

ACTUALIZACIÓN 1T 2018

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

EDICIÓN 2018



Coordinado por

**Paolo Giordano**

Sector de Integración y Comercio





# ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2018  
Actualización 1T

Coordinado por  
Paolo Giordano

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

Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2017 y el primer trimestre de 2018. Las cifras fueron elaboradas por el Sector de Integración y Comercio (INT) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con su Instituto para la Integración de América Latina y el Caribe (INTAL), bajo la supervisión general de Antoni Estevadeordal, Gerente del Sector.

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

Jésica De Angelis, Barbara Ramos y Cloe Ortiz de Mendivil integraron el equipo brindando insumos y sugerencias. Jeremy Harris, Federico Mazzella y Pedro Grondona contribuyeron a la generación de la información estadística. Mauricio Mesquita Moreira, Alejandro Ramos y Ziga Vodusek aportaron valiosos comentarios.

Camila Viegas-Lee, Silvia Badilla, Pablo Bachelet y Martha Skinner apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y disseminación del trabajo. Graziela Flor y The Word Press concibieron y llevaron a cabo el diseño gráfico.

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en 26 países latinoamericanos y caribeños para 2017 y en 20 para el primer trimestre de 2018, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales y por el sistema de información sobre comercio internacional del BID, INTradeBID, accesible en [www.intradebid.org](http://www.intradebid.org).

Copyright © 2018 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-No Comercial-Sin Obras Derivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

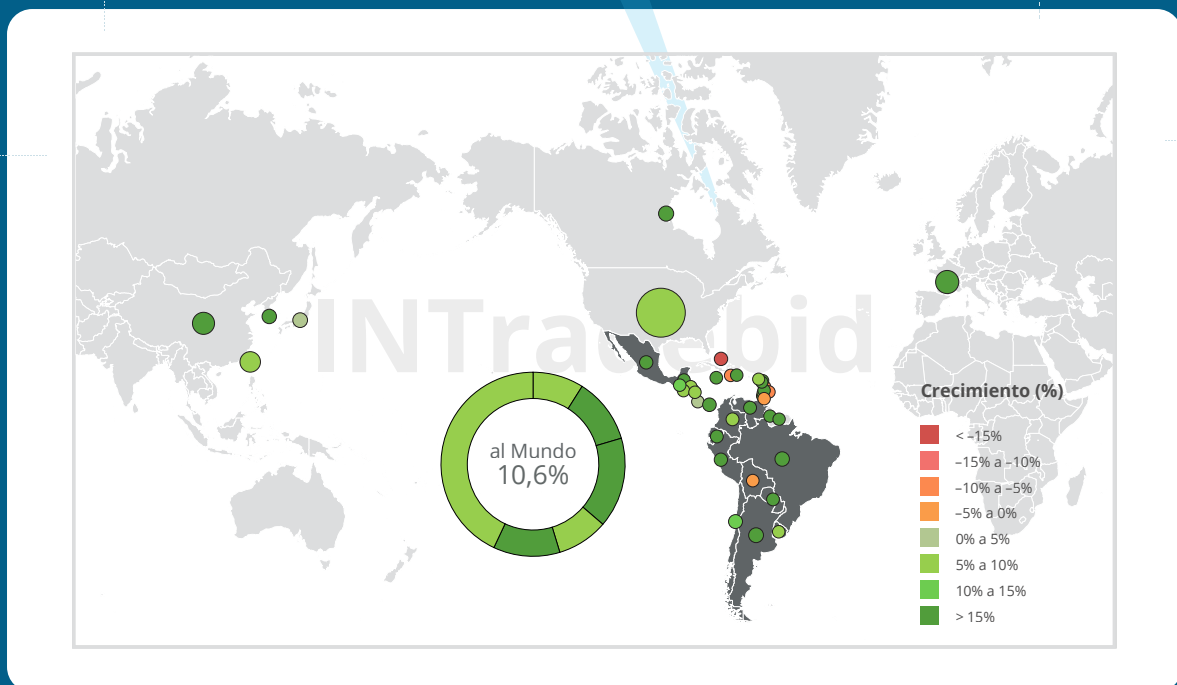
Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están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

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

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



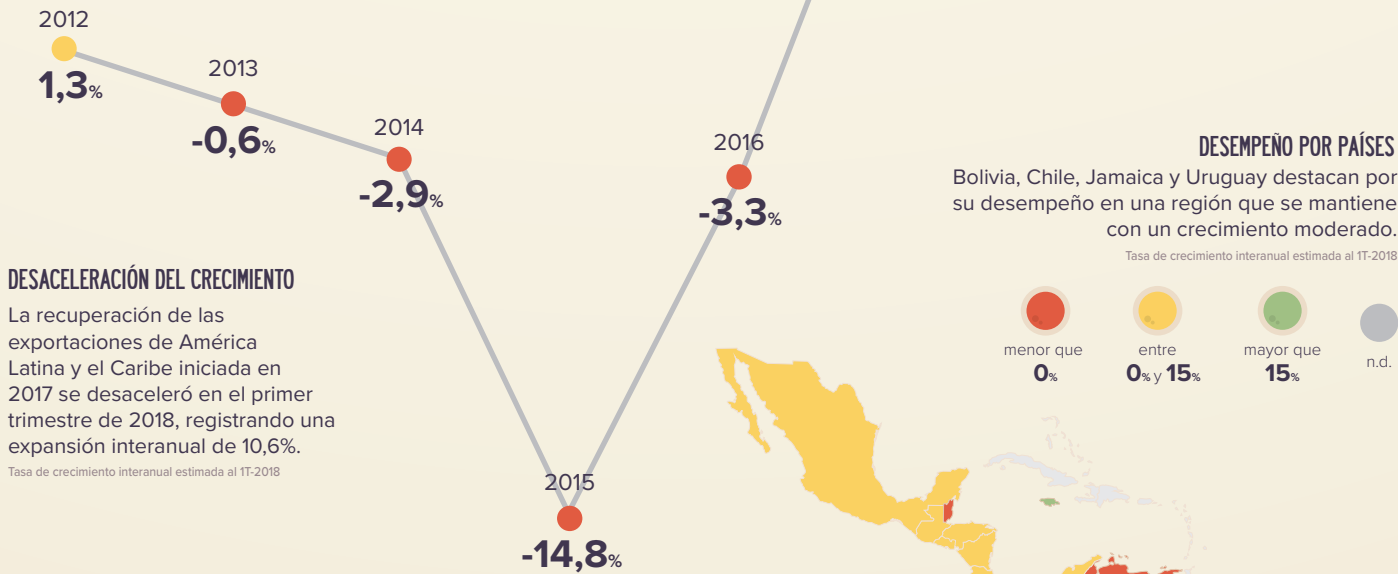
Explorar y descargar los datos  
de este informe en  
[www.intradebid.org/tendencias](http://www.intradebid.org/tendencias)



# TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

ACTUALIZACIÓN - PRIMER TRIMESTRE 2018

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES  
SECTOR DE INTEGRACIÓN Y COMERCIO



## DESACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO

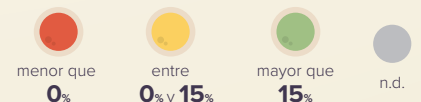
La recuperación de las exportaciones de América Latina y el Caribe iniciada en 2017 se desaceleró en el primer trimestre de 2018, registrando una expansión interanual de 10,6%.

Tasa de crecimiento interanual estimada al 1T-2018

## DESEMPEÑO POR PAÍSES

Bolivia, Chile, Jamaica y Uruguay destacan por su desempeño en una región que se mantiene con un crecimiento moderado.

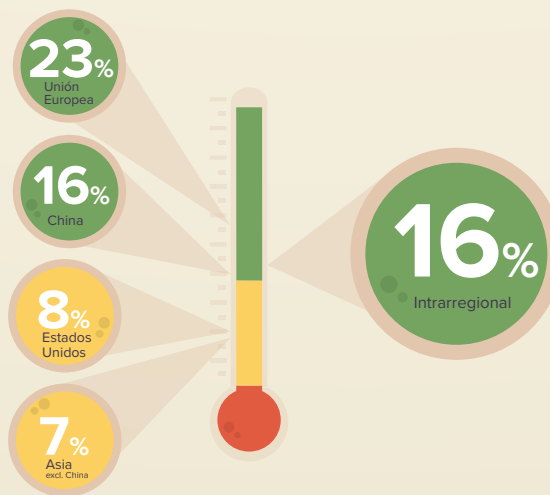
Tasa de crecimiento interanual estimada al 1T-2018



## CAMBIO EN LA DEMANDA

La Unión Europea es el socio que más incrementó su demanda desde la región. En el primer trimestre de 2018 mostró un crecimiento interanual del 23%.

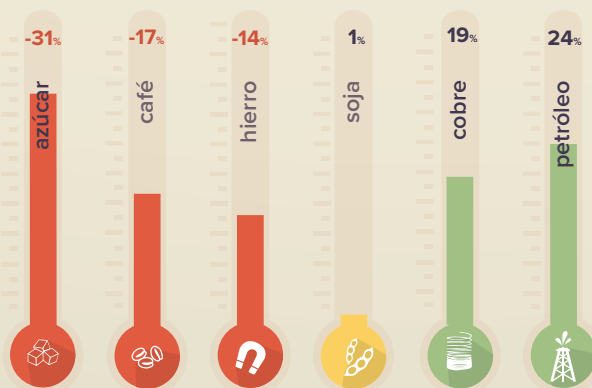
Tasa de crecimiento interanual estimada al 1T-2018



## REDUCCIÓN DE PRECIOS

La mayoría de los precios de los bienes primarios ha disminuido en el 2018. El petróleo y el cobre se destacan con un aumento mayor al 15%.

Tasa de crecimiento interanual estimada enero - abril 2018



¿QUIERES DESCARGAR ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES 1T-2018?



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

[HTTP://IAD.BG/TWEJ30JX20L](http://i.ad.bg/twej30jx20l)

## ACTUALIZACION 1T 2018

# Se modera el repunte de las exportaciones de América Latina y el Caribe

### Hechos destacados

El valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció a una tasa interanual estimada de 10,6 por ciento en el primer trimestre de 2018, tras un incremento promedio de 11,9 por ciento en el año 2017.

La recuperación de los precios de los productos básicos se moderó y en algunos casos se revirtió entre finales de 2017 y principios de 2018.

Los volúmenes exportados continuaron creciendo a tasas interanuales en torno al 4 por ciento, aunque el aumento se concentró en algunas economías.

La desaceleración del crecimiento del valor exportado en el primer trimestre fue consecuencia del desempeño de Sudamérica y, en menor medida, de Centroamérica.

Durante los primeros meses de 2018 las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe (ALC) se desaceleraron levemente con respecto al desempeño promedio del año 2017. Se estima que el valor total de las ventas externas creció 10,6% en la comparación interanual correspondiente al acumulado en primer trimestre (Gráfico 1)<sup>1</sup>.

Los datos revisados para 2017 indican que las ventas externas de la región aumentaron 11,9%, mostrando un patrón de desaceleración a lo largo del año<sup>2</sup>. Aunque la recuperación de 2017 estuvo

<sup>1</sup> Este dato incluye información de 20 países latinoamericanos y caribeños (Argentina, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela). Véase la Nota Metodológica para información sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

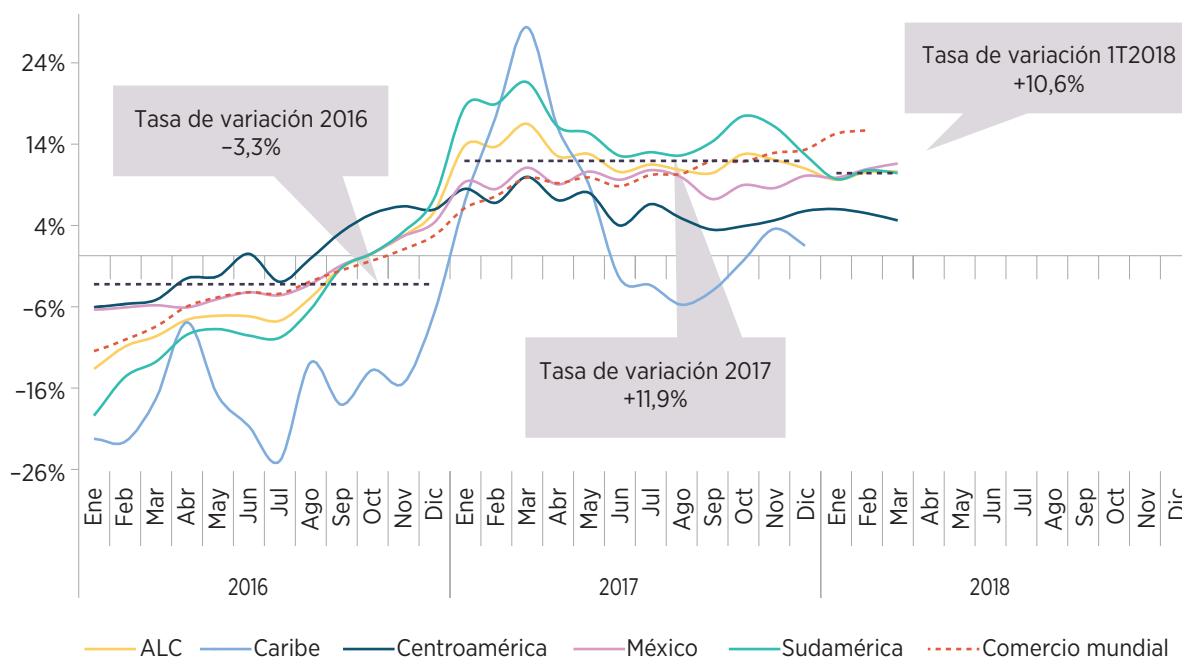
<sup>2</sup> Las estimaciones publicadas en diciembre de 2017, que indicaban un incremento anual de las exportaciones de 13%, se realizaron con base en datos disponibles a septiembre u octubre de ese año. La reversión de la tendencia ascendente de los precios de algunos productos básicos durante los últimos meses del año explica, en gran parte, la diferencia entre el dato revisado y la estimación previa.

en línea con la evolución del comercio mundial, que se incrementó 11,0%, el crecimiento de los flujos globales se fue acelerando en el transcurso de 2017 y principios de 2018, mientras que el de las exportaciones latinoamericanas y caribeñas perdió impulso.

El comportamiento de las exportaciones de ALC respondió, principalmente, al menor ritmo de la expansión en Sudamérica entre 2017 y los primeros meses de 2018. En cambio, en Mesoamérica, en particular en México, se registró una leve aceleración. El deterioro del desempeño exportador sudamericano obedeció esencialmente a la moderación y en algunos casos a la reversión de la mejoría en los precios de los productos básicos. Este debilitamiento continuó a inicios de 2018, cuando factores adversos, específicos de algunos mercados, se sumaron a la incertidumbre en torno a políticas arancelarias proteccionistas que podrían generar nuevas presiones bajistas sobre los precios. Simultáneamente, el ritmo de crecimiento de los volúmenes exportados por ALC se ha sostenido, registrándose incluso una cierta aceleración en algunos países de la región durante el primer bimestre del año.

Se estima que el valor de las importaciones de la región creció 14,3% interanual en el primer trimestre de 2018, tras haberse incrementado 9,6% en promedio en 2017. Este crecimiento se ha acelerado a lo largo de 2017 y principios de 2018 y ha sido superior al cambio en las exportaciones.

**GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL**  
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2016–2018)



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

*Nota:* Hasta diciembre de 2017, ALC comprende 18 países de América Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela; y 8 países del Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. El primer trimestre de 2018 excluye a Bahamas, Barbados, Guyana, Haití, Surinam y Trinidad y Tobago. El comercio mundial corresponde al promedio de las importaciones y exportaciones.



## Panorama general



En los primeros tres meses de 2018 el crecimiento interanual estimado de las exportaciones de América Latina y el Caribe fue de 10,6%, ligeramente por debajo de la variación promedio registrada en 2017 (11,9%). Este resultado refleja la desaceleración de las ventas externas sudamericanas, que se vio parcialmente contrarrestada por el mayor ritmo de expansión de los envíos mesoamericanos, en particular de México.

**Sudamérica**, que había registrado un incremento promedio en sus exportaciones de 14,9% en 2017, aumentó sus ventas 10,4% interanual en el primer trimestre de 2018. La moderación del crecimiento ocurre cuando los montos exportados se encuentran aún en un nivel 25% por debajo del máximo histórico de 2011. El incremento de los precios de los productos básicos, que había impulsado los envíos sudamericanos en 2017, se ralentizó a finales de año, cuando algunos productos registraron caídas en sus cotizaciones. Esta volatilidad continuó presente en los primeros meses de 2018 y afectó al desempeño subregional. Aunque crecieron los envíos a todos los destinos, las exportaciones a Estados Unidos, China y al resto de Asia evidenciaron fuertes desaceleraciones.

Se estima que en **Mesoamérica** las exportaciones crecieron 10,8% interanual en el primer trimestre de 2018 debido al aumento de 11,5% de los envíos mexicanos y de 4,8% de los centroamericanos. Esta evolución refleja una mejoría en las ventas externas de México con relación al promedio de 2017 (9,5%) y una desaceleración de las de Centroamérica (5,8%). Cabe destacar que las exportaciones de esta subregión se encuentran en máximos históricos. La trayectoria anual de los envíos mexicanos estuvo marcada por un ritmo de expansión relativamente estable en la primera parte de 2017, que, tras ralentizarse en el tercer trimestre, volvió a acelerarse entre finales del año y principios de 2018. En cuanto a los socios, Estados Unidos y, en menor medida, la Unión Europea fueron los destinos que explicaron el mayor crecimiento de las ventas externas de México. Por el contrario, la tasa de incremento de las ventas externas centroamericanas tuvo una tendencia decreciente a lo largo de la mayor parte de 2017. A pesar de haberse recuperado levemente en el último trimestre, volvió a desacelerarse a inicios de 2018 debido, sobre todo, al menor ritmo de crecimiento de los envíos a Estados Unidos.

El **Caribe** registró un incremento estimado de 5,3% en sus exportaciones en 2017<sup>3</sup>. El comportamiento de las ventas externas de esta subregión fue el más volátil, combinando tasas interanuales muy superiores al promedio en la primera parte de 2017 y contracciones en gran parte de la segunda mitad del año.

En resumen, el ritmo de crecimiento de las exportaciones de ALC se atenuó en los primeros meses de 2018. Este desempeño se derivó principalmente de la menor expansión de las ventas externas sudamericanas, a raíz del debilitamiento y volatilidad de los precios de las materias primas, mientras que las centroamericanas evidenciaron un enfriamiento de menor magnitud. El crecimiento más acelerado de las exportaciones de México no compensó el deterioro del resto de la región.

<sup>3</sup> El Caribe incluye Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. No se cuenta con datos para el agregado del Caribe para el primer trimestre de 2018.

A nivel de países, se observa que la casi totalidad de las economías de ALC registró tasas positivas de expansión de sus exportaciones en el primer trimestre de 2018, excepto Belice, Paraguay y Venezuela. Sin embargo, en la mitad de los países analizados se evidencia una desaceleración del crecimiento en comparación con la tasa promedio de 2017.

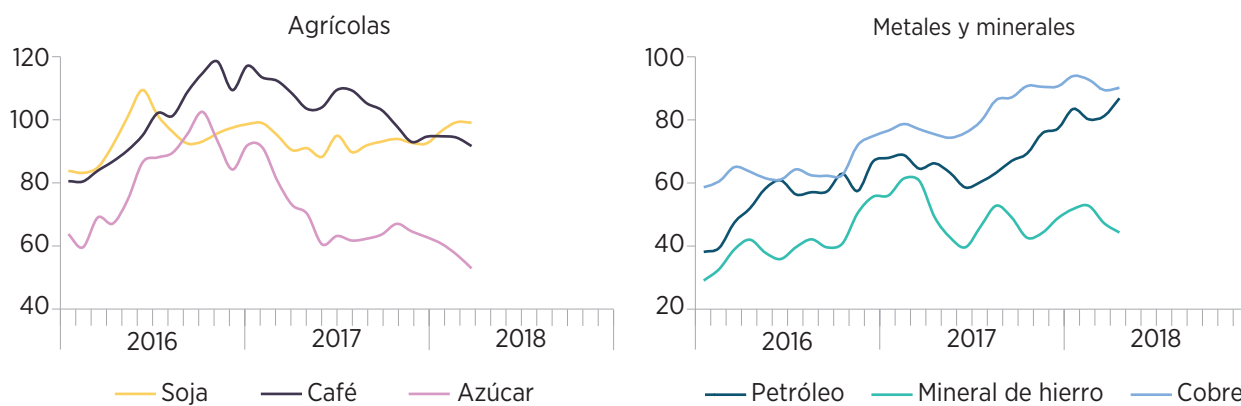
## Precios

En los primeros meses de 2018 se observa que la mejoría de los precios de algunos de los principales productos básicos exportados por ALC, la cual impulsó en buena parte la recuperación de 2017, no se sostuvo en varios mercados clave. Los notables incrementos de principios de 2017 tendieron a debilitarse tras el primer trimestre (Gráfico 2). En el segundo semestre de 2017 cayeron los precios de algunos bienes agropecuarios (azúcar, café y soja), y del mineral de hierro. Por otro lado, los mercados del cobre y del petróleo mantuvieron una dinámica alcista. Esta tendencia, que continuó a principios de 2018, refleja la fragilidad de la recuperación, la cual se torna aún más evidente cuando se comparan los precios más recientes con las cotizaciones previas al derrumbe de 2014 y con los máximos históricos.

El precio del **azúcar** ha tenido un comportamiento desfavorable desde finales de 2016. Si bien se estabilizó a mediados de 2017, retomó una tendencia bajista a inicios de 2018. El incremento de la oferta originado en los principales productores (Brasil, India y Tailandia), en un contexto de débil demanda, ha afectado al mercado azucarero. En 2017 la cotización acumuló una pérdida de 12,7%, a la que se sumó una reducción interanual de 30,7% en el primer cuatrimestre de 2018. En abril de este año el precio del azúcar se encontraba en un nivel equivalente a un tercio del máximo de 2011 y 33% por debajo del pico previo de 2014.

Aunque en 2017 la cotización del **café** fue 8,9% superior a la de 2016, también mostró una tendencia decreciente a lo largo del año que se prolongó en los primeros meses de 2018. Entre enero y abril el precio se situó 16,8% por debajo del nivel del mismo periodo de 2017 a causa de un incremento notable de la oferta, originado principalmente en Vietnam. El precio del café se encuentra aún 30% por debajo del máximo relativo de 2014 y es 45% inferior al máximo histórico de 2011.

**GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Índice 2010 = 100, 2016–2018)



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

El precio de la **soja** se mantuvo relativamente estancado en 2017, un patrón que continuó en la primera parte de 2018 (-1,1% y 1,1%, respectivamente). La caída en la producción de Argentina, debida a una fuerte sequía, se vio compensada por incrementos en los volúmenes comercializados por Brasil. Adicionalmente, en los últimos meses la incertidumbre en torno al impacto de posibles represalias arancelarias de China contra Estados Unidos ha agregado volatilidad al precio de la oleaginosa. La cotización en abril de 2018 fue 40% menor al máximo histórico alcanzado en 2012.

Entre enero y abril de 2018 el precio del **petróleo** creció 24,0% interanual, un ritmo de aumento muy cercano al promedio de 22,7% de 2017. En un escenario de incremento de la demanda mundial, los acuerdos para recortar la producción de los países de la OPEP y de Rusia han provocado reducciones de inventarios, que se reflejarían en lo que resta de 2018, llevándolos a los mínimos de los últimos 5 años<sup>4</sup>. La dinámica alcista se ha visto reforzada por conflictos en Medio Oriente y la menor producción de Venezuela. De todas formas, el precio del petróleo en abril se situó en un nivel casi 50% inferior al máximo histórico alcanzado en julio de 2008.

Aunque la cotización del **mineral de hierro** se recuperó en 2017 (22,4%), entre enero y abril de 2018 perdió 13,7% de su valor en la comparación interanual, manteniendo el patrón de volatilidad registrado desde el año previo. En abril el precio aún estaba en un nivel equivalente a la mitad del máximo relativo de 2014. Las razones principales de la reciente caída del precio fueron la implementación de medidas ambientales en China con efecto restrictivo sobre la demanda<sup>5</sup> y el anuncio de la eventual aplicación de aranceles sobre las importaciones de acero en Estados Unidos.

En contraste, la cotización del **cobre** mantuvo un notable ritmo de expansión entre 2017 y principios de 2018. En 2017 acumuló un alza de 27,7% y en el primer cuatrimestre de 2018 la tasa fue de 18,9% interanual. Las interrupciones de la producción en algunas de las minas más importantes a nivel global presionaron a la baja la oferta mundial, mientras que la demanda china continuó en aumento. Sin embargo, a pesar de esta tendencia alcista, el precio del cobre en abril era aún 7% menor al máximo relativo de 2014 y 31% inferior al pico histórico de 2011.

## Volúmenes

Los volúmenes exportados, que mejoraron notablemente su desempeño en 2017 con una tasa promedio de 4%, continuaron creciendo a un ritmo similar en los primeros meses de 2018, según datos disponibles para ocho países de América Latina (AL) (Gráfico 3)<sup>6</sup>.

El crecimiento de las exportaciones de **Brasil** a precios constantes se aceleró en el primer bimestre de 2018, incrementándose a 11% interanual frente al promedio de 7% registrado en 2017<sup>7</sup>.

**México**, en cambio, mostró cierta desaceleración en el ritmo de expansión de los volúmenes exportados. Mientras que 2017 cerró con una tasa promedio de 8%, en el primer trimestre el aumento interanual acumulado fue de 6%. En **Perú** esta variable se expandió a un sólido 8% en 2017, una tendencia que

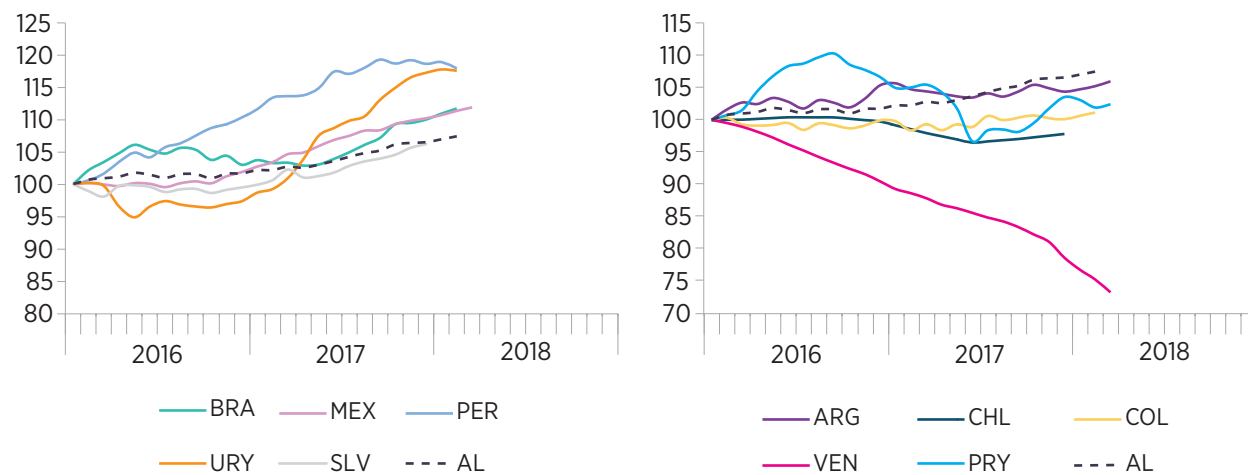
<sup>4</sup> "Oil Market Report", 13 de abril de 2018, International Energy Agency. Disponible en: <https://www.iea.org/oilmarketreport/omrpublic/>

<sup>5</sup> Se recortó temporalmente la producción de acero de Tangshan, una de las principales ciudades industriales.

<sup>6</sup> La estimación de 2017 se realizó con datos de diez países: México, Brasil, Chile, Argentina, Venezuela, Colombia, Perú, Uruguay, Paraguay y El Salvador. La estimación del primer bimestre de 2018 excluye a Chile y El Salvador.

<sup>7</sup> La exportación de una plataforma petrolera durante los primeros meses de 2018 explica en gran medida la aceleración en el crecimiento de los volúmenes exportados por Brasil.

### GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS (Índices, promedio móvil de 12 meses, enero 2016 = 100, 2016–2018)



*Fuente:* BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes oficiales, la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (BLS) y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

*Nota:* El valor de las exportaciones de México está deflactado con índices del BLS y el volumen exportado por Venezuela está estimado con cifras de OPEP. AL es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2010; la muestra representa 93% del valor de las ventas externas de AL ese año. El primer bimestre de 2018 está estimado con ocho países, que explican 84% de las exportaciones de AL en 2010. Ver Notas Metodológicas para más detalles.

sin embargo se tornó en una caída de 4% interanual en enero-febrero de 2018, debido a retrasos en los envíos de cobre. Por lo tanto, se podría esperar que el comportamiento negativo en este país se revierta en los próximos meses. En **Uruguay** también se registró una desaceleración de los volúmenes despachados. La tasa acumulada en 2017 fue de 20%, debido a la extraordinaria cosecha de soja, mientras que se estima que en el primer bimestre la variación interanual fue de apenas 2%.

**Venezuela** y **Paraguay** son las únicas dos economías para las que se cuenta con datos que han registrado una continua retracción de los volúmenes exportados. En el caso de Venezuela la caída se profundizó, ya que en 2017 las cantidades se contrajeron en promedio 13% y en el primer trimestre la caída fue de 27% interanual. En Paraguay el ritmo de disminución fue de 3% y 4%, respectivamente.

Finalmente, **Colombia** y **Argentina** han logrado revertir el débil desempeño de sus exportaciones reales en 2018. Tras haber registrado un relativo estancamiento en 2017, se estima que en el primer trimestre la variación interanual de los volúmenes despachados alcanzó 7% en ambos casos.

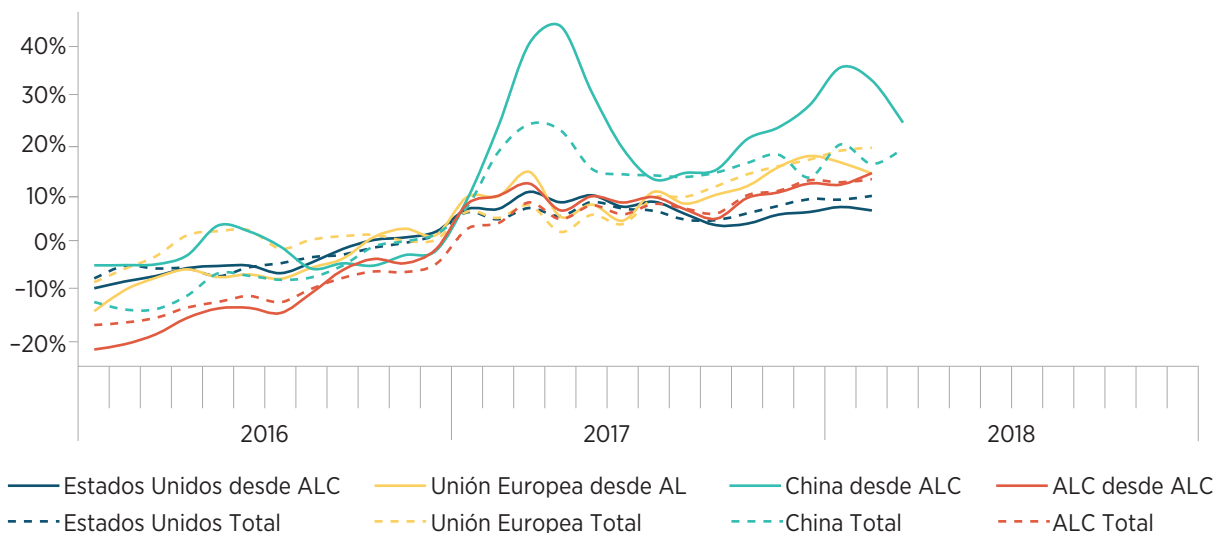
## Mercados

En 2017 la recuperación del valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe fue impulsada por la demanda de todos sus principales socios, en especial China y Estados Unidos (Gráfico 4). En el primer trimestre de 2018 se observó un fuerte debilitamiento de los envíos al gigante asiático<sup>8</sup>,

<sup>8</sup> Las importaciones registradas por China como provenientes de ALC tienen un mes de rezago con relación a las exportaciones reportadas por ALC con ese destino. Por lo tanto, la fuerte desaceleración de las ventas externas, principalmente sudamericanas, que se registró a lo largo del primer trimestre de 2018, no se evidencia del todo en los datos de importación de China publicados hasta el mes de marzo que se muestran en el gráfico 4.

#### GRÁFICO 4 • VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2016–2018)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), US International Trade Commission (USITC), Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales.

Nota: Las series de importaciones de todas las economías están denominadas en dólares.

al mismo tiempo que las ventas externas destinadas a la Unión Europea y las intrarregionales se aceleraron. El ritmo de crecimiento de las exportaciones a Estados Unidos se atenuó levemente, pero aun así fueron las que más contribuyeron al crecimiento de las ventas externas totales de la región debido a su peso en el total.

Se estima que **Estados Unidos**, principal socio comercial de América Latina, aumentó 7,6% sus importaciones desde la región en el primer trimestre de 2018, un ritmo levemente inferior al promedio de 2017 (8,9%). Como resultado, la economía norteamericana fue responsable de casi un tercio de la expansión total de las exportaciones regionales. Sin embargo, se debe destacar que las compras totales de Estados Unidos han sido más dinámicas que aquellas originadas en la región, una tendencia observada desde la segunda mitad de 2017.

La **Unión Europea** fue el socio que mayor crecimiento registró en sus compras desde la región en el primer trimestre de 2018. La tasa interanual acumulada a marzo fue de 23,4%, más del doble que la observada en promedio en 2017 (10,3%). No obstante, el desempeño de las importaciones desde la región en los primeros meses de 2018 ha sido más débil que el de las importaciones totales de la Unión Europea.

Las importaciones de **China** desde América Latina crecieron 15,8% interanual en el primer trimestre de 2018. Esta tasa, aunque significativa, es la mitad de la del promedio de 2017 (28,0%). La fuerte volatilidad observada a lo largo del año continuó durante los primeros meses de 2018, respondiendo en gran parte a la evolución de los precios de los productos básicos que componen la canasta exportadora a este destino. En contraste, las compras totales de China han mostrado un crecimiento relativamente estable a lo largo de 2017 y principios de 2018, aunque menor que las de origen latinoamericano.

Las compras dentro de **América Latina** evidenciaron cierta mejora entre los últimos meses de 2017 y principios de 2018, en línea con las importaciones totales. En el primer trimestre de 2018 se estima que los flujos intrarregionales crecieron 16,3% interanual.

## Desempeño por subregiones



En el marco de la recuperación del comercio global, las ventas externas de la mayoría de las economías de ALC experimentaron variaciones interanuales positivas en el primer trimestre de 2018. Sin embargo, este buen desempeño se ve matizado porque en varios países se atenuó el ritmo de crecimiento en comparación con la evolución promedio de 2017 (Cuadro 1). Asimismo, se observó cierta heterogeneidad entre subregiones y países en cuanto a los factores y destinos que explicaron la evolución de las ventas externas en 2017 y los primeros meses de 2018 (Gráfico 5).

### Sudamérica

En el primer trimestre de 2018 las exportaciones de los países sudamericanos se expandieron 10,4%, mostrando una desaceleración frente al promedio de 2017 (14,9%). Este desempeño menos favorable se observó en la mayoría de los países de la subregión, excepto Argentina, Bolivia, Chile y Uruguay. La Unión Europea fue el destino más dinámico (19,5%), aunque los flujos intrarregionales, que crecieron 18,0%, fueron los que más contribuyeron a la expansión. En ambos casos las tasas de incremento fueron superiores a las registradas en el promedio de 2017, mientras que los restantes principales socios sufrieron fuertes desaceleraciones.

En el periodo enero-marzo de 2018, las exportaciones de **Chile** se expandieron a una tasa interanual de 24,3%, con una significativa aceleración con respecto al promedio de 2017 (14,0%). Casi 80% del crecimiento respondió al incremento de los envíos a China y el resto de Asia de 53,1% y 20,4%, respectivamente. Las exportaciones mineras tuvieron un rol dominante en este desempeño, con un alza de 35% en los envíos de cobre, donde fue decisiva la mejora de los precios.

En el primer trimestre de 2018 las exportaciones de **Bolivia** experimentaron un alza de 21,9% interanual, el doble que el promedio de 2017 (10,7%). El gas natural impulsó el buen resultado exportador del país andino, en especial en los envíos a la región, que crecieron 23,4% y explicaron la mitad de la expansión. Las ventas externas a Asia (excl. China) (33,2%) y a la Unión Europea (43,3%) también registraron fuertes expansiones. Otros productos relevantes fueron el oro y el zinc.

La tasa de crecimiento interanual de las exportaciones de **Uruguay** en el primer trimestre de 2018 fue superior a la del promedio de 2017 (16,1% y 12,7%, respectivamente). El aumento se vinculó a un incremento de más de 60% en los envíos a China, en particular de productos cárnicos y de madera,

que explicó alrededor de tres cuartos de la expansión y compensó las retracciones en las ventas destinadas al resto de Sudamérica (-8,5%), particularmente a Brasil, y a Asia (excl. China) (-5,9%).

Las ventas externas de **Colombia** aumentaron 13,9% interanual en enero-marzo 2018, mostrando cierta desaceleración con relación al ritmo promedio del año previo (18,9%). Las retracciones en las exportaciones a Asia (excl. China) (-24,8%) y la Unión Europea (-14,0%) se vieron compensadas por un fuerte incremento de los envíos a ALC (54,6%), en especial a México y Panamá, y en menor medida a China (19,1%) y Estados Unidos (8,1%). La incidencia de los combustibles fue clave durante este periodo, ya que explicaron casi 9 puntos porcentuales del crecimiento total de las exportaciones.

En el primer trimestre de 2018 las ventas externas de **Argentina** se expandieron 12,9% interanual como resultado del aumento tanto de las cantidades como de los precios. La marcada mejora con relación al promedio de 2017 (0,9%) respondió al crecimiento de las ventas a todos los principales destinos. China (23,2%), Estados Unidos (18,9%) y Sudamérica (19,4%), en especial Brasil, fueron los más dinámicos, aunque se debe destacar que la subregión fue responsable de casi la mitad del incremento. Las exportaciones de maíz, vehículos, aceites crudos de petróleo, carnes y despojos fueron las que más contribuyeron al aumento de las ventas (10 puntos porcentuales).

Durante los primeros tres meses de 2018, las exportaciones de **Perú** aumentaron 10,4%, la mitad del ritmo de expansión promedio de 2017 (21,5%). Los destinos más dinámicos fueron Asia (excl. China) y Estados Unidos, con tasas interanuales de 31,9% y 28,7% respectivamente. La mayor incidencia en términos de productos corresponde a las exportaciones mineras, en especial al cobre. Además, crecieron los envíos a todos los principales destinos excepto a China (-2,4%), lo cual explica gran parte de la desaceleración de los primeros meses de 2018.

**Ecuador** registró un incremento interanual de 7,8% en sus exportaciones en el primer trimestre de 2018. La ralentización en el crecimiento de las ventas externas en comparación con el registrado en 2017 (13,8%) respondió en buena medida a la contracción de los envíos a Estados Unidos, que tras haber crecido a una tasa de 11,4% en 2017, cayeron 18,6% interanual en el acumulado enero-marzo de 2018. Los significativos incrementos en las exportaciones a China (109,5%) y ALC (30,6%) compensaron esa retracción. Las exportaciones petroleras fueron las que marcaron en mayor medida este dinamismo con una tasa de crecimiento del 18%, mientras que las exportaciones no petroleras solo se expandieron 2%.

Las exportaciones de **Brasil** crecieron 7,8% interanual entre enero y marzo de 2018. La notable expansión de los volúmenes exportados explicó casi la totalidad del incremento en un contexto de relativo estancamiento de los precios. El debilitamiento de las cotizaciones de algunos de los principales productos de exportación moderó la expansión de las ventas respecto al promedio de 2017 (17,6%). Aun así, las exportaciones se incrementaron a todos los principales destinos, excepto a Asia (excl. China) (-17,0%). El mayor aumento fue el de las ventas destinadas a la Unión Europea (37,4%), que explicó tres cuartos del total<sup>9</sup>. Sudamérica (14,9%) y Estados Unidos (7,0%) también registraron incrementos significativos impulsados por el sector automotor y las manufacturas de hierro y acero, respectivamente. En contraste, se debilitaron notablemente las exportaciones al mercado chino (2,4%) tras el alza de 34,2% en 2017.

<sup>9</sup> Más de la mitad del crecimiento de las exportaciones a la Unión Europea se explicó por la venta de “plataformas de perforación o exploración, dragas, etc.” a Holanda.

A diferencia de lo que se observó en el resto de Sudamérica y acentuando el deslucido desempeño de 2017, las exportaciones de **Paraguay** cayeron 6,7% interanual en el primer trimestre de 2018. La evolución desfavorable derivó tanto de los precios como de las cantidades despachadas. Este comportamiento se vio reflejado en las ventas de todos sus principales productos de exportación (granos de soja, cereales, cueros y carnes). El incremento de los envíos a Sudamérica (31,2%), en especial a Argentina, y China (27,8%), no fue suficiente para compensar las caídas en los restantes destinos.

Según estimaciones propias, las exportaciones de **Venezuela** se contrajeron 7,8% interanual en el primer trimestre de 2018 como consecuencia de una caída en los volúmenes exportados no compensada por el incremento en el precio del petróleo. Esta retracción revirtió la tendencia observada en 2017, cuando las ventas externas venezolanas se habían expandido 21,7% en promedio. En cuanto a los destinos, se observaron tasas negativas en la variación de los envíos a todos los principales socios, excepto China y el resto de Asia (17,7% y 28,6% respectivamente). La caída de las exportaciones a Estados Unidos (31,9%) explicó la mayor parte de la contracción total.

## Mesoamérica

Mesoamérica registró un aumento estimado en las exportaciones de 10,8% interanual en el primer trimestre de 2018. En 2017 el incremento anual promedio fue de 9,1%. La aceleración se explica por el mayor ritmo de crecimiento en las exportaciones de México, que pasaron de una tasa media de expansión de 9,5% en 2017 a 11,5% interanual en el acumulado enero-marzo de 2018. En contraste, en Centroamérica el crecimiento se atenuó de 5,8% a 4,8%<sup>10</sup>. Sin embargo, el comportamiento entre las economías centroamericanas fue heterogéneo. Mientras que Panamá y República Dominicana registraron mejores tasas a principios de 2018, en los restantes países se observaron deterioros.

En términos de destinos, el crecimiento interanual de 8,5% de las exportaciones a Estados Unidos explicó casi dos tercios del total de la expansión de las exportaciones mesoamericanas. Cabe destacar el notable dinamismo de las ventas a la Unión Europea (33,0%). Además, excepto China y el resto de Asia, todos los principales destinos registraron un mayor ritmo de expansión en los primeros meses de 2018 en comparación con el promedio de 2017. Buena parte de esta evolución está marcada por el desempeño de las exportaciones mexicanas, ya que para Centroamérica China fue el principal responsable del crecimiento de las ventas externas durante el primer trimestre de 2018, mientras que los envíos a Estados Unidos, su principal socio comercial, se desaceleraron, explicando el enfriamiento de las exportaciones totales.

El ritmo de expansión de las exportaciones de **México** se aceleró en el primer trimestre de 2018 en comparación con la media de 2017 (11,5% y 9,5%, respectivamente). Además de la mejora en el desempeño de las ventas a Estados Unidos (8,7%), destino que explicó casi dos tercios del incremento total, también crecieron las exportaciones a la Unión Europea (38,2%), ALC (15,2%) y Asia (excl. China) (16,0%). Los productos que más aportaron al incremento fueron los vehículos, los aparatos mecánicos y los combustibles.

<sup>10</sup> Estos datos incluyen las exportaciones realizadas a través del territorio aduanero general Territorio Aduanero General (TAG) y de los Regímenes Especiales de Comercio (REC) en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana, mientras que las exportaciones de Honduras y Panamá sólo incluyen aquellas del régimen general. Los REC comprenden regímenes como las zonas francas y el perfeccionamiento activo en los cuales se admiten bienes bajo disposiciones especiales (aduaneras, arancelarias, tributarias, etc.) para su procesamiento y ulterior exportación. Las exportaciones del TAG no se acogen a estas disposiciones.



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

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2017 y 1T 2018)

| Subregiones/<br>Países                | 1T 2018 vs 1T 2017 |                               |                   |                       |              |                  | 2017 vs 2016  |             |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------|------------------|---------------|-------------|
|                                       | Subregión          | América Latina<br>y el Caribe | Estados<br>Unidos | Asia<br>(excl. China) | China        | Unión<br>Europea | Mundo         | Mundo       |
| <b>SUDAMÉRICA</b>                     | <b>15,2</b>        | <b>18,0</b>                   | <b>3,6</b>        | <b>5,1</b>            | <b>16,0</b>  | <b>19,5</b>      | <b>↓ 10,4</b> | <b>14,9</b> |
| Argentina                             | 19,4               | 19,1                          | 18,9              | 5,5                   | 23,2         | 4,7              | ↑ 12,9        | 0,9         |
| Bolivia                               | 23,8               | 23,4                          | -12,0             | 33,2                  | -16,5        | 43,3             | ↑ 21,9        | 10,7        |
| Brasil                                | 14,9               | 13,3                          | 7,0               | -17,0                 | 2,4          | 37,4             | ↓ 7,8         | 17,6        |
| Chile                                 | -0,4               | 0,3                           | 25,0              | 20,4                  | 53,1         | 11,2             | ↑ 24,3        | 14,0        |
| Colombia                              | 30,7               | 54,6                          | 8,1               | -24,8                 | 19,1         | -14,0            | ↓ 13,9        | 18,9        |
| Ecuador                               | 18,7               | 30,6                          | -18,6             | 22,7                  | 109,5        | 4,5              | ↓ 7,8         | 13,8        |
| Paraguay                              | 31,2               | 27,9                          | -38,5             | -59,5                 | 27,8         | -68,7            | ↓ -6,7        | 2,1         |
| Perú                                  | 10,5               | 11,3                          | 28,7              | 31,9                  | -2,4         | 20,9             | ↓ 10,4        | 21,5        |
| Uruguay                               | -8,5               | -3,2                          | 17,5              | -5,9                  | 63,0         | 14,6             | ↑ 16,1        | 12,7        |
| Venezuela                             | -49,7              | -26,3                         | -31,9             | 28,6                  | 17,7         | -39,1            | ↓ -7,8        | 21,7        |
| <b>MESOAMÉRICA</b>                    | <b>5,6</b>         | <b>11,2</b>                   | <b>8,5</b>        | <b>15,1</b>           | <b>13,8</b>  | <b>33,0</b>      | <b>↑ 10,8</b> | <b>9,1</b>  |
| México                                | 0,7                | 15,2                          | 8,7               | 16,0                  | -1,8         | 38,2             | ↑ 11,5        | 9,5         |
| <b>Centroamérica</b>                  | <b>5,9</b>         | <b>5,4</b>                    | <b>4,5</b>        | <b>8,9</b>            | <b>231,7</b> | <b>12,2</b>      | <b>↓ 4,8</b>  | <b>5,8</b>  |
| Costa Rica                            | 7,8                | 6,3                           | 3,5               | 13,4                  | 99,1         | 10,0             | → 7,5         | 7,0         |
| El Salvador                           | 7,3                | 7,6                           | 0,7               | -61,6                 | 1887,7       | -25,9            | ↓ 3,1         | 6,3         |
| Guatemala                             | 3,3                | 4,9                           | 12,7              | -63,9                 | 56,6         | 2,5              | ↓ 0,3         | 5,1         |
| Honduras                              | 12,8               | 14,4                          | -4,8              | 51,1                  | 41,7         | 4,9              | ↓ 4,1         | 9,3         |
| Nicaragua                             | 30,4               | 1,6                           | 0,3               | 82,1                  | n.d.         | 92,1             | → 7,1         | 7,2         |
| Panamá                                | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | ↑ 9,1         | 3,8         |
| Rep. Dominicana                       | -12,4              | -3,0                          | 6,6               | 49,4                  | -36,7        | 22,3             | ↑ 6,8         | 1,0         |
| <b>CARIBE</b>                         | <b>n.d.</b>        | <b>n.d.</b>                   | <b>n.d.</b>       | <b>n.d.</b>           | <b>n.d.</b>  | <b>n.d.</b>      | <b>n.d.</b>   | <b>5,3</b>  |
| Bahamas                               | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | n.d.          | 39,2        |
| Barbados                              | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | n.d.          | 0,0         |
| Belize                                | -19,8              | -0,2                          | -26,1             | n.d.                  | n.d.         | -23,5            | ↓ -19,0       | 10,9        |
| Guyana                                | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | n.d.          | 25,6        |
| Haití                                 | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | n.d.          | 1,4         |
| Jamaica                               | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | ↑ 17,6        | 9,0         |
| Surinam                               | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | n.d.          | 45,4        |
| Trinidad y Tobago                     | n.d.               | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.         | n.d.             | n.d.          | -7,0        |
| <b>AMÉRICA LATINA</b>                 | <b>16,6</b>        | <b>16,3</b>                   | <b>7,6</b>        | <b>6,9</b>            | <b>15,8</b>  | <b>23,4</b>      | <b>↓ 10,6</b> | <b>12,0</b> |
| <b>AMÉRICA LATINA<br/>Y EL CARIBE</b> | <b>n.d.</b>        | <b>n.d.</b>                   | <b>n.d.</b>       | <b>n.d.</b>           | <b>n.d.</b>  | <b>n.d.</b>      | <b>↓ 10,6</b> | <b>11,9</b> |

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

Nota: El Cuadro no incorpora las tasas de variación ni las variaciones absolutas correspondientes a los destinos no seleccionados y por tanto la suma de las variaciones absolutas de los destinos seleccionados no coincide con el total. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC, excepto Honduras para el 1T 2018. En los casos de los países centroamericanos individuales, las tasas de variación de las exportaciones subregionales corresponden a Mesoamérica; para el agregado de Centroamérica se excluye a México, y por tanto el total representa las ventas intrarregionales centroamericanas. Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de los datos utilizados en las estimaciones. Las siglas n.d. indican que no hay datos disponibles. Las flechas indican la variación de la tendencia respecto al año previo.

Los datos agregados de **Panamá** permiten estimar un aumento interanual de 9,1% en el primer trimestre de 2018<sup>11</sup>, que evidencia una aceleración del crecimiento con respecto al promedio de 2017, cuando se expandieron 3,8%. Los productos que más contribuyeron a la expansión fueron la madera en bruto y el pescado fresco, que compensaron las caídas en las ventas de azúcar y harina y aceite de pescado.

Las exportaciones de **Costa Rica** crecieron 7,5% interanual en el primer trimestre de 2018, un ritmo similar al observado en el promedio de 2017 (7,0%). Los envíos a China se duplicaron y posicionaron al gigante asiático como el destino más dinámico. También fueron relevantes las contribuciones de las ventas a la Unión Europea y al resto de Mesoamérica, que se incrementaron 10,0% y 7,8%, respectivamente. En la primera parte del año las ventas desde el territorio aduanero general (TAG) crecieron más rápidamente que aquellas de los regímenes especiales de comercio (REC) (8,4% y 6,6%, respectivamente). Los instrumentos y suministros médicos y dentales, los productos farmacéuticos y medicinales y los aceites vegetales explicaron el aumento de las ventas a través de REC. Excepto el plátano, cuyas exportaciones se redujeron en el primer trimestre, el resto de los productos que contribuyeron a la expansión de 2017 lo siguieron haciendo a principios de 2018. Entre ellos destacan las piñas, las pilas, baterías, acumuladores, cables y dispositivos de cableado.

Las ventas externas de **Nicaragua** crecieron 7,1% interanual en el primer trimestre de 2018, manteniendo el ritmo de expansión promedio de 2017 (7,2%). Se incrementaron fuertemente los envíos a la Unión Europea (92,1%), a Asia (excl. China) (82,1%) y al resto de Mesoamérica (30,4%), mientras que aquellos destinados a Estados Unidos se mantuvieron prácticamente estancados. Las exportaciones a través de REC aumentaron por encima de aquellas originadas en el TAG (10,1% y 4,2% respectivamente). Las primeras fueron impulsadas por los textiles, mientras que en las segundas incidieron positivamente el café, oro y azúcar, y negativamente la carne.

**República Dominicana** registró un incremento en las exportaciones de 6,8% interanual en el primer trimestre de 2018, tras el débil crecimiento de 1,0% en 2017. El destino más dinámico fue Asia (excl. China) (49,4%), aunque también aumentaron los envíos a la Unión Europea (22,3%) y en menor medida, a Estados Unidos (6,6%), que compensaron las caídas de las ventas a China (-36,7%) y a ALC (-3,0%). Las exportaciones originadas en el TAG crecieron a un ritmo similar que aquellas realizadas a través de REC (7,1% y 6,6% respectivamente). Las primeras debido a las ventas de oro, mientras que las segundas aumentaron por los mayores envíos de productos farmacéuticos, cigarrillos, aparatos eléctricos, artículos de joyería y cacao.

Entre enero y marzo de 2018 las exportaciones de **Honduras** crecieron 4,1% interanual (excluye REC)<sup>12</sup>, impulsadas principalmente por los flujos intrarregionales (14,4%) y aquellos dirigidos a la Unión Europea (4,9%), que contrarrestaron la contracción de las ventas a Estados Unidos (-4,8%). China y el resto de Asia mostraron crecimientos significativos (41,7% y 51,1% respectivamente), aunque con menores contribuciones relativas. El incremento de las exportaciones de productos industriales como papel y cartón, manufacturas de hierro, plásticos, así como de ciertos productos básicos como el zinc y los camarones, contrarrestó la caída de las ventas externas de algunos bienes tradicionales como el azúcar, el plátano, café y el aceite de palma.

<sup>11</sup> Al momento de la publicación no se encontraban disponibles datos desagregados por destinos de Panamá para el primer trimestre de 2018.

<sup>12</sup> Al momento de la publicación no se encontraban disponibles datos de las exportaciones a través de REC para Honduras para el primer trimestre de 2018.

**GRÁFICO 5 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA**  
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 1T 2018 vs. 1T 2017)



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

Nota: Mesoamérica excluye a Panamá por no estar disponible la información desagregada por destinos.

En el primer trimestre de 2018 las exportaciones de **El Salvador** crecieron 3,1% interanual, una tasa menor a la mitad de la media anual de 2017 (6,3%). Las ventas a China mostraron un notable dinamismo, multiplicándose por 20, mientras que los envíos al resto de Mesoamérica se expandieron 7,3%. Estos destinos compensaron el estancamiento de Estados Unidos y las tasas negativas registradas en la Unión Europea (-25,9%) y Asia (excl. China) (-61,6%). Las exportaciones a través de REC aumentaron

un notable 13,9%, impulsadas por algunos productos eléctricos como cables y condensadores y los hilados de algodón. Por otra parte, las exportaciones originadas en el TAG se mantuvieron prácticamente estancadas debido a que el aumento en los envíos de algunas confecciones y de azúcar de caña se vio contrarrestado por caídas en las ventas de café y otras manufacturas textiles.

Las exportaciones de **Guatemala** en el primer trimestre de 2018 se estancaron (0,3%) debido a un incremento de 6,6% de las exportaciones originadas en el TAG neutralizado por una contracción de 10,9% en las ventas a través de los REC. El deterioro del desempeño en comparación con la evolución promedio de 2017 (5,1%) se derivó de una acusada caída de las exportaciones a Asia (excl. China) (-63,9%) que no fue compensada por el incremento de las ventas a todos los restantes destinos. Las exportaciones del TAG aumentaron gracias a las ventas de cardamomo, plátano, petróleo y legumbres y hortalizas, mientras que los envíos de los REC que más cayeron fueron las grasas y aceites comestibles, la gasolina y el caucho.

## Caribe

En 2017 las ventas externas de las economías caribeñas<sup>13</sup> crecieron 5,3%. Las exportaciones se incrementaron en todos los países de la subregión excepto en Trinidad y Tobago, donde se redujeron 7,0%, y en Barbados y Haití, donde se registraron estancamientos. Surinam, Bahamas y Guyana exhibieron notables expansiones de 45,4%, 39,2% y 25,6% respectivamente, mientras que Belice y Jamaica mostraron tasas más moderadas de 10,9% y 9,0%.

En el caso de Belice, el primer trimestre de 2018 refleja un marcado deterioro en el desempeño exportador, con una tasa interanual acumulada de -19,0%. El desplome del precio del azúcar marcó la reversión, aunque también se retrajeron los envíos de otras principales exportaciones como plátanos, productos marinos y cítricos. Las caídas en las ventas a Estados Unidos (-26,1%), la Unión Europea (-23,5%) y el resto del Caribe (-19,8%) fueron las más relevantes.

Por último, las ventas de Jamaica aumentaron 17,6% interanual en el primer trimestre de 2018 luego de crecer 9,0% en promedio en 2017, principalmente gracias al crecimiento de las exportaciones de materiales crudos (excl. combustibles) y de maquinaria y equipo de transporte.

---

<sup>13</sup> Al momento de la publicación, excepto para Belice y Jamaica, no se cuenta con datos de las exportaciones del Caribe para el primer trimestre de 2018.

## Conclusión



Las exportaciones de América Latina y el Caribe crecieron a un ritmo interanual estimado de 10,6% en el primer trimestre de 2018. El dato indica una desaceleración respecto al 11,9% de 2017 con el cual se concluyó un periodo de cuatro años consecutivos de contracción. La desaceleración, que se observa desde finales de 2017, es resultado del deterioro en el desempeño exportador sudamericano no compensado por la leve mejora registrada en México.

El crecimiento de las exportaciones de la región no solo perdió intensidad, sino que fue más débil que el del comercio mundial, con un crecimiento estimado del 16% interanual en los primeros meses del año. La ralentización de las ventas externas latinoamericanas y caribeñas contrasta con la dinámica de los flujos globales, que mostraron una significativa aceleración a inicios de 2018.

El desempeño comercial de Sudamérica obedeció principalmente al comportamiento de los precios de los productos básicos que componen la canasta exportadora. Se observó una pérdida de vigor en la recuperación de las cotizaciones a lo largo de 2017 y principios de 2018, registrando en algunos casos retracciones. Las excepciones fueron los mercados del petróleo y del cobre, donde factores específicos sostuvieron la tendencia alcista. Sin embargo, los volúmenes exportados por la región continuaron expandiéndose a un ritmo similar que el del año previo.

La demanda de Estados Unidos, principal socio de la región, se desaceleró levemente entre 2017 y principios de 2018. Aun así, la economía norteamericana explicó casi un tercio del crecimiento total de las exportaciones de la región. China, que había sido el destino más dinámico para las ventas externas en 2017, recortó a la mitad el ritmo de expansión de las importaciones desde la región en los primeros meses de 2018. En contraste, se aceleró el crecimiento de los envíos a la Unión Europea y, en menor medida, a la propia región.

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

Por un lado, el debilitamiento de las exportaciones sudamericanas se da en un contexto de presiones bajistas en los precios de varios productos básicos, cuando todavía no se han recuperado los niveles previos al derrumbe de 2014. Por otro, la mejora en el desempeño de las ventas externas mesoamericanas responde principalmente a la evolución de los envíos de México a Estados Unidos en un marco de incertidumbre en torno al impacto de los cambios en la política comercial de esta economía. Asimismo, la mejora en la demanda de la Unión Europea presenta signos de fragilidad asociados a un escenario de crecimiento económico menos firme. Finalmente, el crecimiento de los flujos comerciales intrarregionales está supeditado al mantenimiento del sendero de expansión económica en un año caracterizado por un intenso calendario electoral.



## Se consolida el crecimiento de las exportaciones de América Latina y el Caribe

### Hechos destacados

El valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció a una tasa interanual estimada de 13 por ciento en 2017, tras una contracción de 3,3 por ciento en 2016.

Los precios de los productos básicos exportados por la región fueron los principales responsables de la recuperación.

Los volúmenes exportados, que se expandieron en 2016 a un ritmo menor que el año previo, presentaron signos de aceleración en 2017.

La recuperación más significativa del valor exportado se observó en América del Sur y el Caribe, mientras que México y Centroamérica mostraron tasas crecientes, aunque menores.

Tras cuatro años consecutivos de contracción, se estima que en 2017 el valor total de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe (ALC) creció 13%<sup>1</sup>, alcanzando 985 mil millones de dólares. Sin embargo, el monto se sitúa aún 10% por debajo del máximo de 1.097 miles de millones de dólares logrado en 2012. El impulso provino principalmente de la mejora en los precios de los productos básicos, en especial del petróleo y de los minerales, que beneficiaron sobre todo a las ventas externas de las economías sudamericanas. No obstante, la reversión de la tendencia negativa fue generalizada en todas las subregiones (Gráfico 1).

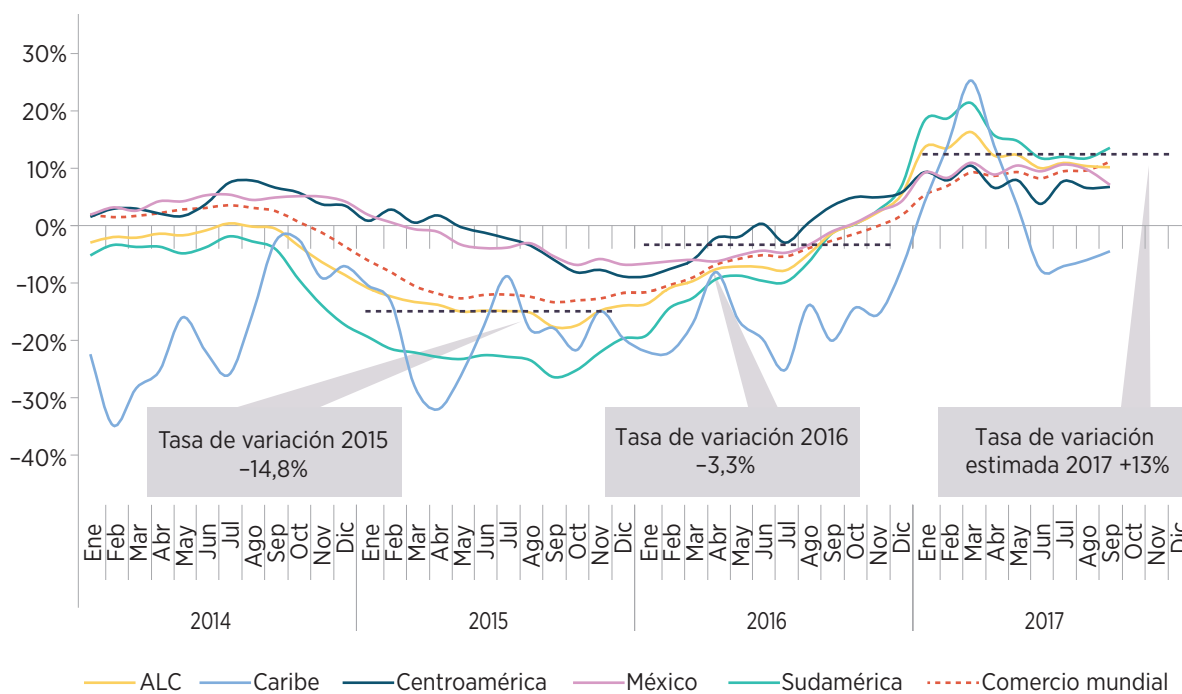
En línea con la evolución de las cotizaciones de los productos básicos, la recuperación que comenzó a fines de 2016, se afianzó a inicios de año y se estabilizó a partir de abril. Este comportamiento ha

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

permitido alcanzar un crecimiento de dos dígitos, tras el prolongado intervalo de contracción de las ventas externas. Por otra parte, los volúmenes exportados mostraron una aceleración, aunque concentrada sólo en algunos países de la región.

El comercio mundial acumuló entre enero y septiembre una variación interanual de 9,7%, una tasa inferior a la registrada por las exportaciones latinoamericanas y caribeñas. Esto se debe, principalmente, a que la recuperación de los precios favoreció relativamente más a la región que al promedio del resto del mundo. Las importaciones de la región se expandieron alrededor de 8% a raíz de la aceleración del crecimiento en algunas economías latinoamericanas.

**GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL**  
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2014–2017)



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

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



## Panorama general



En 2016 las exportaciones de ALC se contrajeron 3,3%, mostrando una notable mejora respecto al año previo (-14,8%). A lo largo de 2016, la caída fue ralentizándose hasta alcanzar tasas interanuales positivas a finales del año. En los primeros meses de 2017 se observó una fuerte aceleración de las ventas externas de la región que, sin embargo, se estabilizó a partir de abril, y resultó en un crecimiento anual estimado de 13% de las exportaciones en 2017.

Aunque la recuperación abarcó a todas las subregiones, la mayor expansión se registró en **Sudamérica** (16%). Después de una caída de 4,5% en 2016, el incremento de los precios de los productos básicos, en particular del petróleo y de los minerales, impulsó las ventas externas sudamericanas, en especial aquellas destinadas a Asia. El mercado regional fue el segundo más relevante en términos de contribución al crecimiento.

Las exportaciones de **Mesoamérica** crecieron 9% tras contraerse 1,5% en 2016. El incremento resultó de un aumento de 10% de las ventas externas de México y de 6% de las de Centroamérica. Las exportaciones manufactureras a Estados Unidos explican la expansión de los envíos mexicanos.

Finalmente, se observó un crecimiento en las exportaciones del **Caribe** de 11% en 2017<sup>2</sup>. El dato marca una notable reversión de la tendencia, ya que las economías caribeñas fueron las más afectadas por la retracción de las ventas externas en 2016 (-17,6%).

En resumen, la recuperación de las ventas externas fue generalizada, particularmente en aquellos países cuyas exportaciones están más concentradas en productos primarios y que se vieron favorecidas por el aumento de los precios. Los envíos de manufacturas incrementaron principalmente por la demanda de Estados Unidos a México.

En 2017 la mayoría de los países experimentó una reversión de la tendencia tras la contracción de 2016 (Cuadro 1). De las 26 economías consideradas únicamente Barbados, Haití, Paraguay y República Dominicana registraron una caída en las exportaciones en 2017. Paraguay y República Dominicana pasaron de formar parte del grupo reducido de países que había expandido las ventas externas en 2016 (2,1% y 4,3%, respectivamente) a sufrir una retracción de 1% en 2017, en ambos casos. Barbados y Haití registraron una contracción menor que la del año previo (de -48,1% en 2016 a -7% en 2017; y de -6,3% en 2016 a -3% en 2017, respectivamente). En total, 18 países revirtieron en 2017 la tendencia negativa previa, entre los que se destacan Bahamas (de -8,5% a 29%), Venezuela (de -24,1% a 28%), Colombia (de -12,7% a 19%), Brasil (de -3,1% a 18%), Ecuador (de -8,4% a 16%) y Surinam (de -12,6% a 15%). Por otro lado, Argentina, Costa Rica y Guyana, que habían logrado variaciones positivas en 2016, sufrieron una desaceleración o estancamiento en el ritmo de crecimiento de las ventas externas en 2017. Finalmente, Perú fue el único país de la región en el cual las exportaciones se aceleraron en 2017 (de 7,6% en 2016 a 25%).

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

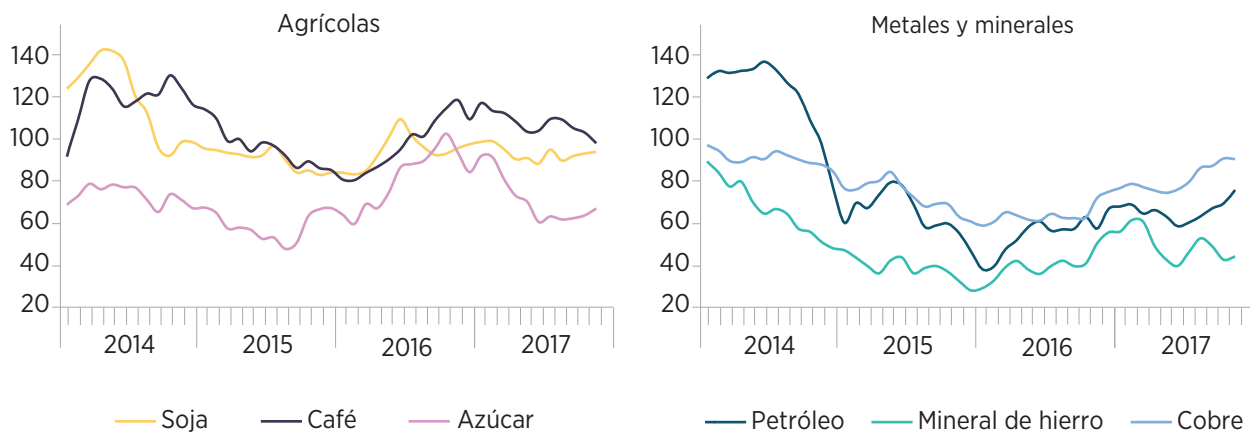
## Precios

La evolución de los precios de los productos básicos marcó el desempeño de las exportaciones en 2017, en un contexto de crecimiento de los volúmenes significativo pero concentrado en algunas economías. Las cotizaciones de los principales bienes de exportación de ALC comenzaron a recuperarse a principios de 2016, aunque no de manera homogénea. A inicios de 2017 los precios de los productos agrícolas volvieron a disminuir, mientras que los del petróleo y del cobre continuaron subiendo. La cotización del mineral de hierro, por su parte, fluctuó a lo largo de 2017.

El **azúcar**, cuyo precio creció 38,1% en 2016, registró una caída de 11,7% interanual en el acumulado enero-noviembre de 2017. Las previsiones de mayores cosechas en algunos de los principales productores mundiales, como Brasil, Tailandia e India, presionaron las cotizaciones a la baja, que también se vieron afectadas por las mayores tarifas a la importación aplicadas por China e India. La **soja** perdió 0,7% de su valor en el periodo entre enero y noviembre, respecto al mismo periodo de 2016, como consecuencia de una cosecha récord en Estados Unidos. La cotización del **café** acumuló una variación positiva de 11,4% interanual en el promedio de enero-noviembre de 2017, impulsada por una caída en la producción provocada por las sequías en Brasil a principios de año. Sin embargo, durante los últimos meses las variaciones interanuales fueron negativas debido al fuerte incremento de la oferta derivado de una histórica campaña en Honduras como consecuencia de condiciones meteorológicas favorables y de la recuperación de las plantaciones afectadas por la plaga de la roya.

El precio del **petróleo** creció 23,5% interanual en el acumulado enero-noviembre de 2017. Tras haber experimentado una fuerte recuperación en el primer cuatrimestre, la cotización del crudo se estabilizó hacia mediados de año, pero volvió a repuntar a partir de agosto. En la coyuntura más reciente influyeron varios factores: un repunte de la demanda, en particular de China que aumentó sus reservas estratégicas; la reducción de inventarios excedentes en varios países como consecuencia de los recortes de la OPEP y de las perspectivas de extensión de las restricciones de la oferta; y, por último, el efecto alcista de los conflictos geopolíticos en Oriente Medio. A pesar del sólido impulso positivo de los precios observado a lo largo de 2017, la cotización del petróleo se encuentra aún casi 50% por debajo del máximo previo al derrumbe de 2014.

**GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Índices 2010 = 100, 2014-2017)



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

El precio del **mineral de hierro** registró el mayor aumento entre los productos analizados: el promedio entre enero y noviembre fue 26,9% mayor que el del mismo periodo del año previo. Al igual que en el caso del petróleo, la cotización del mineral de hierro siguió una tendencia alcista a principios de 2017, se estabilizó a mediados del año y volvió a crecer en el tercer trimestre. La demanda china fue la responsable principal del incremento de los precios en los últimos meses, debido al objetivo de elevar la producción de acero antes del periodo de cortes invernales prescripto por las regulaciones ambientales. La tensión generada por la situación de Corea del Norte también estimuló el incremento de los inventarios de mineral de hierro en el gigante asiático.

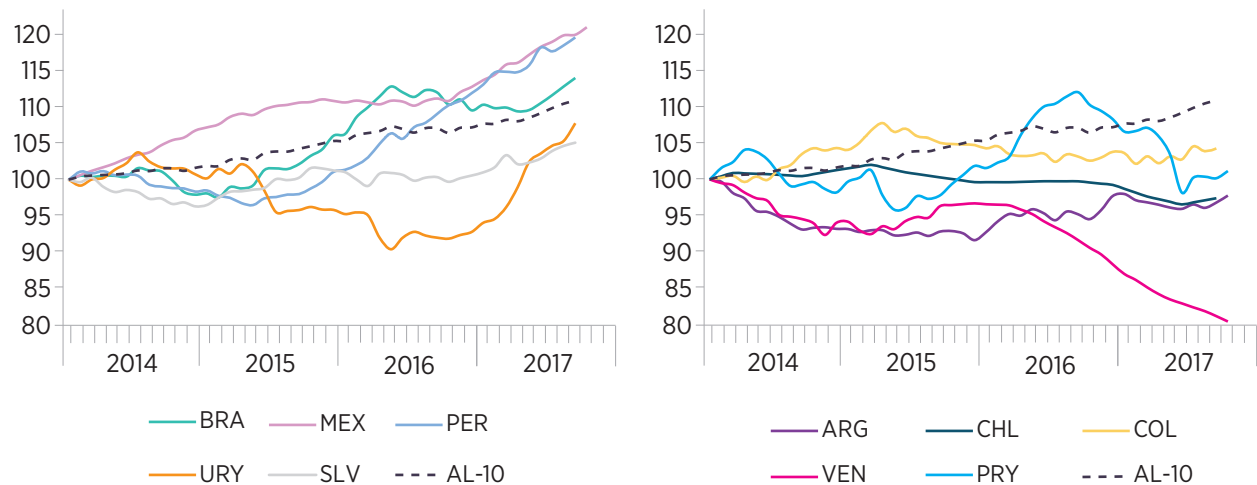
La cotización del **cobre** se incrementó 28,4% interanual en el acumulado enero-noviembre de 2017. A diferencia del hierro, la mejora se registró principalmente en la segunda mitad del año. Además del impulso de la demanda china, también influyeron las interrupciones en la producción en varias de las minas más grandes del mundo, entre ellas en la principal, ubicada en Chile.

## Volúmenes

Los volúmenes exportados registraron una notable, aunque focalizada, aceleración en 2017. Datos disponibles para diez países de América Latina (AL)<sup>3</sup> indican un crecimiento de 4% interanual en los primeros tres trimestres del año, una tasa que casi duplica el promedio de expansión de los últimos cuatro años. Sin embargo, el incremento se encuentra concentrado en pocas economías.

Las exportaciones reales de **Brasil** mostraron una fuerte aceleración en la segunda mitad de 2017: el promedio del aumento interanual hasta septiembre fue de 5%. La cosecha récord de soja, el

**GRÁFICO 3 • VOLÚMENES MENSUALES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS**  
(Índices, promedio móvil de 12 meses, enero 2014 = 100, 2014-2017)



*Fuente:* BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes oficiales, la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (BLS) y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

*Nota:* El valor de las exportaciones de México está deflactado con índices del BLS y el volumen exportado por Venezuela está estimado con cifras de OPEP. AL-10 es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2010; la muestra representa 93% del valor de las ventas externas de AL ese año.

<sup>3</sup> México, Brasil, Chile, Argentina, Venezuela, Colombia, Perú, Uruguay, Paraguay y El Salvador.

aumento en la producción y exportación de petróleo y los mayores envíos de automóviles explicaron este desempeño. **México** y **Perú** registraron una expansión relativamente estable de las cantidades exportadas a lo largo de todo el año, de alrededor de 10% interanual. La mayor tasa de crecimiento de los volúmenes se registró en **Uruguay**, cuyas exportaciones reales se recuperaron de las caídas de los últimos dos años, incrementándose 21% interanual en el acumulado enero-septiembre de 2017. La principal causa fue la extraordinaria cosecha de soja debida al incremento en los rendimientos por hectárea. Por último, en **El Salvador** los volúmenes exportados aumentaron en 6% interanual entre enero y septiembre de 2017.

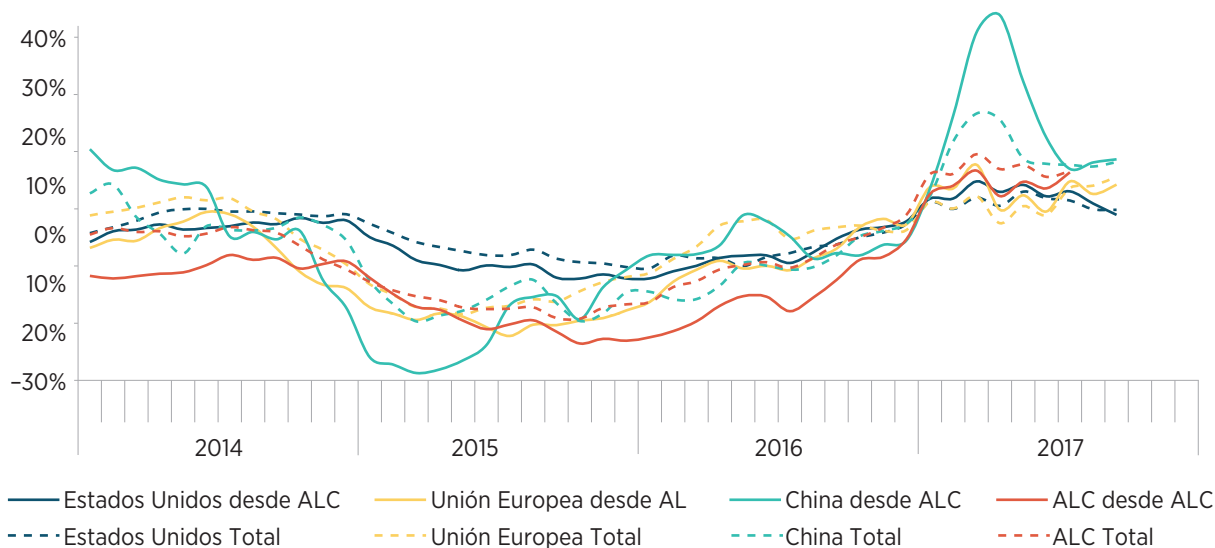
Las restantes economías con datos disponibles registraron contracciones o variaciones nulas de las exportaciones medidas en términos reales. **Venezuela** y **Paraguay** registraron las caídas más importantes, 11% y 7% interanual en el acumulado enero-octubre. En **Chile** cayeron 2% interanual a septiembre, mientras que en **Colombia** y **Argentina** permanecieron estancadas.

## Mercados

La recuperación de las exportaciones de América Latina y el Caribe en 2017 estuvo estimulada por la demanda de todos sus principales socios. Las compras de China fueron las más dinámicas, ya que están relativamente más concentradas en productos básicos, cuyos precios impulsaron el repunte. El factor precio también explica que las importaciones de los distintos socios desde la región crecieran a un ritmo mayor que el de sus importaciones totales, con la excepción de los flujos intrarregionales (Gráfico 4).

### GRÁFICO 4 • IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO

(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2014-2017)



*Fuente:* BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, US International Trade Commission (USITC), Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales.

*Nota:* En los casos de China, Estados Unidos y ALC las importaciones reportadas corresponden al agregado de América Latina y el Caribe, mientras que para la Unión Europea corresponden sólo al agregado de América Latina. Las series de importaciones de todas las economías están valoradas en dólares.

**China** fue el socio cuyas importaciones desde ALC crecieron más intensamente en 2017 y se estima que la variación interanual fue de 30%. Este desempeño resulta de un fuerte repunte en los primeros meses del año, durante los cuales las compras del gigante asiático a la región se expandieron a tasas interanuales de alrededor de 40%, y de la posterior estabilización de ese crecimiento en un notable 15% interanual. Las compras de **Estados Unidos** a ALC se incrementaron 10%. Aunque mostraron cierta desaceleración desde mediados de año, dado su peso relativo, fueron las que más contribuyeron al aumento de las exportaciones latinoamericanas y caribeñas. El resto de los socios registraron un ritmo de crecimiento relativamente estable a lo largo del año. **ALC** aumentó la demanda a la propia región en 12%, mientras que las importaciones de la **Unión Europea** registraron un incremento de 10%.

## Desempeño por subregiones



En 2017, la recuperación de las exportaciones se extendió prácticamente a todos los países de América Latina y el Caribe. En términos de destinos, la variación interanual estimada de 13% para la región responde principalmente a las ventas hacia Estados Unidos y China (Cuadro 1), que explicaron 36% y 23% del aumento, respectivamente, con contribuciones positivas también del resto de los mercados (Gráfico 5). Este panorama general presenta, sin embargo, heterogeneidad entre subregiones y países.

### Sudamérica

En 2017 las exportaciones de los países sudamericanos alcanzaron 508 mil millones de dólares, registrando un aumento de 16% con respecto a 2016. Los envíos a China y al resto de Asia, que crecieron 30% y 17% respectivamente, estuvieron entre los más dinámicos y explicaron la mitad del crecimiento.

Los países sudamericanos con mayor expansión en las ventas externas fueron aquellos especializados en productos minerales y petroleros, que se vieron impulsados por el aumento de los precios. Venezuela, Perú, Colombia, Brasil y Ecuador registraron las tasas más altas, y sólo en el caso de Perú se observó un crecimiento notable en los volúmenes exportados.

Tal como sucedió en 2016, las ventas externas de **Argentina** registraron un incremento moderado en 2017 (2%), explicado por la mejora relativa de los precios de exportación y el estancamiento de los volúmenes. El aumento de las ventas al resto de Sudamérica (7%) y, en menor medida, a Estados Unidos (2%) y la Unión Europea (1%), fue parcialmente compensado por la contracción de los envíos a China (-3%) y al resto de Asia (-9%). Los productos que más contribuyeron a la expansión fueron vehículos de carga, trigo, carnes y pescados, mientras que las ventas de soja (grano, harina y pellets) se redujeron.

El aumento de las exportaciones de **Bolivia** de 9% resultó de una fuerte caída de los envíos a Estados Unidos (-45%), principalmente de oro, compensada por un notable incremento en las ventas a Asia (excl. China) (26%) y otros destinos no tradicionales del resto del mundo. El país asiático que más contribuyó a la expansión fue Japón, debido al crecimiento de las exportaciones de zinc, producto que también explicó un fuerte aumento de los envíos a Australia. Las ventas de oro a los Emiratos Árabes Unidos y Turquía contrarrestaron la contracción del mercado estadounidense para el metal precioso. Por otra parte, el mercado regional también aportó positivamente, en especial por las mayores exportaciones de gas a Argentina.

Las exportaciones de **Brasil** registraron un notable aumento de 18% en 2017. La recuperación de los precios de exportación estuvo acompañada por la expansión de los volúmenes exportados (5%), en especial de soja, petróleo y automóviles. China y el resto de Asia estuvieron entre los destinos más dinámicos, con tasas de 34% y 16% respectivamente, y contribuyeron con la mitad de la variación total. La expansión de las ventas al gigante asiático se explica por los envíos de soja triturada, mineral de hierro y sus concentrados, y aceites de petróleo bruto. Las exportaciones al mercado sudamericano y a Estados Unidos se incrementaron a ritmos similares al promedio. Las primeras se vieron impulsadas por los envíos de vehículos de carga y automóviles de pasajeros a Argentina y las segundas por el petróleo.

Las regiones que más contribuyeron al incremento estimado de 13% de las exportaciones de **Chile** en 2017 fueron China (9%) y el resto de Asia (17%), que en conjunto explicaron la mitad de la variación, y Estados Unidos (19%). Los envíos a la región también experimentaron una evolución favorable (9%), principalmente por las mayores ventas a Brasil y Argentina. El cobre representó dos tercios de la expansión de las exportaciones chilenas, por la mejora del precio en un contexto de contracción de los volúmenes.

En el caso de **Colombia**, las exportaciones crecieron 19% en 2017. Casi 40% de la expansión la explica el incremento de los envíos al resto de ALC (24%), en especial a Panamá<sup>4</sup>, Bahamas, México, Chile y Brasil. Las ventas externas a China y al resto de Asia registraron aumentos notables de 60% y 56% respectivamente y aportaron un quinto del crecimiento total. El petróleo explicó tres cuartos del incremento, principalmente debido a la recuperación del precio, ya que los volúmenes se estancaron.

En **Ecuador** se observó un incremento en las ventas externas de 16%, explicado por incrementos en todos sus principales socios. Estados Unidos, destino en el que los envíos crecieron 16%, explicó un tercio de la expansión, mientras que China fue el socio más dinámico (28%). En ALC (10%) se destacaron las ventas hacia Perú y Panamá. En todos los casos fue el petróleo el producto que más contribuyó a la expansión, impulsado sobre todo por el aumento de la cotización.

En contraste con el comportamiento de la región, las exportaciones de **Paraguay** se contrajeron 1% en 2017 debido a una fuerte caída de los volúmenes (-7%) en un contexto de leve recuperación de los precios de los productos que componen su canasta. El aceite y la harina de soja, los cereales y la energía eléctrica incidieron significativamente en esta retracción. El incremento de los envíos a la subregión (8%), en particular a Argentina y Uruguay, y a China (45%), no fue suficiente para compensar el desempeño negativo de las ventas a los socios restantes.

---

<sup>4</sup> Se debe notar, no obstante, que la mayor parte de los envíos a Panamá tienen, en rigor, como destino final otros países del mundo.

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

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2016 y 2017)

| Subregiones/<br>Países                | 2017 vs 2016 |                               |                   |                       |            |                  | 2016 vs 2015 |              |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------|------------|------------------|--------------|--------------|
|                                       | Subregión    | América Latina<br>y el Caribe | Estados<br>Unidos | Asia<br>(excl. China) | China      | Unión<br>Europea | Mundo        | Mundo        |
| <b>SUDAMÉRICA</b>                     | <b>13</b>    | <b>14</b>                     | <b>18</b>         | <b>17</b>             | <b>30</b>  | <b>7</b>         | <b>↑ 16</b>  | <b>-4,5</b>  |
| Argentina                             | 7            | 7                             | 2                 | -9                    | -3         | 1                | → 2          | 1,9          |
| Bolivia                               | 3            | 2                             | -45               | 26                    | -8         | 5                | ↑ 9          | -18,8        |
| Brasil                                | 18           | 18                            | 17                | 16                    | 34         | 4                | ↑ 18         | -3,1         |
| Chile                                 | 11           | 9                             | 19                | 17                    | 9          | 11               | ↑ 13         | -2,6         |
| Colombia                              | 15           | 24                            | 3                 | 56                    | 60         | 13               | ↑ 19         | -12,7        |
| Ecuador                               | 10           | 10                            | 16                | 14                    | 28         | 13               | ↑ 16         | -8,4         |
| Paraguay                              | 8            | 6                             | -16               | -17                   | 45         | -12              | ↓ -1         | 2,1          |
| Perú                                  | 15           | 19                            | 8                 | 67                    | 48         | 20               | ↑ 25         | 7,6          |
| Uruguay                               | 4            | 4                             | 4                 | -9                    | 72         | -6               | ↑ 13         | -8,9         |
| Venezuela                             | 7            | 16                            | 55                | 35                    | 64         | 85               | ↑ 28         | -24,1        |
| <b>MESOAMÉRICA</b>                    | <b>0</b>     | <b>7</b>                      | <b>8</b>          | <b>19</b>             | <b>30</b>  | <b>18</b>        | <b>↑ 9</b>   | <b>-1,5</b>  |
| México                                | 1            | 11                            | 9                 | 17                    | 28         | 18               | ↑ 10         | -1,7         |
| <b>Centroamérica</b>                  | <b>2</b>     | <b>2</b>                      | <b>5</b>          | <b>26</b>             | <b>51</b>  | <b>15</b>        | <b>↑ 6</b>   | <b>0,7</b>   |
| Costa Rica                            | 3            | 4                             | 8                 | 41                    | 63         | 9                | → 8          | 7,8          |
| El Salvador                           | 6            | 7                             | 0                 | 58                    | 561        | 6                | ↑ 6          | -2,7         |
| Guatemala                             | 2            | 3                             | 9                 | 22                    | -4         | 8                | ↑ 6          | -2,1         |
| Honduras                              | 2            | 2                             | 2                 | 31                    | 71         | 63               | ↑ 11         | -3,2         |
| Nicaragua                             | -35          | -29                           | 27                | 69                    | n.d.       | 5                | ↑ 6          | -1,3         |
| Panamá                                | 0            | 7                             | -4                | 36                    | 56         | -16              | ↑ 3          | -8,5         |
| Rep. Dominicana                       | 12           | 13                            | -5                | 6                     | 30         | -12              | ↑ -1         | 4,3          |
| <b>CARIBE</b>                         | <b>55</b>    | <b>23</b>                     | <b>23</b>         | <b>-55</b>            | <b>292</b> | <b>19</b>        | <b>↑ 11</b>  | <b>-17,6</b> |
| Bahamas                               | -59          | 23                            | 23                | -63                   | 4          | 66               | ↑ 29         | -8,5         |
| Barbados                              | -4           | -4                            | 9                 | -80                   | -39        | -5               | ↑ -7         | -48,1        |
| Belice                                | 21           | 19                            | -17               | 84                    | -16        | 20               | ↑ 10         | -24,2        |
| Guyana                                | 251          | 210                           | -27               | -77                   | 118        | -60              | ↓ 14         | 25,3         |
| Haití                                 | n.d.         | n.d.                          | n.d.              | n.d.                  | n.d.       | n.d.             | ↑ -3         | -6,3         |
| Jamaica                               | -4           | 10                            | 11                | 121                   | 259        | 6                | ↑ 11         | -9,2         |
| Surinam                               | 8            | 8                             | 30                | 33                    | 2.063      | 33               | ↑ 15         | -12,6        |
| Trinidad y Tobago                     | 61           | 17                            | 132               | -58                   | 91         | 34               | ↑ 13         | -23,8        |
| <b>AMÉRICA LATINA</b>                 | <b>12</b>    | <b>12</b>                     | <b>10</b>         | <b>17</b>             | <b>30</b>  | <b>10</b>        | <b>↑ 13</b>  | <b>-3,1</b>  |
| <b>AMÉRICA LATINA<br/>Y EL CARIBE</b> | <b>12</b>    | <b>12</b>                     | <b>10</b>         | <b>17</b>             | <b>30</b>  | <b>10</b>        | <b>↑ 13</b>  | <b>-3,3</b>  |

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

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

En 2017 las exportaciones de **Perú** crecieron 25% gracias al impulso de China (48%) y del resto de Asia (67%), que explicaron en conjunto más de tres cuartas partes de la expansión. El resto de destinos principales también contribuyó positivamente. El incremento se explica casi en su totalidad por las mayores exportaciones de cobre, que además de haber aumentado en volumen, también se vieron beneficiadas por la mejora en la cotización del metal a lo largo del año. El mineral de zinc y la harina de pescado fueron otros productos relevantes en el crecimiento de las exportaciones peruanas.

Las ventas externas de **Uruguay** se expandieron 13% en 2017 debido a un notable aumento de los volúmenes exportados (21%) que compensó la contracción de los precios. El fuerte incremento de las exportaciones a China (72%) explicó tres cuartas partes de la expansión. La excepcional cosecha de soja y, en menor medida, los mayores envíos de carne y madera explicaron este desempeño. El resto de los destinos tuvo un comportamiento heterogéneo. Mientras que las ventas al resto de la región y a Estados Unidos se expandieron levemente (4% en ambos casos), aquellas destinadas a Asia (excl. China) y a la Unión Europea sufrieron contracciones de 9% y 6% respectivamente.

Según estimaciones propias, **Venezuela** registró un incremento de las exportaciones de 28% en 2017. El aumento del precio del petróleo impulsó los envíos a todos los principales destinos, entre los que se destacan las contribuciones de Estados Unidos, China y el resto de Asia.

## Mesoamérica

Las exportaciones de esta subregión cerrarían el año en 462 mil millones de dólares, con un aumento estimado de 9%, resultado de crecimientos de las ventas externas mexicanas de 10% y centroamericanas de 6%<sup>5</sup>.

Tres cuartas partes del incremento de 10% en las exportaciones de **México** se explica por la expansión de las ventas a su principal socio, Estados Unidos, que crecieron un 9%. La Unión Europea, China y el resto de Asia aportaron un 20% adicional, gracias a variaciones de las exportaciones de 18%, 28% y 17%, respectivamente. Prácticamente la totalidad del crecimiento se explica por variaciones de los volúmenes exportados (9%), ya que los precios se mantuvieron relativamente estancados. Las manufacturas del sector automotriz, las máquinas y material eléctrico y los aparatos mecánicos explicaron más de dos tercios de la expansión total.

Las exportaciones de **Costa Rica** crecieron 8% en 2017 impulsadas por todos los principales socios. Estados Unidos y, en menor medida, la Unión Europea fueron los socios que más contribuyeron a la expansión. Sin embargo, se destaca el dinamismo de los envíos a China y al resto de Asia, que crecieron 63% y 41%, respectivamente. Costa Rica fue la única economía centroamericana que registró una contribución positiva relevante de las exportaciones a través de los REC, que crecieron 11% y explicaron dos tercios de la expansión total. Por otra parte, los envíos bajo el régimen general

<sup>5</sup> Estos datos incluyen las exportaciones realizadas a través del régimen general y de los regímenes especiales de comercio (REC) en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana, mientras que las exportaciones de Panamá sólo incluyen aquellas del régimen general. Los REC comprenden regímenes como las zonas francas y el perfeccionamiento activo en los cuales se admiten bienes bajo disposiciones especiales (aduaneras, arancelarias, tributarias, etc.) para su procesamiento y ulterior exportación. Las exportaciones del territorio aduanero general no se acogen a estas disposiciones.



se incrementaron 5%. El rubro que más aportó al aumento de las ventas externas fue el de los instrumentos y aparatos de medicina y ortopedia.

En **El Salvador** los envíos al resto de ALC tuvieron un rol central en la expansión de las exportaciones y explicaron la mitad del crecimiento de 6% alcanzado en 2017. Se destacan las contribuciones de Guatemala, Honduras y México. China y el resto de Asia registraron un fuerte dinamismo impulsado por los envíos de azúcar de caña, mientras que las exportaciones a su principal socio, Estados Unidos, se estancaron. El impulso a las exportaciones se originó en las transacciones realizadas a través del régimen general (9%), en especial en textiles, plásticos y azúcar, mientras que las de los REC se contrajeron 5%.

**Guatemala** registró un aumento en las exportaciones de 6% en 2017 como resultado de un crecimiento de 13% de las transacciones bajo el régimen general y una caída de 1% de los envíos vía REC. El incremento de los envíos hacia Estados Unidos (9%) aportó la mitad de la variación total y estuvo impulsado principalmente por confecciones, plátanos y café. Las ventas al resto de ALC aportaron un notable 25% de la expansión, destacándose aquellas dirigidas a México, Honduras y Perú.

La mayor tasa de crecimiento de las exportaciones de Mesoamérica se registró en **Honduras** (11%). Casi la totalidad de la expansión provino de los envíos de mercancías generales, en particular por la notable recuperación de las ventas de café tras el impacto de la roya en las cosechas previas. Tres cuartos del aumento total se explican por los mayores envíos a la Unión Europea, que se incrementaron 63%. Todos los destinos restantes contribuyeron positivamente, aunque con expansiones más modestas. Por otra parte, las ventas externas a través de los REC apenas crecieron 1%.

Las exportaciones de **Nicaragua** se incrementaron 6% en 2017. Este resultado se deriva de la caída de 1% de los envíos a través de los REC que fue compensado por el aumento de 13% de las correspondientes al territorio aduanero general. El azúcar, el café y la carne bovina explicaron la expansión. En términos de destinos, el notable incremento de los envíos a Estados Unidos (27%) estuvo parcialmente contrarrestado por la fuerte caída de las ventas intrarregionales (-29%), explicada principalmente por la contracción de las exportaciones a través de los REC destinadas a México.

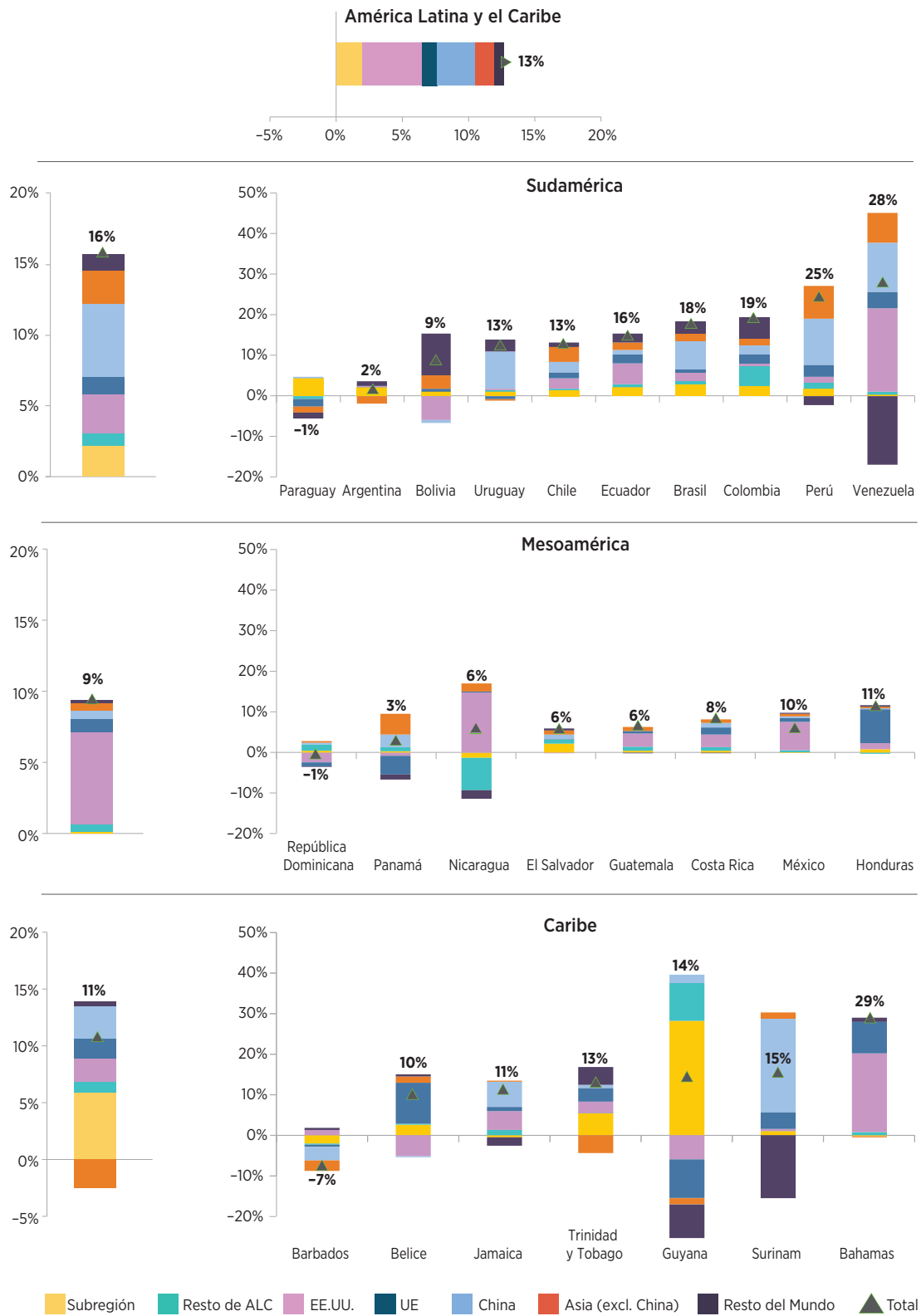
En **Panamá** el crecimiento de 3% de las exportaciones resultó de variaciones positivas hacia China (56%) y al resto de Asia (36%), mientras que se registraron retracciones de los envíos a destinos más tradicionales como la Unión Europea (-16%) y Estados Unidos (-4%). El incremento en las ventas externas de harina y aceite de pescado, café y plátanos fue parcialmente compensado por las caídas en las de sandías y de azúcar.

Finalmente, en **República Dominicana** las exportaciones cayeron 1% en 2017, como resultado de disminuciones en los envíos a la Unión Europea (-12%) y Estados Unidos (-5%) y aumentos a ALC (13%), China (30%) y al resto de Asia (6%). La contracción de las ventas externas bajo REC no se vio compensada por la expansión de los envíos bajo el régimen general.

## Caribe

En 2017 las ventas externas de las economías caribeñas crecieron 11% y cerrarían el año en 15 mil millones de dólares. Las exportaciones crecieron en todos los países de la subregión excepto en

**GRÁFICO 5 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE**  
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2017)



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

Barbados y Haití. Bahamas, Surinam y Guyana registraron las tasas más altas, aunque el incremento en Trinidad y Tobago fue el que más aportó a la expansión de la subregión, por su peso en el total. En términos de destinos, el propio Caribe fue el responsable de casi dos tercios del crecimiento total, seguido por China que explicó un cuarto adicional.

Las exportaciones de **Bahamas** crecieron 29% en 2017. Los envíos a Estados Unidos se expandieron 23% y aportaron dos tercios del incremento, mientras que aquellos destinados a la Unión Europea aumentaron 66% y explicaron un cuarto adicional. Las ventas a los socios del Caribe se contrajeron 59%.

**Barbados** registró una contracción en las ventas externas de 7% en 2017. El aumento de las exportaciones a Estados Unidos (9%) no fue suficiente para compensar la caída en los restantes destinos. Las mayores retracciones se observaron en los envíos a China y al resto de Asia (-39% y -80% respectivamente).

El crecimiento de 10% en las exportaciones de **Belice** en 2017 responde al incremento de los envíos a la Unión Europea y al resto de los países del Caribe (alrededor de 20% en ambos casos). Las ventas a Estados Unidos se contrajeron 17%.

El impulso a las exportaciones de **Guyana** en 2017, que crecieron 14%, se originó en sus socios caribeños, en especial en Trinidad y Tobago, Barbados y Surinam. También crecieron los envíos a China, mientras que los destinados a Estados Unidos, Asia (excl. China) y la Unión Europea se contrajeron.

Las exportaciones de **Haití** se redujeron un 3%, principalmente debido a la caída de las ventas de productos primarios, como anguilas, cacao y langostas, y al bajo crecimiento de las exportaciones de artículos manufacturados.

Las exportaciones de **Jamaica** crecieron en 2017 un 11%. Poco menos de la mitad de ese crecimiento estuvo vinculado al dinamismo de las exportaciones a Estados Unidos (11%), su principal socio comercial. China, destino hacia el cual las ventas externas se triplicaron, aportó un 20% adicional al crecimiento. La Unión Europea y el mercado regional, en especial Venezuela y Barbados, aportaron cada uno 10% de la expansión. El propio Caribe, Canadá y Japón compensaron parte de ese crecimiento.

Las ventas externas de **Surinam** se expandieron en todos sus principales socios en 2017. La tasa anual de 15% responde principalmente a un notable incremento de los envíos a China que se multiplicaron por veinte. Las exportaciones a los restantes socios crecieron a tasas elevadas: 33% a la Unión Europea, 30% a Estados Unidos, y 8% al resto del Caribe.

Las exportaciones de **Trinidad y Tobago** aumentaron 13% en 2017. La región aportó cerca de la mitad de dicho crecimiento, a lo que se sumó el dinamismo de las ventas a Estados Unidos. Parte de este crecimiento fue compensado por la contracción de las ventas a Asia (excl. China) y Sudamérica.

## Conclusión



En 2017 el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció a una tasa estimada en torno al 13%, superior al promedio mundial. El resultado consolida un cambio de tendencia respecto a los últimos cuatro años y marca una discontinuidad con 2016, cuando las ventas externas habían caído 3,3%. Sin embargo, la recuperación resulta aún relativamente frágil ya que a partir del segundo trimestre el dinamismo exportador perdió intensidad.

La mejora del desempeño de la región se debió principalmente a la evolución de los precios de los productos básicos, particularmente los de origen extractivo, mientras que los agrícolas sufrieron presiones a la baja. Los volúmenes exportados registraron una marcada aceleración respecto al promedio de los últimos años, pero la expansión estuvo concentrada en pocos países.

Del lado de la demanda de los principales socios comerciales, el 2017 mostró variaciones significativas respecto al año precedente. La expansión de las exportaciones se debió en gran medida al fuerte dinamismo de las importaciones de China que, sin embargo, se estabilizaron en torno a una tasa más moderada en el transcurso del año, en línea con los precios de los productos básicos. Por otra parte, la demanda de Estados Unidos fue la que más contribuyó al crecimiento, pero presentó una tendencia a la desaceleración en el transcurso del año. Finalmente, la demanda intrarregional, que había lastrado el desempeño exportador en los últimos años, se aceleró moderadamente.

Un afianzamiento de esta incipiente recuperación de las exportaciones de la región requeriría una reversión más nítida de algunos factores de incertidumbre instalados en la economía mundial. Sobresalen la trayectoria de crecimiento de la economía China, que pesa sobre las perspectivas de los mercados de los metales, y el balance entre la demanda y la oferta administrada en el mercado del petróleo. Asimismo, el crecimiento real de la región debería ingresar en un sendero más firme para sostener la expansión de las exportaciones intrarregionales. Por otra parte, las perspectivas de aprovechamiento del crecimiento de la demanda de los Estados Unidos y de la Unión Europea dependerán en buena medida del resultado de las negociaciones en curso sobre el acceso a los mercados, particularmente relevantes para México en el primer caso y para los países del Mercosur en el segundo.

## Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe a diciembre de 2017 se realizaron con datos disponibles al 4 de diciembre de 2017 y se basaron en el supuesto de que las tendencias comerciales observadas durante el año continuarían hasta finales de 2017. Los datos utilizados corresponden a: enero-noviembre para Brasil; enero-octubre para Argentina, Barbados, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Uruguay y Venezuela; enero-septiembre para Bahamas, Belice, Bolivia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panamá, Perú, República Dominicana, Surinam y Trinidad y Tobago; y, enero-junio para Guyana. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC.

Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe del primer trimestre de 2018 se realizaron con datos disponibles al 3 de mayo de 2018 para 18 países de América Latina y 2 del Caribe. Los datos utilizados corresponden a: enero-marzo para Argentina, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Costa Rica, El Salvador, Paraguay, República Dominicana y Uruguay. En el caso de México se estimó la variación de las exportaciones por socio acumuladas al mes de marzo utilizando datos de enero-febrero 2018, y las variaciones de las ventas externas totales de enero-marzo, asumiendo que el comportamiento del bimestre se mantendría en el mes de marzo. Para Colombia, Ecuador, Guatemala, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panamá y Perú se realizó una estimación del trimestre con datos acumulados a febrero. Las exportaciones de Venezuela se estimaron combinando información de la serie de precios del petróleo tipo Mery y datos de sus principales socios comerciales. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Nicaragua incluyen las exportaciones bajo REC.

El índice de volumen agregado de América Latina comprende diez países hasta 2017: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Chile y El Salvador se excluyen para la estimación del primer bimestre de 2018. Los índices de los volúmenes de exportación surgen de fuentes oficiales en los casos de Argentina (Instituto Nacional de Estadística y Censos), Brasil (Fundação Centro de Estudos do Comércio Exterior), Chile (Banco Central de Chile), Colombia (Banco de la República), El Salvador (Banco Central de Reserva), Perú (Banco Central de Reserva) y Uruguay (Banco Central). La serie de Paraguay surge de los volúmenes reportados por el Banco Central para los principales productos de exportación, y agregados según la estructura exportadora de 2010. En el caso de México se deflactaron las series de exportaciones en dólares con el índice de precios de importaciones a nivel de capítulo publicado por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (Bureau of Labor Statistics). Los volúmenes de exportación de Venezuela se calcularon con información la OPEP referente a los precios del petróleo tipo Mery. La agregación de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el año 2010.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Barbados: Barbados Statistical Service; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto

Nacional de Estadística; Brasil: Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior; Chile: Banco Central de Chile y Dirección Nacional de Aduanas; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística y Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica, Instituto Nacional de Estadística y Censos y Promotora del Comercio Exterior; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: US International Trade Commission; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: Bureau of Statistics; Haití: Banque de la République d'Haïti; Honduras: Banco Central de Honduras; Jamaica: Statistical Institute of Jamaica; México: Banco de México e Instituto Nacional de Estadística y Geografía; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Banco Central de Reserva de Perú, Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria y Ministerio de Comercio Exterior y Turismo; República Dominicana: Banco Central de la República Dominicana y Oficina Nacional de Estadística; Surinam: General Bureau of Statistics; Trinidad y Tobago: Central Statistical Office; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: Las estimaciones combinan información de la OPEP y del FMI.

En este documento se utilizan las siguientes siglas: AL – América Latina; ALC – América Latina y el Caribe; BLS - Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos; CPB – Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica; FMI – Fondo Monetario Internacional; OPEP – Organización de Países Exportadores de Petróleo; REC – Regímenes Especiales de Comercio; TAG – Territorio Aduanero General; USITC – US International Trade Commission.