



2021

Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Recuperación asimétrica y heterogénea en un contexto de alta incertidumbre



Escenario global

- Recuperación del comercio internacional
- Reconfiguración global:
 - Ruptura en las CGV
 - Agendas de autosuficiencia productiva
- Factores de incertidumbre en la recuperación



Situación de la región

- Asimetrías en la recuperación del comercio
- El impacto de los precios de las materias primas
- Situación del comercio intrarregional



Agenda de integración

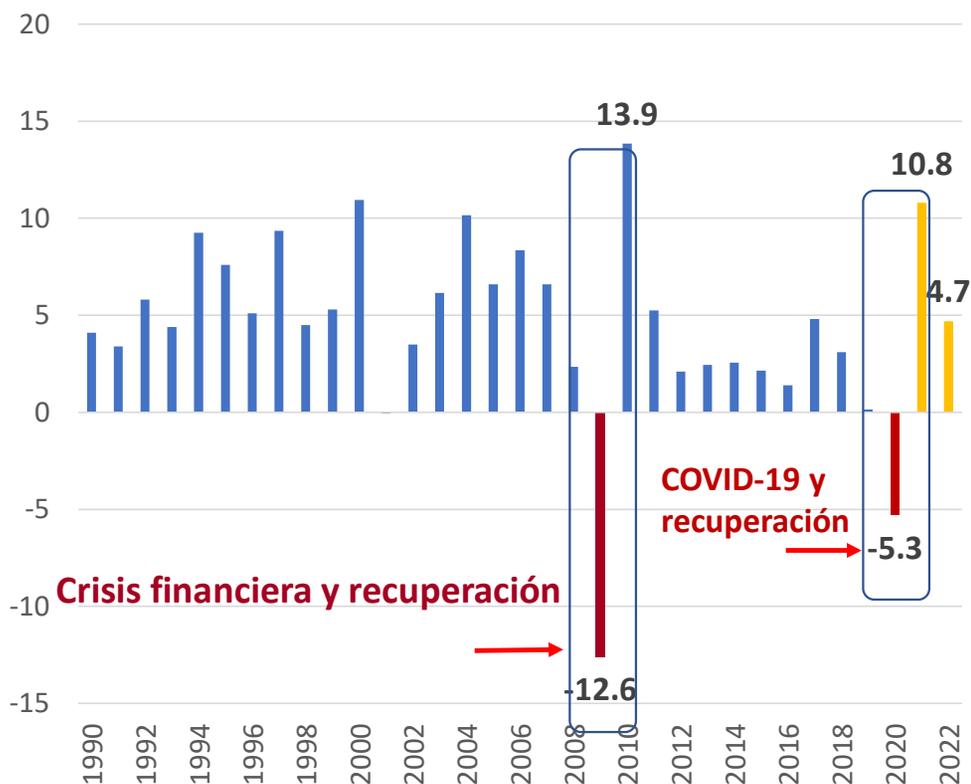
- El rol de la integración regional para una recuperación resiliente
- Sectores dinamizadores para la integración productiva :
 - Autonomía productiva regional en **la industria de la salud**
 - Comercio regional más **digital y sostenible**

Panorama del comercio mundial



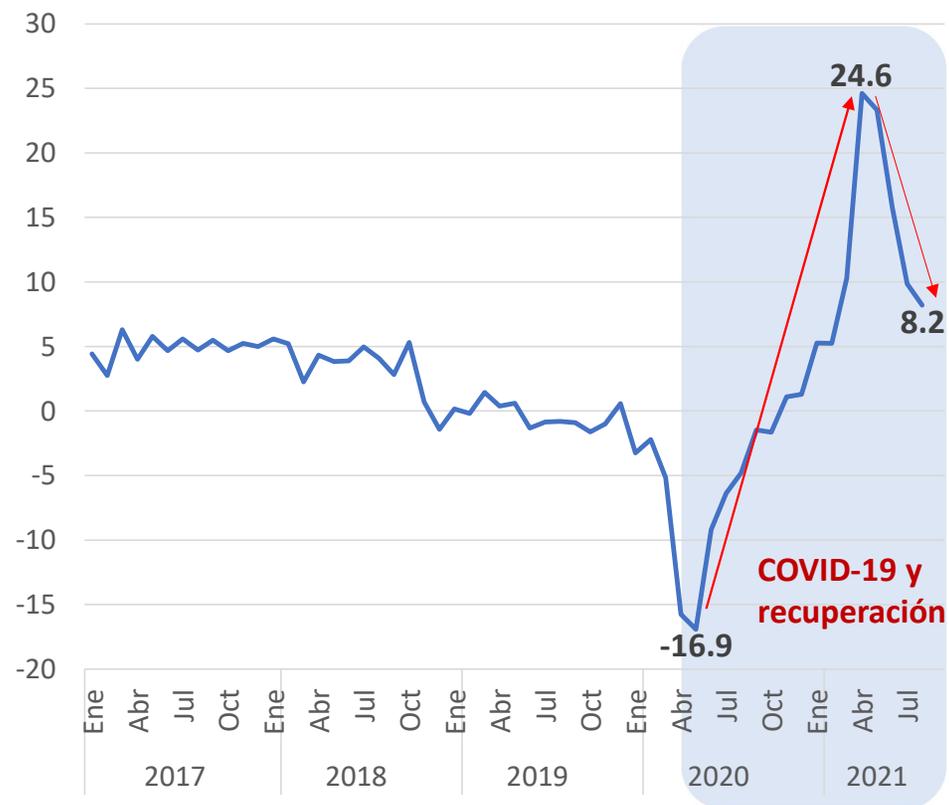
Fuerte recuperación en 2021, aunque con señales de desaceleración

VARIACIÓN ANUAL DEL VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES, 1990-2022^a
(En porcentajes)



^a Las cifras para 2021 y 2022 son proyecciones de la OMC (oct. 2021).

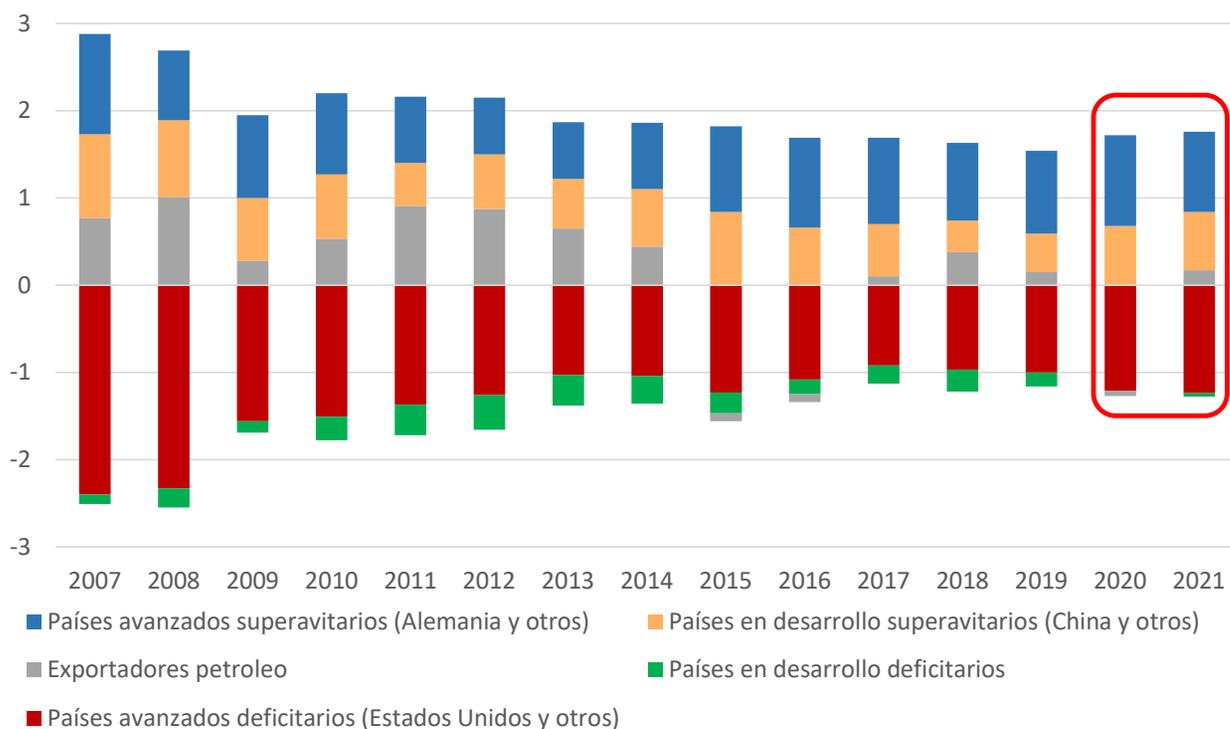
VARIACIÓN INTERANUAL DEL VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES, ENERO DE 2017 A AGOSTO DE 2021
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, con datos de la OMC y CPB, World Trade Monitor .

La pandemia aumentó los desequilibrios en la cuenta corriente global

PRINCIPALES GRUPOS DE PAÍSES: SUPERAVITS Y DÉFICITS EN LA CUENTA CORRIENTE, 2007-2021
(Porcentaje el PIB mundial)



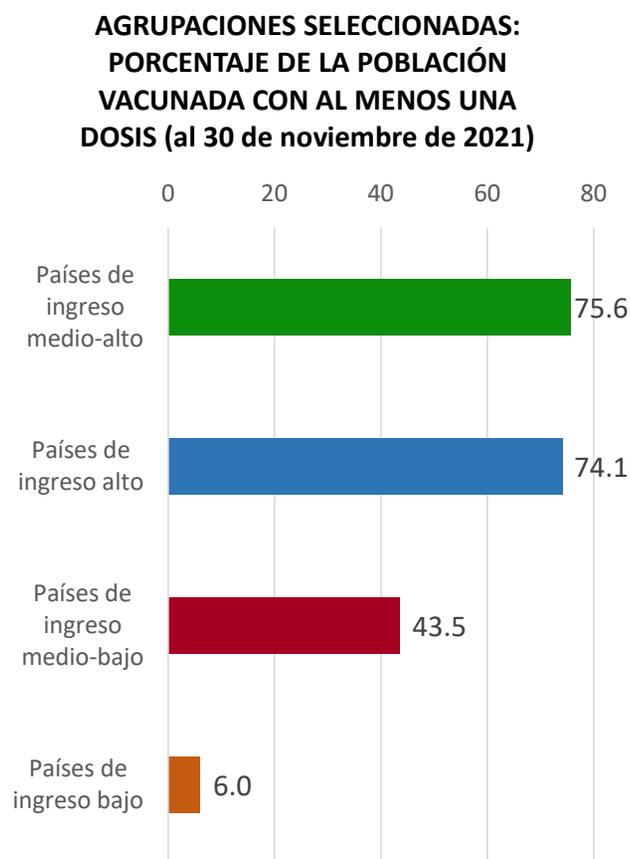
Fuente: CEPAL, sobre la base de la base de datos de FMI, External Sector Report, julio de 2021.

Tendencias en 2020 y 2021

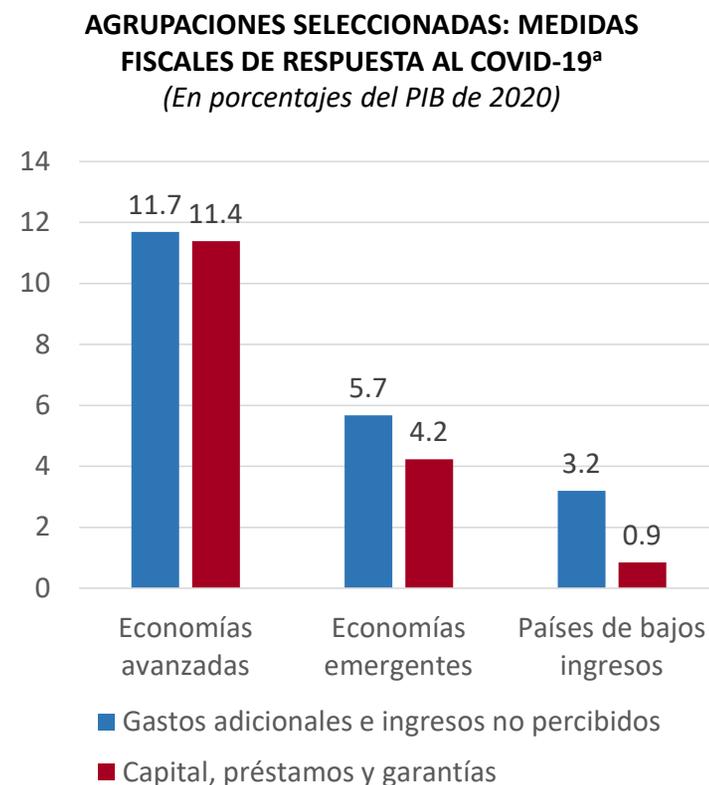
- El superávit de China aumenta por mayores exportaciones (medicamentos, electrónica) y menores gastos en turismo
- Mayores precios de petróleo aumenta el superávit de países exportadores en 2021
- El mayor gasto fiscal aumenta el déficit en los Estados Unidos y el Reino Unido

Factores de incertidumbre en el comercio mundial

- Desigual ritmo de vacunación y nuevas variedades del virus
- Presiones inflacionarias y dificultad para mantener el estímulo fiscal
- Tensiones comerciales y riesgos en sector inmobiliario de China
- Disrupciones en las cadenas de suministro y alza de fletes
- Eventos extremos debido al cambio climático



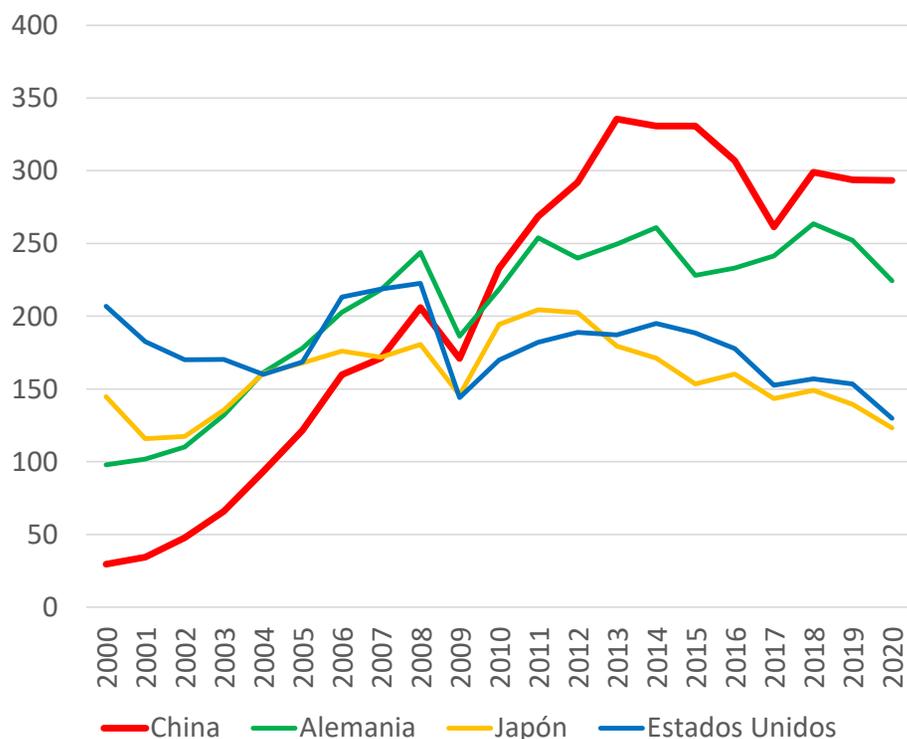
Fuente: *Our World in Data*



Fuente: CEPAL, sobre la base FMI, *Database of Country Fiscal Measures in Response to the COVID-19 Pandemic*.
^a medidas implementadas y anunciadas hasta el 27 de septiembre de 2021.

Hacia una economía mundial más regionalizada: Estados Unidos y Europa buscan reducir su dependencia de China

PAÍSES SELECCIONADOS: EXPORTACIONES DE PARTES Y COMPONENTES, 2000-2020
(En miles de millones de dólares)



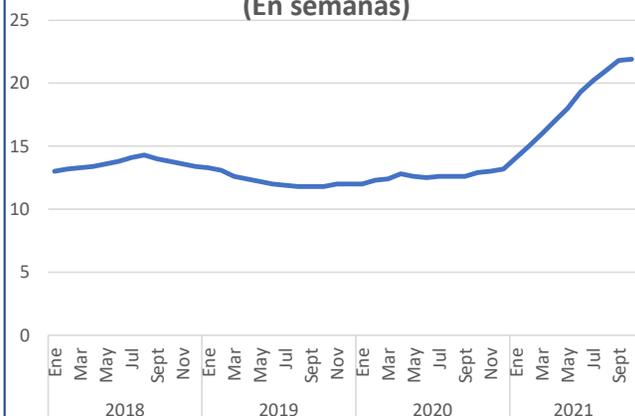
Fuente: CEPAL, sobre la base de UN Comtrade - Base de Datos Estadísticos sobre el Comercio Internacional.

- En 2020 **China** mantuvo su liderazgo como principal exportador de partes y componentes y se convirtió en el principal exportador de dispositivos médicos.
- **Estados Unidos y la Unión Europea** han reaccionado con planes orientados a aumentar su autonomía productiva en sectores estratégicos:
 - ✓ Semiconductores
 - ✓ Vehículos eléctricos y baterías
 - ✓ Medicamentos y principios activos
 - ✓ Minerales críticos
 - ✓ Hidrógeno verde
 - ✓ Tecnologías de computación en la nube
- Instrumentos: subsidios, inversión pública, compras públicas, incentivos al *nearshoring* y *reshoring*.
- Impacto en patrones mundiales de producción y comercio solo se vería en el mediano plazo.

La pandemia ha generado disrupciones en las cadenas de suministro

Restricciones de oferta de insumos críticos

TIEMPO DE ESPERA ENTRE EL PEDIDO Y LA ENTREGA DE SEMICONDUCTORES (En semanas)

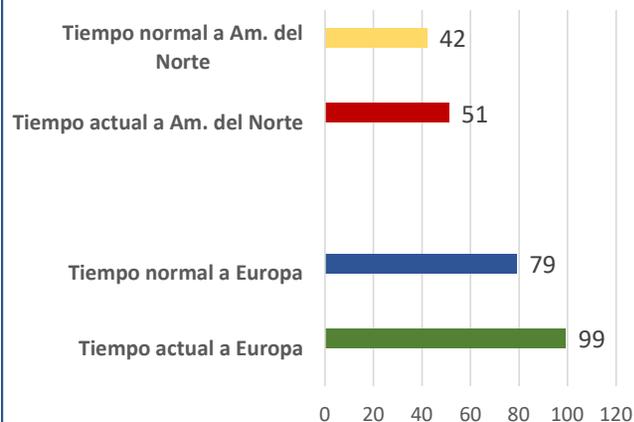


Fuente: Susquehanna Financial Group.



Dificultades de transporte y logística

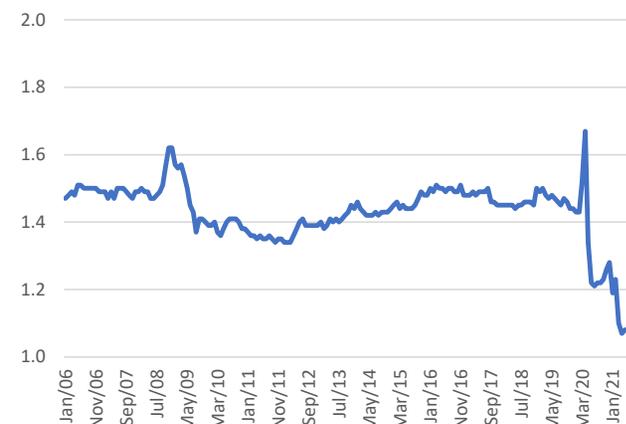
TIEMPO PROMEDIO DE TRÁNSITO MARÍTIMO DE CONTENEDORES DESDE ASIA, NORMAL Y ACTUAL (En días)



Fuente: CEPAL sobre la base de Alphaliner Weekly Newsletter – edition 2021 - 45 y consultas a operadores.

Reducción de inventarios

RATIO INVENTARIO/VENTAS MINORISTAS (En meses de ventas)



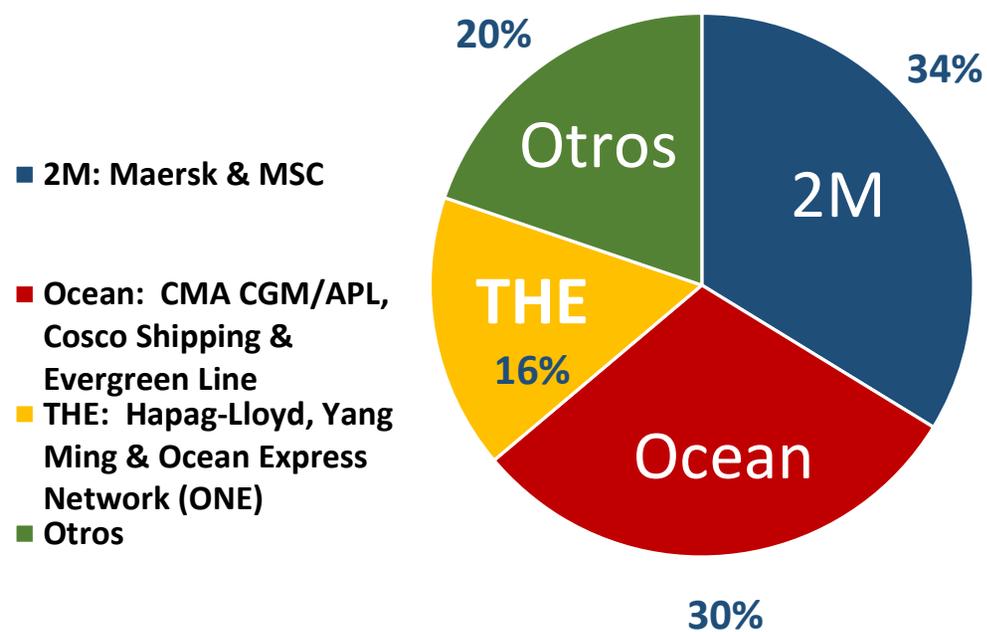
Fuente: U.S. Census Bureau, Retailers: Inventories to Sales Ratio [RETAILIRSA].

En el alza de los fletes marítimos del 660% también han incidido factores estructurales

COSTO PROMEDIO GLOBAL DEL FLETE DE CONTENEDORES POR VÍA MARÍTIMA, ENERO DE 2019 A OCTUBRE DE 2021
(índice 100=25 junio 2019)



PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LAS PRINCIPALES ALIANZAS NAVIERAS, 2021
(En porcentajes de la capacidad total en TEU)



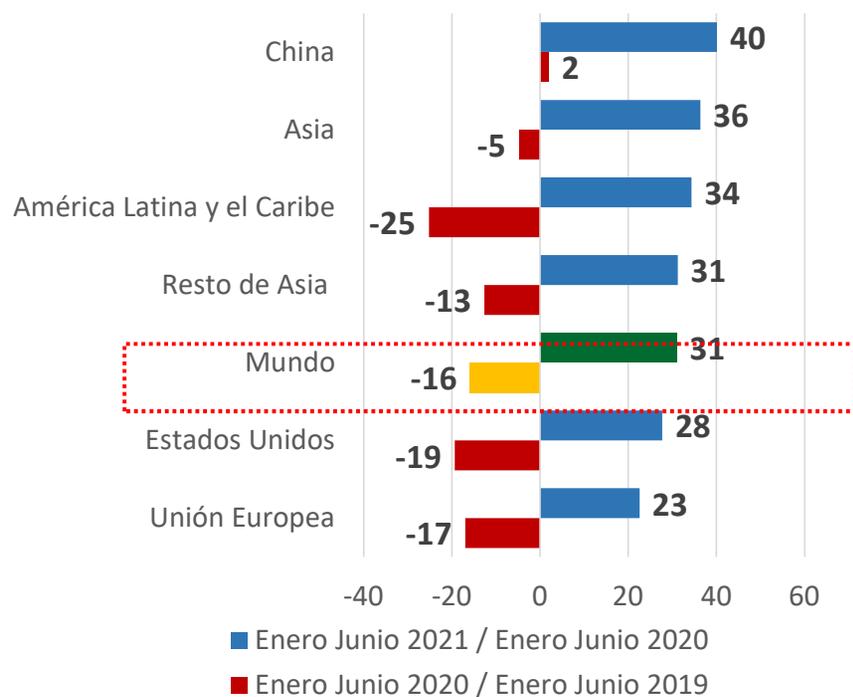
Perspectivas del comercio regional



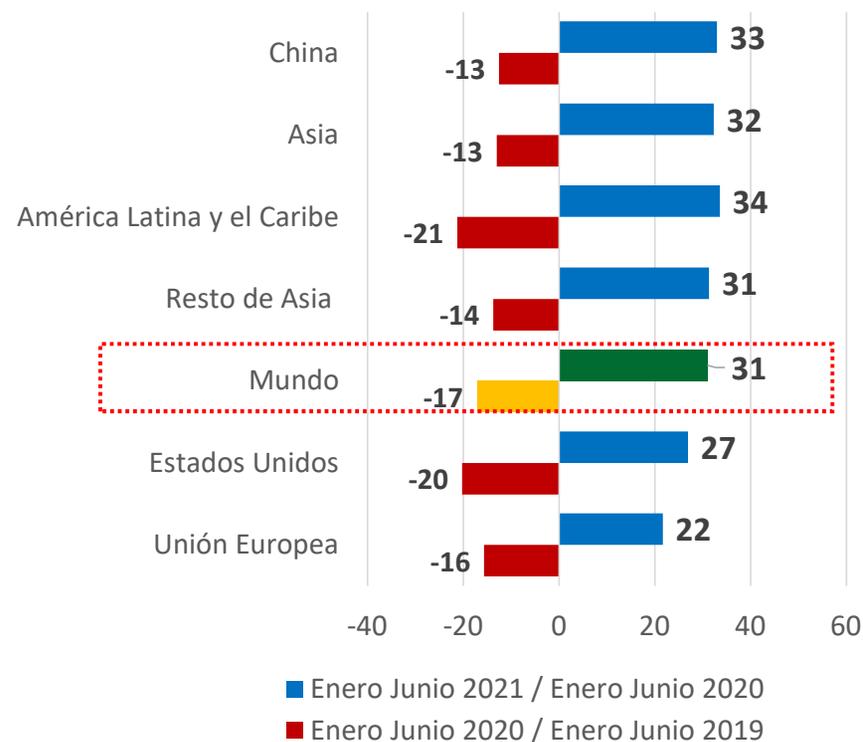
Se recupera el comercio en el primer semestre de 2021

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN INTERANUAL DEL VALOR DEL COMERCIO DE BIENES POR PRINCIPALES SOCIOS, ENERO-JUNIO DE 2020 y ENERO-JUNIO DE 2021
(En porcentajes)

EXPORTACIONES



IMPORTACIONES

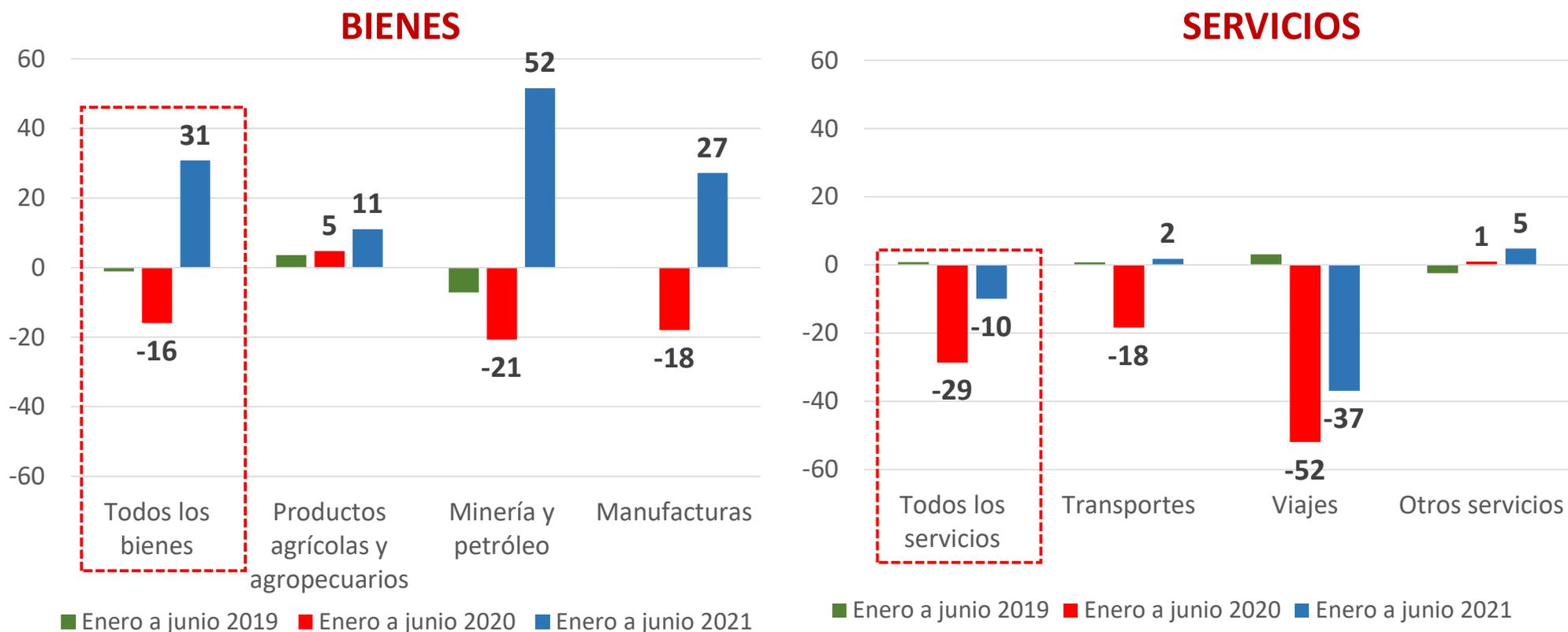


Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los 'bancos centrales, aduanas e institutos de estadísticas.

Asimetrías en la recuperación del comercio de bienes y el de servicios

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN INTERANUAL DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS POR GRANDES SECTORES, PRIMER SEMESTRE DE 2019 A PRIMER SEMESTRE DE 2021

(En porcentajes)



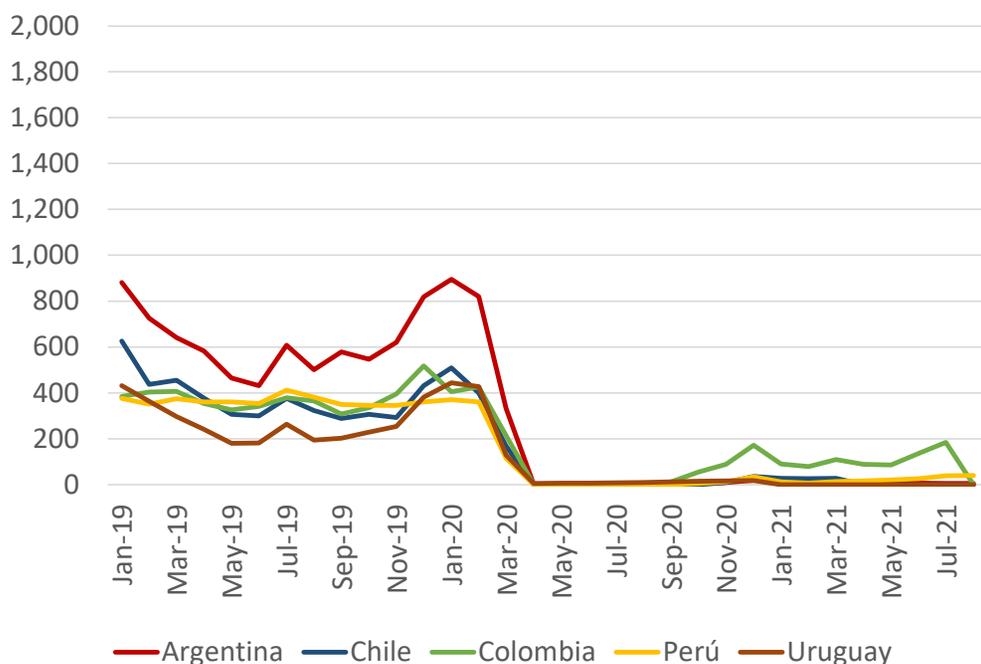
Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los 'bancos centrales, aduanas e institutos de estadísticas.

Ningún país ha logrado recuperar los niveles prepandemia de llegadas de turistas internacionales

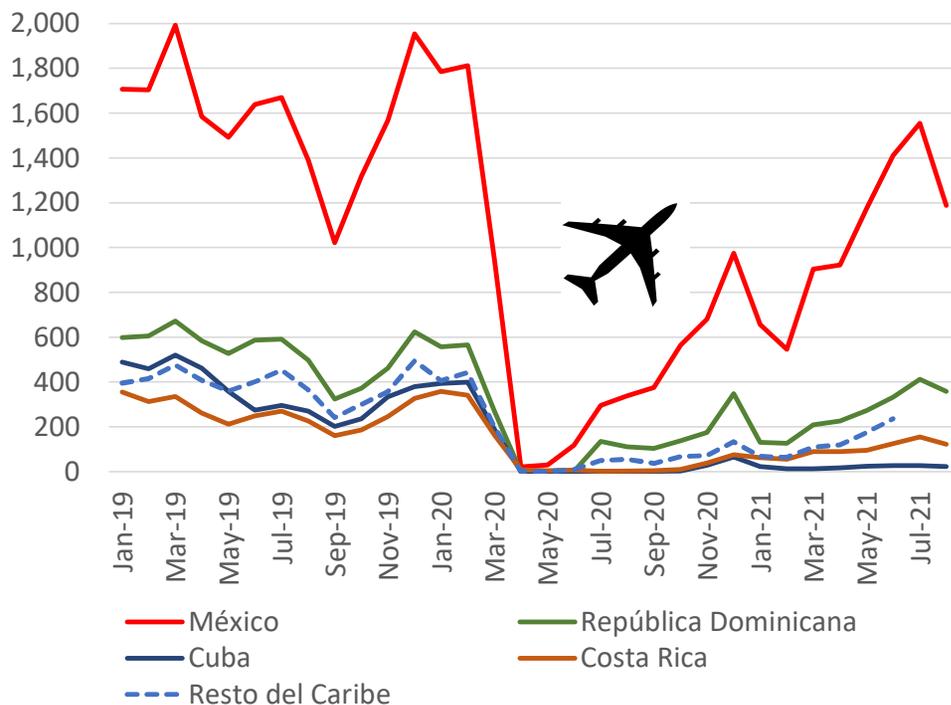
LLEGADAS DE TURISTAS INTERNACIONALES, ENERO DE 2019 A AGOSTO DE 2021

(En miles de personas)

PAÍSES DE AMÉRICA DEL SUR



OTROS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

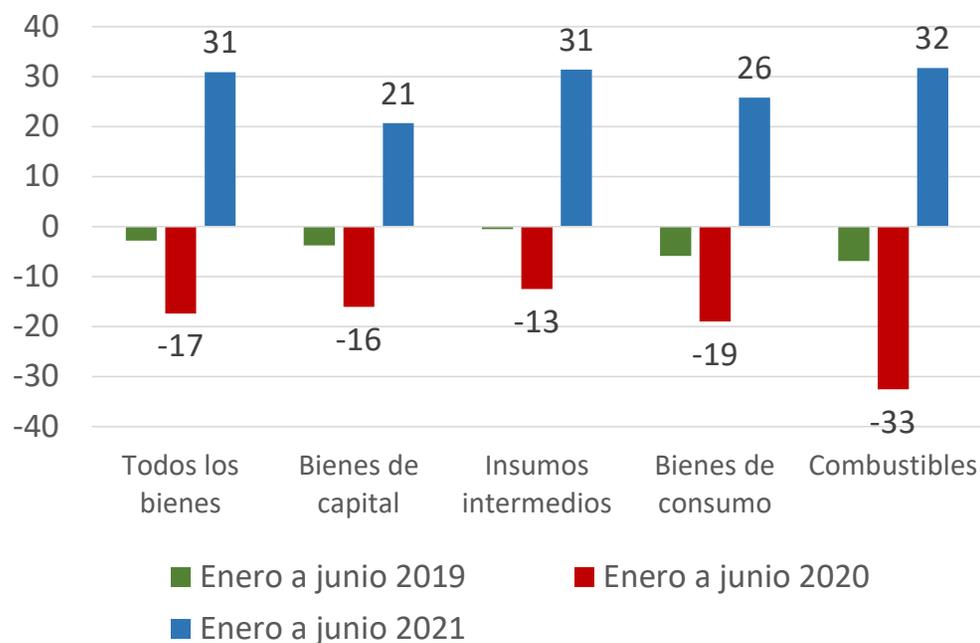


Fuente: CEPAL, sobre la base de fuentes nacionales oficiales [en línea] <https://timeseries.wto.org/>

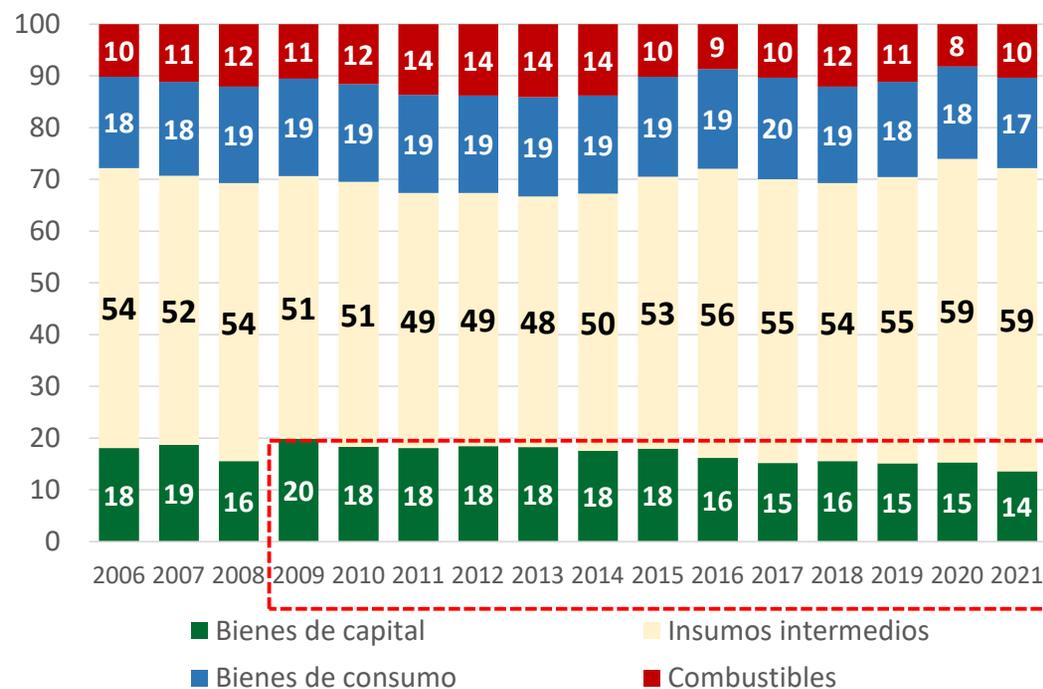
Las importaciones de bienes crecen en todas las categorías, pero cae la participación de los bienes de capital

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES POR GRANDES CATEGORÍAS

VARIACIÓN INTERANUAL PRIMER SEMESTRE DE 2019, 2020 Y 2021
(En porcentajes)



ESTRUCTURA DE LAS IMPORTACIONES, 2006-2021
(En porcentajes)

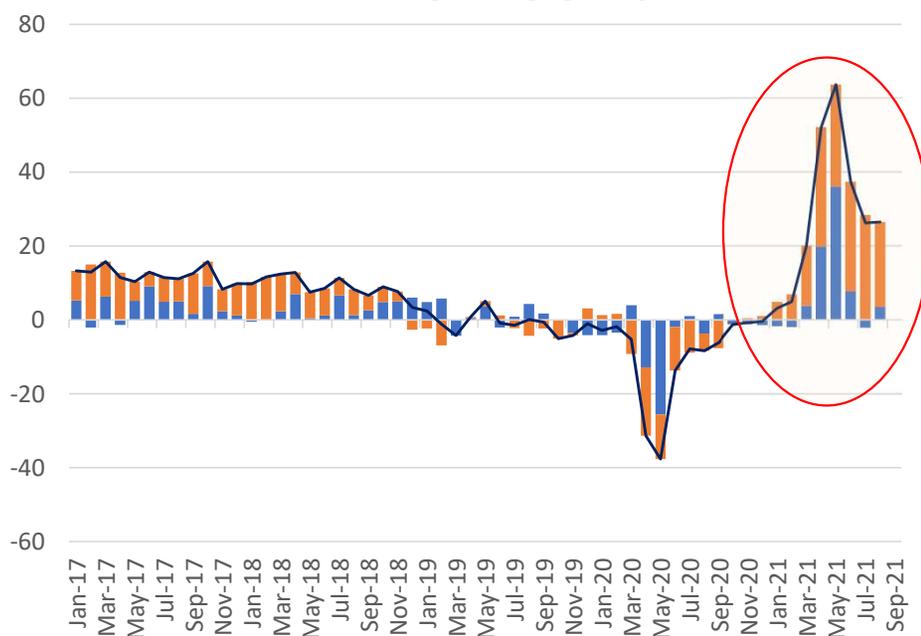


Fuente: CEPAL, sobre la base de información de bancos centrales, servicios de aduana e institutos de estadística de los países de la región. Cifras para 2021 corresponden a proyecciones de CEPAL

Mientras que las exportaciones crecen principalmente por precios, las importaciones aumentan mayoritariamente por volumen

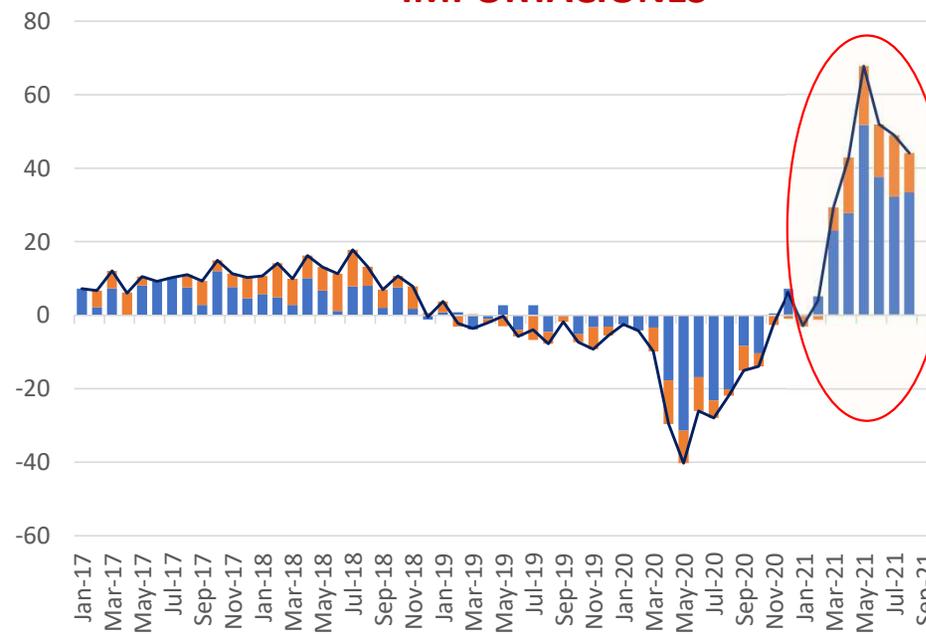
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN INTERANUAL DEL COMERCIO DE BIENES EN VALOR, PRECIO Y VOLUMEN, ENERO DE 2017 A AGOSTO DE 2021
(En porcentajes)

EXPORTACIONES



■ volumen ■ precio — valor

IMPORTACIONES

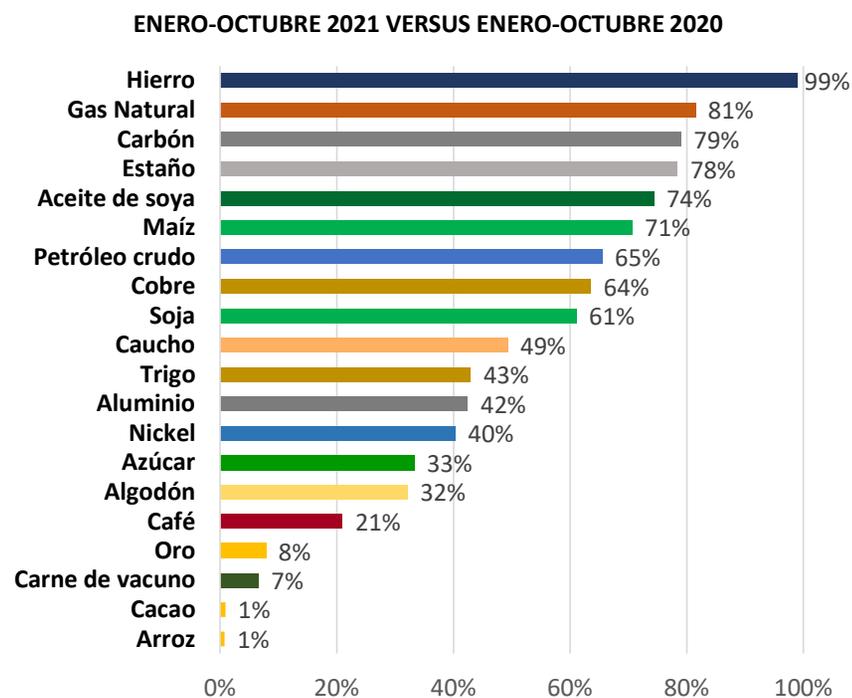
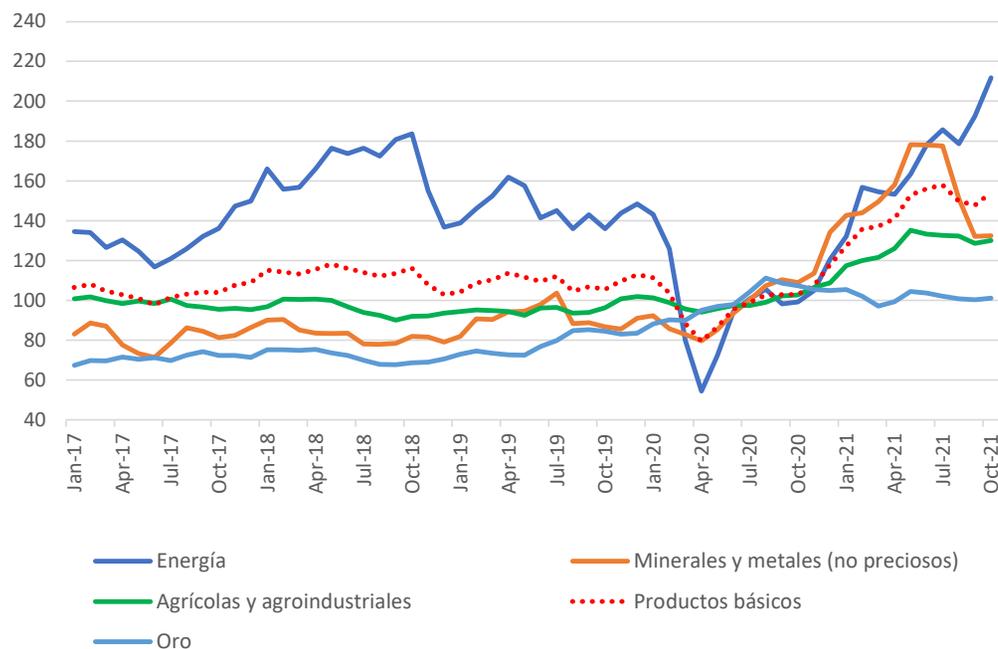


■ volumen ■ precio — valor

Fuente: CEPAL, sobre la base de información de bancos centrales, servicios de aduana e institutos de estadística de los países de la región.

El alza de precios de productos básicos ha impulsado la recuperación de las exportaciones regionales de bienes en 2021

**ÍNDICES DE PRECIOS DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS, ENERO DE 2017 A OCTUBRE DE 2021
Y EVOLUCIÓN POR PRODUCTO ENERO-OCTUBRE 2021**
(Índice enero-diciembre 2020=100 y tasas de variación en porcentajes)

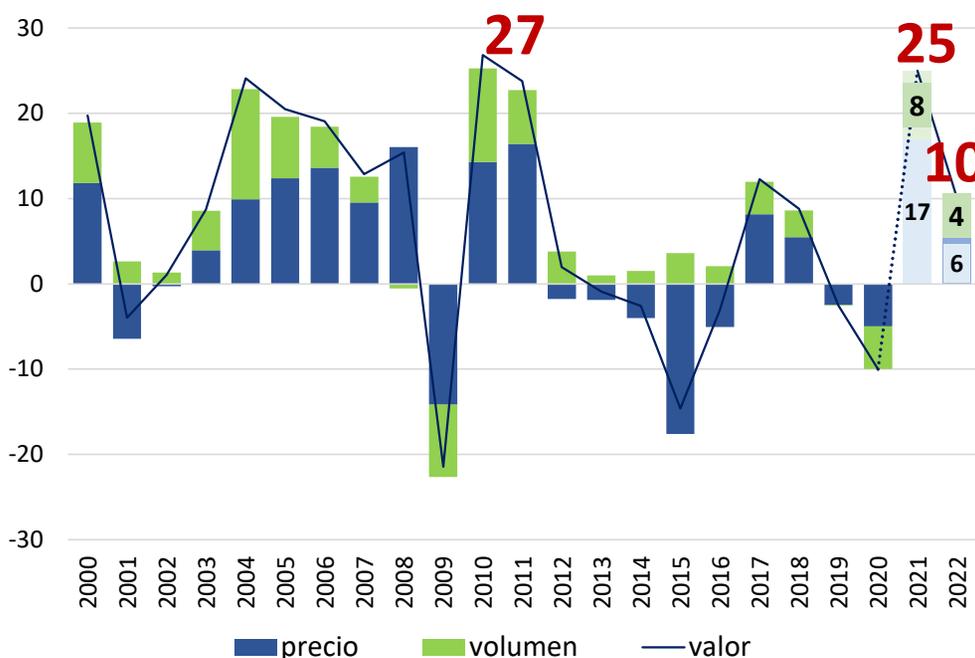


Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de Banco Mundial, "Pink Sheet Data"; Fondo Monetario Internacional (FMI); The Economist Intelligence Unit; Bloomberg; Capital Economics; Administración de Información Energética de los Estados Unidos, y Banco Central de Chile.

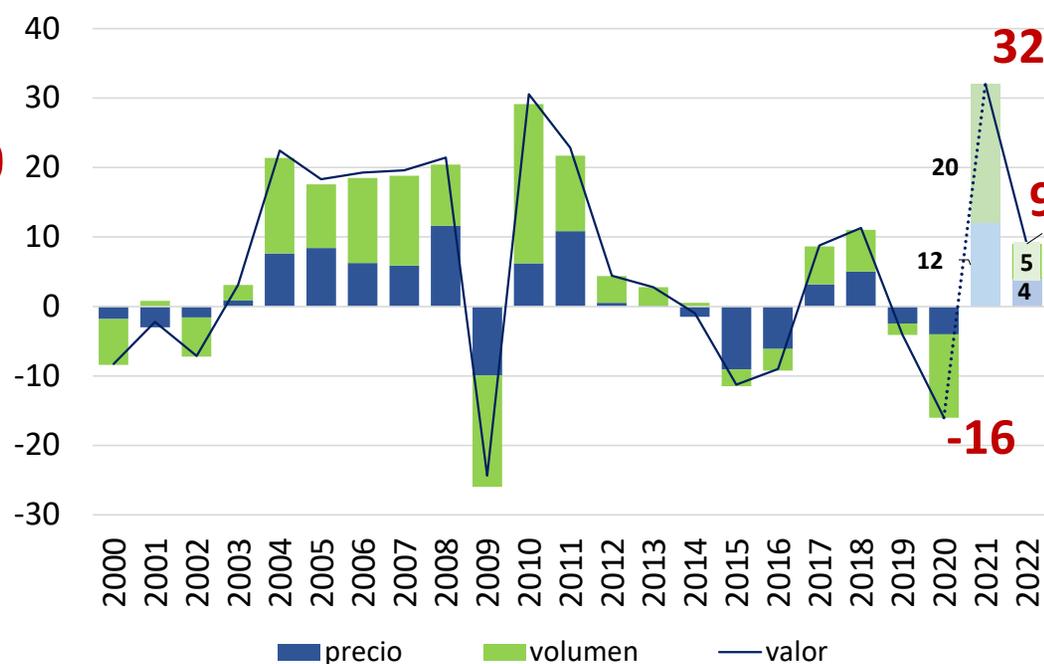
Para el 2021 se proyecta una importante recuperación del comercio regional de bienes y para 2022 una ralentización

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN DEL COMERCIO DE BIENES SEGÚN VALOR, VOLUMEN Y PRECIO, 2000-2022
(En porcentajes)

EXPORTACIONES



IMPORTACIONES

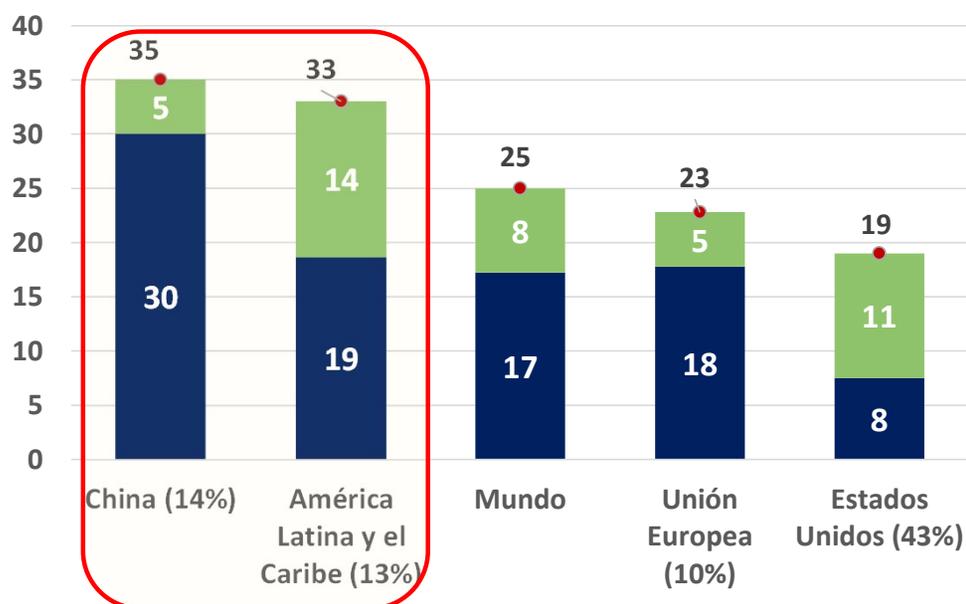


Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los 'bancos centrales, aduanas e institutos de estadísticas. Las cifras de 2021 y 2022 (solo exportaciones) son proyecciones de CEPAL sobre la base de información para el periodo enero-septiembre

El mayor dinamismo se registra en el comercio con China y dentro de la propia región, aunque con dinámicas muy distintas

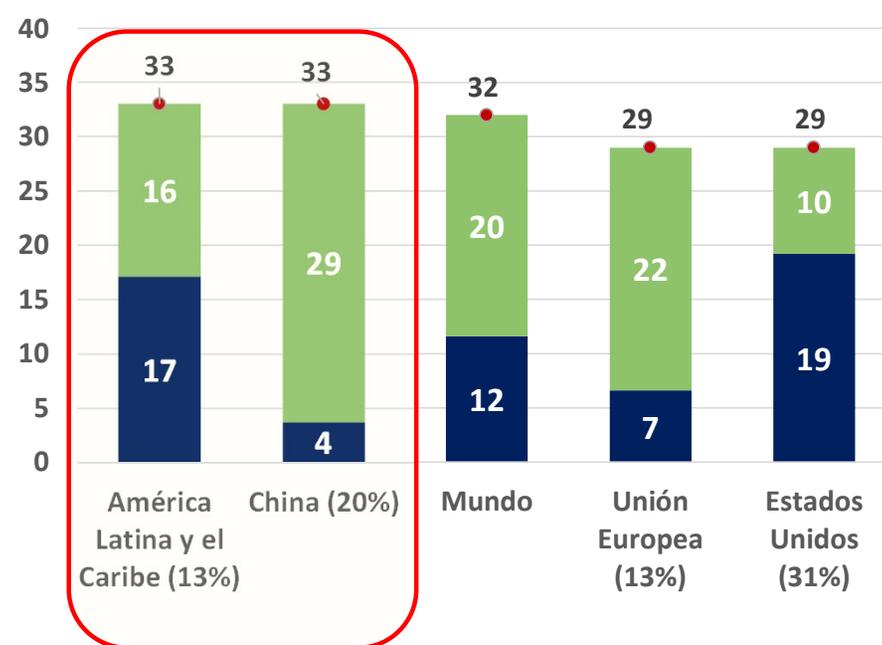
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN ANUAL PROYECTADA DEL VALOR DEL COMERCIO DE BIENES POR PRINCIPALES SOCIOS, 2021
(En porcentajes)

EXPORTACIONES



■ precio ■ volumen • valor

IMPORTACIONES

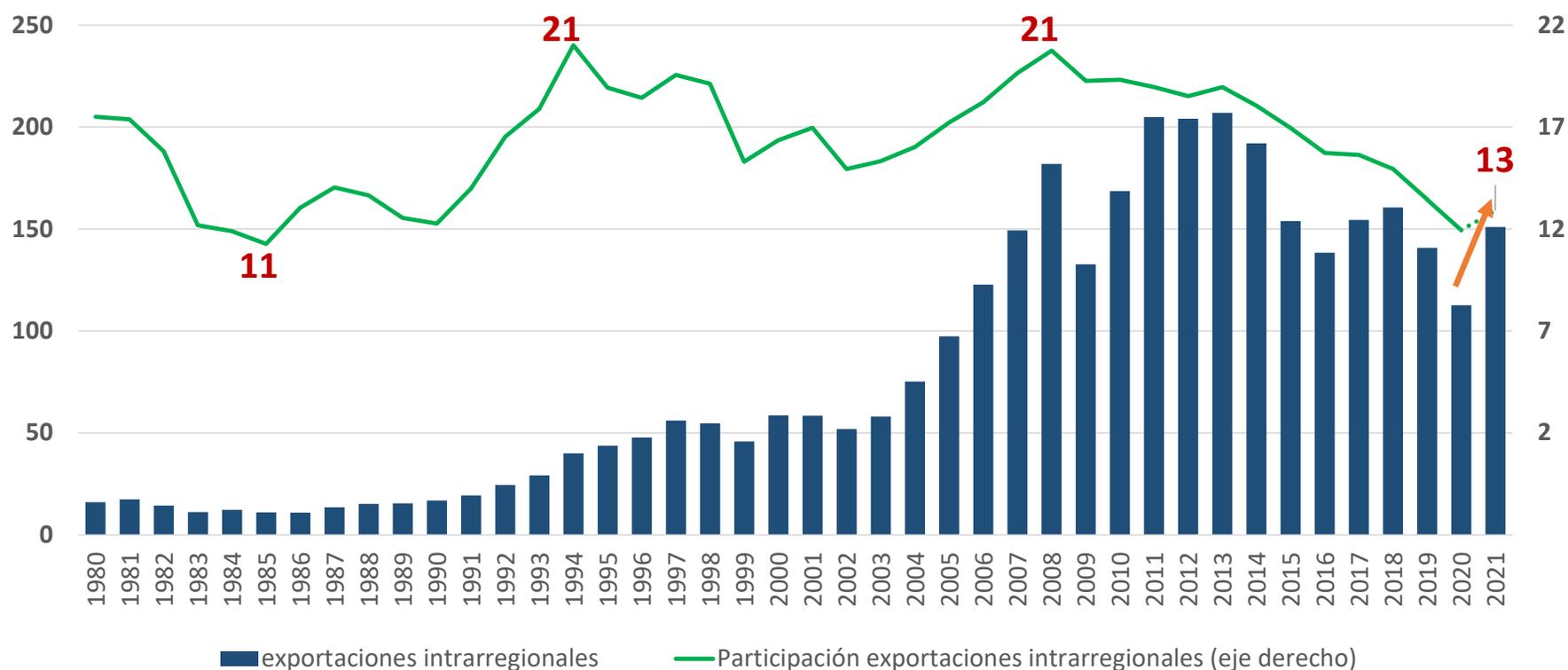


■ precio ■ volumen • valor

Fuente: CEPAL sobre la base de información oficial de bancos centrales, aduanas, e institutos de estadísticas de los países.

Pese al aumento de las exportaciones intrarregionales en 2021 siguen por debajo de sus máximos históricos

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EXPORTACIONES INTRARREGIONALES, 1980-2021^a
 (En miles de millones de dólares y porcentajes de las exportaciones totales de bienes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los 'bancos centrales, aduanas e institutos de estadísticas.

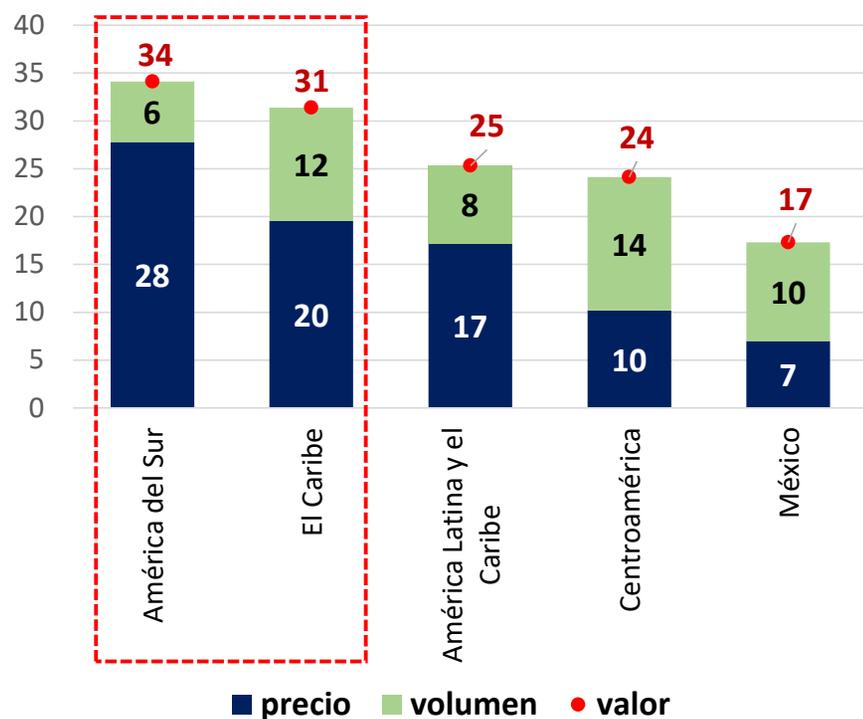
^a Las cifras para 2021 son proyecciones de la CEPAL.

Las exportaciones de América del Sur y el Caribe serán las que más crezcan debido a los mayores precios de las materias primas

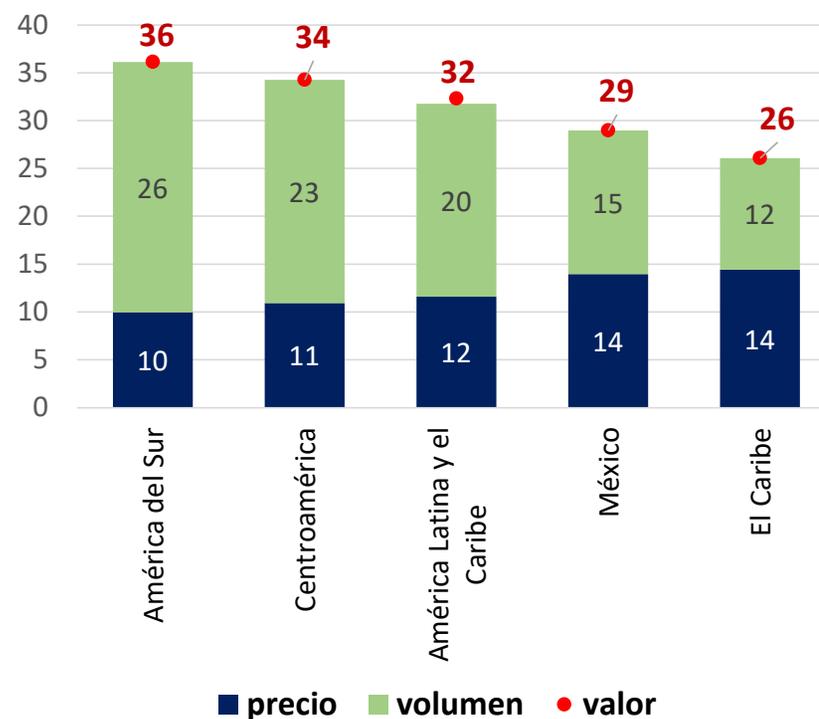
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y SUBREGIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS:
VARIACIÓN PROYECTADA DEL COMERCIO DE BIENES, 2021

(En porcentajes)

EXPORTACIONES



IMPORTACIONES

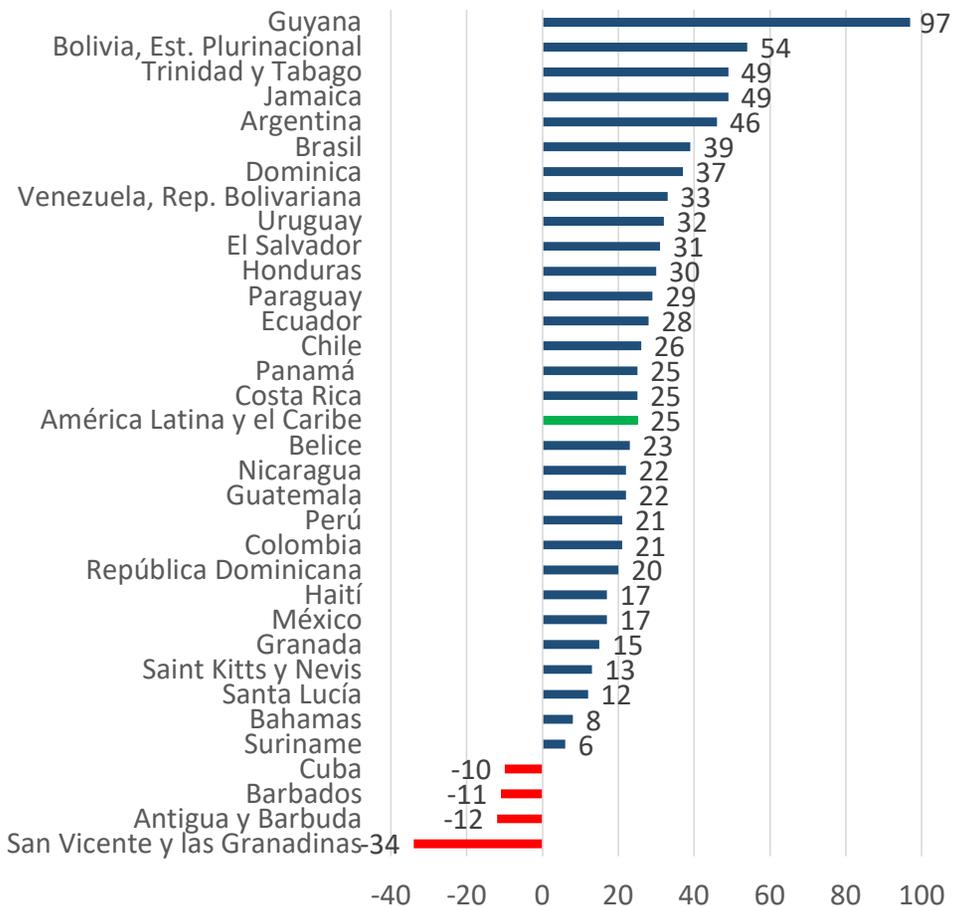


Fuente: CEPAL sobre la base de información oficial de bancos centrales, aduanas, e institutos de estadísticas de los países.

Las exportaciones crecerán con grandes diferencias entre países

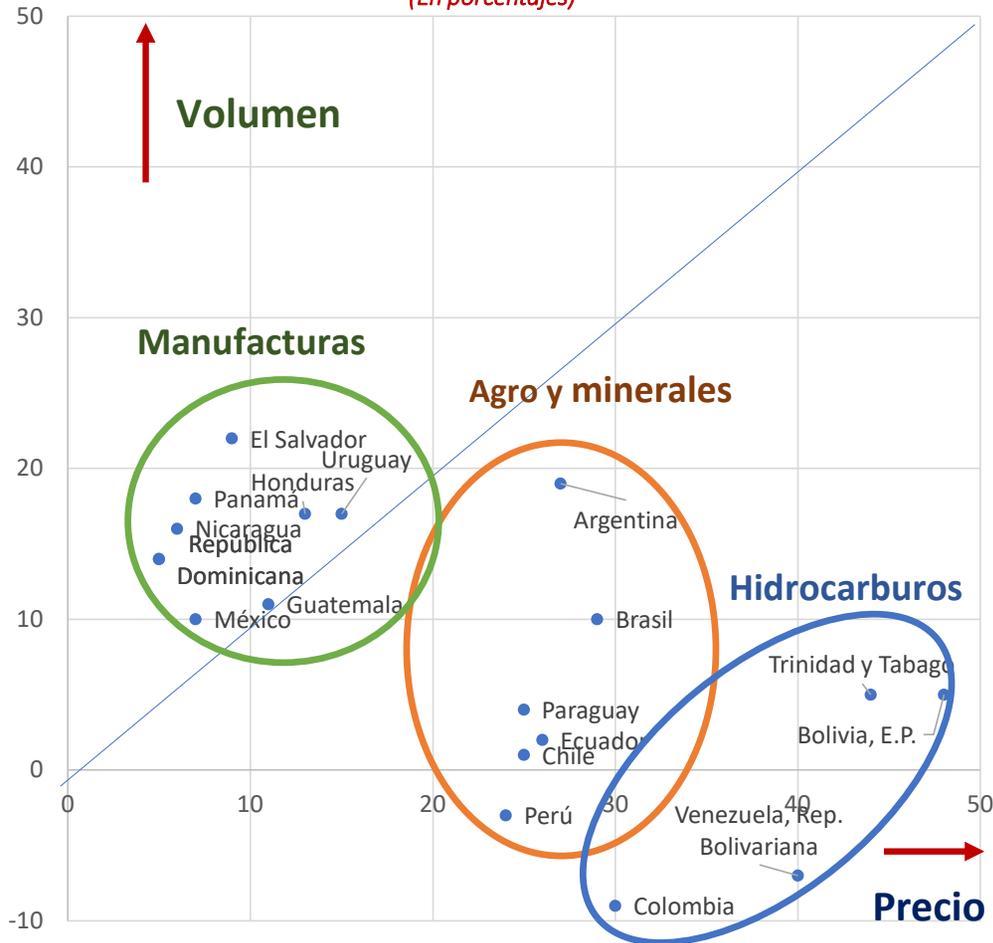
PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN PROYECTADA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES, 2021

(En porcentajes)



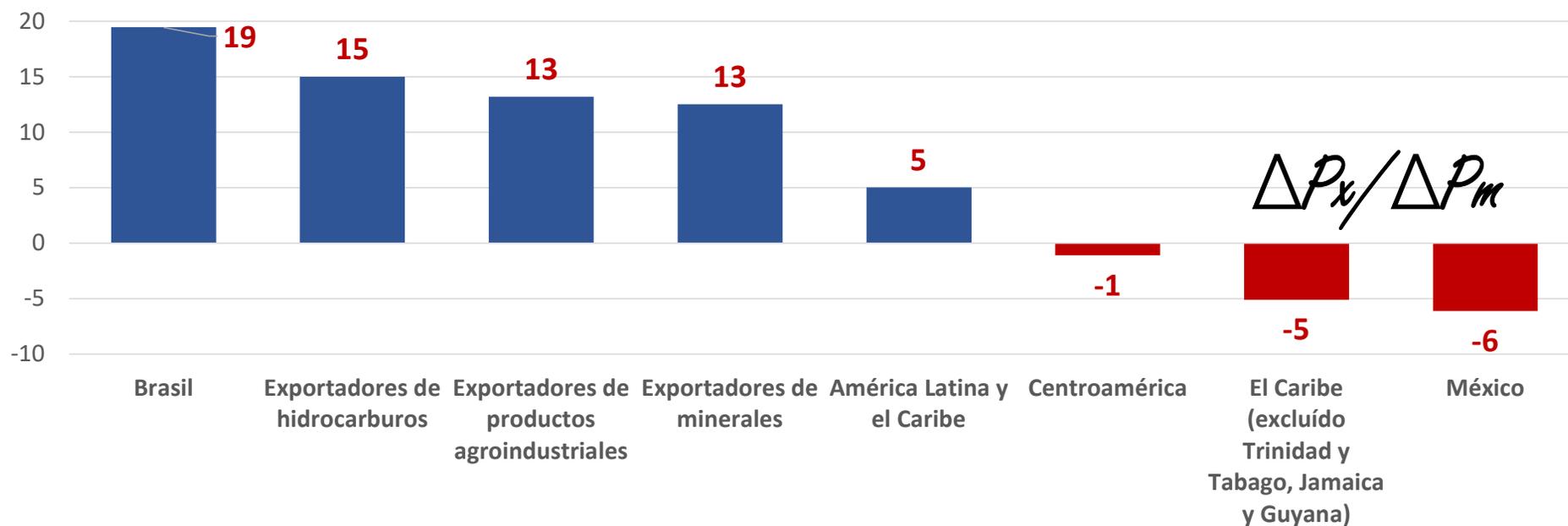
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAISES SELECCIONADOS): VARIACIÓN PROYECTADA DE LAS EXPORTACIONES EN PRECIO Y VOLUMEN, 2021

(En porcentajes)



Impactos diferenciados en los términos de intercambio de los exportadores e importadores netos de materias primas

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y AGRUPACIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS:
VARIACIÓN PROYECTADA DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO, 2021
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL sobre la base de información oficial de bancos centrales, aduanas, e institutos de estadísticas de los países.

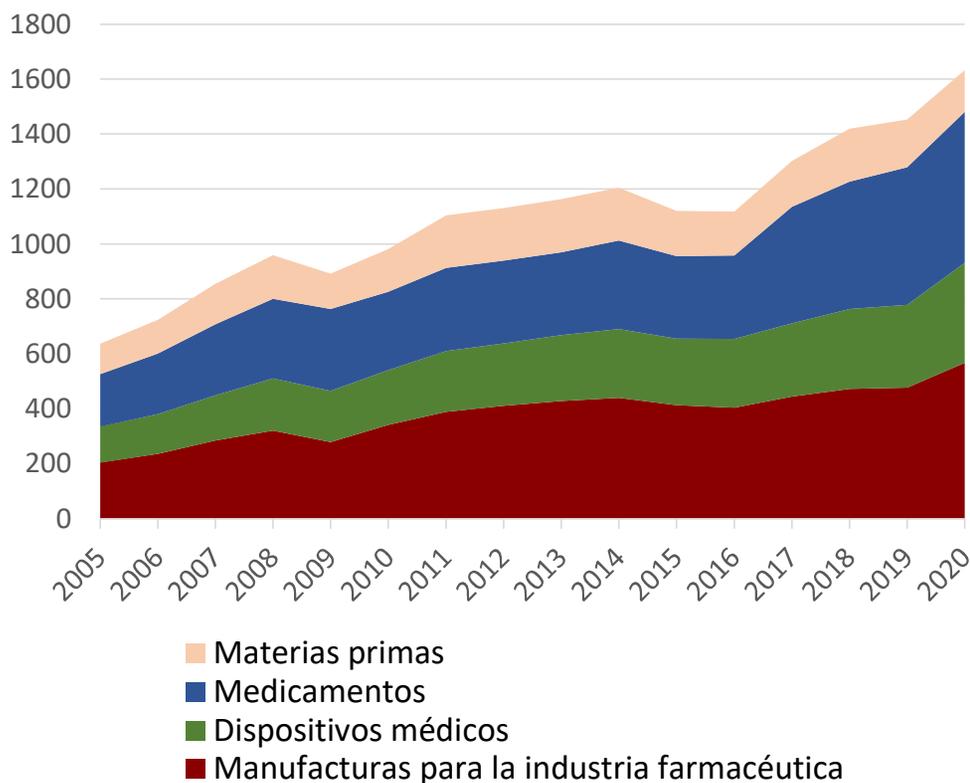
Autonomía productiva regional en la industria de la salud



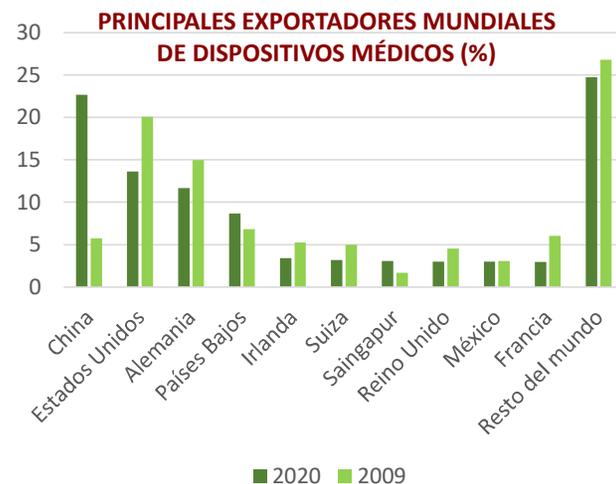
El comercio mundial de la industria de la salud es muy dinámico, y con pocas excepciones está dominado por los países desarrollados

EXPORTACIONES MUNDIALES DE LA INDUSTRIA DE LA SALUD, 2005-2020

(En miles de millones de dólares)



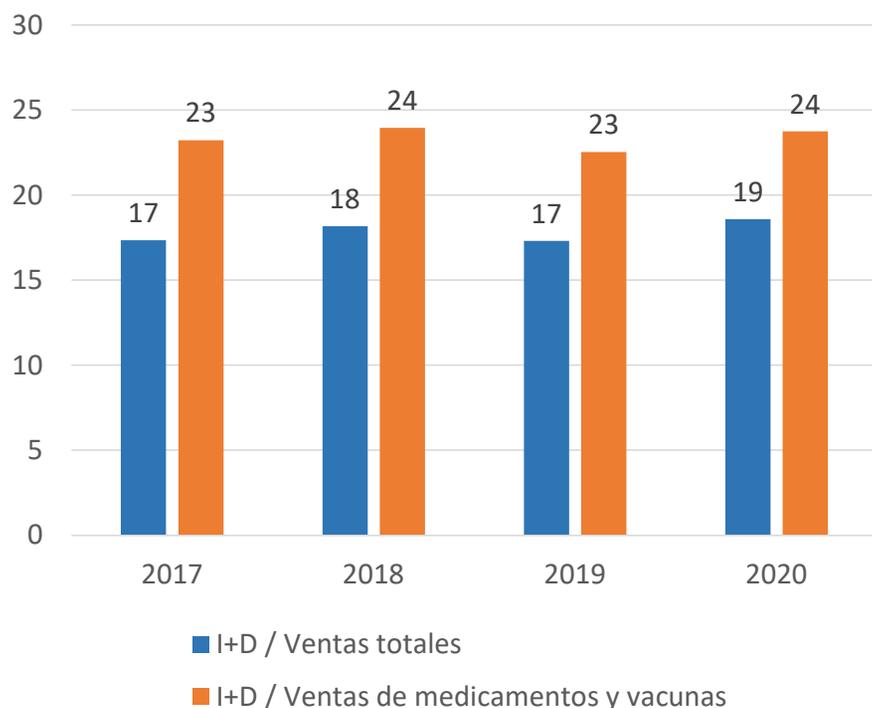
Industria de la salud: Aquellas actividades productivas que aplican la biología y la tecnología para mejorar la salud



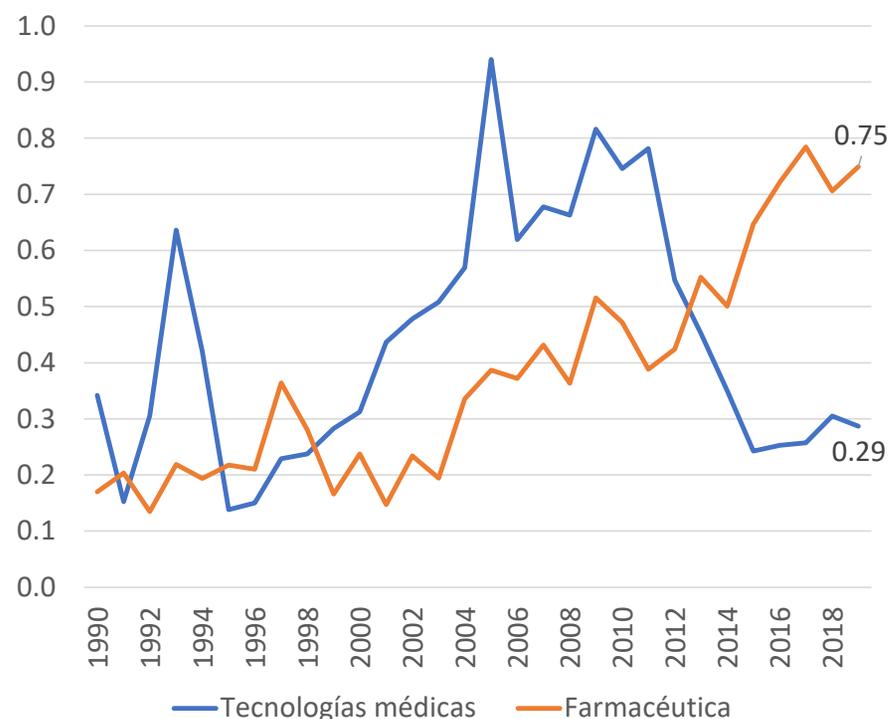
Fuente: CEPAL, con información de UN Comtrade - Base de Datos Estadísticos sobre el Comercio Internacional.

La industria de la salud es intensiva en I+D, pero la región tiene menos del 1% de las patentes mundiales del sector

I+D COMO PROPORCIÓN DE LAS VENTAS DE LAS 20 PRINCIPALES EMPRESAS FARMACÉUTICAS DEL MUNDO, 2017-2020 (%)



AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PARTICIPACIÓN EN LAS PATENTES OTORGADAS EN LOS SECTORES FARMACÉUTICO Y DE TECNOLOGÍAS MÉDICAS A NIVEL MUNDIAL, 1990-2019 (%)

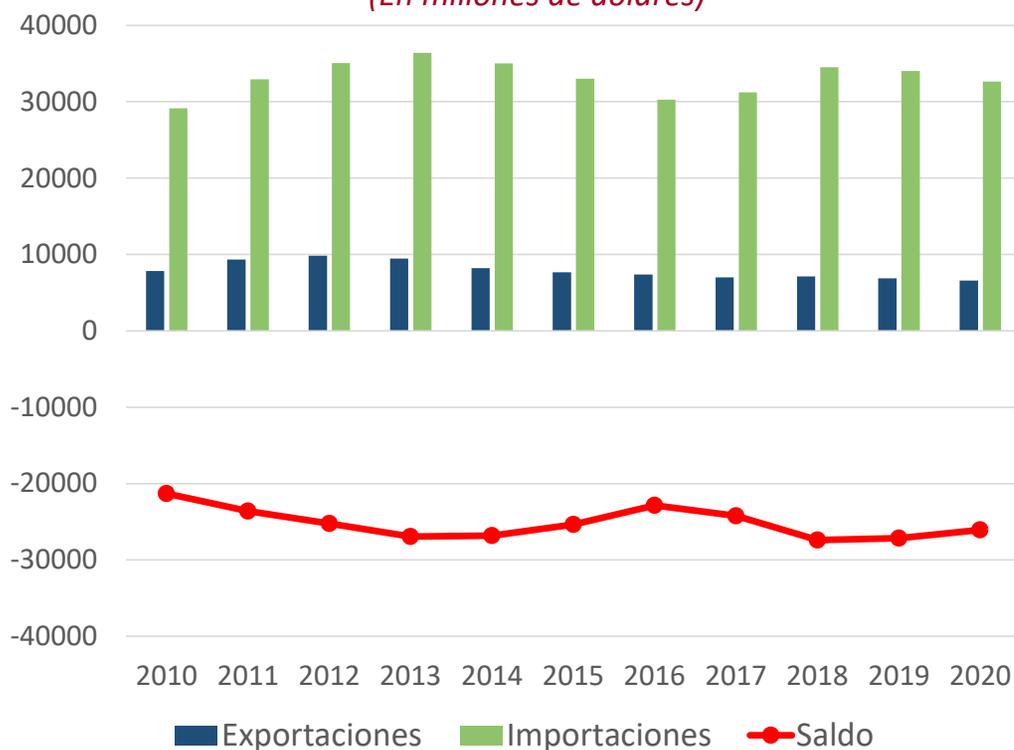


Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual, memorias anuales de las empresas, Bloomberg y The Economist Intelligence Unit.

La región tiene un persistente déficit comercial en el sector farma, y solo el 13% de sus importaciones viene de la propia región

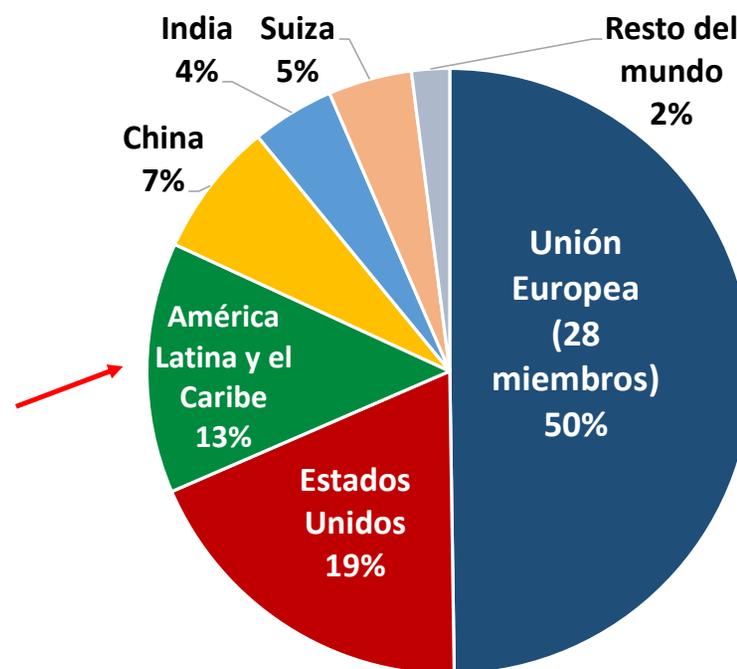
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: COMERCIO INTERNACIONAL DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS, 2010-2020

(En millones de dólares)



AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DISTRIBUCIÓN POR ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES FARMACÉUTICAS, 2018-2020

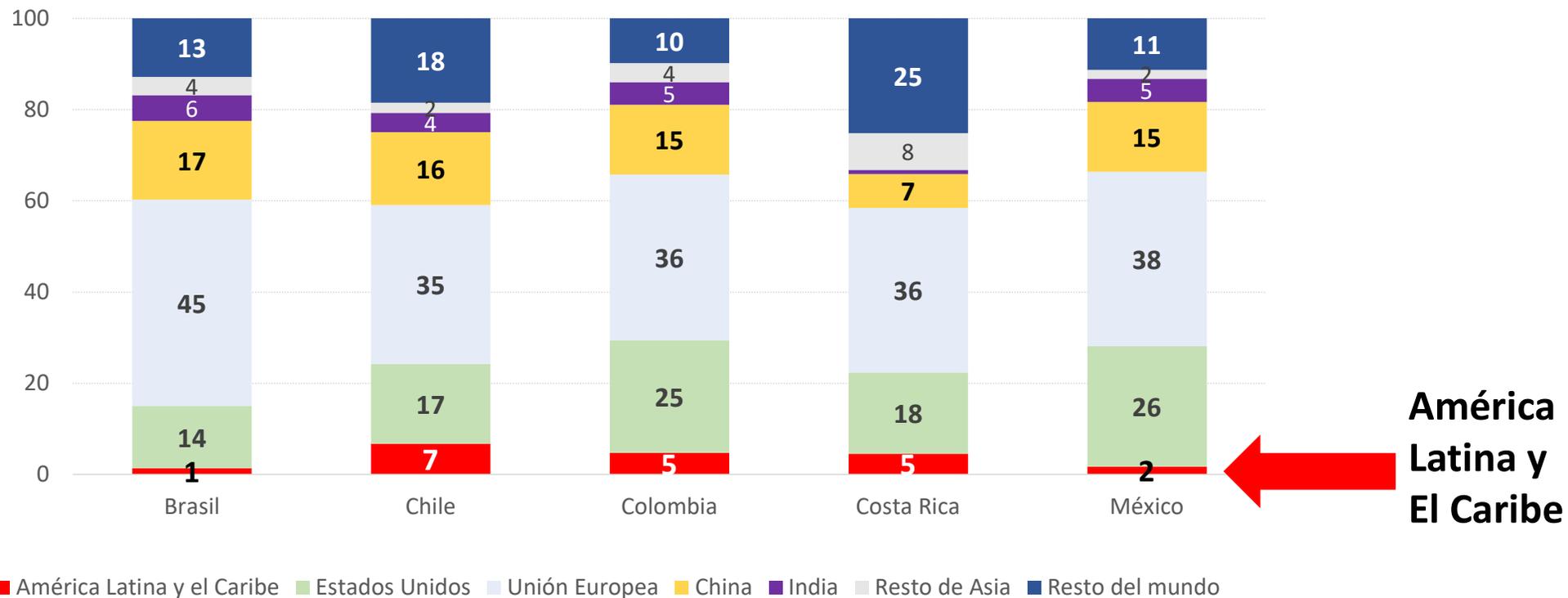
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, con datos de COMTRADE.

La industria farmacéutica en América Latina muestra una baja integración productiva intrarregional

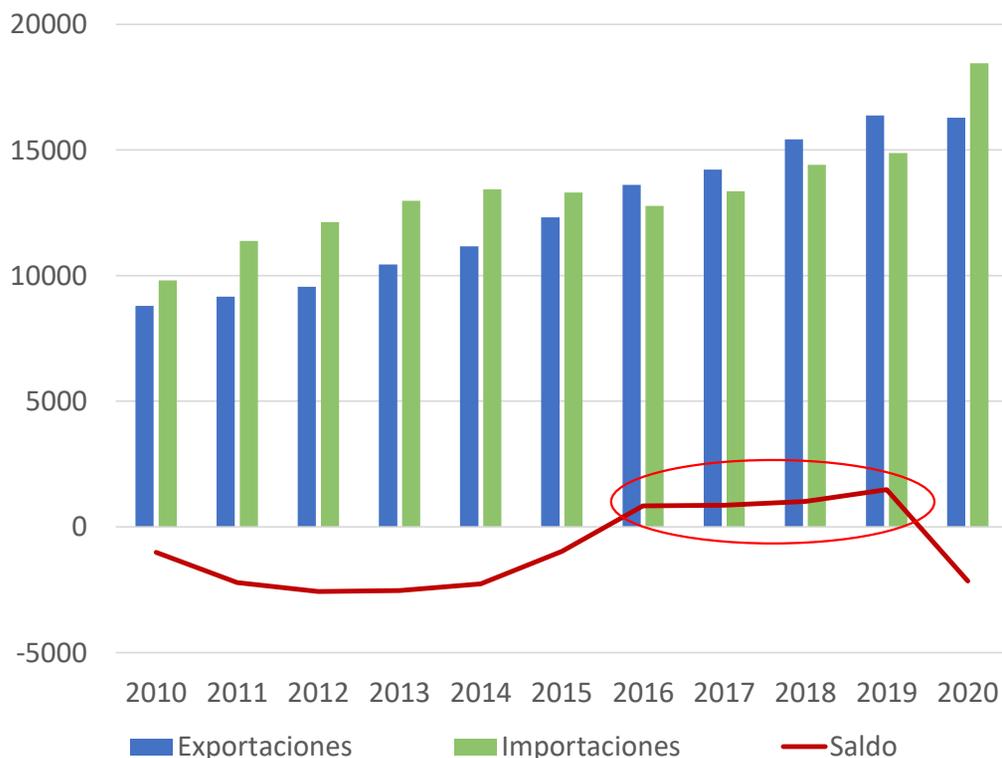
INSUMOS QUÍMICOS FARMACÉUTICOS IMPORTADOS SEGÚN ORIGEN, 2019
(En porcentajes del valor total importado)



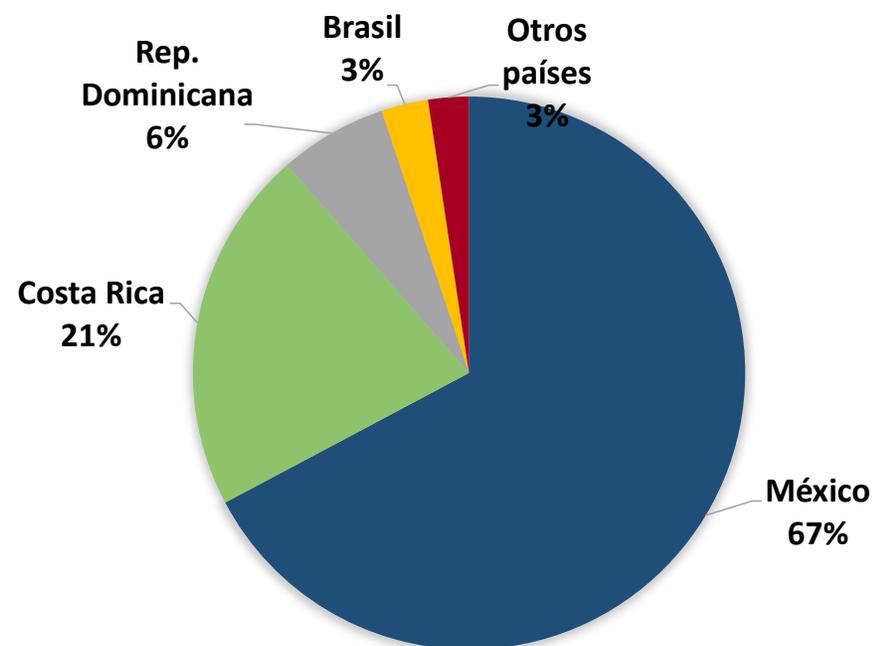
Fuente: CEPAL, sobre la base de información del Centro de Información y Estudios Prospectivos Internacionales (CEPII), Base de Datos para el Análisis del Comercio Mundial (BACI).

Las exportaciones regionales de dispositivos médicos han sido dinámicas en la última década, pero se concentran en pocos países y el destino principal es Estados Unidos

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: COMERCIO DE DISPOSITIVOS MÉDICOS, 2010-2020
(En millones de dólares)



DISTRIBUCIÓN POR ORIGEN DE LAS EXPORTACIONES DE DISPOSITIVOS MÉDICOS, PROMEDIO 2018-2020
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, con datos de COMTRADE.

En suma, la dinámica comercial de la región es muy distinta en la industria farmacéutica y en dispositivos médicos

INDUSTRIA FARMACÉUTICA

- **1,1%** de las exportaciones mundiales.
- Persistente **déficit**, principalmente en medicamentos patentados y principios activos.
- **3 principales exportadores:** Brasil, México y Argentina (**58%** de las X totales).
- **Principales destinos:** la región (46%), Estados Unidos (25%), Unión Europea (22%).
- **Principales orígenes:** Unión Europea (50%), Estados Unidos (19%), la región (13%).
- Hay exportaciones relevantes de **laboratorios de propiedad latinoamericana**, especialmente de medicamentos genéricos.

DISPOSITIVOS MÉDICOS

- **5,5%** de las exportaciones mundiales.
- Comercio cercano al **equilibrio**.
- **3 principales exportadores:** México, Costa Rica y Rep. Dominicana (**94%** de las X totales).
- **Principal destino:** Estados Unidos (89%).
- **Principales orígenes:** Estados Unidos (33%) y China (32%). Solo el 4% viene de la región.
- Las exportaciones son casi totalmente de **empresas transnacionales** (sobre todo de EE.UU.) establecidas en la región.

La integración es crucial para reducir la vulnerabilidad de la región en la industria de la salud

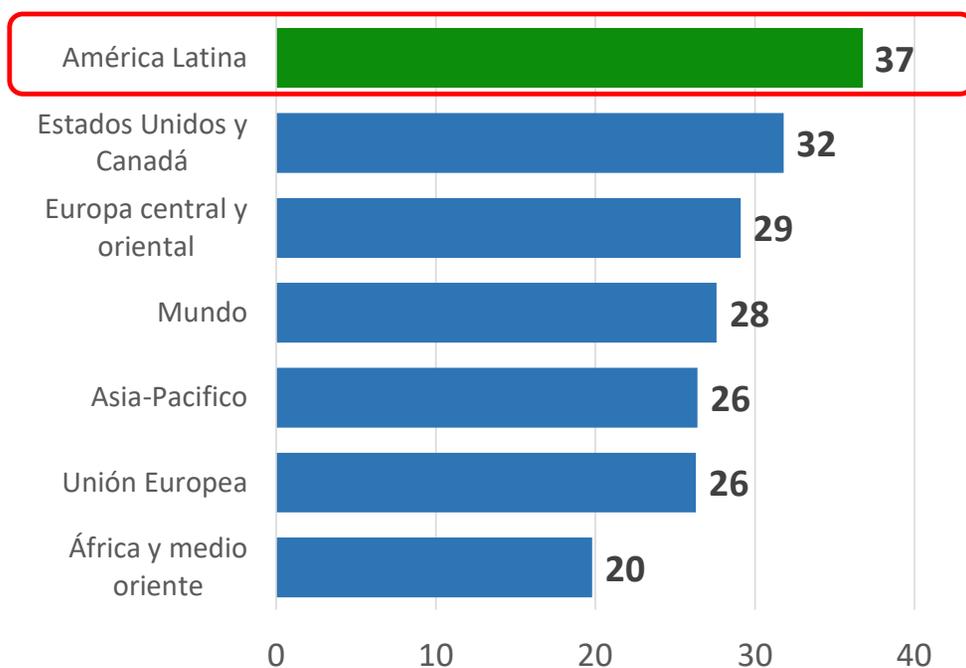
- La pandemia evidenció alta dependencia de importaciones extraregionales de medicamentos, vacunas y dispositivos médicos.
- Es urgente desarrollar mayor autonomía productiva regional en este sector estratégico, como lo hacen las principales economías mundiales.
- Para ello, es imprescindible fortalecer el mercado regional integrado para generar escala y aprovechar las complementariedades entre países:
 - Utilizando estratégicamente los mecanismos de compras públicas.
 - Implementando una plataforma regional de ensayos clínicos.
 - Fortaleciendo los mecanismos de convergencia y reconocimiento regulatorio.
 - Promoviendo consorcios regionales para la investigación y la producción de medicamentos, vacunas y dispositivos médicos.

Hacia un comercio regional más digital y sostenible



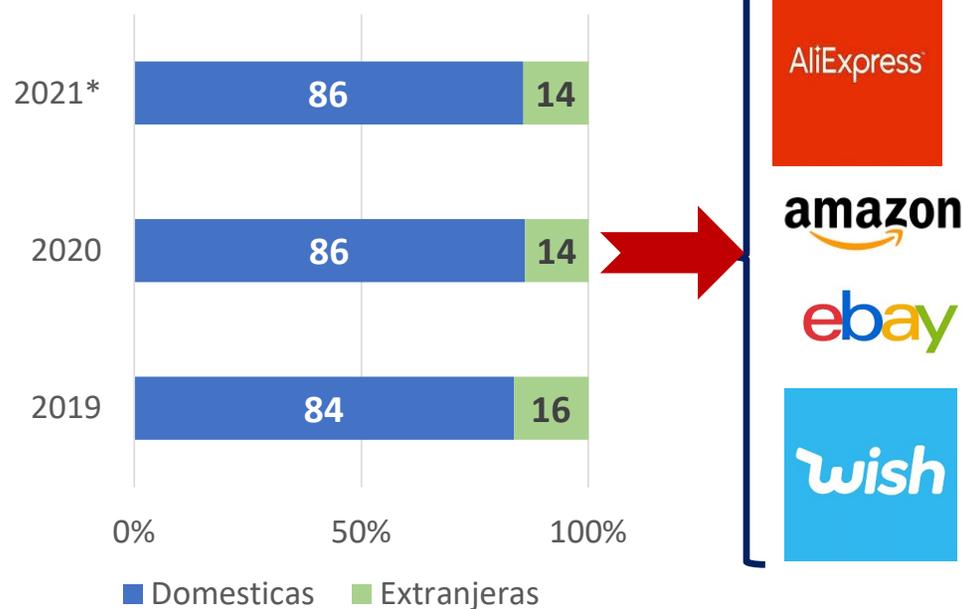
El comercio electrónico crece aceleradamente en la región

MUNDO Y REGIONES SELECCIONADAS: CRECIMIENTO DE LAS COMPRAS EN EL COMERCIO ELECTRÓNICO, 2020
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de eMarketer.

AMÉRICA LATINA: DESCOMPOSICIÓN DE LAS COMPRAS EN EL COMERCIO ELECTRÓNICO EN PLATAFORMAS LOCALES Y EXTRANJERAS, 2019-2021
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de EBANX (2020), A study on the state of cross-border e-commerce in Latin America, Focus on Brazil, Chile, Colombia and Mexico.

Nota: * Los datos de 2021 corresponden a proyecciones.

Una agenda para promover el comercio electrónico intrarregional



Mejorar la penetración, la asequibilidad y la calidad de la conectividad digital y la infraestructura de conexión a nivel regional



Agilizar logística de exportaciones e importaciones de paquetes y su entrega final en territorios; tal como facilitar las devoluciones transfronterizas



Promover la participación de las pymes reduciendo las brechas en la adopción de tecnologías digitales y habilidades para participar en el comercio digital, aprovechando especialmente el segmento B2B



Producir estadísticas como una condición necesaria para asegurar procesos de políticas responsables, efectivos y basados en evidencia

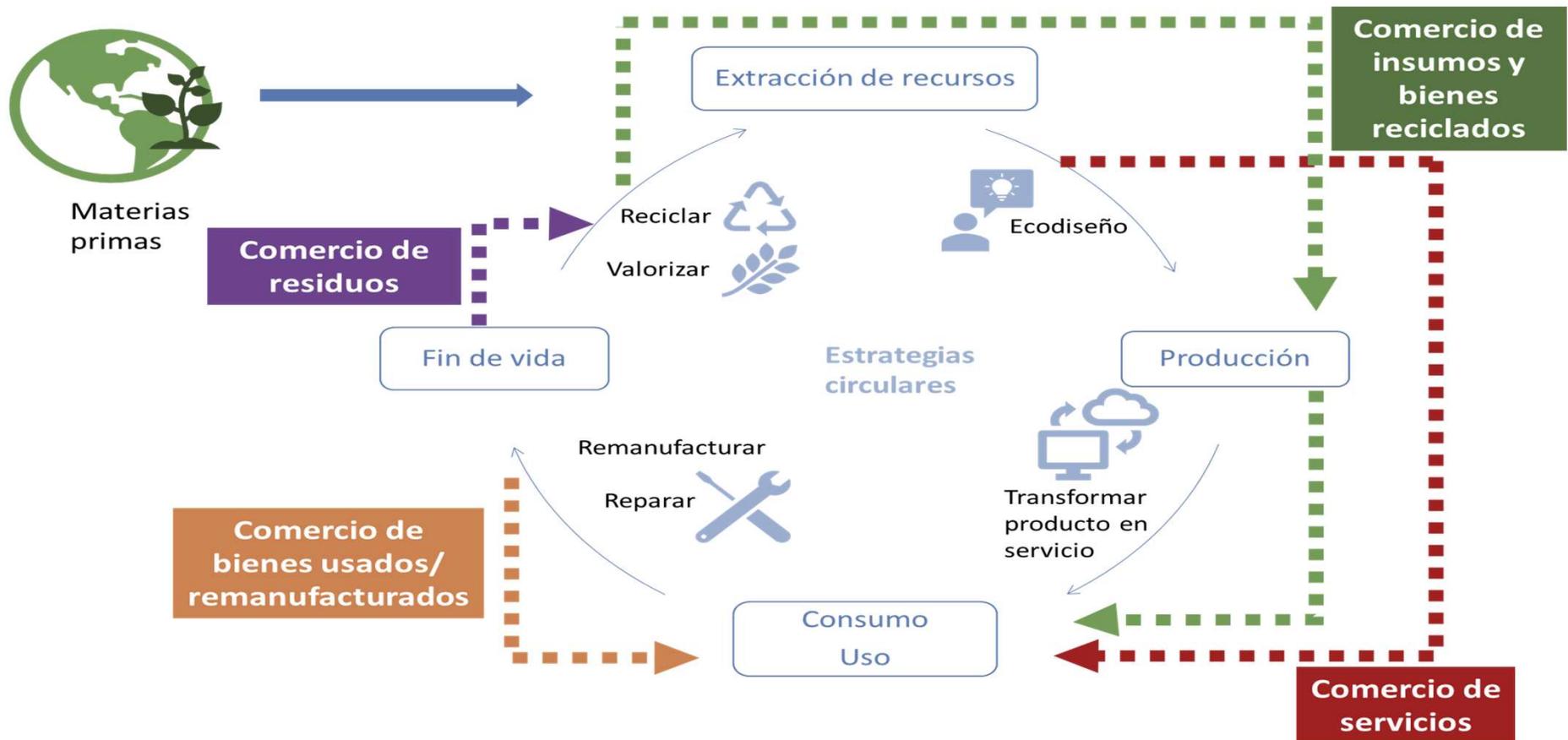


Modernizar el entorno normativo y regulatorio para los pagos digitales transfronterizos y permitir la innovación para profundizar la inclusión financiera digital



Mejorar el entorno regulatorio y la cooperación regional en materia de protección al consumidor, ciberseguridad, protección de datos y privacidad, y flujo de datos transfronterizo

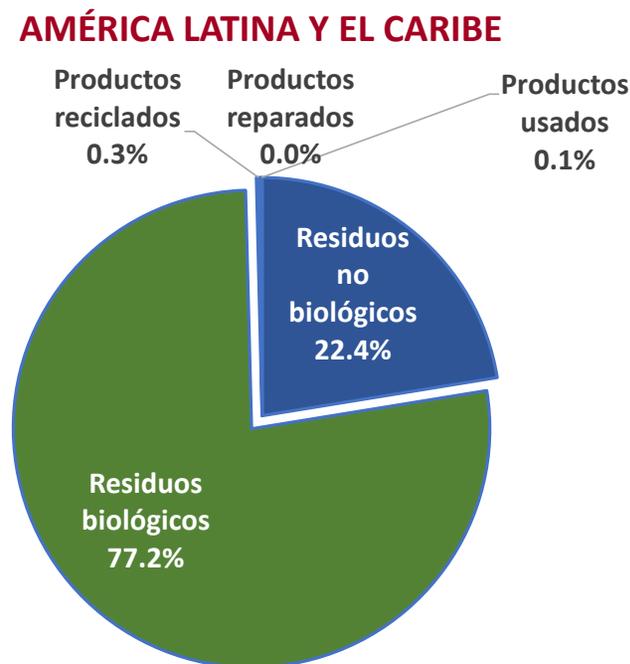
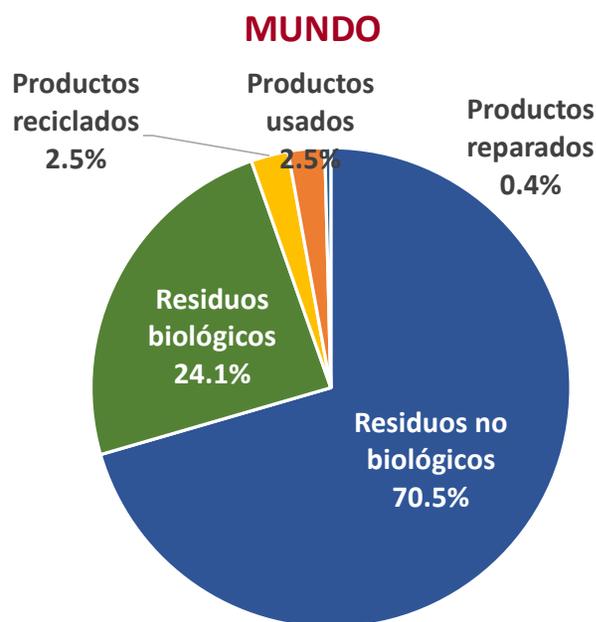
El comercio puede contribuir en la economía circular, generando nuevos mercados y tecnologías



Las exportaciones de productos reciclados de la región están concentradas principalmente en residuos agrícolas

COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES CIRCULARES EN VALOR, 2017-2019
(En porcentajes)

EJEMPLOS DE PRODUCTOS CON ALTA POTENCIALIDAD DE CIRCULARIDAD PARA LA REGIÓN



- Residuos de la extracción de aceite
- Residuos de pesca y acuicultura, ganadería, alimentos y madera

- Residuos de cobre y otros metales.
- Residuos de vidrios, textiles y cueros y plásticos.

- Papeles y cartones reciclados (*Testliners*)

- Maquinaria remanufacturada para la construcción.
- Bienes de capital remanufacturados y reacondicionados

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de CEPII, base de datos BACI.

La región debe incorporar en sus agendas comerciales la perspectiva de la economía circular

Incorporar el comercio en las agendas nacionales para la economía circular

Armonizar normas entre países y reducir barreras comerciales con el fin de crear mercados regionales

Integrar la economía circular en los acuerdos comerciales para mayor acceso a los mercados

Aumentar insumos y productos reciclados en las cadenas de sectores exportadores de recursos naturales como minería, agroindustria y forestal

Reflexiones finales: escenario mundial

- El comercio mundial de bienes se recupera en 2021, pero sus perspectivas en 2022 se ven amenazadas por riesgos sanitarios y económicos:
 - Disrupciones en las cadenas de suministro y altos fletes marítimos.
 - Incertidumbre sobre impacto de nueva variedad Ómicron.
 - Limitado espacio para mantener estímulos fiscales y monetarios.
 - Competencia China-EE.UU. y crisis del multilateralismo.
- Estados Unidos y la UE buscan reducir su dependencia de China en sectores estratégicos mediante ambiciosas iniciativas de política industrial.
- El escenario más probable en los próximos años es de una “regionalización-globalizada”, con cadenas de suministro más cortas y un rol cada vez más importante de los acuerdos megarregionales (RCEP, CPTPP, T-MEC).

Escenario regional

- La recuperación exportadora de la región en 2021 es positiva pero continua presentando debilidades estructurales:
 - Crecimiento de las exportaciones de bienes impulsado principalmente por factores exógenos (alza de los precios de las materias primas).
 - El volumen importado crece mucho más que el exportado (20% vs 8%).
 - Las exportaciones de manufacturas (ej. sector automotor en México) se ven afectadas por perturbaciones en sus cadenas de suministro.
 - El comercio intrarregional se mantiene muy por debajo de sus máximos históricos.
 - Las exportaciones de servicios aún no se recuperan del desplome del turismo, y su incipiente reapertura puede verse afectada por la nueva variante Ómicron.
- En suma, la recuperación exportadora se basa en las ventajas comparativas estáticas más que en la diversificación hacia nuevos productos y servicios con mayor contenido de conocimiento y menor huella ambiental.

El rol crucial de la integración

- La región sigue apostando a los mercados extrarregionales ante una economía mundial que se mueve hacia la regionalización.
- Es crucial profundizar la integración productiva y comercial para alcanzar escalas eficientes de producción, diversificar exportaciones y reducir la exposición a shocks externos.
- Se debe avanzar hacia un mercado digital regional que promueva el comercio intrarregional, la internacionalización de las pymes y la creación de productos digitales.
- Es necesario incorporar la perspectiva de la economía circular en las agendas comerciales de los países y de los mecanismos de integración.
- La integración regional es indispensable alcanzar una mayor autonomía productiva en sectores estratégicos: la CELAC dio un primer paso con su plan de autosuficiencia sanitaria en materia de medicamentos.



2021

Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe

Síguenos en:



<https://www.cepal.org/es>



https://twitter.com/cepal_onu



<https://www.facebook.com/cepal.onu>



<https://www.youtube.com/user/CEPALONU>



<https://www.flickr.com/photos/cepal>



CEPAL