



Impacto del COVID-19 en el comercio exterior, las inversiones y la integración en América Latina y el Caribe

02 de Noviembre de 2020

Número 10



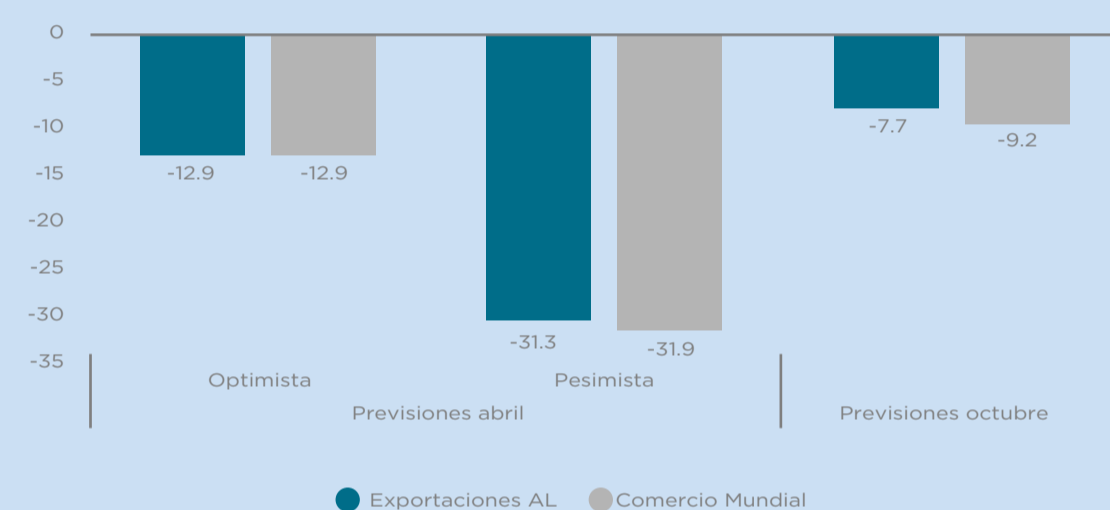
INTAL

- En un contexto de alta incertidumbre sobre la evolución de la pandemia, la caída del comercio mundial en 2020 sería inferior a la esperada. A su vez, hasta el momento, la contracción es de menor intensidad y duración que la observada en la recesión de 2008-2009.
- La actividad en los principales socios comerciales de América Latina y el Caribe mejora levemente durante octubre.
- Los servicios basados en conocimiento son los más resilientes al impacto del COVID-19 sobre el comercio de América Latina.
- Los precios de exportación siguen recuperándose en septiembre en Centroamérica y el MERCOSUR.
- La actividad de los principales puertos de la región aún se encuentra deprimida y con un mayor deterioro en octubre.
- El comercio intrarregional de ALC, ha sido más afectado que el intercambio con el resto del mundo, fenómeno similar al observado en otras partes del mundo.

LEVES MEJORAS EN LAS PREVISIONES DEL COMERCIO MUNDIAL

La OMC, que en abril había estimado una caída del volumen del comercio mundial de entre 13% y 32% para 2020, modificó sus proyecciones a -9,2% a principios de octubre. Según estas estimaciones, las exportaciones de América Latina disminuirían 7,7% en términos reales (en lugar del 12,9% previsto en abril) y sería la región menos afectada después de Asia. Del mismo modo, el FMI, que en junio preveía una caída de 11,9% en el comercio mundial de bienes y servicios, redujo las expectativas de contracción a 10,4% para 2020 en su reporte de octubre, por una mejora en los países desarrollados (-11,5% en junio vs -13,2% en octubre). No obstante, ambos organismos resaltaron que las estimaciones están sujetas a un alto nivel de incertidumbre en el marco de nuevos rebrotes de COVID-19.

Figura 1 · Estimaciones del volumen de comercio mundial y de las exportaciones de América Latina 2020 (Tasa de variación)



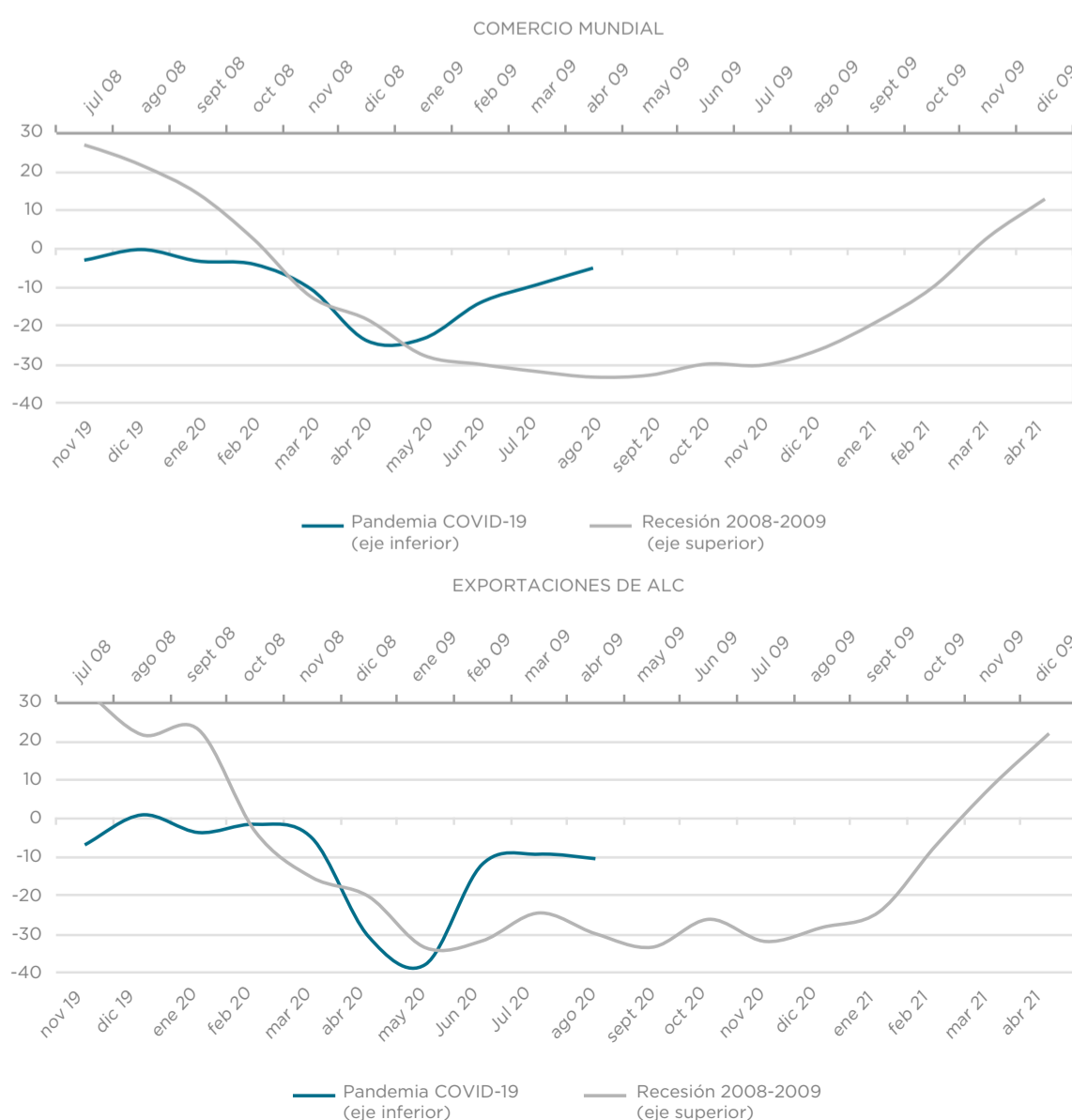
Fuente: BID-INTAL con datos de la OMC.

EL IMPACTO DE LA CRISIS SOBRE EL COMERCIO MUNDIAL Y DE AMÉRICA LATINA PARECE SER MENOR QUE DURANTE LA RECESIÓN DE 2008-2009

Luego de las fuertes caídas del intercambio global de los meses de abril y mayo de 2020 (-24% interanual), la disminución de los flujos comerciales se ha ido desacelerando (acumulando una contracción de alrededor de 14% entre marzo y agosto respecto de 2019). En la anterior crisis, la retracción inicial del comercio mundial fue más pronunciada (-33% en abril-mayo 2009) y persistente (cayó cerca de 25% por 12 meses consecutivos).

En América Latina, aunque la fase crítica también fue más corta, la contracción durante la pandemia fue más profunda. La mayor retracción de las exportaciones de AL en la Gran Recesión se dio en mayo de 2009 (-33,4% interanual), mientras que en la actual crisis la caída más pronunciada fue de 37,9% (mayo 2020). No obstante, mientras que en la crisis de 2008-2009 las exportaciones de ALC disminuyeron durante 13 meses consecutivos a un ritmo promedio de cerca de 24%, en el marco de la pandemia la contracción promedio entre marzo y agosto fue de 18% interanual. Sin embargo, aún resta esperar los efectos que la crisis sanitaria tendrá en los próximos meses. Un análisis más detallado de la comparación de las crisis se presenta en el Monitor de Comercio e Integración 2020 del BID, de próxima publicación.

Figura 2 · Evolución comparada del valor del comercio mundial y las exportaciones ALC durante las crisis (Tasa de variación interanual)

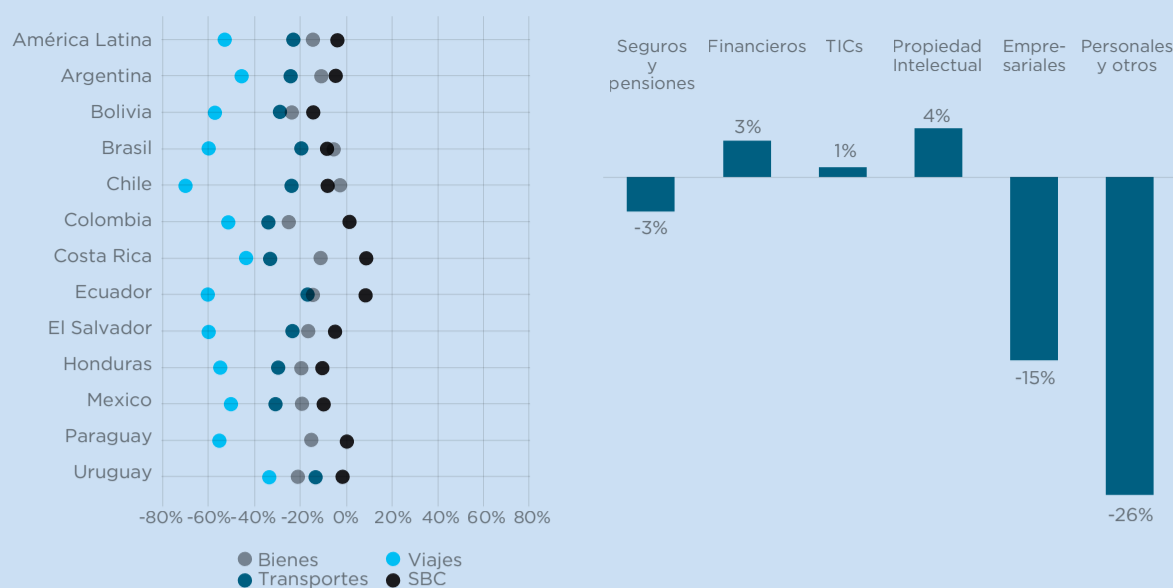


Fuentes: BID-INTAL con datos del Monitor de Comercio e Integración 2020 (BID, en edición) y CPB.

LAS EXPORTACIONES DE SERVICIOS BASADOS EN EL CONOCIMIENTO (SBC) DE AL SE MUESTRAN COMPARATIVAMENTE MÁS RESILIENTES QUE LAS DE BIENES, VIAJES Y TRANSPORTES

Los registros preliminares para once países de América Latina muestran caídas interanuales en las exportaciones de viajes, transporte y bienes de -53%, -22%, -15%, respectivamente, en el primer semestre de 2020. En el mismo período las ventas externas de SBC se contrajeron 3%, y en particular, las categorías de servicios financieros, de informática y telecomunicaciones y cargos por el uso de la propiedad intelectual, registraron crecimientos de 3%, 1% y 4%, respectivamente. Solo Chile y Brasil han mostrado una reducción de las exportaciones de SBC más aguda que la registrada en las exportaciones de bienes.

Figura 3 · Desempeño de las exportaciones de bienes y servicios de América Latina
(Tasa de variación interanual, 1º semestre 2020)

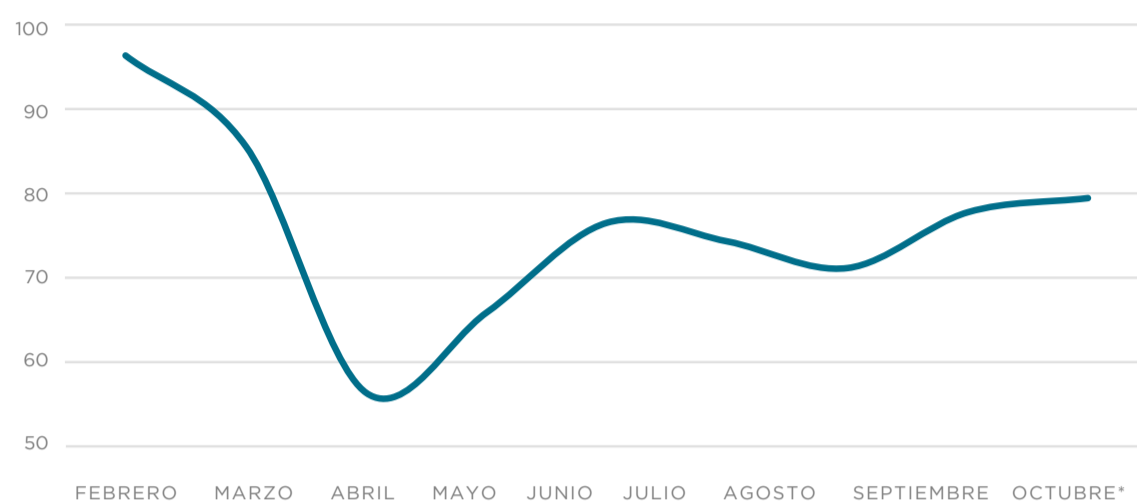


Fuente: INTAL-BID en base a registros nacionales. **Notas:** Los servicios basados en conocimiento se definen como la suma de los siguientes rubros dentro de las exportaciones de servicios, según MBP6: (1) Servicios de seguros y pensiones, (2) servicios financieros, (3) cargos por el uso de la propiedad intelectual, (4) servicios de telecomunicaciones, informática e información, (5) otros servicios empresariales, (6) servicios personales, culturales y recreativos. El desglose en estas categorías para México incluye puntos (1), (2) y Otros servicios, dentro de las exportaciones de servicios. América Latina en el gráfico representa el promedio de los países analizados.

LA ACTIVIDAD EN LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE MEJORA LEVEMENTE DURANTE OCTUBRE

El indicador construido a partir de la información del *Google Mobility Report* y ponderado según la estructura de destinos de exportación de cada economía de ALC, muestra que la actividad en los primeros 20 días de octubre fue apenas superior a la del promedio de septiembre. El indicador se encuentra aún 20% por debajo del nivel de referencia de enero, antes de que las medidas de confinamiento se aplicaran en el hemisferio occidental.

Figura 4 · Evolución de la movilidad en los principales socios comerciales
Índices, enero 2020=100, febrero-octubre* de 2020

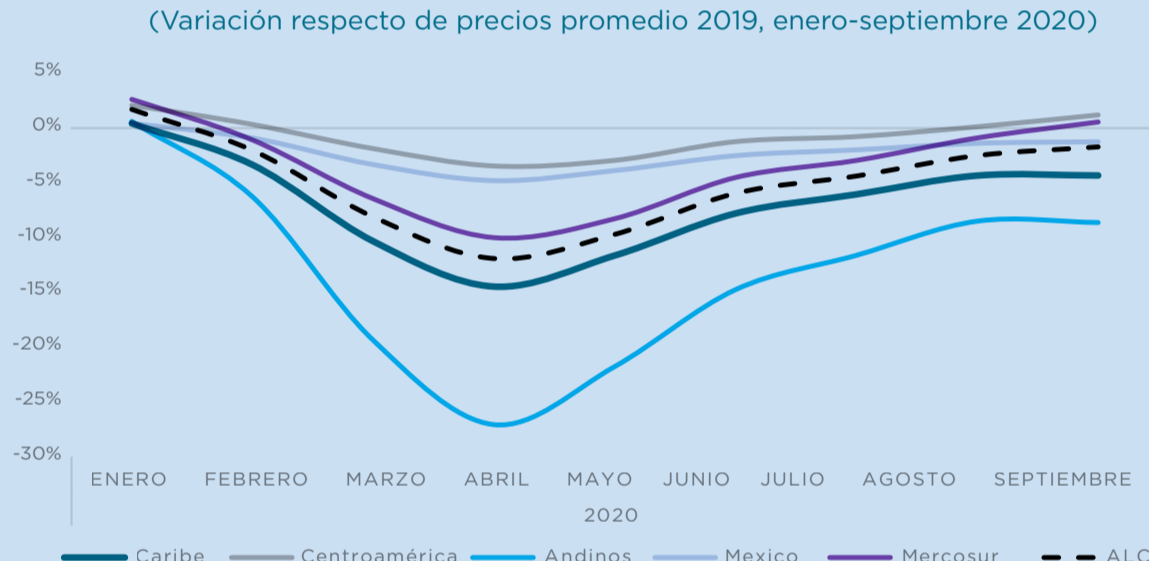


Fuente: BID-INTAL con datos de Google Mobility Report, FMI y fuentes nacionales. **Nota:** Variación en la movilidad hacia lugares de trabajo respecto del promedio del periodo base 3 de enero el 6 de febrero 2020, FMI (ponderación de estructura comercial de los países año 2019) y fuentes nacionales. * Los datos de octubre corresponden a los primeros 20 días del mes. Se consideraron promedios móviles semanales para suavizar la estacionalidad derivada de fines de semana y feriados. Por no reportarse los datos de movilidad para China, se utilizaron los datos provistos para Hong Kong pues registra una dinámica de confinamiento similar.

RECUPERACIÓN DE PRECIOS DE EXPORTACIÓN EN CENTROAMÉRICA Y MERCOSUR

En septiembre el impacto de los precios sobre las exportaciones de ALC volvió a mostrar una mejora con relación a los meses previos. En particular, en Centroamérica y MERCOSUR la comparación con los precios promedio de 2019 mostró un registro positivo, mientras que para México, el Caribe y los países andinos la tendencia hacia la recuperación se frenó antes de volver a los niveles del año pasado.

Figura 5 · Efecto de cambio de precios de productos básicos en el valor total de exportaciones de ALC
(Variación respecto de precios promedio 2019, enero-septiembre 2020)

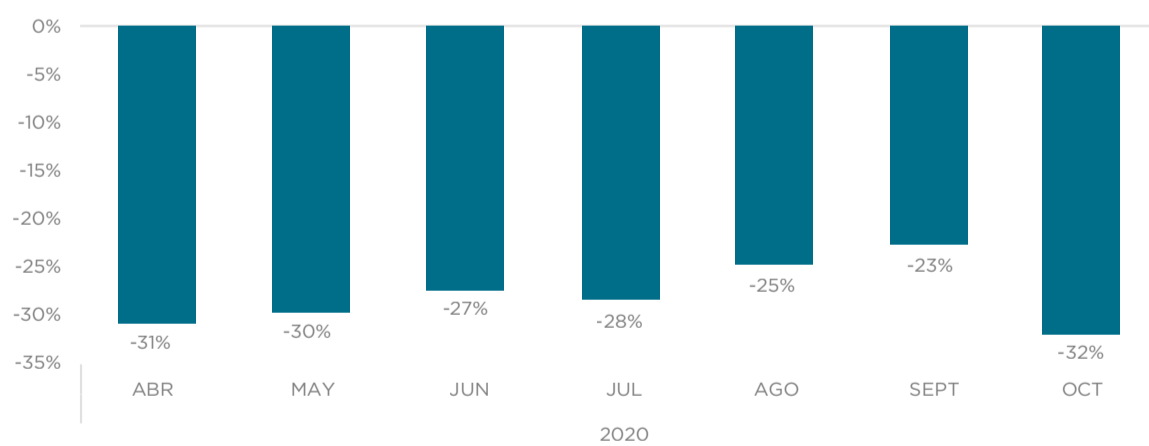


Fuente: BID-INTAL con datos de COMTRADE, OMC, INTrade-BID, CEPAL y Banco Mundial. **Nota:** Se consideraron los índices mensuales de precios de commodities del Banco Mundial (The Pink Sheet) y se ponderaron con las respectivas estructuras de exportaciones de los países de ALC correspondientes a 2018. Se consideraron los conceptos de energía, alimentos, productos agrícolas no alimenticios y minerales utilizando la clasificación CUCI a 1 dígito. Para agregar los resultados de los diferentes países por subregión se realizó un promedio ponderado en base a su PIB de 2018 medido en dólares constantes (CEPAL). Las agrupaciones de países son las siguientes: Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago; Centroamérica: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana; Andinos: Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Perú, Venezuela; MERCOSUR: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.

LA ACTIVIDAD DE LOS PUERTOS SE ENCUENTRA AÚN MUY POR DEBAJO DE LOS NIVELES PREVIOS A LA CRISIS

Los registros semanales de partidas de embarcaciones de carga de algunos de los principales puertos de América Latina muestran una reducción interanual de alrededor de 30% desde el principio de la pandemia con una leve tendencia de recuperación en los últimos meses. Sin embargo, los primeros registros para el mes de octubre muestran un ulterior deterioro que podría estar indicando una posible reversión en el repunte reciente.

Figura 6 · Número de salidas de embarcaciones de carga de puertos de ALC
(Tasa de variación interanual, abril-octubre* 2020)

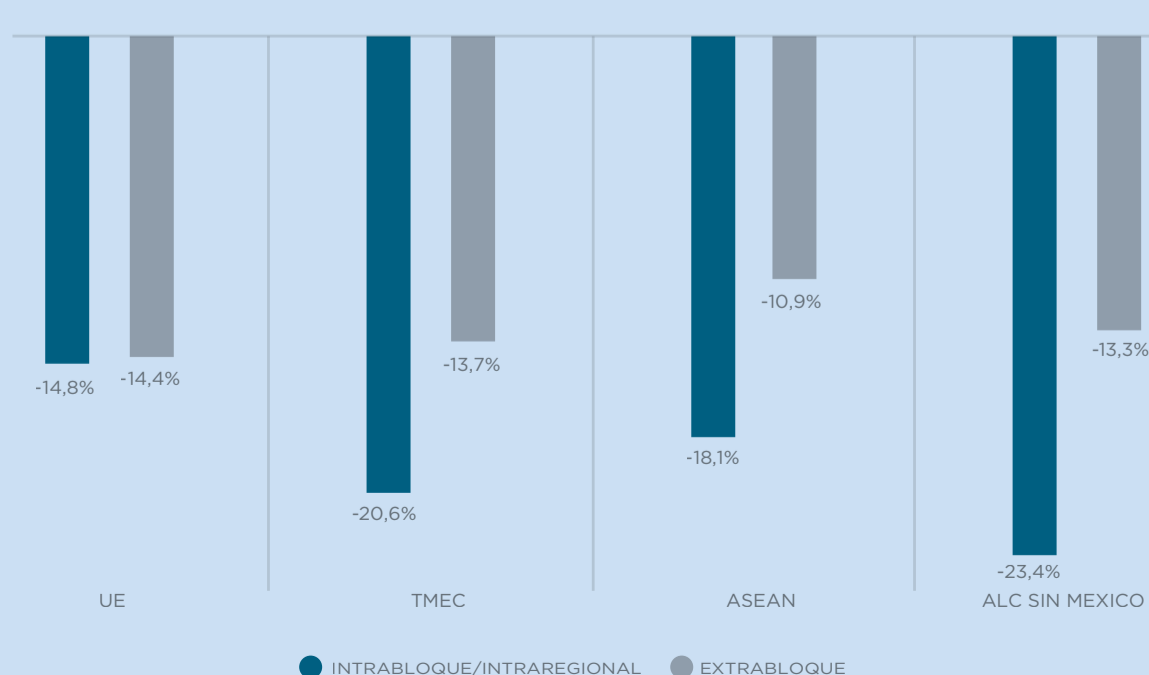


Fuente: BID-INTAL con datos de MarineTraffic. **Nota:** *Los registros de octubre corresponden a las primeras tres semanas. Se realizó un promedio simple de las tasas de variación interanual de las salidas semanales de buques de los seis principales puertos de América Latina para los cuales se contaba con registros: Buenos Aires, Argentina; Callao, Perú; Cartagena, Colombia; Guayaquil, Ecuador; Manzanillo, México; Santos, Brasil. Los buques de carga incluyen contenedores, carga, graneles secos, graneles húmedos, contenedores frigoríficos, transportadores de vehículos y transportadores de ganado.

EL COMERCIO INTRARREGIONAL SE VIO RELATIVAMENTE MÁS AFECTADO POR LA PANDEMIA EN LAS PRINCIPALES REGIONES DEL MUNDO

Esta diferencia fue más marcada en América Latina y el Caribe en comparación con otros bloques. El comercio intra-ALC cayó 23,4% interanual en el primer semestre de 2020, 10,1 puntos más que los envíos extrarregionales. En ASEAN y TMEC las exportaciones intrabloque se contrajeron alrededor de 7 puntos más que las destinadas al resto del mundo. Solo la UE presentó una contracción similar hacia ambos destinos. En todos los casos el relativo mejor desempeño de las exportaciones a China con relación al resto de los destinos explicó parte de la menor caída de los flujos extrarregionales. Un análisis más detallado del desempeño del comercio intrarregional se presenta en el Monitor de Comercio e Integración 2020 del BID, de próxima publicación.

Figura 7 · Exportaciones intra y extrarregionales
(Tasa de variación interanual, primer semestre de 2020)



Fuente: BID-INTAL con datos para ALC del Monitor de Comercio e Integración 2020 (BID, en edición) y TradeMap. **Nota:** En el caso de ASEAN solo incluye datos reportados por Singapur, Malasia y Tailandia.

DOCUMENTOS Y TRABAJOS RECIENTES SOBRE COMERCIO Y COVID-19¹

Se presentan a continuación algunos de los principales hallazgos de las últimas semanas:

- El [Investment Trends Monitor](#) (UNCTAD) estima en 49% la caída de los flujos globales de inversión extranjera directa en el primer semestre de 2020 (-75% los PD y -16% los PED).
- La [OMC](#) calcula que el comercio mundial de servicios en el segundo trimestre 2020 disminuyó 30%, siendo el rubro viajes el más afectado y el de servicios informáticos, el menos.
- La [FAO](#) señala que la pesca y acuicultura de ALC ha sido muy perjudicada por la crisis, y sugiere que la tecnología y la innovación pueden ser relevantes para la recuperación.
- Un Boletín de [CEPAL](#) destaca el rol crucial de la integración regional y de la asociación público-privada para la recuperación de ALC post COVID-19.
- Un documento de [ECIPE](#) sostiene que las plataformas de compras virtuales han facilitado el comercio mundial, pudiéndose adquirir cada vez más bienes y a mejores precios.
- Un trabajo de [RSCAS](#) analiza el comportamiento de las cadenas de valor en crisis sanitarias previas y concluye que el COVID-19 puede generar cambios en los abastecimientos desde China, e implicar el reshoring o nearshoring de ciertas actividades.

Documentos sub-regionales frente a la pandemia

- La [Comisión de Representantes Permanentes](#) del MERCOSUR aprobó la entrega de 1 millón de dólares a Argentina, en el marco de las acciones conjuntas para el combate del COVID-19 (vía Proyecto FOCEM aprobado a principios de 2020).
- En la 81ª reunión de Cancilleres del [SICA](#) se destacó la importancia de consolidar la integración regional para la recuperación post pandemia. Se pasó revista al Plan de Contingencia de US\$1,900 millones, que ya tiene 99% de las acciones en marcha.
- La [Agencia Caribeña](#) para la Salud Pública, con financiamiento de la UE, acordó participar de la COVAX facility, para lograr un acceso equitativo a la vacuna del COVID-19.
- Con el objeto de facilitar el comercio de productos de higiene doméstica, personal y cosméticos en el contexto de la pandemia, la [CAN](#) aprobó tres normas supranacionales.
- Los Coordinadores Nacionales de la [Alianza del Pacífico](#) y sus contrapartes de la ASEAN, acordaron acciones para fortalecer las relaciones entre los dos mecanismos regionales.

¹ Ver relevamiento completo [aquí](#)

Información actualizada al 30/10/2020