

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

26 de Junio de 2020

Número 6



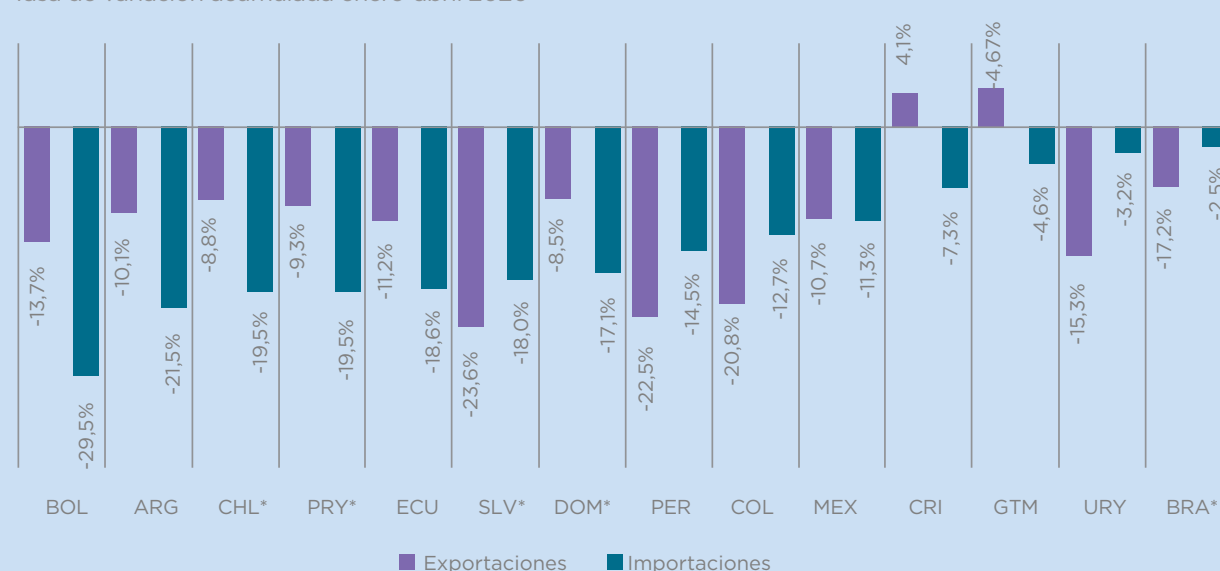
INTAL

- En el primer cuatrimestre del año, las compras y ventas al mundo de América Latina disminuyen alrededor del 11%.
- La actividad en los principales socios comerciales de la región (China, Estados Unidos, Unión Europea) continúa recuperándose.
- Si bien la caída en los precios de commodities impacta sobre toda ALC, los países andinos aparecen como los más afectados. Lo contrario ocurre con Centroamérica.
- América Latina y Estados Unidos ganan participación en el mercado chino de alimentos.
- Los flujos de Inversión Extranjera Directa se desploman a nivel mundial (-30/40%) y en la región (-40/55%).

LOS FLUJOS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA CAEN FUERTEMENTE

En los primeros cuatro meses del año las importaciones de la región acumulan una contracción del 10,7% interanual. Panamá y Bolivia muestran las caídas más profundas, en tanto que Brasil, Uruguay, Guatemala y Costa Rica observan disminuciones muy por debajo de la media. En el mismo período, las exportaciones regionales registraron una disminución similar (-10,9%). El Salvador, Perú, Colombia y Uruguay contabilizan las mayores reducciones, en tanto que Costa Rica y Guatemala continúan en terreno positivo.

Figura 1 • Importaciones y Exportaciones de países de América Latina
Tasa de variación acumulada enero-abril 2020*



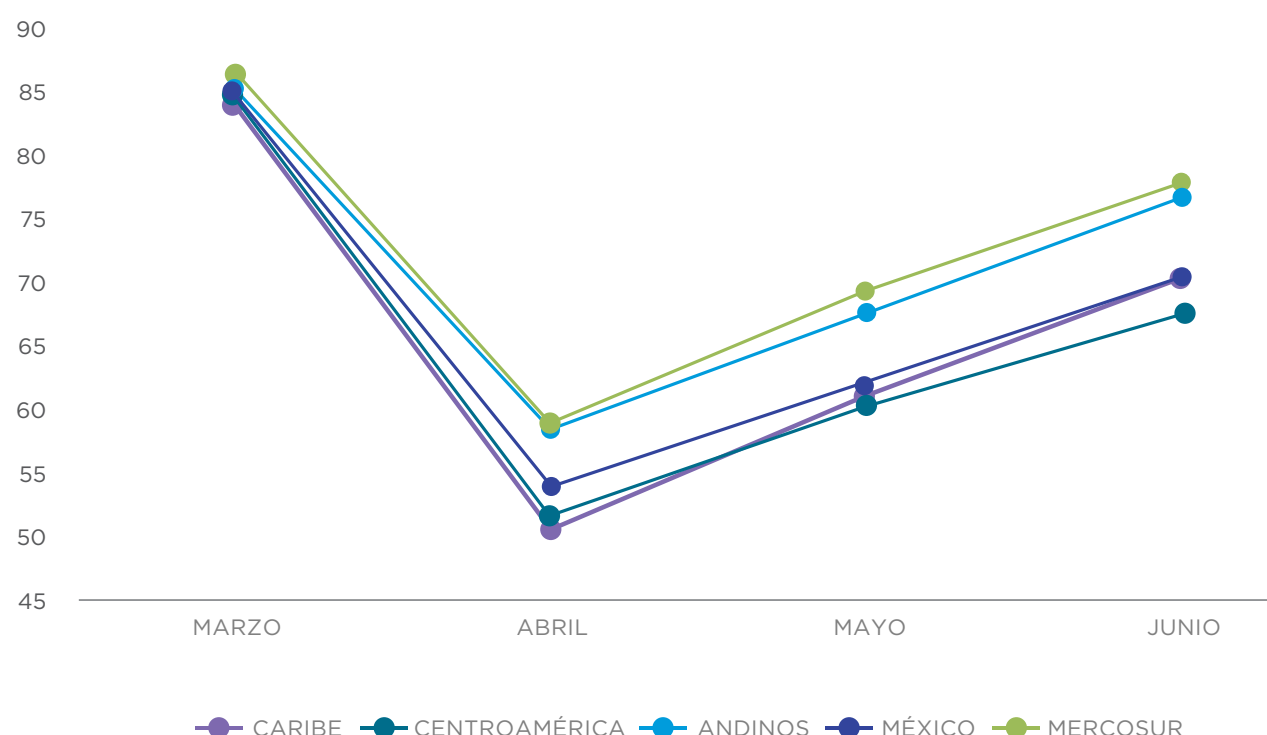
Fuente: INTAL-BID con datos de fuentes oficiales.
Nota: *En todos los casos son datos acumulados al mes de abril, excepto Brasil, Chile, El Salvador, Paraguay y República Dominicana, para los que se muestran datos a mayo.

RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD EN LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA

El indicador de evolución de la actividad económica de los principales socios comerciales de América Latina y el Caribe, construido a partir de la información del Google Mobility Report y ponderado según la estructura de clientes de cada economía, permite inferir un mayor dinamismo en la primera quincena de junio, tendencia que ya se venía observando desde el mes de mayo.

Esta recuperación es más acentuada en los países demandantes de productos de la región andina y del MERCOSUR, que la observada en los compradores de bienes exportados por Centroamérica, México y Caribe. Esta distinción podría deberse a la mayor vinculación de los sectores externos de los primeros con las economías asiáticas, donde el impacto de la crisis sanitaria ha ido mermando en los últimos meses y las medidas de confinamiento se han levantado casi totalmente. Por su parte, el resto de las subregiones latinoamericanas, cuya demanda está más concentrada en Estados Unidos, la mejora ha sido relativamente inferior.

Figura 2 • Evolución de la movilidad en los principales socios comerciales de ALC¹
Índice, Base Promedio de enero 2020=100, marzo-junio* de 2020



Fuente: INTAL-BID con datos de Google Mobility Report (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. Nota: Los datos de junio corresponden a la primera quincena. 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.

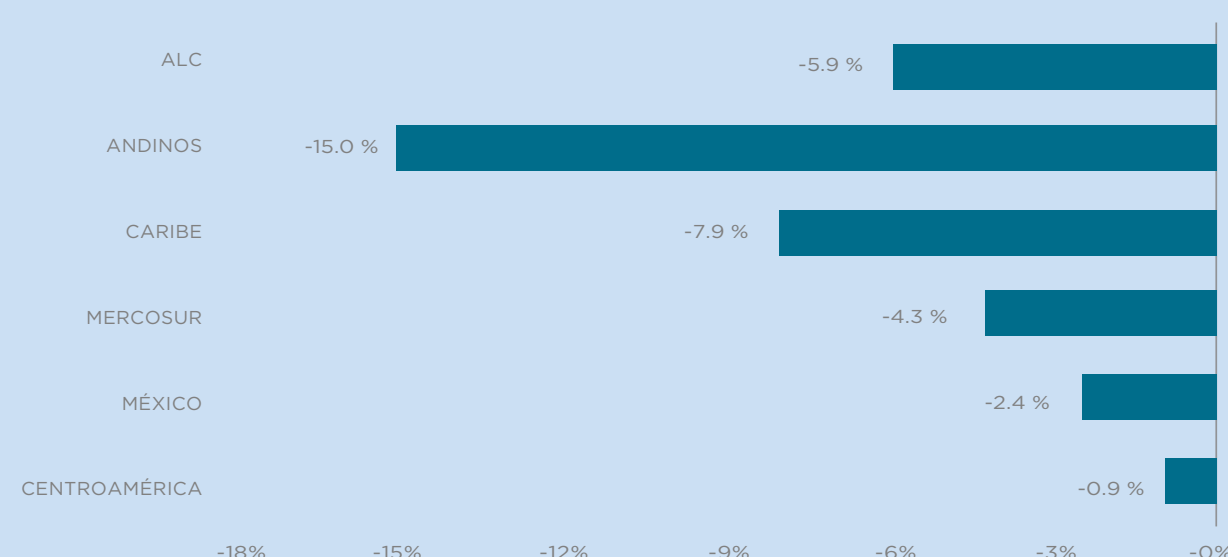
¹ Las agrupaciones de países son las siguientes: Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago; Centroamérica: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana; Andinos: Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Perú, Venezuela; Mercosur: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.

LA CAÍDA EN LOS PRECIOS DE COMMODITIES AFECTA MÁS A LOS PAÍSES ANDINOS

La heterogeneidad del impacto de la variación de los precios de *commodities* sobre el valor de las ventas al mundo de ALC responde a la diferente composición de las canastas exportadoras de las distintas economías. A nivel subregional, en los primeros cinco meses de 2020, los países andinos y del Caribe han registrado un impacto negativo relativamente superior por este efecto, que las economías del MERCOSUR, México y Centroamérica.

Esto se debe a que los primeros tienen una mayor presencia de petróleo, gas, minerales y metales en su oferta exportable, cuyos precios han sufrido fuertes retracciones en los últimos meses; mientras que economías como las del MERCOSUR y Centroamérica, relativamente más concentradas en bienes agrícolas, registran efectos -en términos relativos- menores en la cotización de sus ventas externas.

Figura 3 • Efecto de cambio de precios de commodities en el valor total de exportaciones²
Promedio enero-mayo respecto de precios promedio 2019



Fuente: INTAL-BID con datos de COMTRADE, OMC, INTrade-BID 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).

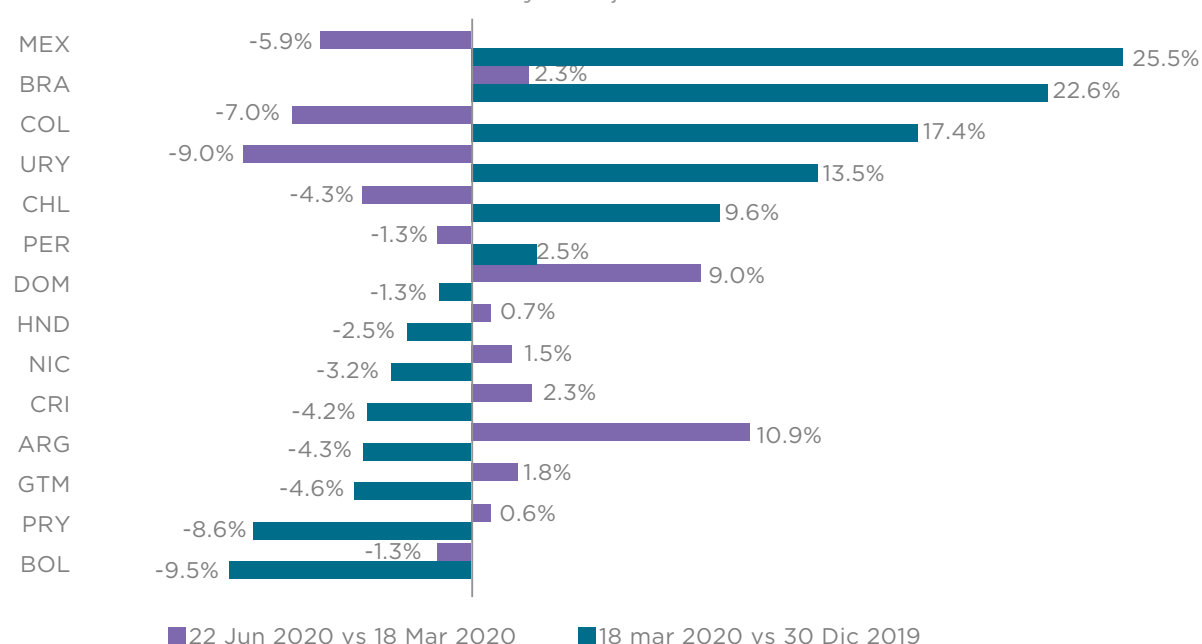
² Las agrupaciones de países son las mismas que las de la figura 2.

COMPORTAMIENTOS HETEROGÉNEOS EN LAS MONEDAS DE LOS PAÍSES DE LA REGIÓN

Las monedas que más habían sufrido el impacto de la caída en los precios, la salida de capitales y la volatilidad financiera al inicio de la pandemia, revirtieron parte de la depreciación en los últimos meses, con la excepción de Brasil. Por su parte, varios países que se habían apreciado, observan un cambio de tendencia en el último trimestre.

Figura 4 • Tipos de cambios nominales multilaterales

Tasa de variación 18 mar 2020 vs 30 dic 2019 y 22 de jun de 2020 vs 18 mar 2020



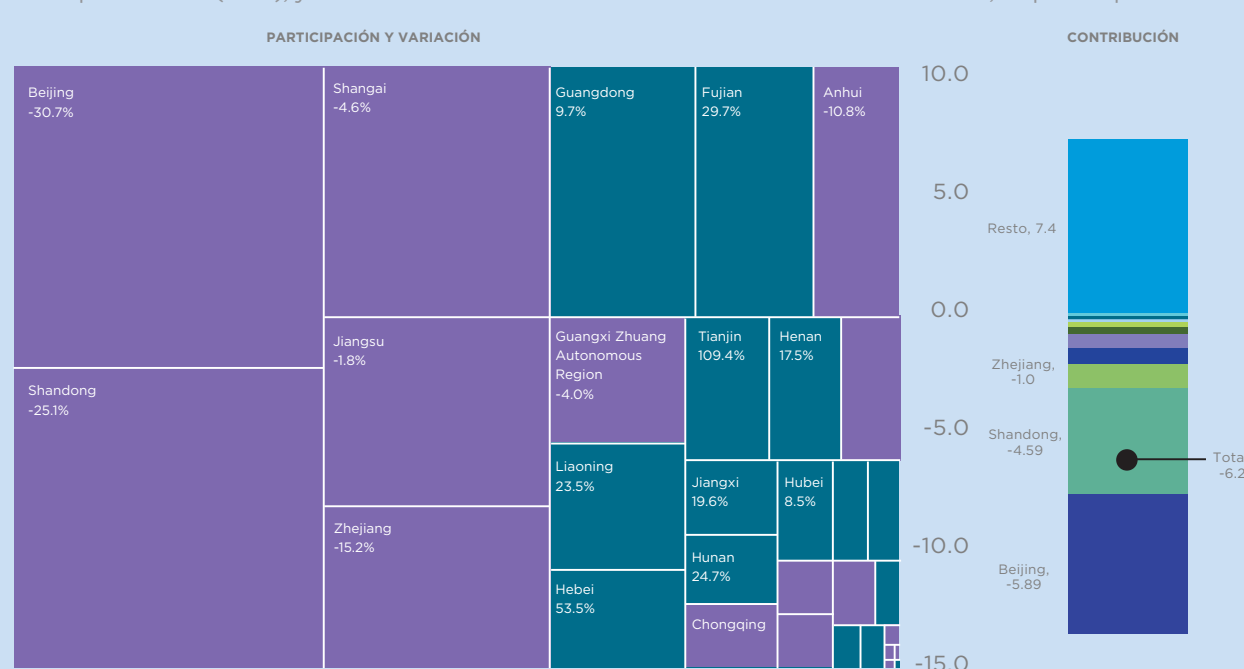
Fuente: INTAL-BID en base a datos de bancos centrales.
Nota: Calculados con base en datos de 14 países de AL disponibles a la fecha de publicación. Los socios considerados cubren en promedio 74% del comercio de cada país entre 2014 y 2018. Las barras positivas indican depreciación de la moneda (devaluación). Las negativas, señalan la apreciación (revaluación).

LAS PRINCIPALES REGIONES DE CHINA A LAS QUE EXPORTA ALC FUERON LAS DE PEOR DESEMPEÑO RELATIVO DURANTE LOS PRIMEROS MESES DE 2020

Beijing y Shandong, que representan el 35% de las importaciones totales de China desde ALC, estuvieron entre las que más redujeron sus compras desde la región en el primer cuatrimestre de 2020 (-25,1% y -30,7% interanual, respectivamente). Este fenómeno fue parcialmente contrarrestado por otras regiones del país, generando que -en promedio- la caída total de exportaciones de ALC a China en el primer cuatrimestre de 2020 alcanzara 6,2%.

Figura 5 • Principales mercados regionales de América Latina y Caribe en China

Participación 2019 (en %), y contribución a la variación enero-abril 2020 vs enero-abril 2019, en puntos porcentuales



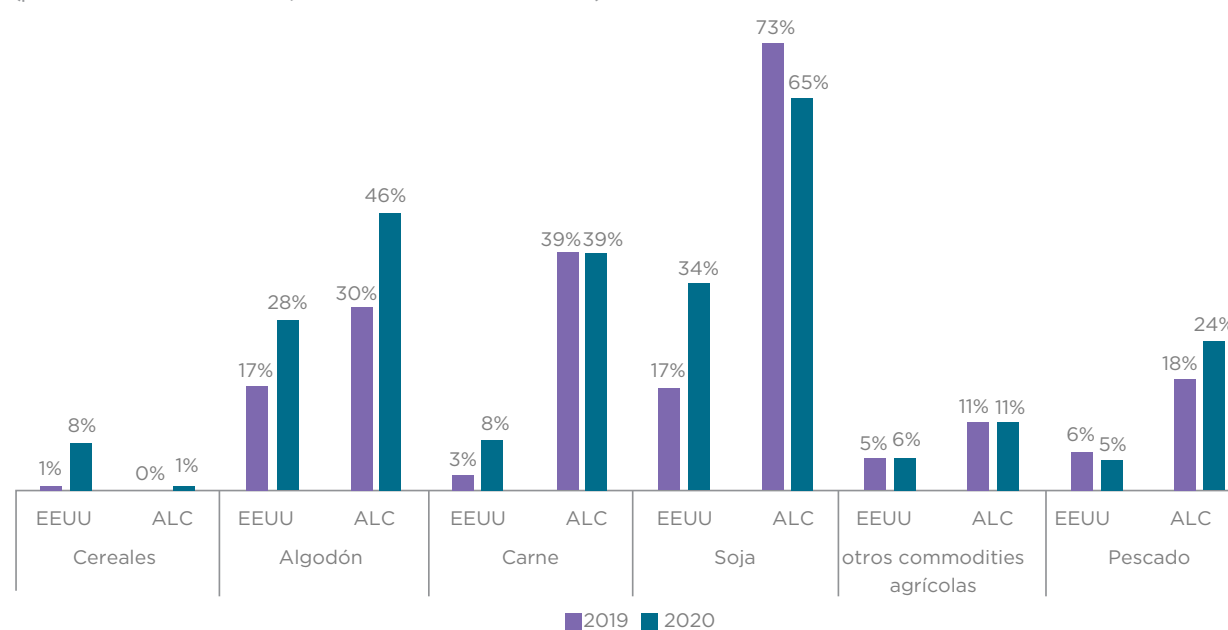
Fuente: INTAL-BID con base en datos de Aduanas de China.
Nota: En color azul se representan las tasas de variación negativas en 2020 (enero-abril) y en violeta las negativas. El área del treemap muestra la participación de cada región en el valor total importado por China desde ALC en 2019. El valor dentro del treemap muestra la tasa de variación, mientras que en la barra de la derecha muestra la contribución a la variación total.

AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS GANAN PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO CHINO DE ALIMENTOS

Haciendo foco en el comercio de un grupo de productos agrícolas / agroindustriales, se observa que en el primer cuatrimestre del año Estados Unidos gana participación como proveedor de China (salvo en pescados), al igual que los países de ALC (a excepción de la soja).

Figura 6 • Participación de EEUU y ALC en importaciones de China

(productos seleccionados, 1er cuatrimestre 2019-2020)

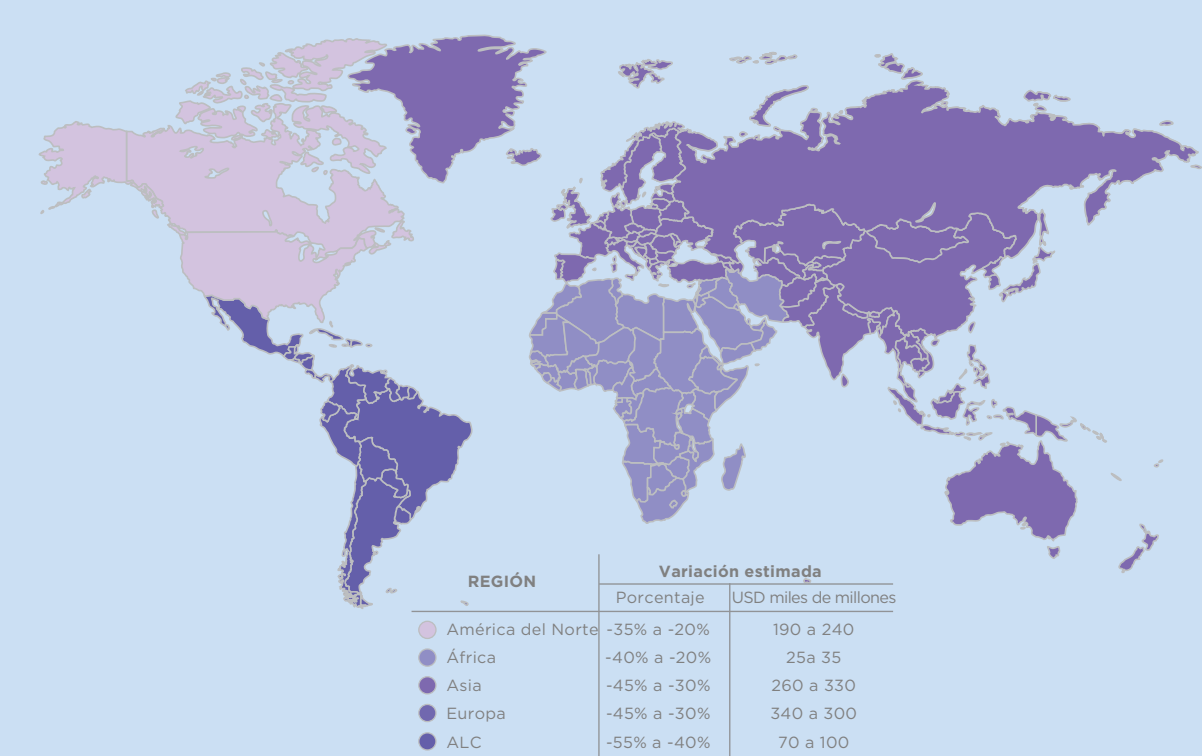


Fuente: BID-INTAL con base en datos de Aduanas de China.

FUERTE DETERIORO DEL FLUJO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA.

De acuerdo con estimaciones publicadas por UNCTAD, América Latina y el Caribe sería la región de mayor contracción de la IED en 2020. En efecto, si la IED global se espera se retrotraiga entre un 30/40% en el año, los flujos destinados a ALC se reducirían entre 40 y 55%. En particular, Brasil reportó una disminución de aproximadamente 50% en los ingresos de IED en el primer trimestre de 2020, en tanto que en México la disminución fue de 31% en dicho periodo.

Figura 7 • Variación estimada de la IED en 2020 por región



Fuente: Fuente: INTAL-BID con base en datos de UNCTAD.

DOCUMENTOS Y TRABAJOS RECIENTES SOBRE COMERCIO Y COVID-19³

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

- Un artículo de [CINDES](#) analiza los impactos del COVID-19 sobre la política comercial global y de Brasil, y enfatiza la necesidad de evitar respuestas proteccionistas, y de sostener la apertura comercial y la agenda de reformas en la economía brasileña.
- En una nota en [Foreign Affairs](#), Robert Lighthizer explicita como la política comercial debe balancear aspectos de eficiencia y seguridad económica, con la problemática laboral. Analiza la renegociación del NAFTA a la luz de este necesario equilibrio.
- La [UNCTAD](#) publicó su World Investment Report 2020 donde se estudian los impactos de la pandemia sobre los flujos de IED y sobre las políticas vinculadas con la inversión.
- El [CEPR](#) editó el libro COVID-19 y economías en desarrollo, donde se tratan diversos aspectos (económicos, laborales, sociales) y su evolución por la pandemia.
- La [OMC](#) publicó un outlook del comercio internacional 2020, en el cual estima que el comercio de bienes cayó 3% interanual en el primer trimestre y un 18,5% en el segundo.
- Una nota publicada en [Brookings](#) sostiene que como consecuencia del COVID-19 la producción de manufacturas sufrirá cierto reshoring, en tanto que los servicios pasarán a ser el motor de la integración global.
- Un artículo publicado en [Project Syndicate](#) llama a “revivir” la OMC, habida cuenta su rol en la articulación del comercio internacional como motor del crecimiento económico. Si bien admite la crisis del sistema multilateral, sostiene que su recuperación es viable.

Documentos sub-regionales frente a la pandemia

- El [MERCOSUR](#) concluyó las negociaciones del capítulo político y de cooperación del Acuerdo con la UE. Asimismo, decidió realizar las reuniones de mediados de año de sus órganos ejecutivos y de [Presidentes](#) en forma virtual, con la presencia de los Estados Asociados y del Alto Representante de la UE para Asuntos Exteriores.
- El [SICA](#) estima que ya se encuentra implementado el 79% del Plan de Contingencia Regional frente al Coronavirus aprobado el 26/3/2020.
- El [PROSUR](#) realizó su segunda reunión anual de Coordinadores Nacionales, donde se revisaron los avances en materia de cooperación sanitaria, fronteriza y de coordinación para la repatriación de connacionales afectados por COVID 19.
- En el [CARICOM](#) se reunió el PANCAP (Pan-Caribbean Partnership against HIV and AIDS) para monitorear los esfuerzos conjuntos en salud y servicios sanitarios.
- La [CAN](#) presentó su estrategia para enfrentar el COVID-19, destacando las acciones de facilitación del comercio intracomunitario, la digitalización de procedimientos, el protocolo para evitar contagios en zonas rurales, la capacitación virtual para Mipymes, el fomento de Sistemas de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo, entre otras.

³Ver relevamiento completo [aquí](#)

Información actualizada al 26/06/2020