



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

28 de Septiembre de 2020

Número 9



INTAL

- **Diferentes esquemas de integración han mostrado avances aún en el marco de la pandemia.**
- **Varios indicadores muestran una estabilización de la recuperación de la economía y el comercio mundial en agosto.**
- **El indicador de evolución de la actividad de los clientes de ALC indica un mayor dinamismo a partir de los primeros diez días de septiembre.**
- **Las exportaciones de América Latina comienzan a reflejar pérdida de impulso, pese a la recuperación de ciertos precios.**
- **Los primeros registros sobre la evolución de la IED y los servicios basados en el conocimiento en el primer semestre dan cuenta del impacto de la crisis.**
- **La pandemia ha promovido la aplicación de nuevas medidas de apoyo al sector agroalimentario a nivel mundial, acentuando una tendencia que se observa desde 2008.**

LOS PROCESOS DE INTEGRACIÓN CONTINÚAN AVANZANDO AÚN EN EL COMPLEJO ESCENARIO INTERNACIONAL ATRAVESADO POR LA PANDEMIA

En un marco de fuerte deterioro del comercio global y de escasos avances en la esfera multilateral, diferentes acuerdos de integración logran dar pasos importantes.

Figura 1 · Principales avances en procesos de integración regional

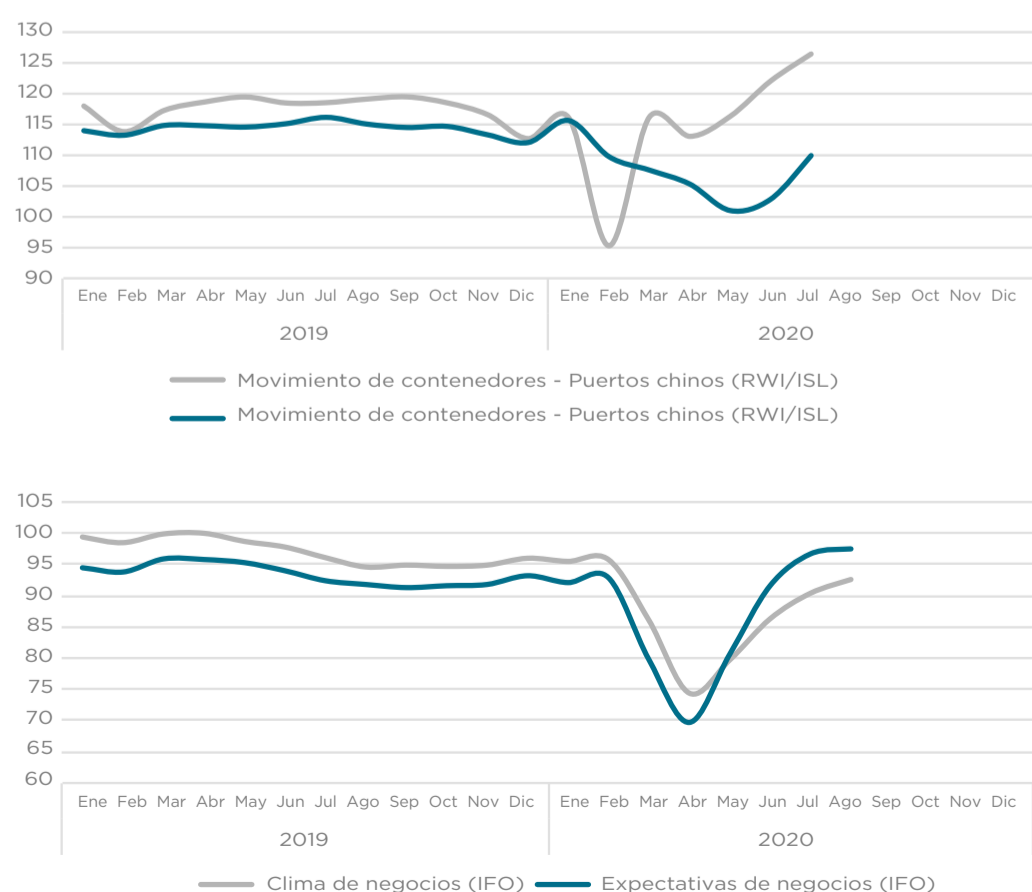
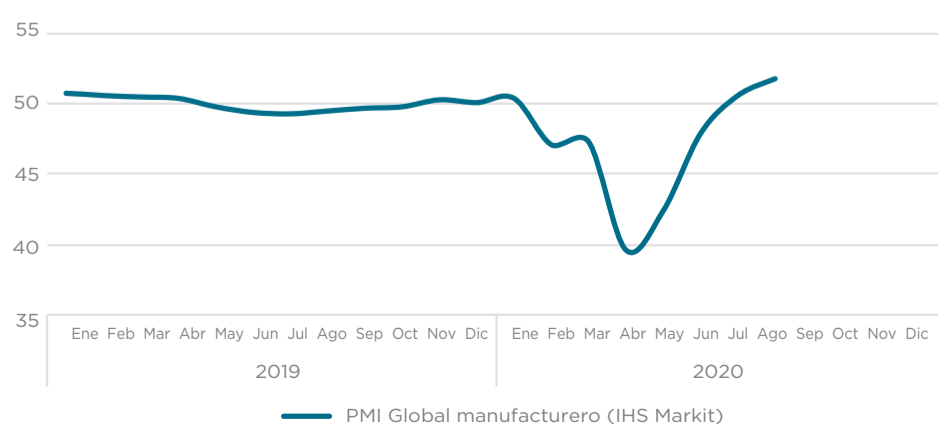
Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP)	El mega acuerdo que reúne a los 10 países de la ASEAN junto con Australia, Nueva Zelanda, China, Japón y Corea, acordó realizar los esfuerzos necesarios para firmar el Tratado constitutivo en noviembre 2020, en ocasión de celebrarse la XIV Cumbre de la Asociación. Quedaría abierta la posibilidad de incorporar a India en algún momento.
Plan de Recuperación de la UE	Los líderes europeos acordaron en julio 2020 un Mecanismo de Recuperación y Resiliencia por 750 mil millones de euros, parte del cual será otorgado en la forma de aportes no reembolsables y parte en créditos. Asimismo, aprobaron un presupuesto comunitario para el período 2021-2027. Estos acuerdos significan un importante paso en la profundización de la integración europea, luego del cimbronazo del Brexit.
T-MEC	A partir del 1 de julio, el TLCAN fue reemplazado por el T-MEC, una actualización y expansión del primero. En particular, se incluyeron nuevos capítulos en materia laboral, ambiental y energética, entre otros. A su vez, crea nuevas regulaciones en la industria automotriz (hasta el 45% de los autos deben ser fabricados por mano de obra con salarios superiores a los US\$16 la hora) y establece una revisión periódica del acuerdo cada 6 años.
Acuerdo de Asociación de Economía Digital (DEPA)	Suscripto por Nueva Zelanda, Chile y Singapur, el acuerdo incluye disciplinas para regular una política comercial digital moderna: a) Libre flujo de datos, b) No discriminación de productos digitales y c) No imposición de localización forzada para equipos informáticos. Tiene como objetivo impulsar un comercio digital inclusivo y sostenible.

Fuente: BID-INTAL con información de fuentes oficiales.

SE ESTABILIZA LA RECUPERACIÓN DEL COMERCIO Y LA ECONOMÍA MUNDIAL

Algunos indicadores de alta frecuencia¹ que se publican con menor rezago que los datos de comercio y nivel de actividad (y que están altamente correlacionados con éstos), permiten observar que luego del fuerte rebote de junio y julio en ambas variables, esta dinámica se estabiliza durante el mes de agosto.

Figura 2 · Indicadores de comercio y actividad económica global



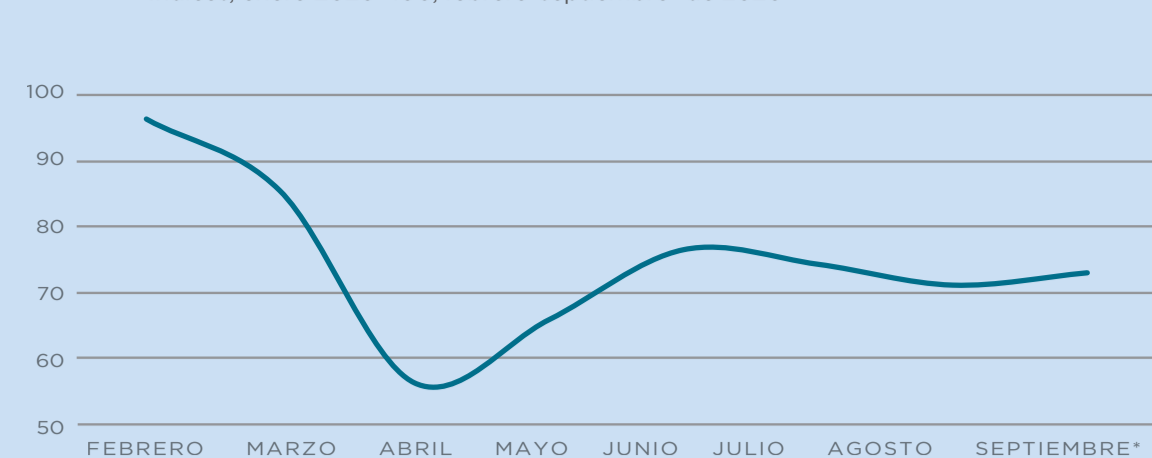
¹ Por ej. el movimiento de contenedores (RWI/ISL), los índices de clima de negocios y expectativas (IFO) y los índices de Gerentes de Compras (PMI, por sus siglas en inglés).

Fuentes: BID-INTAL con datos de RWI/ISL, IFO y IHS Markit.

LA ACTIVIDAD EN LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE OBSERVA UNA LEVE RECUPERACIÓN EN LOS PRIMEROS DÍAS DE SEPTIEMBRE, LUEGO DE DOS MESES DE RETRACCIÓN

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 once días de septiembre repuntó levemente.

Figura 3 · Evolución de la movilidad en los principales socios comerciales

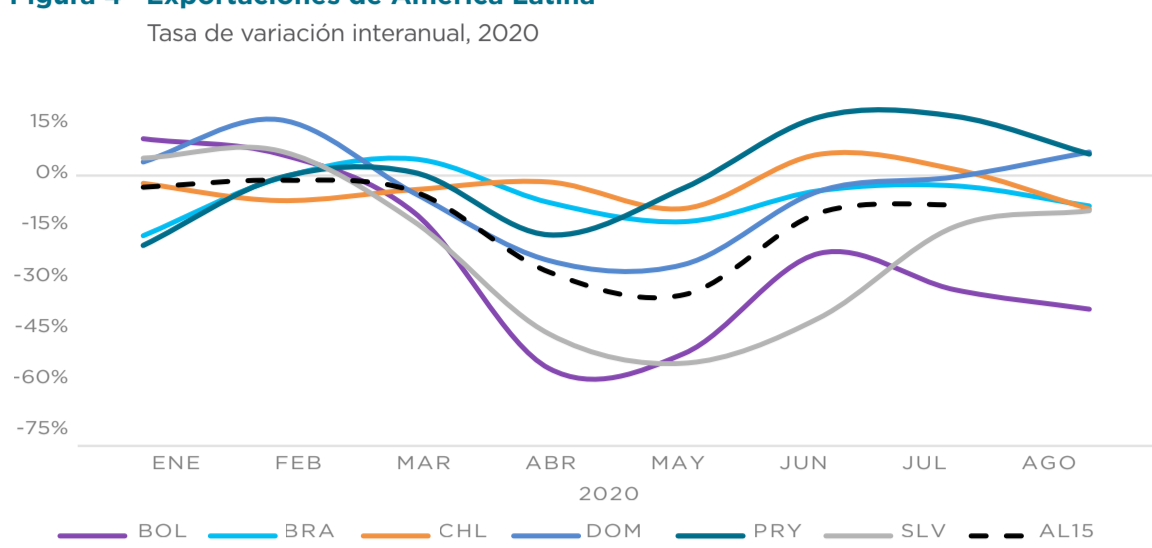


Fuente: BID-INTAL con datos de *Google Mobility Report*, FMI y fuentes nacionales. Nota: Variación en la movilidad hacia lugares de trabajo respecto del promedio del periodo base 3 de enero al 6 de febrero 2020), FMI (ponderación de estructura comercial de los países año 2019) y fuentes nacionales. *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

EL REPUNTE DE LAS EXPORTACIONES DE LA REGIÓN PIERDE VIGOR

Tras registrar las peores caídas interanuales entre abril y mayo, las ventas externas de América Latina habían comenzado a mostrar signos de recuperación a partir de junio. Sin embargo, los registros de julio y agosto -para una muestra limitada de países- reflejan una atenuación de la tendencia positiva que se venía observando, en línea con lo que ocurre a nivel global.

Figura 4 · Exportaciones de América Latina

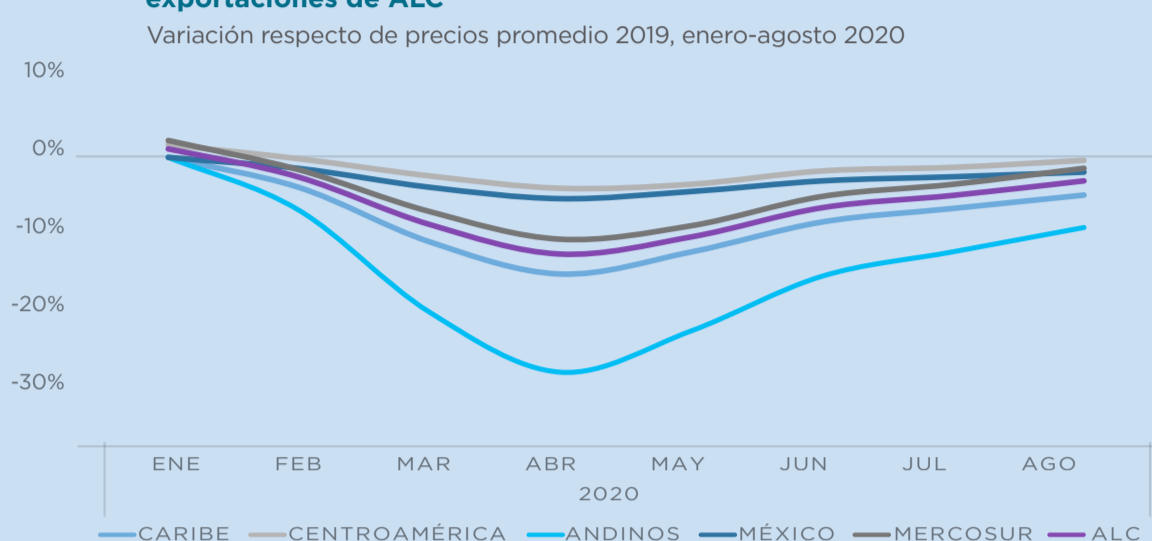


Fuente: BID-INTAL con datos de fuentes nacionales. Notas: AL-15 hace referencia a una muestra de 15 países que representó 98% de las exportaciones totales de AL en 2019.

SE SOSTIENE LA TENDENCIA POSITIVA EN LOS PRECIOS

En agosto el impacto de los precios sobre las exportaciones de ALC volvió a mostrar una mejora con relación a los meses previos. Aun así, el efecto-precio sobre las exportaciones de la región continúa siendo negativo, en relación a los precios promedio observados en 2019.

Figura 5 · Efecto de cambio de precios de productos básicos en el valor total de exportaciones de ALC

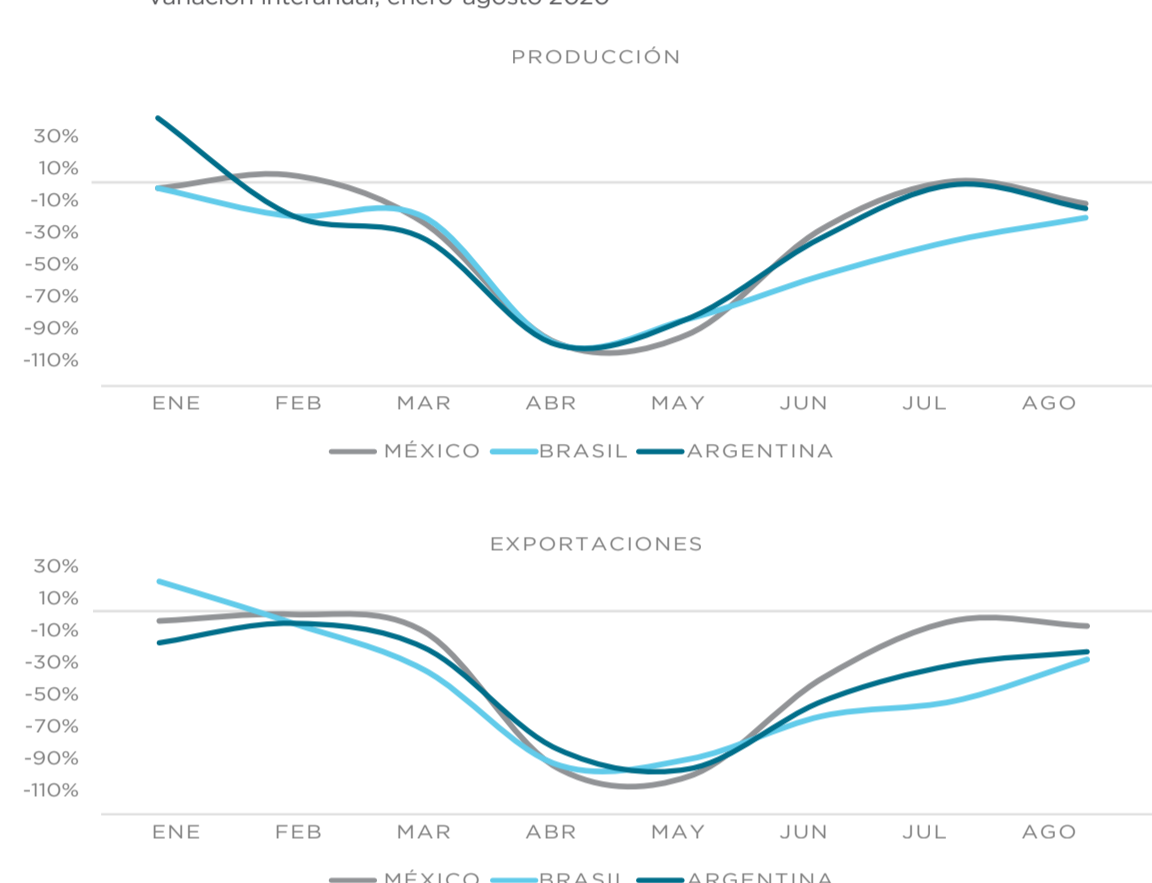


Fuente: BID-INTAL con datos de COMTRADE, OMC, INTrade-BID, CEPAL y Banco Mundial. Nota: Se consideraron los índices mensuales de precios de commodities del Banco Mundial (The Pink Sheet) y se ponderaron con las respectivas estructuras de exportaciones de los países de ALC correspondientes a 2018. Se 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.

EL SECTOR AUTOMOTOR DE LA REGIÓN SE RECUPERA PERO SIGUE EN TERRENO NEGATIVO

Aunque a partir de mayo se observa un rebote en los 3 principales países productores de AL -Argentina, Brasil y México-, tanto de la producción como de las ventas externas, en el último bimestre ambas variables todavía continúan observando variaciones interanuales negativas.

Figura 6 · Evolución del sector automotor en Argentina, Brasil y México

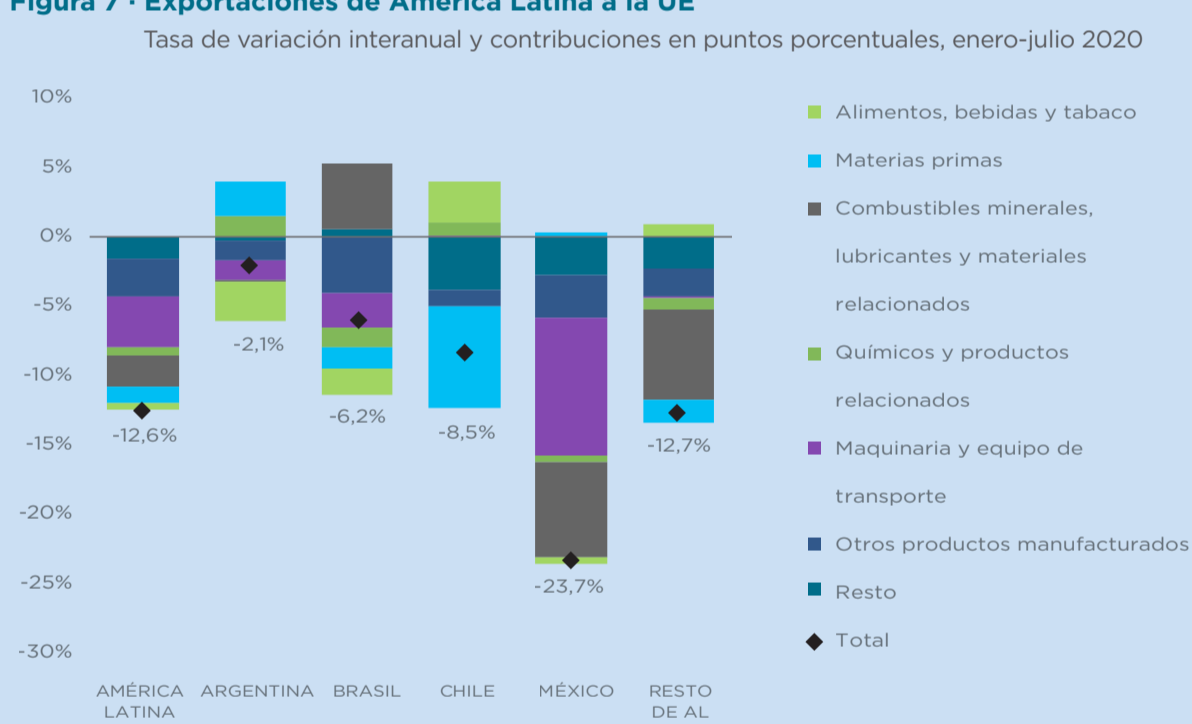


Fuente: BID-INTAL con datos de Adefa, Amia, Anfavea, INDEC, Ministério da Economia, INEGI.

LAS MANUFACTURAS SON LAS MÁS AFECTADAS POR LA CRISIS EN EL COMERCIO DE AMÉRICA LATINA CON LA UNIÓN EUROPEA

Entre enero y julio las exportaciones de América Latina a la UE se contrajeron 12,6%; la mitad de la caída respondió a las menores ventas de maquinaria y equipo de transporte y otros productos manufacturados. Los sectores menos afectados fueron el de alimentos, bebidas y tabaco y las materias primas. Las exportaciones de México sufrieron el mayor impacto (disminuyeron 23,7%), explicando la mitad de la retracción total de las compras europeas desde AL.

Figura 7 · Exportaciones de América Latina a la UE

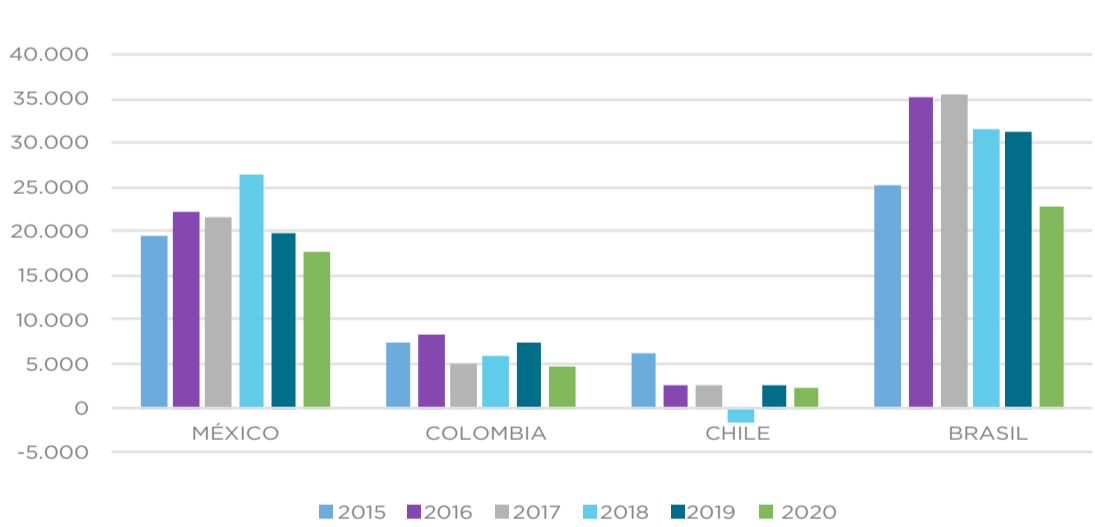


Fuente: BID-INTAL con datos de Eurostat.

EN LA PRIMERA MITAD DE 2020 LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA QUE RECIBIERON MÉXICO, COLOMBIA, CHILE Y BRASIL DISMINUYÓ UN 23% INTERANUAL

En el caso de México, la retracción ascendió a 11%, en Colombia 36%, Chile 19% y Brasil 27%.

Figura 8 · Flujos de IED entrante en países seleccionados de AL

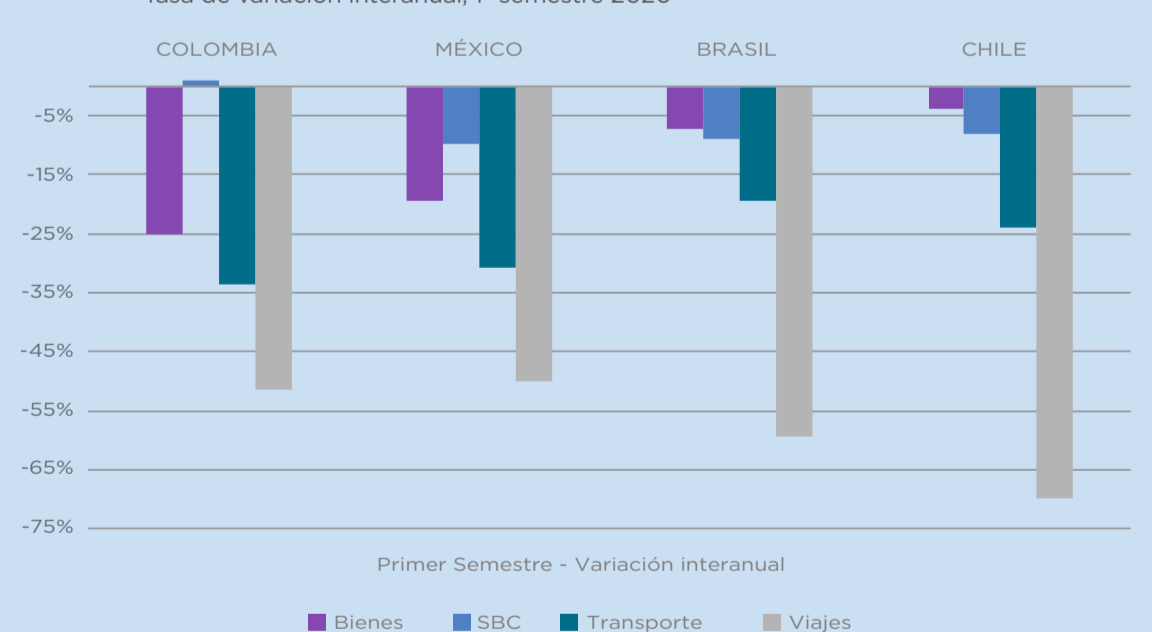


Fuente: BID-INTAL con datos de las balanzas de pagos nacionales.

LAS EXPORTACIONES DE SERVICIOS BASADOS EN CONOCIMIENTO (SBC) DE LA REGIÓN OBSERVAN UN COMPORTAMIENTO HETEROGÉNEO EN LA PRIMERA MITAD DEL AÑO

Considerando una muestra de cuatro países (Colombia, México, Brasil y Chile), se observa en dos de ellos (Chile y Brasil) una reducción de las ventas al mundo de SBC más aguda que la registrada por las exportaciones de bienes. Por el contrario, en los dos restantes (Colombia y México) el desempeño de los SBC es -en términos relativos- mejor que el de bienes (incluso en Colombia registran un leve crecimiento en el primer semestre del año). Como es de esperar, en los cuatro países el peor comportamiento lo evidencian las exportaciones de servicios vinculados al transporte y viajes, afectados por las restricciones a la movilidad de personas.

Figura 9 · Desempeño de las exportaciones de bienes y servicios

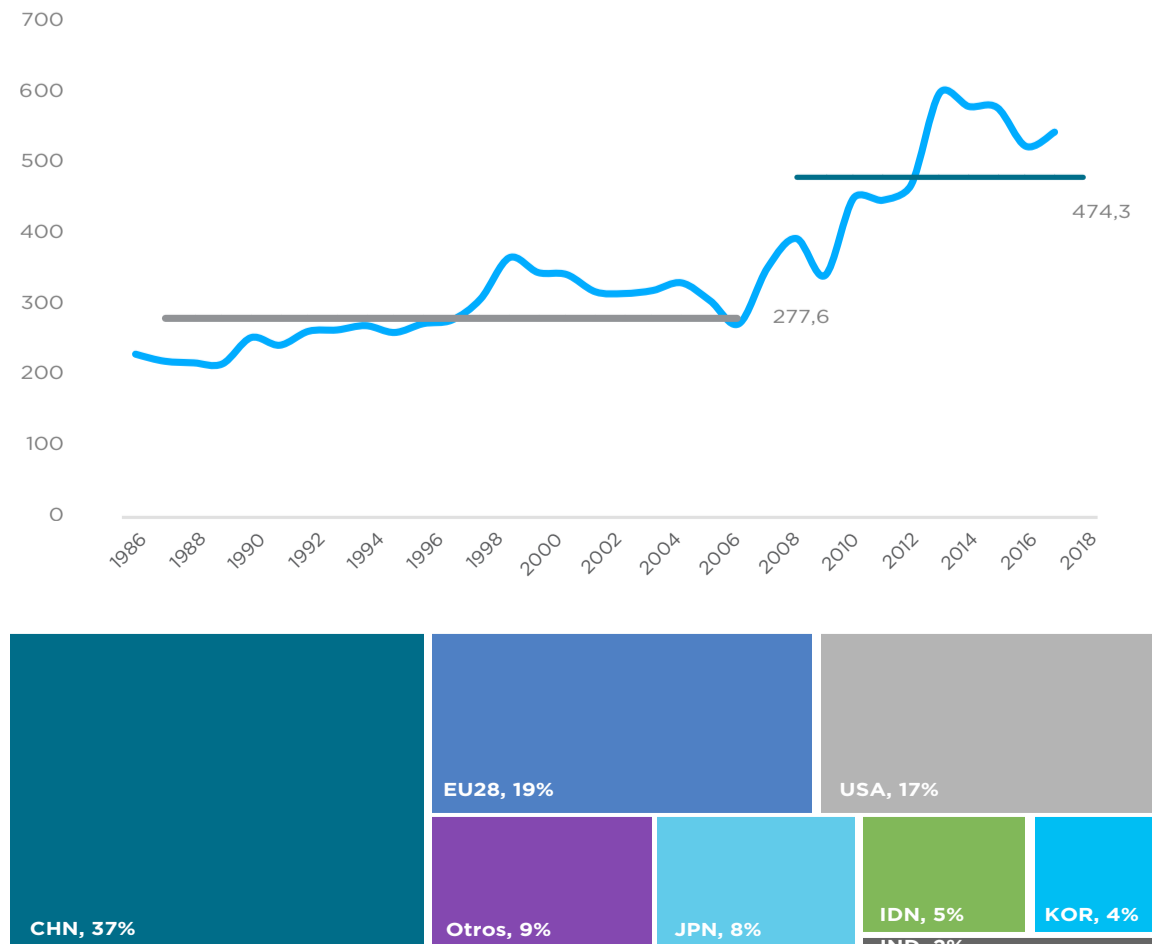


Fuente: BID-INTAL en base a registros nacionales. Notas: Los servicios basados en conocimiento se definen como la suma de los siguientes rubros dentro de las exportaciones de servicios, según MBP6: i) Servicios de seguros y pensiones, ii) servicios financieros, iii) cargos por el uso de la propiedad intelectual, iv) servicios de telecomunicaciones, informática e información, v) otros servicios empresariales, vi) servicios personales, culturales y recreativos. El desglose en estas categorías para México incluye puntos i), ii) y Otros servicios, dentro de las exportaciones de servicios.

CON LA CRISIS DEL COVID-19 SE IMPLEMENTARON NUEVAS MEDIDAS DE APOYO AL SECTOR AGRÍCOLA, ACENTUANDO UNA TENDENCIA QUE SE OBSERVA DESDE 2008

El indicador de la OCDE que estima las transferencias estatales anuales al sector agrícola (TSE, por sus siglas en inglés) por parte de los diferentes países del mundo, muestra un fuerte crecimiento a partir de la crisis de 2008, superando los 500 mil millones de dólares en 2019. En los primeros meses de 2020, al menos 35 países y la UE implementaron nuevas medidas de apoyo al sector agroalimentario (OCDE, 2020), que se suman a las políticas comerciales restrictivas registradas como consecuencia del COVID-19².

Figura 10 · Apoyo Total Estimado (TSE) y participación según países (2019)



Fuente: BID-INTAL en base a datos de OCDE (2020). Notas: El TSE, o total support estimate, incluye los mecanismos de apoyo al sector agrícola como los servicios generales para la agricultura primaria (bienes públicos específicamente dirigidos al sector agrícola), transferencias a los productores y medidas de apoyo a consumidores. No se considera en la participación los valores negativos existentes en países donde en lugar de aplicar apoyos instrumentan impuestos (Vietnam y Argentina).

²Ver Newsletter BID-INTAL Nro.7 http://conexionintal.iadb.org/descargas/index.php?file=Newsletter%20INTAL%20Comercio%20y%20COVID-19%20Num7&origen=conexion_INTAL

DOCUMENTOS Y TRABAJOS RECIENTES SOBRE COMERCIO Y COVID-19³

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

- Un reporte de [Americas Market Intelligence](#) analiza y cuantifica el crecimiento del comercio electrónico en América Latina como consecuencia de la pandemia.
- Un documento de la [OCDE](#) da cuenta de los riesgos y desafíos de las cadenas globales de valor en el contexto COVID-19.
- Un trabajo del [IIF](#) estudia como la pandemia cataliza y acelera la digitalización de los servicios financieros.
- El Barómetro del Comercio de Servicios de la [OMC](#) describe la existencia de señales de resiliencia en ciertas actividades específicas más allá de la caída generalizada del sector.
- Un Boletín de [CEPAL](#) analiza la aceleración de la transformación digital en los procesos logísticos como consecuencia de la pandemia, y la situación de ALC a ese respecto.
- Un Policy Brief del [GTA](#) alerta sobre el incremento de subsidios a la industria (y su impacto sobre el comercio) por el COVID-19, y sugiere tratamientos posibles en el marco del G20.

Documentos sub-regionales frente a la pandemia

- El [Grupo Mercado Común](#) del MERCOSUR se reunió de manera virtual a principios de septiembre y acordó cursos de acción sobre aspectos económicos y comerciales, así como de cooperación, relacionamiento externo y aspectos institucionales.
- El 8 de septiembre se llevó a cabo la 73° Reunión del Comité Ejecutivo del [SICA](#) para dar seguimiento a la agenda regional. La transformación digital y la organización funcional del SICA fueron parte central de la agenda.
- A fin de agosto se realizó la 4ta reunión de Presidentes de [PROSUR](#), en la que se trató el acceso a vacunas para el COVID-19, así como propuestas de reapertura de fronteras.
- El 18 de septiembre los Jefes de Gobierno de los países del [CARICOM](#) acordaron una “burbuja de viaje” para promover la recuperación del turismo y el libre tránsito en la región.
- Los Presidentes de los países de la [CAN](#) firmaron una Declaración de apoyo al sistema democrático de Perú, llamando al diálogo para preservar el orden constitucional vigente.
- A fines de agosto se llevó a cabo la XXII Reunión de Ministros de Finanzas de la [Alianza del Pacífico](#), donde se resaltó la relevancia de la AP como plataforma para la integración económica y financiera, así como para la articulación de esfuerzos de cooperación.

³ Ver relevamiento completo [aquí](#)

Información actualizada al 28/09/2020