

Perspectivas del comercio mundial y estadísticas

Abril de 2025



Acerca de la OMC

La Organización Mundial del Comercio es el organismo internacional que se ocupa de las normas mundiales del comercio entre las naciones. Su función principal es que el comercio se desarrolle de la manera más fluida, previsible y libre que sea posible, en condiciones de igualdad para todos sus Miembros.

Descargo de responsabilidad

La presente publicación ha sido elaborada bajo la responsabilidad de la Secretaría de la OMC. No refleja necesariamente las posiciones u opiniones de los Miembros de la OMC y se entiende sin perjuicio de sus derechos y obligaciones en el marco de los Acuerdos de la OMC. Las opiniones expresadas y los argumentos empleados en ella no tienen por objeto ofrecer ninguna interpretación autorizada o jurídica de las disposiciones de los Acuerdos de la OMC y en ningún caso habrá de interpretarse o entenderse que tienen repercusión jurídica alguna.

Los términos y las ilustraciones utilizados en la presente publicación no constituyen ni implican la expresión de opinión alguna por parte de la Secretaría de la OMC respecto de la condición jurídica o las fronteras de ningún territorio.

Agradecimientos

El presente informe fue elaborado bajo la dirección de Ralph Ossa, Economista Jefe de la OMC y Director de la División de Estudios Económicos y Estadística. Coleman Nee, Barbara D'Andrea Adrian, Eddy Bekkers, Michael Blanga-Gubbay y Marc Auboin formaron parte del equipo principal de colaboradores. Además, colaboraron en la producción de estadísticas, la creación de modelos o la redacción Shradha Bhatia, Lori Chang, Fabio Della Coletta, Florian Eberth, Lee Humphreys, Hryhorii Kalachyhin, Tinotenda Mataire, Donal Smith y Ying Yan.

La División de Información y Relaciones Exteriores prestó un valioso apoyo a la producción del informe.

Índice

1. Resumen	2
2. Perspectivas del comercio mundial en 2025 y 2026	3
Comercio de mercancías	3
Comercio de servicios comerciales	9
Indicadores relacionados con el comercio	16
3. Factores impulsores del comercio y la producción	17
4. Fragmentación del comercio mundial	21
5. Capítulo analítico: Modelización de la incertidumbre en torno a la política comercial y los cambios en los aranceles	22
6. Apéndice - Cuadros	31
Apéndice - Cuadro 1: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, 2024	31
Apéndice - Cuadro 2: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, excluido el comercio intracomunitario de la UE, 2024	32
Apéndice - Cuadro 3: Principales exportadores e importadores de servicios comerciales, 2024	33
Apéndice - Cuadro 4: Principales exportadores e importadores de servicios comerciales, excluido el comercio intracomunitario de la UE, 2024	34
Apéndice - Cuadro 5: Principales exportadores e importadores de servicios prestados digitalmente, 2024	35
7. Bibliografía	36

Resumen

- Las perspectivas del comercio mundial se han deteriorado considerablemente debido a un importante aumento de los aranceles y la incertidumbre en torno a la política comercial. Sobre la base de las medidas vigentes al 14 de abril, incluida la suspensión de los "aranceles recíprocos" por los Estados Unidos, se prevé ahora que el volumen del comercio mundial de mercancías disminuya un 0,2% en 2025 para registrar después una modesta recuperación del 2,5% en 2026. La nueva estimación para 2025 es casi tres puntos porcentuales inferior a la que habría sido sin las recientes modificaciones de política y representa un importante cambio de rumbo respecto de principios de año, cuando los economistas de la OMC preveían una expansión continuada del comercio respaldada por la mejora de las condiciones macroeconómicas.
- Los factores que ponen en riesgo las previsiones son, en particular, la aplicación de los aranceles recíprocos por los Estados Unidos, actualmente suspendidos, así como los efectos indirectos más amplios de la incertidumbre en torno a la política comercial más allá de las relaciones comerciales vinculadas a los Estados Unidos. Si se aplicasen, los aranceles recíprocos reducirían el crecimiento del comercio mundial de mercancías en 0,6 puntos porcentuales adicionales, lo que supondría riesgos en particular para los países menos adelantados (PMA), y la propagación de la incertidumbre en torno a la política comercial podría reducir ese crecimiento otros 0,8 puntos porcentuales. En conjunto, los aranceles recíprocos y una propagación de la incertidumbre en torno a la política comercial darían lugar a una disminución del 1,5% del volumen del comercio mundial de mercancías en 2025.
- La repercusión de los recientes cambios en la política comercial varía considerablemente entre regiones. Según la previsión ajustada, América del Norte resta ahora 1,7 puntos porcentuales al crecimiento del comercio mundial de mercancías en 2025, con lo que la cifra mundial pasaría a ser negativa. Asia y Europa siguen contribuyendo de manera positiva, pero menos que en la hipótesis de referencia, y la contribución de Asia se reduce a la mitad, hasta 0,6 puntos porcentuales. La contribución conjunta de otras regiones —África, la Comunidad de Estados Independientes (CEI), incluidos algunos Estados miembros asociados y antiguos Estados miembros, Oriente Medio y América del Sur y Centroamérica y el Caribe— también disminuye, pero sigue siendo positiva.
- Se prevé que la alteración del comercio entre los Estados Unidos y China provoque desviaciones importantes de las corrientes comerciales, lo que concita preocupación en terceros mercados por el aumento de la competencia de China. Se prevé que las desviaciones del comercio den lugar a aumentos del 4% al 9% de las exportaciones de mercancías de China a las demás regiones distintas de América del Norte. Al mismo tiempo, se prevé que las importaciones de los Estados Unidos procedentes de China disminuyan acusadamente en sectores como el textil, el de las prendas de vestir y el de los equipos eléctricos, lo que generará nuevas oportunidades de exportación para otros proveedores capaces de colmar ese déficit. Esto podría abrir la puerta a que algunos países menos adelantados (PMA) aumenten sus exportaciones al mercado estadounidense.
- También se espera que el comercio de servicios, aunque no está directamente sujeto a aranceles, se vea afectado de manera negativa. La disminución del comercio de mercancías consecuencia de los aranceles debilita la demanda de servicios conexos, como el transporte y la logística, y la propagación de la incertidumbre desincentiva el gasto discrecional en viajes y ralentiza los servicios relacionados con las inversiones. En consecuencia, se prevé que el volumen mundial del comercio de servicios comerciales crezca ahora un 4,0% en 2025 y un 4,1% en 2026, muy por debajo de las previsiones de referencia del 5,1% y el 4,8%. Estas cifras forman parte de un nuevo elemento de nuestro análisis: por primera vez, en este informe se incluyen previsiones para el comercio de servicios comerciales, como complemento de las estimaciones sobre el comercio de mercancías que venimos haciendo desde hace tiempo.
- Los economistas de la OMC prevén que el PIB mundial a tipos de cambio del mercado crecerá un 2,2% en 2025 —0,6 puntos porcentuales por debajo de la hipótesis de referencia sin cambios arancelarios— antes de recuperarse ligeramente hasta el 2,4% en 2026. Se prevé que los cambios arancelarios tendrán la mayor repercusión en América del Norte (-1,6 puntos porcentuales), seguida de Asia (-0,4 puntos) y América del Sur y Centroamérica y el Caribe (-0,2 puntos). Si bien la imposición de aranceles recíprocos tendría un efecto limitado en la cifra mundial, una mayor propagación de la incertidumbre en torno a la política comercial podría casi duplicar la pérdida de PIB hasta 1,3 puntos porcentuales en comparación con la previsión de referencia.
- El reciente retroceso de las perspectivas comerciales llega tras un buen desempeño en 2024, en el que el volumen del comercio mundial de mercancías creció un 2,9% y el comercio de servicios comerciales aumentó un 6,8%. El PIB mundial aumentó un 2,8% a tipos de cambio del mercado y fue el primer año, desde 2017 —excluida la recuperación posterior a la pandemia—, en que el crecimiento del comercio de mercancías superó la producción. En valor, las exportaciones mundiales de mercancías aumentaron un 2%, situándose en 24,43 billones de dólares EE.UU., lo que indica una disminución de los precios medios de exportación e importación. Las exportaciones de servicios comerciales aumentaron un 9%, hasta alcanzar los 8,69 billones de dólares EE.UU., lo que refleja una fuerte demanda en diversos sectores.

Se prevé que unos aranceles a niveles sin precedentes y la incertidumbre en torno a la política comercial afecten al comercio mundial

Perspectivas del comercio mundial en 2025 y 2026

A principios de año, los economistas de la OMC preveían una expansión continuada del comercio mundial en 2025 y 2026, según la cual el crecimiento del volumen del comercio de mercancías se recuperaría gradualmente con el tiempo en consonancia con el PIB, y el volumen del comercio de servicios comerciales aumentaría aún más rápido. La proliferación de nuevas medidas arancelarias anunciadas y aplicadas desde enero ha llevado a los economistas de la OMC a reevaluar el panorama del comercio, lo que ha resultado en una reducción significativa de sus perspectivas del comercio de mercancías y una reducción menor de las relativas al comercio de servicios.

Tras ajustar las previsiones de referencia para tener en cuenta la repercusión de los aranceles anunciados recientemente y una mayor incertidumbre en torno a la política comercial, los economistas de la OMC prevén ahora una contracción del -0,2% del comercio de mercancías en 2025, frente al +2,9% en 2024, seguida de un aumento del 2,5% en 2026, lo que refleja una menor demanda mundial. Mientras tanto, se prevé que el crecimiento del comercio de servicios comerciales se ralentice hasta situarse en un 4,0% este año, frente al 6,8% el año pasado, antes de repuntar hasta un 4,1% el año próximo.

Según las previsiones de referencia, el crecimiento del comercio de mercancías podría haber ascendido a un 2,7% en 2025 y un 2,9% en 2026, si los aranceles y la incertidumbre se hubieran mantenido en niveles bajos. Paralelamente, el crecimiento del comercio de servicios podría haber alcanzado el 5,1% este año y el 4,8% el año próximo.

Las previsiones siguen estando sujetas a algunos riesgos como el restablecimiento de los "aranceles recíprocos" propuestos por los Estados Unidos, actualmente suspendidos, así como a la propagación de la incertidumbre en torno a la política comercial a las relaciones comerciales entre economías distintas de la de los Estados Unidos. Los aranceles recíprocos, en caso de que se aplicasen, reducirían el crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías en 0,6 puntos porcentuales en 2025, y la incertidumbre en torno a la política comercial podría reducirlo en otros 0,8 puntos porcentuales, lo que supondría riesgos en particular para los países menos adelantados (PMA). En conjunto, los aranceles recíprocos y la propagación de la incertidumbre en torno a la política

comercial darían lugar a una disminución del 1,5% del comercio mundial de mercancías en 2025. Estas hipótesis se analizan de forma pormenorizada en el capítulo analítico más abajo.

Las recientes perturbaciones arancelarias se producen tras un buen año para el comercio mundial en 2024, en el que el comercio de mercancías creció un 2,9% y el comercio de servicios comerciales aumentó un 6,8%. Mientras tanto, el PIB mundial ponderado por los valores del mercado creció un 2,8%, con lo que 2024 fue el primer año desde 2017 (excluido el repunte posterior a la pandemia de COVID-19) en el que el comercio de mercancías creció más rápidamente que la producción.

El valor en dólares EE.UU. de las exportaciones mundiales de mercancías en 2024 aumentó un 2% hasta situarse en 24,43 billones de dólares EE.UU., incluido el comercio dentro de la Unión Europea. China fue el mayor exportador (3,58 billones de dólares), mientras que los Estados Unidos siguieron siendo el mayor importador (3,36 billones de dólares). La Unión Europea ocupó el segundo puesto entre los principales comerciantes, tanto en el caso de las exportaciones (2,80 billones de dólares) como en el de las importaciones (2,63 billones de dólares).

El valor de las exportaciones mundiales de servicios comerciales en 2024 aumentó en un 9% hasta alcanzar los 8,69 billones de dólares EE.UU. Los Estados Unidos fueron el mayor exportador (1,08 billones de dólares) y el mayor importador (787.000 millones de dólares). Sin embargo, si la Unión Europea se cuenta como una sola entidad, su comercio con el resto del mundo fue mayor (1,64 billones de dólares en el caso de las exportaciones, y 1,44 billones en el de las importaciones). En los cuadros 1 a 5 del apéndice se presentan las estadísticas detalladas del comercio de mercancías y servicios comerciales de las principales economías.

Comercio de mercancías

El carácter sin precedentes del reciente giro en la política comercial plantea un desafío para los analistas económicos, ya que no se registra en la historia reciente ningún acontecimiento que sea directamente comparable, y debido a que los datos disponibles son en su mayor parte anteriores a la introducción de las medidas.

En respuesta, los economistas de la OMC han utilizado simulaciones de política generadas por el Modelo de Comercio Mundial de la Organización para ajustar sus previsiones periódicas sobre el comercio, a fin de tener más en cuenta los efectos de los aranceles y la incertidumbre. En el capítulo analítico se ofrece información más detallada sobre las simulaciones de política y el modo en que se trata la incertidumbre.

Como punto de comparación, se produjo una previsión de referencia según la cual el anterior entorno arancelario bajo continuaba y solo tenía lugar un nivel de incertidumbre limitado en torno a las políticas comerciales. A continuación, esta previsión se ajustó para reflejar las medidas vigentes al 14 de abril, incluida la suspensión de los aranceles recíprocos por los Estados Unidos, a fin de mostrar la repercusión probable en el comercio y la producción mundiales de las políticas comerciales introducidas recientemente. Estas dos hipótesis se ilustran en el gráfico 1, en el que se muestra que el volumen del comercio mundial de mercancías sigue creciendo a un ritmo moderado de poco menos del 3% anual en la hipótesis de referencia. También se muestra una contracción del comercio del 0,2% en 2025 con arreglo a la hipótesis ajustada, seguida de una recuperación parcial en 2026, con una expansión moderada del 2,5%.

El Modelo de Comercio Mundial también prevé un ajuste a la baja de la producción mundial como resultado de nuevos aranceles y una mayor incertidumbre en torno a la política comercial. Según las previsiones de referencia, el crecimiento del PIB mundial a tipos de cambio del mercado se mantendría en el 2,8% en 2025,

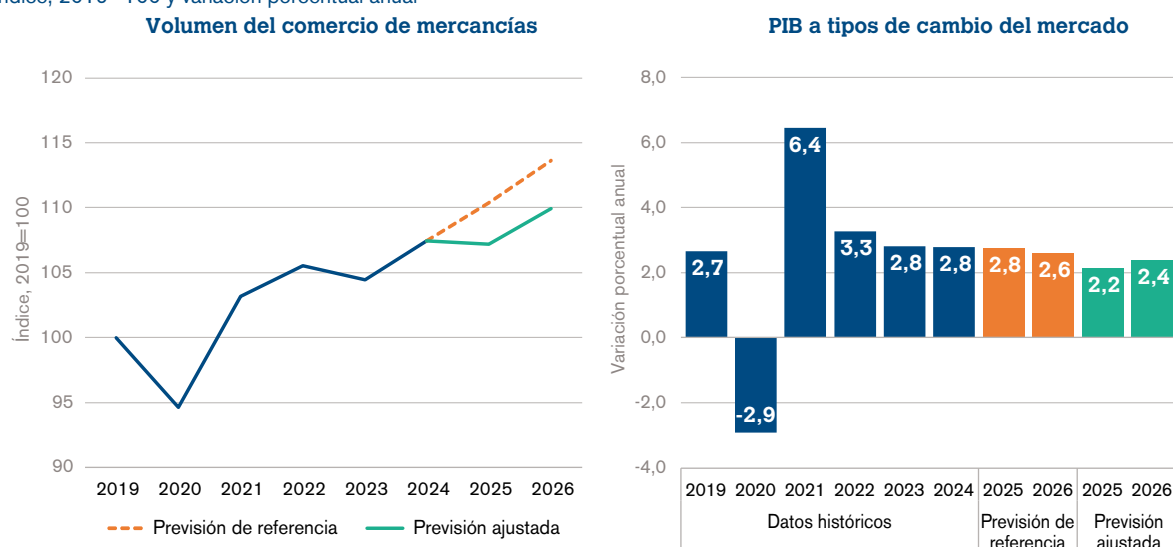
y se moderaría en 2026 quedando en un 2,6%. Tras el ajuste, el crecimiento del PIB en 2025 debería situarse en un 2,2%, 0,6 puntos porcentuales por debajo de la previsión de referencia. En 2026, el crecimiento debería seguir siendo del 2,4%, es decir, 0,2 puntos porcentuales por debajo de la previsión de referencia, cifra inferior a la registrada en los últimos tiempos.

Se prevé que las recientes medidas arancelarias produzcan efectos en el comercio de mercancías muy diferentes en las distintas regiones. Esta situación se ilustra en el gráfico 2, que muestra las contribuciones previstas de América del Norte, Europa, Asia y otras regiones al crecimiento del volumen del comercio de mercancías, medido con arreglo al comercio total (exportaciones más importaciones), según las hipótesis de referencia y ajustada.

En la hipótesis de referencia, se prevé que todas las regiones hagan contribuciones positivas al crecimiento del volumen del comercio de mercancías en 2025 y 2026, aunque las proporciones de América del Norte y Asia habrían sido inferiores a las de 2024. También se prevé que Europa haga una contribución positiva al crecimiento del comercio en 2025 por primera vez en dos años, y algo mayor en 2026. Según la previsión ajustada, que representa mejor el actual entorno normativo, América del Norte resta ahora 1,7 puntos porcentuales al crecimiento del comercio mundial en 2025, lo que lastra el crecimiento mundial hasta situarlo en el -0,2%. La región sigue incidiendo en la tasa de crecimiento del comercio en 2026, lo que limita la recuperación al 2,5%.

Gráfico 1: Crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías y del PIB mundial, 2019-2026

Índice, 2019=100 y variación porcentual anual

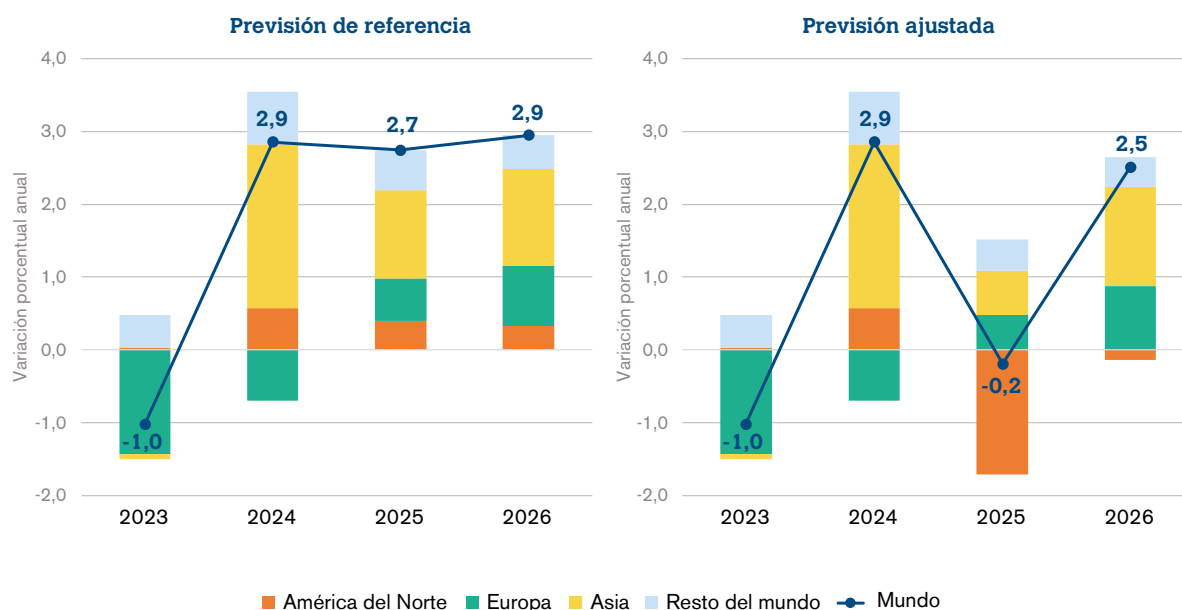


Nota: Por comercio se entiende el promedio de las exportaciones y las importaciones. Las cifras correspondientes a 2025 y 2026 son previsiones.

Fuentes: Secretaría de la OMC para las estadísticas históricas sobre el comercio. Estimaciones de la Secretaría de la OMC para las previsiones sobre el comercio. Estimaciones de consenso basadas en datos de la OCDE, el Banco Mundial, el FMI, las Naciones Unidas, las estadísticas nacionales y los cálculos de la OMC para el PIB.

Gráfico 2: Contribución al crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías por región, 2023-2026

Variación porcentual anual



Nota: Por comercio se entiende la suma de las exportaciones y las importaciones. Las cifras correspondientes a 2025 y 2026 son previsiones.

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

La contribución positiva de Asia al crecimiento del comercio mundial en 2025 es considerablemente menor en la previsión ajustada que en la de referencia, y supone una adición de 0,6 puntos porcentuales solamente en lugar de 1,2 puntos porcentuales. La contribución de Europa se reduce ligeramente a 0,5 puntos porcentuales, frente a 0,6 puntos porcentuales (véase el cuadro 1). Mientras tanto, la contribución colectiva de otras regiones (entre ellas África, la Comunidad de Estados Independientes (CEI), Oriente Medio y América del Sur y Centroamérica y el Caribe) desciende a 0,4 puntos porcentuales, frente a 0,6 puntos porcentuales, pero sigue siendo positiva y varía muy poco de una a otra hipótesis y en todos los períodos. Lo anterior se debe probablemente a la importancia relativa de estas regiones como productores de productos energéticos, cuya demanda sigue siendo constante.

El carácter sin precedentes de los recientes giros en la política comercial obliga a interpretar las predicciones con más cautela de lo habitual. Los economistas de la OMC seguirán de cerca los datos que vayan llegando y actualizarán las previsiones durante el año, en caso de que sea necesario.

La previsión ajustada supone un retroceso con respecto a 2024, cuando el volumen del comercio mundial de mercancías creció a un ritmo algo más rápido de lo previsto por la Secretaría de la OMC en la edición más reciente de su informe *Perspectivas del comercio mundial y estadísticas*

de octubre de 2024. En ese informe se estimaba que el volumen del comercio mundial de mercancías crecería un 2,7% en 2024, sobre la base de la hipótesis de una tasa de crecimiento del PIB mundial del 2,7% a tipos de cambio del mercado. El crecimiento real del comercio para el año fue ligeramente superior, del 2,9%, mientras que el crecimiento del PIB también se revisó ligeramente al alza, situándose en el 2,8%, por lo que la relación entre el crecimiento del comercio y el del PIB prácticamente no varió (véase el cuadro 1).

Aunque la previsión comercial de octubre estuvo muy cerca de predecir con exactitud el crecimiento del comercio mundial en 2024, se produjeron algunos cambios significativos en la composición regional del comercio a lo largo del año. Concretamente, las exportaciones de Asia registraron mejores resultados de lo previsto, al igual que las importaciones de América del Norte, aunque ambas perdieron impulso hacia finales del año (véase el gráfico 3). La principal influencia a la baja provino de Europa, donde tanto las exportaciones como las importaciones se contrajeron el año pasado. En particular, el comercio dentro de la Unión Europea disminuyó un 3,2%, lo que redujo los totales europeos y mundiales. Si no hubiera sido por la debilidad del comercio dentro de la UE, el volumen del comercio mundial de mercancías habría aumentado un 4,3% en lugar del 2,9%, o lo que es igual un 50% más rápido que el PIB mundial a tipos de cambio del mercado.

Cuadro 1: Crecimiento del volumen del comercio de mercancías y el PIB, 2023-2026 ^a

Variación porcentual anual

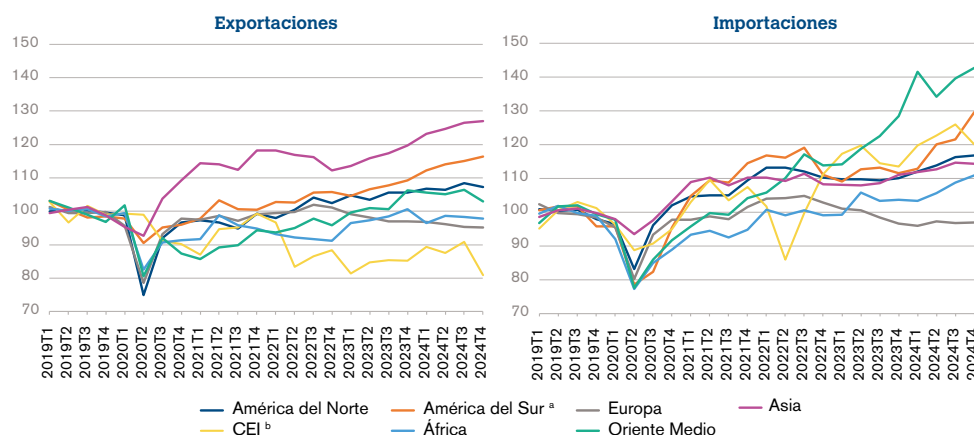
	Previsión de referencia (a)				Previsión ajustada (b)		Diferencia (b-a)	
	2023	2024	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Comercio mundial ^b	-1,0	2,9	2,7	2,9	-0,2	2,5	-2,9	-0,4
Exportaciones								
América del Norte	3,6	2,3	2,2	2,9	-12,6	-1,2	-14,8	-4,1
América del Sur ^c	2,4	6,2	1,4	1,2	0,6	0,9	-0,8	-0,2
Europa	-2,9	-1,7	1,4	2,3	1,0	2,5	-0,3	0,2
CEI ^d	-4,3	2,3	4,0	-0,1	4,4	0,1	0,4	0,1
África	5,7	1,3	0,5	1,6	0,6	1,7	0,1	0,1
Oriente Medio	8,1	3,7	5,2	5,0	5,3	5,1	0,1	0,0
Asia	0,2	8,0	3,3	3,3	1,6	3,5	-1,7	0,1
Importaciones								
América del Norte	-2,2	4,7	2,8	1,6	-9,6	-0,8	-12,5	-2,4
América del Sur ^c	-4,4	6,7	6,0	1,0	5,0	0,5	-1,0	-0,5
Europa	-5,0	-2,2	2,1	2,7	1,9	2,7	-0,3	0,0
CEI ^d	18,0	5,0	0,1	2,1	0,5	2,1	0,3	0,0
África	2,6	1,8	6,2	5,4	6,5	5,3	0,3	0,0
Oriente Medio	9,0	15,0	6,3	6,8	6,3	6,7	0,1	-0,1
Asia	-0,7	4,4	3,2	3,8	1,6	3,8	-1,6	0,0
PIB a tipos de cambio del mercado								
Mundo	2,8	2,8	2,8	2,6	2,2	2,4	-0,6	-0,2
América del Norte	2,8	2,6	2,0	1,6	0,4	1,1	-1,6	-0,6
América del Sur ^c	2,0	2,4	2,9	2,6	2,7	2,4	-0,2	-0,2
Europa	0,7	1,1	1,4	1,5	1,2	1,4	-0,1	-0,1
CEI ^d	3,9	4,3	2,2	1,8	2,3	1,8	0,0	0,0
África	3,1	2,6	4,0	3,9	4,0	3,9	0,0	0,0
Oriente Medio	1,2	1,6	3,2	3,6	3,2	3,5	0,0	-0,1
Asia	4,3	4,0	4,1	3,8	3,7	3,8	-0,3	-0,1
Partidas informativas:								
Comercio mundial, excluido el comercio dentro de la UE	-0,4	4,1	3,1	2,9	-0,3	2,3	-3,5	-0,6
Exportaciones de Europa, excluidas las exportaciones dentro de la UE	-1,9	-1,3	1,8	1,4	1,1	1,8	-0,8	0,5
Importaciones de Europa, excluidas las importaciones dentro de la UE	-5,9	-1,3	3,3	2,1	2,6	3,0	-0,7	1,0
Exportaciones de los países menos adelantados	7,1	5,0	3,5	3,7	4,8	3,9	1,3	0,2
Importaciones de los países menos adelantados	-0,4	4,4	7,0	5,6	7,6	5,6	0,5	-0,1
PIB de los países menos adelantados	3,2	3,1	3,9	4,6	3,9	4,5	0,0	-0,1

^a Las cifras correspondientes a 2025 y 2026 son previsiones.^b Promedio de las exportaciones e importaciones.^c Comprende América del Sur, Centroamérica y el Caribe.^d Comprende la Comunidad de Estados Independientes (CEI), incluidos algunos Estados asociados y antiguos Estados miembros.

Fuentes: OMC-UNCTAD para las estadísticas históricas sobre el comercio. Estimaciones de la Secretaría de la OMC para las previsiones sobre el comercio. Estimaciones de consenso basadas en datos de la OCDE, el Banco Mundial, el FMI, las Naciones Unidas, las estadísticas nacionales y los cálculos de la Secretaría de la OMC para el PIB.

Gráfico 3: Índices del volumen de exportaciones e importaciones de mercancías por región, primer trimestre de 2019-cuarto trimestre de 2024

Índice del volumen, 2019=100



a Comprende América del Sur, Centroamérica y el Caribe.

b Comprende la Comunidad de Estados Independientes (CEI), incluidos algunos Estados asociados y antiguos Estados miembros.

Fuente: WTO-UNCTAD.

Expresado en valor, el comercio mundial de mercancías medido en dólares corrientes de los Estados Unidos aumentó un 2% en 2024, tras haber disminuido un 4% en 2023 (véase el gráfico 4). Los modestos cambios a nivel mundial en los últimos dos años ocultan grandes fluctuaciones en determinadas categorías de productos. Por ejemplo, el comercio de equipo de oficina y telecomunicaciones registró un aumento del 10% en 2024, tras caer un 6% en 2023. Mientras que el comercio de productos de la industria del automóvil registró un descenso del 1% en 2024, tras haber registrado un aumento del 20% el año precedente.

Los precios desempeñaron un papel pequeño en el crecimiento nominal del comercio el año pasado, y la mayoría de los cambios se debieron a variaciones cuantitativas. El comercio de productos agropecuarios aumentó un 3% expresado en valor, lo que aproximadamente se ajusta al aumento mundial del 4% del precio medio en dólares de los Estados Unidos de los productos agropecuarios, según las estadísticas del Banco Mundial. Sin embargo, en este aumento de los precios influyeron considerablemente las bebidas (incluido el café, el té y el cacao), cuyo costo aumentó un 64% en promedio en 2024. En realidad, los precios de los alimentos, con exclusión de las bebidas, disminuyeron en promedio un 8%, lo que indica que las cantidades comercializadas de la mayoría de los productos agropecuarios aumentaron el año pasado.

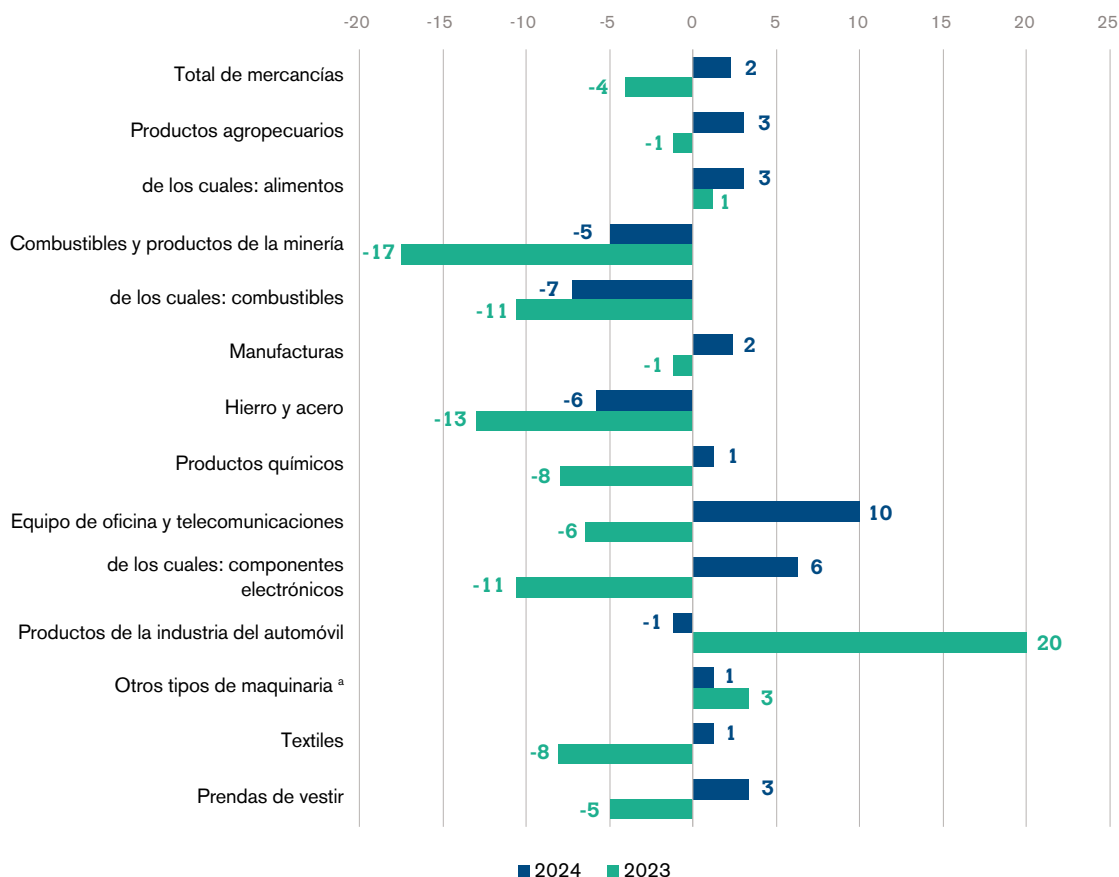
El comercio mundial de combustibles disminuyó un 7% expresado en valor, mientras que los precios de la energía disminuyeron un 5%, lo que indica una pequeña contracción en términos cuantitativos. Por último, el valor en dólares de los Estados Unidos del comercio mundial de productos manufacturados aumentó un 2% el año pasado, mientras que los precios de los productos manufacturados disminuyeron un 1,6% según las estimaciones de la Secretaría de la OMC, lo que indica un pequeño aumento cuantitativo.

Los países menos adelantados (PMA) suelen figurar entre los más vulnerables a las conmociones económicas externas debido al hecho de que su comercio a menudo se concentra en un pequeño número de productos y porque tienen recursos limitados para hacer frente a los reveses. Contrariamente a lo que se cree, se prevé que el reciente aumento de los aranceles y la incertidumbre tengan efectos positivos en los flujos comerciales de mercancías de los PMA en 2025 y, de acuerdo con la previsión ajustada, que se registre un crecimiento del volumen de las exportaciones del 4,8%, frente al 3,5% de la previsión de referencia. Según la previsión ajustada, el crecimiento de las importaciones también debería aumentar al 7,6%, frente al 7,0% de referencia, mientras que la variación del PIB de los PMA debería ser insignificante. Este mayor crecimiento de las exportaciones se debe a que muchos PMA tienen una estructura de exportación similar a la de China, especialmente en lo que concierne a los productos textiles y electrónicos, que les permitirá beneficiarse de la desviación del comercio, ya que los productos chinos se enfrentan a aranceles más elevados. En la sección analítica que figura a continuación se explica en mayor detalle.

Las corrientes comerciales de mercancías de los PMA en dólares corrientes de los Estados Unidos se recuperaron en 2024 tras haber disminuido en 2023. Sus exportaciones colectivas aumentaron un 5% el año pasado hasta situarse en 275.000 millones de dólares EE.UU., tras haber descendido un 2% el año precedente. Mientras tanto, sus importaciones aumentaron un 3%, hasta alcanzar los 349.000 millones de dólares EE.UU., tras una disminución del 6% en 2023. La participación de los PMA en las exportaciones mundiales de mercancías alcanzó un máximo histórico del 1,12% en 2024, mientras que su participación en las importaciones mundiales igualó el nivel máximo anterior del 1,41% (véase el gráfico 5) registrado en 2022.

Gráfico 4: Crecimiento del comercio de mercancías por producto

Variación porcentual anual en dólares EE.UU.

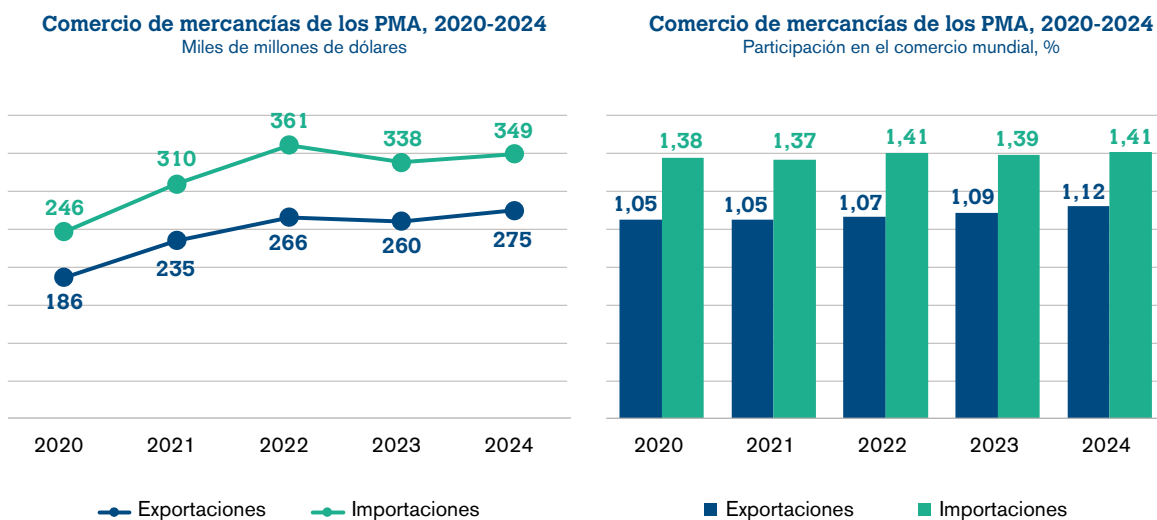


a Incluye maquinaria eléctrica, maquinaria no eléctrica y equipos de generación de energía.

Fuente: Estimaciones de la OMC y la UNCTAD para las mercancías totales, estimaciones de la Secretaría de la OMC para los productos.

Gráfico 5: Comercio de mercancías de los PMA, 2020-2024

En miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes



Fuente: Estimaciones de la OMC y la UNCTAD.

Comercio de servicios comerciales

El presente informe contiene, por primera vez, una previsión del comercio de servicios, que complementa sus proyecciones relativas al comercio de mercancías. A partir de un innovador conjunto de datos elaborado por la Secretaría de la OMC sobre el comercio de servicios, desglosado por sectores y expresado en volumen, la previsión tiene como objetivo prestar apoyo a los responsables de la formulación de políticas, a analistas y a negociadores comerciales en un entorno comercial en rápida evolución.

Según la previsión de referencia que figura en el cuadro 2, se estima que el comercio de servicios crecerá un 5,1% en 2025 y un 4,8% en 2026, tras un fuerte crecimiento del 6,8% en 2023 y 2024. Sin embargo, según la previsión ajustada, el volumen del comercio de servicios aumentará un 4,0% en 2025, con un pequeño repunte en 2026, hasta el 4,1%. Estas cifras corresponden a una pérdida de 1,1 y 0,7 puntos porcentuales, respectivamente, para 2025 y 2026.

Aunque los aranceles elevados se limitan a las mercancías, sus efectos repercuten en toda la economía, incluido el comercio de servicios. Los aranceles elevados afectarán directamente al volumen de mercancías objeto de comercio, que se contraerá un 0,2% en 2025. Esta evolución debilitará la demanda de servicios de transporte de carga y de logística en

puertos y aeropuertos, que en conjunto representan la mayor parte del transporte. Se prevé que en 2025 el crecimiento del transporte sea solo del 0,5% en volumen, frente al aumento del 2,9% previsto en la hipótesis de referencia. En 2026 el crecimiento se mantendrá en un nivel bajo, del 1,7%.

La demanda de viajes internacionales, especialmente de ocio, puede mostrar fluctuaciones considerables en respuesta a factores externos como la alteración de las condiciones económicas, la estabilidad política, las preocupaciones en materia de salud o seguridad y los tipos de cambio desfavorables. En consecuencia, los viajes podrían ser el primer sector afectado por la incertidumbre económica. Los consumidores podrían abstenerse de realizar viajes y reservas de hospedaje en el extranjero si aumentan los precios del alojamiento o de los vuelos, al tratarse de un gasto discrecional. Los viajes relacionados con la educación y la salud, aunque son menos propensos a fluctuaciones, podrían reorientarse hacia otros destinos, por ejemplo, en respuesta a cambios en las políticas de visado. Se prevé que el crecimiento de los servicios de viajes disminuya hasta el 2,6% en 2025, lo que representa una desviación de 1,6 puntos porcentuales con respecto a la hipótesis de referencia, que prevé un crecimiento del 4,2%. Se espera que el sector vuelva a consolidarse en 2026, aumentando hasta el 4,7%.

Cuadro 2: Crecimiento del volumen del comercio de servicios comerciales, 2023-2026 ^a

Variación porcentual anual

			Previsión de referencia (a)		Previsión ajustada (b)		Diferencia (b-a)	
	2023	2024	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Exportaciones mundiales	6,8	6,8	5,1	4,8	4,0	4,1	-1,1	-0,8
Por región								
América del Norte	5,1	4,1	2,4	2,3	1,6	2,3	-0,7	0,0
América del Sur ^b	7,1	7,0	2,7	2,2	-1,1	1,1	-3,8	-1,1
Europa	2,6	5,5	5,8	4,8	5,0	4,4	-0,8	-0,4
CEI ^c	7,2	8,1	3,6	3,0	1,1	3,5	-2,5	0,5
África	15,9	4,9	1,8	3,4	-1,6	5,3	-3,4	1,8
Oriente Medio	9,9	4,1	5,4	4,2	1,7	1,0	-3,7	-3,2
Asia	15,4	11,1	5,5	6,6	4,4	5,1	-1,1	-1,5
Por sectores								
Transporte	-4,4	4,5	2,9	3,3	0,5	1,7	-2,5	-1,6
Viajes	26,4	11,0	4,2	4,6	2,6	4,7	-1,6	0,1
Otros servicios comerciales	5,4	6,3	6,1	5,3	5,3	4,4	-0,8	-0,9
de los cuales: servicios prestados digitalmente	4,7	5,7	6,6	5,8	5,6	4,7	-0,9	-1,1

a Las cifras correspondientes a 2025 y 2026 son previsiones. El comercio se refiere a las exportaciones.

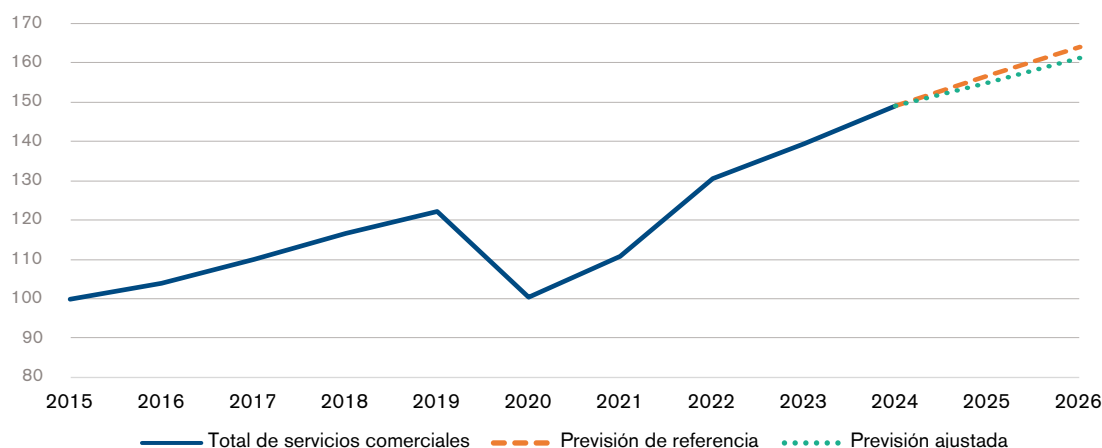
b Comprende América del Sur, Centroamérica y el Caribe.

c Comprende la Comunidad de Estados Independientes (CEI), incluidos algunos Estados asociados y antiguos Estados miembros.

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

Gráfico 6: Volumen del comercio de servicios comerciales, 2015-2027

Índice, 2015=100



Nota: El comercio se refiere a las exportaciones. Las cifras correspondientes a 2025 y 2026 son previsiones.

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

Una amplia gama de servicios intermedios que apoyan el comercio de productos manufacturados o la producción de otros servicios, como los servicios profesionales, de ingeniería y de I+D, así como los servicios de tecnología de la información y diversos servicios prestados a las empresas, se verán afectados por el contexto económico actual y pueden exponerse a una disminución de la demanda. Las tensiones comerciales podrían dar lugar a una reglamentación más estricta sobre las licencias de propiedad intelectual, limitando el crecimiento de los servicios prestados digitalmente, como los que se ofrecen a través de plataformas de emisión en continuo (*streaming*), juegos en línea o enseñanza a distancia, reduciendo las exportaciones de sus proveedores. También podrían verse afectados los servicios financieros, pues el contexto económico incierto puede traducirse en una disminución de las inversiones y un menor número de transacciones, incluidas las que realizan los consumidores mediante tarjetas de crédito. En cambio, otros servicios comerciales serán los menos afectados entre los sectores de servicios. Se prevé que aumenten un 5,3% en volumen, lo que representa una desviación inferior a un 1 punto porcentual con respecto a la hipótesis de referencia, que estima un crecimiento del 6,1%. Entre ellos, los servicios prestados digitalmente mantendrán un firme crecimiento del 5,6% en 2025, frente al 6,6% en la hipótesis de referencia, y del 4,7% en 2026.

En la hipótesis de referencia, se prevé que todas las regiones hagan contribuciones positivas al crecimiento del volumen de exportaciones de servicios en 2025 y 2026 (véase el cuadro 2). Los riesgos de deterioro han motivado una revisión de las previsiones, con efectos dispares a nivel regional. La mayor parte del crecimiento de los servicios en 2025 procederá de Europa, con una expansión del 5,0% en la hipótesis ajustada, frente al 5,8% en la previsión de referencia. El crecimiento se mantendrá en el 4,4% en 2026. Se prevé que

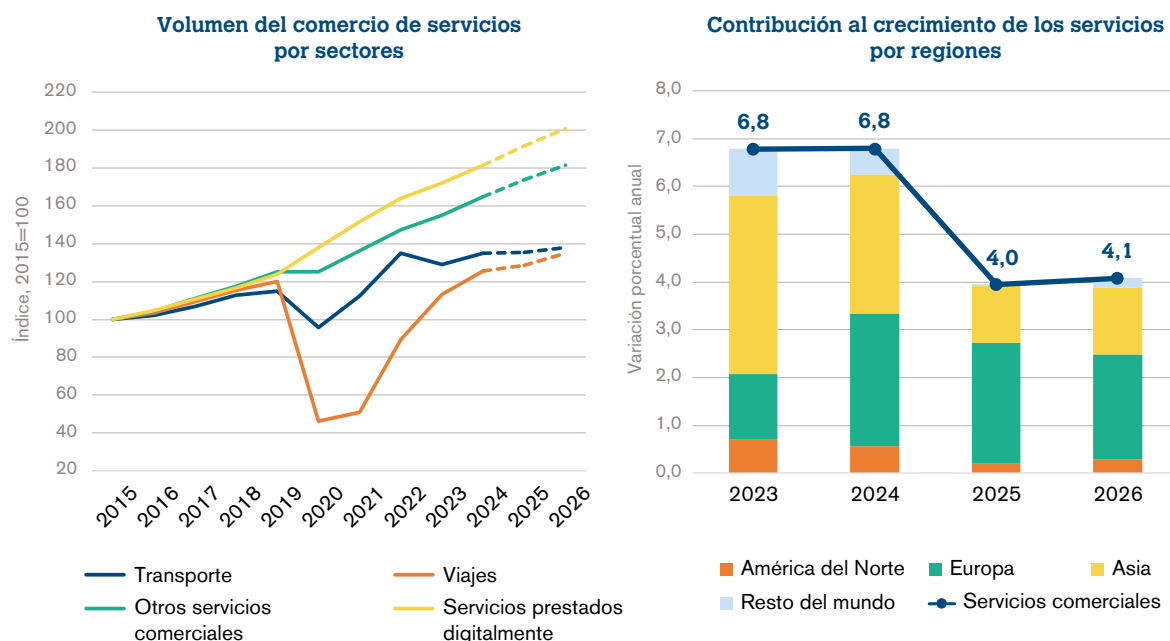
las exportaciones de servicios de las economías asiáticas aumenten un 4,4% en 2025, lo que supone una desviación de 1,1 puntos porcentuales con respecto a la hipótesis de referencia, y un 5,1% en 2026. Esta última estimación representa una pérdida de 1,5 puntos porcentuales en comparación con las previsiones anteriores. En América del Norte el crecimiento de las exportaciones de servicios disminuirá hasta el 1,6% en 2025, frente al 2,4% previsto anteriormente. Sin embargo, se acelerará en un 2,3% en 2026, equiparándose a la previsión de referencia para la región.

La previsión revisada es más negativa para Oriente Medio, donde se espera una reducción de 3,7 puntos porcentuales en 2025 y de 3,2 puntos porcentuales en 2026. Las exportaciones de servicios crecerán un 1,7% en 2025 y un 1,0% en 2026. En la Comunidad de Estados Independientes (CEI), se prevé un crecimiento del 1,1% en 2025 y del 3,5% en 2026, frente al 3,6% y el 3,0%, respectivamente, en la previsión de referencia.

Las perspectivas para África y para América del Sur, Centroamérica y el Caribe en 2025 son desfavorables, y se prevén descensos. Inicialmente se estimaba que el crecimiento de las exportaciones de servicios de África aumentaría un 1,8% en 2025 y un 3,4% en 2026. El crecimiento se revisó a la baja hasta el -1,6% para 2025 en la hipótesis ajustada, pero está previsto que se recupere en 2026, hasta situarse en el 5,3%. América del Sur y Centroamérica y el Caribe también estarán entre las regiones más afectadas por el contexto económico incierto, y se estima que las exportaciones de servicios disminuirán un 1,1% en 2025, frente al crecimiento previsto del 2,7% en la hipótesis de referencia. Las perspectivas para la región siguen siendo poco alentadoras en 2026, con un crecimiento del 1,1%.

Gráfico 7: Previsión ajustada del volumen del comercio de servicios comerciales, 2015-2026

Índice, 2015=100 y variación porcentual anual



Nota: El comercio se refiere a las exportaciones. Las cifras correspondientes a 2025 y 2026 son previsiones.

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

Recuadro 1: Medición del comercio mundial de servicios en volumen

Los servicios son el segmento más dinámico del comercio mundial. Sin embargo, la medición del comercio de servicios ha quedado rezagada con respecto a la del comercio de mercancías en muchos aspectos. Los servicios son complejos, intangibles, en muchos casos adaptados al cliente y, a diferencia de las mercancías, pueden ser objeto de comercio a través de diferentes medios o modos de suministro. La falta de precisión en la medición de los servicios, la ausencia de estadísticas bilaterales, incluso en las economías más avanzadas, y las demoras en la presentación de informes son problemas bien conocidos. A lo largo de los años, la Secretaría de la OMC ha tratado de subsanar esas deficiencias mediante la elaboración de conjuntos de datos innovadores en apoyo de los negociadores comerciales y los responsables de la formulación de políticas de todo el mundo.

Una de las deficiencias es que los servicios solo se miden en valor. A diferencia de las estadísticas del comercio de mercancías que se compilan a nivel nacional, expresadas en valor (nominal) y en volumen (real), las estadísticas sobre el comercio de servicios solo se expresan en valor, debido a la falta de precios internacionales. Aunque las cuentas nacionales pueden contener estadísticas específicas del comercio de servicios expresadas en volumen, a fin de medir el PIB, con mayor frecuencia se agrupan con los bienes, sin desglose sectorial.

En los últimos años se ha observado un repunte inflacionario en diversos países, a raíz de las perturbaciones de la cadena de suministro relacionadas con la pandemia, las medidas de estímulo adoptadas por los Gobiernos y el aumento de los precios de la energía, junto con la elevada volatilidad de los tipos de cambio. Los sectores del transporte o la hostelería, que representaban el 40% del comercio mundial de servicios antes de la pandemia, han sido algunos de los más afectados, especialmente en las economías en desarrollo. Entretanto, las transacciones de servicios de muchas grandes economías en dólares de los Estados Unidos, en sectores como los servicios profesionales y prestados a las empresas o los servicios financieros, sufrieron una contracción a causa de las fluctuaciones monetarias, lo que alteró las corrientes comerciales mundiales.

La elaboración de una previsión sobre el comercio de servicios por la Secretaría de la OMC, unida a la necesidad de observar las tendencias sectoriales del comercio de servicios más allá de las distorsiones inflacionarias y las fluctuaciones monetarias, ha alentado a los economistas de la OMC a realizar estimaciones del comercio de servicios en volumen.

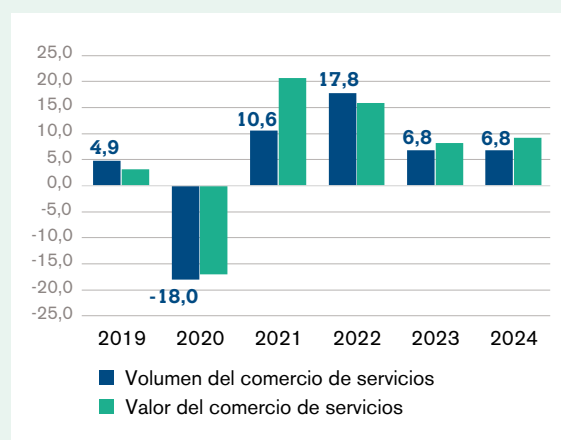
En ausencia de índices de precios de exportación, índices de precios de consumo adaptados a los gastos de los viajeros extranjeros, o deflatores del PIB, se utilizaron los índices de precios al productor de servicios por sectores específicos, conforme a los datos disponibles para cada economía recalculados tomando 2015 como año de referencia común, a fin de ajustar en función de la inflación los valores de las exportaciones de servicios expresados en monedas locales. El conjunto de datos resultante se convirtió a dólares de los Estados Unidos de 2015 aplicando tipos de cambio nominales. Así se neutralizan los efectos de la inestabilidad de los tipos de cambio en las corrientes reales, asegurando la comparabilidad entre países.

Las estimaciones preliminares indican que, en el mundo, el crecimiento del comercio de servicios en valor ha superado generalmente el crecimiento en volumen, sobre todo en 2021, debido al repunte de la inflación. Sin embargo, la tendencia fue opuesta en 2022, cuando el dólar de los Estados Unidos se apreció frente a las monedas de los principales comerciantes de servicios. Por ejemplo, se estima que el crecimiento en volumen del comercio de servicios de informática en 2022 fue del 11,4%, esto es, 4,4 puntos porcentuales más alto que su crecimiento en valor.

El descenso de la inflación y la normalización de los tipos de cambio en 2023-2024 han traído consigo una mayor convergencia del crecimiento en volumen y en valor del comercio de servicios. Sin embargo, en sectores como los servicios de informática, caracterizados por el rápido avance de las nuevas tecnologías, como la IA, un mayor crecimiento del comercio en valor puede ser indicativo de la calidad y complejidad crecientes de los servicios prestados, lo que encarece su costo de producción y suministro a nivel internacional.

Gráfico 8a: Crecimiento del comercio de servicios comerciales en valor y volumen, 2019-2024

Variación porcentual anual

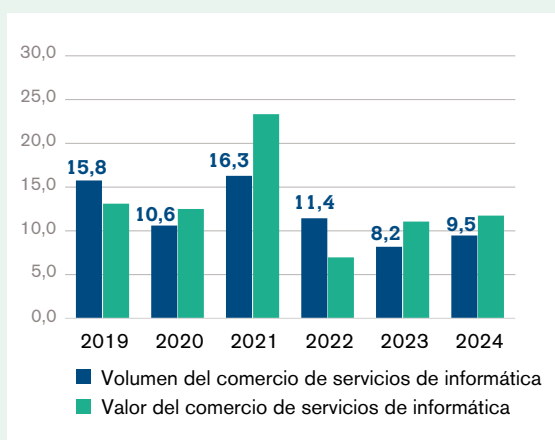


Nota: Comercio de servicios medido como exportaciones.

Fuentes: Estimaciones de la Secretaría de la OMC para el volumen del comercio de servicios. OMC y UNCTAD para el valor del comercio de servicios.

Gráfico 8b: Crecimiento del comercio de servicios de informática en valor y volumen, 2019-2024

Variación porcentual anual



Nota: Comercio de servicios medido como exportaciones.

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

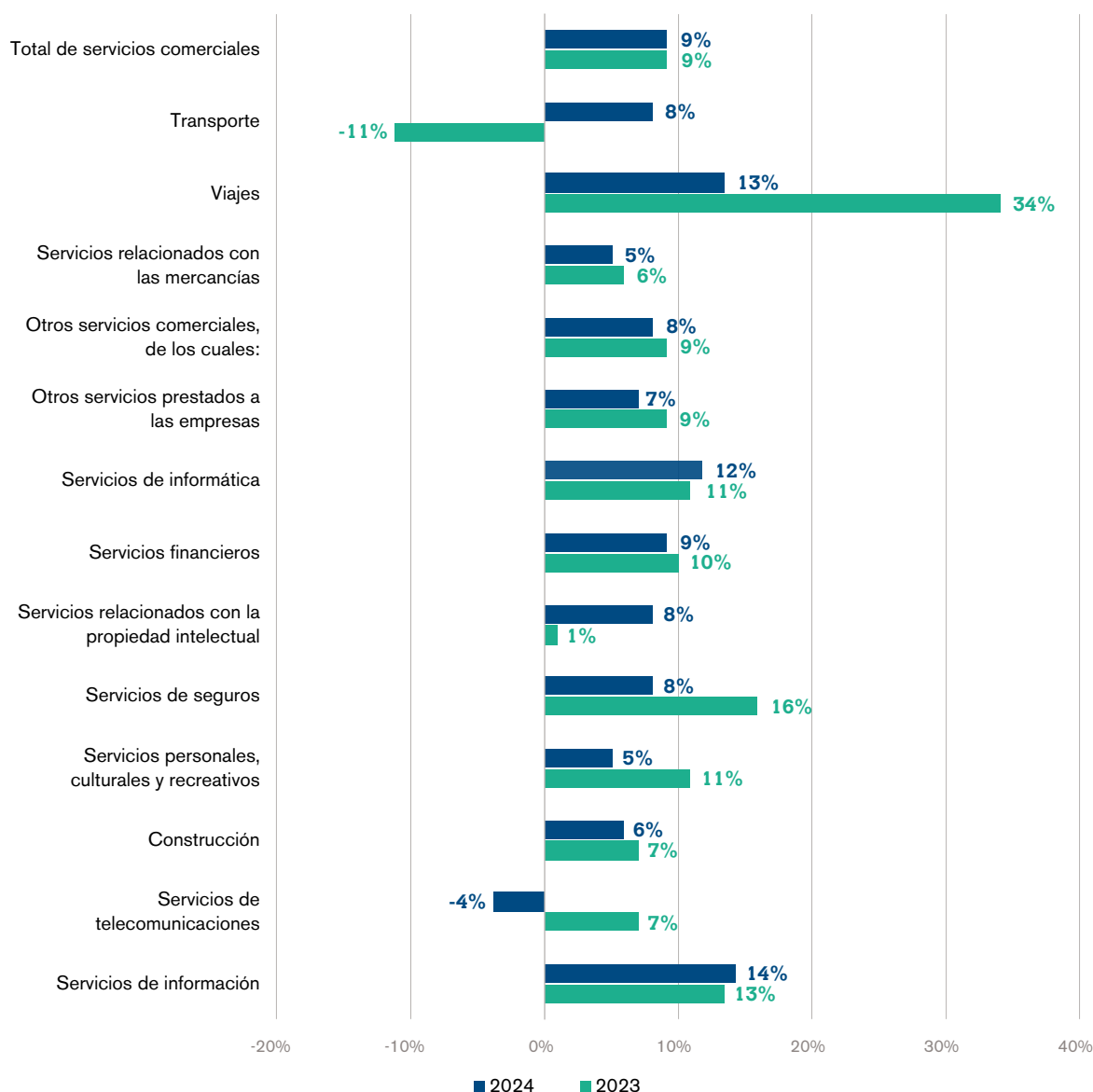
En 2024, los servicios representaron el 26,4% del comercio mundial sobre la base de las estadísticas de la balanza de pagos, la proporción más alta desde 2005. El aumento de la demanda de servicios y los avances en la digitalización han facilitado el crecimiento de la contribución de los servicios al comercio mundial. En 2024, el comercio de servicios ascendió a 8,69 billones de dólares EE.UU., lo que representa un incremento del 9%, semejante al crecimiento registrado en 2023 (véase el gráfico 9). Esto contrasta notablemente con el comercio de mercancías, que aumentó tan solo un 2% en 2024.

Las exportaciones de servicios aumentaron un 13% en Asia y un 8% en Europa y América del Norte en 2024. América del Sur y Centroamérica y el Caribe también obtuvieron buenos resultados (+9%). El modesto crecimiento de las exportaciones en África, tan solo del 3%, refleja una disminución de los ingresos del transporte. También se registró un fuerte crecimiento de las importaciones en todo el mundo, salvo Oriente Medio, región que sufrió una contracción del 1%.

El transporte aumentó un 8% a nivel mundial en 2024 hasta un total de 1,48 billones de dólares EE.UU., tras una caída del 11% en 2023 (véase el gráfico 9).

Gráfico 9: Crecimiento del comercio de servicios comerciales por sectores, 2023-2024

Variación porcentual anual



Nota: Comercio de servicios medido como exportaciones. Los otros servicios comerciales se clasifican en función de su participación relativa en el comercio de servicios.

Fuentes: Estimaciones de la Secretaría de la OMC para los subsectores de otros servicios comerciales. OMC y UNCTAD para el total de los servicios comerciales y los principales sectores.

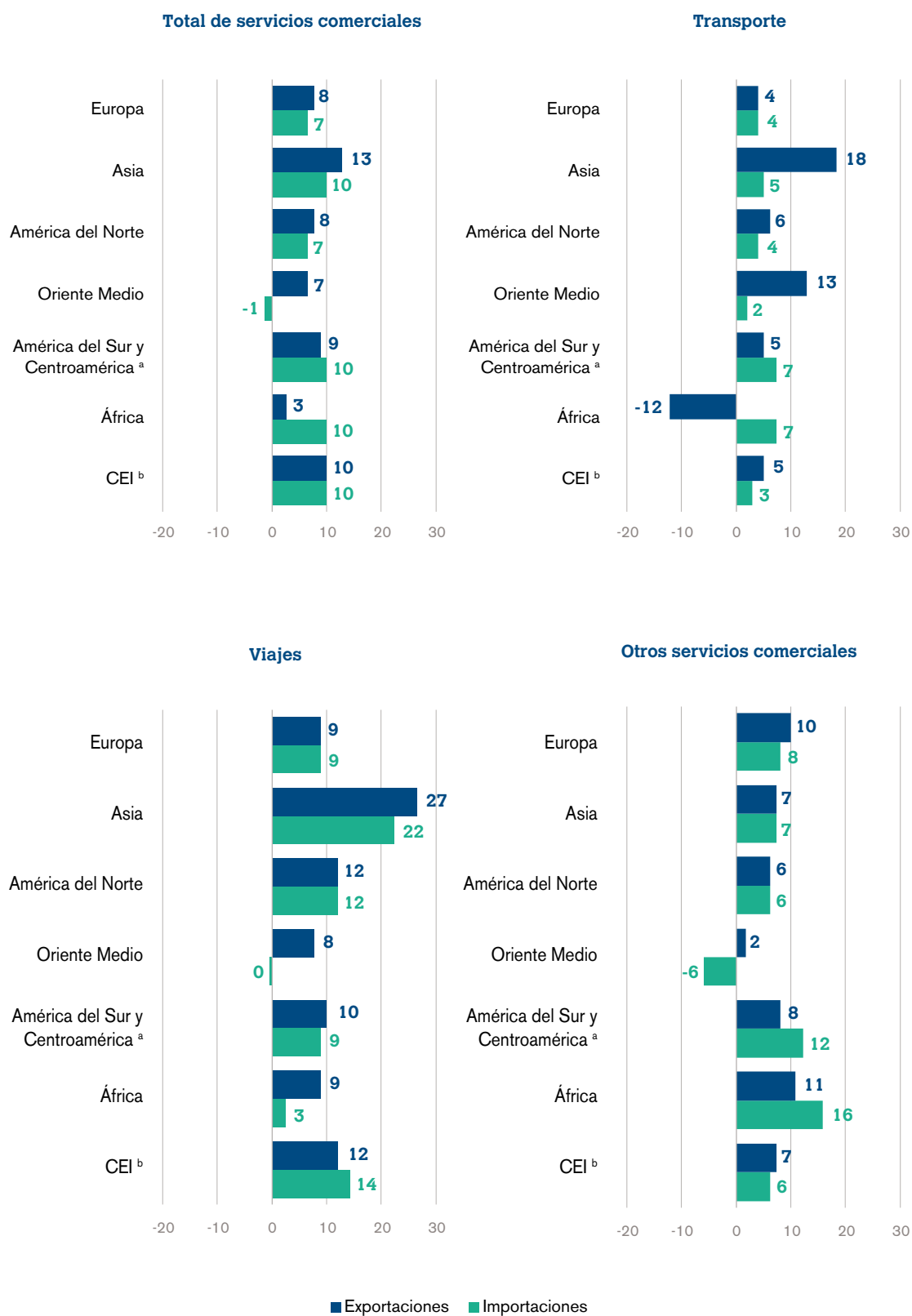
Las tarifas de flete aumentaron, especialmente en el segundo semestre del año, en un contexto caracterizado por persistentes perturbaciones en las principales rutas comerciales y por la incidencia de acontecimientos geopolíticos. Los precios mundiales del transporte de carga, que en los últimos años han sufrido una extrema volatilidad, fueron cuatro veces más elevados que en 2023, alcanzando casi la cifra de 6.000 dólares EE.UU. por unidad de contenedor de 40 pies a mediados de julio de 2024, según datos del índice mundial de contenedores (World Container Index) de Drewry.

Las exportaciones de servicios de transporte de Asia aumentaron un 18% en 2024 (véase el gráfico 10),

con un máximo del 29% en China. En este país, las exportaciones de servicios de transporte aumentaron un 47% y un 50% en el tercer y el cuarto trimestres del año, respectivamente, lo que refleja un incremento súbito de los envíos. En otras economías asiáticas, los valores de las exportaciones de servicios de transporte se mantuvieron ligeramente por debajo de los niveles registrados en 2022. Singapur, por ejemplo, contabilizó un crecimiento anual del 16%. Según la Asociación de Transporte Aéreo Internacional, la expansión del comercio electrónico siguió impulsando el transporte aéreo de carga, en respuesta a la elevada demanda de Europa y los Estados Unidos.

Gráfico 10: Crecimiento del comercio de servicios comerciales por regiones y por sectores principales, 2024

Variación porcentual anual



^a Incluye el Caribe.

^b Comprende la Comunidad de Estados Independientes (CEI), incluidos algunos Estados asociados y antiguos Estados miembros.

Fuente: Estimaciones de la OMC y la UNCTAD.

A finales de 2024, las llegadas de turistas a escala mundial se situaban solo un 1% por debajo de los niveles anteriores a la pandemia, según la Organización Mundial del Turismo de las Naciones Unidas. La recuperación del turismo se vio favorecida por el descenso de las tasas de inflación y por los programas de exención de visado adoptados a lo largo del año en muchos países. El gasto de los viajeros en economías extranjeras destinado a alojamiento, restaurantes, espectáculos, artículos turísticos de recuerdo y otros servicios alcanzó la cifra de 1,74 billones de dólares EE.UU., tras haber aumentado un 13% en valor y un 11% en volumen (en dólares EE.UU. constantes de 2015), según las nuevas estimaciones de la Secretaría de la OMC.

Grandes acontecimientos deportivos, como el Campeonato Europeo de Fútbol de la UEFA en Alemania y los Juegos Olímpicos en Francia, promovieron las exportaciones de servicios de viajes en Europa, que crecieron un 9% desde un nivel ya elevado en 2023. Aunque todas las regiones contribuyeron al crecimiento en 2024, Asia fue el principal elemento dinamizador, sobre todo China, tanto en la oferta como en la demanda. Las exportaciones de servicios de viajes de ese país se duplicaron con creces, superando por primera vez los niveles anteriores a la pandemia en un 7%, al tiempo que sus gastos en el extranjero alcanzaron por fin los niveles de 2019.

El crecimiento de las exportaciones de servicios de viajes también se mantuvo en América del Norte, donde las exportaciones de los Estados Unidos aumentaron un 14%. Las exportaciones de servicios de viajes de África aumentaron un 9%, ya que muchos países de la región registraron un crecimiento de dos dígitos, entre ellos Namibia (+26%), Tanzania (19%) y Uganda (13%). En América del Sur y Centroamérica y el Caribe el aumento fue del 10%.

Otros servicios comerciales, que representan alrededor del 60% del comercio de servicios, aumentaron un 8% en 2024 hasta alcanzar la cifra de 5,18 billones de dólares EE.UU. El crecimiento fue menos rápido que en 2023, dado que los servicios de telecomunicaciones se contrajeron un 4%. Este declive se debió principalmente a la disminución de las exportaciones de Europa, que constituyen el 47% de las exportaciones mundiales de telecomunicaciones. El aumento de la competencia, los avances en la conectividad y la elevada demanda de consumo de datos más económicos y rápidos, con fines como la emisión en continuo y el trabajo a distancia, han favorecido la disminución de los precios en los últimos años. De hecho, según las estimaciones de la Secretaría de la OMC, la contracción en volumen fue aún más notoria, con una caída del 6% a nivel mundial, motivada por el descenso de los precios de las telecomunicaciones en muchos países.

Otros servicios prestados a las empresas, la principal categoría de otros servicios comerciales, aumentaron un 7% en 2024. Aunque el crecimiento fue ligeramente inferior al de 2023, algunos subsectores registraron una expansión más amplia. Los servicios de investigación y desarrollo (I+D) aumentaron un 12% y alcanzaron el 28% en el caso de la Unión Europea, debido a que las exportaciones de Irlanda casi se cuadruplicaron. Irlanda se ha convertido en un centro mundial de innovación y tecnología avanzada, que exporta una amplia gama de servicios de I+D de alto valor, en particular el desarrollo de productos farmacéuticos y dispositivos médicos, así como la investigación en el ámbito del *software* y la IA. También se observa un fuerte crecimiento de los servicios de I+D en Asia, con un aumento del 27% en el Japón y del 5% en Singapur.

En 2024 los servicios de informática aumentaron un 12% y alcanzaron por primera vez el valor de 1 billón de dólares EE.UU. La creciente adopción de la IA en ámbitos como el desarrollo de chatbots, el aprendizaje automático y los análisis predictivos, unida a las necesidades de ciberseguridad, ha acelerado aún más la demanda mundial de servicios de informática. Este proceso también se ha visto impulsado por el rápido crecimiento del comercio electrónico y las plataformas digitales, incluso en las economías en desarrollo.

Las empresas subcontratan cada vez más servicios de tecnología de la información (TI) y desarrollo de *software* para acceder a mano de obra calificada a un costo más bajo. Cabe esperar que esta tendencia persista a medida que las empresas se adaptan a las nuevas tecnologías y a las preferencias de los consumidores por las soluciones digitales. En 2024 los servicios de informática registraron un crecimiento generalizado de dos dígitos en las economías desarrolladas y en desarrollo, como Indonesia (61%), el Perú (42%), Mauricio (37%) y Egipto (22%). Las exportaciones de servicios de informática aumentaron un 15% en los Estados Unidos y un 14% en la Unión Europea.

La digitalización y la mejora de la conectividad mundial han permitido prestar servicios de informática a distancia. Según las estimaciones de la Secretaría de la OMC, en 2024 los servicios de informática prestados digitalmente representaron el 21,2% de las exportaciones mundiales de servicios prestados digitalmente. Esta proporción ha crecido con rapidez desde el 15,6% contabilizado en 2019, justo antes de la pandemia de COVID-19. En conjunto, las exportaciones mundiales de servicios prestados digitalmente ascendieron a 4,64 billones de dólares EE.UU. en 2024, tras un aumento del 8,3%. La proporción de estos servicios —que son objeto de comercio transfronterizo a través de redes informáticas y que abarcan desde los servicios financieros y los servicios profesionales y de gestión hasta la emisión en continuo de música y vídeos— sigue aumentando y representó el 14,5% de las exportaciones mundiales de bienes y servicios.

En 2024, el crecimiento de los servicios prestados digitalmente siguió superando al de las exportaciones de bienes. En el caso de África, según estimaciones preliminares de la Secretaría de la OMC, las exportaciones aumentaron un 13%, el doble de la tasa mundial, mientras que sus exportaciones de bienes aumentaron menos de un 2%. La contribución del continente a las exportaciones mundiales de servicios prestados digitalmente aumenta de manera constante cada año, aunque se mantuvo por debajo del 1% en 2024 (un 0,9%). Se registró un alto crecimiento en América del Sur y Centroamérica y el Caribe y en Europa, del 10% en ambas regiones, mientras que los resultados de Asia fueron relativamente modestos, alcanzando solo el 6%, un aumento similar al observado en América del Norte. Se pueden consultar estimaciones exhaustivas sobre el comercio de servicios prestados digitalmente, por sectores, economías y regiones, en el centro de datos sobre comercio mundial de servicios de la OMC (www.wto.org/services_hub).

Indicadores relacionados con el comercio

El tráfico de contenedores de los principales puertos internacionales es un buen indicador del volumen del comercio mundial de mercancías. En febrero de 2025, los efectos de los incrementos arancelarios

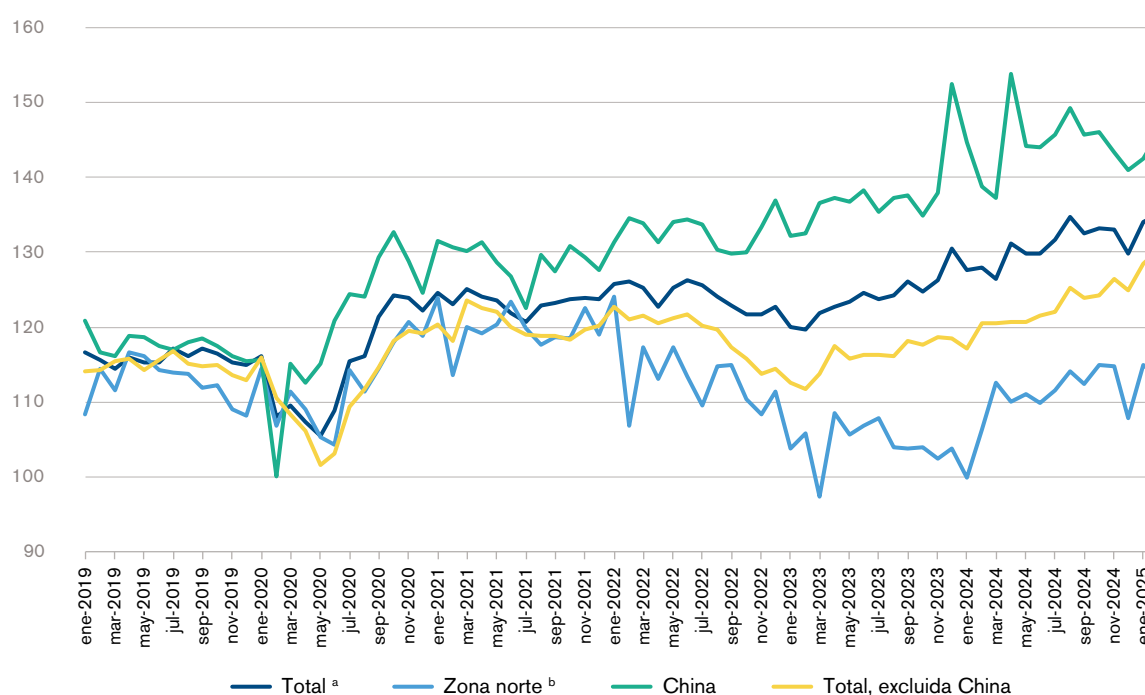
aplicados por los Estados Unidos aún no eran evidentes en los datos de tráfico portuario, que no mostraban una tendencia positiva o negativa clara. Así se refleja en el gráfico 11, basado en el índice del tráfico mundial de contenedores de RWI/ISL, que mide el tráfico total de 92 puertos internacionales que representan aproximadamente el 64% del tráfico mundial de contenedores.

El índice, que toma como referencia el año 2015 con un valor igual a 100, aumentó hasta alcanzar un valor desestacionalizado de 135,1 en febrero, desde los 134,0 puntos correspondientes a enero. Esta evolución se debió al aumento del tráfico de contenedores en la mayoría de las regiones. Sin embargo, los puertos europeos registraron una leve disminución. A nivel mundial, el crecimiento intermensual del tráfico en febrero estuvo en consonancia con el promedio de los dos últimos años. En cambio, el crecimiento mensual del tráfico en los puertos chinos en febrero fue mayor que el promedio de los dos años, lo que posiblemente indica un incremento de las compras en previsión de las subidas arancelarias en los Estados Unidos.

En los dos primeros meses de 2025, el tráfico mundial de contenedores aumentó un 5,3% en comparación con el mismo período de 2024, dato que pone de manifiesto

Gráfico 11: Índice del tráfico mundial de contenedores, enero de 2019-febrero de 2025

Índice desestacionalizado, 2015=100



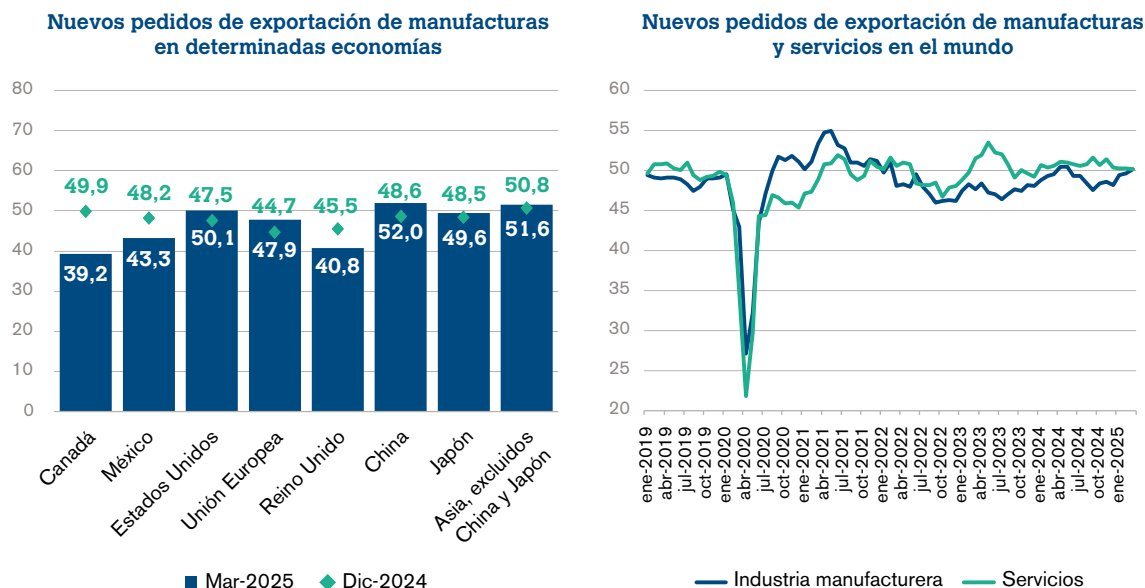
a Basado en los datos recopilados de 92 puertos que representan aproximadamente el 64% del tráfico mundial de contenedores.

b Resume el tráfico en los puertos de Le Havre, Zeebrugge, Amberes, Rotterdam, Bremen/Bremerhaven y Hamburgo.

Fuente: RWI-Leibniz Institute for Economic Research e Institute for Shipping Economics and Logistics (ISL).

Gráfico 12: Nuevos pedidos de exportación de los índices de gestores de compras

Índice de difusión, base=50



Nota: Los valores inferiores a 50 en los índices de gestores de compras denotan contracción, mientras que los valores superiores a 50 indican expansión.

Fuente: Índices de gestores de compras por país recopilados por S&P Global.

un fuerte crecimiento subyacente del comercio (véase el gráfico 12). El resultado fue particularmente positivo en el índice correspondiente a la zona norte, que abarca los puertos de Europa Septentrional, donde el tráfico aumentó un 10,8%, mientras que el tráfico en los puertos chinos solo creció un 1,7%. Ambas cifras podrían reflejar la volatilidad de principios del año anterior, a raíz de las perturbaciones de los envíos a través del Mar Rojo y el Canal de Suez como consecuencia del conflicto regional.

Factores impulsores del comercio y la producción

Las condiciones macroeconómicas fueron más favorables para la expansión del comercio mundial en 2024 que en 2023, en particular debido a la disminución de la inflación a nivel mundial. En 2023, la fuerte inflación hizo disminuir los ingresos reales, lo que restringió el comercio y tuvo un impacto más marcado en los productos manufacturados y en Europa, debido al fuerte incremento de los precios de la energía.

En 2024, la desinflación permitió que aumentaran los ingresos reales, con variaciones entre las distintas regiones, y esto impulsó la demanda global de productos manufacturados. El volumen del comercio

de servicios siguió presentando un sólido crecimiento: +6,8% (proporción superior al elevado promedio del +4,7% registrado en los últimos 10 años). En las economías más grandes, la política fiscal respaldó el crecimiento de la demanda interna, si bien esto dio lugar a un aumento de los déficits fiscales y de la deuda.

A principios de 2025 se esperaba que las condiciones macroeconómicas continuaran respaldando la expansión del comercio mundial en 2025 y 2026. Se preveía que la inflación disminuiría aún más, lo que incrementaría los ingresos reales y permitiría que los tipos de interés bajaran algo, y eso a su vez tendría efectos positivos adicionales en la demanda mundial¹. La reducción de los tipos de interés reales favorecería el gasto en inversión, que es intensivo en las importaciones.

No obstante, el contexto de la política comercial se ha deteriorado debido a los efectos combinados de las tensiones geopolíticas, las nuevas restricciones del comercio, incluido el incremento de los aranceles, y la creciente incertidumbre en materia de política comercial. El número de medidas comerciales restrictivas continúa aumentando. Desde el comienzo de 2025 se ha anunciado toda una serie de aranceles de importación nuevos e importantes. Aunque ya se han impuesto muchas medidas, la fecha de aplicación y el alcance de otras medidas anunciadas son inciertos, como lo es la respuesta de importadores, consumidores, inversionistas e interlocutores comerciales.

El impacto de la incertidumbre, la volatilidad y el carácter restrictivo de las políticas comerciales en el comercio mundial es doble: la incertidumbre actúa como un costo directo del comercio y la incertidumbre generalizada puede tener efectos indirectos negativos en el crecimiento mundial al afectar al consumo de los hogares y al comportamiento del ahorro (véase el capítulo analítico). Por ejemplo, la previsión de un aumento de la inflación a corto plazo puede retrasar el gasto. La confianza de las empresas también puede verse afectada, sobre todo en los sectores que dependen de insumos importados.

Un entorno generalizado de restricción del comercio y volatilidad de las condiciones de acceso a los mercados puede terminar teniendo efectos negativos en la demanda agregada y el comercio. En resumen, el impulso —o impacto positivo— de las tendencias macroeconómicas puede verse contrarrestado en gran medida por el efecto desincentivador —o impacto restrictivo— de la incertidumbre del comercio y los costos de las restricciones.

Se preveía que en 2025 y 2026 el rumbo del comercio mundial sería similar al de 2024, y que en 2025 la inflación mundial continuaría disminuyendo. Se preveía también que, entre 2023 y 2025, la inflación general de las economías del G20 se reduciría casi a la mitad (esto es, pasaría de un 6,1% en 2023 a un 3,3% en 2025, según la OCDE), y se volvería a los objetivos previstos por los bancos centrales hacia finales de 2025 o principios de 2026. Se esperaba que los mercados de trabajo se mantuvieran activos y continuaran favoreciendo el aumento de los sueldos brutos registrado en América del Norte y Asia. En las principales economías de esas regiones, se esperaba que la adopción de medidas como las reducciones fiscales y el aumento del gasto público resultaran ser expansivas e impulsaran la demanda interna.

Sin embargo, ahora se prevé que el carácter más restrictivo y la mayor incertidumbre del comercio lastren el crecimiento de este. Si bien la macroeconomía puede ser un factor impulsor del comercio internacional, la existencia de políticas más restrictivas e inciertas puede frenar mucho el comercio mundial. Al igual que el comercio entraña beneficios cooperativos bien conocidos y la previsibilidad y estabilidad de la política comercial generan beneficios, las políticas comerciales menos cooperativas, menos previsibles y más restrictivas ocasionan pérdidas económicas.

Esas pérdidas se deben al efecto directo de los obstáculos al comercio y a la mayor incertidumbre en relación con las políticas comerciales. En el recuadro 2 se explican los efectos que los aranceles y otras medidas

de restricción del comercio tienen en la actividad económica. Aunque a corto plazo los aranceles podrían tener un efecto importante en las grandes economías e impulsar la producción nacional, hacer aumentar los ingresos públicos y mejorar la relación de intercambio, la mayoría de los modelos y estudios empíricos indican que, a medio y largo plazo, la subida de los aranceles de importación suele tener un efecto negativo neto global en la actividad económica y el comercio.

La incertidumbre incita a actuar con mayor prudencia a la hora de adoptar decisiones. Según datos recientes sobre el impacto macroeconómico de los aranceles, la incertidumbre en torno a la política comercial puede, entre otras cosas, socavar la confianza de las empresas y hacer disminuir la inversión empresarial y menoscabar así el crecimiento económico (World Economic Outlook (FMI), 2024). En última instancia, la medida en que las empresas puedan gestionar la incertidumbre será determinante para que el impulso macroeconómico positivo observado en 2024 se traduzca en un crecimiento sostenido del comercio mundial en los próximos años.

La incertidumbre podría incluso afectar a las perspectivas de que se mantenga la desinflación —y la moderación de los precios de los productos básicos—, que actualmente ofrece la posibilidad de aumentar los ingresos reales y promover la demanda efectiva. En el contexto actual, esos resultados no están en modo alguno garantizados. Las medidas de retorsión en respuesta a políticas comerciales restrictivas —como la aplicación de aranceles a materiales concretos difíciles de sustituir o productos intermedios— podrían tener un impacto enorme en la inflación, o al menos en las expectativas de inflación.

Por lo general, los modelos predicen una repercusión plena de los aranceles en el aumento de los precios, pero como efecto puntual. Sin embargo, los precios y los costos pueden verse afectados de manera permanente. Los consumidores y los inversores tienen en cuenta el nivel de los precios, tanto como las tasas de crecimiento, a la hora de adoptar decisiones. En conjunto, esos factores influyen en la percepción de los precios que pesan sobre la actividad económica.

Por último, el aumento efectivo de las medidas comerciales restrictivas, las medidas de retorsión y las amenazas de adopción de medidas futuras están relacionados entre sí. La incertidumbre en torno a la política comercial depende en última instancia del número y el alcance pleno de las medidas de política destinadas a proteger los mercados internos y del nivel de restricción impuesto al acceso a los mercados con respecto a la situación anterior.

Recuadro 2: Efectos económicos de los aranceles

En este recuadro se presenta una descripción general de los efectos económicos de los aranceles y se explica cómo se recogen estos en el Modelo de Comercio Mundial de la OMC que utilizamos para reconstruir nuestras previsiones ajustadas.

Básicamente, un arancel es un impuesto sobre los productos importados. Establece una diferencia entre el precio mundial y el precio interior. Por ejemplo, si se impone un arancel del 10% a un producto con un precio mundial de 100 dólares EE.UU., el precio interior pasa a ser de 110 dólares EE.UU. La diferencia —10 dólares EE.UU.— se recauda como ingreso arancelario, que el Gobierno puede utilizar para financiar sus gastos.

Los aranceles también pueden afectar al precio mundial de un producto, en particular cuando los impone una economía grande. Esto obedece a que unos precios interiores más altos hacen disminuir la demanda interna, y esto a su vez reduce la demanda mundial y, por consiguiente, los precios mundiales. En nuestro ejemplo, el precio mundial podría caer a 95 dólares EE.UU. después de la imposición del arancel, lo que daría lugar a un precio interior de 104,50 dólares EE.UU. En ese caso, los productores extranjeros pagan en la práctica parte del arancel.

Esa transferencia de costos crea incentivos para que las grandes economías impongan unilateralmente aranceles. Sin embargo, en ese argumento del arancel óptimo no se tiene en cuenta el tema de la retorsión. Si el país A impone aranceles al país B, el país B se ve motivado a responder de la misma manera. El resultado final es una guerra comercial que deja a ambas partes en peor situación.

Este razonamiento es la base de la teoría principal de las negociaciones comerciales. Si todas las economías tratan de conseguir beneficios a costa de las demás, todas terminan encontrándose en una situación más desfavorable, lo cual incita a adoptar un enfoque cooperativo a la hora de formular las políticas comerciales. La bibliografía económica sobre política comercial demuestra que los principios básicos de reciprocidad y no discriminación son instrumentos eficaces para escapar a la lógica de los aranceles mutuamente perjudiciales (Bagwell y Staiger, 2002).

La medida en que los aranceles repercuten en los precios de consumo es una cuestión que en última instancia solo puede determinarse de forma empírica. Los datos relativos a la primera oleada de aranceles estadounidenses impuestos a China indican una transferencia plena a los consumidores estadounidenses (Amiti *et al.*, 2019; Fajgelbaum *et al.*, 2019). Sin embargo, esos estudios se centran en los efectos a corto plazo y emplean metodologías que no pueden tener plenamente en cuenta los ajustes macroeconómicos más amplios. Los modelos comerciales cuantitativos estándar predicen en general que los costos se transfieren, al menos en cierta medida, a los productores extranjeros.

Una cuestión más amplia es cómo afectan los aranceles a la inflación. Cuando un país impone un arancel, causa un aumento puntual del nivel de los precios interiores, pero eso no se traduce necesariamente en una inflación sostenida. Una vía por la que un arancel podría dar lugar a una inflación persistente es a través de una espiral de los salarios y los precios, como puede suceder en el caso de otras perturbaciones de la demanda.

Los aranceles no afectan solo a las importaciones; también inciden en las exportaciones. Lo hacen directamente al aumentar los precios de los bienes intermedios, lo que reduce la competitividad de las empresas exportadoras. Ahora bien, los efectos más amplios en el equilibrio general también son importantes. Los aranceles hacen posible una expansión de los sectores que compiten con las importaciones, lo que detrae recursos —por ejemplo, mano de obra, capital y tierra— de otros sectores, incluidos los exportadores.

Este efecto se produce a través de variaciones del tipo de cambio real, que mide los precios interiores en relación con los precios exteriores, ajustados en función del tipo de cambio nominal. Al expandirse,

los sectores que compiten con las importaciones necesitan más trabajadores, y eso impulsa al alza los salarios en el conjunto de la economía. La subida de los salarios incrementa los costos de producción de las empresas exportadoras, lo que hace a estas menos competitivas en los mercados internacionales. El resultado es una apreciación del tipo de cambio real, que da lugar a que las exportaciones sean relativamente más caras en el extranjero.

En relación con esto cabe preguntarse qué sucede con el tipo de cambio nominal. Por una parte, se puede producir un efecto directo: los aranceles reducen la demanda de importaciones y, por consiguiente, la demanda de moneda extranjera, lo que provoca una apreciación de la moneda nacional. O bien el efecto es indirecto: los aranceles pueden llevar a los mercados a prever un endurecimiento de la política monetaria para contrarrestar la inflación, y eso también puede hacer que la moneda nacional se revalúe. En cuanto a los efectos comerciales, lo que importa en última instancia es la variación del tipo de cambio real; que esta se produzca a causa de los ajustes salariales, los precios interiores o el tipo de cambio nominal es secundario.

Así pues, los efectos de los aranceles en la inflación y en la competitividad se compensan entre sí. Si el tipo de cambio experimenta una fuerte apreciación, los precios interiores aumentan poco, pero la competitividad se resiente mucho. Si se aprecia solo ligeramente, los precios interiores suben más, pero la competitividad se ve menos afectada. En ambos casos, los aranceles acarrearán costos económicos.

Una pregunta de actualidad es si los aranceles afectan a los desequilibrios comerciales. La respuesta varía según si se consideran los desequilibrios globales, bilaterales o sectoriales. Los desequilibrios comerciales globales reflejan la diferencia que existe entre el ahorro nacional y la inversión nacional, una ecuación contable básica. El mecanismo es análogo al que opera en la economía de un hogar: para que un hogar (país) ahorre, tiene que ganar (exportaciones) más de lo que gasta (importaciones).

Para mejorar la balanza comercial global, los aranceles tendrían que hacer aumentar el ahorro nacional o reducir la inversión nacional, lo cual es una posibilidad. Por ejemplo, los hogares podrían diferir el consumo si prevén que los aranceles sean temporales, y en ese caso aumentaría el ahorro. O bien los aranceles podrían reducir la inversión al aumentar el costo de los bienes de capital o al generar incertidumbre respecto de las políticas, lo que llevaría a las empresas a posponer el gasto.

Sin embargo, la mayoría de los economistas prevé que los aranceles tengan solo efectos limitados en los desequilibrios globales. Los factores macroeconómicos fundamentales —como la política fiscal o la tasa de ahorro de las hogares— tienen una incidencia mayor. Esta opinión está respaldada por estudios empíricos en los que se ha constatado una escasa repercusión en la balanza comercial global hasta la fecha (Furceri *et al.*, 2022).

No obstante, los aranceles pueden afectar a la balanza comercial bilateral al alterar los precios relativos. Es perfectamente posible que un país A tenga un déficit con el país B, y este con el país C, y que C lo tenga con A, sin que ninguno de ellos tenga un desequilibrio comercial global.

Los aranceles también pueden afectar al balance comercial sectorial. Por ejemplo, el aumento de los aranceles sobre las importaciones de mercancías tiende a mejorar la balanza comercial de mercancías al desalentar las importaciones, ya que incrementa los precios interiores, pero al mismo tiempo perjudica a la balanza comercial de servicios al reducir las exportaciones de servicios, pues da lugar a una apreciación del tipo de cambio real.

El Modelo de Comercio Mundial de la OMC es un modelo cuantitativo de comercio estándar, compatible con los que se suelen utilizar en los círculos académicos y de formulación de políticas. Refleja la mayor parte de los efectos económicos descritos más arriba. Sin embargo, no es un modelo monetario y, por lo tanto, no tiene en cuenta los efectos de los aranceles en la inflación ni los tipos de cambio nominales. Además, trata los desequilibrios comerciales globales como si fueran independientes de los aranceles, en consonancia con los estudios publicados.

Fragmentación del comercio mundial

Los datos han mostrado signos de fragmentación en las corrientes comerciales mundiales como respuesta a las recientes perturbaciones, entre ellas la pandemia de COVID-19 y la guerra en Ucrania, y una mayor incertidumbre en torno a la política (véase el gráfico 13). Los economistas de la OMC han observado que las corrientes comerciales se reorientan cada vez más con arreglo a criterios geopolíticos. Por ejemplo, desde el estallido de la guerra en Ucrania, el comercio entre bloques hipotéticos de economías con opiniones políticas similares —sobre la base de los patrones de voto en la Asamblea General de las Naciones Unidas— ha crecido un 4% más lentamente que el comercio dentro de esos bloques. Sin embargo, no hay pruebas evidentes de un cambio más amplio hacia la regionalización o la deslocalización cercana.

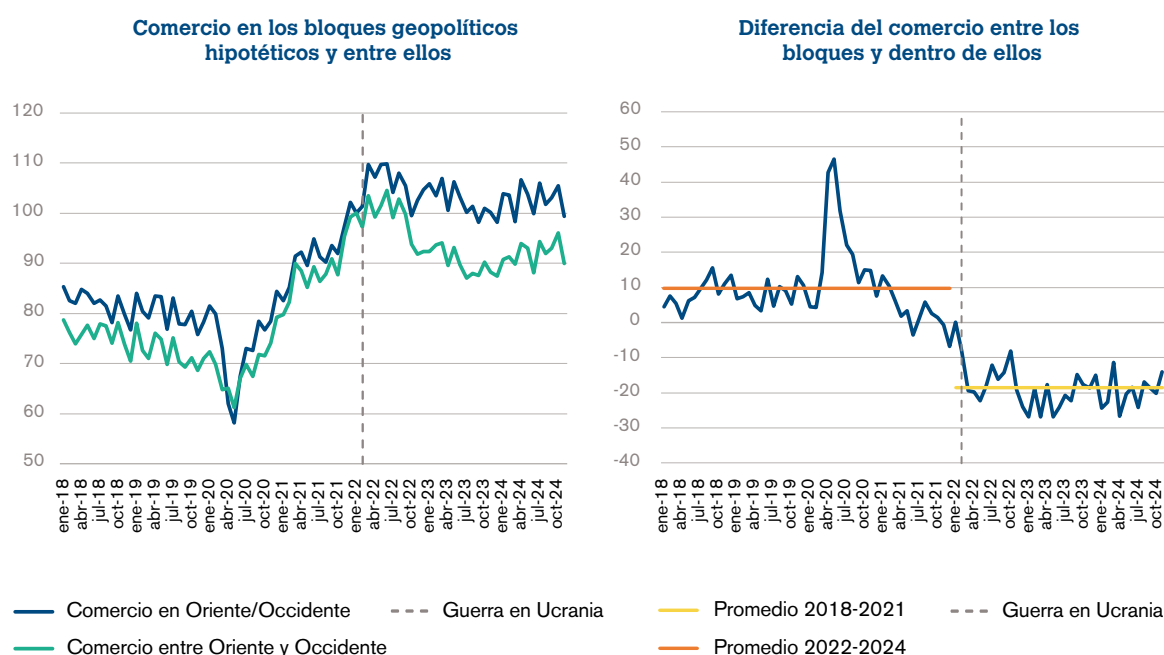
Asimismo, la inversión extranjera directa (IED) parece responder a alineaciones geopolíticas, especialmente en sectores estratégicos como el de los semiconductores, el de los equipos de telecomunicaciones, el de las tecnologías que apoyan la transición verde, el de los ingredientes farmacéuticos y el de los minerales esenciales. Según el FMI, las corrientes de IED entre las economías emergentes y las economías en desarrollo se han vuelto más sensibles a la distancia geopolítica, patrón que se ha venido acentuando desde 2018. Con el tiempo, esta fragmentación de las corrientes de

inversión puede reforzar más la alineación geopolítica en el comercio.

Si la incertidumbre mundial sigue aumentando y propagándose, cabría esperar que la práctica de la deslocalización entre aliados pierda impulso. La reciente estabilización de la divergencia entre las corrientes comerciales dentro de los bloques y entre los bloques —sin una mayor ampliación de la brecha— podría ser un indicio de que pronto se producirá un cambio en este sentido. En cambio, si la disociación continúa entre las mayores economías mundiales, esta tendencia podría intensificarse y propagarse más en las alineaciones geopolíticas.

Hay un riesgo de que el aumento de los aranceles aplicados en represalia entre las dos mayores economías del mundo se propague. Las simulaciones de las repercusiones a largo plazo indican que el coste económico de una división en dos bloques sería sustancial. Las previsiones indican que un aumento del 100% de los tipos arancelarios entre dos bloques geoeconómicos hipotéticos, junto con una mayor incertidumbre en torno a la política comercial y un aumento de los obstáculos no arancelarios, reduciría el PIB real mundial casi un 7% a largo plazo (para 2040). En un escenario así, las economías de ingreso bajo serían las más perjudicadas, con pérdidas superiores al 9%.

Gráfico 13: Comercio en los bloques geopolíticos hipotéticos y entre ellos (izquierda) y diferencia del comercio entre los bloques y dentro de ellos (derecha)



Nota: Series desestacionalizadas. Se excluyen la Federación de Rusia, Belarús y Ucrania. La serie izquierda presenta un índice de 100 correspondiente a enero de 2022. La serie derecha presenta un índice de 0 correspondiente a enero de 2022.

Fuente: Blanga-Gubbay y Rubínová (2024).

Capítulo analítico: Modelización de la incertidumbre en torno a la política comercial y los cambios en los aranceles

En este capítulo analítico se examinan los efectos económicos de la incertidumbre en torno a la política comercial, el modelo de comercio cuantitativo empleado para hacer previsiones sobre los efectos de los incrementos arancelarios y de la incertidumbre en torno a la política comercial y los resultados más detallados de las simulaciones sobre dichos efectos presentadas en el texto principal.

Incertidumbre en torno a la política comercial

¿Por qué importa la incertidumbre en torno a la política comercial?

La incertidumbre en torno a la política comercial ha pasado a ser un factor fundamental que influye en las decisiones en materia de comercio e inversión a escala mundial. Las empresas que contraen compromisos a largo plazo —ya sea invertir en capacidad exportadora, entrar en mercados extranjeros o crear cadenas de suministro internacionales— dependen de políticas comerciales estables y previsibles. Cuando aumenta la incertidumbre en torno a los aranceles o las relaciones comerciales en el futuro, las empresas pueden retrasar o reducir las inversiones. Ello, a su vez, reduce las corrientes comerciales, limita los aumentos de productividad derivados de la competencia internacional y, en definitiva, reduce el crecimiento económico.

Episodios recientes como el Brexit, las tensiones comerciales entre los Estados Unidos y China en 2018 o las tendencias a la fragmentación del comercio mundial son ejemplos reales de cómo la incertidumbre en torno a la política puede repercutir en las economías. Algunos estudios han demostrado que una mayor incertidumbre en torno a la política comercial suele coincidir con la disminución de la inversión, las exportaciones y la actividad económica en general (Caldara *et al.*, 2020; Graziano *et al.*, 2020). Desde una perspectiva diferente, otros estudios han cuantificado la incertidumbre en torno a la política comercial analizando los efectos de la reducción de la incertidumbre en torno a la política, por ejemplo, mediante la adhesión al GATT/la OMC o la ratificación de acuerdos comerciales.

Los resultados muestran que es más probable que las empresas que se enfrentan a menos riesgos de políticas entren en mercados de exportación, mejoren la tecnología y aumenten las inversiones, beneficiando en última instancia a los consumidores a través de precios más bajos y mayores ingresos reales (Handley y Limão, 2017). A la inversa, una mayor incertidumbre en torno a los aranceles futuros desalienta las inversiones, lo que a su vez reduce las corrientes comerciales y los ingresos reales de los consumidores. Las empresas que se enfrentan a políticas comerciales imprevisibles retrasan la entrada en el mercado y la mejora de la tecnología, o

renuncian a ellas, para evitar posibles pérdidas teniendo en cuenta la disminución de los beneficios previstos. Por lo tanto, los efectos de la incertidumbre en torno a la política comercial son tanto inmediatos como duraderos, y cuantificar su repercusión es cada vez más importante para entender la dinámica del comercio en un entorno mundial inestable.

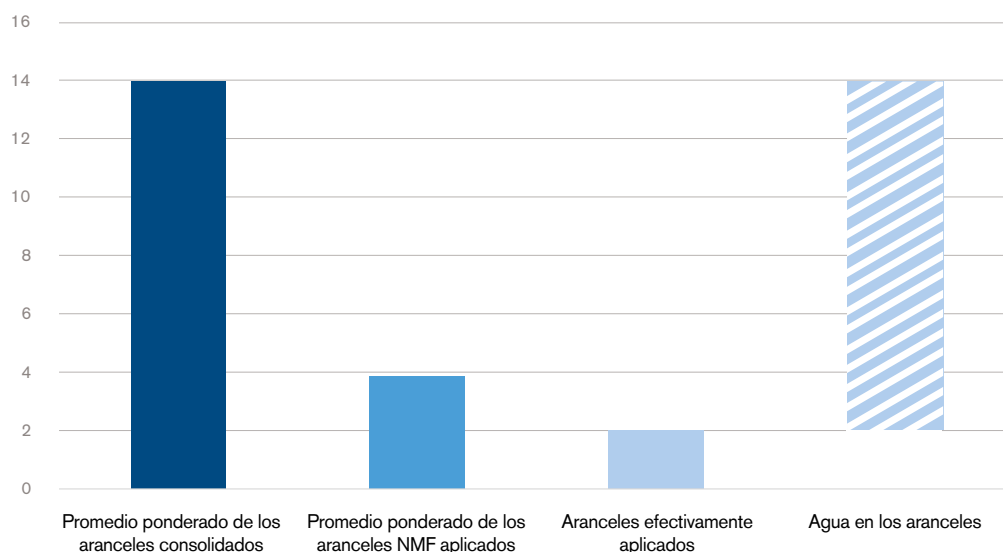
Medir la incertidumbre en torno a la política comercial: El agua en los aranceles como indicador

Una forma innovadora de cuantificar la incertidumbre en torno a la política comercial es el agua en los aranceles, que se define como la diferencia entre el tipo arancelario máximo que un Miembro puede aplicar con arreglo a las normas de la OMC (tipo arancelario consolidado) y el tipo que realmente aplica. Esta diferencia es un indicador estructural clave del margen de actuación. Una gran diferencia implica que un Gobierno tiene un margen importante para aumentar los aranceles sin incumplir los compromisos internacionales, lo que puede crear incertidumbre para las empresas.

El gráfico 14 muestra los promedios ponderados de los aranceles consolidados, los aranceles de la nación más favorecida (NMF) aplicados y los aranceles aplicados en los Miembros de la OMC. En promedio, la diferencia arancelaria se sitúa en torno a 12 puntos porcentuales entre los Miembros de la OMC. Sin embargo, esto oculta una importante variación de un país a otro. Por lo general, las economías de ingreso alto presentan a la vez compromisos consolidados más bajos y tipos efectivamente aplicados más bajos, lo que da lugar a una diferencia más reducida, mientras que las economías de ingreso bajo suelen presentar diferencias más amplias.

El agua en los aranceles introduce un riesgo latente para las empresas: los costos del comercio pueden aumentar inesperadamente en el futuro. Dado que las decisiones sobre inversiones y exportaciones a largo plazo dependen de los beneficios futuros previstos, la presencia de diferencias arancelarias introduce un elemento de imprevisibilidad. Las empresas deben tener en cuenta la posibilidad de incrementos arancelarios súbitos, lo que desalienta los compromisos a largo plazo. De este modo, las diferencias arancelarias reflejan riesgos ocultos integrados en la política comercial y son un indicador útil de la incertidumbre en torno a la política comercial. Hay estudios empíricos que confirman la correlación entre mayores diferencias arancelarias y menores corrientes comerciales y tasas de entrada de las empresas en los mercados de exportación, ya que las empresas están menos dispuestas a comprometer recursos en un entorno en el que los costos del comercio podrían cambiar inesperadamente (Osnago *et al.*, 2018).

Gráfico 14: Promedio arancelario de los Miembros de la OMC, 2022



Fuente: Secretaría de la OMC.

Los modelos teóricos también explican por qué existen esas diferencias. Las consolidaciones arancelarias en el marco de los acuerdos comerciales funcionan como un mecanismo de compromiso frente a la incertidumbre y la aplicación imperfecta. En este marco, los aranceles consolidados se fijan deliberadamente por encima de los tipos aplicados para dar a los Gobiernos un margen de actuación cuando es difícil prever las contingencias futuras y los contratos no pueden cumplirse plenamente (Horn, Maggi y Staiger, 2010; Amador y Bagwell, 2013). Sin embargo, esto también deja margen para la discrecionalidad, ya que esa misma flexibilidad crea las condiciones para la incertidumbre en torno a la política comercial. Siempre que los aranceles aplicados se mantengan por debajo de los niveles consolidados, los Gobiernos mantienen la facultad discrecional de ajustar la política comercial. Por lo tanto, el agua en los aranceles no es simplemente una característica técnica de los acuerdos comerciales, sino también una fuente de incertidumbre en torno a la política comercial inherente a su propio diseño.

Otras formas de plasmar la incertidumbre en torno a la política comercial

Si bien la diferencia arancelaria es un indicador estructural clave del margen de actuación, hay otros métodos que también ayudan a plasmar la dinámica de la incertidumbre en torno a la política comercial. Un enfoque ampliamente utilizado es el de los índices de incertidumbre económica basados en noticias, que miden la frecuencia y el tono de la cobertura de los medios de comunicación en relación con la política comercial. Esos indicadores basados en textos muestran una estrecha correlación entre el aumento de la incertidumbre en torno a la política comercial y la disminución de la actividad económica (Caldara *et al.*, 2020).

Las encuestas a nivel de empresas son otra fuente valiosa, ya que reflejan las expectativas y las respuestas estratégicas de las empresas ante los riesgos de política y ofrecen información sobre cómo la incertidumbre en torno a la política comercial influye en su comportamiento

en tiempo real. Algunos acontecimientos históricos —como la adhesión de China a la OMC o la ratificación de grandes acuerdos comerciales— son experimentos naturales que sirven para estudiar las consecuencias de la reducción de la incertidumbre. La investigación muestra que la resolución de la incertidumbre en torno a la política puede aumentar las inversiones, estimular las exportaciones y aumentar el bienestar de los consumidores mediante precios más bajos (Graziano *et al.*, 2020; Osnago *et al.*, 2018).

A la inversa, los cambios de rumbo de la política o los incrementos arancelarios unilaterales pueden tener efectos negativos inmediatos, incluso antes de su aplicación. La incertidumbre en torno a la política comercial también interactúa con la heterogeneidad de las empresas: las empresas más productivas están mejor preparadas para gestionar el riesgo, mientras que los exportadores más pequeños o menos competitivos pueden salir por completo de los mercados. Esta dinámica puede tener consecuencias a largo plazo para la composición de las exportaciones y el crecimiento de la productividad.

Modelo de comercio cuantitativo: Elementos básicos y modelización de la incertidumbre en torno a la política comercial

Breve descripción del Modelo de Comercio Mundial

Los efectos de los incrementos arancelarios y la incertidumbre en torno a la política comercial se analizan utilizando el Modelo de Comercio Mundial de la OMC². Se trata de un modelo de equilibrio general computable, recursivo y dinámico calibrado con la base de datos del GTAP, versión 11.3 (año de referencia, 2017). Se hace una proyección de futuro para un año base 2024 con los datos de 2017, utilizando métodos habituales en las publicaciones científicas (véanse, por ejemplo, Bekkers *et al.* o Fouré *et al.*)³.

El Modelo abarca múltiples sectores, incluidos los servicios, múltiples factores de producción y vínculos intermedios. El comercio se modeliza según la diferenciación de productos por país de origen (sobre la base del supuesto de Armington), lo que genera los mismos efectos que en un modelo basado en la ventaja comparativa ricardiana (el modelo Eaton-Kortum). El equilibrio comercial es igual a ahorro menos inversión. El ahorro es una parte fija de los ingresos y las inversiones a nivel nacional responden a cambios en la tasa real de rendimiento del capital.

Para estimar los efectos a corto plazo de los aranceles y la incertidumbre en torno a la política comercial para 2025 y 2026, las elasticidades comerciales que miden la capacidad de respuesta del comercio a los cambios en los costos del comercio se reducen en un 40% en relación con las elasticidades a largo plazo (tomadas de la base de datos del GTAP sobre la base de estudios gravitacionales (Anderson y Yotov, 2024)).

Modelización de la incertidumbre en torno a la política comercial en el Modelo de Comercio Mundial

Al reconocer la importancia de la incertidumbre en torno a la política comercial y sus posibles efectos macroeconómicos, la incertidumbre en torno a la política comercial se incorporó mediante el agua en los aranceles al Modelo de Comercio Mundial utilizando el enfoque que figura en Bekkers y Teh (2021), que se basa en el marco elaborado por Handley y Limão (2017).

La incertidumbre en torno a la política comercial se introduce mediante el ajuste de las tasas de descuento de las empresas, y no directamente reduciendo sus beneficios previstos. El incremento de la incertidumbre en torno a la política comercial hará que aumenten las tasas de descuento, lo que implica el aumento de los costos fijos por período de las exportaciones (para unos determinados costos irre recuperables de entrada), con lo que se desalentará la entrada de empresas en mercados extranjeros y se reducirán las exportaciones. Para determinar la variación en los costos fijos por período (o los costos del comercio de tipo iceberg equivalentes) debida a cambios en la incertidumbre en torno a la política comercial⁴, el modelo combina tres insumos: i) el efecto estimado del agua en los aranceles sobre el comercio; ii) la variación prevista en el agua en los aranceles, y iii) la variación prevista en la probabilidad de incrementos arancelarios. En conjunto, esos insumos generan una estimación del aumento de los costos del comercio expresado en equivalentes *ad valorem*.

El efecto estimado del agua en los aranceles sobre el comercio se ha tomado de Osnago *et al.* (2018). Con respecto a la variación prevista en el agua en los aranceles, se han elaborado dos hipótesis. La primera hipótesis se centra en la incertidumbre bilateral entre los Estados Unidos y sus interlocutores comerciales. En la segunda hipótesis, se supone que la incertidumbre en torno a la política comercial se expande a nivel mundial, debido a una mayor proliferación de la incertidumbre que afecta al comercio en todas las economías. Cabe destacar que las simulaciones

no incorporan la incertidumbre en torno a la política comercial en el comercio de servicios, ya que los debates actuales siguen centrándose en el comercio de mercancías.

Se ha incluido el aumento previsto de la probabilidad de incrementos arancelarios para reflejar que el efecto sobre el comercio del agua en los aranceles empleado se basa en estimaciones que utilizan datos correspondientes a un período relativamente tranquilo, en el que el aumento de los aranceles hasta el límite es algo relativamente infrecuente. Jakubik y Piermartini (2021) informan de que la probabilidad de que los aranceles se incrementaran entre 1997 y 2011 fue del 7% aproximadamente, mientras que en la actualidad la probabilidad de incrementos arancelarios es supuestamente mayor⁵.

La incertidumbre en torno a la política comercial afecta principalmente al comercio a través de su repercusión en la inversión de las empresas en nuevas relaciones comerciales. Si bien es poco probable que los vínculos comerciales existentes se abandonen inmediatamente, las empresas pueden retrasar o evitar la entrada en nuevos mercados o la ampliación de las operaciones que requieren costos irre recuperables adicionales. El enfoque de modelización utilizado permite una simulación estructurada de la forma en que el aumento de la incertidumbre en torno a la política se traduce en mayores costos del comercio con el tiempo. En consonancia con las constataciones empíricas de que las empresas reaccionan gradualmente al aumento de la incertidumbre, el modelo da por supuesto que aproximadamente el 20% del incremento de los costos del comercio inducido por la incertidumbre en torno a la política comercial se produce en el primer año, y el 75% se materializa a lo largo de cuatro años (Carballo *et al.*, 2022).

El análisis de la incertidumbre en torno a la política comercial está sujeto a dos salvedades. En primer lugar, no se incorporan los efectos de los aumentos en la incertidumbre más amplia en torno a la política ni las posibles repercusiones en los mercados financieros, ya que son difíciles de modelizar con un modelo comercial y también son difíciles de evaluar en este momento. Las simulaciones se centran en la incertidumbre relacionada con el comercio. En segundo lugar, el elemento más difícil de prever es el aumento de la probabilidad de incrementos arancelarios, y el enfoque actual ofrece la mejor evaluación del aumento de la incertidumbre.

Hipótesis

Se presentan cuatro hipótesis acumulativas sobre la política comercial. La primera hipótesis tiene en cuenta la mayor incertidumbre en torno al comercio con los Estados Unidos. Suponemos que el agua en los aranceles aumenta en 25 puntos porcentuales en el comercio de mercancías con todos los interlocutores comerciales, sobre la base del hecho de que el 25% ha sido el punto central de los incrementos arancelarios sectoriales. El aumento de los costos *ad valorem* del comercio debido a esta incertidumbre en torno a la política comercial a largo plazo es de alrededor del 2,4%, suponiendo que

la elasticidad del comercio a largo plazo es de 5 y que no se produce un aumento súbito de la probabilidad de incrementos arancelarios⁶. Por lo tanto, a largo plazo, un aumento de 10 puntos porcentuales en el agua en los aranceles equivale aproximadamente al efecto de un aumento de 1 punto porcentual en los aranceles aplicados, lo que pone aún más de relieve la importancia económica de la incertidumbre persistente en torno a la política comercial.

La segunda hipótesis es la mejor evaluación de la situación actual y sirve como insumo para los ajustes de la previsión presentada en esta publicación. Incluye la incertidumbre en torno a la política comercial de la primera hipótesis y todos los incrementos arancelarios desde principios de 2025 hasta el 14 de abril de 2025, que son los siguientes:

- Aumento de los aranceles de los Estados Unidos sobre el acero y el aluminio hasta el 25%.
- Aumento en 25 puntos porcentuales de los tipos arancelarios de los Estados Unidos aplicados a las importaciones de vehículos automóviles y productos conexos⁷.
- Costos de cumplimiento adicionales debido al arancel del 25% sobre las importaciones estadounidenses procedentes de México y el Canadá que no cumplen el T-MEC.
- Aumento en 10 puntos porcentuales de los tipos arancelarios de los Estados Unidos aplicados a las

importaciones procedentes de la mayoría de los interlocutores comerciales ("aranceles recíprocos"), con exenciones para productos como los vehículos automóviles, los ordenadores y algunos equipos electrónicos que ya se enfrentan a aranceles más elevados.

- Aumento en 145 puntos porcentuales de los tipos arancelarios de los Estados Unidos aplicados a las importaciones de todas las mercancías procedentes de China (con exenciones para los ordenadores y el equipo electrónico), y aumento en 125 puntos porcentuales de los tipos arancelarios de China aplicados a las importaciones de todas las mercancías procedentes de los Estados Unidos.
- Aumento de los tipos arancelarios del Canadá aplicados a las importaciones de un conjunto limitado de productos procedentes de los Estados Unidos.

La tercera hipótesis es igual a la segunda pero incorpora los tipos arancelarios recíprocos anunciados inicialmente por los Estados Unidos para todos los interlocutores comerciales⁸.

Por último, la cuarta hipótesis se basa en la tercera, pero añade una mayor proliferación de la incertidumbre, con la que la incertidumbre en torno a la política comercial se amplía más allá de los Estados Unidos y afecta al comercio bilateral de mercancías entre todas las economías.

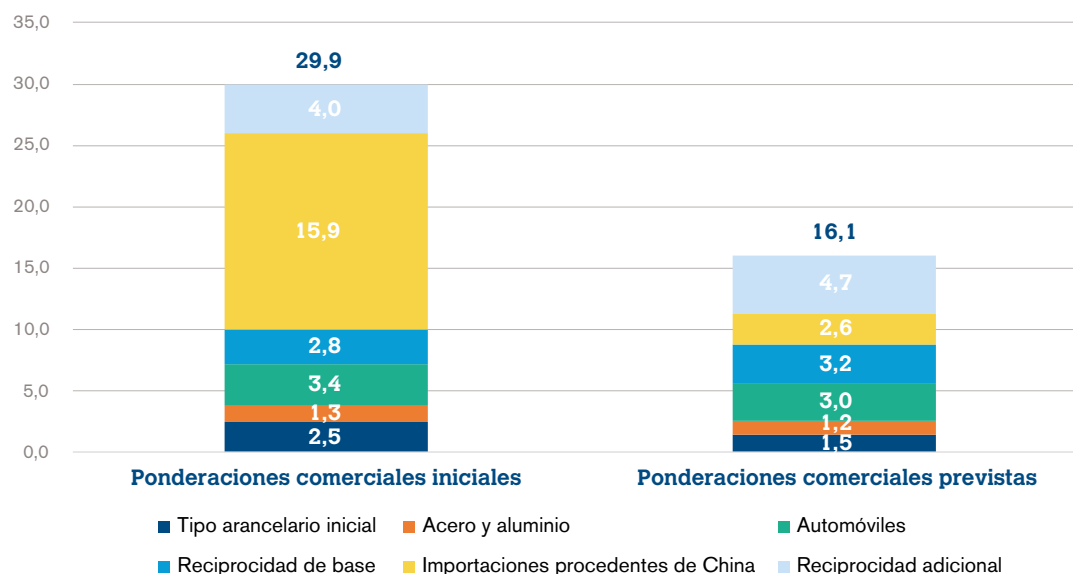
Cuadro 3: Evolución prevista de la tasa de crecimiento del comercio y del PIB para diferentes regiones

	Incertidumbre en torno a la política comercial solo en los Estados Unidos	Aranceles reales	Aranceles recíprocos	Propagación de la incertidumbre en torno a la política comercial
Comercio				
Mundo	-0,5	-2,9	-3,5	-4,3
América del Norte	-3,7	-13,7	-15,3	-14,6
América del Sur y Centroamérica y el Caribe	-0,5	-0,9	-0,6	-1,2
Europa	0,2	-0,3	-0,6	-0,8
Europa, excluido el comercio dentro de la UE	-0,1	-0,8	-1,4	-3,8
CEI	0,1	0,4	0,4	-0,8
África	0,1	0,2	0	-0,9
Oriente Medio	0,0	0,1	0,1	-1,0
Asia	0,0	-1,6	-2,2	-3,9
Mundo, excluido el comercio dentro de la UE	-0,7	-3,5	-4,2	-5,4
PMA	0,1	0,9	-0,4	-0,9
PIB				
Mundo	-0,25	-0,61	-0,65	-1,12
América del Norte	-0,69	-1,6	-1,69	-1,73
América del Sur y Centroamérica y el Caribe	-0,2	-0,23	-0,21	-0,3
Europa	-0,09	-0,12	-0,13	-0,76
CEI	-0,01	0,03	0,03	-0,69
África	-0,04	0,01	0,0	-0,51
Oriente Medio	-0,07	-0,03	-0,02	-0,64
Asia	-0,07	-0,33	-0,36	-1,1
PMA	-0,09	-0,02	-0,07	-0,74

Nota: El cuadro muestra la variación en puntos porcentuales de la tasa de crecimiento del comercio real (promedio aritmético de las exportaciones reales y las importaciones reales) y del PIB real para 2025.

Fuente: Simulaciones realizadas con el Modelo de Comercio Mundial de la OMC.

Gráfico 15: Promedio ponderado en función del comercio del incremento arancelario de los Estados Unidos y contribución de las diferentes políticas



Fuente: Datos arancelarios y comerciales del Censo de los Estados Unidos. Interpretación propia de las órdenes ejecutivas de los Estados Unidos. Las ponderaciones comerciales previstas se basan en simulaciones realizadas con el Modelo de Comercio Mundial de la OMC.

Se supone un aumento del agua en los aranceles del 25%, menos los actuales tipos arancelarios consolidados.

En el gráfico 15 se muestra el incremento arancelario previsto ponderado en función del comercio para los Estados Unidos en la hipótesis actual (hipótesis 2), utilizando 2024 como ponderación comercial y las ponderaciones comerciales previstas para 2025. El gráfico muestra que el tipo arancelario medio de los Estados Unidos ponderado en función del comercio, utilizando ponderaciones iniciales, aumentará al 25,9%, y otros cuatro puntos porcentuales (hasta el 29,9%) si se añade el posible incremento de los aranceles recíprocos. La mayor contribución proviene del aumento del tipo arancelario aplicado a las importaciones procedentes de China. Si se utilizan ponderaciones comerciales ajustadas, el tipo arancelario medio solo aumentaría al 11,4% (el 16,1% menos el posible incremento de los aranceles recíprocos del 4,7%). La mayor contribución provendría de los incrementos arancelarios en la reciprocidad de base, que aumenta de hecho con ponderaciones ajustadas en comparación con las ponderaciones iniciales, porque la desviación del comercio da lugar a un desplazamiento de las importaciones desde China hacia otras fuentes de suministro.

Resultados de la simulación: Cómo afecta la incertidumbre en torno a la política comercial al comercio y al crecimiento

Las simulaciones indican que la incertidumbre en torno a la política comercial tiene un importante efecto atenuador de las corrientes comerciales, y da lugar a la reducción de las exportaciones y el debilitamiento de la actividad económica. Al combinar las estimaciones

basadas en modelos gravitacionales con las tendencias históricas de los ajustes arancelarios, el modelo refleja el efecto a corto plazo de las medidas recientemente aplicadas y el efecto más amplio del aumento de la incertidumbre.

El gráfico 16 muestra la evolución prevista, en puntos porcentuales, de la tasa de crecimiento de las exportaciones reales y del PIB real en 2025, según las cuatro hipótesis. El cuadro 3 ofrece resultados más detallados para las diversas regiones agregadas. Las simulaciones prevén que la incertidumbre en torno a la política comercial en el comercio con los Estados Unidos reduzca el crecimiento previsto de las exportaciones mundiales y el PIB mundial en 0,5 puntos porcentuales y 0,25 puntos porcentuales, respectivamente, y que la mayoría de las pérdidas se produzcan en América del Norte. El motivo es que una gran parte del comercio con los Estados Unidos tiene lugar dentro de la región de América del Norte.

En la segunda hipótesis, que se utiliza para ajustar la previsión de base del comercio mundial, se prevé una disminución de 3 puntos porcentuales en las exportaciones mundiales reales de mercancías, y una reducción de 0,61 puntos porcentuales en el PIB mundial en 2025. Por lo tanto, alrededor de una sexta parte de la contracción del comercio (0,5 de 3 puntos porcentuales) puede atribuirse únicamente a la incertidumbre en torno a la política comercial, mientras que el resto se debe a los efectos directos de las medidas comerciales recientemente aplicadas.

En cuanto al PIB, cerca del 40% de la repercusión (0,25 de 0,61 puntos porcentuales) se deriva de la incertidumbre en torno a la política comercial, lo que pone de relieve las consecuencias macroeconómicas

más amplias de la imprevisibilidad en las relaciones comerciales. También en la segunda hipótesis, la mayoría de las pérdidas se producirían en América del Norte, donde la disminución de las importaciones y las exportaciones de los Estados Unidos desempeña un papel importante. La disminución de las importaciones se debe tanto a la apreciación real, que hace más difícil competir en los mercados de exportación, como al mayor énfasis en la producción de mercancías para el mercado interno. También desempeña un papel el aumento de los precios de los insumos intermedios.

De manera un tanto sorprendente, se prevé que las exportaciones de los PMA aumenten en la segunda hipótesis. La razón es que algunos PMA —por ejemplo, Camboya, Bangladesh y Lesotho— pueden aumentar sus exportaciones a los Estados Unidos porque esas exportaciones dependen en gran medida de productos respecto de los cuales corresponde a China una gran parte de las importaciones totales de los Estados Unidos, como prendas de vestir y textiles y equipo electrónico. Por lo tanto, esos PMA pueden beneficiarse de un desplazamiento de la demanda hacia sus productos. Sin embargo, debido al efecto desfavorable de la incertidumbre en torno a la política comercial con respecto a los Estados Unidos en la segunda hipótesis, las simulaciones siguen arrojando una pequeña reducción del PIB real de los PMA.

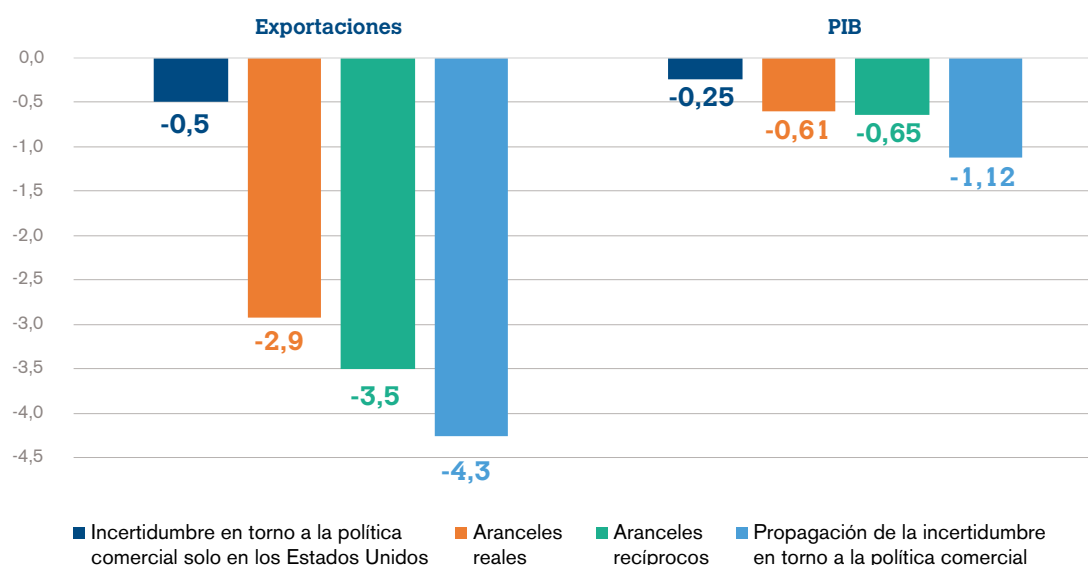
En la tercera hipótesis, con la vuelta de los incrementos de los tipos arancelarios a los aranceles recíprocos inicialmente anunciados, la reducción del crecimiento del comercio mundial ascendería a 3,5 puntos porcentuales. Sin embargo, la pérdida adicional en el PIB mundial es relativamente limitada, y pasa de 0,61 a 0,65 puntos porcentuales. Las reducciones adicionales del comercio se concentran en Europa y Asia; la reducción del comercio en América del Sur

y Centroamérica y el Caribe podría incluso ser ligeramente menor, debido a los efectos de desviación del comercio.

Por último, en la cuarta hipótesis, la incertidumbre en torno a la política comercial se propagaría a nivel mundial, más allá de las relaciones comerciales de los Estados Unidos. La incertidumbre en torno a la política comercial podría propagarse por tres razones. En primer lugar, la desviación del comercio da lugar a presión económica para que se introduzcan medidas restrictivas del comercio. En segundo lugar, las consideraciones geoeconómicas pueden dar lugar a presiones políticas para que se introduzcan aranceles u otras medidas restrictivas del comercio. En tercer lugar, la credibilidad de los principios del sistema multilateral de comercio puede verse afectada, lo que aumentaría la incertidumbre en torno a la política comercial.

En este caso más grave, con la propagación de la incertidumbre en torno a la política comercial, se prevé que las exportaciones mundiales reales de mercancías se reduzcan aún más, con una disminución acumulada de 4,3 puntos porcentuales, y que las pérdidas en el PIB mundial real alcancen los 1,12 puntos porcentuales. Estos efectos adicionales son el resultado de la propagación de la incertidumbre a todas las relaciones comerciales. Esta mayor incertidumbre probablemente influiría en mayor medida en las economías de ingreso alto, que suelen tener aranceles consolidados más bajos y, por lo tanto, se han visto menos expuestas a cambios imprevisibles de la política comercial en el pasado. Sin embargo, las simulaciones muestran también que los PMA se verían particularmente afectados por la propagación de la incertidumbre en torno a la política comercial, ya que sus pérdidas previstas de PIB ascenderían a 0,74 puntos porcentuales.

Gráfico 16: Evolución prevista de la tasa de crecimiento del comercio mundial y del PIB



Nota: El gráfico muestra la variación en puntos porcentuales de la tasa de crecimiento del comercio real (promedio aritmético de las exportaciones reales y las importaciones reales) y del PIB real para 2025.

Fuente: Simulaciones realizadas con el Modelo de Comercio Mundial de la OMC.

Las conclusiones sobre los efectos de la incertidumbre en torno a la política comercial son coherentes con obras empíricas y teóricas más amplias que muestran que la incertidumbre en torno a la política comercial actúa como un lastre para el comercio y el crecimiento. En ellas se destaca la importancia de que las políticas comerciales sean estables y previsibles para impulsar la actividad económica mundial y reducir la incertidumbre para las empresas que operan en los mercados internacionales.

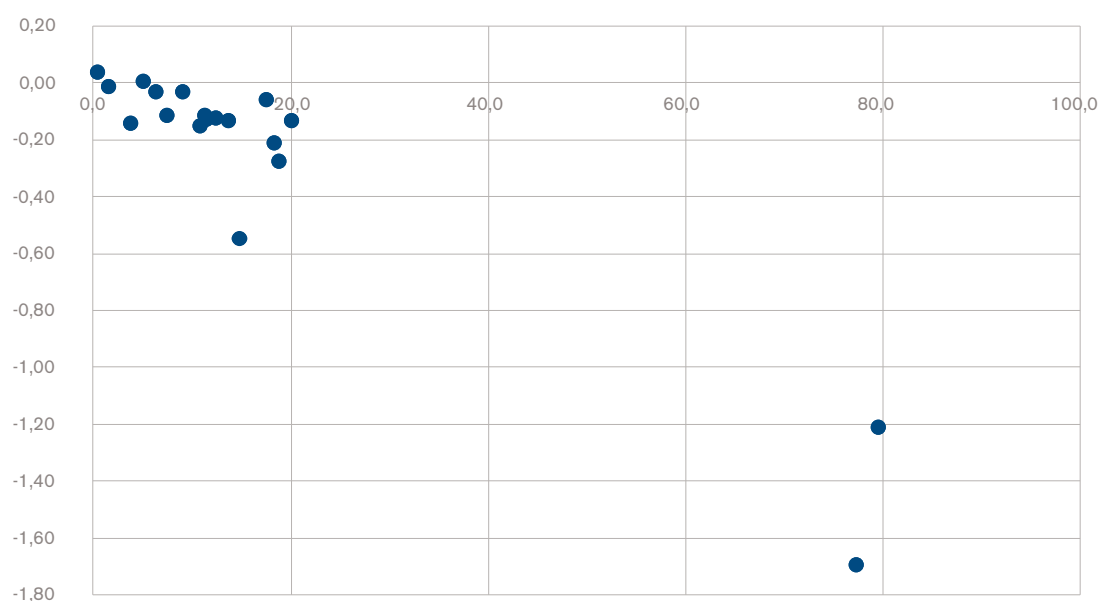
El gráfico 17 muestra la correlación entre la disminución del PIB prevista, en el eje vertical, y la proporción de las exportaciones de mercancías destinadas a los Estados Unidos en la segunda hipótesis. Existe una fuerte correlación negativa, con dos economías que tienen proporciones de las exportaciones a los Estados Unidos mucho mayores que otras (México y el Canadá). Sin embargo, en general, la proporción de las exportaciones a los Estados Unidos explica aproximadamente el 80% de la variación prevista en el PIB.⁹ El aumento del tipo arancelario medio ponderado en función del comercio no es un determinante significativo de la pérdida de PIB prevista. El motivo principal es que México y el Canadá se enfrentan a incrementos arancelarios relativamente pequeños pero la previsión es que sufran grandes pérdidas de PIB debido a su gran exposición al aumento de la incertidumbre en torno a la política comercial dada su elevada proporción en las exportaciones a los Estados Unidos.

El gráfico 18 arroja luz sobre los cambios previstos en la estructura del comercio a escala mundial. En la parte superior se muestra la variación porcentual

en las exportaciones a los Estados Unidos (parte izquierda) y la variación porcentual en las importaciones procedentes de China (parte derecha). Estos gráficos dejan claro que está prevista una disminución de las exportaciones a los Estados Unidos en la mayoría de las regiones, y la mayor disminución corresponde a China (77%). Se prevé que la región de la CEI aumente las exportaciones, principalmente en relación con exenciones para los recursos naturales. Se prevé que Asia (excluida China), y en particular los PMA, asuman parte de la pérdida de participación en el mercado de China, que se enfrenta a aranceles más elevados. Por lo tanto, la menor presencia de China en el mercado de los Estados Unidos genera nuevas oportunidades de exportación para otras economías. Esto sucede en particular en sectores en los que actualmente China tiene una gran participación en el mercado de los Estados Unidos, como los textiles y el equipo electrónico (partes).

En la parte derecha se muestra que en la mayoría de las regiones aumentarán, según lo previsto, las importaciones procedentes de China. El aumento del volumen de las importaciones procedentes de China se sitúa entre el 4% y el 6% en todas las regiones excepto América del Norte (excluidos los Estados Unidos), América del Sur y Centroamérica y el Caribe, donde el incremento previsto de las importaciones es mayor. La razón es que esas regiones tienen la mayor proporción de las importaciones procedentes de los Estados Unidos, que según lo previsto reducirá sus exportaciones debido a la apreciación real del tipo de cambio estadounidense

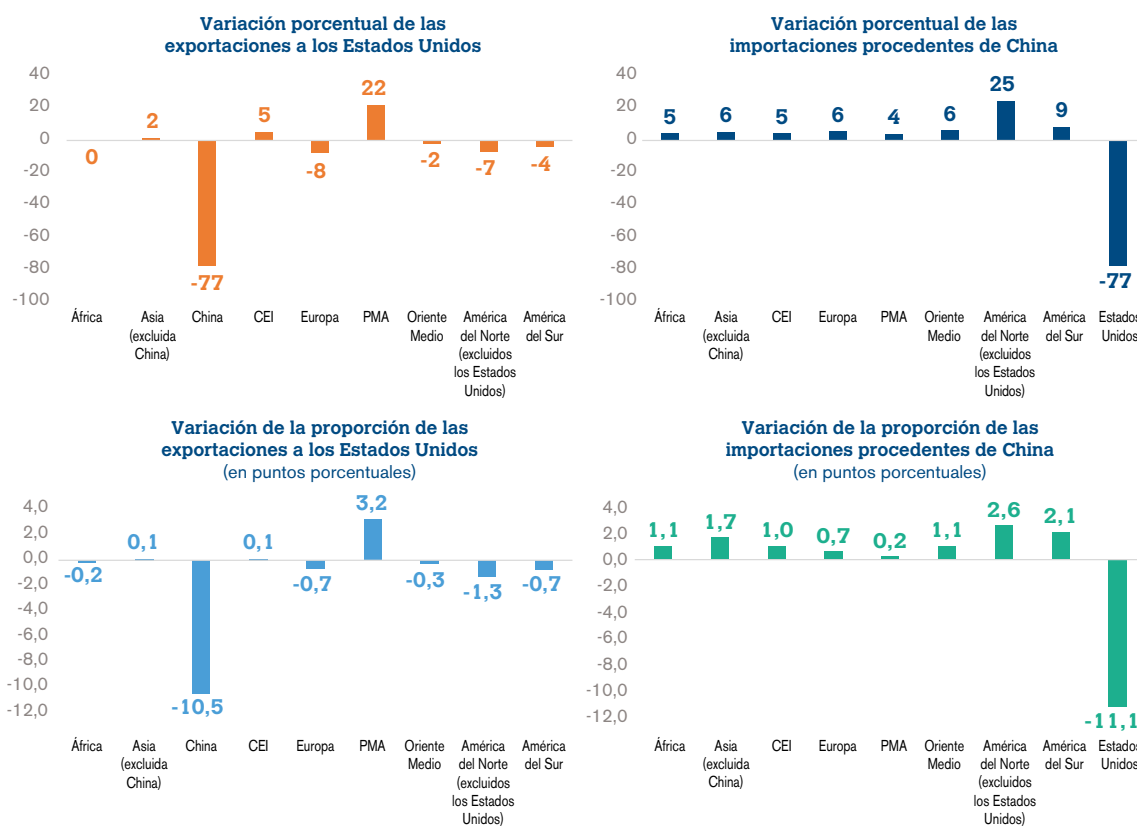
Gráfico 17: Evolución prevista del PIB real en función de la proporción de las exportaciones destinadas a los Estados Unidos



Nota: El gráfico muestra la variación prevista en puntos porcentuales de la tasa de crecimiento del PIB real en función de la proporción inicial de las exportaciones a los Estados Unidos.

Fuente: Simulaciones realizadas con el Modelo de Comercio Mundial de la OMC.

Gráfico 18: Efectos de desviación del comercio: variación porcentual prevista de las exportaciones de mercancías a los Estados Unidos y de las importaciones procedentes de China, y variación porcentual prevista de las proporciones de las exportaciones de mercancías a los Estados Unidos y de las importaciones procedentes de China



Nota: El gráfico muestra, por orden, la variación porcentual prevista de las exportaciones de regiones agregadas y de China a los Estados Unidos (parte superior izquierda) y de las importaciones procedentes de China en regiones agregadas y en los Estados Unidos (parte superior derecha), en la segunda hipótesis. En la parte inferior izquierda se muestra la variación porcentual prevista de la proporción de las exportaciones a los Estados Unidos de regiones agregadas, mientras que en la parte inferior izquierda se muestra la evolución prevista de la proporción de las importaciones procedentes de China correspondiente a las distintas regiones agregadas y a los Estados Unidos. Todos los resultados se refieren al comercio de mercancías para 2025. Obsérvese que los cambios en las proporciones de las partes inferiores no se suman, ya que representan cambios en las proporciones de las importaciones y las exportaciones correspondientes a regiones individuales.

Fuente: Simulaciones realizadas con el Modelo de Comercio Mundial de la OMC.

y al desplazamiento hacia una producción en mayor medida nacional en los Estados Unidos.

En la parte inferior se muestra lo que significan esas variaciones porcentuales en términos de porcentaje de las participaciones en el comercio (en volúmenes). En la parte izquierda se muestra la variación prevista en la proporción de las exportaciones destinadas a los Estados Unidos y en la parte derecha se muestra la variación prevista en la proporción de las importaciones procedentes de China. Esa variación está determinada por las proporciones iniciales de las exportaciones e importaciones a los Estados Unidos y procedentes de China y por la variación porcentual en el volumen de las exportaciones a los Estados Unidos y las importaciones procedentes de China. Por ejemplo, las simulaciones prevén que la proporción de las exportaciones chinas destinadas a los Estados Unidos disminuya en 10,5 puntos porcentuales, y que las importaciones en los Estados Unidos procedentes de China disminuyan en 11,1 puntos porcentuales.

Se prevé que el mayor incremento porcentual de las participaciones en las importaciones procedentes de China se produzca en América del Norte y América del Sur, impulsado por las elevadas proporciones iniciales en las importaciones y los aumentos previstos relativamente elevados en las importaciones (que se muestran en la parte superior). Está previsto que los PMA experimenten aumentos relativamente importantes de sus exportaciones a los Estados Unidos (+3,2 puntos porcentuales) y un incremento relativamente limitado de las importaciones procedentes de China (+0,2 puntos porcentuales).

Esas cifras representan promedios de todas las exportaciones de mercancías en regiones agregadas, por lo que no muestran las variaciones entre los distintos sectores y economías. Sin embargo, el efecto del aumento de las importaciones también puede ser positivo para la producción nacional si se importan principalmente productos intermedios, ya que permitiría a las regiones ser más competitivas gracias a la mayor disponibilidad de insumos intermedios.

Notas

1. La renta real disponible de los hogares experimentó un mayor crecimiento en 2024 que en 2023 en algunas de las principales naciones comerciantes: China (sobre la base de datos del primer semestre de 2024, Oficina Nacional de Estadística), Alemania, Francia, Italia, el Reino Unido, España (sobre la base de datos de tercer trimestre de 2024, OCDE) y el Japón (datos de 2024, Oficina de Estadística del Japón).
2. En Bekkers *et al.* (2025) figura una descripción formal del modelo y en Aguiar *et al.* (2019) se ofrece la documentación técnica del modelo.
3. Como sucede en los modelos de comercio cuantitativos (como Caliendo y Parro) que utilizan un análisis comparativo estático (*exact hat algebra*), las proporciones del comercio y el gasto de referencia equivalen a las proporciones del gasto real.
4. Como se muestra en Bekkers y Teh (2021), las variaciones en los costos fijos de entrada y los costos del comercio de tipo iceberg tienen un efecto idéntico en el comercio y en la renta en un modelo de heterogeneidad de las empresas (Melitz) cuando se calibran con el mismo efecto parcial estimado sobre el comercio. Dado que el efecto de las variaciones en los costos del comercio en un modelo de Melitz y un modelo de Armington son similares en la mayoría de los casos, en las simulaciones se utiliza el modelo estándar de Armington con variaciones en los costos del comercio de tipo iceberg.
5. Polymarket (<https://polymarket.com/>) indica que la probabilidad de que se produzca un gran incremento arancelario ha sido en promedio del 40% desde que el Presidente de los Estados Unidos Trump asumió el cargo. Esto implica que la probabilidad de un incremento arancelario se ha multiplicado por cinco o por seis en relación con el período en que se basan las estimaciones.
6. Esto se ajusta a las hipótesis de guerra comercial mundial que figuran en Bekkers y Teh (2021), que calculan un equivalente *ad valorem* global del 2,9% para un incremento arancelario del 29,6%.
7. En el caso de las importaciones de vehículos automóviles procedentes de asociados del T-MEC, la proporción de contenido estadounidense está exenta de aranceles. La Administración de los Estados Unidos sigue elaborando la metodología y aún no se han impuesto los aranceles más elevados al Canadá y México. Sin embargo, dado que esos aranceles se introducirán, se incluyeron en la hipótesis.
8. En el caso de las importaciones procedentes de China, los aumentos de los tipos arancelarios se mantienen en 145 puntos porcentuales en esta hipótesis.
9. Un análisis de regresión simple muestra que la proporción de las exportaciones en el PIB tiene un encaje ligeramente peor, lo que implica que la proporción de las exportaciones en el PIB no es un determinante de las pérdidas de exportación previstas en las simulaciones.

Apéndice - Cuadro 1: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, 2024

En miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes

Puesto	Exportadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual
1	China	3.577	14,6	6	1	Estados Unidos de América	3.359	13,6	6
2	Estados Unidos de América	2.065	8,5	2	2	China	2.587	10,5	1
3	Alemania	1.683	6,9	-1	3	Alemania	1.425	5,8	-3
4	Países Bajos	921	3,8	-2	4	Reino Unido	816	3,3	3
5	Japón	707	2,9	-1	5	Países Bajos	812	3,3	-4
6	Corea, República de	684	2,8	8	6	Francia	750	3,0	-5
7	Italia	674	2,8	0	7	Japón	743	3,0	-5
8	Hong Kong, China	646	2,6	12	8	Hong Kong, China	704	2,8	8
	Exportaciones locales	34	0,1	60		Importaciones no reexportadas ¹	184	0,7	0
	Reexportaciones	612	2,5	11					
9	Francia	640	2,6	-2	9	India	702	2,8	4
10	México	617	2,5	4	10	México	644	2,6	4
11	Emiratos Árabes Unidos ¹	603	2,5	6	11	Corea, República de	632	2,6	-2
12	Canadá	568	2,3	0	12	Italia	615	2,5	-4
13	Bélgica	536	2,2	-6	13	Canadá	573	2,3	0
14	Reino Unido	513	2,1	-2	14	Emiratos Árabes Unidos ¹	539	2,2	14
15	Singapur	506	2,1	6	15	Bélgica	513	2,1	-8
	Exportaciones locales	215	0,9	1					
	Reexportaciones	291	1,2	10					
16	Taipei Chino	474	1,9	10	16	España	472	1,9	0
17	Suiza	447	1,8	6	17	Singapur	459	1,9	8
						Importaciones no reexportadas ¹	168	0,7	5
18	India	443	1,8	3	18	Taipei Chino	401	1,6	12
19	España	424	1,7	0	19	Polonia	379	1,5	2
20	Federación de Rusia	417	1,7	-2	20	Viet Nam	379	1,5	16
21	Viet Nam	403	1,7	14	21	Suiza	369	1,5	1
22	Polonia	380	1,6	0	22	Türkiye	344	1,4	-5
23	Australia	341	1,4	-8	23	Tailandia	307	1,2	6
24	Brasil	337	1,4	-1	24	Malasia	300	1,2	13
25	Malasia	330	1,4	6	25	Australia	296	1,2	3
26	Arabia Saudita, Reino de la	305	1,2	-5	26	Federación de Rusia ²	295	1,2	-3
27	Tailandia	301	1,2	5	27	Brasil	278	1,1	10
28	Indonesia	265	1,1	2	28	Indonesia	234	0,9	5
29	República Checa	263	1,1	3	29	República Checa	232	0,9	0
30	Türkiye	262	1,1	2	30	Arabia Saudita, Reino de la	232	0,9	12
	Total de las economías anteriores³	20.332	83,2	-		Total de las economías anteriores³	20.391	82,4	-
	Mundo³	24.431	100,0	2		Mundo³	24.747	100,0	2

(1) Estimaciones de la Secretaría.

(2) Importaciones f.o.b.

(3) Incluye considerables reexportaciones o importaciones destinadas a la reexportación.

Fuente: OMC y UNCTAD. Más datos disponibles en <http://stats.wto.org/>.

Apéndice - Cuadro 2: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, excluido el comercio intracomunitario de la UE, 2024

En miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes

Puesto	Exportadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual
1	China	3.577	17,8	6	1	Estados Unidos de América	3.359	16,4	6
2	Exportaciones extra-UE	2.796	13,9	1	2	Importaciones extra-UE	2.634	12,8	-3
3	Estados Unidos de América	2.065	10,3	2	3	China	2.587	12,6	1
4	Japón	707	3,5	-1	4	Reino Unido	816	4,0	3
5	Corea, República de	684	3,4	8	5	Japón	743	3,6	-5
6	Hong Kong, China	646	3,2	12	6	Hong Kong, China	704	3,4	8
	Exportaciones locales	34	0,2	60		Importaciones no reexportadas ¹	184	0,9	0
	Reexportaciones	612	3,0	11					
7	México	617	3,1	4	7	India	702	3,4	4
8	Emiratos Árabes Unidos ¹	603	3,0	6	8	México	644	3,1	4
9	Canadá	568	2,8	0	9	Corea, República de	632	3,1	-2
10	Reino Unido	513	2,6	-2	10	Canadá	573	2,8	0
11	Singapur	506	2,5	6	11	Emiratos Árabes Unidos ¹	539	2,6	14
	Exportaciones locales	215	1,1	1					
	Reexportaciones	291	1,4	10					
12	Taipei Chino	474	2,4	10	12	Singapur	459	2,2	8
						Importaciones no reexportadas ¹	168	0,8	5
13	Suiza	447	2,2	6	13	Taipei Chino	401	2,0	12
14	India	443	2,2	3	14	Viet Nam	379	1,8	16
15	Federación de Rusia	417	2,1	-2	15	Suiza	369	1,8	1
16	Viet Nam	403	2,0	14	16	Türkiye	344	1,7	-5
17	Australia	341	1,7	-8	17	Tailandia	307	1,5	6
18	Brasil	337	1,7	-1	18	Malasia	300	1,5	13
19	Malasia	330	1,6	6	19	Australia	296	1,4	3
20	Arabia Saudita, Reino de la	305	1,5	-5	20	Federación de Rusia ²	295	1,4	-3
21	Tailandia	301	1,5	5	21	Brasil	278	1,4	10
22	Indonesia	265	1,3	2	22	Indonesia	234	1,1	5
23	Türkiye	262	1,3	2	23	Arabia Saudita, Reino de la	232	1,1	12
24	Noruega	168	0,8	-3	24	Filipinas	134	0,7	0
25	Sudáfrica	110	0,5	-1	25	Sudáfrica ¹	123	0,6	-6
26	Irán ¹	106	0,5	9	26	Noruega	97	0,5	2
27	Iraq ¹	102	0,5	3	27	Israel	92	0,4	0
28	Chile	100	0,5	6	28	Egipto ¹	86	0,4	4
29	Qatar	94	0,5	-4	29	Iraq ¹	86	0,4	31
30	Kazajstán	82	0,4	5	30	Chile	84	0,4	-1
	Total de las economías anteriores³	18.369	91,5	-		Total de las economías anteriores³	18.530	90,3	-
	Mundo, excluido el comercio dentro de la UE³	20.076	100,0	-5		Mundo, excluido el comercio dentro de la UE³	20.512	100,0	3

(1) Estimaciones de la Secretaría.

(2) Importaciones f.o.b.

(3) Incluye considerables reexportaciones o importaciones destinadas a la reexportación.

Fuente: OMC y UNCTAD. Más datos disponibles en <http://stats.wto.org/>.

Apéndice - Cuadro 3: Principales exportadores e importadores de servicios comerciales, 2024

En miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes

Puesto	Exportadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual
1	Estados Unidos de América	1.077	12,4	8	1	Estados Unidos de América	787	9,9	9
2	Reino Unido	645	7,4	11	2	China	608	7,7	11
3	Irlanda	519	6,0	20	3	Alemania	550	6,9	6
4	Alemania	465	5,4	4	4	Irlanda	467	5,9	11
5	China	444	5,1	17	5	Reino Unido	399	5,0	11
6	Singapur	395	4,6	10	6	Singapur	351	4,4	8
7	Francia	391	4,5	6	7	Francia	339	4,3	2
8	India	374	4,3	11	8	Países Bajos	306	3,9	5
9	Países Bajos	329	3,8	4	9	India	268	3,4	9
10	Japón	223	2,6	9	10	Japón	240	3,0	6
11	España	219	2,5	12	11	Suiza	215	2,7	12
12	Suiza	179	2,1	10	12	Italia	161	2,0	7
13	Emiratos Árabes Unidos ¹	176	2,0	...	13	Corea, República de	161	2,0	7
14	Canadá	158	1,8	3	14	Canadá	158	2,0	5
15	Italia	154	1,8	5	15	Bélgica	157	2,0	-1
16	Luxemburgo	153	1,8	3	16	Suecia	124	1,6	9
17	Bélgica	143	1,7	-5	17	Luxemburgo	123	1,6	2
18	Corea, República de	138	1,6	11	18	Dinamarca	120	1,5	7
19	Dinamarca	126	1,5	9	19	España	111	1,4	16
20	Suecia	118	1,4	12	20	Australia	107	1,4	7
21	Polonia	117	1,3	7	21	Emiratos Árabes Unidos ¹	106	1,3	...
22	Türkiye	115	1,3	8	22	Brasil	101	1,3	17
23	Hong Kong, China	109	1,3	12	23	Arabia Saudita, Reino de la	94	1,2	6
24	Austria	94	1,1	5	24	Hong Kong, China	90	1,1	14
25	Israel	83	1,0	2	25	Austria	87	1,1	4
26	Australia	83	1,0	9	26	Federación de Rusia	80	1,0	6
27	Tailandia	71	0,8	27	27	Polonia	74	0,9	12
28	México	62	0,7	11	28	Tailandia	73	0,9	12
29	Portugal	61	0,7	8	29	Taipei Chino	71	0,9	11
30	Taipei Chino	58	0,7	9	30	México	70	0,9	-6
Total de las economías anteriores		7.279	83,8	-	Total de las economías anteriores		6.599	83,2	-
Mundo		8.687	100,0	9	Mundo		7.935	100,0	8

(1) Estimaciones de la Secretaría. No hay datos trimestrales disponibles.

... Indica cifras no disponibles o no comparables.

Nota: Estimaciones preliminares basadas en estadísticas trimestrales. Las cifras correspondientes a algunos países y territorios han sido estimadas por la Secretaría. Más datos disponibles en <http://stats.wto.org/> y en el centro de datos sobre comercio mundial de servicios.

Fuente: OMC y UNCTAD.

Apéndice - Cuadro 4: Principales exportadores e importadores de servicios comerciales, excluido el comercio intracomunitario de la UE, 2024

En miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes

Puesto	Exportadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual
1	Exportaciones extra-UE	1.642	23,2	8	1	Importaciones extra-UE	1.437	22,1	6
2	Estados Unidos de América	1.077	15,2	8	2	Estados Unidos de América	787	12,1	9
3	Reino Unido	645	9,1	11	3	China	608	9,4	11
4	China	444	6,3	17	4	Reino Unido	399	6,1	11
5	Singapur	395	5,6	10	5	Singapur	351	5,4	8
6	India	374	5,3	11	6	India	268	4,1	9
7	Japón	223	3,1	9	7	Japón	240	3,7	6
8	Suiza	179	2,5	10	8	Suiza	215	3,3	12
9	Emiratos Árabes Unidos ¹	176	2,5	...	9	Corea, República de	161	2,5	7
10	Canadá	158	2,2	3	10	Canadá	158	2,4	5
11	Corea, República de	138	1,9	11	11	Australia	107	1,7	7
12	Türkiye	115	1,6	8	12	Emiratos Árabes Unidos ¹	106	1,6	...
13	Hong Kong, China	109	1,5	12	13	Brasil	101	1,6	17
14	Israel	83	1,2	2	14	Arabia Saudita, Reino de la	94	1,4	6
15	Australia	83	1,2	9	15	Hong Kong, China	90	1,4	14
16	Tailandia	71	1,0	27	16	Federación de Rusia	80	1,2	6
17	México	62	0,9	11	17	Tailandia	73	1,1	12
18	Taipei Chino	58	0,8	9	18	Taipei Chino	71	1,1	11
19	Noruega	57	0,8	7	19	México	70	1,1	-6
20	Malasia	53	0,8	25	20	Noruega	64	1,0	7
21	Arabia Saudita, Reino de la	53	0,7	14	21	Indonesia	58	0,9	12
22	Filipinas	52	0,7	8	22	Malasia	56	0,9	8
23	Brasil	48	0,7	7	23	Türkiye	52	0,8	8
24	Federación de Rusia	41	0,6	4	24	Israel	44	0,7	-6
25	Macao, China	40	0,6	11	25	Filipinas	37	0,6	24
26	Indonesia	39	0,5	16	26	Viet Nam	35	0,5	22
27	Qatar	30	0,4	-2	27	Qatar	32	0,5	-15
28	Egipto	27	0,4	-16	28	Kuwait, Estado de	26	0,4	-7
29	Marruecos	27	0,4	9	29	Egipto	25	0,4	22
30	Viet Nam	23	0,3	19	30	Argentina	22	0,3	1
Total de las economías anteriores		6.522	92,0	-	Total de las economías anteriores		5.867	90,4	-
Mundo (excluido el comercio dentro de la UE)		7.088	100,0	10	Mundo (excluido el comercio dentro de la UE)		6.490	100,0	8

(1) Estimaciones de la Secretaría. No hay datos trimestrales disponibles.

... Indica cifras no disponibles o no comparables.

Nota: Estimaciones preliminares basadas en estadísticas trimestrales. Las cifras correspondientes a algunos países y territorios han sido estimadas por la Secretaría. Más datos disponibles en <http://stats.wto.org/> y en el centro de datos sobre comercio mundial de servicios.

Fuente: OMC y UNCTAD.

Apéndice - Cuadro 5: Principales exportadores e importadores de servicios prestados digitalmente, 2024

En miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes

Puesto	Exportadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Porcentaje	Variación porcentual anual
1	Estados Unidos de América	707	15,2	7	1	Estados Unidos de América	424	10,9	8
2	Reino Unido	452	9,8	9	2	Irlanda	399	10,3	11
3	Irlanda	417	9,0	25	3	Alemania	266	6,8	7
4	Alemania	272	5,9	5	4	Reino Unido	202	5,2	7
5	India	269	5,8	8	5	Países Bajos	194	5,0	5
6	China	221	4,8	6	6	Francia	176	4,5	2
7	Singapur	204	4,4	8	7	Singapur	165	4,3	5
8	Países Bajos	201	4,3	3	8	China	165	4,2	4
9	Francia	200	4,3	8	9	Japón	162	4,2	7
10	Luxemburgo	126	2,7	3	10	Suiza	143	3,7	11
11	Suiza	122	2,6	11	11	India	117	3,0	7
12	Japón	118	2,5	1	12	Luxemburgo	92	2,4	3
13	Bélgica	89	1,9	-2	13	Bélgica	87	2,2	-3
14	Canadá	84	1,8	0	14	Italia	83	2,1	6
15	España	82	1,8	14	15	Canadá	82	2,1	1
16	Suecia	80	1,7	12	16	Suecia	82	2,1	10
17	Italia	69	1,5	9	17	Corea, República de	73	1,9	6
18	Corea, República de	68	1,5	8	18	España	55	1,4	12
19	Israel	60	1,3	-1	19	Brasil	51	1,3	21
20	Polonia	54	1,2	14	20	Dinamarca	46	1,2	4
21	Emiratos Árabes Unidos	52	1,1	...	21	Emiratos Árabes Unidos	42	1,1	...
22	Hong Kong, China	48	1,0	7	22	Polonia	41	1,0	13
23	Dinamarca	39	0,8	11	23	Austria	40	1,0	4
24	Austria	38	0,8	4	24	Tailandia	33	0,9	11
25	Taipei Chino	29	0,6	6	25	Australia	29	0,7	7
26	Finlandia	27	0,6	20	26	Taipei Chino	28	0,7	4
27	Brasil	24	0,5	8	27	México	28	0,7	-6
28	Filipinas	23	0,5	9	28	Indonesia	27	0,7	12
29	Chipre	22	0,5	21	29	Finlandia	27	0,7	5
30	Noruega	22	0,5	6	30	Hong Kong, China	26	0,7	7
Total de las economías anteriores		4.216	90,9	-	Total de las economías anteriores		3.386	87,1	-
Mundo		4.637	100,0	8	Mundo		3.888	100,0	7

... Indica cifras no disponibles o no comparables.

Nota: Más datos disponibles en el centro de datos sobre comercio mundial de servicios de la OMC (https://www.wto.org/spanish/res_s/statis_s/services_trade_data_hub_s.htm)

Fuente: OMC y UNCTAD.

Bibliografía

Amador, M. y Bagwell, K. (2013), "The Theory of Optimal Delegation With an Application to Tariff Caps", *Econometrica*.

Amiti, M., Redding, S. J. y Weinstein, D. E. (2019), "The Impact of the 2018 Tariffs on Prices and Welfare", *Journal of Economic Perspectives*, 33(4): 187-210.

Bagwell, K. y Staiger, R. W. (2002), *The Economics of the World Trading System*, MIT Press.

Bekkers, E. y Teh, R. (2021), "Trade Tensions and Trade Policy Uncertainty", en: *Policy Analysis and Modeling of the Global Economy: A Festschrift Celebrating Thomas Hertel*.

Blanga-Gubbay, M. y Rubínová, S. (2024), "Is the Global Economy Fragmenting?", WTO Staff Working Paper ERSD-2023-10, OMC.

Caldara, D., Iacoviello, M., Mollico, P., Prestipino, A. y Raffo, A. (2020), "The economic effects of trade policy uncertainty", *Journal of Monetary Economics*.

Carballo, J., Handley, K. y Limão, N. (2022), "Economic and policy uncertainty: Aggregate export dynamics and the value of agreements", *Journal of International Economics*.

Delpeuch, S., Fize, E. y Martin, P. (2024), "Trade Imbalances, Fiscal Imbalances and the Rise of Protectionism: Evidence from G20 Countries", *IMF Economic Review*, 2024.

Fajgelbaum, P. D., Goldberg, P. K., Kennedy, P. J. y Khandelwal, A. K. (2020), "The Return to Protectionism", *The Quarterly Journal of Economics*, 135(1): 1-55, febrero de 2020.

Furceri, D., Hannan, S. A., Ostry, J. D. y Rose, A. K. (2022), "The Macroeconomy After Tariffs", *The World Bank Economic Review* 36(2): 361-381.

Gonciarz, T. y Verbeet, T. (2024), "Significance of most-favoured-nation terms in global trade: A comprehensive analysis", WTO Staff Working Paper.

Gourinchas, P.O., Pazarbasioglu, C., Srinivasan, K. y Valdés, R., "Trade Balances in China and the US Are Largely Driven by Domestic Macro Forces", IMF Blog, septiembre de 2024.

Graziano, A.G., Handley, K. y Limão, N. (2020), "Brexit Uncertainty: Trade Externalities beyond Europe", *AEA Papers and Proceedings*.

Handley, K. y Limão, N. (2017), "Policy Uncertainty, Trade, and Welfare: Theory and Evidence for China and the United States", *American Economic Review*.

Horn, H., Maggi, G. y Staiger, R. (2010), "Trade Agreements as Endogenously Incomplete Contracts", *American Economic Review*.

Osnago, A., Piermartini, R. y Rocha, N. (2018) "The Heterogeneous Effects of Trade Policy Uncertainty: How Much Do Trade Commitments Boost Trade?", *World Bank Policy Research Working Paper*.

Recursos útiles

Datos de la OMC - Información sobre el comercio y las medidas de política comercial

data.wto.org

Este portal da acceso a una selección de bases de datos clave que ofrecen estadísticas e información sobre diferentes medidas relacionadas con el comercio.

WTO Stats

stats.wto.org

Portal de datos fácil de utilizar que permite acceder a una amplia gama de indicadores estadísticos de la OMC sobre el comercio internacional, los aranceles, las medidas no arancelarias y otros indicadores.

Centro de datos sobre comercio mundial de servicios

services_trade_data_hub_s.htm

Brinda acceso a datos completos sobre el comercio de servicios y permite a los usuarios adaptar los datos en función de sus necesidades.

World Trade Statistics

www.wto.org/wts24

El portal World Trade Statistics facilita información clave sobre las tendencias del comercio mundial en 2024.

Organización Mundial del Comercio

154, rue de Lausanne

CH-1211 Ginebra 2

Suiza

Tel: +41 (0)22 739 51 11

Publicaciones de la OMC

Correo electrónico: publications@wto.org

www.wto.org

ISBN (publicación impresa): 978-92-870-7498-0

ISBN (publicación en línea): 978-92-870-7497-3

Impreso por la Organización Mundial del Comercio

© Organización Mundial del Comercio 2025.

Maquetación del informe: Triptik, Annecy.

La publicación "Perspectivas del comercio mundial y estadísticas" de la OMC presenta las previsiones de la Secretaría de la OMC para el comercio mundial en 2025 y 2026. Se proporcionan desgloses del comercio de mercancías y servicios comerciales por sectores y regiones, así como información detallada sobre los principales interlocutores comerciales. En un capítulo analítico se examinan los efectos económicos de la incertidumbre en torno a la política comercial. La publicación del informe coincide con la divulgación de las últimas estadísticas comerciales trimestrales y anuales de la OMC, que se pueden descargar de la base de datos en línea de la OMC en stats.wto.org.

