

**2021** | M O N I T O R  
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

# EL DÍA DESPUÉS

LA RECUPERACIÓN COMERCIAL DE AMÉRICA LATINA  
Y EL CARIBE TRAS LA PANDEMIA

Coordinado por  
**Paolo Giordano**





**2021** | M O N I T O R  
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

# EL DÍA DESPUÉS

LA RECUPERACIÓN COMERCIAL DE AMÉRICA LATINA  
Y EL CARIBE TRAS LA PANDEMIA

Coordinado por  
**Paolo Giordano**



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

El día después: la recuperación comercial de América Latina y el Caribe tras la pandemia / Paolo Giordano, Rosario Campos, Kathia Michalczewsky, Jéscica De Angelis; Paolo Giordano, coordinador.

p. cm. – (Monografía del BID; 981)

“Monitor de Comercio e Integración 2021”—t.p.

Incluye referencias bibliográficas.

1. International trade. 2. Economic stabilization-Latin America. 3. Economic stabilization-Caribbean Area. 4. Exports-Latin America. 5. Exports-Caribbean Area. 6. Coronavirus infections-Economic aspects-Latin America. 7. Coronavirus infections-Economic aspects-Caribbean Area. 8. Latin America-Commerce. 9. Caribbean Area-Commerce. 10. Latin America-Economic integration. 11. Caribbean Area-Economic integration. I. Giordano, Paolo. II. Campos, Rosario. III. Michalczewsky, Kathia. IV. De Angelis, Jéscica. V. Banco Interamericano de Desarrollo. Sector de Integración y Comercio. VI. Serie.

IDB-MG-981

Códigos JEL: F1, F10, F14.

Palabras clave: Comercio, Integración, Exportaciones, Servicios, América Latina y el Caribe.

<http://www.iadb.org>

Copyright © 2021 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.



El *Monitor de Comercio e Integración* es un informe anual que analiza el estado de las relaciones comerciales internacionales de América Latina y el Caribe. Utiliza datos disponibles públicamente en el sistema de información sobre comercio e integración del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

El Monitor es producto de un esfuerzo de investigación del BID llevado a cabo por el Sector de Integración y Comercio (INT) y su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL) bajo el liderazgo de Fabrizio Opertti, Gerente del Sector, y de Ana Basco, Directora del INTAL, y la supervisión técnica de Mauricio Mesquita Moreira, Asesor Económico del Sector.

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

Carolina Barco, Eugenio Negrín y Juan Rodríguez Gaudin colaboraron en la recopilación y procesamiento de los datos. El equipo agradece los comentarios de Ana Basco, Pablo García, Mauricio Mesquita Moreira y Ricardo Rozemberg.

María Lidia Viquez Mora, Matthew Shearer y Graziela Flor apoyaron al equipo en la fase de producción del documento. La publicación fue diseñada por Word Express y traducida al inglés por Victoria Patience.

La información incluida en el informe recoge los datos más recientes de las respectivas fuentes al 6 de octubre de 2021.



# Contenido

Prólogo .....	vii
Lista de abreviaturas.....	ix
Resumen ejecutivo .....	xi
<b>1</b> La recuperación del comercio global .....	1
La superación de los niveles prepandemia .....	1
La demanda en los socios de la región .....	7
<b>2</b> El repunte de las exportaciones de la región.....	13
El impulso de los precios.....	14
El atraso de los volúmenes.....	18
Signos de desaceleración .....	21
<b>3</b> El desempeño comercial por país .....	25
La recuperación de las exportaciones de bienes.....	25
La expansión de las importaciones de bienes .....	28
El deterioro persistente de las exportaciones de servicios .....	28
<b>4</b> El dinamismo del comercio extra e intrarregional .....	33
La evolución de las exportaciones extra e intrarregionales.....	34
Las exportaciones por bloques de integración .....	37
<b>5</b> El estado de la integración económica en la región.....	43
Un nuevo indicador del progreso de la integración.....	44
La evolución de la integración en la región y en el mundo .....	47
La integración en los bloques subregionales .....	55
Conclusión.....	63
Referencias .....	69

Anexo Metodológico 1: Estimación del valor del comercio mundial y regional.	71
Anexo Metodológico 2: Índices de precio, volumen y términos de intercambio	73
Anexo Metodológico 3: Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios. .	77
Anexo Metodológico 4: Tratamiento de los datos en el análisis del comercio intrarregional . . . . .	79
Anexo Metodológico 5: Metodología del indicador de integración económica	81



# Prólogo

Los intercambios globales y de América Latina y el Caribe se recuperaron rápidamente del *shock* causado por la pandemia del COVID-19. El impacto fue más leve de lo esperado y menor al de crisis recientes. Habiendo ya superado los valores previos a la pandemia, en el día después se avizora una nueva normalidad para los flujos comerciales mundiales una vez que avancen los planes de vacunación, disminuya la probabilidad de nuevas olas de contagio, se normalicen los planes de estímulos económicos y se disipen algunos factores transitorios que han impulsado los precios y desarticulado las cadenas logísticas globales.

El repunte del valor de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe estuvo en línea con el desempeño del comercio mundial, aunque relativamente más marcado por la recuperación de los precios, en especial en Sudamérica. El comercio de servicios continuó profundamente afectado, a raíz de las restricciones aún existentes a los viajes internacionales, uno de los principales rubros de las ventas externas del sector en la región. La desaceleración en la recuperación de los flujos globales de bienes observada desde mediados de 2021 se replicó a nivel regional, aunque los indicadores más recientes apuntan a la continuación de la tendencia alcista en los próximos meses.

*El Monitor de Comercio e Integración 2021* analiza la recuperación comercial posterior al *shock* de la pandemia, realizando una comparación del desempeño de América Latina y el Caribe con el resto del mundo, así como la evolución de variables clave a nivel subregional y por países. Además, detalla el comportamiento de los intercambios en los principales esquemas de integración de la región. Esta edición es la más reciente de una serie de informes elaborados por el Sector de Integración y Comercio del Banco Interamericano de Desarrollo que estudian la evolución de la inserción de América Latina y el Caribe en el sistema comercial mundial.

El informe concluye que, una vez finalizada la fase de recuperación, ante la incertidumbre en torno a la dinámica que tendrá el comercio en la pospandemia y considerando el carácter transitorio de varios de los factores que dieron lugar a la recuperación, América Latina y el Caribe debe identificar estrategias ambiciosas y políticas novedosas que le permitan aprovechar las oportunidades que surjan de la reestructuración de los flujos comerciales y productivos globales. En este escenario,

la integración regional se erige como una plataforma imprescindible que, a través de la cooperación regional, permita mejorar la calidad de la inserción global.

Dados los desafíos históricos asociados a la coyuntura externa, esperamos que esta edición del *Monitor de Comercio e Integración* provea a los países de la región información útil para identificar, diseñar e implementar políticas orientadas a impulsar la resiliencia comercial tras la pandemia y a posicionarse competitivamente en los segmentos más dinámicos del comercio internacional del futuro.

Fabrizio Opertti  
Gerente, Sector de Integración y Comercio

# Lista de abreviaturas

AL	América Latina
ALC	América Latina y el Caribe
AP	Alianza del Pacífico
BLS	<i>Bureau of Labor Statistics</i>
CAN	Comunidad Andina
CARD	Centroamérica y República Dominicana
CPB	<i>Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis</i>
CARICOM	Comunidad del Caribe
EE. UU.	Estados Unidos
FMI	Fondo Monetario Internacional
MERCOSUR	Mercado Común del Sur
OMC	Organización Mundial del Comercio
OPEP	Organización de los Países Exportadores de Petróleo
p.p.	Puntos porcentuales
PD	Países desarrollados
PED	Países en desarrollo
PMI	<i>Purchasing Managers' Index</i>
UE	Unión Europea
UNCTAD	<i>United Nations Conference on Trade and Development</i>
USITC	<i>U.S. International Trade Commission</i>



# Resumen ejecutivo

El *Monitor de Comercio e Integración 2021* analiza los factores que determinaron la evolución reciente de los flujos comerciales de América Latina y el Caribe (ALC), examina la recuperación tras el *shock* del COVID-19 y analiza los riesgos presentes en la coyuntura actual de regreso a una nueva normalidad en el comercio internacional. El informe destaca que, si bien el repunte fue más rápido de lo inicialmente esperado, el volumen de los envíos externos aún no ha alcanzado los niveles anteriores a la pandemia y la tendencia expansiva de los valores exportados presenta signos de desaceleración.

**La recuperación del valor de las exportaciones de bienes de la región estuvo determinada por un repunte sustancial de los precios y un aumento menor de los flujos reales, mientras que las ventas de servicios continuaron contrayéndose. Si bien desde junio de 2021 se han observado algunas señales de desaceleración en la recuperación, las proyecciones para el segundo semestre del año indican la permanencia de la tendencia alcista en las exportaciones de la región.**

El impacto de la pandemia del COVID-19 en el comercio mundial y regional fue más breve y menos profundo que lo esperado. El valor de las exportaciones de bienes de ALC, que se había contraído 9,2% en 2020, experimentó una recuperación interanual de 31,2% en el primer semestre de 2021 y se ubicó 11,0% por encima del mismo período de 2019, indicando la superación de los niveles previos a la pandemia. La recuperación en forma de V estuvo impulsada principalmente por el aumento de los precios (17,6%) y, en menor medida, de las cantidades (11,5%). Sin embargo, los volúmenes exportados se encuentran aún por debajo de los máximos anteriores al *shock* del COVID-19 en varios países de la región, en particular en aquellos cuyas exportaciones están concentradas en industrias extractivas. Por su parte, las exportaciones de servicios de la región continuaron contrayéndose en el primer trimestre de 2021, aunque los registros preliminares para algunos países indican una incipiente recuperación a partir del segundo trimestre del año. A pesar de que el ritmo de expansión de los flujos comerciales se ha desacelerado a partir de junio, los indicadores más recientes apuntan a la continuación de la tendencia alcista en los próximos meses. Aún así, la coyuntura presenta riesgos vinculados a la desaceleración de la demanda externa por

el previsible giro restrictivo de los planes de estímulos en las principales economías, el carácter transitorio de los factores que impulsaron el aumento de precios y la prolongación de las disrupciones de las cadenas logísticas globales, entre otros factores.

**Si bien los flujos extrarregionales contribuyeron en mayor medida a la recuperación de las exportaciones de América Latina y el Caribe, el comercio intrarregional fue más dinámico. Estados Unidos y China fueron los socios que más aportaron al repunte. En todos los esquemas de integración se registró un notable aumento de los flujos comerciales intrarregionales, e incluso en Centroamérica, la Alianza del Pacífico y el MERCOSUR este fue superior al observado en los envíos al resto del mundo.**

En el primer semestre de 2021, la recuperación de las ventas intrarregionales (36,9%) fue mayor que la de las extrarregionales (30,4%). El aumento de las exportaciones a los Estados Unidos y China fue determinante para el desempeño comercial, explicando más de la mitad del incremento total. Los flujos intrarregionales crecieron a tasas superiores a los extrarregionales en la Alianza del Pacífico, en Centroamérica y República Dominicana y en el MERCOSUR. Por el contrario, una muestra limitada de países del Caribe indica que las ventas extrabloque se expandieron, principalmente por el impulso de Guyana, mientras que las exportaciones intrabloque y al resto de América Latina cayeron. Como resultado, los flujos intrarregionales ganaron participación en el comercio total de la región, y representaron 13,5% del total en el primer semestre de 2021, reflejando un aumento de 0,5 puntos porcentuales respecto a 2020, pero aún por debajo de la participación alcanzada en 2019.

**Un novedoso indicador cuyo propósito es monitorear los avances de la integración regional latinoamericana y caribeña da cuenta de un estancamiento relativo en la última década. Esta evolución refleja una mejora en aspectos como la integración física e institucional, contrarrestada por deterioros en los indicadores comerciales y de integración productiva.**

Considerando los beneficios de la integración y los esfuerzos que los países de América Latina y el Caribe han realizado para profundizarla, surge la necesidad de medir los avances logrados. En este sentido, se presenta un novedoso indicador agregado que evalúa la integración de la región en su conjunto y en algunos de los principales esquemas subregionales en cuatro dimensiones: comercial, productiva, física e institucional. Los resultados de este incipiente esfuerzo de medición indican que, en términos comparativos, América Latina y el Caribe se encuentran notablemente rezagados con relación a regiones como Europa y Asia. Si bien este menor nivel de integración es en cierta medida justificado por características estructurales de los

países de la región, a nivel agregado el indicador presenta también un estancamiento en la última década. Este desempeño resulta de avances en las dimensiones física e institucional que no se reflejaron en los aspectos comercial y productivo, lo que hace evidente la necesidad de aumentar la efectividad de los instrumentos de integración. La evaluación a nivel de los bloques indica un desempeño heterogéneo. Mientras que la Alianza del Pacífico, la Comunidad Andina y Centroamérica y República Dominicana han mostrado progresos a lo largo de la última década, la Comunidad del Caribe y el MERCOSUR registraron deterioros.

En el primer capítulo del informe se examinan los principales rasgos de la rápida recuperación del comercio mundial y regional observada desde mediados de 2020. Se documenta el repunte posterior al impacto inicial de la pandemia y se presenta el panorama del intercambio global. En el segundo, se analiza el desempeño comercial agregado de la región descomponiéndolo en las variaciones de los precios y volúmenes exportados y se evalúa la solidez de la tendencia expansiva. En el tercero, se destacan las singularidades por países y subregiones de los flujos de exportación e importación de bienes, así como de las exportaciones de servicios. En el cuarto, se analiza la expansión del comercio intrarregional y se detalla el desempeño exportador de los principales bloques de integración de la región. En el quinto se presenta un indicador de la integración regional con una visión de mediano plazo. En las conclusiones se plantean los desafíos del sector externo de la región en el escenario pos-COVID-19.





# La recuperación del comercio global

1

El comercio mundial de bienes creció más aceleradamente que lo esperado inicialmente y superó rápidamente los niveles previos a la crisis derivada de la pandemia del COVID-19. Precios y cantidades contribuyeron en partes iguales a la recuperación. En contraste, el comercio global de servicios continuó debilitado, principalmente por la evolución de los viajes y turismo. La demanda externa de América Latina y el Caribe y los precios de las materias primas fueron traccionados por los estímulos fiscales y monetarios en los países desarrollados y por el rápido rebote de China. La recuperación comercial fue vigorosa desde mediados de 2020 pero se estabilizó a mitad de 2021. El fuerte repunte responde en gran parte a la baja base de comparación interanual por la profunda caída del comercio mundial durante el segundo trimestre de 2020. A su vez, la desaceleración refleja los riesgos latentes debido al impacto sobre la actividad económica de las nuevas variantes del virus, la incertidumbre sobre el levantamiento de las medidas de estímulo en las economías avanzadas y la disrupción de las cadenas logísticas globales.

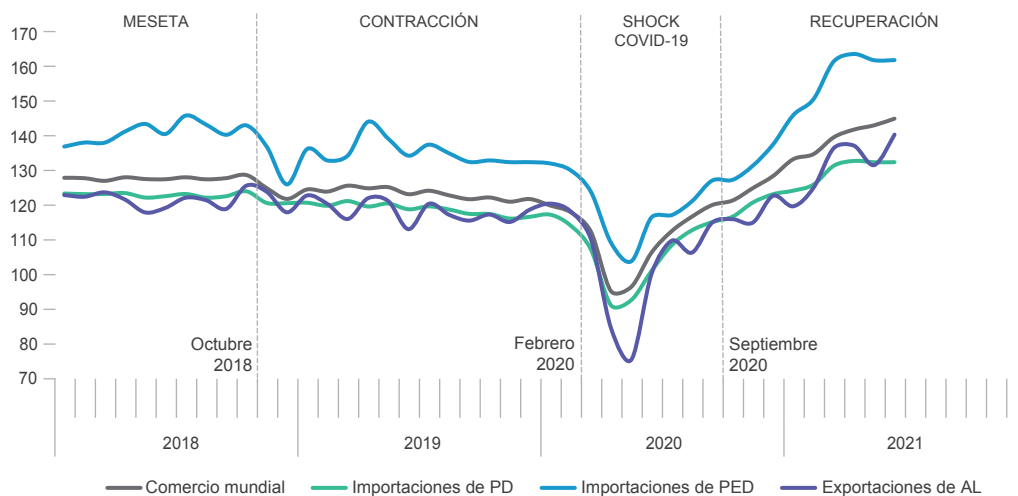
## La superación de los niveles prepandemia

Las perspectivas de la economía mundial mejoraron significativamente a partir de mediados de 2020, por la reapertura de actividades tras los confinamientos, los amplios programas de estímulo en los países desarrollados (PD) y, luego, las campañas de vacunación efectivas, aunque la recuperación se dio de un modo dispar entre regiones y países. El valor del

El valor del comercio mundial recobró dinamismo.

comercio mundial de bienes se redujo 7,3% en promedio durante 2020, menos que lo esperado inicialmente, y mostró una gran resiliencia comparado con crisis anteriores (Recuadro 1). Luego de alcanzar un mínimo en el segundo trimestre de 2020, el valor de los intercambios mundiales recobró dinamismo rápidamente. La expansión fue 2,6% interanual (i.a.) en el último trimestre de 2020 y se aceleró a 16,3% i.a. en

**GRÁFICO 1 • VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES**  
(Índice 2010=100, 2018-2021)



*Fuente:* BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) y estimaciones propias.

*Nota:* El valor del comercio mundial corresponde al promedio de las series desestacionalizadas de exportaciones e importaciones mundiales. El valor de las exportaciones de América Latina (AL) corresponde a una estimación propia y no incluye al Caribe (ver el Anexo Metodológico 1). En septiembre de 2020 se alcanzó el valor del comercio de enero de 2020, previo a la irrupción de la pandemia.

el primer trimestre de 2021. En el segundo trimestre, la suba fue 44,2% i.a., con una desaceleración desde junio considerando la baja base de comparación interanual en abril-mayo. Así, en el primer semestre superó en 29,1% el nivel del primer semestre de 2020 y en 12,0% el del mismo período de 2019, previo a la pandemia (Gráfico 1). Algunos estudios sugieren que el intercambio global repuntó antes que otros componentes del producto global porque las restricciones sobre las actividades que implicaban interacción social hicieron virar la demanda hacia el consumo de bienes durables, con una mayor intensidad comercial.<sup>1</sup> De todos modos, el rebote comercial no estuvo exento de desafíos, como los cuellos de botella en la logística global, la suba de las tarifas de fletes marítimos y la escasez de contenedores<sup>2</sup>, entre otros.

Luego de caer 9,0% en 2020, las compras externas de los PED se aceleraron 32,1% i.a. en el primer semestre de 2021, impulsadas por Asia y, en particular, por China. Por su parte, las importaciones de los PD (69% en el total), que se habían

Las importaciones de los países en desarrollo volvieron rápidamente al nivel prepandemia.

<sup>1</sup> Banco Mundial (2021).

<sup>2</sup> Hoffmann (2021).

contraído 7,4% en 2020 se recuperaron a un ritmo levemente menor: 24,9% i.a. en los primeros seis meses de 2021. En este contexto, las exportaciones de América Latina y el Caribe (ALC), que cayeron 9,2% en promedio durante 2020, se recuperaron al ritmo de las importaciones de los PED y rebotaron 31,2% i.a. en el primer semestre de 2021.

#### RECUADRO 1: EL *SHOCK* COVID-19 EN PERSPECTIVA

En comparación con la Gran Recesión de 2008-2009 y la crisis del petróleo de fines de 2014, la caída del comercio mundial debido a la pandemia del COVID-19 fue más abrupta, pero también menos profunda y duradera.

La Gran Recesión se había originado en el sistema financiero de Estados Unidos por el colapso de las hipotecas *subprime* y la quiebra de Lehman Brothers, y se había propagado rápidamente hacia la demanda agregada por las restricciones de crédito y el corte de las cadenas de pagos. Previo a la crisis del 2008, el comercio crecía a tasas vigorosas y el colapso financiero interrumpió la tendencia expansiva. Por su parte, la crisis de fines de 2014 se originó por la pronunciada caída de la cotización del petróleo, disparada por un incremento de la oferta de combustibles fósiles de EE.UU. y los países de la OPEP, en conjunto con una desaceleración de la demanda mundial. En contraste, la crisis global en 2020 encontró al comercio internacional en una tendencia menos dinámica y se originó por la emergencia sanitaria y las medidas de confinamiento y distanciamiento social que implicaron un freno a la producción y el consumo, especialmente durante el segundo trimestre.

La pandemia combinó así aspectos de *shocks* tanto de oferta como de demanda. Se inició como un *shock* de oferta (reducción de la capacidad de la economía de producir y distribuir bienes y servicios), con amplificación rápida sobre la demanda (contracción de la capacidad de los consumidores de comprarlos) y tuvo impacto rápidamente en los mercados financieros internacionales. La recuperación se dio al ritmo del levantamiento de las medidas de contención, los programas de estímulo y las campañas de vacunación, aunque con riesgos por nuevos brotes y variantes del virus. Los paquetes de estímulo fiscal y monetario fueron de mayor tamaño y amplitud geográfica respecto de los adoptados en la Gran Recesión y ayudaron a evitar una caída mayor de la demanda y el comercio global. A ello se sumó un efecto sustitución de gasto en servicios por gasto en bienes y la adaptación de empresas y trabajadores al teletrabajo.

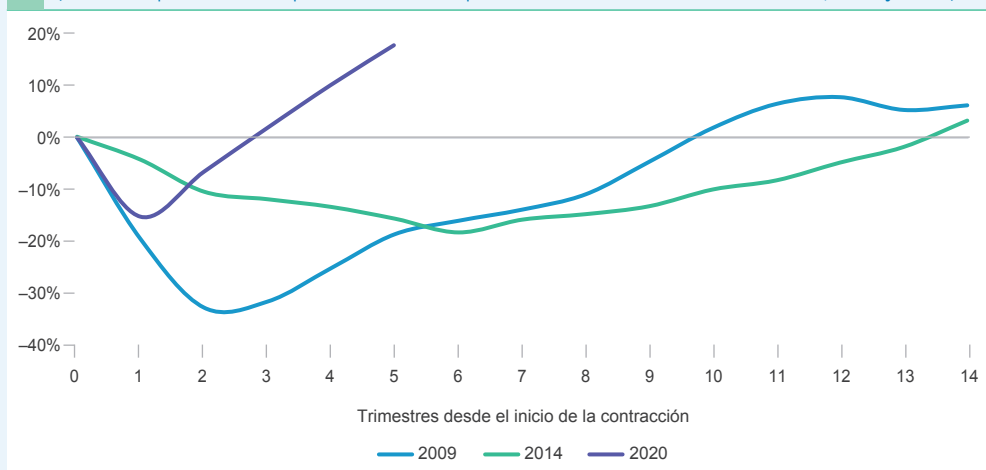
Estos factores contribuyeron también a una rápida recuperación a finales de 2020: en el cuarto trimestre el valor del comercio mundial ya había superado los niveles prepandemia. La tendencia expansiva de los últimos meses de 2020 se aceleró a principios de 2021 y la recuperación se estabilizó desde mediados de año. Luego de 3 trimestres, se superó el nivel previo al inicio de la pandemia. En cambio, tras la crisis de 2008-2009, los flujos comerciales habían tardado 10 trimestres en volver a los niveles previos al *shock*, y en la crisis del petróleo la recuperación había tomado 14 trimestres.

La evolución de los volúmenes comerciados fue determinante en el colapso del comercio debido a la pandemia. Entre diciembre de 2019 y abril de 2020, las cantidades comerciadas cayeron 15,1% y los precios 7,8%. Entre ese mes y septiembre de 2020, el rebote de las cantidades fue 16,7% y el de los precios 8,0%. En oposición, en la Gran Recesión los precios y cantidades explicaron en partes similares la caída. Entre julio de 2008 y marzo de 2009, los precios habían

(continúa en la página siguiente)

**RECUADRO 1: EL SHOCK COVID-19 EN PERSPECTIVA** (continuación)**EVOLUCIÓN DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DESDE LA RECESIÓN**

(Variación porcentual respecto al trimestre previo al inicio de la recesión en 2009, 2014 y 2020)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB).

caído 22,2% y los volúmenes 18,5%. Desde el mínimo de marzo de 2009 hasta marzo de 2011, mes en el que se alcanzan los niveles previos al *shock*, los precios repuntaron 26,8% y las cantidades 24,2%. Por su parte, en la crisis del petróleo la baja entre enero de 2015 y enero de 2016 se explicó exclusivamente por menores precios (-10,9%) mientras que las cantidades se estancaron (-0,6%).<sup>a</sup> En la recuperación entre el mínimo y marzo de 2017 contribuyeron tanto los precios (6,6%) como las cantidades (6,4%).

En síntesis, las diferentes velocidades de recuperación del comercio mundial se vinculan con la situación previa a la crisis, su origen y la evolución de los desbalances entre la oferta y la demanda.

<sup>a</sup> Si bien el precio del petróleo cayó significativamente desde el último trimestre de 2014, la baja más pronunciada en el valor del comercio se registró en el primer trimestre de 2015.

El volumen de comercio mundial había caído 5,4% en promedio durante 2020, explicando casi tres cuartas partes de la reducción del valor intercambiado (Gráfico 2). La primera fase de la pandemia había afectado más al volumen del comercio de los PD (-6,2% en 2020) que al de los PED (-3,8%). En el último trimestre de 2020 ya se había superado el volumen del comercio global previo a la pandemia. En el primer semestre de 2021 continuó creciendo (13,8% i.a.) y

El volumen del comercio mundial superó el nivel prepandemia a fines de 2020.

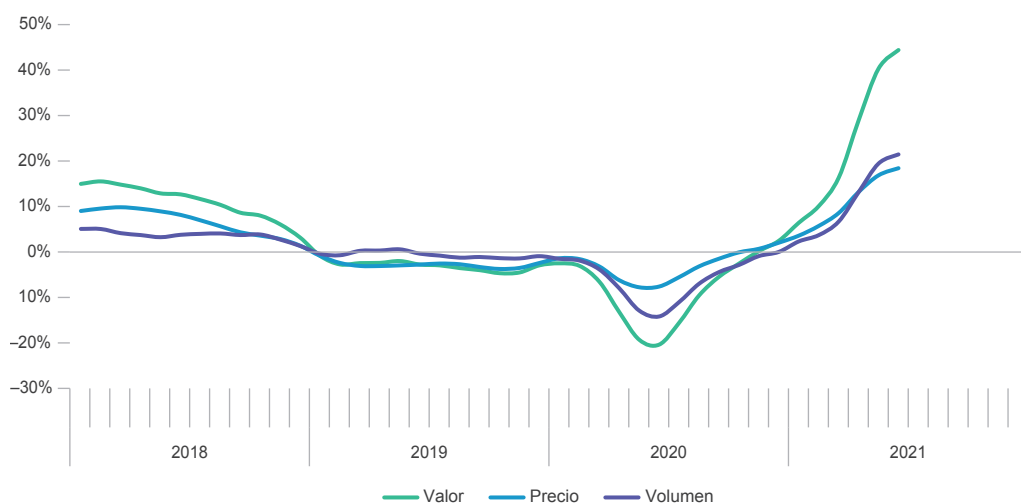
se ubicó 3,8% por encima del mismo período de 2019. El impulso en las cantidades comerciadas provino tanto de los PED (15,9%) liderados por Asia, como de los PD (12,2% i.a.) impulsados por Estados Unidos (EE.UU.). Mientras que en abril y mayo el repunte de las cantidades fue 24,4% i.a. debido a la baja base de comparación, desde junio comenzó a estabilizarse. La Organización Mundial del Comercio (OMC) proyecta un aumento del volumen del comercio mundial de 10,8% en 2021, con una revisión al alza comparado con las estimaciones iniciales (OMC, 2021a, 2021b, 2021c y 2021d).

Después de reducirse 2,2% en promedio durante 2020, los precios del comercio mundial se incrementaron 13,6% i.a. en el primer semestre de 2021. El dinamismo de los precios en 2021 explicó la mitad de la recuperación del valor del comercio. En el primer semestre de 2021, los precios de las compras externas aumentaron 12,4% i.a. en los PD y 14,6% en los PED, luego de haber caído 2,1% y 4,1% en promedio durante 2020, respectivamente. Luego del impacto negativo de la pandemia sobre las cotizaciones de materias primas, que afectó más al valor de las importaciones de los PED, estas recobraron vigor impulsadas por la demanda de China, los estímulos fiscales y monetarios en las economías avanzadas y la depreciación del dólar estadounidense (Recuadro 3). Los precios de los metales lideraron la tendencia expansiva en 2021, superando a los bienes agrícolas y la energía.

Los precios  
se aceleraron  
marcadamente  
en 2021.

## GRÁFICO 2 • TENDENCIA DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

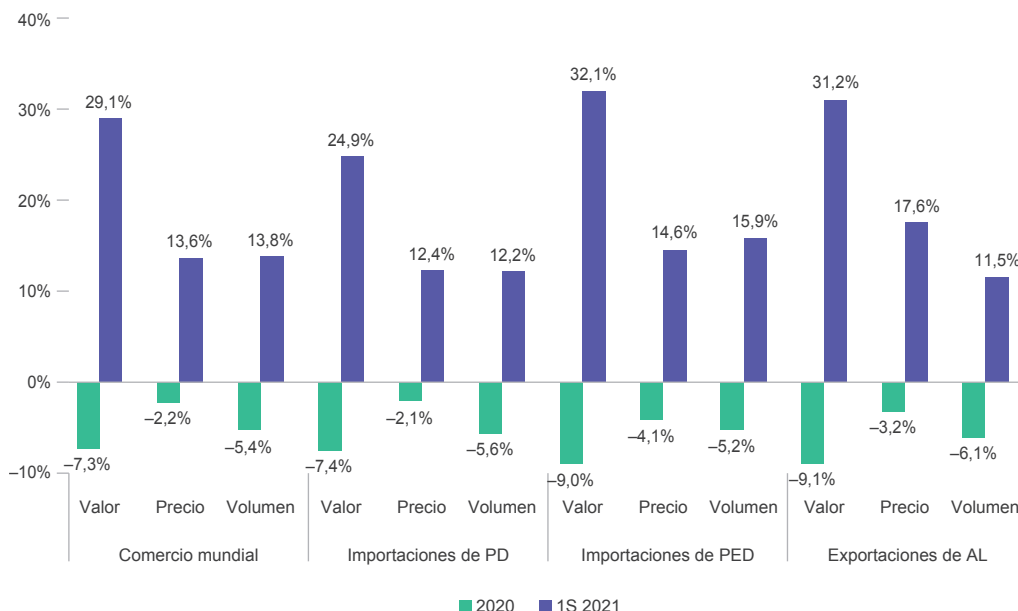
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, porcentaje, 2018-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la CPB.

Nota: El valor y los volúmenes corresponden al promedio de exportaciones e importaciones.

**GRÁFICO 3 • VOLÚMENES Y PRECIOS DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES**  
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2020 y 1S 2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la CPB y estimaciones propias.

Nota: El valor del comercio mundial se define como el promedio de exportaciones e importaciones. Las exportaciones de AL corresponden a estimaciones propias y no incluyen al Caribe (ver Anexos Metodológicos 1 y 2).

Las exportaciones de ALC rebotaron 31,2% i.a. en el primer semestre de 2021, un ritmo similar al de las importaciones de los PED (Gráfico 3). La suba de los precios de exportación explicó casi 60% de la recuperación comercial de ALC, un aporte mayor respecto del promedio mundial.<sup>3</sup>

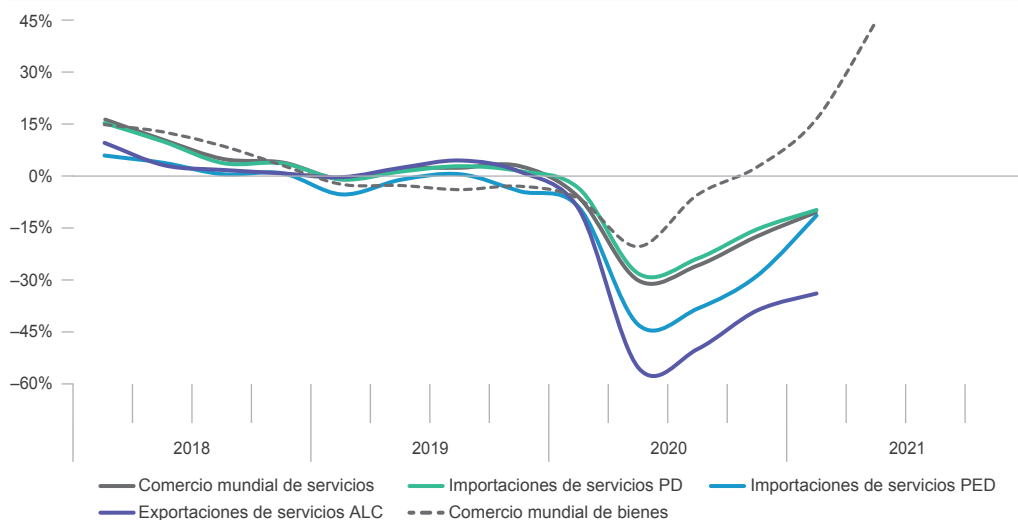
A diferencia de los intercambios de bienes, luego de caer 37,5% en 2020, las importaciones mundiales de servicios continuaron contrayéndose 10,4% i.a. en el primer trimestre de 2021, con reducciones tanto de los PD (-9,6%) como de los PED (-11,5%) (Gráfico 4). De acuerdo con una muestra limitada de países, las importaciones de servicios se recuperaron 4,6% en el primer semestre de 2021<sup>4</sup>. La persistencia de la debilidad contrasta con años previos, cuando los

Los precios contribuyeron más a las exportaciones de ALC que al comercio global.

<sup>3</sup> De acuerdo con una muestra de 10 países de AL que representan el 91,1% de las exportaciones de la región en 2020.

<sup>4</sup> De acuerdo con una muestra de 16 países (incluye EE.UU., China, Japón, Brasil, y países de Europa) que en conjunto representaron 41% de las importaciones mundiales de servicios en 2019. El desempeño fue heterogéneo entre viajes (-32%) y servicios intensivos en conocimiento (10%).

**GRÁFICO 4 • TENDENCIA DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE SERVICIOS**  
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2018-2021)



*Fuente:* BID Sector de Integración y Comercio con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), la OMC y fuentes nacionales.

*Nota:* El valor del comercio mundial de bienes corresponde al promedio de exportaciones e importaciones. En servicios, corresponde al valor de las importaciones mundiales. Se incluyen los componentes de la cuenta de servicios de las balanzas de pagos, excepto los servicios de construcción, los del gobierno y los de manufactura, mantenimiento y reparación de bienes. Los datos del primer trimestre de 2021 son estimaciones preliminares basadas en una muestra de países.

Las importaciones globales de servicios permanecen debilitadas.

servicios mostraban un mayor dinamismo y resiliencia que el comercio de bienes. El sector de viajes y turismo continuó afectado por cierres de frontera, requerimientos de cuarentena y aislamiento a los viajeros, entre otras restricciones derivadas de la pandemia. En oposición, la demanda de servicios intensivos en conocimiento se recuperó gracias a la provisión digital y remota. En ese contexto, las exportaciones de servicios de ALC, que se habían contraído 38,5% en 2020 registraron un desempeño notablemente peor que el promedio mundial en el primer trimestre de 2021 (-33,8 %).

### La demanda en los socios de la región

El rebote de la actividad económica global fue rápido pero asincrónico y de distinta intensidad entre las principales economías del mundo y se espera una desaceleración en lo que resta de 2021.<sup>5</sup> La economía de China fue la primera en recobrar dinamismo:

<sup>5</sup> Véase FMI (2021).

aumentó 3,2% i.a. en el segundo trimestre de 2020 y 2,0% en el promedio del año, y se aceleró a 18,3% i.a. en el primer trimestre de 2021 y a 7,9% en el segundo. Por su parte, en EE. UU., la recesión fue severa pero corta, debido a amplios programas de estímulo fiscal y monetario que sostuvieron el ingreso de los hogares y contribuyeron a la mejora de los indicadores laborales, como también a una campaña de vacunación inicialmente efectiva que favoreció la confianza de empresas y consumidores. Luego de una baja de 3,4% en 2020, la economía estadounidense creció 0,5% i.a. en el primer trimestre de 2021 y 12,2% en el segundo. En la UE, debido a nuevas olas de contagios y confinamientos relativamente severos para contenerlos, el PIB se redujo 6,5% en 2020. Si bien continuó cayendo 1,3% en el primer trimestre de 2021, en el segundo trimestre la recuperación fue de 13,6%. En este contexto, el PIB de las economías latinoamericanas (AL-6)<sup>6</sup> retrocedió 6,6% en 2020 y se estancó en el primer trimestre de 2021 por una baja en México compensada por recuperaciones en Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Perú. En el segundo trimestre el rebote del PIB fue 15,5% i.a., generalizado a los 6 países considerados.

La actividad económica repuntó de forma acelerada pero desigual.

La demanda por las exportaciones de la región recobró dinamismo.

La demanda de los socios más relevantes de ALC se recuperó rápidamente y las importaciones desde la región se aceleraron en el primer semestre de 2021 (Gráfico 5). Considerando el orden de mayor contribución al repunte, las compras de EE.UU. a ALC se recuperaron a una tasa mayor (28,9%) que sus importaciones totales (24,5%). Las importaciones chinas con origen en ALC fueron las primeras en recuperarse (33,9%), aunque con cierta volatilidad y a una tasa levemente menor a sus compras totales (36,0%). El comercio intrarregional de ALC

se incrementó a una tasa de 35,9%, mientras que sus compras totales subieron 31,5% en el primer semestre de 2021. Finalmente, las importaciones de la UE con origen en la región aumentaron 27,3% en 2021, menos que sus compras totales (29,6%).<sup>7</sup>

Los interrogantes durante el tercer trimestre de 2020 vinculados al impacto sobre la actividad económica global de las nuevas olas de contagios del virus se disiparon

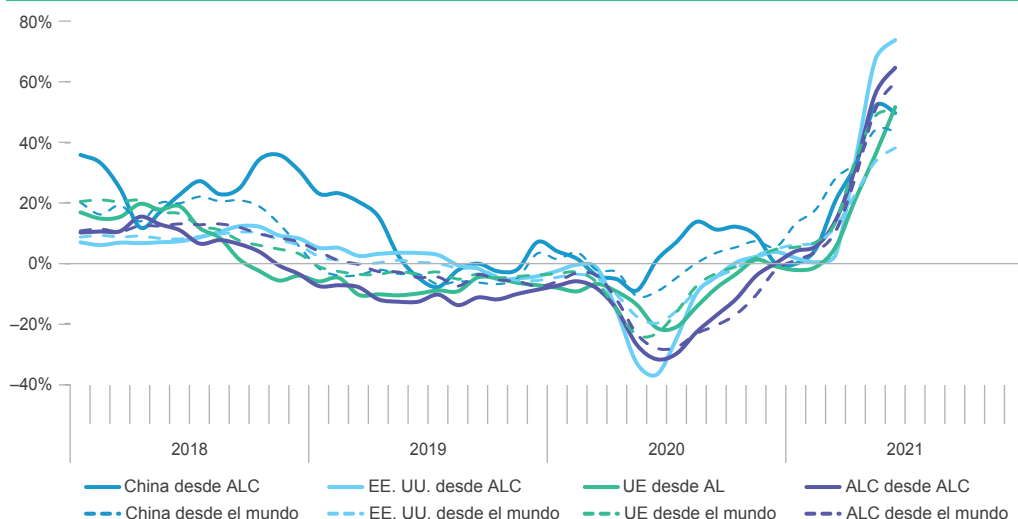
<sup>6</sup> AL-6 corresponde al promedio ponderado de las tasas de variación interanual del PIB de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. La ponderación se realizó en base a PIB valorados en términos de paridad del poder adquisitivo.

<sup>7</sup> Cabe notar que, las importaciones reportadas en este capítulo y que se muestran en el Gráfico 5 surgen de los registros de importaciones de las economías consideradas y, por lo tanto, pueden diferir de las exportaciones registradas por las fuentes nacionales de los países de AL reportadas en el Capítulo 4. La diferencia se debe no solamente a las fuentes, sino también al rezago entre el momento de registro de las exportaciones y el correspondiente de las importaciones.



### GRÁFICO 5 • TENDENCIA DEL VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2018-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio, con datos de la Comisión de Comercio Internacional de los EE. UU. (USITC), EuroStat, Aduanas de China, FMI y fuentes nacionales.

Nota: En los casos de China, EE. UU. y ALC las importaciones reportadas corresponden al agregado de ALC, mientras que para la UE corresponden solo al agregado de AL.

a medida que avanzaban las campañas de vacunación. El comercio fue uno de los primeros componentes del producto global en recuperarse, con una tendencia expansiva que se sostuvo hasta mediados de 2021, aunque a un ritmo inferior al registrado en el primer semestre por la base de comparación interanual (Recuadro 2). De todos modos, persiste la incertidumbre sobre la evolución de la actividad global, tanto por la irrupción de nuevas variantes del virus ante el avance desigual de la vacunación, como por la desaceleración gradual de las políticas expansivas en los países desarrollados. Asimismo, persisten desafíos como los máximos históricos alcanzados en las tarifas de fletes marítimos, la escasez de contenedores, la congestión de los puertos y la disrupción de las cadenas de valor en varios segmentos de la industria global.

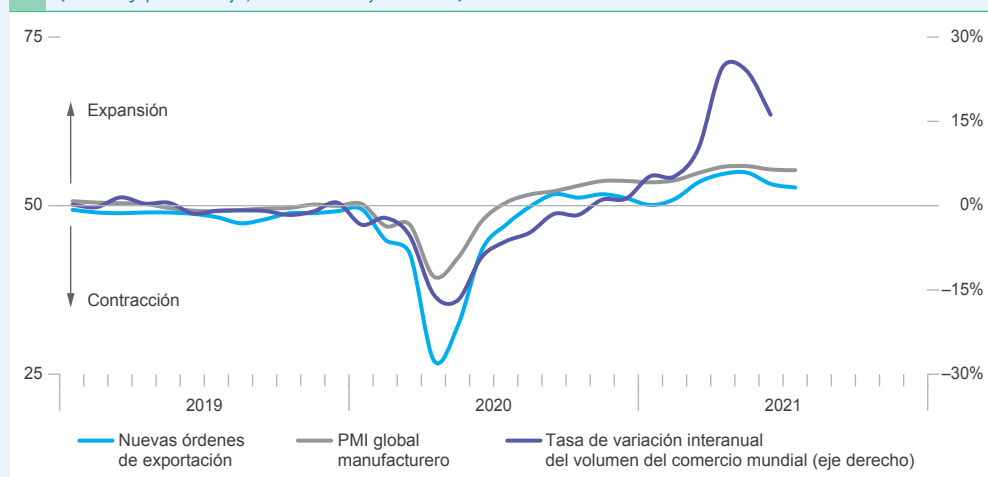
En resumen, luego de una súbita caída por el *shock* del COVID-19, el comercio mundial repuntó aceleradamente, mostrando cierta resiliencia a las disrupciones. La actividad económica global recobró dinamismo, aunque de modo asincrónico y con distinta intensidad entre países, por el rápido rebote de China y los estímulos fiscales y monetarios en los países desarrollados. Mientras los precios y cantidades contribuyeron en partes iguales a la recuperación del comercio global en 2021, en América Latina el aporte de los precios fue levemente mayor y el repunte del volumen

Una  
recuperación  
acelerada pero  
no exenta de  
riesgos.

## RECUADRO 2: ¿QUÉ TAN SÓLIDA ES LA TENDENCIA ALCISTA DEL COMERCIO MUNDIAL?

Algunos indicadores de perspectivas de comercio exterior y de percepciones de los operadores permiten dar una visión prospectiva del comercio global. Por un lado, el *Índice de los Gerentes de Compras del sector manufacturero global* (*Purchasing Managers' Index*, PMI por sus siglas en inglés)<sup>a</sup> es un indicador de percepción y expectativas basado en encuestas a los gerentes de compras que busca anticipar el comportamiento de la economía global. Luego de alcanzar un mínimo en abril de 2020, el PMI se recuperó aceleradamente: en julio de 2020 ya se ubicaba por encima de 50 —valor crítico que refleja una expansión del sector manufacturero— y en los meses siguientes tuvo un valor creciente, apuntando a la mejoría de las expectativas. En mayo de 2021 alcanzó un máximo de 56, el mayor valor en 11 años, reflejando un aumento del optimismo de los empresarios. En septiembre de 2021 el PMI acumulaba 15 meses por encima del valor de 50, aunque con cierta tendencia a la desaceleración (IHS Markit, 2021).

### ÍNDICE DE LOS GERENTES DE COMPRAS DEL SECTOR MANUFACTURERO GLOBAL, SUBÍNDICE DE NUEVAS ÓRDENES DE EXPORTACIÓN Y VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL (Índice y porcentaje, enero 2019-julio 2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de IHS Markit y CPB.

El subíndice de nuevas órdenes de exportación, especialmente relevante para el comercio internacional, se recuperó rápidamente desde el mínimo de abril de 2020, superando el valor de 50 en septiembre. Tras mostrar cierta volatilidad entre fines de 2020 y principios de 2021, en respuesta principalmente al comportamiento de las órdenes de exportación de China y Japón, retomó una tendencia expansiva a partir de marzo hasta alcanzar un máximo relativo en mayo de 2021. En Alemania y EE.UU. el indicador se ubicó por encima de 50 desde agosto de 2020 y se expandió desde entonces. En el caso de Japón, la recuperación fue más lenta y superó el valor de 50 recién en febrero de 2021. Sin embargo, la desaceleración del indicador global desde junio refleja el estancamiento del subíndice en China.

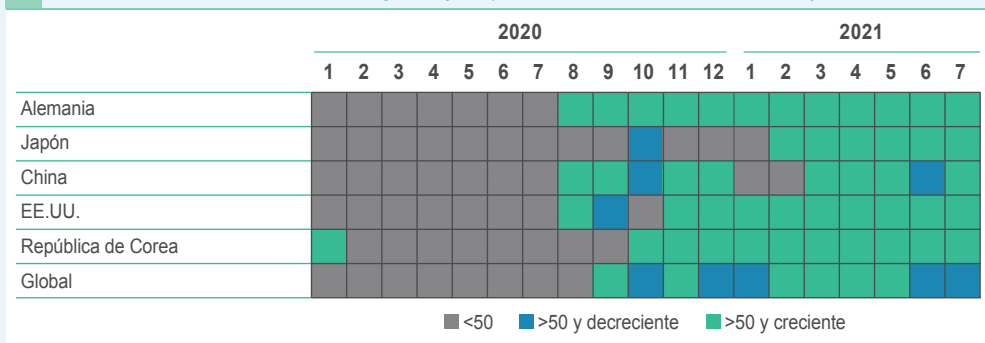
(continúa en la página siguiente)

## RECUADRO 2: ¿QUÉ TAN SÓLIDA ES LA TENDENCIA ALCISTA DEL COMERCIO MUNDIAL? (continuación)

Por otro lado, el *Barómetro del Comercio de Mercancías de la OMC* es un indicador adelantado compuesto que anticipa la trayectoria de los flujos comerciales<sup>b</sup>. El incremento del índice de 84,5 en agosto de 2020 a 100,7 en noviembre fue impulsado por el súbito repunte de los pedidos de exportación analizado en el párrafo previo, parcialmente compensado por los subíndices de fletes aéreos y componentes electrónicos que todavía se ubicaban por debajo de la tendencia (OMC, 2020). Entre febrero y mayo de 2021, el indicador pasó de 103,9 a 109,7, y en agosto alcanzó un nuevo máximo de 110,4. Todos los subíndices se encontraban

### NUEVAS ÓRDENES DE EXPORTACIÓN

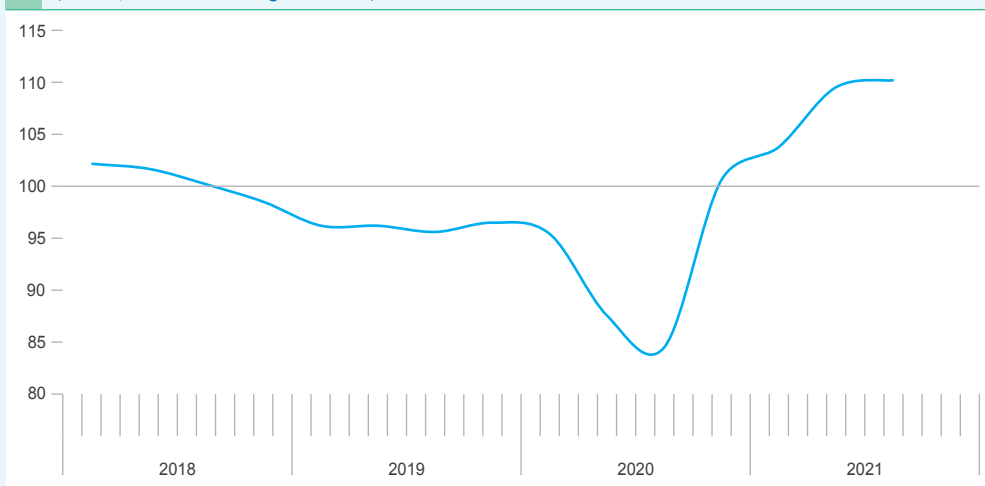
(Subíndice del PMI manufacturero global y de países seleccionados, enero 2019-julio 2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de IHS Markit.

### BARÓMETRO DEL COMERCIO DE MERCANCIAS DE LA OMC

(Índice, febrero 2018-agosto 2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la OMC.

Nota: El índice y sus componentes miden el desvío respecto a la tendencia de mediano plazo normalizada en 100.

(continúa en la página siguiente)

## RECUADRO 2: ¿QUÉ TAN SÓLIDA ES LA TENDENCIA ALCISTA DEL COMERCIO MUNDIAL? *(continuación)*

en agosto por encima de la tendencia, mostrando el carácter amplio de la expansión (OMC, 2021b, 2021c y 2021d).

Sin embargo, en los últimos meses el subíndice de solicitudes de exportación disminuyó, mostrando que el ritmo de recuperación probablemente pierda impulso en el corto plazo.

<sup>a</sup> El PMI es un índice compuesto por 5 variables: Nuevas órdenes de exportación, Producción, Empleo, Plazos de entrega de los proveedores y Stocks de compras. Una lectura por encima del nivel 50 indica una mejoría o aumento respecto al mes anterior. Una lectura por debajo del nivel 50 indica un deterioro o disminución respecto al mes anterior. Cuanto mayor sea la divergencia del nivel de 50, mayor es la tasa de cambio señalada.

<sup>b</sup> El Barómetro del Comercio de Mercancías está concebido para medir las tendencias e identificar los puntos de inflexión del crecimiento del comercio a nivel mundial en tiempo real. Un índice de 100 muestra una expansión acorde con las tendencias de mediano plazo, uno mayor a 100 indica un crecimiento superior a la tendencia, mientras que uno inferior a 100 indica lo contrario.

menor. Si bien los indicadores de tendencia corroboran perspectivas favorables para el comercio global, se observa una estabilización en la recuperación desde mediados de 2021. Persisten asimismo riesgos asociados a la irrupción de nuevas variantes del virus ante distintos avances en las campañas de vacunación entre países, a la desaceleración gradual de los estímulos en países desarrollados y desafíos asociados a las elevadas tarifas de los fletes marítimos y a la recomposición de las cadenas globales de valor. En los próximos capítulos se presenta un análisis detallado de los flujos comerciales de la región.

# El repunte de las exportaciones de la región

2

El impacto del COVID-19 sobre las exportaciones de América Latina y el Caribe fue menor al esperado inicialmente y en el primer semestre de 2021 los envíos externos superaron los niveles previos a la pandemia. Los precios de los principales productos básicos rebotaron rápidamente por la recuperación del crecimiento mundial, la demanda de China, las bajas tasas de interés y la depreciación del dólar contribuyeron al desempeño exportador, especialmente en Sudamérica. Si bien las cantidades exportadas por la región en su conjunto no volvieron al nivel del primer semestre de 2019, la evolución entre países fue heterogénea según su especialización exportadora. De cara al futuro, se mantienen las perspectivas de recuperación de las exportaciones latinoamericanas, si bien sujetas a incertidumbre en torno a la evolución de la pandemia y a la sostenibilidad de la fase alcista del ciclo de las materias primas.

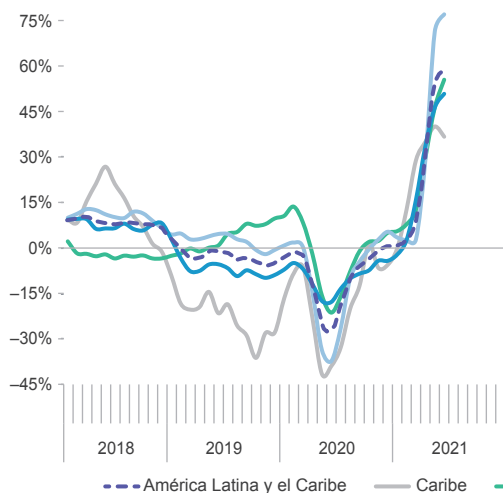
Aunque América Latina y el Caribe (ALC) continuó afectada por el COVID-19 en 2021, el comercio se recuperó impulsado por el dinamismo de la demanda externa, por el levantamiento de restricciones a la movilidad y el avance de las campañas de vacunación, aunque desigual entre sus principales socios comerciales. La caída de 9,2% de las exportaciones de ALC en 2020 fue de menor magnitud que las previsiones iniciales y que la experimentada en la Gran Recesión, tal como había anticipado la edición 2020 del Monitor de Comercio e Integración. Las ventas externas de bienes de la región se recuperaron 31,2% i.a. en el primer semestre de 2021, y se ubicaron 11,0% por encima del mismo período de 2019 (Gráfico 6, panel A)<sup>8</sup>. Las exportaciones de México repuntaron 29,2% i.a. en la primera mitad de 2021 por la demanda estadounidense. Centroamérica fue la subregión menos afectada en 2020 y la primera en recuperarse (31,1% i.a. en el primer semestre de 2021). Por su parte, las exportaciones de Sudamérica volvieron a crecer a principios de 2021 y subieron 32,9%

Las exportaciones de la región superaron rápidamente los niveles prepandemia.

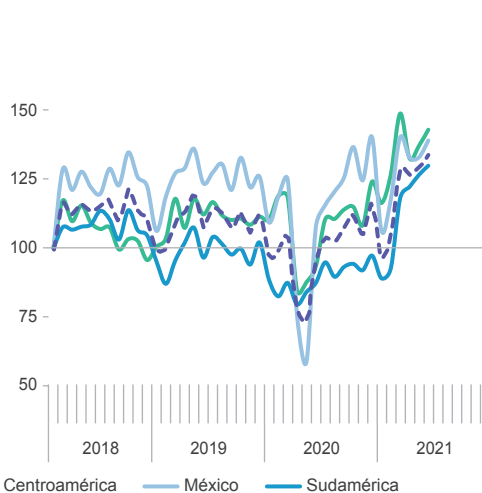
<sup>8</sup> La estimación del primer semestre de 2021 se realizó con información para 22 países de ALC hasta junio de 2021.

## GRÁFICO 6 • TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2018-2021)

A. Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual



B. Índices enero 2018=100



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes nacionales.

Nota: El panel B no incluye al Caribe por falta de datos para una muestra de países suficientemente amplia.

i.a. en el primer semestre con una importante contribución de los precios. Las exportaciones del Caribe también se recuperaron 31,9% en la primera parte de 2021, explicado principalmente por Guyana. En todas las subregiones, exceptuando algunos países, se superó el nivel del primer semestre de 2019, previo a la pandemia (Gráfico 6, panel B).

### El impulso de los precios

Los precios sostuvieron las exportaciones de la región.

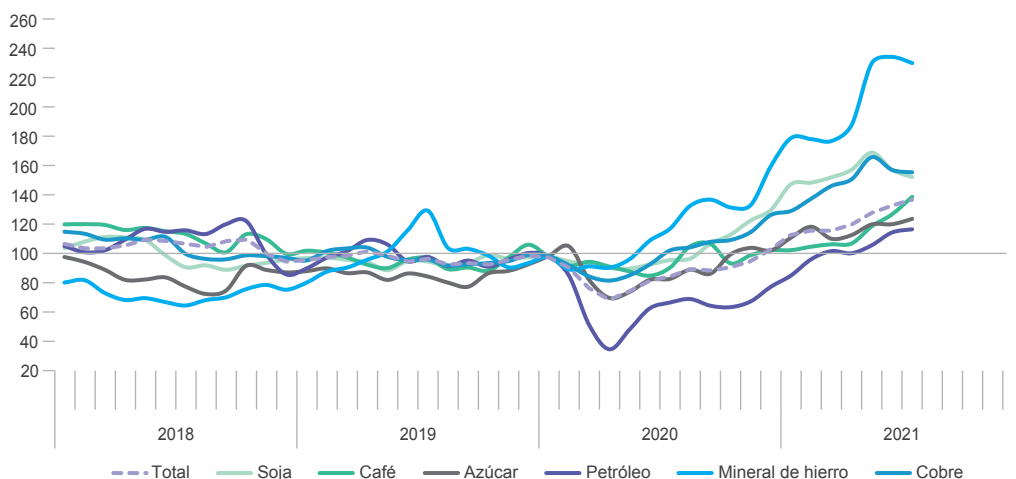
Luego de bajar 3,2% en 2020, el aumento de los precios de exportación de la región (17,6%) aportó casi el 60% de la expansión interanual del valor de las ventas externas del primer semestre de 2021. El aumento de los precios fue acompañado por un repunte de las cantidades (11,5%)<sup>9</sup>. Comparado con el promedio mundial, los precios de exportación tuvieron una contribución mayor en la recuperación comercial de ALC y la expansión de las cantidades exportadas fue menor.

Después de alcanzar un mínimo en abril de 2020, el índice general de precios de las materias primas se recuperó rápidamente y en diciembre ya había superado el nivel prepandemia (Gráfico 7). En promedio, las cotizaciones de productos básicos

<sup>9</sup> De acuerdo con una muestra de 10 países de AL que representan el 91,1% de las exportaciones de la región en 2020.

### GRÁFICO 7 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Índices enero 2020=100, 2018-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Bloomberg (precios) y el FMI (índice total).

se redujeron 9,9% durante 2020, con una evolución diferenciada entre la energía (-29,9%) y el indicador que la excluye, que subió 6,7% por el incremento de precios de los metales, parcialmente compensado por una leve baja de los productos agrícolas<sup>10</sup>. En el primer semestre de 2021, el índice general se expandió 47,0% interanual, con una recuperación de 74,3% de la energía y de 32,3% del resto de los productos, con una suba mayor de los metales que de los agrícolas.

Las cotizaciones de los principales productos de exportación fueron muy dinámicas.

El precio del petróleo superó el nivel prepandemia.

La cotización del petróleo se redujo 33,4% en promedio en 2020, afectada por la menor demanda en el marco de la crisis económica, particularmente en el sector de transporte<sup>11</sup>. Hacia marzo de 2021 recuperó el nivel prepandemia, por el dinamismo de la demanda y recortes en la producción acordados por la Organización de Países Exportadores de Petróleo y los países aliados (OPEP+). En el primer semestre de 2021 tuvo una recuperación de 57,7% i.a.

El índice de metales<sup>12</sup> superó rápidamente los niveles prepandemia, por la recuperación de la actividad industrial global, y de China en particular, a lo que se

<sup>10</sup> Según el IMF All Commodity Price Index y el IMF Non-Fuel Price Index, respectivamente.

<sup>11</sup> Corresponde a un promedio de las cotizaciones de las variedades WTI, Brent y Dubái.

<sup>12</sup> Según el IMF Base Metals Price Index.

sumó la limitación de la oferta por disrupciones debidas a la pandemia en las operaciones de algunas minas. En promedio, el índice subió 14,5% durante 2020 y se aceleró 39,2% i.a. en el primer semestre de 2021, con una evolución diferenciada entre los principales productos. El precio del cobre se incrementó 2,8% en promedio durante 2020 y se aceleró 65,6% i.a. en el primer semestre de 2021, con una tendencia expansiva que refleja la demanda china y las interrupciones en la producción de Chile y Perú. La cotización del mineral de hierro, que ya se había incrementado 15,9% en promedio durante 2020, subió 104,4% i.a. en el primer semestre de 2021. La aceleración de la demanda china y las disrupciones en la oferta en Australia y Brasil impulsaron la suba. Tanto el cobre como el hierro superaron a mediados de 2021 los máximos históricos de 2011.

Las cotizaciones de los metales superaron los máximos históricos.

Los precios de los productos agrícolas fueron resilientes.

El índice de materias primas agrícolas<sup>13</sup> solo se redujo 3,3% en promedio durante 2020 y se incrementó 19,6% i.a. en el primer semestre de 2021. El precio de la soja, que aumentó 7,1% en promedio durante 2020, tuvo una aceleración de 65,7% i.a. en el primer semestre de 2021. Entre junio de 2020 y mayo de 2021 la oleaginosa tuvo una expansión sostenida, basada en el impulso de la demanda china por la necesidad de aumentar los stocks para recomponer el rodeo

luego de la gripe porcina y también por menores *ratios* de stock/consumo, aunque desde junio la cotización cayó por mejoras en el pronóstico climático en EE.UU. y su impacto en la oferta. Por su parte, la cotización internacional del café tuvo gran volatilidad por disrupciones en las cadenas de suministro. El precio de la variedad Arábica subió 9,8% en promedio en 2020 por las restricciones laborales vinculadas a la pandemia en Brasil, el primer exportador mundial. El precio de la variedad Robusta, por su parte, se redujo 7,2% en promedio durante 2020 por el incremento de las exportaciones de Vietnam, el segundo exportador más importante. En el primer semestre de 2021, el promedio de cotizaciones entre ambas variedades de café se incrementó 21,1% i.a. Finalmente, el precio internacional del azúcar subió 4,3% en promedio en 2020 y tuvo un incremento interanual de 34,9% en el primer semestre de 2021, por la baja producción debido al lento avance de la cosecha en Brasil y daños por heladas en Francia.

Durante 2020, los precios de exportación de América Latina (AL) habían caído 3,2%. En Brasil descendieron 4,2%, en el resto de Sudamérica 5,0% y en México 2,2%. En cambio, en Centroamérica subieron 1,2%. En el primer semestre

<sup>13</sup> Según el IMF Agricultural Raw Materials Index.



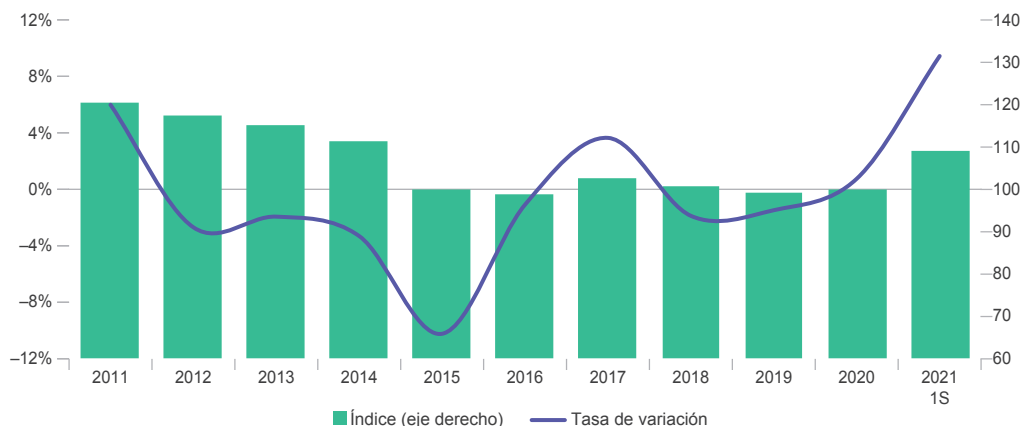
de 2021, los precios de exportación de AL se recuperaron 17,6%.<sup>14</sup> La suba de precios fue mayor en Brasil (26,2%) y el resto de Sudamérica (35,5%) que en México (4,1%) y El Salvador (4,4%).

En 2020 los precios de importación en AL cayeron levemente más (-3,9%) que los de exportación (-3,2%), lo que condujo a una mejora de los términos de intercambio de 0,8% aunque con importantes disparidades entre países (Gráfico 8)<sup>15</sup>. El aumento del poder de compra de las ventas externas se registró en Centroamérica (4,7%) y en casi todos los países de Sudamérica (2,5%) excepto en Colombia, Ecuador y Venezuela, debido a la caída del precio del petróleo. En México se deterioró 1,5%. Durante el primer semestre de 2021, los términos de intercambio mejoraron 9,4% para AL<sup>16</sup> debido a que los precios de exportación (17,6%) se incrementaron más que los de importación (7,5%). Las mejoras en los términos de intercambio se registraron en Brasil (24,0%) y el resto de Sudamérica (22,6%),

La mejora en los precios de las exportaciones favoreció a Sudamérica.

#### GRÁFICO 8 • TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE AMÉRICA LATINA

(Índice 2015=100 y tasa de variación anual, porcentaje, 2011-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Bureau of Labor Statistics (BLS) y fuentes nacionales.

Nota: Para el cálculo de los términos de intercambio se incluyen 18 países: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. El dato del primer semestre de 2021 es estimado a partir de una muestra de 10 países tal como se detalla en el Anexo Metodológico 2.

<sup>14</sup> De acuerdo con una muestra de 10 países de AL que representan el 91,1% de las exportaciones de la región en 2020.

<sup>15</sup> Considerando los 18 países de AL (ver Anexo Metodológico 2).

<sup>16</sup> Según una muestra de 10 países de AL, que cubre 91,1% de las exportaciones de 2020, tal como se detalla en el Anexo Metodológico 2.

mientras que en México (-3,4%) y El Salvador (-10,4%) se deterioraron nuevamente porque la suba de los precios de las compras externas fue mayor a la de las ventas. Además del impacto heterogéneo en la región, hay incertidumbre sobre la permanencia del impulso de los precios de los *commodities* sobre los términos de intercambio de la región (Recuadro 3).

Los términos de intercambio mejoraron.

## El atraso de los volúmenes

La región no recuperó las cantidades exportadas prepandemia.

La baja de los volúmenes (-6,1%) en 2020 había explicado dos terceras partes de la caída de las exportaciones de ALC. En el primer semestre de 2021 se recuperaron, pero no alcanzaron el nivel del mismo período de 2019 para la región en su conjunto, con una evolución desigual entre países según su especialización exportadora (Gráfico 9).

Durante 2020, los volúmenes exportados bajaron 7,4% en México y 3,7% en Centroamérica (aunque con incrementos en Panamá, Guatemala y Costa Rica). En México (24,2%) y en El Salvador (41,9%)<sup>17</sup> se recuperaron significativamente en el primer semestre de 2021 y se ubicaron por encima del nivel del mismo período de 2019.

Los volúmenes se recuperaron en México y El Salvador.

Algunos países sudamericanos no recuperaron los niveles prepandemia.

Las cantidades exportadas por Brasil solo se redujeron 1,2% durante 2020. En el primer semestre de 2021 se incrementaron 6,9% interanual, y superaron en 10,2% el nivel del mismo período de 2019, principalmente por el aporte de los productos industriales. En el resto de Sudamérica las exportaciones reales se contrajeron 7,9% en 2020 (con bajas más pronunciadas en Venezuela, Bolivia, Argentina, Perú y Uruguay e incrementos en Chile y Paraguay) y continuaron bajando 3,2% en el primer semestre de 2021. Las caídas en Venezuela, Colombia y Chile fueron parcialmente compensadas por incrementos en Uruguay, Perú, Argentina y Paraguay. Mientras Argentina, Paraguay y Uruguay superaron el volumen exportado prepandemia del primer semestre de 2019, principalmente por el aporte de las ventas agroindustriales, Perú continuó por debajo de ese nivel.

<sup>17</sup> Para Centroamérica, solo se cuenta con una estimación de las exportaciones reales de El Salvador.

### RECUADRO 3: ¿CUÁLES SON LOS FACTORES DETRÁS DEL AUMENTO DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS?

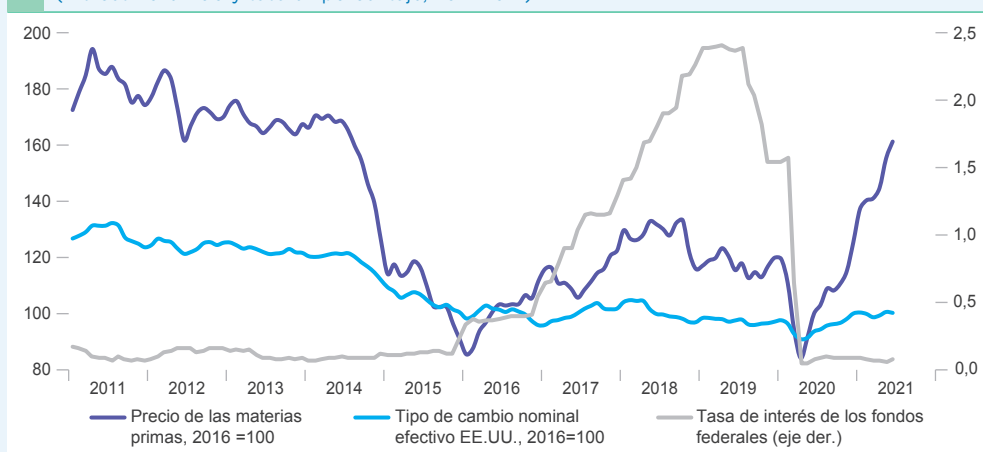
Luego de la primera fase de la pandemia, varios factores impulsaron las cotizaciones de las materias primas: la recuperación del crecimiento mundial, la demanda china, las bajas tasas de interés globales y la depreciación del dólar estadounidense (Gráfico). En general, las bajas tasas de interés en EE. UU. se asocian al debilitamiento del dólar y al ascenso de las cotizaciones de los productos básicos, ya que están denominadas en esta moneda.

Por un lado, los amplios paquetes de estímulo fiscal y monetario implementados en las economías avanzadas en 2020 generaron una importante mejora de las perspectivas para la actividad económica global, luego reforzadas por el avance de las campañas de vacunación. Por otro lado, la búsqueda de activos con mayor rentabilidad en un contexto de bajos retornos y exceso de liquidez global dio lugar a la inversión financiera en materias primas. A ello se sumaron restricciones de oferta de petróleo por parte de los principales productores, de ciertos metales por disrupciones en la producción y menores cosechas de los principales bienes agrícolas por eventos climáticos. En ese marco, algunos analistas comenzaron a vislumbrar el inicio de un nuevo super ciclo de productos primarios.

Sin embargo, debe notarse que es probable que varios de estos factores alcistas no se sostengan por un tiempo prolongado, considerando que los estímulos tanto fiscales como monetarios se irán reduciendo gradualmente. Las bajas tasas de interés podrían eventualmente verse afectadas por la evolución de la inflación en EE.UU., que se incrementó transitoriamente (especialmente en bienes durables) por encima del objetivo de 2% anual debido a restricciones de oferta por la rápida reapertura de la economía. De todos modos, el momento en el que los estímulos de EE. UU. comenzarán a reducirse dependerá probablemente más de la recuperación del empleo que de los datos de inflación. De hecho, las autoridades de la Reserva Federal sugirieron a fines de agosto de 2021 que la tasa de interés se mantendría en su nivel actual hasta tanto la

#### TIPO DE CAMBIO EFECTIVO DE EE.UU., PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS Y TASA DE INTERÉS DE LOS FONDOS FEDERALES

(Índices 2016=100 y tasa en porcentaje, 2011-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Reserva Federal de EE.UU. y del FMI.

Nota: Tipo de cambio de EE.UU. respecto a una canasta amplia de monedas. Una pendiente negativa/positiva indica una apreciación/depreciación del dólar.

(continúa en la página siguiente)

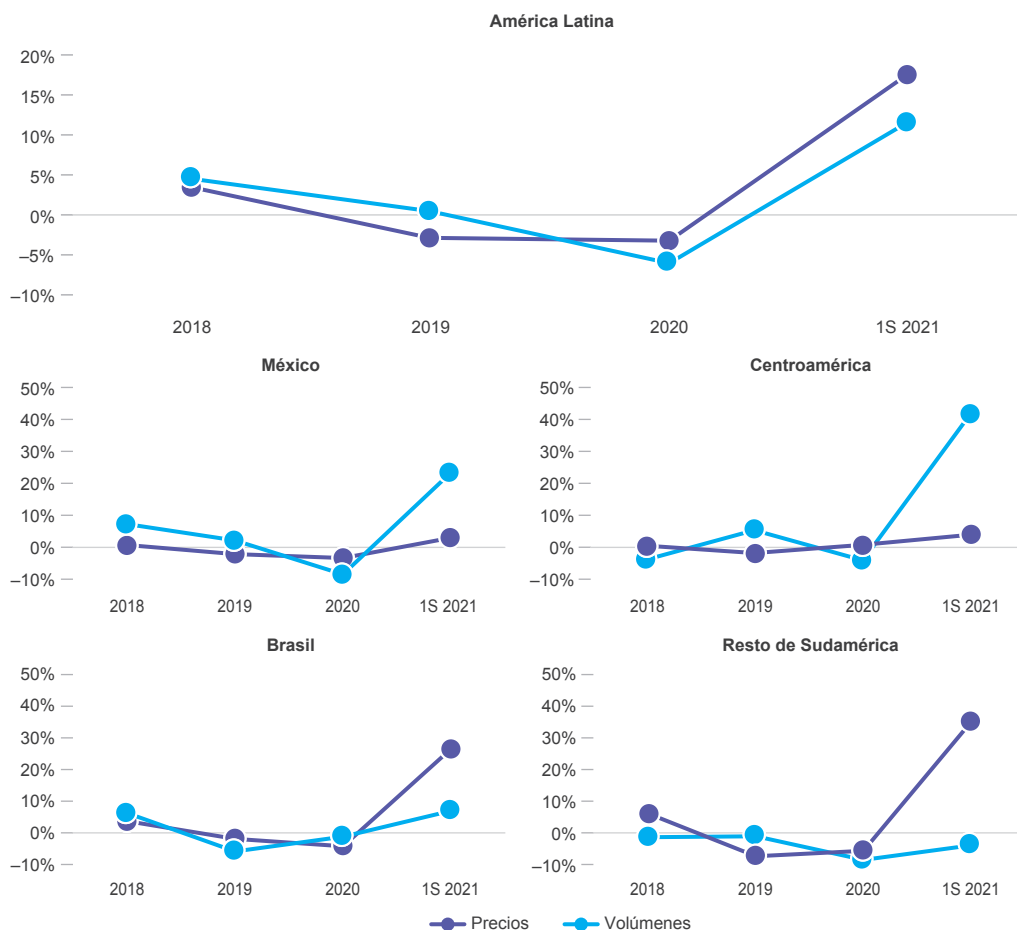
### RECUADRO 3: ¿CUÁLES SON LOS FACTORES DETRÁS DEL AUMENTO DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS? (continuación)

economía alcanzara el nivel objetivo de empleo, mientras el ritmo del programa de compra de activos comenzaría a reducirse en un futuro cercano.<sup>a</sup>

En resumen, a diferencia de *booms* previos como el de 2003–2008, los factores detrás de la evolución actual de los precios de la materias primas parecieran estar más vinculados a condiciones transitorias. Por lo tanto, es de esperar que esta fase alcista, y su impacto sobre los valores exportados por la región, se vea afectada en la medida en que el rumbo de las políticas expansivas en los países desarrollados comience a revertirse.

<sup>a</sup> Powell (2021).

### GRÁFICO 9 • PRECIOS Y VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA (Tasa de variación anual, porcentaje, 2018-1S 2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos oficiales reportados al BID, BLS y OPEP.

Nota: El año base de los índices es 2015. El Anexo Metodológico 2 detalla los procedimientos de la estimación de las series a precios constantes.

## Signos de desaceleración

El actual contexto de alta incertidumbre, particularmente debido al carácter extraordinario del impacto de la pandemia, limita la capacidad de los instrumentos analíticos de realizar predicciones. Sin embargo, los resultados de dos modelos distintos proveen información relevante para interpretar algunos aspectos de la evolución de las exportaciones de la región en los próximos meses. El objetivo del índice líder del valor de las exportaciones (*Latin American Trade Leading Index* - LATLI) es anticipar un eventual punto de quiebre en la tendencia y señalar la probabilidad de que se invierta el signo de la tasa de variación del valor de las exportaciones de ALC (Gráfico 10). Adicionalmente, a través de una metodología de predicción conocida como *nowcasting* es posible estimar la tasa de

Las perspectivas están sujetas a un alto grado de incertidumbre.

### GRÁFICO 10 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Tasa de variación interanual e índice LATLI, enero 2018=100, 2008-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.

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

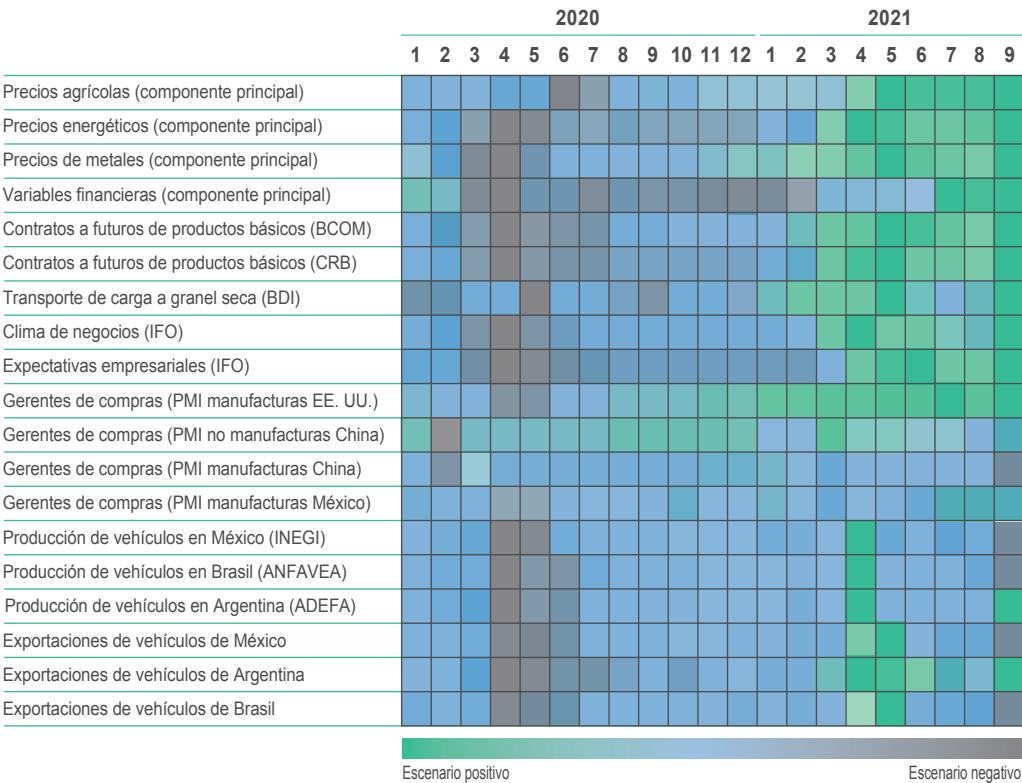
<sup>18</sup> El modelo de *nowcasting* provee una estimación de la tasa de variación de las exportaciones para los periodos más recientes, en este caso julio, agosto y septiembre, para los cuales los registros oficiales no estaban aún disponibles para todos los países de la región al momento de publicación, ya que en general tienen entre uno y dos meses de rezago. Para una descripción detallada de ambos indicadores, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano et al. (2019 y 2021).

variación instantánea del valor de las exportaciones a través del índice *Latin American Trade Nowcasting Index* (LATNI)<sup>18</sup>.

Según el LATI (Gráfico 10), no se prevé un cambio en la tendencia de la evolución del valor de las exportaciones. El modelo indica que, al menos hasta enero de 2022<sup>19</sup>, se mantendría la tendencia alcista. De acuerdo con la última estimación, el indicador predice la permanencia de una tendencia hacia el incremento de la tasa de variación interanual de las exportaciones de bienes y

Se anticipa que las exportaciones seguirán creciendo.

**GRÁFICO 11 • COMPONENTES DEL ÍNDICE LATI DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2020–2021)



**Fuente:** BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.  
**Nota:** Los colores corresponden a las tasas de variación ordenadas desde el mínimo (gris) al máximo (verde) siendo el punto medio (celeste) el 0%. En el caso de los Índices de Gerentes de Compras (PMI por sus siglas en inglés), el punto medio es el umbral crítico de 50. Ver el Giordano et al. (2019 y 2021) para la descripción de la metodología utilizada.

<sup>19</sup> El arco temporal de validez de la predicción corresponde al adelanto promedio del índice respecto a la variación observada desde 2008. En la estimación más reciente, realizada con registros al mes de setiembre, el adelanto promedio correspondió a cuatro meses y, por lo tanto, el modelo permite anticipar la tendencia hasta el mes de enero de 2022 inclusive.

no permite anticipar un punto de discontinuidad en los cuatro meses siguientes a la última observación de los datos oficiales en septiembre.

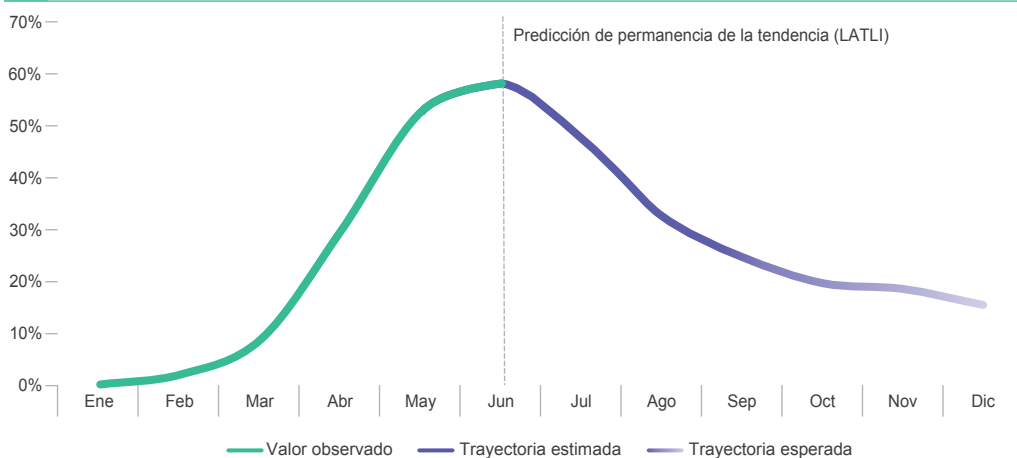
La tendencia al incremento de las ventas externas de la región se condice con la mejora de los subíndices que están altamente correlacionados con las exportaciones de bienes de ALC y son utilizados como componentes del LATLI (Gráfico 11). Se observa que a partir de mediados de 2020 los indicadores mostraron una mejora notable que se profundizó entre abril y mayo de 2021, en especial aquellos relacionados con la producción y exportación de vehículos, los precios de los metales y productos energéticos, el clima de negocios y las expectativas de los gerentes de compras. Cabe notar, sin embargo, que algunos indicadores moderaron su ritmo de mejora a partir de junio, lo que podría indicar el inicio de una fase de desaceleración si se confirmara la tendencia.

Algunos indicadores apuntan a la desaceleración.

El *LATNI*, por otro lado, permite estimar la variación interanual de las exportaciones de ALC para julio, agosto y septiembre, meses para los cuales no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Esta estimación confirma que la recuperación de las exportaciones de la región estaría perdiendo intensidad, colocando la tasa de variación interanual alrededor de 30% en julio, 22% en agosto y 19% en septiembre (Gráfico 12). Es decir, mientras el LATLI muestra que se sostiene la tendencia

#### GRÁFICO 12 • ESTIMACIÓN DE LA VARIACIÓN DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.

Nota: La predicción de permanencia de la contracción se basa en el índice líder (LATLI) y el valor estimado de la tasa de crecimiento se basa en el modelo de predicción instantánea (LATNI). El valor esperado asume la ausencia de un impulso extraordinario al crecimiento de las exportaciones.

expansiva, el LATNI anticipa cierta desaceleración. Se espera, de todos modos, que las exportaciones de la región cierren el año mostrando una fuerte recuperación.

En conclusión, el repunte de las exportaciones de AL después del impacto del *shock* COVID-19 fue explicado principalmente por el rebote de los precios y una moderada recuperación del volumen, a su vez desigual entre países. Mientras en México y Centroamérica fue significativo el aporte de las cantidades, en los países sudamericanos los precios contribuyeron en mayor medida. En conjunto, la región no recuperó los volúmenes exportados en el primer semestre de 2019. Ello se debió principalmente a los países sudamericanos especializados en energía y minerales, mientras que México, Centroamérica y los sudamericanos especializados en agroindustria superaron los niveles prepandemia. De cara al futuro, se mantienen las perspectivas de recuperación, aunque a un ritmo menor que el del primer semestre de 2021. En el próximo capítulo se describe el desempeño comercial de bienes y servicios a nivel de las subregiones y países de la región.



# El desempeño comercial por país

3

La recuperación de las ventas externas de América Latina y el Caribe fue acelerada en el primer semestre de 2021. México y los países sudamericanos tuvieron el mayor rebote, mientras que la evolución fue heterogénea entre los países del Caribe y en Centroamérica, que había sido menos afectada durante 2020. Las importaciones de la región recobraron dinamismo en 2021 por la mejora en la actividad económica derivada del levantamiento de las restricciones a la movilidad del año previo. En el primer trimestre de 2021, las exportaciones de servicios continuaron en baja, debido a que los viajes y transporte siguieron afectados por la pandemia, mientras que las de tecnologías de información y comunicación se mantuvieron estables.

## La recuperación de las exportaciones de bienes

El impacto del COVID-19 sobre las exportaciones de bienes de la región estuvo concentrado en el segundo trimestre de 2020, con bajas más pronunciadas en los países del Caribe (-18,4% en 2020), México (-9,5%) y Sudamérica (-9,4%), mientras las ventas de Centroamérica solo cayeron 2,5% (Cuadro 1). En el primer semestre de 2021, los envíos de México (29,2%), los países centroamericanos (31,1%) y sudamericanos (32,9%) superaron el nivel del primer semestre de 2019, con excepción de Colombia y Venezuela. Guyana tuvo un desempeño distinguido por la explotación de nuevos yacimientos petroleros, mientras que el resto de los países del Caribe para los que se cuenta con datos no recuperó los valores prepandemia. La recuperación estuvo impulsada principalmente por el incremento de los precios de exportación (Recuadro 4).

La  
recuperación  
fue acelerada  
después del  
impacto del  
COVID-19.

**CUADRO 1 • EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Tasas de variación anual y miles de millones de dólares, 2019-1S 2021)

	Miles de millones de dólares		Tasas de variación (%)		
	2019	2020	2019	2020	1S 2021
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>1030,9</b>	<b>936,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>-9,2</b>	<b>31,2</b>
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>1017,8</b>	<b>925,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-9,1</b>	<b>31,2</b>
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>512,1</b>	<b>467,3</b>	<b>2,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>29,4</b>
México	460,6	417,0	2,2	-9,5	29,2
<b>Centroamérica</b>	<b>51,5</b>	<b>50,3</b>	<b>4,4</b>	<b>-2,5</b>	<b>31,1</b>
Costa Rica	11,4	11,6	1,8	1,7	25,9
El Salvador	5,9	5,0	0,0	-14,6	48,1
Guatemala	11,2	11,5	1,8	3,1	20,8
Honduras	8,8	7,7	1,7	-12,6	37,8
Nicaragua	2,7	2,9	5,9	5,8	16,4
Panamá	1,5	1,7	123,8	14,7	108,7
República Dominicana	10,1	9,8	6,9	-2,3	28,0
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>505,6</b>	<b>458,1</b>	<b>-7,2</b>	<b>-9,4</b>	<b>32,9</b>
Argentina	65,1	54,9	5,4	-15,7	28,3
Bolivia	8,8	6,9	-2,4	-21,4	54,5
Brasil	221,1	209,2	-7,6	-5,4	35,0
Chile	68,8	73,5	-8,6	6,9	29,5
Colombia	39,5	31,1	-5,8	-21,4	18,9
Ecuador	22,3	20,2	3,2	-9,4	30,1
Paraguay	8,0	8,5	-11,9	6,9	32,8
Perú	46,5	41,6	-3,3	-10,4	47,4
Uruguay	7,7	6,9	2,4	-10,6	31,8
Venezuela	17,9	5,3	-43,6	-70,2	24,5
<b>CARIBE</b>	<b>13,1</b>	<b>10,7</b>	<b>-25,4</b>	<b>-18,4</b>	<b>31,9</b>
Bahamas	0,5	0,4	2,5	-29,7	n.d.
Barbados	0,3	0,2	0,3	-12,1	0,3
Belize	0,2	0,2	5,1	-11,3	4,8
Guyana	1,5	2,5	9,6	70,2	44,9
Haití	1,2	0,7	5,1	-38,6	n.d.
Jamaica	1,6	1,2	-15,6	-24,0	n.d.
Surinam	1,4	1,3	-3,4	-5,6	13,2
Trinidad y Tobago	6,4	4,1	-38,7	-36,2	n.d.

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes nacionales.

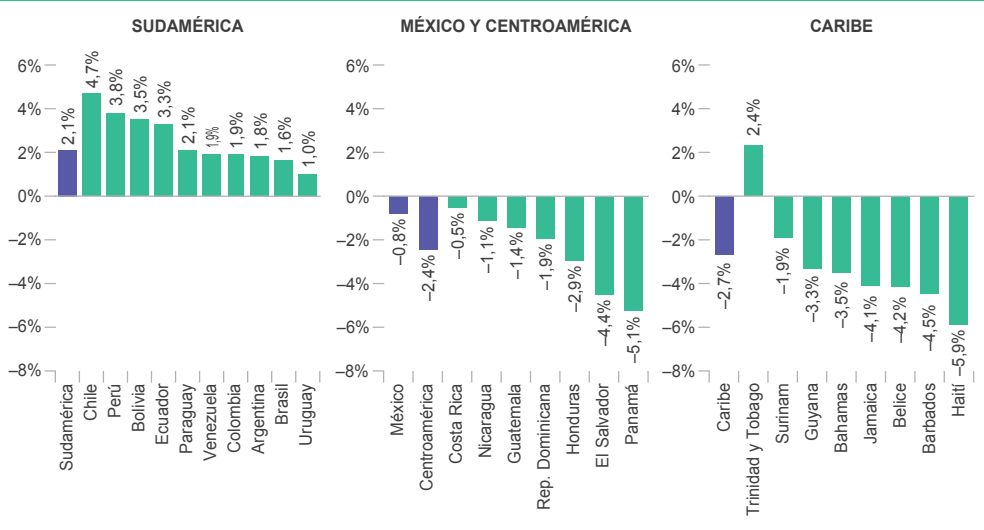
Notas: n.d.: datos no disponibles. El Anexo Metodológico 3 detalla la cobertura geográfica y temporal de las exportaciones de bienes.

**RECUADRO 4: LA GANANCIA DERIVADA DEL AUMENTO DE LAS COTIZACIONES DE LAS MATERIAS PRIMAS**

Como se describió en términos generales en el Capítulo 2, hacia finales del primer semestre de 2021, los precios las materias primas se ubicaban por encima del promedio de 2020, con aumentos muy marcados en algunos productos relevantes para la región como mineral de hierro, cobre, soja y petróleo. Como resultado, se materializó una ganancia neta, derivada de mayores ingresos por el efecto precio en las exportaciones, aunque parcialmente compensada por mayores gastos en importaciones.

Se estima que la bonanza corresponde al 1% del PIB de la región en la primera mitad de 2021 (Svarzman, 2021).<sup>a</sup> La distribución de los resultados es heterogénea entre subregiones según su especialización exportadora: mientras que los países del MERCOSUR (exportadores de materias primas agrícolas) y los andinos (especializados en minerales y petróleo) fueron beneficiados, México, los centroamericanos y los del Caribe tuvieron un impacto negativo por el encarecimiento de las compras de productos agropecuarios y petróleo. En el Gráfico se observa que las economías que evidencian un mayor impacto positivo de los precios son Chile, Perú, Bolivia y Ecuador, mientras que todos los centroamericanos y caribeños (con excepción de Trinidad y Tobago) tuvieron un impacto neto negativo.

**EFFECTO COMERCIAL NETO DE LOS CAMBIOS DE PRECIOS DE LOS COMMODITIES**  
(% del PIB, 2020-1S 2021)



Fuente: Svarzman (2021)

Nota: Valores anualizados considerando los precios de enero-junio 2021 respecto de los precios promedio de 2020.

<sup>a</sup> Svarzman (2021) toma datos de exportaciones e importaciones de los países de ALC, con una desagregación a 1 dígito de la clasificación CUCI y le asigna a cada grupo de productos su correspondiente subíndice de precios, a partir de datos del Banco Mundial. Obtiene un valor teórico anualizado de exportaciones e importaciones, que se compara con el valor realizado. Encuentra así la ganancia por el aumento de los precios de las exportaciones o pérdida por el encarecimiento de las importaciones para cada país derivada de los cambios en los precios y por diferencia surge el resultado comercial neto para cada país y subregión. En función de los valores del PIB en dólares de 2019 obtiene un indicador del impacto relativo para cada economía.

## La expansión de las importaciones de bienes

En 2020, las importaciones de ALC habían caído 15,7% por una reducción de las cantidades (-11,9%), acompañada por menores precios (-3,9%). Con la recuperación de la actividad económica, las compras externas de ALC recobraron dinamismo en el primer semestre de 2021 (31,5%) (Cuadro 2). El impulso provino por un repunte de las cantidades (22,5%) acompañadas por mayores precios (7,5%).<sup>20</sup>

Las importaciones también recobraron dinamismo.

## El deterioro persistente de las exportaciones de servicios

El comercio de servicios continuó debilitado.

En 2020 la baja de las exportaciones de servicios fue generalizada a todos los países de la región (-38,5%). En todas las subregiones las caídas fueron más profundas que en las exportaciones de bienes: el Caribe (-56,5%), México (-46,5%), Centroamérica (-39,1%) y Sudamérica (-32,6%) (Cuadro 3). En el primer trimestre de 2021 se registró una baja de las exportaciones de la región de 33,8%, notablemente más profunda que las importaciones globales (-10,4%), con caídas más pronunciadas en los países del Caribe (-53,8%), México (-43,4%) y Centroamérica (-33,9%), donde el sector turismo es más relevante en la actividad económica y el empleo.

En 2020 las exportaciones de la región se contrajeron en todos los rubros de servicios, con mayores bajas en viajes y transporte (Gráfico 13). Durante el primer trimestre de 2021, estos dos rubros continuaron en caída mientras que los de tecnologías de la información y comunicación (TICs)<sup>21</sup> se mantuvieron estables (0,4%). Este impacto diferenciado se debe a que la pandemia afectó principalmente a los servicios que requieren de contacto interpersonal, en oposición a los que se pueden proveer de modo digital y remoto. Los datos de una muestra limitada de países<sup>22</sup> revelan que las exportaciones de servicios se recuperaron interanualmente en el segundo trimestre de 2021, por la baja base de comparación y el rebote de los principales rubros (transporte, TICs y otros servicios empresariales), con excepción de los viajes que continuaron cayendo, por las restricciones en frontera y las exigencias de cuarentenas. De todos modos, aún no se alcanzaron los niveles de exportaciones de servicios del primer semestre de 2019.

Los viajes y el transporte fueron los servicios más afectados.

<sup>20</sup> De acuerdo con una muestra de 10 países de América Latina que representaron 86,5% de las importaciones de la región en 2020.

<sup>21</sup> En esta categoría se agrupan los servicios personales, culturales y recreacionales, los de tecnologías de la información y comunicación y los otros servicios empresariales.

<sup>22</sup> Incluye a Brasil, Chile, Colombia y México.

**CUADRO 2 • IMPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Tasa de variación anual y miles de millones de dólares, 2019-1S 2021)

	Miles de millones de dólares		Tasas de variación (%)		
	2019	2020	2019	2020	1S 2021
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>1041,6</b>	<b>n.d.</b>	<b>-4,2</b>	<b>-15,7</b>	<b>31,5</b>
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>1013,8</b>	<b>857,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>-15,4</b>	<b>31,9</b>
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>554,2</b>	<b>467,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-15,7</b>	<b>31,3</b>
México	455,2	383,0	-2,0	-15,9	30,3
<b>Centroamérica</b>	<b>99,0</b>	<b>84,4</b>	<b>-1,8</b>	<b>-14,8</b>	<b>35,6</b>
Costa Rica	16,0	14,5	-3,2	-9,6	22,1
El Salvador	11,6	10,3	-1,9	-11,0	47,7
Guatemala	19,9	18,2	1,1	-8,4	38,1
Honduras	13,3	11,2	-2,6	-15,6	43,2
Nicaragua	4,7	4,8	-10,0	1,9	34,8
Panamá	12,8	8,1	-3,0	-37,1	29,0
República Dominicana	20,6	17,3	0,2	-16,3	36,1
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>459,6</b>	<b>390,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>-15,0</b>	<b>32,5</b>
Argentina	49,1	42,4	-25,0	-13,8	48,6
Bolivia	9,8	7,1	-2,2	-27,3	28,9
Brasil	185,9	158,8	2,6	-14,6	26,5
Chile	69,9	59,2	-6,5	-15,3	42,9
Colombia	50,3	41,2	2,7	-18,1	27,3
Ecuador	22,6	17,9	-2,6	-20,6	30,0
Paraguay	12,5	10,2	-5,9	-18,5	21,8
Perú	42,4	36,1	-1,7	-14,8	42,6
Uruguay	8,2	7,6	-7,3	-8,3	27,7
Venezuela	8,9	10,0	-35,6	13,5	14,5
<b>CARIBE</b>	<b>27,8</b>	<b>n.d.</b>	<b>-6,1</b>	<b>-27,6</b>	<b>-12,1</b>
Bahamas	3,3	2,2	-5,8	-33,6	n.d.
Barbados	1,6	1,5	0,2	-5,3	-2,9
Belice	1,0	0,8	2,9	-20,2	19,6
Guyana	4,0	2,5	67,8	-38,0	-24,9
Haití	4,1	n.d.	-11,5	n.d.	n.d.
Jamaica	6,3	4,7	3,5	-26,6	n.d.
Surinam	1,7	1,5	8,2	-10,4	-12,0
Trinidad y Tobago	6,3	4,4	-28,6	-30,1	n.d.

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes nacionales.

Notas: n.d.: datos no disponibles. El Anexo Metodológico 3 detalla la cobertura geográfica y temporal de las importaciones de bienes.

**CUADRO 3 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Tasas de variación anual y miles de millones de dólares, 2019-1T 2021)

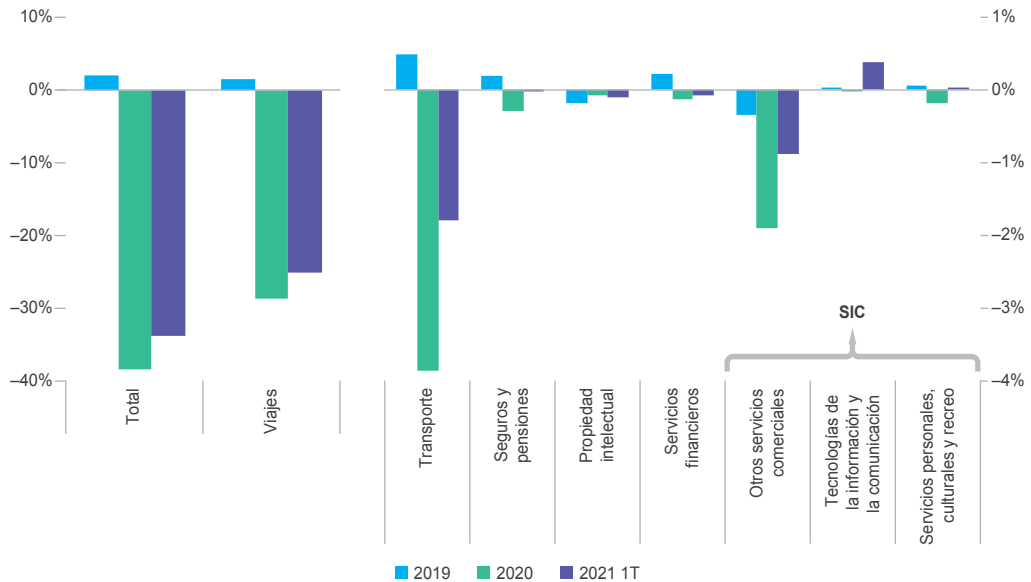
	Miles de millones de dólares		Tasas de variación (%)		
	2019	2020	2019	2020	1T 2021
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>168,2</b>	<b>103,5</b>	<b>2,1</b>	<b>-38,5</b>	<b>-33,8</b>
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>155,8</b>	<b>98,1</b>	<b>1,7</b>	<b>-37,1</b>	<b>-33,2</b>
<b>MESOAMÉRICA</b>	<b>71,5</b>	<b>41,2</b>	<b>5,2</b>	<b>-42,3</b>	<b>-38,1</b>
México	31,5	16,9	9,4	-46,5	-43,4
<b>Centroamérica</b>	<b>40,0</b>	<b>24,4</b>	<b>2,2</b>	<b>-39,1</b>	<b>-33,9</b>
Costa Rica	10,1	7,5	6,0	-25,5	-34,7
El Salvador	2,3	1,3	18,9	-41,1	-17,8
Guatemala	2,9	2,0	0,0	-31,6	-16,6
Honduras	1,1	0,7	-5,7	-40,7	-33,4
Nicaragua	0,8	0,5	-3,9	-35,3	-49,8
Panamá <sup>b</sup>	13,8	8,5	1,0	-38,5	-32,0
República Dominicana	8,9	3,8	-1,1	-57,5	-43,1
<b>SUDAMÉRICA</b>	<b>84,3</b>	<b>56,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-32,6</b>	<b>-28,9</b>
Argentina	14,5	9,2	-3,6	-36,6	-47,0
Bolivia <sup>a</sup>	1,4	0,6	-1,2	-57,5	-59,2
Brasil	33,1	26,9	-0,5	-18,7	-8,1
Chile	8,9	6,1	-6,2	-32,3	-30,8
Colombia	10,3	5,4	0,0	-47,5	-41,7
Ecuador	3,2	1,7	3,0	-47,5	-50,6
Paraguay	0,7	0,4	-3,6	-40,4	-38,4
Perú <sup>a</sup>	7,0	3,0	6,2	-57,5	-38,6
Uruguay	5,1	3,6	-3,5	-29,5	-50,6
Venezuela	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
<b>CARIBE</b>	<b>12,4</b>	<b>5,4</b>	<b>7,5</b>	<b>-56,5</b>	<b>-53,8</b>
Bahamas	4,4	1,3	8,4	-71,6	n.d.
Barbados <sup>a</sup>	1,5	0,8	9,2	-47,4	n.d.
Belize	0,6	0,4	9,1	-40,5	-50,6
Guyana <sup>a</sup>	0,2	0,3	43,2	11,5	n.d.
Haití <sup>a</sup>	0,4	0,1	-33,5	-86,6	n.d.
Jamaica <sup>b</sup>	4,3	2,1	13,4	-50,9	-54,8
Surinam	0,1	0,1	-7,7	-36,3	-42,7
Trinidad y Tobago <sup>a</sup>	0,8	0,5	-1,1	-39,2	n.d.

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, OMC, UNCTAD y fuentes nacionales.

Nota: n.d.: datos no disponibles. <sup>a</sup>Los datos de Barbados, Bolivia, Guyana, Haití, Perú, Trinidad y Tobago corresponden a exportaciones de servicios comerciales de la OMC y UNCTAD. Las tasas se aproximan tomando en cuenta la muestra de datos disponibles, notando que para 2021 siempre se trata de una muestra menor. <sup>b</sup>Las tasas de 2021 de Panamá y Jamaica se estimaron en base a los valores exportados de servicios totales provenientes de SEMCA y Banco Central de Jamaica, respectivamente. Ver el Anexo Metodológico 3 para más detalles.

### GRÁFICO 13 • VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR RUBRO

(Tasa de variación interanual, porcentaje y puntos porcentuales, 2019-1T 2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI.

Nota: El total se expresa en porcentaje y los rubros en puntos porcentuales. La descomposición está basada en una muestra de los países que presentan datos desagregados por rubros y por lo tanto el total no coincide con los valores del Cuadro 3. SIC: Servicios intensivos en conocimiento. Los valores de las categorías que no son Total o Viajes se representan en el eje derecho.

En resumen, la recuperación del comercio de bienes de la región fue acelerada en 2021. En oposición, las ventas externas de servicios continuaron en terreno negativo por el desempeño de los rubros viajes y transporte, aunque los datos disponibles muestran una recuperación parcial en el segundo trimestre. A medida que la actividad económica regional recobró dinamismo, las importaciones también se recuperaron, impulsadas por el volumen de compras externas. En el capítulo siguiente se analiza de manera más detallada la dinámica de las exportaciones de la región, distinguiendo el desempeño en los mercados globales e intrarregionales.





# El dinamismo del comercio extra e intrarregional

## 4

Después de haber caído casi el doble que las exportaciones extrarregionales en 2020, el comercio intrarregional fue relativamente más dinámico que el intercambio con el resto del mundo en el primer semestre de 2021. De esta forma, las exportaciones intrarregionales superaron la participación en el total que tenían el año previo. Sin embargo, si bien el nivel de las exportaciones hacia la región superó el nivel pre-pandemia, no alcanzó la participación en el total que tenían en el primer semestre de 2019. Los flujos hacia el resto del mundo fueron determinantes, debido a su mayor participación en el total. EE.UU. fue el destino externo que más contribuyó a la recuperación, principalmente por los envíos de México, Centroamérica y República Dominicana. China aportó significativamente a las ventas externas del MERCOSUR y de la Comunidad Andina. El impulso de la UE fue menor para todos los bloques de integración. Las ventas intrarregionales crecieron más que las destinadas al resto del mundo en Centroamérica, la Alianza del Pacífico y el MERCOSUR.

El presente capítulo explora el desempeño de las exportaciones de América Latina y el Caribe (AL o ALC, según corresponda) en 2020 y la primera mitad de 2021, diferenciando el comportamiento de los flujos intrarregionales de aquellos destinados al resto del mundo. El análisis se realiza desde la perspectiva de los principales esquemas de integración: la Alianza del Pacífico (AP), la Comunidad Andina (CAN), el Mercado Común del Sur (MERCOSUR), Centroamérica y República Dominicana (CARD) y la Comunidad del Caribe (CARICOM)<sup>23</sup>. Primero, se considera la dinámica distinguiendo las exportaciones dirigidas al resto del mundo y a la propia región. A continuación, se analiza la evolución del comercio intrazona de cada esquema de

<sup>23</sup> Ver el Anexo Metodológico 4 para la composición de los grupos. El análisis se realiza para el subconjunto de esquemas de integración de América Latina (AL) como origen: se excluye al Caribe como origen por falta de datos desagregados comparables para la mayor parte de los países del bloque para 2021, pero sí se considera América Latina y el Caribe (ALC) en conjunto como destino. Para la CARICOM se presenta separadamente un análisis de los países con disponibilidad de información: Barbados, Belice, Guyana, Jamaica y Surinam.

integración subregional, identificando los flujos bilaterales sectoriales que determinaron la evolución reciente<sup>24</sup>.

## La evolución de las exportaciones extra e intrarregionales

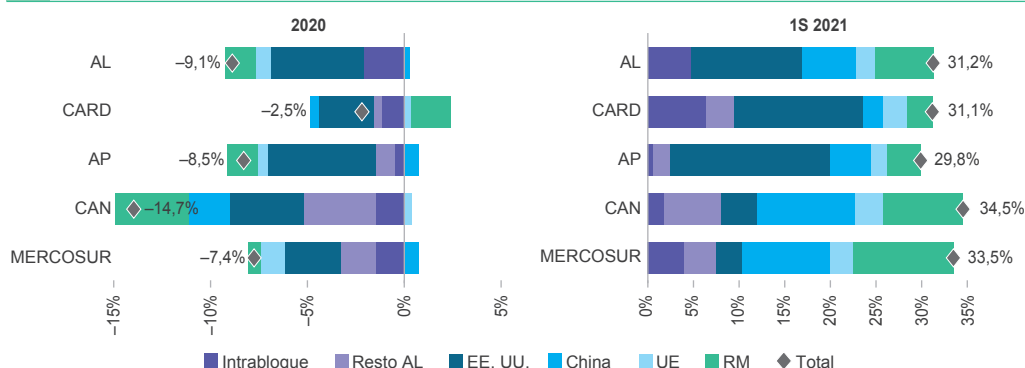
Tanto durante la crisis como en la recuperación, los flujos extrarregionales explicaron la evolución de las exportaciones de América Latina, debido a su mayor participación en el total (87% en 2020). En 2020 las exportaciones destinadas hacia afuera de la región se habían contraído 8,1% y las intrarregionales 15,3%. El mejor desempeño relativo extrarregional se había derivado principalmente del aumento de las exportaciones hacia China (1,7%). En contraste, durante el primer semestre de 2021, la recuperación fue a un ritmo levemente mayor para las ventas intrarregionales (36,9%) respecto de las extrarregionales (30,4%). Si bien este mayor repunte se explica en parte por un efecto base debido a la magnitud de la caída del año anterior, no deja de ser relevante dado el avance relativo de los socios extrarregionales en la salida de la pandemia comparado con los socios regionales.

En el primer semestre de 2021, la economía estadounidense explicó la mayor parte del repunte de las ventas latinoamericanas (Gráfico 14), seguida por China y la

La demanda  
extrarregional  
fue  
determinante.

### GRÁFICO 14 • EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA A DESTINOS SELECCIONADOS POR BLOQUE DE INTEGRACIÓN

(Tasa de variación interanual y contribución a la variación, porcentaje y puntos porcentuales, 2020-1S 2021)



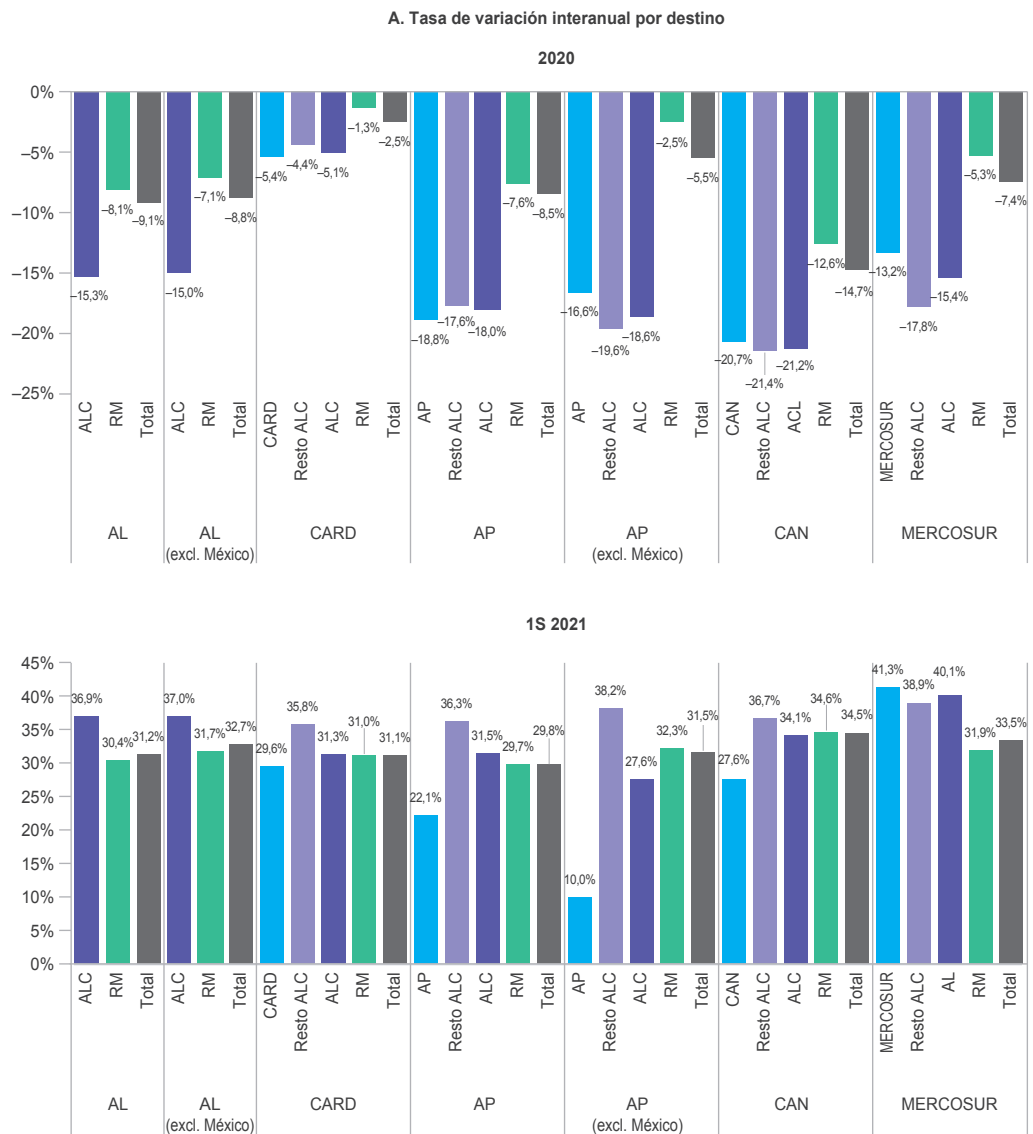
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.

<sup>24</sup> En este capítulo las exportaciones intrarregionales se refieren a las destinadas a ALC, mientras que las intra-zona o intrabloque se refieren a los flujos dentro de los esquemas de integración respectivos. El resto de ALC se refiere a las exportaciones intrarregionales que no van al propio bloque.

propia región, mientras que el aporte de la UE fue menor. Considerando los diferentes esquemas de integración, en la primera parte de 2021 el rebote de la demanda de EE. UU. fue determinante para la AP (por México) y CARD. China fue el destino que más contribuyó a la demanda externa del MERCOSUR y de la CAN. La UE, por su parte,

### GRÁFICO 15 • EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA INTRARREGIONALES, EXTRARREGIONALES Y TOTALES POR BLOQUE DE INTEGRACIÓN

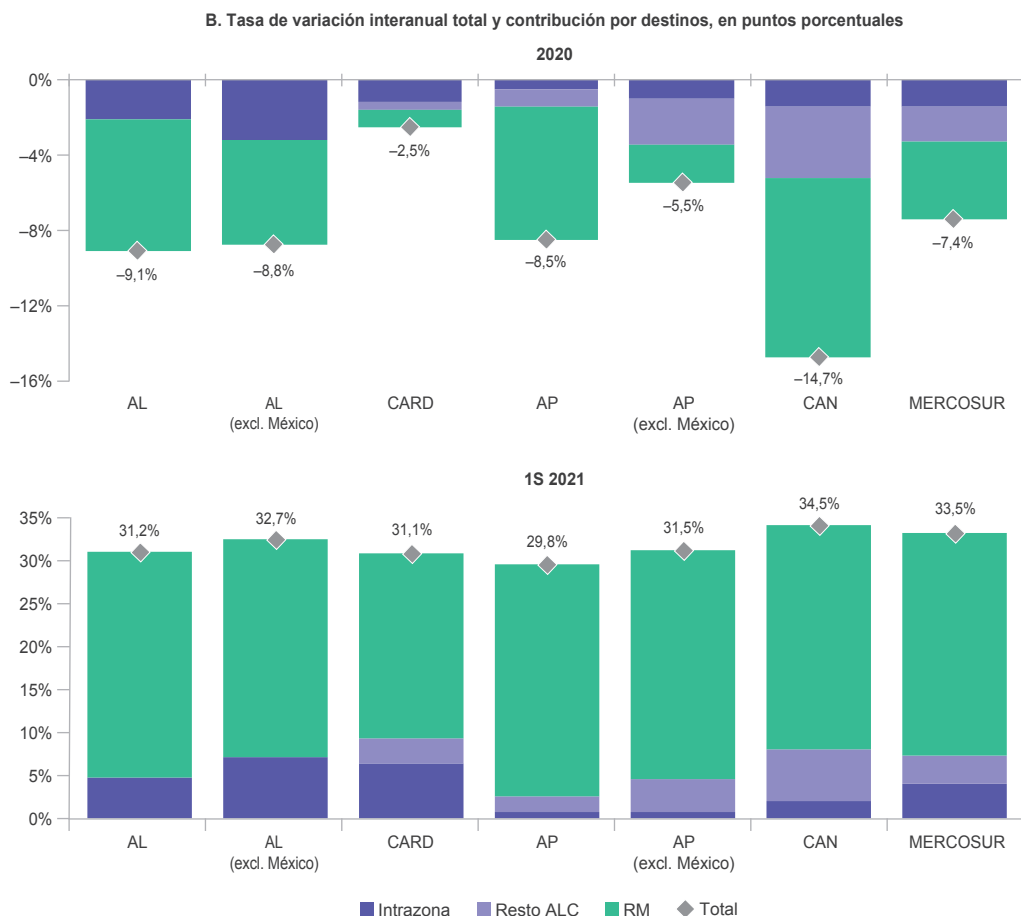
(Tasa de variación interanual y contribución a la variación, porcentaje y puntos porcentuales, 2020-1S 2021)



(continúa en la página siguiente)

**GRÁFICO 15 • EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA INTRARREGIONALES, EXTRARREGIONALES Y TOTALES POR BLOQUE DE INTEGRACIÓN**

(Tasa de variación interanual y contribución a la variación, porcentaje y puntos porcentuales, 2020-1S 2021) (continuación)



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

Nota: Intrazona indica las exportaciones a los socios del bloque comercial subregional y resto de ALC aquellas dirigidas a los países de la región que no pertenecen a dicho bloque. Se excluye al Caribe como origen por falta de datos desagregados comparables.

fue el destino que menos aportó a la recuperación de los bloques de integración. En todos los destinos, con excepción de la UE, se superó el nivel de exportaciones latinoamericanas del primer semestre de 2019, previo a la pandemia.

Durante el primer semestre de 2021, el comercio intrarregional tuvo un dinamismo levemente mayor que las ventas hacia el resto del mundo en casi todos los bloques de integración. Como resultado, la participación del comercio

EE. UU. y China fueron los destinos que más contribuyeron a la recuperación.

El comercio intrarregional tuvo un fuerte dinamismo.

intrarregional en AL se recuperó a 13,5%, 0,5 p.p. más que en el promedio de 2020, aunque todavía menor al mismo período de 2019 (14,2%). El mayor repunte del comercio hacia la propia región se registró en el MERCOSUR (40,1%) y la CAN (34,1%) (Gráfico 15, panel A).

## Las exportaciones por bloques de integración

En 2020 la caída de las exportaciones de CARD había sido la de menor magnitud relativa entre los distintos bloques de integración. La recuperación de 31,1% en el primer semestre de 2021 se explicó principalmente por mayores ventas extrarregionales: EE.UU. explicó casi la mitad de la suba, seguido por el aporte del propio bloque (Gráfico 15, panel B).

La mayoría de los flujos bilaterales intrazona de CARD se recuperaron.

Las ventas intrazona de CARD presentaron 21,3% del total en la primera mitad de 2021 (21,9% en 2020). El comercio intrabloque se recuperó en todos los países centroamericanos en el primer semestre de 2021, con excepción de algunos flujos bilaterales (Cuadro 4). Las principales contribuciones al incremento del comercio intrazona fueron, primero, los envíos de El Salvador de algodón a Guatemala y de prendas de vestir a Honduras. Segundo, las exportaciones de materiales textiles y plásticos de Guatemala,

principalmente a El Salvador y Honduras. Tercero, las prendas de vestir de Honduras a El Salvador. Cuarto, las exportaciones de Costa Rica de productos eléctricos, electrónicos, de la metalmecánica y químicos a todos sus socios centroamericanos.

La recuperación interanual de 29,8% de las exportaciones de la AP en el primer semestre de 2021 se explicó principalmente por mayores ventas extrarregionales, en particular a EE.UU. originadas en México (Cuadro 5). Para los restantes socios de la AP, China hizo el principal aporte al rebote de las ventas externas.

El comercio intrazona tiene escasa relevancia en la AP.

El comercio intrazona de la AP en el primer semestre de 2021 representó apenas 2,4% del total (la misma participación que en 2020). Excluyendo a México como origen, la AP representa 5,2% de las ventas del resto de los socios. El comercio intra-AP se incrementó 22,1%, impulsado por las ventas no petroleras de México a Chile, Colombia y Perú y por las exportaciones no tradicionales de Perú a Chile.

Las exportaciones de CARD fueron resilientes en 2020 e impulsadas por EE.UU. en 2021.

EE. UU. y China explicaron la recuperación de las exportaciones de la AP.

CUADRO 4 • CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA – MATRIZ DE VARIACIÓN DEL VALOR DEL COMERCIO INTRAZONA  
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2020–1S 2021)

Importadores									
		Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá	República Dominicana	Totales
		1S 2021							
Exportadores	Costa Rica	22,8%	23,0%	31,7%	23,6%	24,1%	n.d.	24,5%	24,9%
	El Salvador	10,1%	47,5%	51,8%	30,0%	33,0%	24,0%	40,5%	59,8%
	Guatemala	10,7%	33,8%	40,3%	21,7%	13,5%	11,2%	28,3%	17,5%
	Honduras	49,8%	56,5%	41,4%	-16,7%	20,6%	43,4%	39,3%	35,3%
	Nicaragua	4,6%	10,7%	18,6%	19,1%	56,4%	79,8%	19,3%	15,5%
	Panamá	-1,3%	73,1%	-20,5%	31,8%	-10,9%	12,4%	43,1%	122,4%
	R. Dominicana	22,2%	61,8%	-14,6%	103,2%	-10,4%	42,7%	31,6%	27,3%
	CARD	16,7%	36,6%	35,8%	42,7%	21,9%	25,5%	29,6%	31,0%
	2020								31,1%
	Costa Rica	1,3%	0,2%	-5,9%	1,8%	-18,0%	n.d.	-4,2%	4,9%
Exportadores	El Salvador	-11,0%	-9,4%	-17,0%	-6,8%	-20,8%	-12,8%	-12,4%	-16,8%
	Guatemala	4,2%	-5,1%	2,0%	20,5%	-7,1%	-3,5%	1,5%	6,9%
	Honduras	0,2%	-17,7%	10,9%	-17,2%	-29,0%	11,1%	-10,4%	-13,3%
	Nicaragua	-7,6%	10,7%	-2,9%	-9,3%	-38,2%	-12,9%	-2,8%	1,3%
	Panamá	0,8%	-8,0%	-8,3%	9,2%	-15,9%	9,8%	2,2%	187,5%
	R. Dominicana	26,1%	57,7%	59,0%	-27,6%	-10,4%	9,5%	9,5%	-9,8%
	CARD	-0,4%	-7,1%	-2,0%	-0,9%	-16,6%	-2,6%	-2,5%	-4,4%
	2020								-1,3%
	Costa Rica	1,3%	0,2%	-5,9%	1,8%	-18,0%	n.d.	-4,2%	4,9%
	El Salvador	-11,0%	-9,4%	-17,0%	-6,8%	-20,8%	-12,8%	-12,4%	-16,8%

■ Menor que -20%

■ De -20% a -10%

■ De -10% a 0%

■ De 0% a 10%

■ De 10% a 20%

■ Mayor que 20%

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.  
Nota: n.d. no disponible. Los colores reflejan distintos rangos de la tasa de variación entre los extremos negativo (morado) y positivo (verde).

### CUADRO 5 • ALIANZA DEL PACÍFICO - MATRIZ DE VARIACIÓN DEL VALOR DEL COMERCIO INTRAZONA

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2020-1S 2021)

Exportadores	Importadores							
	Chile	Colombia	México	Perú	AP	Resto de ALC	Resto del mundo	Totales al mundo
	1S 2021							
Chile		2,2%	23,8%	7,4%	12,3%	46,0%	28,9%	29,5%
Colombia	2,4%		-31,4%	27,3%	-7,2%	26,2%	20,6%	18,9%
México	60,5%	28,7%		58,8%	43,3%	34,0%	28,9%	29,2%
Perú	41,6%	22,9%	23,3%		32,6%	50,1%	48,2%	47,4%
AP	38,3%	23,7%	-3,2%	28,2%	22,1%	31,5%	29,7%	29,8%
Exportadores	2020							
	Chile	-9,2%	-21,2%	-15,1%	-16,2%	-6,9%	9,9%	6,9%
	Colombia	-20,0%		-17,6%	-25,5%	-21,5%	-21,4%	-21,4%
	México	-18,7%	-26,1%		-16,6%	-15,0%	-9,1%	-9,5%
	Perú	-13,0%	-13,9%	-2,6%		-11,4%	-7,5%	-10,4%
	AP	-17,1%	-21,9%	-16,9%	-18,3%	-18,8%	-17,6%	-8,5%

■ Menor que -20% ■ De -20% a -10% ■ De -10% a 0% ■ De 0% a 10% ■ De 10% a 20% ■ Mayor que 20%

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

Nota: Los colores reflejan distintos rangos de la tasa de variación entre los extremos negativo (morado) y positivo (verde).

Las exportaciones de la CAN recobraron dinamismo por el aporte de China y la propia región.

Las exportaciones totales de la CAN se recuperaron 34,5% interanual en el primer semestre de 2021, tras haber bajado 14,7% en 2020 (Cuadro 6). Las ventas hacia fuera de la región explicaron la mayor parte del rebote, principalmente impulsadas por China. Las exportaciones intrazona recobraron dinamismo (27,6%) y las ventas hacia ALC representaron 23,6% del total.

El comercio intrazona de la CAN en el primer semestre de 2021 representó 6,5% del total (0,1 p.p. menos que en 2020). Bolivia y Perú lideraron el repunte de los envíos al bloque, y también se destacaron las ventas de Colombia y Ecuador a Perú. Bolivia expandió sus envíos a Colombia principalmente en los derivados de soja. Colombia aumentó sus ventas de combustibles y materias plásticas a Perú. Por su parte, Ecuador incrementó sus exportaciones petroleras a Perú.

Durante el primer semestre 2021, el rebote de las exportaciones intra-MERCOSUR fue de 41,3%, al resto de ALC de

Todos los países de la CAN contribuyeron al incremento del comercio intrazona.

**CUADRO 6 • COMUNIDAD ANDINA - MATRIZ DE VARIACIÓN DEL VALOR DEL COMERCIO INTRAZONA**

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2020-1S 2021)

		Importadores								
		Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú	CAN	Resto de ALC	Resto del mundo	Totales al mundo	
		1S 2021								
Exportadores	Bolivia		112,7%	21,1%	55,1%	69,8%	4,3%	90,8%	54,5%	
	Colombia	21,8%		4,4%	27,3%	11,4%	16,0%	20,6%	18,9%	
	Ecuador	42,3%	-9,2%		100,7%	21,5%	94,8%	17,0%	30,1%	
	Perú	34,6%	22,9%	37,5%		31,6%	48,6%	48,2%	47,4%	
	CAN	32,8%	26,6%	15,5%	49,2%	27,6%	36,7%	34,6%	34,5%	
	2020									
	Bolivia		-9,6%	25,3%	21,9%	8,4%	-25,6%	-24,4%	-21,4%	
	Colombia	-23,8%		-24,6%	-25,5%	-23,9%	-20,3%	-21,4%	-21,4%	
	Ecuador	-21,0%	-7,7%		-56,0%	-32,9%	-10,7%	-6,4%	-9,4%	
	Perú	-23,1%	-13,9%	-17,7%		-18,0%	-30,9%	-7,5%	-10,4%	
CAN	-23,1%	-10,5%	-20,3%	-30,1%	-20,7%	-21,4%	-12,6%	-14,7%		

■ Menor que -20% ■ De -20% a -10% ■ De -10% a 0% ■ De 0% y 10% ■ De 10% y 20% ■ Mayor que 20%

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

Nota: Los colores reflejan distintos rangos de la tasa de variación entre los extremos negativo (morado) y positivo (verde).

El comercio del MERCOSUR se recuperó por la demanda extra e intrarregional.

38,9%, y al resto del mundo 31,9% (Cuadro 7). El repunte de las exportaciones fue impulsado por los envíos hacia China —principalmente las ventas brasileñas de mineral de hierro y petróleo— y hacia la propia región.

En el primer semestre de 2021, el rebote de las exportaciones de Brasil a Argentina (52,5%) y de Argentina a Brasil (40,1%) explicaron casi dos terceras partes del desempeño

del comercio intrabloque. En el primer semestre de 2021, el comercio intrazona representó 10,4% del total (0,3 p.p. más que en el promedio de 2020) y se recuperaron todos los flujos bilaterales. Las ventas de material de transporte y metales comunes y sus manufacturas explicaron la mitad del aumento de las exportaciones de Brasil a Argentina. Por su parte, el material de transporte terrestre de Argentina a Brasil explicó el 57% del incremento de sus envíos bilaterales en el semestre. Los envíos de Paraguay a Argentina y Brasil y de Uruguay a Brasil también contribuyeron a la recuperación del comercio intrazona.

El repunte del comercio entre Brasil y Argentina impulsó el intercambio intrazona.



### CUADRO 7 • MERCOSUR – MATRIZ DE VARIACIÓN DEL VALOR DEL COMERCIO INTRAZONA

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2020-1S 2021)

	Importadores							
	Argentina	Brasil	Paraguay	Uruguay	MERCOSUR	Resto de ALC	Resto del mundo	Totales al mundo
	1S 2021							
Exportadores	Argentina	40,1%	33,4%	18,9%	37,3%	27,5%	26,4%	28,3%
	Brasil	52,5%	46,8%	13,9%	45,5%	46,9%	33,3%	35,0%
	Paraguay	27,8%	32,7%	189,6%	33,3%	38,1%	28,4%	32,8%
	Uruguay	48,5%	82,4%	22,6%	69,5%	-22,3%	31,1%	31,8%
	MERCOSUR	46,3%	41,2%	21,9%	41,3%	38,9%	31,9%	33,5%
	2020							
Exportadores	Argentina	-23,5%	-13,9%	-7,4%	-21,3%	-15,7%	-14,1%	-15,7%
	Brasil	-13,3%	-13,2%	-28,9%	-15,9%	-20,5%	-2,8%	-5,4%
	Paraguay	29,9%	6,6%	1,7%	14,9%	14,7%	-11,1%	6,9%
	Uruguay	-17,5%	-2,0%	-5,9%	-5,9%	-0,5%	-13,1%	-10,6%
	MERCOSUR	-7,4%	-15,9%	-13,1%	-21,5%	-17,8%	-5,3%	-7,4%

■ Menor que -20% ■ De -20% a -10% ■ De -10% a 0% ■ De 0% a 10% ■ De 10% a 20% ■ Mayor que 20%

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

Nota: Los colores reflejan distintos rangos de la tasa de variación entre los extremos negativo (morado) y positivo (verde).

De acuerdo con una muestra de países de la CARICOM (Barbados, Belice, Guyana, Jamaica y Surinam<sup>25</sup>), las exportaciones intrazona se incrementaron 78,4% en 2020 y las ventas totales subieron 11,4%. El dinamismo se explica exclusivamente por el desempeño de Guyana, cuyas exportaciones aumentaron 70,2% en 2020, a partir del inicio de la explotación de nuevos yacimientos petroleros. De acuerdo con los datos disponibles en la primera mitad de 2021, mientras que las ventas hacia fuera de la región del Caribe se expandieron, nuevamente por el impulso de Guyana, las exportaciones hacia intrazona y hacia el resto de América Latina cayeron.

Las exportaciones de la CARICOM se incrementaron por el desempeño de Guyana.

En conclusión, el comercio intrarregional tuvo un rebote levemente mayor que el extrarregional en AL, pero este último fue determinante debido a su mayor

<sup>25</sup> Dadas las limitaciones en los registros oficiales no es posible distinguir los flujos dirigidos a AL de aquellos destinados al resto del mundo en todos los países. Se cuenta con información hasta enero-junio de 2021 para Barbados, Belice, Guyana y Surinam y de 2020 para Jamaica. Estos datos difieren de los presentados en los Capítulos 2 y 3, por tratarse de una muestra limitada de países.

participación en el total. EE. UU., China y la propia región impulsaron la demanda externa de la región, mientras que el aporte de la UE a la recuperación fue menor. En Centroamérica, la Alianza del Pacífico y el MERCOSUR, el repunte del comercio hacia la propia región fue levemente mayor que el registrado hacia el resto del mundo. Las exportaciones intrazona de todos los esquemas de integración se recuperaron en el primer semestre de 2021, salvo en los países del Caribe.

# El estado de la integración económica en la región

En un contexto de reordenamiento de los flujos de comercio mundiales en la pospandemia, y aún ante un panorama de alta incertidumbre en torno a la reestructuración de los esquemas productivos globales, el comercio intrarregional ha recobrado un notable impulso y vuelve a poner en escena la relevancia de la integración regional. En este capítulo se presenta un novedoso indicador que busca hacer un seguimiento de los progresos de la integración económica de la región en la última década. La integración se mide en cuatro dimensiones: comercial, productiva, física e institucional. Los resultados indican que la integración latinoamericana y caribeña no ha variado sustancialmente en la última década, y que el indicador se ubica en valores inferiores a aquellos correspondientes a Asia y Europa. El estancamiento es resultado de avances en los aspectos físico e institucional que no se reflejaron en la profundización de la integración comercial y productiva. A nivel subregional, los avances han sido heterogéneos. Los progresos en la AP, la CAN y CARD fueron compensados por retrocesos en la CARICOM y el MERCOSUR.

La integración regional es una aspiración permanente de la región porque trae aparejadas ventajas de carácter político y económico.<sup>26</sup> Por un lado, a medida que fortalece la confianza y los vínculos de cooperación entre los países, la integración ayuda a superar rivalidades entre vecinos. Asimismo, a través de la integración regional, los países mejoran su posición negociadora en el escenario internacional. Por otro lado, en el terreno económico, la integración regional es un instrumento efectivo para ampliar mercados y aprovechar economías de escala, factores determinantes a la hora de atraer inversiones que permiten a los países incrementar su productividad y generar empleos. La integración también crea oportunidades para diversificar las exportaciones, ayuda a reducir el riesgo de la dependencia de unos pocos productos sujetos a

La integración  
tiene efectos  
políticos y  
económicos.

<sup>26</sup> Ver por ejemplo Lagos (2008) para un balance histórico, económico e institucional.

fluctuaciones de precios y, bajo ciertas condiciones, puede servir para aumentar la competitividad en los mercados globales.

Las evaluaciones más recientes de los procesos de integración de la región dan cuenta de resultados sustancialmente positivos, pero señalan también un estancamiento del ímpetu integrador y muchas asignaturas pendientes<sup>27</sup>. Sin embargo, no existe hasta la actualidad una medida objetiva de la integración económica construida desde la óptica de ALC<sup>28</sup>, que permita evaluar su evolución y compararla con procesos similares de otras regiones del mundo. En este capítulo se presenta un esfuerzo incipiente en esta dirección abarcando cuatro dimensiones de la integración: comercial, productiva, física e institucional.<sup>29</sup> En el capítulo se realiza una breve revisión de los indicadores de integración a nivel global y de otras regiones del mundo, que se utilizaron como base para la construcción del indicador de ALC. Luego se presentan las dimensiones de la integración que conforman el indicador agregado y su composición por subindicadores. En la tercera sección se presentan los principales resultados para ALC en su conjunto, en comparación con otras regiones del mundo, así como una evaluación a nivel subregional de ALC en la que se estudian los indicadores de algunos de los bloques de integración de la región.

Es necesario  
monitorear los  
avances de la  
integración.

## Un nuevo indicador del progreso de la integración

Si bien existen varios índices sintéticos para caracterizar la integración regional<sup>30</sup>, los principales antecedentes del índice aquí propuesto incluyen el *Africa Regional Integration Index* (ARII) desarrollado por la unidad de integración del

<sup>27</sup> Ver Mesquita Moreira y Stein (2019) para una evaluación expost de los resultados económicos de las iniciativas de integración de las últimas tres décadas.

<sup>28</sup> Como se explica más adelante, hay algunos intentos de medición de la integración de otras regiones del mundo que construyen indicadores para ALC, pero que introducen aspectos de menor relevancia para la región y que por lo tanto sesgan los resultados.

<sup>29</sup> El enfoque de la medición de la integración intrarregional presentada en este capítulo valora exclusivamente los vínculos de los países con sus socios regionales. En particular, ALC es una región en la que muchos de sus países presentan una especialización exportadora similar y, por lo tanto, los niveles de complementariedad son relativamente bajos. Por el contrario, las economías de la región son frecuentemente competidoras en los mercados internacionales. Esta característica explica, por un lado y en parte, la baja participación del comercio intrarregional, así como incentiva, por ejemplo, inversiones que conectan sus economías con el resto del mundo en lugar de intrarregionalmente, la búsqueda de acuerdos que mejoren sus accesos a mercados extrarregionales, entre otros. Considerando que la integración regional es complementaria de la integración global, resulta relevante medir ambas dimensiones de la inserción internacional. Esta es una línea de investigación en curso para completar el trabajo aquí presentado.

<sup>30</sup> Ver por ejemplo De Lombaerde et al. (2012) para una discusión amplia.

*African Development Bank* (AFDB), el *Asia-Pacific Regional Cooperation and Integration Index* (ARCII) elaborado por la unidad de integración del *Asian Development Bank* (ADB) que utiliza como base la metodología ARII, y el indicador Digi SRII 1.0 de la *United Nations Economic and Social Commission for Asia and the Pacific* (ESCAP) (Cuadro 8). El ARII se construye con base en cinco dimensiones de la integración: comercial, cadenas regionales de valor, infraestructura, libre movilidad de personas, e integración macroeconómica y financiera. El ARCII incorpora, además, información sobre flujos de inversión y del desempeño de la integración de mercados financieros; versiones más recientes de este índice proponen un fortalecimiento

Los principales antecedentes son mediciones análogas para África y Asia.

**CUADRO 8 • INDICADORES DE INTEGRACIÓN**

Indicador	Responsable	Estructura	Cobertura	Frecuencia	Publicación	Actualización
ARII	AfDB – UNECA	<b>16 variables;</b> <b>5 dimensiones:</b> 1) Integración comercial, 2) Infraestructura regional, 3) Integración productiva, 4) Libre movilidad de personas, 5) Integración financiera y convergencia macroeconómica.	<b>54 países,</b> <b>8 subregiones</b> y el continente africano en su totalidad	Trienal	2016	2019
ARCII	ADB – ARIC	<b>26 variables;</b> <b>6 dimensiones:</b> 1) Inversión y comercio; 2) Dinero y finanzas; 3) Cadenas regionales de valor; 4) Infraestructura y conectividad; 5) Libre movilidad de personas; 6) Integración institucional y social	<b>158 países,</b> <b>6 regiones</b>	Anual (2006–2016)	2018	2021
DigiSRII	ESCAP	<b>53 variables 7 dimensiones:</b> 1) Comercio e inversión; 2) Cadenas regionales de valor; 3) Financiera; 4) Libre movilidad de personas; 5) Infraestructura; 6) Cooperación regulatoria; 7) Integración económica digital.	<b>13 países</b> (versión amplia) y <b>24 países</b> (versión simplificada)	Periódica (2010–2013) (2014–2017)	2013	2020

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en *African Union Commission, United Nations Economic Commission for Africa y African Development Bank* (2016), Park y Claveria (2018), ADB (2021b) y ESCAP (2020).

metodológico al incorporar, entre otras, dimensiones de conectividad digital y tecnológica y bienes públicos regionales y de cooperación<sup>31</sup>. Finalmente, el Indicador ESCAP (Digi SRII 1.0) introduce además la dimensión digital y la de inclusión y sustentabilidad ambiental.

La integración se mide en cuatro dimensiones.

Con el objetivo de obtener un indicador que refleje la evolución de la integración en la región, se adoptó una metodología similar a la de los indicadores mencionados, pero considerando algunos criterios adicionales. Por un lado, se seleccionaron solo aquellos indicadores que reflejan los aspectos más relevantes de la integración latinoamericana y caribeña desde el punto de vista económico-comercial. Por otro lado, los indicadores seleccionados cumplen la condición de estar disponibles para una muestra relevante de países a nivel regional y global, de modo tal de poder hacer comparaciones regionales con el resto del mundo, y en un período de por lo menos 10 años, con el fin de evaluar su evolución. La integración se mide para cuatro regiones (África, ALC, Asia y Europa), a través de 14 indicadores separados en cuatro dimensiones: comercial, productiva, física e institucional. Cada dimensión está compuesta de indicadores normalizados, para que sus valores se ubiquen entre 0 y 1, y luego agregados como promedios simples (Cuadro 9).<sup>32</sup>

Los indicadores cubren los aspectos más relevantes para la integración de la región.

La dimensión comercial da cuenta de la relevancia del comercio intrarregional en comparación con los flujos de cada país con el resto del mundo. Se miden la participación de las exportaciones e importaciones intrarregionales de bienes en relación con las totales y la intensidad comercial. Además, se incorpora un índice de diversificación que compara el número de productos que se exportan a la región con el total de productos exportados extrarregionalmente. En la dimensión de integración productiva, se incluyen un índice de comercio intraindustrial intrarregional y dos índices de participación de los bienes intermedios en las exportaciones y las importaciones, respectivamente. En la dimensión física, se consideran tres subindicadores: costos comerciales<sup>33</sup>, conectividad del transporte marítimo e infraestructura de transporte. Finalmente, la dimensión institucional se mide por medio de cuatro indicadores: acuerdos comerciales, costos arancelarios, tratados de inversión y acuerdos de doble tributación.

<sup>31</sup> Ver ADB (2021a y 2021b) para mayor detalle de las dimensiones incorporadas en la medición del índice ARCII.

<sup>32</sup> Ver el Anexo Metodológico 5 para más detalle sobre la metodología, las fuentes de datos utilizadas y la composición de las regiones.

<sup>33</sup> Los costos comerciales excluyen los costos arancelarios, considerados en la dimensión institucional.

**CUADRO 9 • DIMENSIONES Y SUBINDICADORES DEL INDICADOR DE INTEGRACIÓN REGIONAL**

INTEGRACIÓN ECONÓMICA	<b>COMERCIAL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes</li> <li>• Proporción de importaciones intrarregionales de bienes</li> <li>• Índice de intensidad comercial intrarregional</li> <li>• Número de productos exportados intrarregionalmente</li> </ul>
	<b>PRODUCTIVA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Índice de comercio intraindustrial intrarregional</li> <li>• Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes intermedios</li> <li>• Proporción de importaciones intrarregionales de bienes intermedios</li> </ul>
	<b>FÍSICA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratio entre el costo promedio entre socios regionales y el costo promedio de comerciar con todos los socios</li> <li>• Ratio entre el promedio del índice de conectividad del transporte marítimo con los socios regionales sobre el promedio con todos los socios del mundo</li> <li>• Índice de calidad y extensión de la infraestructura de transporte</li> </ul>
	<b>INSTITUCIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proporción de países de ALC con los que se firmaron acuerdos comerciales</li> <li>• Proporción de países de ALC con los que se firmaron acuerdos de inversión</li> <li>• Proporción de países de ALC con los que se firmaron acuerdos de doble tributación</li> <li>• Ratio entre el costo arancelario promedio entre socios regionales y el costo arancelario promedio de comerciar con todos los socios</li> </ul>

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

## La evolución de la integración en la región y en el mundo

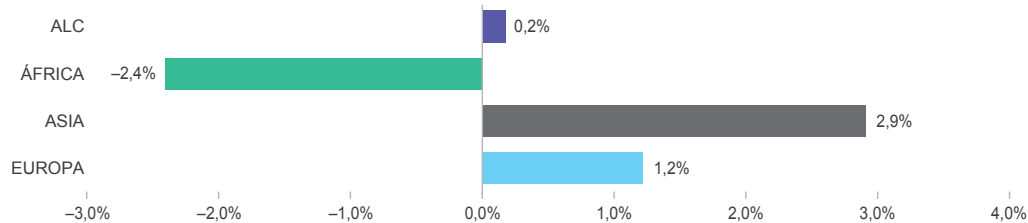
El indicador agregado, que refleja la evolución de las cuatro dimensiones conjuntamente, muestra que en ALC la integración no avanzó significativamente entre 2010 y 2019 (Gráfico 16). En términos comparativos, el indicador de ALC se ubica en valores inferiores a los de Asia y Europa, y en niveles similares al de África. El rezago de ALC se refleja en todas las dimensiones (Gráfico 17). Aunque es esperable que por la naturaleza de los indicadores que la componen, las variaciones no sean de gran magnitud, se debe destacar que el indicador agregado de Asia en 2019 fue 2,9% superior al de 2010, y el de Europa creció 1,2% en el mismo período.<sup>34</sup> El estancamiento de la integración en ALC es resultado de avances en las dimensiones física e institucional que en vez de reflejarse en las dimensiones comercial y de integración productiva coincidieron con su deterioro. Este desbalance indica no

La integración de la región no ha variado sustancialmente en la última década.

<sup>34</sup> Ver Anexo Metodológico 5 para la composición de cada región.

**GRÁFICO 16 • EVOLUCIÓN DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

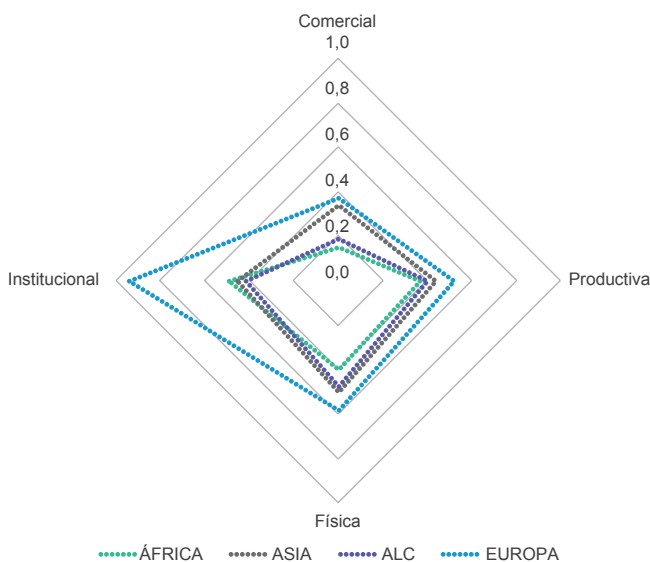
(Tasa de variación del índice agregado, regiones seleccionadas, 2010-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

**GRÁFICO 17 • DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA**

(Índice, regiones seleccionadas, 2019)

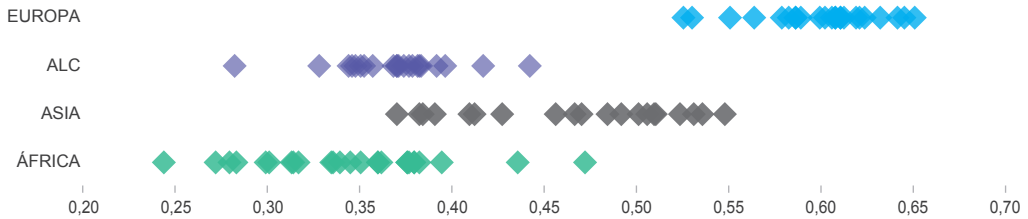


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

solamente que ALC no ha avanzado al ritmo de otras regiones, sino también que no se estarían aprovechando los instrumentos de integración y las inversiones en infraestructura para impulsar los flujos comerciales. Otro aspecto que caracteriza a la región es la dispersión entre países. Europa y ALC muestran una relativa similitud entre los valores del indicador agregado en sus economías individuales (Gráfico 18), aunque los primeros se agrupan en niveles notoriamente más elevados. En cambio, en Asia y África la dispersión es mayor, denotando una mayor heterogeneidad entre los grados de integración alcanzados por sus países.



**GRÁFICO 18 • DISPERSIÓN DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA**  
(Índice, regiones seleccionadas, 2019)

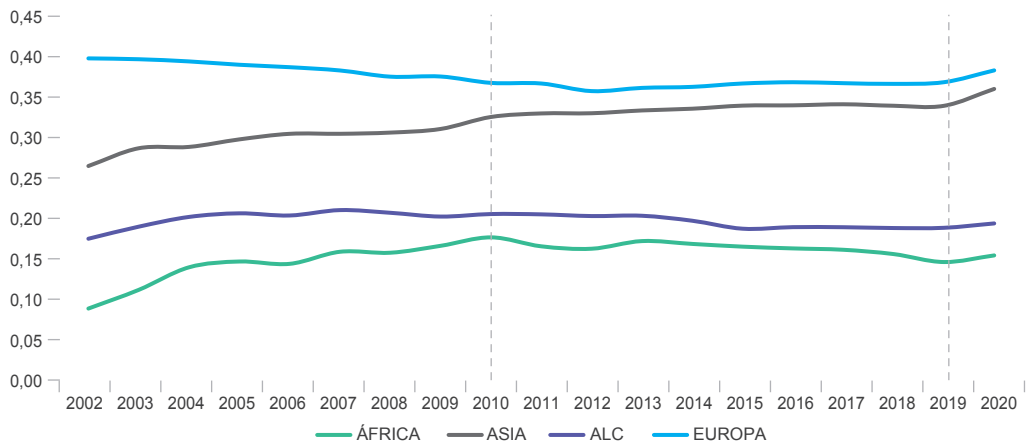


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

En la dimensión comercial, Europa y Asia se diferencian significativamente de ALC y África, con indicadores que duplican los valores de éstos últimos (Gráfico 19).<sup>35</sup> Esta diferencia surge de la notable relevancia que el comercio intrarregional tiene para esas regiones, en las que representa entre 60% y 70% del total, mientras que en ALC se ha ubicado entre 20 y 30% a lo largo del período de análisis. Por su parte, el indicador de intensidad

La dimensión comercial de la integración ha mostrado cierto retroceso.

**GRÁFICO 19 • DIMENSIÓN COMERCIAL**  
(Índice, 2002-2020)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

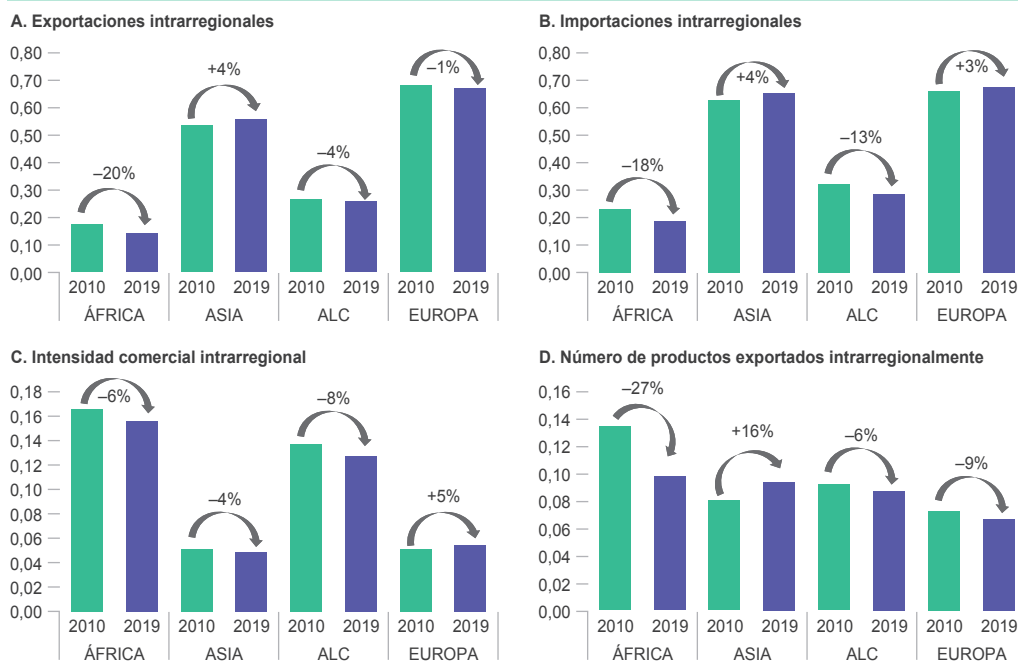
<sup>35</sup> Nótese que para esta dimensión se cuenta con datos para un período de tiempo más extenso (2002-2020) en comparación con otros indicadores. En el gráfico se señala el período comparable con el resto las figuras, pero se agregan los períodos adicionales para dar un panorama más completo de la evolución en el largo plazo de esta dimensión.

comercial, que refleja si la propia región es más importante para el comercio intrarregional comparado con el comercio mundial, muestra valores mayores para ALC y África.<sup>36</sup> En todas las regiones, excepto Europa, se observa una profundización de la integración comercial a lo largo de la primera década del siglo XXI, pero a partir de 2012/2013 la tendencia se revierte en ALC y África. El deterioro en esta dimensión en ambas regiones es resultado de caídas en todos los indicadores que la componen (Gráfico 20).

En la dimensión productiva, nuevamente, Europa y Asia son las regiones más integradas, aunque la brecha con ALC es menor que la observada en la dimensión comercial (Gráfico 21). El diferencial con Europa refleja el mayor comercio intraindustrial en esa región, mientras que con Asia la distancia se explica por la alta participación del comercio de bienes intermedios en esos países (Gráfico 22). Una brecha similar se observa considerando un indicador relacionado con las inversiones directas extranjeras intrarregionales (Recuadro 5). La crisis provocada

La integración productiva ha sido fuertemente afectada por la pandemia.

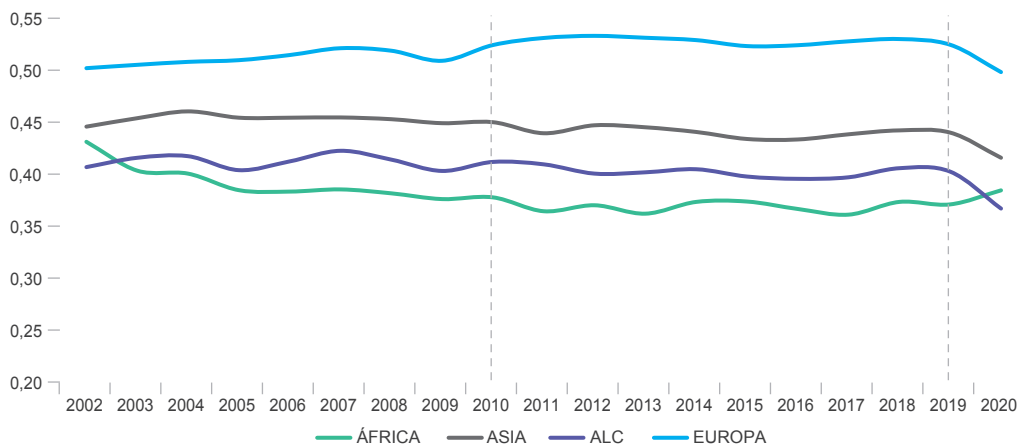
**GRÁFICO 20 • INDICADORES DE LA DIMENSIÓN COMERCIAL**  
(Índice y tasa de variación, 2010-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

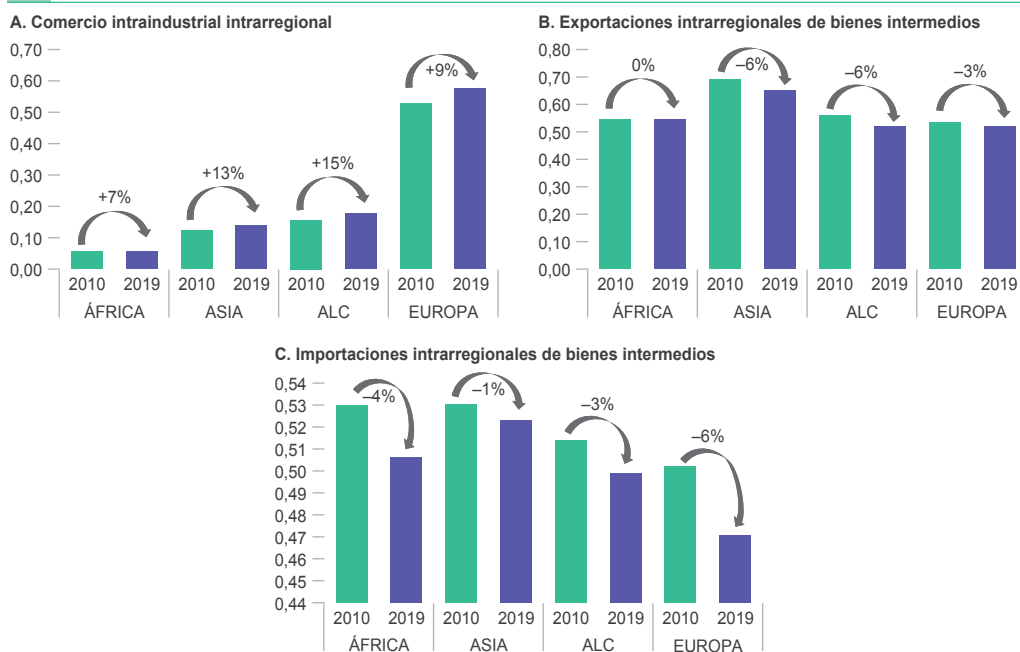
<sup>36</sup> Cabe aclarar que este indicador es sensible al tamaño de los países. Aquellos países muy pequeños, cuya participación en el comercio mundial es muy baja, tienden a tener indicadores más altos debido al nivel reducido del denominador. Véase el Anexo Metodológico 5 para más detalles.

**GRÁFICO 21 • DIMENSIÓN PRODUCTIVA**  
(Índice, 2002-2020)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

**GRÁFICO 22 • INDICADORES DE LA DIMENSIÓN PRODUCTIVA**  
(Índice y tasa de variación, 2010-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

por la pandemia del COVID-19, que provocó interrupciones en las cadenas de suministro y debilitamiento de la demanda global, impactó profundamente en la integración productiva en todas las regiones, excepto en África. Cabe notar que la contracción del indicador para ALC fue notablemente más profunda que la sufrida por Europa y Asia.

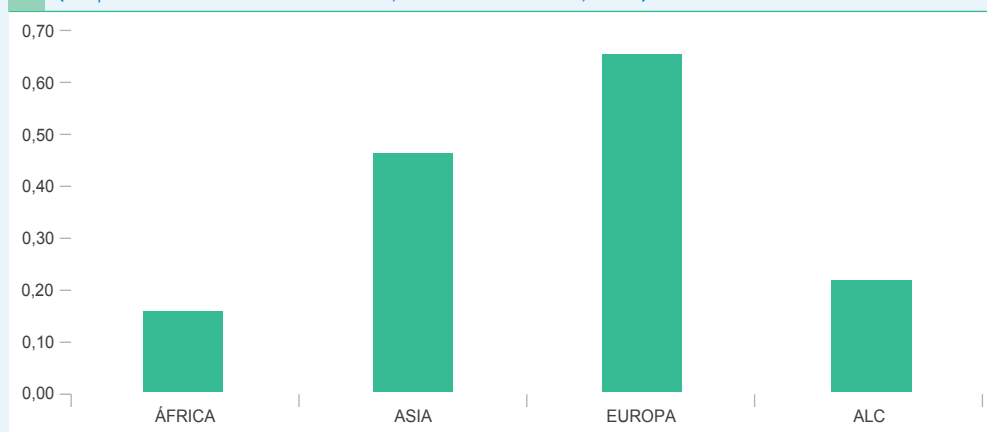
### RECUADRO 5: LAS INVERSIONES INTRARREGIONALES COMO EJE DE LA INTEGRACIÓN

A pesar de su relevancia, por falta de disponibilidad de datos con cobertura espacial y temporal coherente, no se pudo incorporar un indicador de las inversiones extranjeras directas (IED) en la medición de la integración. Sin embargo, un indicador de la participación del stock de IED intrarregional en el stock total para el año 2020 revela que en Europa dos tercios del total corresponde a inversiones originarias de la propia región, mientras que en Asia esta proporción es de 46%. En contraste, ALC y África se encuentran muy lejos de estas referencias (22% y 16%, respectivamente).

Estos resultados muestran cierta concordancia con los restantes indicadores de la dimensión comercial, productiva e institucional, las cuales son complementarias al comportamiento de la IED. La liberalización comercial intrarregional puede incentivar la IED motivada en la búsqueda de mercados o de eficiencia, mientras que la existencia de acuerdos que protejan a los inversionistas, así como las armonizaciones de políticas de inversiones entre países reducen los riesgos y los costos de transacción.

#### IED INTRARREGIONAL

(Proporción del stock total recibido, índice normalizado, 2020)

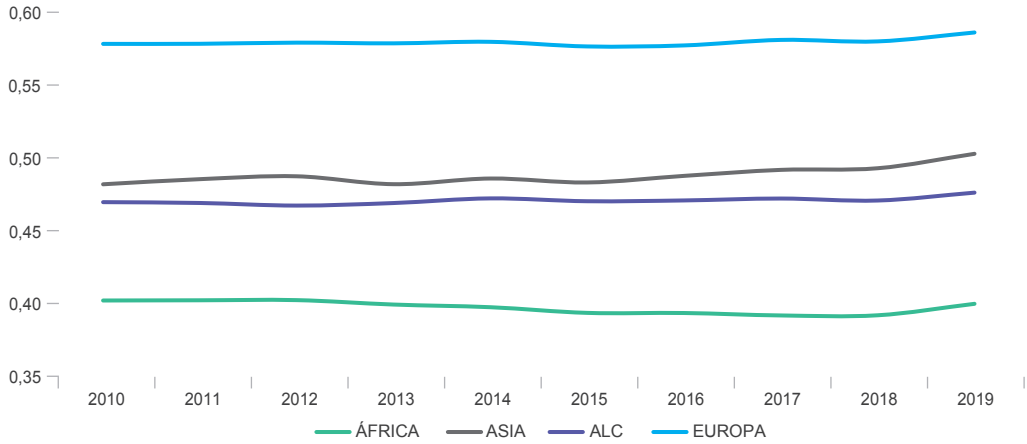


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del stock de IED (considerando el inversor final) publicados en el World Investment Report (UNCTAD, 2021).

ALC se encuentra en niveles de integración física significativamente menores a los europeos, región líder en esta dimensión. El mejor desempeño relativo de Europa refleja su superioridad en dos de los tres indicadores: costos comerciales e infraestructura de transporte (Gráficos 23 y 24). Solo en conectividad del transporte marítimo Europa es superada por Asia. Excepto en África, en las restantes regiones se observa una mejora en la dimensión física de la integración en la última década. En el caso de

La región ha avanzado en la conectividad física.

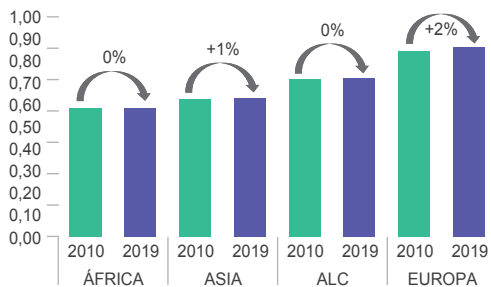
**GRÁFICO 23 • DIMENSIÓN FÍSICA**  
(Índice, 2010-2019)



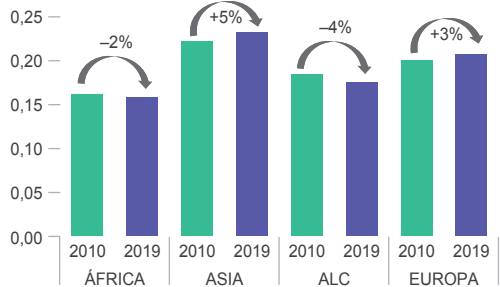
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

**GRÁFICO 24 • INDICADORES DE LA DIMENSIÓN FÍSICA**  
(Índice y tasa de variación, 2010-2019)

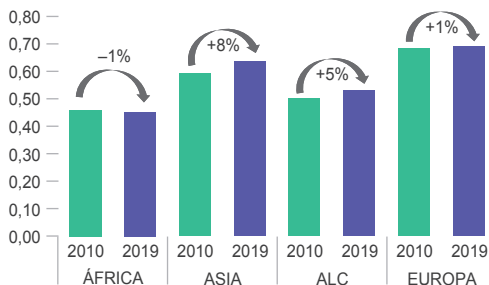
**A. Costos comerciales**



**B. Conectividad marítima**



**C. Infraestructura de transporte**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

Nota: en el caso de los costos comerciales una mejora del indicador refleja una caída en los costos comerciales; los costos comerciales no incluyen los costos arancelarios.

ALC este incremento estuvo impulsado por la infraestructura de transporte que, sin embargo, no refleja únicamente la dimensión regional, sino también la global. En la región, la conectividad del transporte marítimo ha empeorado en el período de análisis, mientras que los costos comerciales no mostraron variaciones significativas.

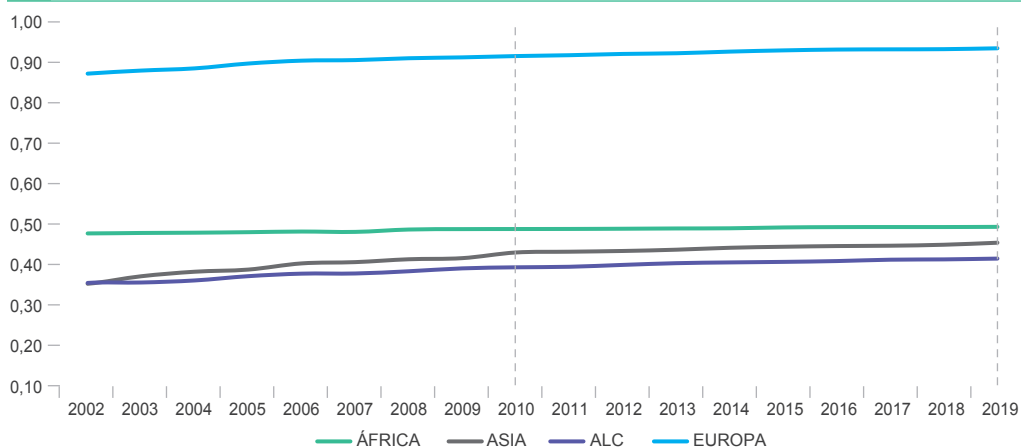
En la dimensión institucional, ALC se encuentra peor posicionada en términos comparativos (Gráfico 25). El número de acuerdos intrarregionales es bajo en los tres aspectos analizados, comercial, de inversión e impositivo, y los costos arancelarios para comerciar intrarregionalmente son significativos. Sin embargo, cabe notar por un lado, que en Asia y África la cobertura geográfica también es relativamente baja.

Se registraron algunos avances en la integración institucional.

Y por otro, que en todos los indicadores que componen esta dimensión, ALC ha registrado mejoras en la última década (Gráfico 26). Europa se encuentra significativamente mejor posicionada desde el punto de vista institucional y en esta dimensión es donde la brecha con ALC, y con todas las restantes regiones, es mayor. El indicador agregado refleja la mejor posición relativa de Europa en los tres subindicadores donde la cobertura es casi total.

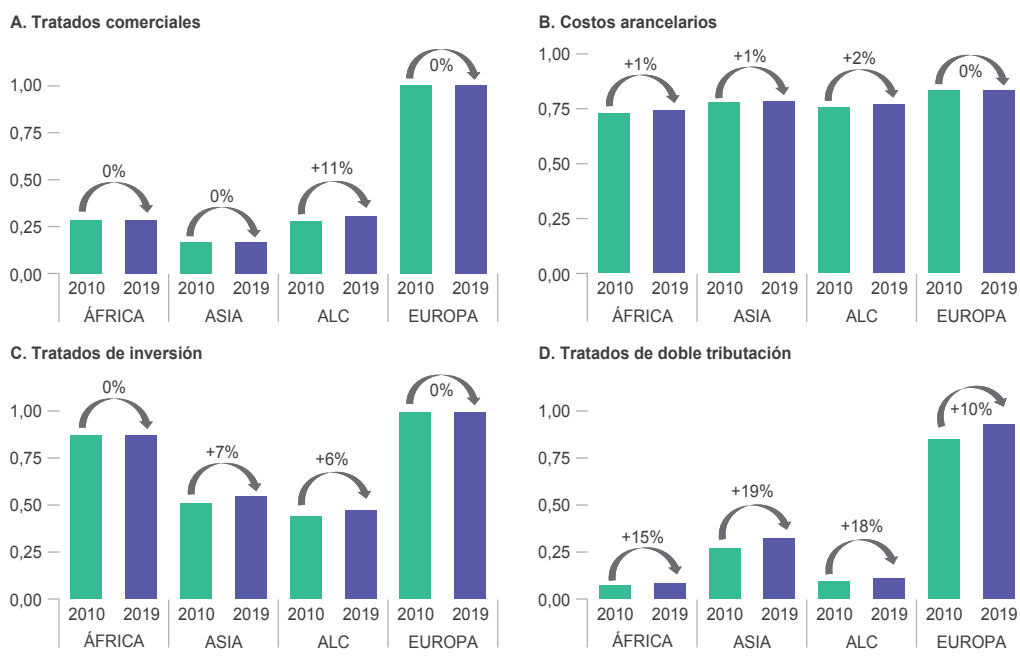
En resumen, el indicador agregado de la integración económica de ALC se ha mantenido relativamente estancado entre 2010 y 2019, y la brecha con Asia y Europa es significativa. Aunque se evidencian mejoras en las dimensiones física e institucional, los indicadores han bajado en los aspectos comercial y productivo. Además, el avance en el aspecto físico fue determinado por el progreso en la infraestructura

**GRÁFICO 25 • DIMENSIÓN INSTITUCIONAL**  
(Índice, 2002-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

**GRÁFICO 26 • INDICADORES DE LA DIMENSIÓN INSTITUCIONAL**  
(Índice y tasa de variación, 2010-2019)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

del transporte que no refleja únicamente una mejoría de la conexión regional sino también global. Asimismo, la cobertura de acuerdos, tanto comerciales, de inversión como impositivos, es comparativamente baja, y los costos arancelarios para comerciar intrarregionalmente son significativos.

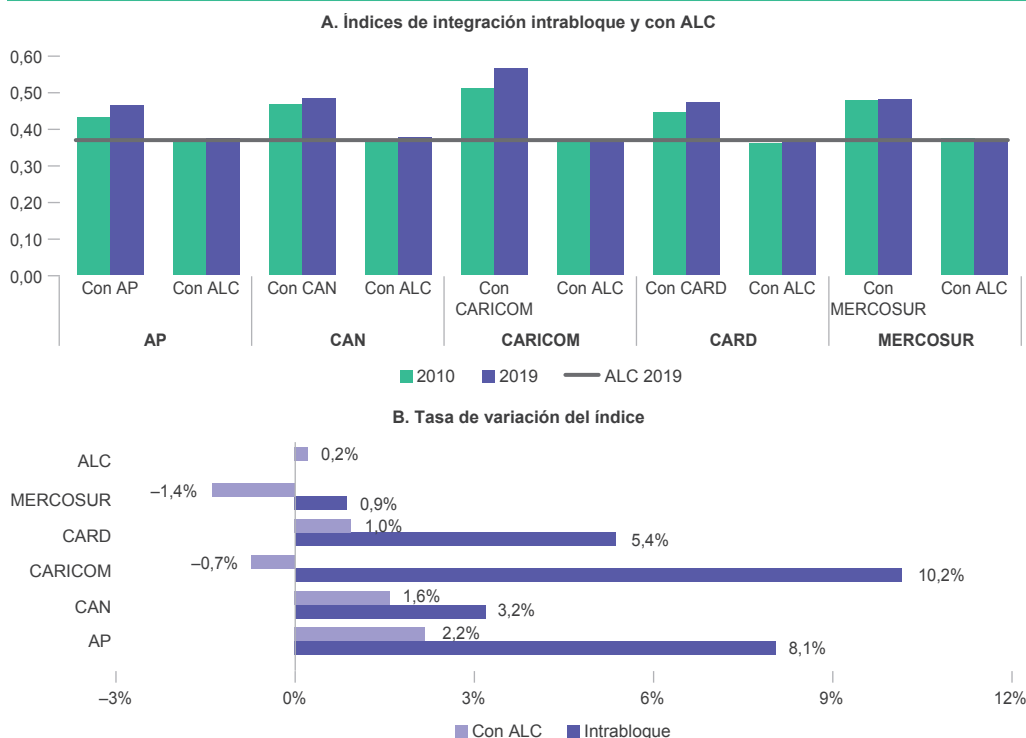
## La integración en los bloques subregionales

El indicador de integración de los bloques subregionales muestra niveles similares para todos los esquemas analizados, tanto en la medición dentro del bloque como con el resto de ALC (Gráfico 27, panel A). Solo se observan diferencias notorias en el caso de la CARICOM, que destaca como la región más integrada de ALC.<sup>37</sup> Sin embargo, esta distinción

Los bloques subregionales han progresado de forma heterogénea.

<sup>37</sup> Los indicadores para la CARICOM fueron calculados con registros de seis países del bloque: Belice, Barbados, Guyana, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago, para los cuales se contaba con series completas de la mayoría de los indicadores utilizados. En el Anexo Metodológico 5 se detallan las composiciones de las regiones y se muestra la cobertura de los indicadores.

**GRÁFICO 27 • EVOLUCIÓN DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, POR BLOQUES SUBREGIONALES SELECCIONADOS (2010-2019)**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

Nota: En el gráfico del panel B las barras en colores más claros muestran la variación en el indicador de integración de cada bloque con el total de ALC, mientras que las barras más oscuras corresponden a la integración dentro del propio bloque.

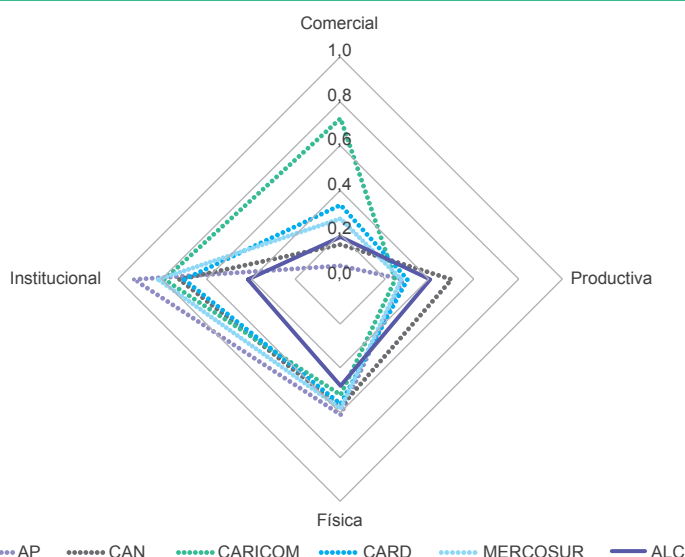
responde a la dimensión comercial, en la que influye fuertemente el indicador de intensidad comercial, donde las economías más pequeñas tienden a caracterizarse por valores significativamente más altos (Gráfico 28). En la década entre 2010 y 2019, el estancamiento de la integración a nivel agregado responde a avances en la AP, la CAN y CARD, compensados por retrocesos en CARICOM y MERCOSUR. No obstante, en ambos casos, la caída del indicador se debe al deterioro de la integración con el resto de ALC, ya que hacia adentro de los bloques se observaron mejoras (Gráfico 27, panel B).

Las dimensiones física e institucional son las que más han avanzado.

Los bloques de ALC, en general, muestran niveles mayores de integración en las dimensiones física e institucional, donde varios se encuentran cercanos a los máximos globales (Gráficos 29 a 33). En la integración física solo se observa



**GRÁFICO 28 • DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, POR BLOQUES SUBREGIONALES SELECCIONADOS**  
(Índices, 2019)



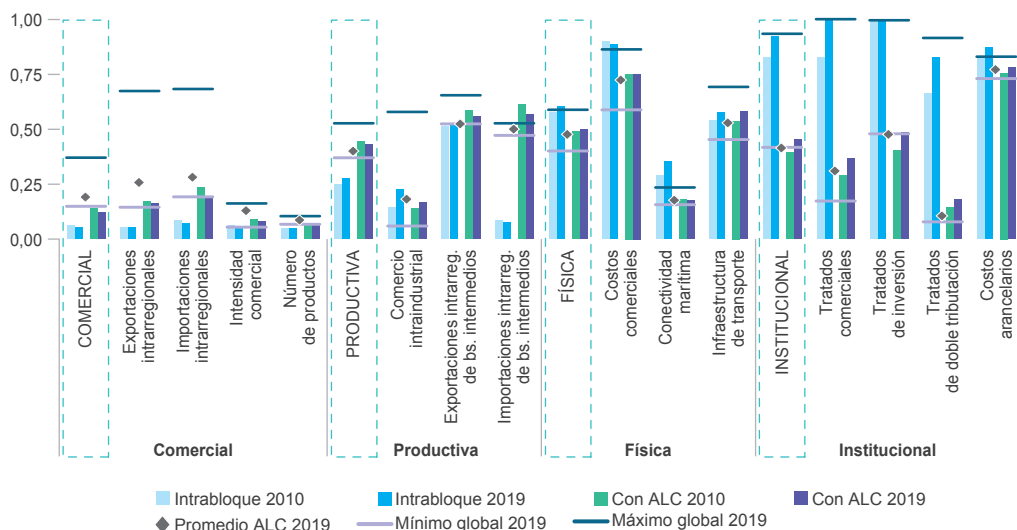
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

una brecha relevante en el indicador de infraestructura de transporte en todos los bloques, que no solo da cuenta de la conectividad intrarregional sino global. En la dimensión institucional se destacan la baja cobertura relativa de los acuerdos comerciales y de inversión con países fuera de los respectivos bloques y el escaso número de tratados de doble tributación. En particular, la AP resulta el líder regional en los ámbitos físico e institucional, seguida del MERCOSUR en ambos aspectos, mientras que en la CAN resaltan los niveles comparativamente altos de integración productiva debido al alto peso del comercio de bienes intermedios. CARD también se destaca en esta dimensión donde, además del flujo de insumos, se registra el mayor nivel de comercio intraindustrial de ALC. En la dimensión comercial es donde todos los bloques muestran indicadores más débiles, excepto en el caso de la CARICOM, debido al rol del indicador de intensidad comercial mencionado.

La integración de la AP con ALC aumentó en la última década, aunque sustancialmente más intrabloque que con el total de la región (8,1% y 2,2%, respectivamente). Las dimensiones donde se observaron los mayores aumentos dentro del esquema fueron la productiva y la institucional, y ambas se encuentra en niveles cercanos a los máximos globales

La integración de la AP se ha profundizado impulsada por las dimensiones productiva e institucional.

**GRÁFICO 29 • ALIANZA DEL PACÍFICO - INDICADORES COMPARATIVOS DE LAS DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA (2010-2019)**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

Nota: Los máximos (mínimos) globales corresponden al máximo (mínimo) alcanzado por alguna de las regiones a nivel global (Europa, Asia, África, ALC) a nivel agregado en el año indicado.

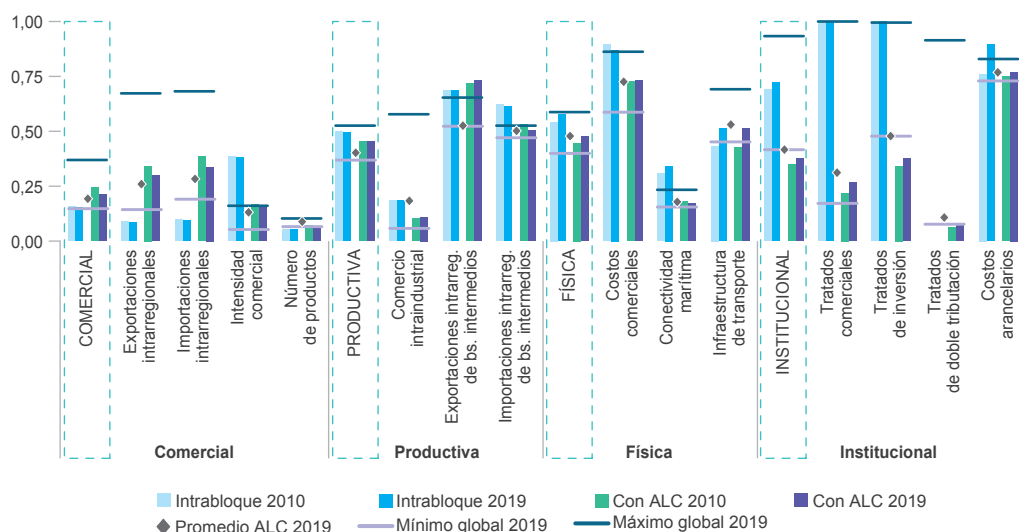
(Gráfico 29). En la dimensión productiva el mayor incremento se dio en el comercio intraindustrial, mientras que en la institucional fueron determinantes los avances en la cobertura de los tratados comerciales e impositivos. Por el contrario, en la dimensión comercial, la AP registra indicadores comparativamente bajos, tanto en relación al promedio regional como al máximo mundial y, además, estos empeoraron entre 2010 y 2019 reflejando la caída de todos los indicadores que la componen.

El indicador agregado de la CAN hacia dentro del bloque aumentó 3,2% entre 2010 y 2019, el doble que el equivalente con el conjunto de ALC (1,6%) (Gráfico 30). En ambos casos el incremento respondió a mejoras en las dimensiones físicas e institucionales. En la física, debido principalmente al aumento del indicador de infraestructura de transporte y de conectividad marítima. En cuanto al ámbito institucional, los avances dentro del bloque responden a la disminución de los costos arancelarios,<sup>38</sup> mientras que con el resto de ALC hubo incrementos en

Las dimensiones física e institucional explican las mejoras en la CAN.

<sup>38</sup> La desgravación arancelaria dentro de la CAN había sido completada en 2006, sin embargo, la implementación de medidas para contrarrestar los efectos de la crisis financiera internacional se reflejó en un incremento de los costos arancelarios en 2010. Por tanto, la comparación con 2019 refleja una mejora en el indicador que, en rigor, refleja el regreso a la liberalización completa del comercio intrabloque preexistente.

**GRÁFICO 30 • COMUNIDAD ANDINA - INDICADORES COMPARATIVOS DE LAS DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA (2010-2019)**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

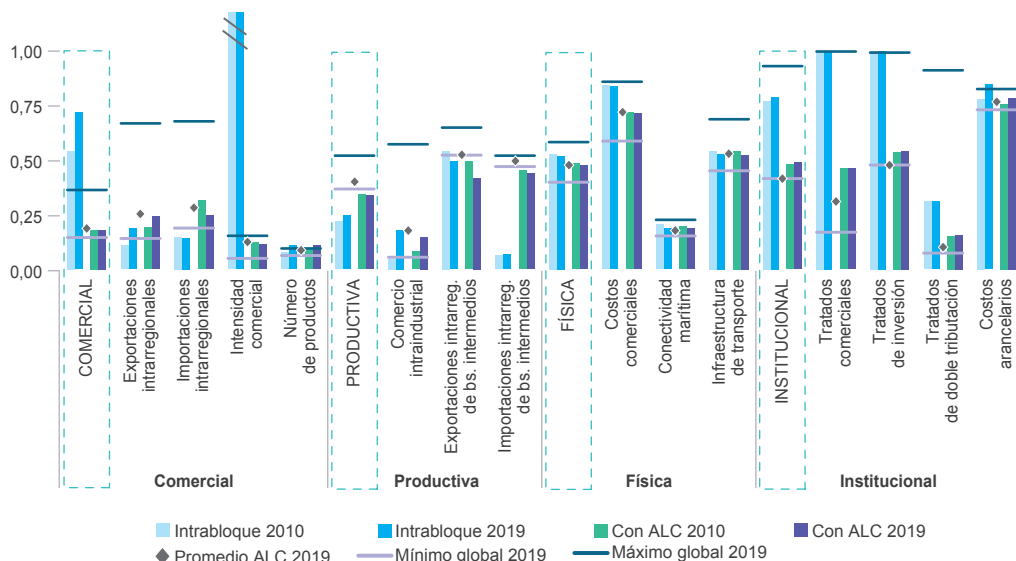
Nota: Los máximos (mínimos) globales corresponden al máximo (mínimo) alcanzado por alguna de las regiones a nivel global (Europa, Asia, África, ALC) a nivel agregado en el año indicado.

la cobertura de los acuerdos, tanto comerciales, como de inversión e impositivos. La dimensión productiva no mostró variaciones significativas en la última década, mientras que en la comercial se evidencia un deterioro, tanto dentro del bloque como con el resto de ALC. Este aspecto cobra relevancia ya que demuestra que las mejoras en el ámbito institucional no se estarían aprovechando, y aún más, considerando que la brecha con los máximos globales y el promedio regional es mayor en esta dimensión.

En la CARICOM se observó un desempeño diferente dentro del bloque comparado con el resto de ALC. Mientras que la integración intra-CARICOM mostró avances, con el resto de la región retrocedió (Gráfico 31). En el primer caso se debió a mejoras en las dimensiones comercial y productiva, que se comportaron en sentido contrario en la relación con países de ALC no pertenecientes a la CARICOM. En el ámbito intrabloque, en la dimensión comercial, hubo un importante aumento de las exportaciones entre los socios de la CARICOM, aunque aún se encuentran en niveles comparativamente bajos, incluso con relación al promedio regional. El indicador de intensidad comercial reflejó este incremento, sesgado además por su alta sensibilidad cuando es medido

La CARICOM ha avanzado en la integración intrabloque pero no con el resto de la región.

**GRÁFICO 31 • CARICOM – INDICADORES COMPARATIVOS DE LAS DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA (2010-2019)**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

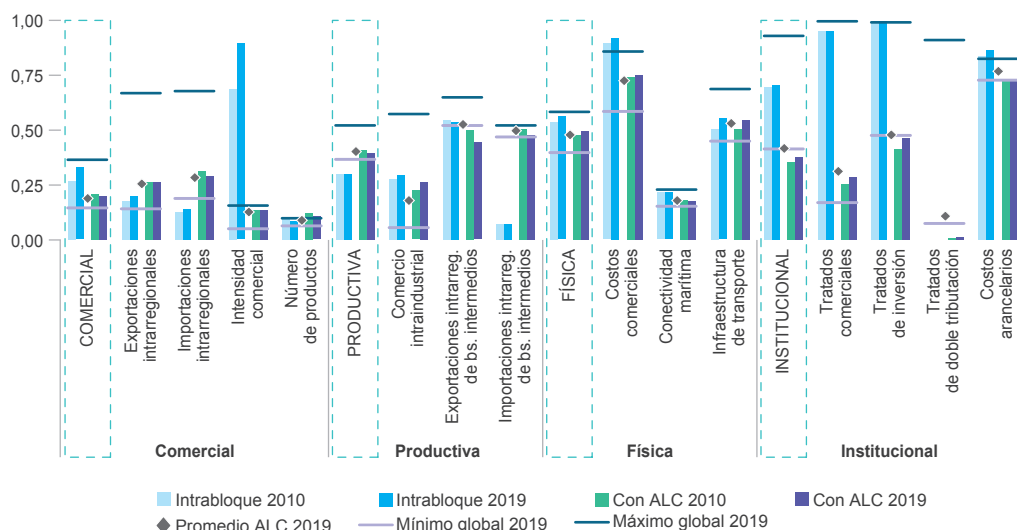
Nota: Los máximos (mínimos) globales corresponden al máximo (mínimo) alcanzado por alguna de las regiones a nivel global (Europa, Asia, África, ALC) a nivel agregado en el año indicado. El indicador de intensidad comercial muestra valores superiores a 1 ya que no se incluyeron a los países de la CARICOM en la normalización entre 0 y 1, considerando que el indicador es sensible al tamaño y tiende a mostrar valores significativamente más altos para economías más pequeñas. Ver anexo metodológico 5 para más detalles.

para economías pequeñas. El número de productos intercambiados también aportó positivamente a la mejora de la dimensión comercial intra-CARICOM. En cuanto a la productiva, ésta se vio influenciada por el mayor comercio intraindustrial de algunos países del bloque. En el aspecto físico, se observó un deterioro generalizado a todos los indicadores, mientras que en el institucional los avances fueron menores y debidos mayormente a disminuciones en los costos arancelarios. En todas las dimensiones, excepto la productiva, la CARICOM muestra niveles de integración sensiblemente mayores dentro del bloque que con el resto de ALC.

En CARD hubo avances en la integración intra-bloque y también con el resto de ALC (5,4% y 1,0%, respectivamente) entre 2010 y 2019 (Gráfico 32). Los avances en la dimensión comercial, explicados por un aumento en la relevancia del comercio intra-regional, impulsaron la profundización de la integración intra-bloque. Mientras que una mayor cobertura de acuerdos explicó el avance institucional en las relaciones de CARD con el resto de ALC. En la dimensión física también hubo

CARD ha  
mostrado  
progresos  
en todas las  
dimensiones.

**GRÁFICO 32 • CARD - INDICADORES COMPARATIVOS DE LAS DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA (2010-2019)**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

Nota: Los máximos (mínimos) globales corresponden al máximo (mínimo) alcanzado por alguna de las regiones a nivel global (Europa, Asia, África, ALC) a nivel agregado en el año indicado.

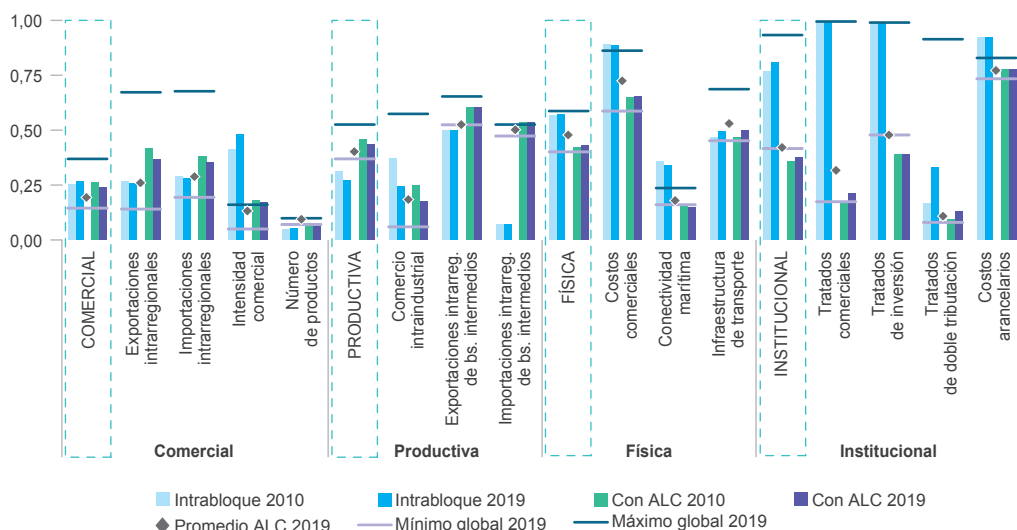
progresos, aunque de menor magnitud. En todas las dimensiones, excepto la productiva, el CARD muestra una mayor integración intrabloque que con el resto de la región, y en particular en los aspectos comerciales y físicos se encuentra cerca de los máximos globales.

El MERCOSUR fue el bloque de la región que mostró los menores avances. La integración dentro del bloque aumentó apenas 0,9% entre 2010 y 2019, y el indicador agregado muestra un deterioro de 1,4% con el total de ALC (Gráfico 33). En el ámbito intra-MERCOSUR, la contracción del comercio intraindustrial, que dio lugar a una menor integración productiva, fue solo parcialmente compensada por aumentos leves en las dimensiones comercial, física e institucional. En la integración con el resto de la región el deterioro fue principalmente en el aspecto comercial. El MERCOSUR muestra brechas relevantes con los máximos globales en casi todas las dimensiones, excepto en la física.

La integración del MERCOSUR ha crecido débilmente intrabloque y ha retrocedido con el resto de la región.

En resumen, en este capítulo se presentaron los principales resultados de una nueva metodología para medir los avances de la integración de la región, no solo en

**GRÁFICO 33 • MERCOSUR - INDICADORES COMPARATIVOS DE LAS DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA (2010-2019)**



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

Nota: Los máximos (mínimos) globales corresponden al máximo (mínimo) alcanzado por alguna de las regiones a nivel global (Europa, Asia, África, ALC) a nivel agregado en el año indicado.

comparación con otras regiones del mundo, sino también entre los esquemas subregionales de ALC. En la última década, el indicador agregado refleja un estancamiento de la integración, que resulta de leves avances en las dimensiones física e institucional y deterioro de las dimensiones comerciales y de integración productiva. Los progresos en el aspecto físico se debieron a mejoras de la infraestructura de transporte y en la dimensión institucional a aumentos en la cobertura de acuerdos, sin embargo, esta es aún comparativamente baja. Esto evidencia los bajos niveles de aprovechamiento de los instrumentos de integración existentes y de las inversiones en infraestructura, en pos de impulsar el comercio intrarregional. El análisis a nivel de bloques de integración subregionales indica que mientras que el indicador agregado aumentó en la AP, la CAN y en CARD, hubo deterioros en la CARICOM y el MERCOSUR.

# Conclusión

En el marco de una rápida recuperación del comercio mundial tras el impacto de la pandemia, en el primer semestre de 2021 las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe repuntaron impulsadas principalmente por los precios. Aunque los flujos reales también volvieron a crecer, aún no han recuperado los niveles previos al *shock*. En contraste, las exportaciones de servicios continuaron en terreno negativo a principios del año y los datos preliminares indican solo un leve repunte en el segundo trimestre. Aunque los envíos al resto del mundo explicaron la mayor parte de la recuperación, el comercio intrarregional fue el más dinámico. Si bien desde junio se ha observado una desaceleración de la recuperación comercial, se espera que la fase expansiva continúe en los próximos meses. A pesar de la incertidumbre sobre los rasgos de la nueva normalidad comercial en la pospandemia, se vislumbran algunas áreas de reformas prioritarias para que el sector externo siga sosteniendo el crecimiento económico y el progreso social en los países de la región. En este contexto, una mayor y mejor integración regional es parte de la solución y no del problema.

En el corto plazo, las perspectivas comerciales de América Latina y el Caribe dependerán principalmente de la dinámica de los precios de los productos básicos. Tras el *shock* inicial, los precios de las materias primas se recuperaron rápidamente y en diciembre de 2020 la mayoría ya había superado los niveles prepandemia. Algunos *commodities* cotizan inclusive a precios cercanos a los niveles más altos alcanzados en la última década. Sin embargo, los términos de intercambio de la región se han estabilizado en un nivel inferior a los máximos históricos y la mayoría de los factores que impulsaron el aumento reciente tienen un carácter previsiblemente transitorio. En este escenario, no cabe esperar que el canal de los precios sostenga de forma duradera los valores exportados y continúa pendiente para la región la diversificación de la canasta exportadora.

En términos reales, la recuperación de la actividad comercial global respondió al fin de las medidas de confinamiento impuestas desde el comienzo de la pandemia y a los programas de estímulo de las principales economías del mundo. También influyó, en cierta medida, la sustitución de gasto en servicios domésticos por bienes de consumo durable, mayormente intensivos en bienes transables. Sin embargo, en la mayoría de los socios comerciales de la región las autoridades fiscales y monetarias

ya han dado claras señales sobre la inminencia de un giro en las políticas. Como consecuencia, las previsiones de crecimiento a mediano plazo han sido corregidas a la baja, el optimismo de los operadores comerciales ha empezado a matizarse y el repunte de los flujos comerciales globales a mostrar signos de debilitamiento. De cara al futuro, en el balance pesan los riesgos asociados a nuevos brotes de contagio con el surgimiento de nuevas variantes del coronavirus, a la normalización de las estructuras de consumo y al mantenimiento de la estabilidad macroeconómica, principalmente condicionada por el aumento de la inflación y los altos niveles de endeudamiento.

En una perspectiva más amplia, el carácter inédito tanto de la crisis como de la recuperación trazan un cuadro de incertidumbre sobre el entorno global en el cual operarán las relaciones comerciales de la región en la pospandemia. Los interrogantes mayores surgen sobre el ritmo de convergencia hacia una nueva normalidad y sobre si la economía global retornará al sendero de bajo crecimiento comercial de la última década o si, por el contrario, se está gestando una nueva fase de reajuste de la globalización, con los riesgos y oportunidades que esta podría conllevar.

Tanto la pandemia como la recuperación han hundido al sistema logístico-comercial global en un escenario inédito. Los indicadores que lo reflejan son el aumento de la distancia media navegada por las mercancías, los tiempos de entrega alcanzando máximos históricos, la cuadruplicación de los precios de los fletes, el aumento de los volúmenes descargados y la consecuente congestión de las terminales, la sustitución de la modalidad marítima por la aérea para bienes de bajo ratio valor/peso, y la evidencia de efectos cascada en la disrupción de las cadenas de valor. Si bien al principio de la pandemia las disrupciones de las cadenas globales de valor se originaron por el lado de la oferta, en la recuperación son crecientemente determinadas por el aumento y la transformación estructural de la demanda. Todos indican, por un lado, que el retorno a la normalidad tomará tiempo y, por el otro que, si bien los operadores globales persiguen la minimización de los costos a lo largo de las cadenas, asignarán un premio creciente a la seguridad y puntualidad del suministro.

Por lo tanto, las autoridades de la región deberán no solamente redoblar los esfuerzos para ayudar, en el corto plazo, a las empresas a navegar la desestructuración transitoria de los canales logísticos globales, sino también enfocar la agenda de políticas en los desafíos de largo plazo, para impulsar tasas de crecimiento que aseguren el mantenimiento de la cohesión social y la reducción de la pobreza.

El sector externo ha sido un factor crítico para el crecimiento de las economías latinoamericanas y caribeñas tanto antes como durante el *shock* COVID. Siendo una de las regiones del mundo más afectada por el impacto sanitario, económico y social de la pandemia, seguir importando crecimiento desde el resto del mundo a través del comercio internacional se erige como un imperativo. En este sentido, es crucial no solo apuntar a las reformas e inversiones necesarias para sostener la competitividad



en la economía global y la adaptación al nuevo rumbo de las cadenas de valor tras la pandemia, sino también incrementar la capacidad de capturar oportunidades emergentes en un entorno cambiante a velocidad exponencial.

Las estrategias de sustitución de proveedores han puesto en evidencia la importancia crítica de la visibilidad y confiabilidad en las relaciones entre empresas que participan en las redes globales. Si bien es plausible que se le presenten a la región oportunidades de atraer eslabones de cadenas globales en búsqueda de relocalización motivada por la diversificación de los riesgos, sería imprudente asumir que estos beneficios se materializarán de forma automática. Las empresas de la región deberán, por lo tanto, contar con el apoyo de instituciones de promoción de exportaciones y de atracción de inversiones de vanguardia. En un escenario de retorno al bajo dinamismo comercial de la década anterior y de mayor competencia para la atracción de inversiones, las capacidades en estas áreas serán un activo estratégico prioritario.

Asimismo, el avance de la agenda de facilitación comercial es clave para que las empresas cuenten con una mayor fluidez en las transacciones internacionales. En un ambiente en el cual los compradores globales buscarán nuevos proveedores para diversificar los riesgos asociados a la concentración de sus estructuras de suministro, el aumento de la velocidad y predictibilidad de las transacciones aduaneras será un factor competitivo crecientemente valioso. En esta área, la región aún cuenta con espacio para crecer. Un nuevo impulso a las reformas nacionales y mayor cooperación para promover la interoperabilidad regional son opciones a bajo costo para dinamizar el comercio e incrementar la atracción de inversiones en búsqueda de localizaciones eficientes.

Más allá del comercio de mercancías, es razonable asumir que una de las transformaciones más permanentes inducidas por el *shock* COVID será una ulterior desmaterialización del comercio de tareas. En esta área, el rezago de la región durante la recuperación ha puesto de manifiesto la excesiva dependencia de las exportaciones de viajes y transporte, a pesar de la resiliencia de los sectores de servicios basados en conocimiento y del previsible repunte de los segmentos tradicionales una vez superada definitivamente la pandemia. Para posicionarse en este sector altamente dinámico y con relevante potencial de generación de empleo es necesario encarar desafíos en un espectro muy amplio. Además de una base de conocimiento más sólida para el diseño de las políticas públicas, son urgentes iniciativas de formación y acumulación de capital humano, una revisión de los marcos regulatorios domésticos para facilitar el nacimiento y la prosperidad de nuevas empresas, y la modernización de los tratados para promover el acceso a los mercados externos.

De manera más general, la pandemia ha demostrado contundentemente el impacto transformador de la tecnología sobre el comercio internacional. En la medida en que la nueva normalidad coincidirá con una creciente digitalización del comercio

de bienes y con la desmaterialización del intercambio de servicios, las deficiencias de la infraestructura y de los marcos regulatorios de la región en esta área cobrarán mayor relevancia. Es responsabilidad de las autoridades no solamente dotarse de estrategias digitales de última generación, sino también potenciar la capacidad de incidir en el diseño de las reglas internacionales que gobernarán el comercio electrónico y la competencia en la arena global digital del futuro.

Además de las áreas que tomarán mayor relevancia tras la pandemia, cabe no perder de vista las asignaturas pendientes para la competitividad externa de la región. A principios de este siglo, la expansión comercial impulsada por el superciclo de los precios de los productos básicos ha socavado en cierta medida los incentivos para seguir avanzando en varios tramos de la agenda de reducción de los costos comerciales. El repunte actual de los precios de los *commodities* presenta de nuevo el riesgo de propiciar una actitud complaciente respecto a los desafíos de fondo de la inserción internacional de la región.

Para posicionarse en un ambiente internacional en el que aún persisten tensiones comerciales entre las principales economías, surgen nuevos focos de proteccionismo, crece la importancia de las consideraciones ambientales en los foros económicos internacionales y el desencanto de la opinión pública por la apertura económica, es fundamental avanzar en viejas y nuevas agendas de reformas económicas a nivel nacional, y a la vez potenciar los mecanismos de cooperación internacional e integración regional. Tal como lo indica el análisis presentado en este informe, los países de la región han progresado en algunos pilares que sostienen a la integración, tanto en el aspecto físico como en el institucional. Sin embargo, los progresos en estas dimensiones no siempre han redundado en resultados tangibles para las empresas y los ciudadanos. De hecho, las dimensiones comercial y productiva de la integración regional indican un deterioro a lo largo de la última década y existe una distancia considerable con los resultados logrados por Asia o Europa, con las cuales la región está destinada a competir en la atracción de inversiones.

Ahora bien, la brecha con estas regiones no debe ser interpretada como la norma para los objetivos de integración de la región. En cierta medida la similitud en las dotaciones factoriales, que explica en gran parte bajos niveles de complementariedad en el ámbito regional y altos con el resto del mundo, actúa como limitante al comercio intrarregional. La estructura de la especialización justifica también el enfoque de las inversiones en infraestructura principalmente volcadas a conectar a la región extrarregionalmente. Sin embargo, aun cuando la integración regional debe ser instrumentada como una plataforma para lograr mayor competitividad en los mercados globales, es crítico apreciar que, tal como lo ha demostrado la pandemia, frente a desafíos transnacionales no hay solución que no involucre un aumento de la efectividad de las instancias de cooperación global y regional.

Iniciativas orientadas a completar la red de acuerdos comerciales regionales, a promover su convergencia, y políticas complementarias de estímulo a la productividad y a la calidad de la oferta exportable, permitirían desarrollar el comercio intrarregional de bienes de consumo e insumos productivos. De la misma forma, un renovado impulso a la integración y cooperación en la regulación de los mercados de servicios proveería una oportunidad para avanzar entre países con agendas afines. La convergencia de la arquitectura comercial, el fortalecimiento de las cadenas de valor regionales y una mayor densidad de los intercambios de servicios favorecerían no solamente la diversificación de las exportaciones, sino que contribuirían también a aumentar la confiabilidad de los marcos regulatorios de la región para los socios globales. Por medio de una mayor y mejor integración regional, posiblemente instrumentada con iniciativas más flexibles y pragmáticas que las del pasado, los países de la región tendrían un activo adicional para posicionarse en el escenario global emergente tras la pandemia.

Por otra parte, seguir reduciendo los costos de transporte es fundamental no solo para las empresas globales en búsqueda de proveedores eficientes sino también para las empresas locales con potencial de penetrar los mercados externos. Para una región como América Latina y el Caribe, caracterizada por largas distancias de los principales centros de producción globales, invertir en infraestructura es clave para compensar el efecto restrictivo de la geografía. El mantenimiento y la expansión de la infraestructura vial, la recalificación de puertos y aeropuertos y la modernización de los sistemas de logística, de la mano de una mayor eficiencia en la provisión de los servicios asociados, serán por lo tanto activos más críticos que nunca para que la región se posicione en la nueva geografía comercial pos-COVID-19.

Estos son solo algunos de los complejos retos que enfrenta la región en el día después del *shock* COVID. Sin embargo, la desaceleración del crecimiento de las exportaciones en la fase de recuperación indica que no será posible reactivar un ciclo de crecimiento sostenido e inclusivo sin poner la competitividad externa en el centro de las agendas de desarrollo de los países de la región.



# Referencias

- ADB (2021a), “Making Digital Platforms Work for Asia and the Pacific. African Development Bank”. Asian Economic Integration Report 2021. Febrero.
- ADB (2021b), “Asia-Pacific Regional Cooperation and Integration Index. Enhanced Framework, Analysis, and Applications”.
- African Union Commission, United Nations Economic Commission for Africa y African Development Bank (2016), “Methodology for calculating the Africa Regional Integration Index (ARII)”.
- Anderson, K., y Norheim, H. (1993), “From imperial to regional trade preferences: Its effect on Europe’s intra -and extra- regional trade”. Review of World Economics n. 129, Springer.
- Banco Mundial (2021), “A Strong but Uneven Recovery”. Global Economic Prospects. Junio.
- De Lombaerde, P., R. Flores, L. Iapadre y M. Schulz (2012), “The Regional Integration Manual: Quantitative and Qualitative Methods”, Routledge.
- ESCAP (2020), “Regional integration for sustainable development in Asia and the Pacific: ESCAP Digital and Sustainable Regional Integration Index and Indicator Framework. DigiSRII 1.0”.
- Fondo Monetario Internacional (2021), “Recovery during a Pandemic. Health Concerns, Supply Disruptions, and Price Pressures”. World Economic Outlook. Octubre.
- Fontagné, L. y M. Freudenberg (2005), “Disentangling Horizontal and Vertical Intra-Industry Trade”. CEPII Working Paper 2005-10, CEPII.
- Giordano, P., R. Campos, J. De Angelis, K. Michalczewsky, C. Ortiz de Mendivil y A. Ramos (2019), “Cuesta arriba: América Latina y el Caribe frente a la desaceleración del comercio mundial.” Monitor de Comercio e Integración. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Giordano, P., J. De Angelis, N. Guaitá, K. Michalczewsky, J. Rodríguez Gaudin, G. Michelena, y A. Vanegas (2021), “Metodología de las estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina”, Nota Técnica IDB-TN-02223. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Hoffmann, J. (2021), “How to cushion consumers from high maritime freight rates”. UNCTAD. 27 de julio.

- IHS Markit (2021), “Global manufacturing upturn remains constrained by supply chain disruptions and input shortages.” J.P. Morgan Global Composite PMI. Comunicado de prensa. 1 de octubre.
- Lagos, R. (2008), “América Latina: ¿integración o fragmentación?”. Buenos Aires: Edhasa.
- Mesquita Moreira, M. y E.H. Stein (2019), “De promesas a resultados en el comercio internacional: lo que la integración global puede hacer por América Latina y el Caribe”. Banco Interamericano de Desarrollo.
- OMC (2020), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías indica una capacidad de recuperación del comercio en el contexto de las preocupaciones actuales relacionadas con la COVID”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. Noviembre.
- OMC (2021a), “El comercio mundial listo para una recuperación sólida, aunque desigual, después de la pandemia de COVID-19”. Comunicado de prensa. Marzo.
- OMC (2021b), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías indica un fuerte repunte del comercio, aunque el impulso puede ser efímero”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. Febrero.
- OMC (2021c), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías pone de manifiesto la sólida recuperación del comercio y la profundidad de la crisis causada por la COVID-19”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. Mayo.
- OMC (2021d), “El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías alcanza un máximo sin precedentes y confirma la sólida recuperación del comercio”. Barómetros de la OMC sobre el comercio. Agosto.
- Park, C. Y. y R. Claveria (2018), “Constructing the Asia-Pacific Regional Cooperation and Integration Index: A Panel Approach”. SSRN Electronic Journal.
- Powell, J. (2021), “Monetary Policy in the Time of COVID”. Speech at the policy symposium sponsored by the Federal Reserve Bank of Kansas City, Jackson Hole, Wyoming, 27 de agosto.
- Svarzman, G. (2021), “Buenos vientos comerciales para América Latina (pero no para todos)”, DT IIEP, Facultad Cs Economicas UBA, Buenos Aires, (en edición).
- UNCTAD (2021), “Investing in sustainable recovery”. World Investment Report 2021.

# Anexo Metodológico 1

## Estimación del valor del comercio mundial y regional

Este anexo resume aspectos de la estimación de las series del comercio mundial publicadas por la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) y de la serie utilizada de exportaciones de América Latina.

### Monitor del comercio mundial del CPB

El CPB compila las series mensuales de comercio para cada país de fuentes seleccionadas que tienen su información disponible en línea. Una vez obtenidos, los datos se estandarizan en términos de frecuencia y denominación (en dólares). De esta forma, se construyen series consistentes de valores, precios y volúmenes. Adicionalmente, se utilizan diferentes fuentes y técnicas a nivel país para completar las observaciones faltantes para los meses más recientes. Los datos por país se agregan regionalmente, lo cual implica completar los datos por país que no están disponibles con las tasas de crecimiento de la región. El Monitor del CPB cubre 81 países. Se utilizan las series desestacionalizadas provistas por la fuente primaria y, en caso de que no estén disponibles, se desestacionalizan<sup>39</sup>. Desde 2016, el año base de las series es 2010.

### Estimación de las exportaciones de América Latina

La serie de exportaciones desestacionalizadas comprende a los 18 países de AL: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. La serie se construye a partir de fuentes nacionales y estimaciones propias para Venezuela (Ver Anexo Metodológico 2). No se incluye al Caribe por falta de datos mensuales actualizados.

<sup>39</sup> Para mayor detalle ver Ebregt (2016).





# Anexo Metodológico 2

## Índices de precio, volumen y términos de intercambio

Este anexo resume la metodología empleada para estimar los índices de precios de las exportaciones e importaciones, los índices de volumen y los términos de intercambio que se utilizan en los Capítulos 1 y 2 en forma agregada.

### Series mensuales

La descomposición de las variaciones en precio y volumen de las exportaciones de AL en el primer semestre de 2021 presentada en los Gráficos 3 (Capítulo 1) y 8 y 9 (Capítulo 2), provienen de un índice mensual de volumen agregado que comprende diez países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Los índices de los volúmenes de exportación surgen de fuentes oficiales en los casos de Argentina (Instituto Nacional de Estadística y Censos), Brasil (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 El Salvador se deflactó en base a *Monthly import price index for BEA End Use excluding fuels* (Bureau of Labor Statistics). 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 deflactó la serie de valor de exportaciones 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 Merer. La agregación geométrica de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el año 2015. En el caso de las importaciones, se utilizaron los índices de precios y volúmenes publicados por las fuentes oficiales de la lista mencionada con exclusión de Venezuela. La agregación se efectuó con el peso relativo de las importaciones respectivas durante el primer semestre de 2021.

## Series anuales

### Fórmulas

#### Índices de precios

Corresponde a índices de precios de Laspeyres estimados para importaciones y exportaciones:

$$P_t = \frac{\sum_i p_t^i * q_0^i}{\sum_i p_0^i * q_0^i}$$

Donde  $p_t^i = \frac{v_t^i}{q_t^i}$ , el valor unitario de ítem  $i$  en tiempo  $t$ ,

- Valor,  $v_t^i$ , (miles de \$)
- Volumen,  $q_t^i$ , (miles de kg)

El índice de precios de Laspeyres compara el valor de una canasta de productos correspondiente al año base valorada a los precios del periodo  $t$  con el valor de la misma canasta a los precios del año base. Cuando  $P_t = 1$ , la canasta en  $t$  cuesta lo mismo que en el año base.

#### Índices de volumen

Corresponde a índices de volumen de Paasche estimados para las importaciones y exportaciones:

$$Q_t = \frac{\sum_i p_t^i * q_t^i}{\sum_i p_t^i * q_0^i}$$

Donde  $p_t^i = \frac{v_t^i}{q_t^i}$ , el valor unitario de ítem  $i$  en tiempo  $t$ ,

- Valor,  $v_t^i$ , (miles de \$)
- Volumen,  $q_t^i$ , (miles de kg)

El índice de volumen de Paasche compara el valor de una canasta de productos en el periodo  $t$  valorada a los precios de ese mismo periodo con el valor de la canasta en el año base valorada a los precios del periodo  $t$ . Cuando  $Q_t = 1$ , la canasta actual se compone de las mismas cantidades que la del año base.

### Términos de intercambio

Corresponden a la siguiente fórmula:

$$TI_t = \frac{P_{x,t}}{P_{m,t}} * 100$$

Donde  $P_{x,t}$  y  $P_{m,t}$  corresponden, respectivamente, al índice de precios de las exportaciones y de las importaciones de un país en el año  $t$ .

### Metodologías específicas y fuentes de datos

Para estimar los índices de precio y volumen anuales se emplearon dos metodologías en función de la disponibilidad y calidad de la información desagregada. La primera hace uso de microdatos primarios recolectados en el sistema de información sobre integración y comercio del BID, empleados para estimar deflatores de las exportaciones e importaciones de los países sudamericanos y de las importaciones de los países centroamericanos. La segunda utiliza deflatores elaborados por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de EE. UU. (BLS) y se aplica a las exportaciones de México y de los países centroamericanos. Los indicadores correspondientes a las importaciones de México provienen de las series difundidas por el Banco de México (Banxico). Todos los datos se homogeneizaron según la clasificación del Sistema Armonizado (SA) de 1996.

#### *Metodología 1: Corrientes de comercio sudamericanas e importaciones de países centroamericanos*

Para las exportaciones e importaciones de Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, El Salvador, Paraguay, Perú y Uruguay, y para las importaciones de Costa Rica, Guatemala y México se calcularon los índices de precios tipo Laspeyres desagregados a nivel de subpartida del SA (6 dígitos) con 2015 como año base. Los cálculos se elaboraron a partir de la información sobre los valores corrientes y los volúmenes físicos reportada por fuentes oficiales nacionales al sistema de información sobre integración y comercio del BID a septiembre de 2021, y de COMTRADE para el caso de las importaciones de Venezuela, obtenidas según lo reportado por los países como exportaciones a ese destino.

#### *Metodología 2: Exportaciones de México y de países centroamericanos*

Este grupo comprende Costa Rica, Guatemala y México. Problemas detectados, particularmente en los microdatos de volúmenes físicos de manufacturas, hicieron

aconsejable realizar estimaciones a precios constantes a nivel de capítulo del SA (2 dígitos), empleando los índices de precios de las importaciones de EE. UU. de la BLS. La desagregación comprende 36 capítulos del SA: 2, 3, 7, 8, 9, 20, 22, 27, 28, 29, 30, 38, 39, 40, 42, 48, 61, 62, 63, 64, 69, 70, 72, 73, 74, 76, 82, 83, 84, 85, 87, 90, 91, 94, 95, 96. Los cálculos se elaboraron a partir de la información sobre los valores corrientes reportada por fuentes oficiales nacionales al sistema de información sobre integración y comercio del BID a septiembre de 2021.

### *Metodología 3: Exportaciones de Venezuela*

Se estimaron los índices de precios con datos de la OPEP sobre el petróleo tipo Merey y los índices de volúmenes con base en la información primaria y secundaria de volúmenes de producción de esa misma fuente.

### **Notas adicionales**

No se dispuso a la fecha de información completa para los países del Caribe por lo que se excluye la subregión del cálculo.

Los indicadores agregados de la región y de los grupos de países presentados en los Gráficos 3 (Capítulo 1) y 8 y 9 (Capítulo 2) se obtuvieron como promedios ponderados de los índices de volumen y precio de los flujos de comercio de los países considerados. Como ponderadores se utilizaron los pesos relativos de las exportaciones o importaciones de las economías integrantes del grupo en cada año.

En general, los datos de los últimos dos años están sujetos a revisiones por las respectivas fuentes y no necesariamente coinciden con cifras posteriormente actualizadas y publicadas por estas. Por ello, las estimaciones referidas deben considerarse preliminares.



# Anexo Metodológico 3

## Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios

Las cifras de 2019 a 2021 de los Cuadros 1, 2 y 3 (Capítulo 3) son preliminares y sujetas a cambios por parte de las oficinas nacionales.

### Cuadros 1 y 2

Las exportaciones de bienes están expresadas en valores libre a bordo (FOB, por sus siglas en inglés) y las importaciones en valores que incluyen costo, seguro y flete (CIF, por sus siglas en inglés). Para Venezuela se estimaron las exportaciones con base en datos de precios y volúmenes reportados por la OPEP (ver Anexo Metodológico 2) y las importaciones con datos espejo del FMI (exportaciones registradas por los socios comerciales con destino a Venezuela). Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen Regímenes Especiales de Comercio (REC). La información de Panamá se refiere solamente a exportaciones e importaciones nacionales. El agregado del Caribe corresponde a los registros de Barbados, Belice, Guyana y Surinam para el primer semestre de 2021, y excluye a Bahamas, Haití, Jamaica y Trinidad y Tobago para los cuales no se contaba con información de 2021 al momento de la publicación.

### Cuadro 3

La definición de las exportaciones de servicios corresponde a la sexta versión del Manual de Balanza de Pagos. En toda la serie se excluyen los servicios de construcción, los servicios del gobierno, y los de manufactura, mantenimiento y reparación de bienes. Los datos de Barbados, Guyana, Haití, Bolivia, Perú y Trinidad y Tobago corresponden a exportaciones de servicios comerciales de la OMC. Para estimar los datos de Jamaica y Panamá del primer trimestre del 2021 se usaron los datos de exportaciones totales de servicios del Bank of Jamaica y de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, respectivamente. El valor de

las exportaciones de servicios del primer trimestre de 2021 es una estimación que excluye a los países para los cuales los datos no estaban disponibles al momento de cierre de esta edición.

# Anexo Metodológico 4

## Tratamiento de los datos en el análisis del comercio intrarregional

### Agrupaciones de países por grupos y esquemas de integración

Alianza del Pacífico: Colombia, Chile, México y Perú.

CAN: Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú. Colombia y Perú, que son miembros tanto de la AP como de la CAN, son considerados en ambos bloques. Sin embargo, cuando se hace referencia a los totales para AL o ALC, son considerados solo una vez para evitar el doble conteo.

CARD: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana. El grupo incluye a Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, Nicaragua, Panamá y República Dominicana, dado que este último país pertenece al Sistema de Integración Centroamericano (SICA) y, a su vez, tiene acuerdos comerciales con los demás integrantes del grupo. No se incluye a Belice que, si bien pertenece al SICA, no cuenta con acuerdos comerciales con la mayor parte de los países de Centroamérica, a excepción de Guatemala y Costa Rica.

CARICOM: Antigua y Barbuda, Bahamas, Barbados, Belice, Dominica, Granada, Guyana, Haití, Jamaica, Monserrat, Santa Lucía, San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas, Surinam, y Trinidad y Tobago.

MERCOSUR: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.

América Latina y el Caribe: incluye todos los países mencionados y Venezuela.

## Base de datos y estimaciones

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos: Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Barbados: Barbados Statistical Service y Banco Central de Barbados; 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 y PROCOMER; 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; 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; Unión Europea (27 países, excluyendo el Reino Unido): Eurostat; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP, FMI y Banco Central de Venezuela.



# Anexo Metodológico 5

## Metodología del indicador de integración económica

### Estructura de las dimensiones del indicador agregado y formas de cálculo

El indicador agregado de integración se conforma de cuatro dimensiones: comercial, productiva, física e institucional. Cada dimensión está conformada por indicadores que miden diferentes aspectos de la integración con frecuencia anual y por país, a nivel bilateral (con excepción del índice de infraestructura que es global). Los cálculos se realizan para cuatro regiones: África, ALC, Asia y Europa, y para cinco bloques de integración de ALC: AP, CAN, CARD, CARICOM y MERCOSUR. En la siguiente sección se detalla la composición de cada región y bloque. Todos los indicadores fueron normalizados para que los valores se encuentren entre 0 y 1, utilizando los máximos y mínimos históricos a nivel global. Los valores cercanos a cero (uno) indican una menor (mayor) integración. El valor que toma cada dimensión para cada país para cada año surge de hacer un promedio simple entre los indicadores que la componen. Los valores regionales o a nivel de bloques de cada dimensión surge de hacer un promedio simple entre los países que los conforman. Luego, el indicador agregado se calcula realizando un promedio simple para cada año del valor que toma cada dimensión a nivel regional o del bloque.

A continuación, se detallan las fuentes, cobertura y forma de cálculo de cada indicador utilizado en cada dimensión.

#### *Dimensiones comercial y productiva*

La dimensión comercial es un promedio simple de 4 indicadores: proporción de exportaciones e importaciones intrarregionales de bienes, índice de intensidad comercial intrarregional y número de productos exportados intrarregionalmente.

Proporción de exportaciones/importaciones intrarregionales de bienes: se calcula separadamente el peso de las exportaciones e importaciones a la región en las exportaciones/importaciones totales a nivel de país para las regiones definidas.

Índice de intensidad comercial intrarregional: se utiliza el índice de Anderson y Norheim (1993), el cual se calcula como una ratio entre el peso del comercio

intrarregional en el comercio total y el peso del comercio de la región en el comercio mundial.

Número de productos exportados intrarregionalmente: se mide como la cantidad de productos, definidos a 6 dígitos del sistema armonizado, exportados a la región respecto de la cantidad de productos exportados al mundo. Se eliminan registros menores a 1000 dólares.

La dimensión productiva es un promedio simple de 3 indicadores: índice de comercio intraindustrial intrarregional y proporción de exportaciones e importaciones de bienes intermedios en el comercio intrarregional total.

Índice de comercio intraindustrial intrarregional: se usó la metodología de Fontagné y Freudenberg (2005) y se calcula a nivel bilateral y a 6 dígitos del sistema armonizado. Para el cálculo se estima primero la relación entre los flujos (de exportación e importación), si el mínimo representa más del 10% del flujo máximo se trata de comercio intraindustrial. Luego se estima el peso del comercio caracterizado como intraindustrial en el comercio total intrarregional.

Proporción de exportaciones/importaciones de bienes intermedios en el comercio intrarregional total. Para el cálculo se toma la clasificación de Grandes Categorías Económicas de UNCTAD y se estima separadamente y por país el peso de las exportaciones/importaciones de los bienes intermedios intrarregionales sobre las exportaciones/importaciones totales, para las siguientes categorías de productos: 111 - Alimentos y bebidas, primarios, principalmente para la industria; 121 - Alimentos y bebidas, procesados, principalmente para la industria; 21 - Insumos industriales, no especificados en otra categoría, primarios; 22 - Insumos industriales, no especificados en otra categoría, procesados; 31 - Combustibles y lubricantes, primarios; 322 - Combustibles y lubricantes, procesados; 42 - Partes y accesorios (excl. de equipo de transporte); 53 - Partes y accesorios de equipo de transporte.

*Tratamiento de datos inexistentes:* En el caso de los datos de comercio exterior, se usa BACI (CEPII) desde 2002 hasta 2019, complementando para 2020 con datos de exportaciones de COMTRADE y datos directos de la fuente nacional para 2020 para Chile, Costa Rica, Ecuador, Colombia, Perú, Paraguay, Surinam y República Dominicana. Los datos de Panamá provienen íntegramente de la fuente nacional. Para los países sin datos directos en 2020, exceptuando las fuentes nacionales mencionadas, se usan datos espejo para todo el periodo para mantener la comparabilidad. Se utilizan datos a nivel de producto en base al sistema armonizado del año 2002.

*Fuente:* BACI (CEPII), COMTRADE, fuentes nacionales

*Cobertura:* 205 reportantes

*Período y frecuencia:* 2002-2020, anual

### Dimensión física

La dimensión física es un promedio simple de 3 indicadores: la ratio entre el costo promedio entre socios regionales y el costo promedio de comerciar con todos los socios del mundo, la ratio entre el promedio del índice de conectividad del transporte marítimo con los socios regionales sobre el promedio con todos los socios del mundo, y un índice de calidad y extensión de la infraestructura de transporte.

Ratio entre el costo promedio entre socios regionales y el costo promedio de comerciar con todos los socios del mundo.

*Fuente:* ESCAP-World Bank Trade Cost Database, versión de julio de 2021.

*Cobertura:* 198 países, 24 de ALC.

*Período y frecuencia:* 1995–2019, anual.

*Tratamiento de datos inexistentes:* se completan las series con el dato más cercano en el tiempo disponible para cada relación bilateral. Los pares de países para los cuales no hay datos en ningún año se eliminan. Para las subregiones de ALC, los países sin datos se completan con el promedio del bloque para cada año.

*Cálculos:* se calcula el promedio del indicador de cada país con todos los países del mundo, con el conjunto de su región y, para los países de ALC, con el conjunto de países que conforman el bloque al cual pertenece. Luego se construyen ratios entre el primero y los promedios regionales y por bloque. Se normalizan entre 0 y 1, utilizando los máximos y mínimos de toda la serie. Se invierten los números para que la lectura del indicador sea consistente con el resto (mayor valor indica menor costo de comerciar y, por lo tanto, mayor integración).

Ratio entre el promedio del índice conectividad del transporte marítimo con los socios regionales sobre el promedio con todos los socios del mundo.

*Fuente:* Liner Shipping Bilateral Connectivity Index de UNCTAD, consultado en septiembre de 2021.

*Cobertura:* 164 países, 22 de ALC (sin datos para Bolivia y Paraguay, por no tener salida al mar).

*Período y frecuencia:* 2006–2020, anual.

*Tratamiento de datos inexistentes:* se completa la serie con el dato disponible más cercano.

*Cálculos:* para cada país se calculan tres índices promedio, el primero con todos los países, el segundo con el conjunto de ALC y el tercero con el bloque subregional al cual pertenece. Luego se construyen ratios del primero con los promedios regionales y por bloque. Se normalizan entre 0 y 1 utilizando máximos y mínimos del indicador de todas las relaciones bilaterales disponibles para todos los años de la serie.

Índice de calidad y extensión de infraestructura de transporte

*Fuente:* Global Competitiveness Report del World Economic Forum, Segundo Pilar (Infraestructura, Agregado de Infraestructura de transporte).

*Cobertura:* 152 países, 24 de ALC.

*Período y frecuencia:* 2007-2019

*Tratamiento de datos inexistentes:* se completa la serie con el dato disponible más cercano.

*Cálculos:* se toman los índices de 2007-2017 y se empalman con la nueva versión del índice 2017-2019 aplicando las tasas de variación para cada país en cada año. Luego se normaliza entre 0 y 1. En el caso de este índice no se cuenta con desagregación bilateral y tampoco distingue entre la infraestructura de conexión doméstica e internacional. La medición corresponde a la calidad y cobertura de la infraestructura de transporte de cada país tanto en su conectividad interna como con el resto del mundo.

### Dimensión institucional

La dimensión institucional es un promedio simple de 4 indicadores: proporción de países con los que se firmaron acuerdos comerciales, proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión, proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación, y ratio entre el costo arancelario promedio entre socios regionales y el costo arancelario promedio de comerciar con todos los socios.

Proporción de países con los que se firmaron acuerdos comerciales.

*Fuente:* Deep Trade Agreements. Data, Tool and Analysis del Banco Mundial. Consultada en septiembre de 2021. Se complementan los registros para países de ALC con fuentes nacionales.

*Cobertura:* 189 países, 24 países de ALC.

*Período y frecuencia:* 1958-2015, completada con fuentes nacionales y OMC hasta 2019.

*Tratamiento de datos inexistentes:* los acuerdos de ALC no registrados son completados con fuentes oficiales y nacionales.

*Cálculos:* Se consideran solo los acuerdos que tienen formato de tratado de libre comercio o unión aduanera. Se asigna el valor de 1 a cada relación bilateral que cuenta con un acuerdo. Luego se suma la cantidad total de acuerdos que cada país tiene con su región, y para los países de ALC, con su bloque. Se construyen ratios utilizando como denominador la cantidad máxima de acuerdos que cada país podría tener en su región o bloque, es decir el número total de países que conforman cada uno. Un valor igual a 1 implica que el país tiene acuerdos con todos los países de la región o bloque.

Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de inversión.

*Fuente:* Investment Policy Hub de UNCTAD, consultada en septiembre de 2021.

*Cobertura:* 201 países, 24 países de ALC.

*Período y frecuencia:* 1958-2020

*Tratamiento de datos inexistentes:* no aplica.

*Cálculos:* Se consideran los acuerdos bilaterales de inversión y los acuerdos con provisiones sobre inversión. Se asigna el valor de 1 a cada relación bilateral que cuenta con un acuerdo. Luego se suma la cantidad total de acuerdos que cada país tiene con su región, y para los países de ALC, con su bloque. Se construyen ratios utilizando como denominador la cantidad máxima de acuerdos que cada país podría tener en su región o bloque, es decir el número total de países que conforman cada uno. Un valor igual a 1 implica que el país tiene acuerdos con todos los países de la región o bloque.

Proporción de países con los que se firmaron acuerdos de doble tributación.

*Fuente:* Tax treaties explorer de International Centre for Tax and Development

*Cobertura:* 181 países, 20 de ALC (sin datos para Belice, Guyana, Jamaica y Nicaragua).

*Período y frecuencia:* 1947-2019

*Tratamiento de datos inexistentes:* los acuerdos entre países de la UE se completan con información de fuentes nacionales.

*Cálculos:* Se asigna el valor de 1 a cada relación bilateral que cuenta con un acuerdo. Luego se suma la cantidad total de acuerdos que cada país tiene con su región, y para los países de ALC, con su bloque. Se construyen ratios utilizando como denominador la cantidad máxima de acuerdos que cada país podría tener en su región o bloque, es decir, el número total de países que conforman cada uno. Un valor igual a 1 implica que el país tiene acuerdos con todos los países de la región o bloque.

Ratio entre el costo arancelario promedio entre socios regionales y el costo arancelario promedio de comerciar con todos los socios.

*Fuente:* ESCAP-World Bank Trade Cost Database, versión de julio de 2021.

*Cobertura:* 198 países, 24 de ALC.

*Período y frecuencia:* 1995-2019, anual.

*Tratamiento de datos inexistentes:* se completa la serie con el dato más cercano en el tiempo disponible para cada relación bilateral. Los pares de países para los cuales no hay datos en ningún año se eliminan. Para las subregiones de ALC, los países sin datos completos se complementan con el promedio del bloque para cada año.

*Cálculos:* se calcula el promedio del indicador de cada país con todos los países del mundo, con el conjunto de su región y, para los países de ALC, con el conjunto de países que conforman el bloque al cual pertenece. Luego se construyen ratios entre el primero y los promedios regionales y por bloque. Se normalizan entre 0 y 1, utilizando los máximos y mínimos de toda la serie. Se invierten los números para que la lectura del indicador sea consistente con el resto (mayor valor indica menores costos arancelarios y, por lo tanto, mayor integración).

## Composición de las regiones del mundo

**África:** Angola, Argelia, Benín, Botsuana, Burkina Faso, Burundi, Cabo Verde, Camerún, Chad, Comoras, Congo, Congo, República Democrática del, Costa de Marfil, Egipto, Eritrea, Eswatini, Etiopía, Gabón, Gambia, Ghana, Guinea, Guinea Ecuatorial, Guinea-Bissau, Kenia, Lesoto, Liberia, Libia, Madagascar, Malawi, Mali, Marruecos, Mauricio, Mauritania, Mozambique, Namibia, Níger, Nigeria, República Centroafricana, Reunión, Ruanda, Santo Tomé y Príncipe, Senegal, Seychelles, Sierra Leona, Somalia, Sudáfrica, Sudán, Sudán del Sur, Tanzania, Togo, Túnez, Uganda, Zambia, Zimbabue.

**América Latina y el Caribe:** Argentina, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay, Venezuela.

**Asia:** Afganistán, Armenia, Australia, Azerbaiyán, Bangladesh, Brunei, Bután, Camboya, China, Corea del Sur, Dem. Rep. Popular de Corea, Filipinas, Hong Kong SAR, India, Indonesia, Japón, Kazajistán, Kirguistán, Macao SAR, Malasia, Maldivas, Mongolia, Myanmar, Nepal, Nueva Zelanda, Pakistán, República Democrática Popular Lao, Singapur, Sri Lanka, Tailandia, Taipei Chino<sup>40</sup>, Tayikistán, Turkmenistán, Turquía, Uzbekistán, Vietnam.

**Europa:** Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Croacia, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Letonia, Liechtenstein, Lituania, Luxemburgo, Malta, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Suecia, Suiza.

## Composición de los bloques subregionales de ALC

**AP:** Chile, Colombia, México, Perú.

**CAN:** Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú.

**CARD:** Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá, El Salvador, República Dominicana.

**CARICOM:** Belice, Barbados, Guyana, Jamaica, Surinam, Trinidad y Tobago.

**MERCOSUR:** Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay.

<sup>40</sup> La denominación Taipei Chino no denota en modo alguno la posición del Grupo BID ni la de sus países miembros en relación con la soberanía nacional o el reconocimiento diplomático de ese país.





El Monitor de Comercio e Integración 2021 identifica los factores que determinaron la evolución reciente de los flujos comerciales de América Latina y el Caribe, examina los riesgos presentes en la coyuntura actual y destaca que el repunte de las exportaciones se está desacelerando. Argumenta que tras el *shock* de la pandemia no será posible reactivar un ciclo de crecimiento sostenido e inclusivo sin poner la competitividad externa en el centro de las agendas de desarrollo de los países de la región.