ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2019

Actualización 1T

Coordinado por
Paolo Giordano

Sector de Integración y Comercio
Vicepresidencia de Sectores y Conocimiento
Banco Interamericano de Desarrollo

En 2018, según los datos revisados, las exportaciones aumentaron 8,9% en el promedio del año.[2] Los precios continuaron siendo el principal determinante del desempeño comercial, en un contexto de bajo crecimiento de los volúmenes exportados. La evolución de las ventas externas de ALC en 2018 fue relativamente similar a la del comercio mundial, que aumentó 9,5% interanual. En ambos casos se observó cierta desaceleración a lo largo de todo el año, que se acentuó en los últimos meses en un escenario de creciente con ictividad comercial entre Estados Unidos (EE. UU.) y China.

El contexto se ha deteriorado en los primeros meses de 2019 y, como consecuencia, el enfriamiento de las exportaciones se agudizó en toda la región. En particular, Sudamérica y Centroamérica registraron tasas interanuales negativas. México sufrió una fuerte desaceleración, mientras que la del Caribe fue más leve. La recuperación en los últimos meses de los precios de ciertos productos básicos exportados por la región no ha sido su ciente para compensar la pérdida acumulada a lo largo de 2018 y, por lo tanto, aún se encuentran en niveles inferiores a los del mismo periodo del año pasado. Los bajos precios, acompañados por un estancamiento en los volúmenes exportados, explican la contracción del valor de las ventas externas de la región.

[2] Las estimaciones publicadas en diciembre de 2018, que indicaban un incremento anual de las exportaciones de 9,9%, se realizaron con

Por otra parte, el crecimiento del valor de las importaciones de ALC en 2018 fue de 10,8%, y en el primer trimestre de 2019 se estima que se estancaron.

El cambio de tendencia en las exportaciones de ALC se da en un contexto de marcado aumento de los riesgos para el comercio global. El Indicador de las Perspectivas del Comercio Mundial de la OMC se encuentra en su nivel más bajo desde 2010 y el pronóstico para 2019 contempla un riesgo de empeoramiento considerable[4]. El Índice Global de Gerentes de Compras (PMI por sus siglas en inglés) señala que las órdenes de compras internacionales han registrado el deterioro más rápido

Precios

Los precios de los principales productos básicos exportados por ALC registraron una elevada volatilidad en los últimos meses (Grá co 2). Las cotizaciones de los productos de las industrias extractivas tuvieron senderos divergentes debido a dinámicas especí cas detalladas a continuación. En contraste, en los mercados agrícolas se observaron presiones bajistas generalizadas.

Tras acumular casi dos años de caída continua, el precio del azúcar ha mostrado cierta estabilización durante los primeros meses de 2019 y se ubica en un nivel 2,6% por debajo al de inicios de 2018. El n de la tendencia negativa responde a recortes en la oferta debido, por un lado, al fortalecimiento del precio del petróleo que ha motivado a los molinos brasileños a destinar una mayor parte de la cosecha a la producción de etanol en lugar de azúcar; y por otro, a la sequía que afectó a India, segundo productor mundial, detrás de Brasil.

El exceso de oferta en el mercado del café explica la caída en el precio de 18,3% interanual en enero-mayo. El sustancial incremento de la cosecha en Brasil, principal productor global, estuvo reforzado por la depreciación del real, que incentivó a los productores locales a liquidar mayores inventarios.

La cotización de la soja acumula una caída de 12,8% interanual en los primeros cinco meses de 2019. El mercado de la oleaginosa se ha visto afectado por dos factores. Por un lado, las disputas comerciales entre China y EE. UU., principal demandante y oferente de la oleaginosa, respectivamente[9], y por otro, la gripe porcina africana que afecta principalmente a China y que ha reducido signi cativamente el inventario de estos animales, cuya alimentación está basada en la soja.

Volúmenes

Se estima que los volúmenes exportados en el primer trimestre de 2019 se encuentran en niveles levemente inferiores al mismo periodo del año previo (–0,2%), según datos disponibles para diez países de América Latina (AL)[10]. El estancamiento en términos interanuales indica un empeoramiento respecto a la dinámica de aumento moderado de 2018 (1,3%), y se encuentra en línea con el debilitamiento de los ujos reales globales.

En todos los países de la región analizados se observó un frágil desempeño de las cantidades exportadas durante los primeros meses de 2019. Las contracciones más profundas se registraron en Venezuela (–20%) y Paraguay (–10%), consecuencia de las menores exportaciones de petróleo y energía eléctrica, respectivamente.

En Brasil, Chile y México las exportaciones reales se desaceleraron marcadamente respecto al año previo, creciendo 1%, 2% y 4%, respectivamente. Los envíos brasileños de manufacturas, en especial automóviles, se vieron afectados por la menor demanda argentina, mientras que, en el rubro de productos primarios, el impacto provino del redireccionamiento de la caña de azúcar para producir etanol para el mercado interno. En Chile el enfriamiento se dio en el sector no minero, mientras que en México fue generalizado, aunque con una notable pérdida de vigor en el sector manufacturero.

En el resto de los países se profundizó la tendencia negativa o de virtual estancamiento ya instalada el año anterior en los volúmenes exportados. En Argentina

2

CHL MEX PRY ARG BRA COL PER

SLV AL URY VEN AL

debido a que los mayores volúmenes de petróleo no se vieron totalmente compensados por las caídas en las cantidades exportadas de hulla, coque y briquetas. Las exportaciones reales de El Salvador se contrajeron 1% tanto en productos agrícolas como en manufacturas, y las de Perú 4% por la menor producción minera a raíz de la paralización temporal de algunas minas y el agotamiento de las reservas en otras.

Mercados

El deterioro del contexto comercial entre la segunda mitad de 2018 y principios de 2019 se re ejó en la demanda de los principales socios de ALC, aunque con diferentes grados de intensidad (Grá co 4). Las importaciones de China desde la región crecieron a un ritmo notable en el primer trimestre de 2019 y continuaron siendo las más dinámicas, aunque con una clara tendencia a la desaceleración. EE. UU., principal destino de las exportaciones regionales, mostró un virtual estancamiento de sus compras a la región, mientras que las de la Unión Europea y de la propia región presentaron una marcada contracción.

En 2018 las importaciones de China desde ALC crecieron 25,0%, aunque mostraron un patrón muy volátil a lo largo del año, que se extendió en los primeros meses de 2019. En el acumulado enero-marzo, la tasa interanual de las compras del gigante asiático a la región fue de 18,9%, con una clara tendencia hacia la desaceleración. Es notable el comportamiento diferenciado de las importaciones desde ALC en comparación con las del resto del mundo, en parte relacionado con la reorientación de la demanda hacia la región como consecuencia del con icto comercial con EE.UU., particularmente por el desvío de importaciones de soja previamente comprados a ese país. Tanto en el promedio de 2018 como en el primer trimestre de 2019, los envíos desde ALC a China crecieron a un mayor ritmo que las importaciones totales.

Las exportaciones de Brasil cayeron 4,1% en el primer trimestre de 2019, tras crecer 10,2% en 2018. Este desempeño estuvo marcado por una fuerte caída de las exportaciones a Sudamérica (–28,4%), especialmente Argentina (–46,7%), no compensada por el crecimiento de las ventas a China (11,7%) y al resto de Asia (15,9%) y EE. UU. (3,1%). Los materiales de transporte, especialmente automóviles, el azúcar re nado y en bruto y los productos de las industrias químicas contribuyeron en gran medida a la caída de las exportaciones.

Las exportaciones de Chile disminuyeron 5,1% en el primer trimestre de 2019, revirtiendo el desempeño positivo de 2018 (9,6%). La caída de las exportaciones a EE. UU. (–17,7%), China (–4,5%) y la Unión Europea (–9,5%) marcó esta tendencia. Este desempeño fue re ejo de la fuerte contracción de las exportaciones mineras y la menor incidencia de la expansión de las ventas de productos agropecuarios, silvícolas y pesqueros.

Principalmente por la caída de los precios, Uruguay experimentó en el primer trimestre de 2019 una caída en las exportaciones de 5,9%, profundizando la contracción de 2018 (–5,0%). Las menores ventas a la Unión Europea (–10,0%), a China (–3,3%) y a la región (–2,0%) no se compensaron con el incremento de las destinadas a la subregión - en particular Brasil (9,9%) – a Asia (excl. China) (17,3%) y a EE. UU. (5,8%). Los productos cárnicos y despojos comestibles, la madera y sus manufacturas, el arroz y otros animales vivos y los productos de origen animal fueron los que explicaron la mayor parte de la caída de las exportaciones.

En el primer trimestre de 2019 las exportaciones de Bolivia disminuyeron 7,2%, revirtiendo el desempeño promedio de 2018 cuando habían crecido 9,5%. La caída de las ventas a la Unión Europea (-21,4%), a Asia (excl. China) (-4,2%) y a Sudamérica (-4,2%) contribuyeron al pobre desempeño. Las menores ventas de zinc y de gas natural determinaron, en mayor medida, este resultado.

Tras registrar un crecimiento de 8,0% en 2018, las exportaciones de Perú cayeron 7,9% interanual en el acumulado del primer trimestre de 2019. Las exportaciones a China crecieron 12,5%, pero no fueron su ciente para mantener la expansión total. Se registró una retracción en los envíos a todos los demás principales destinos: Asia (excl. China) (-31,4%), EE. UU. (-28,9%), Unión Europea (-29,4%) y Sudamérica (-6,0%). La caída de las ventas totales se debió principalmente a la menor actividad minera, principalmente de cobre, zinc y oro, por problemas de oferta transitorios en algunas minas cupríferas y el agotamiento de algunos yacimientos auríferos.

En el primer trimestre de 2019, Paraguay experimentó una caída de las exportaciones de 10,3%, tras lograr un crecimiento de 4,2% durante 2018. Las ventas se contrajeron particularmente a la Unión Europea (–46,9%) y Sudamérica (–3,8%), especialmente Brasil (9,0%). Los productos con mayor incidencia negativa fueron los granos, aceite y harina de soja, la energía eléctrica, las carnes y el cuero.

Se estima que las exportaciones de Venezuela disminuyeron 26,2% en los primeros tres meses de 2019, profundizando la reducción de 2018 (1,5%) en el contexto de una contracción de los volúmenes exportados del 20%. Además de la continua caída en la producción petrolera que se registró en los

Mesoamérica

Mesoamérica registró un aumento estimado en las exportaciones de 2,1% interanual en el primer

Asimismo, la posibilidad de revertir la retracción de los ujos comerciales intrarregionales depende del mantenimiento del sendero de expansión económica, en un ambiente caracterizado por revisiones a la baja de las proyecciones de crecimiento, condiciones nancieras externas restrictivas y ciclos electorales en algunos países de la región.

Finalmente, los riesgos para las perspectivas comerciales de la región dependen críticamente de la evolución del comercio mundial. Los indicadores de tendencia apuntan no solo a una fase de desaceleración de los ujos, sino también a una erosión de las expectativas de los agentes del comercio internacional. Un desenlace exitoso de la escalada de las tensiones entre Estados Unidos y China impulsaría una mejoría del cuadro comercial internacional. En contraste, la permanencia de fricciones comerciales generalizadas podría redundar en un aumento de la incertidumbre con impacto negativo en las inversiones y a ulteriores presiones bajistas en los precios de las materias primas y en los ujos comerciales.

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES

AMÉRICA LATINA

Y EL CARIBE

Versión publicada en Enero 2019

EDICIÓN 2019

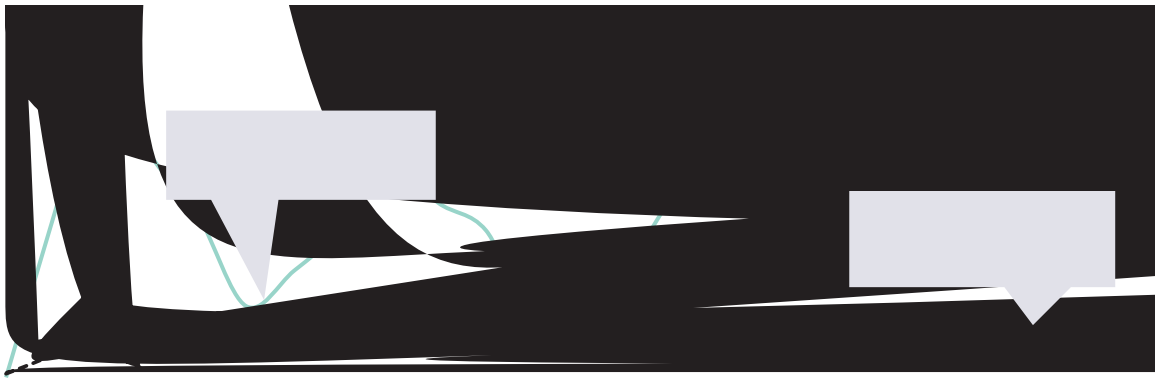
Coordinado por

Sector de Integración y Comercio

dinamismo de las exportaciones mexicanas y caribeæas. El deterioro del desempeæo exportador obedeció esencialmente a la moderación, y en algunos casos reversión, de la mejora en los precios de los productos bÆsicos. AdemÆs, el ritmo de crecimiento de los volœmenes exportados por ALC se desaceleró.

Por otra parte, el crecimiento estimado del valor de las importaciones de la región en 2018 es de 12,3%, superior al registro de 8,4% de 2017. A lo largo del aæo el ritmo de expansión se ha acelerado superando el dinamismo en las exportaciones.

GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2017-2018)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes oficiales y datos de la Oficina Holandesa de AnÆlisis de Política Económica (CPB) para el comercio mundial.
Nota: ALC comprende 18 países de AmØrica Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, MØxico, Nicaragua, PanamÆ, Paraguay, Perœ, Repœblica Dominicana, Uruguay y Venezuela; y 8 países del Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Haití, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. El comercio mundial corresponde al promedio de las importaciones y exportaciones.

Precios

La mejora de los precios de algunos de los principales productos bÆsicos exportados por ALC impulsó en buena parte la recuperación de 2017. Sin embargo, la tendencia no se sostuvo en 2018 en varios mercados clave (GrÆfco 2). Excepto el petróleo, las cotizaciones de los bienes primarios mÆs relevantes en las exportaciones latinoamericanas mostraron tendencias negativas a lo largo del aæo. Las presiones bajistas, ademÆs de responder a factores específcos de cada mercado, estuvieron motivadas por el fortalecimiento del dólar. Las causas de la apreciación de la moneda estadounidense se encuentran en el ajuste de la política monetaria de Estados Unidos, las correcciones bursÆtiles y la mayor incertidumbre fnanciera, sumados al incremento de las tensiones comerciales entre algunos de los principales actores de la economía mundial[3]. Este cambio en la coyuntura se registró cuando la mayoría de los precios se encuentran en niveles menores a la mitad de los mÆximos históricos.

El petróleo fue la excepción a la tendencia general, desde mediados de 2017 la cotización del crudo ha aumentado de manera casi ininterrumpida. Entre enero y noviembre de 2018 esta creció 33,6% interanual. El mayor dinamismo de la demanda mundial, sumado a los acuerdos para recortar la producción de los países de la OPEP y los ajustes en la extracción no convencional han provocado reducciones de inventarios que impulsaron la escalada del precio. Sin embargo, desde principios de octubre se observó un cambio de tendencia y la cotización comenzó a descender volviendo a niveles de fnales de 2017, debido al incremento de la oferta. En este escenario, los principales productores mundiales de crudo acordaron un nuevo recorte a principios de diciembre para frenar la caída. El precio del petróleo en noviembre era aœn 50% inferior al mÆximo histórico alcanzado en julio de 2008.

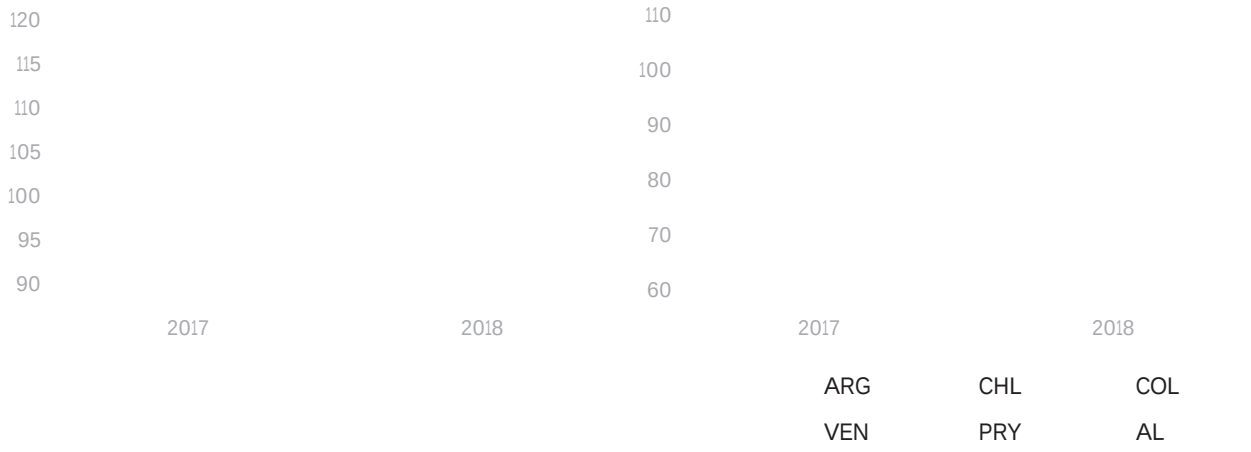
La cotización del mineral de hierro se ha mantenido relativamente estable a lo largo de 2018, aunque el promedio entre enero y noviembre se encuentra en un nivel 6,5% inferior al registrado en el mismo periodo de 2017. La implementación de medidas ambientales en China, que han restringido la demanda, y la aplicación de aranceles sobre las importaciones de ciertos productos de acero en Estados Unidos son algunas de las causas de las presiones bajistas en este mercado. Consecuentemente, el precio se encuentra en niveles muy por debajo de los mÆximos previos. En noviembre la cotización fue 62% inferior al pico logrado en 2011.

El cobre, que había mostrado un desempeæo positivo ha8 (tado1 0 11 85.421dos s(18,)]TJET)22 (a en .5 (r)2Tw 11

La cotización del café tambiØn mostró una tendencia decreciente a lo largo de 2017 y 2018. En

soja –impulsados por la demanda china que ha buscado proveedores alternativos tras la imposición del arancel a Estados Unidos- solo han logrado compensar parcialmente la fuerte caída en la producción de azœcar provocada por las sequías en el sur del país.

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS
(Índices, promedio móvil de 12 meses, enero 2017=100, 2017-2018)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con base en fuentes ofciales, la Ofcina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (BLS) y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).
Nota: El valor de las exportaciones de MØxico estÆ defactado con índices del BLS y el volumen exportado por Venezuela estÆ estimado con cifras de OPEP. AL es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2010; la muestra representa 93% del valor de las ventas externas de AL ese aæo. Ver Notas Metodológicas para mÆs detalles.

El enfriamiento de las cantidades exportadas se replicó en Perú. Se estima que las ventas externas reales se expandieron solo 1% en 2018 tras haber aumentado 8% en 2017. El resultado se debe a los menores envíos de oro, plomo, derivados del petróleo y de gas natural.

En Paraguay los volœmenes exportados se contrajeron en 2018 a un ritmo similar al del aæo previo (-1%). La caída en la producción de cereales, en especial de trigo, explica la mayor parte de la retracción, en la que tambiØn incidieron las menores exportaciones de energía elØctrica.

En 2018 se estima que las exportaciones reales de Argentina y Colombia profundizaron su caída (-4%) tras haber estado relativamente estancadas en 2017. En el caso de Argentina los productos mÆs afectados por la contracción fueron los primarios y las manufacturas de origen agropecuario debido, entre otros factores, a la sequía sufrida a principios de aæo. En Colombia el descenso estuvo explicado por los combustibles.

Finalmente, Venezuela y Uruguay registraron una fuerte retracción de los volœmenes exportados en 2018 (-29% y -12%, respectivamente). En el caso de Venezuela la caída se profundizó, ya que en 2017 las cantidades se habían contraído 13%. En Uruguay se observó una notable reversión del desempeæo debido a la fuerte sequía que afectó la producción de soja y trigo, tras haber tenido una cosecha rØcord en 2017.

Mercados

El comportamiento de la demanda de los principales mercados de AmØrica Latina y el Caribe fue muy heterogØneo en 2018 (GrÆfco 4). China fue el socio mÆs dinÆmico mientras que Estados Unidos, principal destino de las exportaciones regionales, incrementó sus importaciones por debajo del promedio. Aun así, la economía norteamericana fue la que mÆs contribuyó a la expansión total de las ventas externas de ALC. En conjunto, ambos países explicaron dos tercios del aumento. Las compras de la Unión Europea y la propia ALC registraron tasas positivas, pero con tendencias decrecientes a lo largo del aæo.

GRÁFICO 4 • VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO
(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2017-2018)

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), US International Trade Commission (USITC), Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales.dencias decrecientes a

En 2018 las exportaciones de Bolivia experimentaron un alza estimada de 12,9%, levemente por debajo de la tasa de 2017 (15,5%). El aumento respondió principalmente a la evolución de los precios ya que los volœmenes exportados crecieron apenas 0,5%. El incremento de las ventas al resto de SudamØrica (21,4%) -en particular a Argentina y Brasil- explicó tres cuartos de la expansión total de las ventas externas. TambiØn se observó un fuerte dinamismo en los envíos a Asia (excl. China) (17,1%). Estos aumentos compensaron las notables retracciones de las exportaciones a Estados Unidos (-21,6%) y la Unión Europea (-1,8%). Los productos que mÆs contribuyeron a la expansión fueron el gas natural y, en menor medida, el mineral de zinc.

Las exportaciones de Chile se expandieron a una tasa estimada de 10,6% en 2018, registrando una leve desaceleración con respecto a 2017 (14,0%). La mejora en el desempeæo de los volœmenes

CUADRO 1 • CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR DESTINOS SELECCIONADOS
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2017 y 2018)

Aunque el desempeæo de las ventas externas de Argentina mejoró en 2018 tras el estancamiento sufrido en 2017, la tasa de expansión fue relativamente dØbil (3,3%). El aumento de los precios de exportación compensó, solo en parte, la retracción de los volœmenes (-4%). El aumento del valor exportado al resto de SudamØrica (15,8%) -en particular Brasil- y, en menor medida, a la Unión Europea (6,6%), compensó la retracción de los envíos a los restantes destinos. Los mayores aumentos en el valor exportado se registraron en petróleo, vehículos y algunas manufacturas de origen agropecuario como cereales y lÆcteos, que fueron parcialmente contrarrestadas por la contracción de las exportaciones de productos primarios, en especial granos y aceite de soja, afectados por la sequía.

Segœn estimaciones propias, las exportaciones de Venezuela se estancaron en 2018 tras haber crecido un notable 21,7% en 2017. La mejora en el precio del petróleo -el principal producto de exportación- se vio contrarrestada por una fuerte contracción de los volœmenes despachados (-29%). Las retracciones de los envíos a todos los principales destinos se vieron compensadas por un incremento notable de las ventas a los Emiratos `rabes Unidos.

Finalmente, Uruguay fue el œnico país de la subregión en el que las exportaciones se contrajeron en 2018 (-4,4%), debido a la fuerte caída de los volœmenes (-12%). La contracción de las exportaciones se replicó en la mayoría de los principales socios y SudamØrica fue el destino que mÆs contribuyó a la caída, en particular Brasil. La sequía, que afectó a la producción agropecuaria, especialmente a la soja, explicó en gran parte la retracción de las exportaciones uruguayas.

Mesoamérica

MesoamØrica registró un aumento estimado en las exportaciones de 10,6% en 2018. En 2017 el incremento anual había sido de 9,1%. La aceleración se explica por el mayor ritmo de crecimiento en las exportaciones de MØxico, que pasaron de una tasa de expansión de 9,5% en 2017 a 11,5% en 2018. En contraste, en CentroamØrica el crecimiento se atenuó pasando de una tasa de 5,8% a una de 3,0%[6]. El cafØ y el azœcar explicaron gran parte del deterioro del desempeæo exportador de varias de las economías del istmo, principalmente a causa de las caídas en sus precios. SimultÆneamente, las exportaciones realizadas a travØs de los Regímenes Especiales de Comercio (REC) registraron mejoras que lograron, en la mayoría de los casos, compensar la contracción. El crecimiento de 10,2% de las exportaciones a Estados Unidos explicó tres cuartos del total de la expansión de las ventas externas mesoamericanas. Los envíos a China (13,2%), el resto de Asia (11,0%) y la Unión Europea (12,8%) mostraron un notable dinamismo.

El ritmo de expansión de las exportaciones de México se aceleró en 2018 en comparación con 2017 (11,5% y 9,5%, respectivamente). El alza en las ventas a Estados Unidos (10,5%) explicó tres cuartos del incremento total. Sin embargo, los mÆs dinÆmicos fueron los envíos a la Unión Europea (15,8%), China (13,2%) y el resto de Asia (12,2%). Los vehículos y sus partes aportaron un tercio del aumento y los combustibles un 20% adicional.

[6] Estos datos incluyen las exportaciones realizadas a travØs del Territorio Aduanero General (TAG) y de los Regímenes Especiales de Comercio (REC) en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Repœblica Dominicana, mientras que las exportaciones de PanamÆ solo incluyen aquellas del rØgimen general. Los REC 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 TAG no se acogen a estas disposiciones.

GRÁFICO 5 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DE LAS EXPORTACIONES

Guatemala fue el œnico país centroamericano que registró una contracción de las exportaciones en 2018 (-2,6%), tras haber aumentado 5,1% en 2017. La caída se registró tanto en las ventas a travØs de REC (-1,4%) como en las del TAG (-3,3%). La fuerte contracción de los envíos de azœcar y cafØ no fue compensada por la expansión en los artículos de vestuario, hierro y acero y energía elØctrica. El leve incremento de los envíos a Estados Unidos (4,7%) no fue suficiente para balancear la retracción de las ventas a casi todos los restantes principales destinos. La caída de 45,8% de las exportaciones a Asia (excl. China), debida principalmente a menores envíos de azœcar, explicó la mayor parte de la contracción total.

Caribe

Belice registró una caída en las exportaciones de 14,2% en 2018 como consecuencia de las retracciones de los envíos a la Unión Europea (-20,2%) y Estados Unidos (-18,5%). La contracción se debió a una fuerte caída de las exportaciones de azœcar (25,9%) como resultado de menores precios y estancamiento de los volœmenes.

incertidumbre asociada a la ratifcación del nuevo tratado comercial preferencial norteamericano. Por su parte, la demanda de la Unión Europea se encuentra estancada mientras subsisten interrogantes sobre la posibilidad de mejorar el rØgimen de acceso preferencial para algunas de las grandes economías de la región. Asimismo, el crecimiento de los fujos comerciales intrarregionales estÆ supeditado al mantenimiento del sendero de expansión económica, en un ambiente externo caracterizado por condiciones fnancieras mÆs restrictivas y crecientes riesgos a la baja para las perspectivas económicas de la región.

Finalmente, los riesgos para las perspectivas comerciales de la región dependen críticamente del desenlace de la escalada de las tensiones comerciales globales. La tregua comercial recientemente anunciada entre Estados Unidos y China podría impulsar una mejora del cuadro comercial

OPEP referente a los precios del petróleo tipo Merey y a la producción. La agregación de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el aæo 2010.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Bahamas: Department of Statistics; Barbados: Barbados Statistical Service; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: MinistØrio do Desenvolvimento, Indœstria e ComØrcio Exterior; Chile: Banco Central de Chile; China: China Customs Statistics; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; EE. UU.: US International Trade Commission; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: Bureau of Statistics; Haití: Banque de la RØpublique d'Haïti; Honduras: Banco Central de Honduras; Jamaica: Statistical Institute of Jamaica; MØxico: Banco de MØxico; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua; PanamÆ: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perœ: Banco Central de Reserva de Perœ y Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria; Repœblica Dominicana: Dirección General de Aduanas; Surinam: Central Bank of Suriname; Trinidad y Tobago: Central Bank of Trinidad and Tobago; Unión Europea: Eurostat; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP y FMI.

En este documento se utilizan las siguientes siglas: AL – AmØrica Latina; ALC – AmØrica Latina y el Caribe; BLS - Ofcina de Estadísticas del Trabajo de EE. UU.; CPB – Ofcina Holandesa de AnÆlisis de Política Económica; FMI – Fondo Monetario Internacional; OPEP – Organización de Países Exportadores de Petróleo; REC – Regímenes Especiales de Comercio; TAG – Territorio Aduanero General; USITC – US International Trade Commission.

BID