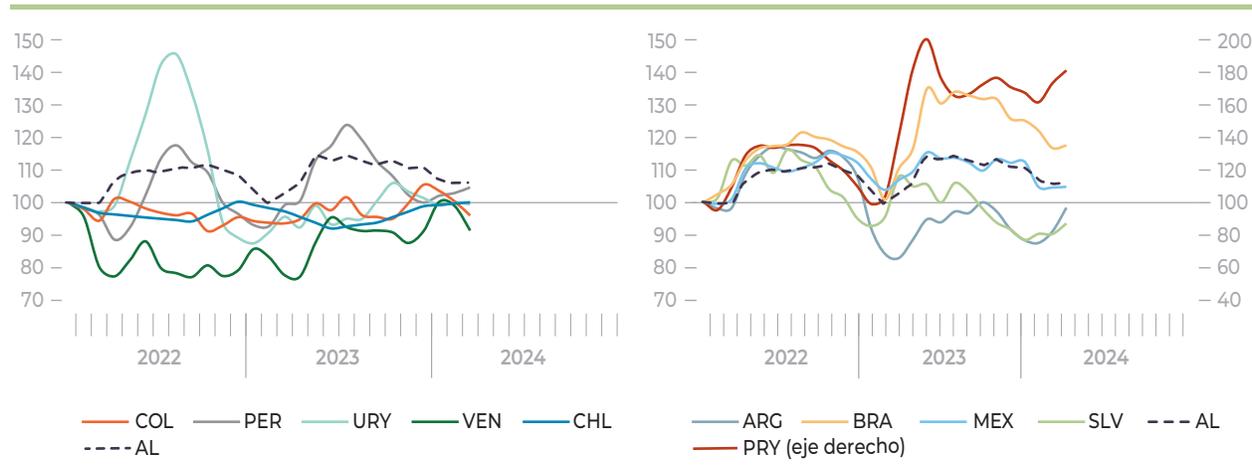
Volúmenes

Se estima que en el primer trimestre de 2024 el volumen de las exportaciones de América Latina registró un aumento de 3,2% interanual, marcando en el agregado una aceleración respecto al 2,1% promedio de 2023 (Gráfico 3)³. La expansión respondió principalmente a la evolución de los volúmenes despachados por los países Sudamericanos.

En el primer trimestre de 2024, las exportaciones reales de México cayeron un estimado de 2,0% interanual y en El Salvador 13,4%. Los volúmenes de exportaciones de Sudamérica aumentaron 8,3% interanual: Paraguay (27,8%), Argentina (18,6%), Venezuela (17,6%), Perú (6,5%), Brasil (6,4%), Uruguay (4,0%), Chile (2,9%) y Colombia (2,6%). Sin embargo, Argentina, Colombia, Perú y Venezuela aún se encuentran por debajo de los niveles prepandemia.

³ 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 metodológico.

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS
(Índices, promedio móvil de 3 meses, enero 2022=100, 2022-2024)



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.

Mercados

La mejora en el desempeño de las exportaciones de la región refleja el comportamiento de la demanda de sus principales socios comerciales desde mediados de 2023 (Gráfico 4). Sin embargo, solo las importaciones de Estados Unidos y China desde América Latina y el Caribe (ALC) registraron tasas de variación positivas en el primer trimestre de 2024⁴.

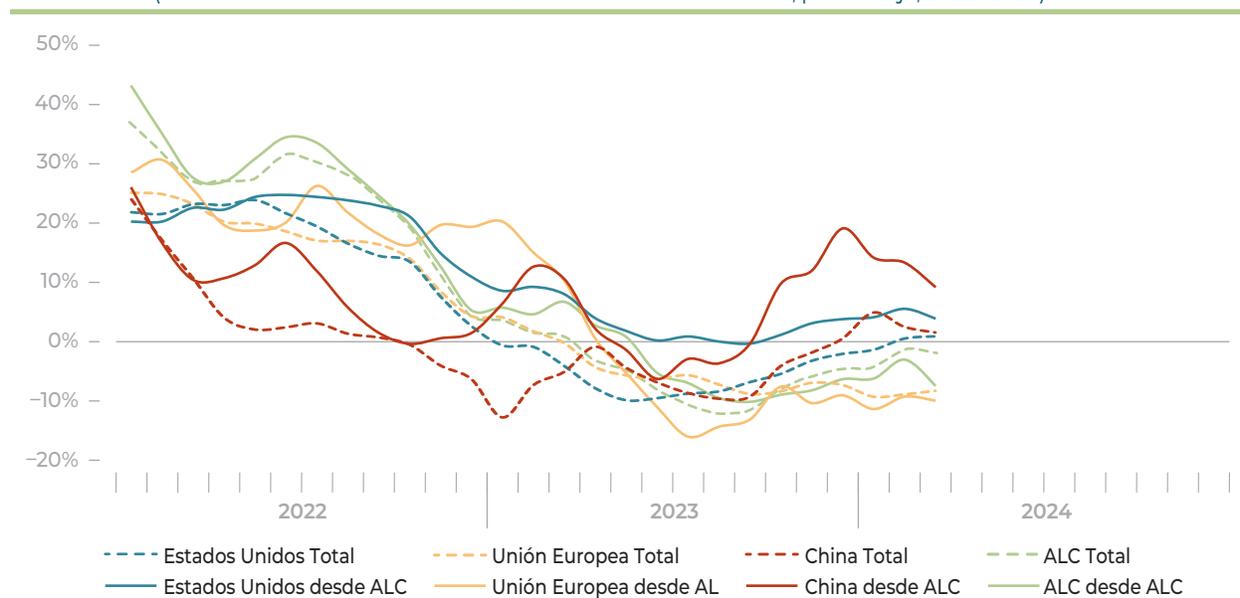
Luego de haber sufrido una fuerte desaceleración a mediados de 2023, las importaciones de **Estados Unidos** desde la región retomaron una senda expansiva en el último trimestre del año. Las compras de la economía norteamericana a ALC crecieron 2,7% en 2023, contrario a sus importaciones totales que se contrajeron 5,9%. Consecuentemente ALC ganó 1,7 puntos porcentuales (p.p.) de participación en las compras externas de la economía norteamericana, que subió de 18,3% en 2022 a 20,0% en 2023. En el primer trimestre de 2024 la tendencia continuó, y las compras a la región se expandieron 3,4% interanual, frente a un crecimiento débil de las importaciones totales (0,7%).

Las importaciones de **China** desde ALC crecieron 4,7% en 2023, mientras que las compras totales cayeron 5,6%. Consecuentemente, la cuota de mercado de ALC aumentó de 8,6% en 2022 a 9,5% en 2023. Durante el último trimestre las importaciones desde la región comenzaron a acelerarse y esta tendencia se extendió a los primeros meses de 2024. Entre enero y marzo, las compras a ALC aumentaron 9,2% interanual, frente a 1,2% de las totales.

⁴ 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 AL 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. Asimismo, en esta sección se considera el conjunto de países de ALC, según lo reportan los socios comerciales.

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, 2022–2024)



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.

En la **Unión Europea** el desempeño de ALC fue contrario al observado en los otros socios y la región perdió cuota de mercado en 2023, pasando a representar de 1,9% a 1,8% de las importaciones totales, como consecuencia de una caída de las compras a la región mayor a la registrada en las totales (-6,8% y -5,7%, respectivamente). En el primer trimestre de 2024 se mantuvo la tendencia y las importaciones desde ALC cayeron 10,2%, por encima de la contracción a nivel agregado (-8,4%).

Por su parte, las compras intrarregionales de **América Latina** mostraron una caída inferior a la de sus importaciones totales (-4,3% y -6,2%, respectivamente) en 2023. Consecuentemente, el peso del comercio intrarregional aumentó de 14,8% en 2022 a 15,1% en 2023. Se estima que en el primer trimestre de 2024 la tendencia se revirtió y las importaciones intrarregionales continuaron en caída (-3,2% interanual), frente a una menor contracción de las compras totales (-2,1%).

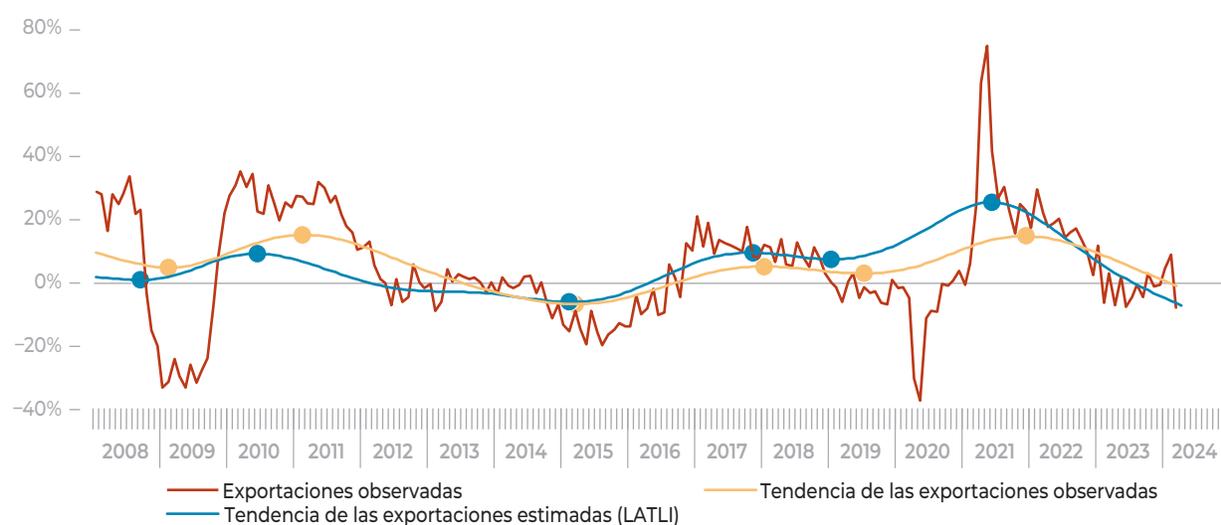
Perspectivas

El objetivo del índice líder del valor de las exportaciones (*Latin American Trade Leading Index – LATLI*) del BID es anticipar un eventual punto de quiebre en la tendencia de crecimiento del valor de las exportaciones de AL (Gráfico 5). Adicionalmente, a través de una metodología de predicción conocida como *nowcasting*, es posible estimar la tasa de crecimiento instantánea del valor de las exportaciones a través del índice *Latin American Trade Nowcasting Index (LATNI)*⁵.

⁵ Para una descripción detallada de ambos indicadores, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano *et al.* (2021), *Metodología de las estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina*. Nota Técnica IDB-TN 02223. Banco Interamericano de Desarrollo.

Según el LATLI, no es posible adelantar un cambio en la tendencia de la evolución del valor de las exportaciones. A pesar de que, en el primer trimestre de 2024, la tasa de variación promedio interanual fue levemente positiva, de acuerdo con la última estimación, el indicador predice la permanencia de la fase descendente del ciclo y no permite anticipar un punto de discontinuidad en los cinco meses siguientes a la última observación de los datos oficiales en marzo.

GRÁFICO 5 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación interanual e índice LATLI, 2008–2024)



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 del índice y del valor observado de las exportaciones de AL.

El LATNI, por otro lado, permite estimar la variación interanual de las exportaciones de AL para abril, mes para el cual no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Esta estimación se caracteriza por una alta incertidumbre y coloca la tasa de variación interanual en abril en un rango particularmente amplio, entre -1 y 7%. Este pronóstico se suma a la alta volatilidad observada entre febrero y marzo cuando las exportaciones se habían expandido 9,8% y contraído 8,4% interanual, respectivamente.

En el contexto actual, la capacidad predictiva de los modelos analíticos es inusualmente limitada, sobre todo teniendo en cuenta las dinámicas divergentes en los mercados de productos básicos, donde factores exógenos han recientemente impactado en la volatilidad de los precios. Asimismo, los indicadores adelantados de la demanda de los diferentes socios comerciales se caracterizan por tendencias asimétricas, que a su vez dependen fuertemente de las medidas de políticas que se apliquen en los próximos meses.

No obstante, los resultados de los dos modelos permiten calibrar el probable comportamiento futuro de las exportaciones y señalan que no hay todavía indicios de que en la región se esté consolidando un sendero de expansión comercial sostenida.

Desempeño por subregiones

El deterioro de las exportaciones de AL se revirtió en el primer trimestre de 2024 tras la contracción registrada en 2023 (Cuadro 1). Sin embargo, el desempeño es muy heterogéneo entre los países de la región. Los países que registraron tasas de variación positivas en el valor de sus exportaciones fueron Venezuela, Argentina, Ecuador, Paraguay, Costa Rica, Perú, Brasil y México.

A continuación, se analizan los factores y destinos que explican la evolución de las ventas externas en el primer trimestre de 2024 en las diferentes subregiones (Gráfico 6). El Anexo presenta los datos detallados por país y principales productos.

Se estima que en **Sudamérica** las exportaciones aumentaron 1,9% interanual en el primer trimestre de 2024, tras haber caído 4,5% en el promedio de 2023. La contracción en las ventas externas de Bolivia, Chile, Colombia y Uruguay fue compensada por aumentos en Argentina, Brasil, Ecuador, Paraguay, Perú y Venezuela. La reversión de los precios de los productos básicos explicó el débil desempeño en esta subregión, ya que se estima que las cantidades se incrementaron 8,3% interanual en el primer trimestre de 2024 impulsadas por los mayores envíos de todas las economías sudamericanas. En el agregado, el aumento de las exportaciones a China y el resto de Asia y, en menor magnitud, a Estados Unidos, compensaron la caída de los envíos a la Unión Europea y al resto de Sudamérica.

Las exportaciones de **Mesoamérica** registraron una fuerte desaceleración con un aumento estimado de 0,7% interanual en el primer trimestre de 2024, tras crecer 2,3% en el promedio de 2023. **México** marcó un incremento en las ventas externas de 1,7% interanual en los primeros tres meses del año explicado casi en su totalidad por el aumento del valor de los envíos a Estados Unidos, e impulsado por la mejora en los precios de exportación sobre todo en los sectores frutihortícola y automotor en un contexto de caída de volúmenes. Por su parte, los envíos de **Centroamérica** se contrajeron 7,1%. Solo Costa Rica registró una tasa positiva de expansión en el primer trimestre, aunque menor a la del año previo. El aumento de los envíos centroamericanos a China no fue suficiente para compensar la caída de las ventas a todos los restantes destinos.

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

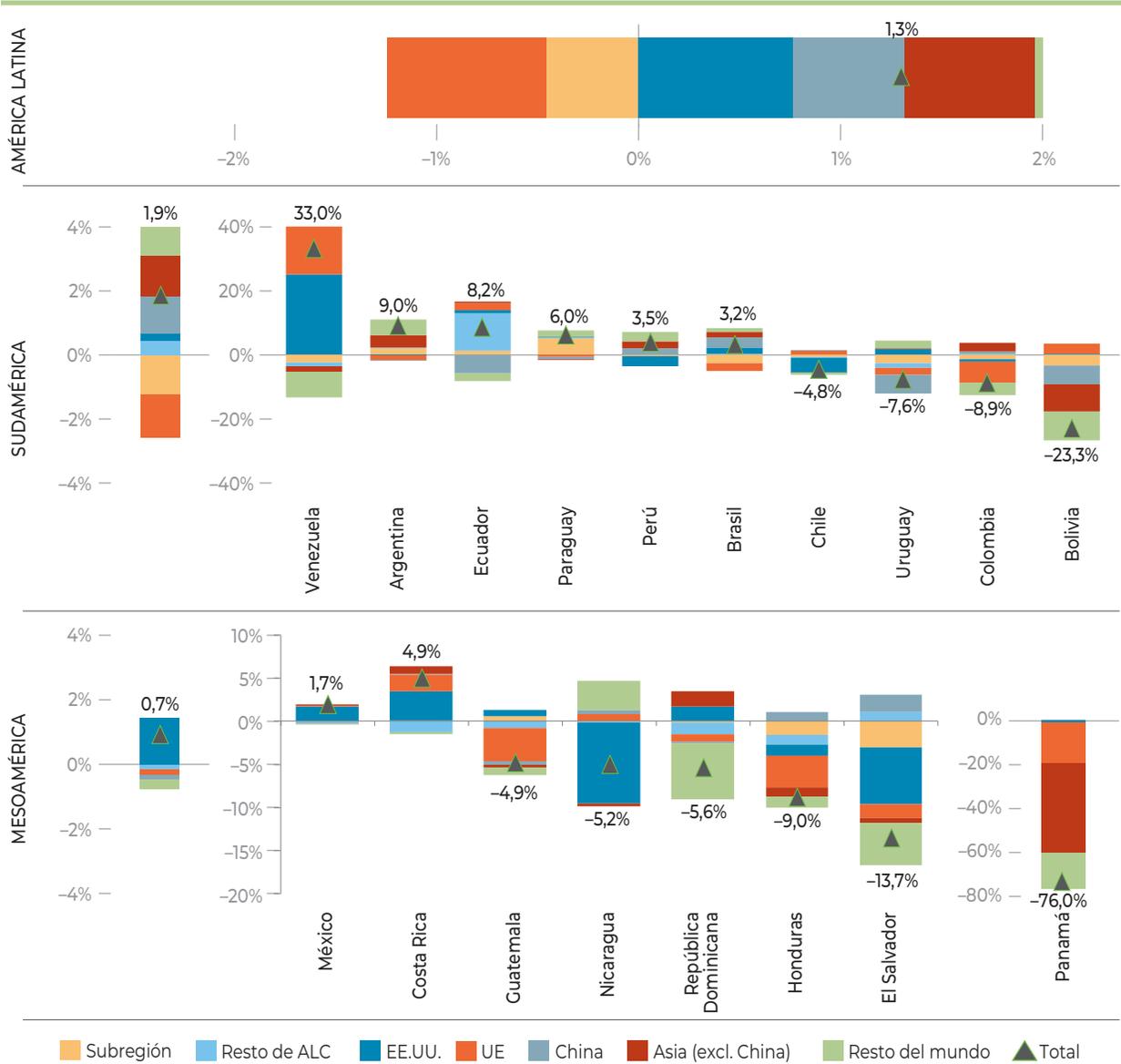
(Tasa de variación anual, porcentaje, IT 2024 y 2023)

Subregiones/Países	IT 2024 vs IT 2023							2023 vs 2022
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo
SUDAMÉRICA	-8,4	-3,5	5,4	10,8	5,4	-9,3	↑ 1,9	-4,5
Argentina	5,7	5,5	-3,3	26,7	-5,1	-12,8	↑ 9,0	-24,5
Bolivia	-8,2	-7,9	10,8	-37,6	-42,7	54,8	↓ -23,3	-20,6
Brasil	-21,2	-14,4	19,3	12,3	9,9	-17,3	↑ 3,2	1,7
Chile	-6,2	-8,1	-29,2	-0,8	0,8	14,2	↓ -4,8	-4,1
Colombia	-10,1	-4,0	-2,4	56,8	15,4	-47,0	↑ -8,9	-13,0
Ecuador	11,9	50,0	3,5	5,9	-31,3	16,1	↑ 8,2	-4,7
Paraguay	6,8	6,9	18,0	-3,7	-46,2	-17,5	↓ 6,0	19,3
Perú	-5,2	-3,9	-21,4	15,4	5,8	0,2	↑ 3,5	1,4
Uruguay	-8,5	-11,0	20,2	14,0	-33,5	-23,1	↑ -7,6	-17,7
Venezuela	-39,9	-8,4	79,8	-74,7	64,5	143,8	↑ 33,0	-8,0
MESOAMÉRICA	0,4	-2,1	1,9	0,5	-8,1	-3,3	↓ 0,7	2,3
México	2,7	-1,0	2,1	8,2	-10,0	0,6	↓ 1,7	2,6
Centroamérica	-1,2	-3,4	-1,1	-28,3	36,1	-14,5	↓ -7,1	-0,8
Costa Rica	0,8	-4,2	7,4	13,0	64,3	10,7	↓ 4,9	15,5
El Salvador	-3,5	-3,3	-18,4	-49,8	910,4	-46,9	↓ -13,7	-8,7
Guatemala	1,9	-0,3	2,2	-12,0	-60,5	-38,7	↑ -4,9	-9,4
Honduras	-7,8	-7,7	-3,8	-46,8	344,5	-20,0	↓ -9,0	-2,7
Nicaragua	0,2	-0,7	-18,8	-26,9	74,3	16,4	↓ -5,2	0,3
Panamá	-4,3	3,6	-13,3	-87,9	300,0	-70,8	↓ -76,0	-7,8
Rep. Dominicana	-20,1	-17,6	2,9	28,8	-10,5	-11,6	↓ -5,6	-3,7
AMÉRICA LATINA	-3,5	-3,2	2,4	8,9	4,6	-7,7	↑ 1,3	-1,3

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

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

GRÁFICO 6 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 1T 2024)



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

Conclusión



Después del rebote pospandemia, las exportaciones de bienes de América Latina entraron en una fase contractiva a inicios de 2023 y acumularon una retracción de 1,3% en el promedio del año. Sin embargo, el ritmo de caída comenzó a desacelerarse en el tercer trimestre y se estima que las ventas externas de la región regresaron a terreno positivo en la primera parte de 2024, acumulando un aumento en valor de 1,3% interanual en enero-marzo.

Sudamérica se vio perjudicada por la continuidad en el deterioro de los precios de algunos de los productos básicos más relevantes de su canasta. Aun así, los volúmenes exportados por la subregión aceleraron marcadamente su expansión y fueron determinantes para el desempeño comercial agregado. El incremento de los valores exportados a Asia y Estados Unidos compensaron la caída de las ventas a la Unión Europea y el resto de la región.

En contraste, en México, el ritmo de crecimiento de los valores exportados se desaceleró, expandiéndose en la primera parte del año únicamente gracias a los mejores precios, mientras que los volúmenes despachados entraron en una fase de contracción. El aumento respondió principalmente a las mayores ventas a Estados Unidos.

Por su parte, el valor de los flujos originados en Centroamérica continuó retrayéndose en el primer trimestre de 2024, incluso profundizando el ritmo de contracción con relación al promedio de 2023, como resultado de la disminución de los envíos a todos los destinos, excepto a China.

De cara al futuro, el balance de los riesgos para el desempeño comercial de la región aparece sustancialmente neutral, aunque el pronóstico apunta a un sendero de crecimiento moderado y un nivel de incertidumbre elevado.

En términos reales, se espera que el crecimiento económico global se recupere en el curso de 2024 a medida que la inflación vuelva a los niveles esperados y las tasas de interés tiendan a bajar, en particular en las economías avanzadas. Sin embargo, las mejoras continuas en las previsiones de crecimiento de los Estados Unidos son balanceadas por las perspectivas de desaceleración en China, donde se espera una tasa de crecimiento cercana a los mínimos de los últimos treinta años. Asimismo, el bajo nivel de la actividad en Europa y la desaceleración en América Latina apuntan a una tendencia de expansión de la demanda real por exportaciones de la región menor a aquella experimentada antes de la pandemia, a su vez notablemente inferior a aquella de las décadas anteriores.

Este escenario está sujeto además a crecientes riesgos por el lado de la oferta, particularmente en relación con el impacto del cambio climático. En los últimos años fenómenos meteorológicos extremos han tenido efectos devastadores sobre la oferta exportable agrícola de varios países. Si bien es aún incierto el impacto de las inundaciones de Rio Grande do Sul en Brasil, se anticipan impactos mayores en los cereales y menores en la soja donde ya se había avanzado en una cosecha récord. Estos riesgos se reflejan también en la sequía que sigue empujando al alza los costos del tránsito en el Canal de Panamá.

En términos nominales, los precios de los productos básicos han mostrado tendencias divergentes que responden a factores heterogéneos que afectan de manera idiosincrática mercados y economías específicas, con un patrón común de alta volatilidad. Aun así, si bien se encuentran todavía en valores históricamente altos, se enmarcan generalmente en una tendencia bajista que se anticipa continúe en los próximos trimestres, aunque con intensidad menor a la observada en el último año.

Los principales riesgos están vinculados con la continuidad de la guerra en Ucrania y la evolución de los conflictos armados en Medio Oriente que perturban las cadenas globales de suministro, aumentan los costos de transporte y podrían impulsar nuevos aumentos de precios de los productos básicos, en particular del petróleo. Más allá de los impactos expansivos en algunas economías de la región determinados por su patrón comercial, estos eventos podrían revertir los logros en torno a la moderación de la inflación y la recuperación de la actividad global, lo que a su vez incidiría sobre la demanda real por exportaciones de la región.

Por otra parte, si no hubieran *shocks* geopolíticos de esta naturaleza, una eventual reducción de las tasas de interés en los Estados Unidos podría conducir a una realineación del valor del dólar, con los impactos consecuentes sobre las cotizaciones de los productos básicos en general. La ausencia de nuevos *shocks* climáticos podría coadyuvar la retracción de los precios agrícolas a raíz de la expansión de la producción en varios países clave en mercados como la soja o el café, tras los fenómenos meteorológicos que limitaron su oferta en 2023. Mientras que se espera que la debilidad del sector inmobiliario en China ponga presión especialmente en los metales como el cobre y el mineral de hierro.

Este aumento de la incertidumbre en el entorno comercial global es a su vez agravado por la proliferación de políticas comerciales restrictivas y políticas industriales más activas, los riesgos crecientes de fragmentación del sistema comercial global y las dinámicas que podrían surgir de los ciclos electorales en varios países.

En suma, a principios de 2024, las perspectivas comerciales para América Latina han mejorado notablemente respecto al año pasado. No obstante, si bien los datos más recientes indican que se ha interrumpido la fase de contracción de las exportaciones, no hay todavía indicios de que se esté consolidando un sendero de expansión comercial sostenida en la región.

Contrastar estas tendencias con reformas e inversiones orientadas a impulsar la competitividad en los mercados externos será clave para apuntalar la recuperación económica. Asimismo, las perspectivas moderadas e inciertas en las proyecciones del comercio de bienes indican la necesidad de diversificar el patrón de exportación en el sector de los servicios.

En un contexto en el cual los mercados internos de los países de la región continuarán caracterizados por una marcada debilidad, impulsar el crecimiento por medio del comercio internacional será fundamental para superar la sucesión de crisis que han afectado a la economía mundial en los últimos años.

Anexo: Desempeño de las exportaciones por país



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

Sudamérica

Las exportaciones de **Venezuela** aumentaron un 33,0% interanual en el primer trimestre de 2024, luego de caer 8,0% en el promedio de 2023. La recuperación de los precios del petróleo fue acompañada por un incremento en los volúmenes despachados (17,6%) a Estados Unidos, la Unión Europea y China, principalmente.

Tras la caída de 24,5% en 2023, en el marco de la fuerte sequía que afectó la producción agropecuaria, las exportaciones en **Argentina** aumentaron 9,0% interanual en el primer trimestre de 2024. El repunte en los volúmenes exportados (18,6%) fue contrarrestado por los menores precios. La mayor recuperación se registró en los envíos a Asia (excl. China) y Brasil, mientras que las exportaciones a la Unión Europea, China y Estados Unidos continuaron cayendo. Los productos que explicaron el aumento fueron el trigo, los residuos de la extracción de aceite de soja, los aceites crudos de petróleo, el maíz y los carbonatos.

Durante el primer trimestre de 2024, **Ecuador** experimentó un aumento de 8,2% en sus exportaciones en comparación con el mismo período del año anterior. En 2023, en promedio, se habían contraído 4,7%. El incremento se vio impulsado por los envíos hacia el resto de la región, en particular hacia Panamá⁶. En menor medida, también aumentaron las ventas hacia la Unión Europea y Asia (excl. China). Específicamente, los rubros de petróleo crudo y derivados, cacao y productos de mar se destacan como motores principales de este crecimiento.

En 2023 **Paraguay** experimentó un aumento de 19,3% en sus exportaciones y, en el primer trimestre de 2024, el incremento fue de 6,0% interanual, al que contribuyó principalmente la suba en los envíos al resto de la región, en particular hacia Brasil y Argentina⁷. Este comportamiento se vio determinado en mayor parte por los envíos de habas de soja y arroz. Los mayores volúmenes exportados (27,8%), comparado con el año anterior caracterizado por una fuerte sequía, se vieron contrarrestados por una fuerte caída en los precios.

Las exportaciones de **Perú** crecieron 3,5% en el primer trimestre de 2024 respecto al mismo período del año anterior, acelerando el ritmo de incremento observado en el promedio de 2023 (1,4%). La expansión de los volúmenes fue contrarrestada por la caída en los precios de exportación. China y

⁶ Las exportaciones registradas a Panamá tienen, en rigor, en la mayoría de los casos destinos extrarregionales. Sin embargo, los registros de comercio solo permiten identificar el primer destino de los envíos.

⁷ Esta contribución podría estar sobreestimada, ya que, a raíz del carácter mediterráneo de Paraguay, parte de las exportaciones registradas hacia Brasil y Argentina, tienen finalmente destinos extrarregionales.

el resto de Asia fueron los destinos que más contribuyeron a la expansión, mientras que los envíos a Estados Unidos y el resto de la región se contrajeron. El oro, el mineral de cobre, y las frutas fueron algunos de los productos que más aportaron al aumento de las exportaciones totales, mientras que el gas natural, las uvas y los moluscos contribuyeron negativamente.

Las exportaciones de **Brasil** aumentaron 3,2% interanual en el primer trimestre de 2024, acelerándose con respecto al promedio de 2023 (1,7%). Los volúmenes continuaron impulsando el crecimiento de las ventas externas, en un contexto de contracción de los precios. El aumento en valor estuvo explicado por el incremento de las ventas a China, Estados Unidos y el resto de Asia, que fueron contrarrestadas por la contracción de las destinadas al resto de la región, en particular a Argentina, y a la Unión Europea. En términos de productos, los aumentos más importantes se dieron en azúcar, mineral de hierro y sus derivados, petróleo y algodón. En contrapartida, las caídas más significativas se registraron en las exportaciones de maíz (a Asia —excl. China— y al resto de ALC), soja (a China) y aceite de soja (a India y Bangladesh).

Las exportaciones de **Chile** cayeron 4,1% en 2023 y continuaron en terreno negativo en el primer trimestre de 2024, contrayéndose 4,8% interanual debido a la disminución de los precios en un contexto de expansión de las cantidades. La retracción de los envíos a Estados Unidos explicó casi la totalidad de la caída en las exportaciones totales, concentrada mayormente en productos químicos, industriales y el litio.

Tras la reducción de 17,7% en 2023, en el primer trimestre de 2024 las exportaciones de **Uruguay** experimentaron una reducción de 7,6% en comparación con el mismo período del año anterior. A pesar de que las cantidades exportadas aumentaron (4,0%), los precios contrarrestaron la expansión. Este descenso se vio fuertemente influenciado por notables caídas en los envíos hacia China y el resto de la región, en particular hacia Argentina. Los aumentos en las exportaciones hacia Estados Unidos, Asia (excl. China) y el resto del mundo fueron insuficientes para revertir el desempeño. Los alimentos fueron los que más contribuyeron a la caída, en particular los productos cárnicos y lácteos, entre otros.

Durante el primer trimestre de 2024, las ventas externas de **Colombia** experimentaron una reducción de 8,9% en comparación con el mismo período del año anterior, tras la caída de 13,0% en 2023. La contracción en los precios contrarrestó el débil incremento de los volúmenes despachados (2,6%). La merma de las exportaciones a la Unión Europea explicó la mayor parte de la contracción. Casi la totalidad de la disminución en las exportaciones se debe a la caída en los valores exportados de hullas térmicas. Además, se destacan las reducciones en las exportaciones de café y oro.

En 2023 **Bolivia** registró una disminución de 20,6% en sus exportaciones que se profundizó en el primer trimestre de 2024 cuando sufrieron una caída de 23,3% interanual. Este resultado está explicado principalmente por la disminución de los envíos a China y el resto de Asia, en los envíos de oro.

Mesoamérica

Durante 2023 las exportaciones de **México** crecieron 2,6% y en el primer trimestre de 2024 se ralentizaron a 1,7% interanual debido a la contracción de las cantidades en un contexto de mejora de los precios. El incremento de las ventas a Estados Unidos explicó en gran parte la expansión

total, contrarrestado por disminuciones en los envíos al resto de la región y a China. Los productos que tuvieron una mayor contribución al incremento de las exportaciones fueron vehículos terrestres, instrumentos médicos, material eléctrico, bebidas, frutas y hortalizas, en gran medida por la mejora de precios, mientras que las máquinas para el procesamiento de datos aportaron negativamente.

En 2023, **Costa Rica** experimentó un aumento del 15,5% en sus exportaciones que se desaceleró a 4,9% interanual en el acumulado enero-marzo en 2024. De todas formas, fue la única economía de Centroamérica que registró un crecimiento de las exportaciones en el primer trimestre del año. Los envíos a Estados Unidos y, en menor medida, a la Unión Europea explicaron la expansión. Las ventas a través del territorio aduanero general (TAG) aumentaron 0,9% interanual impulsadas por algunas frutas y azúcar, mientras que la disminución en los valores exportados de banano, café, entre otros, contribuyeron negativamente. Por su parte, los envíos bajo regímenes especiales de comercio (REC) aumentaron 7,2% interanual, por las mayores ventas de instrumentos y suministros médicos y dentales.

Guatemala experimentó una caída de las exportaciones del 9,4% en 2023 y de 4,9% interanual en el primer trimestre de 2024. El destino que más aportó a la contracción fue la Unión Europea y los productos que la explicaron fueron grasas y aceites comestibles, azúcar y café, en los que se registraron fuertes reducciones de los volúmenes despachados. Las exportaciones vía REC cayeron 8,7% mientras que los envíos vía TAG se contrajeron 3,5%.

En el primer trimestre de este año, **Nicaragua** registró una reducción en las exportaciones de 5,2% interanual, tras el estancamiento sufrido en 2023. La fuerte caída en las exportaciones destinadas a Estados Unidos explicó la contracción de las ventas externas totales. El valor exportado desde el TAG se contrajo 3,9%, mientras que las exportaciones vía REC cayeron 6,9%. En términos de productos, las caídas en las exportaciones de café y arneses automotrices fueron las más relevantes, principalmente en términos reales.

Luego de haber registrado una disminución del 3,7% en 2023, las exportaciones de **República Dominicana** se continuaron contrayendo en el primer trimestre de 2024 (-5,6% interanual). El aumento de las ventas hacia Estados Unidos y Asia (excl. China) se vio contrarrestado por la disminución de los envíos a todos los restantes destinos. Los envíos vía REC se estancaron (0,4%) mientras que los despachos del TAG se contrajeron 16,9%. Cayeron, principalmente, las ventas externas de productos farmacéuticos, metales preciosos y productos de fundición de hierro y acero.

Honduras, durante el primer trimestre de 2024, experimentó una disminución de 9,0% interanual en sus exportaciones, tras la contracción de 2,7% en el promedio de 2023⁸. Este descenso se atribuye principalmente a la reducción de los envíos a la Unión Europea, a la propia región y, en menor medida, a Estados Unidos. Entre los productos que contribuyeron a esta reducción se encuentran principalmente café, preparaciones para alimentos de animales y aceite de palma, afectados sobre todo en términos de volumen.

El Salvador experimentó una caída en sus exportaciones de 13,7% interanual en el primer trimestre de 2024, profundizando la contracción con relación al promedio de 2023 (-8,7%), explicado principalmente por el menor comercio con Estados Unidos y Canadá. La reducción en las exportaciones desde los REC fue más profunda que la del TAG (-26,7% y -11,1%, respectivamente). Los productos que más

⁸ No se incluyen las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio por falta de información oficial actualizada.

contribuyeron en la caída fueron los textiles y las confecciones, seguidos del azúcar y el café, en todos los casos debido principalmente a los menores volúmenes despachados.

Panamá, durante el primer trimestre de 2024, sufrió una marcada disminución de sus exportaciones (-76,0%) en comparación con el mismo período del año anterior⁹. El recorte en los despachos de cobre hacia Asia (excl. China) y, en menor medida, a la Unión Europea, explicaron la fuerte contracción.

⁹ No se incluyen las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio.

Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina de 2023 y primer trimestre de 2024 se realizaron con datos disponibles al 14 de mayo de 2024. En esta edición no se incluyeron los países del Caribe por falta de una muestra consistente de datos actualizados.

Los datos utilizados corresponden a: enero-febrero para Bolivia y enero-marzo para Argentina, 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, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC. Las exportaciones de Venezuela se estimaron combinando información de la serie de precios del petróleo tipo Merey y datos de sus principales socios comerciales.

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

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; 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 y Ministerio de Fomento, Industria y Comercio; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Ministerio de Comercio Exterior y Turismo; 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 (*Bureau of Labor Statistics*); 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*.

