

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

24 de Agosto de 2020

Número 8



INTAL

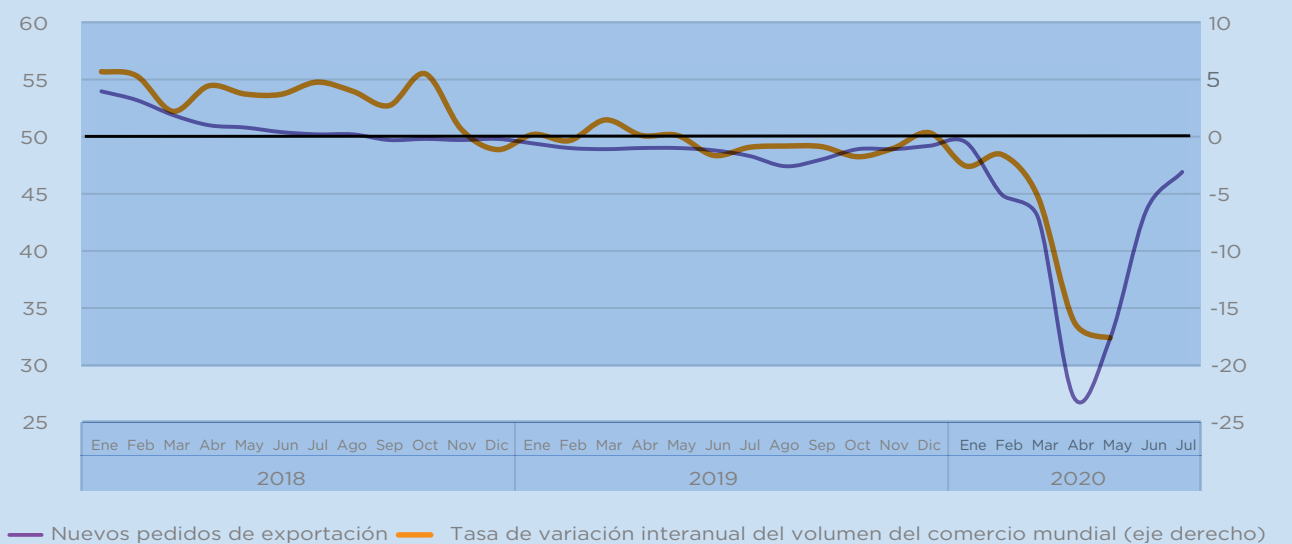
- Se desacelera la caída del comercio mundial y mejoran las previsiones.
- Los primeros datos sobre exportaciones de servicios de ALC muestran una marcada contracción, en especial en el rubro viajes.
- El Caribe y Centroamérica con ocupación hotelera en mínimos históricos.
- La evolución de los precios de las commodities favorece el balance comercial de varios países de la región.
- Se detiene la tendencia a aplicar medidas comerciales sobre productos sensibles.
- Se vislumbran señales de freno en la recuperación de la actividad de los socios comerciales de ALC.

## SE DESACELERA LA CAÍDA DEL COMERCIO MUNDIAL

El componente de nuevos pedidos de exportaciones del PMI<sup>1</sup> global comenzó a mostrar signos de recuperación luego de tocar el mínimo histórico en abril. Sin embargo, aún mantiene una tendencia contractiva. Considerando la alta correlación de este indicador con el de evolución del comercio global, se podría prever una desaceleración en el ritmo de caída del volumen de intercambio mundial, que ya se evidencia a partir de mayo.

<sup>1</sup> El *Purchasing Manager Index* es un indicador que surge de encuestas a encargados de compras de las empresas y provee información que permite anticipar el desempeño de la actividad económica y del comercio internacional.

**Figura 1 · Nuevos pedidos de exportación y volumen del comercio mundial**  
(índices y tasa de variación interanual)



**Fuente:** BID-INTAL con datos de IHS Markit y CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.

## LAS EXPORTACIONES DE SERVICIOS, ESPECIALMENTE VIAJES, MUESTRAN UNA MARCADA RETRACCIÓN EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Las ventas al mundo de servicios desde ALC cayeron 10% interanual en el primer trimestre de 2020; y en particular los viajes lo hicieron a una tasa de casi el doble. Este impacto se observa incluso antes de que la crisis sanitaria impacte más plenamente en la región, a partir del mes de abril.

**Figura 2 · Exportaciones de servicios totales y de viajes de América Latina y el Caribe**  
(Tasa de variación interanual, primer trimestre de 2020)

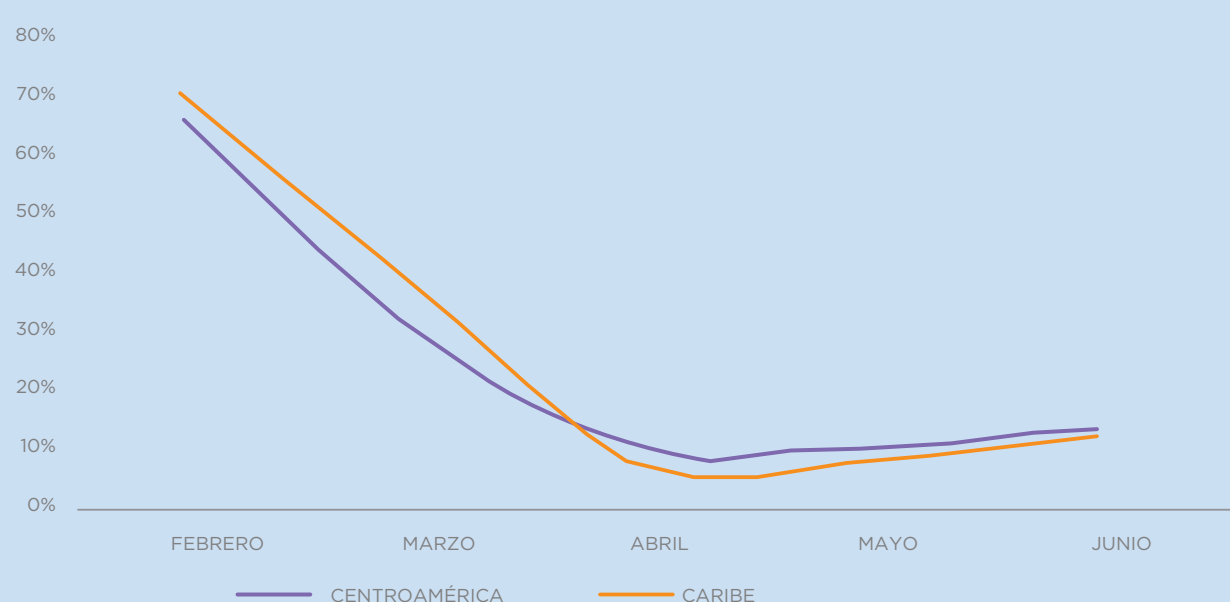


**Fuente:** Elaboración BID-INTAL en base a los datos de OMC y CEMCA. La categoría "Servicios total" corresponde a servicios comerciales. El agregado de ALC incluye únicamente los países con datos detallados en el gráfico.

## LA OCUPACIÓN DE LA CAPACIDAD HOTELERA ALCANZA NIVELES MÍNIMOS EN EL CARIBE Y CENTROAMÉRICA

Los datos de ocupación hotelera muestran un escenario de fuerte caída de la actividad turística en estas subregiones, donde la cuenta viajes explica más de la mitad de las exportaciones totales de servicios. El mayor deterioro se observa en abril, cuando la ocupación hotelera cae por debajo del 10% de su capacidad, y solo repunta muy levemente los meses siguientes.

**Figura 3 · Ocupación hotelera en Caribe y Centroamérica**  
(Porcentaje del total de la capacidad, febrero-junio 2020)

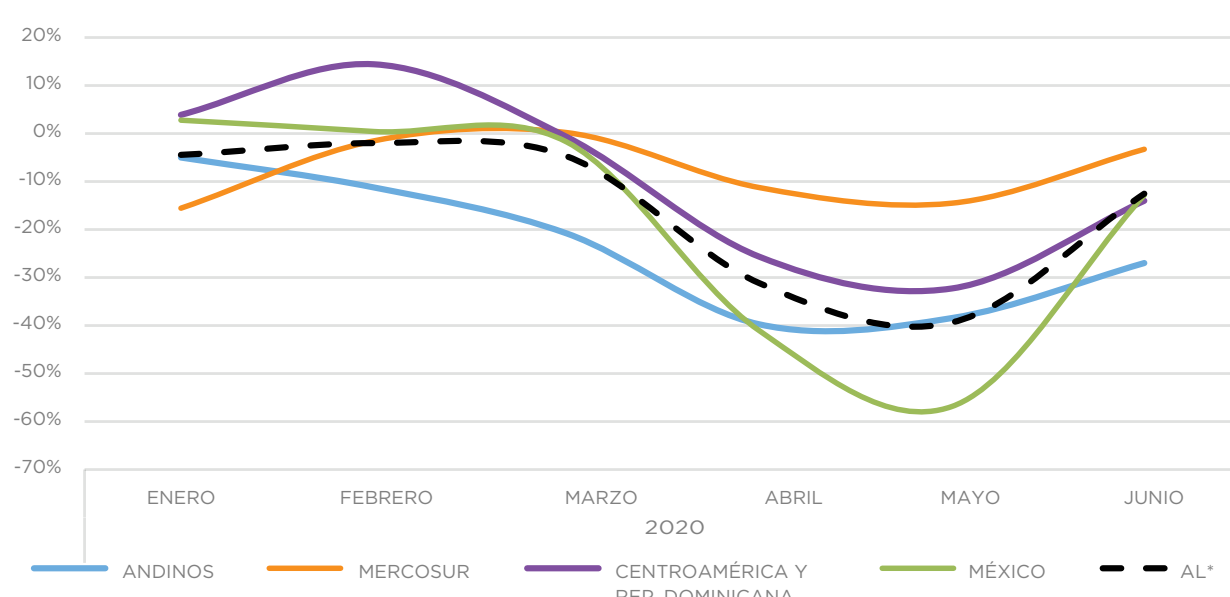


**Fuente:** BID-INTAL con base en los datos de STR.  
**Nota:** El porcentaje de ocupación hotelera mensual hace referencia al total de habitaciones vendidas como porcentaje de las habitaciones disponibles.

## LA CONTRACCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA SE RALENTIZA EN JUNIO

Se estima que las exportaciones de la región se contrajeron 12,5% interanual en junio, luego de caer casi 40% en mayo y alrededor de 30% en abril. La mejora relativa en la evolución de las ventas externas fue generalizada en la región, aunque significativamente más notable en México, que había sido también el país que más había sufrido la caída previa.

**Figura 4 · Exportaciones de América Latina**  
(Tasa de variación interanual, enero-junio 2020)

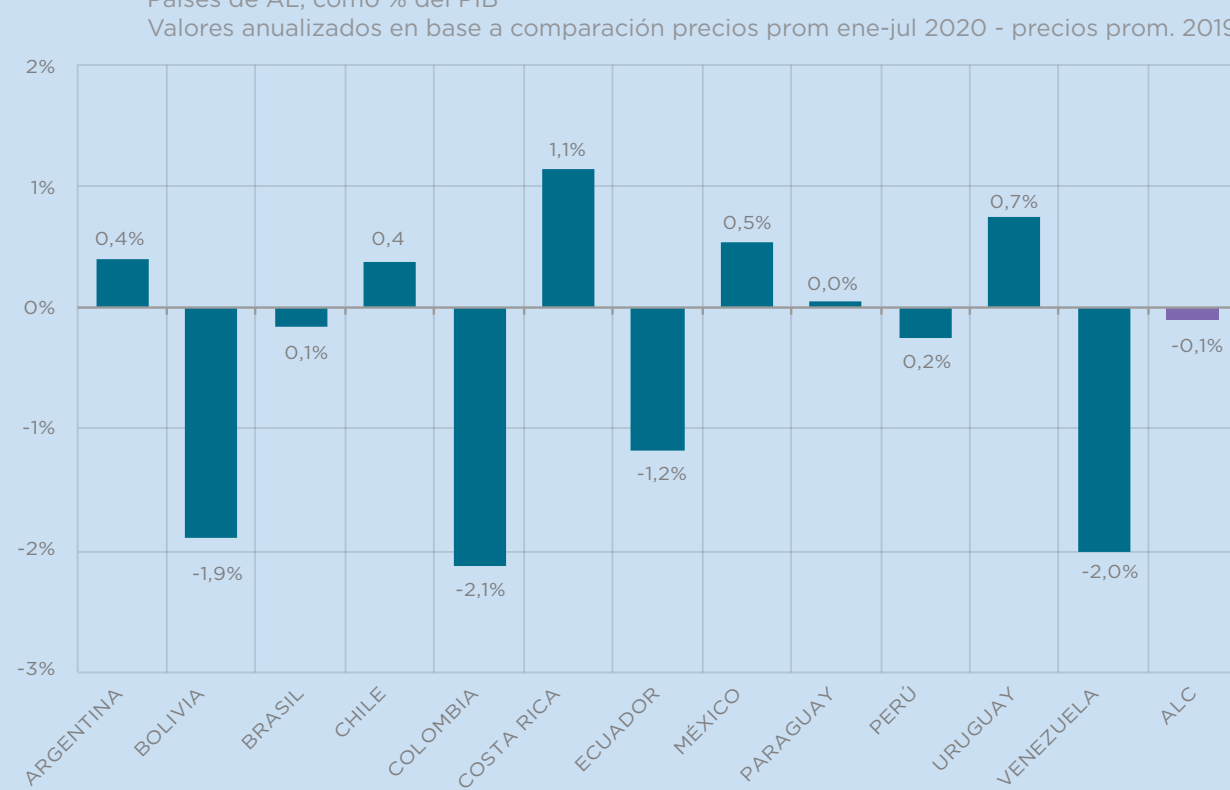


**Fuente:** BID-INTAL con datos de fuentes nacionales.  
**Nota:** \*AL corresponde a una muestra de 13 países que cuentan con datos al mes de junio y representan 95% de las exportaciones totales de la región de 2019.

## EL EFECTO NETO DE LOS PRECIOS SOBRE EL COMERCIO EXTERIOR ES POSITIVO PARA VARIOS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

Las variaciones en los precios de los productos básicos (commodities) desde el comienzo del año han afectado a los países de la región de manera heterogénea. Mientras que para algunos países significó una reducción de los valores de sus ventas al mundo, para otros implicó un alivio de divisas en su pauta importadora. El impacto neto de las cotizaciones en las exportaciones e importaciones fue positivo en Chile, Costa Rica, Panamá, Argentina, Paraguay, Uruguay y México, previsiblemente por el efecto positivo de la caída del precio del petróleo -el producto más afectado en sus importaciones-, y una leve mejora de precios de alimentos y productos agrícolas en sus exportaciones. Por el contrario, Venezuela, Bolivia y Colombia se encuentran entre los más impactados por este fenómeno.

**Figura 5 · Efecto Neto del cambio de precios de productos básicos en los saldos comerciales**  
Países de AL, como % del PIB  
Valores anualizados en base a comparación precios prom ene-jul 2020 - precios prom. 2019

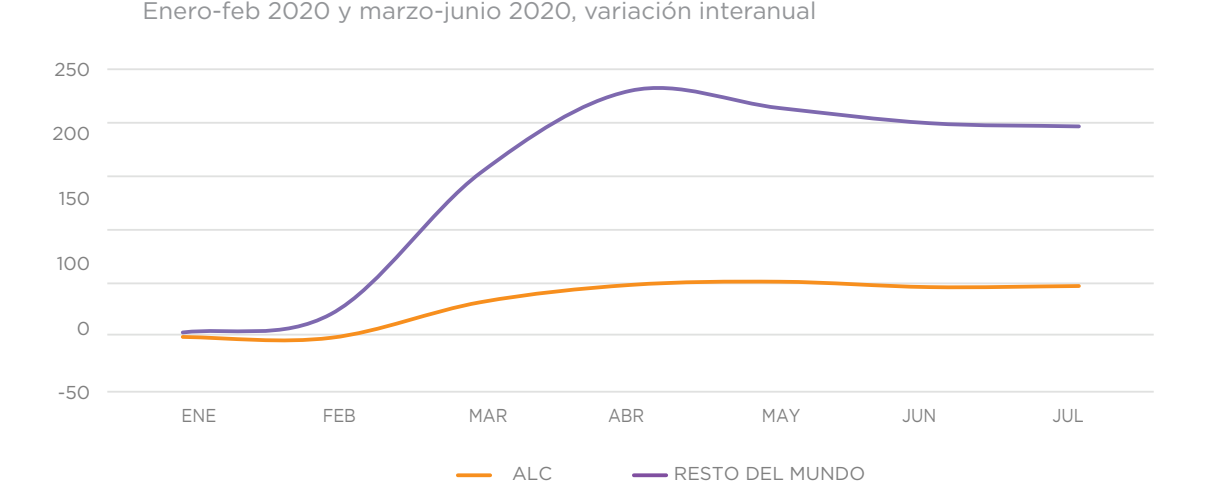


**Fuente:** BID-INTAL con datos de COMTRADE, OMC y Banco Mundial. Nota: Se consideraron los índices mensuales de precios de commodities del Banco Mundial (The Pink Sheet) y se ponderaron con las respectivas estructuras de exportaciones e importaciones de los países de AL correspondientes a 2018. Se tomaron los conceptos de energía, alimentos, productos agrícolas no alimenticios y minerales, utilizando la clasificación SITC a 1 dígito.

## LA APLICACIÓN DE MEDIDAS DE POLÍTICA COMERCIAL SOBRE PRODUCTOS SENSIBLES SE ESTABILIZA

En el sector de insumos médicos y farmacéuticos, así como en alimentos, los países dejaron de aplicar nuevas medidas comerciales a partir de abril, e incluso se observa una disminución en el número de políticas activas desde mayo. Algo similar ocurre en ALC, donde se verifica una caída del 8% en el número de medidas a partir del quinto mes del año.

**Figura 6 · Número de medidas de política comercial aplicadas al comercio de insumos médicos y alimentos**  
Enero-feb 2020 y marzo-junio 2020, variación interanual

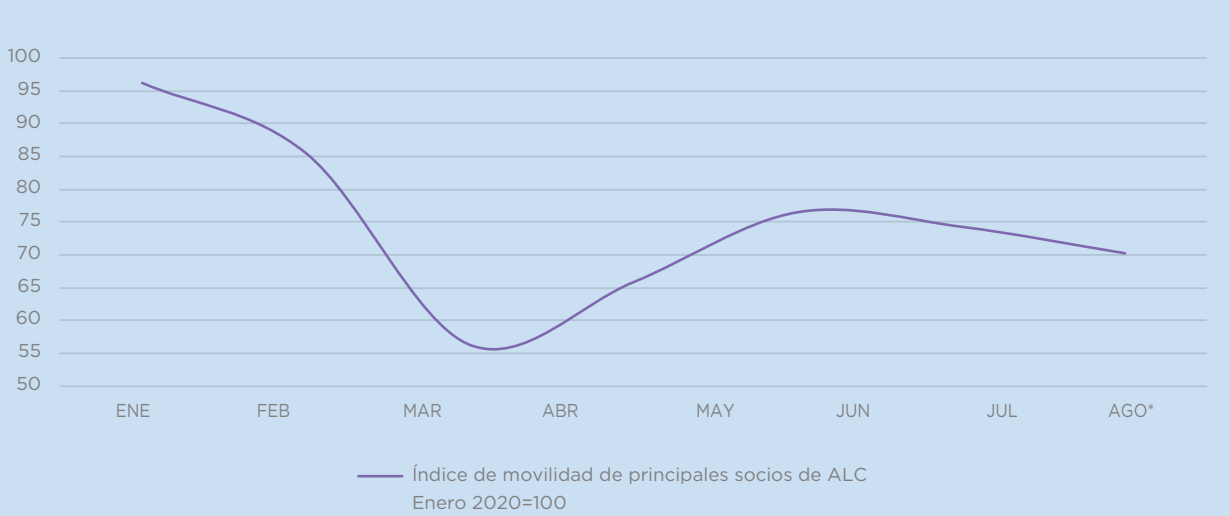


**Fuente:** BID-INTAL en base a datos de <https://www.macmap.org/covid19>

## SE REVIERTE LEVEMENTE LA RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD EN LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

El indicador, construido a partir de la información del *Google Mobility Report* y ponderado según la estructura de clientes de cada economía, muestra que entre julio y la primera semana de agosto la movilidad volvió a contraerse. Aunque parte de esta menor actividad puede estar parcialmente vinculada al período vacacional en el hemisferio norte, también refleja la aplicación de algunas restricciones a la movilidad laboral y/o de medidas de confinamiento en diferentes países.

**Figura 7 · Evolución de la movilidad en los principales socios comerciales**  
(Índices, enero 2020=100, febrero-agosto\* de 2020)

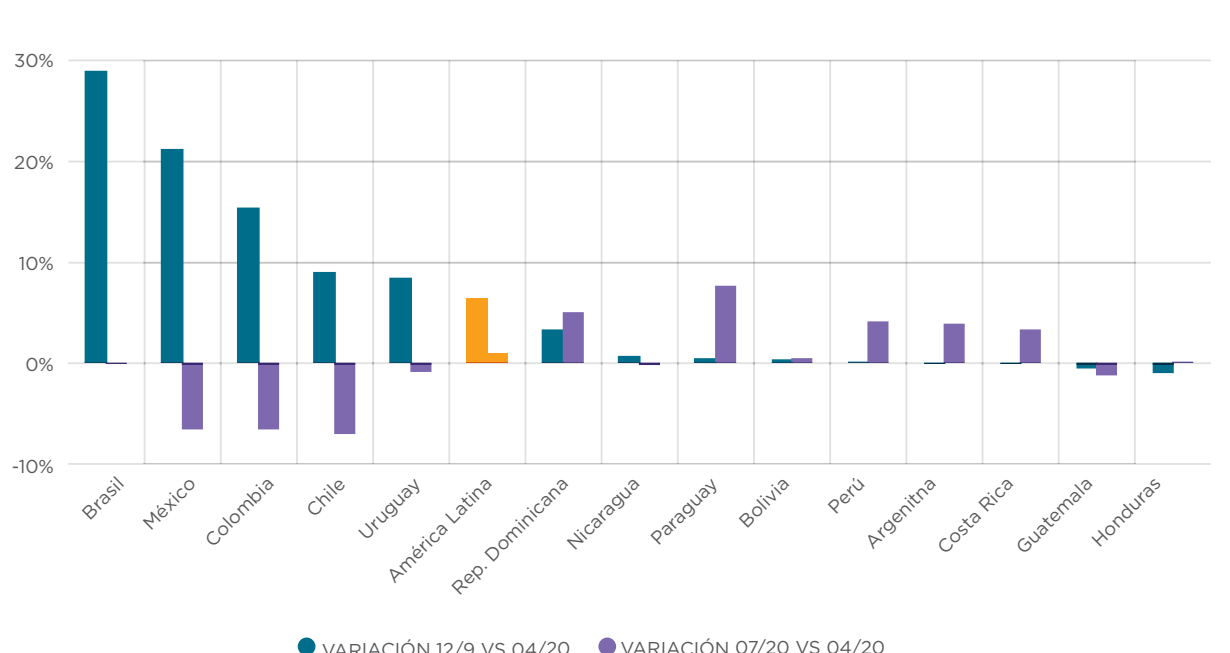


**Fuente:** INTAL-BID con datos de Google Mobility Report, FMI y fuentes nacionales.  
**Nota:** Variación en la movilidad hacia lugares de trabajo respecto del promedio del periodo base 3 de enero el 6 de febrero 2020), FMI (ponderación de estructura comercial de los países año 2019) y fuentes nacionales. \* Los datos de agosto corresponden a la primera semana. 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.

## EL TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL CON ESTADOS UNIDOS SE APRECIA EN VARIOS PAÍSES TRAS LAS FUERTES DEVALUACIONES AL INICIO DE LA PANDEMIA

Luego de los cambios observados en el tipo de cambio real de varias de las economías de la región durante los primeros tiempos de la crisis sanitaria, en los últimos meses varios países registraron apreciaciones reales o menores ritmos de depreciación en sus monedas. Asimismo, algunas economías de la región, que no habían observado cambios en sus cotizaciones en la primera etapa del año, contabilizan depreciaciones de sus monedas en el período abril-julio. Entre diciembre de 2019 y abril de 2020, para el promedio de América Latina el tipo de cambio real se devaluó 6,4%, en tanto que entre abril y julio de 2020, este guarismo fue de 0,9%.

**Figura 8 · Tipo de cambio real bilateral con Estados Unidos**



**Fuente:** BID-INTAL en base a fuentes nacionales.  
**Nota:** El TCR bilateral con Estados Unidos se generó multiplicando el tipo de cambio nominal de cada moneda respecto al dólar estadounidense por el cociente entre el IPC de Estados Unidos sobre el respectivo de cada economía. América Latina en el gráfico representa el promedio de las economías analizadas. Las variaciones punta a punta para Nicaragua se calcularon según: TCR 12/19 vs. 04/20 y 04/20 vs. 06/20. El aumento (caída) del tipo de cambio real muestra una depreciación (apreciación).

# DOCUMENTOS Y TRABAJOS RECIENTES SOBRE COMERCIO Y COVID-19<sup>2</sup>

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

- Un documento de la Fundación [Friedrich Ebert](#) analiza los cambios en el panorama internacional post pandemia y destaca la oportunidad que surge para reactivar la OMC (entre otras cosas, modificando el trato especial y diferenciado).
- [Mc Kinsey Global Institute](#) estudia la resiliencia y el rebalanceo que posiblemente se observe en las cadenas globales de valor en el nuevo contexto mundial.
- [CEPAL](#) anticipa un escenario internacional de mayor regionalización de la producción, donde la integración en ALC desempeñará un papel clave en la salida de la crisis.
- Un informe del [BID](#) enfatiza el papel de la inversión en infraestructura para impulsar la recuperación de ALC post pandemia, y destaca su importancia para estimular el comercio y la inserción regional e internacional de los países.
- La [OMC](#) estima los incrementos en los costos asociados al comercio internacional en el entorno de la pandemia, focalizándose en el transporte, la logística y las regulaciones.
- El [Barómetro](#) del comercio de bienes de la OMC sugiere que se estaría confirmando el escenario menos pesimista de estimación de caída anual del comercio mundial (13%).

## Documentos sub-regionales frente a la pandemia

- Los responsables del sector turismo de los países de la [Alianza del Pacífico](#) se reunieron para coordinar buenas prácticas para la reactivación del sector.
- En la [CAN](#) se está acelerando la implementación de la Agenda Digital Andina (en especial en turismo), habida cuenta la importancia de este tema en el escenario post COVID-19.
- Funcionarios del [CARICOM](#) avanzaron en un programa de colaboración, armonización y digitalización del sector servicios en la región, para enfrentar los impactos de la pandemia.
- En la Comisión de Comercio del [MERCOSUR](#) se consolidó un listado de medidas relacionadas con el comercio internacional, adoptadas por los países socios en 2020.

<sup>2</sup>Ver relevamiento completo [aquí](#)

Información actualizada al 24/08/2020