



olade

ORGANIZACIÓN
LATINOAMERICANA
DE ENERGÍA

LATIN AMERICAN
ENERGY
ORGANIZATION

ORGANIZAÇÃO
LATINO-AMERICANA
DE ENERGIA

ORGANISATION
LATINO-AMERICAINE
D'ENERGIE

Comercio de Energía América Latina - Caribe y Estados Unidos

Efectos alza aranceles EE.UU

Contenido

Comercio de energía entre América Latina y el Caribe (ALC) y Estados Unidos (EE.UU)

[Página 1](#)

Exportaciones de petróleo y derivados de ALC hacia EE.UU

[Página 4](#)

Potenciales efectos en el corto y mediano plazo

[Página 8](#)

Posibles medidas de mitigación

[Página 10](#)

Conclusiones

[Página 10](#)

Índice de Gráficos

Gráfico 1 Exportaciones energéticas de ALC a EE.UU

[Página 2](#)

Gráfico 2 Estructura promedio de las exportaciones energéticas de ALC a EE.UU

[Página 2](#)

Gráfico 3 Importaciones energéticas de ALC desde EE.UU

[Página 3](#)

Gráfico 4 Estructura promedio de las importaciones energéticas de ALC desde EE.UU

[Página 3](#)

Gráfico 5 Participación de las importaciones de petróleo y derivados de EE.UU desde ALC

[Página 4](#)

Gráfico 6 Composición de las importaciones de petróleo y derivados desde ALC

[Página 5](#)

Gráfico 7 Importación de petróleo y derivados de EUA - 2024

[Página 6](#)

Índice de Tablas

Tabla 1 Importaciones de EE.UU y producción doméstica de crudo

[Página 7](#)

Tabla 2 Exportación de crudo a EE.UU y exportaciones totales

[Página 7](#)

Tabla 3 Impacto sobre ALC del incremento de los aranceles en EE.UU

[Página 9](#)

1.

Comercio de energía entre América Latina y el Caribe (ALC) y Estados Unidos (EE.UU)

El anuncio del incremento de los aranceles a la importación por parte del gobierno de los EE.UU ha tenido importantes repercusiones a nivel económico y financiero y aún se esperan mayores impactos en otros mercados, tanto de bienes como de servicios.

Este análisis se basa en las cifras disponibles en la base de datos de OLADE, estadísticas de la Energy Information Administration y el sistema TradeMap; para la última fuente las cifras están expresadas en su valor comercial (US dólares). Es decir, los valores comerciados considerados ya capturan los cambios anuales en términos de cantidades transadas y precio de los energéticos analizados.

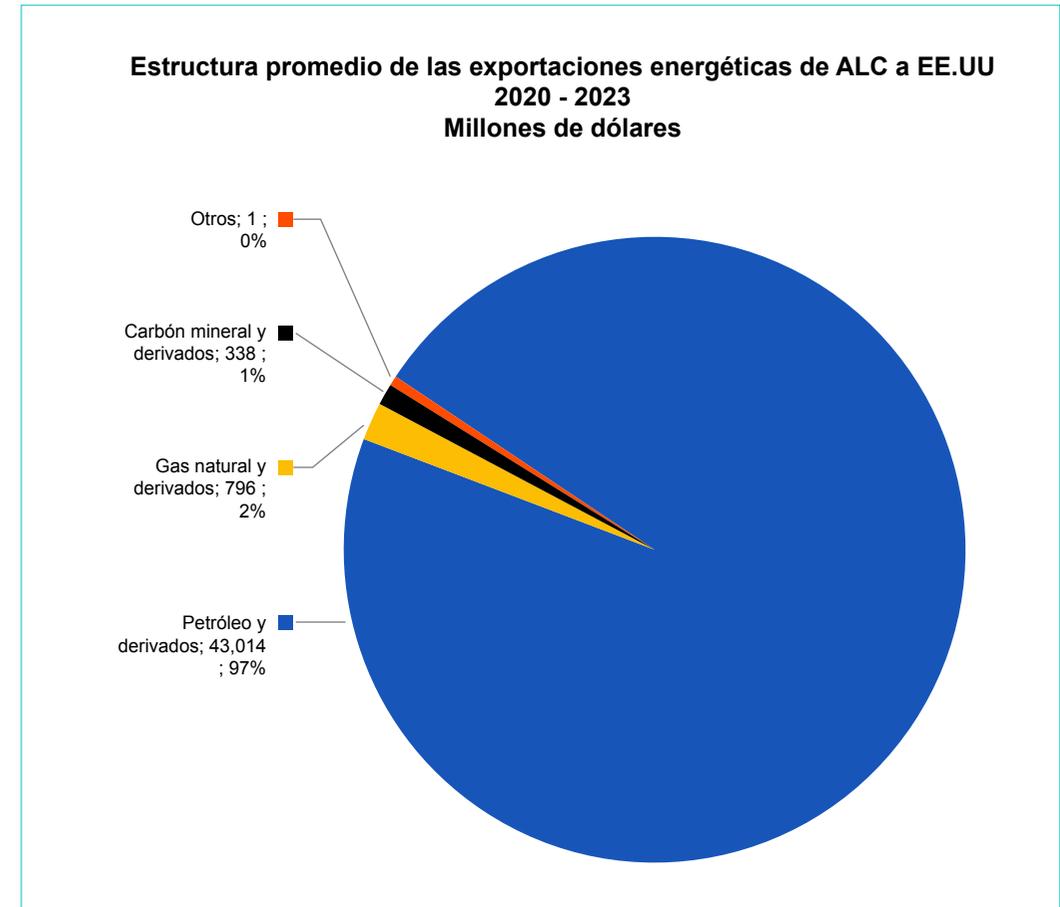
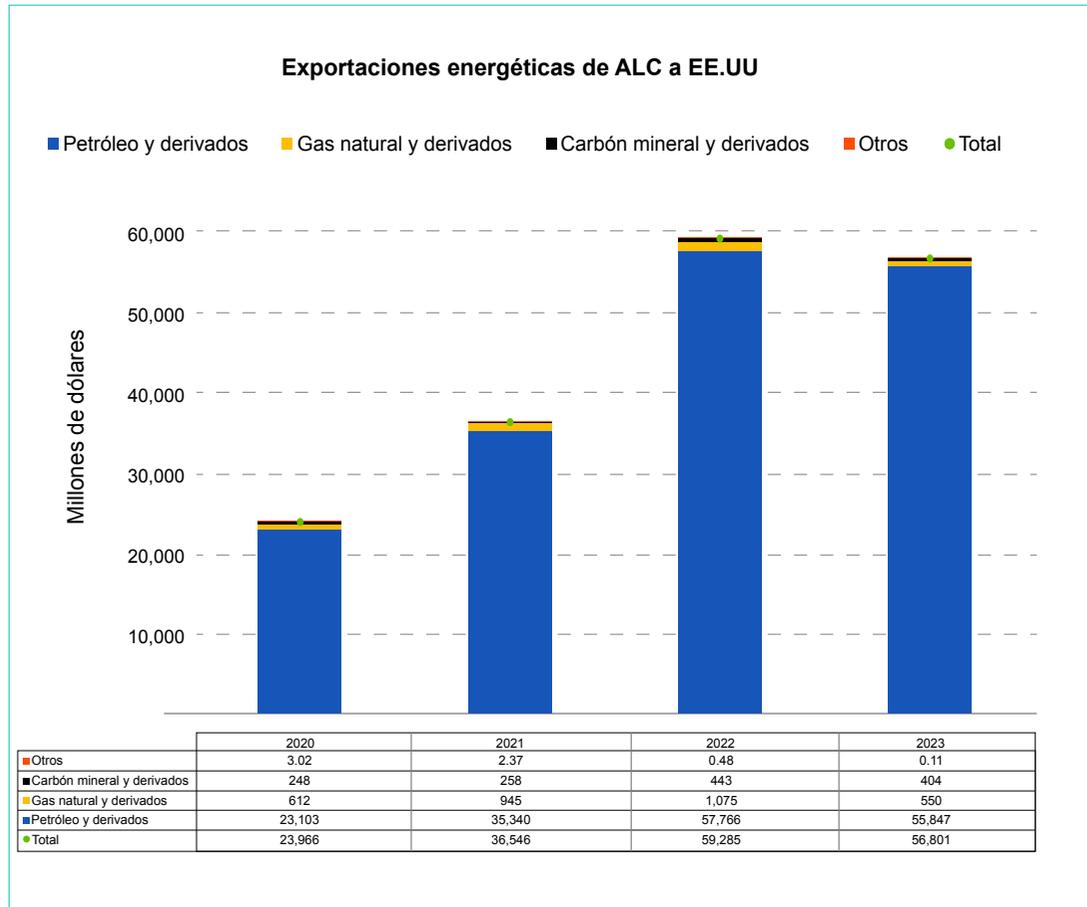
En los siguientes gráficos se incluye la evolución del comercio de energía entre ALC y EE.UU los últimos años, con cifras actualizadas al año 2023.

Algunos hallazgos interesantes:

- i. El intercambio comercial de energía entre EE.UU y ALC viene creciendo sostenidamente los últimos años. De hecho el comercio en este sector se ha más que duplicado los últimos años desde US\$ 68.031 millones (año 2020) a US\$ 146.587 millones (año 2023).
- ii. El comercio de energía de EE.UU con ALC es ampliamente superavitario para EE.UU. Las exportaciones anuales de EE.UU suelen ser el doble o más de sus importaciones desde nuestra región.
- iii. Las ventas de ALC a EE.UU prácticamente en su totalidad corresponde a petróleo y sus derivados.
- iv. Las exportaciones de EE.UU a ALC son algo más diversificadas; en torno al 80% son petróleo/derivados y 20% gas natural.
- v. Del total de exportaciones de ALC a EE.UU casi el 10% corresponde a productos energéticos. Por su parte, el 20% de lo que exporta EE.UU a ALC son productos energéticos.
- vi. Es decir, ALC es un mercado relativamente más importante para los productos energéticos de EE.UU que el mercado estadounidense para ALC.
- vii. La relación comercial más importante en el comercio de la región con EE.UU corresponde a los flujos comerciales entre EE.UU y México, que explican el 43% del intercambio comercial energético total de la región, seguido por los intercambios con Brasil y Colombia que representan el 12% y 8% respectivamente del total del flujo comercial energético en esta relación comercial.

Gráfico 1

Gráfico 2

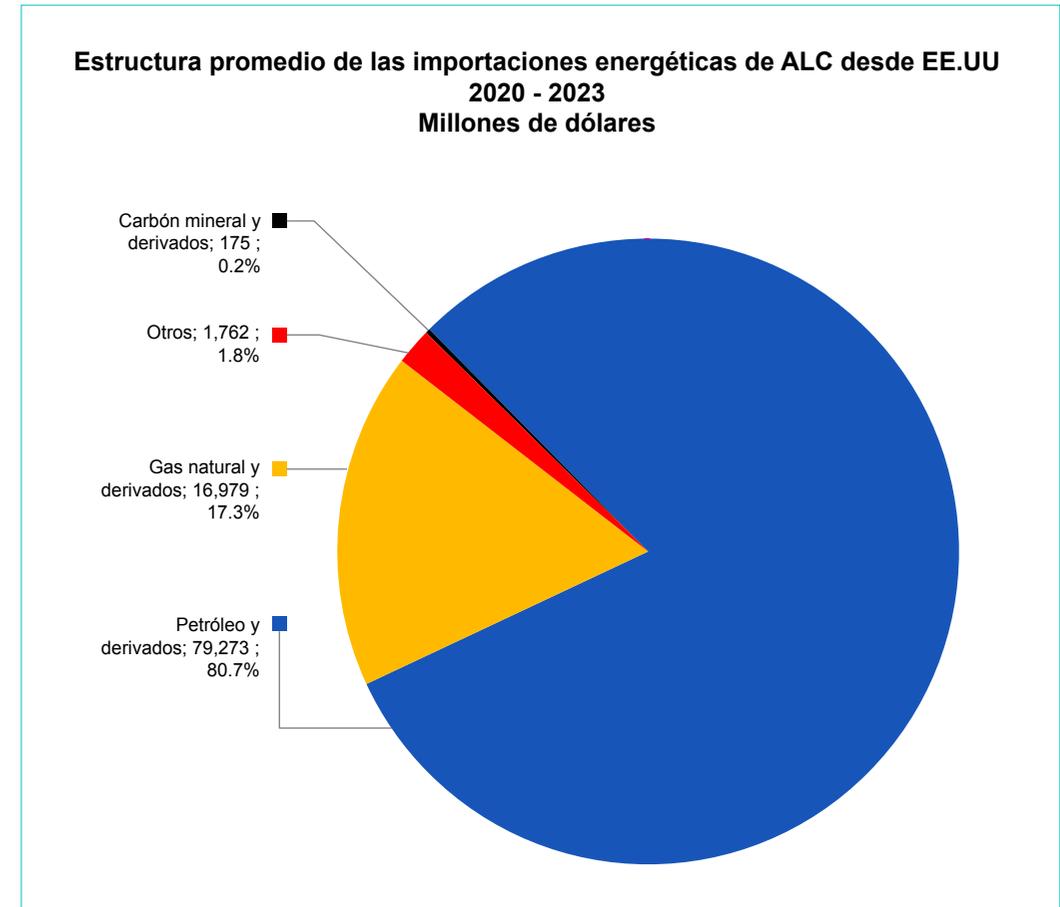
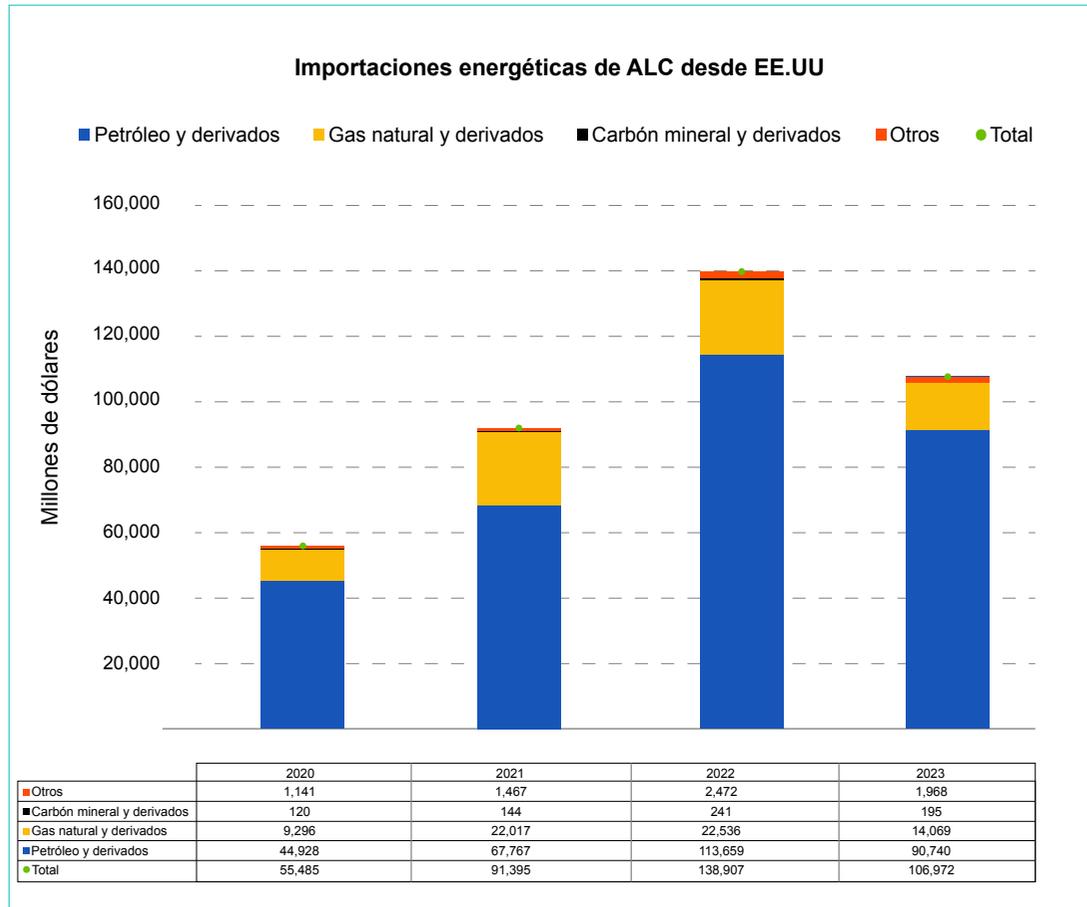


Fuente: elaboración propia con base en información de la plataforma TradeMap

Fuente: elaboración propia con base en información de la plataforma TradeMap

Gráfico 3

Gráfico 4



Fuente: elaboración propia con base en información de la plataforma TradeMap

Fuente: elaboración propia con base en información de la plataforma TradeMap

2. Exportaciones de petróleo y derivados de ALC hacia EE.UU

Con el objetivo de otorgar más insumos para enriquecer el análisis, se presentan algunas estadísticas del comercio internacional en el mercado de petróleo y sus derivados entre EE.UU y ALC. En particular, sobre la importancia de las importaciones de dichos productos en ambas regiones.

A nivel agregado, el valor de las importaciones de petróleo y sus derivados de EE.UU provenientes de ALC representó, el año 2023, el 98,5% del valor total de las importaciones de energía, muy por encima del gas natural (1%) y carbón mineral y derivados (0.7%). En este sentido, el principal vínculo comercial energético entre las dos regiones se presenta en la exportación de petróleo y derivados desde ALC hacia EE.UU.

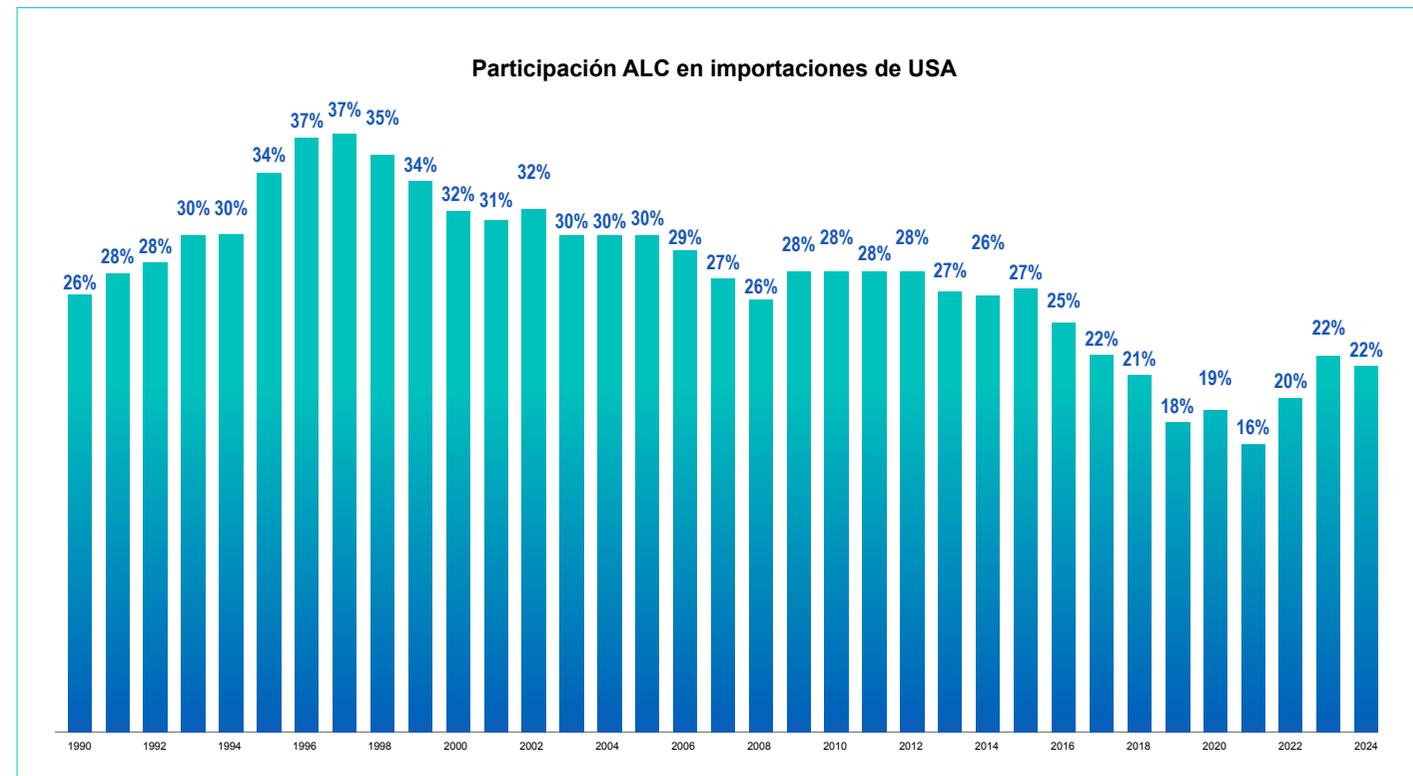
Importación de petróleo y derivados de EE.UU

El Gráfico 5 presenta el porcentaje de participación de ALC en el volumen de total de importación de

petróleo y sus derivados de EE.UU. Se observa que la mayor participación se tuvo en la década de los noventa del siglo XX, alcanzando un máximo de 37% el año 1997. Posteriormente se aprecia una marcada

disminución en este indicador alcanzando su punto más bajo el año 2021 (16%) y una ligera recuperación en los últimos años hasta alcanzar el 22 % el año 2024.

Gráfico 5

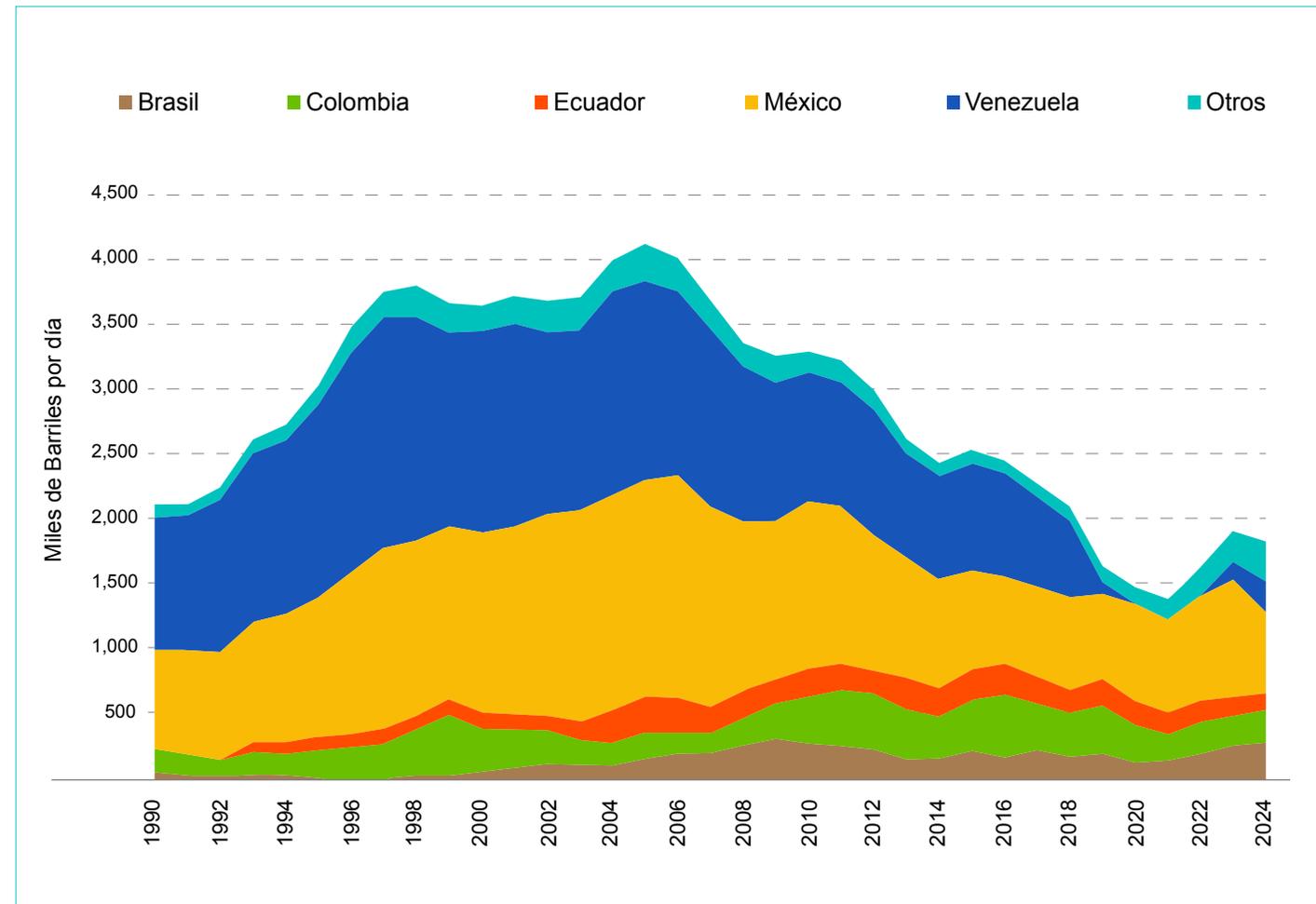


Fuente: Energy Information Administration

Gran parte de la caída en la participación obedece a la disminución de las exportaciones de Venezuela y, por otra parte, la ligera recuperación de los últimos años está vinculada al incremento de la producción de petróleo y posterior exportación a EE.UU de Guayana.

Como se aprecia en el Gráfico 6, el incremento de las importaciones de EE.UU desde ALC en el pasado se debe a la participación de México y Venezuela, de hecho, el año 2005 el volumen importado sobrepasó los 4 millones de barriles por día, de los cuales el 40,4% es aportado por México y el 37,2% desde Venezuela.

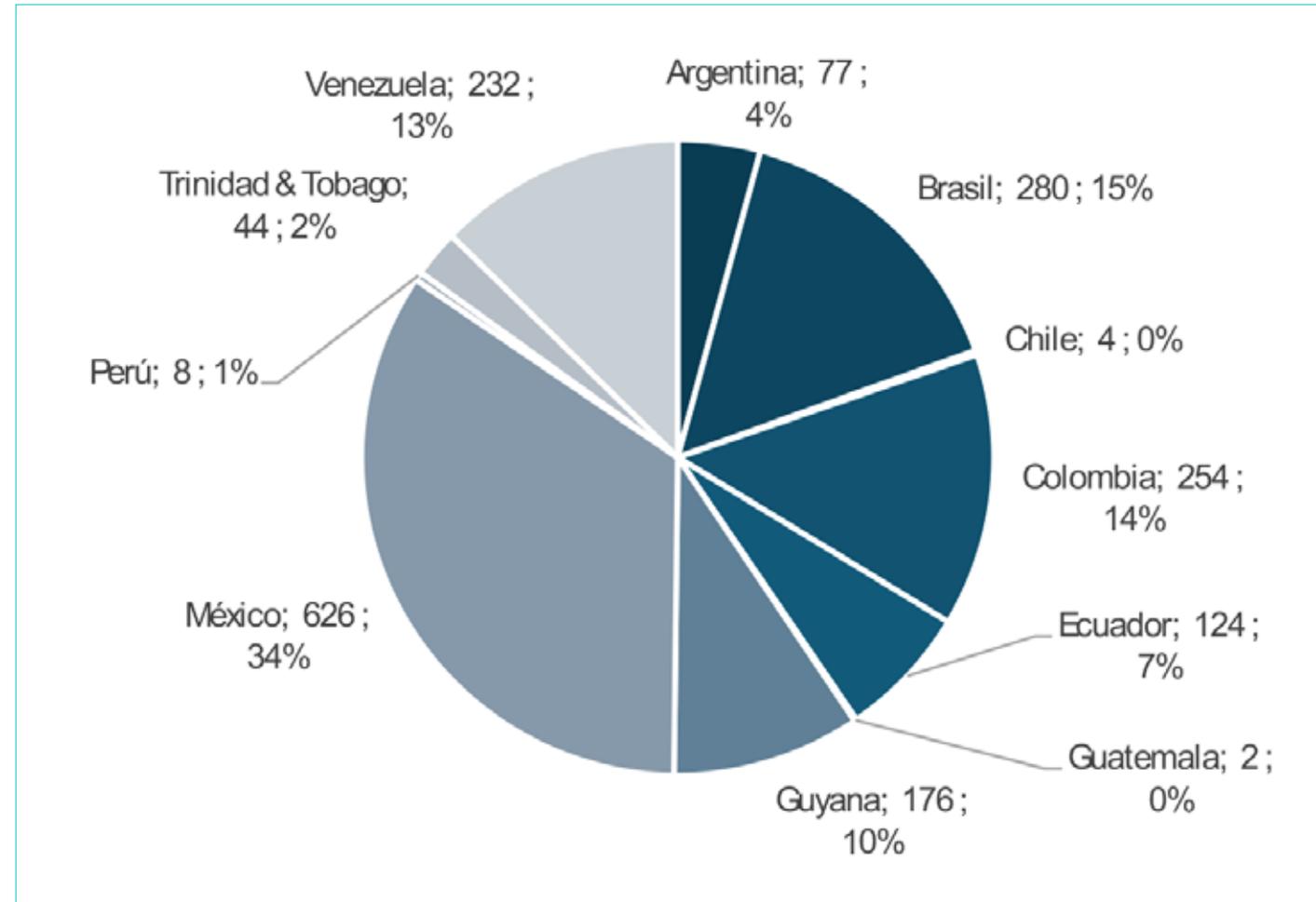
Gráfico 6 Composición de las importaciones de petróleo y derivados desde ALC



Fuente: Energy Information Administration

El año 2024 los principales países exportadores de petróleo y derivados de ALC hacia EE.UU fueron México (34%); Brasil (15%); Colombia (14%) y Venezuela (13%); en total estos cuatro países exportaron casi 1,4 millones de barriles.

Gráfico 7 Importación de petróleo y derivados de EUA - 2024



Fuente: Energy Information Administration

Importancia del mercado americano

En la sección previa se presentó información desde la perspectiva de las importaciones de EE.UU, en esta sección se contrastarán esas importaciones con la producción y exportaciones de petróleo y sus derivados en algunos países de ALC.

En este sentido, la Tabla 1 presenta el contraste entre las importaciones de EE.UU de crudo desde países seleccionados de ALC con su producción. Por ejemplo, se advierte que el año 2023 el total de crudo exportado de Colombia a los EE.UU representó el 23% de la producción de dicho producto o, por otra parte, en el caso de Trinidad & Tobago, este indicador se eleva al 69%. De esta forma se puede concluir que la importancia del mercado americano no es igual para los países exportadores de crudo en ALC, en algunos casos representa una parte pequeña de la producción (Brasil, Perú, etc.) y en otros, la participación es relativamente más alta (Trinidad & Tobago, México, etc.).

Tabla 1 Importaciones de EE.UU y producción doméstica de crudo

País	Importación de crudo a USA 2023 (MilesBpd)	Producción crudo 2023 (MilesBpd)	%
Argentina	65	648	10%
Brasil	257	3,475	7%
Colombia	228	983	23%
Ecuador	140	478	29%
Guyana	98	392	25%
México	910	2,099	43%
Perú	19	102	19%
Trinidad & Tobago	37	54	69%
Venezuela	132	849	16%
Total	1,886	9,08	21%

Fuente: OLADE; Energy Information Administration

Por otra parte, la Tabla 2 presenta un contraste similar solo que entre las exportaciones de crudo a EE.UU con las exportaciones totales de este producto, tanto a EE.UU como a otros países. Es útil señalar que el cociente entre las dos variables muestra, de alguna manera, la importancia del mercado americano en el comercio internacional de crudo de los países seleccionados. Queda claro que para países como Argentina, Colombia, Ecuador, México y Perú, el mercado americano representa más del 60% de sus exportaciones de crudo.

Tabla 2 Exportación de crudo a EE.UU y exportaciones totales

País	Exportación de crudo a USA 2023 (MilesBpd)	Exportación total crudo 2023 (MilesBpd)	%
Argentina	65	123	53%
Brasil	257	1,635	16%
Colombia	228	528	43%
Ecuador	140	312	100%
Guyana	98	392	25%
México	910	1,143	80%
Perú	19	17	114%
Trinidad & Tobago	37	55	67%
Venezuela	132	724	18%
Total	1,886	4,93	38%

Fuente: OLADE; Energy Information Administration

3.

Potenciales efectos en el corto y mediano plazo

I. ¿Posible recesión?

El incremento de tarifas por parte de EE.UU y la eventual alza en compensación por parte de otros países, pudiera afectar el desempeño de la economía mundial con el potencial efecto recesivo que afectaría a ALC y a su sector energético.

II. La inversión energética declina a niveles recesivos

Lo anterior, también pudiera tener un efecto en el acceso al financiamiento en un sector que requiere enormes recursos para financiar la transición energética en curso. En este contexto, las inversiones en la industria energética de la región podrían desacelerarse, especialmente para iniciativas de infraestructura y transición energética.

III. Desviación comercial, efectos precio y cadenas de suministro

Otro posible impacto está asociado con la desviación comercial que pudiera tener un impacto en los mercados de nuestra región como receptores de nuevos productos relacionados con el sector energético que pudieran generar un desbalance en el comercio regional con los consecuentes impactos en los precios e incluso en las cuentas nacionales con el exterior.

Este cambio podría afectar los precios locales de algunos insumos o equipos, creando presión en las cadenas de suministro energético. El efecto neto será determinado por el tamaño de esta desviación y la capacidad de absorción de los mercados de la región.

IV. Volatilidad en los precios del petróleo

Una desaceleración global también podría desencadenar una disminución en los precios del petróleo, un producto muy importante para nuestras economías. Esto puede tener implicaciones tanto positivas como negativas, ya que una reducción en

los precios del petróleo podría beneficiar a países importadores netos, pero disminuiría los ingresos disponibles para los países exportadores, afectando los ingresos fiscales y la estabilidad macroeconómica.

Esta dualidad resalta la complejidad de los impactos de las políticas arancelarias a nivel regional.

V. Posible impacto económico

Si bien aún el resultado final de esta medida implementada por EE.UU es incierto, dado que quedan espacios de negociación bilateral, se puede estimar un posible impacto de un incremento de los aranceles bajo los siguientes supuestos:

1. Quien debe internalizar (asumir) el costo del incremento del arancel es el país exportador de crudo, ello tiene el supuesto subyacente que la producción de crudo en EE.UU podría reemplazar la importación de este producto.
2. Todos los países de la muestra enfrentan un incremento del arancel del 10% sobre el valor importado.

3. El precio de importación del crudo proveniente de ALC iguala al precio internacional WTI. Con estos supuestos se construye la Table 3. En ella se observa el impacto (costo) para la región con relación al incremento de los aranceles de importación del 10%.
4. Se utilizan los volúmenes de importación observados el año 2024.

Tabla 3 Impacto sobre ALC del incremento de los aranceles en EE.UU

Importación de crudo a USA2024 (Miles Bpd)	Impacto a distintos precios de Importación (Millones de USD)			Impacto a distintos precios de Importación* (%del PIB)		
	60 USD/ Barril	70 USD/ Barril	80 USD/ Barril	60 USD/ Barril	70 USD/ Barril	80 USD/ Barril
1,823	3,992	4,658*	5,323	0.071%	0.083%	0.095%

Fuente: OLADE; Energy Information Administration; World Bank

(*) Los datos fueron estimados a partir del PIB del año 2023 y la tasa de crecimiento observada el año 2024

4.

Posibles medidas de mitigación

1. Maximizar la posibilidad de aranceles más bajos en las reuniones bilaterales propuestas por EE.UU.
2. Diversificar mercados, si bien ello es complejo, dado que posiblemente los contratos de compra y venta de crudo con EE.UU son de mediano y largo plazo; la actual situación podría incentivar a que los países exportadores de petróleo de ALC busquen nuevos mercados en Europa o Asia.
3. Promover proyectos de integración en la región. Una de las características centrales de ALC es que existen exportadores e importadores netos de petróleo, en este sentido, surge una ventana de oportunidades para que la exportación que actualmente se dirige a EE.UU pueda encontrar mercados en la propia región.

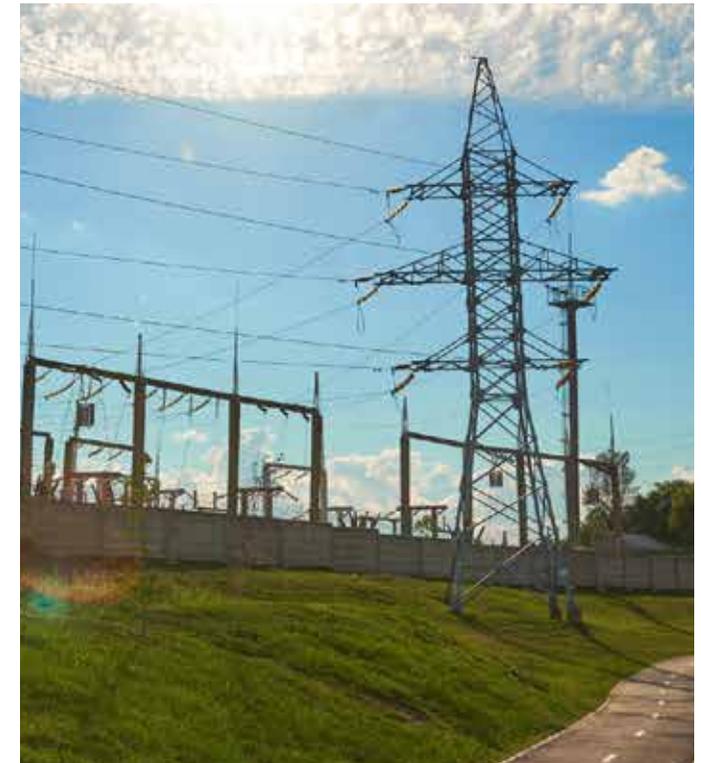
5.

Conclusiones

A modo de conclusión se observa que el incremento de los aranceles a la importación anunciado por EE.UU, preliminares, tendrá un impacto del orden de 0.08% del PIB de los países exportadores de crudo a EE.UU.

La diversificación de mercados y nuevos procesos de integración dentro de la región, aparecen como alternativas importantes en el mediano y largo plazo para enfrentar esta coyuntura.

Además, se refuerza la urgencia y necesidad de diversificar la matriz energética de nuestra región con lo que mejoramos la resiliencia regional frente a choques externos. La transición hacia modelos más sostenibles basados en energías renovables contribuirá a incrementar la autosuficiencia energética de la región y protegerla contra las fluctuaciones de los mercados internacionales y la dependencia de recursos fósiles.



olade

ORGANIZACIÓN LATINOAMERICANA DE ENERGÍA | LATIN AMERICAN ENERGY ORGANIZATION | ORGANIZAÇÃO LATINO-AMERICANA DE ENERGIA | ORGANISATION LATINO-AMERICAINE D'ENERGIE

 olade.org

 [@OLADEORG](https://twitter.com/OLADEORG)

 [@oladealc](https://www.instagram.com/oladealc)

 [Organización Latinoamericana de Energía OLADE](#)

 [Conexiones Energéticas - OLADE](#)

 [OLADE - Organización Latinoamericana de Energía](#)