

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2017



Coordinado por
Paolo Giordano

Sector de Integración y Comercio

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2017
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 actualizadas de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2016 y los datos correspondientes al primer trimestre de 2017. 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 y Alejandro Ramos, respectivamente, Consultora y Especialista Senior del INTAL.

Kyungjo An y Jeremy Harris contribuyeron a la generación de la información estadística. Federico Mazzella y Mauro de Oliveira dieron apoyo técnico. Mauricio Mesquita Moreira y Ziga Vodusek aportaron valiosos comentarios. Barbara Ramos, Camila Viegas-Lee, Silvia Badilla, Graziela Flor y Angela Funez apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y disseminación del trabajo.

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en veinticinco países latinoamericanos y caribeños para 2016 y en veintiuno para 2017, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales así como por el sistema de información sobre comercio internacional del BID, INTradeBID, accesible en www.intradebid.org

Copyright © 2017 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.

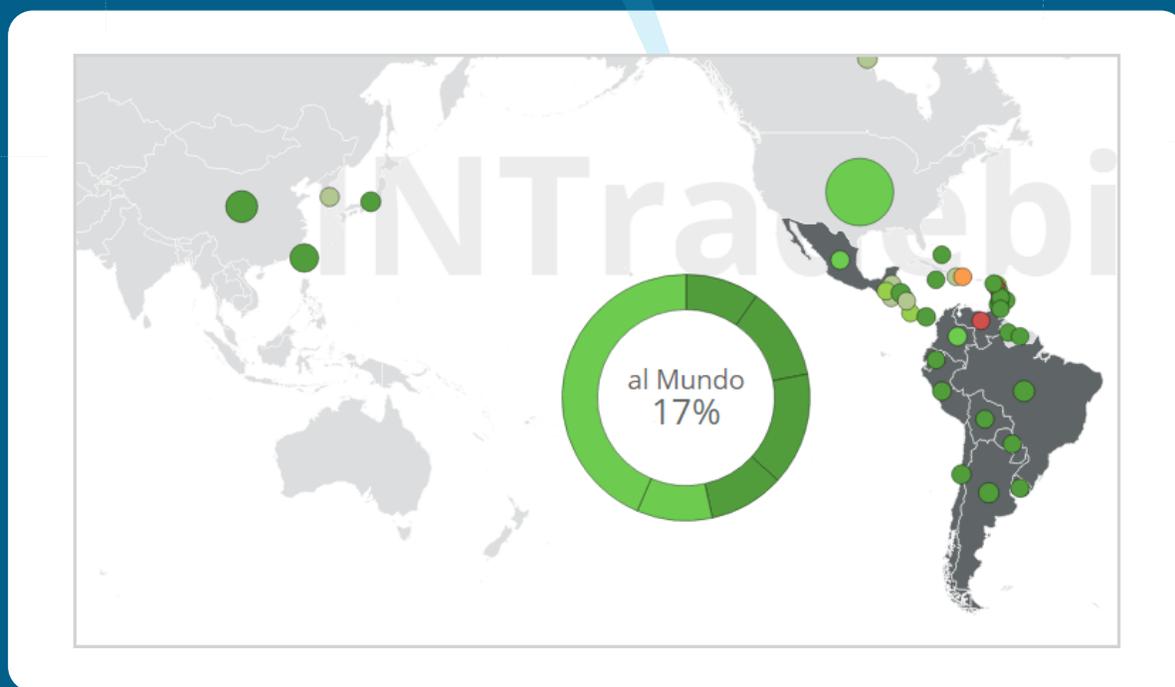
Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

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



TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

ACTUALIZACIÓN 1T-2017

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
SECTOR DE INTEGRACIÓN Y COMERCIO

REVERSIÓN DE LA TENDENCIA

Por primera vez en cuatro años, en el primer trimestre de 2017 el valor de las exportaciones de mercancías de América Latina y el Caribe registró una expansión interanual, que alcanzó 17%.

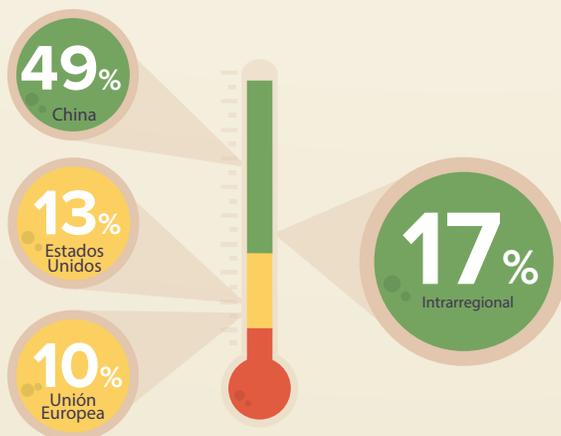
Tasa de crecimiento interanual estimada al 1T-2017



RECUPERACIÓN DE LA DEMANDA EXTERNA

El valor de las exportaciones a los principales socios comerciales de la región creció en el primer trimestre de 2017.

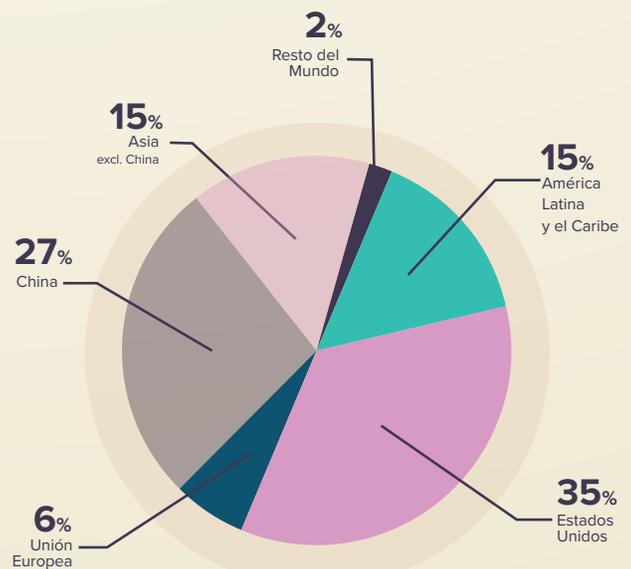
Tasa de crecimiento interanual estimada al 1T-2017



DESEMPEÑO POR PAÍSES

En el primer trimestre de 2017 el valor de las exportaciones retomó la senda del crecimiento en casi todos los países.

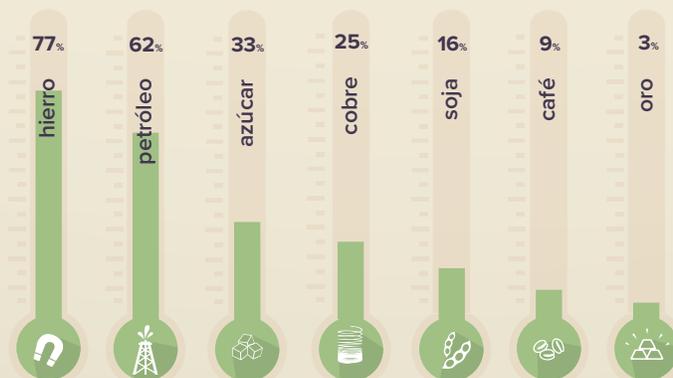
Tasa de crecimiento interanual estimada al 1T-2017



CONSOLIDACIÓN DE LOS PRECIOS

Los precios de los productos básicos consolidaron la recuperación en 2017, pero aún se encuentran muy por debajo de los máximos previos.

Tasa de crecimiento interanual estimada al 1T-2017



COMPOSICIÓN DE LA EXPANSIÓN

Estados Unidos y China explicaron dos tercios del crecimiento de las exportaciones en el primer trimestre de 2017.

Contribución al crecimiento interanual estimado de 1T-2017

ACTUALIZACIÓN 1T 2017

Las exportaciones de América Latina y el Caribe retoman la senda del crecimiento

Hechos destacados

El valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció a una tasa interanual estimada en torno al 17 por ciento en el primer trimestre de 2017, después de una contracción anual de 2,9 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 menor ritmo que el año previo, presentaron signos inestables de aceleración a inicios de 2017.

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

Después de cuatro años consecutivos de contracción, las exportaciones de América Latina y el Caribe iniciaron el año con una tasa de crecimiento interanual positiva (Gráfico 1). En el primer trimestre de 2017 el valor de las exportaciones de bienes de la región se expandió 17% con relación al mismo período de 2016.¹

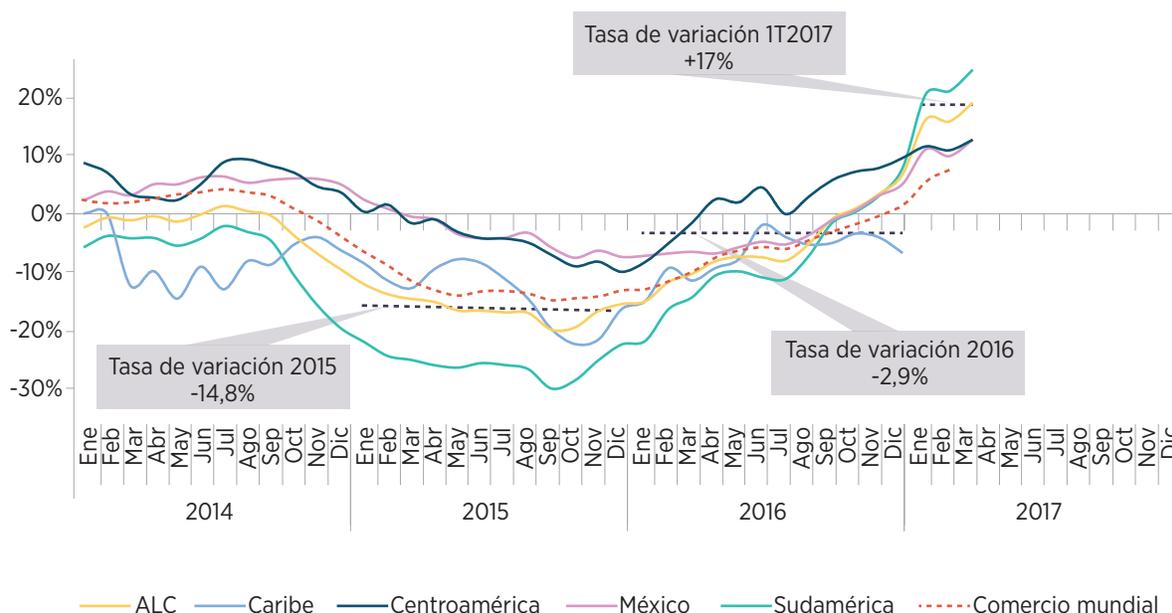
Los datos revisados para el conjunto del año indican que en 2016 las ventas externas de la región se redujeron 2,9%, presentando un patrón de recuperación creciente a lo largo de los meses, que sin embargo se estabilizó en el primer trimestre de 2017.²

¹ Este dato incluye información de 21 países latinoamericanos y caribeños (Argentina, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Perú, Surinam, Uruguay y Venezuela). Véase la Nota Metodológica para información sobre los procedimientos, los períodos temporales y las fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

² Las estimaciones publicadas en diciembre de 2016, que indicaban una caída anual de las exportaciones de 6%, se realizaron con base en datos disponibles a septiembre u octubre de ese año. Las fuertes recuperaciones de algunos precios de los productos básicos durante los últimos meses del año explican la diferencia entre el dato revisado y la estimación previa.

El año pasado el comportamiento de las exportaciones latinoamericanas fue similar al del comercio mundial que en 2016 mostró una contracción de 3,8%. En cambio, la recuperación acumulada en los primeros meses de 2017 parece más intensa ya que el intercambio global se expandió 8% en el primer bimestre, según datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB).

GRÁFICO 1 - VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL
(Tasa de variación interanual, promedio móvil de 3 meses, porcentaje, 2014-2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes oficiales y datos del 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 7 países del Caribe (Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, y Surinam). La estimación del primer trimestre del 2017 no incluye Bahamas, Guyana, Nicaragua y República Dominicana por falta de disponibilidad de datos. El comercio mundial corresponde al promedio de importaciones y exportaciones.

Las exportaciones de la región tocaron un mínimo en enero de 2016. A partir ese momento se evidenció una desaceleración progresiva de la caída medida en términos interanuales, seguida por una tendencia sustancialmente positiva a partir de agosto. A principios de 2017 la tasa de crecimiento interanual acumulada se mantuvo en terreno positivo, aunque parece haberse detenido la fase de aceleración.³

Con el retorno al crecimiento de las exportaciones se concluyó la más larga recesión comercial en la historia reciente de la región, la cual duró 24 meses, desde agosto de 2014 hasta julio de 2016.⁴ Aún con esta mejora, el valor exportado se encuentra 10% por debajo del máximo relativo de 2014.

Además, la recuperación de los valores exportados contrasta con la evolución de los volúmenes de los envíos externos que en 2016 crecieron solo 1,8%, comparado con 3,6% en 2015. En los primeros dos meses de 2017 se registró sin embargo una aceleración (2,2%), aunque concentrada en pocas economías y aún inestable.

³ Los últimos datos actualizados al mes de abril, disponibles solo para un escaso número de países de la región, indican una moderación de la tasa de crecimiento interanual comparada con aquella acumulada al mes de marzo. Por ejemplo, en Chile y Brasil esa tasa es 1 y 2 puntos porcentuales menor, respectivamente.

⁴ El episodio previo más significativo fue inducido por la crisis financiera internacional cuando el valor exportado se contrajo durante 13 meses desde octubre de 2008 a octubre de 2009.

Panorama general



El crecimiento de las exportaciones regionales acumulado al primer trimestre de 2017 estuvo determinado, por un lado, por la baja base de comparación dada por el mismo período de 2016, cuando los envíos alcanzaron un piso. Por otro lado, respondió a la relativa recuperación de los precios de las principales materias primas de exportación que se fue produciendo durante el año (Gráfico 2). A partir de octubre, los mercados impulsos de los precios apuntalaron particularmente las exportaciones sudamericanas. Por su parte, las ventas externas de los países mesoamericanos fueron estimuladas principalmente por el crecimiento de la demanda de Estados Unidos.

Precios

La mayoría de las cotizaciones de los principales productos básicos de exportación recorrió una trayectoria de recuperación después de tocar un mínimo en enero de 2016, logrando tasas interanuales positivas en el segundo semestre. Entre noviembre de 2016 y febrero de 2017 se observó la mayor aceleración de esta mejoría, que se debilitó un tanto en marzo.

La recuperación de los precios estuvo motivada por varios factores: por un lado, la aparición de señales de aceleración de la actividad de varias economías avanzadas y emergentes; por otro, elementos puntuales, como los planes de estímulo implementados por China frente a las turbulencias financieras y cambiarias que surgieron a principios del año; y, finalmente, expectativas optimistas relacionadas con eventuales inversiones masivas en infraestructura por la nueva administración estadounidense.

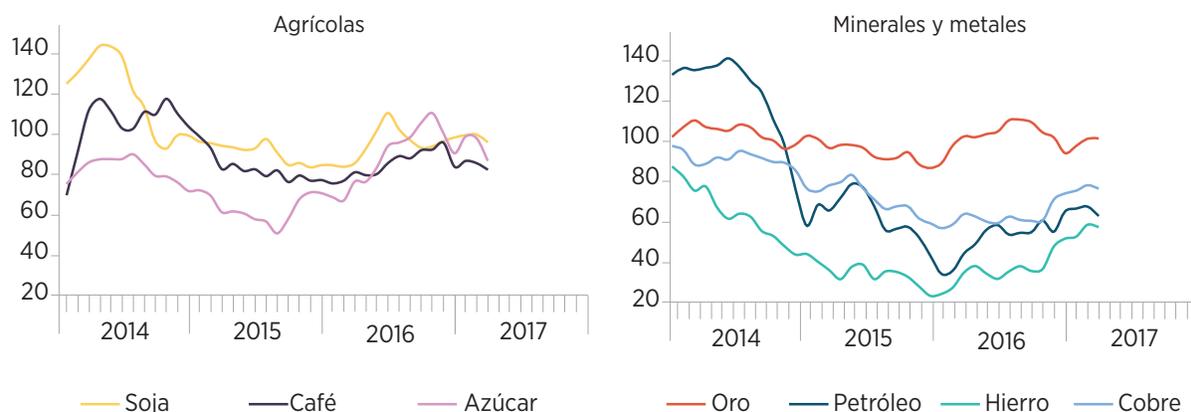
Un elemento central del comportamiento de los precios desde los inicios del milenio ha sido la evolución del dólar estadounidense: una apreciación de la moneda venía siendo acompañada por caídas en las cotizaciones de los productos básicos.⁵ Sin embargo, desde mediados de 2016, se observa una disociación entre ambas variables. Este fenómeno podría deberse tanto a fuertes expectativas de crecimiento en Estados Unidos que fortalecen simultáneamente el dólar y la demanda de productos básicos, como a la influencia de factores idiosincráticos de cada mercado, algunos de los cuales han jugado un papel importante en la coyuntura reciente.⁶

El precio del **petróleo**, que finalizó 2016 con una tasa anual negativa (-16%), se ubicó en el primer trimestre de 2017 en un nivel promedio 62% superior al alcanzado un año antes. A fines de noviembre, el acuerdo de la Organización de los Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para recortar la producción en el primer semestre de 2017 (prorrogable por el resto del año) aceleró el aumento de la cotización, llevándola a un máximo relativo en febrero de 2017. A pesar de ello, en marzo, el precio promedio se encontraba aún 50% por debajo del máximo previo al derrumbe de 2014, en tanto que en el mercado internacional del crudo empezaron a materializarse nuevas posibles presiones bajistas.

⁵ Giordano, P. (Ed.) (2016), [Cambio de Marcha: América Latina y el Caribe en la nueva normalidad del comercio global](#), Monitor de Comercio e Integración, BID, Washington, DC.

⁶ Michalczewsky, K. (2017), [¿De qué depende la recuperación de los precios de los productos básicos?](#), Conexión INTAL, N° 247, marzo.

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 del Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Corporación Chilena del Cobre (Cochilco).

Por su parte, la ampliación del crédito para la vivienda en China contribuyó a estimular los mercados del mineral de hierro y del cobre, que mostraron una fuerte recuperación entre fines de 2016 y principios de 2017. El promedio enero-marzo del precio del **mineral de hierro** fue 77% superior al del mismo período de 2016, y el del **cobre** 25%. En este último mercado actuaron además circunstancias específicas, como interrupciones en la producción de algunas de las minas más grandes del mundo ubicadas en Chile e Indonesia.

El **café** recuperó 3% en 2016 y la tasa interanual acumulada entre enero y marzo de 2017 fue de 9%. Los precios se han sostenido por déficits de oferta de la variedad *Robusta*, sobre todo debido a eventos climáticos en Brasil, el mayor productor mundial. Además, la apreciación del real brasileño indujo cierta restricción de las exportaciones, motivada por la acumulación de inventarios ante la expectativa de una corrección cambiaria.

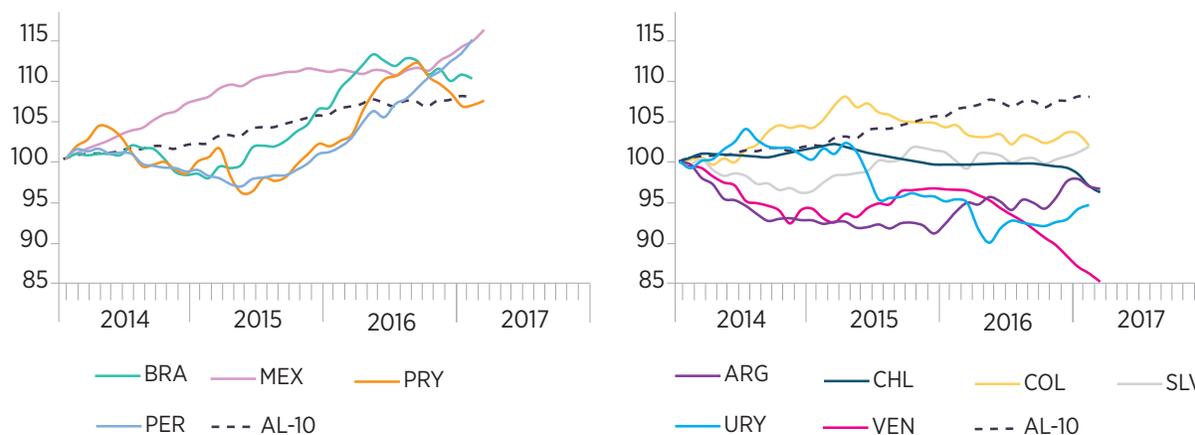
La **soja**, cuya cotización aumentó 4% en 2016, creció 16% interanual en el promedio enero-marzo 2017. Sin embargo, las proyecciones de aumento en la superficie sembrada publicadas en marzo introducen signos de incertidumbre sobre la sostenibilidad de esos niveles de precio.

El **azúcar** mostró una fuerte recuperación en 2016 (40%) debido a un mercado déficit de oferta, una tendencia que continuó en los primeros meses de 2017 (33% en enero-febrero 2017 contra el mismo período de 2016). Sin embargo, se estima que la nueva zafra que ingresará al mercado será abundante, por lo que podrían surgir presiones bajistas en los próximos meses.

Volúmenes

Los volúmenes exportados, por su parte, se caracterizaron por una desaceleración significativa en 2016 (1,8% vs. 3,6% en 2015), en especial en la segunda parte del año. En contraste, las estimaciones disponibles para diez países de la región muestran una aceleración en el primer bimestre de 2017 (2,2%) respecto al mismo período del año previo (Gráfico 3).

GRÁFICO 3 - VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA
(Índices enero 2014=100, promedio móvil de 12 meses, 2014-2017)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio elaborado con base en fuentes oficiales nacionales y estimaciones propias. Ver la Nota Metodológica para detalles.

Sin embargo, México y Perú son los únicos países que registraron un crecimiento sostenido de las exportaciones reales desde 2015. En la mayoría de las economías restantes predominaron patrones estancados o inclusive negativos en la medición interanual de los primeros meses de 2017: Argentina (-4%), Brasil (2%), Chile (-11%), Colombia (-9%), Paraguay (-3%) y Venezuela (-14%).

Mercados

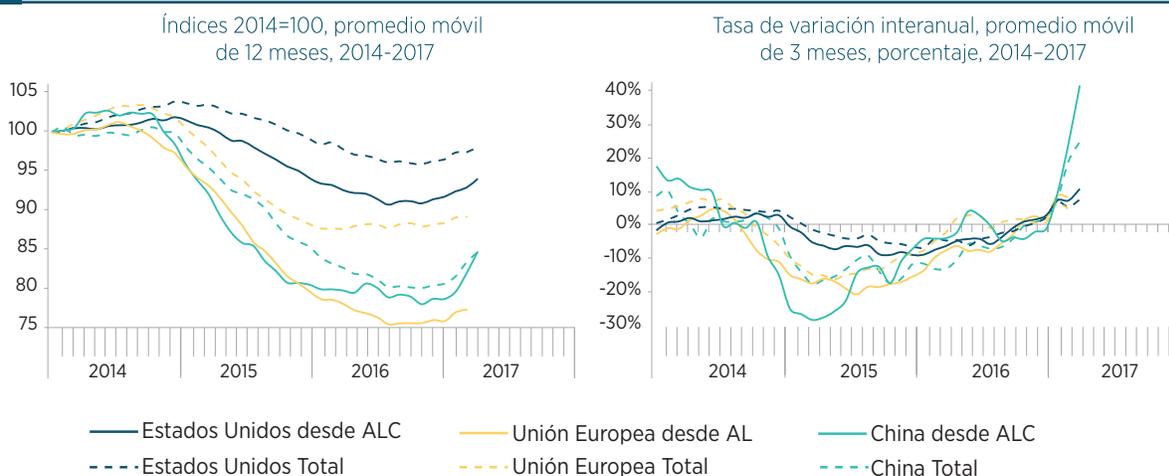
La recuperación de las exportaciones de la región refleja el mayor ritmo de crecimiento del valor de las compras de algunos de sus principales socios. La tendencia del nivel de estos flujos alcanzó mínimos en la segunda mitad de 2016, observándose luego un rebote, particularmente pronunciado en el caso de China (Gráfico 4).

En el primer trimestre de 2017 el valor de las importaciones de **China** desde América Latina y el Caribe aumentó 40% interanual, superando incluso la tasa de incremento de las compras totales del gigante asiático (23%). A pesar de la intensidad de la expansión, el nivel de estas compras se situó todavía 14% por debajo del máximo relativo de mediados de 2014.

La demanda de la **Unión Europea** de importaciones desde América Latina creció 13% en el primer bimestre de 2017 respecto al mismo periodo del año anterior, una tasa doble que la de sus compras externas totales. Dado que se trata del socio cuya demanda se deterioró relativamente más durante la contracción, el mejoramiento sitúa el nivel de sus compras a la región en febrero aún 36% por debajo del máximo previo.

Finalmente, las importaciones de **Estados Unidos** crecieron, en la medición interanual, 11% en enero-marzo de 2017, por encima de su demanda total (7%). Con este mercado, la región acumuló las menores pérdidas relativas durante la recesión comercial, ubicándose sus importaciones en un nivel solo 5% inferior al pico de 2014.

GRÁFICO 4 - VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS, UNIÓN EUROPEA Y CHINA DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, US International Trade Commission (USITC), Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales. Las series de importaciones de todas las economías están valoradas en dólares.

Desempeño por subregiones



Como resultado de estas tendencias las exportaciones de prácticamente todos los países de América Latina y el Caribe analizados tuvieron una variación positiva en el primer trimestre de 2017 en comparación con el mismo período del año previo (Cuadro 1). El desempeño de cada economía se explica, sin embargo, por contribuciones diferentes de los distintos socios comerciales (Gráfico 5).

Sudamérica

Después de una caída sustantiva de las exportaciones (-4,6%) en 2016, los países sudamericanos exhibieron la recuperación más pronunciada de la región en el primer cuarto del año 2017 (23%). El resultado reflejó el fuerte crecimiento interanual del valor de los flujos de los productos básicos exportados en los mercados extra-regionales, pero también la incipiente recuperación de algunas de las economías de la misma región.

Los países con alta participación en su oferta externa de productos energéticos y de algunos minerales lograron los mayores incrementos interanuales. Los envíos de Venezuela, Perú, Ecuador, Colombia y Brasil crecieron a tasas muy altas. El resultado se debe principalmente a la favorable evolución de los precios ya que, según la información disponible, excepto en Perú, la variación de los volúmenes exportados por estos países fue moderada o negativa.

Según estimaciones del BID, en 2016 las exportaciones de **Venezuela** cayeron alrededor de 24%, un resultado que afectó todos sus destinos. La fuerte recuperación durante el primer trimestre de 2017 (75%) es resultado del mejoramiento del mercado petrolero mientras que, al igual que el año anterior, los volúmenes despachados siguieron cayendo.

Salvo la propia región, todos los destinos contribuyeron a un aumento de 7,7% de las exportaciones

de **Perú** en 2016. Fueron sin embargo los mercados de Estados Unidos y China los responsables de casi la totalidad del incremento. En el primer trimestre de 2017, las ventas externas crecieron en forma acusada (39%), abarcando todos los mercados. Los envíos a China y al resto de Asia aumentaron 90% y 122%, respectivamente, y explicaron el 91% del incremento total. El cobre fue el producto que más contribuyó a la expansión de las ventas externas, tanto por la recuperación del precio como por el aumento de la capacidad productiva.

Las exportaciones de **Ecuador** se contrajeron 8,4% en 2016 ya que el colapso de los envíos a Estados Unidos no fue compensado por el crecimiento de los despachos a Asia (excluyendo China), América Latina y la Unión Europea. En el primer trimestre de 2017 las exportaciones rebotaron en forma generalizada creciendo un sustancial 34%. Estados Unidos dio cuenta de casi la mitad del incremento, con una tasa de crecimiento de 49%. El mercado regional también fue relevante ya que las ventas subieron 42% y explicaron casi un tercio del incremento total, con fuertes impulsos de la demanda de Chile y Perú. Tres cuartos del aumento total respondieron a la variación de las exportaciones petroleras.

Aunque en 2016 el valor total exportado por **Colombia** cayó 13%, los envíos a su principal socio, Estados Unidos, no siguieron esa tendencia, registrando un modesto incremento. En el primer trimestre de 2017 se verificó una marcada recuperación interanual (31%) siendo China el único destino que continuó contrayéndose (-8%). Se produjeron significativos aumentos en los envíos a la propia región (32%),⁷ la Unión Europea (31%), Asia (excl. China) (122%), y Estados Unidos (9%). Poco más de dos tercios del crecimiento interanual de este periodo correspondieron a variaciones en las ventas de petróleo, hullas térmicas, oro y café.

La caída de las ventas externas de **Brasil** alcanzó 3,1% en 2016, una contracción que caracterizó todos los destinos. Los mercados de la región fueron los que más pesaron en la caída, en especial el venezolano que redujo acusadamente las adquisiciones de alimentos y otros bienes brasileños. En el primer trimestre de 2017 todos los mercados impulsaron las exportaciones que crecieron 24% interanualmente. La mitad de esta variación provino de China donde el dinamismo de las compras de mineral de hierro, petróleo y soja se tradujo en un incremento interanual del 63%. El mercado regional aportó 17% a la variación total, principalmente por los despachos de vehículos de carga y personales a la Argentina. El crecimiento de los envíos a Estados Unidos se debió sobre todo al petróleo.

La mejora del desempeño exportador fue de menor entidad en un segundo grupo de países: Paraguay, Bolivia, Chile, Uruguay y Argentina.

Las exportaciones de **Paraguay** aumentaron 2,1% en 2016. La caída de los envíos a la Unión Europea y a los Estados Unidos fue compensada por aumentos de las ventas al resto de Sudamérica⁸ y a mercados asiáticos (excl. China). En el primer trimestre de 2017 las exportaciones crecieron 12% con un fuerte sesgo de las ventas al resto de Sudamérica (59%), básicamente a Argentina y Uruguay. Esta variación compensó la caída de las ventas a la Unión Europea (-40%) y a Estados Unidos (-3%), a las que se sumó un registro negativo en los mercados asiáticos (excl. China) (-43%).

Las exportaciones de **Bolivia** cayeron 18,7% en 2016. Si bien la reducción de las ventas a Brasil y Argentina explica la mayor parte del desempeño negativo, también disminuyeron las colocaciones en

⁷ Es preciso destacar, sin embargo, que Panamá opera como destino intermedio para los envíos dirigidos a otros mercados y representó dos tercios del aumento de las exportaciones colombianas a la región en el primer trimestre.

⁸ Parte de ese crecimiento se debió a envíos de porotos de soja a la Argentina, país que en 2016 levantó las restricciones vigentes a la importación de la oleaginosa.

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

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2016 y 1T 2017)

Grupo de exportación/ Miembro	1T 2017 vs 1T 2016						2016 vs 2015	
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo
MESOAMÉRICA	3	6	9	88	43	16	↑ 11	-1,5
México	4	8	9	91	44	15	↑ 11	-1,8
Centroamérica	1	4	10	56	24	20	↑ 11	0,9
Costa Rica	1	9	5	40	60	5	→ 8	7,8
El Salvador	6	6	5	150	77	28	↑ 11	-2,7
Guatemala	3	3	14	64	-41	11	↑ 12	-2,0
Honduras	-10	-9	20	-9	35	64	↑ 23	-1,6
Nicaragua	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-1,1
Panamá	-23	-11	-21	23	-60	8	↑ -2	-8,6
Rep. Dominicana	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2,3
SUDAMÉRICA	19	20	31	19	49	8	↑ 23	-4,6
Argentina	10	9	7	-13	75	-10	→ 2	1,7
Bolivia	-10	-10	-47	79	32	-15	↑ 4	-18,7
Brasil	22	21	19	9	63	9	↑ 24	-3,1
Chile	17	14	16	9	-13	4	↑ 4	-2,6
Colombia	8	32	9	122	-8	31	↑ 31	-13,0
Ecuador	52	42	49	40	84	11	↑ 34	-8,4
Paraguay	59	56	-3	-43	31	-40	↑ 12	2,1
Perú	11	22	48	122	90	31	↑ 39	7,7
Uruguay	21	11	-11	-13	14	-6	↑ 4	-8,4
Venezuela	-18	-18	87	30	84	n.d.	↑ 75	-24
CARIBE	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 12	-5,7
Bahamas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-14,7
Barbados	6	7	-6	-19	-86	-19	↓ -16	5,0
Belice	10	1	12	n.d.	n.d.	43	↑ 25	-24,9
Guyana	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	25,3
Haití	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 3	-20,5
Jamaica	35	30	8	-36	n.d.	20	↑ 32	-9,2
Surinam	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 13	-12,4
Trinidad y Tobago	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
AMÉRICA LATINA	17	17	13	31	49	10	↑ 17	-2,9
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	17	17	13	31	49	10	↑ 17	-2,9

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

Notas: Las cifras de 2016 se refieren a datos revisados para el conjunto del año y rectifican las estimaciones publicadas en diciembre de 2016. En los casos de los países centroamericanos, las tasas de variación de las exportaciones subregionales corresponden a Mesoamérica. Las siglas n.d. indican que no hay datos disponibles. Las flechas indican la comparación entre las tasas interanuales acumuladas al último mes disponible de 2017 y el dato acumulado a diciembre de 2016. En ningún caso se incluyen las reexportaciones de bienes extranjeros. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC). Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, los períodos temporales y las fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

Estados Unidos y en Asia (excl. China). Las exportaciones se recuperaron en forma moderada en el primer trimestre de 2017 con un crecimiento interanual de 4%. Los despachos de minerales a mercados no tradicionales ayudaron a compensar las menores ventas de soja y de gas natural. Se registraron incrementos importantes de los envíos a China (32%) y al resto de Asia (79%) compuestos en su mayoría por mineral de zinc. Asimismo, las ventas de oro aportaron a la recuperación.

Las exportaciones de **Chile** tuvieron una modesta caída de 2,6% en 2016. Las contracciones de las ventas al resto de la región, la Unión Europea y Asia (excl. China) fueron parcialmente compensadas por el crecimiento de los envíos a Estados Unidos y China. En el primer trimestre de 2017 se revirtió la tendencia y las exportaciones aumentaron 4%. La expansión se observó en todos los destinos excepto China (-13%). Los productos que más contribuyeron al incremento fueron el salmón, el cobre y el hierro.

Excepto las dirigidas a la Unión Europea, las exportaciones de **Uruguay** cayeron en todos los mercados en 2016, registrando una tasa de variación agregada de -8,4%. La inflexión positiva del primer trimestre de 2017 (4% interanual) se sustentó en sólidos incrementos de las ventas a Brasil (50%) y China (14%). Mientras que la recuperación fue frenada por otros mercados que mantuvieron una tónica contractiva: Estados Unidos (-11%), Asia (excl. China) (-13%), y la Unión Europea (-6%). Los envíos de lácteos, arroz y otros cereales impulsaron el crecimiento.

Las exportaciones de **Argentina** crecieron 1,7% en 2016 gracias a mercados extra-regionales como Estados Unidos, la Unión Europea y Asia (excl. China), mientras que China y la propia región pesaron negativamente en el resultado total. Aunque en los tres primeros meses de 2017 se mantuvo el moderado ritmo de crecimiento del año anterior (2%), mejoró el perfil de destinos. Las ventas a China se incrementaron sustancialmente (75%), así como aquellas dirigidas a la región (9%) y a Estados Unidos (7%). Trigo, tortas de soja y vehículos de carga fueron los rubros que mayormente contribuyeron a apuntalar la expansión.

Mesoamérica

La subregión registró un incremento interanual de las exportaciones de 11% en el primer trimestre de 2017, con expansiones similares en México y Centroamérica.⁹ Excepto en Panamá, las ventas externas crecieron en todos los países, mientras que en 2016 habían caído en la mayoría de ellos.

Las exportaciones de **México** disminuyeron 1,8% en 2016 afectadas por la evolución negativa de los mercados estadounidense y regional. En el primer trimestre de 2017 se verificó un nítido viraje en todos los destinos, reflejado en un sólido crecimiento interanual de las ventas externas totales (11%). La variación de los envíos a Estados Unidos (9%) que tuvo un peso determinante fue reforzada por una notable expansión de las colocaciones en China (44%) y en el resto de los mercados asiáticos (91%), que en conjunto explican un cuarto del aumento total. Solo un quinto del incremento es atribuible al rubro petrolero beneficiado por el alza del precio del crudo, mientras que las manufacturas no automotrices dan cuenta de la mitad del aumento.

Los mercados regionales y asiáticos golpearon en 2016 las exportaciones de **Honduras** que decrecieron 1,6%, a pesar de la tracción de las ventas en Estados Unidos y en la Unión Europea.¹⁰

⁹ Incluye Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Panamá. No hay datos disponibles para Nicaragua y República Dominicana para el primer trimestre de 2017.

¹⁰ Los datos referidos a Honduras no incluyen el comercio efectuado bajo regímenes especiales de comercio. Las exportaciones totales incluyendo esta modalidad cayeron 5,1% en 2016.

Las colocaciones se incrementaron 23% interanual en el primer trimestre de 2017 gracias al buen desempeño del café que explica dos tercios de la variación. El aumento se canalizó principalmente en la Unión Europea (64%) y en Estados Unidos (20%), mientras que las ventas a la región y a Asia (excl. China) mantuvieron la a tonía de 2016.

Las ventas externas de **Guatemala** cayeron 2% en 2016 como resultado de las contracciones de los mercados de Estados Unidos y de China, y del estancamiento de las exportaciones a la región. Los crecimientos de la demanda procedentes del primero y de otros mercados asiáticos motorizaron la recuperación del primer cuarto de 2017 (12% interanual), aportando, respectivamente, 39% y 28% a la variación total. Productos agroindustriales, como cardamomo, azúcar, café, banano, grasas y aceites comestibles y textiles como prendas de vestir dieron cuenta del 75% del aumento. Las ventas del territorio aduanero dominaron el crecimiento, mientras que las exportaciones efectuadas bajo regímenes especiales se estancaron.

El débil desempeño en casi todos los mercados, en especial los del istmo como Guatemala y Nicaragua, lastró en 2016 las exportaciones de **El Salvador** que sufrieron una reducción de 2,7%. La caída fue moderada gracias a las ventas a la Unión Europea y a Asia (excl. China). La inflexión positiva en el primer trimestre de 2017 (11% interanual) resultó de la expansión en Asia (excl. China) (150%), que explica el 28% de la variación total, y de la recuperación de Estados Unidos (5%) y Mesoamérica (6%), responsables por un cuarto cada uno. El azúcar enviado a Asia y los textiles sustentaron el incremento que se originó principalmente en el territorio aduanero.

Las exportaciones de **Costa Rica** crecieron 7,8% en 2016, con aumentos a todos los destinos, excepto la subregión, y con contribuciones mayores de Estados Unidos y la Unión Europea. El dinamismo, que fue excepcional en la coyuntura del año anterior, se mantuvo en los tres primeros meses de 2017 (8% interanual). El crecimiento significativo de las colocaciones en América Latina y el Caribe (9%) reforzó la expansión de los despachos a Estados Unidos y a la Unión Europea (5% en ambos casos). Este desempeño sigue siendo alimentado por flujos de manufacturas (equipos de precisión y médicos, y materiales eléctricos y electrónicos) originados en las zonas francas, cuyos envíos se elevaron 18% y dieron cuenta del 90% del aumento total.

Panamá registró una caída de 8,6% en sus ventas externas en 2016. Aunque la contracción fue generalizada pesaron singularmente los mercados de la propia región. En el primer trimestre de 2017, en contraste con el resto de América Latina, no se produjo una recuperación de las exportaciones que volvieron a caer (-2% interanual) no obstante la mejora en la Unión Europea (8%) y en Asia (excl. China) (23%). Los rubros primarios como frutas y productos de mar fueron determinantes para el resultado global.

Caribe

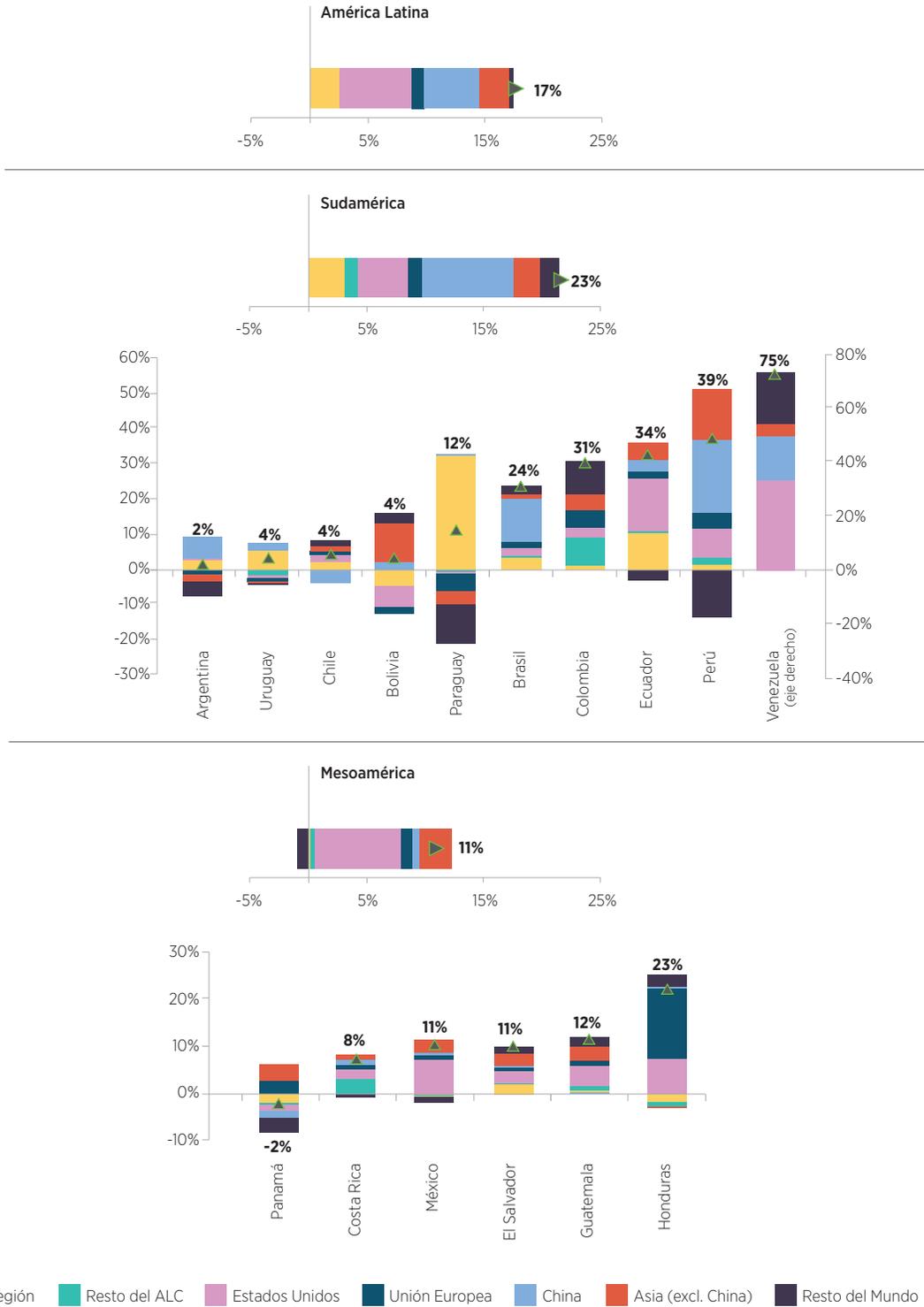
Las exportaciones del Caribe cayeron 5,7% en 2016.¹¹ Los datos disponibles para cinco países de la subregión¹² revelan un cambio de tendencia en los primeros meses de 2017, aunque de menor entidad en comparación con América Latina. La tasa de crecimiento interanual acumulada en el primer trimestre alcanzó 12%. Excepto **Barbados**, cuyas exportaciones se contrajeron 16%, los demás países tuvieron notables expansiones en sus ventas externas en el primer trimestre del año. Las exportaciones de **Jamaica** y **Belice** crecieron 32% y 25%, luego de haber caído 9,2% y 24,9% en

¹¹ Incluye Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica y Surinam.

¹² Incluye Barbados, Belice, Haití, Jamaica y Surinam.

GRÁFICO 5 - CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación interanual, porcentajes y puntos porcentuales, 1T 2017 vs 1T 2016)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes nacionales y estimaciones propias

Nota: No se cuenta con datos para Nicaragua y la República Dominicana en Centroamérica y para los países del Caribe. Las exportaciones de Honduras no incluyen flujos bajo regímenes especiales de comercio. En los casos de los países centroamericanos, la subregión corresponde a Centroamérica y para México es Mesoamérica.

2016, respectivamente. Por su parte, en **Surinam** el aumento fue de 13% (-12,4% en 2016) y en **Haití** de apenas 3% (-20,5% en 2016).

En resumen, el crecimiento interanual de las exportaciones en el primer trimestre de 2017 fue impulsado por distintos mercados de acuerdo con el tipo de especialización de los países de la región (Gráfico 5). Para los exportadores mesoamericanos, la contribución principal provino naturalmente de Estados Unidos, mercado que explica dos tercios del crecimiento y en el cual dominan los flujos de manufacturas. Sin embargo, los mercados asiáticos (excl. China) aportaron un notable 25% del incremento, con relevantes colocaciones de productos agrícolas centroamericanos como el azúcar.

El panorama en las economías sudamericanas es muy distinto ya que 47% del incremento derivó de las compras de China y del resto de Asia que absorben principalmente exportaciones de productos básicos. El resto del crecimiento correspondió a Estados Unidos (20%), con un papel destacado del petróleo, y de la propia región (19%) donde es más intensa la participación de las manufacturas. La contribución de la Unión Europea fue mucho menor (5%).

Conclusión



En el primer trimestre de 2017 el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe creció a una tasa interanual estimada en torno al 17%. El resultado consolida el cambio de tendencia de los últimos meses y marca una discontinuidad con el 2016, cuando las ventas externas habían caído 2,9%. Sin embargo, al finalizar el trimestre el nivel de las exportaciones se encontraba aún 10% por debajo del máximo alcanzado antes del derrumbe iniciado a mitad de 2014.

La mejora del desempeño exportador de la región se debe principalmente a la evolución de los precios de los productos básicos. Los volúmenes exportados registraron una leve aceleración, pero la expansión estuvo concentrada en pocos países. La tendencia alcista en los mercados de materias primas que benefició principalmente los países sudamericanos fue acompañada por una demanda real más firme de los Estados Unidos que favoreció las exportaciones manufactureras de Mesoamérica.

Un afianzamiento de esta tendencia incipiente y aún inestable requiere 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 metales, y el balance entre demanda y oferta administrada en el mercado del petróleo. Asimismo, el crecimiento real de los Estados Unidos y de la Unión Europea debería también ingresar en un sendero más estable para sostener la expansión de las exportaciones regionales. Asimismo, deberían despejarse los riesgos de adopción de políticas comerciales proteccionistas.

La estabilización de los precios favorece las exportaciones regionales

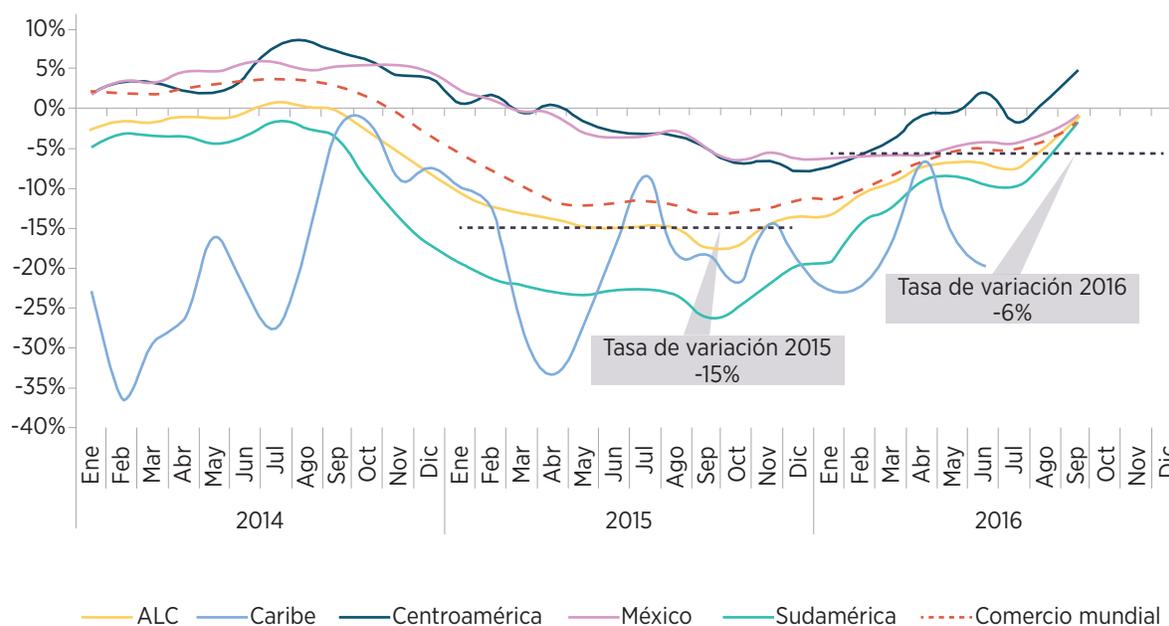
Se estima que en 2016 el valor total de las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe (ALC) registró una contracción de 6%. La caída por cuarto año consecutivo llevaría el monto exportado a cerca de US\$ 850 mil millones, apenas por encima del nivel de 2010 y 22% por debajo del máximo de US\$ 1.095 miles de millones alcanzado en 2012. A pesar de que las tasas de variación mensuales interanuales de las exportaciones continuaron en general en terreno negativo, se observó el impacto positivo de la estabilización de los precios de los productos básicos: las ventas externas en casi todos los países de la región registraron cierta desaceleración en el ritmo de retracción (Gráfico 1) y, en particular, a partir de agosto, la medición interanual para el conjunto de la región arrojó cifras positivas por primera vez en 22 meses.

El comportamiento de las exportaciones de la región siguió una tendencia análoga a la del comercio mundial, cuyo valor acumuló una reducción interanual de 6% entre enero y septiembre de este año. Por otra parte, se estima que en 2016 las importaciones sufrieron una caída de 10%, determinada principalmente por el menor crecimiento de las economías de la región.

La retracción de las ventas externas de la región se explica principalmente por la evolución de los precios de los principales productos de exportación en la que intervinieron tanto factores específicos de esos mercados como la presión deflacionaria derivada de la apreciación del dólar, la unidad de cuenta del comercio mundial.¹ La dinámica de los precios fue acompañada por un enfriamiento y crecimientos débiles de los volúmenes exportados (ver Recuadro). En particular, en el mercado regional, se verificaron reducciones de la demanda real.

¹ Dado el volumen y los precios de los bienes comerciados expresados en sus respectivas monedas nacionales, una apreciación del dólar se refleja en un menor valor del comercio expresado en esta última moneda. Véase Giordano (coord.), [Monitor de Comercio e Integración](#) 2016, BID.

GRÁFICO 1 - VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y MUNDIALES
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2014-2016)



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 importaciones y exportaciones.

Panorama general



Las exportaciones de América Latina y el Caribe comenzaron a caer fuertemente a finales de 2014. El ritmo de contracción se profundizó en 2015 y comenzó a frenarse al final del año, fenómeno que prosiguió en 2016 (Gráfico 1). Esta tendencia se refleja en la tasa de variación agregada que pasa de -15% en 2015 al estimado de -6% en 2016. Sin embargo, la tendencia agregada resume patrones distintos por subregiones.

Las exportaciones de **Sudamérica** fueron afectadas principalmente por un colapso en los precios de los productos básicos —en particular del petróleo y de los metales— y por la merma de la demanda de las economías asiáticas, una tendencia que se atenuó a lo largo de 2016. Por ello, la contracción estimada de 8% en 2016 es mucho menor que la caída de 23% del año previo, si bien se registró una nueva marcada contracción de las exportaciones de manufacturas al mismo mercado intrarregional.

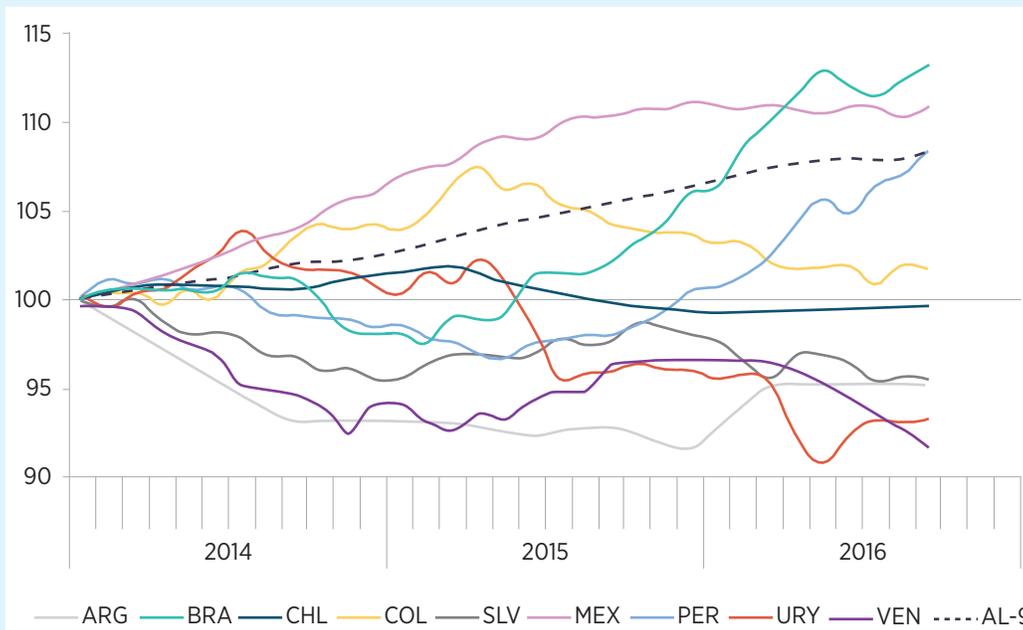
Para **Mesoamérica** se estima una tasa de retracción de las ventas externas de 3%, similar a la de 2015, aunque las causas de la caída variaron. En 2016, las exportaciones manufactureras de México

LA DESACELERACIÓN DE LOS VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN

La información disponible para nueve países de América Latina (AL) muestra que, en los tres primeros trimestres de 2016, el crecimiento de los volúmenes exportados se desaceleró. Para este grupo, la variación interanual acumulada fue de 2,1%, mientras que en 2015 el incremento había alcanzado 4,2%. Cabe notar que estos valores se inscriben dentro de trayectorias que, desde 2014, son muy heterogéneas y en las cuales la tendencia más frecuente es la de un debilitamiento de los volúmenes exportados.

VOLÚMENES MENSUALES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS

(Índices, promedio móvil de 12 meses, enero 2014=100, 2014-2016)



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-9 es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2015; la muestra representa 91% de las ventas externas de AL ese año.

Las excepciones son Brasil y Perú, cuyas exportaciones reales experimentaron una significativa aceleración desde 2015. En Brasil, la mayor contribución provino de los envíos de azúcar a los mercados asiáticos, sustituyendo oferta de Tailandia afectada por una sequía, y de las exportaciones de ferroaleaciones. En Perú, la maduración de proyectos de ampliación de la capacidad en la minería dio un gran impulso a las ventas de cobre, colocadas sobre todo en Asia.

Aunque los volúmenes exportados por México exhiben un patrón creciente desde 2014, el ritmo inicial de la expansión no se sostuvo. A fines de 2015 comenzó a dominar una tendencia al estancamiento, expresada en una variación interanual de -0,3% en los primeros nueve meses de 2016. El enfriamiento de las colocaciones de manufacturas en Estados Unidos explica esta inflexión. En Colombia y Uruguay también se verificaron aceleraciones iniciales impulsadas por el petróleo y la soja que se diluyeron hacia mediados de 2015. La tendencia de los volúmenes exportados por Chile, El Salvador y Venezuela fue de estancamiento o declinación desde 2014. También es el caso de Argentina, aunque a inicios de 2016, con posterioridad a la devaluación del peso, se dio un salto en las colocaciones reales, derivado principalmente de la exportación de inventarios acumulados de productos agrícolas.

se contrajeron, un rubro que el año anterior había crecido, compensando la caída de las ventas petroleras. Asimismo, en algunos países centroamericanos las exportaciones manufactureras se debilitaron en 2016.

Por su parte, en el **Caribe** no se registró una desaceleración de la caída de las exportaciones, con un estimado de -21% en 2016, comparable al -22% de 2015.

En resumen, la menor contracción del total regional se originó exclusivamente en el comportamiento de las exportaciones sudamericanas, que se beneficiaron por la estabilización de los precios de los productos básicos. Tanto en Sudamérica como en Mesoamérica, las exportaciones de manufacturas no impulsaron una recuperación más firme, principalmente a causa de la contracción de la demanda intrarregional y de la de los Estados Unidos a México.

A nivel de países, la tónica dominante en 2016 fue la desaceleración de la caída del valor exportado respecto al 2015 (ver Cuadro 1 para mayores detalles). De las 24 economías consideradas, únicamente cuatro registraron un empeoramiento del desempeño con respecto a 2015: Belice y Jamaica (de -13% en 2015 a -24% y -21% en 2016, respectivamente), El Salvador (de 4% en 2015 a -4% en 2016) y Guatemala (-4% en 2016 y -1% en 2015). Los países con las mayores contracciones estimadas continuaron siendo aquellos donde los hidrocarburos tienen un peso determinante en la canasta exportadora: Venezuela (-32%), Bolivia (-22%), Colombia (-21%) y Ecuador (-15%). La contracción de México (-4%) fue prácticamente la misma en ambos años.

Precios

El factor principal del desempeño de las exportaciones continuó siendo el deterioro de los precios de los productos básicos, el cual no fue compensado por la evolución de los volúmenes. Esta tendencia se suavizó desde inicios de 2016, cuando se evidenció una recuperación que, sin embargo, aún no logró ubicar los precios en los niveles previos al derrumbe de finales de 2014, salvo para el azúcar y el oro (Gráfico 2). El **azúcar** entró en una fase de recuperación en septiembre de 2015, y en octubre de 2016 se situaba en un precio que duplicaba el del punto de partida. Aun así, la cotización se situó cerca de 20% por debajo del máximo alcanzado en 2011. Con el **oro** ocurrió algo similar: aunque logró cierta recuperación desde principios de 2016 (hasta octubre, un 20% del valor en comparación con el mínimo previo), el precio estaba 30% por debajo del máximo de fines de 2011. En términos interanuales, en el promedio enero-octubre, los precios de estos dos bienes crecieron 39% y 7%, respectivamente.

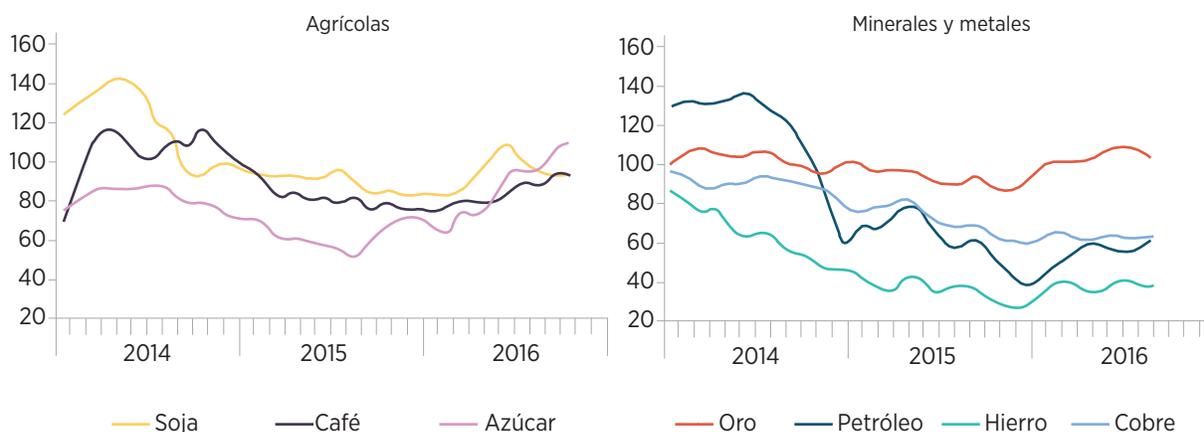
La **soja** y el **café** también tuvieron cierta recuperación, pero permanecieron en niveles inferiores a los previos al derrumbe de finales de 2014. Entre enero y octubre de 2016 la soja recuperó 11% de su valor, y el café 22%. Sin embargo, en la medición interanual del acumulado entre enero y octubre, aparecen relativamente estancados.

El colapso del precio del **petróleo**, que llevó su nivel a un cuarto del máximo relativo de junio de 2014, parece haber encontrado un piso en enero de 2016, mes a partir del cual mostró una lenta recuperación. Desde ese momento y hasta octubre acumuló un aumento de 65%. No obstante, en comparación con enero-octubre 2015, el promedio del mismo período de este año se situó en un nivel 22% inferior.

El **mineral de hierro** también registró cierta recuperación a lo largo de 2016: 47% entre enero y

GRÁFICO 2 - PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Índice 2010=100, 2014 - 2016)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en datos del Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Corporación Chilena del Cobre (Cochilco).

octubre, pero la cotización estaba aún 50% por debajo del máximo relativo de 2014. El **cobre** tuvo la recuperación más débil, creciendo solo 6% entre enero y octubre. En ambos metales aún se observa una caída interanual, que en el acumulado de diez meses fue de 17% y 6% respectivamente.

Mercados

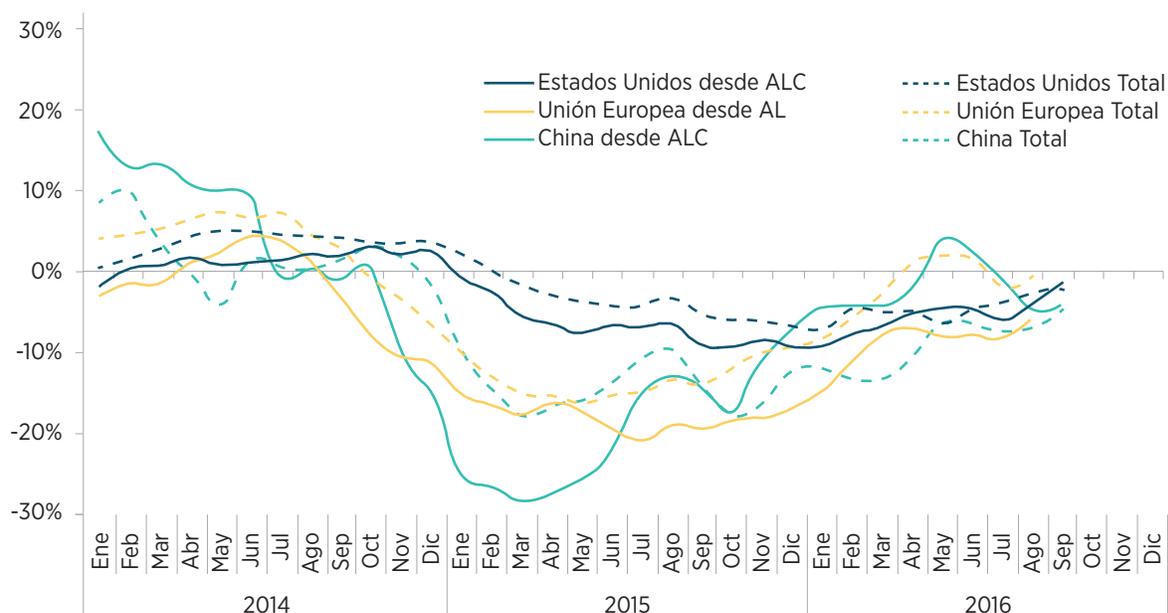
El desempeño de las exportaciones de América Latina y el Caribe en 2016 se enmarca en un contexto que continuó siendo de escaso e irregular crecimiento de los principales socios comerciales, donde se destaca la desaceleración de la actividad en China y en la propia región. En este escenario, se observó una continua contracción de la demanda externa que se canaliza en América Latina y el Caribe (Gráfico 3).

Las importaciones de **China** desde América Latina y el Caribe fueron las más afectadas durante el período de contracción iniciado a finales de 2014. Sin embargo, también fue más acentuado el freno de esta caída en comparación con la evolución de la demanda procedente de otros socios principales, mostrando inclusive un breve episodio de crecimiento en el segundo trimestre de 2016. Se estima que las exportaciones a China cerrarán el año con un ritmo de caída en torno al 5%. La baja en las compras de **Estados Unidos** a la región en 2016 sería también de 5%. En el caso de las importaciones de la **Unión Europea** desde América Latina, se verifica una desaceleración en el ritmo de caída de las compras, con una reducción estimada de 4%. Por último, las **importaciones intrarregionales** serían las de peor desempeño, con una contracción de 11% en 2016.

En general, la reducción de las importaciones desde la región por parte de los principales socios externos ha sido similar a la de sus importaciones totales, excepto en el caso de la Unión Europea, donde la recuperación de su demanda total no se ha reflejado en las compras a América Latina.

GRÁFICO 3 - IMPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS, UNIÓN EUROPEA Y CHINA DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2014 - 2016)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI, US International Trade Commission (USITC), Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales. Las series de importaciones de todas las economías están valoradas en dólares.

Desempeño por subregiones



La contracción de las exportaciones de América Latina en 2016 (-6%) responde principalmente a la caída de las ventas hacia Estados Unidos (-5%) y la propia región (-11%) (Cuadro 1), que explican tres cuartos de la baja (Gráfico 4). El resto de los destinos también contribuyó negativamente. Este panorama general presenta sin embargo heterogeneidades entre subregiones y países.

Sudamérica

En 2016, las exportaciones de los países sudamericanos se ubicaron en US\$ 424 mil millones, registrando una caída de 8% con respecto a 2015. La contracción de los envíos continúa siendo generalizada a todos los destinos. La baja más significativa se observó en las ventas dirigidas a Estados Unidos (-14%) y a la propia subregión (-11%). Venezuela, Bolivia, Colombia y Ecuador, cuyas economías están especializadas en la exportación de hidrocarburos aún no lograron frenar el derrumbe de sus ventas externas y en 2016 se estiman caídas de 32%, 22%, 21% y 15%, respectivamente. Excepto Perú y Paraguay, que han logrado expandir sus exportaciones 3% en ambos casos, el resto de las economías sudamericanas también registraron bajas en sus exportaciones, aunque de menor entidad que en 2015: en Uruguay y Chile cayeron 11% y 7%, y en Brasil y Argentina 4% y 2%.

Las exportaciones de **Argentina** cayeron 2% en 2016 como resultado de una contracción en los precios de exportación de 7%, compensados parcialmente por un crecimiento de las cantidades de 5%. Ambas tendencias han tendido a suavizarse hacia finales de año. Las ventas externas se vieron afectadas principalmente por la fuerte reducción de las exportaciones de manufacturas al resto de Sudamérica (-15%), explicada en su mayor parte por los menores envíos de material de transporte a Brasil, su principal socio comercial, a raíz de la recesión que atraviesa este país. En contraste, las colocaciones en Estados Unidos, Asia (excl. China) y la Unión Europea crecieron 32%, 19% y 1%, respectivamente. En particular se destaca la notable expansión de las exportaciones de cereales a Indonesia. China, por su parte, contribuyó a la retracción (-16%).

En **Bolivia**, la disminución en las exportaciones (-22%) se explica casi en su totalidad por la reducción en los envíos al resto de Sudamérica (-36%), que refleja la caída en el valor de las ventas de gas hacia Argentina y Brasil a raíz de los menores precios de los hidrocarburos. Por su parte, las exportaciones de minerales en bruto se estancaron, y las de manufacturas —la mayoría basadas en recursos naturales— registraron un leve incremento.

El volumen de los envíos de **Brasil** ha mostrado una tasa de expansión significativa (6%) que ha sido contrarrestada por la baja en los precios (-11%), dando lugar a una caída de 4% del valor total de las exportaciones. Las ventas externas experimentaron caídas en todos sus destinos principales. Asia (excl. China) fue el mercado que mostró el mayor ritmo de contracción (-8%), seguido por América Latina y el Caribe (-7%) y Estados Unidos (-6%). Las exportaciones a la Unión Europea se redujeron 1% y las dirigidas a China no mostraron variación. La mayor contribución a la caída surge del rubro de productos básicos, en particular petróleo, soja y mineral de hierro. Los semimanufacturados registraron una expansión impulsados por el azúcar y los manufacturados se estancaron.

La reducción de las exportaciones de **Chile** (-7%) se explica por la baja de los envíos a todos los destinos, excepto China (0%). Asia (excl. China) fue la región que mostró la mayor contracción (-10%) y también la que más contribuyó a la caída. El desempeño del cobre, en especial por la disminución de su precio, continúa marcando el desempeño de las exportaciones chilenas, cuyos volúmenes se mantuvieron relativamente estancados.

Las colocaciones externas de **Colombia** (-21%) continúan sufriendo el impacto del colapso de la cotización del petróleo: los precios de exportación han caído 20%, y no han sido compensados por los volúmenes que se contrajeron 2%. Todos los destinos contribuyeron negativamente al desempeño de sus exportaciones. En particular, los envíos a China (-54%), al resto de Asia (-42%) y a la propia región (-27%) se redujeron a tasas superiores que el promedio.

La caída en las exportaciones de **Ecuador** (-15%) se explica casi en su totalidad por el menor valor de los envíos a Estados Unidos (-32%), y en menor medida, a los restantes países sudamericanos (-12%), a causa de la baja en la cotización del petróleo. Solo los envíos a la Unión Europea mostraron un desempeño positivo (1%).

La propia subregión (19%) y Asia (excl. China) (7%) explican la recuperación de las exportaciones de **Paraguay** (3%),² impulsadas por los mayores volúmenes de envíos de semillas y aceite de soja, a pesar de que sus precios continuaron contrayéndose. Por el contrario, los envíos a China, la Unión Europea y Estados Unidos mostraron retracciones importantes (-50%, -21% y -4%, respectivamente).

² Debido a su condición mediterránea, parte de los envíos registrados como exportaciones a Argentina y Uruguay tienen como destino final países extrarregionales.

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

(Tasa de variación anual, porcentaje, 2015 y 2016)

Grupo de exportación/ Miembro	2016 vs 2015							2015 vs 2014	
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo	
MESOAMÉRICA	-1	-11	-3	12	-7	4	↑ -3	-4	
México	-3	-15	-4	14	-4	2	→ -4	-4	
Centroamérica	-1	-4	1	1	-41	8	↑ 0	-8	
Costa Rica	1	0	10	9	-22	16	↑ 7	-14	
El Salvador	-3	-3	-1	16	-83	0	↓ -4	4	
Guatemala	0	-2	-7	4	-68	6	↓ -4	-1	
Honduras	-1	-7	-1	-10	-31	-6	→ -4	-4	
Nicaragua	10	-4	1	-1	-16	-2	↑ -1	-6	
Panamá	-22	-23	13	-12	-3	0	↑ -8	-15	
Rep. Dominicana	3	-16	1	-2	-14	19	↑ 2	-16	
SUDAMÉRICA	-10	-11	-14	-7	-5	-6	↑ -8	-23	
Argentina	-15	-15	32	19	-16	1	↑ -2	-17	
Bolivia	-36	-36	-2	-11	-10	3	↑ -22	-32	
Brasil	-6	-7	-6	-8	0	-1	↑ -4	-15	
Chile	-8	-8	-1	-10	0	-10	↑ -7	-17	
Colombia	-23	-27	-6	-42	-54	-21	↑ -21	-35	
Ecuador	-12	-2	-32	-37	-18	1	↑ -15	-29	
Paraguay	19	18	-4	7	-50	-21	↑ 3	-13	
Perú	-10	-13	14	40	11	-6	↑ 3	-14	
Uruguay	-3	-2	-14	-14	-22	2	↑ -11	-16	
Venezuela	-23	-15	-58	-35	-37	-61	↑ -32	-51	
CARIBE	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ -21	-22	
Barbados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 27	2	
Belize	-19	-40	-41	15	131	-5	↓ -24	-13	
Guyana	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ 26	0	
Jamaica	n.d.	n.d.	-8	n.d.	n.d.	89	↓ -21	-13	
Surinam	-23	-27	-90	94	n.d.	-38	↑ -16	-19	
Trinidad y Tobago	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	→ -26	-26	
AMÉRICA LATINA	-10	-11	-5	-4	-5	-4	↑ -6	-15	
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ -6	-15	

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

Notas: El Cuadro no incorpora las tasas de variación ni las variaciones absolutas correspondientes a los destinos no seleccionados; por lo tanto la suma de las variaciones absolutas de los destinos seleccionados no coincide con el total. 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, las tasas de variación de las exportaciones subregionales corresponden a Mesoamérica; para el agregado Centroamérica se excluye a México. Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, los períodos 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.

Las exportaciones de **Perú** también lograron salir del terreno negativo en 2016 (3%) impulsadas por los mayores envíos a China (11%), al resto de Asia (40%) y a los Estados Unidos (14%), que fueron parcialmente compensados por la baja de las ventas al resto de América Latina y el Caribe (-13%) y a la Unión Europea (-6%). El cobre, y en menor medida el oro, fueron los principales productos cuyas ventas se expandieron gracias al incremento en los volúmenes, ya que los precios continuaron cayendo.

Uruguay (-11%) también registró una desaceleración en la caída de sus exportaciones en comparación con 2015 (-16%). Se observaron contracciones de los envíos a todos los destinos, excepto la Unión Europea (2%). Aunque hubo retracciones en las ventas de todos los principales productos como la carne bovina y la celulosa, la mayor contribución se originó en la soja debido a la baja significativa de los volúmenes exportados causada por eventos climáticos que afectaron la cosecha.

Según estimaciones basadas en fuentes no oficiales, las exportaciones de **Venezuela** habrían experimentado una caída significativa (-32%), con disminuciones en todos los destinos. El precio del petróleo explica la reducción generalizada.

Mesoamérica

Las exportaciones de esta subregión cerrarían el año en US\$ 413 mil millones con una contracción estimada de 3%. La caída refleja esencialmente la evolución de las exportaciones de México (-4%) debido a su peso en el total, mientras que las ventas externas de Centroamérica se estancaron. El desempeño del conjunto centroamericano resulta de bajas en los envíos de Panamá (-8%), Guatemala (-4%), Honduras (-4%), El Salvador (-4%) y Nicaragua (-1%) compensadas por crecimientos en las exportaciones de Costa Rica (7%) y República Dominicana (2%).

La contracción de los precios de las exportaciones de **México** en 4% explica la caída en el valor de sus ventas externas (-4%), mientras que los volúmenes permanecieron sustancialmente estancados. América Latina y el Caribe fue el destino que mostró la mayor contracción (-15%), a pesar de que la reducción de 4% en los envíos a Estados Unidos explica más de tres cuartos de la caída. Todos los principales productos de exportación contribuyeron a la baja: la mitad de la retracción corresponde al petróleo —por el efecto precio—, y lo restante responde a las manufacturas, principalmente envíos de maquinaria eléctrica y vehículos. Las colocaciones en la Unión Europea y Asia (excl. China) crecieron 2% y 14%, respectivamente.

El estancamiento de las exportaciones de **Centroamérica** resulta de crecimientos hacia la Unión Europea y el resto del mundo —muy influidos por las colocaciones de oro de República Dominicana en Suiza— compensados por caídas de los envíos a la propia región y China. Las exportaciones destinadas a Estados Unidos no mostraron una variación significativa en 2016.

La Unión Europea y Estados Unidos son los responsables del crecimiento de las exportaciones de **Costa Rica** (7%). Solo los embarques destinados a China registraron una contracción (-22%). Las ventas a través de regímenes especiales de comercio, alrededor de la mitad del total, crecieron 14%, y las originadas en el territorio aduanero general solo 2%.³ En el primer grupo se destacan los equipos de precisión y médicos, y en el segundo el banano y la piña.

³ Los regímenes especiales de comercio 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 están acogidas a esas disposiciones.

A diferencia del resto de los países de la subregión, **El Salvador** sufrió un deterioro del desempeño exportador en 2016: de ser el único país que logró expandir sus ventas externas en 2015 (4%), en 2016 mostró una reducción de 4%. Aunque las exportaciones a través de regímenes especiales de comercio crecieron 4% (en particular textiles, confecciones y maquinaria eléctrica), éstas fueron contrarrestadas por la caída de 6% de los envíos desde el territorio aduanero general. La contracción más notable fue la de China (-83%), destino que había crecido notablemente en 2015 impulsado por las exportaciones de azúcar. Otro producto que contribuyó significativamente a la retracción fue el café. Excepto a la Unión Europea (0%) y Asia (excl. China) (16%), los envíos cayeron a todos los destinos. Las exportaciones a la subregión disminuyeron 3%, y son las que más contribuyeron a la caída.

Guatemala también registró un peor desempeño en las exportaciones en 2016 (-4%) en comparación con 2015 (-1%). Esto resulta de la caída de 7% de las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio, que explica dos tercios de la contracción, en particular, de productos como metales preciosos, hierro y acero, entre otros. Por su parte la contracción de 2% de las ventas del territorio aduanero general fue arrastrada por los menores envíos de azúcar y petróleo. En términos de destinos, las ventas a Estados Unidos cayeron 7% y a China 68%, éstas últimas por la reversión de los envíos de azúcar. El crecimiento de las ventas a la Unión Europea (6%) y al resto de Asia (4%) no fue suficiente para compensar la reducción a los restantes destinos. Guatemala logró mantener invariadas las exportaciones a la subregión en comparación con el año previo.

En **Honduras** las exportaciones continuaron cayendo a un ritmo similar que en 2015 (-4%) a raíz de la baja de las ventas tanto bajo regímenes especiales de comercio (-2%) como desde el territorio aduanero general (-5%). El café fue el principal responsable de la contracción de éstas últimas, mientras que los menores envíos de textiles a Estados Unidos explicaron el desempeño de las primeras. Los envíos a Estados Unidos y la propia subregión disminuyeron 1% en ambos casos. Las ventas a China y al resto de Asia mostraron bajas de 31% y 10%, respectivamente, mientras que los envíos a la Unión Europea se redujeron 6%. La notable contribución a la baja del resto de América Latina se explica por la fuerte caída de las exportaciones a Venezuela.

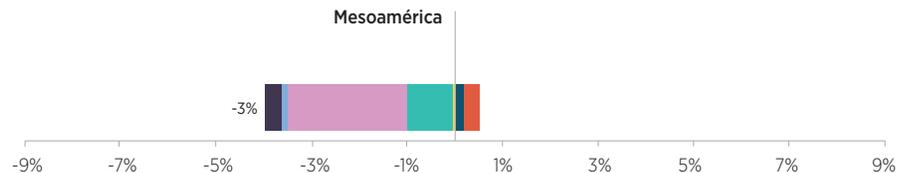
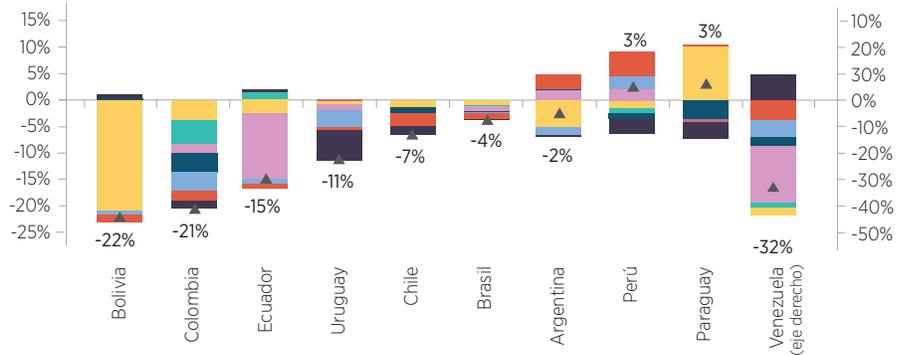
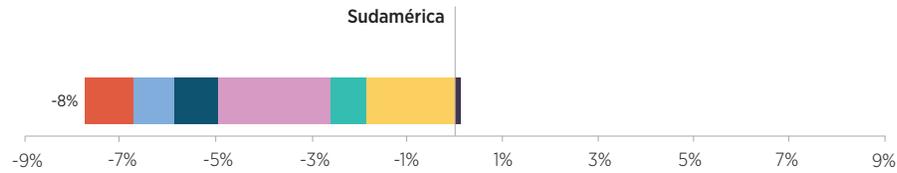
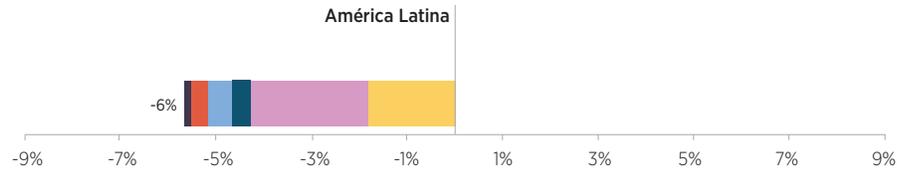
La contracción estimada de los envíos de **Nicaragua** (-1%) responde a un aumento de 7% de las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio —en particular de textiles— contrarrestada por la baja de 9% de las ventas desde el territorio aduanero general. La mayor contribución negativa en términos de destinos provino de Venezuela, baja que fue parcialmente compensada por incrementos en las exportaciones hacia el resto de Mesoamérica (10%) y, en menor medida, a Estados Unidos (1%).

Las exportaciones del territorio aduanero general de **Panamá** mostraron una significativa retracción de 8% explicada por reducciones de las ventas a la subregión (-22%), China (-3%) y el resto de Asia (-12%). Los envíos a Estados Unidos mostraron un importante crecimiento (13%) y aquellos destinados a la Unión Europea se estancaron.

Los socios que más contribuyeron al crecimiento estimado de las exportaciones de **República Dominicana** de 2% fueron Suiza hacia donde se multiplicaron por cinco, la Unión Europea (19%) y Estados Unidos (1%). Las ventas a China y al resto de Asia se contrajeron 14% y 2%, respectivamente. Los envíos al resto de América Latina y el Caribe cayeron 16%. A diferencia de la mayoría del resto de los países centroamericanos, fueron las exportaciones originadas en el territorio aduanero las que mostraron un desempeño positivo (8%) impulsadas por los envíos de metales preciosos, mientras que las realizadas bajo regímenes especiales se contrajeron 1%.

GRÁFICO 4 - CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2016)



■ Subregión
 ■ Resto del ALC
 ■ Estados Unidos
 ■ Unión Europea
 ■ China
 ■ Asia (excl. China)
 ■ Resto del Mundo
 ▲ Total

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes oficiales.
 Nota: No se cuenta con datos desagregados por destino para el conjunto del Caribe.

Caribe

En 2016 las ventas externas de las economías caribeñas continuaron contrayéndose a ritmos similares a 2015 (-21%), y cerrarán el año en US\$ 12,4 mil millones. Este comportamiento refleja casi totalmente el desempeño de las exportaciones de Trinidad y Tobago (-26%), que representan alrededor de dos tercios del total. El resto de los países de la subregión mostraron desempeños dispares: Barbados y Guyana lograron expandir notablemente sus envíos en 27% y 26%, respectivamente, mientras que Belice, Jamaica y Surinam registraron tasas de contracción significativas de 24%, 21% y 16%.

Conclusión



En 2016, las exportaciones de América Latina y el Caribe se redujeron a una tasa estimada de 6%, un resultado que indica una atenuación de la tendencia recesiva que llevó a la aguda contracción de 15% sufrida el año previo. La mejora relativa se debió principalmente al repunte de los precios de los productos básicos, que podrían haber alcanzado un piso, y que, en algunos casos, mostraron signos de recuperación. Sin embargo, el crecimiento de los volúmenes exportados fue insuficiente para promover una mejora significativa del desempeño comercial de la región que acumula así el cuarto año de contracción consecutiva. La caída de las exportaciones se desaceleró marcadamente en América del Sur mientras que se mantuvo sustancialmente estable en México, en algunos países de Centroamérica y en el Caribe.

Del lado de la demanda de los principales socios comerciales, 2016 mostró variaciones significativas respecto al año precedente. La contracción de las exportaciones tuvo una mayor contribución de la demanda de los mercados de la propia región y de los Estados Unidos, mientras que fue relativamente menor la de China, del resto de Asia y de la Unión Europea. La caída de la demanda intrarregional afectó marcadamente a las economías sudamericanas, a su vez que la falta de transmisión del crecimiento de los Estados Unidos por el canal comercial perjudicó las perspectivas de México y Centroamérica.

De cara al futuro, los riesgos para el crecimiento de las exportaciones de la región se redujeron pero siguen sesgados a la baja. Las perspectivas de reversión de la tendencia contractiva están asociadas con un escenario en el que continúen mejorando las cotizaciones de los productos básicos a pesar de la previsible apreciación del dólar, y en el que la región recupere la senda del crecimiento reactivando el comercio intrarregional. Una aceleración de la demanda externa, particularmente en los Estados Unidos y en China, sostendría las exportaciones, mientras que el resurgimiento del proteccionismo comercial global sesgaría a la baja el pronóstico. Aquellos países cuyos tipos de cambio reales se están depreciando podrían beneficiarse de una mejora de la competitividad-precio que, a su vez, podría estimular las exportaciones de manufacturas y reducir la dependencia del comercio de materias primas de la región.

Nota metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe publicadas en diciembre de 2016 se realizaron con datos disponibles al 25 de noviembre de 2016 y se basaron en el supuesto de que las tendencias comerciales observadas durante el año continuarían hasta finales de 2016. Los datos utilizados corresponden a: enero-tercera semana de noviembre para Brasil; enero-segunda semana de noviembre para Chile; enero-octubre para Argentina, Costa Rica, El Salvador, México, Nicaragua, Paraguay y Venezuela; enero-septiembre para Belice, Bolivia, Colombia, Ecuador, Guatemala, Guyana, Panamá, Perú, República Dominicana y Uruguay; enero-agosto para Honduras; enero-junio para Barbados, Surinam y Trinidad y Tobago, y enero-mayo para Jamaica. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC. Los datos utilizados en la revisión de las estimaciones publicadas en diciembre de 2016 corresponden a enero-diciembre para todos los países; e incluyen Bahamas y Haití, países para los que no se contaba con estimaciones en la publicación de diciembre, y excluyen Trinidad y Tobago, por no haber datos disponibles para el año completo.

Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe del primer trimestre de 2017 se realizaron con datos disponibles al 5 de mayo de 2017 para 16 países de América Latina y 5 del Caribe. Los datos utilizados corresponden a: enero-marzo para Argentina, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Haití, Paraguay, Uruguay, Surinam y Venezuela. En el caso de México se estimó la variación de las exportaciones por socio acumuladas al mes de marzo utilizando datos de enero-febrero 2017, 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 Barbados, Ecuador, Honduras, Panamá y Perú se realizó una estimación del trimestre con datos acumulados a febrero. Para Jamaica la información disponible corresponde a enero 2017. Las exportaciones de Venezuela se estimaron combinando información de la serie de precios del petróleo tipo *Merey* y datos de sus principales socios comerciales. Las cifras de Costa Rica, El Salvador y Guatemala incluyen las exportaciones bajo REC.

El índice de volumen agregado de América Latina comprende diez países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Los índices de los volúmenes de exportación surgen de fuentes oficiales en los casos de Argentina (Instituto Nacional de Estadística y Censos), Brasil (Fundação Centro de Estudos do Comércio Exterior), Colombia (Banco de la República), El Salvador (Banco Central de Reserva), Perú (Banco Central de Reserva) y Uruguay (Banco Central). En el caso de Chile se utilizó la serie oficial publicada por el Banco Central hasta diciembre de 2016, y luego se realizó una estimación propia. 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 *Merey*. 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; Cochilco – Corporación Chilena del Cobre; CPB – Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica; FMI – Fondo Monetario Internacional; OPEP – Organización de Países Exportadores de Petróleo; REC – Regímenes Especiales de Comercio; USITC – US International Trade Commission.

