

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

EDICIÓN 2019



Coordinado por  
**Paolo Giordano**  
Sector de Integración y Comercio





# ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2019

Coordinado por  
Paolo Giordano

Sector de Integración y Comercio  
Vicepresidencia de Sectores y Conocimiento  
Banco Interamericano de Desarrollo

Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2018. 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, y Mauricio Mesquita Moreira, Asesor Económico Principal.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky y Jesica De Angelis, Consultoras del INTAL.

Pedro Grondona contribuyó a la generación de la información estadística. Cloe Ortiz de Mendívil, Alejandro Ramos y Ziga Vodusek aportaron valiosos comentarios.

Silvia Badilla, Pablo Bachelet y María Plazas apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y diseminación del trabajo. Graziela Flor y The Word Press concibieron y llevaron a cabo el diseño gráfico.

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en 26 países latinoamericanos y caribeños para 2018, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales, así como por el sistema de información sobre comercio internacional del BID, INTradeBID, accesible en [www.intradebid.org](http://www.intradebid.org).

Copyright © 2019 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.



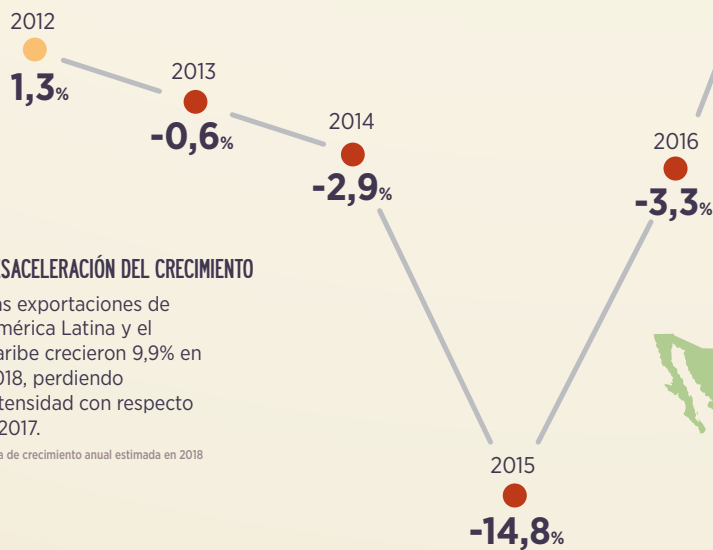
Explorar y descargar los datos  
de este informe en  
[www.intradebid.org/tendencias](http://www.intradebid.org/tendencias)



# TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

2019

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES  
SECTOR DE INTEGRACIÓN Y COMERCIO



## DESACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO

Las exportaciones de América Latina y el Caribe crecieron 9,9% en 2018, perdiendo intensidad con respecto a 2017.

Tasa de crecimiento anual estimada en 2018

## DESEMPEÑO POR PAÍSES

Aunque casi todos los países incrementaron las exportaciones, en la mayoría se evidenció una desaceleración en comparación con 2017.

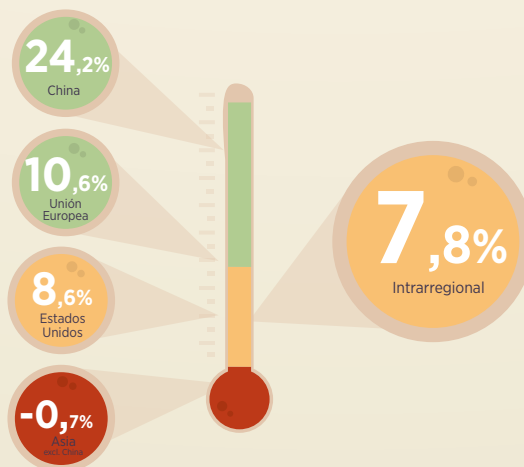
Tasa de crecimiento anual estimada en 2018



## CAMBIO EN LA DEMANDA

China fue el socio que más incrementó la demanda, Estados Unidos el que más contribuyó al crecimiento de las exportaciones.

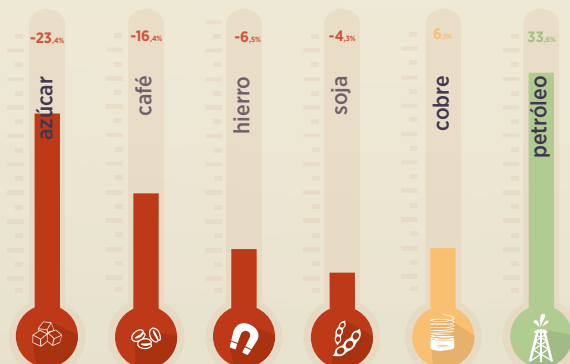
Tasa de crecimiento anual estimada en 2018.



## REDUCCIÓN DE PRECIOS

Excepto el petróleo, las cotizaciones de los bienes primarios más relevantes en las exportaciones mostraron tendencias a la baja a lo largo del año.

Tasa de crecimiento interanual acumulada enero-noviembre 2018.



## ¿QUIERES DESCARGAR ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES 2019?



Ingresa en este enlace y conoce más sobre las exportaciones por país, producto y subregión de América Latina y el Caribe.

[www.intrade.org/tendencias](http://www.intrade.org/tendencias)



## PIERDE INTENSIDAD EL REPUNTE DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

### Hechos destacados

El valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció a una tasa anual estimada de 9,9 por ciento en 2018.

Los precios de los productos básicos impulsaron el crecimiento en un contexto de mayores riesgos a la baja.

Los volúmenes exportados se expandieron débilmente, registrando una marcada desaceleración a lo largo del año.

El enfriamiento del crecimiento del valor exportado fue consecuencia principalmente del desempeño de Sudamérica y, en menor medida, de Centroamérica.

Se estima que el valor total de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe (ALC) creció 9,9% en 2018, evidenciando una marcada desaceleración con respecto a 2017 cuando se habían expandido 12,2% (Gráfico 1)<sup>1</sup>. De esta forma, las ventas externas de la región alcanzaron 1.077 mil millones de dólares, acercándose al nivel máximo logrado en 2012. Los precios continuaron siendo el principal factor de impulso en un contexto de bajo crecimiento de los volúmenes exportados. El desempeño de ALC en 2018 fue relativamente más débil que el del comercio mundial, que en el acumulado enero-septiembre aumentó 11,6% interanual. Sin embargo, en ambos casos se observó una pérdida de vigor en el crecimiento a lo largo de todo el año.

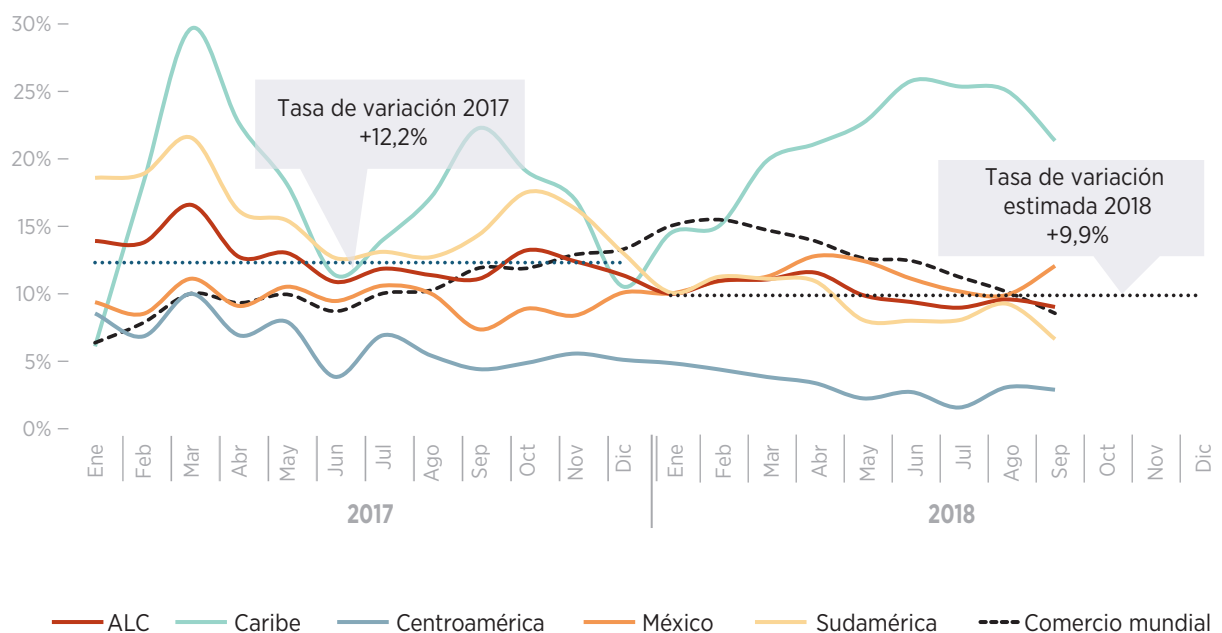
El comportamiento de las exportaciones de ALC respondió, principalmente, al menor ritmo de la expansión en Sudamérica, y en menor medida en Centroamérica, contrarrestado en parte por el

<sup>1</sup> Este dato incluye información de 26 países latinoamericanos y caribeños (Argentina, Bahamas, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela). Véase la Nota Metodológica para información sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

dinamismo de las exportaciones mexicanas y caribeñas. El deterioro del desempeño exportador obedeció esencialmente a la moderación, y en algunos casos reversión, de la mejora en los precios de los productos básicos. Además, el ritmo de crecimiento de los volúmenes exportados por ALC se desaceleró.

Por otra parte, el crecimiento estimado del valor de las importaciones de la región en 2018 es de 12,3%, superior al registro de 8,4% de 2017. A lo largo del año el ritmo de expansión se ha acelerado superando el dinamismo en las exportaciones.

**GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL**  
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2017-2018)



*Fuente:* BID Sector de Integración y Comercio con base en 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 8 países del Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. El comercio mundial corresponde al promedio de las importaciones y exportaciones.



## Panorama general



Se estima que en 2018 las exportaciones de América Latina y el Caribe crecieron 9,9%, una tasa marcadamente inferior a la registrada en 2017 (12,2%). La desaceleración refleja principalmente el desempeño de las ventas externas sudamericanas, y en menor medida, centroamericanas, que fueron parcialmente contrarrestadas por el mayor ritmo de expansión de los envíos de México y el Caribe.

**Sudamérica** se caracterizó por un aumento estimado de las ventas externas de 8,9% en 2018 tras registrar un incremento de 15,1% en 2017. La moderación del crecimiento ocurrió cuando los montos exportados se encuentran alrededor de 20% por debajo del máximo histórico de 2011. El enfriamiento fue consecuencia tanto de la fuerte desaceleración en los volúmenes exportados como de la reversión de la tendencia de los precios de algunos de los productos básicos que componen la canasta exportadora de estos países. En este escenario, las exportaciones a China tuvieron un gran protagonismo. Aunque el ritmo de expansión fue menor al del año previo, fue más del doble que la tasa de aumento promedio y explicó la mitad del crecimiento total del valor exportado. Las ventas intrarregionales también fueron relevantes y aportaron un quinto adicional del incremento total.

En **Mesoamérica** se estima que las exportaciones crecieron 10,6% en 2018. Este resultado surge de una expansión de 11,5% de las ventas externas de México y de apenas 3,0% de las de Centroamérica. Mientras que las primeras mostraron una aceleración, sobre todo en la primera parte del año, con respecto a 2017 (9,5%), el ritmo de incremento de las centroamericanas se fue atenuando a lo largo de todo el 2018 (5,8% en 2017). Estados Unidos contribuyó con tres cuartos del aumento total y se observaron expansiones significativas en los envíos a China, el resto de Asia y la Unión Europea.

El **Caribe** registró un incremento estimado de 22,4% en sus exportaciones en 2018<sup>2</sup>. La notable aceleración responde principalmente al mejor desempeño de Trinidad y Tobago, aunque casi todos los países de la subregión registraron aumentos, excepto Belice y Guyana.

En resumen, el crecimiento de las exportaciones de ALC se desaceleró en 2018. El enfriamiento de las ventas externas sudamericanas, debido al debilitamiento de los volúmenes exportados y a la pérdida de vigor en la recuperación de los precios de las materias primas, fue el principal factor explicativo del desempeño regional. Las exportaciones centroamericanas siguieron una tendencia similar. Por su parte, la mejora en el desempeño exportador de México y el Caribe no fue suficiente para compensar el deterioro del resto de la región.

Aunque casi todos los países de ALC -excepto Uruguay, Guatemala, Belice y Guyana- incrementaron sus exportaciones en 2018, en la mayoría se evidenció una desaceleración del crecimiento en comparación con 2017.

<sup>2</sup> El Caribe incluye Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago.

## Precios

La mejora de los precios de algunos de los principales productos básicos exportados por ALC impulsó en buena parte la recuperación de 2017. Sin embargo, la tendencia no se sostuvo en 2018 en varios mercados clave (Gráfico 2). Excepto el petróleo, las cotizaciones de los bienes primarios más relevantes en las exportaciones latinoamericanas mostraron tendencias negativas a lo largo del año. Las presiones bajistas, además de responder a factores específicos de cada mercado, estuvieron motivadas por el fortalecimiento del dólar. Las causas de la apreciación de la moneda estadounidense se encuentran en el ajuste de la política monetaria de Estados Unidos, las correcciones bursátiles y la mayor incertidumbre financiera, sumados al incremento de las tensiones comerciales entre algunos de los principales actores de la economía mundial<sup>3</sup>. Este cambio en la coyuntura se registró cuando la mayoría de los precios se encuentran en niveles menores a la mitad de los máximos históricos.

El **petróleo** fue la excepción a la tendencia general, desde mediados de 2017 la cotización del crudo ha aumentado de manera casi ininterrumpida. Entre enero y noviembre de 2018 esta creció 33,6% interanual. El mayor dinamismo de la demanda mundial, sumado a los acuerdos para recortar la producción de los países de la OPEP y los ajustes en la extracción no convencional han provocado reducciones de inventarios que impulsaron la escalada del precio. Sin embargo, desde principios de octubre se observó un cambio de tendencia y la cotización comenzó a descender volviendo a niveles de finales de 2017, debido al incremento de la oferta. En este escenario, los principales productores mundiales de crudo acordaron un nuevo recorte a principios de diciembre para frenar la caída. El precio del petróleo en noviembre era aún 50% inferior al máximo histórico alcanzado en julio de 2008.

La cotización del **mineral de hierro** se ha mantenido relativamente estable a lo largo de 2018, aunque el promedio entre enero y noviembre se encuentra en un nivel 6,5% inferior al registrado en el mismo periodo de 2017. La implementación de medidas ambientales en China, que han restringido la demanda, y la aplicación de aranceles sobre las importaciones de ciertos productos de acero en Estados Unidos son algunas de las causas de las presiones bajistas en este mercado. Consecuentemente, el precio se encuentra en niveles muy por debajo de los máximos previos. En noviembre la cotización fue 62% inferior al pico logrado en 2011.

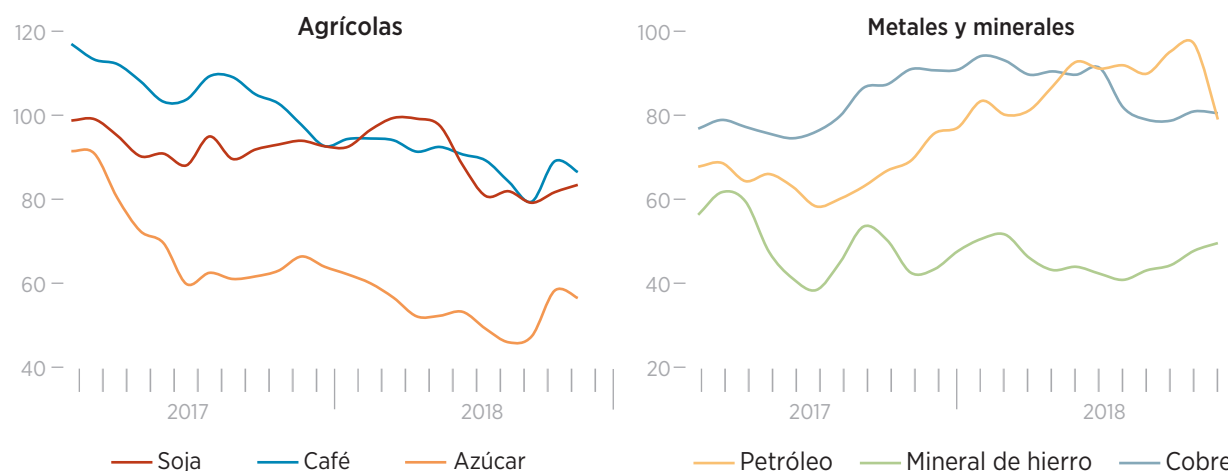
El **cobre**, que había mostrado un desempeño positivo hasta mediados de 2018, entró en una fase contractiva en septiembre como resultado de la desaceleración de la demanda de China. La tasa interanual de enero-noviembre fue de 6,1%, la mitad de la que venía registrando en la primera parte del año. A pesar del significativo incremento en los últimos dos años, en noviembre el precio del cobre era aún 39% inferior al pico histórico de 2011.

El precio del **azúcar** acumula dieciocho meses de caída continua. El incremento de la oferta originado en los principales productores, en un contexto de débil demanda, ha afectado al mercado azucarero. Entre enero y noviembre de 2018 la cotización acumuló una pérdida de 23,4% interanual con relación al mismo periodo de 2017, duplicando el ritmo de caída sufrido el año previo (-12,7%). En noviembre de este año el precio del azúcar se encontraba 60% por debajo del máximo de 2011.

<sup>3</sup> Para mayor detalle de los factores que explican la evolución de los precios de los productos básicos en general, y del petróleo en particular, véase Giordano *et al.* (2018), El salto de calidad, *Monitor de Integración y Comercio*, BID.

La cotización del **café** también mostró una tendencia decreciente a lo largo de 2017 y 2018. En enero-noviembre de este año el precio se situó 16,4% por debajo del nivel del mismo periodo de 2017 a causa de un incremento notable de la oferta, originado principalmente en Brasil, y fue alrededor de 50% inferior al pico de 2011.

**GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Índice 2010=100, 2017-2018)



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

El precio de la **soja** mostró una tendencia creciente entre finales de 2017 y la primera parte de 2018 a raíz de la contracción de la oferta argentina. No obstante, se observó un cambio en la tendencia a partir del segundo trimestre, a causa de la amenaza de imposición de un arancel del 25% a las importaciones chinas originadas en Estados Unidos que finalmente se materializó en julio. En once meses la cotización de la oleaginosa acumuló una caída interanual de 4,3%. En noviembre de 2018 el precio se ubicó en un nivel casi 50% menor al máximo histórico alcanzado en 2012.

## Volúmenes

Los volúmenes exportados, que se habían acelerado notablemente en 2017 con una tasa promedio de 4%, registraron una significativa ralentización en 2018 y se estima que la expansión fue de solo 2%, según datos disponibles para nueve países de América Latina (AL) (Gráfico 3)<sup>4</sup>.

México y Chile fueron los únicos países de la región que mostraron mejoras en el desempeño de las exportaciones reales. En **México**, en 2017, la expansión de los volúmenes había sido de 8%, y en 2018 se estima que crecieron 9%. Mientras que **Chile** revirtió la retracción de 2% registrada el año pasado y expandió las cantidades exportadas en 7% en 2018.

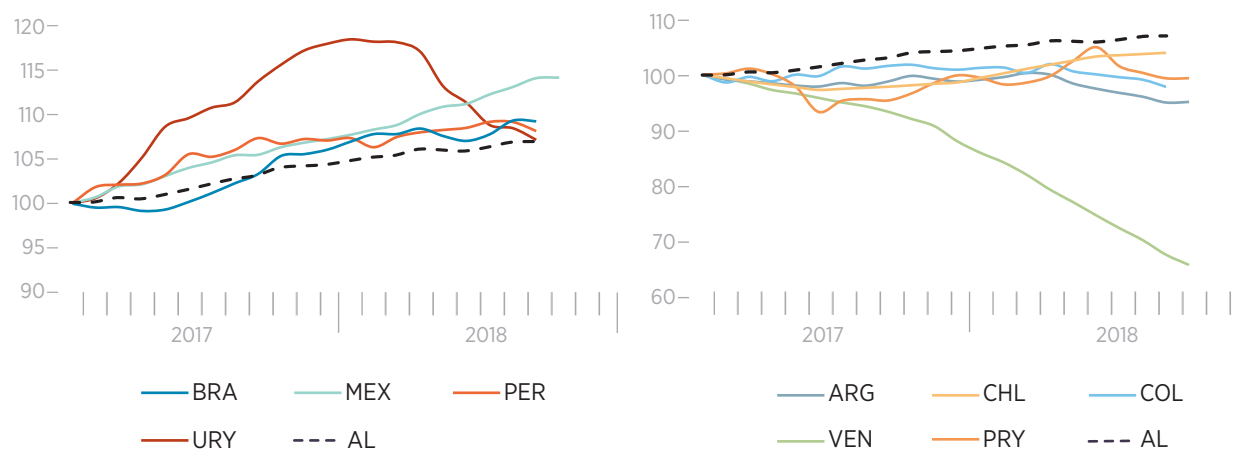
Medidas a precios constantes, las exportaciones de **Brasil** crecieron 3% en 2018, evidenciando una notable desaceleración a lo largo del año. En 2017 se habían expandido 7%. Los mayores envíos de

<sup>4</sup> La estimación de 2018 se realizó con datos de nueve países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Debido a diferencias metodológicas el dato difiere de la estimación presentada en Giordano *et al.* (2018), *El salto de calidad, Monitor de Integración y Comercio*, BID.

soja –impulsados por la demanda china que ha buscado proveedores alternativos tras la imposición del arancel a Estados Unidos- solo han logrado compensar parcialmente la fuerte caída en la producción de azúcar provocada por las sequías en el sur del país.

### GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS

(Índices, promedio móvil de 12 meses, enero 2017=100, 2017-2018)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en 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 está deflactado con índices del BLS y el volumen exportado por Venezuela está estimado con cifras de OPEP. AL es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2010; la muestra representa 93% del valor de las ventas externas de AL ese año. Ver Notas Metodológicas para más detalles.

El enfriamiento de las cantidades exportadas se replicó en **Perú**. Se estima que las ventas externas reales se expandieron solo 1% en 2018 tras haber aumentado 8% en 2017. El resultado se debe a los menores envíos de oro, plomo, derivados del petróleo y de gas natural.

En **Paraguay** los volúmenes exportados se contrajeron en 2018 a un ritmo similar al del año previo (-1%). La caída en la producción de cereales, en especial de trigo, explica la mayor parte de la retracción, en la que también incidieron las menores exportaciones de energía eléctrica.

En 2018 se estima que las exportaciones reales de Argentina y Colombia profundizaron su caída (-4%) tras haber estado relativamente estancadas en 2017. En el caso de **Argentina** los productos más afectados por la contracción fueron los primarios y las manufacturas de origen agropecuario debido, entre otros factores, a la sequía sufrida a principios de año. En **Colombia** el descenso estuvo explicado por los combustibles.

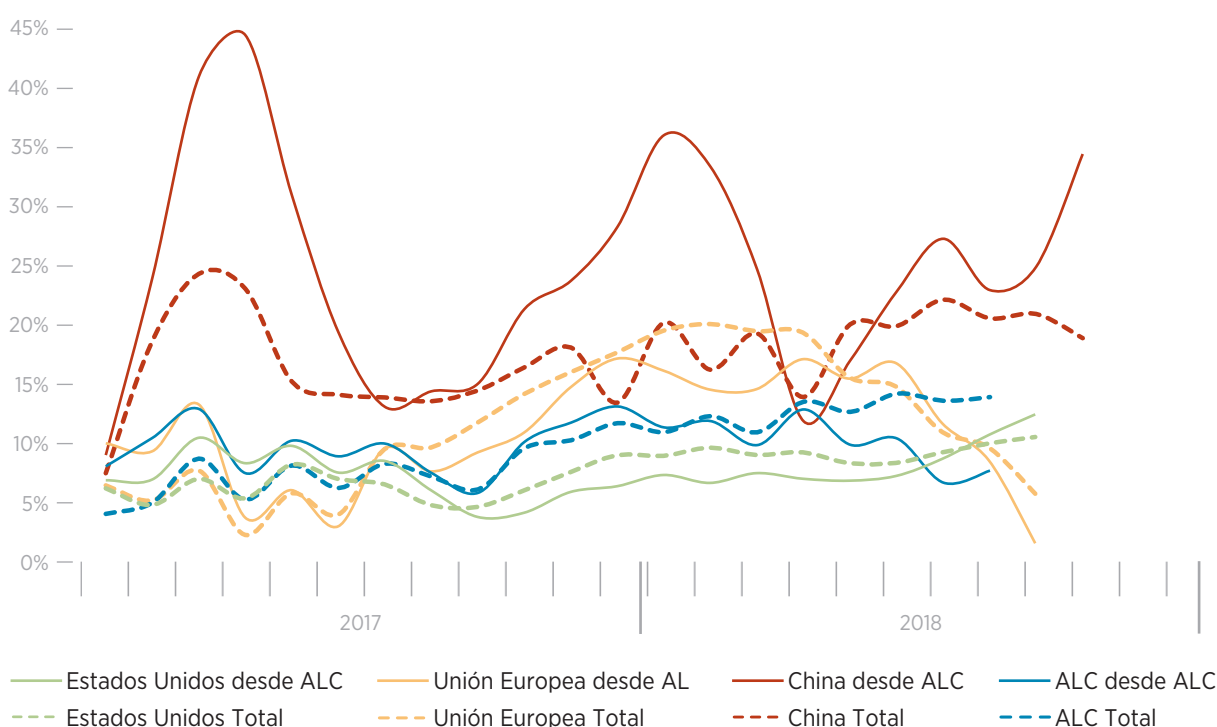
Finalmente, Venezuela y Uruguay registraron una fuerte retracción de los volúmenes exportados en 2018 (-29% y -12%, respectivamente). En el caso de **Venezuela** la caída se profundizó, ya que en 2017 las cantidades se habían contraído 13%. En **Uruguay** se observó una notable reversión del desempeño debido a la fuerte sequía que afectó la producción de soja y trigo, tras haber tenido una cosecha récord en 2017.

## Mercados

El comportamiento de la demanda de los principales mercados de América Latina y el Caribe fue muy heterogéneo en 2018 (Gráfico 4). China fue el socio más dinámico mientras que Estados Unidos, principal destino de las exportaciones regionales, incrementó sus importaciones por debajo del promedio. Aun así, la economía norteamericana fue la que más contribuyó a la expansión total de las ventas externas de ALC. En conjunto, ambos países explicaron dos tercios del aumento. Las compras de la Unión Europea y la propia ALC registraron tasas positivas, pero con tendencias decrecientes a lo largo del año.

### 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, 2017-2018)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), US 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 los casos de China, Estados Unidos y ALC las importaciones reportadas corresponden al agregado de América Latina y el Caribe, mientras que para la Unión Europea corresponden solo al agregado de América Latina.

**China** fue el destino más dinámico para las exportaciones de América Latina y el Caribe. Se estima que en 2018 sus importaciones se expandieron 24,2% y explicaron más de un cuarto del incremento total de las ventas externas regionales. Este desempeño responde, en gran parte, a la evolución de los precios de los productos básicos que componen la canasta exportadora a este destino, que también fueron responsables de la gran volatilidad que se observa en las importaciones del gigante asiático desde la región. La fuerte aceleración del crecimiento en la segunda mitad del año se debió,

entre otros factores, a la reorientación de la demanda de soja hacia Brasil como consecuencia de las políticas comerciales restrictivas impuestas a Estados Unidos. Las compras totales de China han mostrado un crecimiento relativamente más estable. Sin embargo, el ritmo de expansión ha sido menor que las de origen latinoamericano y la región ha logrado aumentar su cuota de mercado.

Las importaciones de **Estados Unidos** desde América Latina y el Caribe se incrementaron a una tasa estimada de 8,6% en 2018 y explicaron casi 40% de la expansión total de las exportaciones regionales. Las compras de la economía norteamericana, tanto las originadas en ALC como las totales, mostraron una tendencia creciente a lo largo del año. Sin embargo, se debe destacar que la mayor parte del crecimiento responde a importaciones desde México, ya que los envíos de Sudamérica apenas crecieron 1,5% y los de Centroamérica 5,7%.

Se estima que las compras de la **Unión Europea** desde la región aumentaron 10,6% en 2018. Sin embargo, se debe notar la fuerte desaceleración registrada a partir del segundo trimestre. El enfriamiento de la demanda europea también se observó en las importaciones desde otros orígenes, pero en el caso de las compras a ALC el cambio de tendencia ocurre cuando los montos están aún alrededor de 30% por debajo de los máximos previos alcanzados en 2014.

Las importaciones de **América Latina y el Caribe** desde la propia región crecieron por debajo del promedio de las exportaciones en 2018 (7,8%). Durante la primera parte del año la evolución de los flujos intrarregionales fue similar al de las importaciones totales. Sin embargo, a partir del segundo trimestre se nota una fuerte desaceleración en el ritmo de expansión de las compras dentro de la propia ALC y, consecuentemente, un marcado retroceso de la cuota de mercado.

## Desempeño por subregiones



El debilitamiento del ritmo de expansión de las exportaciones de ALC en 2018 refleja el desempeño de la mayoría de las economías de la región (Cuadro 1). Casi todos los países registraron tasas de crecimiento positivas, pero solo en algunos casos estas fueron superiores a las de 2017. A continuación se analizan los factores y destinos que explican la evolución de las ventas externas en 2018 en las diferentes subregiones y países de la región (Gráfico 5).

### Sudamérica

En 2018 las exportaciones de los países sudamericanos se expandieron 8,9% y alcanzaron un monto de 549 mil millones de dólares. Aunque el ritmo de expansión es significativo, la tasa es cercana a la mitad de la registrada en 2017 (15,1%). Esta desaceleración ocurre cuando las ventas externas de Sudamérica se encuentran aún en un nivel aproximadamente 20% inferior al máximo histórico de 2011. El deterioro del desempeño subregional refleja el comportamiento de los envíos de casi todos los países excepto Argentina, Ecuador y Paraguay. China fue el destino más dinámico (25,1%) y explicó más de la mitad de la expansión de las exportaciones totales sudamericanas. Los envíos al resto de ALC crecieron 7,9% y aportaron un quinto adicional al aumento. Es notable el débil incremento de las exportaciones a Estados Unidos (1,5%), que explica en gran parte la desaceleración del ritmo de aumento de las ventas externas con respecto a 2017.

**Ecuador** registró un incremento estimado de 16,0% en sus exportaciones en 2018, mostrando una leve aceleración en comparación con el registrado en 2017 (13,8%). El crecimiento se replicó en todos los principales destinos. El mayor dinamismo se registró en los envíos a China (87,4%) que aportó 4 p.p. del total, mientras que el aumento de las ventas a ALC (24,4%) fue el más relevante ya que explicó más de la mitad de la expansión total<sup>5</sup>. El petróleo crudo, cuyas exportaciones crecieron 34,5%, explicó 11 p.p. del crecimiento total.

Se estima que las ventas externas de **Colombia** aumentaron 14,0% en 2018, evidenciando cierto enfriamiento con relación al año previo (19,3%). El resultado se debe principalmente a la contracción de los volúmenes exportados (-4%). Los envíos a China y al resto de Asia mostraron alzas notables (80,8% y 41,6%, respectivamente) y representaron casi la mitad del aumento del total del valor exportado. Por su parte, las ventas a Estados Unidos experimentaron un aumento de 6,6% y aquellas destinadas a la Unión Europea se contrajeron 9,7%. Las exportaciones de petróleo aumentaron 31,7% y explicaron 11 p.p. de la variación total.

<sup>5</sup> Perú y Panamá fueron los países de ALC a los que Ecuador registró los mayores aumentos de exportaciones. Cabe aclarar que Panamá suele ser un destino intermedio desde donde luego se reexportan productos al resto del mundo, en particular petróleo.



En 2018 las exportaciones de **Bolivia** experimentaron un alza estimada de 12,9%, levemente por debajo de la tasa de 2017 (15,5%). El aumento respondió principalmente a la evolución de los precios ya que los volúmenes exportados crecieron apenas 0,5%. El incremento de las ventas al resto de Sudamérica (21,4%) -en particular a Argentina y Brasil- explicó tres cuartos de la expansión total de las ventas externas. También se observó un fuerte dinamismo en los envíos a Asia (excl. China) (17,1%). Estos aumentos compensaron las notables retracciones de las exportaciones a Estados Unidos (-21,6%) y la Unión Europea (-1,8%). Los productos que más contribuyeron a la expansión fueron el gas natural y, en menor medida, el mineral de zinc.

Las exportaciones de **Chile** se expandieron a una tasa estimada de 10,6% en 2018, registrando una leve desaceleración con respecto a 2017 (14,0%). La mejora en el desempeño de los volúmenes exportados (7%) se dio en un contexto de moderación de los precios de exportación (5%). El aumento de los envíos a China (32,8%) fue responsable de 9 p.p. de ese crecimiento. Los principales destinos restantes tuvieron desempeños menos dinámicos e incluso se registró una contracción de las exportaciones al resto de Sudamérica (-2,5%). No obstante, aumentaron las ventas hacia los socios de ALC restantes, especialmente a México (14,6%). Las exportaciones de cobre fueron las que explicaron en gran medida el buen desempeño exportador.

Durante 2018 se estima que las exportaciones de **Perú** aumentaron 10,3%, una tasa menor a la mitad de la de 2017 (22,0%). La desaceleración responde sobre todo al relativo estancamiento de los volúmenes exportados en 2018. Los envíos a Estados Unidos, China y el resto de Asia registraron alzas de alrededor de 20% y explicaron casi la totalidad de la expansión. El sector minero explicó 6 p.p. del crecimiento del valor exportado, especialmente el cobre y en menor medida el zinc. Las exportaciones de petróleo y gas aportaron 2 p.p. adicionales.

Se estima que las exportaciones de **Brasil** crecieron 9,9% en 2018, mostrando una notable desaceleración con respecto a 2017 (17,5%) que responde en proporciones similares a las dinámicas de precios y cantidades. El incremento de 31,7% de los envíos a China explicó tres cuartos de la expansión de las ventas externas. También se registró un alza notable en las exportaciones a la Unión Europea (20,8%). El resto de los principales socios mostraron desempeños más débiles, en particular el resto de Sudamérica debido principalmente a la contracción de las exportaciones hacia Argentina (-11,2%). La expansión del valor exportado estuvo vinculada especialmente con el dinamismo de las ventas de aceites de petróleo y soja a China.

Las exportaciones de **Paraguay** aumentaron 4,7% en 2018, y al contrario de la mayoría de los países de la subregión, registraron una aceleración del crecimiento en comparación con 2017 (2,1%). La expansión se debió exclusivamente a la mejora de los precios, ya que los volúmenes se mantuvieron estancados. El crecimiento del valor exportado al resto de Sudamérica (24,7%), en particular a Argentina, compensó la contracción de los envíos a todos los destinos restantes. Los productos que tuvieron mayores aumentos de exportaciones fueron la harina, tortas y demás residuos de soja y granos de soja. Las exportaciones de maíz y de energía eléctrica fueron las que más se retrajeron.



### CUADRO 1 • CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR DESTINOS SELECCIONADOS

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2017 y 2018)

Subregiones/Países	2018 vs 2017							2017 vs 2016 Mundo
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>8,1</b>	<b>7,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>25,1</b>	<b>9,8</b>	 <b>8,9</b>	<b>15,1</b>
Argentina	15,8	15,0	-9,2	-6,9	-23,1	6,6	 3,3	1,3
Bolivia	21,4	22,3	-21,6	17,1	1,8	-1,8	 12,9	15,5
Brasil	2,3	5,0	7,9	-9,7	31,7	20,8	 9,9	17,5
Chile	-2,5	-0,5	8,0	-1,0	32,8	2,5	 10,6	14,0
Colombia	17,4	10,8	6,6	41,6	80,8	-9,7	 14,0	19,3
Ecuador	25,8	24,4	7,8	9,5	87,4	3,8	 16,0	13,8
Paraguay	24,7	24,1	-0,4	-13,0	-11,4	-34,6	 4,7	2,1
Perú	7,9	-3,7	19,5	22,5	20,5	7,8	 10,3	22,0
Uruguay	-5,5	-4,6	-3,8	10,2	0,1	-3,0	 -4,4	12,3
Venezuela	-64,5	-48,7	-30,1	-19,5	-18,6	-36,0	 0,5	21,7
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>4,5</b>	<b>7,3</b>	<b>10,2</b>	<b>11,0</b>	<b>13,2</b>	<b>12,8</b>	 <b>10,6</b>	<b>9,1</b>
México	7,4	11,5	10,5	12,2	13,2	15,8	 11,5	9,5
<b>Centroamérica</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>	<b>5,7</b>	<b>3,2</b>	<b>14,1</b>	<b>1,5</b>	 <b>3,0</b>	<b>5,8</b>
Costa Rica	1,9	2,1	4,5	37,8	97,3	6,1	 5,6	7,0
El Salvador	7,4	6,7	2,7	-51,9	77,1	-0,9	 3,1	6,3
Guatemala	-2,0	-0,9	4,7	-45,8	-9,6	1,1	 -2,6	5,1
Honduras	6,8	8,4	0,8	10,5	72,4	-14,6	 0,3	9,3
Nicaragua	6,6	-11,5	6,1	9,1	n.d.	-1,5	 3,5	7,2
Panamá	9,9	6,6	2,6	2,6	6,8	7,4	 4,8	3,8
Rep. Dominicana	-2,4	5,8	13,9	27,3	-23,0	17,3	 8,5	1,0
<b>CARIBE</b>	<b>11,6</b>	<b>18,7</b>	<b>3,6</b>	<b>-19,9</b>	<b>44,4</b>	<b>2,3</b>	 <b>22,4</b>	<b>18,0</b>
Bahamas	n.d.	325,5	-5,5	n.d.	n.d.	-44,1	 1,1	-1,5
Barbados	19,2	16,7	-4,3	-14,8	-36,3	-20,6	 4,6	1,0
Belize	10,8	18,5	-18,5	n.d.	n.d.	-20,2	 -14,2	11,0
Guyana	16,9	8,3	13,4	0,4	18,8	35,1	 -4,1	5,9
Haití	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	 8,8	4,9
Jamaica	-9,7	0,5	9,6	-22,0	100,4	1,5	 28,5	9,6
Surinam	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	 4,6	41,0
Trinidad y Tobago	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	 32,7	20,5
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>8,8</b>	<b>7,7</b>	<b>8,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>24,2</b>	<b>10,6</b>	 <b>9,7</b>	<b>12,1</b>
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>7,8</b>	<b>7,8</b>	<b>8,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>24,2</b>	<b>10,6</b>	 <b>9,9</b>	<b>12,2</b>

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

Nota: El Cuadro no incorpora las tasas de variación ni las variaciones absolutas correspondientes a los destinos no seleccionados y por tanto la suma de las variaciones absolutas de los destinos seleccionados no coincide con el total. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC) y Bahamas incluye re-exportaciones. 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 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.

Aunque el desempeño de las ventas externas de **Argentina** mejoró en 2018 tras el estancamiento sufrido en 2017, la tasa de expansión fue relativamente débil (3,3%). El aumento de los precios de exportación compensó, solo en parte, la retracción de los volúmenes (-4%). El aumento del valor exportado al resto de Sudamérica (15,8%) -en particular Brasil- y, en menor medida, a la Unión Europea (6,6%), compensó la retracción de los envíos a los restantes destinos. Los mayores aumentos en el valor exportado se registraron en petróleo, vehículos y algunas manufacturas de origen agropecuario como cereales y lácteos, que fueron parcialmente contrarrestadas por la contracción de las exportaciones de productos primarios, en especial granos y aceite de soja, afectados por la sequía.

Según estimaciones propias, las exportaciones de **Venezuela** se estancaron en 2018 tras haber crecido un notable 21,7% en 2017. La mejora en el precio del petróleo -el principal producto de exportación- se vio contrarrestada por una fuerte contracción de los volúmenes despachados (-29%). Las retracciones de los envíos a todos los principales destinos se vieron compensadas por un incremento notable de las ventas a los Emiratos Árabes Unidos.

Finalmente, **Uruguay** fue el único país de la subregión en el que las exportaciones se contrajeron en 2018 (-4,4%), debido a la fuerte caída de los volúmenes (-12%). La contracción de las exportaciones se replicó en la mayoría de los principales socios y Sudamérica fue el destino que más contribuyó a la caída, en particular Brasil. La sequía, que afectó a la producción agropecuaria, especialmente a la soja, explicó en gran parte la retracción de las exportaciones uruguayas.

## Mesoamérica

Mesoamérica registró un aumento estimado en las exportaciones de 10,6% en 2018. En 2017 el incremento anual había sido de 9,1%. La aceleración se explica por el mayor ritmo de crecimiento en las exportaciones de México, que pasaron de una tasa de expansión de 9,5% en 2017 a 11,5% en 2018. En contraste, en Centroamérica el crecimiento se atenuó pasando de una tasa de 5,8% a una de 3,0%<sup>6</sup>. El café y el azúcar explicaron gran parte del deterioro del desempeño exportador de varias de las economías del istmo, principalmente a causa de las caídas en sus precios. Simultáneamente, las exportaciones realizadas a través de los Regímenes Especiales de Comercio (REC) registraron mejoras que lograron, en la mayoría de los casos, compensar la contracción. El crecimiento de 10,2% de las exportaciones a Estados Unidos explicó tres cuartos del total de la expansión de las ventas externas mesoamericanas. Los envíos a China (13,2%), el resto de Asia (11,0%) y la Unión Europea (12,8%) mostraron un notable dinamismo.

El ritmo de expansión de las exportaciones de **México** se aceleró en 2018 en comparación con 2017 (11,5% y 9,5%, respectivamente). El alza en las ventas a Estados Unidos (10,5%) explicó tres cuartos del incremento total. Sin embargo, los más dinámicos fueron los envíos a la Unión Europea (15,8%), China (13,2%) y el resto de Asia (12,2%). Los vehículos y sus partes aportaron un tercio del aumento y los combustibles un 20% adicional.

<sup>6</sup> Estos datos incluyen las exportaciones realizadas a través del Territorio Aduanero General (TAG) y de los Regímenes Especiales de Comercio (REC) en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana, mientras que las exportaciones de Panamá solo incluyen aquellas del régimen general. Los REC comprenden regímenes como las zonas francas y el perfeccionamiento activo en los cuales se admiten bienes bajo disposiciones especiales (aduaneras, arancelarias, tributarias, etc.) para su procesamiento y ulterior exportación. Las exportaciones del TAG no se acogen a estas disposiciones.

**República Dominicana** registró un incremento estimado en las exportaciones de 8,5% en 2018, tras el débil crecimiento de 1,0% en 2017. Aumentaron tanto las exportaciones a través de REC (9,8%) como las del Territorio Aduanero General (TAG) (6,2%), y los productos que más aportaron a la expansión fueron las máquinas y aparatos eléctricos, las manufacturas de hierro y acero, los productos farmacéuticos y el cacao y sus preparaciones. Estados Unidos explicó casi la totalidad de la expansión, mientras que los envíos intrarregionales se contrajeron (-2,4%). Hubo un significativo incremento en las ventas externas destinadas a Asia (excl. China) (27,3%) y la Unión Europea (17,3%).

Las exportaciones de **Costa Rica** crecieron un estimado de 5,6% en 2018, levemente por debajo de la tasa de 2017 (7,0%). Las exportaciones de los REC aumentaron a un ritmo superior a aquellas originadas en el TAG (8,6% y 2,7%, respectivamente). Todos los principales destinos mostraron tasas positivas, aunque fueron Estados Unidos y Asia (excl. China) los que más aportaron a la expansión de las ventas externas totales (alrededor de un tercio cada uno). En cuanto a los productos, los instrumentos y suministros médicos y dentales explicaron la mitad de la expansión.

**Panamá** registró un aumento estimado de las ventas externas de 4,8% en 2018, que evidencia una leve aceleración con respecto al promedio de 2017 cuando crecieron 3,8%. Los envíos a todos los principales destinos tuvieron un desempeño positivo. La Unión Europea fue la que más contribuyó al incremento, seguida por ALC. Los desperdicios y desechos de acero, cobre y aluminio y la madera fueron los productos que más aportaron al crecimiento, mientras que los más tradicionales como el camarón, el pescado y el café registraron contracciones.

Se estima que las ventas externas de **Nicaragua** crecieron 3,5% en 2018, recortando a la mitad el ritmo de expansión de 2017 (7,2%). El resultado total responde a un aumento de las exportaciones vía REC de 9,5% que fue contrarrestada por la caída de 2,5% de los envíos del TAG. Mientras que los primeros estuvieron impulsados por los textiles, el tabaco, la miel, el calzado, el aceite de palma, el cartón y las frutas y hortalizas, la retracción de los segundos se explicó principalmente por el café y el azúcar. Se expandieron los envíos a la subregión (6,6%) y Estados Unidos (6,1%) pero se contrajeron fuertemente aquellos destinados al resto de ALC, en particular a Venezuela.

En 2018 se estima que las exportaciones de **El Salvador** crecieron 3,1%, una tasa menor a la mitad de la media anual de 2017 (6,3%), debido principalmente a la desaceleración de las ventas a Estados Unidos, su principal socio comercial. Los envíos estuvieron impulsados por los REC (16,3%) en un contexto de estancamiento de aquellos originados en el TAG. Las prendas y accesorios de vestir y las máquinas y aparatos eléctricos fueron los productos más relevantes para explicar el crecimiento, y contrarrestaron las caídas en las ventas de azúcar y café. Los envíos intrarregionales se expandieron 6,7% y fueron los principales responsables del aumento total, compensando las contracciones de las ventas a Asia (excl. China) (-51,9%) y la Unión Europea (-0,9%). Las exportaciones a China registraron un alza notable de 77,1%.

Las exportaciones de **Honduras** se expandieron un estimado de apenas 0,3% en 2018, evidenciando una notable desaceleración con relación a 2017 (9,3%). Las ventas a través de REC aumentaron 4,0% y compensaron la contracción de los envíos del TAG (-2,8%). Los menores envíos a la Unión Europea (-14,6%) y el estancamiento de aquellos destinados a Estados Unidos explicaron el frágil desempeño. Las prendas de vestir y las partes eléctricas y equipo de transporte fueron los productos más relevantes para explicar el incremento de las exportaciones vía REC, mientras que el café fue el principal responsable de la caída de las originadas en el TAG.

### GRÁFICO 5 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2018)



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

Nota: El Caribe no incluye Haití, Surinam y Trinidad y Tobago por falta de datos desagregados por destino. Por lo tanto, la variación total del Caribe que se muestra en este gráfico difiere de la correspondiente tasa del Cuadro 1.

**Guatemala** fue el único país centroamericano que registró una contracción de las exportaciones en 2018 (-2,6%), tras haber aumentado 5,1% en 2017. La caída se registró tanto en las ventas a través de REC (-1,4%) como en las del TAG (-3,3%). La fuerte contracción de los envíos de azúcar y café no fue compensada por la expansión en los artículos de vestuario, hierro y acero y energía eléctrica. El leve incremento de los envíos a Estados Unidos (4,7%) no fue suficiente para balancear la retracción de las ventas a casi todos los restantes principales destinos. La caída de 45,8% de las exportaciones a Asia (excl. China), debida principalmente a menores envíos de azúcar, explicó la mayor parte de la contracción total.

## Caribe

Las exportaciones del Caribe se aceleraron fuertemente en 2018. La tasa estimada es de 22,4% frente al 18,0% registrado en 2017. Excepto Belice y Guyana, todos los países del Caribe aumentaron sus ventas externas en 2018. No obstante, el desempeño exportador de Trinidad y Tobago explica la mayor parte de la expansión. China y ALC fueron los destinos más dinámicos y también los que más aportaron al crecimiento total de las exportaciones caribeñas<sup>7</sup>.

**Trinidad y Tobago** registró un aumento estimado de 32,7% en las exportaciones. Las ventas de energía explicaron el fuerte incremento impulsado por la mejora en los precios.

**Jamaica** registró un alza en sus ventas externas de 28,5% en 2018. China fue el destino más dinámico mientras que las exportaciones intrarregionales se contrajeron. El sector que explicó el incremento fue principalmente el de minas y canteras.

Las ventas externas de **Haití** crecieron 8,8% en 2018 tras haberse expandido 4,9% en 2017; y las de **Surinam** se incrementaron 4,6% en 2018, tras aumentar 41,0% en 2017.

El aumento de 4,6% de las exportaciones de **Barbados** responde en su totalidad a los mayores envíos intrarregionales, ya que todos los restantes principales destinos registraron contracciones. Los productos que más contribuyeron al aumento de las exportaciones fueron los aparatos eléctricos de alumbrado, cemento, manufacturas de hierro y acero, y ron y aguardiente.

Las exportaciones de **Bahamas** se estancaron en 2018 tras haber caído 1,5% en 2017<sup>8</sup>. Este desempeño fue resultado de un significativo incremento de las ventas a ALC (325,5%) que fue apenas suficiente para compensar la retracción de las ventas a Estados Unidos (-5,5%) y la Unión Europea (-44,1%). La caída de las secciones de químicos y alimentos y animales vivos fue compensada por aumentos similares de minerales, combustibles y lubricantes y maquinaria y equipo de transporte.

Se estima que **Guyana** contrajo sus ventas externas 4,1% en 2018, tras haber registrado una expansión de 5,9% en 2017. La caída de los envíos a Canadá, principal destino de sus exportaciones, y Sudamérica, en especial Venezuela, contrarrestó en buena medida el buen desempeño hacia otros destinos. La fuerte contracción habría estado marcada por las menores ventas del principal producto de exportación del país, el oro en bruto.

<sup>7</sup> El análisis por destinos excluye a Haití, Surinam y Trinidad y Tobago, por la ausencia de datos desagregados a nivel de socios para estos países.

<sup>8</sup> Los datos de Bahamas incluyen reexportaciones.

**Belice** registró una caída en las exportaciones de 14,2% en 2018 como consecuencia de las retracciones de los envíos a la Unión Europea (-20,2%) y Estados Unidos (-18,5%). La contracción se debió a una fuerte caída de las exportaciones de azúcar (25,9%) como resultado de menores precios y estancamiento de los volúmenes.

## Conclusión



Las exportaciones de América Latina y el Caribe crecieron a un ritmo interanual estimado de 9,9% en 2018. El dato indica una desaceleración con respecto al 12,2% de 2017 con el cual se concluyó un periodo de cuatro años consecutivos de contracción. La desaceleración ganó intensidad a lo largo del año y fue principalmente el resultado del deterioro del desempeño exportador sudamericano, y en menor medida centroamericano, que no fue compensado por la mejora observada en México y el Caribe.

El crecimiento de las exportaciones de la región no solo perdió intensidad, sino que fue más débil que el del comercio mundial, que creció 11,6% interanual en los tres primeros trimestres del año. La ralentización de las ventas externas latinoamericanas y caribeñas obedeció principalmente al deterioro de los precios de los principales productos de exportación. Sin embargo, se registró también una notable desaceleración de los volúmenes exportados en la mayoría de los países de la región.

El desempeño comercial de Sudamérica padeció fuertemente la dinámica de los precios de los productos básicos que componen la canasta exportadora. Desde principios de 2018 se observó una sustancial retracción de las cotizaciones de los productos básicos agrícolas y minerales, solo parcialmente compensada por la tendencia alcista, pero volátil, del mercado del petróleo. El desempeño exportador de México, determinado principalmente por una fuerte expansión de los volúmenes, contribuyó a la mejora del resultado regional agregado.

La demanda de Estados Unidos se aceleró y explicó más de un tercio del crecimiento de las exportaciones totales. Sin embargo, el impulso benefició casi exclusivamente a México. Por su parte, China fue el destino más dinámico para las ventas externas en 2018, dando cuenta de más de un cuarto de la expansión total, si bien con un patrón altamente inestable. En contraste, el crecimiento de los envíos a la Unión Europea se desaceleró fuertemente. Simultáneamente, las exportaciones a la propia región no solo perdieron intensidad, sino que, además, su ritmo de crecimiento fue muy inferior al de las importaciones totales, lo que determinó una marcada erosión de la cuota de mercado intrarregional.

Si bien la evolución de las exportaciones de América Latina y el Caribe sigue siendo positiva, la tendencia a la desaceleración en gran parte de la región se da en un contexto de aumento de los riesgos externos. La profundización de algunos factores de inestabilidad ya instalados en el escenario global podrían contribuir a deteriorar el desempeño exportador.

Por un lado, el debilitamiento de las exportaciones sudamericanas ocurre en un entorno de presiones bajistas en los mercados de varios productos básicos y de desaceleración del crecimiento del comercio mundial. Por otro, la mejora en el desempeño de las ventas externas mesoamericanas responde principalmente a la evolución de los envíos de México a Estados Unidos en un contexto de

incertidumbre asociada a la ratificación del nuevo tratado comercial preferencial norteamericano. Por su parte, la demanda de la Unión Europea se encuentra estancada mientras subsisten interrogantes sobre la posibilidad de mejorar el régimen de acceso preferencial para algunas de las grandes economías de la región. Asimismo, el crecimiento de los flujos comerciales intrarregionales está supeditado al mantenimiento del sendero de expansión económica, en un ambiente externo caracterizado por condiciones financieras más restrictivas y crecientes riesgos a la baja para las perspectivas económicas de la región.

Finalmente, los riesgos para las perspectivas comerciales de la región dependen críticamente del desenlace de la escalada de las tensiones comerciales globales. La tregua comercial recientemente anunciada entre Estados Unidos y China podría impulsar una mejora del cuadro comercial internacional. En contraste, la permanencia de fricciones comerciales generalizadas podría llevar a mayores conflictos en el ámbito multilateral, desencadenar mayor volatilidad en los mercados financieros, redundar en un aumento de la incertidumbre con impacto negativo en las inversiones, y llevar a la disrupción de las cadenas internacionales de suministro y a fuertes presiones bajistas en los precios de las materias primas.

Para superar la actual coyuntura caracterizada por significativos riesgos a la baja, los países de América Latina y el Caribe necesitan mejorar la competitividad comercial y dar un nuevo impulso a la integración regional, que podrían funcionar como una eficaz póliza de seguro.



## Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe a diciembre de 2018 se realizaron con datos disponibles al 7 de diciembre de 2018 y se basaron en el supuesto de que las tendencias comerciales observadas durante el año continuarían hasta finales de 2018. Los datos utilizados corresponden a: enero-noviembre para Brasil y Paraguay; enero-octubre para Argentina, Belice, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, México, República Dominicana, Uruguay y Venezuela; enero-septiembre para Barbados, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panamá y Surinam; y, enero-junio para Bahamas y Trinidad y Tobago. En el caso de Chile se estimó la variación de las exportaciones por socio utilizando datos de enero-octubre 2018, y las variaciones de las ventas externas totales de enero-noviembre, asumiendo que el comportamiento acumulado se mantendría en los meses siguientes. Para Perú se estimó la variación de las exportaciones por socio utilizando datos de enero-septiembre 2018, y las variaciones de las ventas externas totales de enero-octubre, asumiendo que el comportamiento acumulado se mantendría en los meses siguientes. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC y los registros de Bahamas incluyen reexportaciones. 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 nueve países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, 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 (Fundação Centro de Estudos do Comércio Exterior), 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 2010. En el caso de México 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 de la OPEP referente a los precios del petróleo tipo Meroy. La agregación de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el año 2010.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Bahamas: Department of Statistics (Ministry of Finance); Barbados: Barbados Statistical Service; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior; Chile: Banco Central de Chile; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: US International Trade Commission; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: Bureau of Statistics; Haití: Banque de la République d'Haïti; 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: Banco Central de Reserva de Perú y Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria; República Dominicana: Dirección General de Aduanas; Surinam: Central Bank of Suriname; Trinidad y Tobago: Central Bank of Trinidad and Tobago; 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 – US International Trade Commission.



