



**INTrade** BID

Sistema de Información sobre Integración y Comercio

**Monitor de Comercio e Integración 2014**

---

# Vientos Adversos

Políticas para relanzar el comercio en la post-crisis

Coordinado por  
**Paolo Giordano**







Monitor de Comercio e Integración 2014

---

# Vientos Adversos

## Políticas para relanzar el comercio en la post-crisis

Paolo Giordano  
*Coordinador*

Octubre 2014



Banco Interamericano de Desarrollo

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

Vientos Adversos: Políticas para relanzar el comercio en la post-crisis / Paolo Giordano, Coordinator

p. cm.

“Monitor de Comercio e Integración” – t.p.

Incluye referencias bibliográficas.

1. International trade. 2. Commerce—Caribbean Area. 3. Commerce—Latin America. 4. Free trade—Caribbean Area. 5. Free trade —Latin America. I. Paolo Giordano. II. Alejandro Ramos.

IDB-MG-239

<http://www.iadb.org>

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

Se prohíbe el uso comercial no autorizado de los documentos del Banco, y tal podría castigarse de conformidad con las políticas del Banco y/o las legislaciones aplicables.

Copyright © 2014 Banco Interamericano de Desarrollo.

El *Monitor de Comercio e Integración* es un informe anual que analiza el estado de la integración de América Latina y el Caribe en el sistema comercial mundial. Utiliza datos disponibles públicamente en INTrade, el Sistema de Información del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) sobre Comercio e Integración ([www.iadb.org/intradebid](http://www.iadb.org/intradebid)).

El Monitor es producto de un esfuerzo de investigación del Sector de Integración y Comercio (INT) del BID llevado a cabo en colaboración con el Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL) bajo la supervisión general de Antoni Estevadeordal, Gerente del Sector.

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

Clara Galeazzi, Jeremy Harris, Patricia Iannuzzi, Kathia Michalczewsky y Linda Curran participaron integralmente en la investigación y Rosario Campos y Andrea Kobylnik aportaron valiosos insumos específicos para la preparación del informe. Federico Mazzella, Mauro de Oliveira y Manuel Crotto contribuyeron a la preparación de insumos estadísticos. Martha Skinner y Carolina Osorio dieron apoyo a la producción del documento. El equipo reconoce y agradece los comentarios de Mauricio Mesquita Moreira, Barbara Ramos y Ziga Vodusek en diferentes etapas de la producción.

La información incluida en el informe recoge los datos más recientes de las respectivas fuentes al 15 de septiembre de 2014.



# Contenido

Prólogo .....	vii
Lista de abreviaturas.....	ix
Resumen ejecutivo .....	xi
<b>● Introducción .....</b>	<b>1</b>
<b>1 La desaceleración del comercio mundial .....</b>	<b>3</b>
La debilidad de la demanda mundial.....	3
El estancamiento de las exportaciones regionales .....	7
Vulnerabilidad de las balanzas de pagos.....	14
<b>2 Dinámicas de crecimiento y estructura de las exportaciones regionales .</b>	<b>17</b>
El desempeño exportador por grupos de países .....	17
La creciente concentración de las canastas de exportaciones de la región .....	22
Términos de intercambio, precios y volúmenes de las exportaciones .....	26
<b>3 Opciones de políticas para la facilitación del comercio.....</b>	<b>33</b>
Avances en las negociaciones multilaterales y preferenciales .....	33
Compromisos regionales en facilitación del comercio .....	37
<b>● Conclusiones .....</b>	<b>45</b>
Referencias .....	47
Anexos	
Anexo Metodológico 1.....	49
Anexo Metodológico 2.....	53



# Prólogo

El panorama de la economía mundial presenta importantes elementos de incertidumbre. Un moderado crecimiento, volatilidad y falta de sincronía en la recuperación de la actividad de las principales economías son algunos de los rasgos del cuadro que afecta el desempeño comercial de América Latina y el Caribe. El efecto más visible es un virtual estancamiento de las exportaciones de la región que, con diferentes matices, abarca a la mayoría de los países.

El *Monitor de Comercio e Integración 2014* documenta distintos aspectos de esta coyuntura adversa para el comercio de la región. Esta edición es la más reciente de una serie de informes anuales elaborados por el Sector de Integración y Comercio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que estudian la evolución de la inserción de América Latina y el Caribe en el sistema comercial mundial, haciendo uso de los datos disponibles en INTrade, el sistema de información del BID sobre comercio e integración.

Enfocándose en el periodo de la post-crisis, el estudio analiza un conjunto de indicadores que ponen de manifiesto el débil crecimiento de los volúmenes exportados, una señal de alerta previamente opacada por el rebote de los precios de las exportaciones que en un principio acompañó la recuperación después del colapso del comercio mundial en 2008–2009. Sobre la base de indicadores de precio y volumen de los flujos del comercio, estimados a partir de fuentes primarias, el informe pone hincapié en los rasgos de vulnerabilidad que presenta el sector externo de la región, realizada por la falta de diversificación sectorial de los flujos de exportación.

Seguidamente, el informe revisa el espacio de políticas, poniendo énfasis en la agenda de facilitación del comercio. En particular, se utiliza información original para estimar los avances logrados por medio de acuerdos preferenciales, contrastándolos con las disposiciones del Acuerdo sobre Facilitación del Comercio de la Organización Mundial del Comercio negociado multilateralmente en el marco del Paquete de Bali. Se evidencia que la región tiene un importante trecho para avanzar en esta materia. Cabe, sin embargo, destacar que este sería solo uno de los componentes de una necesaria agenda integral de políticas que ayude a contrastar los vientos adversos y a tonificar el sector externo.

Dada la magnitud de los desafíos, esperamos que esta edición del *Monitor de Comercio e Integración* provea a los países de la región información útil para diseñar e implementar políticas que les permitan integrarse de forma competitiva en la economía mundial y por esa vía aumentar el bienestar general.

Antoni Estevadeordal  
Gerente, Sector de Integración y Comercio



# Lista de abreviaturas

AAP	Acuerdo de Alcance Parcial
ACE	Acuerdo de Complementación Económica
ACP	Acuerdo Comercial Preferencial
AFC	Acuerdo sobre Facilitación del Comercio
AL	América Latina
ALADI	Asociación Latinoamericana de Integración
ALC	América Latina y el Caribe
AP	Alianza del Pacífico
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CA	Contingente arancelario
CARICOM	Comunidad del Caribe
EE.UU.	Estados Unidos
EFTA	Acuerdo Europeo de Libre Comercio (por sus siglas en inglés)
FC	Facilitación del Comercio
FMI	Fondo Monetario Internacional
GATT	Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (por sus siglas en inglés)
MERCOSUR	Mercado Común del Sur
NMF	Nación Más Favorecida
OMC	Organización Mundial del Comercio
PD	Países desarrollados
PED	Países en desarrollo
PIB	Producto Interno Bruto
PMA	Países Menos Adelantados
RDM	Resto del Mundo
REC	Regímenes Especiales de Comercio
SA	Sistema Armonizado
SGP	Sistema Generalizado de Preferencias
TLC	Tratado de Libre Comercio
TLCAN	Tratado de Libre Comercio de América del Norte
TPP	Acuerdo de Asociación Transpacífico (por sus siglas en inglés)
TTIP	Acuerdo Transatlántico de Comercio e Inversiones (por sus siglas en inglés)

UE	Unión Europea
US\$	Dólar de Estados Unidos
VUCE	Ventanilla Única de Comercio Exterior
ZLC	Zona de Libre Circulación

# Resumen ejecutivo

Desde mediados de 2011 los países de América Latina y el Caribe enfrentan un escenario externo adverso que ha causado un virtual estancamiento de las exportaciones regionales, una situación que con diferencias de grado afecta a la mayoría de los países. El reciente deterioro de los términos de intercambio determinado por la tendencia a la baja de los precios de las exportaciones pone de manifiesto vulnerabilidades incipientes del sector externo de la región, el cual no ha retomado un sendero de crecimiento similar al recorrido durante la bonanza exportadora de 2003–2008. Al mismo tiempo, los esfuerzos por estimular el comercio en el ámbito multilateral siguen en un *impasse*, mientras que cobran dinamismo algunas iniciativas mega-regionales que contribuirán a definir los marcos regulatorios y la arquitectura comercial de las próximas décadas. En este escenario es urgente para la región negociar e implementar autónomamente políticas que contribuyan a facilitar el comercio y a relanzar las exportaciones.

El *Monitor de Comercio e Integración 2014* pasa revista y analiza estas tendencias con el fin de contribuir al diseño de políticas que contrasten los elementos de debilidad del sector externo de América Latina y el Caribe (ALC). Se utilizan indicadores referidos al comercio y al acervo de acuerdos comerciales de la región sistematizados por el Sector de Integración y Comercio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y disponibles públicamente en INTrade ([www.iadb.org/intradebid](http://www.iadb.org/intradebid)) para mostrar los hallazgos siguientes:

## **El crecimiento de las exportaciones regionales enfrenta un debilitamiento de la demanda mundial en el corto plazo y otros obstáculos de naturaleza cíclica**

Desde mediados de 2011 se observa una desaceleración del crecimiento del comercio mundial debida a factores coyunturales que operan desde la demanda. Tasas más moderadas de expansión del producto respecto a las que prevalecían en el periodo pre-crisis, un patrón volátil y la ausencia de sincronía en la recuperación de los principales socios comerciales de la región han limitado las perspectivas de crecimiento de las exportaciones de ALC en el corto plazo. Al mismo tiempo se evidencian algunas tendencias cíclicas que debilitan la demanda por exportaciones de la región. En particular, se destaca que en esta coyuntura el comercio internacional se ha

tornado menos sensible a la expansión del producto mundial. Por lo tanto, las expansiones del ingreso mundial han implicado incrementos menores del comercio que los prevalecientes en las últimas dos décadas, estimulados por avances en la liberalización comercial multilateral y regional, y por la fragmentación de la producción en cadenas globales de valor. Completan este cuadro la corrección del déficit de la balanza del comercio de bienes de Estados Unidos históricamente asociado con expansiones del comercio mundial, una previsible tendencia a la apreciación nominal del dólar que afecta negativamente los precios de los productos básicos, y la apreciación de los tipos de cambio reales de varias economías de la región que erosiona la competitividad de las exportaciones. En un marco de crecientes restricciones financieras internacionales, esto podría perfilar un cuadro de fragilidad de la cuenta corriente de los países de la región que realza la necesidad de relanzar las exportaciones.

### **El valor de las exportaciones de la región está virtualmente estancado debido a un débil crecimiento de los volúmenes exportados al que se suma una contracción de los precios**

En 2013, las exportaciones regionales alcanzan US\$1,09 billones, con una expansión anual de apenas 0,1%, después de crecer solo 1,2% en 2012: las ventas externas de México y Centroamérica exhiben crecimientos moderados (2,5% y 1,6%, respectivamente); las de los países Andinos y el MERCOSUR se contraen levemente (-1,8% y -1,0%, respectivamente), y las caribeñas caen sustancialmente (-4,2%). Se estima que en los primeros siete meses de 2014, las exportaciones agregadas de ALC crecen solo un magro 0,5%. Estos resultados marcan un fuerte contraste con aquellos logrados durante la bonanza exportadora de 2003–2008. El débil desempeño exportador se debe en gran medida al deterioro de los términos de intercambio ocurrido en el bienio 2012–2013 cuando este indicador registra reducciones del 3,9% y 2,5%, respectivamente. La coyuntura pone de manifiesto vulnerabilidades preexistentes. Las tasas de crecimiento del volumen son bajas y decrecientes desde hace varios años, salvo en 2010 cuando se produjo el rebote posterior a la Gran Recesión. Durante la post-crisis, esta señal de alerta estuvo inicialmente opacada por incrementos en los precios que sin embargo no se sostienen a partir de la mitad de 2011. En 2013, la variación del volumen exportado alcanza un 1,1% mientras que el nivel agregado de los precios se contrae 0,9% ya que las cotizaciones de varios productos exportados por la región, en particular los metales y el petróleo, sufren caídas o se estancan después de los máximos alcanzados en 2011. En una perspectiva decenal, la canasta exportadora de ALC está más concentrada en productos básicos y sus derivados y, por ende, es más vulnerable al debilitamiento de esos mercados: en 2003, las exportaciones de estos productos cubrían en promedio un 49% de la canasta exportadora de la región, mientras que en 2013 la proporción alcanzó el 60%.

## **Dada la incertidumbre sobre las negociaciones multilaterales en materia de facilitación del comercio, los países de la región tienen espacios de política para implementar medidas autónomas**

Aunque los indicios de fragilidad que emergen del análisis de la coyuntura podrían revertirse, o al menos suavizarse, aparecen como una advertencia sobre la urgencia de implementar un programa de políticas orientado a relanzar el sector externo, entre otras cosas, por medio de una ambiciosa agenda de facilitación del comercio. La dinámica de las negociaciones internacionales indica que, para los países de la región, los principales espacios de política se dan actualmente en el ámbito de los acuerdos preferenciales y en las reformas unilaterales. El desarrollo más saliente en el contexto mundial está dado por las negociaciones de los denominados mega-acuerdos comerciales que, de concretarse, definirían los marcos regulatorios y la arquitectura comercial de las próximas décadas y se convertirían por tanto en un punto de referencia estratégico. Por otra parte, a pesar del *impasse* en su ratificación, la negociación del Protocolo de Enmienda del Acuerdo sobre Facilitación del Comercio (AFC) de la Organización Mundial del Comercio aparece como un hito. Sin embargo, la región tiene un trecho importante por recorrer en la implementación de una moderna agenda de facilitación del comercio, ya que se estima en forma conservadora que solo el 20% de los compromisos del AFC están ya vigentes en los acuerdos preferenciales negociados por ALC con sus principales socios. Además, cabe destacar que este sería solo uno de los ejes de un necesario programa orientado a relanzar el desempeño comercial de la región y a contener los vientos adversos que actualmente se originan en la economía mundial.



# Introducción

Una vez pasada la fase más aguda de la crisis financiera internacional de 2008–2009, las exportaciones de América Latina y el Caribe (ALC) tuvieron una espectacular recuperación que se prolongó hasta mediados de 2011. Sobre la base de esta observación, no parecía difícil augurar que el sector exportador de ALC iba a retomar un sendero similar al de la bonanza que precedió la crisis. Sin embargo, este no fue el caso. A partir de la mitad de 2011, las ventas externas de la región entran en una fase de estancamiento, en plena sintonía con lo observado en el comercio mundial durante la post-crisis. A mediados de 2014, las exportaciones de la región acumulan tres años de crecimiento prácticamente nulo. Aunque con diferencias entre subregiones y países, en todos los casos se trata de variaciones alrededor de una tendencia de estancamiento, en fuerte contraste con los logros del período 2003–2008 e inmediatamente posteriores a la crisis.

Este documento provee un análisis detallado de las principales características de las exportaciones de bienes de ALC en la coyuntura post-crisis. El débil desempeño del sector exportador es resultado de la conjunción de múltiples variables que operan adversamente en este período y cuya dirección futura puede modificarse. De cualquier manera, la situación documentada en este análisis representa una advertencia para la región sobre la necesidad de relanzar el desempeño de su sector exportador. Esto es particularmente cierto en el espacio de las políticas comerciales, cuya reacción frente al escenario actual no parece alcanzar la altura de los desafíos.

En la primera sección del trabajo se examinan los principales rasgos del enfriamiento que experimenta el comercio mundial y regional desde mediados de 2011. En la segunda sección, se brinda un panorama del desempeño comercial de la región entre 2012 y 2013 y de las tendencias que presentan el valor y la composición de la canasta exportadora en 2013, destacando las singularidades de cada subregión y país. Adicionalmente, se analiza la evolución de los términos de intercambio, mostrando el deterioro de los últimos dos años, así como el peso que han tenido los factores de precio y volumen en la trayectoria de las ventas externas. La tercera y última sección discute los principales acontecimientos en la esfera de las políticas comerciales, poniendo énfasis en el análisis del estado de avance de los acuerdos multilaterales y regionales en materia de facilitación del comercio.

El análisis trazado en el documento se complementa con anexos estadísticos accesibles en línea que proveen información detallada sobre los países miembros prestatarios del BID. [Los Perfiles de País](#) resumen los indicadores de desempeño comercial reciente de los países de la región. [Los Perfiles de Acuerdos](#) documentan los acuerdos de libre comercio vigentes en los países de ALC y sus socios comerciales.



# La desaceleración del comercio mundial

1

Desde mediados de 2011, el comercio mundial se mantiene en niveles prácticamente estacionarios. La contracción de los mercados de los países desarrollados y un modesto dinamismo de la demanda de los países en desarrollo brindan un perfil estancado al intercambio mundial. El menor ritmo de crecimiento de la actividad mundial, así como recuperaciones inestables, débiles y poco sincronizadas de las principales economías, y el ajuste del saldo deficitario de la balanza comercial de bienes de Estados Unidos, combinado con factores cambiarios, son algunos de los determinantes de un escenario mundial sustancialmente menos favorable para las exportaciones de la región que aquel que prevaleció en el auge previo, entre 2003 y 2008, e inmediatamente después de la crisis.

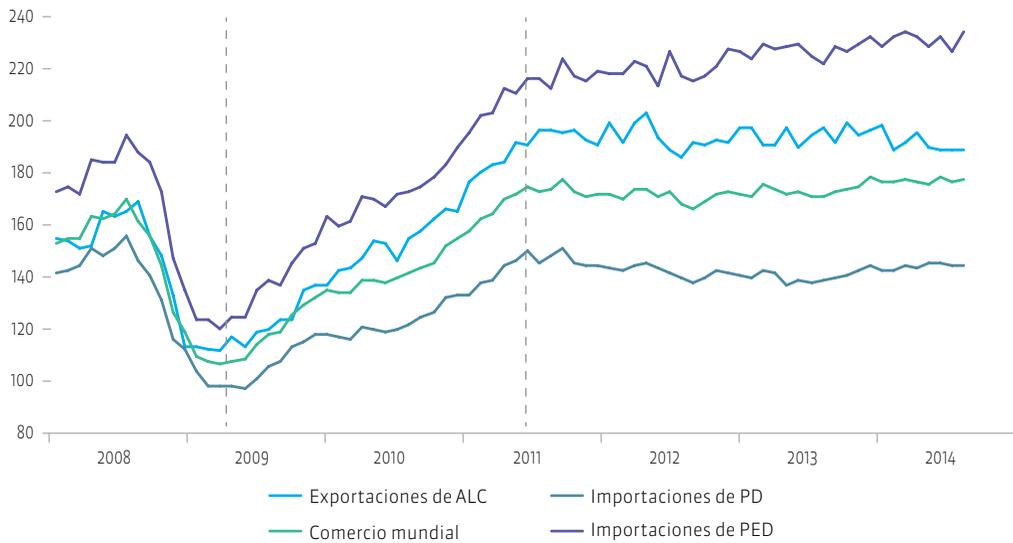
## La debilidad de la demanda mundial

La Gran Recesión y la posterior recuperación fueron eventos que provocaron una fluctuación extraordinaria del valor del comercio mundial: en 2009 y 2010, este registró, respectivamente, una caída del 22,8% y una expansión del 21,6%. Pero, el comportamiento posterior del intercambio mundial también ha sido excepcional (gráfico 1). En lugar de retomar una trayectoria de crecimiento sostenido similar a la que favoreció las exportaciones de ALC entre 2003–2008, el comercio mundial se estanca durante un período que abarca unos tres años, comenzando en el segundo trimestre de 2011. El patrón de las exportaciones de ALC replica el del comercio mundial. En este resultado pesa negativamente la evolución de las importaciones de los países desarrollados (PD), cuya contracción no es compensada por el mayor dinamismo de las importaciones de los países en desarrollo (PED).<sup>1</sup>

El comercio mundial entra en una fase de estancamiento.

<sup>1</sup> Un análisis detallado de las diferencias en el crecimiento del comercio entre los PD y los PED se encuentra en Giordano (2013). Las estimaciones de corto plazo provistas en este informe están en línea tanto con la reciente revisión a la baja de la proyección para el crecimiento del comercio mundial a precios constantes por parte de la Organización Mundial del Comercio para 2014, como con la proyección de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Véanse OMC (2014) y CEPAL (2014).

**GRÁFICO 1 • VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL**  
(Índices, 2005=100, 2008–2014)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB).  
Nota: El valor del comercio mundial se calcula como el promedio de exportaciones e importaciones mundiales.

### La desaceleración de la demanda mundial se origina en las principales economías.

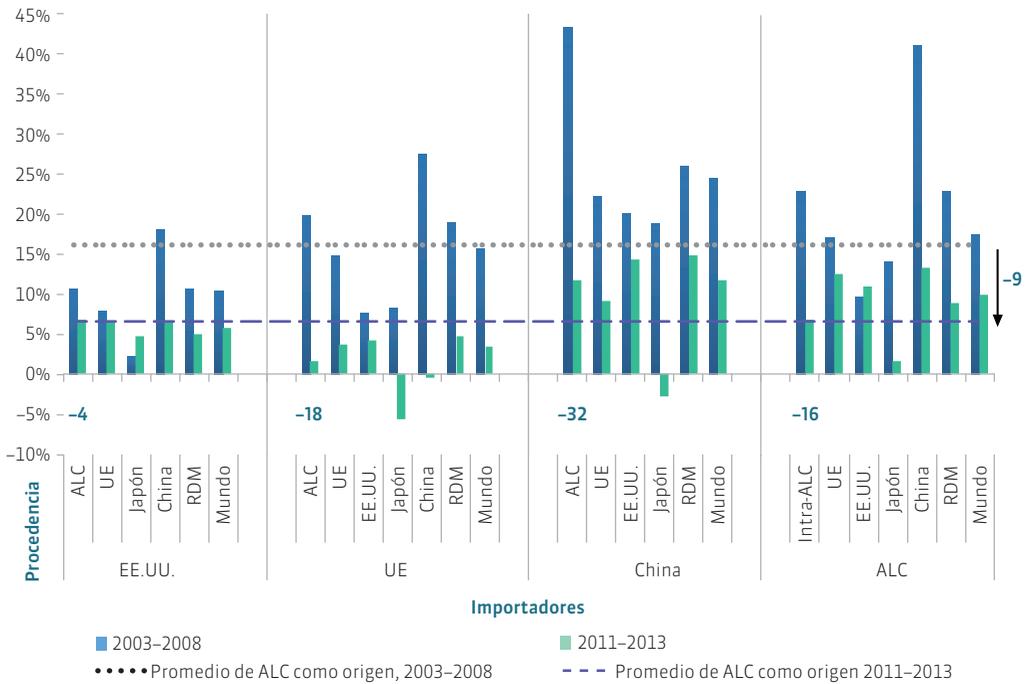
Desde mediados de 2011, las importaciones de las principales economías del mundo experimentan una desaceleración generalizada con respecto al sostenido dinamismo del período 2003–2008. En aquellos años, el valor de las compras externas de Estados Unidos (EE.UU.), la Unión Europea (UE), China y la propia región de ALC crecía usualmente a tasas de dos dígitos, mientras que en el período más reciente los incrementos están en promedio apenas por encima de una tasa de crecimiento

anual acumulativa (a.a.) de 6,6% (gráfico 2).

Esta desaceleración se refleja en las ventas externas de ALC, donde se observa una reducción de 9 puntos porcentuales en el crecimiento de la demanda por parte de sus principales socios en comparación con el período pre-crisis. Específicamente, las importaciones de EE.UU. y la UE desde ALC crecen 6,8% y 1,7% a.a., claramente por debajo de los promedios pre-crisis de 10,7% y 19,8%, respectivamente. Entre 2011–2013, el crecimiento de las importaciones de EE.UU. y de las intrarregionales es similar al promedio de las cuatro economías importadoras seleccionadas. En fuerte contraste, la demanda de la UE, que crecía más rápidamente entre 2003–2008, está prácticamente estancada. La demanda de China supera el promedio, sosteniendo las ventas de ALC, a pesar de que la misma experimenta

El crecimiento de la demanda de productos regionales se reduce a la mitad.

**GRÁFICO 2 • IMPORTACIONES TOTALES DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS**  
(Tasa de variación anual promedio, porcentaje, 2003–2008 y 2011–2013)



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

Nota: El gráfico ilustra las importaciones de los cuatro principales socios de ALC (EE.UU., UE, China y la propia región) según los países de procedencia de esas compras. Los valores reportados en cada cuadrante (debajo de las barras correspondientes a ALC como punto de procedencia de las importaciones) se refieren a la reducción de la tasa de variación, en puntos porcentuales, para los periodos indicados. El promedio de ALC como origen es ponderado por importaciones.

un notorio enfriamiento, pasando de crecer 43,2% a.a. entre 2003 y 2008 a 11,6% a.a. entre 2011 y 2013. Además, puede observarse que el crecimiento de las importaciones de China desde ALC (11,6% a.a.) es levemente inferior al crecimiento de las importaciones de ALC desde China (13,3% a.a.), indicando un deterioro dinámico del saldo de la región con ese país. Por su parte, la demanda importadora canalizada en compras intrarregionales también muestra una menor vitalidad, creciendo apenas un 6,7% a.a. cuando en el período previo lo hacía a una tasa de 22,8% a.a.

En términos de valores, entre mayo de 2011 y junio de 2014, el intercambio mundial presenta una tasa anual de crecimiento promedio de apenas 0,6% (gráfico 3). Esto se descompone en una contracción media para las importaciones de los PD de 1,4% y un moderado aumento del 2,6% para las importaciones de los PED. Cabe notar que el principal determinante de esta falta de dinamismo del comercio mundial es la contracción de los precios de las mercancías. Aunque

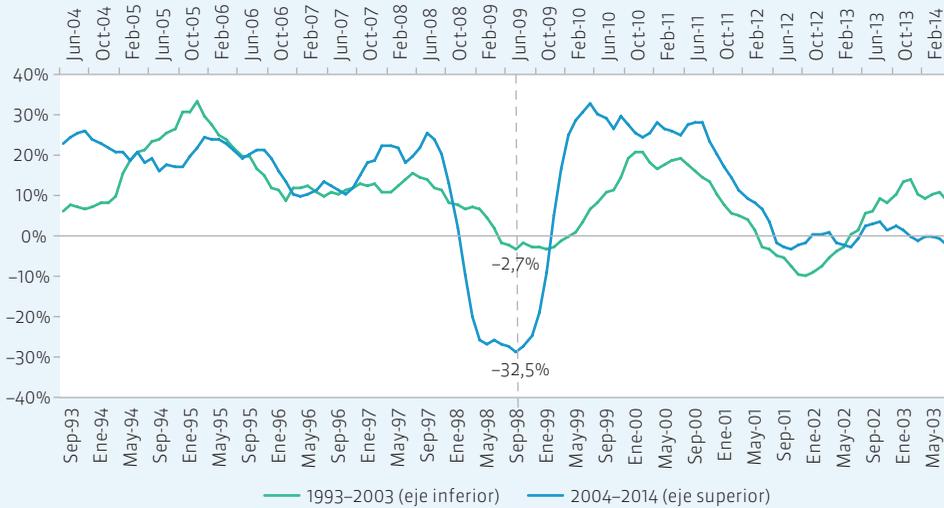
**La contracción de los precios se suma al modesto crecimiento de los volúmenes comerciados.**

**RECUADRO 1: LOS CICLOS DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**

En las últimas dos décadas, las exportaciones de ALC han exhibido un patrón cíclico. La descomposición de ese intervalo en dos períodos decenales, 1993–2003 y 2004–2014, permite apreciar las similitudes y diferencias en la trayectoria de las exportaciones en ambos ciclos.

**CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**

(Promedio móvil trimestral de la tasa de crecimiento interanual, porcentaje, 1993–2014)



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

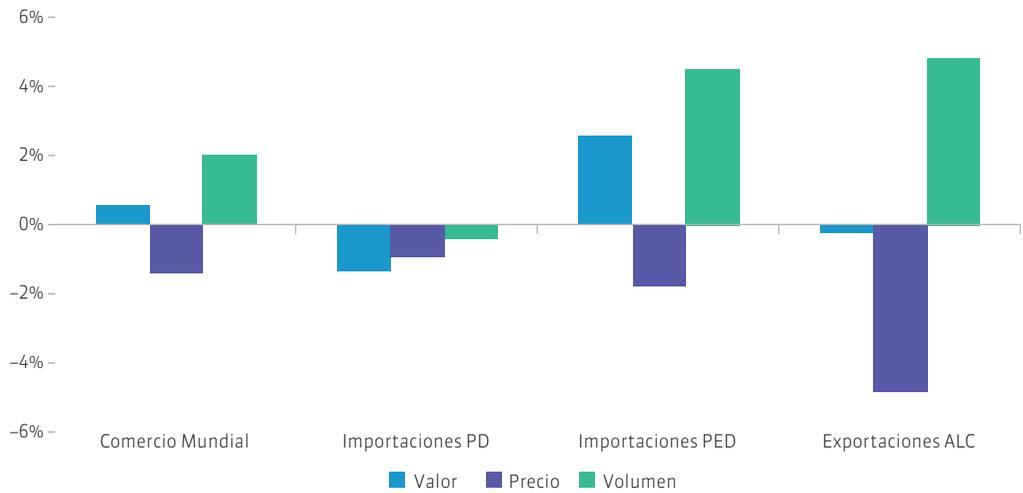
Nota: Serie a precios corrientes de las exportaciones totales de la región.

Ambos intervalos están centrados en puntos mínimos: en el período 1993–2003, ese mínimo (relativo) corresponde a septiembre de 1998, cuando el promedio móvil trimestral alcanza -2,7%; en el período 2004–2014, el mínimo (absoluto) corresponde a junio de 2009, cuando la media trimestral se sitúa en -32,5%.

La superposición de los períodos muestra analogías en la dinámica de las exportaciones. En ambos ciclos, los primeros cuatro años exhiben un crecimiento medio en torno al 10%, seguido por caídas en el valor exportado. En el primer caso, la fase de contracción es más suave pero más prolongada y está asociada con la inestabilidad desencadenada por las crisis asiática y rusa. En cambio, en el segundo, la caída es mucho más profunda y está vinculada con la aguda crisis financiera internacional de 2008–2009.

Comparativamente, la recuperación de la reciente crisis fue más intensa y llevó a una fase de crecimiento relativamente fuerte de las exportaciones de la región que se prolongó hasta el segundo trimestre de 2011. La expansión en el período análogo posterior a las crisis asiática y rusa fue menos pronunciada. En ambas situaciones, después de las fases de recuperación, se verificó un debilitamiento en el dinamismo exportador: en la década 1993–2003, este se relacionó con la crisis de 2001 y, en la década más reciente, con el crecimiento irregular y falta de sincronía después de la crisis financiera internacional, principalmente en los PD. Cabe señalar, sin embargo, que mientras que las exportaciones se recuperaron al final del primer ciclo y terminaron aquel período con una tasa de crecimiento de alrededor del 10%, en el segundo las mismas se mantienen prácticamente estacionarias.

**GRÁFICO 3 • CRECIMIENTO DEL COMERCIO MUNDIAL EN VOLÚMENES Y PRECIOS**  
(Tasa de crecimiento anual equivalente, porcentaje, mayo 2011–junio 2014)



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

Nota: El crecimiento se calcula como el equivalente anual del crecimiento geométrico promedio entre los meses indicados. El valor del comercio mundial se calcula como el promedio de exportaciones e importaciones.

con una tasa modesta de 2%, los volúmenes comerciados a nivel mundial han crecido debido al impulso de los PED (4,5%), ya que el volumen de las compras de los PD ha decrecido (-0,4%). El nivel de precios de los bienes comerciados mundialmente sufre, sin embargo, una reducción media anualizada de 1,4%, con una tendencia contractiva más fuerte en las importaciones de los PED que en las de los PD (-1,9% vs. -1,0%).

**La caída de los precios internacionales afecta particularmente a la región.**

Las variaciones de valor, precio y volumen de las exportaciones de ALC son aún más marcadas que lo observado a nivel mundial. De acuerdo con la fuente citada, de hecho, la reducción del precio unitario de exportaciones promedio de un 4,9% neutraliza el crecimiento de 4,8% del volumen de las exportaciones, resultando en una disminución de 0,3% en el valor total de las exportaciones regionales. En la post-crisis, por lo tanto, el comercio de ALC transita un escenario adverso, que contrasta fuertemente con el marco

favorable en el que se desempeñaba durante el período que precedió la perturbación financiera de 2008 y 2009 (recuadro 1).

## El estancamiento de las exportaciones regionales

La desaceleración del comercio mundial y, por ende, el estancamiento exportador de ALC, obedecen al comportamiento de algunas variables durante la presente coyuntura post-crisis. Se

destacan el menor crecimiento de la actividad mundial, la inestabilidad y falta de sincronía de la recuperación de las principales economías y la alineación de factores cambiarios.

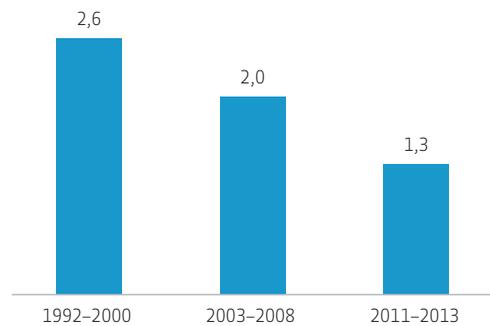
### Se generaliza la crisis de la demanda global.

Un primer elemento radica en el menor crecimiento de la economía mundial después de la recuperación. En el período pre-crisis, entre 2003 y 2008, el producto interno bruto (PIB) mundial crecía en promedio 4,5% anualmente, un dinamismo que se reduce al 3,4% entre 2011 y 2013. La actividad de los PD tiene una desaceleración sustancial, creciendo 1,5% en el período reciente frente al 2,3% entre 2003 y 2008. La situación de los PED es similar, bajando de 7,4% a 5,3%.<sup>2</sup> Las proyecciones para 2014 indican datos menores o similares respecto a los promedios de 2011–2013: 3,4% para el agregado mundial, 1,8% y 4,6% para los PD y PED, respectivamente.<sup>3</sup> Es probable, por lo tanto, que la atonía de la demanda mundial continúe en los próximos trimestres.

Este menor crecimiento de la demanda mundial se asocia con una reducción significativa de la elasticidad del comercio mundial

#### GRÁFICO 4 • ELASTICIDAD PRODUCTO DEL COMERCIO MUNDIAL

(Coeficientes calculados sobre valores a precios constantes, 1992–2000, 2003–2008, 2011–2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI) y de la CPB.

Nota: La elasticidad corresponde al cociente entre las tasas de variación anuales del comercio mundial y del PIB, ambas a precios constantes. La tasa de variación del PIB mundial está agregada con tipos de cambio de mercado y la del comercio mundial corresponde al promedio de las exportaciones y las importaciones.

### Se reduce la elasticidad producto del comercio mundial.

respecto a las variaciones del producto entre 2011 y 2013 (gráfico 4).

Específicamente,

un crecimiento de 1% en el nivel mundial de actividad impulsa un incremento de los flujos de comercio de apenas 1,3%. En cambio, entre 2003 y 2008, la tasa de crecimiento del comercio duplicaba a la del producto, y en los años noventa, una década caracterizada por una profunda liberalización comercial y una explosión de la fragmentación de la producción en cadenas globales de valor, una expansión del 1% en el nivel de actividad repercutía en un aumento de 2,6% en los flujos de intercambio internacional.<sup>4</sup> Por tanto, el comercio ha sido menos sensible a

<sup>2</sup> Cifras del FMI (2014a). Las tasas de variación nacionales están agregadas con los PIB valorados en términos de la paridad del poder adquisitivo.

<sup>3</sup> Estas cifras provienen de la actualización de FMI (2014b).

<sup>4</sup> Los coeficientes de elasticidad derivan de un cálculo meramente aritmético, por lo que no puede hacerse ninguna inferencia respecto a su tendencia futura. Sin embargo, cabe notar que en la actualidad no aparecen señales relacionadas con el aumento del proteccionismo o la reversión de la tendencia hacia la fragmentación de las cadenas de valor que podrían consolidar esta tendencia. Para un análisis más extensivo, véase Banco Central Europeo (2014).

los incrementos del producto en relación al período previo. Si no se revierte esta relación, se necesitaría un crecimiento del producto superior al del pasado para simplemente recuperar tasas de crecimiento del comercio similares a las de la pre-crisis.

Un determinante adicional de la desaceleración del comercio es la volatilidad del crecimiento de las principales economías, perceptible al medirlo con tasas de variación trimestrales anualizadas. Desde 2011, la expansión de EE.UU. se caracteriza por amplias oscilaciones en el ritmo de crecimiento, de por sí inferior al de la época pre-crisis (2% entre 2011 y 2014 frente a 3% entre 2003 y 2007). La fluctuación más reciente comprende la primera mitad de 2014: en el primer trimestre, el PIB se contrae 2,1% mientras que en el segundo se expande 4,2%. Por su parte, la salida de la recesión de año y medio que atravesó la Zona del Euro, desde el cuarto trimestre de 2011 hasta el primer trimestre de 2013, fue desigual entre los países del bloque y poco firme. De hecho, en el segundo trimestre de 2014, el PIB de Alemania, Francia e Italia se contrae. En forma similar, Japón alcanza un crecimiento medio de apenas 0,7% entre 2011 y mediados de 2014, con un patrón muy volátil, y en el segundo trimestre de 2014 también sufre una contracción de 7,1% (gráfico 5a). Por otra parte, si bien menos volátil que en los PD, el crecimiento post-crisis de los PED, medido en este caso con tasas de variación interanual, es de menor intensidad que en el auge previo. Por ejemplo, la actividad de China y de los propios países de ALC sufre un claro enfriamiento después de 2010 (gráfico 5b). La volatilidad y la desaceleración generan incertidumbre sobre la demanda, lo que resulta perjudicial para las decisiones de inversión y las perspectivas comerciales.

**La recuperación de las principales economías sigue marcada por la incertidumbre.**

**No operan los canales de retroalimentación del comercio global.**

La inestabilidad en el crecimiento se ha conjugado con una falta de sincronía en la recuperación de las principales economías, lo que erosiona los canales de retroalimentación del intercambio mundial. Cuando un país expande su actividad, estimula la de sus socios a través de un aumento de sus importaciones. Pero si este impulso es más que compensado por factores contrarios al crecimiento de esos socios, se debilita el efecto multiplicador de segunda ronda que derivaría de un aumento sucesivo de las importaciones de estos últimos desde el primer país. Este efecto

requiere que haya sincronía entre las expansiones de los países, una característica ausente en la post-crisis y que contribuye a explicar la menor intensidad de la demanda, el aplanamiento del comercio y su menor elasticidad respecto a las variaciones del producto.

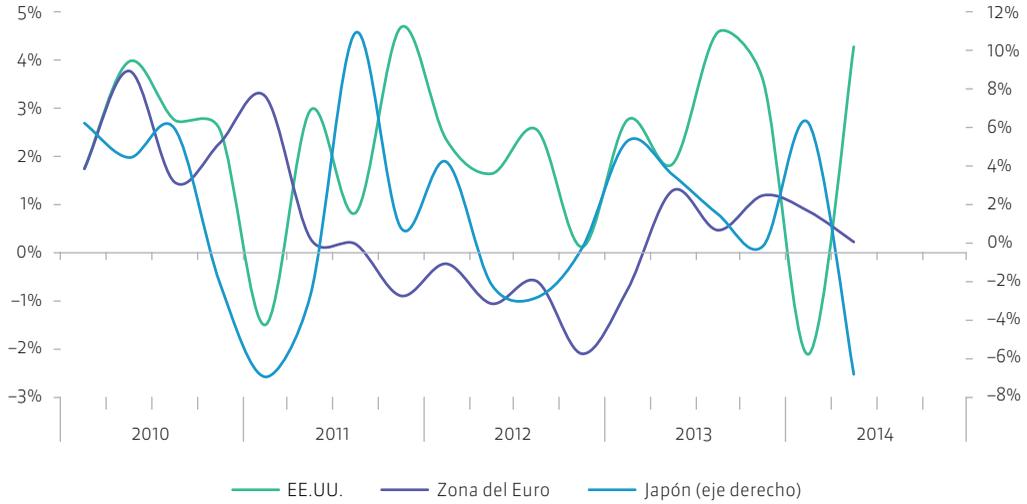
Otro de los aspectos presentes en la coyuntura 2011–2014 está relacionado con el impulso de la demanda que brinda el déficit de la balanza de bienes de EE.UU. al comercio mundial. Hace algunos años se observa una asociación entre la tendencia de ese déficit y

**El ajuste de la balanza comercial de Estados Unidos resta impulso al intercambio global.**

**GRÁFICO 5 • CRECIMIENTO Y VOLATILIDAD DEL PIB DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS**  
(Porcentaje, 2010–2014)

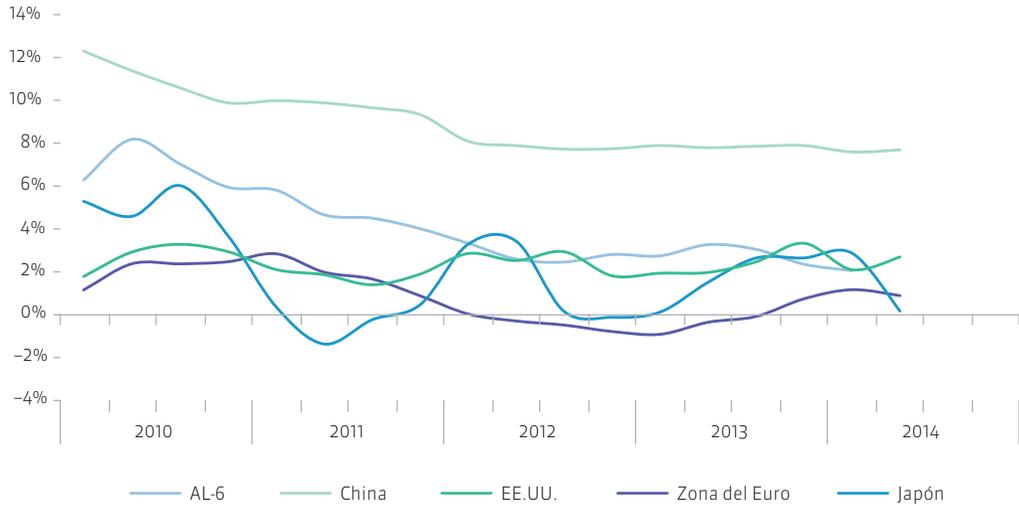
**a. EE.UU., la Zona del Euro y Japón**

(Tasa de variación trimestral anualizada)



**b. América Latina y economías seleccionadas**

(Tasa de variación interanual)

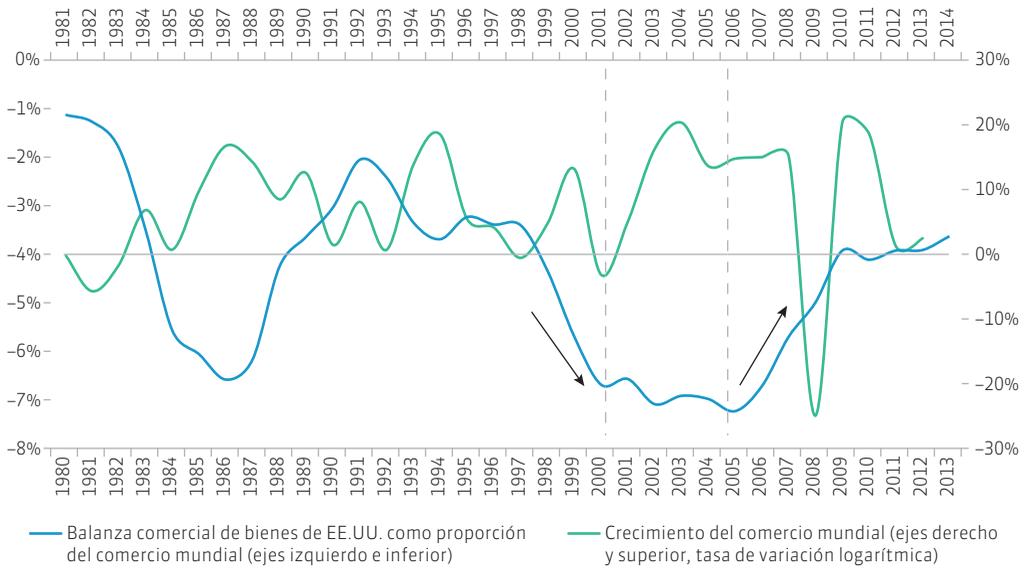


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, la Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos (BEA), la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), el Instituto de Investigación Económica y Social del Japón, y otras fuentes oficiales.

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

las variaciones en la tasa de crecimiento del comercio mundial (gráfico 6). Cuando el déficit de EE.UU. aumenta, ocurre una aceleración en la tasa de crecimiento del comercio, mientras que las etapas de corrección implican expansiones menores, o contracciones, del intercambio.

**GRÁFICO 6 • BALANZA COMERCIAL DE BIENES DE ESTADOS UNIDOS Y COMERCIO MUNDIAL**  
(Proporción del comercio mundial y tasa de variación logarítmica, porcentaje, 1980-2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la BEA y la Organización Mundial del Comercio (OMC).

Nota: La correlación entre las variables mejora cuando se desfasan un año indicando que el impulso del déficit actúa con algún rezago sobre la tasa de crecimiento del comercio mundial.

Entre 2005 y 2009 se inició una notoria corrección de este desequilibrio, ya que el déficit comercial de EE.UU. pasa del 7,3% a 4,0% del comercio mundial. Durante la post-crisis, esa trayectoria de ajuste se mantiene, de modo que el aporte dinámico a la demanda mundial de este saldo no se da en la dirección de acelerar el comercio internacional. Esto contrasta con la recuperación de la crisis de 2001, que se dio durante una fase de expansión del déficit comercial de EE.UU. El ajuste de este desequilibrio tiene un costo en términos de crecimiento del comercio ya que el menor impulso de la demanda de EE.UU. no se ha compensado hasta ahora por estímulos provenientes de otras economías. Durante la post-crisis, el déficit del Reino Unido se mantiene estable en torno al 1% del comercio mundial. Si bien en 2011 la balanza comercial de bienes de Japón se torna deficitaria, en 2013 este saldo equivale a apenas a 0,6% del intercambio mundial. Alemania y China mantienen saldos superavitarios en torno al 1% del total comerciado y, por lo tanto, aportan positivamente en forma neta a la oferta, no a la demanda agregada mundial.

Finalmente, la alineación particular de las variables cambiarias en la post-crisis, específicamente la apreciación nominal del dólar y la baja del tipo de cambio real de varios países de ALC contribuye a frenar las exportaciones de la región. En efecto, el ciclo del dólar influye de

**Otras economías  
no compensan  
el menor déficit  
comercial de  
Estados Unidos.**

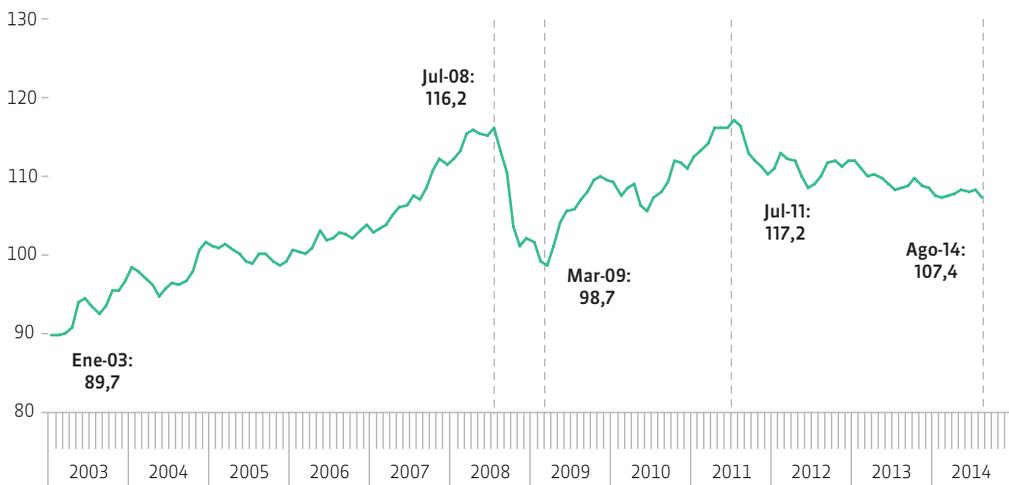
**Las dinámicas cambiarias afectan la competitividad de las exportaciones regionales.**

manera directa sobre los precios de los productos básicos, mientras que la evolución del tipo de cambio real de las monedas de la región afecta principalmente a las manufacturas.

En relación con el ciclo del dólar, desde 2003 su valor nominal respecto a un grupo amplio de monedas sigue un patrón cíclico, con períodos de depreciación y apreciación sostenidos (gráfico 7). Las depreciaciones del dólar tienden a elevar los precios de los productos básicos de dos formas. Primero, dado que estos productos se cotizan internacionalmente en dólares, existe un efecto numerario que tiende a trasladar rápidamente las depreciaciones a un mayor precio nominal de los productos.<sup>5</sup> Además, con consecuencias similares, en períodos de dólar débil, asociados con bajas tasas de interés en EE.UU. y una reducida aversión al riesgo en los inversionistas, se observa un efecto reserva de valor que genera una demanda adicional de productos básicos con esa finalidad, la cual tiende a elevar sus precios. Estos efectos

**La apreciación del dólar tiende a reducir los precios de los productos básicos.**

**GRÁFICO 7 • TIPO DE CAMBIO NOMINAL EFECTIVO DEL DÓLAR DE ESTADOS UNIDOS**  
(Índice, 2005 = 100, 2003–2014)



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

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

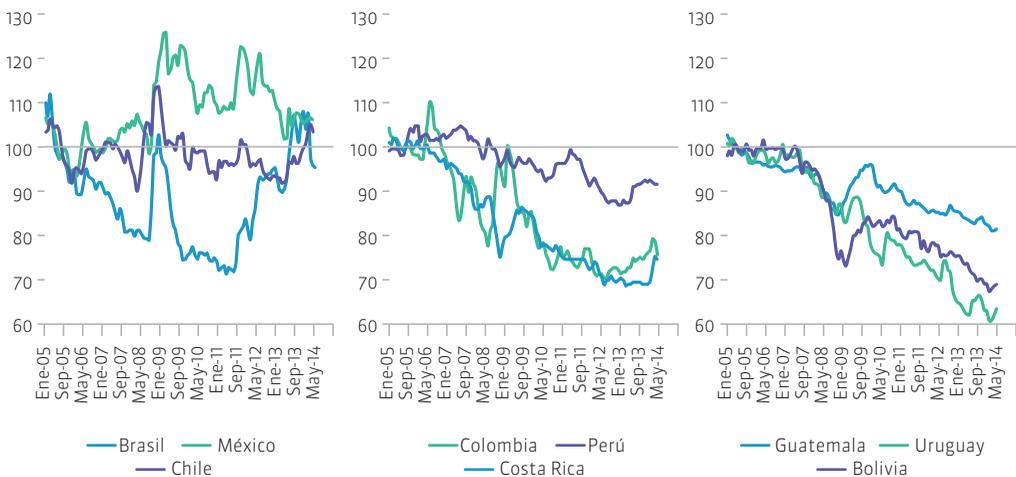
<sup>5</sup> Si el precio de 1 tonelada métrica (TM) de un metal expresado en la moneda del país exportador es \$100 y el tipo de cambio de esa moneda respecto al dólar es US\$1 = \$1, el precio de 1 TM de metal expresado en dólares será US\$100. Si el dólar se deprecia respecto a la moneda del socio (por ejemplo, US\$1,10 = \$1) y los costos del metal no varían, el precio de 1 TM del metal expresado en dólares tenderá a ubicarse en US\$ 110. Véanse Mundell (2002) y FMI (2008).

operan de manera opuesta cuando el dólar tiende a apreciarse, como ocurrió durante el episodio agudo de la crisis financiera en 2008–2009 y, más recientemente, a partir de la segunda mitad de 2011, cuando surgen presiones bajistas en los precios de los productos básicos. La reciente apreciación del dólar es, pues, una de las causas del débil desempeño de las exportaciones de ALC en el último bienio y es previsible que siga operando en los próximos trimestres.

Por otra parte, el tipo de cambio real de algunos países de la región se ha reducido, contribuyendo a desestimular las exportaciones (gráfico 8). A mediados de 2014, los niveles del tipo de cambio real de varios países se sitúan por debajo del promedio correspondiente a 2005,<sup>6</sup> aun cuando se dan movimientos ocasionales de depreciación de algunas monedas que no se sostienen, salvo, por ejemplo, en el caso de México. En general, en la post-crisis predominan tendencias a la apreciación real las cuales erosionan la competitividad cambiaria de productos exportables sensibles a esta variable. Cabe además notar que las depreciaciones reales registradas recientemente, como en el caso de Colombia, Perú y Costa Rica, no han sido ni homogéneas ni suficientes para compensar la apreciación real acumulada en los años precedentes. En general se mantienen niveles del tipo de cambio real muy inferiores al promedio de 2005 y hay monedas que no experimentan corrección alguna.

**Apreciaciones reales disminuyen la competitividad de las manufacturas.**

**GRÁFICO 8 • TIPO DE CAMBIO REAL DE PAÍSES SELECCIONADOS**  
(Índice, 2005=100, 2005–2014)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Latin American and Caribbean Macro Watch (LMW) y el Instituto de Investigación Económica Aplicada de Brasil (IPEA).

Nota: Una pendiente negativa/positiva indica apreciación/depreciación de la moneda respectiva.

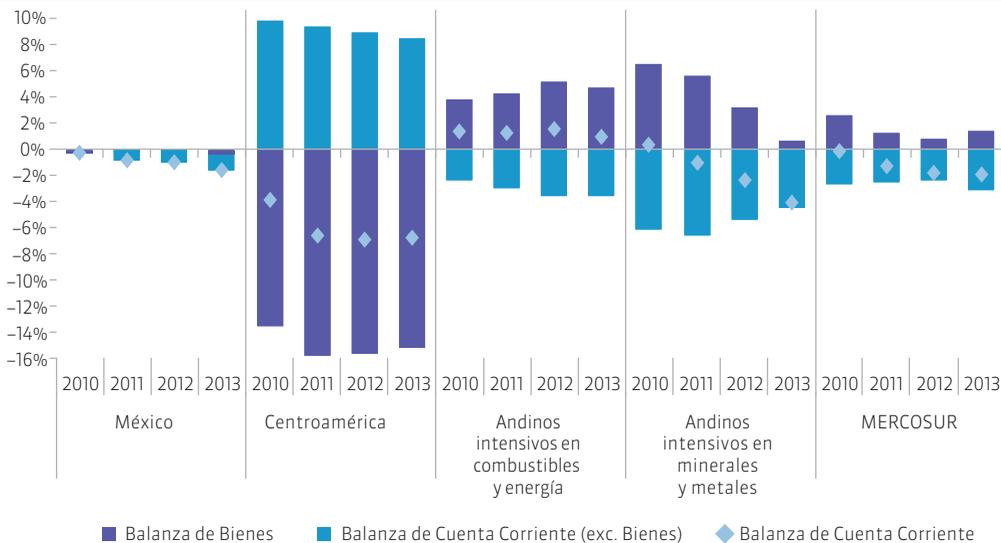
<sup>6</sup> Ese año está situado a mediados del período de auge exportador 2003–2008.

## Vulnerabilidad de las balanzas de pagos

**El estancamiento exportador deteriora el saldo de las balanzas de pagos de la región.**

El estancamiento exportador de ALC, enmarcado en el debilitamiento de la demanda mundial y en la evolución adversa de los factores cambiarios, tiene un impacto sobre el saldo de la cuenta corriente de la balanza de pagos en la mayoría de los países (gráfico 9). Cuando se agrupan por subregiones<sup>7</sup> y se utilizan promedios simples, en 2013 este saldo desmejora en todas ellas, salvo en Centroamérica, donde se estabiliza en un déficit alto. En el grupo de países andinos, con exportaciones intensivas en combustibles y energía, el superávit de 2012 se reduce en 2013. En Chile y Perú, donde los minerales y metales tienen fuerte participación en la canasta exportadora, el déficit se amplía entre ambos años. También se da un deterioro en los países del MERCOSUR (excluido Venezuela) y en México. El saldo de la balanza comercial de bienes, donde se refleja el debilitamiento de las exportaciones, contribuye parcialmente a este deterioro.

**GRÁFICO 9 • BALANZAS DE CUENTA CORRIENTE Y DEL COMERCIO DE BIENES**  
(Saldo en porcentaje del PIB, 2010–2013)



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

Nota: Los valores de las subregiones son un promedio simple de los saldos como porcentaje del PIB de los países del grupo; esto indica el grado de solidez externa, al margen del distinto peso económico de los saldos de los países integrantes. Centroamérica incluye Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Panamá y República Dominicana. Andinos Intensivos en Combustibles y Energía incluye Bolivia, Colombia, Ecuador y Venezuela. Andinos Intensivos en Metales y Minerales incluye Chile y Perú. MERCOSUR excluye Venezuela.

<sup>7</sup> Centroamérica: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Panamá y República Dominicana; Andinos Intensivos en Combustibles y Energía: Bolivia, Colombia, Ecuador y Venezuela; Andinos Intensivos en Metales y Minerales: Chile y Perú; MERCOSUR: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.

En realidad ya desde 2010, el año inicial de recuperación de la crisis financiera, se observa un predominio de trayectorias de deterioro del saldo corriente de la balanza de pagos. La fragilidad latente de esta situación no se ha traducido en un cuadro de vulnerabilidad externa por dos motivos: los altos niveles de reservas internacionales acumulados por la mayoría de los países latinoamericanos en la etapa de pre-crisis y la amplia disponibilidad de financiamiento externo resultante de las excepcionales medidas monetarias implementadas en las economías avanzadas. Sin embargo, un deterioro de estas favorables condiciones de financiamiento internacional, ya anticipadas por las expectativas de elevación de la tasa de interés en EE.UU., en combinación con un período más prolongado de debilidad exportadora, crearían un complejo escenario en el sector externo de la región, ciertamente muy distinto del prevaleciente en el auge exportador de 2003–2008.<sup>8</sup>

**El endurecimiento de las condiciones de financiamiento agravaría la vulnerabilidad externa.**

En conclusión, en el período post-crisis, la desaceleración del comercio mundial genera un cuadro poco favorable para las exportaciones de ALC. Retracciones en la demanda de los PD y modestos crecimientos en los mercados de los PED son los rasgos principales de un escenario con vientos adversos para las exportaciones de la región. Este panorama de estancamiento del comercio mundial es resultado de la desaceleración de la actividad respecto al período pre-crisis, así como de la inestabilidad y falta de sincronía de la recuperación de los principales polos de crecimiento de la economía mundial y del ajuste de la balanza de bienes de EE.UU. Estas tendencias se han visto reforzadas en la coyuntura por la orientación de los factores cambiarios, y conducen a un deterioro de la cuenta corriente de la balanza de pagos en la mayoría de los países. En la siguiente sección, se caracterizan las tendencias en las ventas externas de la región considerando las singularidades de cada país y subregión.

<sup>8</sup> Para más detalle, véase Powell (2014).



# Dinámicas de crecimiento y estructura de las exportaciones regionales

# 2

Las exportaciones regionales agregadas acumulan tres años de estancamiento con crecimientos modestos de los valores exportados por México y Centroamérica y contracciones en las demás subregiones. La composición de la canasta de exportaciones revela un incremento de la participación de las ventas de productos basados en recursos naturales en toda la región, lo que en la actual coyuntura constituye una fuente de vulnerabilidad. El deterioro de los términos de intercambio, debido a la caída de los precios de las exportaciones, evidencia la tendencia al escaso crecimiento de los volúmenes exportados ya presente antes de la crisis.

## El desempeño exportador por grupos de países

El crecimiento de las exportaciones de ALC se viene reduciendo desde la segunda mitad de 2011. Si bien para el total anual, las ventas externas de la región logran un aumento promedio de 24,3%, a mediados del año se empieza a producir una fuerte desaceleración que continúa en 2012, cuando el crecimiento alcanza apenas 1,2%. En 2013, el desempeño exportador se debilita aún más, quedando el nivel de las ventas prácticamente estancado con un crecimiento promedio de 0,1% (-4,2% para los caribeños y +0,2% para los demás países de ALC).

El valor total exportado por la región en 2013 alcanza US\$1,09 billones. El deslucido comportamiento reciente contrasta con el desempeño sostenido durante el período de bonanza exportadora entre 2003 y 2008, cuando las ventas externas de ALC crecían a una tasa anual acumulativa de 17,1%.

Las tendencias bajistas se mantienen en 2014.

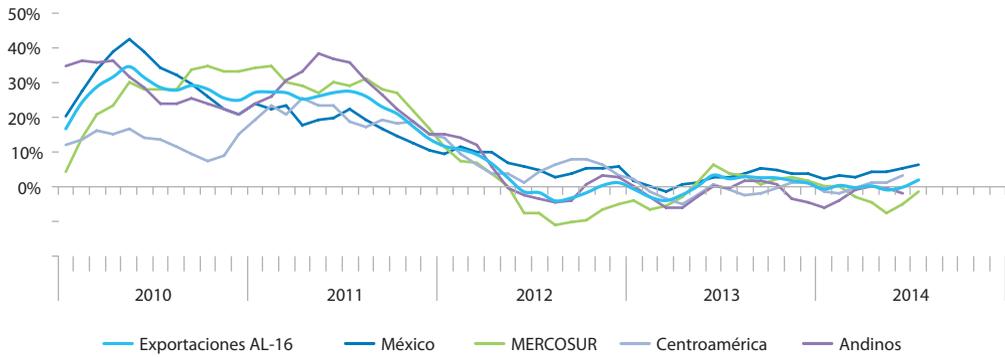
La tendencia al estancamiento exportador de ALC permanece en los primeros siete meses de 2014. De hecho, se estima que las exportaciones totales de la región crecieron apenas 0,5% con respecto al mismo período del año anterior (gráfico 10a). Este resultado sigue reflejando la atonía de la demanda mundial: al cerrar la primera

mitad de 2014, la tendencia de las importaciones de la UE desde ALC sigue en terreno negativo,

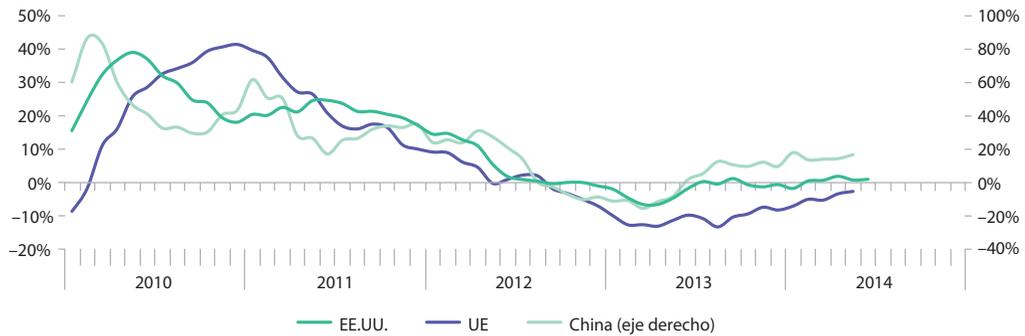
El crecimiento de las exportaciones no se consolida en la post-crisis.

**GRÁFICO 10 • CRECIMIENTO DE LOS FLUJOS COMERCIALES DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS**  
(Promedio móvil trimestral de la tasa de crecimiento interanual, porcentaje, 2010–2014)

**a. Exportaciones de América Latina**



**b. Importaciones de EE.UU., UE y China desde América Latina**



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

Nota: AL-16 corresponde a 16 países de América Latina que dan cuenta del 91% de las exportaciones de la región en 2013. Centroamérica está conformado por Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá (sin República Dominicana). MERCOSUR incluye Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay (sin Venezuela) y el grupo de países andinos a Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador y Perú.

ya la correspondiente a las compras de EE.UU. estacionaria. Solo las importaciones de China muestran una tendencia positiva con crecimiento de 16,2% en el promedio móvil trimestral a mayo, aunque lejana de marcas previas, como el 32,9% de crecimiento en 2011 (gráfico 10b).

Al igual que en 2013, el desempeño exportador en los primeros meses de 2014 muestra variaciones al desagregarse por subregión. El crecimiento de las exportaciones de México se acelera (4,3% acumulado a julio), y las ventas externas de Centroamérica, excluida República Dominicana, siguen creciendo, aunque en forma modesta (1,8% respecto al mismo período del año anterior). Las ventas de los países andinos siguen la tendencia de 2013, con los exportadores de minerales y metales contrayéndose 3,1%, y los intensivos en combustibles y energía

**Crece la divergencia en el desempeño de las distintas subregiones.**

creciendo apenas 1,8%. Por último, las exportaciones del MERCOSUR,<sup>9</sup> registran una caída del 2,8% en relación con el mismo período del año anterior.<sup>10</sup>

De las 26 economías incluidas en el cuadro 1, en 14 casos las exportaciones experimentan reducciones en 2013, mientras que en 2012 solo 8 estaban en esa situación. De esta manera, se consolida el estancamiento observado a partir del año anterior. Se observa además que los incrementos logrados en 2013 son, en su mayoría, muy modestos y asociados con desaceleraciones. Solo tres países presentan crecimientos excepcionales: Paraguay (29,5%), República Dominicana (15,3%) y Haití (13,9%), relacionados con bases de comparación muy bajas. Específicamente, en Paraguay, se logra una buena cosecha de oleaginosas después de sufrir una sequía el año anterior. En República Dominicana una nueva mina eleva abruptamente las exportaciones de oro y plata. A su vez, en Haití, las exportaciones tienen un desempeño excepcionalmente débil en 2012. En el otro extremo, se destacan las contracciones en Guyana (-25,3%), Barbados (-15,3%), Honduras (-10,6%), Nicaragua (-10,3%), Jamaica (-8,8%), Perú (-8,5%) y Venezuela (-8,0%).<sup>11</sup>

**El estancamiento exportador se generaliza.**

**Las exportaciones de México y Centroamérica crecen en forma modesta.**

El estancamiento de 2013 combina evoluciones divergentes para las exportaciones de México y Centroamérica, incluida República Dominicana, por un lado, y los países andinos, del MERCOSUR y del Caribe por el otro. Las ventas externas del primer grupo, con fuerte participación de manufacturas en gran parte destinadas a EE.UU., tienen aumentos modestos: las mexicanas crecen 2,5%, y las centroamericanas 1,6%. Ambos registros denotan una desaceleración respecto al año previo, y están sustancialmente por debajo de los del período anterior a la crisis financiera. En el caso de Centroamérica, se destaca el desempeño de las exportaciones bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC)<sup>12</sup> que amortiguan la desaceleración.

Las ventas de los países andinos caen 1,8% en 2013, después de crecer un moderado 1,4% en 2012. En ese grupo se distinguen Chile y Perú, con un predominio en sus canastas exportadoras de los minerales y metales, y Bolivia, Colombia y Ecuador, con exportaciones intensivas en combustibles y energía.<sup>13</sup> El resultado del primer grupo es el que explica la caída

<sup>9</sup> Las exportaciones petroleras de Brasil podrían generar un registro positivo para el total en 2014 (-1,1% acumulado a agosto).

<sup>10</sup> Aún no hay datos disponibles referentes a 2014 para el Caribe, República Dominicana y Venezuela.

<sup>11</sup> Para indicadores sobre otros aspectos del panorama comercial, véanse los *Perfiles de País*. Nótese que las tasas de crecimiento de las exportaciones de Honduras y Nicaragua no incluyen REC.

<sup>12</sup> Los REC comprenden instrumentos regulatorios para la promoción de las exportaciones. Incluyen zonas de procesamiento de exportaciones, regímenes de importación temporal, mecanismos de devolución de derechos (*drawback*) y regímenes de procesamiento activo, entre otros.

<sup>13</sup> En 2013, el 60% de las exportaciones de Chile y 52% de las de Perú, comprenden productos derivados de minerales y metales. Asimismo, el 50% de las exportaciones de Bolivia, el 65% de las de colombianas y el 58% de las ecuatorianas corresponden al rubro combustibles y energía.

**CUADRO 1 • EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR SUBREGIONES Y PAÍSES**  
(Tasa de variación promedio anual y miles de millones de US\$, 2003–2008 y 2012–2013)

	Tasa de variación (%)			Miles de millones de US\$	
	2003–2008	2012	2013	2012	2013
México	10,5	6,1	2,5	370,9	380,1
CENTROAMÉRICA Y REP. DOMINICANA	9,5	5,7	1,6	41,6	42,2
Costa Rica	11,2	10,2	1,9	11,3	11,5
El Salvador	7,6	0,6	2,9	5,3	5,5
Guatemala	10,9	-2,6	-0,3	10,1	10,1
Honduras	18,2	11,6	-10,6	4,4	4,0
Nicaragua	17,7	18,3	-10,3	2,7	2,4
Panamá	7,2	4,7	2,7	0,8	0,8
Rep. Dominicana	4,1	8,2	15,3	6,9	8,0
PAÍSES ANDINOS	24,9	1,4	-1,8	218,1	214,2
Bolivia	30,7	27,8	4,8	11,6	12,2
Chile	25,8	-5,0	-0,7	76,7	76,2
Colombia	21,2	5,3	-1,9	60,0	58,8
Ecuador	25,1	6,5	4,9	23,8	24,9
Perú	26,7	-0,1	-8,5	45,9	42,0
MERCOSUR	21,7	-2,8	-1,0	436,2	431,8
Argentina	18,2	-4,5	1,8	80,2	81,7
Brasil	21,9	-5,3	-0,2	242,6	242,0
Paraguay	37,4	-6,4	29,5	7,3	9,4
Uruguay	21,4	9,2	5,1	8,7	9,2
Venezuela	23,6	4,9	-8,0	97,3	89,5
CARIBE	24,3	-5,8	-4,2	21,3	20,4
Bahamas	10,3	3,6	-2,0	0,8	0,8
Barbados	13,2	46,2	-15,3	0,6	0,5
Belize	10,6	-0,7	1,9	0,4	0,4
Guyana	7,0	22,1	-25,3	1,4	1,1
Haití	11,8	1,0	13,9	0,8	0,9
Jamaica	13,8	5,7	-8,8	1,7	1,6
Suriname	29,5	3,9	-6,6	2,6	2,4
Trinidad y Tobago	29,9	-13,1	-1,6	13,0	12,8
<b>AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE</b>	<b>17,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>	<b>1.087,9</b>	<b>1.088,7</b>
<b>AMÉRICA LATINA</b>	<b>16,9</b>	<b>1,3</b>	<b>0,2</b>	<b>1.066,7</b>	<b>1.068,3</b>
<b>CARIBE</b>	<b>24,3</b>	<b>-5,8</b>	<b>-4,2</b>	<b>21,3</b>	<b>20,4</b>

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/DataINTAL y fuentes nacionales. Los datos de Argentina y Perú corresponden a cifras oficiales que pueden diferir de los microdatos. Los datos del Caribe corresponden a fuentes oficiales y CARICOM. Para Venezuela se realizó una estimación del total en base a fuentes oficiales.

Notas: Los datos de 2012 y 2013 son preliminares y están sujetos a cambios por parte de las fuentes nacionales. Para 2003–2008 la tasa de variación corresponde a la tasa promedio geométrica. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y República Dominicana incluyen Regímenes Especiales de Comercio (REC). La información de Honduras y Nicaragua excluye el comercio bajo REC y fue tomada de fuentes alternativas a INTrade/DataINTAL. La información de Panamá se refiere solamente a exportaciones e importaciones nacionales.

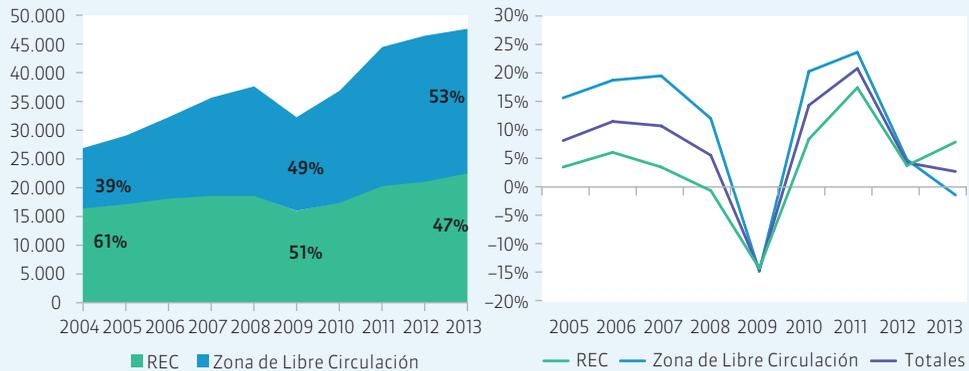
## RECUADRO 2: EXPORTACIONES BAJO RÉGIMENES ESPECIALES DE COMERCIO EN CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

Durante 2010 y 2011, las exportaciones de las Zonas de Libre Circulación (ZLC), es decir fuera de los Regímenes Especiales de Comercio (REC), logran mayores tasas de crecimiento promedio: 21,8% frente a un 12,8% de las ventas externas bajo REC. Este resultado está relacionado con la evolución favorable de los precios de productos tradicionales exportados por Centroamérica y República Dominicana entre 2010 y 2011. Sin embargo, esto se revierte en los dos años siguientes. Entre 2012 y 2013, la tasa de crecimiento de las exportaciones totales se reduce drásticamente, alcanzando un crecimiento de 3,6%, resultado sustancialmente por debajo del 17,5% registrado durante el bienio previo. Descomponiendo las exportaciones, en 2012–2013 las ventas externas cubiertas por REC crecen 5,8%, por encima del resto que apenas se incrementan 1,7%. Entre los productos comerciados bajo REC se destacan textiles, partes eléctricas-electrónicas, equipamiento de transporte, productos metálicos, papel, plásticos y muebles. Los REC, pues, amortiguan la desaceleración observada en las exportaciones de esta subregión y modifican la canasta exportadora de los países considerados.

### CENTROAMÉRICA: EXPORTACIONES POR RÉGIMEN COMERCIAL

(En millones de US\$, 2004–2013)

(Tasa de crecimiento anual, porcentaje, 2005–2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Institutos Nacionales de Estadística y Bancos Centrales.

Nota: El análisis abarca las estadísticas de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana. Las exportaciones de los REC están exceptuadas del pago de tributos aduaneros y de otros impuestos, mientras que las exportaciones de la ZLC no lo están.

en las exportaciones de los países andinos en el último año, ya que las ventas de Perú caen 8,5% y las de Chile 0,7%, prolongando en ambos casos el desempeño negativo del año previo. En cambio, las exportaciones del segundo grupo tienen una leve expansión en 2013 (0,6%), con aumentos en Bolivia y Ecuador (4,8% y 4,9%, respectivamente) y una pequeña reducción en Colombia (-1,9%). No obstante, en todos los casos, el desempeño exportador de 2013 empeora con respecto al año anterior.

En forma similar, después de una retracción de 2,8% en 2012, las exportaciones del MERCOSUR sufren una caída de 1,0%. Sin embargo, si se excluye a Venezuela, las mismas crecen un 1,0%. Cabe señalar, adicionalmente, que el promedio regional de 2013 refleja comportamientos

### Las exportaciones del MERCOSUR atenúan su caída.

dispar: Argentina logra un mejor desempeño que en 2012 (1,8%<sup>14</sup> frente a -4,5%), al igual que Paraguay (29,5% frente a -6,4%). Las exportaciones de Uruguay crecen un destacado 5,1%, si bien inferior al 9,2% del año precedente, mientras que las exportaciones venezolanas y las brasileñas, que juntas corresponden al 56% del total del bloque, presentan reducciones de 8,0% y 0,2%, respectivamente.

Por último, las exportaciones del Caribe se reducen un 4,2%, la mayor caída en términos de subregión en ALC. Con este resultado, el grupo encadena dos años de contracción de las ventas externas, que en 2012 se reducen 5,8%. Si se excluye Trinidad y Tobago, cuyas exportaciones representan 60% del total y están mayoritariamente concentradas en combustibles y energía, las colocaciones del resto de los caribeños se reducen 8,1%, desmejorando en forma neta la expansión de 8,6% lograda en 2012.

En conclusión, en los primeros meses de 2014 la mayoría de los países de ALC sigue presentando un deslucido desempeño exportador, aunque con desmejoras menos agudas en las economías de México y Centroamérica. Sin embargo, una observación más detallada de la composición sectorial de la canasta exportadora revela una tendencia general a la concentración en productos basados en recursos naturales en detrimento de las manufacturas.

La contracción de las exportaciones del Caribe es la más acentuada de la región.

## La creciente concentración de las canastas de exportaciones de la región

### Aumenta la concentración en las exportaciones primarias.

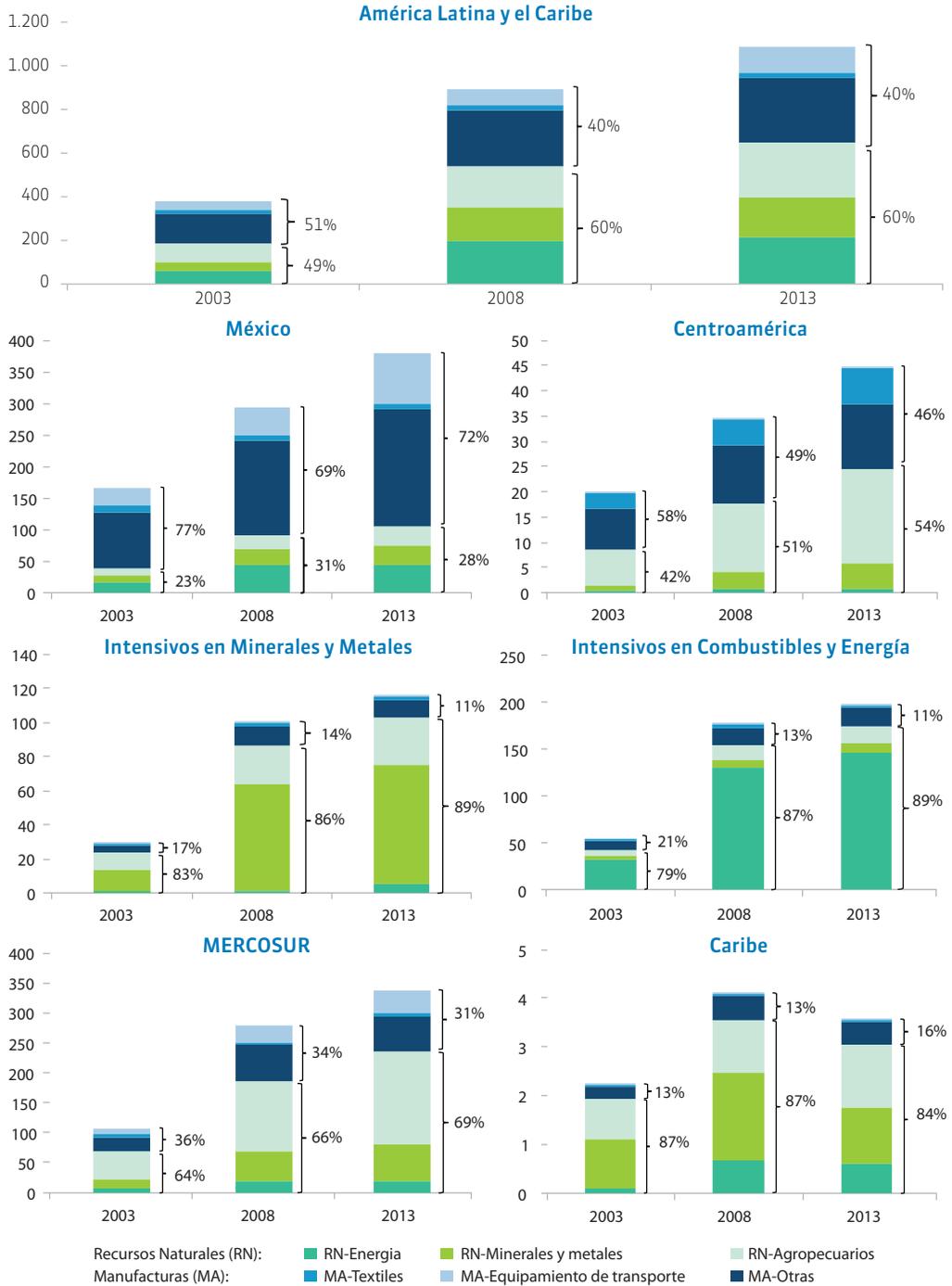
En 2003, las exportaciones basadas en recursos naturales cubrían el 49% de la canasta exportadora de la región mientras que una década más tarde esa proporción se eleva al 60% (gráfico 11).<sup>15</sup> El incremento relativo se da en detrimento de las exportaciones de textiles y de otras manufacturas, toda vez que las correspondientes a equipamiento de transporte se mantienen alrededor del 10% (recuadro 3).<sup>16</sup> El aumento de la participación de los bienes basados en recursos naturales, tendencia consolidada desde 2008 gracias al auge de los mercados de productos básicos, no se altera en el cuadro reciente de estancamiento de las exportaciones.

<sup>14</sup> De acuerdo al Informe de Comercio Exterior Argentino del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) de julio de 2014.

<sup>15</sup> El análisis de la composición de las exportaciones por tipo de producto se realiza con microdatos desagregados según la Clasificación Uniforme para el Comercio Internacional (CUCI-Rev.3). Se realizaron reagrupaciones de productos a dos y cuatro dígitos para conformar dos grandes agregados: Recursos Naturales y Manufacturas.

<sup>16</sup> Excluyendo a México, en 2003, las exportaciones basadas en recursos naturales representaban 69% de los bienes colocados en el exterior, cifra que en 2013 alcanzó 77%.

**GRÁFICO 11 • EXPORTACIONES POR TIPO DE PRODUCTO**  
(Miles de millones de US\$ y porcentaje, 2003, 2008 y 2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/DataINTAL.

Nota: Centroamérica incluye Costa Rica, El Salvador, Guatemala, República Dominicana (incluyen REC), Honduras, Nicaragua y Panamá (no incluyen REC). Intensivos en minerales y metales incluyen Chile y Perú. Intensivos en combustibles y energía incluyen Bolivia, Colombia, Ecuador, Trinidad y Tobago y Venezuela. El Caribe incluye Barbados, Belice, Granada, Guyana, Jamaica y San Cristóbal y Nieves. La clasificación está basada en CUCI Rev 3.

**RECUADRO 3: LAS EXPORTACIONES DEL SECTOR AUTOMOTRIZ**

El sector automotriz es el principal rubro de las exportaciones de manufacturas de América Latina. A diferencia de 2010, cuando las ventas externas de ese sector compensaron la caída de otros sectores, en 2012 y 2013, las exportaciones se revelan procíclicas. Sin embargo, se observan diferencias entre el comportamiento de las exportaciones mexicanas y sudamericanas.

En 2013 las exportaciones automotrices alcanzan US\$168 mil millones, alrededor del 16% de las ventas externas de ALC y el 39% de las ventas manufactureras. El grueso de la industria automotriz latinoamericana se localiza en Argentina, Brasil y México, y se encuentra fuertemente integrada gracias a acuerdos preferenciales negociados en el marco de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI). A dicha interconexión intrazona, se suma la importante conexión extrazona entre México y EE.UU. Para el período 2007–2013, las exportaciones del sector automotriz en promedio representan el 15%, 13% y 37% de las exportaciones en Argentina, Brasil y México, respectivamente.

Cabe destacar diferencias en los mercados de exportación del sector. La producción automotriz de Argentina se encuentra mayormente orientada al MERCOSUR. En 2013, el 55% de las unidades finales producidas en Argentina son vendidas al mercado externo, con un 66% del valor exportado vendido en Brasil. Por su lado, la industria automotriz de Brasil produce mayormente para abastecer su mercado interno, destinando apenas el 15% de las unidades producidas a la exportación, donde Argentina y otros socios del MERCOSUR son los principales destinos. En contraste, en México, la producción de automóviles está fuertemente orientada al mercado externo. En 2013 México exporta 83% de las unidades producidas, y 84% del valor exportado es colocado en EE.UU.

A pesar de sus singularidades, en líneas generales, la evolución de las exportaciones del sector automotriz concuerda con la evolución de las exportaciones totales de los tres países. Las exportaciones automotrices tuvieron abruptas caídas en el año 2009, como consecuencia de la crisis internacional. Pero, gracias a programas de estímulo, en 2010 estas mostraron un mayor dinamismo que las exportaciones

En los países con mayor participación de las manufacturas en las exportaciones, México y Centroamérica, la tendencia al aumento de la proporción de exportaciones basadas en recursos naturales es, sin embargo, relevante. En México, las manufacturas exportadas pierden 5 puntos porcentuales (p.p.) entre 2003 y 2013, pasando de 77% a 72%, con retrocesos marcados en textiles (4 p.p.) y otras manufacturas<sup>17</sup> (4,9 p.p.). En Centroamérica, el esfuerzo de diversificación exportadora a través de las manufacturas que se había logrado en los años de expansión se sostiene con dificultad, ya que a lo largo de la década la participación de estos rubros se reduce 12 p.p., alcanzando 46% de la canasta exportadora en 2013, con disminuciones sustanciales en otras manufacturas<sup>18</sup>

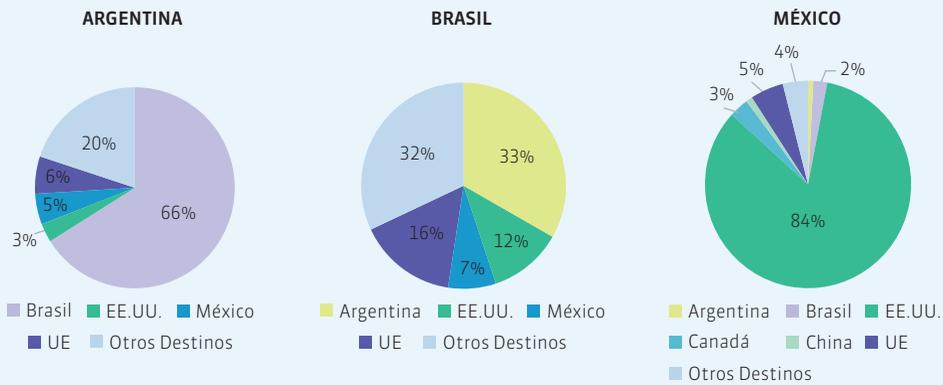
**En México y Centroamérica las manufacturas pierden peso relativo.**

<sup>17</sup> Algunos de los productos que se incluyen son: máquinas y maquinaria (excepto equipamiento de transporte); plásticos, productos químicos y farmacéuticos, y fertilizantes. Específicamente, 'otros' corresponde a los capítulos 27, 51–59, 71–77, 81, 82, 87–89, 93, 96 de CUCI-Rev.3.

<sup>18</sup> Esta estimación no incluye las exportaciones bajo REC de Honduras, Panamá y Nicaragua, por lo cual esta cifra subestima la participación de las manufacturas dentro de la canasta exportadora de Centroamérica.

totales, alcanzando tasas de crecimiento de 40% en los tres países. En 2011, las tasas de crecimiento se reducen drásticamente, dando inicio a un período de desaceleración que persiste hasta 2013. Específicamente, las exportaciones de Brasil y Argentina registran tasas de variación negativas en 2012 y crecimientos muy marginales en 2013. Por el contrario, durante este bienio, el crecimiento de las exportaciones automotrices es más dinámico que el del total en México, atenuando la desaceleración general, y en 2013 las mismas crecen 10% frente al 2,5% del total. Estas mismas tendencias por países se mantienen en 2014.

### EXPORTACIONES DEL SECTOR AUTOMOTRIZ POR DESTINO (Porcentaje, 2007–2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/DataINTAL.

Nota: Otros Destinos incluye todos aquellos países o bloques no contemplados en los destinos seleccionados. Los porcentajes de participación están calculados como promedio simple de las exportaciones a cada destino para el período 2007–2013.

(13 p.p.) y un virtual estancamiento de las ventas externas de textiles. En esta subregión, la tendencia a la “primarización” de las exportaciones se debe principalmente a aumentos comparables y sustantivos en productos agropecuarios y minerales y metales (6 p.p.).

Más previsiblemente, en los países con exportaciones intensivas en combustibles y energía, Bolivia, Colombia, Ecuador, Venezuela y Trinidad y Tobago, las ventas basadas en recursos naturales se incrementan 9,5 p.p., con aumento en exportaciones de combustibles (13 p.p.), y una leve caída en productos agropecuarios de 3,5 p.p. En casi todas las subcategorías de manufacturas se observan retrocesos, con una marcada caída en otras manufacturas (8,7 p.p.) y en textiles (1,4 p.p.), y un leve incremento en equipamiento de transporte. En los países especializados en minerales y metales, Chile y Perú, ocurre un aumento sustancial en las exportaciones de productos energéticos (3,5 p.p.) y de minerales (13,5 p.p.) que sustituyen caídas de 11 p.p. en el sector agropecuario y en el manufacturero, en todos sus subsectores (6 p.p.).

Los países andinos se concentran en productos energéticos y extractivos.

## EL MERCOSUR y el Caribe mantienen la estructura de su especialización.

Las variaciones en el MERCOSUR no son tan marcadas. Específicamente, se nota un leve incremento en la concentración de productos agropecuarios y minerales (2 p.p. y 4 p.p., respectivamente) en detrimento de las exportaciones de otras manufacturas y textiles. Cabe notar que en el MERCOSUR, con una abundante oferta de recursos naturales, el retroceso de las manufacturas en la canasta exportadora durante la década ha sido igual a la de México (5 p.p.), aunque partiendo de bases distintas (de 36%–31% en el MERCOSUR y de 77%–72% en México). Por otra parte, en el Caribe, excluido Trinidad y Tobago, se mantiene una proporción similar entre recursos naturales y manufacturas a lo largo de 2003–2013 (87% y 13% en 2003 y 84% y 16% en 2013). Sin embargo, estos datos agregados ocultan una variación importante dentro la categoría de los recursos naturales: las exportaciones de combustibles suben 12 p.p., mientras que las de minerales disminuyen 13 p.p.

En conclusión, cabe destacar que después del gran colapso de las exportaciones de 2008–2009 y el rebote comercial de 2010, en los últimos tres años la región no ha podido sostener el desempeño del sector exportador. Asimismo, se observa una creciente participación de los productos basados en recursos naturales en la canasta exportadora de la mayoría de los países, lo que en la actual coyuntura representa una fuente de vulnerabilidad.

## Términos de intercambio, precios y volúmenes de las exportaciones

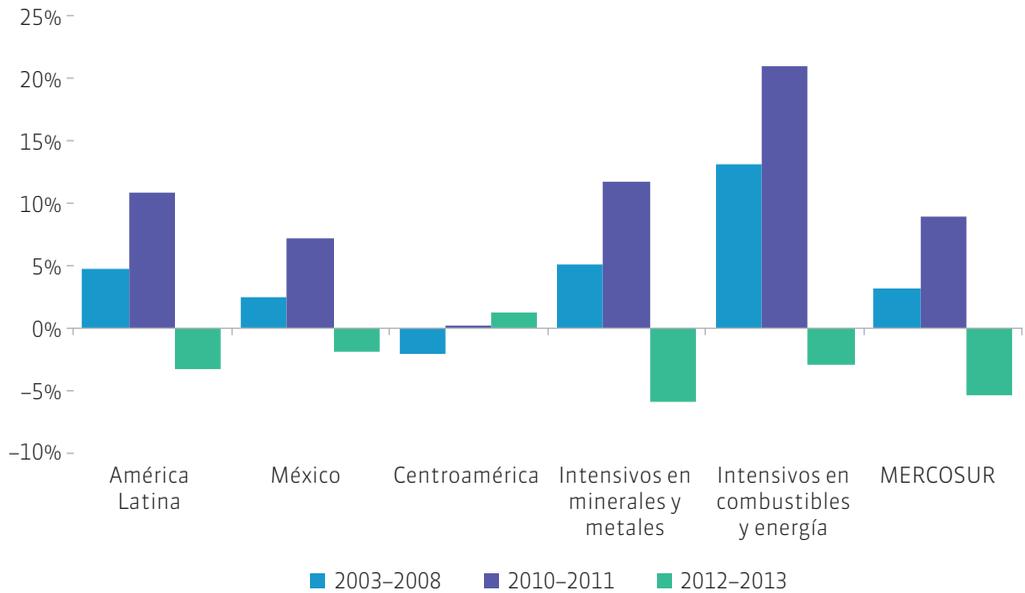
El desempeño comercial mundial de la región está fuertemente condicionado por la evolución de los términos de intercambio. Los mismos pasaron por dos etapas en la post-crisis: una excepcional mejora inicial debida principalmente al auge de los precios de las exportaciones, y una posterior contracción en el último bienio (gráfico 12). Aunque con diferentes matices, esta tendencia se observa en casi todas las subregiones. De acuerdo con estimaciones propias,<sup>19</sup> los términos de intercambio del agregado regional sufren un deterioro de 3,9% y 2,5% en 2012 y 2013, respectivamente. Las economías sudamericanas son las más afectadas (–4,8%), después de haber sido las más beneficiadas en el bienio 2010–2011 (13,9%), a raíz de la corrección de los precios de los productos basados en recursos naturales. El *shock* reciente de los términos de intercambio deriva tanto de la caída en los precios de las exportaciones como, en menor grado, de los aumentos en los precios de las importaciones.

A su vez, cabe notar que incluso México, cuyas exportaciones están fuertemente concentradas en manufacturas, sufre una caída promedio de sus términos de intercambio de 1,9% en

<sup>19</sup> La estimación corresponde a un nuevo indicador de INTrade que utiliza datos primarios desagregados de los valores y los volúmenes físicos de los productos contenidos en las bases de datos DataINTAL. Los índices de precios fueron estimados con el método de Laspeyres y los de volumen con el Paasche. Para más detalle, véase el Anexo Metodológico 1. Estas estimaciones están sujetas a revisiones oficiales de los datos y por tanto son preliminares. No se cuenta con información disponible suficiente para estimar los indicadores del Caribe.

**GRÁFICO 12 • TÉRMINOS DE INTERCAMBIO**

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2003–2008, 2010–2011, 2012–2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/DataINTAL, Banco de México y Banco Central de Venezuela.

Nota: Centroamérica incluye Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala y Nicaragua. Intensivos en minerales y metales incluye a Chile y Perú. Intensivos en combustibles y energía incluye Bolivia, Colombia, Ecuador y Venezuela. MERCOSUR no incluye Venezuela.

el último bienio. Las economías de Centroamérica experimentan una pequeña mejora del indicador (+1,3%) en 2012–2013, debido a que son importadores netos de combustibles y alimentos, cuyos precios caen más que los precios de sus bienes exportados. En el bienio previo, los términos de intercambio de Centroamérica prácticamente no variaron (+0,3%). En Sudamérica el deterioro de los términos de intercambio está motivado por reducciones en el precio de las ventas externas, excepto en el caso de los productores de combustibles y energía, cuyos precios de exportación se estancan, a la vez que crecen los de importación. Los términos de intercambio de Chile y Perú (exportadores intensivos en minerales y metales), del MERCOSUR<sup>20</sup> (exportadores de alimentos y algunos minerales) y de Bolivia, Colombia y Ecuador (productores de combustibles y energía) declinan 5,9%, 5,5% y 2,8%, respectivamente, principalmente por la caída de los precios unitarios de exportación.

El análisis de la evolución de los volúmenes exportados muestra que solo en 2010, año inmediatamente posterior a la crisis financiera, las exportaciones reales de la región crecen

**El deterioro de los términos de intercambio es prácticamente generalizado.**

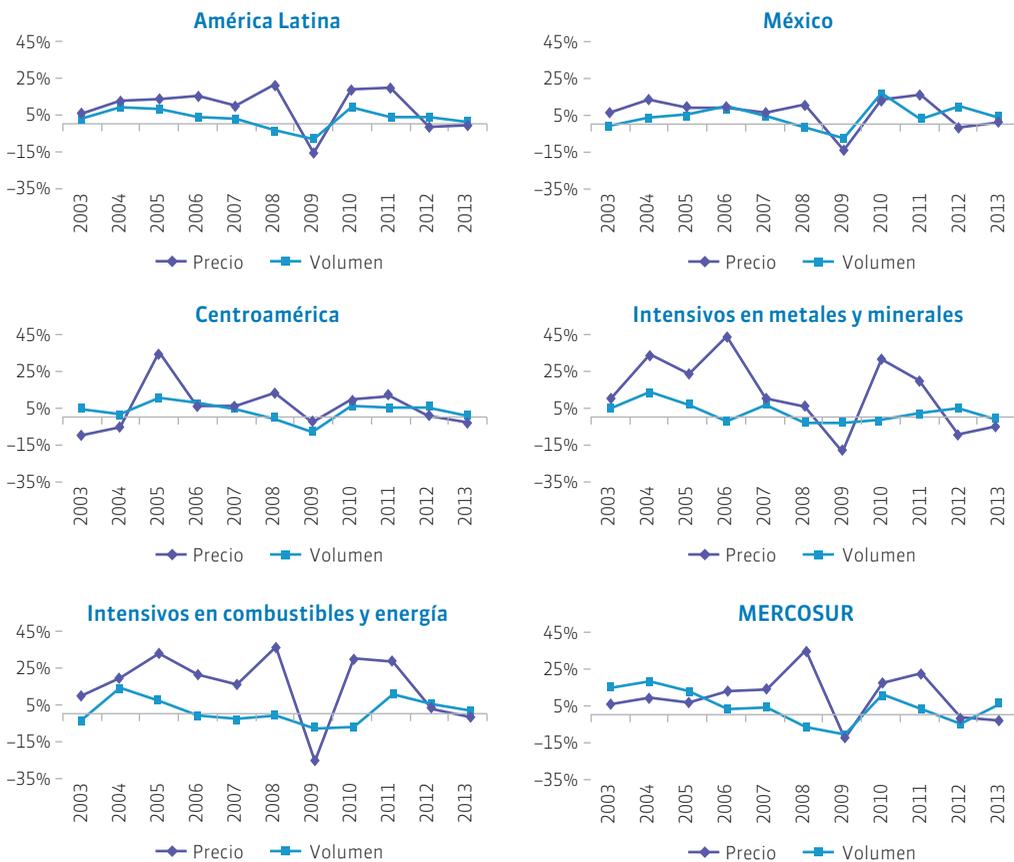
<sup>20</sup> Excluido Venezuela.

## El crecimiento de los volúmenes exportados es modesto.

sólidamente en 8,7%. Aunque en 2011 el agregado regional en valor continúa creciendo a un buen ritmo (24,2%), los volúmenes vendidos registran un crecimiento modesto de 3,4%. En 2012 y 2013, la variación de los volúmenes exportados permanece en terreno positivo, pero con tasas bajas y decrecientes de 3,7% y 1,1%, respectivamente. Dos excepciones incluyen a México, donde se observa el incremento promedio más sustancial en los volúmenes (5,9%), y el MERCOSUR, excluido Venezuela, cuya variación de volúmenes exportados, de una caída de 5,3% en 2012 a un aumento de 6,0% en 2013, se explica por factores climáticos que afectan la cosecha de oleaginosas (gráfico 13).

### GRÁFICO 13 • EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS Y VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2003–2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/DataINTAL, Banco de México y Banco Central de Venezuela.  
 Nota: Centroamérica incluye Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala y Nicaragua. Intensivos en minerales y metales incluye a Chile y Perú. Intensivos en combustibles y energía incluye Bolivia, Colombia, Ecuador y Venezuela. MERCOSUR no incluye Venezuela.



a la producción en las minas. La dinámica de este mercado ha afectado principalmente a las exportaciones de Chile y Perú, primer y tercer productores de cobre a nivel mundial, respectivamente. A su vez, la cotización del mineral de hierro, un rubro de exportación relevante para Brasil, aunque más volátil, también muestra una fuerte tendencia a la baja. Luego de la fuerte contracción de 23,4% en 2012, el precio se recupera levemente durante 2013 (5,3%). Sin embargo, en 2014 el mercado retoma la caída: a agosto de este año el precio del mineral de hierro acumula una reducción de 31,8% en ocho meses y se encuentra 50,5% por debajo del máximo de 2011.

El precio del petróleo permanece estancado durante 2012 y 2013.

**El precio del petróleo se mantiene relativamente estable.**

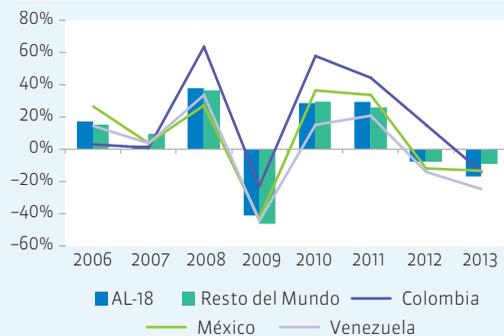
La oferta y la demanda mundial se mantienen balanceadas ya que los niveles de producción se ajustan a la débil expansión de la demanda internacional. Un factor novedoso es la creciente sustitución de importaciones petroleras por parte de EE.UU., el principal consumidor mundial, gracias a la difusión de nuevas tecnologías de extracción (recuadro 4). Recientes incertidumbres geopolíticas podrían presionar al alza la cotización del crudo.

**RECUADRO 4: EL EFECTO DE LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES DE PETRÓLEO EN ESTADOS UNIDOS**

En años recientes, EE.UU. ha comenzado a sustituir importaciones de petróleo como consecuencia de la adopción de novedosas tecnologías de extracción que le permiten aumentar su propia producción. Entre 2012 y 2013, la producción física petrolera crece un promedio anual de 14,8%, mientras que las importaciones se reducen 7,5%. El índice de importación de petróleo por unidad de producto (medido a precios constantes) desciende continuamente y en 2013 se sitúa 35,5% por debajo del máximo alcanzado en 2005. En consecuencia, los incrementos del PIB de EE.UU. tienen actualmente un menor impacto en términos de demanda de petróleo importado del que prevaleció históricamente.

México y Venezuela han sido los principales abastecedores regionales de petróleo de EE.UU. desde ALC, con participaciones en torno al 35% del total importado para cada uno de ellos, seguidos por Colombia (10%), Ecuador (6%) y Brasil (6%). En los últimos años se observa un aumento en la participación de Colombia y Ecuador en detrimento de Venezuela, cuyas exportaciones petroleras totales de ALC se contraen 8,0%, contribuyendo de manera significativa al estancamiento de las ventas externas totales. La menor demanda de petróleo importado de

**VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE PETRÓLEO Y DERIVADOS DE ESTADOS UNIDOS**  
(Tasa de crecimiento anual, porcentaje, 2006–2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de USITC.  
Nota: AL-18 incluye Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Honduras, Guatemala, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

Fenómenos climáticos condicionan el comportamiento de los precios de los productos agrícolas. En 2012, la sequía sufrida por algunas de las principales regiones productoras de soja provoca alzas extraordinarias en la cotización de la oleaginosa, que incluso superan los máximos previos a la crisis. Sin embargo, la recuperación de la producción mundial en 2013 provoca una contracción de 3,8% en los precios con relación al año previo. Adicionalmente, las mayores cosechas de otras oleaginosas, como el girasol y la canola, contribuyen a la caída del precio de la soja que continúa disminuyendo en 2014: en agosto la soja cotiza 30,5% por

**Factores climáticos generan volatilidad de los precios agrícolas.**

**El mercado del café atraviesa dos años de crisis.**

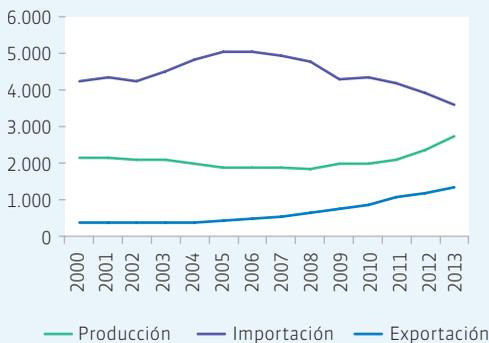
debajo del máximo histórico de agosto de 2012, una baja impulsada también por las perspectivas de una abundante cosecha en EE.UU.

La cotización del café comienza a recuperarse a principios de 2014 luego de dos años de continua contracción. Los máximos alcanzados en 2011 incentivan inversiones cuya producción se reflejan en las cosechas de 2012 y 2013. El fuerte incremento de la oferta hunde

EE.UU. afecta las compras desde ALC en 2012 y 2013, y en el último año, esa reducción supera la correspondiente al resto de los proveedores de este producto. En particular, las exportaciones petroleras de ALC dirigidas a EE.UU. caen 15,1%. El impacto es significativo ya que con el mismo nivel de exportaciones petroleras a EE.UU. de 2012, en 2013 las exportaciones totales de ALC habrían crecido 1,5%, es decir, 1,4 puntos porcentuales por encima del crecimiento verificado de 0,1%.

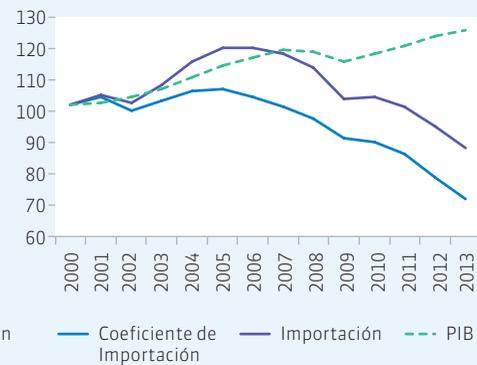
**PRODUCCIÓN, IMPORTACIÓN Y EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO DE ESTADOS UNIDOS**

(Millones de barriles, 2000-2013)



**COEFICIENTE DE IMPORTACIÓN DE PETRÓLEO, IMPORTACIÓN Y PIB DE ESTADOS UNIDOS**

(Índices, 2000=100, 2000-2013)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA) y del FMI.

Nota: Producción, importación y exportación en términos físicos. El coeficiente de importación corresponde al cociente entre las importaciones y el PIB a precios constantes.

los precios en ese período (-31,3% y -24,8% en 2012 y 2013, respectivamente). A pesar de la recuperación en el primer semestre de 2014 (28,8% respecto al mismo período del año previo) por previsiones de una menor cosecha en Brasil, principal productor y exportador mundial, en agosto de 2014 el precio de café aún se sitúa 29,1% por debajo del máximo de 2011.

En conclusión, la abrupta caída de los precios unitarios de las exportaciones refuerza el débil crecimiento precedente de los volúmenes exportados, dando lugar al visible estancamiento de las ventas externas entre 2012 y 2013. En 2010-2011, una gran mejoría de los precios de exportación pudo leerse como una recuperación de la solidez que exhibió el sector exportador de ALC antes de la crisis financiera. Sin embargo, entre 2012 y 2013 la tendencia de los precios se invierte, y con ella se evidencia el impacto del *shock* negativo en los términos de intercambio para la mayoría de los países de la región. En este contexto, se hace evidente la necesidad de una respuesta de políticas que contribuya a relanzar la competitividad de las exportaciones por medio de iniciativas que reduzcan los costos comerciales y faciliten el comercio.

# Opciones de políticas para la facilitación del comercio

3

La atonía del comercio mundial y el estancamiento de la Ronda de Doha caracterizan el espacio de las políticas de promoción comercial a nivel multilateral. Las negociaciones se han intensificado en el ámbito preferencial, destacándose aquellas iniciativas extrarregionales vinculadas a los denominados mega-acuerdos, seguidas de algunas iniciativas a nivel intrarregional con la Alianza del Pacífico como principal protagonista. En este contexto, el Acuerdo sobre Facilitación del Comercio de la Organización Mundial de Comercio se destaca como el principal hito, a pesar de que el proceso para su elevación a norma está actualmente interrumpido. Una evaluación de la brecha existente entre los compromisos en facilitación del comercio incluidos en el acervo de acuerdos comerciales intrarregionales y la referencia multilateral en esa materia, muestra que existe un importante espacio para recorrer por parte de los países de América Latina y el Caribe.

## Avances en las negociaciones multilaterales y preferenciales

Dos vectores principales han configurado la dinámica de las negociaciones comerciales mundiales en los últimos años. En primer lugar, la atonía del comercio mundial ha sido una fuerza que, al realzar elementos de incertidumbre e incluso de conflicto entre los países, tiende a obstaculizar las negociaciones, dificultando la percepción de equilibrios mutuamente beneficiosos en el largo plazo. En segundo lugar, la falta de avances en la Ronda de Doha iniciada en 2001 ha generado un vacío en el espacio multilateral que se ha ido ocupando en forma fragmentaria por iniciativas regionales. Por la dimensión de los actores involucrados, las más significativas son el Acuerdo de Asociación Transpacífico y el Acuerdo Transatlántico de Comercio e Inversión (TTP y TTIP, por sus siglas en inglés).<sup>21</sup> Estos denominados “mega-acuerdos” tienen una agenda ambiciosa en la cual prevalece el componente regulatorio, establecido por un grupo reducido de países, pero con

La arquitectura comercial del siglo XXI se está diseñando en espacios ajenos a la región.

<sup>21</sup> El TPP está conformado por: Australia, Brunei Darussalam, Canadá, Chile, EE.UU., Japón (recientemente incorporado), Malasia, México, Nueva Zelanda, Perú, Singapur y Vietnam. El TTIP incluye a EE.UU. y la UE.

proyecciones de impacto mundial. Independientemente del curso de estas negociaciones, es claro que el diseño de la arquitectura del comercio mundial en el siglo XXI comenzó a efectuarse bajo condiciones desafiantes, y en ella está participando solo un limitado grupo de países, con escasa representación de ALC.

**Los mega-acuerdos afectarían todo el tejido regulatorio del sistema comercial mundial.**

La eventual concreción de esquemas como los propuestos por los mega-acuerdos tendría derrames sobre el tejido regulatorio del comercio internacional afectando, por tanto, a todos aquellos que no participan en estas iniciativas. Las consecuencias para los países externos varían según si estos disponen o no de un acuerdo comercial preferencial (ACP) con los miembros del mega-acuerdo. Los países que no tienen ACP podrían sufrir desvíos de comercio a través de un doble canal: primero, porque los miembros de la iniciativa podrían otorgarse preferencias en detrimento de los no participantes; y, segundo, porque podrían establecer un conjunto de normas regulatorias y estándares

(sanitarios, técnicos, etc.) que actuarían como restricciones, o conllevarían costos que elevarían el umbral de acceso a esos mercados, e incluso a otros que adopten esas regulaciones. Por otra parte, aquellos países que disponen de ACP con los miembros de la iniciativa también podrían ver erosionadas sus preferencias, o quedar expuestos a regulaciones distintas de las ya negociadas.

En ALC solo tres países forman parte de la negociación de un mega-acuerdo: Chile, Perú y México, que participan en el TPP. Estos mismos países están también asociados con Colombia en la Alianza del Pacífico (AP), cuya negociación comienza en 2011 y a la cual Costa Rica y Panamá solicitan adherirse en 2014.<sup>22</sup> La AP se concibe como una de las iniciativas de los países latinoamericanos participantes para consolidar su proyección sobre el dinámico ámbito de la economía transpacífica. Sin embargo, el bloque no tiene solo esta faceta extrarregional, ya que también se convierte en un polo negociador con repercusiones dentro de la propia región en dos planos claramente identificables: la racionalización de los ACP existentes y la generación de nuevas negociaciones. En el primer ámbito, por ejemplo, el Protocolo Comercial de la AP, firmado en febrero de 2014, establece un acuerdo de reglas de origen que incluye un mecanismo de acumulación orientado a potenciar las cadenas internacionales de producción. Esta

**La Alianza del Pacífico se consolida como referente en la región.**

<sup>22</sup> A la fecha, Costa Rica y Panamá han sido aceptados para ingresar como Estados miembros. En el caso de Costa Rica, en febrero de 2012 suscribió el Protocolo Marco que establece la hoja de ruta para su ingreso una vez que ratifique el Tratado de Libre Comercio firmado con Colombia en 2013. El escenario parece más complejo para Panamá en cuanto su ingreso está sujeto a la resolución de algunos temas de carácter comercial y aduanero pendientes con Colombia para ratificar el Tratado de Libre Comercio firmado con ese país en 2013, y con México en 2004. Cabe agregar que la AP cuenta con 30 Estados Observadores de todos los continentes, incluyendo varios países europeos, EE.UU. y China.

innovación, ya contenida en el Tratado de Libre Comercio Único entre México y Centroamérica en 2011, contribuye a la convergencia de los ACP preexistentes.<sup>23</sup> En el segundo, los países de la AP promueven de manera novedosa la integración por medio de la eliminación de restricciones al comercio de servicios y a los movimientos de capitales.

Por otra parte, si se repasa la actividad negociadora de ALC desde 2013 se observa un cuadro general con pocas iniciativas<sup>24</sup> en el cual emerge la AP como una respuesta pragmática a las iniciativas extrarregionales (cuadro 2). La gran mayoría (10 de 12) de ACP extrarregionales firmados, o que entran en vigor en el período por países de ALC corresponden a miembros de la AP o a sus dos candidatos (Costa Rica y Panamá). Colombia firma acuerdos con la República de Corea e Israel, y negocia otro con Japón. Los acuerdos de Chile con Vietnam y Hong Kong entran en vigor, y este país suscribe un tratado de libre comercio (TLC) con Tailandia. También entra en vigencia el TLC entre Costa Rica y Singapur. Las negociaciones puestas en marcha en 2014 incluyen las de Chile, México, Perú y Panamá con socios extrarregionales como Turquía, Israel e Indonesia. Adicionalmente, la AP cataliza la firma de ACP intrarregionales. Por ejemplo, debido a compromisos asumidos un año antes referentes a la eventual adhesión de Costa Rica y Panamá a la AP, en 2013 se suscriben los TLC Costa Rica-Colombia, Panamá-Colombia y Panamá-México, y entra en vigor el acuerdo Costa Rica-Perú.

Por otra parte, y si bien no se ha alcanzado la etapa de las negociaciones, en 2014 Brasil y Chile presentan iniciativas para explorar áreas de interés común entre la AP y el MERCOSUR.

### Aparecen señales de acercamiento entre la Alianza del Pacífico y el MERCOSUR.

En la Cumbre de Presidentes del MERCOSUR, en julio de 2014, Brasil propone acelerar los cronogramas de desgravaciones arancelarias vigentes con Perú y Colombia y profundizar la integración productiva, con el fin de contar con un área de libre comercio en América del Sur para 2016. Los Acuerdos de Complementación Económica (ACE)<sup>25</sup> 58 y 59, firmados por esos dos países miembros de la AP y el MERCOSUR establecen la liberación prácticamente total del comercio bilateral en 2019.

<sup>23</sup> En acuerdos más tradicionales el uso de un insumo originado en el miembro A en la producción de un bien por parte del socio B, puede descalificar a ese bien de la condición de “originario” del ACP cuando se exporta a C, un tercer socio. La convergencia de las reglas de origen en la AP elimina este tipo de restricción.

<sup>24</sup> Durante el período indicado se firmaron o entraron en vigor un total de 20 ACP, mientras que se iniciaron o prosiguieron negociaciones en 12 casos, 6 de los cuales son iniciativas nuevas. Como el número de iniciativas nuevas o en curso es inferior al de procesos culminados, es esperable un número decreciente de incorporaciones futuras al acervo de ACP de la región.

<sup>25</sup> Los ACE se refieren a los acuerdos bilaterales negociados por los países latinoamericanos para abrir recíprocamente sus mercados de bienes en el marco jurídico de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI). Apuntan a una apertura de mercados mayor a la de los Acuerdos de Alcance Parcial, pero menor que los Tratados de Libre Comercio.

La Alianza del Pacífico incentiva vínculos extra e intrarregionales.

**CUADRO 2 • ENTRADA EN VIGOR, FIRMA Y NEGOCIACIONES DE ACUERDOS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**

(enero 2013–octubre 2014)

		Negociaciones		
Acuerdos Extra-regionales	En vigor	Firma	En marcha (Iniciadas antes de 2013)	Nuevas
	Panamá-Canadá (01/04/2013)	Colombia-Rep. de Corea (21/02/2013)	MERCOSUR-UE (06/04/2000)	Ecuador-UE (17/01/2014)
Perú-UE (01/07/2013)	Colombia-Israel (30/09/2013)	Canadá-CARICOM (09/11/2009)	Perú-Turquía (28/01/2014)	
Costa Rica-Singapur (01/07/2013)	Chile-Tailandia (04/10/2013)	TPP (15/03/2010)	Panamá-Israel (11/05/2014)	
Colombia-UE (01/08/2013)		Guatemala-Nicaragua-EFTA (01/03/2012)	Chile-Indonesia (26/05/2014)	
Centroamérica-UE (01/08/2013)		Colombia-Japón (17/12/2012)	México-Turquía (14/07/2014)	
Chile-Vietnam (04/02/2014)				
Costa Rica y Panamá – EFTA (05/09/2014)				
Honduras-Canadá (01/10/2014)				
Chile-Hong Kong (01/10/2014)				
		Negociaciones		
Acuerdos Intra-regionales	En vigor	Firma	En marcha (Iniciadas antes de 2013)	Nuevas
	Costa Rica-Perú (01/06/2013)	Colombia-Panamá (20/09/2013)	Honduras-Perú (10/09/2010)	El Salvador-Belice (19/02/2013)
Perú-Venezuela (01/08/2013)	Panamá-Trinidad y Tobago (03/10/2013)			
	Colombia-Costa Rica (22/05/2013)			
	México-Panamá (03/04/2014)			

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/IJI.

Notas: Las fechas de inicio de negociaciones, firma o entrada en vigor de los ACP se muestran entre paréntesis.

En el caso Ecuador-UE, la fecha corresponde al relanzamiento de la negociación. EFTA se refiere a la Asociación Europea de Libre Comercio y TPP se refiere al Acuerdo de Asociación Transpacífico (por sus siglas en inglés).

Aparte de los movimientos asociados con la AP, la otra gran tendencia de la actividad negociadora desde 2013 deriva de la progresiva concreción de iniciativas precedentes, en particular con dos socios extrarregionales: Canadá y la UE. En el caso de Canadá, con la entrada en vigor de los acuerdos con Honduras y Panamá, ya son tres los países centroamericanos que cuentan con tratados con este socio. Asimismo, la negociación Canadá-CARICOM avanza

en la primera mitad de 2014 con la realización de dos rondas de negociación. Durante 2013, también se expande la red de acuerdos con la UE. Al existente con el Caribe, se suma la entrada en vigor del capítulo comercial del Acuerdo de Asociación firmado en 2012 por Centroamérica y la UE. Ese año, todos los países de la AP terminan de concretar acuerdos con el bloque europeo: a los ya vigentes de Chile y México, se suman los de Perú y Colombia. Además, entre enero y julio de 2014 se llevan a cabo las negociaciones entre Ecuador y la UE, proceso impulsado por el vencimiento del Sistema Generalizado de Preferencias arancelarias (SGP plus) para Ecuador. Por último, en julio de 2014 los países integrantes del MERCOSUR (excepto Venezuela), consensuan una oferta conjunta para un Acuerdo de Asociación Birregional con la UE, luego de un largo proceso de reuniones técnicas. Está pendiente el intercambio de propuestas entre ambos bloques.

**Avanzan los acuerdos de los países de la región con Canadá y la Unión Europea.**

En conclusión, en el último bienio es evidente que en el espacio negociador multilateral las iniciativas dominantes y de gran escala —los “mega-acuerdos”— definen la mesa de diseño de las reglas del comercio del siglo XXI con poca participación de ALC. En el plano regional, desde 2013, el protagonismo recae en los integrantes de la AP, una iniciativa que moviliza procesos de integración tanto fuera como dentro de la región. Otros movimientos dentro del proceso negociador de ALC responden esencialmente a la dinámica de procesos previos.

## Compromisos regionales en facilitación del comercio

**El Acuerdo sobre Facilitación del Comercio es un hito de referencia.**

En el ámbito multilateral, en diciembre de 2013, la estrategia implementada para mantener la actividad de la Ronda de Doha parece anotarse un triunfo ya que en la 9ª Reunión Ministerial de la OMC se logra firmar el denominado Paquete de Bali.<sup>26</sup> Sin embargo, este avance de por sí limitado en relación a los desafíos existentes no se consolida, ya que el 31 de julio de 2014 venció el plazo sin que entrara en vigor el Protocolo de Enmienda correspondiente al Acuerdo sobre Facilitación del Comercio (AFC), principal componente de la negociación. No son elementos del propio AFC los que vedaron el progreso del acuerdo, sino la imposibilidad para saldar las diferencias elevadas por India en torno a la constitución de existencias públicas con fines de seguridad alimentaria, un tema ligado a otros aspectos de la economía política de la negociación. Aunque, debido a esto, la Ronda de Doha entra en otro *impasse*, no debería pasarse por alto que el AFC se convierte en un hito de referencia logrado

<sup>26</sup> El Paquete de Bali incluye acuerdos sobre facilitación del comercio, seguridad alimentaria, algodón, subvenciones a las exportaciones y contingentes arancelarios en las importaciones de productos agropecuarios y acceso a mercados para las exportaciones de los países menos adelantados.

en el plano multilateral. En efecto, los aranceles disminuyen mundialmente y los demás costos comerciales constituyen, por tanto, las principales barreras remanentes para aumentar los beneficios del intercambio mundial. Por ello, las iniciativas que buscan reducir costos asociados con las transacciones comerciales se convierten en una agenda prioritaria. Se trata también de restricciones menos complejas de subsanar y cuyos beneficios —aumento en la velocidad, eficiencia y transparencia de las operaciones comerciales— podrían concretarse en plazos relativamente breves.

### Se comparan las disposiciones preferenciales y multilaterales en facilitación del comercio.

En este contexto, es relevante evaluar el grado de avance presente en el acervo de ACP<sup>27</sup> firmados por los países del ALC en materia de facilitación del comercio (FC), utilizando como hito de referencia el marco normativo negociado en el AFC.<sup>28</sup> Para medir dicho avance,<sup>29</sup> se utiliza la base de datos *Instrumentos Jurídicos de Integración* (IJI) y la herramienta de *Textos Indexados*, ambas incluidas en el sistema de información INTrade, y se evalúa la presencia efectiva de 12 disposiciones en materia de FC seleccionadas de las Secciones I y II del AFC (recuadro 5),<sup>30</sup> incorporados en una

muestra de 48 ACP firmados desde 1995. La muestra incluye 18 países de América Latina y 15 del Caribe, 26 instrumentos negociados por esos países con socios de la propia región y 22 acuerdos celebrados con los 5 principales socios extrarregionales: Canadá, China, EE.UU., Japón y la UE. La suma de las exportaciones de los países de ALC signatarios de los ACP a otros países de la región y a los socios extrarregionales cubierta por la muestra representa el 87,6% del total exportado por ALC en 2012. Específicamente, se contabiliza la presencia efectiva de disposiciones análogas en los ACP, obteniéndose una radiografía del grado de compromiso

<sup>27</sup> Véanse los *Perfiles de Acuerdos*.

<sup>28</sup> El AFC (WT/MIN(13)/W/8) está organizado en dos secciones principales. La sección I consta de 13 artículos, que pueden dividirse en tres grupos: Transparencia, Derechos, Cargas y Formalidades para la Exportación, Importación y Tránsito y asuntos relativos a Cooperación Aduanera y Aspectos Institucionales. La sección II está conformada por 10 Disposiciones en Materia de Trato Especial y Diferenciado para los países en desarrollo miembros y los países menos adelantados miembros. El criterio central que rige la sección II es el principio de la dependencia funcional entre los países desarrollados (PD) y los países en desarrollo (PED) y países menos adelantados (PMA). Esto trasciende el enfoque convencional de asistencia técnica hasta ahora utilizado por la OMC, ya que reconoce que el cumplimiento de los compromisos por parte de los miembros (específicamente los PED y PMA) depende de su capacidad para cumplir con esa obligación. La asistencia de los PD contribuye a adquirir esta capacidad, estableciéndose así una relación de dependencia directa entre la obligación y el acceso a la asistencia.

<sup>29</sup> El análisis presentado es similar al de Neufeld (2014) pero cubre de manera exhaustiva solo América Latina y el Caribe, utiliza una selección distinta de disposiciones en FC y toma en consideración las variables más relevantes para la región.

<sup>30</sup> Las negociaciones del AFC están enmarcadas en el mandato del Anexo D (“Modalidades para las negociaciones sobre facilitación del comercio”) del Paquete de Julio de 2004. Este establece que las negociaciones en la materia tendrán por finalidad aclarar y mejorar aspectos pertinentes de los artículos V, VIII y X del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT) de 1994. Por tanto, para denominar las disposiciones evaluadas en los ACP se utiliza la terminología propia del GATT, la cual no siempre coincide con las denominaciones utilizadas para estas disposiciones en el AFC, a pesar de que su contenido es el mismo.

### RECUADRO 5: RESUMEN DE LAS DISPOSICIONES SELECCIONADAS DEL ACUERDO SOBRE FACILITACIÓN DEL COMERCIO

Las disposiciones siguientes son una selección de las incluidas en el marco del AFC tomando en cuenta la presencia de medidas análogas en la muestra de APC de ALC. Por lo tanto, la comparación entre estos acuerdos y el AFC es conservadora al excluir disposiciones que no tienen presencia en el acervo de APC de la región. Cada disposición hace referencia al ítem respectivo del AFC.

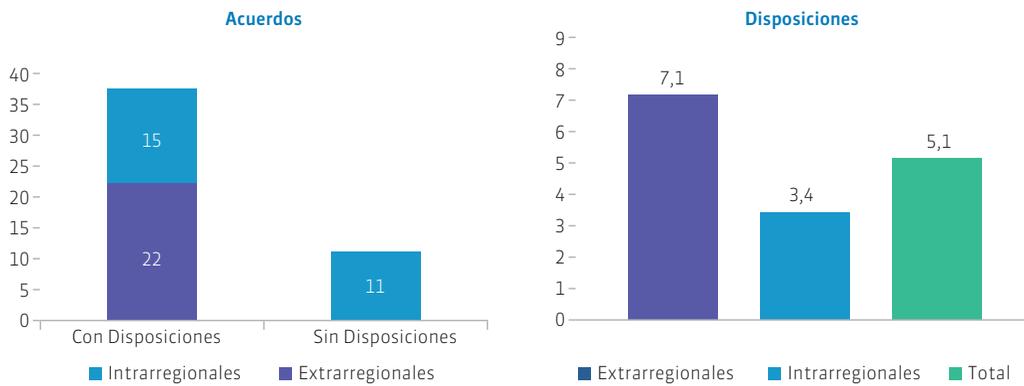
1. **Publicación y disponibilidad de la información:** Divulgar en forma anticipada la legislación y reglamentación aduanera. (Art. 1)
2. **Puntos de contacto:** Establecer agencias u oficiales dedicados a dar respuesta a consultas de otros miembros sobre procesos aduaneros. (Art. 1.3)
3. **Revisión y apelación:** Garantizar, ante cada decisión aduanera, el acceso de los importadores a la revisión administrativa de la misma y a una decisión judicial. (Art. 4)
4. **Resoluciones anticipadas:** Emitir decisiones obligatorias en materia aduanera a solicitud del importador o exportador sobre ciertos detalles específicos como clasificación y origen, relativos a la importación o exportación. (Art. 3)
5. **Envíos de entrega rápida:** Garantizar procedimientos aduaneros separados y expeditos para ciertos envíos urgentes (definidos previamente como tales). (Art. 7.8)
6. **Cooperación aduanera en frontera:** Implementar mecanismos de cooperación en frontera entre las autoridades y organismos a cargo de los controles y de los procedimientos relativos a la importación, exportación y al tránsito de mercancías. (Art. 8)
7. **Evaluación de riesgos:** Adoptar el sistema de control de riesgos aduaneros a fin de evitar discriminaciones arbitrarias o injustificables o restricciones encubiertas al comercio internacional. (Art. 7.4)
8. **Sanciones:** Imponer penalidades ante la infracción de leyes, reglamentos o formalidades. (Art. 6.3)
9. **Ventanilla única de comercio exterior:** Establecer un mecanismo de simplificación, homologación y automatización de los procesos de gestión comercial. (Art. 10.4)
10. **Libertad de tránsito:** Garantizar la libre circulación de mercancías por el territorio de cada parte contratante con destino al territorio de otra parte contratante o procedente de este. (Art. 11)
11. **Trato especial y diferenciado:** Disposiciones que dan derechos especiales a los países en desarrollo y dan la posibilidad a los países desarrollados de tratar a los países en desarrollo en forma más favorable que a otros miembros de la OMC. (Sección II.1)
12. **Asistencia técnica para la creación de capacidades:** Brindar asistencia técnica, financiera o cualquier otra forma de asistencia mutuamente acordada. (Sección II.9)

en FC de los ACP relevados. Una limitación del procedimiento es que el mismo se basa en los textos fundacionales de los ACP, sin incluir disposiciones de derecho derivado de los mismos relativas a la FC.<sup>31</sup> También cabe subrayar que se trata de un enfoque limitado a la presencia de compromisos jurídicos en los ACP, solo uno de los aspectos en los cuales los países pueden haber avanzado en FC. Es decir que no se da cuenta de iniciativas complementarias que trascienden

<sup>31</sup> Estas podrían ser relevantes, principalmente en acuerdos como la CAN y el MERCOSUR.

**GRÁFICO 15 • DISPOSICIONES SOBRE FACILITACIÓN DEL COMERCIO EN ACUERDOS PREFERENCIALES SELECCIONADOS**

(Cantidad de acuerdos y disposiciones promedias por acuerdo, vigentes en 2014)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/IJI.

Nota: Se relevó la presencia de 12 compromisos del Acuerdo de Facilitación del Comercio en los 48 acuerdos comerciales preferenciales seleccionados.

**Los acuerdos extrarregionales concentran la mayoría de los compromisos de la región.**

a los ACP, ni se determina el cumplimiento de los compromisos asumidos.<sup>32</sup>

Tres cuartas partes de los ACP relevados contiene al menos un compromiso en FC (gráfico 15). Todos los ACP con socios extrarregionales (22 en la muestra) tienen este tipo de compromisos, mientras que en los 26 ACP intrarregionales hay 11 (44%) que carecen de estas disposiciones, en su mayoría ACP firmados en el marco de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI).<sup>33</sup> En la muestra se detectan un total de 244 disposiciones de FC, es decir que, en promedio, hay

5 compromisos por acuerdo. Esto representa menos de la mitad de las 12 disposiciones identificadas en el AFC. Este promedio difiere notoriamente según los ACP sean intrarregionales (3 compromisos por acuerdo) o extrarregionales (7 compromisos por acuerdo). Esto no es sorprendente si se tiene en cuenta que son precisamente los ACP extrarregionales los que introducen la temática en las negociaciones. En particular, los ACP con grandes economías como EE.UU. y la UE han generado un efecto de tracción de la agenda de FC, como es el caso evidente de los ACP con Chile, Colombia, Panamá o Perú.

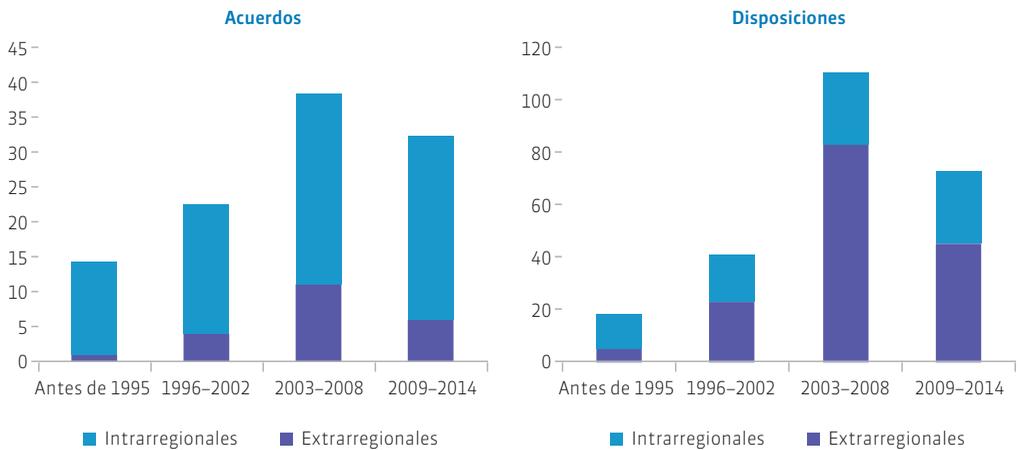
**La mayor cantidad de compromisos fueron asumidos entre 2003 y 2008.**

<sup>32</sup> Detalles adicionales sobre los procedimientos e indicadores se encuentran en el Anexo Metodológico 2.

<sup>33</sup> Salvo raras excepciones, y por su propio diseño, los AAP y ACE de ALADI no incorporan disposiciones sobre FC. No obstante, al ser parte importante del acervo negociador de la región, se han incluido en la muestra.

## GRÁFICO 16 • DISPOSICIONES SOBRE FACILITACIÓN DEL COMERCIO EN PERÍODOS SELECCIONADOS

(Cantidad de acuerdos y disposiciones)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/IJI.

La clasificación de los acuerdos y los compromisos de FC por períodos históricos muestra la evolución del tema en la región (gráfico 16). Puede observarse que el principal impulso negociador en FC se concentra en el período 2003-2008, que fue caracterizado por una expansión del comercio, y coincide con el período en el cual el tema había sido identificado en la agenda de la Ronda de Doha. Un total de 111 compromisos (45,5% del total) fueron asumidos en esos seis años. En el siguiente sexenio se alcanza una menor cantidad de compromisos, 72 (29,5% del total), expresando factores cíclicos y propios del lento avance de la agenda multilateral y regional.

Los compromisos pueden evaluarse en términos del tipo de disposición comprometida (cuadro 3). A nivel agregado, los compromisos más frecuentes están relacionados con los Artículos X y VIII del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT) referidos, respectivamente, a la transparencia en los procedimientos administrativos y a las formalidades de los procesos de importación y exportación. Los compromisos vinculados al Artículo X son el 47% del total, destacándose aquellos que involucran la publicación y disponibilidad de información exhaustiva referida a las leyes, reglamentos, decisiones judiciales y disposiciones aduaneras que regulan la transacción (14%) y aquellos relativos al derecho a la revisión y apelación de actos administrativos (14%). En cuanto al Artículo VIII se destacan, en particular, las distintas modalidades referidas a la cooperación entre los organismos aduaneros en frontera (14%) y las prácticas referidas al manejo de riesgos

La transparencia de los procedimientos aduaneros dominan las disposiciones.

**CUADRO 3 • DISPOSICIONES PREFERENCIALES SOBRE FACILITACIÓN DEL COMERCIO POR TIPO DE MEDIDA**

(Disposiciones, cantidad y porcentaje)

Disposición	Acuerdos preferenciales intrarregionales		Acuerdos preferenciales extrarregionales		Totales	
	Cantidad	Participación	Cantidad	Participación	Cantidad	Participación
Publicación y disponibilidad de la información	13	15%	21	13%	34	14%
Puntos de contacto	6	7%	12	8%	18	7%
Revisión e impugnación de actos administrativos	13	15%	21	13%	34	14%
Resoluciones anticipadas	13	15%	17	11%	30	12%
Envíos de entrega rápida	6	7%	12	8%	18	7%
Cooperación aduanera en frontera	12	14%	21	13%	33	14%
Evaluación de riesgos	7	8%	18	12%	25	10%
Sanciones	7	8%	14	9%	21	9%
Ventanilla única	3	3%	1	1%	4	2%
Libertad de tránsito	2	2%	5	3%	7	3%
Trato especial y diferenciado	0	0%	4	3%	4	2%
Asistencia técnica y creación de capacidades comerciales	6	7%	10	6%	16	7%
<b>Totales</b>	<b>88</b>	<b>100%</b>	<b>156</b>	<b>100%</b>	<b>244</b>	<b>100%</b>

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/III.

Nota: El cuadro mide la presencia de doce disposiciones sobre facilitación del comercio seleccionadas del texto del AFC en los 48 ACP muestreados, clasificados de acuerdo al tipo de socio (intra y extrarregional).

y prevención de eventualidades en los procedimientos de exportación e importación (10%). Por otra parte, cabe destacar, en primer lugar, la baja frecuencia de los compromisos sobre Ventanilla Única de Comercio Exterior (VUCE) que cubren solo un 2% del total. Aunque este es uno de los principales instrumentos de FC impulsado recientemente por varios países de la región<sup>34</sup> no había sido hasta ahora objeto de negociación usual en los ACP. Asimismo, las disposiciones incluidas en la sección II del AFC (Trato Especial y Diferenciado y Asistencia Técnica para la creación de capacidades) son poco frecuentes, lo que es natural dado lo novedoso de esta materia y su relevancia principalmente en el ámbito multilateral.

Para evaluar el grado de cobertura de los ACP con respecto al esquema propuesto por el AFC, los compromisos asumidos en esos instrumentos jurídicos son asignados a las distintas relaciones bilaterales posibles entre las partes. Los compromisos son clasificados en una matriz de relaciones bilaterales,<sup>35</sup> y comparados con los compromisos que asumirían los países involucrados si las doce disposiciones identificadas en el AFC pasaran a ser parte de la normativa multilateral (gráfico 17).<sup>36</sup> Enfocando primero en los compromisos asumidos en las relaciones bilaterales del universo de referencia, el grado de cobertura respecto a la referencia del AFC para el total de ACP es apenas del 20%, con un 22% en el caso de los compromisos extrarregionales y 19% en los intrarregionales. Cabe notar la baja presencia relativa de compromisos de FC en los acuerdos extrarregionales debido a que son un fenómeno muy concentrado en los ACP con EE.UU. y la UE (70% de los mismos), pero poco comunes en los ACP con los otros tres socios extrarregionales seleccionados. Esto evidencia el aporte significativo de Canadá, China y Japón al número potencial de compromisos por adquirir, pero poco a los compromisos efectivos. De cualquier manera, es importante subrayar que, de acuerdo con este indicador, los compromisos de FC tomados en el marco de ACP tienen una brecha del 80% respecto al parámetro que establece el AFC de la OMC, lo que evidencia la relevancia del acuerdo multilateral para la región. El otro indicador de cobertura relaciona la cantidad de

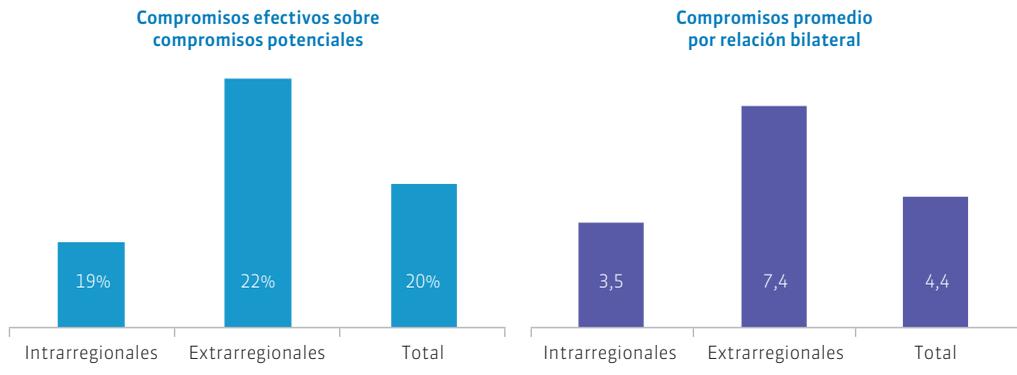
**La brecha entre compromisos regionales y multilaterales es significativa.**

<sup>34</sup> Como se mencionó en líneas anteriores, si bien esta sección consiste en un análisis no exhaustivo limitado a la presencia de compromisos jurídicos en los ACP, en ALC existen una serie de iniciativas en las cuales los países están avanzando. Las mismas se refieren a la modernización e interoperabilidad regional de las ventanillas únicas de comercio exterior, procedimientos ágiles para el tránsito internacional de las mercancías, implementación del programa de operadores económicos autorizados, entre otros.

<sup>35</sup> Para más detalles véase el Anexo Metodológico 2.

<sup>36</sup> Dado que los 15 países del Caribe tienen acuerdos de facilitación del comercio prácticamente uniformes (en que asumen los mismos compromisos entre sí y con otros socios fuera de esta subregión) fueron tratados como una única entidad. Esto definió un universo de 19 países de la región (18 latinoamericanos más el Caribe) y 5 socios extra-regionales, para un total de 24. Esto determina 171 relaciones bilaterales intraregionales y 95 relaciones bilaterales entre los países de la región y los 5 socios extra-regionales considerados. Si las 12 disposiciones del AFC fueran asumidas por los países de la región, eso produciría un equivalente de compromisos bilaterales de  $12 \times 171 = 2.052$  compromisos con los socios de la propia región, y de  $12 \times 95 = 1.140$  compromisos bilaterales con los socios extra-regionales. Estos son los parámetros de referencia para estimar el grado de cobertura regional en FC.

### GRÁFICO 17 • COBERTURA DE DISPOSICIONES SOBRE FACILITACIÓN DEL COMERCIO (Porcentaje y cantidad por relación bilateral)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTrade/ IJI.

Nota: Por compromisos efectivos se entiende aquellos asumidos por países de la región en el marco de acuerdos comerciales preferenciales, y por compromisos potenciales aquellos que eventualmente podrían asumirse con socios posibles, incluyendo los de la propia región y los extrarregionales seleccionados.

compromisos asumidos por relación bilateral, tomando en cuenta solo las relaciones bilaterales donde hay compromisos. En este caso, para el total de ACP, el promedio es de 4 compromisos por relación bilateral, con una diferencia neta entre ACP extrarregionales (7 compromisos por relación bilateral) e intrarregionales (4 compromisos por relación). También en este caso, la brecha respecto al AFC parece significativa, ya que incluso en el caso de los ACP extrarregionales el trecho a cubrir para llegar a las 12 disposiciones es alrededor del 40%.

En conclusión, el relevamiento de los compromisos en FC en los ACP de la región muestra que, si bien algunos de ellos se encuentran presentes en tres cuartas partes de los acuerdos, ALC tiene un importante camino por recorrer. Existe una marcada heterogeneidad en lo referente a los compromisos, explicada en gran parte por la convivencia de instrumentos de distintas generaciones, siendo que los compromisos de FC son propios de acuerdos más recientes. Se trata, pues, de un espacio para la extensión y profundización de las políticas de promoción del comercio en un momento en el cual la agenda de cooperación regional debería enfocarse en la compensación de los factores adversos al comercio que emergen de la coyuntura post-crisis.

# Conclusiones

Desde mediados de 2011, los países de América Latina y el Caribe enfrentan un escenario externo adverso marcado por un virtual estancamiento de las exportaciones regionales, una situación que con diferencias de grado afecta a la mayoría de los países. Se diferencian tres tendencias: crecimientos modestos en México y Centroamérica caracterizados por una oferta exportadora con mayor participación de manufacturas y en las cuales Estados Unidos es un socio preponderante; reducciones moderadas en los países sudamericanos con fuerte presencia de productos básicos en la canasta exportadora y más orientados hacia Europa y los mercados emergentes, particularmente China, y una contracción significativa para los países del Caribe.

La dinámica de desaceleración del crecimiento del comercio regional se debe al debilitamiento de la demanda real de los principales socios comerciales y a una corrección de los términos de intercambio de la región. Parece poco probable que esta coyuntura adversa se revierta en el breve período. Asimismo se observan en la economía mundial otros factores cíclicos que podrían restringir el potencial de crecimiento de las exportaciones regionales en el mediano plazo. De cara al futuro, un escenario de relativo afianzamiento del crecimiento de EE.UU. podría favorecer las exportaciones de las economías de la región más relacionadas con ese país y, al tonificar la demanda mundial, impulsar directamente el crecimiento de otros socios comerciales e indirectamente las exportaciones de la región.

La coyuntura de corto plazo pone de manifiesto, sin embargo, algunas vulnerabilidades preexistentes en el sector externo de ALC. Las tasas de crecimiento del volumen exportado son bajas y decrecientes desde hace varios años con excepción de un fugaz rebote posterior a la Gran Recesión. Durante la post-crisis, esta señal de alerta estuvo inicialmente opacada por incrementos en los precios que sin embargo no se sostuvieron después de mediados de 2011. Recientemente, las cotizaciones de varios productos exportados por la región, en particular los basados en recursos naturales, sufren caídas o están estancados, y no se vislumbran tendencias alcistas en el corto plazo. En una perspectiva decenal, la canasta exportadora de ALC está más concentrada en productos básicos y sus derivados y, por ende, la región es más vulnerable al debilitamiento de esos mercados. Resulta por tanto urgente promover la diversificación de las exportaciones y la incorporación de valor agregado por medio de un posicionamiento efectivo en las cadenas globales y regionales de valor.

Aunque estos indicios de fragilidad podrían revertirse, o al menos no profundizarse, aparecen como una advertencia que atañe al espacio de las políticas. Resulta necesario implementar un ambicioso programa orientado a contener los vientos adversos que actualmente se originan en la economía mundial y a relanzar el desempeño del sector externo de la región. Dado el *impasse* en las negociaciones multilaterales, los países de la región tienen espacios para avanzar en el frente de las negociaciones preferenciales y particularmente en el terreno de sus iniciativas unilaterales. Una parte de ese esfuerzo gira indudablemente en torno a la adopción de una moderna agenda de facilitación del comercio, un ámbito en el cual los costos de la negociación son relativamente bajos y los beneficios de las reformas deberían capturarse rápidamente.

# Referencias

Banco Central Europeo. 2014. *Monthly Bulletin*. Julio. Frankfurt: Banco Central Europeo.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. 2014. *Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe. Integración regional y cadenas de valor en un escenario externo desafiante*. División de Comercio Internacional e Integración. Octubre. Santiago de Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

Fondo Monetario Internacional. 2008. *Perspectivas de la economía mundial. La vivienda y el ciclo económico*. Serie *World Economic and Financial Surveys*. Abril. Washington, DC: Fondo Monetario Internacional.

— 2014a. *Perspectivas de la economía mundial. La recuperación se afianza, pero sigue siendo despareja*. Serie *World Economic and Financial Surveys*. Abril. Washington, DC: Fondo Monetario Internacional.

— 2014b. Actualización de *Perspectivas de la economía mundial*. La recuperación mundial sigue siendo desigual. Serie *World Economic and Financial Surveys*. Julio. Washington, DC: Fondo Monetario Internacional.

Giordano, P. 2013. *After the Boom – Prospects for Latin America and the Caribbean in South-South Trade*. “Trade and Integration Monitor”. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.

Mundell, R. 2002. “Commodity Prices, Exchange Rates and the International Monetary System”, en *Consultation on Agricultural Commodity Price Problems*. Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. Roma, 25–26 de marzo.

Organización Mundial del Comercio. 2014. *La OMC reduce sus previsiones después del bajo crecimiento que ha experimentado el comercio en el primer semestre de 2014*. Press/722. 23 de septiembre de 2014. Comunicado de prensa. Ginebra: Organización Mundial del Comercio.

Neufeld, N. 2014. *Trade Facilitation Provisions in Regional Trade Agreement – Traits and Trends*. Staff Working Paper ERSD-2014-01, Organización Mundial del Comercio. Ginebra.

Powell, A. 2014. *Global Recovery and Monetary Normalization: Escaping a Chronicle Foretold?* 2014 Latin American and Caribbean Macroeconomic Report. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.



# Anexo Metodológico 1

## Índices de Precio y Volumen y Términos de Intercambio

Este Anexo resume la metodología usada para descomponer los valores corrientes de las exportaciones e importaciones de bienes en términos de variaciones de precios y volúmenes. Esta información provee una medición de la evolución de los flujos de comercio a precios constantes (es decir, en términos de volumen o “reales”), a la vez que posibilita un análisis del impacto de cambios en los precios internacionales sobre los valores de los flujos comerciales agregados. El resultado de aplicar la metodología es un conjunto de series anuales de índices de precios y volúmenes de las exportaciones e importaciones de un grupo de países de América Latina.

Los índices de precios de exportaciones e importaciones permiten calcular la evolución temporal de los términos del intercambio, una relación que mide la evolución del poder de compra promedio que tienen las exportaciones de un país en términos de las importaciones que efectúa o, de manera equivalente, representan las variaciones en los precios relativos que enfrentan las economías en su comercio exterior.

Los principales criterios seguidos para el cálculo de los índices son:

- Los índices se calcularon al nivel de partida del Sistema Armonizado (4 dígitos).
- Se eliminaron todos los ítems cuyo valor fuese menor a US\$1 millón.
- Se eliminaron todos los ítems sin peso declarado.
- La serie se inicia en 2002 y utiliza 2005 como año base.

Los cálculos incluyen información de 16 países de América Latina. Para 14 países,<sup>37</sup> los índices de precios y volúmenes de exportaciones e importaciones fueron elaborados a partir de la información contenida en las bases de datos de los flujos de comercio estructuradas al máximo nivel de desagregación (“microdatos”), tanto de los valores corrientes como de los volúmenes físicos. Esta información fue reportada por fuentes oficiales nacionales a INTrade/DataINTAL en marzo de 2014. Los cálculos se realizaron de acuerdo con las fórmulas presentadas más abajo a nivel de 4 dígitos del Sistema Armonizado, y luego se obtuvieron los respectivos totales

<sup>37</sup> Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Paraguay, Perú y Uruguay.

nacionales. En el caso de México, se utilizaron los índices agregados provistos por el Banco de México debido a que, a la fecha de cierre de las estimaciones, no se contó con datos de volumen físico depurados para varios años. Para Venezuela no se dispuso de los microdatos, por lo que se realizó una estimación propia utilizando cifras oficiales de Cuentas Nacionales. No se dispuso a la fecha de información completa y adecuada para ningún país del Caribe. Los datos de los últimos dos años están sujetos a revisiones por las respectivas fuentes y no necesariamente coinciden con cifras publicadas por estas a nivel agregado. Por ello, las estimaciones referidas deben considerarse preliminares.

Los indicadores para grupos de países presentados en los gráficos 12 y 13 se obtuvieron como promedios ponderados de los respectivos índices de volumen y precio nacionales. Como ponderadores se utilizaron los pesos relativos de las exportaciones o importaciones de los países integrantes del grupo en cada año.

## Índice de precios

Corresponde a índices de precios de Laspeyres estimados, respectivamente, 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 período  $t$ ,

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

El índice de precios de Laspeyres compara el valor de una canasta de productos correspondiente al año base a los precios del período  $t$  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.

## Índice de volumen

Corresponde a índices de volumen de Paasche estimados, respectivamente, 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 período  $t$ ,

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

El índice de volumen de Paasche compara el valor de una canasta de productos del período  $t$  a los precios de ese mismo período con el valor de la canasta del año base valorada a los precios del período  $t$ . 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  $t$ .



# Anexo Metodológico 2

## Indicadores de facilitación del comercio

Este Anexo resume la metodología utilizada para calcular los indicadores de facilitación del comercio (FC). El objetivo de estos indicadores es evaluar la presencia efectiva de compromisos en esa materia en un grupo seleccionados de Acuerdos Comerciales Preferenciales (ACP) firmados por países de la región con socios intra y extrarregionales. Los cálculos utilizan como referencia una selección de doce disposiciones del Acuerdo de Facilitación Comercial (AFC), estableciendo hasta qué grado ese tipo de disposiciones se encuentran ya establecidas como compromisos en los ACP seleccionados. Estas doce disposiciones del AFC establecen una posible frontera potencial de compromisos en esta materia (que se lograrían en el plano multilateral si el AFC se convierte en una norma) contra la cual se contrastan los compromisos ya vigentes en el plano de los acuerdos regionales.

## Universo de la muestra

Los ACP y los compromisos de FC provienen de una muestra de 48 ACP incluidos en Instrumentos Jurídicos de Integración (INTrade/IJI) vigentes en 2014. En los acuerdos seleccionados son signatarios 33 países de la región (18 de América Latina y 15 del Caribe) y 5 socios extrarregionales (Canadá, China, EE.UU., Japón y la UE). Los 15 países del Caribe fueron considerados como una misma unidad nacional debido a que tienen un AFC prácticamente uniforme, asumiendo los mismos compromisos entre sí y con otros socios fuera de esta subregión.

## Países incluidos en la muestra

AL	Caribe	Extra-regionales
Argentina	Antigua y Barbuda	Canadá
Bolivia	Bahamas	China
Brasil	Barbados	EE.UU.
Chile	Belice	Japón
Colombia	Dominica	UE
Costa Rica	Granada	
Ecuador	Guyana	
El Salvador	Haití	
Guatemala	Jamaica	
Honduras	Montserrat	
México	San Cristóbal y Nieves	
Nicaragua	Santa Lucía	
Panamá	San Vicente y las Granadinas	
Paraguay	Suriname	
Perú	Trinidad y Tobago	
República Dominicana		
Uruguay		
Venezuela		

Los acuerdos intrarregionales fueron seleccionados en base a la importancia del comercio cubierto, el dinamismo del ACP y la fecha en que se firmaron, tratando de cubrir distintas etapas históricas del proceso negociador. Se incluyeron todos los ACP firmados por países de ALC con los mencionados 5 socios extrarregionales. Las exportaciones de ALC a los socios regionales y extrarregionales incluidos en la muestra cubren un 87,6% del total exportado en 2012. Los ACP fueron clasificados en dos grandes grupos de acuerdo a si los firmantes son exclusivamente intrarregionales o si alguno de ellos es extrarregional. En los ACP seleccionados se identificó la presencia efectiva de compromisos en FC teniendo como referencia doce disposiciones representativas extraídas del AFC.

Las disposiciones seleccionadas corresponden a las secciones I y II del AFC. Respecto a la sección I, involucran los siguientes artículos del GATT: Artículo V (Libertad de tránsito); Artículo VIII (Envíos de entrega rápida, Cooperación aduanera en frontera, Evaluación de riesgos, Sanciones y Ventanilla única); Artículo X (Publicación y disponibilidad de la información, Puntos de contacto, Revisión e impugnación de actos administrativos y Resoluciones anticipadas) del GATT. La sección II incluye disposiciones relativas al Trato especial y diferenciado para PED y PMA y la Asistencia técnica para la creación de capacidades.

## Indicadores

Para estimar los indicadores del *grado de cobertura* en FC, la cantidad de compromisos identificados en los ACP muestreados fueron asignados a las *relaciones bilaterales* entre los países firmantes. Para ello se construyó una *matriz de relaciones bilaterales* M que incluye  $p$  países de los cuales  $r$  son de la región y  $e$  son extrarregionales,  $p = e + r$ .

Un ejemplo de M con con  $p = 10$ ,  $r = 7$  y  $e = 3$  es el siguiente:

### MATRIZ DE RELACIONES BILATERALES

	Intra							Extra		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	X									
	X	X								
	X	X	X							
Intra	X	X	X	X						
	X	X	X	X	X					
	X	X	X	X	X	X				
	X	X	X	X	X	X	X			
	X	X	X	X	X	X	X	X		
	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Extra	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

La cantidad total de relaciones bilaterales  $B_t = \frac{1}{2}p(p-1)$  se descompone en tres grupos: las relaciones bilaterales intrarregionales ( $B_r$ ), las relaciones bilaterales entre los países de la región y los extrarregionales ( $B_{re}$ ) y las relaciones bilaterales entre los países extrarregionales ( $B_e$ ). Estos agregados corresponden, respectivamente, al triángulo escalonado superior (azul oscuro), el rectángulo (celeste) y el triángulo escalonado inferior (verde). Por tanto:

$$B_t = B_r + B_{re} + B_e$$

Donde  $B_r = \frac{1}{2}r(r-1)$ ,  $B_{re} = re$  y  $B_e = \frac{1}{2}e(e-1)$ . En el cómputo se consideraron solo los compromisos asumidos en las relaciones bilaterales que involucran a los países de la región entre ellos y con sus socios extrarregionales. Se excluyeron las relaciones bilaterales entre los países extrarregionales. Por lo tanto, la cantidad de relaciones bilaterales considerada es un subconjunto  $k$  del total  $t$ :

$$B_k = B_t - B_e = B_r + B_{re}$$

Si en este universo restringido los países de la región acordaran las 12 disposiciones seleccionadas del AFC, asumirían un total de  $C = 12 * B_k$  compromisos. Este es el valor de referencia respecto al que se evalúan la cantidad de compromisos efectivamente adquiridos en los ACP, es decir la frontera potencial de compromisos dada por el AFC.

Las cantidades de compromisos efectivos en cada uno de los ACP seleccionados se asignaron a las respectivas relaciones bilaterales entre los socios firmantes. Dado que dos países podrían haber suscrito los mismos compromisos de FC en varios ACP distintos, se descartaron aquellos duplicados, controlando así la doble contabilidad. La cantidad máxima de compromisos posibles en una *relación bilateral* dada es de 12.

Para estimar el primer indicador de cobertura del gráfico 17 se calcula la sumatoria de los compromisos potenciales (de acuerdo a las fórmulas indicadas) y efectivos (por conteo) correspondientes a las relaciones bilaterales de cada área de M. Por ejemplo, la suma de los compromisos incluidos en las celdas relevantes de las columnas 2 a 7 de M es el total correspondientes a las relaciones bilaterales intrarregionales. La suma de las columnas 8 a 10 (excluidas las relaciones bilaterales entre los países extrarregionales) es el total correspondiente a los compromisos asumidos por los países de la región con socios extrarregionales.

El primer indicador de cobertura es el cociente de las sumatorias de compromisos efectivos y compromisos potenciales para cada grupo y para el total. El segundo indicador del gráfico 17 (compromisos por relación bilateral) corresponde a la suma de la cantidad de compromisos efectivos en cada grupo dividida por la cantidad de relaciones bilaterales en las que existan compromisos de FC (se excluyen relaciones bilaterales en las que no hay este tipo de compromisos).