

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

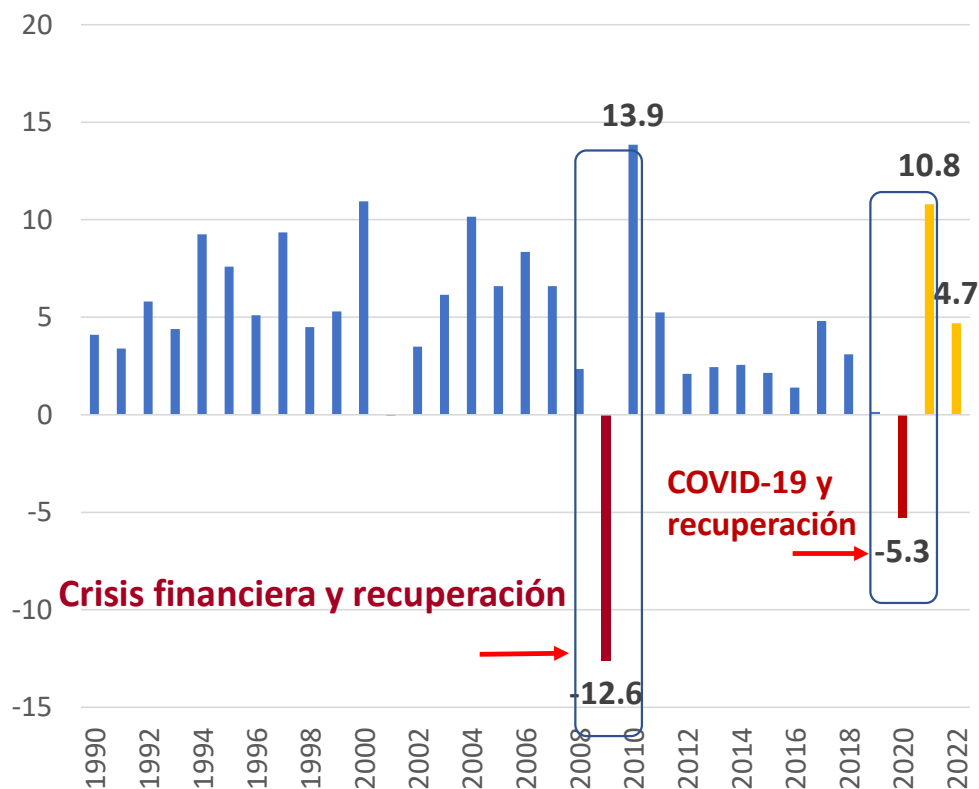
- El rol de la integración regional para una recuperación resiliente
- Sectores dinamizadores para la integración productiva :
  - Autonomía productiva regional en **la industria de la salud**
  - Comercio regional más **digital y sostenible**

# Panorama del comercio mundial



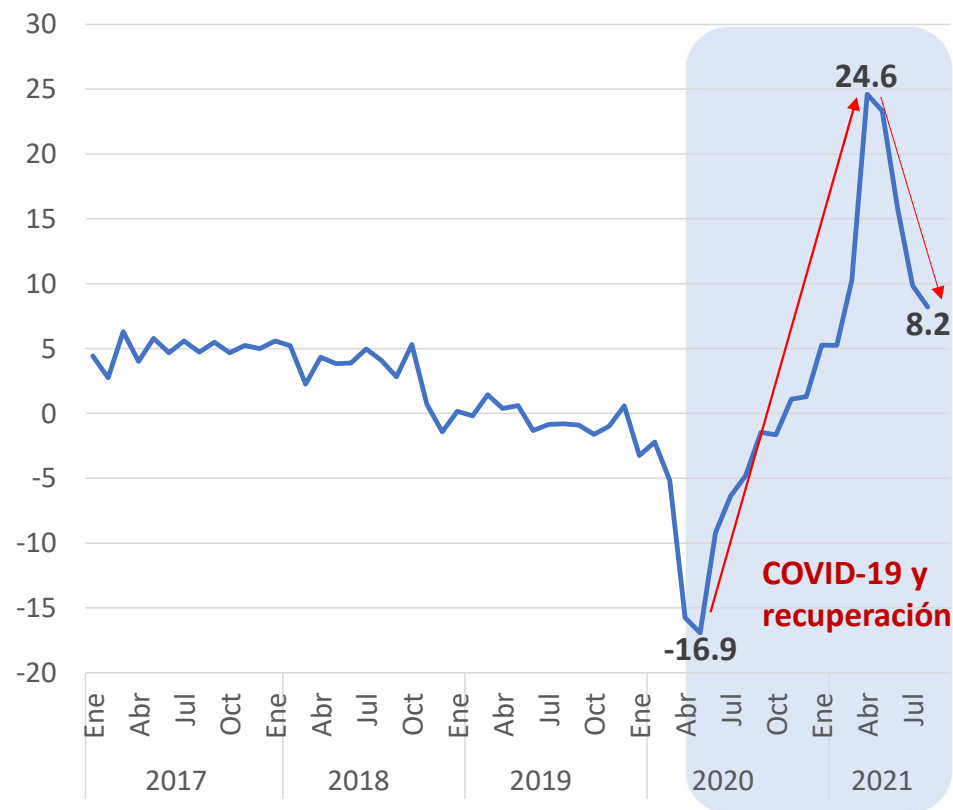
# Fuerte recuperación en 2021, aunque con señales de desaceleración

VARIACIÓN ANUAL DEL VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES, 1990-2022<sup>a</sup>  
(En porcentajes)



<sup>a</sup> Las cifras para 2021 y 2022 son proyecciones de la OMC (oct. 2021).

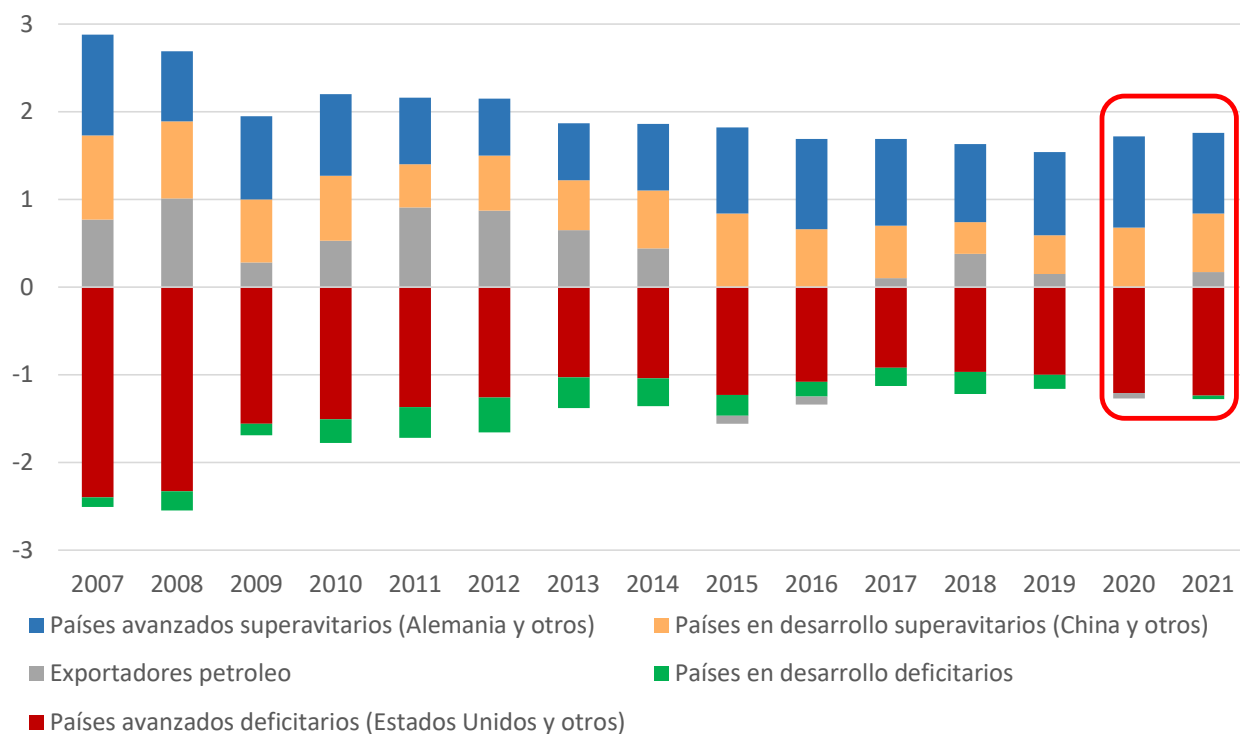
VARIACIÓN INTERANUAL DEL VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES, ENERO DE 2017 A AGOSTO DE 2021  
(En porcentajes)



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.

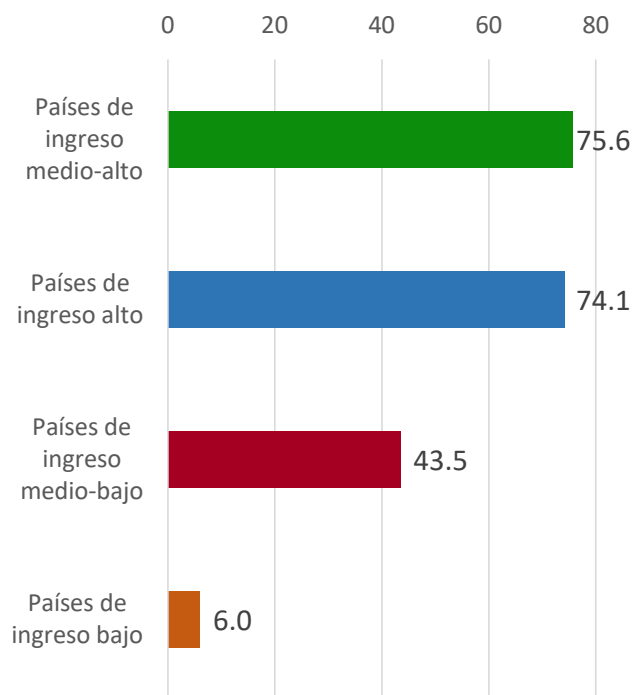
## Tendencias en 2020 y 2021

- 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

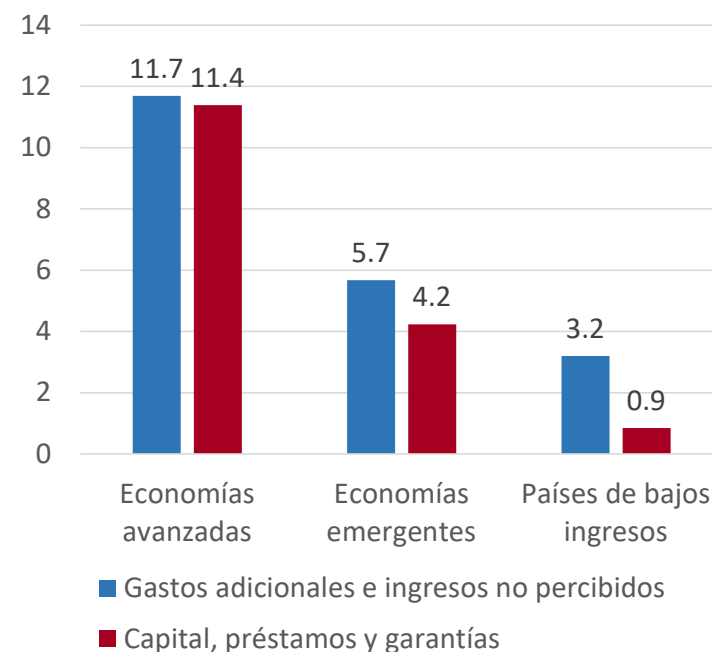
- Desigual ritmo de vacunación y nuevas variedades del virus
- Presiones inflacionarias y dificultad para mantener el estímulo fiscal
- Tensiones comerciales y riesgos en sector inmobiliario de China
- Disrupciones en las cadenas de suministro y alza de fletes
- Eventos extremos debido al cambio climático

AGRUPACIONES SELECCIONADAS:  
PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN  
VACUNADA CON AL MENOS UNA  
DOSIS (al 30 de noviembre de 2021)



Fuente: *Our World in Data*

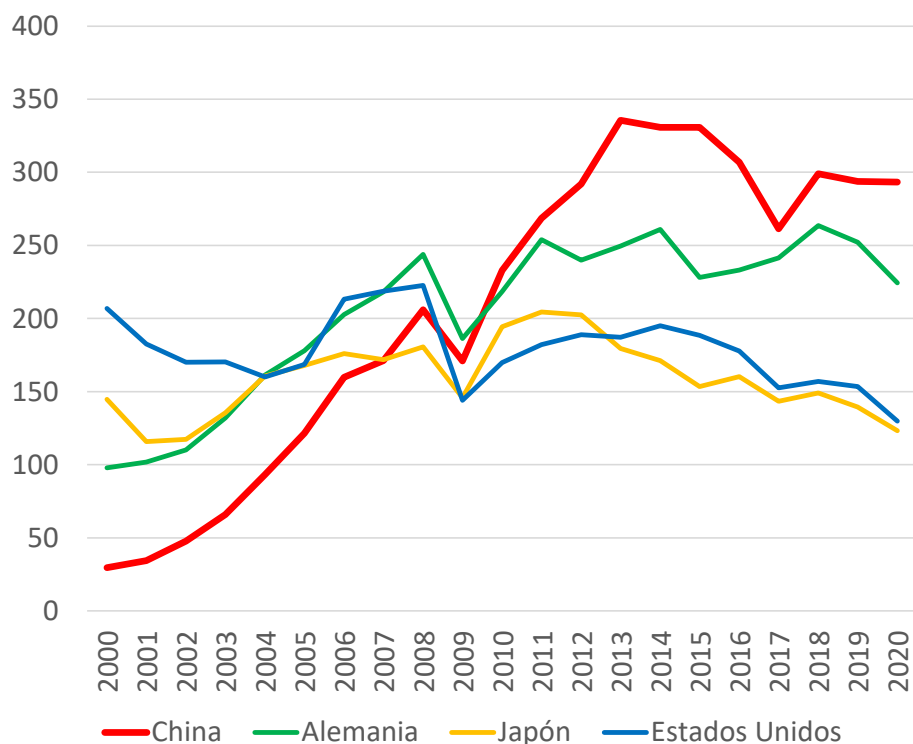
AGRUPACIONES SELECCIONADAS: MEDIDAS  
FISCALES DE RESPUESTA AL COVID-19<sup>a</sup>  
(En porcentajes del PIB de 2020)



Fuente: CEPAL, sobre la base FMI, *Database of Country Fiscal Measures in Response to the COVID-19 Pandemic*.  
<sup>a</sup> 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)



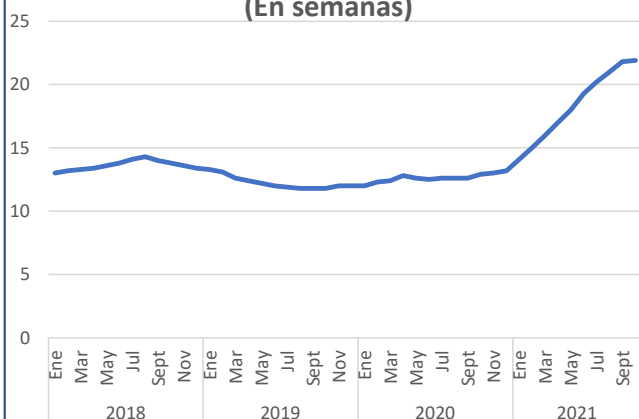
Fuente: CEPAL, sobre la base de UN Comtrade - Base de Datos Estadísticos sobre el Comercio Internacional.

- 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)

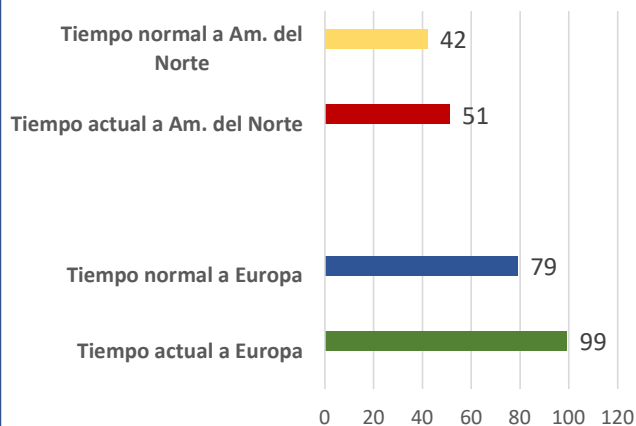


Fuente: Susquehanna Financial Group.



## 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].

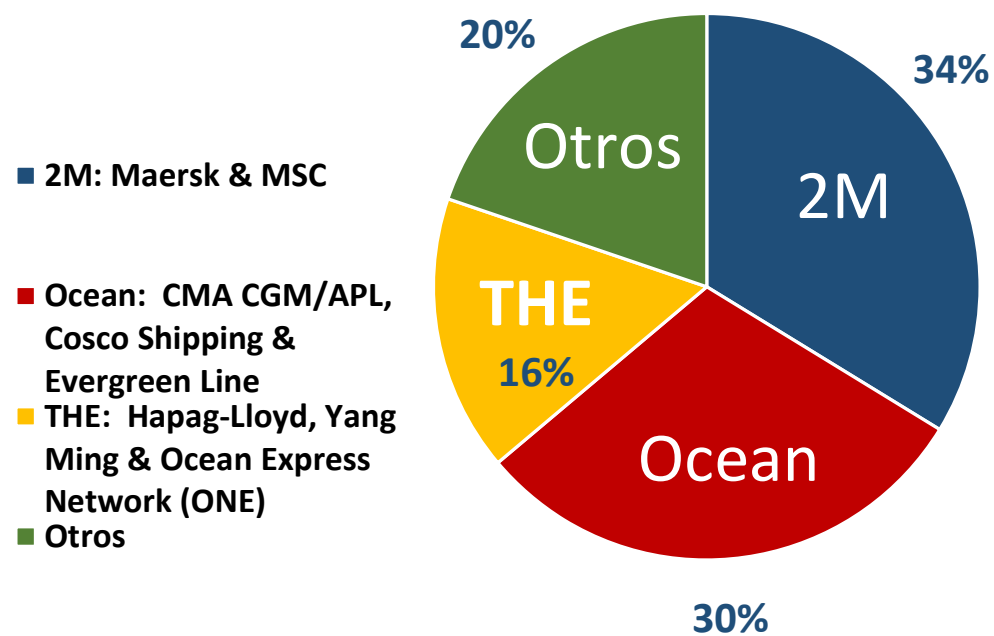


# En el alza de los fletes marítimos del 660% también han incidido factores estructurales

**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)



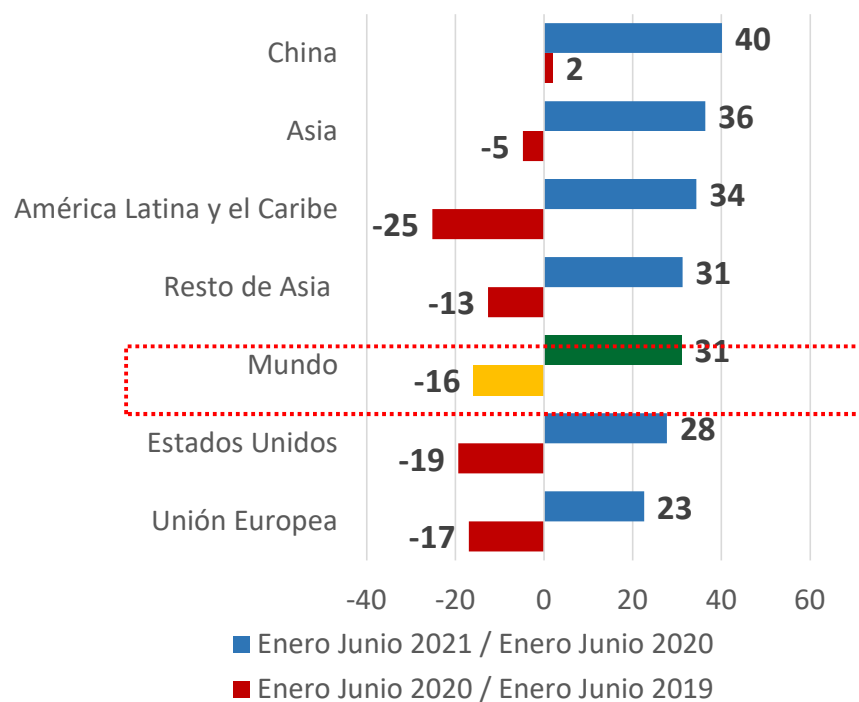
# Perspectivas del comercio regional



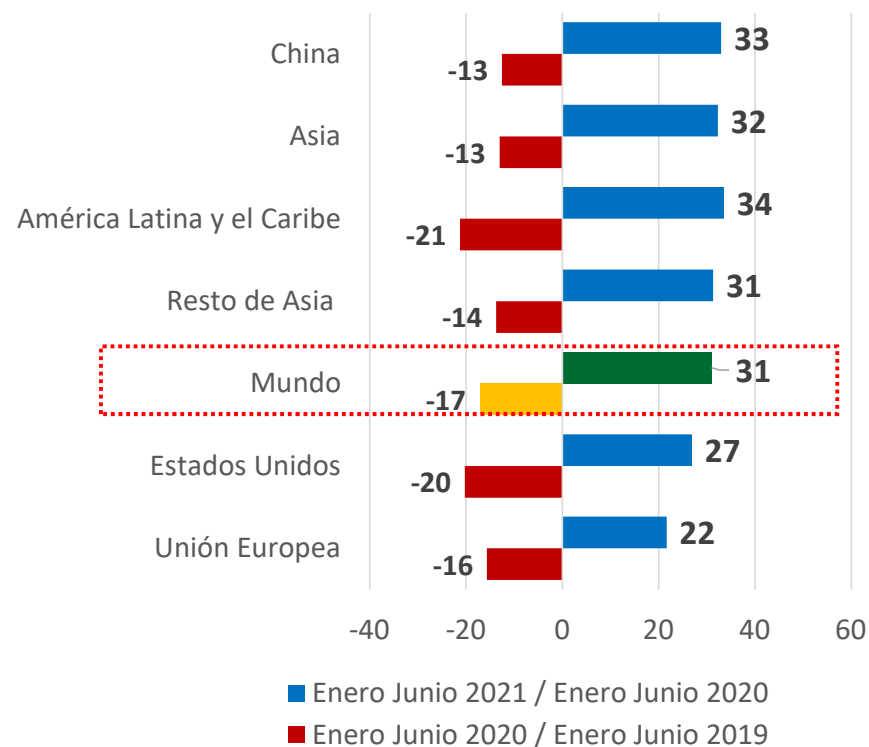
# Se recupera el comercio en el primer semestre de 2021

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

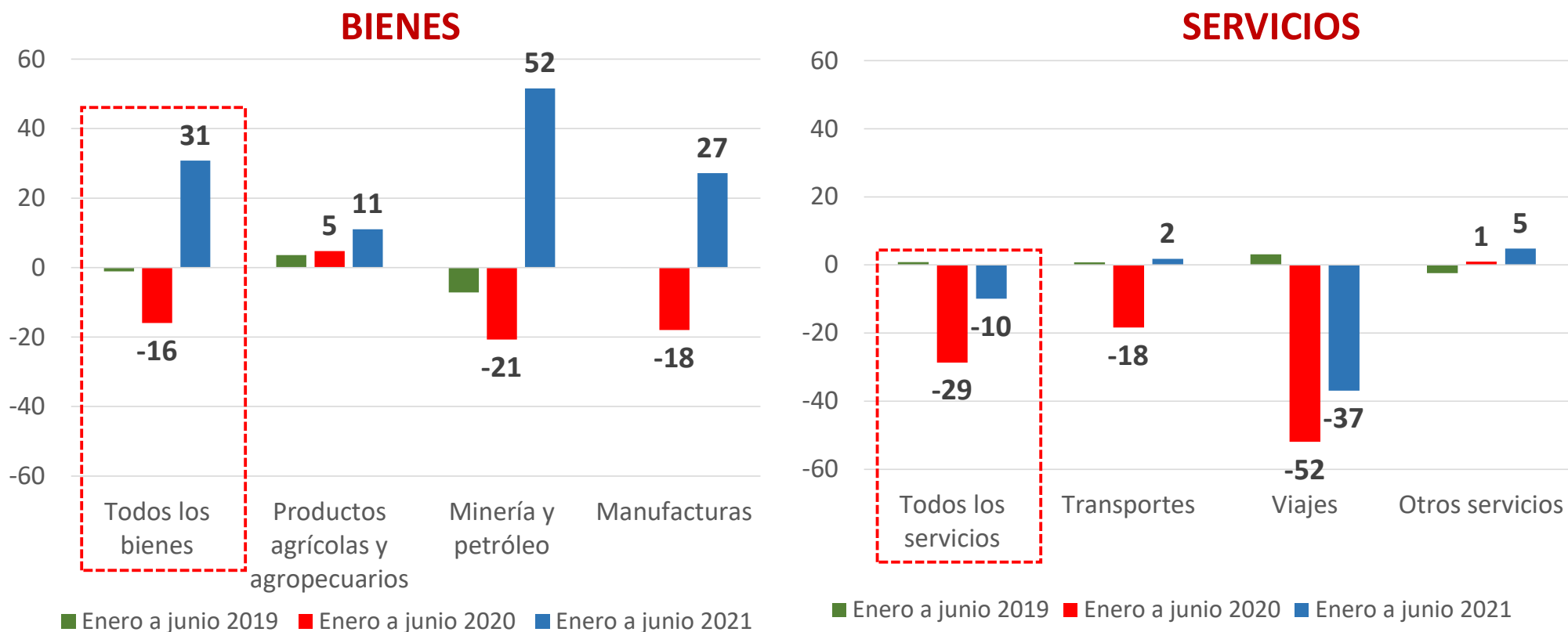


Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los 'bancos centrales, aduanas e institutos de estadísticas.

# 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)

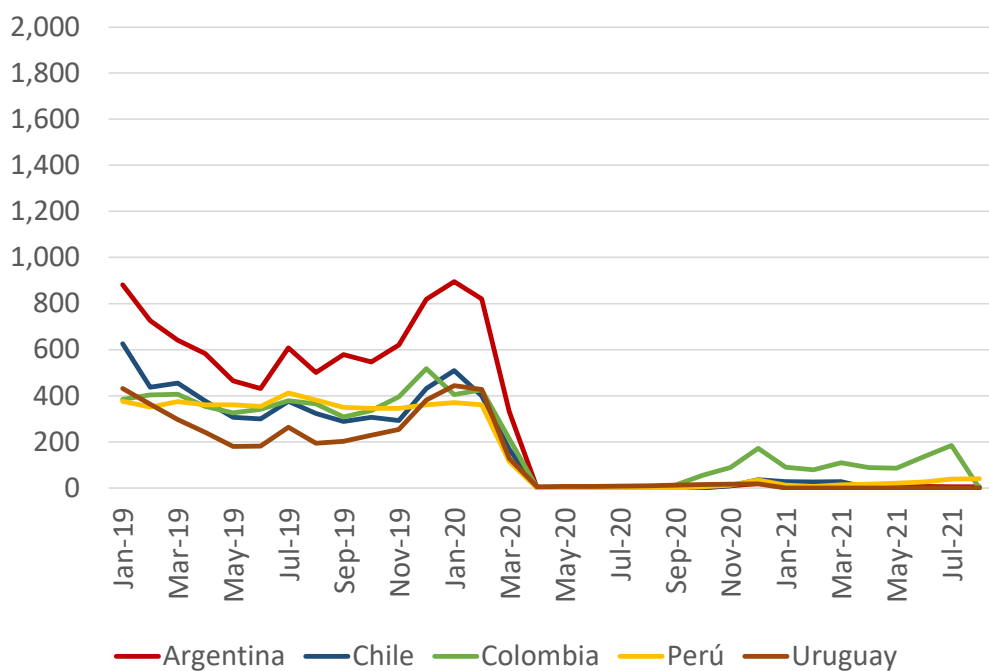


Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los 'bancos centrales, aduanas e institutos de estadísticas.

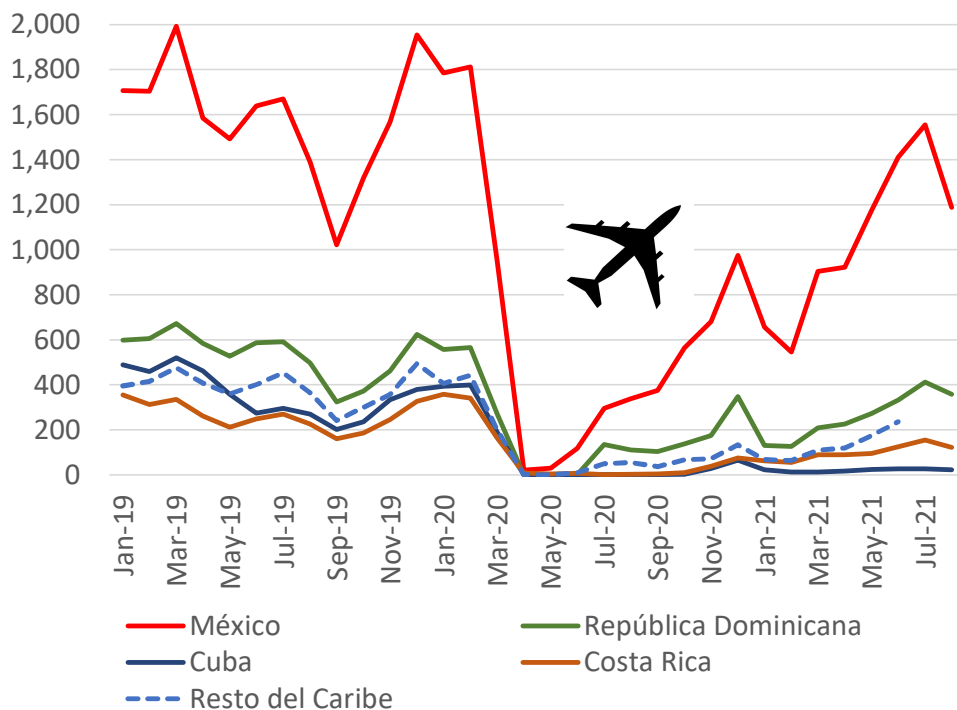
# Ningún país ha logrado recuperar los niveles prepandemia de llegadas de turistas internacionales

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

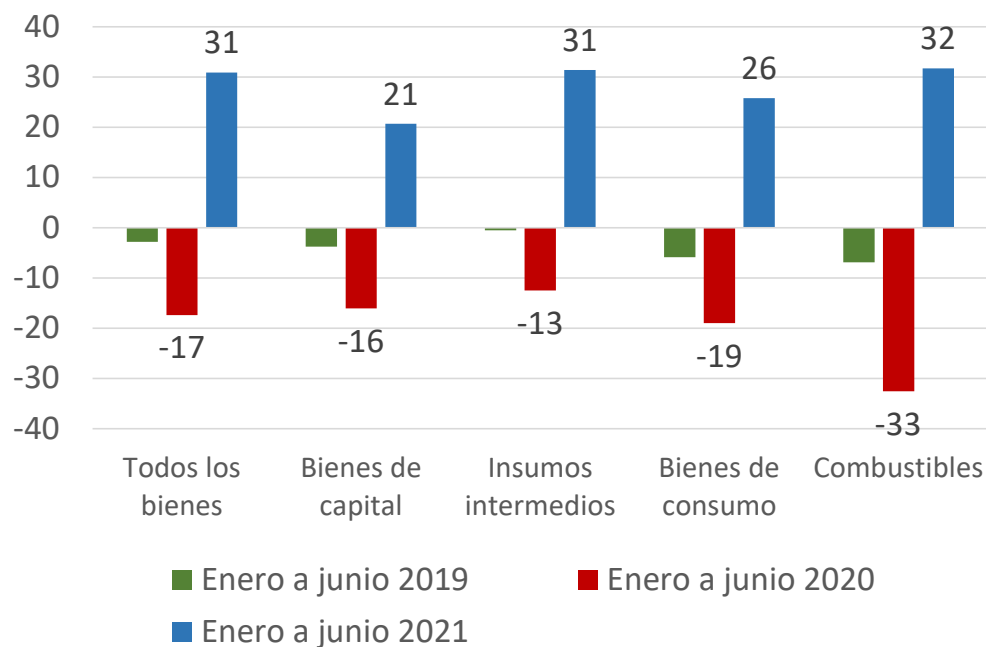


Fuente: CEPAL, sobre la base de fuentes nacionales oficiales [en línea] <https://timeseries.wto.org/>

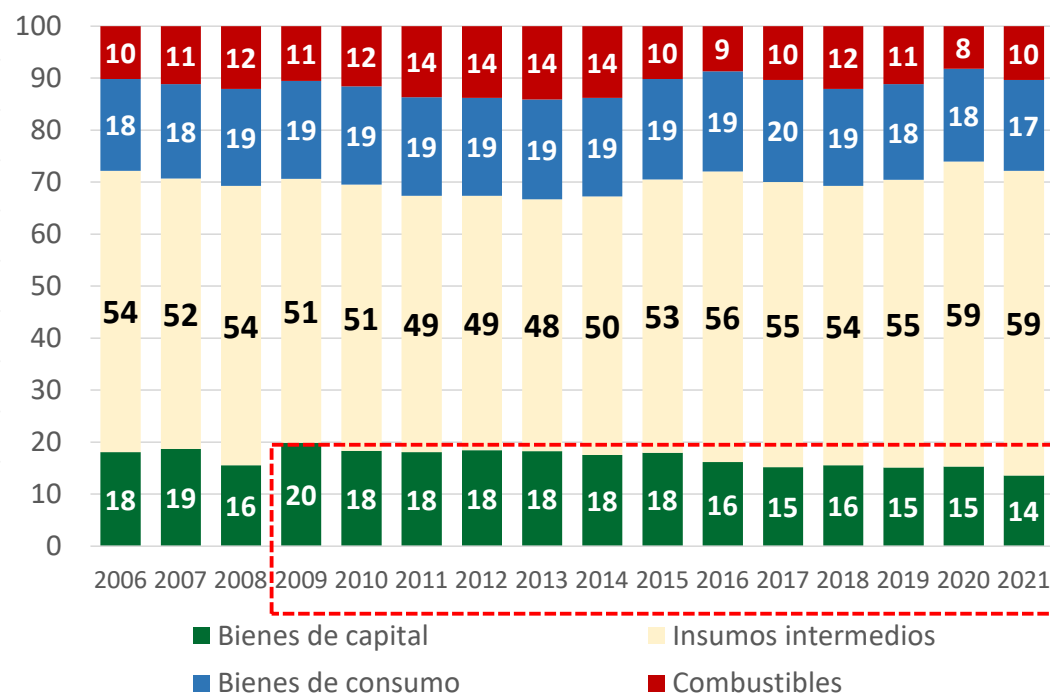
# Las importaciones de bienes crecen en todas las categorías, pero cae la participación de los bienes de capital

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)

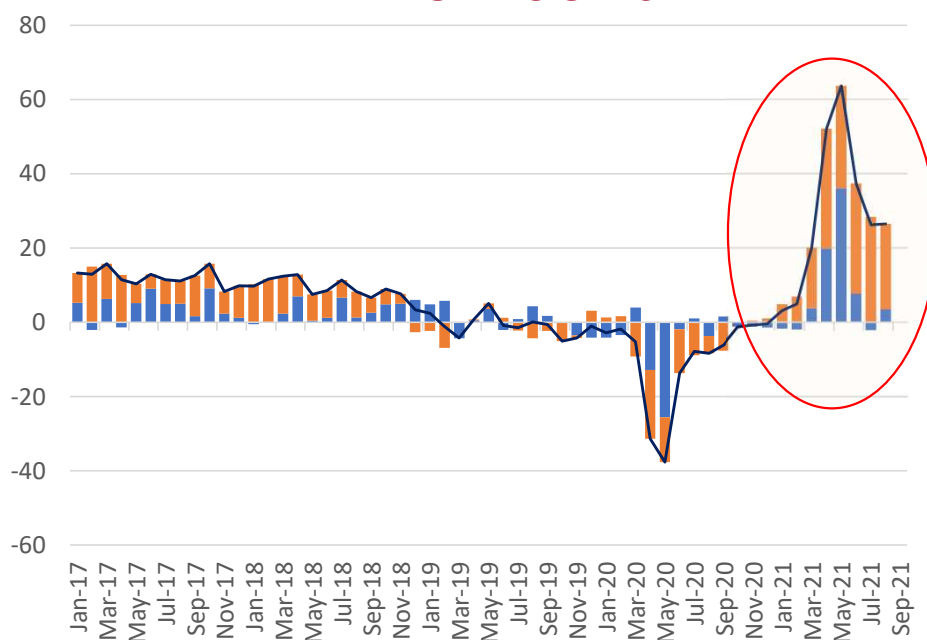


Fuente: CEPAL, sobre la base de información de bancos centrales, servicios de aduana e institutos de estadística de los países de la región. Cifras para 2021 corresponden a proyecciones de CEPAL

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

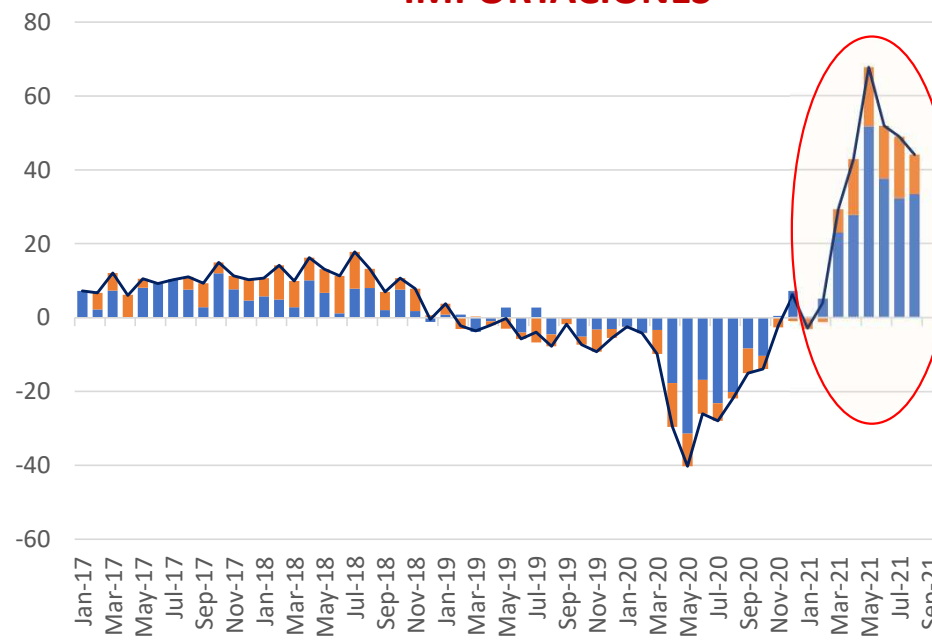
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN INTERANUAL DEL COMERCIO DE BIENES EN VALOR, PRECIO Y VOLUMEN, ENERO DE 2017 A AGOSTO DE 2021  
(En porcentajes)

## EXPORTACIONES



■ volumen ■ precio — valor

## IMPORTACIONES

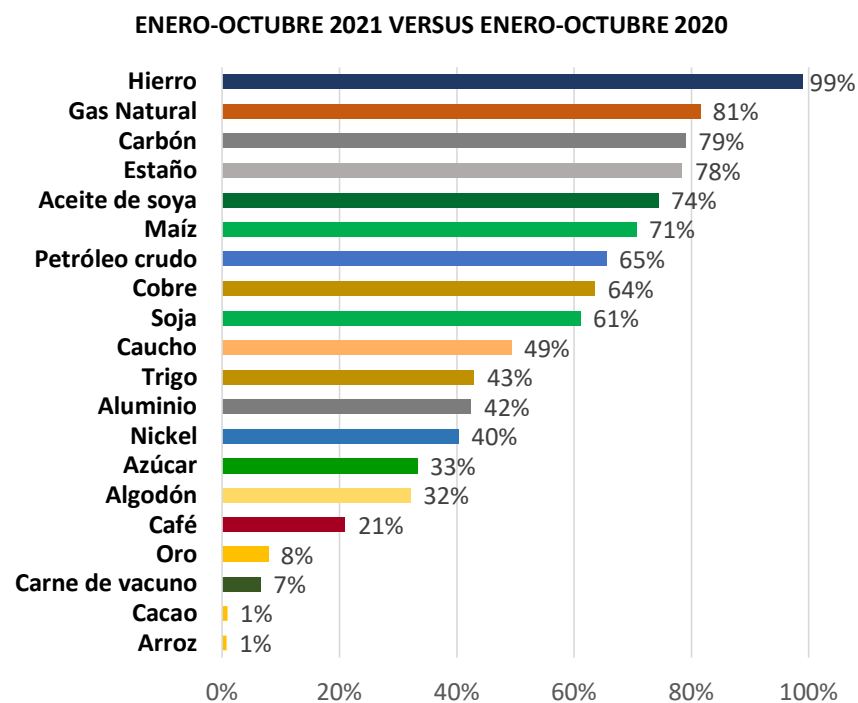
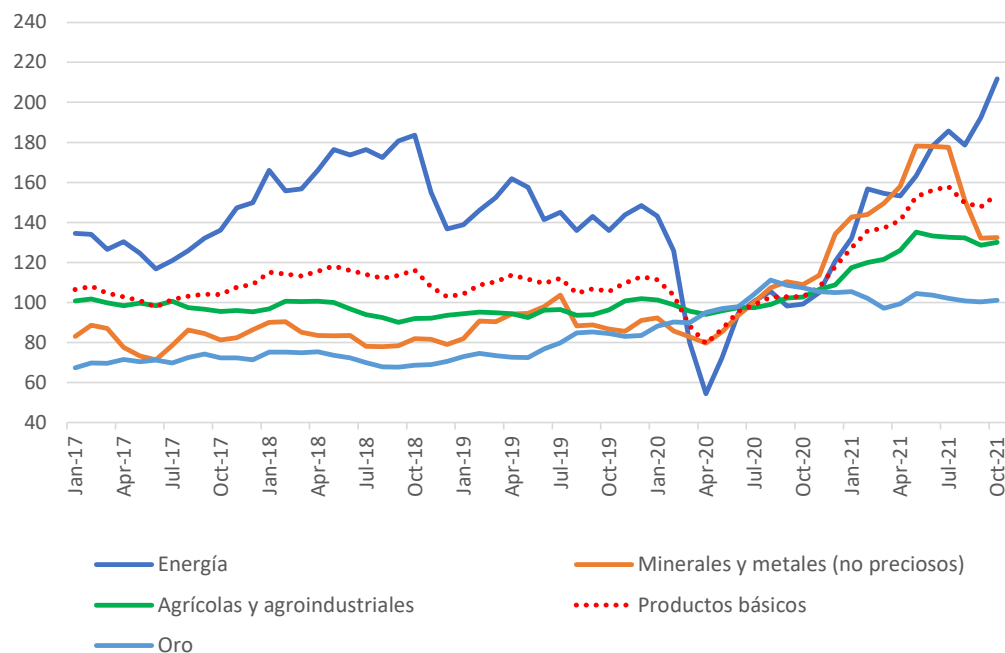


■ volumen ■ precio — valor

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)



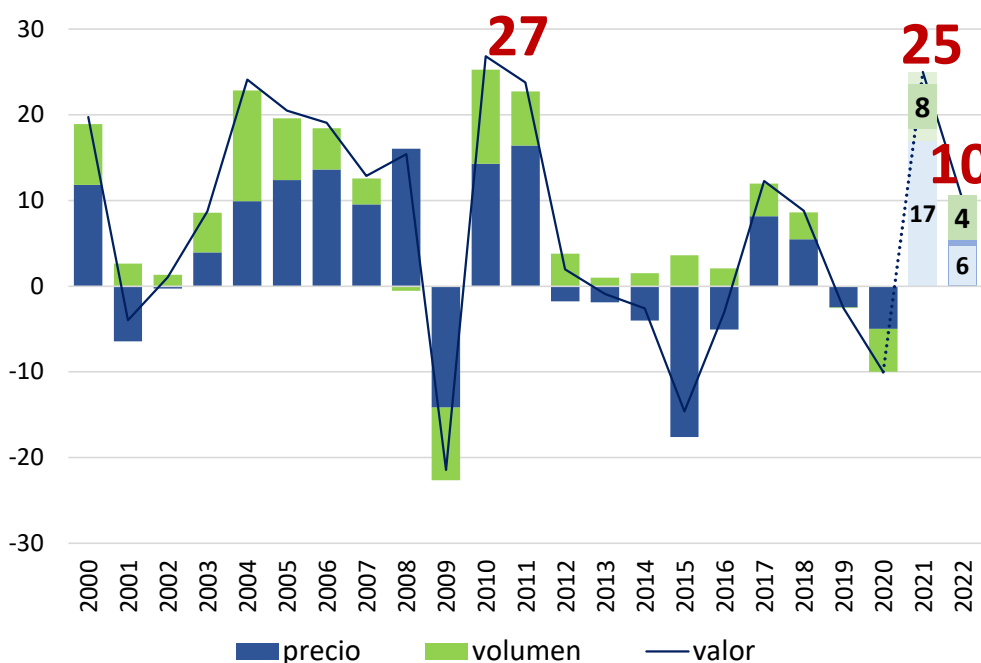
Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de Banco Mundial, "Pink Sheet Data"; Fondo Monetario Internacional (FMI); The Economist Intelligence Unit; Bloomberg; Capital Economics; Administración de Información Energética de los Estados Unidos, y Banco Central de Chile.



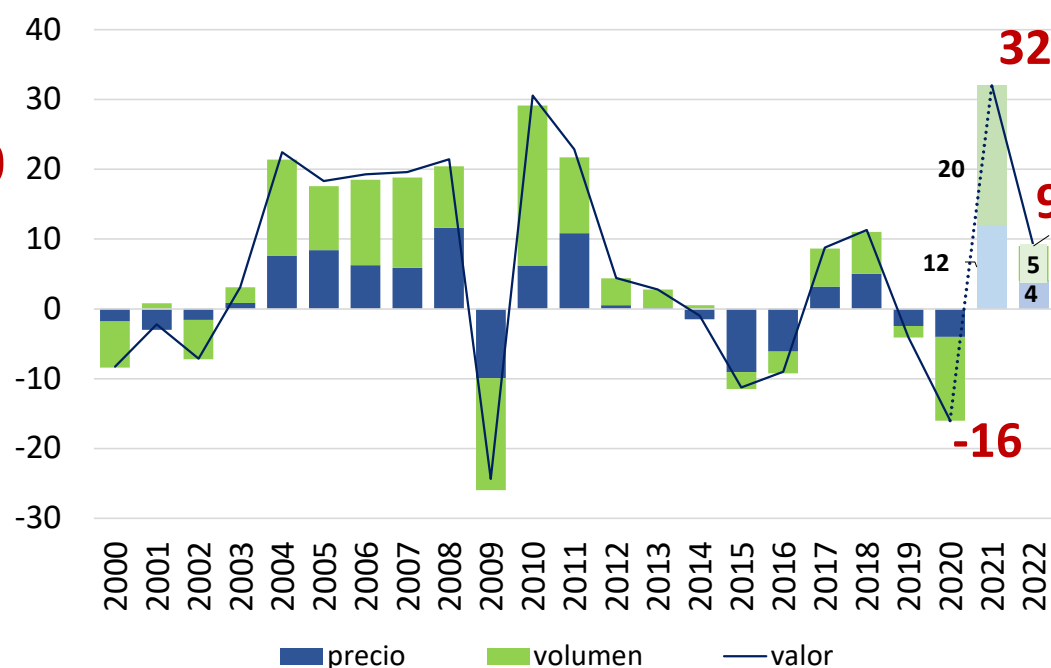
# Para el 2021 se proyecta una importante recuperación del comercio regional de bienes y para 2022 una ralentización

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

## EXPORTACIONES



## IMPORTACIONES

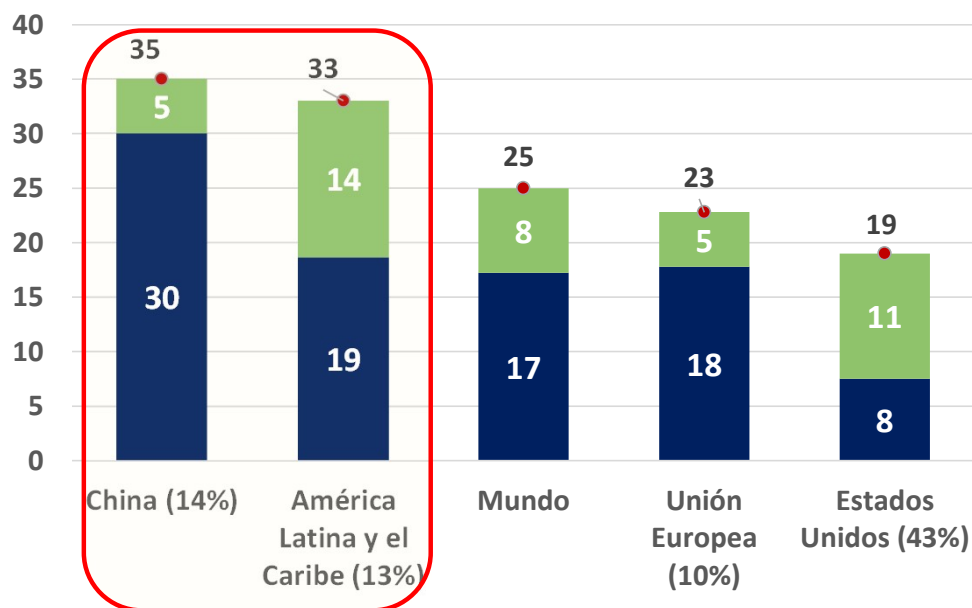


Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los 'bancos centrales, aduanas e institutos de estadísticas. Las cifras de 2021 y 2022 (solo exportaciones) son proyecciones de CEPAL sobre la base de información para el periodo enero-septiembre

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

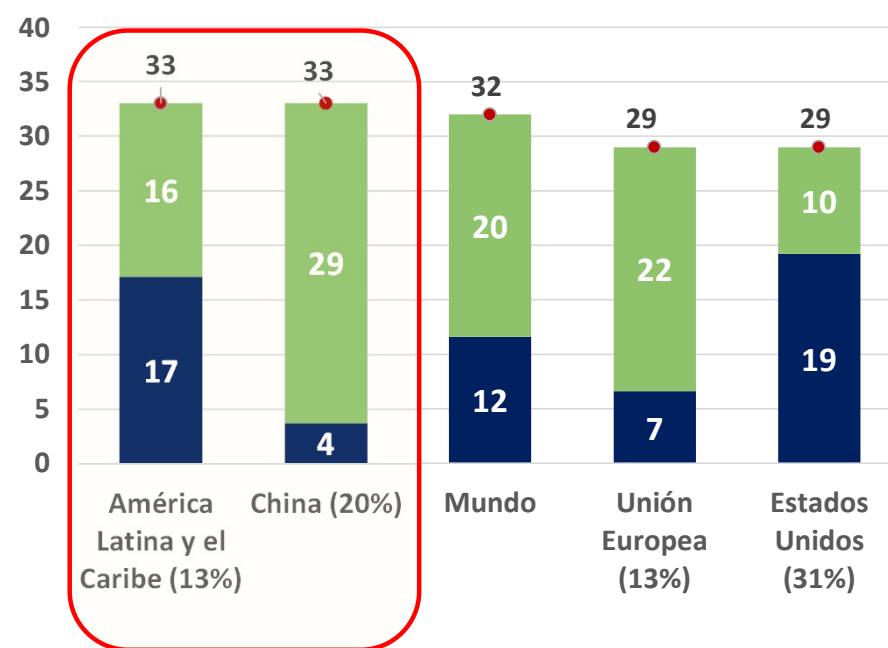
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN ANUAL PROYECTADA DEL VALOR DEL COMERCIO DE BIENES POR PRINCIPALES SOCIOS, 2021  
(En porcentajes)

## EXPORTACIONES



■ precio ■ volumen • valor

## IMPORTACIONES

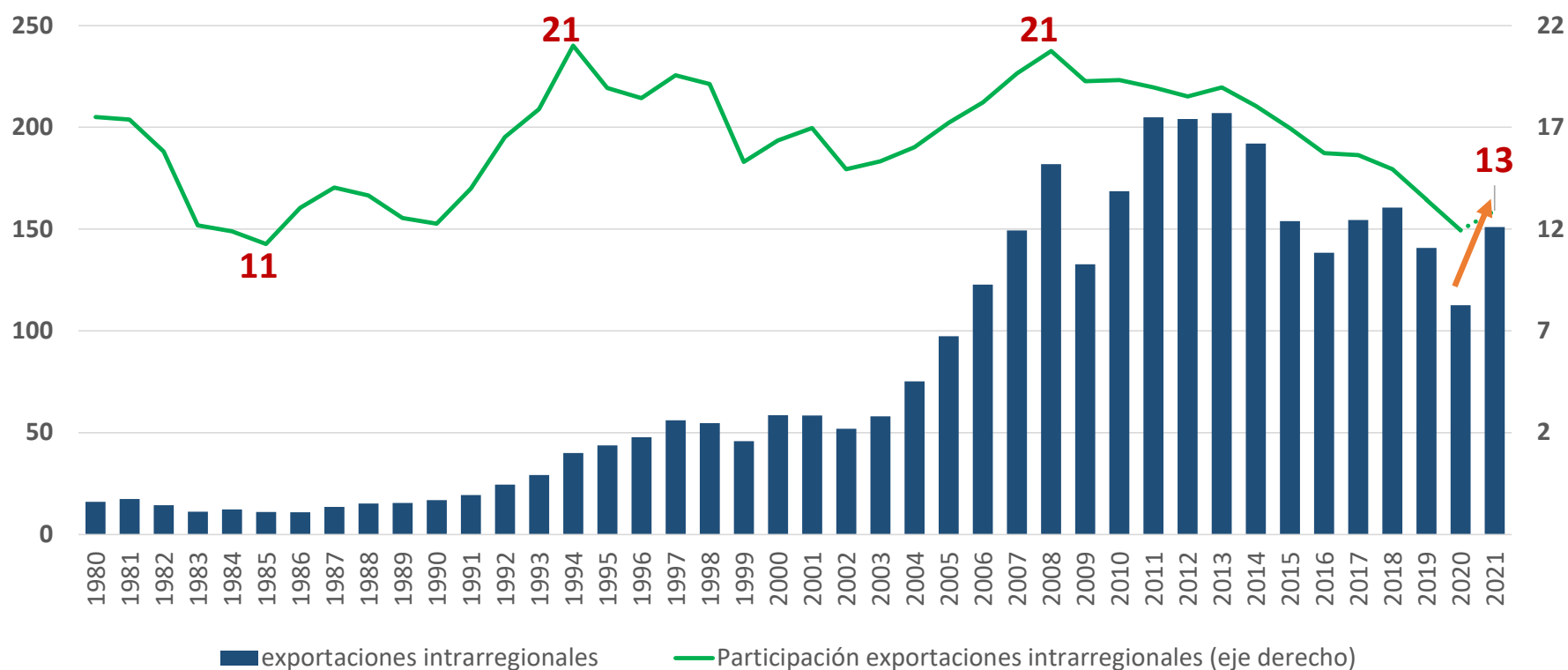


■ precio ■ volumen • valor

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<sup>a</sup>**  
 (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.

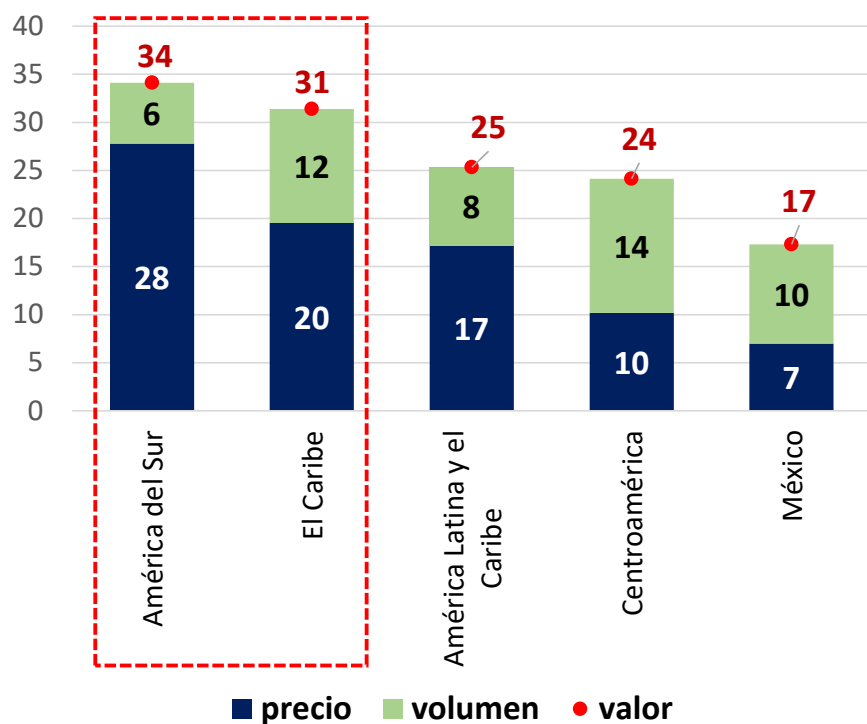
<sup>a</sup> Las cifras para 2021 son proyecciones de la CEPAL.

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

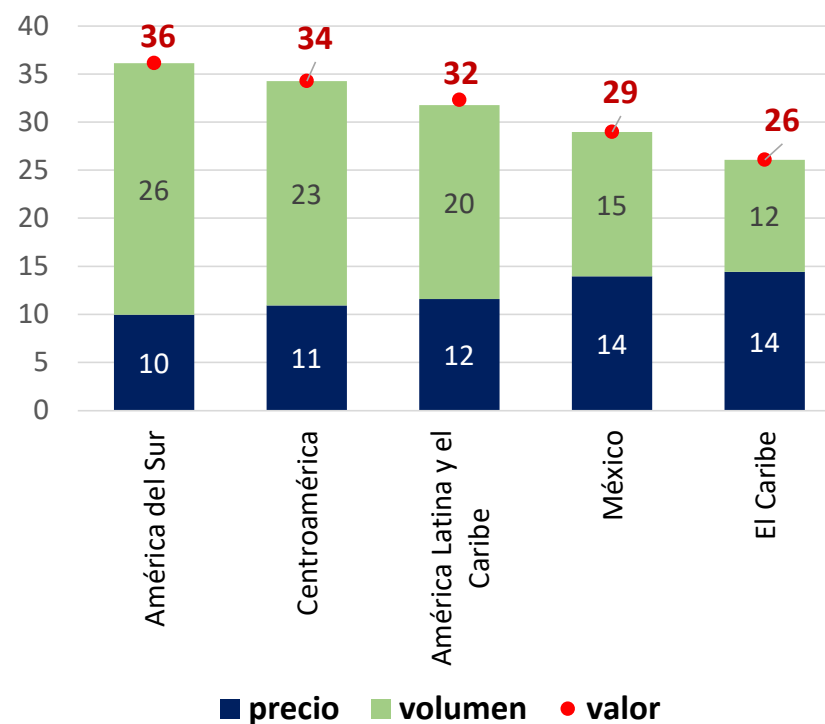
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y SUBREGIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS:  
VARIACIÓN PROYECTADA DEL COMERCIO DE BIENES, 2021

(En porcentajes)

## EXPORTACIONES



## IMPORTACIONES

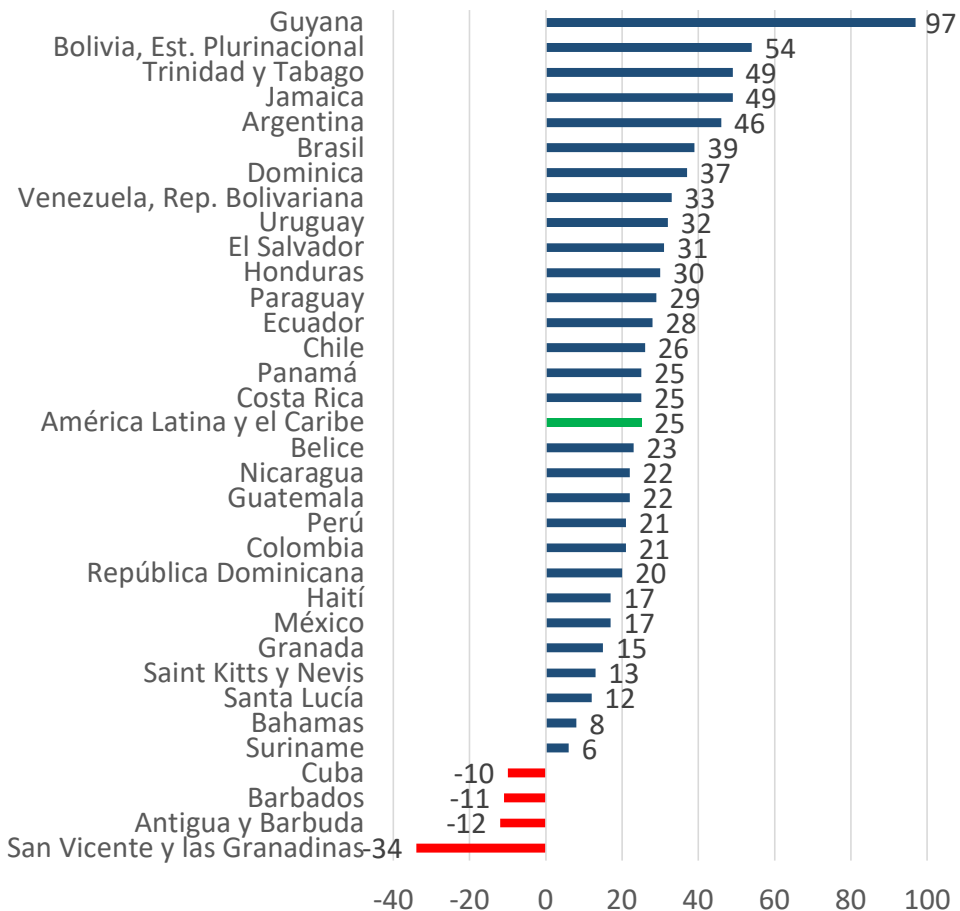


Fuente: CEPAL sobre la base de información oficial de bancos centrales, aduanas, e institutos de estadísticas de los países.

# Las exportaciones crecerán con grandes diferencias entre países

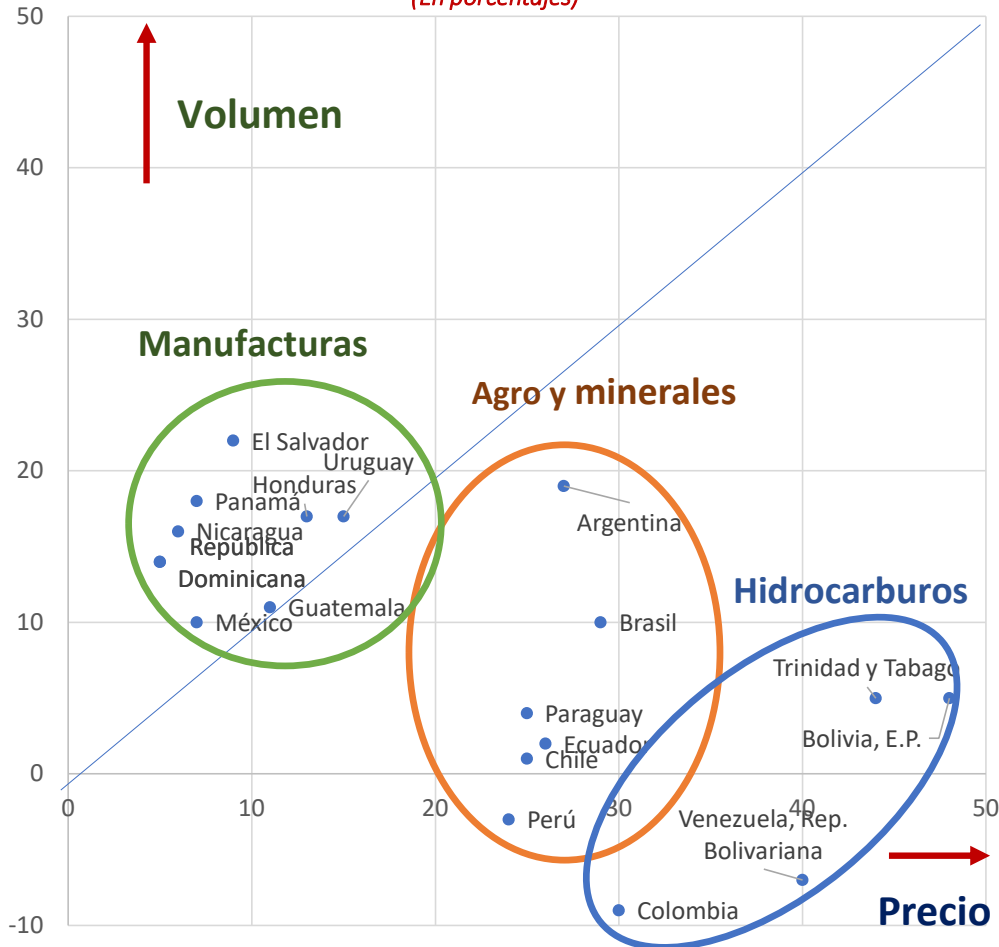
PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN PROYECTADA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES, 2021

(En porcentajes)



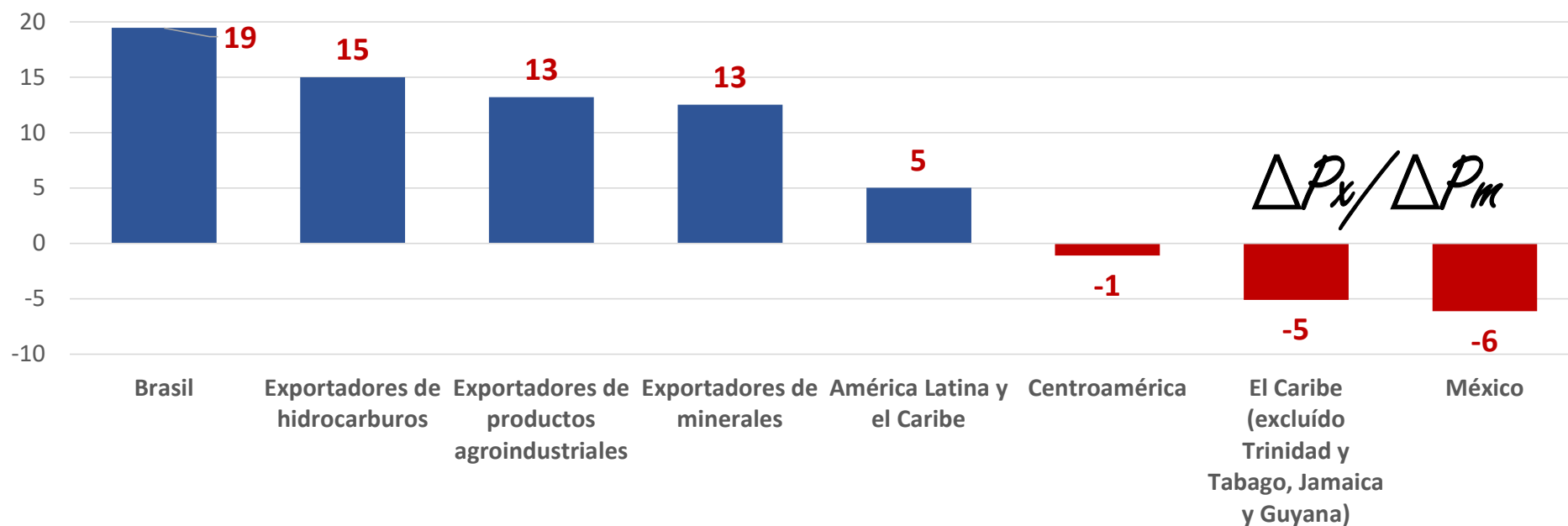
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAISES SELECCIONADOS): VARIACIÓN PROYECTADA DE LAS EXPORTACIONES EN PRECIO Y VOLUMEN, 2021

(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.

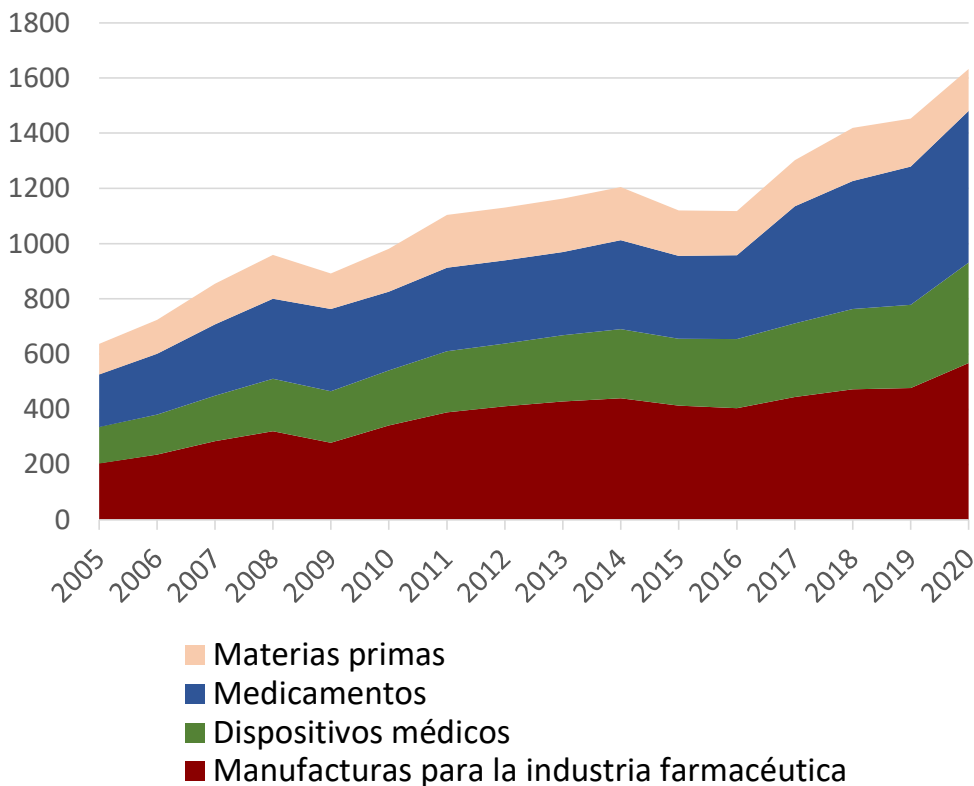
# Autonomía productiva regional en la industria de la salud



# 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

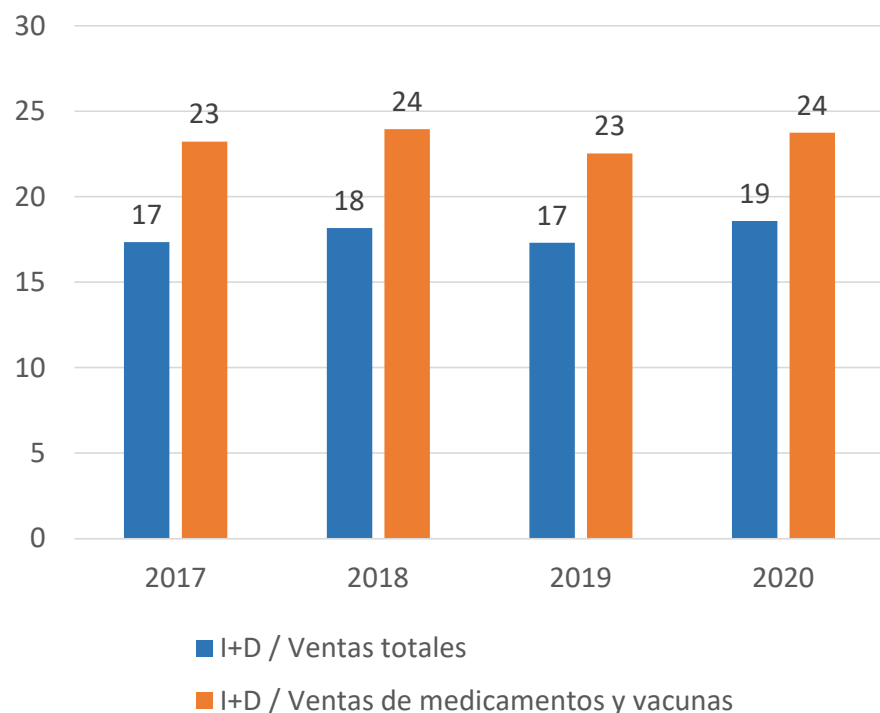


Fuente: CEPAL, con información de UN Comtrade - Base de Datos Estadísticos sobre el Comercio Internacional.

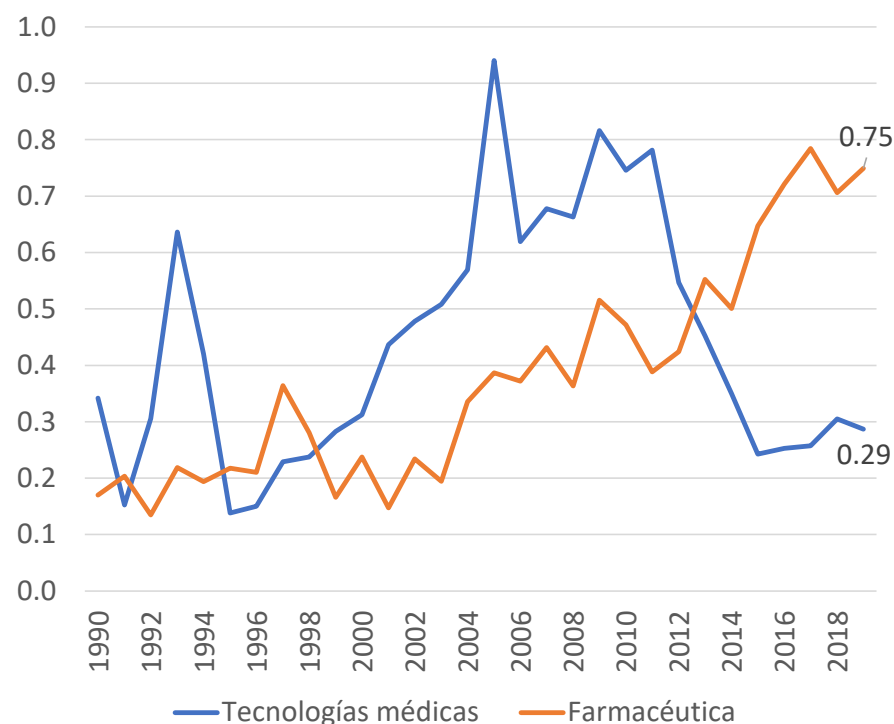


# La industria de la salud es intensiva en I+D, pero la región tiene menos del 1% de las patentes mundiales del sector

**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 (%)**

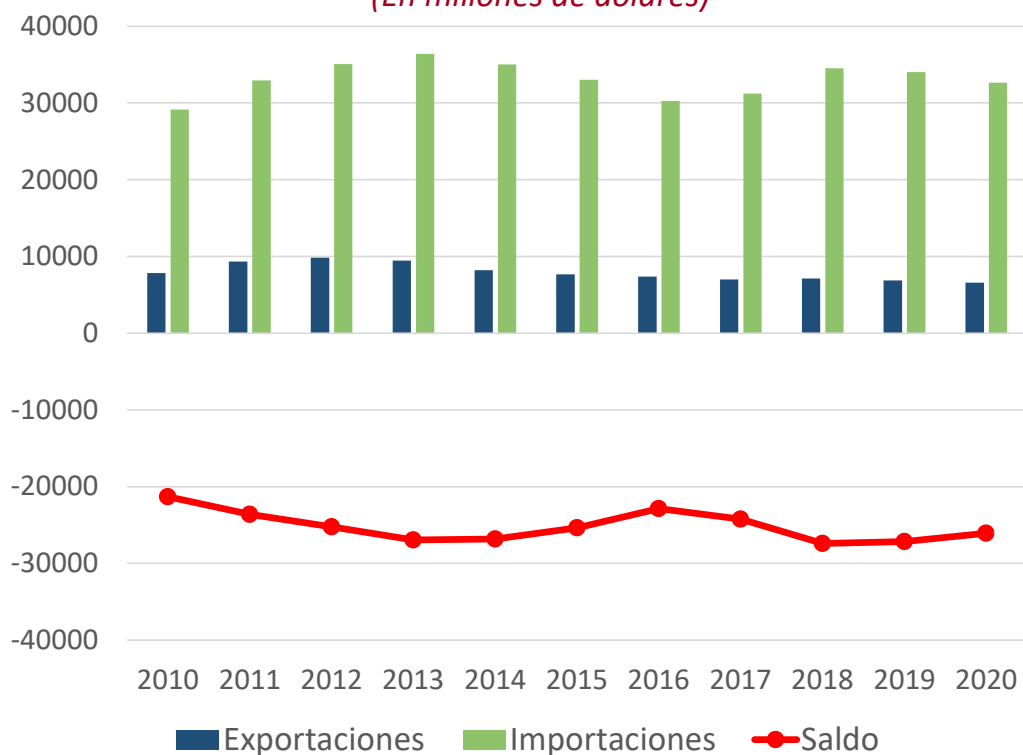


Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual, memorias anuales de las empresas, Bloomberg y The Economist Intelligence Unit.

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

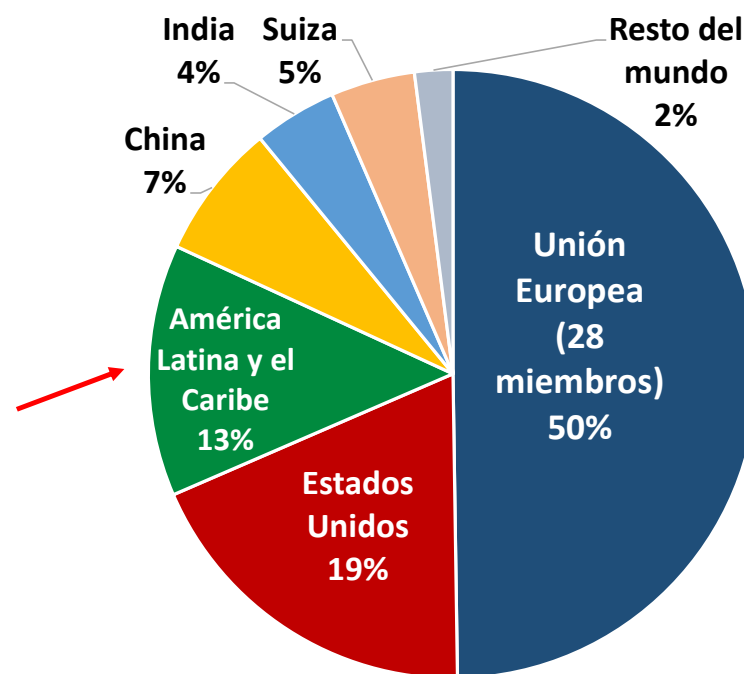
**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: COMERCIO INTERNACIONAL DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS, 2010-2020**

(En millones de dólares)



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

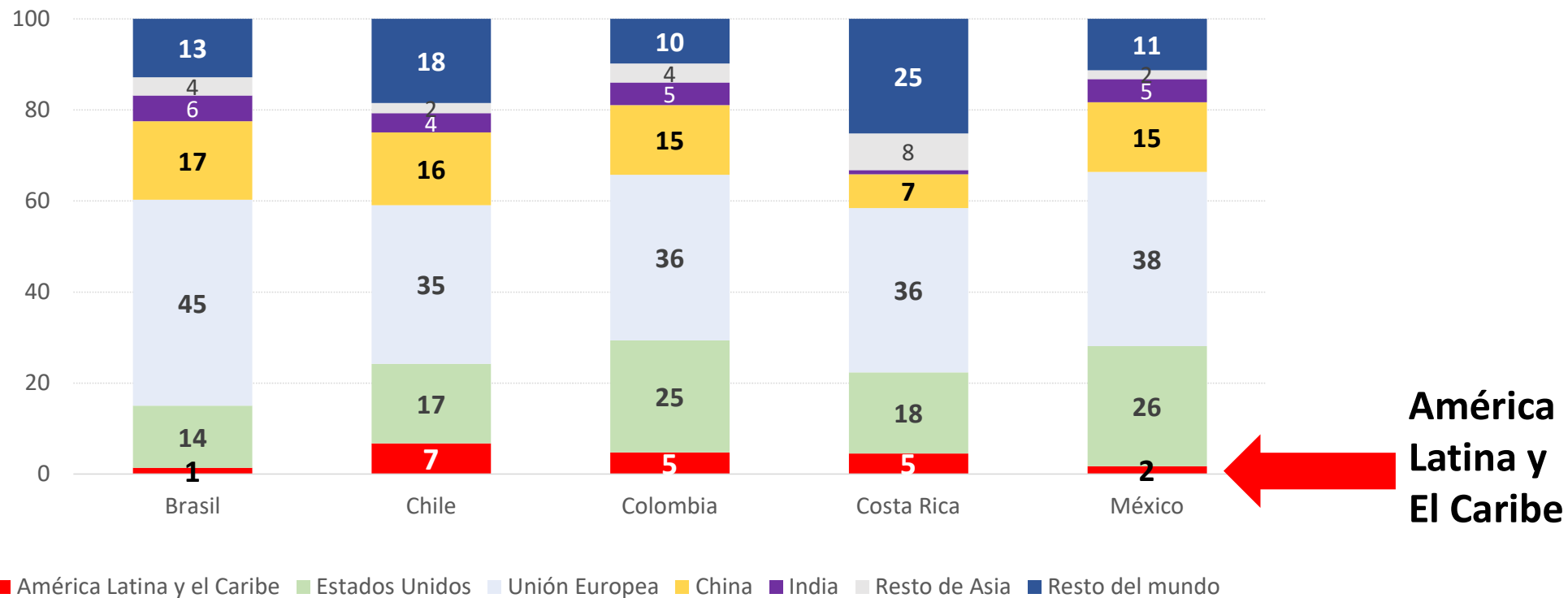
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, con datos de COMTRADE.

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

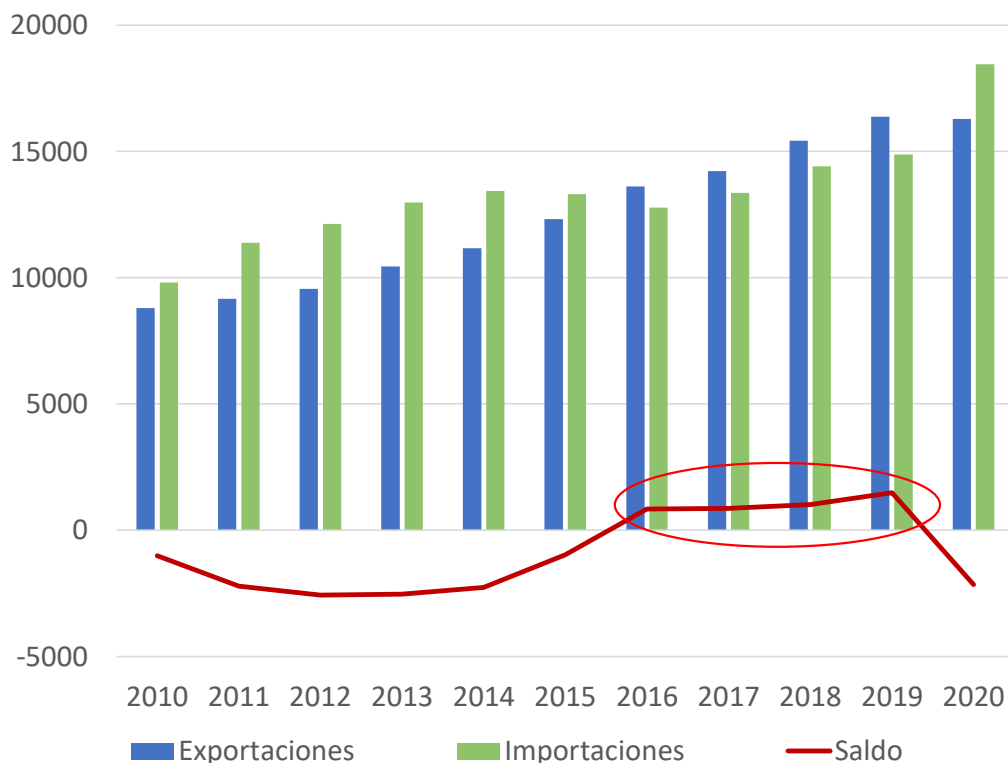
**INSUMOS QUÍMICOS FARMACÉUTICOS IMPORTADOS SEGÚN ORIGEN, 2019**  
(En porcentajes del valor total importado)



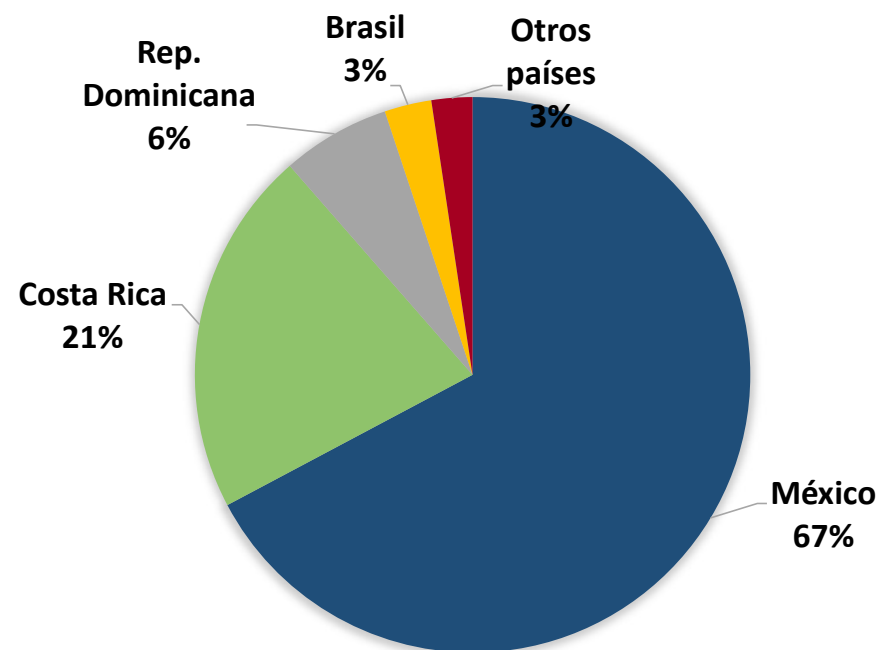
Fuente: CEPAL, sobre la base de información del Centro de Información y Estudios Prospectivos Internacionales (CEPII), Base de Datos para el Análisis del Comercio Mundial (BACI).

## 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

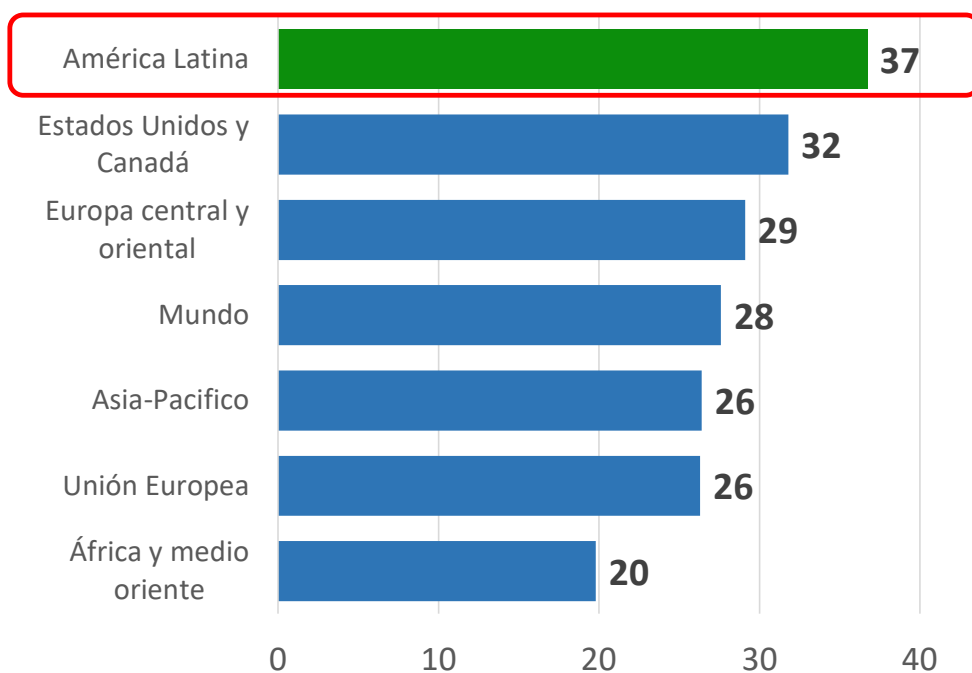
- La pandemia evidenció alta dependencia de importaciones extraregionales de medicamentos, vacunas y dispositivos médicos.
- Es urgente desarrollar mayor autonomía productiva regional en este sector estratégico, como lo hacen las principales economías mundiales.
- Para ello, es imprescindible fortalecer 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



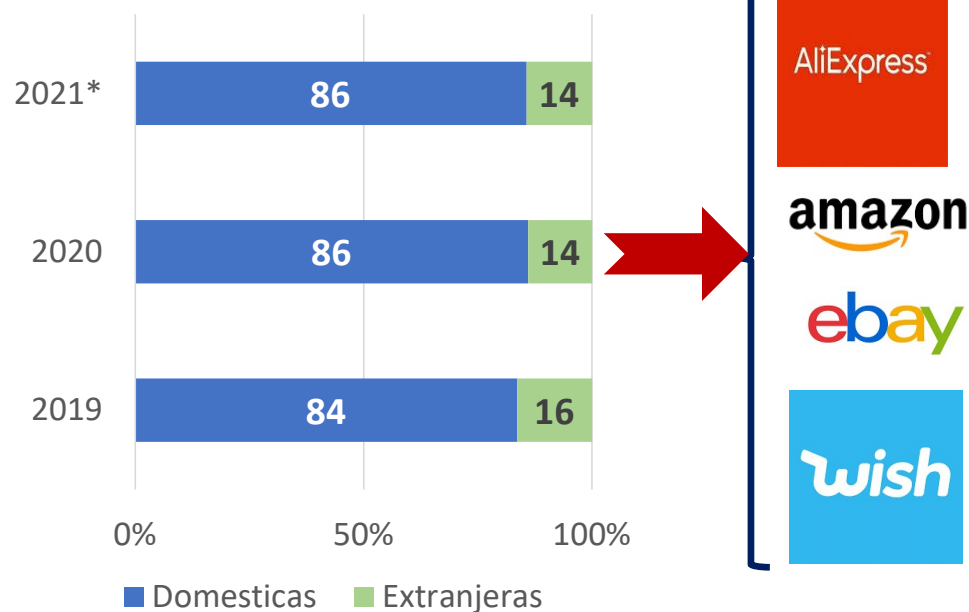
# El comercio electrónico crece aceleradamente en la región

**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

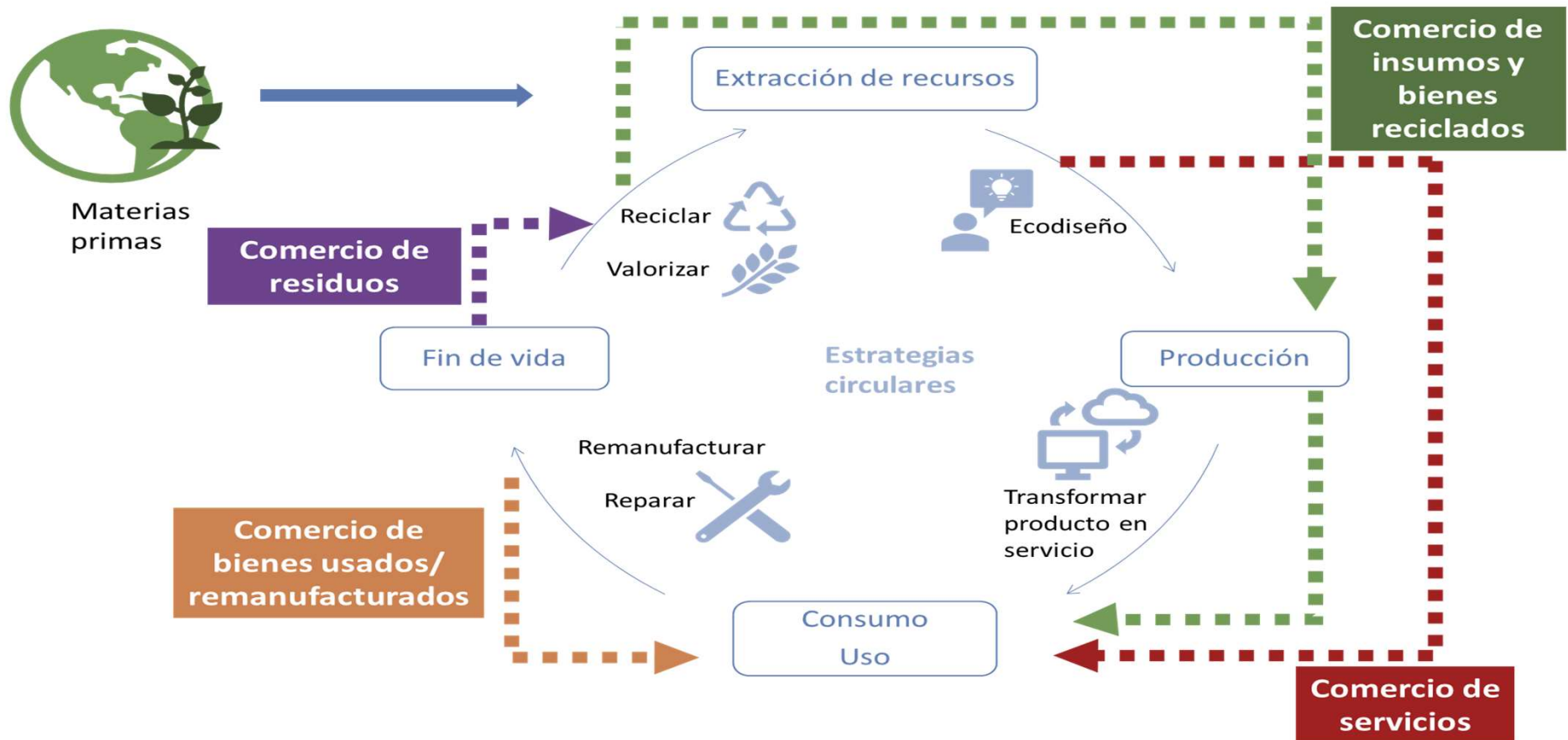


**Modernizar el entorno normativo y regulatorio para los pagos digitales** transfronterizos y permitir la innovación para profundizar la inclusión financiera digital



**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

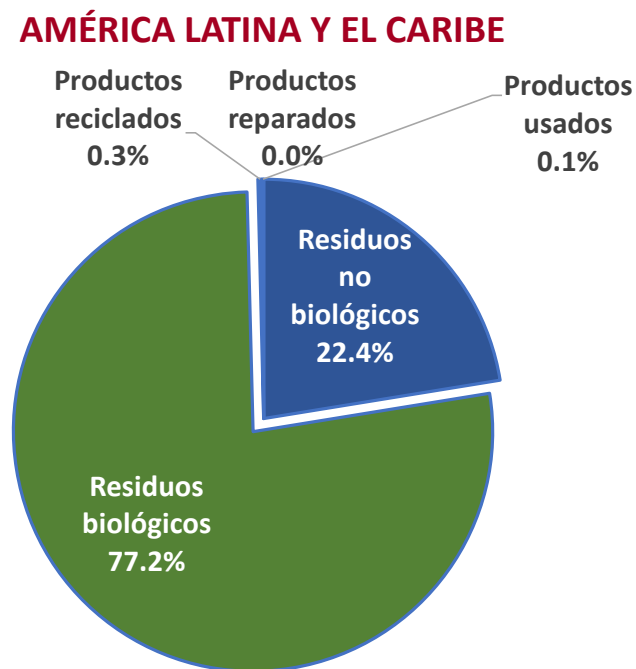
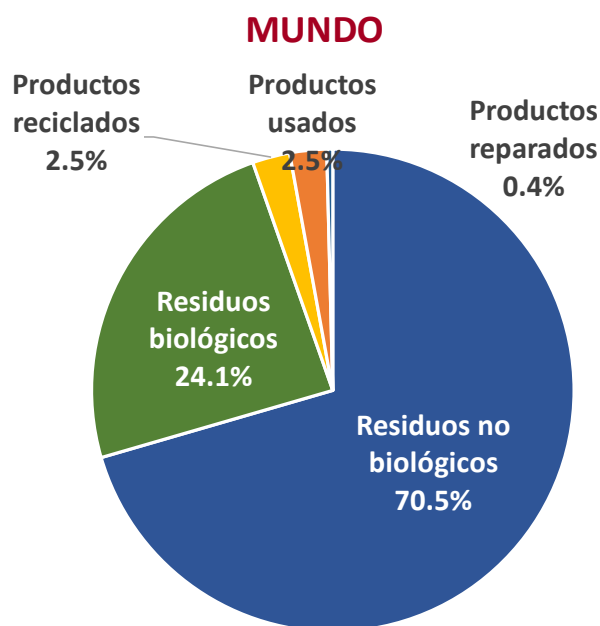
# El comercio puede contribuir en la economía circular, generando nuevos mercados y tecnologías



# 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://twitter.com/cepal_onu)



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



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



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



CEPAL