

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES  
**AMÉRICA LATINA**  
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2024





ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES  
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2024

Coordinado por  
Paolo Giordano



Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2023. 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 Opertti, Gerente del Sector, Pablo García, Jefe de la Unidad de Integración Regional y Ana Basco, Directora del INTAL. La supervisión técnica estuvo a cargo de Mauricio Mesquita Moreira, Asesor Económico del Sector a.i.

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, Francisco Temossi, Ivo Varela, Luisina Patrizio y Valentina Paguegui, proveyeron asistencia en el tratamiento de los datos.

Ximena Abeledo, Andrés Cavelier, Consuelo de la Jara, Matthew Shearer y María Lidia Víquez 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 veinticuatro países latinoamericanos y caribeños para 2023, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales. La información incluida en el informe recoge los datos más actualizados disponibles al 10 de enero de 2024.

Copyright ©2024 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

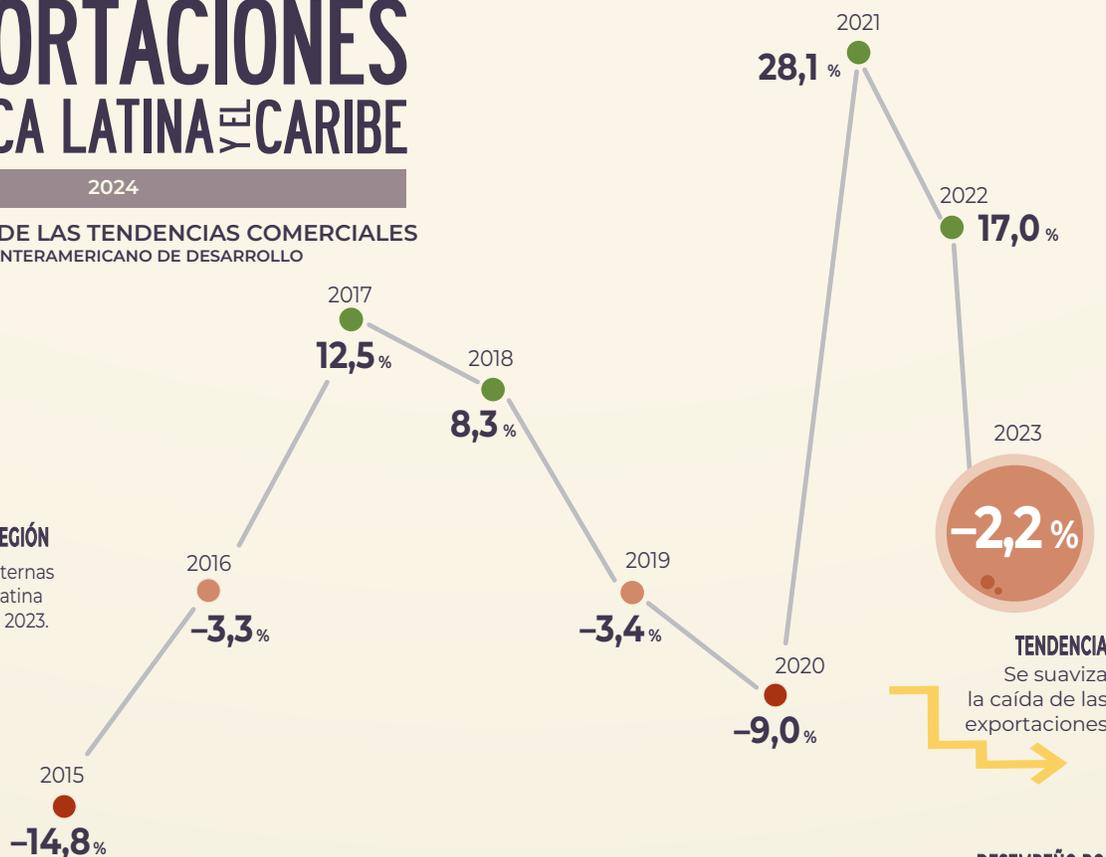
2024

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES  
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

## SE CONTRAJERON LAS EXPORTACIONES DE LA REGIÓN

El valor de las ventas externas de bienes de América Latina y el Caribe cayó 2,2% en 2023.

Tasa de variación anual, 2023



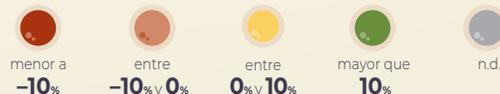
### TENDENCIA

Se suaviza la caída de las exportaciones

## DESEMPEÑO POR PAÍSES

La caída de las exportaciones fue generalizada en toda la región, y mucho más profunda para varias economías de Sudamérica y el Caribe.

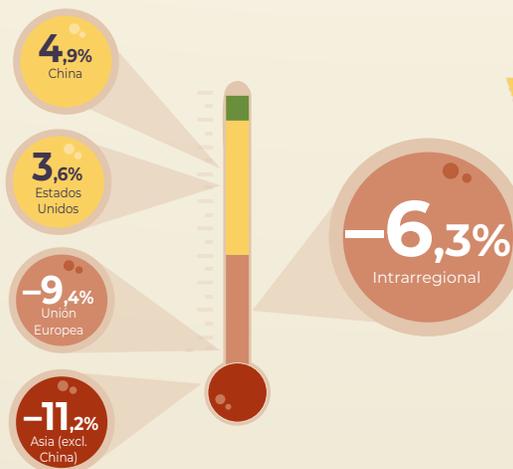
Tasa de variación anual, 2023



## LA DEMANDA SE DEBILITÓ

La demanda de los principales socios comerciales de ALC perdió vigor y, en algunos casos, se contrajo.

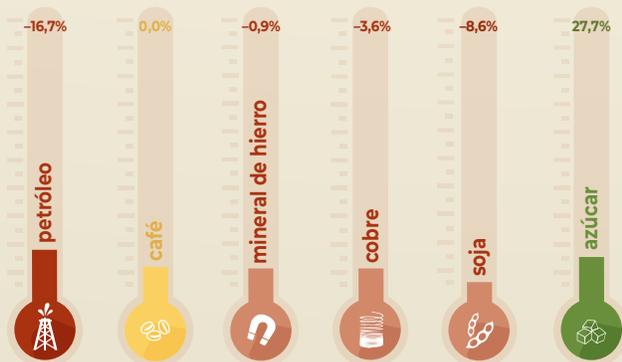
Tasa de variación anual, 2023



## DISMINUYERON LOS PRECIOS

Los precios de los principales productos básicos exportados por la región se contrajeron en 2023, excepto el azúcar y el café.

Tasa de variación anual, 2023





# SE SUAVIZA LA CAÍDA DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

## Hechos destacados

En 2023 el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe se contrajo 2,2%, luego de aumentar 17,0% en 2022.

La caída de los precios de exportación explicó la contracción de las ventas externas, mientras que los volúmenes se desaceleraron.

En México las exportaciones continuaron creciendo impulsadas por los envíos a Estados Unidos, en Centroamérica se estancaron y en Sudamérica y en el Caribe se contrajeron.

Si bien hay algunas señales de desaceleración de la contracción, aún no se vislumbra un cambio de tendencia hacia la recuperación de las ventas externas en el corto plazo.

El lento crecimiento de la economía mundial limita las posibilidades de repunte de la demanda real por exportaciones de la región y los precios de los productos básicos se encuentran sujetos a una alta volatilidad.

Las exportaciones de América Latina y el Caribe (ALC) entraron una fase contractiva en 2023 tras dos años de expansión en el marco de la recuperación del *shock* ocasionado por la pandemia. La reversión de los precios de los productos básicos y la ralentización en el ritmo de expansión de los volúmenes de las exportaciones explicaron la caída del valor de las ventas externas.

La contracción de las cotizaciones de las materias primas afectó principalmente a Sudamérica y el Caribe. En Mesoamérica las exportaciones registraron una variación positiva en el agregado, aunque el desempeño respondió sobre todo a México ya que en Centroamérica los envíos externos se mantuvieron estancados.

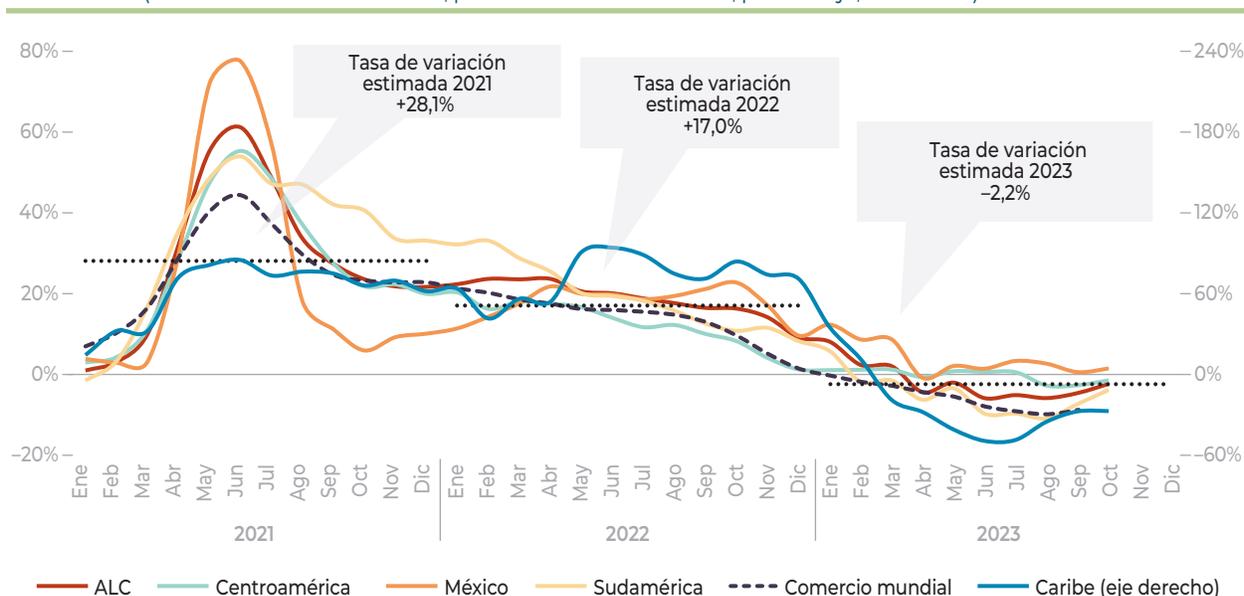
Aunque la tasa de contracción de las ventas externas de ALC se desaceleró en el último trimestre, las perspectivas se mantienen aún sesgadas a la baja. La continuidad de las políticas monetarias restrictivas para contener la inflación, sumadas a la continuidad de la guerra en Ucrania y la emergencia de nuevos conflictos armados en el Oriente Medio, en un contexto de creciente fragmentación geoeconómica, limitan el crecimiento económico y, por lo tanto, las posibilidades de expansión de la demanda por exportaciones de la región. Simultáneamente, la mayor frecuencia de los eventos climáticos extremos podrían aumentar la volatilidad de los precios, incrementando la incertidumbre en torno a la evolución general del contexto comercial global.

## Panorama General



Se estima que en 2023 el valor de las exportaciones de bienes de ALC se contrajo 2,2% (Gráfico 1)<sup>1</sup>. Esta evolución responde principalmente al deterioro de los precios de exportación, en un contexto de desaceleración del crecimiento de los volúmenes. En 2022 las ventas externas se habían incrementado 17,0%.

**GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL**  
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2021–2023)



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

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

Aunque el deterioro del desempeño exportador fue generalizado a todas las subregiones, la evolución fue diferenciada a lo largo del año. Las ventas externas de Sudamérica y Caribe entraron en terreno negativo a partir del segundo trimestre, pero el ritmo de contracción se desaceleró en la segunda mitad del año. En cambio, las exportaciones de México, tras crecer en el primer trimestre, se desaceleraron fuertemente y se mantuvieron estancadas el resto del año, así como las de Centroamérica.

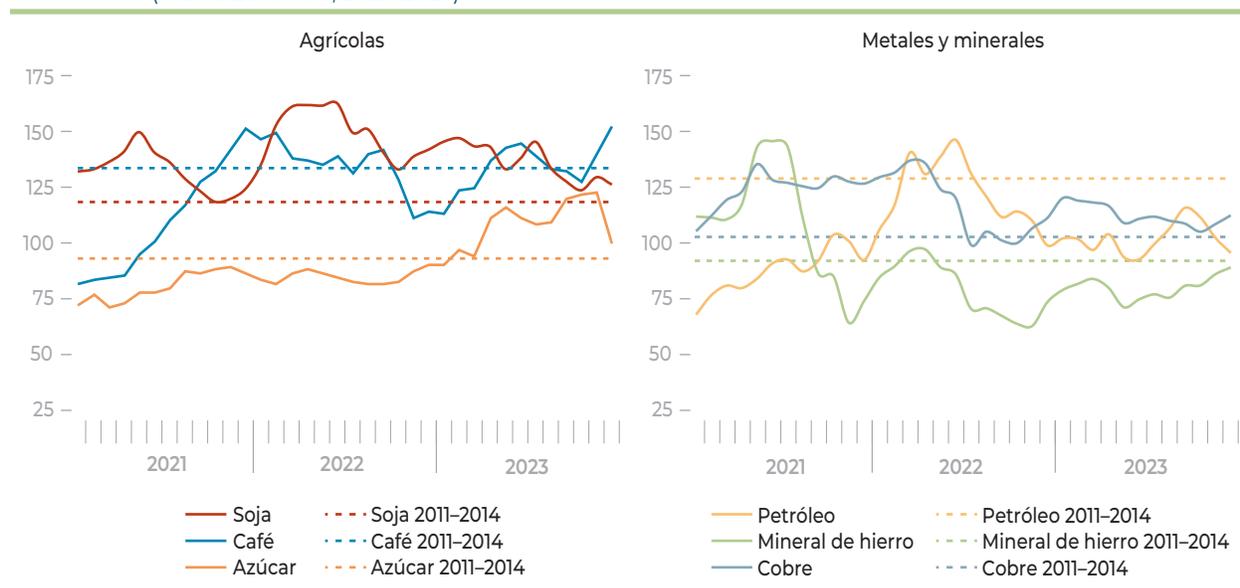
Se estima que las importaciones totales de la región cayeron 5,9% en 2023, tras expandirse 20,9% en 2022.

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

## Precios

Los precios de los principales productos básicos exportados por la región, que habían aumentado notablemente en la primera parte de 2022 como consecuencia de la invasión de Rusia a Ucrania, revirtieron su tendencia y en 2023 se ubicaron, en promedio, en niveles inferiores a los del año previo (Gráfico 2). Sin embargo, en la mayoría de los casos las cotizaciones se estabilizaron a lo largo de 2023 y se encuentran todavía en niveles históricamente altos.

**GRÁFICO 2 · PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA**  
(Índice 2010=100, 2021-2023)



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

Tras la pronunciada caída en el precio del **petróleo** a finales de 2022, su valor se mantuvo relativamente estable hasta el tercer trimestre de 2023, momento en el cual los precios aumentaron a raíz del conflicto en Medio Oriente. Aun así, en promedio, la cotización en 2023 fue 16,7% inferior a la observada en 2022. En este contexto, los países miembros de la OPEP acordaron nuevos recortes a la producción a partir de enero de 2024 para limitar la caída del precio en un marco de disminución de la demanda.

El precio del **cobre** había comenzado 2023 con una suba motivada por el repunte de la economía en China a raíz del levantamiento de las medidas de restricción a la movilidad aplicadas durante la pandemia. Sin embargo, la rápida desaceleración de la actividad económica en aquel país, sumada al débil crecimiento a nivel global, revirtieron la tendencia de la cotización que terminó el año con una caída acumulada de 3,6% con respecto al promedio de 2022. Aun así, el precio del cobre se encuentra por encima de los máximos históricos.

La cotización del **mineral de hierro** aumentó durante el primer trimestre de 2023 también motivado por la recuperación de la economía china. Pero la debilidad del sector inmobiliario en ese país frenó la tendencia momentáneamente. Las medidas de estímulo que ha llevado a cabo el gobierno de China, como el relajamiento en la política monetaria, la flexibilización de las restricciones en la compra

de viviendas y la decisión de no poner un tope a la producción de acero en el 2023 sostuvieron, en parte, la cotización en lo que siguió del año y en el promedio la contracción acumulada fue de solo 0,9% con relación a 2022.

Entre los principales productos agrícolas exportados por la región se observó una mayor volatilidad. Durante 2023 la evolución del precio de la **soja** fue errática, influenciada por diferentes factores: la menor oferta de soja de Argentina y Uruguay a causa de la sequía, la cosecha récord en Brasil, el aumento de la demanda china, la volatilidad de la política cambiaria en Argentina y el retraso en la oferta de la soja estadounidense. En promedio, la cotización de la soja en 2023 fue 8,6% inferior a la de 2022, cuando alcanzó máximos históricos tras la invasión de Rusia a Ucrania.

El precio promedio de las variedades Arábica y Robusta de **café** en 2023 fue igual al de 2022. Sin embargo, este promedio resultó de una caída de la primera que fue compensada por un aumento de la segunda. La contracción del precio de la variedad Arábica respondió a la mejora en las cosechas de Brasil y Colombia, que representan en conjunto más de 60% de la oferta mundial. Por el contrario, las condiciones meteorológicas negativas en Uganda e Indonesia, principales exportadores de Robusta, mantuvieron limitado el comercio de esta variedad y explican el aumento en su precio. Las tensiones en el Mar Rojo presionaron los precios de ambas variedades al alza en la última parte del año, debido al incremento de los fletes a raíz de las decisiones de algunas navieras de desviar los buques. Este evento llevó a los precios del café a máximos históricos.

El precio del **azúcar** se diferenció del resto de los productos básicos y aumentó 27,7% en 2023 en comparación con el promedio de 2022, superando ampliamente los máximos históricos. La reducción de la oferta mundial, debido a la menor producción en Tailandia e India, segundo y tercer productor mundial respectivamente, en el marco de severas sequías asociadas al fenómeno de El Niño, sumados a retrasos en los envíos desde el principal productor mundial, Brasil, y el fortalecimiento del Real contra el Dólar contribuyeron a este fenómeno. Sin embargo, el aumento de la producción y de las proyecciones para 2024 en Brasil, revirtieron la tendencia sobre finales del año.

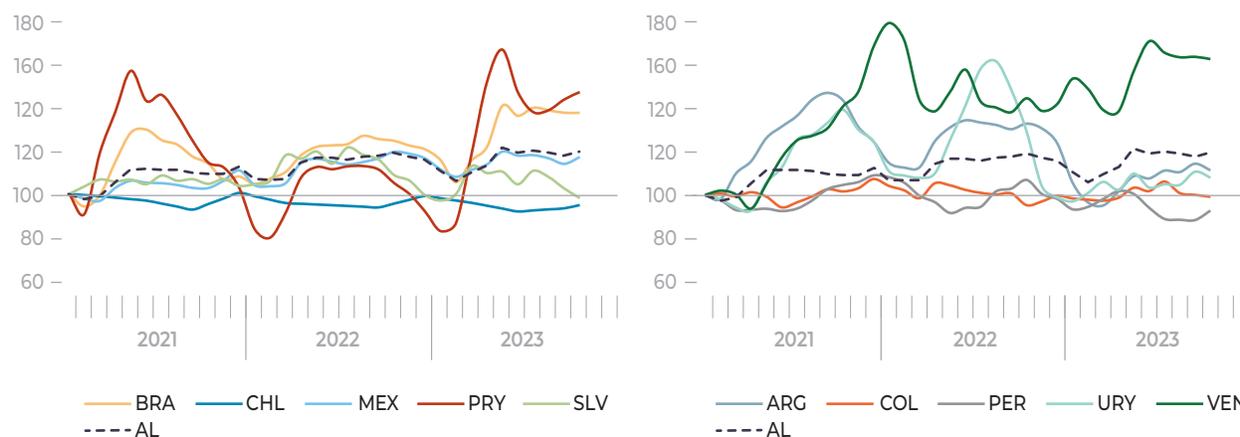
## Volúmenes

Se estima que en 2023 el volumen de las exportaciones de América Latina registró un aumento de 1,8%, tras incrementarse 5,5% en 2022 (Gráfico 3)<sup>2</sup>. La expansión respondió principalmente a la evolución de los volúmenes despachados por Brasil y México.

Las exportaciones reales de México crecieron un estimado de 2,0% en 2023. En el caso de El Salvador la estimación indica una caída de 8,4%. Los volúmenes de las exportaciones de Sudamérica registraron un desempeño muy dispar, y aunque en el agregado se estima que aumentaron 1,7% en 2023, solo se expandieron en Paraguay (33,1%), Brasil (9,1%), Venezuela (7,9%) y Colombia (0,4%). Uruguay, Argentina, Perú y Chile registraron contracciones en las cantidades exportadas (-19,4%, -16,9%, -5,4% y -1,1%, respectivamente).

<sup>2</sup> 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 la Nota Metodológica.

**GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS**  
(Índices, promedio móvil de 3 meses, enero 2021=100, 2021–2023)



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 demanda de los principales socios comerciales de ALC se desaceleró notablemente desde el inicio de 2022 (Gráfico 4), y entraron en terreno negativo en 2023. Sin embargo, el ritmo de caída se ralentizó en la segunda parte del año.

Luego de haber sufrido una fuerte desaceleración en la última parte de 2022, las importaciones de **Estados Unidos** desde la región se estancaron a partir mediados de 2023. Se estima que las compras de la economía norteamericana a ALC crecieron 2,4% en 2023, contrario a sus importaciones totales que se contrajeron 6,7%. Consecuentemente ALC ganó 1,8 p.p. de participación en las compras totales de la economía norteamericana, que subió de 18,2% a 20,0%.

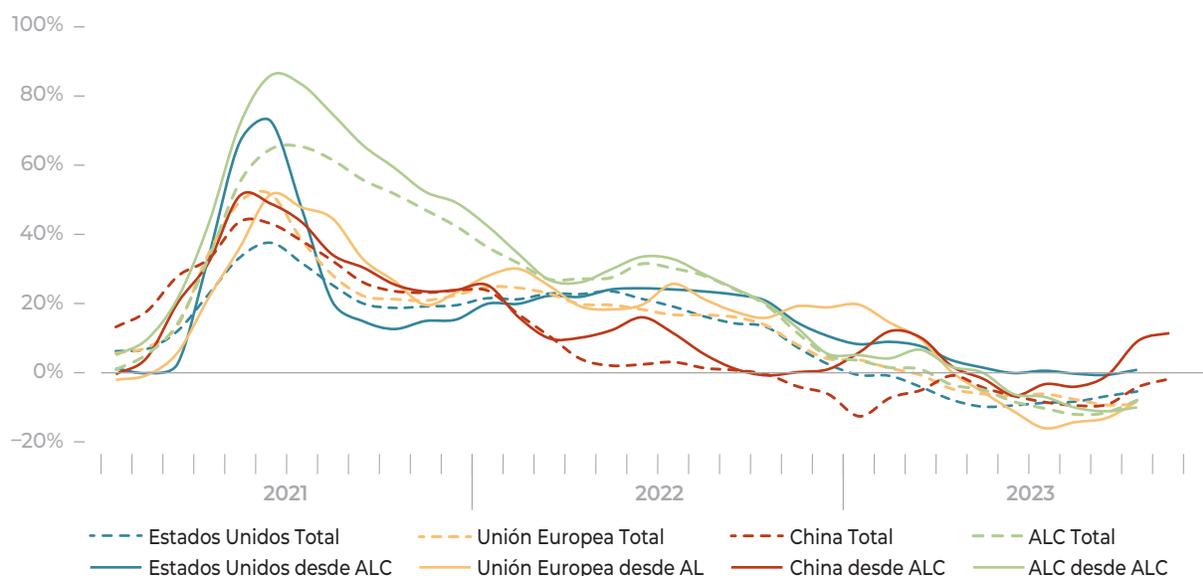
Las importaciones de **China** desde ALC fueron las más inestables entre 2022 y 2023. Aunque se estima que en el promedio del año crecieron 3,5%, mientras que las compras totales cayeron 6,1%, los registros del último trimestre indican un fuerte repunte, en particular de aquellas originadas en la región<sup>3</sup>. La cuota de mercado en el gigante asiático aumentó levemente de 8,6% en 2022 a 9,5% en 2023.

En la **Unión Europea** las compras a la región registraron una rápida contracción y se estima que en el promedio del año cayeron 5,9%, pero el ritmo de caída se desaceleró a fines de 2023. Las importaciones totales cayeron a una tasa similar (-5,4%). Como resultado, la relevancia de ALC como proveedor de las economías europeas se mantuvo en 1,9%.

<sup>3</sup> 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.

## 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, 2021–2023)



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.

Por su parte, se estima que las compras intrarregionales de **América Latina** mostraron una caída levemente inferior al de sus importaciones totales (-4,1% y -5,9%, respectivamente) en 2023. Consecuentemente, el comercio intrarregional aumentó de 14,7% en 2022 a 15,1% en 2023.

## Perspectivas

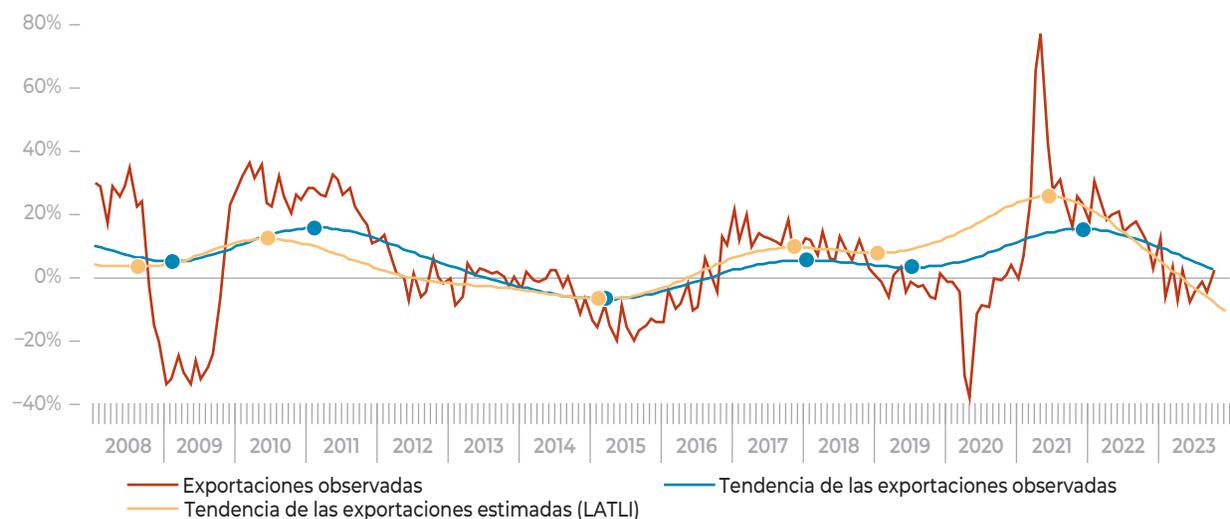
El objetivo del índice líder del valor de las exportaciones (*Latin American Trade Leading Index* – LATLI) del BID es anticipar un eventual punto de quiebre en la tendencia de crecimiento del valor de las exportaciones de ALC (Gráfico 5). Adicionalmente, a través de una metodología de predicción conocida 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)<sup>4</sup>.

Según el LATLI, no hay señales que indiquen un cambio en la tendencia de la evolución del valor de las exportaciones, desde una fase de contracción de la tasa de variación a una de expansión, al menos hasta mayo de 2024.

El LATNI, por otro lado, permite estimar la variación interanual de las exportaciones de ALC para noviembre y diciembre, meses para los cuales no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Esta estimación confirma la continuidad de la fase de contracción de

<sup>4</sup> 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.

**GRÁFICO 5 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA**  
(Tasa de variación interanual e índice LATLI, enero 2018=100, 2008–2023)



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 ALC.

las exportaciones de la región, colocando la tasa de variación interanual en noviembre en un rango entre -3 y -2% y la de diciembre entre -4% y +2%<sup>5</sup>.

## Desempeño por subregiones

Las exportaciones de ALC entraron en una fase de contracción en 2023 tras la expansión registrada en 2022 (Cuadro 1). Las excepciones fueron Brasil, Costa Rica, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá y Paraguay, donde las ventas externas continuaron creciendo.

A continuación, se analizan los factores y destinos que explican la evolución de las ventas externas en 2023 en las diferentes subregiones (Gráfico 6). El Anexo presenta los datos detallados por país y principales productos.

Se estima que en **Sudamérica** las exportaciones cayeron 5,3% en 2023, tras haber crecido 16,4% en 2022. Casi todas las economías de la subregión registraron contracciones en sus ventas externas, excepto Brasil y Paraguay. La caída de los precios de los productos básicos explicó la mayor parte del desempeño en esta subregión, ya que se estima que las cantidades se incrementaron 1,7% en 2023 impulsadas por los mayores envíos de Paraguay, Brasil, Venezuela y, en menor medida, Colombia. Argentina, Uruguay, Chile, Perú y Uruguay reportaron deterioros en el desempeño exportador medido a precios constantes lo largo de 2023. China y, en menor medida, Estados Unidos, compensaron parte de la caída de los envíos al resto de Asia, la Unión Europea y a destinos no tradicionales como varios países de África y Medio Oriente.

<sup>5</sup> La amplitud del rango de la estimación denota un alto grado de incertidumbre en el pronóstico. Las tendencias de las variables que típicamente determinan de las exportaciones y son capturadas por el modelo se caracterizan por señales encontradas. En particular, dos métodos de estimación colocan la tasa de crecimiento interanual para los meses de noviembre y diciembre en terreno negativo (-3% y -4%, respectivamente), mientras que un método predice una posible mejora en diciembre con una estimación en terreno positivo (+2%).

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

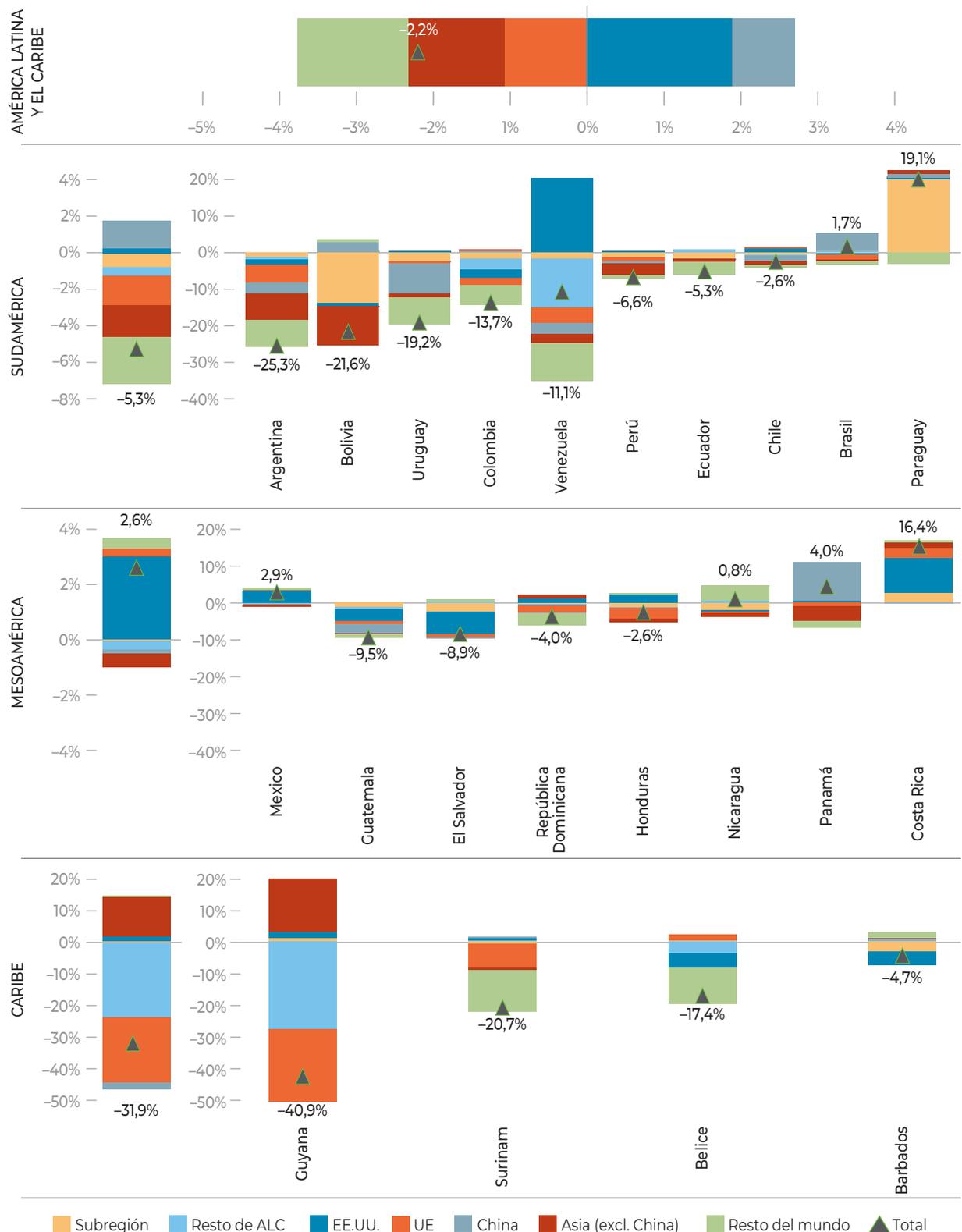
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2022 y 2023)

Subregiones/Países	2023 vs 2022							2022 vs 2021
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>-4,6</b>	<b>-5,1</b>	<b>2,4</b>	<b>-11,9</b>	<b>5,9</b>	<b>-12,1</b>	<b>↓ -5,3</b>	<b>16,4</b>
Argentina	-4,6	-5,9	-19,0	-38,6	-35,7	-38,4	↓ -25,3	13,5
Bolivia	-29,2	-28,7	-46,9	-36,9	47,1	-27,2	↓ -21,6	23,8
Brasil	-2,5	0,9	-1,4	-2,8	16,5	-9,1	↓ 1,7	19,0
Chile	-6,0	-6,2	7,3	-5,8	-3,6	3,9	↓ -2,6	4,0
Colombia	-11,3	-14,5	-9,4	4,5	7,7	-12,4	↓ -13,7	37,5
Ecuador	-15,6	-5,0	0,0	-47,4	-0,3	0,0	↓ -5,3	22,3
Paraguay	27,3	26,8	7,7	14,9	139,2	4,3	↑ 19,1	-5,9
Perú	-11,1	-7,4	2,4	-19,8	-2,9	-8,9	↓ -6,6	4,2
Uruguay	-8,4	-7,9	3,8	-25,1	-38,4	-6,4	↓ -19,2	17,3
Venezuela	-18,2	-32,0	424,2	-45,0	-27,5	-24,3	↓ -11,1	65,9
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>-1,6</b>	<b>-5,6</b>	<b>3,8</b>	<b>-14,3</b>	<b>-5,8</b>	<b>5,4</b>	<b>↓ 2,6</b>	<b>16,1</b>
México	-2,9	-8,6	3,9	-17,2	-6,0	8,2	↓ 2,9	16,7
<b>Centroamérica</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,4</b>	<b>1,4</b>	<b>-5,0</b>	<b>-2,9</b>	<b>↓ 0,0</b>	<b>10,9</b>
Costa Rica	9,7	8,4	21,5	24,9	10,5	15,5	↑ 16,4	9,5
El Salvador	-3,4	-3,4	-16,3	2,0	-73,4	-15,8	↓ -8,9	11,3
Guatemala	-3,3	-3,6	-10,7	-5,4	-78,8	-8,5	↓ -9,5	14,9
Honduras	0,8	-4,3	6,6	-16,1	6,4	-13,6	↓ -2,6	18,1
Nicaragua	-4,6	-5,1	-0,7	-42,1	20,5	-13,8	↓ 0,8	13,3
Panamá	5,2	5,3	11,1	-11,8	30,5	-4,3	↑ 4,0	0,2
Rep. Dominicana	-8,9	-10,4	2,3	14,6	-12,3	-18,3	↓ -4,0	6,3
<b>CARIBE</b>	<b>20,2</b>	<b>-75,3</b>	<b>14,1</b>	<b>2630,0</b>	<b>-85,4</b>	<b>-61,8</b>	<b>↓ -31,9</b>	<b>72,1</b>
Bahamas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Barbados	-5,9	-4,9	-21,5	19,5	464,0	0,9	↓ -4,7	3,5
Belice	0,5	-5,6	-12,6	n.d.	n.d.	5,6	↓ -17,4	0,8
Guyana	83,1	-82,1	15,7	26.996,2	-93,8	-61,8	↓ -40,9	160,1
Haití	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jamaica	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	→ 28,9	28,4
Surinam	-24,1	-19,2	84,1	-19,5	40,9	-83,7	↓ -20,7	13,2
Trinidad y Tobago	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↓ -35,9	54,1
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>-5,3</b>	<b>-5,2</b>	<b>3,6</b>	<b>-12,3</b>	<b>5,1</b>	<b>-8,0</b>	<b>↓ -1,6</b>	<b>16,2</b>
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>-6,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>-11,2</b>	<b>4,9</b>	<b>-9,4</b>	<b>↓ -2,2</b>	<b>17,0</b>

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

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

**GRÁFICO 6 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2023)



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

Las exportaciones de **Mesoamérica** registraron un aumento estimado de 2,6% en 2023, tras crecer 16,1% en 2022. **México** marcó un incremento en las ventas externas de 2,9% en 2023 explicado casi en su totalidad por los mayores envíos a Estados Unidos. Por su parte, los envíos de **Centroamérica** se estancaron (0,0%). Solo Costa Rica y Panamá mostraron una mejora en el desempeño exportador en 2023. Aunque en Nicaragua crecieron levemente, la tasa fue notablemente inferior a la del año previo. El aumento de los envíos centroamericanos a Estados Unidos compensó la caída de las ventas a todos los restantes destinos.

Las exportaciones de los países del **Caribe** se contrajeron a una tasa estimada de 31,9% en 2023, tras haber aumentado 72,1% en 2022. El comportamiento de las ventas externas fue muy heterogéneo en la subregión: Guyana, Trinidad y Tobago, Surinam y Belice mostraron fuertes contracciones; mientras que en Barbados la caída fue menor. Se estima que Jamaica, por el contrario, mantuvo un sendero expansivo.

## Conclusión



Tras la pérdida de vigor de la recuperación pospandemia de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe en 2022, las ventas externas de la región entraron en una fase de contracción a inicios de 2023. Sin embargo, el ritmo de caída comenzó a desacelerarse a mediados de año. Se estima que las exportaciones cayeron 2,2% en 2023, tras expandirse 17,0% en 2022.

La inflación aún relativamente alta y las políticas monetarias restrictivas, en un contexto en el cual perduran las secuelas de la pandemia y se multiplican los conflictos geopolíticos, limita las posibilidades de recuperación del comercio mundial en general y de las ventas externas de América Latina y el Caribe en particular. A pesar de que hay creciente evidencia de que la fragmentación comercial global puede redundar en beneficios para algunas economías latinoamericanas, en este escenario, el indicador líder de las exportaciones de la región no permite vislumbrar un cambio en la tendencia en el primer semestre de 2024.

Sudamérica se vio perjudicada por el deterioro de los precios de los productos básicos, que entraron en una fase bajista a mediados de 2022 tras el aumento causado por el *shock* de la invasión de Rusia a Ucrania y, excepto en el caso del azúcar, continuaron con una tendencia decreciente a lo largo del año. Aun así, varios productos se mantienen cercanos a los máximos históricos. Por su parte, los volúmenes exportados por la subregión se continuaron expandiendo, aunque a un ritmo sustancialmente inferior que el año previo. Solo aumentaron los valores exportados a China y, en menor medida, a Estados Unidos, mientras que el resto de Asia, la Unión Europea y varios socios de África y Medio Oriente explicaron la mayor parte de la contracción.

En México, los valores exportados se expandieron en la primera parte del año para luego estancarse. El aumento respondió principalmente a volúmenes y la demanda de Estados Unidos actuó como el principal factor de expansión. Por su parte, el valor de los flujos originados en Centroamérica se mantuvo estancado a lo largo de casi todo 2023, como resultado del aumento de los envíos a Estados Unidos contrarrestado por contracciones a todos los restantes destinos, en particular al resto de la región y la Unión Europea.

En el Caribe se reflejó el impacto de la reversión del precio de los combustibles, que había impulsado las ventas externas en 2022. La caída de la cotización se sintió fuertemente en Guyana y Trinidad y Tobago.

Las perspectivas de reversión de esta tendencia en el próximo semestre son limitadas en un contexto de bajo crecimiento económico mundial, persistencia de la inflación y políticas monetarias restrictivas y crecientes conflictos geopolíticos. A su vez, la debilidad de la demanda contendría las presiones al alza de los precios de los productos básicos, en ausencia de nuevas escaladas de los conflictos en Medio Oriente y/o eventos climáticos extremos que afecten la oferta de petróleo y productos agrícolas, respectivamente.

El crecimiento económico global continuaría débil en 2024 como consecuencia de la permanencia de tasas de interés altas —en particular en las economías avanzadas— a medida que la inflación vuelve a los niveles esperados. A su vez, esto limitaría las posibilidades de acceso al crédito, en especial para los países en desarrollo. A pesar de ciertas recientes señales de expansión, la desaceleración del crecimiento esperado en China impactaría particularmente sobre la demanda real por exportaciones de la región.

En este contexto, en el que predominan los riesgos a la baja, la guerra en Ucrania continúa y se sumaron nuevos 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. Esto tendría consecuencias negativas sobre la inflación y la actividad global, e indirectamente sobre las exportaciones reales de la región.

En ausencia de nuevas tensiones geopolíticas o eventos climáticos adversos, las proyecciones para los precios de las materias primas apuntan a un régimen de alta volatilidad con tendencia a la baja en el contexto de debilidad de la demanda. Aunque los precios se encuentran cercanos a los máximos históricos, el menor crecimiento de China impactaría especialmente sobre los metales como el cobre y el mineral de hierro. Las perspectivas para los precios agrícolas son también moderadas considerando que se espera la recuperación de la producción en varios países clave en mercados como la soja o el café, tras los efectos climáticos que limitaron su oferta en 2023.

Sin embargo, el pico esperado en el fenómeno del Niño en el primer semestre y la eventual materialización de nuevas catástrofes naturales, así como un *shock* sobre el precio del petróleo como resultado de las tensiones geopolíticas, podrían impulsar al alza las cotizaciones, con beneficios asimétricos para los países de la región determinados por su exposición a los riesgos y la estructura de la pauta exportadora.

Este escenario central se puede ver agravado por la proliferación de políticas comerciales restrictivas y políticas industriales más activas, la creciente fragmentación del sistema comercial global, la incertidumbre causada por los ciclos electorales en varios países y la mayor frecuencia e intensidad de eventos climáticos adversos.

Por el contrario, en un escenario más optimista, un aterrizaje suave de la economía con aceleración del crecimiento en Estados Unidos, así como la confirmación de los recientes brotes verdes en la economía China, podrían contribuir a un mejor desempeño comercial de la región.

En definitiva, las perspectivas comerciales para América Latina y el Caribe han mejorado notablemente respecto al año pasado. El balance de los riesgos apunta a una suavización de la contracción comercial en los próximos meses. Sin embargo, aún permanece un alto grado de incertidumbre sobre la temporalidad y la intensidad de una eventual recuperación.

## Anexo: Desempeño de las exportaciones por país



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

### Sudamérica

**Paraguay** fue el único país de Sudamérica que mejoró el desempeño exportador en 2023 con respecto al año anterior en el marco de la recuperación tras la fuerte sequía que afectó las exportaciones en 2022. Se estima que en 2023 las exportaciones aumentaron 19,1% tras caer 5,9% en 2022. El aumento en los despachos de soja para procesamiento a Argentina explicó la mayor parte de la expansión en un contexto de caída del precio de la oleaginosa.

Las exportaciones de **Brasil** aumentaron 1,7% en 2023 tras crecer 19,0% en 2022. El estancamiento está explicado porque los mayores envíos a China y, en menor medida, a Argentina y México, fueron contrarrestados por caídas a la Unión Europea y al resto del mundo. En términos de productos, los aumentos más importantes se dieron en la soja, el maíz y el azúcar a raíz del incremento de los volúmenes despachados en un contexto de caída de precios. Las buenas cosechas en Brasil compensaron los menores niveles de producción por eventos climáticos adversos en sus principales competidores, como fue el caso de Argentina para la soja o de Tailandia e India en el azúcar.

Luego de un crecimiento del 4,0% en 2022 se estima que las exportaciones de **Chile** cayeron 2,6% en 2023, arrastradas tanto por los precios como por las cantidades. Se registraron caídas importantes en las exportaciones a China y el resto de Asia, mientras que aumentaron los envíos a Estados Unidos y a la Unión Europea. En cuanto a productos se observó una caída en las exportaciones de productos mineros, mayormente en cobre y litio, que fue compensada en parte por un aumento de las exportaciones de productos químicos.

Se estima que las exportaciones de **Ecuador** se redujeron 5,3% en 2023 tras crecer 22,3% en 2022. Esta reducción se atribuye principalmente a una marcada caída en las exportaciones hacia Estados Unidos, el resto de ALC y, en menor medida, hacia países de Asia, excluyendo China. Este declive en las exportaciones se explica por la reducción en los envíos de petróleo crudo y banano.

Las exportaciones de **Venezuela** cayeron un estimado de 11,1% en 2023, luego de aumentar 65,9% en 2022. El incremento de los volúmenes de petróleo despachado fue insuficiente para compensar la caída en los precios. Aunque aumentaron fuertemente los envíos a Estados Unidos, este incremento no compensó la reducción de las exportaciones a todos los restantes destinos y, en especial, al resto de ALC.

Se estima que las ventas externas de **Colombia** cayeron 13,7% en 2023, luego de aumentar 37,5% en 2022. Las menores exportaciones a Estados Unidos y al resto de ALC contribuyeron con la mitad de

la caída. La reducción en las exportaciones se explica principalmente por los menores precios de productos como el petróleo y las hullas térmicas.

Luego de crecer apenas 4,2% en 2022, se estima que las exportaciones de **Perú** sufrieron una caída de 6,6% en 2023 debido tanto a los menores volúmenes despachados como a la disminución de los precios. Aunque se redujeron las ventas a todos los principales destinos excepto los Estados Unidos, Asia explicó la mitad de la contracción. Los minerales de cobre y de zinc, y el gas natural fueron los productos que más aportaron a la caída.

En 2023, las exportaciones de **Uruguay** experimentaron una reducción estimada de 19,2% explicada casi en su totalidad por los menores volúmenes despachados. Este descenso se vio fuertemente influenciado por notables caídas en los envíos hacia China y el resto del mundo. La soja, afectada por la sequía, y la carne bovina explicaron la fuerte contracción.

En 2022 **Bolivia** registró un aumento del 23,8% en sus exportaciones y en 2023 se estima una disminución de 21,6%. La caída se explica principalmente por la disminución de los envíos al resto de ALC, en especial a Argentina, y a Asia (excl. China). El desempeño fue compensado en parte por el aumento en los envíos a China. Los menores envíos de gas de petróleo y demás hidrocarburos gaseosos, minerales de zinc y sus concentrados, oro, y aceite de soja explicaron la mayor parte de la contracción.

Luego de crecer un 13,5% en 2022 se estima que las exportaciones de **Argentina** disminuyeron 25,3% en 2023. Se contrajeron tanto los precios como los volúmenes exportados, en el marco de una fuerte sequía. Aunque la caída fue generalizada a todos los destinos, Asia explicó casi 40% de la caída y destinos menos tradicionales como algunos socios de Medio Oriente y África aportaron un cuarto adicional de la reducción. Los productos que más contribuyeron a la contracción fueron los cereales y la soja y sus derivados.

## Mesoamérica

Se estima que en 2023 las exportaciones de **México** crecieron 2,9%, registrando una fuerte desaceleración en la tasa de crecimiento en relación al aumento promedio del 2022 (16,7%). El incremento de las ventas a Estados Unidos explicó casi la totalidad de la expansión, aunque Canadá y la Unión europea también contribuyeron positivamente. Los productos que tuvieron un mayor aporte al incremento de las exportaciones fueron los vehículos terrestres y sus partes.

En 2023 se estima que **Nicaragua** aumentó sus exportaciones en 0,8% tras crecer 13,3% en 2022. El incremento más significativo se registró en los envíos a Canadá que compensó la caída de las ventas a todos los restantes destinos, en particular los intrarregionales. En términos de productos, la variación total de las exportaciones se explica principalmente por la suba de los envíos del territorio aduanero general (TAG), que aumentaron 3,2%, mientras que las de los regímenes especiales de comercio (REC) cayeron 1,4%. Los productos que mayor crecimiento experimentaron fueron oro en bruto y arneses automotrices, mientras que las reducciones se registraron en el café y las prendas y complementos de vestir.

Las exportaciones de **Honduras**<sup>6</sup> experimentaron una disminución estimada de 2,6% en 2023 luego de incrementarse 18,1% en 2022. Esta contracción en las exportaciones se atribuye principalmente a

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

la reducción de los envíos hacia la Unión Europea, el resto de ALC, en particular los socios del istmo, y países de Asia (excl. China). Sin embargo, estos descensos fueron parcialmente compensados por el aumento significativo de las exportaciones hacia Canadá y Estados Unidos. Entre los factores que contribuyeron a esta reducción se encuentran la disminución significativa en las exportaciones de café y aceite de palma. En contraste, se observa un aumento en las exportaciones de azúcar de caña.

Luego de haber registrado un aumento de 6,3% en promedio durante 2022, se estima que las exportaciones de **República Dominicana** se contrajeron 4,0% en 2023. El aumento de los envíos a Estados Unidos no fue suficiente para compensar la caída a todos los restantes destinos. Las contracciones más profundas se registraron en las ventas a la Unión Europea y resto de ALC. La caída se explica principalmente por la contracción de las ventas del TAG (-16,3%), mientras que las exportaciones bajo REC crecieron 3,3%. Aunque aumentaron los envíos de productos farmacéuticos y prendas y accesorios de vestir, cayeron las ventas de metales preciosos y productos de fundición de hierro y acero.

**Guatemala** experimentó un crecimiento de las exportaciones de 14,9% en 2022 y se estima una caída de 9,5% en 2023. Los destinos que explicaron la mayor parte de esta contracción fueron Estados Unidos y China, seguidos por el resto de ALC y la Unión Europea. Las exportaciones vía TAG cayeron 4,9% y las despachadas vía REC 19,2%. Los productos que contribuyeron a esta caída fueron principalmente el café, la carne, el diésel y artículos de vestuario.

**El Salvador** experimentó una retracción estimada en sus exportaciones de 8,9% en 2023, tras crecer 11,3% en 2022. Esta contracción se explica principalmente por el menor comercio con los Estados Unidos y Honduras. Los productos que más contribuyeron a la caída son algunos productos textiles y confecciones, condensadores eléctricos y partes de celular, todos ellos producidos bajo REC. La disminución en las exportaciones desde los REC fue mayor que las del TAG (-20,7% y -5,9%, respectivamente).

A lo largo del año 2023, se estima que las exportaciones de **Panamá**<sup>7</sup> experimentaron un incremento de 4,0% tras el estancamiento del año previo. Este aumento se atribuye principalmente al incremento significativo de los envíos hacia China, que contrarrestó las disminuciones observadas en los envíos al resto de Asia y Canadá. El impulso en las exportaciones se explica en gran medida por el notable aumento en los envíos de madera en bruto, mientras que más de la mitad de la disminución en los despachos hacia otros destinos se vincula a una reducción en minerales de cobre y sus concentrados.

**Costa Rica** experimentó una mejora en su desempeño exportador en 2023 con relación a 2022. Se estima que las exportaciones aumentaron 16,4%, por encima del 9,5% registrado en 2022. Esta variación se explica por los envíos a Estados Unidos y, en menor medida, a la Unión Europea. Las exportaciones del TAG aumentaron 4,2% por los envíos de banano y piña. En cuanto a los envíos bajo REC se observó un aumento de 24,1%, determinado principalmente por los envíos de instrumentos y suministros médicos y dentales.

## Caribe

Luego de haber registrado un aumento de 160,1% en 2022, se estima que las exportaciones de **Guyana** sufrieron una marcada contracción de 40,9% en 2023. Dicha caída se explica principalmente por la

<sup>7</sup> No se incluyen las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio.

disminución de las ventas hacia el resto de ALC y la Unión Europea. La caída en las exportaciones de aceites crudos representó casi dos tercios de la disminución total de las exportaciones.

En 2023 se estima que las exportaciones de **Surinam** cayeron 20,7% tras aumentar 13,2% en 2022. La contracción se debe principalmente a los menores envíos a Europa. En términos de productos, la caída está mayormente explicada por la disminución en las ventas externas de metales preciosos, principalmente el oro.

Luego de experimentar un aumento del 10,8% en 2022, se estima que las exportaciones de **Belice** cayeron 17,4% en 2023. El Reino Unido fue el destino que más aportó a la disminución total. Los productos que más contribuyeron a la caída de las exportaciones fueron las bananas y el azúcar.

En 2022, **Barbados** experimentó un aumento en las exportaciones de 3,5% y en 2023 se estima una disminución de 4,7%, un desempeño determinado por la disminución en los envíos a Estados Unidos y, en menor medida, a Jamaica. Esta caída fue en parte contrarrestada por el aumento en el valor exportado a Canadá. El resultado se explica principalmente por la disminución en los envíos de cementos hidráulicos, aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso y motores y generadores eléctricos.

## Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe de 2023 se realizaron con datos disponibles al 10 de enero de 2024.

Los datos utilizados corresponden a: enero-agosto para Jamaica y Trinidad y Tobago; enero-septiembre para Panamá, Guyana y Surinam; enero-octubre para Barbados, Belice, Bolivia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Perú; enero-noviembre para Argentina, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, República Dominicana y Uruguay; y enero-diciembre para Brasil. 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 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), Colombia (Banco de la República), Perú (Banco Central de Reserva) y Uruguay (Banco Central). La serie de Paraguay surge de los volúmenes reportados por el Banco Central para los principales productos de exportación, y agregados según la estructura exportadora de 2015. En el caso de México y El Salvador se deflactaron las series de exportaciones en dólares con el índice de precios de importaciones publicado por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (*Bureau of Labor Statistics*). Los volúmenes de exportación de Venezuela se calcularon con información la OPEP referente a los precios del petróleo tipo 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 en el año 2015.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Barbados: Banco Central de Barbados; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério da Indústria, Comércio Exterior e Serviços; Chile: Banco Central de Chile; China: China Customs Statistics; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Promotora de Comercio Exterior – PROCOMER; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: US Census Bureau; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: Bank of Guyana; Honduras: Banco Central de Honduras; Jamaica: Statistical Institute of Jamaica; México: Banco de México; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria – SUNAT; República Dominicana: Dirección General de Aduanas; Surinam: Central Bank van Suriname; Trinidad y Tobago: Central Statistical Office; 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.

