

Perspectivas del comercio mundial y estadísticas

Marzo de 2026



Sobre la OMC

La Organización Mundial del Comercio es el organismo internacional que se ocupa de las normas mundiales del comercio entre los Miembros de la OMC. 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 se elaboró bajo la dirección de Robert Staiger, Economista Jefe de la OMC y Director de la División de Estudios Económicos y Estadística.

Los principales autores fueron Coleman Nee, Barbara D'Andrea Adrian, Ksenia Koloskova y Marc Auboin.

Tomasz Gonciarz y Thomas Verbeet elaboraron el capítulo analítico.

Eddy Bekkers, Michael Blanga-Gubbay, Shradha Bhatia, Lori Chang, Fabio Della Coletta, Florian Eberth, Kathryn Lundquist, Yann Marcus, Théo Mbise, Cédric Pene, Donal Smith, Corey To y Dayong Yu también contribuyeron a la elaboración de estadísticas, la elaboración de modelos o la redacción del informe.

Helen Swain, Anthony Martin y Jean-Marie McAdams de la División de Información y Relaciones Exteriores proporcionaron un valioso apoyo en la edición y producción del informe.

Índice

1. Resumen	2
2. Perspectivas del comercio mundial en 2026 y 2027	4
Evolución del comercio en 2025 y previsiones para 2026 y 2027	4
Factores macroeconómicos	8
3. Análisis detallado de las previsiones comerciales	9
Comercio de mercancías	9
Servicios comerciales	14
Indicadores relacionados con el comercio	16
4. El comercio expresado en valor	18
Comercio de mercancías	18
Servicios comerciales	27
5. Capítulo analítico: La proporción del comercio mundial en régimen de la nación más favorecida (NMF)	33
6. Apéndice - Cuadros	39
Apéndice - Cuadro 1: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, 2025	39
Apéndice - Cuadro 2: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, excluido el comercio interno de la UE, 2025	40
Apéndice - Cuadro 3: Principales exportadores e importadores de servicios comerciales, 2025	41
Apéndice - Cuadro 4: Principales exportadores e importadores de servicios comerciales, excluido el comercio interno de la UE, 2025	42
Apéndice - Cuadro 5: Principales exportadores e importadores de servicios suministrados digitalmente, 2025	43
7. Bibliografía	44

Resumen

- Se prevé que el comercio mundial se desacelere en 2026, tras un crecimiento superior al esperado el año pasado. En nuestra hipótesis de referencia, el crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías se reduciría del 4,6% en 2025 al 1,9% en 2026, para repuntar al 2,6% en 2027. La misma hipótesis para el volumen del comercio de servicios arrojaría una disminución del crecimiento del 5,3% en 2025 al 4,8% en 2026, y luego un aumento al 5,1% en 2027.
- En 2025, el comercio mundial de bienes y servicios creció alrededor del 4,7%, superando el crecimiento del PIB mundial del 2,9%. En 2026, el comercio de bienes y servicios y el PIB deberían crecer a una tasa aproximadamente igual (del 2,7% en el caso del comercio y del 2,8% en el del PIB).
- El valor en dólares corrientes de los Estados Unidos del comercio mundial de mercancías medido sobre la base de las exportaciones fue de 26,26 billones de dólares EE.UU. en 2025, es decir, un 7% superior al de 2024. El comercio de servicios se cifró en 9,56 billones de dólares EE.UU. el año pasado, lo que supuso un incremento del 8% respecto del año anterior. El comercio de bienes y servicios, según los datos de la balanza de pagos, ascendió a 34,65 billones de dólares EE.UU. en 2025, lo que representó un aumento interanual del 7%.
- De mantenerse, los elevados precios del petróleo resultantes del reciente conflicto en Oriente Medio podrían recortar 0,5 puntos porcentuales del crecimiento del comercio de mercancías del 1,9% en 2026. A la inversa, el crecimiento también podría aumentar 0,5 puntos porcentuales si el comercio de productos relacionados con la IA sigue siendo tan fuerte como en 2025. Aún está por ver cuál será el factor que predomine a lo largo del año.
- La repercusión del conflicto de Oriente Medio en el comercio de servicios podría ser tan fuerte como en el de mercancías, restando 0,7 puntos porcentuales del crecimiento en 2026, debido a los importantes riesgos a la baja para el transporte y los viajes internacionales. Un conflicto prolongado podría mantener estructuralmente elevados los costos del transporte y el combustible, perturbar rutas marítimas y aéreas clave, e incidir en el turismo regional y la demanda mundial de viajes.
- El volumen del comercio mundial de mercancías creció un 4,6% en 2025, muy por encima de nuestra previsión de octubre del 2,4%, debido al aumento de la demanda de productos relacionados con la IA —asociado al auge de la inversión mundial en el sector—, que compensó los efectos negativos de los aranceles más elevados y de la mayor incertidumbre en torno a las políticas comerciales.

- La previsión para 2026 en lo que respecta al crecimiento del comercio de mercancías, aunque inferior al resultado de 2025, sigue siendo superior a la previsión anterior del 0,5%. La revisión se debió a la mejora de las proyecciones de crecimiento del PIB, a la expectativa de que se mantendría el fuerte crecimiento del comercio relacionado con la IA y a una repercusión de los aranceles menor de lo previsto. Los recientes cambios introducidos en 2026 en las políticas comerciales implicaron principalmente la sustitución de instrumentos jurídicos más que un cambio sustantivo en los obstáculos arancelarios.
- Del mismo modo, en el caso de los servicios, las actuales proyecciones de crecimiento en 2026 son 0,4 puntos porcentuales más elevadas que en la previsión de octubre de 2025. Las razones de la ralentización del crecimiento en 2025 respecto de 2023 y 2024 incluyen la moderación del crecimiento de los viajes, ya que la recuperación tras la pandemia en gran medida había finalizado, así como revisiones de datos importantes.
- Las importaciones de mercancías en América del Norte en 2025 se caracterizaron por la firmeza de la anticipación (circunscrita principalmente al primer trimestre) antes de los aumentos de los aranceles previstos de manera generalizada. Las importaciones también se beneficiaron de las políticas fiscales expansionistas y de las inversiones relacionadas con la IA realizadas en América del Norte por las empresas de “centros de hiperescala” (proveedores de servicios en la nube a gran escala). A nivel mundial, el crecimiento de las importaciones también se vio favorecido por la resiliencia de la demanda en los mercados emergentes y en las economías en desarrollo.
- Por lo que se refiere a la oferta, los buenos resultados de las exportaciones de las economías asiáticas fueron el principal motor, y contribuyeron en un 71% al crecimiento del volumen total del comercio de mercancías. Algunas economías asiáticas compensaron las menores oportunidades de acceso a los mercados en América del Norte reorientando los suministros hacia mercados emergentes en rápido crecimiento (por ejemplo, América del Sur, África). El aumento de las exportaciones de China relacionado con la capacidad y el incremento de los flujos comerciales en las cadenas de valor relacionadas con la IA fueron los demás factores que impulsaron los buenos resultados de las exportaciones.
- En 2026, es improbable que se reproduzca el impulso excepcional resultante de la anticipación, a pesar de que la incertidumbre en torno a las políticas comerciales sigue siendo elevada en términos históricos. Por consiguiente, si bien el crecimiento del comercio mundial en la hipótesis de referencia podría no ser tan rápido, se espera que siga beneficiándose del impulso de la inversión en IA y de las políticas monetarias y fiscales expansionistas.
- Los riesgos que afectan a las previsiones apuntan a la baja y están vinculados principalmente al conflicto en Oriente Medio por los elevados precios de la energía, que, a menos que se mantengan poco tiempo, podrían lastrar de forma considerable la producción y el comercio.
- Los riesgos al alza están asociados sobre todo a la inversión relacionada con la IA, a la que se debió casi la mitad del crecimiento del comercio de mercancías en 2025 y hasta el 70% de la inversión productiva total en determinadas regiones del mundo. La actual fortaleza de la inversión en el sector es una gran interrogante para 2026 y posteriormente.
- En un capítulo analítico especial, los economistas de la OMC estiman que actualmente la parte del comercio mundial realizado sobre la base del trato de la nación más favorecida (NMF) ha descendido al 72%, tras haber fluctuado a lo largo de 2025 a raíz de los cambios de política sin precedentes.

El conflicto en Oriente Medio lastra aún más las perspectivas de desaceleración del comercio

Perspectivas del comercio mundial en 2026 y 2027

Evolución del comercio en 2025 y previsiones para 2026 y 2027

El comercio mundial creció más rápidamente de lo previsto en 2025, ya que el incremento de la demanda de productos relacionados con la IA compensó los efectos negativos de la mayor incertidumbre en torno a las políticas comerciales y de los aranceles más elevados. Hasta hace poco, las perspectivas del comercio en 2026 y 2027 también mejoraban, y las proyecciones del PIB y los indicadores relacionados con el comercio experimentaban mejoras modestas. Sin embargo, el reciente conflicto en Oriente Medio arroja dudas sobre las perspectivas a corto plazo de la economía mundial.

Los envíos de petróleo a través del Golfo Pérsico, que en 2024 representaron alrededor del 20% del consumo mundial de petróleo líquido, se han visto gravemente frenados por el conflicto, lo que ha dado lugar a fuertes aumentos de los precios del petróleo que podrían lastrar considerablemente el comercio de mercancías en 2026. La región es también un centro importante para los transportes y los viajes, y su perturbación podría tener una repercusión significativa en el comercio de servicios. En el presente informe, los economistas de la OMC han intentado evaluar la repercusión del conflicto en el comercio de mercancías y servicios sobre la base de la limitada información disponible; sin embargo, esas estimaciones son intrínsecamente inciertas y deben interpretarse con cautela.

El volumen del comercio mundial de mercancías aumentó un 4,6% en 2025, por encima del aumento del 2,4% previsto en el informe Perspectivas del comercio mundial y estadísticas de octubre de 2025, pero se situó cerca de la proyección de referencia subyacente del 4,1%.¹ Antes de que empezara el actual conflicto de Oriente Medio,

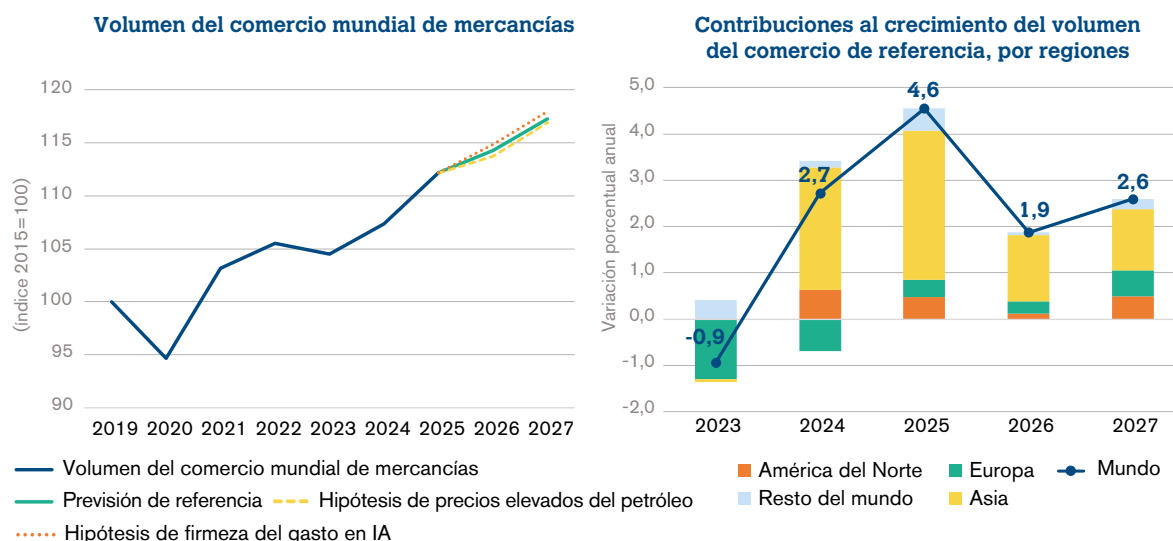
se esperaba que el crecimiento del comercio de mercancías se ralentizara al 1,9% este año antes de repuntar al 2,6% el año próximo (véase el gráfico 1). Sin embargo, si la perturbación de los precios del petróleo derivada del conflicto se mantiene en el tiempo, el crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías podría ralentizarse al 1,4% este año antes de repuntar al 2,8% el año próximo. En cambio, los economistas de la OMC señalan que las previsiones podrían revisarse al alza si el conflicto es de corta duración y si el gasto relacionado con la IA sigue siendo firme a lo largo de 2026 y en 2027, en cuyo caso el crecimiento del comercio de mercancías podría ser de hasta el 2,4% este año y el 2,7% el próximo año.²

En 2025, por segundo año consecutivo, las economías asiáticas fueron los mayores contribuyentes al crecimiento total del volumen del comercio mundial (medido por la suma de las exportaciones y las importaciones), ya que representaron 3,2 puntos porcentuales de 4,6, o el 71% del aumento total. Además de por el auge de las inversiones relacionadas con la IA, en 2025 el comercio estuvo respaldado por la resiliencia de la demanda en los mercados emergentes, por las políticas fiscales y monetarias expansionistas en las economías avanzadas y, en el primer semestre del año, por la anticipación de las importaciones en América del Norte en previsión de la imposición de aranceles "recíprocos" por los Estados Unidos. Europa también hizo una contribución positiva al crecimiento del comercio mundial en 2025, después de dos años de contracción tanto de las exportaciones como de las importaciones. Otras regiones, entre ellas América del Sur, la Comunidad de Estados Independientes (CEI), África y Oriente Medio, también hicieron una contribución positiva.

El gráfico 2, que muestra la evolución trimestral del volumen del comercio de mercancías hasta finales de 2025, ilustra el grado de anticipación en

Gráfico 1: Crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías, 2019-2027

Índice, 2019=100 y variación porcentual anual



Nota: Por comercio se entiende el promedio de las exportaciones y las importaciones. Las cifras correspondientes a 2026 y 2027 son proyecciones.

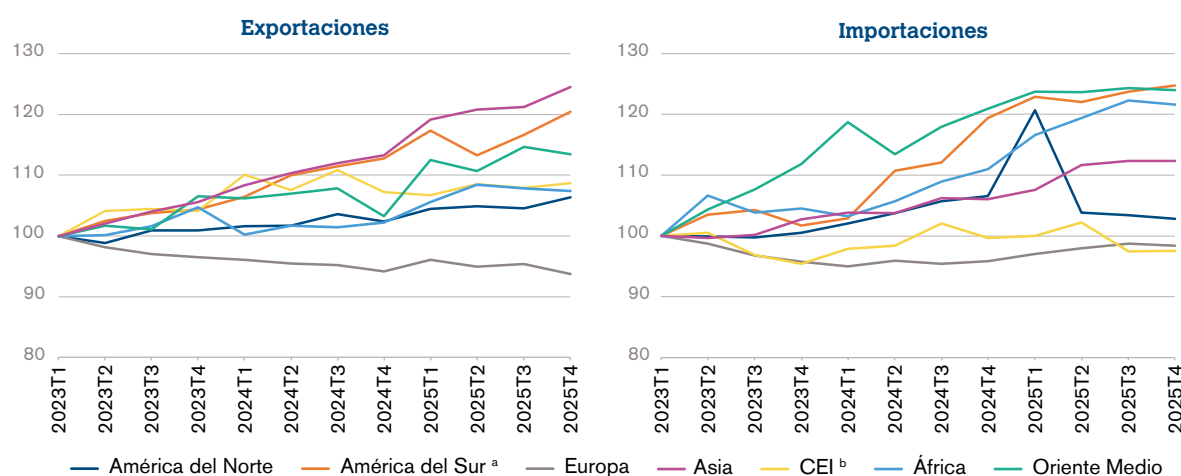
Fuentes: Estadísticas comerciales históricas de la OMC. Estimaciones de la Secretaría de la OMC para las previsiones comerciales.

previsión de las subidas de aranceles por parte de los Estados Unidos el año pasado. El aumento de las importaciones en América del Norte, impulsado principalmente por el oro y los productos farmacéuticos, se limitó en gran medida al primer trimestre de 2025. Si bien las importaciones de la región crecieron con lentitud tras la entrada en vigor de los aranceles más elevados a mediados

de año, no se desplomaron, gracias al aumento de las entradas de productos que facilitan la IA. Otro hecho notable fue la resiliencia de las exportaciones asiáticas en 2025, impulsada no solo por un aumento del 9,2% en China, sino también por Singapur, Tailandia y el Taipei Chino, todos los cuales registraron incrementos de dos dígitos en los volúmenes de exportación.

Gráfico 2: Índices del volumen de las exportaciones y las importaciones de mercancías por regiones, 2023T1-2025T4

Índice de volumen, 2023T1=100



a Se refiere a América del Sur, América Central y el Caribe.

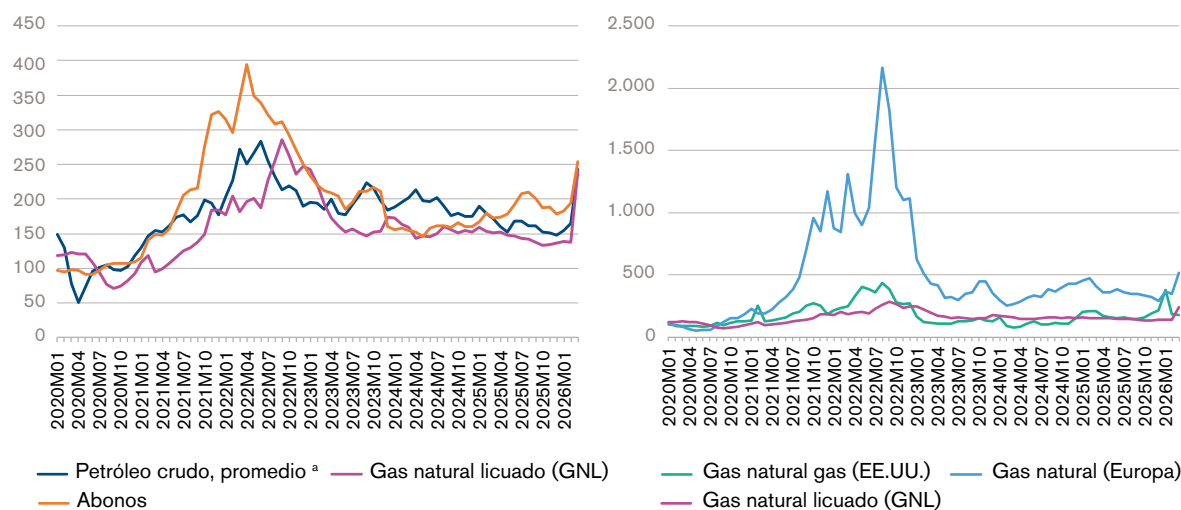
b Comprende la Comunidad de Estados Independientes (CEI), incluidos determinados antiguos Estados miembros y Estados miembros asociados.

Nota: Es posible que los índices trimestrales del volumen del comercio de mercancías diverjan ligeramente de los índices anuales debido a diferencias en la disponibilidad de datos y la metodología.

Fuente: OMC y UNCTAD.

Gráfico 3: Precios mundiales de los productos básicos, enero de 2020-marzo de 2026

Índice de valores en \$EE.UU., 2020=100



Notas: En el caso del petróleo crudo se hace referencia al promedio de los marcadores Brent, Dubai y WTI (West Texas Intermediate). En el caso del gas natural (Europa) se hace referencia al marcador TTF (mecanismo de transferencia de títulos) de los Países Bajos. En caso del gas natural licuado (GNL) se hace referencia al marcador JKM (marcador Japón-Corea), que refleja el valor de las entregas en China, la República de Corea, el Japón y el Taipei Chino. Por precios de marzo de 2026 se entiende los precios vigentes el 10 de marzo de 2026.

Fuente: Precios de los productos básicos primarios (Banco Mundial), OilPrice.com.

Antes de que comenzara el conflicto en Oriente Medio, se esperaba que el crecimiento del volumen del comercio estuviera acompañado de un crecimiento del PIB mundial del 2,8% a los tipos de cambio del mercado tanto en 2026 como en 2027, un porcentaje ligeramente inferior al 2,9% registrado en 2025. Esto suponía una mejora con respecto a la previsión de la Secretaría de la OMC de octubre de 2025, cuando se proyectó que la producción crecería un 2,7% en 2025 antes de descender al 2,6% en 2026. Sin embargo, el aumento de los precios de la energía puede frenar ahora el crecimiento del PIB en una amplia variedad de economías importadoras netas de petróleo, lo que a su vez reducirá la demanda de importaciones y las exportaciones en todo el mundo.

El gráfico 3 muestra el grado en que han aumentado los precios de los productos básicos desde que comenzó el conflicto en Oriente Medio. Los precios del petróleo crudo han subido a alrededor de 90 dólares EE.UU. por barril (a 10 de marzo de 2026), mientras que los del gas natural licuado (GNL) en Asia han aumentado hasta alrededor de 16 dólares EE.UU. por MMBtu (millón de unidades térmicas británicas). Estos precios se sitúan por debajo de los precios récord alcanzados en 2022 tras el estallido de la guerra en Ucrania, pero con todo son lo bastante elevados para repercutir en

la economía mundial. En el supuesto de que tanto los precios del petróleo crudo como los de GNL sigan siendo elevados a lo largo de 2026, antes de estabilizarse en 2027, el crecimiento del PIB mundial descendería al 2,5% en 2026, lo que supondría una reducción de alrededor de 0,3 puntos porcentuales, antes de volver a repuntar al 2,8% en 2027.

La perturbación de los envíos a través del estrecho de Ormuz no solo ha reducido el flujo de petróleo a la economía mundial, sino que también ha reducido el suministro y ha aumentado el costo de los abonos, aumentando las presiones a corto y largo plazo sobre la seguridad alimentaria. Dado que la región del Golfo es un importante exportador tanto de energía como de abonos, una interrupción prolongada del suministro podría repercutir en los sistemas alimentarios, y de este modo agudizar el efecto de las restricciones a la exportación preexistentes.

Además del Irán, Estados del Golfo como el Reino de Bahrein, Qatar y el Reino de la Arabia Saudita exportan en conjunto cantidades significativas de abonos, incluidos urea y amoníaco, y alrededor de la tercera parte del suministro mundial pasa por el estrecho de Ormuz. Algunos importantes productores agrícolas están especialmente

expuestos. La perturbación de las exportaciones de gas natural y los consiguientes aumentos de precios también podrían afectar a la producción de amoníaco, que es un insumo en la producción de abonos nitrogenados en todo el mundo.

La repercusión del aumento de los precios de los abonos, agravada por el aumento de los precios de la energía, en los costos de producción de los agricultores depende de varios factores, entre ellos el tipo de explotación, la ubicación geográfica, los métodos de producción y los cultivos específicos cultivados. Los precios de los abonos podrían llevar a los agricultores a reducir su uso a corto plazo y a optar por cultivos que requieren menos insumos, como las semillas oleaginosas, en lugar del trigo o el maíz. La repercusión inmediata en la producción dependerá del hemisferio y de la etapa del ciclo de producción de los cultivos, así como de las anteriores rondas de adquisiciones y los niveles de existencias de abonos. La crisis actual también puede desencadenar respuestas de política como nuevas medidas restrictivas de las exportaciones que exacerbarían las repercusiones en el suministro o diversas formas de ayuda a los agricultores para amortiguar el efecto sobre los precios.

Al igual que en el sector de la energía, se espera que una perturbación del suministro en los mercados de abonos afecte a todos los importadores, ya que las economías que tradicionalmente se han abastecido de abonos procedentes de la región del Golfo buscarán proveedores alternativos, y de este modo transmitirán la señal del precio a escala mundial. Algunos importantes productores agrícolas están especialmente expuestos. Por ejemplo, en 2025 las importaciones procedentes del Golfo Pérsico representaron el 35% de las importaciones de urea en el Brasil, el 40% en la India y el 70% en Tailandia.

Las economías del Golfo Pérsico también dependen en gran medida de los piensos y alimentos importados, como la cebada, el maíz, las habas de soja y el arroz. La dependencia de las importaciones en la región es igual o cercana al 100%, en promedio, mientras que la dependencia del trigo es de entre el 80% y el 90%. Aunque existen rutas alternativas de suministro a esas economías, probablemente incurrirían en costos más elevados.

En cuanto a las previsiones sobre los servicios, el gráfico 4 muestra la evolución del comercio de servicios comerciales en términos de volumen hasta 2025, así como las proyecciones hasta 2027. El gráfico refleja la hipótesis de referencia de crecimiento del PIB y precios estables y no refleja la repercusión del conflicto en Oriente Medio. Los servicios de transporte y los servicios relacionados con los viajes en particular podrían verse afectados negativamente por las perturbaciones relacionadas con el conflicto, así como por el aumento de los costos de los combustibles, lo que daría lugar a una ralentización del crecimiento del PIB mundial.

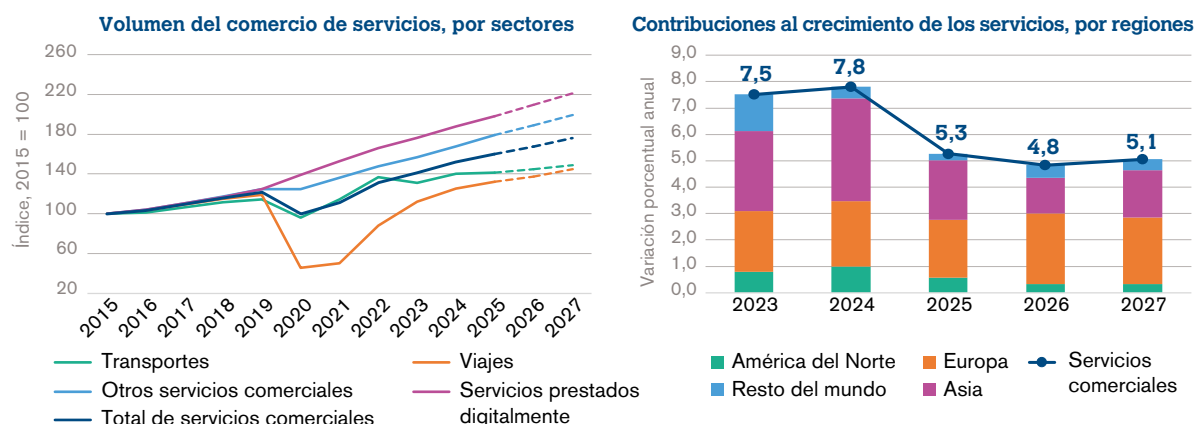
El panel derecho del gráfico muestra que el crecimiento del volumen del comercio de servicios disminuyó del 7,8% en 2024 al 5,3% en 2025 (debido principalmente al final de la recuperación de los servicios relacionados con los viajes tras la pandemia de COVID-19). Se prevé que el crecimiento se modere aún más, hasta el 4,8% en 2026, antes de repuntar al 5,1% en 2027. El crecimiento podría disminuir aún más en 2026, hasta situarse en torno al 4,1%, si el conflicto de Oriente Medio ralentiza el crecimiento del PIB y sigue perturbando los transportes y los viajes en la región. Entre los sectores de servicios, los transportes y los viajes son los más sensibles a los ciclos comerciales mundiales, mientras que otros servicios comerciales, como los servicios prestados digitalmente, no lo son tanto.

En 2025, Asia y Europa hicieron contribuciones similares al crecimiento del volumen del comercio de servicios, a saber, del 42% y del 43%, respectivamente. Por otra parte, en 2026 se espera que Europa sea el principal contribuyente al crecimiento mundial del comercio de servicios, con un 55%, y que Asia contribuya con un 28%. Las contribuciones de América del Norte y de otras regiones seguirán siendo relativamente moderadas.

El volumen del comercio mundial de mercancías, sobre la base de las estadísticas aduaneras, tiende a crecer aproximadamente al mismo ritmo que el comercio mundial de mercancías a precios constantes (sobre la base de las estadísticas de la balanza de pagos). De manera análoga, el volumen del comercio de servicios comerciales y el comercio total de servicios tienden a crecer casi al mismo ritmo. En ese caso, el comercio mundial de bienes y servicios parecería haber

Gráfico 4: Previsión ajustada sobre el volumen del comercio de servicios comerciales, 2015-2027

Índice, 2015=100 y variación porcentual anual



Nota: Por comercio se entiende las exportaciones. Las cifras correspondientes a 2026 y 2027 son proyecciones.

Fuente: Estimaciones de la OMC.

crecido alrededor del 4,7% en 2025, muy por encima del crecimiento del PIB mundial del 2,9% a los tipos de cambio del mercado. Sin embargo, el crecimiento del comercio de bienes y servicios debería reducirse al 2,7% en 2026, un crecimiento ligeramente inferior al del 2,8% previsto para el PIB mundial.

Factores macroeconómicos

A pesar de la conmoción arancelaria de 2025, las condiciones macroeconómicas siguieron brindando apoyo al comercio mundial a lo largo del año. Fueron varios los factores que contribuyeron al entorno macroeconómico resiliente, que arrojó un crecimiento del PIB real del 2,9% a los tipos de cambio del mercado. La combinación del descenso de la inflación general mundial (más de 2 puntos porcentuales en dos años), las políticas fiscales de apoyo y el crecimiento constante de los salarios impulsó los ingresos reales. Hubo factores regionales que también contribuyeron a la recuperación de la demanda agregada en Europa, tras dos años de elevados precios de la energía que habían deprimido la actividad industrial y la inversión. Asia registró buenos resultados de exportación, en particular por lo que respecta a los productos que facilitan la IA, en consonancia con el incremento de la inversión en este sector en todo el mundo.

La repercusión negativa global de los aranceles fue menor de lo proyectado inicialmente a principios de 2025, debido a que fueron suspendidos hasta agosto, a la limitada retorsión y al hecho de que

los tipos arancelarios efectivos fueron inferiores a los tipos legales debido a numerosas exenciones. Los efectos de los aranceles y la incertidumbre generada por ellos han configurado el perfil atípico del crecimiento del comercio mundial en 2025, con un mayor crecimiento en el primer semestre, lo que refleja la limitada “transmisión” de los aranceles a los precios de los productos finales debido a la suspensión de los aranceles, y la anticipación del comercio y las inversiones en previsión de la imposición de aranceles “recíprocos”, así como las estrategias de gestión de las existencias. En el segundo semestre, el crecimiento mundial se desaceleró menos de lo previsto gracias a la resiliencia mostrada por la actividad mundial. Los datos completos del año 2025 reflejan pautas de crecimiento a medio plazo según las cuales las economías en desarrollo y emergentes continúan creciendo en promedio a una tasa que aproximadamente duplica la de las desarrolladas.

Antes del inicio del reciente conflicto en Oriente Medio, no se esperaba que la pauta mundial de crecimiento evolucionara mucho en 2026 y 2027, sino que las tasas de crecimiento del PIB real fueran cercanas a las observadas en 2025 en la mayoría de las regiones. Sin embargo, en función de la duración y la gravedad de este conflicto y de los correspondientes efectos en los precios de la energía, las tasas de crecimiento del PIB podrían reducirse al 2,5% en todo el mundo, y las consiguientes repercusiones negativas se sufrirían de manera más acusada en las regiones importadoras netas de energía, a saber, Europa y,

en menor medida, Asia. Al mismo tiempo, el impulso proporcionado por las inversiones relacionadas con la IA en 2025 debería seguir fomentando la inversión y la demanda final, compensando los efectos negativos de la persistente incertidumbre arancelaria, y la reducción de las existencias estadounidenses acumuladas en 2025 podría amortiguar las consecuencias de la perturbación de los precios de la energía a nivel mundial.

El entorno normativo a corto plazo seguirá apoyando la demanda agregada. A finales de 2025 se esperaba que la reducción de la inflación en todo el mundo permitiría lograr unas condiciones monetarias más favorables. Sin embargo, si la conmoción en los precios del petróleo y el gas natural en 2026 es grande y sostenida, es posible que los bancos centrales interrumpan las reducciones de los tipos y permitan que los tipos de interés elevados se mantengan durante más tiempo para evitar el ajuste de las expectativas inflacionarias, o incluso incrementen los tipos si aumentan las presiones sobre la inflación. Las políticas fiscales de las grandes economías probablemente seguirán siendo expansionistas para apoyar el crecimiento. En términos generales, reina una gran incertidumbre en lo que respecta a las perspectivas actuales, por cuanto las condiciones macroeconómicas de 2026 dependerán de la fortaleza del auge de la IA y de las consecuencias que tenga el conflicto en Oriente Medio para los mercados de la energía.

Incluso en ausencia de perturbaciones de los mercados de la energía, hay grandes riesgos y fracturas que subyacen a la estabilidad de referencia prevista de las tasas de crecimiento en el futuro. Las condiciones de inversión dependen en gran medida del auge de la IA. Se espera que las inversiones no relacionadas con la IA, en particular en el sector manufacturero, sean menos prominentes. La incertidumbre arancelaria y el aumento de los costos de los insumos pueden paralizar las inversiones en algunas regiones, mientras que en otras los precios negativos de producción apuntan a la saturación de los mercados. Las tensiones comerciales pueden continuar si los desequilibrios externos siguen sin corregirse y continúan aumentando. Los estudios económicos indican que los crecientes desequilibrios macroeconómicos y, en particular, los cada vez mayores déficits comerciales bilaterales están estrechamente relacionados con el uso de medidas de política

comercial. Las pautas de consumo pueden verse afectadas si las incertidumbres geopolíticas y de política terminan provocando un comportamiento precautorio. Los elevados precios de las acciones y los altos niveles de deuda de las economías tanto desarrolladas como en desarrollo aumentan los riesgos de correcciones del mercado fuertes y volátiles, desencadenadas por la persistencia de la incertidumbre en materia de políticas y la rivalidad geopolítica.

Por tanto, los mayores riesgos para las previsiones son claramente a la baja, y el más importante de ellos es el derivado del prolongado conflicto en Oriente Medio y del consiguiente aumento de los precios de la energía. Pero también existen riesgos al alza para 2026, que implican resultados potencialmente positivos, entre ellos un auge de la inversión en IA ampliado, financiado más por fuentes estables y menos por deuda (véase el recuadro 1).

Análisis detallado de las previsiones comerciales

Comercio de mercancías

En el cuadro 1 se resume el crecimiento reciente del volumen del comercio de mercancías por regiones, incluidas las previsiones para 2026 y 2027. En el cuadro también se incluyen estimaciones de consenso³ sobre el crecimiento del PIB, ponderadas a los tipos de cambio del mercado para este año y el próximo año, que determinan la demanda de importaciones y las exportaciones. Los datos actualmente disponibles sobre el PIB no reflejan el aumento de los precios de la energía desde el comienzo del conflicto de Oriente Medio. Para tener en cuenta las repercusiones del conflicto, los economistas de la OMC han ajustado las cifras del PIB existentes sobre la base de una trayectoria asumida de los precios del petróleo y el gas natural licuado (GNL) hasta 2027. Esto nos permite estudiar dos hipótesis: 1) una previsión de referencia que representa el entorno preexistente de precios bajos de la energía, y 2) una previsión ajustada que refleja precios elevados de la energía.

En la hipótesis de referencia, el PIB mundial aumentaría un 2,8% en 2026, registrando el

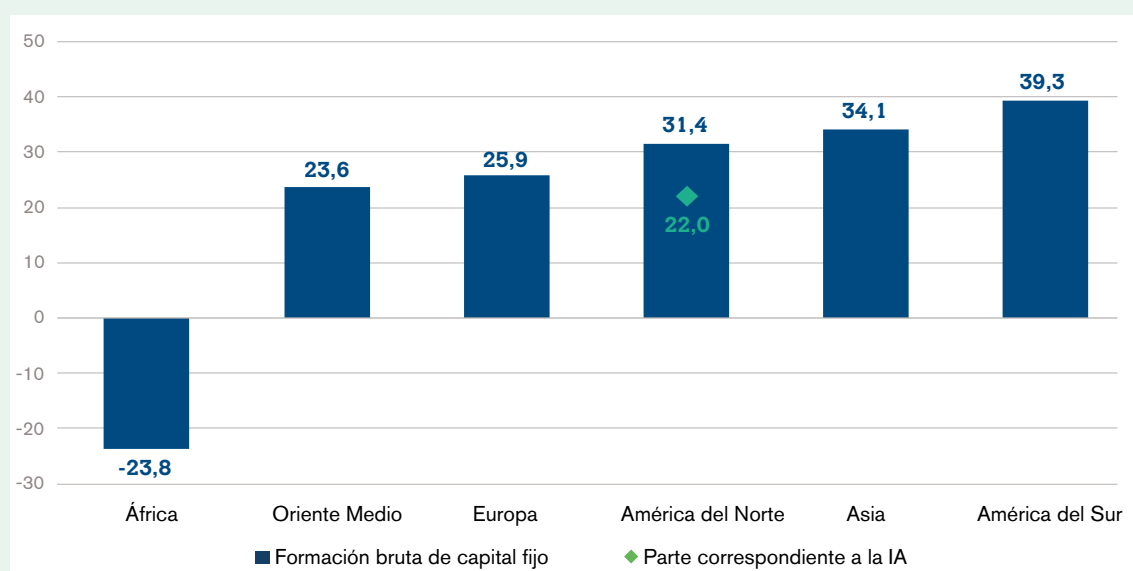
Recuadro 1: IA, aranceles e intensidad comercial del crecimiento de la inversión

La inversión relacionada con la IA ha crecido rápidamente, y ahora representa una gran parte de la inversión global. En las cuentas nacionales, la inversión suele ser el segundo mayor componente del PIB, después del consumo. Por lo tanto, el crecimiento de la inversión es un componente fundamental del crecimiento del PIB a nivel mundial (véase el gráfico 5).

En los tres primeros trimestres de 2025, aunque la contribución de la inversión al crecimiento estuvo en consonancia con su promedio histórico de entre el 25% y el 35% aproximadamente, la composición experimentó un cambio rápido y sustancial. Estimando la inversión en IA como el gasto en productos relacionados con la IA, la inversión en IA representó alrededor del 70% del crecimiento total de la inversión en América del Norte durante los tres primeros trimestres de 2025. Para situar en contexto esta proporción del 70% correspondiente a los productos relacionados con la IA, entre 2004 y 2007, periodo en el que se produjo un rápido crecimiento de los precios de la vivienda, la inversión destinada a viviendas representó en promedio el 30% del crecimiento de la inversión en América del Norte. Otra indicación de la magnitud de la IA es que los centros de datos, un importante componente de la infraestructura de IA, atrajeron en 2025 más de una quinta parte de la inversión extranjera directa (IED) mundial en nuevas instalaciones (es decir, instalaciones de nueva construcción) en valor (UNCTAD, 2026). También se observa un rápido crecimiento de la IA a través de su participación en capital de riesgo mundial. En 2025, la inversión de capital de riesgo en empresas de IA representó más del 60% de toda la inversión de capital de riesgo, duplicando su proporción en 2022 (OCDE, 2026).

Gráfico 5: Contribuciones de la inversión al crecimiento del PIB por regiones, 2025T1-2025T3

Variación porcentual interanual



Nota: La inversión en IA es una estimación, dado que no existe una única medida en las cuentas nacionales. La falta de marcos normalizados y la incoherencia de los datos dificulta la elaboración de estimaciones fiables y comparables (Fonteneau *et al.*, 2025). El gráfico 5 desglosa la inversión en inversión en IA e inversión no realizada en IA en el caso de América del Norte, ya que en esta región la inversión en IA ha crecido con rapidez y se dispone de más datos comparables para elaborar una agregación regional. La inversión relacionada con la IA abarca la inversión en equipo de información, ordenadores y equipo periférico, equipo de comunicaciones y software.

Fuentes: Cálculos de la OMC basados en Datos económicos de la Reserva Federal (FRED); Cuentas nacionales trimestrales del Fondo Monetario Internacional (FMI); Statistics Canada; y Valverde (2025).

La comparación de la magnitud de la inversión relacionada con la IA en las distintas regiones es complicada por las diferentes metodologías estadísticas y niveles de detalle. Lo más fácil de comparar, como aproximación de las diferencias en materia de inversión, es la proporción del gasto de capital de riesgo mundial en IA. En 2025, América del Norte representó el 76% del total mundial, seguida de Europa, Asia y Oriente Medio, con el 12%, el 9% y el 2%, respectivamente (OCDE, 2026). Todas las demás regiones representan menos de medio punto porcentual.

El crecimiento de la inversión relacionada con la IA, que es una proporción cada vez mayor de la inversión, podría impulsar la intensidad comercial del crecimiento. La inversión es el componente del PIB con mayor intensidad de importaciones. Las estimaciones del contenido de importaciones de los principales componentes del PIB suelen estar en torno al 36% para la inversión, el 28% para el consumo y el 12% para el gasto público (Auboin y Borino, 2022; Bussière *et al.*, 2009). Así pues, un cambio en la composición de la inversión tiene consecuencias para los flujos comerciales mundiales. Por ejemplo, un desplazamiento de la construcción a la inversión en IA aumentaría el nivel de las importaciones para cualquier nivel de crecimiento de la inversión. Normalmente, la construcción tiene una baja intensidad de importaciones —inferior al 2%— (Görg y Görlich, 2011). En cambio, el análisis de la intensidad de importaciones de los equipos informáticos y de la reciente inversión en IA indica una intensidad de importaciones de entre el 70% y el 90% (Byrne y Pinto, 2015; Carpinelli *et al.*, 2026).

Además del crecimiento de la IA, los cambios arancelarios también pueden repercutir en la inversión. Las decisiones sobre dónde ubicar la IED pueden verse influidas por los aranceles, ya que pueden alterar los incentivos que determinan la configuración óptima de las cadenas de valor de la producción. Para 2025, se prevé que la IED en sectores expuestos a los aranceles y que hacen un uso intensivo de las cadenas de valor mundiales disminuya un 25% (UNCTAD, 2026). Entre los sectores afectados figuran los textiles, los productos electrónicos y la maquinaria. Cabría esperar que un acortamiento de las cadenas de valor redujera la intensidad comercial del crecimiento.

mayor crecimiento en África (4,3%), Asia (3,9%) y Oriente Medio (3,3%), seguidos de América del Sur (2,4%), América del Norte (2,3%), la región de la CEI (1,8%) y Europa (1,6%). Este patrón de crecimiento del PIB se reflejaría en las importaciones de mercancías, en las que Asia registraría el crecimiento más rápido del volumen de importaciones en 2026 (3,3%), seguida de África (3,2%), América del Sur (2,5%), Europa (1,3%) y Oriente Medio (1,0%). Las importaciones de América del Norte permanecerían estables (0,3%), mientras que las de la región de la CEI se contraerían (-2,0%).

En cuanto a las exportaciones, Asia registraría también el crecimiento más rápido de todas las regiones (3,5%), casi empatada con América del Sur (3,5%), seguida de América del Norte (1,4%), la región de la CEI (1,3%) y África (1,2%). Por otra parte, las exportaciones de Oriente Medio descenderían bruscamente (0,6%), mientras que Europa seguiría estancada (0,5%). El crecimiento del comercio se recuperaría de nuevo en 2027, en consonancia con las tendencias a plazo medio.

La hipótesis de precios elevados de la energía situaría el crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías entre el 1,4% y el 1,9%, lo que supondría una reducción de 0,5 puntos porcentuales con respecto a las expectativas anteriores. Las regiones en las que el petróleo representa una gran parte de las exportaciones (Oriente Medio, la región de la CEI, África) verían un aumento del volumen de las importaciones en consonancia con el aumento de los ingresos de exportación, mientras que las regiones importadoras netas de petróleo (Asia, Europa) sufrirían una desaceleración del crecimiento de las importaciones.

La previsión de 2026 para el crecimiento del comercio de mercancías, aunque más baja que el resultado de 2025, sigue siendo superior a la previsión anterior del 0,5% del pasado mes de octubre. Entre las razones de la mejora de las perspectivas figuran mejores proyecciones de crecimiento del PIB, señales de que el comercio relacionado con la IA mantiene su robustez y un impacto de los aranceles menor de lo previsto.

Cuadro 1: Crecimiento del volumen del comercio de mercancías y del PIB, 2022-2027

Variación porcentual anual

	Datos históricos				Previsión de referencia		Hipótesis de precios elevados de la energía	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2026	2027
Comercio Mundial ^a	2,3	-0,9	2,7	4,6	1,9	2,6	1,4	2,8
Exportaciones								
América del Norte	4,0	3,5	2,2	3,1	1,4	2,7	1,1	2,4
América del Sur ^b	3,1	2,4	5,9	3,2	3,5	2,5	3,5	2,3
Europa	2,2	-2,9	-1,9	-0,5	0,5	1,9	-0,6	2,6
CEI ^c	-2,2	-4,0	4,7	3,0	1,3	-0,5	2,4	-0,2
África	-2,4	5,8	-2,0	10,3	1,2	2,2	1,0	2,0
Oriente Medio	3,8	7,6	4,6	12,9	0,6	2,6	-0,1	2,4
Asia	0,4	0,2	8,3	9,5	3,5	3,2	3,3	3,5
Importaciones								
América del Norte	5,7	-2,0	4,6	3,1	0,3	3,2	0,2	3,2
América del Sur ^b	3,7	-3,9	5,9	10,4	2,5	3,4	2,7	3,6
Europa	4,5	-4,9	-2,0	2,1	1,3	1,9	0,3	2,3
CEI ^c	-6,0	18,1	5,1	2,7	-2,0	0,1	1,4	-3,2
África	6,2	2,8	1,5	8,7	3,2	3,7	4,2	3,2
Oriente Medio	11,3	8,6	12,1	10,4	1,0	3,0	2,0	2,7
Asia	-0,8	-0,7	4,8	6,0	3,3	3,1	2,6	3,2
PIB a tipos de cambio del mercado								
Mundo	3,4	2,9	2,9	2,9	2,8	2,8	2,5	2,8
América del Norte	2,7	2,9	2,7	2,0	2,3	2,0	2,5	2,1
América del Sur ^b	4,3	2,0	2,5	3,0	2,4	2,9	2,4	2,7
Europa	3,7	0,7	1,2	1,7	1,6	1,8	0,4	1,8
CEI ^c	-0,1	4,4	4,6	2,1	1,8	1,9	1,9	1,5
África	4,1	3,2	3,3	4,2	4,3	4,4	4,5	4,2
Oriente Medio	7,5	2,2	2,1	2,3	3,3	3,6	2,9	3,4
Asia	3,4	4,5	4,0	4,3	3,9	3,7	3,1	4,2
Pro memoria:								
Comercio mundial, excl. intra-UE	2,2	-0,2	4,0	5,5	2,0	2,6	1,7	2,5
Exportaciones de Europa, excl. intra-UE	0,2	-1,8	-1,6	-1,1	0,0	2,0	-1,1	2,1
Importaciones de Europa, excl. intra-UE	7,1	-5,8	-0,8	3,6	1,7	1,9	0,7	1,6
Exportaciones de países menos adelantados	-1,9	6,5	5,0	11,7	2,9	2,8	2,2	2,6
Importaciones de países menos adelantados	0,1	-0,4	3,1	9,4	4,5	5,6	5,4	4,1
PIB de países menos adelantados	5,0	3,8	3,5	3,3	3,8	4,7	4,3	4,5

a Promedio de las exportaciones e importaciones.

b Comprende América del Sur, Centroamérica y el Caribe.

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

Nota: Las cifras correspondientes a las exportaciones de África, Oriente Medio, la CEI y los países menos adelantados en 2025 son estimaciones de baja calidad debido a la insuficiencia de datos y deben interpretarse con cautela.

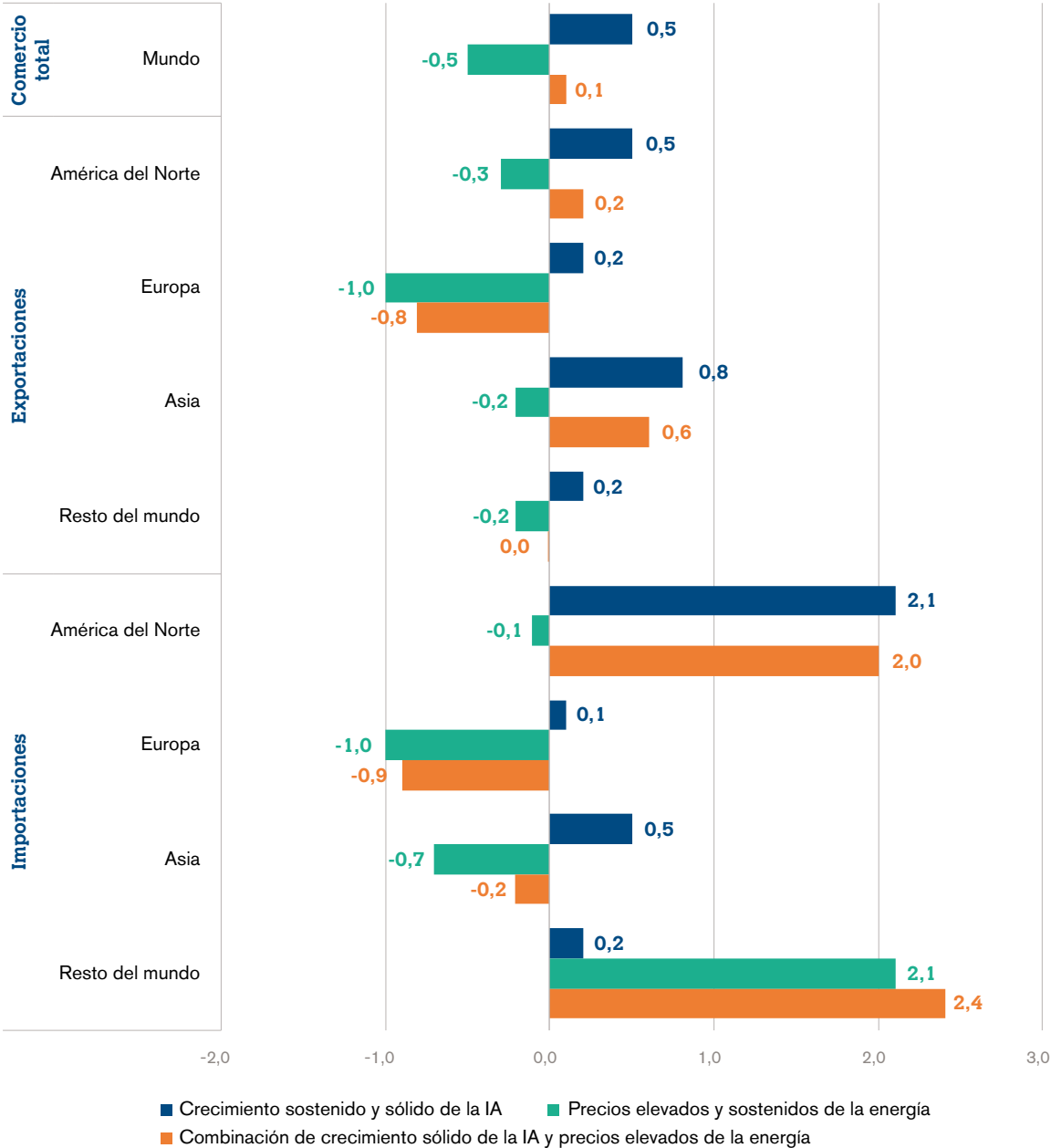
Fuentes: Estadísticas comerciales históricas de la OMC-UNCTAD. Estimaciones de la OMC para las previsiones comerciales. Estimaciones de consenso basadas en datos de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI), las Naciones Unidas, estadísticas nacionales y cálculos de la OMC para el PIB.

Las previsiones y los riesgos en los que se basan están relacionados principalmente con el reciente conflicto de Oriente Medio y son claramente menos favorables de lo previsto. Sin embargo, hay un potencial al alza si el conflicto es de corta duración y si la solidez del comercio relacionado con la IA se mantiene durante todo 2026. Por sí solo, el crecimiento sostenido y sólido del comercio de bienes que facilitan la IA podría añadir 0,5 puntos porcentuales al crecimiento del comercio mundial de mercancías en 2026 (véase el gráfico 6).

También es posible que se materialicen los riesgos de subida y de bajada si los precios de la energía siguen siendo elevados y el comercio de bienes que facilitan la IA sigue aumentando. En este caso, el crecimiento del comercio de mercancías en 2026 podría mantenerse sin cambios frente a las expectativas anteriores, aunque tendría un impacto diferenciado en las regiones, y las exportaciones disminuirían en Europa y las importaciones aumentarían en los países exportadores de petróleo.

Gráfico 6: Variación del crecimiento del volumen del comercio de mercancías según diferentes hipótesis, 2026

Diferencias en puntos porcentuales en las tasas de crecimiento



Fuentes: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

Servicios comerciales

Una previsión para el comercio de servicios en términos de volumen, puesta en marcha en abril de 2025, complementa las proyecciones de larga data de la OMC para el comercio de mercancías. El crecimiento del volumen de servicios comerciales mundiales fue excepcionalmente elevado en 2023 y 2024, por encima del 7%, en parte porque los servicios relacionados con los viajes seguían recuperándose de la pandemia de COVID-19 (27,2% en 2023 y 11,7% en 2024). Las tasas de crecimiento más elevadas en los datos históricos correspondientes a 2023 y 2024 también reflejan importantes revisiones del valor de las exportaciones de servicios por parte de los principales interlocutores comerciales. Tras un aumento algo más moderado del 5,3% en 2025, está previsto que el comercio de servicios comerciales crezca un 4,8% en 2026 y un 5,1% en 2027, con arreglo a la previsión de referencia en el cuadro 2.

Según la hipótesis de referencia, está previsto que las exportaciones de servicios comerciales de Oriente Medio aumenten un 6,5% y un 5,6% en 2026 y 2027, el mayor aumento de todas las regiones. Se espera que los servicios comerciales

de Europa aumenten en 2026 un 5,5%, antes de disminuir al 5,1% en 2027. Está previsto que las economías asiáticas, que han registrado un crecimiento de 2 dígitos en los últimos años, gracias también a la recuperación de los viajes internacionales, aumenten un 4,9% en 2026 y un 6,4% en 2027.

También se anticipa que el crecimiento de las exportaciones de servicios en América del Norte será del 2,4% en 2026 y del 2,5% en 2027, por debajo del promedio mundial. La proyección para América del Sur y Centroamérica y el Caribe es algo más positiva, del 3,4% y el 3,8%, respectivamente, en 2026 y 2027. Se espera que las exportaciones de las economías africanas aumenten un 3,7% en 2026 y un 3,4% en 2027. La CEI tendrá un aumento del 2,7% en 2026, con una moderación de crecimiento al 1,2% en 2027.

Sin embargo, en la hipótesis ajustada con los supuestos sobre el PIB revisados, que tienen en cuenta la repercusión del conflicto en Oriente Medio, el comercio de servicios crecería algo menos en 2026, un 4,1%. Esto entraña una pérdida de 0,7 puntos porcentuales en 2026, con un retorno a un crecimiento del 5,2% en 2027.

Cuadro 2: Crecimiento del volumen del comercio de servicios comerciales, 2022-2027 ^a

Variación porcentual anual

	Datos históricos			Previsión de referencia		Previsión ajustada	
	2023	2024	2025	2026	2027	2026	2027
Exportaciones mundiales	7,5	7,8	5,3	4,8	5,1	4,1	5,2
Por región							
América del Norte	5,6	7,2	4,2	2,4	2,5	1,3	1,5
América del Sur ^b	7,6	6,8	4,0	3,4	3,8	3,1	4,1
Europa	4,4	4,9	4,5	5,5	5,1	4,9	4,8
CEI ^c	5,2	8,2	0,4	2,7	1,2	1,0	1,0
África	16,5	8,5	5,9	3,7	3,4	1,7	2,8
Oriente Medio	18,1	0,3	1,7	6,5	5,6	-9,2	26,2
Asia	12,6	15,4	8,3	4,9	6,4	5,8	7,2
Por sector							
Transportes	-4,2	7,3	0,5	2,6	2,8	1,0	2,7
Viajes	27,2	11,7	5,2	3,9	5,5	2,0	5,3
Otros servicios comerciales	6,0	7,0	6,6	5,7	5,5	5,6	5,8
de los cuales: servicios suministrados digitalmente	6,4	6,3	5,7	5,6	5,5	6,3	6,3

^a Las cifras correspondientes a 2026 y 2027 son proyecciones. Por comercio se entienden las exportaciones.

^b Comprende América del Sur, Centroamérica y el Caribe.

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

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

El aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio está generando importantes riesgos negativos para el transporte y los viajes internacionales. Según estimaciones preliminares para 2025, las economías de Oriente Medio representan el 7,4% de las exportaciones mundiales de servicios de transporte y el 8,4% de los gastos de viajeros internacionales.

La región es un corredor de tránsito fundamental entre Europa, Asia y África y alberga rutas marítimas esenciales, en particular el estrecho de Ormuz, a través del cual transita alrededor de una quinta parte del suministro mundial de petróleo y gas natural licuado. Las perturbaciones en el estrecho de Ormuz —el tráfico ha caído en picado, pasando de 138 buques al día a casi cero buques desde el comienzo del conflicto en Oriente Medio— ya han provocado un incremento súbito de los precios de la energía y subidas de los costos de transporte y seguros, que podrían contribuir a una mayor presión inflacionaria.

Los grandes aeropuertos son importantes centros de conectividad aérea mundial, respaldando los movimientos intercontinentales de pasajeros y tránsito. Entre el 28 de febrero y el 9 de marzo de 2026, el conflicto regional en curso dio lugar a la cancelación de más de 40.000 de los 72.000 vuelos programados con origen y destino en Oriente Medio, según datos de Cirium, una empresa de análisis de la aviación (Abbas, 2026).

Además, la región es también un importante centro logístico y de reexportación, con puertos y zonas francas que respaldan el transbordo de contenedores, las operaciones de carga aérea y las actividades de distribución integradas en cadenas de suministro mundiales más allá de la energía.

En caso de que el conflicto tenga corta duración, es probable que el impacto se limite a la reorganización temporal del tráfico aéreo y marítimo, la disminución localizada de la demanda de viajes a destinos afectados, la volatilidad a corto plazo de los mercados de energía y las perturbaciones temporales de las operaciones portuarias y de las zonas francas. Si se reabren con prontitud los corredores clave, las corrientes de viajes y el volumen del comercio se recuperarían con normalidad en los trimestres siguientes, limitando el impacto global en el crecimiento anual.

Sin embargo, un conflicto prolongado con restricciones sostenidas podría dar lugar a unos costos estructuralmente más elevados del combustible y el transporte, una menor actividad de transbordo y la reducción del poder adquisitivo de los consumidores. Más allá de los efectos en los precios, la incertidumbre geopolítica podría hacerse sentir en la confianza de los consumidores y las empresas, influir en la percepción del riesgo y frustrar la demanda discrecional de viajes. Con el tiempo, esto podría dar lugar a cambios en las pautas internacionales de los viajes y el comercio hacia rutas y destinos alternativos percibidos como de menor riesgo.

Con arreglo a las previsiones ajustadas, Oriente Medio sufrirá una contracción del 9,2% en las exportaciones de servicios en 2026, que restaría 15,7 puntos porcentuales al crecimiento previsto. Todas las demás regiones se han revisado a la baja, excepto Asia, donde se prevé que las exportaciones de servicios aumenten un 5,8%, casi un punto porcentual más alto que en la hipótesis de referencia.

Las perspectivas para 2026 en el marco de las previsiones ajustadas son moderadas para la región de la CEI (1,0%) y África (1,7%). En este último caso, esto representa una desviación de 2,0 puntos porcentuales con respecto a la hipótesis de referencia de un crecimiento del 3,7%. Se prevé que en América del Norte las exportaciones de servicios aumentarán un 1,3%. Es probable que América del Sur y Centroamérica y el Caribe se vean algo menos afectadas, perdiendo solo 0,3 puntos porcentuales en 2026. Según las proyecciones, las economías europeas subirán por encima del promedio mundial, un 4,9%, registrando el crecimiento más rápido después de Asia.

Según estas previsiones, en 2026, el transporte solo crecería un 1,0% en volumen frente a un crecimiento previsto del 2,6% en la hipótesis de referencia, pero en 2027 está previsto que el crecimiento se recupere hasta llegar al 2,7%. Se prevé que el crecimiento de los viajes se ralentice un 2,0%, lo que representa una desviación de 1,9 puntos porcentuales con respecto a la hipótesis de referencia del 3,9%. En 2026, está previsto que el sector repunte, aumentando un 5,3%. Los demás servicios comerciales seguirán siendo

resilientes, como lo han sido durante las últimas perturbaciones. Se espera que aumenten un 5,6% en 2026, tan solo 0,1 puntos porcentuales menos que en la previsión de referencia. Está previsto que los servicios suministrados digitalmente sigan aumentando rápidamente, un 6,3% en 2026.

Indicadores relacionados con el comercio

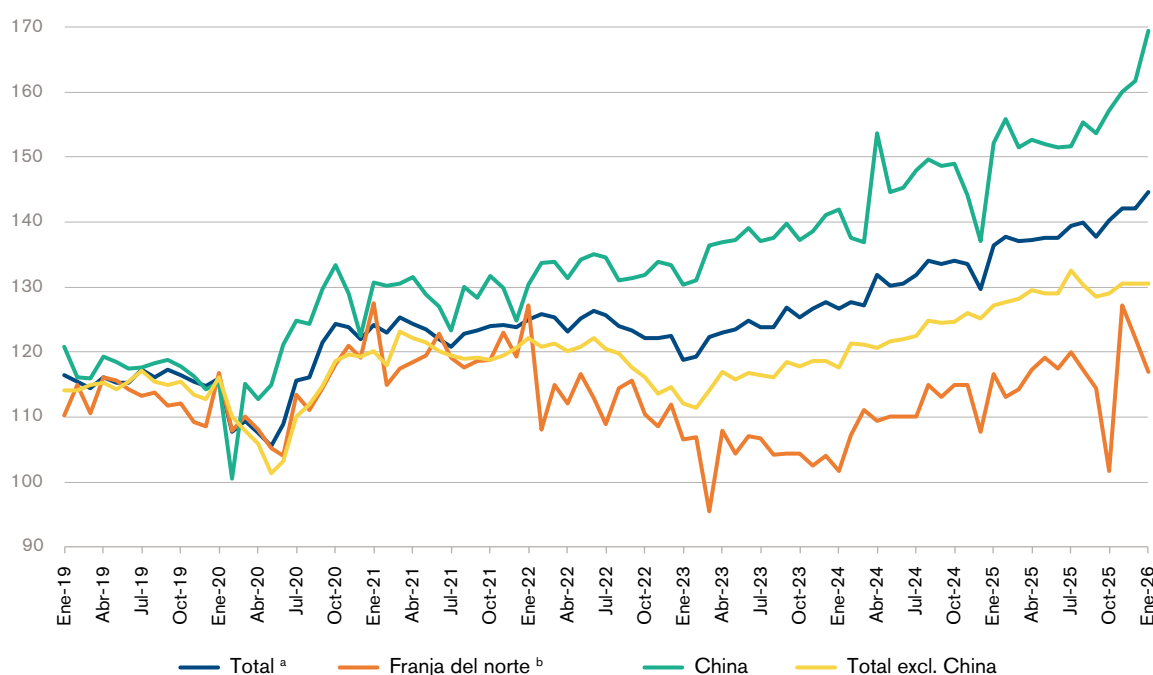
Algunos indicadores relacionados con el comercio tienden a anticipar las corrientes comerciales reales, son más oportunos que las estadísticas comerciales oficiales, o ambas cosas. Dos de esos indicadores —el transporte marítimo de contenedores y los nuevos pedidos de exportación de los índices de gestores de compras— sugieren que el comercio de mercancías y servicios comerciales siguió siendo fuerte durante los dos primeros meses de 2026. Estos indicadores son anteriores al conflicto en Oriente Medio, que podría dar lugar a reveses en los indicadores en los próximos meses.

El tráfico de contenedores en los principales puertos internacionales es un indicador clave del volumen del comercio mundial de mercancías, pero también guarda una estrecha relación con el componente de transporte del comercio de servicios. En el gráfico 7 se muestran las tendencias del transporte marítimo de contenedores utilizando el índice del tráfico mundial de contenedores de RWI/ISL, que mide el tráfico total de 90 puertos internacionales, responsables de alrededor del 65% del tráfico mundial de contenedores. El índice ajustado desestacionalizado ascendió a 144,7 en enero, lo que representa un aumento del 6,1% interanual, más acusado que el aumento del 1,9% en el comercio previsto para este año en nuestra hipótesis de referencia.

La mayor parte de este aumento se debió al tráfico de puertos chinos, que registró un aumento del 11,4% interanual en enero. Entretanto, el tráfico de puertos en el resto del mundo fue solo del 2,7% comparado con el mismo período del año anterior. Esto sugiere que las exportaciones

Gráfico 7: Índice del tráfico mundial de contenedores, enero de 2019-enero de 2026

Índice desestacionalizado, 2019=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).

chinas se mantuvieron robustas a principios de 2026. El tráfico de los puertos del norte de Europa se debilitó durante el mismo periodo, con un crecimiento interanual del tráfico de contenedores de apenas el 0,3% en enero (frente al 13,4% en diciembre).

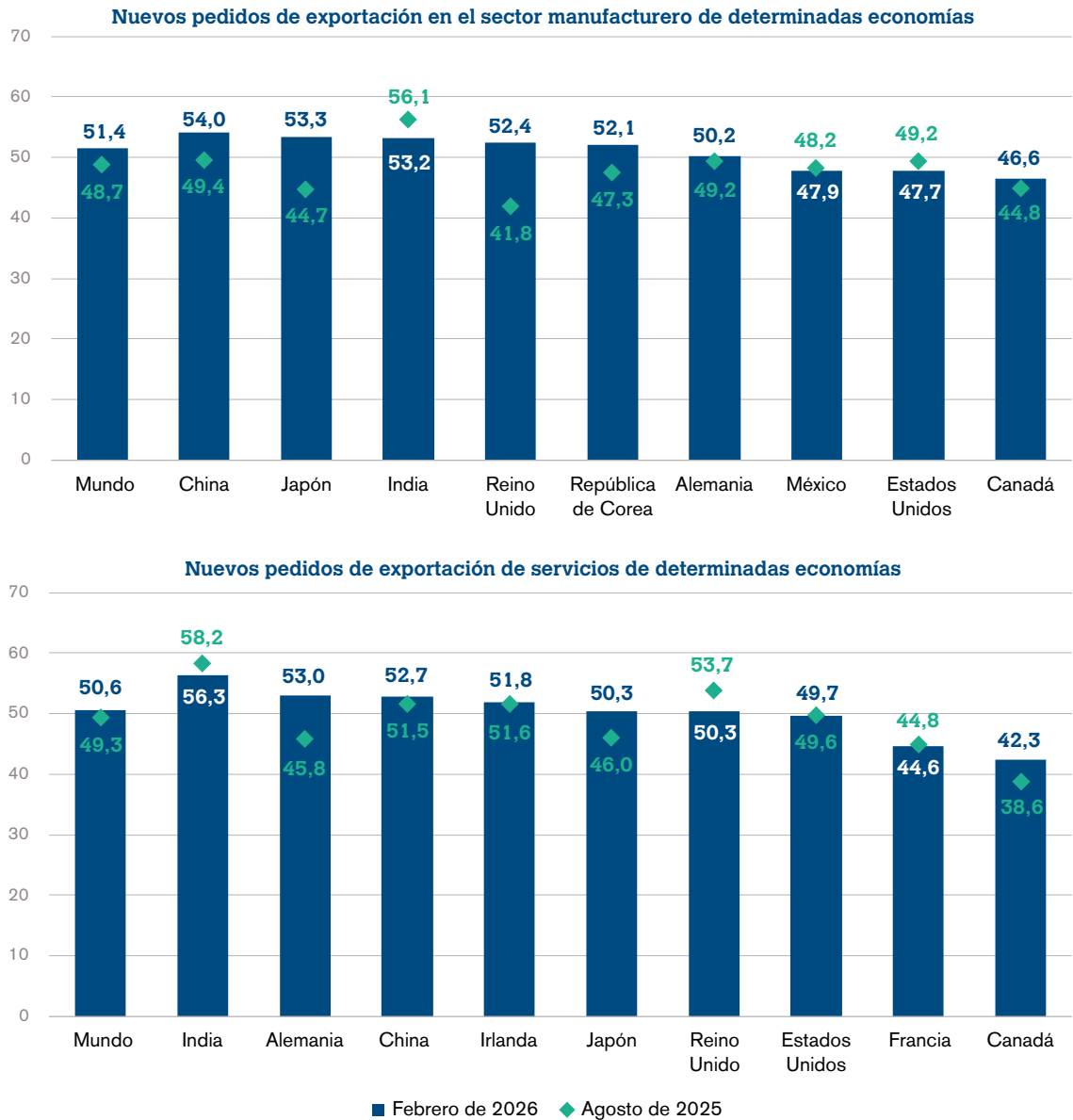
Los índices de gestores de compras de S&P Global también proporcionan señales tempranas de la actividad económica a escala nacional y mundial. El componente de nuevos pedidos de exportación del índice de gestores de compras es un indicador

principal especialmente sólido del comercio mundial. En el gráfico 8 se muestran los cambios en los índices de nuevos pedidos de exportación de manufacturas y servicios, en los que los valores inferiores a 50 denotan contracción y los valores superiores a 50 indican expansión.

El índice mundial de nuevos pedidos de exportación para el sector manufacturero aumentó a 51,4 en febrero, frente a 48,7 en agosto del año pasado, lo que indica un crecimiento del comercio de bienes manufacturados. El índice de nuevos pedidos de

Gráfico 8: Nuevos pedidos de exportación de los índices de gestores de compras

Índice de difusión, base = 50



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

Fuente: Datos nacionales de índices de gestores de compras recopilados por el S&P Global.

exportación de servicios también escaló a 50,6 en febrero, frente al 49,3 en agosto, indicando un ritmo constante en las actividades de exportación de servicios.

Las economías asiáticas, entre ellas China, el Japón y la República de Corea, revelaron una aceleración de los pedidos de exportación de manufacturas en los últimos seis meses, al igual que el Reino Unido. En cuanto a los servicios, Alemania, China, la India e Irlanda revelaron un incremento en los pedidos de exportación.

El comercio expresado en valor

En esta sección se presentan estadísticas sobre el comercio de mercancías y de servicios comerciales en términos de su valor en dólares corrientes de los EEUU. (véanse también los cuadros 1 y 2 del apéndice para consultar estadísticas detalladas sobre los principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías). Si bien las estadísticas comerciales expresadas en volumen se aproximan a las cantidades reales de mercancías y servicios objeto de comercio, las estadísticas expresadas en valor ofrecen un desglose más detallado del comercio por interlocutor y producto o sector. Además, las corrientes comerciales de algunas economías tienden a ser bastante estables en términos de volumen (por ejemplo, las exportaciones de los productores de petróleo), mientras que sus ingresos y costos fluctúan de manera significativa a medida que cambian los precios de exportación e importación. Estas fluctuaciones se representan mejor mediante las estadísticas comerciales expresadas en valor.

Comercio de mercancías

El valor del comercio mundial de mercancías en dólares corrientes de los Estados Unidos aumentó un 7%⁴ interanual en 2025, más que en 2024 (+2%) (véase el gráfico 9). En lo que respecta al período comprendido entre enero y noviembre de 2025⁵, las mayores tasas de crecimiento interanual estimadas correspondieron al equipo de oficina y telecomunicaciones (+19% interanual), seguido de otras máquinas (+9%) y productos alimenticios (+7%). Entre los principales grupos

de productos que se muestran, únicamente los combustibles y los productos de la minería (-4%) registraron disminuciones en términos de valor, a saber: combustibles (-10%), hierro y acero (-3%) y productos de la industria del automóvil (-0,2%). Esta evolución general refleja aproximadamente la tendencia anual de 2024, en que los mismos grupos de productos también disminuyeron, mientras que aumentó el valor de los demás productos.

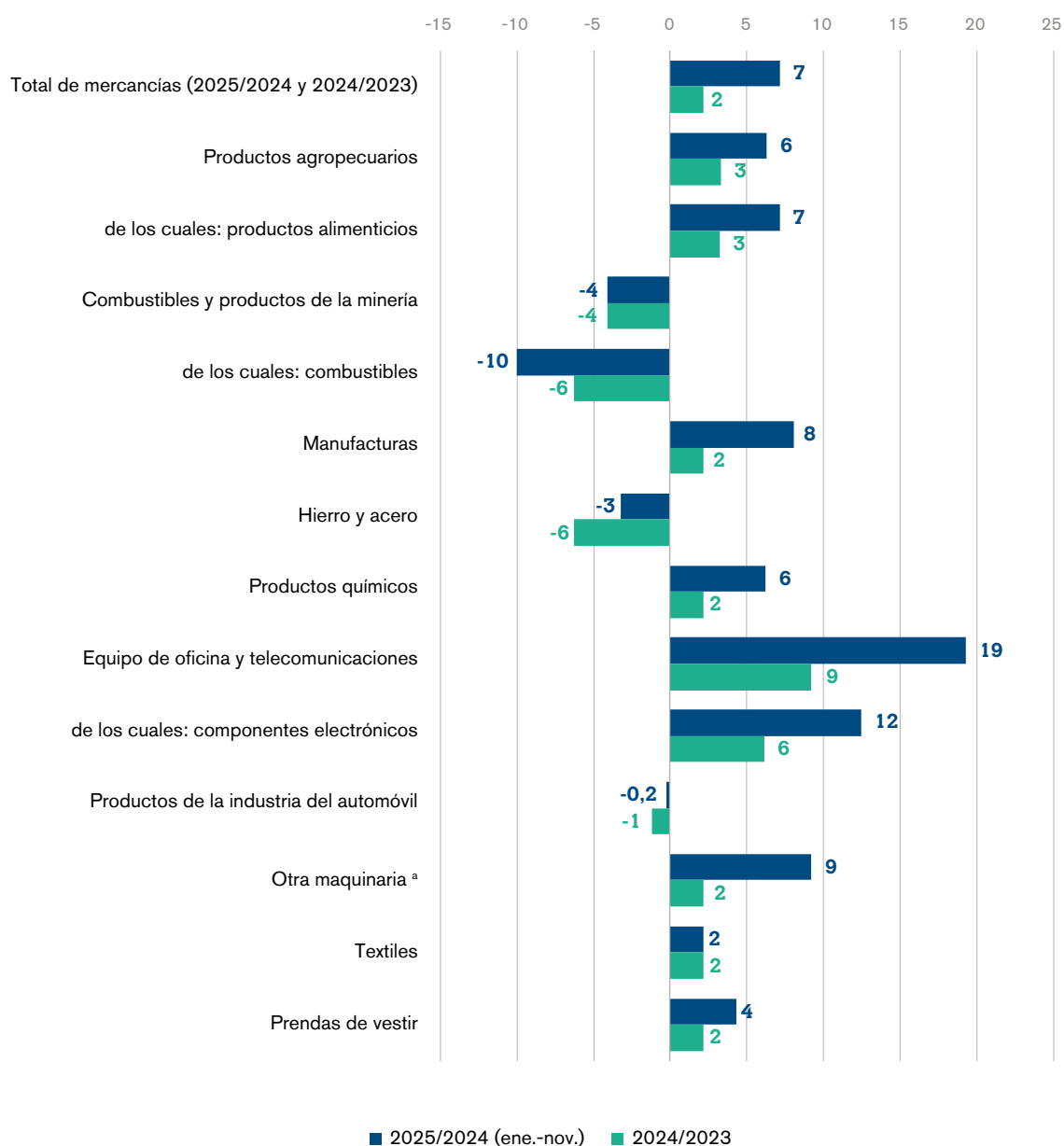
El comercio mundial de combustibles cayó un 10% en términos de valor, mientras que los precios disminuyeron un 8% durante el mismo período, lo que indica una leve contracción en términos de cantidad. Por otra parte, el comercio mundial de oro no monetario (partida 71.08 del Sistema Armonizado (SA)) se benefició de aumentos de precio de dos cifras durante 2025, aumentando casi un 50% entre enero y noviembre de 2025.

En términos regionales, los valores de las exportaciones de mercancías en 2025 aumentaron en mayor grado en África (+10% interanual; el crecimiento se registró especialmente en las exportaciones de cacao, café/té, oro, abonos y minerales, mientras que disminuyeron las exportaciones de hierro y acero, combustibles y vehículos), seguidos de Asia (+9%; crecimiento, entre otras, en las exportaciones de oro, maquinaria, grasas animales/vegetales y cobre, y disminución de las exportaciones de combustibles y minerales) y Europa (+7%; crecimiento de las exportaciones de oro, productos químicos orgánicos, maquinaria y productos farmacéuticos, y disminución de las exportaciones de combustibles, hierro y acero y vehículos). Entre estas regiones, únicamente las exportaciones de la Comunidad de Estados Independientes (CEI)⁶ registraron disminuciones (-3%). Dado que la mayoría de las importaciones de mercancías procedentes de la CEI consta de combustibles y aceites minerales (más de la mitad en 2025, con una disminución con respecto a más del 60% en 2024), esta tendencia coincide con la evolución del comercio mundial de combustibles y productos de la minería (véase el gráfico 9).

En lo que respecta a las importaciones, los aumentos interanuales más notables se observaron en África (+9%), Europa (+9%) y Oriente Medio (+9%). En el caso de África, las importaciones en

Gráfico 9: Crecimiento interanual del comercio de mercancías, por productos, 2025 (enero-noviembre para el desglose de productos) y 2024

Variación porcentual en dólares EE.UU.



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

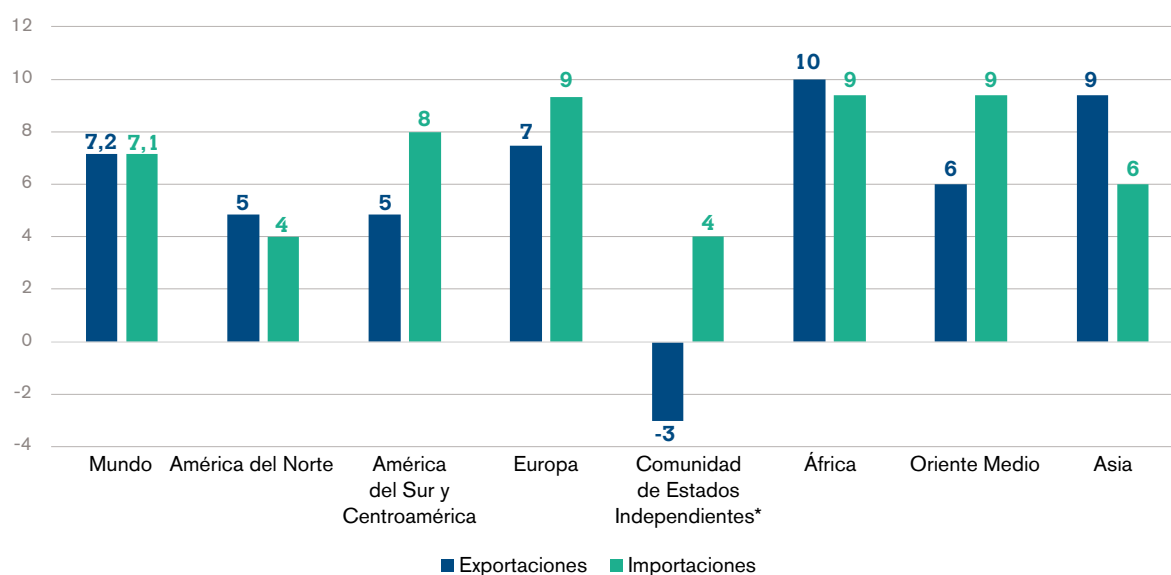
Fuente: OMC y UNCTAD para el comercio total de mercancías y estimaciones de la OMC para los productos.

particular de buques/embarcaciones/estructuras flotantes, vehículos, grasas animales/vegetales y maquinaria registraron aumentos acusados. Fue especialmente sólido el crecimiento de las importaciones europeas de oro, productos farmacéuticos y productos químicos orgánicos, mientras que cayeron las importaciones de combustibles y de hierro y acero. Las importaciones

de Oriente Medio aumentaron especialmente en el caso de las aeronaves y sus partes, los cereales y el oro. Las importaciones de mercancías de la CEI fueron las que menos aumentaron (+4%) de todas las regiones y, en particular, aumentaron las importaciones de oro, hierro y acero y productos farmacéuticos, y disminuyeron las de prendas de vestir, vehículos y plásticos (véase el gráfico 10).

Gráfico 10: Crecimiento del comercio de mercancías por regiones en 2025

Variación porcentual en dólares EE.UU.



* Incluidos determinados Estados miembros asociados y antiguos Estados miembros.

Fuente: OMC-UNCTAD (mundo)/OMC (regiones).

Los cinco principales exportadores en 2025 registraron todos ellos un crecimiento interanual nominal de las exportaciones; Hong Kong, China ocupó el primer lugar, con +16,7%, seguido de la Unión Europea⁷ (+6,8%) y los Estados Unidos (+6,0%). China (+5,5%) y el Japón (+4,4%) observaron tasas de crecimiento ligeramente más modestas.

De los cinco importadores principales, las importaciones de mercancías de China se mantuvieron estables (-0,01%) durante 2025, mientras que las importaciones de los otros cuatro aumentaron en términos de valor: las de Hong Kong, China aumentaron en +18,1%, las del Reino Unido en +15,7%, las de la Unión Europea en +7,2% y las de los Estados Unidos en +4,4%.

Las corrientes del comercio de mercancías de los países menos adelantados (PMA) en términos de dólares corrientes de los EE.UU. continuaron la tendencia ascendente de 2024 en 2025, después de haberse contraído en 2023. Las exportaciones colectivas de los PMA aumentaron un 11% el año pasado, hasta USD 309.000 millones, después de aumentar un 8% el año anterior. Entre sus productos más exportados, el café/té, el caucho, el cacao, el oro y los minerales fueron los que más aumentaron, mientras que disminuyeron en términos nominales las exportaciones de

semillas oleaginosas, legumbres y hortalizas y combustibles. Por su parte, las importaciones de los PMA también aumentaron un 11%, hasta un valor de USD 375.000 millones, tras un aumento del 1% en 2024. La participación de los PMA en las exportaciones mundiales de mercancías ascendió al 1,21% en 2025, mientras que su participación en las importaciones mundiales ascendió al 1,44% (véase el gráfico 11) en 2025, un nuevo máximo para estas economías.

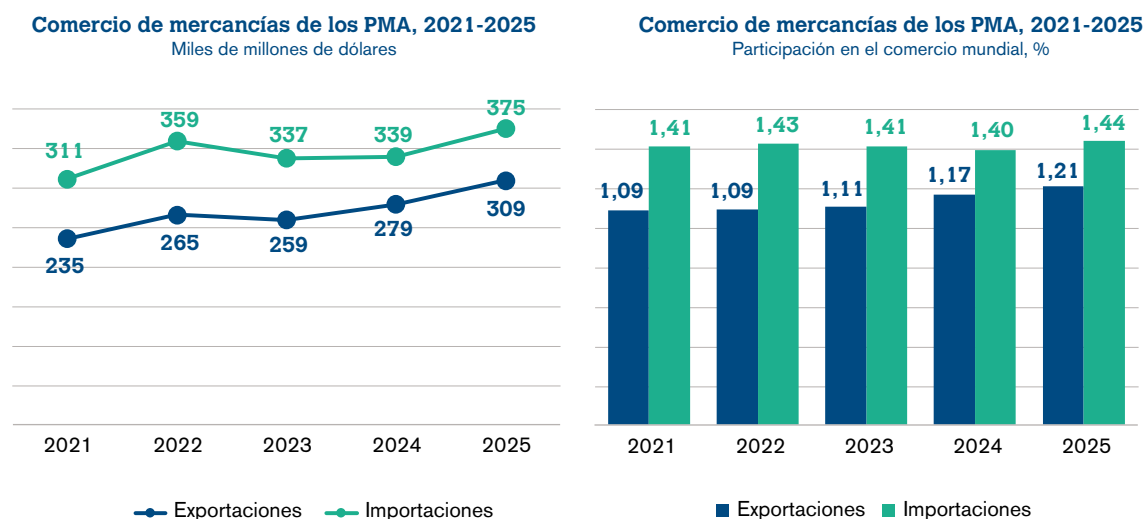
Dinámica de las importaciones de los Estados Unidos

En el gráfico 12 se presenta una perspectiva transversal de la evolución del valor de las importaciones de mercancías en los Estados Unidos, en determinados grupos de productos en 2025, en respuesta a los cambios sin precedentes de la postura de los Estados Unidos en materia de política comercial.

Las pautas de crecimiento fueron muy desiguales: solo un conjunto reducido de categorías de 2 dígitos del SA registró un crecimiento interanual positivo significativo de las importaciones, concretamente los metales preciosos (impulsados por el oro), los productos químicos orgánicos (impulsados por las hormonas utilizadas en los tratamientos contra la obesidad y la diabetes), el

Gráfico 11: Comercio de mercancías de los PMA, 2021-2025

Miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes



Fuente: Estimaciones de la OMC y la UNCTAD.

cacao, algunos metales comunes (cobre, plomo) y productos que facilitan la IA. Estas categorías, aunque importantes, representan una proporción más reducida del valor total de las importaciones, especialmente las que no están relacionadas con la IA. La evolución positiva del oro y las hormonas se vio impulsada en gran medida por la anticipación en el primer trimestre de 2025, y se disipó durante el resto del año. Es significativo que en gran parte, estos grupos de productos de 2 dígitos del SA que registraron un crecimiento positivo en 2025 quedaron exentos de los nuevos aranceles.

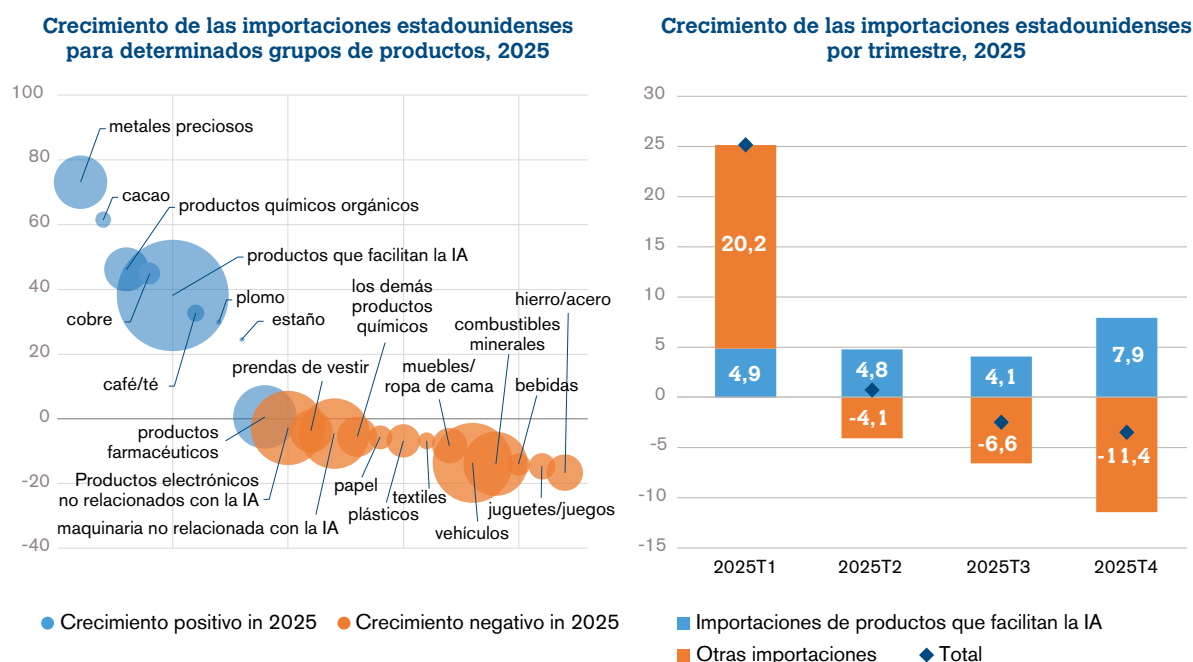
Por el contrario, varias de las principales categorías de importación, entre ellas la maquinaria no relacionada con la IA y los productos electrónicos no relacionados con la IA, registraron tasas de crecimiento negativas. Los resultados divergentes entre los productos que facilitan la IA y sus respectivos grupos matrices de 2 dígitos del SA (84 y 85) apuntan a una distinción estructural entre ellos y el resto de las categorías relacionadas con la tecnología. Además, un conjunto más amplio de bienes de consumo e intermedios (entre ellos los vehículos, las prendas de vestir, los textiles, los juguetes/juegos, los plásticos y los productos de papel) también registró un crecimiento negativo, lo que indica un descenso general de las importaciones estadounidenses, excepto un puñado de productos básicos e insumos relacionados con la IA. Muchos de estos bienes de

consumo e intermedios registraron un crecimiento interanual positivo en el primer trimestre de 2025 debido a la anticipación. Su crecimiento negativo global durante el año indica que la debilidad de las importaciones de los Estados Unidos en el segundo semestre de 2025 no es solo resultado de recurrir a las existencias acumuladas al principio del año, sino que posiblemente apunta a la repercusión del aumento de los aranceles.

En todos los trimestres de 2025 se observaron sistemáticamente sólidas contribuciones positivas de los productos que facilitan la IA al crecimiento de las importaciones, presentadas en el panel izquierdo del gráfico 12, que añadieron en promedio más de cinco puntos porcentuales al crecimiento total de las importaciones en cada trimestre. Por el contrario, las importaciones de los demás productos confirman los resultados anuales negativos observados en la descripción transversal de los sectores seleccionados: después de una expansión acusada en el primer trimestre (+20,2 puntos porcentuales), las contribuciones cambiaron de sentido en el segundo y se volvieron claramente negativas en los trimestres tercero y cuarto (-6,6 y -11,4 puntos porcentuales, respectivamente). Para todo el año, las importaciones estadounidenses de productos que facilitan la IA crecieron un 38,3%, y contribuyeron 5,4 puntos porcentuales al crecimiento general de las importaciones, del

Gráfico 12: Valor de las importaciones de mercancías de los Estados Unidos, 2025

Variación porcentual interanual en dólares EE.UU. y contribuciones en puntos porcentuales



Nota: Los grupos de productos se definen sobre la base de la clasificación a nivel de 2 dígitos del Sistema Armonizado (SA), excluyendo los productos de cada grupo que facilitan la IA, que se definen sobre la base de la lista de productos que facilitan la IA al nivel de 6 dígitos y se combinan en un grupo de productos separado. Las categorías de productos que se basan en más de un código de 2 dígitos del SA se definen como sigue: hierro y acero (SA 72 y 73); prendas de vestir (SA 61, 62 y 63); textiles (SA 50 a 60); los demás productos químicos se basan en las categorías SA 28 a 38, excepto 29 (productos químicos orgánicos) y 30 (productos farmacéuticos) que se muestran por separado; productos de papel (SA 47, 48 y 49); los productos electrónicos y la maquinaria no relacionados con la IA se basan en las categorías SA 85 y 84, respectivamente, excepto los productos que facilitan la IA. La superficie de las burbujas es proporcional al valor del comercio en dólares de los Estados Unidos de cada grupo de productos en 2025. Las burbujas azules corresponden a los grupos de productos que registraron un crecimiento positivo en 2025, y las burbujas naranjas corresponden al crecimiento negativo.

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

4,4%, mientras que las importaciones de los demás productos disminuyeron un 1,2%, lo que contribuyó -1,0 puntos porcentuales al total. Este crecimiento anual del -1,2% incluye tanto una sólida anticipación en el primer trimestre, antes de la introducción de aranceles, como resultados anuales positivos de las importaciones en el caso de productos que están en gran medida exentos de aranceles (excepto los que facilitan la IA), lo que indica que el crecimiento de las importaciones sujetas a aranceles fue aún menor.⁸

Esta pauta temporal muestra que la maquinaria no relacionada con la IA, los productos electrónicos no relacionados con la IA y múltiples categorías de bienes de consumo e intermedios impulsaron una contracción de la mitad al final del año, superando la sólida contribución positiva de los productos que facilitan la IA en el segundo semestre del año. Esta

pauta temporal también subraya que el auge de la IA, junto con la anticipación en el primer trimestre de 2025, en esencia asumieron la carga relativa de las importaciones estadounidenses en el año, ocultando la dinámica descendente persistente en categorías de importación más amplias. Además, esta pauta trimestral advierte de las deficiencias de las importaciones no relacionadas con la IA en 2026.

Las pruebas combinadas subrayan dos dinámicas paralelas en las importaciones estadounidenses: una contracción general de muchas importaciones relacionadas con las manufacturas pero no relacionadas con la IA y segmentos de bienes de consumo, y una ampliación estructural de un sector específico en los productos que facilitan la IA, que continúa a pesar de que la mayoría de las categorías restantes se están contrayendo.

El crecimiento de las exportaciones de China y su superávit comercial

Las exportaciones de China mostraron un crecimiento sólido en 2025, aunque los resultados variaron mucho entre los destinos de exportación. El total de exportaciones de mercancías de China aumentó un 5,5% en términos de valor, ascendiendo a USD 3,77 billones en 2025. El crecimiento en términos de volumen fue aún más elevado, en un 9,2% (debido al descenso de los precios de exportación en China), y contribuyó aproximadamente 1,3 puntos porcentuales al crecimiento global de las exportaciones en 2025 (aproximadamente el 30% del crecimiento total). Se trata de una cifra considerable, habida cuenta de que la participación de China en el valor total de las exportaciones mundiales ha sido de un promedio del 14,4% en los últimos tres años.

El aumento de las exportaciones de China se vio impulsado principalmente por ventas más sólidas a Asia, Europa y varios mercados emergentes, que ayudaron a compensar la reducción de la demanda de los Estados Unidos. Las exportaciones a los Estados Unidos mostraron una disminución acusada de aproximadamente un 20%, que continuó el descenso gradual del comercio de mercancías entre Estados Unidos y China observado en los últimos años. Los envíos a la Federación de Rusia también disminuyeron un 10,4%. Al mismo tiempo, aumentaron las exportaciones a muchos otros mercados. Las ventas a la Unión Europea aumentaron un 8,4%, mientras que las exportaciones a la Asociación de Naciones de Asia Sudoriental (ASEAN) aumentaron un 13,4%. También registraron un crecimiento sólido los envíos a Hong Kong, China (+15,5%), la India (+12,8%) y el Taipei Chino (+11,2%). Las exportaciones al conjunto de Asia aumentaron aproximadamente USD 161.000 millones (+10,6%) y Asia sigue siendo el mercado más grande y de más rápido crecimiento de China. Por su parte, el crecimiento más elevado de la demanda se registró en regiones en desarrollo, ya que las exportaciones a África aumentaron un 25,8% y los envíos a América del Sur un 11,8%.

Esta expansión significativa de las exportaciones a múltiples destinos se vio impulsada por varios factores. En parte, refleja una reorientación del comercio a mercados alternativos, distintos de los

Estados Unidos, en los que los productos chinos se enfrentan a aranceles más bajos. La disminución total del valor de las exportaciones a los Estados Unidos en 2025 fue de aproximadamente USD 105.000 millones, mientras que el aumento hacia otros destinos fue casi tres veces mayor, USD 301.000 millones. Estas estadísticas indican que está en juego algo más que una simple desviación del comercio. El exceso de capacidad en varias ramas de producción podría haber alentado a las empresas chinas a ampliar las exportaciones, a menudo a precios reducidos, a fin de mantener los niveles de producción en una situación de disminución de la demanda interna. Estos precios más reducidos apoyan una sólida demanda de productos manufacturados chinos, entre ellos vehículos, maquinaria y productos electrónicos, en las economías en desarrollo. Además, habida cuenta de que China sigue firmemente integrada en las cadenas de valor regionales, el aumento de sus exportaciones al resto de Asia también refleja el comercio de insumos intermedios, cuya demanda final procede de otras partes del mundo. En general, los datos indican que, aunque se redujo la demanda de exportaciones chinas en América del Norte, el comercio con Europa, las regiones en desarrollo y las economías de Asia ayudó a sostener la expansión del comercio mundial de China.

Las importaciones de mercancías de China se mantuvieron esencialmente estables en 2025, descendiendo de manera marginal un -0,01%, con las disminuciones concentradas en los proveedores de economías avanzadas (Europa y América del Norte). En cambio, las compras procedentes de Asia siguieron siendo sólidas y aumentaron un 2,8%. Las importaciones procedentes de África y América Latina también aumentaron, lo que apunta a la continua demanda de energía, metales y otros insumos basados en recursos.

El crecimiento significativo de las exportaciones, especialmente en términos de volumen, combinado con un crecimiento limitado de las importaciones, dio como resultado una expansión considerable de la balanza comercial general de China en 2025. Aumentó de USD 993.000 millones en 2024 a USD 1,19 billones en 2025, un incremento de casi USD 196.000 millones (+19,8%). Este aumento se debió principalmente a superávits comerciales más sólidos con Europa,

Asia y África. El superávit con Asia ascendió en USD 125.000 millones, ya que China fortaleció su papel de proveedor dominante de productos electrónicos y bienes intermedios utilizados en las cadenas de producción regionales. Europa también contribuyó de manera significativa, ya que el superávit de China con Europa aumentó en USD 73.000 millones, mientras que el superávit de China con África aumentó en USD 40.000 millones. Por el contrario, el superávit de China con América del Norte se redujo en USD 77.000 millones, como resultado de la debilidad de la demanda de importaciones de los Estados Unidos, mientras que sus déficits con Oriente Medio y América del Sur se redujeron, en consonancia con la disminución de los precios de los combustibles.

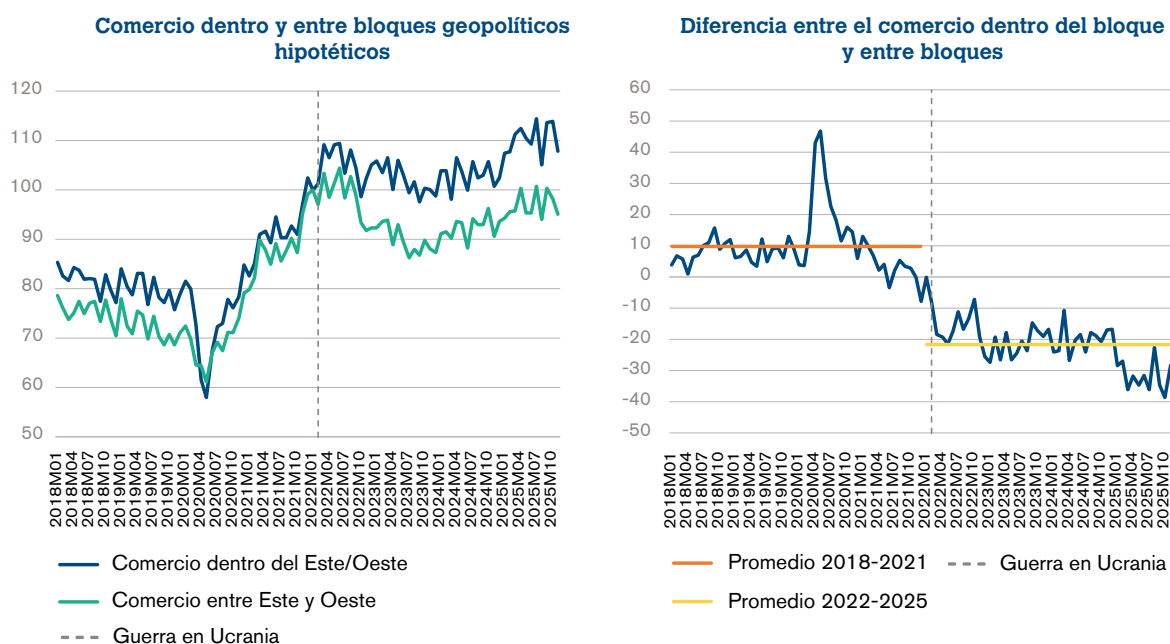
Fragmentación del comercio mundial

Los datos siguen indicando señales de fragmentación en las corrientes del comercio mundial, tras las recientes conmociones, entre ellas la pandemia de COVID-19 y la guerra en Ucrania, así como la creciente incertidumbre política. Los

economistas de la OMC han observado que las pautas del comercio se han ajustado cada vez más a las consideraciones geopolíticas. Desde el comienzo de la guerra en Ucrania, el comercio entre bloques hipotéticos de economías con opiniones políticas similares (determinadas utilizando los patrones de voto en la Asamblea General de las Naciones Unidas) ha crecido alrededor de un 4% más lentamente que el comercio dentro de esos bloques.

Después de una ampliación inicial de esta diferencia, la divergencia entre las corrientes comerciales entre bloques y dentro de los bloques parece haberse estabilizado entre mediados de 2023 y 2024, manteniéndose en general constante y sin nuevas ampliaciones. Sin embargo, los datos de 2025 indican un aumento renovado de la fragmentación (véase el gráfico 13). A diferencia de la fase de divergencia anterior, que siguió al inicio de la guerra en Ucrania, esta evolución más reciente parece impulsada principalmente por la intensificación de las tensiones comerciales y la mayor disociación del comercio entre los Estados Unidos y China.

Gráfico 13: Comercio dentro y entre bloques geopolíticos hipotéticos, y diferencia entre el comercio dentro del bloque y entre bloques



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

Fuente: Basado en Blanga-Gubbay y Rubinová (2024), actualizado por la Secretaría de la OMC.

Si la incertidumbre del comercio mundial sigue intensificándose y propagándose, la práctica de deslocalización entre aliados (centrar las redes de las cadenas de suministro en economías consideradas aliados económicos y políticos) podría perder impulso, mientras que la mayor disociación de las mayores economías del mundo podría ampliar la fragmentación del comercio y propagarla de manera más extensa entre agrupaciones geopolíticas. Sin embargo, a pesar de esta evolución, todavía no hay pruebas claras de una transición generalizada hacia la regionalización o a la deslocalización cercana de las redes de producción.

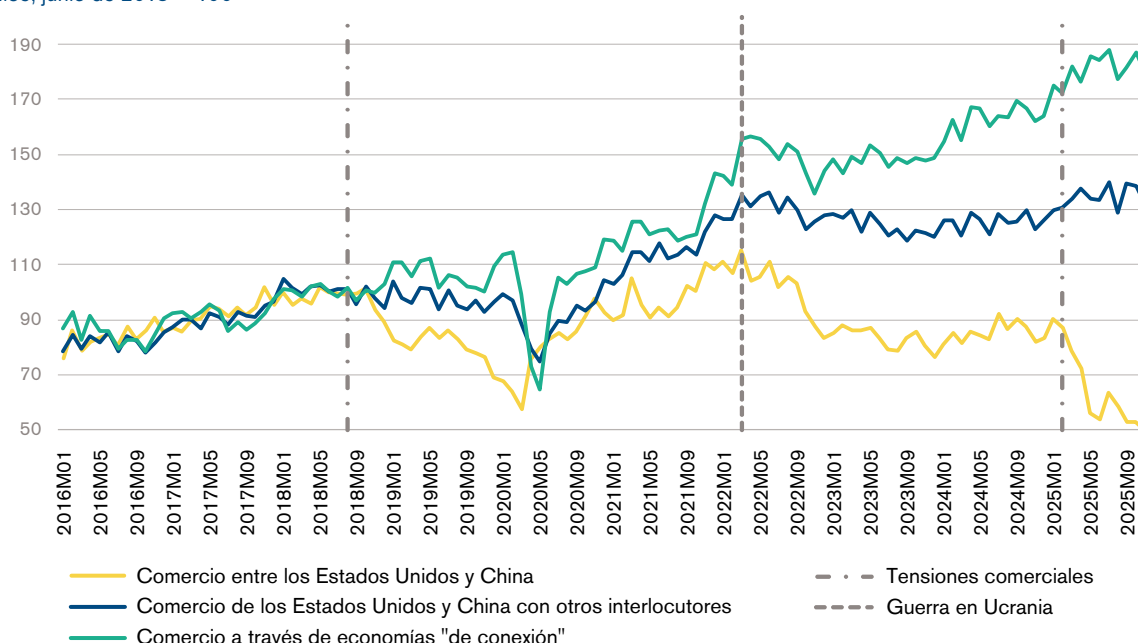
La investigación de la OMC también ha documentado señales claras de disociación entre los Estados Unidos y China. Desde 2018, el aumento de las tensiones comerciales bilaterales (con inclusión de rondas sucesivas de incrementos de los aranceles) ha coincidido con una acusada ralentización del crecimiento del comercio entre las dos economías. Los economistas de la OMC estiman que el comercio bilateral entre los Estados Unidos y China creció aproximadamente un 30% más despacio que el comercio de cada economía con el resto del mundo entre 2018 y

2024, lo que indica un debilitamiento significativo de los vínculos comerciales directos entre las dos mayores economías del mundo.

Los datos correspondientes a 2025 indican que esta tendencia se ha intensificado aún más, en un contexto de continuación de las medidas de política comercial y persistencia de las tensiones geopolíticas. Las importaciones procedentes de China en los Estados Unidos disminuyeron un 29%, lo que dio como resultado un descenso de la participación de China en el mercado de 4,4 puntos porcentuales solo en 2025, de un 13,8% a un 9,3%. Al mismo tiempo, los Estados Unidos importaron un volumen significativamente superior de varias economías de Asia, entre ellas Filipinas, la India, Indonesia, Tailandia, el Taipei Chino y Viet Nam. Muchas de estas economías también registraron aumentos considerables en las importaciones procedentes de China en 2025, en particular entre los miembros de la ASEAN. Esta evolución indica ajustes de las cadenas de suministro mundiales, en particular una posible desviación comercial de las exportaciones de China hacia destinos sujetos a aranceles menores, o la reorientación del comercio a través de terceras economías (véase el gráfico 14).

Gráfico 14: Comercio entre los Estados Unidos y China y con otros interlocutores

Índice, junio de 2018 = 100



Nota: Serie ajustada estacionalmente. Se excluyen Belarús, la Federación de Rusia y Ucrania. La serie presenta un índice de 100 correspondiente a junio de 2018.

Fuente: Basado en Blanga-Gubbay y Rubinová (2024), actualizado por la Secretaría de la OMC.

Sin embargo, sigue siendo difícil evaluar la magnitud de esa reorientación utilizando únicamente datos sobre el comercio bruto. En investigaciones recientes de la OMC y asociados internacionales se examina esta evolución utilizando estadísticas sobre el comercio de valor añadido y marcos mundiales de insumo-producto, que ofrecen una imagen más clara de los vínculos comerciales indirectos entre economías. Las pruebas obtenidas de estos análisis (basados en los datos disponibles hasta 2024) indican que, si bien los vínculos comerciales indirectos a través de terceras economías han aumentado en los últimos años, solo representan una proporción pequeña de la disminución del comercio directo entre los Estados Unidos y China (UIBE *et al.*, 2025). Esto indica que, si bien puede estar produciéndose algún grado de reorientación del comercio, hasta el momento solo ha compensado parcialmente el debilitamiento de los vínculos comerciales directos entre las dos economías.

Los productos que facilitan la IA siguen impulsando el crecimiento del comercio en el segundo semestre de 2025

La participación de productos que facilitan la IA⁹ en el comercio mundial de mercancías ha registrado un aumento acusado desde 2023 (gráfico 15). Tras mantenerse generalmente estable en torno al 13% en 2022 y 2023, esa participación aumentó constantemente a un promedio de aproximadamente el 14% en 2024, y se había acercado al 17% para finales de 2025, el nivel más elevado del período observado. Este aumento refleja tanto una recuperación cíclica después de un período de demanda débil de productos electrónicos en 2022-2023 como una ampliación estructural de la demanda de componentes como semiconductores, procesadores y otros productos que facilitan la IA. En términos de valor, el comercio de productos que facilitan la IA aumentó en 21,9% interanual, alcanzando la cifra de USD 4,18 billones en 2025, frente a USD 3,43 billones el año anterior. Estos productos representaron el 42% del crecimiento total del comercio mundial en 2025, a pesar de que representan solo una sexta parte del comercio mundial. Cabe señalar que los principales productos relacionados con la IA, como las microplaquetas, los semiconductores y el equipo de transmisión de datos, están exentos de la mayoría de los aranceles nuevos.

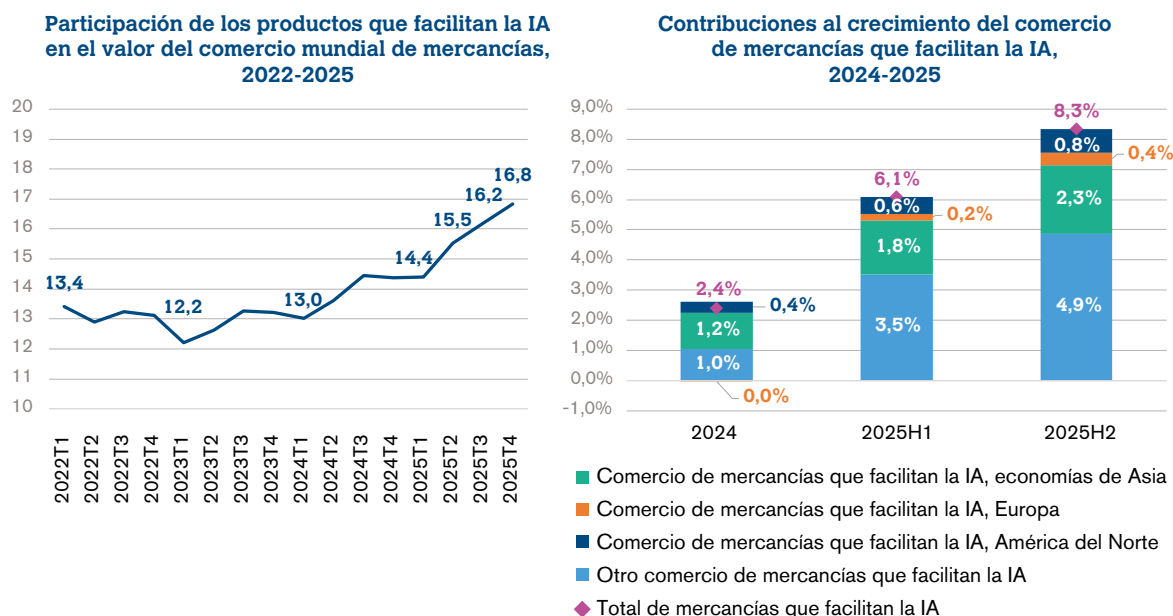
Por su parte, el comercio de otros productos registró solo un crecimiento moderado del 4,9% en 2025. Esto indica una brecha creciente entre los sectores de alta intensidad tecnológica y el resto de la economía mundial de mercancías. Aun así, el comercio no relacionado con la IA creció constantemente a lo largo del año. El crecimiento ascendió a un 4,1% interanual en el primer semestre de 2025, y se aceleró hasta el 5,7% en el segundo semestre, obteniendo contribuciones totales al crecimiento de 3,5 y 4,9 puntos porcentuales, respectivamente. Uno de los principales motores del comercio no relacionado con la IA en 2025 fue el oro, lo que refleja su función de activo seguro en un período de creciente incertidumbre económica. El aumento del valor comercial del oro se debió también a su precio, significativamente superior al de 2024. Otro contribuyente importante fueron los medicamentos y los ingredientes farmacéuticos, en particular las hormonas (utilizadas en los tratamientos contra la obesidad y la diabetes). En conjunto, los metales preciosos (impulsados por el oro), los productos farmacéuticos y los productos químicos orgánicos (impulsados por las hormonas) representaron al menos dos puntos porcentuales del aumento total del 7% del valor del comercio mundial de mercancías en 2025.

En el gráfico 15 también se muestra la pauta regional del auge de la IA. En 2025, el comercio de productos que facilitan la IA creció más rápidamente en las tres mayores regiones (América del Norte, Europa y Asia) en comparación con 2024, y el crecimiento se aceleró a medida que avanzaba el año.

Otras regiones representan una proporción mucho menor del comercio relacionado con la IA e hicieron solamente una contribución limitada al crecimiento del comercio mundial. En el primer semestre de 2025, las economías asiáticas contribuyeron 1,8 puntos porcentuales al crecimiento del comercio mundial de mercancías a través de productos que facilitan la IA, mientras que América del Norte añadió 0,6 puntos porcentuales y Europa 0,2 puntos porcentuales. En el segundo semestre del año, estas dinámicas se fortalecieron aún más: Asia contribuyó 2,3 puntos porcentuales, América del Norte 0,8 puntos porcentuales, y Europa también registró un crecimiento más rápido del comercio relacionado con la IA.

Gráfico 15: Comercio de mercancías que facilitan la IA, 2025

Participación porcentual y contribuciones en puntos porcentuales



Nota: El comercio es el promedio de las importaciones y las exportaciones. Las estimaciones del comercio de productos que facilitan la IA se basan en los informantes disponibles en el Trade Data Monitor. Los datos correspondientes a Viet Nam se reflejan. Los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2025 incluyen estimaciones para las economías respecto de las cuales no se habían publicado datos completos sobre el cuarto trimestre al 9 de marzo de 2026. La contribución de los productos que facilitan la IA es menor en regiones distintas de América del Norte, Europa y Asia, y no se incluye en el gráfico.

Fuente: Estimaciones de la Secretaría de la OMC.

América del Norte registró la tasa de crecimiento más rápida del comercio de productos que facilitan la IA en 2025, un 32,4%, en comparación con un 24,3% en Asia y un 10,6% en Europa. La contribución total de IA de Asia al crecimiento del comercio mundial fue superior debido a su participación mucho mayor en el comercio de productos que facilitan la IA (un 62%, en comparación con el 16% en el caso de América del Norte). El liderazgo de Asia refleja la concentración de la producción de semiconductores y cadenas de suministro de productos electrónicos en la región, mientras que el sólido crecimiento del comercio de América del Norte está vinculado a la elevada demanda de equipo con gran utilización de IA y equipo informático para centros de datos.

En conjunto, los dos paneles del gráfico 15 muestran que el comercio mundial se ve cada vez más configurado por productos que facilitan la IA. Su participación en el comercio mundial está aumentando, y su contribución al crecimiento global del comercio es considerable, en particular

en Asia y América del Norte. En un momento en que muchas categorías de productos tradicionales se mantienen en niveles bajos, los productos relacionados con la IA actúan como motor de la expansión del comercio. A medida que las empresas gastan más en centros de datos, sistemas en la nube y equipos avanzados para satisfacer la creciente demanda de IA, las cadenas de suministro vinculadas a la IA, especialmente de semiconductores, se están convirtiendo en una fuerza clave de la configuración del comercio mundial de cara a 2026.

Servicios comerciales

En 2025, el comercio de servicios comerciales, medido como exportaciones, aumentó un 8%, un ritmo más lento que en 2024 (+10%), y ascendió a USD 9,56 billones. Las fluctuaciones de los tipos de cambio influyeron en el comercio de servicios durante el año. La apreciación del dólar de los EE.UU. frente al euro y otras monedas en el primer trimestre de 2025, unida al aumento de la

incertidumbre económica, influyó en los valores del comercio de servicios denominados en dólares de los EE.UU. Sin embargo, posteriormente el dólar se depreció, lo que aumentó los valores del comercio y ayudó a compensar la ralentización anterior.

En comparación con 2024, el crecimiento de las exportaciones de servicios se debilitó en Oriente Medio (+3%), América del Sur y Centroamérica y el Caribe (+7%) y América del Norte (+7%). En cambio, África registró resultados sólidos (+15%), seguida por la CEI (+11%), Asia (+10%) y Europa (+8%). La evolución de las importaciones de servicios reflejó las tendencias de las exportaciones entre las regiones, excepto en el caso de Asia, donde las importaciones de servicios aumentaron un 5%, aproximadamente la mitad del crecimiento de las exportaciones (véase el gráfico 16).

En 2025, los Estados Unidos siguieron siendo el principal comerciante de servicios. Las exportaciones de los Estados Unidos ascendieron a USD 1.209.000 millones, lo que representó el 12,7% de las exportaciones mundiales de servicios, mientras que las importaciones ascendieron a un total de USD 870.000 millones y una participación del 10,0%. Sin embargo, si se contabiliza la Unión Europea como una sola entidad, su comercio con el resto del mundo fue mayor, ya que ascendió a USD 1.763.000 millones en el caso de las exportaciones y USD 1.606.000 millones en el de las importaciones, y su participación respectiva en las exportaciones e importaciones mundiales de servicios fue del 22,7% y del 22,6%. En los cuadros 3 a 5 del apéndice figuran estadísticas detalladas sobre el comercio de servicios comerciales de las principales economías.

Tras un aumento del 8% en 2024, el crecimiento de los servicios de transporte se redujo al 2% en 2025, ascendiendo a USD 1,54 billones. Esto refleja en gran medida la evolución del transporte marítimo y la reducción de las tarifas del transporte marítimo en comparación con 2024. Las tarifas de flete han sido muy volátiles en los últimos años, debido a las sucesivas conmociones mundiales, entre ellas la pandemia, los conflictos geopolíticos, las tensiones comerciales y las perturbaciones de las cadenas de suministro. En 2025, varios exportadores asiáticos destacados registraron disminuciones, entre ellos el Taipei Chino (-11%),

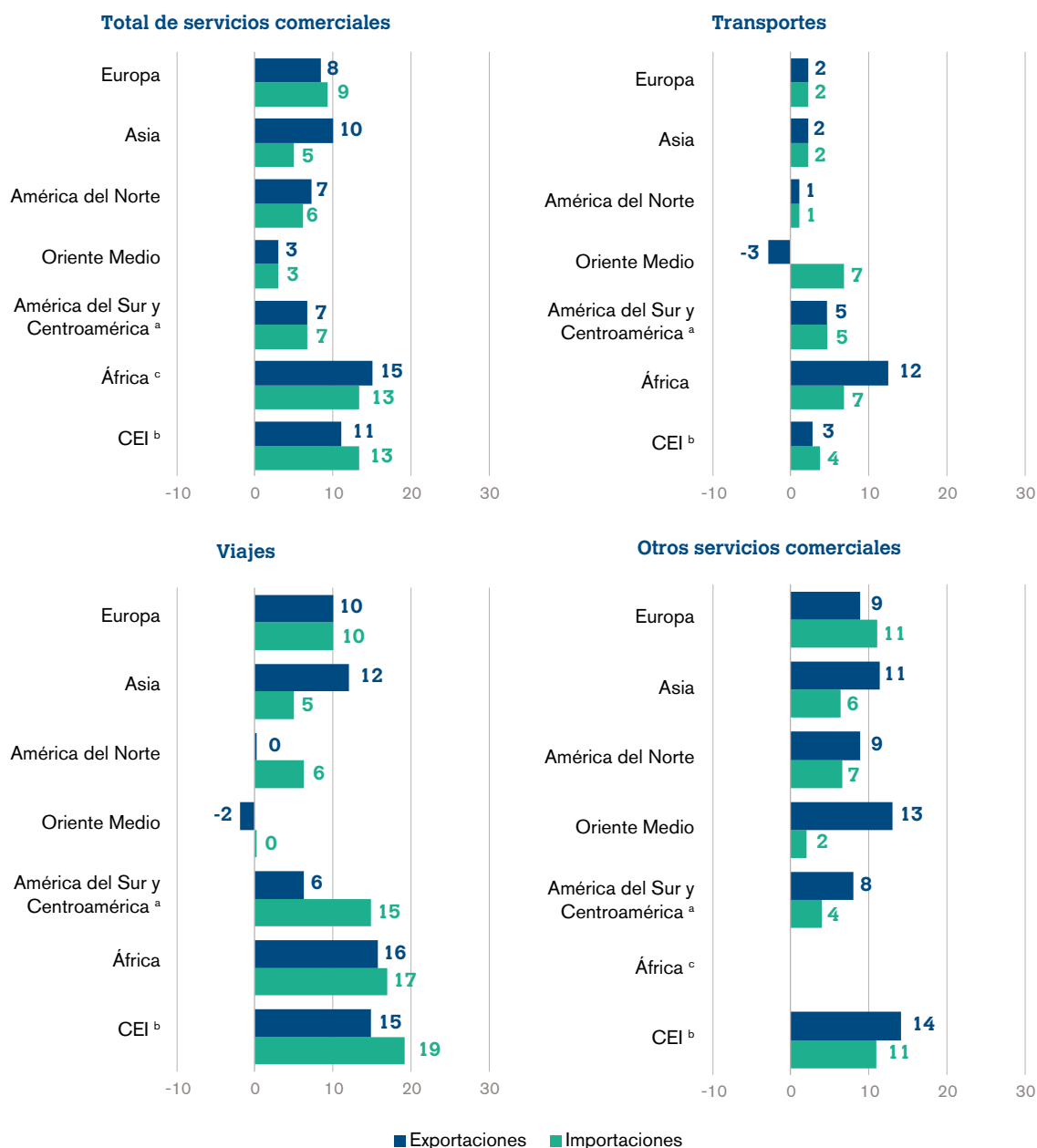
la República de Corea (-6%) y Singapur (-2%), mientras que las exportaciones de China siguieron siendo positivas (+9%), lo que reflejó en parte la anticipación en el primer semestre del año. Según estimaciones preliminares, los servicios de transporte aéreo registraron resultados más sólidos, con una ampliación del 6%, respaldada por un aumento de la demanda de viajes aéreos, la mejora de la conectividad y el continuo crecimiento del comercio electrónico.

En 2025, el gasto de los viajeros en el extranjero en alojamiento, restaurantes, entretenimiento, recuerdos y otros servicios ascendió a USD 1,89 billones, un aumento del 8% en términos de valor y del 5,2% en términos de volumen (en dólares constantes de 2015 de los EE.UU.), según nuevas estimaciones de la Secretaría de la OMC. Los viajes internacionales siguieron mostrándose resilientes a pesar de las incertidumbres geopolíticas, apoyados por medidas de facilitación de los visados y una sólida demanda de salida de importantes mercados de origen. África registró la expansión más rápida y sus exportaciones de viajes aumentaron un 16%. Las economías de África Septentrional fueron responsables de la mayor parte de este aumento, ya que las exportaciones de viajes de Marruecos aumentaron un 23% y las de Egipto un 18%. En conjunto, estas dos economías representan el 48% de los ingresos por concepto de viajes de la región. En Europa, tanto las exportaciones como las importaciones de viajes aumentaron un 10%, y las Olimpiadas de Invierno de 2026, que tuvieron lugar en Italia, impulsaron la actividad de viajes en los primeros meses de 2026. En cambio, el crecimiento se mantuvo bajo en América del Norte. Se espera que el Mundial de la FIFA de 2026, organizado por el Canadá, los Estados Unidos y México, aumente la demanda de viajes a la región. Sin embargo, el aumento de las tensiones geopolíticas, el incremento de los costos de transporte aéreo debido al aumento de los precios de los combustibles y una creciente incertidumbre económica pueden influir en la confianza y el gasto de los viajeros.

Según estimaciones preliminares, la categoría de otros servicios comerciales, que abarca una amplia variedad de servicios que pueden prestarse digitalmente, que va desde los servicios financieros hasta los profesionales, aumentó un 10% en 2025, hasta USD 5,78 billones (véase el gráfico 17). El

Gráfico 16: Crecimiento del comercio de servicios comerciales por regiones y sectores principales, 2025

Variación porcentual anual



a Incluye el Caribe.

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

c Interrupción de la serie para las exportaciones e importaciones de otros servicios comerciales en África en 2025.

Fuente: Estimaciones de la OMC y la UNCTAD.

comercio de servicios de informática aumentó en dos dígitos por tercer año consecutivo, con un aumento del 11%. Desde 2019, el valor de los servicios informáticos, estimado en USD 1,22 billones en 2025, se ha duplicado con creces, y su participación en el comercio de servicios ha alcanzado el 13%. El crecimiento se vio apoyado por el aumento de la demanda de capacidad

informática, el desarrollo del procesamiento de datos y los programas informáticos, a medida que las empresas adoptaban la IA en sus operaciones comerciales. La creciente utilización de plataformas en línea y el aumento de las preocupaciones en materia de ciberseguridad también contribuyeron a aumentar la demanda. Todas las regiones comunicaron un fuerte crecimiento.

El uso de ancho de banda internacional ha aumentado rápidamente, a medida que siguen aumentando los servicios en la nube, las aplicaciones de IA y las redes 5G. El comercio de servicios de telecomunicaciones se recuperó en 2025, con un aumento del 7%, que reflejó un crecimiento sostenido del tráfico de datos y la conectividad transfronteriza. La recuperación sigue a una disminución en 2024, impulsada en parte por la caída de los precios. Aunque el tráfico de datos siguió creciendo, la rápida instalación de redes de cables submarinos y los avances en la tecnología de fibra óptica aumentaron la capacidad mundial de banda ancha. Esta expansión provocó una presión a la baja sobre los precios de la conectividad, reduciendo el valor del comercio de servicios de telecomunicaciones.

Las exportaciones mundiales de servicios prestados digitalmente ascendieron a USD 5,26 billones en

2025, un aumento del 10%. Estos servicios, que son objeto de comercio transfronterizo a través de redes informáticas e incluyen los servicios financieros, los servicios informáticos y los servicios profesionales entre otros, representaron el 15,2% del total de las exportaciones mundiales de mercancías y servicios. Europa, el mayor exportador, con una participación del 53,4%, registró un aumento del 9%, mientras que las economías de Asia, que representaban una proporción del 23,3%, crecieron un 12% en 2025. En América del Norte, las exportaciones aumentaron un 9%, alcanzando una participación del 17,6% en las exportaciones mundiales.

Puede consultarse más información sobre los principales comerciantes y las tendencias del comercio regional por sectores de servicios en las Estadísticas del comercio mundial 2025, y en los cuadros conexos que pueden descargarse en bloque en el sitio web de la OMC (<https://stats.wto.org/>).

Gráfico 17: Crecimiento del comercio de servicios comerciales, por sectores, 2024-2025

Variación porcentual anual



Nota: El comercio de servicios se mide por las exportaciones. Los servicios comprendidos en la categoría "otros servicios comerciales" se clasifican en función de su participación relativa en el comercio de servicios.

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

Recuadro 2: Estimación de las exportaciones de servicios basados en la IA

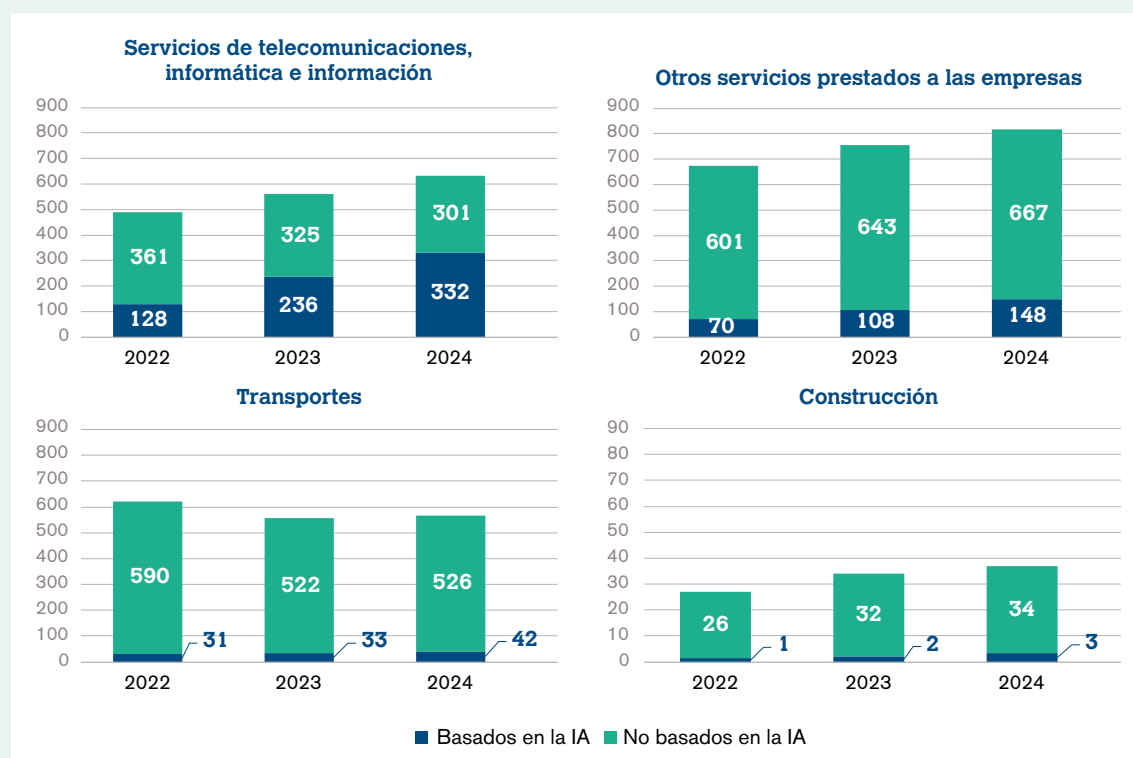
La IA se utiliza cada vez más en la producción de mercancías y servicios intercambiados entre economías. En muchos sectores de servicios, las empresas recurren a herramientas de IA, tales como el aprendizaje automatizado o el procesamiento de lenguajes naturales, para analizar datos, procesar grandes volúmenes de información, desarrollar programas informáticos y apoyar las decisiones operacionales y comerciales. Sin embargo, las estadísticas del comercio de servicios registran lo que se comercia, no la manera en que se producen los servicios. En consecuencia, no pueden reflejar si los servicios exportados se basan en tecnologías de IA ni en qué medida.

Los datos de encuestas sobre la adopción de IA por las empresas, actualmente disponibles para un número creciente de economías, aportan nuevas perspectivas sobre la forma en que las empresas utilizan las tecnologías de IA, en particular en los procesos de producción. La Secretaría de la OMC ha combinado datos de la encuesta de la UE sobre la adopción de la IA por las empresas en los primeros meses de 2025 con las Estadísticas Estructurales de las Empresas (SBS) de la UE, datos sobre el comercio de servicios por características de las empresas (STEC) de la UE y las exportaciones de servicios de la UE en la balanza de pagos para producir estimaciones experimentales de las exportaciones de servicios basados en la IA para la Unión Europea.

Este análisis inicial se centra en sectores en que pueden compararse los datos sistemáticamente entre las distintas fuentes. En estos sectores (servicios de telecomunicaciones, informática e información (TIC); otros servicios prestados a las empresas, con inclusión de servicios de investigación y desarrollo (I+D), así como varios servicios profesionales y técnicos; transporte; y construcción) se estima que la Unión Europea exportó más de USD 525.000 millones de servicios basados en la IA en 2024, un aumento con respecto a los USD 230.000 millones en 2022 (véase el gráfico 18).

Gráfico 18: Unión Europea: Estimación de exportaciones de servicios basados en la IA por sectores seleccionados, 2022-2024

Miles de millones de dólares EE.UU.



Fuente: Estimaciones de la OMC.

La importancia de la IA en la producción de exportaciones varía mucho entre las distintas categorías. En 2024, más de la mitad de las exportaciones de servicios de tecnología de la información y las comunicaciones (TIC) (el 52,4%) estaba basada en la IA, en comparación con un 26,2% en 2022. En otros servicios prestados a las empresas también aumentó la adopción, que ascendió al 18,2% de las exportaciones. En cambio, las exportaciones de servicios basados en la IA siguen siendo una proporción pequeña del total de exportaciones de servicios de construcción (9,0%) y transporte (7,3%) (véase el gráfico 19).

En términos absolutos, el valor de las exportaciones de servicios basados en la IA también varía considerablemente entre los sectores. En 2024, los servicios de TIC representaron la mayor proporción (USD 332.000 millones), seguidos de otros servicios prestados a las empresas (USD 148.000 millones), transporte (USD 42.000 millones) y construcción (USD 3.000 millones) (véase el gráfico 18). El crecimiento ha sido especialmente notable en los servicios de TIC, en que el valor de las exportaciones basadas e IA aumentó un 159% en comparación con 2022. Las exportaciones no relacionadas con la IA disminuyeron en todos los sectores durante el período. Esta pauta indica un cambio gradual hacia métodos de producción basados en la IA en las exportaciones de servicios.

Estas diferencias reflejan en parte los procesos de producción de sectores específicos y los tipos de tecnologías de IA utilizados. Según los resultados de encuestas más recientes (la encuesta de la UE sobre el uso de TIC y el comercio electrónico en las empresas), la generación de texto o código de programación es la aplicación más habitual de la IA en el sector de las TIC (42,2% de las empresas), mientras que el análisis de lenguaje escrito es la más común entre los servicios profesionales y técnicos (25,2%). Por el contrario, la adopción de IA en el transporte y la construcción sigue siendo muy limitada (entre el 0,7% y el 2,7% de las empresas).

Las grandes empresas dominan las exportaciones de servicios basados en la IA, y representan aproximadamente el 90% de esas exportaciones en los sectores analizados. Por su parte, las pequeñas y medianas empresas solo representan una participación limitada, lo que refleja tanto su menor participación en los mercados de exportación como su menor capacidad para invertir en tecnologías de IA.

Gráfico 19a: Unión Europea: Exportaciones de servicios basados en la IA como porcentaje del total de exportaciones por sectores seleccionados, 2022-2024

% de las exportaciones totales

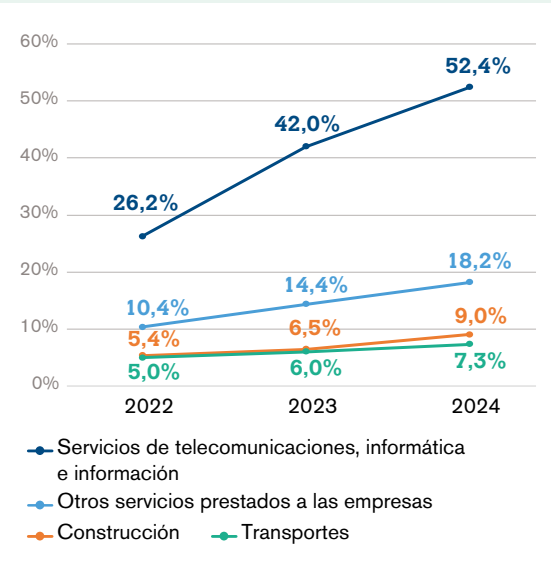
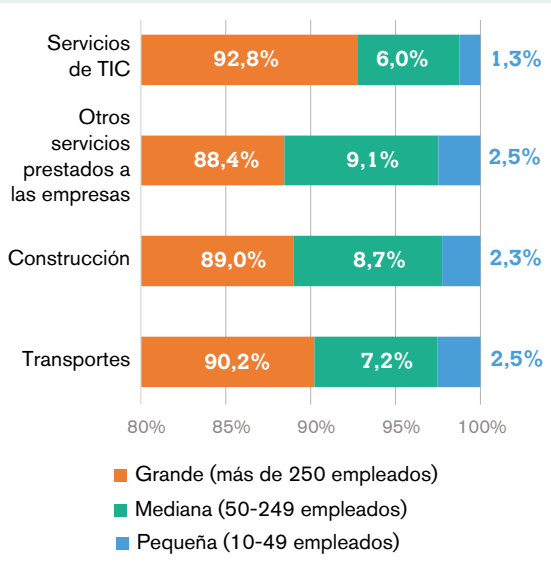


Gráfico 19b: Unión Europea: Participación de exportaciones de servicios basados en la IA por tamaño de la empresa y sector seleccionado, 2024

% de las exportaciones totales



Fuente: Estimaciones de la OMC.

Capítulo analítico: La proporción del comercio mundial en régimen de la nación más favorecida (NMF)

La proporción del comercio mundial que se realiza en régimen NMF fluctuó en 2025 a raíz de cambios sin precedentes en las políticas comerciales a nivel mundial. Esta proporción descendió de una estimación anterior del 80% a principios de 2025 hasta el 72% a finales de febrero de 2026, tras haber aumentado y disminuido durante el año. Esto pone de relieve la evolución dinámica del entorno comercial, pero también que los aranceles NMF siguen siendo importantes en el sistema multilateral de comercio. En el Sistema OMC-FMI de Seguimiento del Comercio se detallan las medidas arancelarias recientes.

El principio no discriminatorio de trato de nación más favorecida (NMF) de la OMC sigue siendo la piedra angular del sistema mundial de comercio. Con arreglo a este principio, cualquier ventaja comercial concedida por un Miembro de la OMC a un interlocutor comercial debe hacerse extensiva inmediata e incondicionalmente a todos los demás Miembros de la OMC. El régimen arancelario NMF, consagrado en el artículo I del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT de 1994), es un instrumento fundamental del sistema multilateral de comercio para promover la estabilidad, la previsibilidad y la equidad en las relaciones comerciales mundiales.

Sin embargo, en los últimos decenios, el panorama del comercio mundial ha evolucionado considerablemente. Han proliferado los acuerdos comerciales preferenciales, incluidos acuerdos comerciales bilaterales y regionales, así como los regímenes preferenciales unilaterales. Esos acuerdos permiten a los interlocutores comerciales intercambiar mercancías a tipos arancelarios inferiores al nivel NMF, por lo que introducen elementos de discriminación en la política comercial. Además, recientemente se han observado nuevas desviaciones de las condiciones arancelarias NMF, ya que algunas economías han impuesto medidas arancelarias.

En un análisis anterior (véase Gonciarz y Verbeet, 2025), se estimó la proporción del comercio mundial en régimen NMF sobre la base de las importaciones oficiales y los aranceles legalmente establecidos en 2022, y teniendo en cuenta las medidas arancelarias registradas hasta el final de 2024. Según ese análisis, la proporción del comercio mundial en régimen NMF era en aquel momento del 80%. El análisis actualizado que se presenta en esta sección incluye nuevas estimaciones basadas en las importaciones oficiales y los aranceles legalmente establecidos en 2024, e incorpora las medidas arancelarias registradas hasta finales de febrero de 2026.

El arancel NMF utilizado en el análisis corresponde al tipo NMF legalmente establecido notificado por los Miembros de la OMC a la Base Integrada de Datos de la OMC. La utilización de los aranceles NMF legalmente establecidos notificados proporciona una base objetiva y transparente para informar, ya que asegura la comparabilidad entre economías y una base coherente para estimar la proporción del comercio en régimen NMF. Así pues, esta medición responde a la siguiente pregunta: ¿Qué proporción de las importaciones mundiales está sujeta a los aranceles NMF legalmente establecidos de los Miembros de la OMC? No se trata de la única cuestión de interés —por ejemplo, no se refiere a la intensidad o magnitud de las desviaciones respecto de los aranceles NMF legalmente establecidos— pero es una pregunta fácil de formular y entender, y su respuesta ofrece una indicación de la importancia del trato NMF en el sistema de comercio.

Para ilustrar cómo ha respondido la proporción del comercio mundial en régimen NMF a las medidas arancelarias durante 2025 y hasta el final de febrero de 2026, cabe destacar algunas de las numerosas fechas importantes de este periodo. Por ejemplo, el 5 de abril de 2025 se adoptaron medidas arancelarias que redujeron la proporción del comercio mundial en régimen NMF en 4,1 puntos porcentuales, y las medidas arancelarias

adicionales adoptadas entre el 6 de abril y el 18 de agosto redujeron dicha proporción en otros 1,4 puntos porcentuales. Las medidas arancelarias adoptadas entre el 19 de agosto y el 14 de noviembre causaron después un aumento de la proporción en régimen NMF de 1 punto porcentual. Esta proporción aumentó acusadamente, en 4,9 puntos porcentuales, con la decisión del Tribunal Supremo de los Estados Unidos de 20 de febrero, antes de volver a caer en 3,4 puntos porcentuales cuatro días después, el 24 de febrero, con la introducción por los Estados Unidos de aranceles en virtud del artículo 122.¹⁰

Un caso particularmente interesante tuvo lugar el 14 de mayo de 2025, cuando los Estados Unidos y China alcanzaron un acuerdo comercial que redujo los niveles arancelarios para las importaciones tanto estadounidenses como chinas; mientras que los niveles arancelarios de ambas partes se redujeron significativamente, el acuerdo no alteró la proporción del comercio comprendida en el régimen NMF. En efecto, entre mayo y principios de agosto de 2025, una docena de medidas arancelarias distintas — entre ellas la ampliación de las medidas en virtud del artículo 232,¹¹ acuerdos bilaterales y derechos adicionales sobre interlocutores individuales— solo desplazaron la proporción en régimen NMF en 0,06 puntos porcentuales del comercio mundial, ya que estas medidas o bien modificaron los tipos arancelarios vigentes o tuvieron una cobertura de productos demasiado limitada para ser registradas a nivel mundial.

Como ilustran estos ejemplos, la proporción del comercio mundial en régimen NMF ha fluctuado desde finales de 2024, cuando se registró la cifra del 80%, en algunas ocasiones a la baja, en otras al alza y en otras de una semana a la siguiente. En total, la estimación más reciente indica una disminución con respecto a las estimaciones anteriores del porcentaje del comercio mundial de mercancías que se realiza en régimen NMF, de cerca del 80% al 72% aproximadamente, lo que pone de relieve tanto una disminución de los aranceles NMF en el sistema multilateral de comercio como que siguen siendo importantes en ese sistema.

Datos y metodología

El análisis se basa principalmente en los datos arancelarios y comerciales notificados por los

Miembros de la OMC a la Base Integrada de Datos (BID) de la OMC. Los Miembros presentan conjuntos de datos anuales que contienen los aranceles NMF aplicados, los tipos arancelarios preferenciales y estadísticas detalladas sobre las importaciones bilaterales. Esos datos se complementan con información de la Base de Datos Analítica de la OMC y con medidas arancelarias recopiladas para el Sistema OMC-FMI de Seguimiento del Comercio. El conjunto de datos resultante abarca 186 economías. A efectos analíticos, se excluye el comercio interno de la Unión Europea como unión aduanera. Como se ha señalado antes, el análisis se basa en los datos arancelarios y de importación más recientes disponibles y oficiales de 2024, complementados con las medidas arancelarias registradas hasta finales de febrero de 2026 en varias economías que, al parecer, utilizan esos instrumentos.

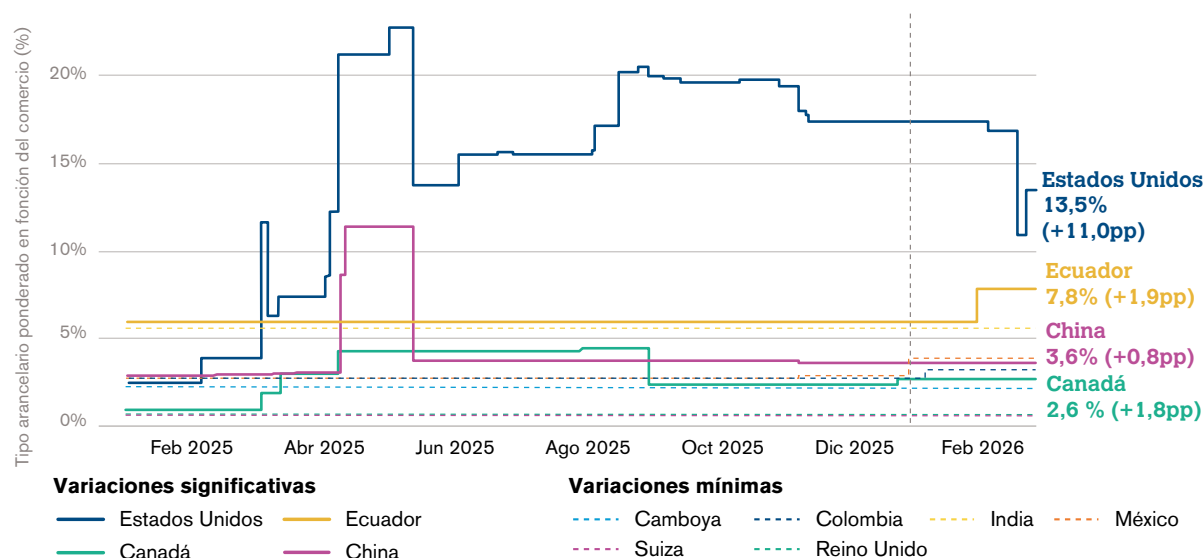
Los datos resultantes constituyen un conjunto de datos detallados integrado por datos sobre las importaciones recopilados por las aduanas. Una cuestión fundamental para medir la importancia del comercio preferencial se refiere a la utilización de preferencias arancelarias. Aunque a menudo las importaciones pueden beneficiarse de aranceles preferenciales en el marco de acuerdos regionales o regímenes unilaterales, en la práctica las empresas no siempre solicitan esas preferencias. Esto puede deberse a las prescripciones administrativas, incluido el cumplimiento de las normas de origen y los requisitos de documentación, que constituyen costos que reducen los incentivos para utilizar aranceles preferenciales, en particular cuando los aranceles NMF ya son bajos. Para tener en cuenta lo anterior, el análisis incorpora la información comunicada en el marco de los mecanismos de transparencia de la OMC para los arreglos comerciales preferenciales. Estos datos permiten identificar los productos que pueden beneficiarse del trato preferencial y ayudan a estimar la tasa de utilización de las preferencias.

Evolución arancelaria más reciente: El Sistema OMC-FMI de Seguimiento del Comercio

La información sobre medidas arancelarias se extrae en parte del Sistema OMC-FMI de Seguimiento del Comercio (<https://ttd.wto.org/en/reports/tariff-actions>), una iniciativa conjunta desarrollada por la OMC y el Fondo Monetario

Gráfico 20: Aranceles ponderados en función del comercio, por principales economías que aplican “medidas arancelarias”

Evolución por meses, enero de 2025 a finales de febrero de 2026



Fuente: Sistema OMC-FMI de Seguimiento del Comercio (<https://ttd.wto.org/en/reports/tariff-actions>), finales de febrero de 2026. El gráfico de etapas refleja las fechas de cambios en la política

Internacional (FMI) para hacer un seguimiento de la evolución de los derechos de importación efectivamente aplicados. El Sistema registra la evolución de los aranceles a nivel de línea arancelaria, con inclusión de los tipos NMF aplicados, los tipos arancelarios preferenciales y las modificaciones posteriores, como incrementos, reducciones o sustituciones de aranceles (véase el gráfico 20).

Sobre la base de los anuncios oficiales y la reglamentación, el Sistema recopila y registra cambios arancelarios a nivel bilateral y de productos. A principios de 2025 las medidas arancelarias se hicieron cada vez más frecuentes; entre los cambios registrados en la base de datos figuran las medidas aplicadas por Camboya, el Canadá, China, Colombia, el Ecuador, los Estados Unidos, la India, México, el Reino Unido, Suiza y Zimbabwe.

La utilización de los datos recopilados a través de este instrumento permite estimar en el análisis la proporción de las corrientes comerciales afectadas por los cambios arancelarios. Los resultados indican que las medidas arancelarias registradas hasta finales de febrero de 2026 afectan aproximadamente al 11% del comercio mundial cuando se aplican a las corrientes comerciales

de 2024. Si bien esas estimaciones no miden la repercusión real de los cambios arancelarios en los valores o volúmenes del comercio, indican la magnitud de las corrientes comerciales afectadas por esas medidas.

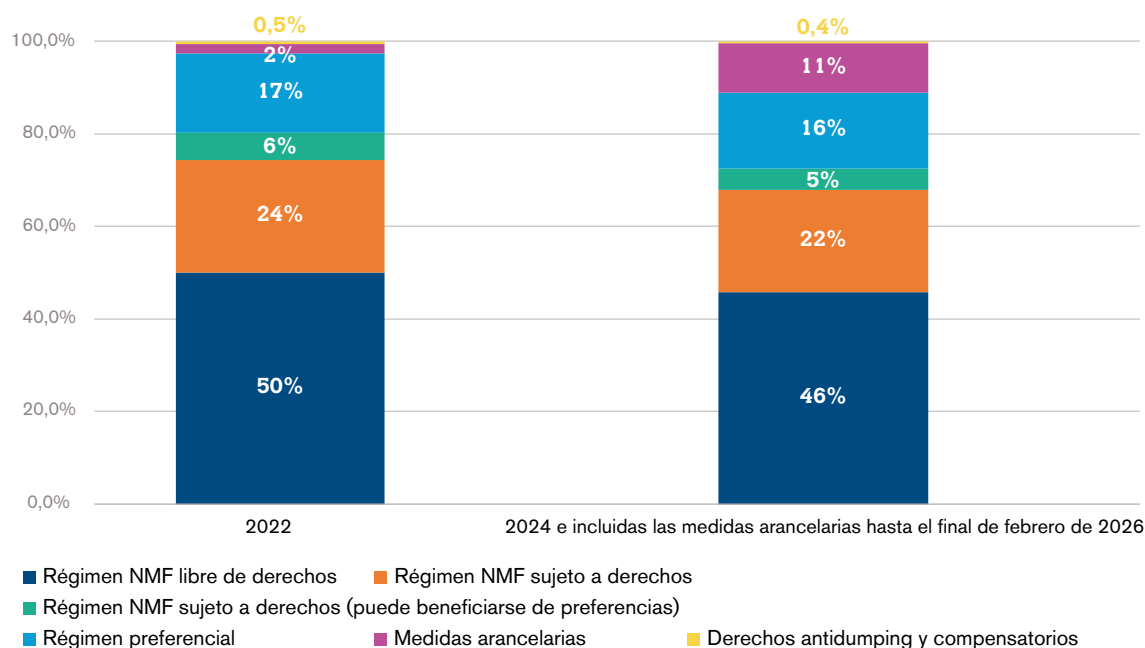
La proporción del comercio en régimen NMF ha disminuido pero sigue siendo importante

Las importaciones mundiales de mercancías pueden dividirse en varias categorías generales en función de su trato arancelario: las importaciones que se realizan en régimen NMF libre de derechos, el comercio sujeto a derechos en régimen NMF, el comercio que puede beneficiarse de trato preferencial pero se realiza en régimen NMF, el comercio que se beneficia de aranceles preferenciales, el comercio afectado por derechos antidumping o compensatorios y el comercio afectado por otras medidas arancelarias.

En el gráfico 21 se presentan los resultados obtenidos mediante la combinación de los aranceles con las corrientes de importación, comparando los resultados basados en datos de 2022 con los aranceles de 2024, incluidas las medidas arancelarias hasta el final de febrero de 2026, ponderados en función de las corrientes de importación de 2024.

Gráfico 21: Importaciones mundiales de mercancías, por trato arancelario

Porcentajes, 2022 y 2024 (incluidas las medidas arancelarias hasta el final de febrero de 2026)*



Fuente: Base Integrada de Datos de la OMC, Base de Datos Analítica de la OMC y Sistema OMC-FMI de Seguimiento del Comercio. Puede consultarse una explicación detallada de la metodología en Gonciarz y Verbeet (2025).

* Los datos correspondientes a 2024 se refieren a los aranceles NMF y preferenciales de 2024 y a las medidas arancelarias hasta el final de febrero de 2026, sobre la base de los valores anuales totales de las importaciones de 2024, excluido el comercio interno de la UE. Los porcentajes se han redondeado, por lo que su suma puede no ser igual al 100%.

En 2022, alrededor del 50% del comercio mundial se realizaba en régimen NMF libre de derechos, mientras que el 24% estaba sujeto a aranceles NMF positivos. Aunque aproximadamente el 23% del comercio mundial podía beneficiarse de aranceles preferenciales, solo el 17% se beneficiaba efectivamente de esas preferencias, lo que dejaba alrededor del 6% del comercio en régimen NMF a pesar de ser admisible para las preferencias. Las demás medidas de política comercial afectaban a una parte comparativamente pequeña del comercio mundial. Las medidas arancelarias relacionadas con las tensiones comerciales de 2022 entre los Estados Unidos y China representaron menos del 2% del comercio mundial, mientras que los derechos antidumping y compensatorios afectaron aproximadamente al 1%, si bien esas estimaciones son aproximadas debido a las limitaciones de los datos.

Desde principios de 2025 se han registrado más de 60 medidas arancelarias, que afectan aproximadamente al 11% del comercio mundial cuando se aplican a las corrientes comerciales de 2024. Estas medidas incluyen tanto acciones

que restringen el comercio como acciones que lo facilitan, e interactúan con los regímenes arancelarios vigentes. Teniendo en cuenta esos cambios, el análisis indica que el 46% del comercio se realiza en régimen NMF libre de derechos y que el 22% está sujeto a aranceles NMF positivos. El comercio preferencial disminuye ligeramente hasta situarse en torno al 16%, mientras que la proporción del comercio que puede beneficiarse de preferencias pero se realiza en régimen NMF se reduce al 5% aproximadamente. Otros instrumentos de política comercial, incluidas las medidas antidumping y los derechos compensatorios, afectan a una parte relativamente pequeña de las corrientes comerciales mundiales, menos del 0,5% en general, ya que hay una superposición con otras medidas arancelarias.

En conjunto, estas conclusiones indican una disminución de la proporción del comercio en régimen NMF, de alrededor del 80% en 2022 a aproximadamente el 72%, sobre la base de los datos de 2024 más las medidas arancelarias registradas hasta el final de febrero de 2026.

Comercio en régimen NMF por categorías de productos

La importancia del comercio en régimen NMF varía de un sector a otro, pero este comercio sigue siendo preponderante en la mayoría de las categorías de productos.

En el gráfico 22 se presentan las proporciones correspondientes a los valores mundiales de importación según las categorías de las negociaciones comerciales multilaterales, un sistema de clasificación utilizado por la OMC para recopilar estadísticas comerciales y analizar la política comercial (véase también Drevinskas *et al.*, 2023).

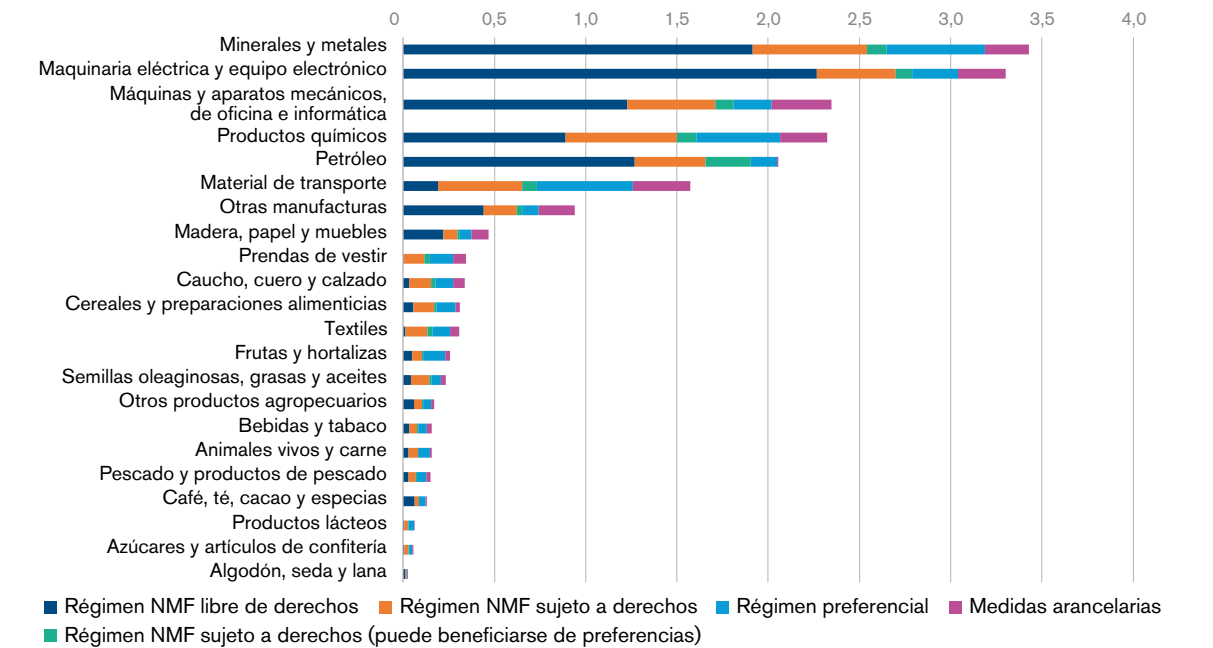
Cuando las importaciones mundiales se agrupan según las categorías de las negociaciones comerciales multilaterales, la principal categoría objeto de comercio son los minerales y metales, con importaciones que ascendieron a unos USD 3,4 billones en 2024. En esta categoría, alrededor de USD 2,6 billones, o aproximadamente el 77% del comercio, se realiza en régimen NMF, mientras

que el valor del comercio afectado por medidas arancelarias es de USD 240.000 millones. Se observan pautas similares en otros grandes sectores industriales.

Las cinco principales categorías de productos, “minerales y metales”, “maquinaria eléctrica y equipo electrónico”, “máquinas y aparatos mecánicos, de oficina e informática”, “productos químicos” y “petróleo” representan en conjunto alrededor del 70% de las importaciones mundiales de mercancías. En esos sectores, la proporción del comercio que se realiza en régimen NMF oscila entre el 69% y el 93%. Esas mismas cinco categorías de productos no son las más afectadas por medidas arancelarias, que muestran una repercusión entre nula y del 14%. Sin embargo, las cinco siguientes principales categorías, que comprenden “material de transporte”, “otras manufacturas”, “madera, papel y muebles”, “prendas de vestir” y “artículos de caucho, cuero y calzado”, son las más afectadas por medidas arancelarias, con valores que oscilan entre el 19% y el 21%.

Gráfico 22: Importaciones mundiales de mercancías, por categorías de las negociaciones comerciales multilaterales y clasificadas por valor total de las importaciones

Los datos arancelarios incluyen las medidas arancelarias hasta el final de febrero de 2026*
Valor de las importaciones en billones de dólares EEUU y porcentajes, 2024



Fuente: Base Integrada de Datos de la OMC, Base de Datos Analítica de la OMC y Sistema OMC-FMI de Seguimiento del Comercio. Puede consultarse una explicación detallada de la metodología en Gonciarz y Verbeet (2025).
* Los datos se refieren a los aranceles NMF y preferenciales de 2024 y a las medidas arancelarias hasta el final de febrero de 2026, sobre la base de los valores anuales totales de las importaciones de 2024, excluido el comercio interno de la UE. Puede consultarse una definición de las categorías de las negociaciones comerciales multilaterales en Drevinskas *et al.*, 2023.

Por lo general, los sectores agrícolas representan proporciones menores del comercio mundial y tienden a mostrar proporciones en régimen NMF algo inferiores. Por ejemplo, la categoría “frutas y hortalizas” registra una proporción en régimen NMF de alrededor del 42%, lo que refleja la mayor utilización de aranceles preferenciales y una mayor protección arancelaria en la agricultura.

En general, los resultados confirman que los aranceles NMF siguen siendo el marco predominante que rige el comercio internacional en la mayoría de los sectores de la economía mundial.

Conclusión

La ampliación de los acuerdos comerciales preferenciales y la imposición de medidas arancelarias han reconfigurado el panorama del comercio mundial. No obstante, los regímenes NMF

legalmente establecidos siguen desempeñando un papel central en el funcionamiento del sistema multilateral de comercio. Este análisis, que utiliza datos arancelarios y comerciales detallados correspondientes a 2024 y las medidas arancelarias observadas hasta el final de febrero de 2026, concluye que aproximadamente el 72% del comercio mundial de mercancías sigue realizándose en régimen NMF.

Estas conclusiones ponen de relieve la importancia que sigue teniendo el marco NMF como fundamento de la gobernanza del comercio mundial. Incluso en un mundo caracterizado por la ampliación de la red de acuerdos preferenciales y el aumento de las medidas arancelarias, la mayor parte del comercio internacional sigue dependiendo de la estructura arancelaria no discriminatoria consagrada en los Acuerdos de la OMC.

Notas

1. Todas las cifras del presente informe reflejan los datos disponibles el 10 de marzo de 2026 y son susceptibles de revisión.
2. La decisión del Tribunal Supremo de los Estados Unidos de poner fin a la utilización de la Ley de Facultades Económicas Especiales para Situaciones de Emergencia Internacional (IEEPA) como fundamento jurídico para las medidas arancelarias amplias inicialmente generó incertidumbre sobre la durabilidad de las recientes restricciones comerciales. Sin embargo, la Administración de los Estados Unidos rápidamente volvió a imponer aranceles muy similares sobre la base de un fundamento jurídico alternativo, dejando el nivel global de protección arancelaria que afectaba a las importaciones en un nivel en términos generales comparable. En consecuencia, para 2026 la conmovición arancelaria efectiva en el comercio mundial parece limitada, ya que el cambio de política conllevó principalmente una sustitución de instrumentos jurídicos más que un cambio sustantivo en los obstáculos arancelarios. Por lo tanto, no estudiamos esta evolución en una hipótesis separada.
3. Consiste en cifras recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial, la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), las estadísticas de las cuentas nacionales de las Naciones Unidas y otras fuentes, calculado utilizando los tipos de cambio del mercado.
4. Medido como promedio de las exportaciones y las importaciones mundiales.
5. Todavía no se dispone de estimaciones por productos correspondientes a todo el año 2025.
6. Incluidos determinados Estados miembros asociados y antiguos Estados miembros.
7. Se incluye el comercio intrarregional de la Unión Europea.
8. Las exenciones de los aranceles estadounidenses se definen a nivel de líneas arancelarias nacionales y pueden encontrarse en múltiples categorías de productos, entre ellas una serie de productos agropecuarios, combustibles, productos químicos orgánicos e inorgánicos, metales comunes, algunos productos que facilitan la IA y “los demás”. La lista más reciente de productos exentos de aranceles puede consultarse en: https://www.whitehouse.gov/wpcontent/uploads/2026/02/2026Section122.prc_ANNEX2_Final_.pdf.
9. La lista completa de productos que facilitan la IA puede consultarse en el anexo A1 de OMC (2025).
10. El artículo 122 de la Ley de Comercio Exterior de 1974 autoriza al Presidente de los Estados Unidos a imponer recargos temporales a la importación de hasta el 15% (*ad valorem*) para hacer frente a déficits cuantiosos y graves de la balanza de pagos.
11. De conformidad con el artículo 232 de la Ley de Expansión del Comercio Exterior de 1962, el Presidente de los Estados Unidos puede ajustar las importaciones, incluso mediante aranceles, si se constata que el exceso de importaciones extranjeras amenaza la seguridad nacional de los Estados Unidos.

Apéndice - Cuadro 1: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, 2025

(Miles de millones de dólares y porcentajes)

Puesto	Exportadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual
1	China	3.772	14,4	5	1	Estados Unidos de América	3.507	13,2	4
2	Estados Unidos de América	2.185	8,3	6	2	China	2.583	9,7	0
3	Alemania	1.764	6,7	5	3	Alemania	1.543	5,8	9
4	Países Bajos	989	3,8	7	4	Reino Unido	949	3,6	16
5	Hong Kong, China	754	2,9	17	5	Países Bajos	870	3,3	7
	Exportaciones de productos nacionales	48	0,2	41					
	Reexportaciones	706	2,7	15					
6	Japón	738	2,8	4	6	Hong Kong, China	832	3,1	18
						Importaciones no reexportadas ¹	232	0,9	26
7	Italia	726	2,8	8	7	Francia	786	3,0	5
8	Corea, República de	709	2,7	4	8	Japón	756	2,8	2
9	Emiratos Árabes Unidos ¹	707	2,7	17	9	India	753	2,8	5
10	Francia	683	2,6	7	10	México	683	2,6	4
11	México	665	2,5	8	11	Italia	669	2,5	8
12	Taipei Chino	641	2,4	35	12	Corea, República de	632	2,4	0
13	Bélgica	568	2,2	2	13	Emiratos Árabes Unidos ¹	619	2,3	14
14	Singapur	567	2,2	12	14	Canadá	577	2,2	1
	Exportaciones de productos nacionales	218	0,8	1					
	Reexportaciones	349	1,3	20					
15	Reino Unido	556	2,1	6	15	Bélgica	538	2,0	2
16	Canadá	555	2,1	-2	16	España	513	1,9	7
17	Suiza	554	2,1	24	17	Suiza	507	1,9	36
18	Viet Nam	473	1,8	17	18	Singapur	506	1,9	10
						Importaciones no reexportadas ¹	157	0,6	-6
19	India	445	1,7	1	19	Taipei Chino	494	1,9	23
20	España	445	1,7	4	20	Viet Nam	454	1,7	19
21	Federación de Rusia	419	1,6	-3	21	Polonia	421	1,6	10
22	Polonia	414	1,6	8	22	Türkiye	365	1,4	6
23	Malasia	376	1,4	14	23	Tailandia	345	1,3	13
24	Brasil	348	1,3	3	24	Malasia	340	1,3	13
25	Tailandia	340	1,3	13	25	Australia	311	1,2	5
26	Australia	338	1,3	-1	26	Federación de Rusia ²	303	1,1	0
27	Arabia Saudita, Reino de la	311	1,2	2	27	Brasil	294	1,1	6
28	Irlanda	293	1,1	22	28	Arabia Saudita, Reino de la	254	1,0	9
29	República Checa	284	1,1	8	29	República Checa	253	1,0	9
30	Indonesia	283	1,1	7	30	Indonesia	242	0,9	4
	Total ³	21.902	83,4	-		Total ³	21.899	82,3	-
	Mundo ³	26.257	100,0	7		Mundo ³	26.608	100,0	7

(1) Estimaciones de la Secretaría.

(2) Importaciones según valores f.o.b.

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

Fuente: OMC y ONU Comercio y Desarrollo.

Apéndice - Cuadro 2: Principales exportadores e importadores en el comercio mundial de mercancías, excluido el comercio interno de la UE, 2025

(Miles de millones de dólares y porcentajes)

Puesto	Exportadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual
1	China	3.772	17,5	5	1	Estados Unidos de América	3.507	15,9	4
2	Exportaciones extra-UE	2.985	13,8	6	2	Importaciones extra-UE	2.835	12,9	7
3	Estados Unidos de América	2.185	10,1	6	3	China	2.583	11,7	0
4	Hong Kong, China	754	3,5	17	4	Reino Unido	949	4,3	16
	Exportaciones de productos nacionales	48	0,2	41					
	Reexportaciones	706	3,3	15					
5	Japón	738	3,4	4	5	Hong Kong, China	832	3,8	18
						Importaciones no reexportadas ¹	232	1,1	26
6	Corea, República de	709	3,3	4	6	Japón	756	3,4	2
7	Emiratos Árabes Unidos ¹	707	3,3	17	7	India	753	3,4	5
8	México	665	3,1	8	8	México	683	3,1	4
9	Taipei Chino	641	3,0	35	9	Corea, República de	632	2,9	0
10	Singapur	567	2,6	12	10	Emiratos Árabes Unidos ¹	619	2,8	14
	Exportaciones de productos nacionales	218	1,0	1					
	Reexportaciones	349	1,6	20					
11	Reino Unido	556	2,6	6	11	Canadá	577	2,6	1
12	Canadá	555	2,6	-2	12	Suiza	507	2,3	36
13	Suiza	554	2,6	24	13	Singapur	506	2,3	10
						Importaciones no reexportadas ¹	157	0,7	-6
14	Viet Nam	473	2,2	17	14	Taipei Chino	494	2,2	23
15	India	445	2,1	1	15	Viet Nam	454	2,1	19
16	Federación de Rusia	419	1,9	-3	16	Türkiye	365	1,7	6
17	Malasia	376	1,7	14	17	Tailandia	345	1,6	13
18	Brasil	348	1,6	3	18	Malasia	340	1,5	13
19	Tailandia	340	1,6	13	19	Australia	311	1,4	5
20	Australia	338	1,6	-1	20	Federación de Rusia ²	303	1,4	0
21	Arabia Saudita, Reino de la	311	1,4	2	21	Brasil	294	1,3	6
22	Indonesia	283	1,3	7	22	Arabia Saudita, Reino de la	254	1,2	9
23	Türkiye	273	1,3	4	23	Indonesia	242	1,1	4
24	Noruega	171	0,8	2	24	Filipinas	141	0,6	5
25	Sudáfrica	116	0,5	6	25	Sudáfrica ¹	128	0,6	4
26	Irán	113	0,5	1	26	Noruega	107	0,5	6
27	Chile	107	0,5	8	27	Egipto ¹	98	0,4	13
28	Iraq	93	0,4	-8	28	Israel	95	0,4	4
29	Qatar	89	0,4	-7	29	Chile	93	0,4	10
30	Argentina	87	0,4	9	30	Marruecos	87	0,4	15
Total ³		19.770	91,6	-	Total ³		19.890	90,3	-
Mundo, excluido el comercio intra-UE ³		21.579	100,0	7	Mundo, excluido el comercio intra-UE ³		22.036	100,0	7

(1) Estimaciones de la Secretaría.

(2) Importaciones según valores f.o.b.

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

Fuente: OMC y UNCTAD.

Apéndice - Cuadro 3: Principales exportadores e importadores de servicios comerciales, 2025

(Miles de millones de dólares y porcentajes)

Puesto	Exportadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual
1	Estados Unidos de América	1.209	12,7	8	1	Estados Unidos de América	870	10,0	7
2	Reino Unido	722	7,6	12	2	China	621	7,1	2
3	Irlanda	566	5,9	8	3	Alemania	588	6,8	8
4	China	509	5,3	15	4	Irlanda	536	6,2	17
5	Alemania	502	5,3	8	5	Reino Unido	451	5,2	10
6	Singapur	422	4,4	6	6	Singapur	385	4,4	5
7	Francia	422	4,4	5	7	Francia	361	4,2	6
8	India	415	4,3	11	8	Países Bajos	339	3,9	9
9	Países Bajos	381	4,0	10	9	India	277	3,2	3
10	España	252	2,6	15	10	Japón	263	3,0	8
11	Japón	240	2,5	7	11	Suiza	210	2,4	3
12	Suiza	191	2,0	5	12	Corea, República de	183	2,1	8
13	Emiratos Árabes Unidos ¹	191	2,0	6	13	Italia	174	2,0	9
14	Canadá	171	1,8	2	14	Bélgica	174	2,0	6
15	Italia	168	1,8	9	15	Canadá	168	1,9	1
16	Luxemburgo	157	1,6	5	16	Suecia	144	1,7	15
17	Bélgica	157	1,6	6	17	Dinamarca	130	1,5	4
18	Corea, República de	149	1,6	6	18	España	126	1,5	14
19	Suecia	135	1,4	11	19	Luxemburgo	126	1,5	8
20	Dinamarca	129	1,3	0	20	Arabia Saudita, Reino de la	125	1,4	7
21	Polonia	127	1,3	8	21	Emiratos Árabes Unidos ¹	120	1,4	4
22	Türkiye	122	1,3	5	22	Australia	114	1,3	6
23	Hong Kong, China	117	1,2	8	23	Brasil	102	1,2	1
24	Austria	103	1,1	7	24	Austria	96	1,1	6
25	Israel	91	1,0	9	25	Hong Kong, China	94	1,1	5
26	Australia	91	1,0	9	26	Federación de Rusia	93	1,1	16
27	Tailandia	77	0,8	8	27	Polonia	85	1,0	13
28	Portugal	69	0,7	10	28	Taipei Chino	77	0,9	9
29	Arabia Saudita, Reino de la	66	0,7	9	29	Tailandia	76	0,9	4
30	Malasia	64	0,7	21	30	México	75	0,9	5
Total ³		8.015	83,9	-	Total ³		7.182	82,7	-
Mundo		9.555	100,0	8	Mundo		8.688	100,0	7

(1) Estimaciones de la Secretaría. Datos trimestrales no disponibles.

Notas: Estimaciones preliminares basadas en estadísticas trimestrales. Las cifras correspondientes a algunos países y territorios han sido estimadas por la Secretaría. Más información 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 interno de la UE, 2025

(Miles de millones de dólares y porcentajes)

Puesto	Exportadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual
1	Exportaciones extra-UE	1.763	22,7	6	1	Importaciones extra-UE	1.606	22,6	10
2	Estados Unidos de América	1.209	15,6	8	2	Estados Unidos de América	870	12,2	7
3	Reino Unido	722	9,3	12	3	China	621	8,7	2
4	China	509	6,6	15	4	Reino Unido	451	6,3	10
5	Singapur	422	5,4	6	5	Singapur	385	5,4	5
6	India	415	5,3	11	6	India	277	3,9	3
7	Japón	240	3,1	7	7	Japón	263	3,7	8
8	Suiza	191	2,5	5	8	Suiza	210	2,9	3
9	Emiratos Árabes Unidos ¹	191	2,5	6	9	Corea, República de	183	2,6	8
10	Canadá	171	2,2	2	10	Canadá	168	2,4	1
11	Corea, República de	149	1,9	6	11	Arabia Saudita, Reino de la	125	1,8	7
12	Türkiye	122	1,6	5	12	Emiratos Árabes Unidos ¹	120	1,7	4
13	Hong Kong, China	117	1,5	8	13	Australia	114	1,6	6
14	Israel	91	1,2	9	14	Brasil	102	1,4	1
15	Australia	91	1,2	9	15	Hong Kong, China	94	1,3	5
16	Tailandia	77	1,0	8	16	Federación de Rusia	93	1,3	16
17	Arabia Saudita, Reino de la	66	0,8	9	17	Taipei Chino	77	1,1	9
18	Malasia	64	0,8	21	18	Tailandia	76	1,1	4
19	México	64	0,8	2	19	México	75	1,0	5
20	Taipei Chino	64	0,8	9	20	Noruega	72	1,0	8
21	Noruega	62	0,8	8	21	Malasia	64	0,9	14
22	Filipinas	52	0,7	1	22	Indonesia	63	0,9	9
23	Brasil	51	0,7	8	23	Türkiye	58	0,8	6
24	Federación de Rusia	46	0,6	9	24	Israel	51	0,7	15
25	Macao, China	44	0,6	6	25	Viet Nam	40	0,6	15
26	Indonesia	43	0,5	10	26	Filipinas	38	0,5	2
27	Egipto	34	0,4	19	27	Argentina	31	0,4	38
28	Marruecos	32	0,4	17	28	Kuwait, Estado de	29	0,4	6
29	Viet Nam	30	0,4	30	29	Qatar	28	0,4	-13
30	Qatar	22	0,3	-25	30	Iraq	28	0,4	-7
Total		7.154	92,1	-	Total		6.411	90,0	-
Mundo, excluido el comercio intra-UE		7.772	100,0	8	Mundo, excluido el comercio intra-UE		7.120	100,0	7

(1) Estimaciones de la Secretaría. Datos trimestrales no disponibles.

Notas: Estimaciones preliminares basadas en estadísticas trimestrales. Las cifras correspondientes a algunos países y territorios han sido estimadas por la Secretaría. Más información 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 suministrados digitalmente, 2025

(Miles de millones de dólares y porcentajes)

Puesto	Exportadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual	Puesto	Importadores	Valor	Parte	Variación porcentual anual
1	Estados Unidos de América	815	15,5	10	1	Estados Unidos de América	490	11,2	8
2	Reino Unido	552	10,5	13	2	Irlanda	466	10,7	18
3	Irlanda	463	8,8	8	3	Alemania	297	6,8	9
4	India	328	6,2	18	4	Reino Unido	264	6,0	11
5	Alemania	308	5,9	10	5	Países Bajos	213	4,9	8
6	China	245	4,7	11	6	Singapur	206	4,7	8
7	Singapur	234	4,5	10	7	Francia	189	4,3	5
8	Países Bajos	232	4,4	9	8	Japón	178	4,1	8
9	Francia	213	4,1	4	9	China	166	3,8	0
10	Luxemburgo	141	2,7	12	10	Suiza	148	3,4	5
11	Suiza	134	2,5	6	11	India	125	2,9	4
12	Japón	127	2,4	7	12	Luxemburgo	103	2,4	14
13	Bélgica	99	1,9	7	13	Bélgica	97	2,2	6
14	España	94	1,8	15	14	Suecia	97	2,2	17
15	Canadá	92	1,8	0	15	Canadá	91	2,1	1
16	Suecia	91	1,7	12	16	Corea, República de	89	2,0	11
17	Corea, República de	75	1,4	10	17	Italia	88	2,0	13
18	Israel	75	1,4	13	18	España	65	1,5	15
19	Italia	71	1,3	10	19	Dinamarca	50	1,1	-1
20	Polonia	59	1,1	9	20	Brasil	48	1,1	6
21	Hong Kong, China	55	1,0	12	21	Polonia	47	1,1	14
22	Austria	42	0,8	8	22	Austria	45	1,0	7
23	Dinamarca	42	0,8	5	23	Australia	44	1,0	9
24	Taipei Chino	33	0,6	14	24	Tailandia	35	0,8	3
25	Emiratos Árabes Unidos	33	0,6	10	25	México	34	0,8	2
26	Brasil	32	0,6	10	26	Arabia Saudita, Reino de la	33	0,8	-2
27	Finlandia	29	0,6	5	27	Indonesia	31	0,7	14
28	Australia	26	0,5	14	28	Taipei Chino	30	0,7	6
29	Filipinas	24	0,5	6	29	Noruega	29	0,7	11
30	Rumania	24	0,5	17	30	Hong Kong, China	29	0,7	8
Total		4.789	91,1	-	Total		3.826	87,6	-
Mundo		5.259	100,0	10	Mundo		4.366	100,0	9

Nota: Más estadísticas disponibles en el centro de datos sobre comercio mundial de servicios (https://www.wto.org/spanish/res_s/statistics/gstdh_digital_services_s.htm)

Fuente: Estimaciones de la OMC.

Bibliografía

Abbas, W. (2026), "Over 40,000 flights cancelled across Middle East due to regional war", Khaleej Times, 9 de marzo de 2026. Disponible en: <https://www.khaleejtimes.com/business/aviation/over-40000flights-cancelled-across-middle-east-due-to-regional-war>.

Auboin, M. y Borino, F. (2022), "Applying import-adjusted demand methodology to trade analysis during the COVID-19 crisis: What do we learn?", WTO Staff Working Paper N° ERSD-2022-08, Organización Mundial del Comercio. Disponible en: <https://doi.org/10.30875/25189808-2022-8>.

Brotto, A. Exton, O. Gonciarz, T. Jakubik, A. Ruta, M. y Verbeet, T. (2026), "Methodology Note for the WTO-IMF Tariff Tracker", Tariff and Trade Data Portal, 18 de marzo de 2026. Disponible en: <https://ttd.wto.org/en/reports/tariff-actions>.

Bussière, M., Callegari, G., Ghironi, F., Sestieri, G. y Yamano, N. (2013), "Estimating trade elasticities: Demand composition and the trade collapse of 2008-2009", American Economic Journal: Macroeconomics, 5(3), 118-151. Disponible en: <http://dx.doi.org/10.1257/mac.5.3.118>.

Byrne, D. M. y Pinto, E. P. (2015), "The recent slowdown in high-tech equipment price declines and some implications for business investment and labor productivity", FEDS Notes, Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, 26 de marzo. Disponible en: <https://doi.org/10.17016/2380-7172.1512>.

Carpinelli, L., Natoli, F. y Taboga, M. (2026), "Artificial intelligence and the US economy: An accounting perspective on investment and production", arXiv preprint, arXiv:2601.11196. Disponible en: <https://arxiv.org/abs/2601.11196>.

Drevinskas, E. Ng Shing, E. y Yu, D. (2023), "Un nuevo sistema de clasificación revela las principales tendencias del comercio mundial", blog de la OMC de 14 de julio de 2023, Ginebra: OMC. Disponible en: https://www.wto.org/spanish/blogs_s/data_blog_s/blog_dta_14jul23_s.htm.

Fonteneau, F. *et al.* (2025), "Advancing the measurement of investments in artificial intelligence", OECD Artificial Intelligence Papers, N° 47, OECD Publishing, París. Disponible en: <https://doi.org/10.1787/13e0da2f-en>.

Gonciarz, T. y Verbeet, T. (2025), "Significance of Most-Favoured Nation Terms in Global Trade: A Comprehensive Analysis", WTO Staff Working Paper N° ERSD-2025-02, Ginebra: OMC, 15 de enero de 2025. Disponible en: https://www.wto.org/spanish/res_s/reser_s/ersd202502_s.htm.

Görg, H. y Görlich, D. (2011), "Trade and labour market outcomes in Germany", OECD Trade Policy Working Papers, N° 125, París: OECD Publishing. Disponible en: <http://dx.doi.org/10.1787/5kg3nh94z5r8-en>.

ONU Comercio y Desarrollo (UNCTAD) (2026), "Global foreign investment up 14% in 2025, with growth concentrated in developed economies", 20 de enero de 2026. Disponible en: <https://unctad.org/news/global-foreign-investment-14-2025-growth-concentrated-developed-economies>.

Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) (2026), "Venture capital investments in artificial intelligence through 2025", OECD Policy Briefs, N° 50, París: OECD Publishing. Disponible en: <https://doi.org/10.1787/a13752f5-en>.

Organización Mundial del Comercio (OMC) (2025), Informe sobre el comercio mundial 2025. Aliar el comercio y la IA en beneficio de todos, Ginebra, OMC. Disponible en: https://www.wto.org/spanish/res_s/publications_s/wtr25_s.htm.

University of International Business and Economics (UIBE), Banco Asiático de Desarrollo (BAsD), Instituto de Economías en Desarrollo – Organización de Comercio Exterior del Japón (IDE-JETRO), Foro Económico Mundial (FEM) y Organización Mundial del Comercio (OMC) (2025), Informe sobre el desarrollo de las cadenas de valor mundiales de 2025 – Reorganizar las cadenas de valor mundiales en una economía mundial en evolución, Beijing, Manila, Chiba y Ginebra: UIBE, BAsD, IDE-JETRO, FEM y OMC. Disponible en: https://www.wto.org/spanish/res_s/publications_s/gvcreport2025_s.htm.

Valverde, D. (2025), "Mexico 's AI Market to Hit US \$ 450 Million in 2025", Mexico Business News, 31 de marzo de 2025. Disponible en: <https://mexicobusiness.news/cloudanddata/news/mexicos-ai-market-hitus450-million-2025>.

Recursos útiles

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

<https://data.wto.org/es/>

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

Un 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

https://www.wto.org/spanish/res_s/statistics/services_trade_data_hub_s.htm

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

Estadísticas del comercio mundial

www.wto.org/wts24

Las estadísticas del comercio mundial ofrecen información clave sobre las tendencias del comercio mundial en 2025.

Datos sobre Aranceles y Comercio de la OMC

ttd.wto.org

Portal de datos que proporciona datos oficiales detallados sobre aranceles y comercio, en particular datos sobre medidas arancelarias.

Organización Mundial del Comercio

Rue de Lausanne 154

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): 978-92-870-9112-3

ISBN (publicación en línea): 978-92-870-9106-2

Impreso por la Organización Mundial del Comercio.

© Organización Mundial del Comercio 2026.

El diseño gráfico es obra de Triptik Design Graphique.

En Perspectivas y estadísticas del comercio mundial se presentan las previsiones de la Secretaría de la OMC sobre el comercio mundial en 2026 y 2027. El informe contiene datos sobre el comercio de mercancías y de servicios comerciales desglosados por sectores y regiones, así como información detallada sobre los principales interlocutores comerciales. También contiene un capítulo analítico en el que se examina la importancia que sigue teniendo el trato de nación más favorecida para el comercio mundial. La publicación del informe coincide con la de las últimas estadísticas comerciales trimestrales y anuales de la OMC, que pueden descargarse de la base de datos en línea de la OMC en la dirección siguiente: <https://stats.wto.org>.

