

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

5 de Junio de 2020

Número 5



## INTAL

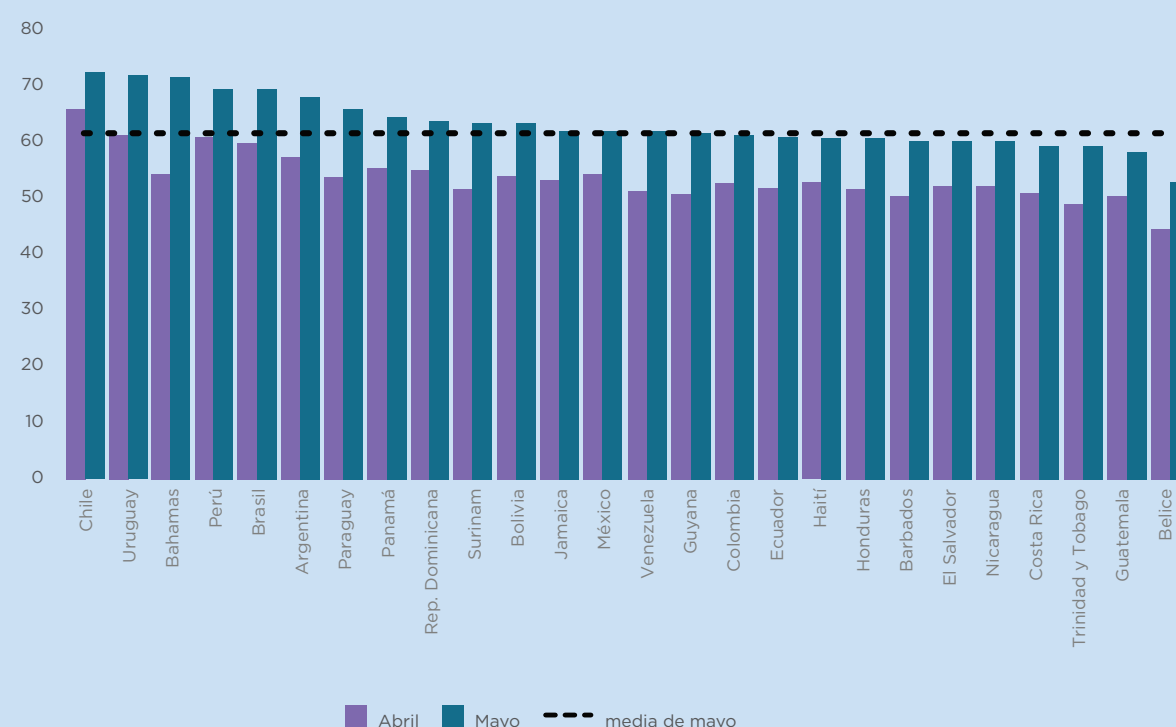
- A partir de mayo se observa alguna mejora en la actividad de los principales socios comerciales de ALC
- Las exportaciones de la región cayeron aproximadamente 30% interanual en abril
- Las importaciones de China desde ALC siguieron en terreno positivo en abril, con excepción del petróleo
- Las exportaciones automotrices de Argentina, Brasil y México cayeron alrededor del 30% en el primer cuatrimestre del año.
- En el primer trimestre de 2020 el comercio mundial de servicios se contrajo un estimado de 3,8%.

EN MAYO, SE OBSERVA UN MAYOR NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE ALC, DERIVADO DE CIERTA FLEXIBILIZACIÓN DEL CONFINAMIENTO EN DIFERENTES PAÍSES.

Con observaciones disponibles hasta el 26 de mayo, la información de movilidad hacia los lugares de trabajo del Google Mobility Report permite inferir un incremento de la actividad económica en los principales socios comerciales de América Latina y el Caribe a partir del quinto mes del año (Figura 1). En efecto, con esta herramienta de Google, y considerando la importancia relativa de los socios comerciales para cada país de ALC, es posible aproximar la evolución de la actividad en tiempo real de los principales clientes de cada economía.

Como se observa en el gráfico, en abril se registró una caída sensible de la actividad en relación a enero, y una mejora en mayo con respecto al mes previo, aunque aún lejos de los valores de movilidad “normal”. Entre los países con valores más altos del índice, es decir con mayor recuperación de la actividad en sus socios, se encuentran varios sudamericanos como Chile, Uruguay, Perú, Brasil y Argentina, evidenciando el impacto de la mayor flexibilización de las restricciones en Asia; mientras que entre los países con indicadores en niveles inferiores a la media está la mayor parte de los centroamericanos y caribeños, más ligados a la economía estadounidense (donde el confinamiento siguió durante abril y gran parte de mayo).

**Figura 1 · Movilidad de los principales socios comerciales de ALC**  
Índice, enero 2020=100, abril y mayo de 2020



**Fuente:** INTAL-BID con datos de Google Mobility Report (variación en la movilidad hacia lugares de trabajo respecto del promedio del periodo base 3 de enero el 6 de febrero 2020), FMI (ponderación de estructura comercial de los países) y fuentes nacionales. Los datos de mayo corresponden al periodo 1 al 26 de mayo. Nota: Se consideraron promedios móviles semanales para suavizar la estacionalidad derivada de fines de semana y feriados. Por no contarse con datos de movilidad para China, se utilizaron los datos provistos para Hong Kong pues registra una dinámica de confinamiento similar.

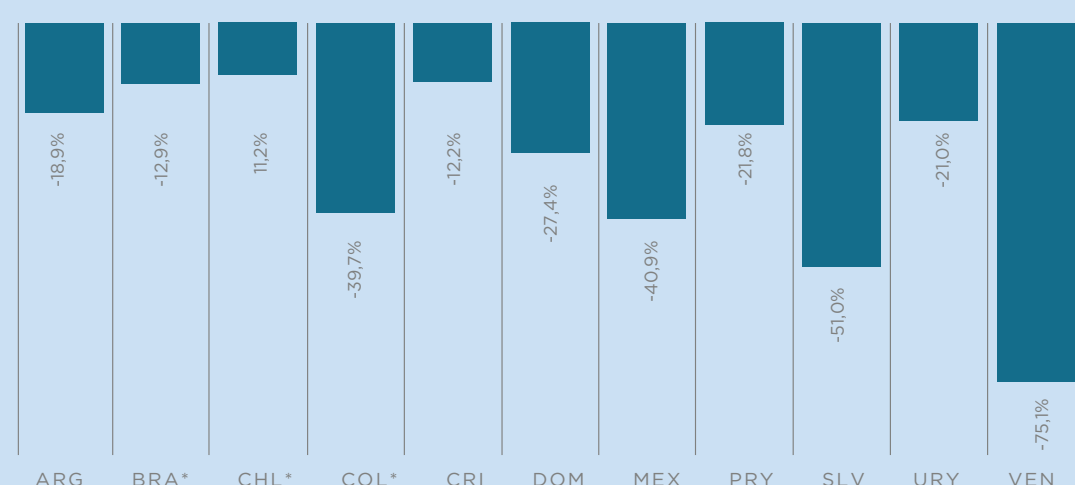
## EL CONTAGIO COMERCIAL DEL COVID-19 IMPACTÓ DIRECTAMENTE EN LAS EXPORTACIONES DE ALC EN ABRIL.

En varios países de la región las ventas externas muestran fuertes contracciones que llevan al promedio de ALC a una caída de alrededor del 30% interanual<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Un análisis detallado del comportamiento de las exportaciones de la región en los primeros meses del año está disponible en la reciente publicación del BID *Estimaciones de las Tendencias Comerciales*.

**Figura 2 · Exportaciones de América Latina**

Tasa de variación interanual, abril 2020\*



Fuente: INTAL-BID con datos oficiales.

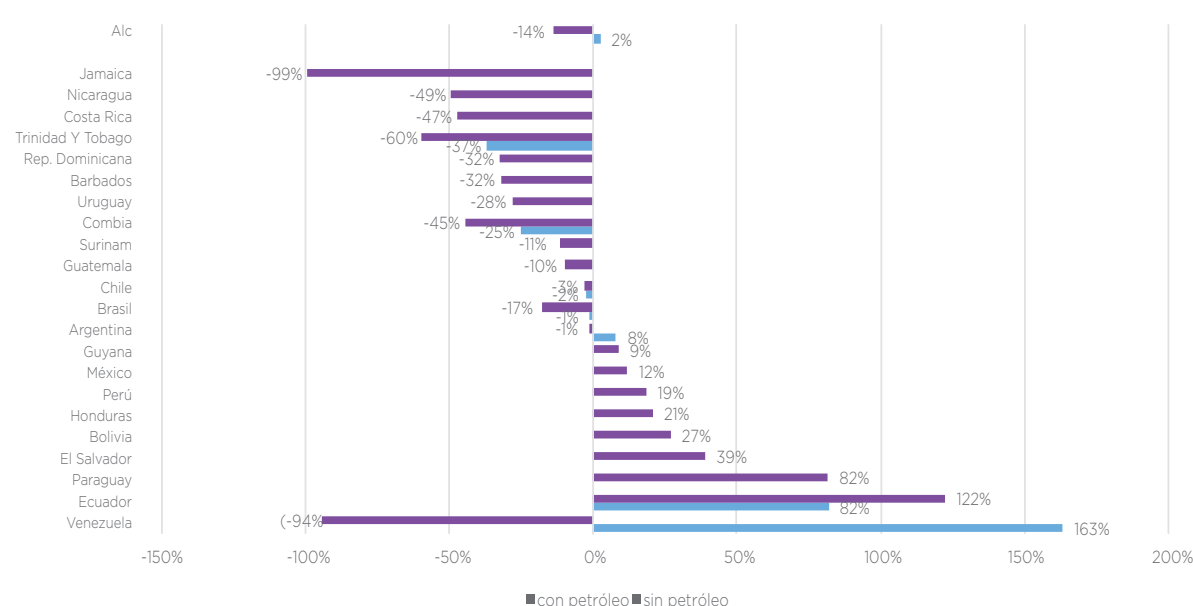
Notas: \*Los datos para Brasil corresponden a mayo, los de Chile a tres semanas de mayo y los de Colombia a tres semanas de mayo para las petroleras y las petroleras son estimadas.

## LAS EXPORTACIONES DE ALC A CHINA SIGUEN EN TERRENO POSITIVO, SALVO POR EL PETRÓLEO.

Si se excluyen los hidrocarburos, las importaciones chinas desde América Latina y el Caribe del resto de los productos aumentaron 2% en abril, impulsadas por las carnes y los minerales metálicos (Figura 3). En total, las compras de China aumentaron en diez países de la región; algunos de los más beneficiados fueron Ecuador, Paraguay, El Salvador y Bolivia. Sin embargo, este resultado cambia cuando se consideran las exportaciones de petróleo, que representan alrededor de un cuarto de los envíos de ALC a China y cuyo precio se derrumbó en abril: contabilizando este producto las compras chinas desde la región se retrajeron 14% interanual.

**Figura 3 · Importaciones de China desde América Latina y el Caribe, con y sin petróleo**

Tasa de variación interanual, abril de 2020



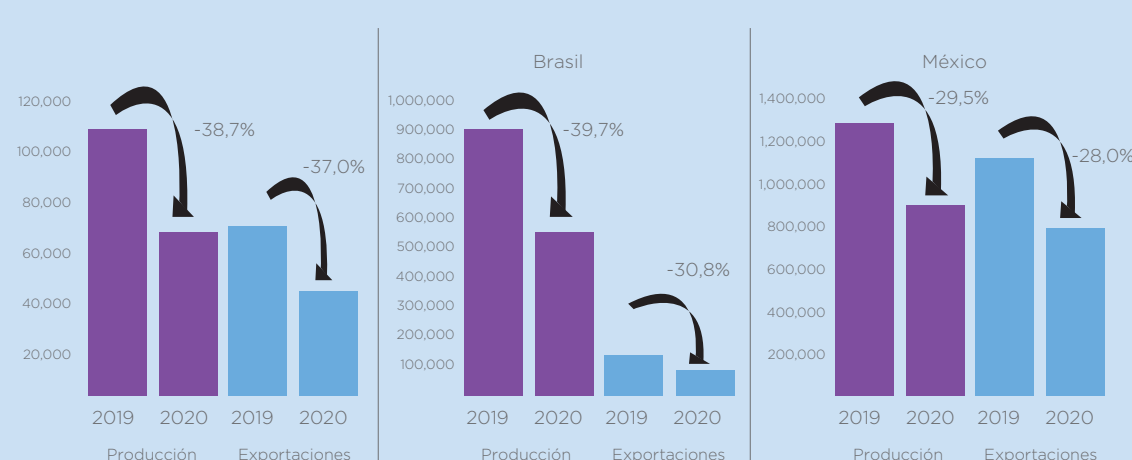
Fuente: INTAL-BID con datos de Aduanas de China.

## LAS EXPORTACIONES AUTOMOTRICES CAEN CERCA DE 30% EN ARGENTINA, BRASIL Y MÉXICO DURANTE EL PRIMER CUATRIMESTRE DEL AÑO.

El sector automotor, una de las industrias manufactureras más desarrolladas en la región -fundamentalmente radicada en Brasil, México y Argentina- observa un notorio ajuste a partir de la pandemia (Figura 4).

**Figura 4 · Producción y exportación del sector automotor en Argentina, Brasil y México**

Miles de unidades y tasa de variación interanual, enero - abril 2019 y enero - abril 2020



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

Nota: Los datos incluyen vehículos comerciales y livianos para Argentina y Brasil.

## SE ESPERA UN FUERTE AJUSTE EN EL COMERCIO DE SERVICIOS, AUNQUE CON IMPACTOS DIFERENCIADOS SEGÚN ACTIVIDAD

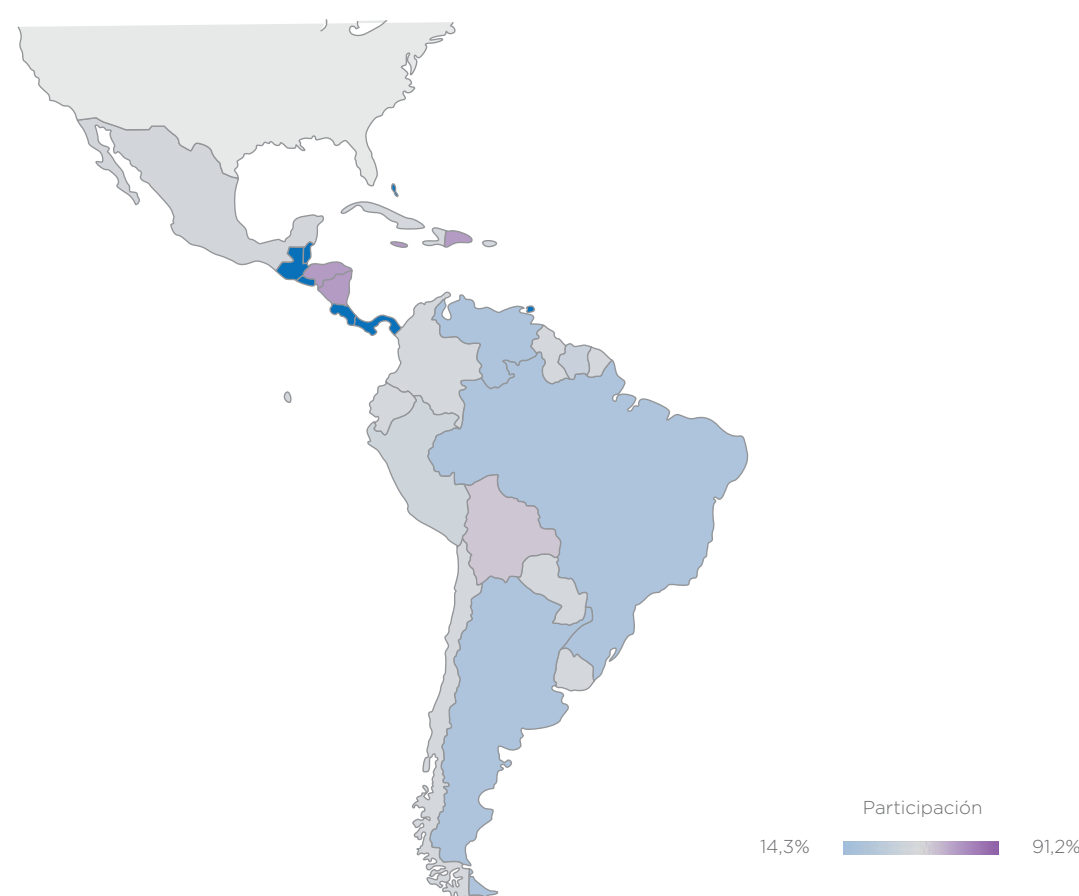
En el primer trimestre de 2020, la caída en la exportación de servicios a nivel mundial fue del 3,8% (computando los países con datos disponibles<sup>2</sup>, que representan el 54% de las ventas totales). Considerando solo el mes de marzo, dicha caída asciende al 14%. Aquellos servicios de exportación que implican proximidad entre ofertantes y consumidores están siendo más fuertemente afectados por las restricciones a la movilidad y distanciamiento social impuestas por motivos sanitarios. Así, actividades como el turismo, el transporte de pasajeros y la distribución, aparecen como los rubros más sensibles.

Dicho en otros términos, los modos 2 (consumo en el extranjero, ej. turismo) y 4 (presencia de personas físicas, ej. consultoría y construcción) de suministro de servicios son los más impactados por la pandemia<sup>3</sup>. En ALC, los países de Centroamérica y el Caribe son los que más concentran sus exportaciones de servicios en estas actividades (Figura 5).

<sup>2</sup>En la base de datos de la OMC

<sup>3</sup>El modo 3 (presencia comercial) también luce como muy afectado, y se vincula a la inversión extranjera directa.

**Figura 5 · Participación de las exportaciones de servicios modo 2 y 4 en las exportaciones totales de servicios de ALC**



Fuente: INTAL-BID en base a datos de WTO. Promedio 2016-2017

## ALGUNOS DE LOS PRINCIPALES MERCADOS DE ALC EN ESTADOS UNIDOS ESTÁN ENTRE LOS MÁS AFECTADOS POR LA CRISIS.

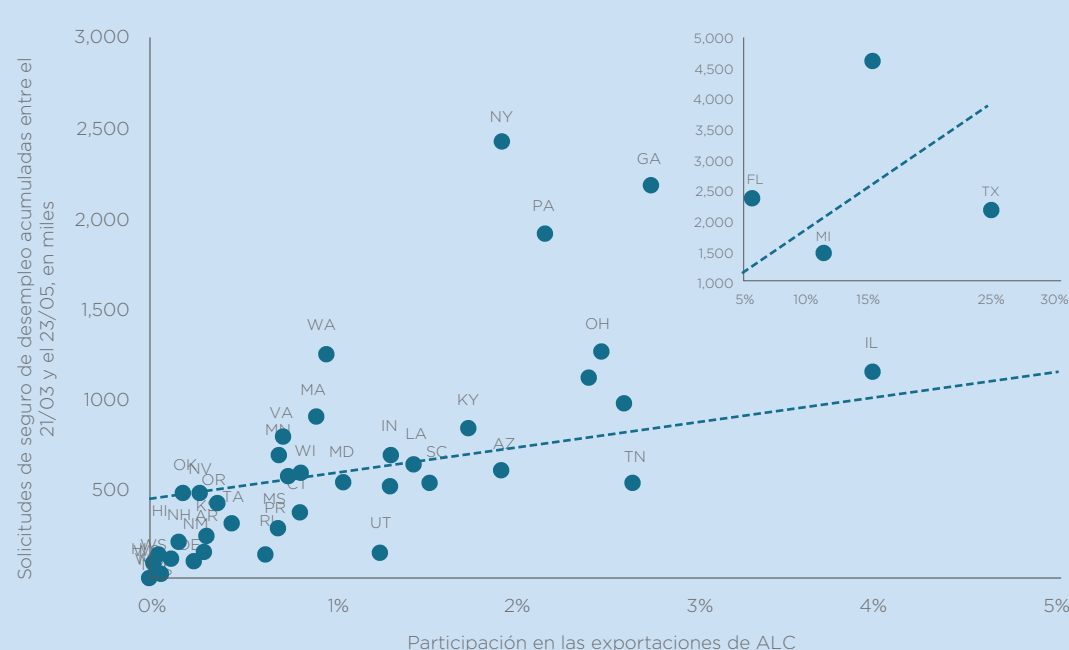
Los cinco estados<sup>4</sup> que concentran el 60% de las exportaciones de ALC a Estados Unidos explican el 32% de las solicitudes de seguro de desempleo del país, ubicándose entre los más afectados por la crisis económica (Figura 6). Esos estados tuvieron medidas de cierre hasta al menos el 7 de abril, aunque actualmente se encuentran en un proceso de apertura (Texas y Florida) o reapertura parcial (California, Illinois y Michigan) según la información al 1 de junio<sup>5</sup>. De todas formas, persisten altos niveles de incertidumbre acerca del impacto de la reapertura en los niveles de actividad.

A lo largo del primer trimestre de 2020, las exportaciones de ALC a Estados Unidos se mostraron estables (+0,3%). Entre los principales mercados, mientras las ventas a Texas, Illinois y Florida tuvieron un desempeño negativo (-7,6%, -15,5% y -4,6% respectivamente), las destinadas a California registraron un aporte positivo (+6,2%). De todas formas, debe considerarse que la crisis sanitaria recién se expandió en Estados Unidos a partir del mes de marzo, por lo que los efectos más severos podrían sentirse en el segundo trimestre del año.

<sup>4</sup>Texas, California, Michigan, Florida, Illinois. Si no se considera México, New Jersey también entra en el top 5 en lugar de Michigan.

<sup>5</sup><https://www.nytimes.com/interactive/2020/us/states-reopen-map-coronavirus.html>

**Figura 6 · Mercados en Estados Unidos: participación en las exportaciones de ALC y solicitudes de seguros de desempleo**



Fuente: Fuente: INTAL-BID en base a Census Bureau, BLS. Nota: la participación corresponde al año 2019

# DOCUMENTOS Y TRABAJOS RECIENTES SOBRE COMERCIO Y COVID-19<sup>6</sup>

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

- Un artículo de [The Economist](#) pregunta si el COVID-19 matará a la globalización, y afirma que es de esperar un menor dinamismo en el flujo de bienes, capitales y personas.
- Una publicación de [Mc Kinsey](#) describe las oportunidades de la industria para avanzar en procesos que lleven a la economía mundial post COVID a un crecimiento más sustentable.
- Un trabajo del [Board of Innovation](#) sostiene que la Low Touch Economy ha venido para quedarse, y genera nuevos negocios y desafíos de adaptación.
- Una nota del [Columbia Center on Sustainable Investment](#) propone la creación de un programa de Facilidades en el G20 a fin de recuperar la IED a emergentes post COVID.
- Un artículo en el [World Economic Forum](#) sostiene que las cadenas globales de valor se basan en el principio de eficiencia, por lo que serán preservadas más allá de la pandemia.
- Un documento de la [OMC](#) analiza rubros de servicios afectados por el COVID y su impacto sobre la economía. Sostiene que el comercio de servicios será vital para la recuperación.
- Un trabajo del [BID](#) analiza la retracción del comercio de ALC en el actual contexto y estima que -al menos hasta junio de 2020- no se anticipa un punto de quiebre en dicha tendencia.

## Documentos sub-regionales frente a la pandemia

- Se reunió la [Comisión de Comercio del MERCOSUR](#) donde los países presentaron las medidas comerciales adoptadas por el COVID-19 y avanzaron en la agenda regional.
- En [SICA](#) se reunió el Consejo de Ministros de Integración y el de Ministros de Salud, y aprobaron lineamientos de bioseguridad para el transporte terrestre centroamericano.
- En [PROSUR](#), los Jefes de Estado aprobaron la Segunda Declaración sobre acciones conjuntas para enfrentar la pandemia.
- En CARICOM, el [Caribbean Agriculture Research and Development Institute](#) desarrolló un plan para minimizar la disrupción en la cadena de valor agroalimentaria.
- En la [CAN](#), se aprobaron diversas normas para facilitar el comercio regional, frente a la crisis generada por la pandemia del coronavirus.

<sup>6</sup>Ver relevamiento completo [aquí](#)

Información actualizada al 05/06/2020