



INTrade bid

Sistema de Información sobre Integración y Comercio

ACTUALIZACIÓN IT 2015

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMERICA LATINA 2015



Estimaciones de las Tendencias Comerciales América Latina 2015

ACTUALIZACIÓN 1T 2015

Paolo Giordano
Kathia Michalczewsky
Alejandro Ramos



Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina para el año 2014 y una actualización hasta el primer trimestre de 2015, elaboradas por el Sector de Integración y Comercio (INT) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con el Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL), bajo la supervisión general de Antoni Estevadeordal, Gerente del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky y Alejandro Ramos, respectivamente Consultora y Economista Senior del INTAL.

Clara Galeazzi, Jeremy Harris y Patricia Iannuzzi contribuyeron a la generación de la información estadística. Mauro de Oliveira y Manuel Crotto dieron apoyo técnico. Mauricio Mesquita Moreira y Ziga Vodusek aportaron valiosos comentarios. Cristina González, Carolina Osorio y Geri Smith apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y diseminación del trabajo.

Las estimaciones están basadas en datos parciales disponibles de frecuencia trimestral y mensual de dieciocho países latinoamericanos provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales, así como por el sistema de información sobre comercio internacional del BID, INTradeBID, disponible en: <http://www.iadb.org/intradebid>. No se presentan proyecciones para el Caribe debido a la falta de una muestra adecuada de datos.

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

Giordano, Paolo

Estimaciones de las tendencias comerciales América Latina: 2015 / Paolo Giordano, Kathia Michalczewsky, Alejandro Ramos.

p. cm.

1. International trade. 2. Latin America—Commerce. 3. Free trade—Latin America. I. Michalczewsky, Kathia. II. Ramos, Alejandro. III. Banco Interamericano de Desarrollo. Sector de Integración y Comercio. IV. Título.

IDB-BR-157

Copyright © 2015 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

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

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

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



Se agudiza la contracción de las exportaciones de América Latina en el primer trimestre de 2015

Hechos destacados

Las exportaciones de América Latina acumularon una reducción interanual de 9,1 por ciento en el primer trimestre de 2015.

La contracción de las exportaciones se generalizó a casi todos los países de la región.

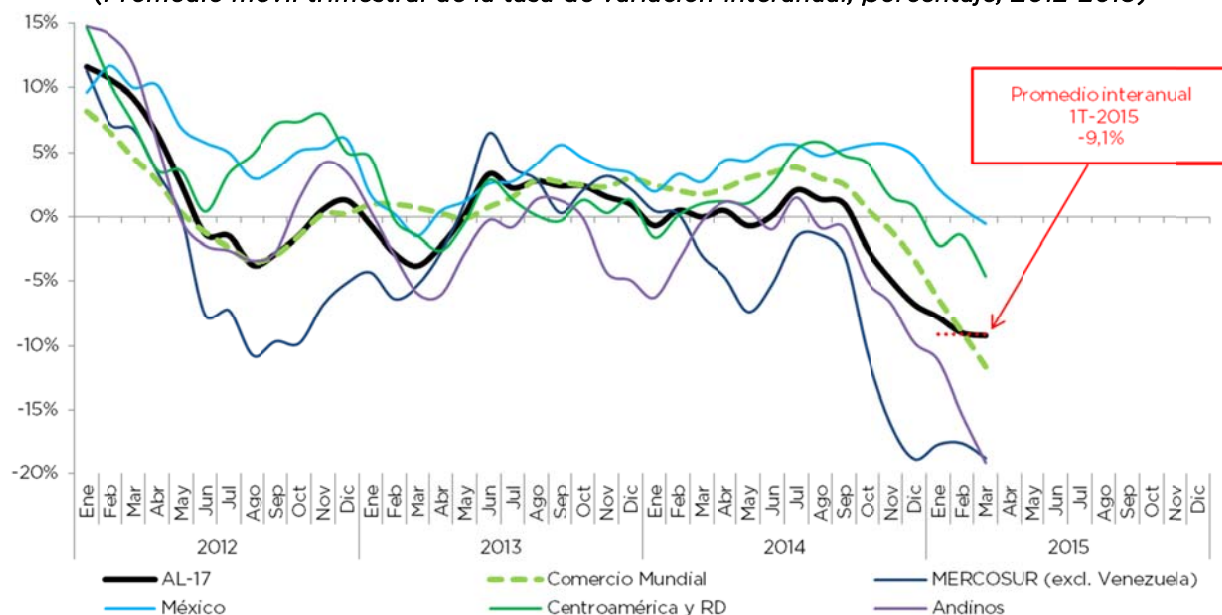
Las importaciones desde la región de sus tres principales socios se redujeron 28% en el caso de China, 6% de Estados Unidos y 3% de la Unión Europea.

En el primer trimestre de 2015 la contracción de las exportaciones de América Latina se aceleró marcadamente: se estima que la tasa de variación interanual acumulada a marzo fue de -9,1%.¹ En 2014, las exportaciones de bienes ya se habían reducido 2,7% y finalizaron el año en US\$ 1.04 miles de millones.² Las ventas externas de la región pasaron por tanto de una fase de estancamiento iniciada a mediados de 2012 a una de contracción (Gráfico 1). Varios factores, como la apreciación del dólar y la caída de los precios de los productos básicos, principalmente del petróleo, determinaron el cambio de tendencia, en un contexto de contracción generalizada del comercio mundial (-11,6% interanual en el primer trimestre de 2015).

¹ Este dato excluye a Venezuela de la muestra por falta de datos oficiales. Según estimaciones basadas en la evolución del precio del petróleo tipo *Merey* (principal producto de exportación de Venezuela), las ventas externas de este país podrían registrar una contracción interanual de 53,2% en el primer trimestre de 2015. Considerando esta cifra, la caída de las exportaciones regionales alcanzaría 12,8% en ese período.

² Las Estimaciones publicadas por el BID en diciembre de 2014, que mostraban una caída anual de las exportaciones de 1,4%, se realizaron con base en datos disponibles hasta septiembre u octubre de ese año y por lo tanto no consideraban el empeoramiento del contexto externo que conllevó, entre otros factores, la caída de los precios de los principales productos de exportación en los meses subsiguientes. Las estimaciones están basadas en datos de frecuencia trimestral y mensual disponibles en fuentes oficiales nacionales e internacionales para diecisiete o dieciocho países latinoamericanos. Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, los períodos temporales y las fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

Gráfico 1 · Evolución de las exportaciones de América Latina y mundiales
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2012-2015)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes oficiales y datos del CPB para el comercio mundial.

Nota: AL-17 corresponde a: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

La reducción de las exportaciones regionales refleja la evolución de la demanda de sus principales socios: en el primer trimestre de 2015, las importaciones de China desde la región cayeron 28% interanual, las de Estados Unidos 6% y las de la Unión Europea 3%.³ En este marco, las exportaciones de solo tres países de la región tuvieron un registro positivo, en contraste con el 2014 cuando las ventas externas se incrementaron en la mitad de las dieciocho economías de la muestra (Cuadro 1).

El resultado negativo interanual observado en el primer trimestre de 2015 fue muy acusado para los **Países Andinos** (-19,2%), afectando a los exportadores de hidrocarburos, Colombia (-30,2%), Bolivia (-28,6%) y Ecuador (-26,3%), pero también a Perú (-17,3%) y Chile (-8,2%).

Las exportaciones de **Centroamérica y República Dominicana** pasaron de un registro positivo en 2014 (+2,3%) a una contracción interanual de 4,6% en el primer trimestre de 2015. Esto combina un deterioro en Costa Rica (-16,5%), República Dominicana (-16,3%), Panamá (-11,9%) y Nicaragua (-1,9%) con recuperaciones en Honduras (+12,0%) y El Salvador (+10,8%). En Guatemala las ventas siguieron creciendo, aunque a tasas menores que el año previo (+4,5%).

³ Estas cifras obtenidas de datos oficiales de socios comerciales de América Latina reflejan agrupaciones de países que no necesariamente corresponden con la muestra analizadas en este informe.

Las exportaciones del **MERCOSUR** tuvieron una significativa caída en el primer trimestre de 2015 (-13,7% interanual), mayor que la de 2014 y derivada de contracciones en los flujos de los cuatro países para los cuales hay datos disponibles: Argentina (-15,6%), Brasil, (-13,7%), Paraguay (-3,3%) y Uruguay (-9,1%). En 2014, las ventas externas de este bloque (incluyendo Venezuela) ya habían decrecido 9,6%.

En **México**, luego de haber crecido 4,6% en 2014, las exportaciones comenzaron a caer en enero de 2015, lo que determinó una variación interanual acumulada negativa (-0,4%) en el primer trimestre.

Cuadro 1 · Crecimiento de las exportaciones por destinos seleccionados
(Tasa de variación interanual, porcentaje, y miles de millones de US\$, 2014 y 1T 2015)

Grupo de exportación/ Miembro	Tasa de variación 2014 (%)							Miles de millones de US\$		Tasa de variación 1T-2015 (%)
	Subregión	América Latina	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Total 2014	Cambio vs 2013	Mundo
ANDINOS	-3,7	-2,3	-11,0	1,1	-1,2	-2,5	-3,1	208,6	-6,6	-19,2
Bolivia	-12,4	-4,3	65,9	19,9	60,9	-7,4	5,5	12,9	0,7	-28,6
Chile	8,7	-1,2	-8,5	6,3	-2,9	-0,9	-1,0	75,7	-0,8	-8,2
Colombia	-15,3	-8,5	-23,9	-0,5	9,9	-0,6	-6,8	54,8	-4,0	-30,2
Ecuador	-7,6	5,6	2,3	46,7	-28,8	-1,7	3,6	25,7	0,9	-26,3
Perú	6,4	2,0	-16,5	-25,2	-3,0	-7,1	-7,8	39,5	-3,3	-17,3
CENTROAMÉRICA Y REP. DOMINICANA	-0,4	-1,3	2,8	20,3	-31,0	-0,8	2,3	44,8	1,0	-4,6
Costa Rica	0,0	0,5	-1,7	23,0	-27,0	-3,3	-2,6	11,3	-0,3	-16,5
Rep. Dominicana	-42,4	-19,0	-0,5	38,3	-41,4	-5,3	3,6	9,9	0,3	-16,3
El Salvador	-0,2	-1,7	-2,4	-35,5	13,0	-19,7	-4,0	5,3	-0,2	10,8
Guatemala	11,4	7,9	1,0	30,7	-71,3	24,7	7,8	10,8	0,8	4,5
Honduras	-9,9	-8,3	23,3	18,3	-25,8	-7,5	4,7	4,1	0,2	12,0
Nicaragua	16,4	11,4	11,0	10,7	45,5	4,5	9,7	2,6	0,2	-1,9
Panamá	3,6	3,9	3,1	28,1	27,6	3,0	-3,0	0,8	0,0	-11,9
MERCOSUR	-13,1	-11,7	-4,8	-8,0	-13,5	-9,6	-9,6	389,9	-41,3	-13,7
Argentina	-13,4	-17,1	-9,1	-2,2	-17,9	-3,0	-11,9	71,9	-9,7	-15,6
Brasil	-15,1	-15,2	9,7	7,4	-11,0	-11,9	-7,0	225,1	-16,9	-13,7
Paraguay	-1,6	-2,2	-11,5	45,3	10,2	14,1	2,4	9,7	0,2	-3,3
Uruguay	-6,4	-2,5	21,4	20,8	-6,5	-4,5	1,1	9,2	0,1	-9,1
Venezuela	-9,3	5,7	-16,0	-22,4	-22,3	-6,7	-16,8	74,0	-14,9	n.d.
México	6,5	-7,7	6,5	-0,3	-5,6	2,0	4,6	397,5	17,5	-0,4
AMÉRICA LATINA	-8,0	-8,0	2,8	-4,9	-9,9	-5,6	-2,7	1040,9	-29,4	-9,1
Total 2014 (Miles de millones de US\$)		186,2	440,7	100,9	100,9	114,2	1040,9			
Cambio vs 2013 (Miles de millones de US\$)		-16,2	12,0	-5,2	-11,1	-6,7	-29,4			

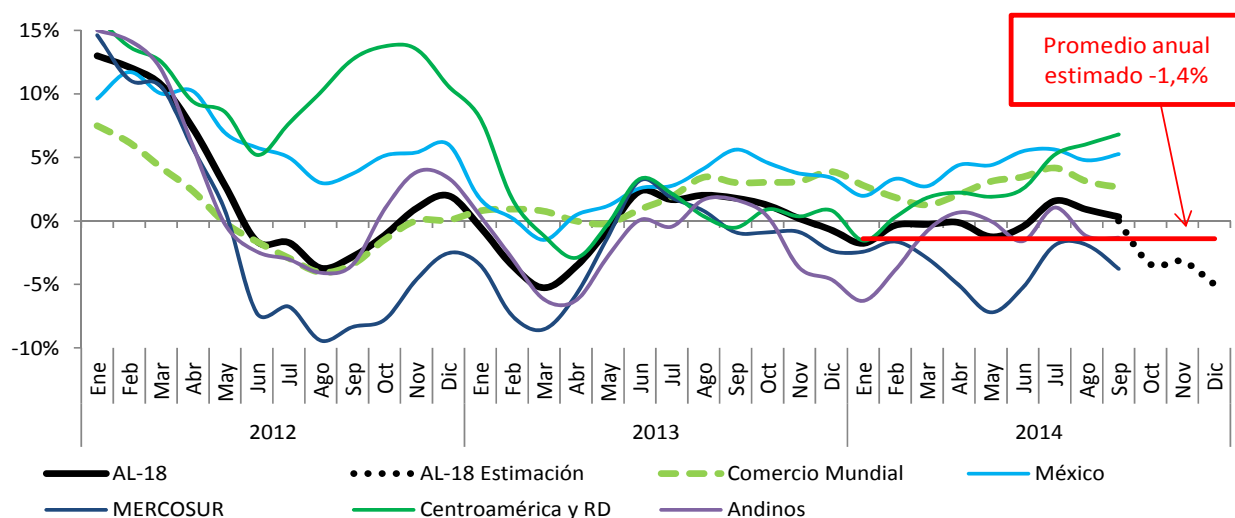
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes nacionales oficiales.

Notas: El Cuadro no incorpora las variaciones correspondientes a los destinos no seleccionados; por lo tanto la suma de las variaciones absolutas de los destinos seleccionados no coincide con el total. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Rep. Dominicana incluyen las exportaciones a través de Regímenes Especiales de Comercio (REC). El promedio del MERCOSUR en el 1T-2015 no incluye a Venezuela, por falta de datos oficiales. Las agrupaciones de países siguen un criterio principalmente geográfico. No considera por ejemplo que la Alianza de Pacífico incluye Chile, Colombia, México y Perú, o que los miembros del Mercado Común Centroamericano son Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica. Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, los períodos temporales y las fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

Contracción de las exportaciones de América Latina en 2014

Se estima que en 2014 la tasa de variación anual del valor de las exportaciones de América Latina será de -1,4% y que éstas finalizarán en un nivel proyectado de US\$ 1.049 miles de millones. Esta es la primera vez desde el colapso del comercio en 2009 que el pronóstico indica una contracción anual de las ventas externas de la región.⁴ Se destaca además una creciente heterogeneidad en el desempeño de los distintos países, dado que las exportaciones de diez de las dieciocho economías de la muestra se incrementaron, pero con magnitudes que no logran compensar las caídas del resto.⁵ Por su parte, las importaciones latinoamericanas mostraron una contracción de -2% en 2014, explicada por el menor crecimiento de las economías de la región.

Gráfico 1. Evolución de las exportaciones de América Latina y mundiales
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2012-2014)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes oficiales y datos del CPB para el comercio mundial.

Nota: AL-18 corresponde a: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. El último trimestre refleja la estimación efectuada para 2014.

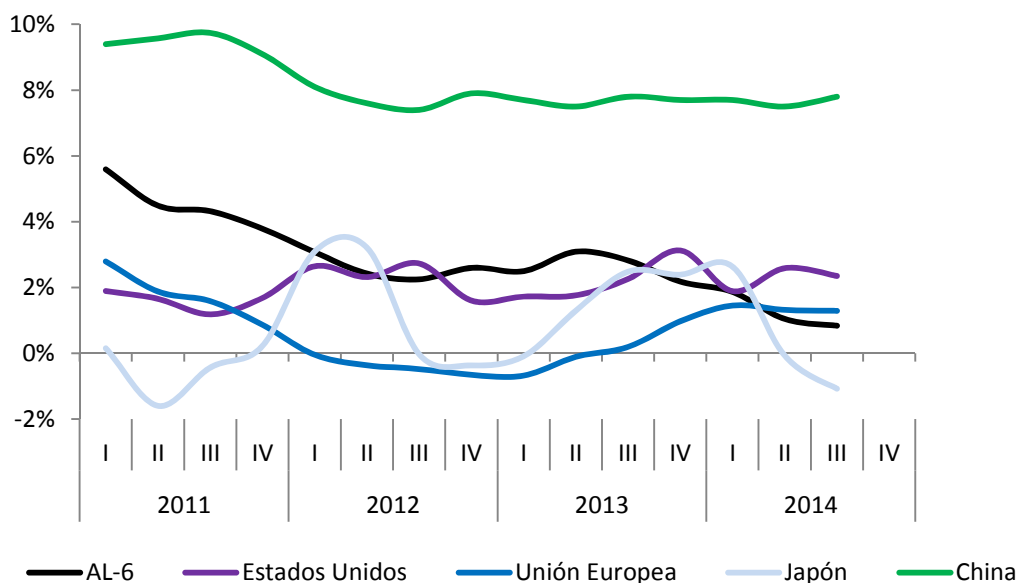
⁴ Si bien las cifras preliminares, tanto del BID como de otras fuentes internacionales proyectaron un leve incremento de las exportaciones de América Latina en 2013, las cifras revisadas más recientes indican que en realidad las ventas externas regionales empezaron a contraerse ese año.

⁵ Las estimaciones están basadas en datos de frecuencia trimestral y mensual disponibles en fuentes oficiales nacionales e internacionales solo para los siguientes dieciocho países latinoamericanos: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. Los datos nacionales están agregados por subregiones geográficas que no hacen necesariamente referencia a los bloques formales de integración.

Panorama general

En línea con la tendencia de los últimos dos años, el desempeño de las exportaciones de América Latina ha sido relativamente más débil que el del comercio mundial, el cual tampoco ha logrado despegar en la post-crisis (Gráfico 1). En 2014, el valor del intercambio global ha crecido a una tasa promedio estimada de apenas 3%,⁶ mientras que las ventas de la región cayeron. Dentro de este cuadro, sin embargo, se registraron algunos tenues signos de recuperación en la segunda mitad del año, en línea con una leve aceleración del comercio mundial observada a partir de abril e impulsada por la consolidación del crecimiento de Estados Unidos (Gráfico 2).⁷ En 2014, solo las exportaciones de México y de Centroamérica y República Dominicana (RD) crecieron a tasas levemente superiores a las del comercio mundial (+5% y +3%, respectivamente), beneficiándose del estímulo del mercado estadounidense. En Centroamérica y RD, también se sumó la mayor demanda de la misma subregión. En contraste, los países Andinos y del MERCOSUR, más vinculados con Asia y Europa en sus ventas externas, mostraron tasas de variación de las exportaciones negativas (-2% y -7%, respectivamente).

Gráfico 2. Crecimiento del PIB de América Latina y economías seleccionadas
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2011-2014)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la OCDE y otras fuentes oficiales.

Nota: AL-6 corresponde al promedio ponderado de las tasas de variación interanual del PIB de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. La ponderación se realizó en base a PIB valorados en términos de paridad del poder adquisitivo. Se estimó el tercer trimestre con base en indicadores mensuales de actividad oficiales de cada país para julio y agosto.

⁶ Estimación con base en datos del CPB al mes de septiembre de 2014.

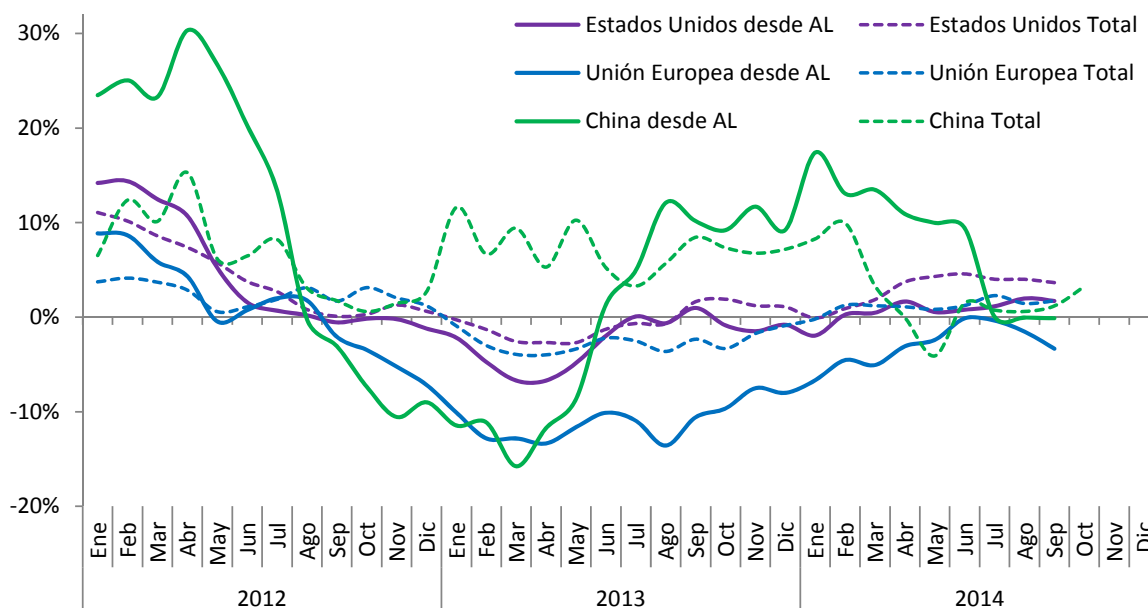
⁷ Para un análisis más extenso de las tendencias de mediano plazo véase Giordano (coord.), [Vientos Adversos, Monitor de Comercio e Integración 2014](#), BID.

A nivel de países individuales (ver el Cuadro 1 para mayores detalles), en el grupo de ocho economías cuyas exportaciones se redujeron (y que representan la mitad de las ventas totales de América Latina), la contracción que aportó más al resultado agregado fue la de Brasil (-6%), país que representa un quinto de los envíos externos totales de América Latina. Las mayores caídas relativas se dieron en Argentina y Perú (-11% en ambos casos), seguidos por Venezuela (-6%) y El Salvador (-5%). Colombia (-3%), Chile (-1%) y Panamá (-1%) mostraron reducciones relativamente moderadas. En el terreno positivo, el incremento de las exportaciones de México (+5%) fue el de mayor relevancia, ya que esta economía representa casi el 40% de las ventas totales de la región. Nicaragua fue el país que más incrementó sus ventas externas (+10%), seguido por Ecuador (+8%), Bolivia (+7%), Guatemala (+7%) y República Dominicana (+7%). Honduras creció 5% y Paraguay y Uruguay 3%. Por su parte, Costa Rica mostró un leve incremento de apenas 1%.

La dinámica de las exportaciones de América Latina refleja la evolución de las economías de sus principales socios. El único destino al que se incrementaron las ventas fue Estados Unidos (+3%). La recuperación de la actividad económica en ese país, luego de un primer trimestre de fuerte contracción (muy influida por causas climáticas), dio lugar a la expansión de las ventas de la región a este destino. No obstante cabe destacar que las compras de Estados Unidos a América Latina se recuperaron a un ritmo menor que sus importaciones totales (Gráfico 3). Por otro lado, el débil crecimiento en la Unión Europea y la desaceleración de Asia, arrastrada por China, se tradujeron en reducciones de las exportaciones hacia esas regiones de -4% y -5%, respectivamente. En el caso de la Unión Europea, aunque las importaciones totales comenzaron a recuperarse a principios de 2014 luego de un año de contracción, las compras a América Latina continuaron decreciendo. En China, la demanda de productos latinoamericanos mantuvo a lo largo del año un ritmo de expansión mayor al promedio, pero la notoria contracción de las importaciones totales observada a partir del segundo trimestre repercutió en la región a partir de julio. Los envíos intrarregionales a América Latina también cayeron, dado el enfriamiento de varias economías de la región.

Gráfico 3. Importaciones de Estados Unidos, Unión Europea y China desde América Latina y el mundo

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2012-2014)



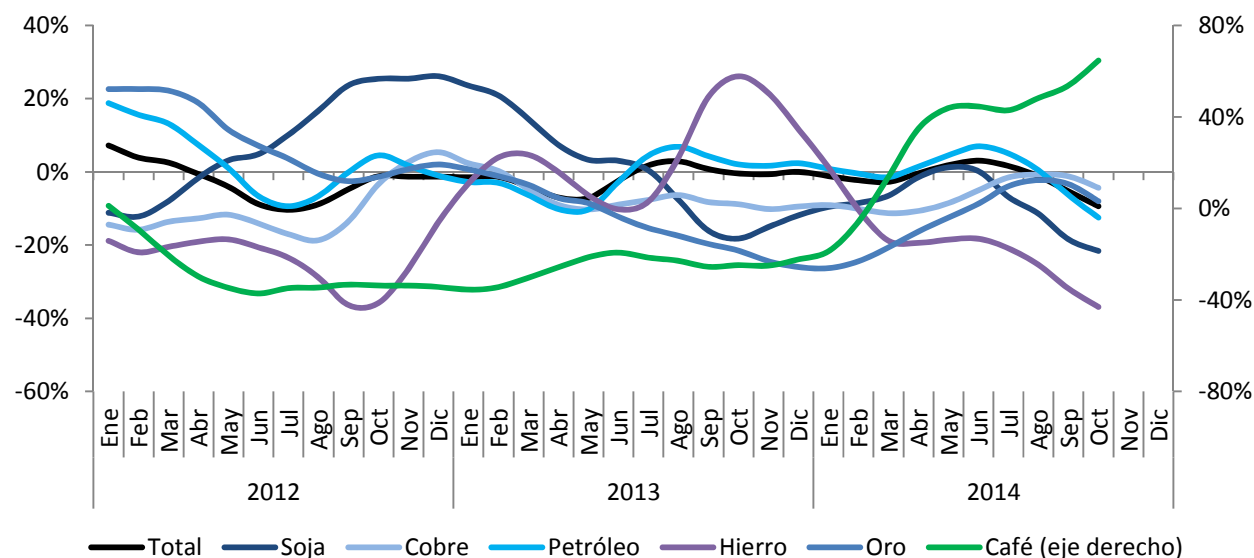
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, USITC, Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales.

La atonía de las importaciones globales, además de afectar la demanda real de América Latina, ha deprimido los precios de los bienes que dominan la canasta exportadora de la región. Otros factores, como la apreciación del dólar, también presionaron la cotización de los bienes primarios hacia abajo: entre enero y noviembre de 2014 la moneda estadounidense se apreció 2,6% frente a una canasta amplia de monedas y con respecto al mismo período de 2013, tendencia que se profundizó en el último mes con un aumento interanual de 5,7%.

En el cuadro de debilitamiento de los precios de los productos básicos, los minerales han sido los más afectados (Gráfico 4), con consecuencias especialmente para los países andinos y Brasil: en el período enero-octubre de 2014 el mineral de hierro acumuló una caída interanual de 24,6%, el oro de 11,7%, y el cobre de 6,1%. El precio de la soja, relevante para las ventas externas de Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay también tuvo una significativa reducción: la baja interanual acumulada a octubre de 2014 fue de 9,6%. El petróleo, uno de los productos básicos cuyo precio tuvo menor volatilidad en 2013, sufrió una fuerte caída a partir de mediados de 2014: entre junio y octubre la cotización se redujo 20%. El café es el único producto con un fuerte incremento en los precios (40% acumulado a octubre) debido a la sequía en Brasil, el principal productor mundial. Sin embargo, los países centroamericanos, importantes productores del grano, no han logrado aprovechar plenamente la mejora

en la cotización del café por el impacto de la plaga de la roya que derrumbó los volúmenes cosechados.

Gráfico 4. Precios de principales productos de exportación de América Latina
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2012-2014)



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

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

Desempeño por subregión

Andinos – Las exportaciones de los Países Andinos se contrajeron 2% en 2014, cerrando el año en US\$ 210,1 mil millones. La contracción se explica principalmente por la caída de las ventas a Estados Unidos (-14%), y en menor medida a la subregión (-2%). Bolivia y Ecuador mostraron tasas positivas significativas (+7% y +8%, respectivamente) que fueron contrarrestadas por las reducciones en los envíos de Perú (-11%), Colombia (-3%) y Chile (-1%).

En **Bolivia** se notan la fuerte expansión de las exportaciones a Estados Unidos (+66%), y la caída de las ventas a América Latina (-2%). El primer caso se explica por el incremento exponencial de los envíos de oro que se quintuplicaron con relación a 2013, mientras que el segundo refleja las menores exportaciones a Brasil de gas de petróleo, porotos de soja y algunas hortalizas.

Chile mostró una contracción de 1% en sus exportaciones ya que la caída de los envíos de cobre no pudo ser compensada por incrementos en las ventas de los demás sectores. El retraso en el arranque de tres proyectos mineros y el menor rendimiento de yacimientos en operación han influido en los niveles de producción del mineral cuyo precio, además, sufrió una contracción en el año.

Las exportaciones de **Colombia** cayeron 3% debido a las menores ventas a Estados Unidos (-27%) de combustibles, aceites minerales y sus derivados y de oro, influidas fuertemente por la caída de los precios de ambas clases de productos. Cabe destacar, sin embargo que la contracción fue parcialmente compensada por los mayores envíos a Asia (+14%), específicamente de petróleo a China e India, y a la Unión Europea (+6%).

Por su parte **Ecuador** aumentó sus exportaciones a todos los destinos, excepto la subregión (-4%). Las ventas petroleras, que explican 60% del total, se estancaron como resultado de una caída del precio que contrarrestó el incremento en las cantidades exportadas. Por tanto, el impulso a las exportaciones totales se dio por las ventas de otros productos como el camarón, el banano y el oro. En particular, las ventas a Estados Unidos, el principal socio comercial del país, aumentaron 5% por las mayores exportaciones de oro.

Perú experimentó una fuerte contracción de las exportaciones (-11%). Los principales socios, Estados Unidos y la Unión Europea, contrajeron sus compras en 21% y 14%, respectivamente. El oro y luego el cobre, que explican casi la totalidad de la caída, fueron dos sectores afectados tanto por reducciones de los precios como de las cantidades exportadas.⁸

Centroamérica y República Dominicana – Las exportaciones de Centroamérica y República Dominicana crecieron 3% en 2014 alcanzando un total de US\$ 43,6 mil millones. Aumentaron las ventas a todos los destinos, excepto Asia (-5%). Los envíos a Estados Unidos, principal socio comercial del bloque, aumentaron 4%. Excepto El Salvador (-5%) y Panamá (-1%), todos los países de la región expandieron sus exportaciones en 2014. Nicaragua muestra la tasa más alta (+10%), seguido por Guatemala (+7%), República Dominicana (+7%) y Honduras (+5%). Costa Rica apenas incrementó sus ventas externas en 1%.

Las exportaciones de **Costa Rica** crecieron apenas 1%. La caída de las exportaciones a Estados Unidos (-1%) fue compensada por las mayores ventas a Asia y a América Latina (+2% en ambos casos) El fuerte incremento de los envíos a Malasia explica el crecimiento a la región asiática, a pesar de la contracción de exportaciones de componentes electrónicos a China.⁹ Los dispositivos médicos y algunas frutas fueron los productos que más contribuyeron al crecimiento.

⁸ El cierre definitivo de la unidad Pierina de Barrick Misquichilca, una de las principales productoras de oro del país, sumado al agotamiento de algunas minas y a la paralización temporal de algunos yacimientos por la baja rentabilidad de las operaciones productivas, contrajo drásticamente la producción de oro en el último año.

⁹ La caída de las exportaciones de componentes electrónicos fue determinada por el progresivo cese de las operaciones de manufactura de INTEL en el país, cuya terminación está prevista para finales de 2014. Por tanto, el impacto de este cierre sobre las exportaciones será mayor en 2015. Estos productos representaron alrededor de un cuarto de las exportaciones totales de Costa Rica en 2013.

Las exportaciones de la **República Dominicana** aumentaron 7%, con tasas similares de las ventas nacionales y de las zonas francas. El crecimiento está muy influido por los envíos de oro que se expandieron 35% en el año.

La caída de las exportaciones de **El Salvador** (-5%) se dio por algunos hechos puntuales. El impacto de la roya en la producción del café explica dos tercios de la caída de las exportaciones totales y por tanto gran parte de los menores envíos a Estados Unidos (-3%), la Unión Europea (-22%) y Asia (-31%). Adicionalmente, problemas técnicos en la implementación de un nuevo sistema de inspecciones en las aduanas afectaron las exportaciones durante el primer trimestre.

Guatemala aumentó sus exportaciones a todos los mercados, excepto a Asia (-14%). La expansión se debió a productos nuevos en su canasta exportadora como plomo y energía eléctrica, mientras que entre las exportaciones más tradicionales solo el banano mostró tasas positivas. La venta de productos energéticos (tanto energía eléctrica como combustibles) se explica por la demanda del resto de Centroamérica y la puesta en marcha del Sistema de Interconexión Eléctrica de los Países de América Central (SIEPAC).

En **Honduras** las exportaciones aumentaron a todos los destinos excepto a Asia (-7%). La región más dinámica y que más contribuyó al desempeño total fue la Unión Europea (+14%). Además se expandieron los envíos de café - por los mayores precios -, especialmente a Estados Unidos. El fuerte incremento de las ventas a América Latina se explica por las exportaciones de camarones a México, y de frutas y hortalizas y de manufacturas de hierro y acero a los socios del istmo.¹⁰

Nicaragua es el país de Centroamérica que más aumentó sus exportaciones (+10%) en 2014. Excepto a la Unión Europea (-2%), se incrementaron las ventas a todos los destinos. Los envíos a Estados Unidos, principal socio comercial, subieron 10% impulsados por el café, la carne y el azúcar. El crecimiento de las exportaciones a la propia subregión (+13%) y al resto de América Latina (+9%) se explican por las colocaciones en Costa Rica y Venezuela, donde tuvieron gran importancia las ventas de frijoles.¹¹

Las ventas externas de **Panamá** cayeron 1%. Se registró una fuerte contracción de los envíos a Asia (-24%) compensados parcialmente por aumentos a la Unión Europea (+4%), América Latina (+7%) y Estados Unidos (+6%). Cayeron fuertemente las exportaciones de oro y subieron las de harina de pescado, camarones y madera.

¹⁰ Las estimaciones no incluyen el comercio efectuado bajo regímenes especiales. Las fuentes alternativas, que incluyen datos disponibles únicamente hasta junio, indican que las exportaciones de bienes para transformación (maquila) no mostraron crecimiento significativo en 2014 (+0,4%).

¹¹ Las estimaciones no incluyen el comercio efectuado bajo regímenes especiales. Sin embargo fuentes alternativas indican que hasta septiembre de 2014 las exportaciones originadas en las zonas francas de Nicaragua, que incluyen principalmente manufacturas, se expandieron fuertemente (+8,2%), en línea con el comportamiento de las exportaciones nacionales.

Cuadro 1: Crecimiento de las exportaciones por destinos seleccionados
(Tasa de variación interanual, porcentaje, y miles de millones de US\$, 2014)

Grupo de exportación/Miembro	Tasa de variación (%)						Miles de millones de US\$	
	Subregión	América Latina	Estados Unidos	Asia	Unión Europea	Mundo	Total 2014	Cambio vs 2013
ANDINOS	-2	0	-14	1	-1	-2	210,1	-4,4
Bolivia	-3	-2	66	21	-9	7	13,1	0,9
Chile	6	-2	-13	2	0	-1	75,6	-1,1
Colombia	-9	-2	-27	14	6	-3	57,1	-1,8
Ecuador	-4	13	5	10	2	8	26,7	1,9
Perú	1	2	-21	-9	-14	-11	37,4	-4,5
CENTROAMÉRICA Y REP. DOMINICANA	4	4	4	-5	4	3	43,6	1,4
Costa Rica	1	2	-1	2	0	1	11,6	0,1
Rep. Dominicana	-38	-12	11	30	-1	7	8,5	0,5
El Salvador	-1	-2	-3	-31	-22	-5	5,2	-0,3
Guatemala	13	11	2	-14	19	7	10,7	0,7
Honduras	2	6	5	-7	14	5	4,1	0,2
Nicaragua	13	9	10	9	-2	10	2,6	0,2
Panamá	-1	7	6	-24	4	-1	0,8	0,0
MERCOSUR	-11	-14	3	-9	-9	-7	399,2	-28,1
Argentina	-12	-16	-7	-22	0	-11	72,7	-9,0
Brasil	-15	-17	9	-4	-12	-6	227,2	-14,9
Paraguay	11	5	-18	21	-5	3	9,7	0,3
Uruguay	-5	-2	16	-2	-4	3	9,4	0,3
Venezuela	-4	-6	-1	-15	11	-6	80,2	-4,9
México	6	-8	6	-1	4	5	397,8	17,8
América Latina	-8	-8	3	-5	-4	-1,4	1049,1	-14,9
Total 2014 (Miles de Millones de US\$)		171,6	439,1	237,6	117,7	1049,1		
Cambio vs. 2013 (Miles de millones de US\$)		-16,0	14,0	-14,0	-5,0	-15,0		

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

Notas: El Cuadro no incorpora las tasas de variación ni las variaciones absolutas correspondientes a los destinos no seleccionados; por lo tanto la suma de las variaciones absolutas de los destinos seleccionados no coincide con el total. En el caso de México la subregión corresponde a los países miembros del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC). Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, los períodos temporales y las fuentes de datos utilizados en las estimaciones. Las tasas de variación anual a nivel de país y subregión se presentan redondeadas a la unidad.

MERCOSUR - Las exportaciones del MERCOSUR tuvieron una fuerte contracción que alcanzó 7%, y terminaron el año en US\$ 399,2 mil millones. Estados Unidos fue el único destino que mostró una expansión (+3%). Argentina registró la mayor reducción de las exportaciones (-11%), seguida por Venezuela y Brasil (-6% en ambos casos), mientras que las economías más pequeñas aumentaron sus ventas 3%: Paraguay impulsado por Asia y Uruguay por Estados Unidos.

En **Argentina** se redujeron las exportaciones a todos los destinos, excepto la Unión Europea que mostró un estancamiento. Los productos primarios fueron los que más cayeron, arrastrados por los menores envíos de cereales - especialmente el maíz - al resto de América Latina y Asia. El desempeño de las ventas a la región también estuvo afectado por las menores exportaciones de material de transporte a Brasil.

Los combustibles registraron una contracción, en un contexto de mayor dependencia del sector del mercado externo. El complejo sojero registró una leve expansión que no compensó la caída de los restantes sectores.

Las exportaciones de **Brasil** cayeron 6%, con reducciones a todos los destinos excepto Estados Unidos (+9%). Las ventas a la región asiática se contrajeron (-4%) por los menores envíos de soja, mineral de hierro y azúcar a China, entre otros. La fuerte caída de las exportaciones a la Unión Europea (-12%) se explica por el rubro de plataformas para extracción de petróleo, en el cual se realizó en 2013 una venta muy importante que explica la variación observada.¹² La caída de los envíos al MERCOSUR (-15%) por su parte se debió principalmente a la categoría de automóviles enviados a Argentina.

En **Paraguay**, las exportaciones crecieron 3% impulsadas por las ventas a Asia (+21%), particularmente soja a Tailandia. El resto de los destinos tuvieron un magro desempeño: las ventas a Estados Unidos y la Unión Europea cayeron 18% y 5%, respectivamente, y los envíos a América Latina crecieron apenas 5%, impulsados por las ventas de carne bovina a Chile y Brasil. Este último producto fue el que más contribuyó a la expansión de las exportaciones, seguido por la harina de soja.

Uruguay aumentó las exportaciones 3% impulsadas por Estados Unidos (+16%) y el resto del mundo. Se contrajeron los envíos a la Unión Europea y al MERCOSUR, 4% y 5% respectivamente. Asimismo, los mercados de Asia y América Latina cayeron 2% (las ventas a México compensaron la caída de las exportaciones al MERCOSUR). El sector ganadero explica la mitad de la expansión de las ventas externas, seguido por la silvicultura y los cereales.

Las menores ventas a Asia (-15%), específicamente India y China, explican la mayor parte de la caída de las exportaciones totales de **Venezuela** de 6%. Los menores niveles de producción se sumaron al efecto de la reducción del precio del petróleo en los últimos meses del año. Los envíos a Estados Unidos apenas se redujeron (-1%).

México – En México las exportaciones crecieron 5% y se ubicaron en US\$ 397,8 mil millones impulsadas por el mercado de Estados Unidos (+6%), que representa 80% del total. Las exportaciones petroleras, que explican alrededor de 10% del total, cayeron 10%, mientras que las no petroleras crecieron 7% impulsadas por las manufacturas, en especial el sector automotor. También aumentaron las exportaciones a la Unión Europea (+4%), mientras que el resto de los destinos se contrajeron. La caída de las ventas a América Latina (-8%) se explica por la contracción de los envíos a Argentina, Brasil, Venezuela y Colombia principalmente.

¹² Excluyendo este rubro la reducción de las exportaciones en 2014 sería de 4%.

Conclusión

En 2014, las exportaciones de América Latina se contrajeron 1,4%. La recuperación de la demanda importadora de Estados Unidos se vio contrarrestada por la contracción de las ventas de la región al resto del mundo. La desaceleración del crecimiento en Asia - especialmente en China - se reflejó en una disminución de los envíos a ese destino. Las ventas a la Unión Europea, que aún muestra tasas de crecimiento muy bajas, también registraron una caída. La pérdida de dinamismo de América Latina en un contexto internacional desfavorable ha provocado una reducción de las exportaciones intrarregionales. Adicionalmente, la debilidad de la demanda externa, y otros factores como la apreciación del dólar estadounidense, han tenido consecuencias sobre la cotización de algunos productos básicos relevantes en la canasta exportadora de América Latina, deteriorando el valor de esas exportaciones y los términos de intercambio de varios países de la región.

Nota metodológica

Las actualizaciones fueron realizadas con datos disponibles al 26 de mayo de 2015.

Las estimaciones, realizadas con datos disponibles al 4 de diciembre de 2014, se basaron en el supuesto de que las tendencias del comercio internacional de América Latina observadas durante el año continuarían hasta finales de 2014. No se presentaron proyecciones para el Caribe debido a la falta de una muestra adecuada de datos.

Los datos utilizados corresponden a los siguientes intervalos: enero-noviembre para Brasil, Chile y Paraguay; enero-octubre para Argentina, Bolivia, Colombia, Costa Rica, El Salvador, México, Uruguay y Venezuela; y enero-septiembre para los demás países.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior; Chile: Banco Central de Chile y Dirección Nacional de Aduanas; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística y Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica, Instituto Nacional de Estadística y Censos, Promotora del Comercio Exterior 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; Honduras: Banco Central de Honduras; México: Banco de México e Instituto Nacional de Estadística y Geografía; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Banco Central de Reserva de Perú, Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria y Ministerio de Comercio Exterior y Turismo; República Dominicana: Banco Central de la República Dominicana y Oficina Nacional de Estadística; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: Banco Central de Venezuela. Los datos de las exportaciones de Venezuela combinan información del Banco Central de Venezuela con estimaciones basadas en cifras del FMI.

Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC).

En este documento se utilizan las siguientes siglas: AL - América Latina; CPB - Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica; FMI - Fondo Monetario Internacional; MERCOSUR - Mercado Común del Sur formado por Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay y Venezuela; OCDE - Organización de Cooperación y Desarrollo Económico; REC - Regímenes Especiales de Comercio; RD - República Dominicana; TLCAN - Tratado de Libre Comercio de América del Norte, cuyos miembros son Canadá, México y Estados Unidos; UE - Unión Europea (28 países); USITC - US International Trade Commission.