

2024 | M O N I T O R
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

DESAFIAR LA TENDENCIA

EL POTENCIAL DE LOS SERVICIOS
BASADOS EN CONOCIMIENTO

Coordinado por
Paolo Giordano

Noviembre 2024



2024 | M O N I T O R
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

DESAFIAR LA TENDENCIA

EL POTENCIAL DE LOS SERVICIOS
BASADOS EN CONOCIMIENTO

Coordinado por
Paolo Giordano

Noviembre 2024



Catalogación en la fuente proporcionada por la
Biblioteca Felipe Herrera del
Banco Interamericano de Desarrollo

Giordano, Paolo.

Desafiar la tendencia: el potencial de los servicios basados en conocimiento / Paolo Giordano, Rosario Campos, Romina Gayá, Kathia Michalczewsky; Paolo Giordano, coordinador.

p. cm. – (Monografía del BID; 1239)

“Monitor de Comercio e Integración 2024”—t.p.

Incluye referencias bibliográficas.

1. International trade. 2. Exports-Latin America. 3. Exports-Caribbean Area. 4. Latin America-Commerce. 5. Caribbean Area-Commerce. 6. Latin America-Economic integration. 7. Caribbean Area-Economic integration. 8. Service industries-Latin America. 9. Service industries-Caribbean Area. I. Giordano, Paolo. II. Campos, Rosario. III. Gayá, Rosario. IV. Michalczewsky, Kathia. V. Banco Interamericano de Desarrollo. Sector de Integración y Comercio. VI. Serie

IDB-MG-1239

Códigos JEL: F1, F10, F14.

Palabras clave: Comercio internacional, Integración, Exportación, Importación.

Copyright © 2024 Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons CC BY 3.0 IGO (<https://creativecommons.org/licenses/by/3.0/igo/legalcode>). Se deberá cumplir los términos y condiciones señalados en el enlace URL y otorgar el respectivo reconocimiento al BID.

En alcance a la sección 8 de la licencia indicada, cualquier mediación relacionada con disputas que surjan bajo esta licencia será llevada a cabo de conformidad con el Reglamento de Mediación de la OMPI. Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil (CNUDMI). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones que forman parte integral de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta obra son exclusivamente de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del BID, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



El *Monitor de Comercio e Integración* es un informe anual que analiza el estado de las relaciones comerciales internacionales de América Latina y el Caribe. Utiliza datos disponibles públicamente en INTEGRA, el sistema de información sobre comercio e integración del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

El Monitor es producto de un esfuerzo de investigación del BID llevado a cabo por el Sector de Integración y Comercio (INT), bajo el liderazgo de Fabrizio Opertti, Gerente del Sector y la supervisión técnica de Christian Volpe Martincus, Asesor Económico del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de INT, y escrita en colaboración con Rosario Campos, Romina Gayá y Kathia Michalczewsky, consultoras del BID.

Jésica De Angelis proveyó insustituible apoyo a la preparación del documento y Carolina Pasciaroni participó de la investigación. Carolina Barco, Lucas Barreiros, Celeste Canova, Rodrigo Contreras, Aitana Endara, Julieta Giovannini, Irasema Infante, Leonardo Lahud, Krista Lucenti, Fernando Ocampo, Valentina Paguegui, Luisina Patrizio, Facundo Rodríguez, Sofía Sternberg e Ivo Varela colaboraron en la recopilación de los datos y el análisis de los avances de las agendas de integración regional.

El equipo agradece los comentarios de Pablo García, Nanno Mulder y Ricardo Rozemberg.

María Lidia Viquez Mora, Consuelo de la Jara y Matthew Shearer apoyaron al equipo en la fase de producción del documento. La publicación fue diseñada por Word Express y traducida al inglés por Victoria Patience.

La información incluida en el informe recoge los datos más recientes de las respectivas fuentes al 10 de octubre de 2024.

Índice

Prólogo	vii
Lista de abreviaturas	ix
Resumen ejecutivo.....	xi
1 La estabilización del entorno global	1
La normalización del comercio mundial.....	1
Los precios de las materias primas	9
Riesgos y perspectivas	11
2 La recuperación comercial en la región.....	15
El desempeño por subregiones, países y sectores.....	15
El aporte de los precios y volúmenes.....	23
La resiliencia de los servicios	27
Señales de fragilidad en la recuperación	30
3 La dinámica del comercio extra e intrarregional	35
La demanda externa de los socios comerciales.....	36
Las exportaciones extra e intrarregionales	37
La evolución de la integración regional.....	39
4 El protagonismo de los servicios basados en conocimiento.....	53
El dinamismo de los servicios a nivel global y regional	54
Los determinantes internos de la competitividad	72
Las restricciones de acceso a los mercados externos	79
Conclusión	93
Referencias.....	101

Anexo Metodológico 1: Estimación del valor del comercio mundial y regional ..	111
Anexo Metodológico 2: Índices de precio, volumen y términos de intercambio	113
Anexo Metodológico 3: Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios	117
Anexo Metodológico 4: Tratamiento de los datos en el análisis del comercio intrarregional	119
Anexo Metodológico 5: Actualización del indicador de integración económica.....	121
Anexo Metodológico 6: Análisis empírico de las exportaciones de servicios basados en conocimiento	123

Prólogo

Tras la recuperación pospandemia, el comercio mundial volvió al sendero de bajo crecimiento observado entre la crisis financiera global y la pandemia. Asimismo, aparecieron nuevos factores que moldean el escenario global, así como se profundizaron otros ya presentes antes del *shock* del COVID-19. La multiplicación de los conflictos geopolíticos, el resurgimiento de las políticas industriales y del proteccionismo, el impacto del cambio climático y la implementación de instrumentos comerciales para mitigarlo, son los principales desafíos en el contexto actual. En este escenario, el comercio de servicios basados en conocimiento no solo mostró resiliencia, sino que se destacó por su dinamismo. Sin dudas, continuará incrementando su relevancia en el comercio global en general y en el de la región en particular.

En este entorno global, las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe mostraron un desempeño mejor que el del comercio mundial. El crecimiento respondió principalmente a la expansión de los volúmenes exportados en un contexto de estabilización de los precios. Sin embargo, para el comercio de mercancías los indicadores más recientes apuntan a un patrón de alta volatilidad y no se detectan señales de consolidación de la recuperación en los próximos meses. En contraste, las exportaciones de servicios continuaron al alza, impulsadas tanto por el rubro de viajes asociados al turismo como por los servicios basados en conocimiento.

El Monitor de Comercio e Integración 2024 analiza la evolución comercial de América Latina y el Caribe en el nuevo contexto global, comparando la región con el resto del mundo y examinando el desempeño por países y en los principales esquemas de integración. Además, ofrece un análisis de mediano plazo del comercio de servicios basados en conocimiento y de los determinantes internos y externos de la competitividad en los mercados globales. Esta es la duodécima edición del informe anual del Sector de Integración y Comercio del Banco Interamericano de Desarrollo, que estudia la evolución de la inserción de América Latina y el Caribe en el sistema comercial mundial.

El informe concluye que en la última década las exportaciones de servicios basados en conocimiento de la región fueron más dinámicas que las de bienes y los servicios en general. Sin embargo, crecieron a un ritmo menor que el observado a nivel global y están compuestas principalmente por servicios empresariales de baja sofisticación

relativa y alta exposición a transformaciones disruptivas como la inteligencia artificial. La evaluación empírica de los determinantes del desempeño comercial identifica el rol preponderante del nivel de preparación del capital humano y de la calidad regulatoria, seguidos por aspectos relacionados con la infraestructura de conectividad, los acuerdos comerciales y de doble tributación, así como la necesidad de contar con instrumentos financieros específicos para el sector. En la mayoría de estas dimensiones, la región se encuentra rezagada con respecto al resto del mundo. Por lo que es imprescindible mejorar la base informativa y poner en marcha una nueva generación de políticas basadas en evidencia que acompañen el sector en una mayor y mejor inserción internacional.

Esperamos que esta edición del Monitor de Comercio e Integración provea a los países de la región información útil para identificar, diseñar e implementar políticas orientadas a impulsar la productividad interna y la competitividad externa de la región, alimentar con un nuevo motor el crecimiento basado en las exportaciones, y desafiar la tendencia hacia el estancamiento del comercio mundial.

Fabrizio Opertti
Gerente, Sector de Integración y Comercio

Lista de abreviaturas

a.a.	anual acumulativo
AAP	Acuerdo de Alcance Parcial
AELC	Asociación Europea de Libre Comercio
AGCS	Acuerdo General sobre Comercio de Servicios
AL	América Latina
ALADI	Asociación Latinoamericana de Integración
ALC	América Latina y el Caribe
AP	Alianza del Pacífico
ASEAN	Asociación de Naciones del Sudeste Asiático
BatIS	Base de Comercio Balanceado de Servicios (por sus siglas en inglés)
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BLS	<i>Bureau of Labor Statistics</i>
BPO	Business Process Outsourcing
CABPS	Clasificación Ampliada de Balanza de Pagos
CAN	Comunidad Andina
CARD	Centroamérica y República Dominicana
CARICOM	Comunidad del Caribe
CDI	Convenios para evitar la Doble Imposición
CIF	<i>Cost, Insurance and Freight</i>
CUPI	Cargos por Uso de Propiedad Intelectual
CPB	<i>Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis</i>
DANE	Departamento Administrativo Nacional de Estadística
DSTRI	Índice de Restricciones al Comercio Digital de Servicios (por sus siglas en inglés)
ECFCC	Énfasis en Gestión Coordinada de Fronteras
EE. UU.	Estados Unidos
EF EPI	<i>Education First English Proficiency Index</i>
FATS	Estadísticas de Operaciones de Empresas Multinacionales (por sus siglas en inglés)
FMI	Fondo Monetario Internacional
FOB	<i>Free On Board</i>
IA	Inteligencia Artificial
INDEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos de Argentina
I+D	Investigación y Desarrollo
ICO	<i>International Coffee Organization</i>

ICTD	<i>International Centre for Tax and Development</i>
IDBA	Índice de Desarrollo de Banda Ancha
INT	Sector de Integración y Comercio del BID
ITU	<i>International Telecommunication Union</i>
KPO	<i>Knowledge Process Outsourcing</i>
LATLI	<i>Latin American Trade Leading Index</i>
LATNI	<i>Latin American Trade Nowcasting Index</i>
MERCOSUR	Mercado Común del Sur
MECIS	Manual de Estadísticas sobre Comercio Internacional de Servicios
MiPyME	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas
NBS	Oficina Nacional de Estadísticas de China (por sus siglas en inglés)
n.d.	no disponible
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
OMC	Organización Mundial del Comercio
OPEP	Organización de los Países Exportadores de Petróleo
OPEP+	Organización de los Países Exportadores de Petróleo Plus
OSE	Otros Servicios Empresariales
p.p.	puntos porcentuales
PD	Países desarrollados
PED	Países en desarrollo
PIB	Producto Interno Bruto
PMI	<i>Purchasing Managers' Index</i>
REC	Regímenes Especiales de Comercio
SBC	Servicios Basados en Conocimiento
SICA	Sistema de Integración Centroamericana
SIECA	Secretaría de Integración Económica Centroamericana
SNA	Servicio Nacional de Aduanas de Chile
SPCR	Servicios Personales, Culturales y Recreativos
STEM	ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (por sus siglas en inglés)
STRI	Índice de Restricción al Comercio de Servicios (por sus siglas en inglés)
TAG	Territorio Aduanero General
TIC	Tecnologías de la información y comunicación
TII	Telecomunicaciones, Informática e Información
TIVA	Base de Comercio Internacional en Valor Agregado
TLC	Tratado de Libre Comercio
UE	Unión Europea
UNCTAD	<i>United Nations Conference on Trade and Development</i>
USITC	<i>US International Trade Commission</i>

Resumen ejecutivo

El *Monitor de Comercio e Integración 2024* analiza los factores que determinaron la estabilización del comercio mundial y la recuperación de las exportaciones de América Latina y el Caribe (ALC). El informe destaca que, en un contexto comercial global marcado por alta incertidumbre y el retorno al patrón de bajo crecimiento prepandemia, el desempeño de la región fue comparativamente mejor que el promedio mundial, aunque aún no se vislumbran señales de consolidación de la recuperación. Dada la relevancia de los servicios basados en conocimiento por su mayor dinamismo global y efectos de derrame sobre las economías, superar el rezago competitivo y las barreras de acceso a los mercados externos es una prioridad de políticas ineludible para los países de la región.

Las exportaciones de bienes de la región se recuperaron impulsadas por los volúmenes, en un contexto de estabilización de los precios, mientras que las ventas de servicios continuaron creciendo. Sin embargo, las proyecciones indican que la tendencia a la recuperación comercial aún no se ubica en un sendero de expansión sostenida y, en el transcurso de 2024, se han acentuado las señales de deterioro en el escenario global.

- El valor de las exportaciones de bienes de ALC que se había reducido 1,6% en 2023 se expandió 3,2% interanual en el primer semestre de 2024.
- La mejora del desempeño regional resultó de la estabilización de los precios (-0,5%) y la expansión de las cantidades exportadas (3,3%), impulsada principalmente por Sudamérica.
- Los términos de intercambio continuaron mejorando (2,7%) debido a que los precios de las importaciones disminuyeron más que los de las exportaciones.
- En el primer trimestre de 2024, las exportaciones de servicios de la región se desaceleraron levemente a 9,5% interanual con respecto al promedio de 2023 (12,2%), aunque continuaron creciendo a un ritmo mayor que la media global (7,1%).
- Los indicadores adelantados más recientes no permiten confirmar la consolidación de la fase de recuperación de las ventas externas de bienes de la región.
- La coyuntura está sujeta a incertidumbre y un balance de los riesgos sesgado a la baja, principalmente por las tensiones geopolíticas, el avance de las políticas

industriales y el resurgimiento del proteccionismo, los riesgos de eventos climáticos extremos y las condiciones macroeconómicas aún desafiantes, que podrían reprimir la demanda externa y acentuar la volatilidad de los precios internacionales.

La recuperación de las exportaciones de bienes fue impulsada por la demanda extrarregional, mientras que los envíos a los socios de la región continuaron cayendo y el coeficiente del comercio intrarregional disminuyó. Un indicador sintético de varias dimensiones de la integración económica revela un deterioro generalizado, tanto a nivel global como regional.

- En el primer semestre de 2024, el crecimiento interanual de las exportaciones extrarregionales (4,1%) fue parcialmente contrarrestado por la reducción de las ventas intrarregionales (-4,5%).
- Los envíos a Estados Unidos y China continuaron expandiéndose, aunque se redujo el impulso de la demanda de China y se acentuó la contribución de destinos no tradicionales de Asia y Medio Oriente.
- En todos los bloques de integración se recuperaron notablemente los envíos hacia fuera de la región, excepto en Centroamérica y República Dominicana donde continuó la fase de contracción.
- Los flujos intrarregionales a ALC e intrabloque cayeron en la mayoría de los esquemas de integración de la región, con excepción de la Comunidad Andina, que logró expandir sus envíos al resto de ALC, y Centroamérica y República Dominicana que aumentaron levemente sus ventas intrabloque.
- Una muestra limitada de países del Caribe indica que las ventas externas agregadas del bloque se recuperaron, pero el desempeño comercial fue muy heterogéneo entre las economías de la subregión.
- Los flujos intrarregionales perdieron participación en el comercio total de la región y representaron 13,7% del total en el primer semestre de 2024, reflejando una caída de 0,9 puntos porcentuales respecto de 2023.
- El indicador agregado de integración económica muestra un retroceso generalizado a nivel global, con un deterioro más profundo en la región.
- En el plano institucional, los países de ALC avanzaron en algunas negociaciones extrarregionales, y las agendas internas se enfocaron principalmente en cuestiones comerciales, ambientales, digitales, de género y transporte.

La resiliencia del comercio mundial de servicios - y en particular de los basados en conocimiento (SBC) - tras la pandemia, abona la hipótesis del rol creciente de este sector en la nueva fase de la globalización. Las exportaciones de SBC de la región tuvieron un comportamiento menos dinámico en comparación con el resto del mundo y están concentradas en segmentos de menor sofisticación

y vulnerables a la inteligencia artificial. La región debe superar el rezago en varios determinantes internos de la competitividad y significativas barreras regulatorias que impiden el acceso a los mercados externos, particularmente a nivel intrarregional.

- Las exportaciones mundiales de SBC crecieron, en promedio, 7,0% anual acumulativo (a.a.) entre 2013 y 2023, significativamente por encima del comercio global de mercancías y servicios totales (2,3% y 4,9%, respectivamente).
- El comercio global de SBC fue impulsado por los avances en las tecnologías de información y comunicación, el fenómeno de la “servicificación” y cambios regulatorios asociados a reformas en materia de competencia, políticas de apoyo sectorial y acuerdos comerciales internacionales.
- En la última década, las exportaciones de SBC de ALC crecieron 4,7% a.a., una tasa superior a la de las ventas externas de bienes (2,9% a.a.) y de los servicios totales (4,3% a.a.), pero inferior al promedio global.
- El panorama de los SBC es heterogéneo entre países de ALC. Los mayores exportadores son Brasil y México, seguidos por Costa Rica, Argentina y Colombia. Costa Rica y Uruguay sobresalen por la relevancia que ha adquirido el sector en relación con el tamaño de sus economías.
- Estados Unidos y, en menor medida, Europa son los principales destinos de las exportaciones de SBC de ALC, toda vez que no se aprovecha el mercado regional.
- Más de dos tercios de los SBC exportados por ALC son servicios empresariales mientras que el rubro más dinámico es el de telecomunicaciones, informática e información.
- Los SBC exportados por la región se concentran en sectores de media-baja intensidad en investigación y desarrollo. En el mediano plazo, el perfil de la oferta presenta riesgos frente a aumento de costos y alta exposición a cambios tecnológicos, como la automatización y la inteligencia artificial.
- La región enfrenta también varias barreras de acceso en sus principales mercados de destino. Estados Unidos presenta restricciones relativamente bajas, mientras que las de la propia región son mayores.
- Un análisis empírico de los determinantes de la competitividad de las exportaciones de SBC de ALC destaca la relevancia del nivel educativo y la calidad del régimen regulatorio. Son también significativas la infraestructura digital, las disposiciones sobre servicios en los acuerdos comerciales y la suscripción de convenios de doble imposición.

La estabilización del entorno global

1

Tras una contracción mayor a la esperada en 2023, en la primera parte 2024 el ritmo de caída del comercio mundial se desaceleró. El valor del intercambio global pasó de una disminución de 5,0% en 2023 a una baja de 0,5% interanual en el primer semestre de 2024 debido a la menor contracción de los precios y la recuperación de los volúmenes. En un contexto de mayor fragmentación comercial global y de alta volatilidad en los mercados de los productos básicos, el valor de las exportaciones de América Latina se recuperó 2,9% en el primer semestre de 2024 luego de caer 1,3% en 2023, presentando un desempeño mejor que el promedio mundial. A pesar de la estabilización, persisten riesgos a la baja asociados a nuevas señales de deterioro del escenario global evidentes en la segunda parte del año.

La normalización del comercio mundial

A medida que se fue moderando la inflación y mejoraron las perspectivas de crecimiento económico, la tendencia a la contracción del intercambio global se detuvo, luego de alcanzar un mínimo en junio de 2023¹. El valor del comercio mundial se redujo 0,5% interanual en el primer semestre de 2024, luego de una caída mayor a la esperada de 5,0% en 2023 (Gráficos 1 y 2). En una perspectiva de largo plazo, tras el *shock* debido a la pandemia en 2020 y el agotamiento de la fase de recuperación a mediados de 2022, el comercio global se ha estabilizado en un nivel superior a aquel prepandemia, pero con un patrón de crecimiento relativamente débil, en línea con la tendencia de “nueva normalidad” observada desde la crisis financiera global de 2008². Mientras que

El comercio mundial desaceleró el ritmo de caída.

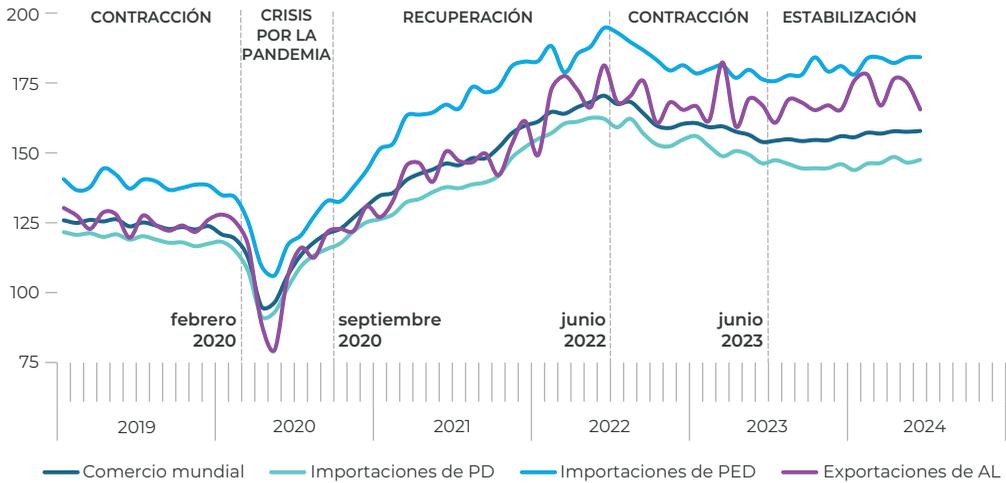
¹ En todo el documento las tasas de variación reportadas son tasas interanuales a menos que se explique lo contrario. Para agilizar la lectura se omite la mención, excepto en los casos donde es necesario aclararlo para evitar errores de interpretación.

² Para un análisis del período posterior a la crisis financiera internacional de 2008, ver Giordano y Ramos Martínez (2014, 2015 y 2016).

entre 1999 y 2008 el valor del comercio mundial creció a un ritmo anual promedio de 11,8%, entre 2012 y 2021 tasa de expansión media se ubicó en apenas 2,0%³.

GRÁFICO 1 • VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

(Índice 2010=100, 2019–2024)

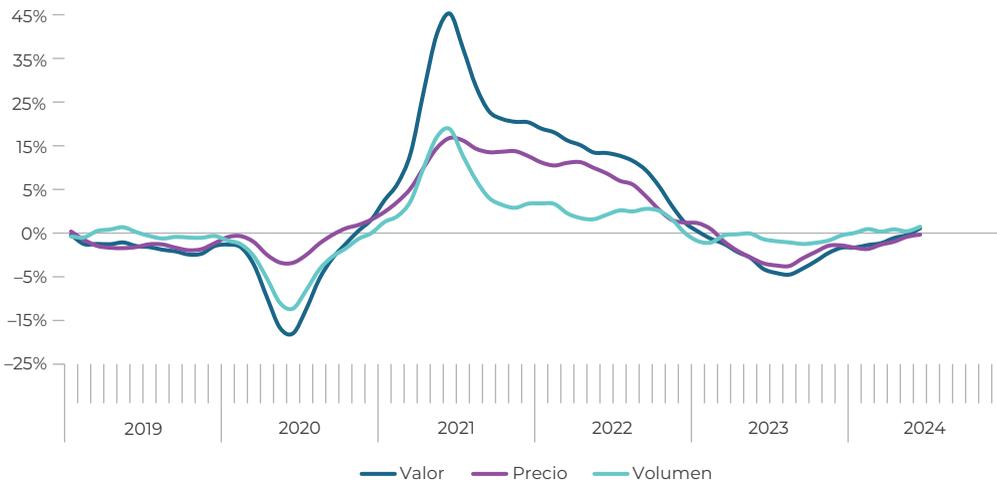


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) y estimaciones propias.

Nota: El valor del comercio mundial corresponde al promedio de las series desestacionalizadas de exportaciones e importaciones mundiales. El valor de las exportaciones de América Latina (AL) corresponde a una estimación propia y no incluye al Caribe (ver Anexo Metodológico 1).

GRÁFICO 2 • TENDENCIA DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2019–2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de CPB.

Nota: El valor y los volúmenes corresponden al promedio de exportaciones e importaciones.

³ Giordano et al. (2022).

Las presiones inflacionarias, las políticas monetarias contractivas y las tensiones comerciales habían afectado la demanda global en 2023.⁴ El volumen de comercio global cayó 1,1% en 2023, a pesar de que el PIB mundial aumentó 3,3%. Esta divergencia entre el crecimiento económico y los flujos reales del intercambio global fue un hecho atípico, en parte explicado por la normalización luego del rebote pospandemia en 2021–2022 impulsado por demanda rezagada en manufacturas industriales⁵. Para 2024 se prevé un aumento de 3,2% del PIB global⁶ favorecido por la baja de las tasas de interés, aunque persisten riesgos sobre la demanda global asociados a las tensiones geopolíticas, al impacto del cambio climático y al avance de las políticas industriales⁷, entre otros factores. Algunos ejemplos son el aumento de los aranceles de Estados Unidos (EE.UU.) a las importaciones de China en varios sectores⁸ y de la UE a los autos eléctricos del mismo origen⁹, así como las interrupciones de dos rutas marítimas clave por diferentes fenómenos climáticos y geopolíticos (Recuadro 1).

El comercio se desacopló del crecimiento económico.

El comercio global de servicios, en cambio, fue muy dinámico en 2023 y aumentó un sólido 9,6%, impulsado por los viajes internacionales y, en menor medida, por los

RECUADRO 1 • EL INCREMENTO DE LOS COSTOS DE TRANSPORTE MARÍTIMO

El cierre y la congestión de puertos, las disrupciones en las cadenas de suministro y los cambios en las frecuencias e itinerarios de las navieras impulsaron al alza el costo de transporte marítimo desde mediados de 2020^a. A pesar de que el conflicto bélico en Ucrania impactó sobre las rutas en el Mar Negro, los costos comenzaron a bajar a partir del segundo trimestre de 2022, por la desaceleración del crecimiento global y la paulatina normalización de la actividad en los puertos. Hacia abril de 2023 los costos de los fletes habían retornado al nivel prepandemia. No obstante, en el inicio de 2024, volvieron a subir aceleradamente por las disrupciones en dos rutas marítimas claves: el canal de Suez y el de Panamá, que representan 15% y 5% del volumen de comercio marítimo global, respectivamente^b. Cabe notar que más del 80% del volumen del comercio internacional de mercancías se realiza por vía marítima.

Por un lado, los ataques contra la navegación comercial en el Mar Rojo redujeron el tráfico en el Canal de Suez —la vía más corta entre Asia y Europa— y obligaron a desviar las rutas hacia el Cabo de Buena Esperanza, incrementando notablemente los tiempos y costos de viaje^c. Por otro lado, la sequía que afectó al canal de Panamá implicó una menor cantidad de agua disponible

(continúa en la página siguiente)

⁴ FMI (2024a).

⁵ United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD) (2024a).

⁶ FMI (2024b).

⁷ Ver por ejemplo UNCTAD (2024a) y Rotunno y Ruta (2024) para un análisis de los impactos comerciales globales de los subsidios.

⁸ The White House (2024).

⁹ Comisión Europea (2024).

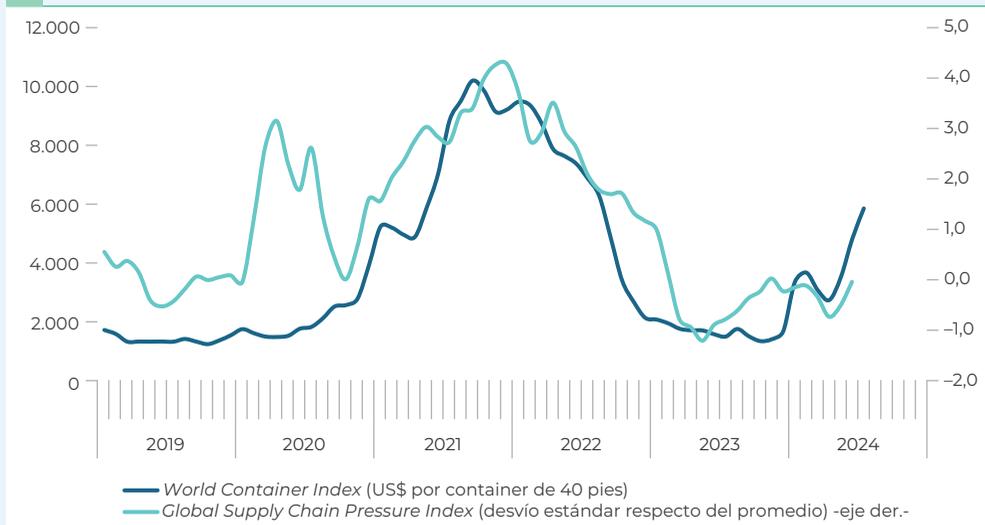
RECUADRO 1 • EL INCREMENTO DE LOS COSTOS DE TRANSPORTE MARÍTIMO (cont.)

para llenar las esclusas, lo que ralentizó el tráfico y provocó largas colas y retrasos desde el segundo semestre de 2023. La situación comenzó a normalizarse con la llegada de la temporada de lluvias desde abril de 2024^d y la autoridad del canal anunció en agosto el regreso a valores normales de tránsito y calado^e.

Dos indicadores dan cuenta del impacto de estos fenómenos sobre el comercio mundial. Por un lado, según el *World Container Index*, el costo promedio del flete de un contenedor de 40 pies pasó de US\$1.400 en 2019 a superar los US\$ 10.000 en septiembre de 2021. La súbita caída durante 2022 y 2023 permitió que volviera a alcanzar niveles en torno a US\$ 1.500 en el último trimestre de 2023. Sin embargo, durante el primer semestre de 2024 el costo volvió a subir hasta alrededor de US\$ 3.500. Por otro lado, el *Global Supply Chain Pressure Index*, que mide las disrupciones de la cadena de suministro mundial, alcanzó un máximo de 4,2 desvíos estándar por encima del promedio en el último trimestre de 2021, para luego caer repentinamente durante 2022 y principios de 2023. Sin embargo, desde entonces ha mostrado cierta volatilidad reflejando, entre otros eventos, las disrupciones de las rutas marítimas mencionadas (Gráfico).

COSTO INTERNACIONAL DE FLETES MARÍTIMOS

World Container Index (Costo en US\$ de un contenedor de 40 pies) y *Global Supply Chain Pressure Index* (desvíos estándar respecto del promedio)



Notas: El *World Container Index* (Drewry) informa las tarifas de flete de contenedores para las principales rutas comerciales de Este a Oeste. Consta de 8 índices específicos de rutas individuales y un índice compuesto, que computan US\$ por contenedor de 40 pies. El *Global Supply Chain Pressure Index* (Federal Reserve Bank of New York) incluye datos de costos de transporte global e indicadores del *Purchasing Managers' Index* (PMI) para proporcionar un indicador de las condiciones de la cadena de suministro mundial.

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Drewry y Federal Reserve Bank of New York.

^a Blyde y Volpe Martincus (2022) y Guerrero (2023).

^b Según datos de Portwatch, del FMI y University of Oxford.

^c IMF (2024).

^d Asociación Nacional de Comercio Exterior (2023) y Kadoch (2024).

^e Kadoch (2024).

servicios basados en conocimiento (SBC)¹⁰, en un contexto de caída del rubro de transporte. Los datos preliminares para 2024 indican la continuidad de esta tendencia (Recuadro 2). La resiliencia del comercio de servicios tras la pandemia comparado con el estancamiento del intercambio de bienes es una señal de que está en curso un cambio estructural en la globalización, impulsado por los SBC¹¹. Dada la relevancia de este segmento del mercado, por su mayor dinamismo y efectos de derrame sobre el resto de la economía, el capítulo temático de esta edición del Monitor de Comercio e Integración se dedica a profundizar sobre el desempeño del

El comercio de servicios fue más resiliente que el de bienes.

RECUADRO 2 • EL COMERCIO GLOBAL DE SERVICIOS EN UNA PERSPECTIVA DE LARGO PLAZO

El dinamismo de los servicios a nivel global sobresalió en las últimas décadas. Entre 2013 y 2023, las exportaciones mundiales de estas actividades crecieron a un ritmo promedio anual acumulativo (a.a.) de 4,9% y llegaron a US\$ 7,9 billones^a, en tanto que las de mercancías (US\$ 23,7 billones) aumentaron a razón de 2,3% a.a. Por lo tanto, la participación de los servicios en el comercio global se incrementó de 20,6% a 24,9%.

La composición del comercio de servicios ha tenido cambios significativos durante la última década, particularmente a partir de la pandemia. Si bien los rubros tradicionales recuperaron

EXPORTACIONES MUNDIALES DE SERVICIOS: TENDENCIA Y PARTICIPACIÓN EN COMERCIO GLOBAL (Valor en billones de US\$ y participación en porcentaje, 2013–2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD.

(continúa en la página siguiente)

¹⁰ Los SBC incluyen los rubros de otros servicios empresariales (OSE), telecomunicaciones, informática e información (TII), cargos por uso de propiedad intelectual (CUPI) y servicios personales, culturales y recreativos (SPCR).

¹¹ Ver por ejemplo Baldwin (2022).

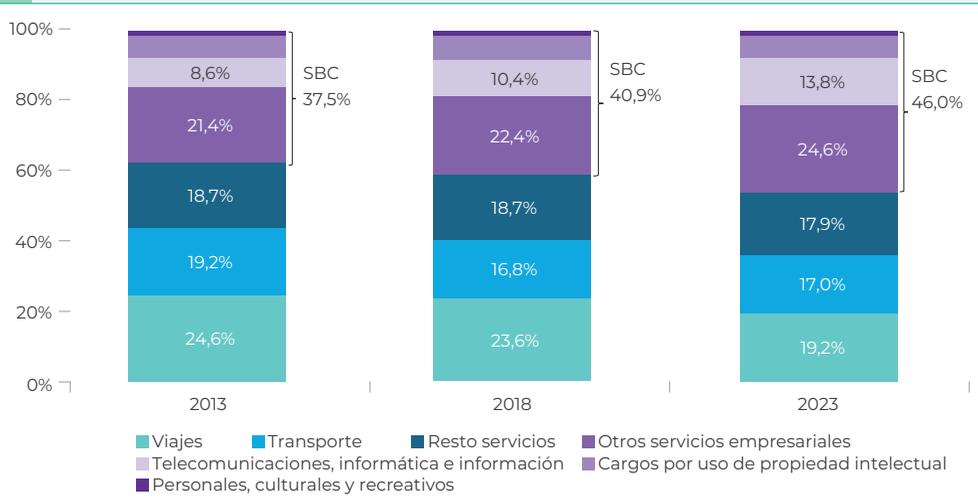
RECUADRO 2 • EL COMERCIO GLOBAL DE SERVICIOS EN UNA PERSPECTIVA DE LARGO PLAZO *(continuación)*

los niveles previos a la crisis del COVID-19, su participación se redujo. Entre 2013 y 2023, los viajes pasaron de representar la cuarta parte de las exportaciones mundiales de servicios a menos de un quinto del total, en tanto que el transporte —vinculado estrechamente al comercio de mercancías— redujo su peso relativo de 19,2% a 17,0%.

El mejor desempeño corresponde a los SBC que se expandieron, en promedio, 7,0% a.a. entre 2013 y 2023. Esta categoría comprende servicios empresariales, profesionales, técnicos, informáticos y creativos, que se caracterizan por utilizar intensivamente alta tecnología y/o trabajo calificado para aprovechar las innovaciones tecnológicas. El conocimiento juega un rol clave en la generación de valor. En la última década, los SBC pasaron de representar 37,5% a 46,0% de las exportaciones globales de servicios.

COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES MUNDIALES DE SERVICIOS

(Porcentaje del total, años seleccionados, 2013–2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD.

En el periodo más reciente, a pesar de la desaceleración tras el rebote pospandemia, el comercio de servicios ha sido comparativamente más dinámico que el de bienes. En 2023 aumentó 9,6% y casi dos tercios del incremento se explican por el rubro de viajes que se expandió 39,0%, seguido por los SBC con un crecimiento de 8,9%^b. Los datos preliminares del primer trimestre de 2024 indican una continuidad en la tendencia, con un aumento del comercio de servicios de 7,1% interanual.

A nivel regional, las exportaciones de servicios de ALC, que se habían expandido 12,2% en 2023, se desaceleraron a 9,5% en el primer trimestre de 2024, mostrando un desempeño levemente mejor que el promedio mundial.

^a Un billón en español, dentro del sistema de numeración larga, se define como un millón de millones, es decir, 1.000.000.000.000, lo que en notación científica se expresa como 10¹².

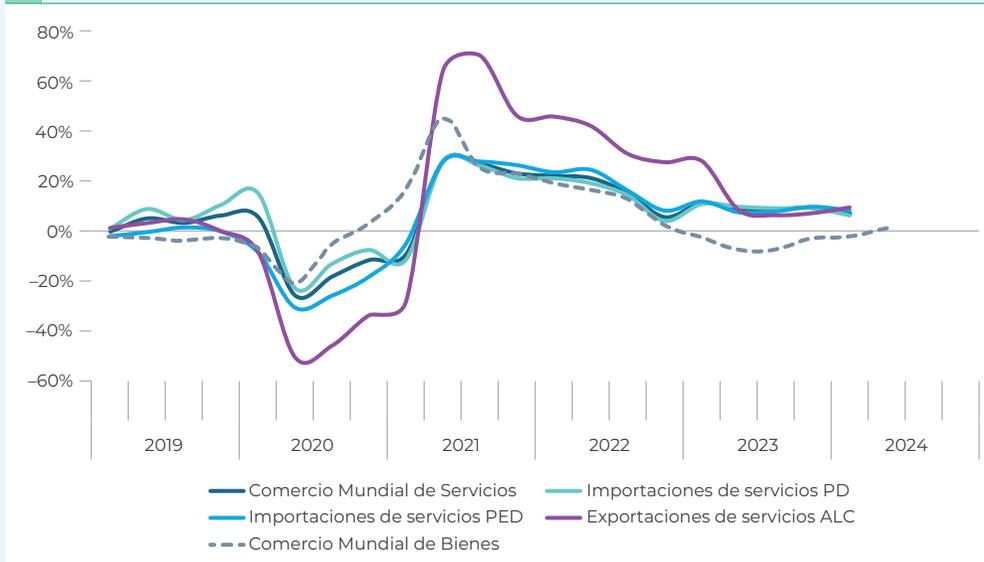
^b La muestra representa el 97% de las importaciones mundiales de servicios de 2022.

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 2 • EL COMERCIO GLOBAL DE SERVICIOS EN UNA PERSPECTIVA DE LARGO PLAZO (continuación)

TENDENCIA DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE SERVICIOS

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2019–2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos UNCTAD y fuentes nacionales.

Nota: El valor del comercio mundial de bienes corresponde al promedio de las exportaciones e importaciones. En servicios, corresponde al valor de las importaciones mundiales. Los datos del primer trimestre de 2024 son estimaciones preliminares basadas en una muestra de países.

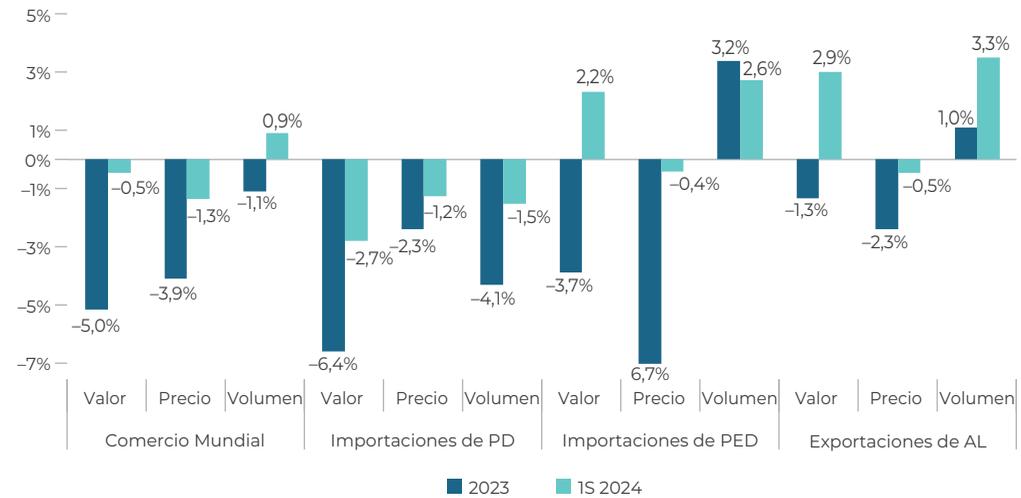
sector con una visión de largo plazo, analizando los factores internos y externos que afectan su competitividad, así como aspectos regulatorios relevantes para el diseño de las políticas en la región.

En 2023, la disminución del valor del comercio de bienes (-5,0%) se explicó principalmente por la caída de los precios internacionales (-3,9%) aunque los volúmenes también presentaron una contracción (-1,3%), un fenómeno poco frecuente que indica el impacto de factores extraordinarios (Gráfico 3). En el primer semestre de 2024 los precios continuaron en baja (-1,3%), aunque a menor ritmo que el año anterior, y la retracción fue compensada por una leve recuperación de los volúmenes comerciados (0,9%).

El valor de las importaciones de los países en desarrollo (PED), que había bajado 3,7% en promedio durante 2023, se recuperó 2,2% en el primer semestre de 2024. La expansión de los volúmenes (2,6%) —aunque a menor ritmo que el año previo (3,2%)— estuvo acompañada por una desaceleración de la retracción de los precios de importación (-6,7% y -0,4%, respectivamente). Por su parte, las compras externas de

Los precios explicaron la mayor parte de la variación del comercio de bienes.

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES Y PRECIOS DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2023 y 1S 2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de CPB y estimaciones propias.
Nota: El valor del comercio mundial se define como el promedio de exportaciones e importaciones. Las exportaciones de AL corresponden a estimaciones propias y no incluyen al Caribe (ver Anexos Metodológicos 1 y 2).

Los países en desarrollo impulsaron la estabilización del comercio global.

los países desarrollados (PD), cuyo valor se había reducido 6,4% durante 2023, continuaron bajando en el primer semestre de 2024 —aunque a menor velocidad (–2,7%)— por un menor ritmo de caída de los precios (de –2,3% a –1,2%) como de las cantidades (de –4,1% a –1,5%). Es decir, la mejora relativa del panorama comercial mundial se debe al impulso de las importaciones de los PED, mientras que los PD siguen restando dinamismo a los intercambios globales.

En este marco de estancamiento del comercio global, el valor de las exportaciones de bienes de América Latina (AL)¹² pasó de una contracción de 1,3% en 2023 a una recuperación de 2,9% en el primer semestre de 2024, por el impulso de los volúmenes que se aceleraron de 1,0% a 3,3% entre ambos periodos (Gráfico 3). Por su parte, los precios de exportación desaceleraron su ritmo de caída (de –2,3% a –0,5%)¹³. En este contexto, resulta relevante analizar la dinámica de los precios para evaluar el desempeño comercial de la región y las perspectivas de cara al futuro.

Las exportaciones de la región tuvieron un desempeño mejor que el comercio global.

¹² Se excluye al Caribe por falta de datos actualizados y desagregados.

¹³ De acuerdo con una muestra de 10 países de AL que representaban el 92,4% de las exportaciones de la región en 2023.

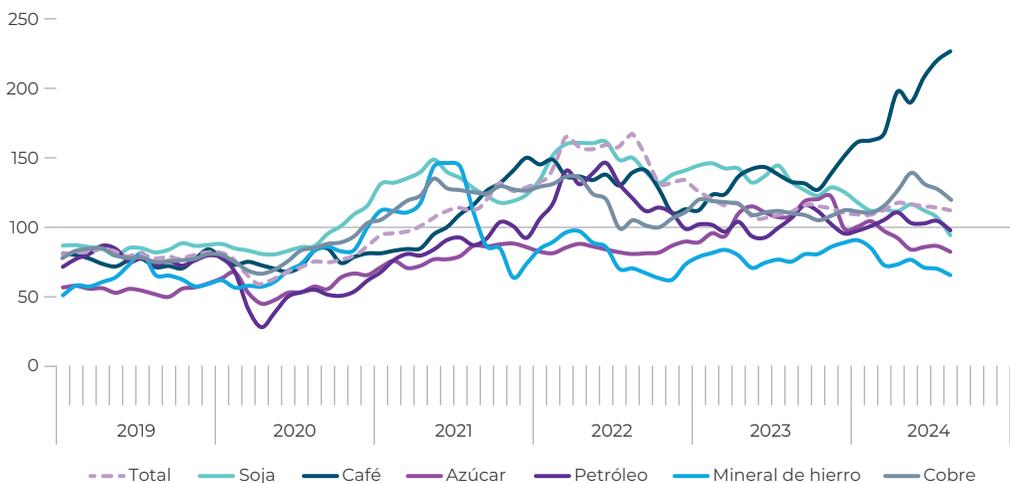
Los precios de las materias primas

Luego de los máximos alcanzados en 2022 por la invasión rusa a Ucrania, el índice general de los precios de las materias primas se redujo 23,3% en 2023, arrastrado principalmente por la baja de los precios de la energía (-36,7%)¹⁴. Además del efecto de la alta base de comparación del año previo, en 2023 las condiciones monetarias restrictivas y las tasas de interés elevadas incentivaron los inversores a volcarse hacia otras clases de activos financieros en reemplazo de los productos básicos. Entre fines de 2023 y principios de 2024 se observaron algunas señales de cambio de tendencia, que dieron lugar a la recuperación de las cotizaciones de ciertas materias primas, como el cobre y el petróleo. Sin embargo, a partir del segundo trimestre los precios volvieron a caer. Como resultado, en el promedio del primer semestre de 2024, el índice general acumuló una reducción de 2,0% interanual y la energía tuvo una baja de 4,8%, principalmente por la contracción del precio del gas natural (Gráfico 4). De todas maneras, cabe destacar que los precios se encuentran en niveles promedio sustancialmente altos en términos históricos.

Los precios de las materias primas se redujeron por la baja de la energía.

GRÁFICO 4 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS BÁSICOS EXPORTADOS POR AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Índice 2010=100, 2019–2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Bloomberg (productos) y el FMI (índice total).

Nota: El conjunto de estos seis productos representó alrededor de 31% de las exportaciones totales de la región en 2021–2022, y 64% si se excluye a México.

¹⁴ Según IMF All Commodity Price Index, IMF Non-Fuel Price Index, y IMF Fuel (Energy) Index.

El precio del petróleo fue volátil.

Tras caer 16,7% en promedio durante 2023, la cotización del petróleo¹⁵ se recuperó 3,2% interanual en el acumulado a agosto de 2024. Sin embargo, el comportamiento ha sido volátil en los últimos meses. En abril de 2024 había alcanzado un máximo por la escalada de tensiones en Medio Oriente y la extensión de los recortes voluntarios en la producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y asociados (OPEP+). No obstante, el debilitamiento de las previsiones de crecimiento en algunas de las principales economías provocó una reversión en la tendencia que se extendió hasta septiembre, cuando la ampliación del conflicto en Medio Oriente impulsó de nuevo al alza el precio del crudo.

El índice de metales varió 0,6% en promedio durante 2023 y registró una caída promedio de 2,0% en el acumulado a agosto de 2024¹⁶. Sin embargo, el comportamiento fue diferenciado entre algunos de los principales productos exportados por la región. Por un lado, el precio del cobre, que en promedio se redujo 3,6% durante 2023, se recuperó 7,3% en el acumulado a agosto de 2024 debido a la menor oferta de concentrados y una demanda creciente. Por otro lado, la cotización del mineral de hierro que apenas aumentó 0,9% durante 2023, registró una contracción desde principios de 2024 y acumuló una retracción de 2,5% interanual hasta agosto. Las proyecciones en torno a los precios de los metales muestran tendencias encontradas, mientras que por un lado se prevé que la demanda de metales derivada de las inversiones en energías renovables se incremente, por otro, el rápido aumento de la oferta en varios casos, entre ellos por ejemplo el litio, ha presionado los precios a la baja. Simultáneamente, no hay consenso entre los analistas de la coyuntura sobre el impacto de los recientes anuncios de nuevos estímulos económicos en China en la demanda de metales para diferentes sectores como la infraestructura, la manufactura y la construcción privada, que se encontraba debilitada y presionó a la baja los precios en los últimos años¹⁷.

Las cotizaciones de los metales tuvieron mayor estabilidad.

Luego del máximo alcanzado en mayo de 2022 por la invasión rusa a Ucrania, la cotización de las materias primas agrícolas¹⁸ bajó 15,6% en promedio en 2023. Aunque se recuperó 4,0% en el acumulado a agosto de 2024, la tendencia es decreciente desde el segundo trimestre del año. Se espera que este comportamiento continúe en 2024 por una mayor oferta, aunque sujeta a los eventos climáticos¹⁹. El precio de la soja, que se había contraído 8,6% en promedio durante 2023,

¹⁵ Corresponde a un promedio de las cotizaciones de las variedades WTI, Brent y Dubái.

¹⁶ Según el IMF Base Metals Price Index.

¹⁷ World Bank (2024), Russell (2024) y The Economist (2024).

¹⁸ Según el IMF Agricultural Raw Materials Index.

¹⁹ UNCTAD (2024b).

continuó cayendo y acumuló una retracción de 21,2% interanual entre enero y agosto de 2024. La cotización de la oleaginosa fue afectada por los *stocks* crecientes y las buenas cosechas en EE.UU. y Sudamérica. Por su parte, la cotización internacional del café, que se había mantenido estable en 2023, entró en una fase ascendente a fines de ese año y acumuló un aumento extraordinario de 46,0% hasta agosto de 2024 debido a la disminución de la producción de Vietnam e Indonesia por eventos climáticos. En cambio, las últimas cosechas en Brasil fueron abundantes por las condiciones climáticas favorables y sus exportaciones permitieron cubrir, en parte, la demanda internacional²⁰. Finalmente, el precio internacional del azúcar, que había subido 27,7% en 2023 debido a la reducción de la oferta mundial por los menores envíos de India y Pakistán a raíz de eventos climáticos, entró en una fase descendente y acumuló una caída de 11,6% entre enero y agosto de 2024 por una mayor oferta derivada de los buenos rendimientos en Brasil.

Los precios agrícolas mostraron una alta variabilidad.

Riesgos y perspectivas

Luego de los impactos de la guerra en Ucrania sobre los precios de los alimentos y la energía, y con el inicio del ciclo expansivo de las políticas monetarias en las principales economías, se espera una recuperación gradual del comercio mundial, impulsada por EE.UU. y los PED. La Organización Mundial del Comercio (OMC) estima un aumento de 2,7% del volumen de comercio mundial de bienes para 2024 y de 3,0% para 2025²¹. Sin embargo, en valor, se espera un estancamiento de los flujos globales para el 2024, a raíz de la tendencia bajista de los precios. De cara al futuro, evalúa el balance de los riesgos firmemente sesgado a la baja debido a los crecientes conflictos regionales, que podrían afectar el transporte marítimo e impulsar al alza los precios del petróleo, y a la alta incertidumbre sobre las políticas de algunas de las principales economías. De todas maneras, en los últimos meses se debilitaron algunas de las variables subyacentes al *Barómetro del Comercio de Mercancías de la OMC*, un indicador adelantado que busca anticipar la trayectoria de los flujos comerciales globales (Gráfico 5)²². Si bien el índice agregado aumentó de

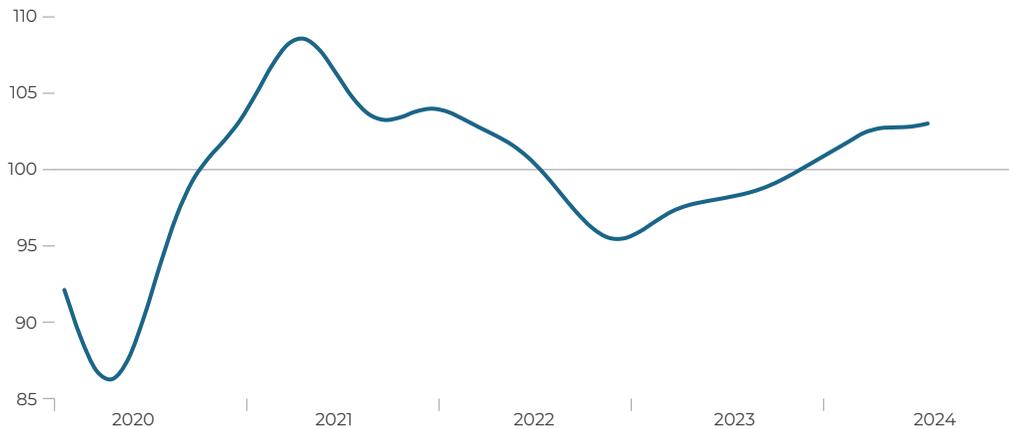
Se prevé una recuperación del comercio global, aunque con alta incertidumbre.

²⁰ International Coffee Organization (2024).

²¹ OMC (2024a).

²² El Barómetro del Comercio de Mercancías está concebido para medir las tendencias e identificar en tiempo real los puntos de inflexión del crecimiento del comercio a nivel mundial. Un índice alrededor de 100 muestra una expansión acorde con las tendencias de mediano plazo, uno mayor a 105 indica un crecimiento superior a la tendencia, mientras que uno inferior a 105 indica lo contrario.

GRÁFICO 5 • BARÓMETRO DEL COMERCIO DE MERCANCIAS DE LA OMC (Índice, 2020–2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la OMC.

Nota: El índice y sus componentes miden el desvío respecto a la tendencia de mediano plazo normalizada en 100.

100,6 en marzo²³ a 103,2 en julio²⁴, el subíndice de componentes electrónicos se ubicó por debajo de la tendencia y continuó disminuyendo, el de productos de la industria del automóvil perdió impulso, y el correspondiente a las materias primas entró en terreno contractivo. Más notablemente, el indicador de nuevas órdenes de exportación, si bien todavía apenas superior a la tendencia, revirtió el alza iniciado a mediados de 2022 y comenzó a deteriorarse en los últimos meses.

Un análisis más detallado del *subíndice de nuevas órdenes de exportación* muestra que solamente entre abril y junio de 2024 superó el valor crítico, para volver a caer en julio y agosto. Además, el indicador de algunas de las principales economías mostró una alta volatilidad, así como cierta asincronía. El período en que se ubicó por encima de la tendencia fue por el impulso en República de Corea, EE.UU. y China (Gráfico 6). Aunque en este último caso, el indicador se ubicó por encima de 50 solamente en marzo y abril de 2024, para luego volver a caer²⁵.

El indicador de nuevas órdenes de exportación volvió a deteriorarse.

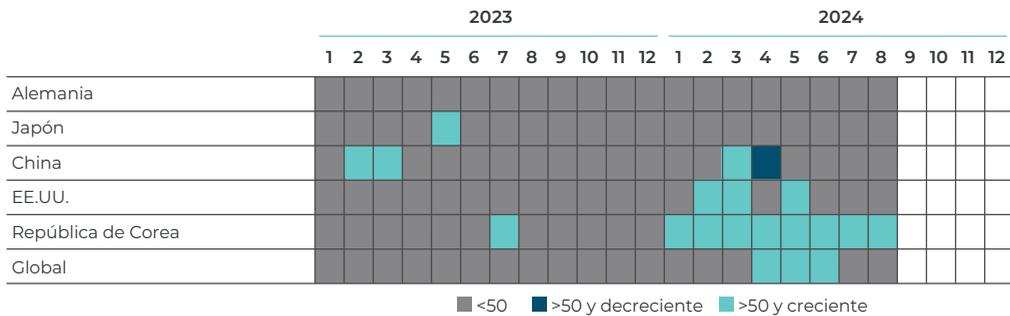
²³ OMC (2024b).

²⁴ OMC (2024c).

²⁵ Estos datos corresponden al PMI oficial publicado por la Oficina Nacional de Estadística de China (NBS, por sus siglas en inglés) y difieren levemente de los reportados en el PMI manufacturero de China patrocinado por Caixin y elaborado por IHS Markit. En este último, el subíndice de nuevas órdenes de exportación comenzó a deteriorarse recién en agosto. Considerando que esta muestra de empresas es menor (650 vs. 3200) y está más concentrada en empresas privadas y orientadas a la exportación, el subíndice podría estar sesgado. La medición oficial, por su parte, que cuenta con una muestra de empresas más grande, da cuenta de un subíndice con un desempeño más débil desde mayo.

GRÁFICO 6 • NUEVAS ÓRDENES DE EXPORTACIÓN

(Subíndice del PMI manufacturero global y de países seleccionados, enero 2023-agosto 2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de JP Morgan y Oficina Nacional de Estadística de China (NBS, por sus siglas en inglés).

El Índice de los Gerentes de Compras del sector manufacturero global (*Purchasing Managers' Index* o PMI por sus siglas en inglés)²⁶, que da una visión más amplia del comportamiento de la economía global, muestra señales en el mismo sentido que los indicadores anteriores relacionados directamente con el comercio. Este indicador de percepción y expectativas, basado en encuestas, se venía recuperando desde junio de 2023 y alcanzó el valor crítico de 50 en enero de 2024, donde se mantuvo durante el primer semestre de 2024. Sin embargo, volvió a caer por debajo del umbral crítico en julio y agosto debido a la evolución de los subíndices de producción, nuevas órdenes y empleo (Gráfico 7)²⁷ reflejando el deterioro de las expectativas en torno a la evolución del contexto económico mundial.

En resumen, la fase de contracción del comercio mundial se ha estabilizado desde mediados de 2023, luego de la caída de los doce meses anteriores. Sin embargo, las perspectivas de un cambio de tendencia hacia un sólido sendero de expansión se fueron diluyendo hacia mediados de 2024 y varios indicadores señalan un deterioro del contexto global en el segundo semestre. El crecimiento comercial está sujeto a una alta incertidumbre y con riesgos a la baja, principalmente por las tensiones geopolíticas, el avance de las políticas industriales y del proteccionismo, las condiciones macroeconómicas aún desafiantes y la incertidumbre sobre eventuales eventos climáticos extremos. En contraste, el comercio global de servicios continuó siendo muy

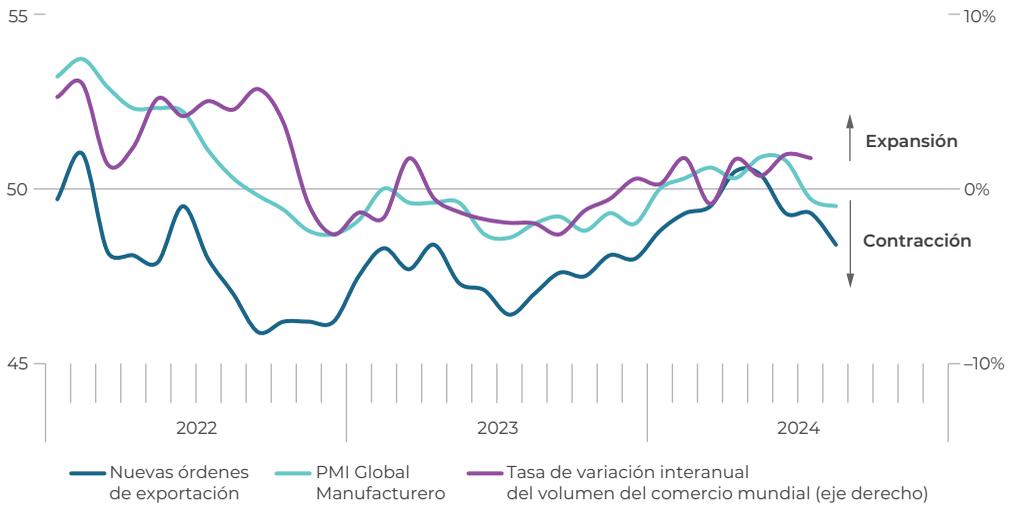
Las expectativas del sector manufacturero global se debilitaron.

²⁶ El PMI es un índice compuesto por 5 variables: nuevas órdenes, producción, empleo, plazos de entrega de los proveedores y stocks de compras. Una lectura por encima (debajo) del nivel 50 indica una mejoría o aumento (deterioro o disminución) del sector manufacturero respecto al mes anterior. Cuanto mayor sea la divergencia del nivel de 50, mayor es la tasa de variación señalada.

²⁷ JP Morgan (2024).

GRÁFICO 7 • ÍNDICE DE LOS GERENTES DE COMPRAS DEL SECTOR MANUFACTURERO GLOBAL, SUBÍNDICE DE NUEVAS ÓRDENES DE EXPORTACIÓN Y VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL

(Índices y porcentaje, 2022–2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de JP Morgan y CPB.

dinámico, impulsado por la recuperación del turismo y la continua expansión de los SBC. La debilidad de la demanda externa y la volatilidad de los precios internacionales definen un entorno de riesgos para el desempeño comercial de América Latina y el Caribe. En los próximos capítulos se presenta un análisis detallado de las perspectivas para los flujos comerciales de la región.

La recuperación comercial en la región

2

Las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe se recuperaron 3,2% en el primer semestre de 2024, revirtiendo la reducción de 1,6% del año anterior y superando al desempeño del comercio mundial. Sin embargo, el comportamiento fue heterogéneo entre países. El impulso de México, la mayor parte de los países de Sudamérica y algunos del Caribe superó la contracción registrada en varias economías de Centroamérica. La recuperación se debió a la expansión de los volúmenes exportados que fueron parcialmente contrarrestados por menores precios. Las exportaciones de servicios, aunque se desaceleraron, siguieron superando al promedio mundial durante el primer trimestre de 2024.

El desempeño por subregiones, países y sectores

Después de caer 1,6% en 2023, las exportaciones de bienes de ALC se recuperaron 3,2% en base interanual en el primer semestre de 2024 (Gráfico 8)²⁸. El desempeño exportador de la región fue superior al promedio mundial, impulsado por México, Sudamérica y el Caribe, mientras que Centroamérica continuó en terreno negativo. La tendencia resulta de una aceleración del crecimiento de las exportaciones observada desde mediados de 2023. Sin embargo, desde principios de 2024 la recuperación parece haber perdido impulso.

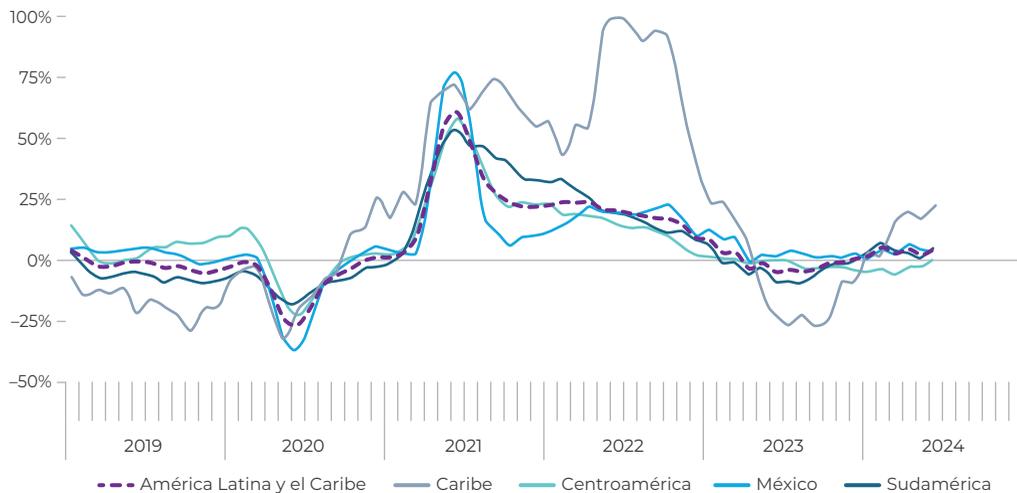
La recuperación del comercio de la región fue heterogénea.

En Sudamérica, las exportaciones se recuperaron 3,7% en el primer semestre de 2024 tras caer 4,4% en promedio en 2023 (Cuadro 1). La mejora se registró en la mayoría de los países de la subregión, con excepción de Bolivia y Colombia. En términos generales, el freno de la caída de los precios de los productos básicos —en particular

²⁸ La estimación del primer semestre de 2024 se realizó con información para 23 países de ALC y difiere del dato presentado en el Capítulo 1 que hace referencia únicamente a AL, excluyendo al Caribe.

GRÁFICO 8 • TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, 2019–2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

del petróleo— ayudó al repunte de las ventas externas, al cual se sumó la mejora de las condiciones climáticas en los sectores agrícolas que habían sufrido sequías el año previo. En el caso de Argentina, las mayores exportaciones se explicaron por la recuperación de los envíos de los principales cultivos, como trigo, soja y derivados y maíz luego de la falta de lluvias en 2023, como también de petróleo. El impulso en Brasil estuvo dado principalmente por las exportaciones de petróleo y mineral de hierro como también de productos agroindustriales (azúcar, algodón, café) (Recuadro 3). La recuperación de Ecuador provino del petróleo y el cacao. En Venezuela, se incrementaron las ventas externas de petróleo. Las exportaciones uruguayas fueron impulsadas por productos agrícolas y celulosa. En Perú, se incrementaron los despachos de oro y otros productos mineros como también de café. En Paraguay fueron muy dinámicos los envíos de poroto y harina de soja. En Chile, se destacaron las mayores exportaciones de concentrados de cobre y productos frutícolas (uva y cereza). En Bolivia, cayeron los envíos de oro y soja y derivados. En Colombia, la reducción se explica principalmente por los menores envíos de hullas térmicas.

En la mayoría de los países sudamericanos las exportaciones repuntaron.

México mantuvo el ritmo de expansión de las exportaciones.

En la mayoría de los países sudamericanos las exportaciones repuntaron.

Las exportaciones mexicanas mantuvieron en el primer semestre de 2024 el ritmo de expansión relativamente alto

CUADRO 1 • EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Miles de millones de US\$ y tasas de variación anual, 2020-1S 2024)

	Miles de millones de US\$				Tasa de variación (%)			
	2020	2021	2022	2023	2021	2022	2023	1S 2024
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	942,0	1.206,5	1.413,1	1.389,3	28,0	17,2	-1,6	3,2
AMÉRICA LATINA	928,5	1.186,0	1.379,3	1.361,0	27,7	16,3	-1,3	2,9
MESOAMÉRICA	469,4	561,7	652,2	666,0	19,7	16,1	2,1	1,9
México	417,2	494,9	577,7	593,0	18,6	16,7	2,6	2,6
Centroamérica	52,3	66,7	74,5	73,0	27,7	11,6	-2,0	-3,0
Costa Rica	11,6	14,4	15,7	18,2	23,7	9,4	15,5	6,7
El Salvador	5,0	6,4	7,1	6,5	27,2	11,3	-8,7	-6,7
Guatemala	11,1	13,6	15,7	14,2	22,7	14,9	-9,4	-0,9
Honduras	7,7	10,2	12,2	11,3	33,5	19,9	-7,3	-5,3
Nicaragua	5,3	6,9	7,7	7,5	29,4	12,6	-2,4	-0,9
Panamá ^a	1,7	3,6	3,7	3,4	111,3	0,2	-7,8	-73,6
República Dominicana	9,8	11,6	12,4	11,9	18,3	6,3	-3,6	3,1
SUDAMÉRICA	459,1	624,3	727,1	695,0	36,0	16,5	-4,4	3,7
Argentina	54,9	77,9	88,4	66,8	42,0	13,5	-24,5	14,0
Bolivia	7,1	11,0	13,6	10,8	54,9	23,8	-20,6	-21,8
Brasil	209,2	280,8	334,1	339,7	34,2	19,0	1,7	1,4
Chile	74,1	94,6	98,6	94,6	27,7	4,2	-4,1	1,4
Colombia	31,1	41,4	56,9	49,8	33,3	37,5	-12,5	-2,9
Ecuador	20,4	26,7	32,7	31,1	31,2	22,3	-4,7	11,8
Paraguay	8,5	10,6	9,9	11,9	24,1	-5,9	19,3	1,2
Perú	41,7	60,9	63,6	64,6	46,1	4,5	1,6	7,2
Uruguay	6,9	9,5	11,2	9,2	38,9	17,3	-17,6	5,3
Venezuela	5,3	10,8	18,0	16,5	103,2	65,9	-8,0	34,6
CARIBE^b	13,5	20,5	33,9	28,2	51,4	65,6	-13,7	20,0
Bahamas ^b	0,2	0,5	0,6	0,7	137,3	13,3	19,6	-40,8
Barbados	0,2	0,2	0,3	0,2	8,0	3,5	-4,1	-3,9
Belize	0,2	0,2	0,2	0,2	2,4	10,8	-15,8	-4,6
Guyana	2,6	4,4	11,2	13,0	67,6	157,8	15,8	66,6
Haití	0,9	1,2	1,2	n.d.	34,2	0,1	n.d.	n.d.
Jamaica ^b	1,3	1,5	1,9	2,0	18,4	28,4	4,9	-4,5
Surinam	2,1	1,4	1,8	1,7	-35,0	30,7	-5,9	11,5
Trinidad y Tobago ^b	6,0	11,1	16,7	10,4	84,6	50,6	-37,8	-19,6

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Notas: n.d.: no disponible. El Anexo Metodológico 3 detalla la cobertura geográfica y temporal de las exportaciones de bienes. ^a Los datos de Panamá no incluyen las exportaciones vía REC. ^b Solo se cuenta con datos del primer trimestre para Bahamas y Trinidad y Tobago, y hasta abril para Jamaica. Los agregados del primer semestre de 2024 del Caribe y ALC resultan de estimaciones con los datos disponibles.

RECUADRO 3 • LOS FUNDAMENTOS DEL DINAMISMO DE LAS EXPORTACIONES DE MÉXICO Y BRASIL

México y Brasil, las economías más grandes y principales exportadoras de la región, representaron en 2023 43% y 24% de las ventas externas totales de ALC, respectivamente. Ambas se destacan por el dinamismo de sus exportaciones en los últimos años, que les permitió expandir su cuota de mercado global, en un contexto externo desfavorable en el que la mayoría de los países de la región sufrió una pérdida de participación. Tal como se documentó en la edición 2022 del Monitor de Integración y Comercio, estos dos países fueron de los pocos que lograron aumentar la competitividad de sus exportaciones entre 2012 y 2021^a.

MÉXICO. México tuvo un desempeño comercial destacado, principalmente por las ventas del sector automotor a EE.UU. En 2023, exportó US\$ 593 mil millones, de los cuales 82,7% tuvieron como destino el mercado estadounidense. Las ventas hacia EE.UU. aumentaron más que las totales en 2023 (3,7% vs 2,6%) y en el primer semestre de 2024 (3,2% vs 2,6%, respectivamente). Como consecuencia, México continuó afianzando su posición como principal origen de las importaciones estadounidenses (15,9% de las compras externas), superando a Canadá (13,1%) y China (12,7%) en el primer semestre de 2024. La cuota de mercado del país latinoamericano en la canasta de importaciones de EE.UU. se incrementó, mientras se redujo la china (Gráfico). Este fenómeno ocurre en simultáneo con un notable aumento del *stock* de inversiones de EE.UU. en México, que entre 2016 y 2023 creció 46,8%, más que duplicando el ritmo de incremento del total de las inversiones de EE.UU. en el mundo (21,0%)^b. México viene ganando participación en el mercado estadounidense de productos clave, especialmente autos y autopartes —sector que fue también el principal destino de las inversiones manufactureras estadounidenses en territorio mexicano en el período mencionado-, así como también en petróleo, productos electrónicos y agrícolas. La evidencia empírica, aunque incipiente,

IMPORTACIONES DE EE.UU. DESDE MÉXICO Y CHINA

(Miles de millones de US\$, 2017-2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de United States Census Bureau.

(continúa en la página siguiente)

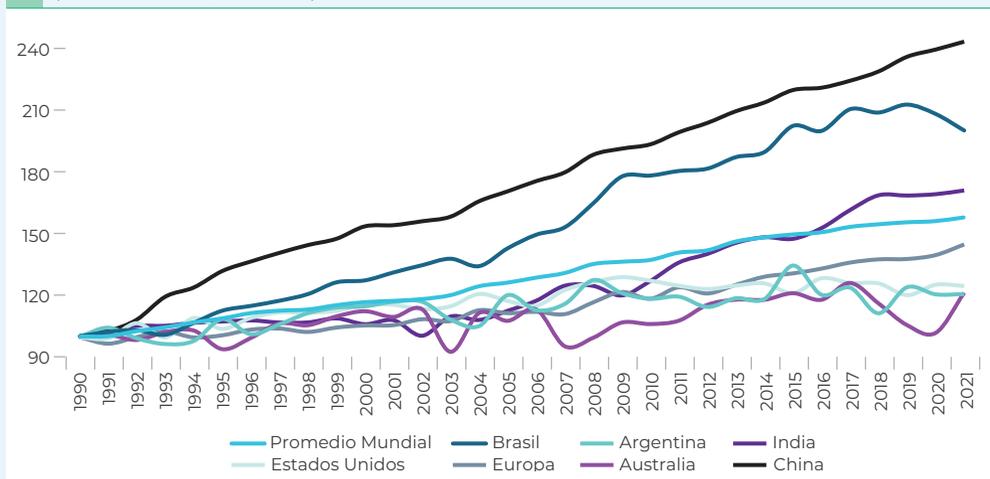
RECUADRO 3 • LOS FUNDAMENTOS DEL DINAMISMO DE LAS EXPORTACIONES DE MÉXICO Y BRASIL (continuación)

indica que la resiliencia comercial de México no solamente se funda en las ventajas competitivas acumuladas en la última década, sino que podría estar destinada a crecer por las oportunidades de *nearshoring* surgidas a partir de las crecientes tensiones geopolíticas globales^c.

BRASIL. El dinamismo de las exportaciones de Brasil desde 2021 se basa en el buen desempeño de los volúmenes, mientras que los precios tuvieron un aporte negativo desde 2023. En el periodo más reciente se destacaron las mayores cantidades exportadas por el sector agropecuario (23,4% en 2023 y 8,8% en el primer semestre de 2024), en especial soja, maíz y azúcar, y de las industrias extractivas (15,8% y 19,8%, respectivamente), en particular el mineral de hierro y el petróleo^d.

El agronegocio brasileño (que incluye la agricultura, insumos, servicios e industria agropecuaria) viene ganando participación en el PIB de forma notable en los últimos años: pasó de 20,0% en 2018 a 24,0% en 2023^e. En particular, las manufacturas de origen agropecuario fueron responsables de la mitad de la ganancia de competitividad de las exportaciones de este país entre 2012 y 2021^f. El desarrollo tecnológico impulsado por Embrapa^g, una agencia vinculada al Ministerio de Agricultura, y otros centros de investigación agrícola incluyendo las universidades tuvieron un rol significativo en la modernización de la agricultura. El incremento de la productividad^h (Gráfico) fue posible gracias a la adopción de prácticas como la siembra directa, las tecnologías de adaptación de cultivos y la intensificación sostenible. Estos avances impulsaron, por ejemplo, un salto en la producción de soja y maíz, que se volvieron competitivos a nivel global. En ese marco, Brasil logró posicionarse como el mayor exportador mundial de soja, maíz, café y azúcar, entre otros productos relevantes, ganando cuotas de mercado significativas en el mercado de China, que se convirtió en su principal destino.

PRODUCTIVIDAD TOTAL DE LOS FACTORES EN LA AGRICULTURA DE PAÍSES SELECCIONADOS
(Índice 1990=100, 1990-2021)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de U.S. Department of Agriculture (USDA).

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 3 • LOS FUNDAMENTOS DEL DINAMISMO DE LAS EXPORTACIONES DE MÉXICO Y BRASIL *(continuación)*

Sin embargo, en Brasil se nota un cambio en la tendencia de la productividad a partir de 2018, que podría indicar un menor rendimiento marginal del ciclo de inversiones realizadas en los últimos años. Otra señal de la necesidad de invertir de manera eficiente en el apoyo al sector agrícola se evidencia en la evolución de la productividad en Argentina. Este país muestra un estancamiento en más de una década, que se condice con los resultados de pérdida de competitividad en el período 2012–2021, los cuales estuvieron concentrados en productos primarios y manufacturas de origen agropecuarioⁱ. Asimismo, el crecimiento continuo de la productividad en China, así como también en India, evidencia los crecientes desafíos para los países de la región para sostener su posicionamiento competitivo en los mercados mundiales.

^a Ver Giordano et al. (2022 y 2023).

^b BID INTAL (2024).

^c Ver, por ejemplo, Durán Fernández (2024), Alfaro y Chor (2023), Chiquiar y Tobal (2024), Freund, Mulabdic y Ruta (2023).

^d Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (2024a).

^e Centro De Estudos Avançados Em Economia Aplicada y Confederação Nacional Da Agricultura E Pecuária (2024).

^f Giordano et al. (2023).

^g Gilio (2023).

^h Datos de USDA de 2023.

ⁱ Giordano et al. (2023).

(2,6%) registrado en el promedio de 2023 mientras el resto de la subregión mesoamericana experimentaba una marcada contracción (Cuadro 1). El dinamismo se explica por las ventas del sector automotor hacia Estados Unidos (EE.UU.), que fue parcialmente contrarrestado por los menores envíos de petróleo (Recuadro 3).

En contraste con México y Sudamérica, en Centroamérica (incluyendo República Dominicana) las exportaciones se redujeron 3,0% en el primer semestre de 2024, tras haberse contraído 2,0% en el promedio de 2023. Las caídas fueron generalizadas a la mayoría de los países, con excepción de Costa Rica y República Dominicana. Aunque los factores que explican la evolución de las ventas de externas de cada país difieren, en general, se observa un deterioro de las exportaciones de productos básicos y derivados, entre los cuales se destaca el café, que conforma una parte relevante de la oferta exportable de varias de las economías de la subregión (Recuadro 4). El dinamismo de las

El desempeño exportador de Centroamérica se deterioró.

exportaciones de Costa Rica se explica por las ventas de equipos de precisión y médicos y, en menor medida, por envíos agroindustriales (piña y bananos). Por su parte, los mayores despachos de instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos y sus partes desde los regímenes especiales de comercio (REC) de República Dominicana fueron parcialmente compensados por menores exportaciones de productos de fundición de hierro y acero del

RECUADRO 4 • EL IMPACTO DEL MERCADO MUNDIAL DEL CAFÉ EN LAS EXPORTACIONES DE LA REGIÓN

El precio internacional del café tuvo un aumento de 46,0% interanual en el acumulado a agosto de 2024, por el desbalance entre la producción y el consumo mundial en las últimas dos campañas. El estancamiento en la producción mundial en 2022/23 se explica por la caída en Asia y Oceanía (-4,6%) y África (-7,3%) debido a eventos climáticos adversos, compensada solo parcialmente por la mayor oferta de ALC (4,1%), impulsada principalmente por Brasil. Sin embargo, la mejora en la cotización internacional del café no se reflejó de forma simétrica en las ventas de los exportadores de la región que cuentan con ventajas comparativas en este mercado.

Los principales productores en ALC son Brasil (38,9% de la producción mundial), Colombia, México y los países de Centroamérica. ALC explica casi 60% de la producción global, que en la campaña 2022/2023 alcanzó 168,2 millones de bolsas de 60 kg. La variedad Arábica representa el 56% y el restante 44% corresponde a la variedad Robusta, de menor calidad.

PRODUCCIÓN DE CAFÉ POR VARIEDAD Y REGIÓN

(Millones de bolsas de 60 kg, 2021-2023)

Producción	2021/22	2022/23	Tasa de variación	Participación
Variedad				
Arábica	92,3	94		56%
Robusta	75,7	74,2		44%
Regiones				
ALC	96,5	100,5	4,1%	59,8%
Sudamérica	77,6	81,3	4,8%	48,3%
Centroamérica, México y el Caribe	18,9	19,2	1,6%	11,4%
Asia y Oceanía	52,2	49,8	-4,6%	29,6%
África	19,3	17,9	-7,3%	10,6%
Total	168,0	168,2	0,1%	

Fuente: International Coffee Organization (ICO).

Las exportaciones de café de los países de Sudamérica aumentaron notablemente en el primer semestre de 2024, en particular por Brasil (49,7%), aunque Perú (63,5%) y, en menor medida, Colombia (2,6%) también pudieron aprovechar la bonanza del mercado (Cuadro). Por el contrario, en Centroamérica y México se registraron fuertes caídas. En los casos de Guatemala y Honduras, la principal causa radica en que se encuentran en períodos de bajo rendimiento en sus ciclos bienales de producción^a. Nicaragua, por su parte, ha sufrido la quiebra de la empresa responsable de más de la mitad de las exportaciones de café de ese país en diciembre de 2023^b, mientras que El Salvador estuvo afectado por el hongo de la roya y factores climáticos que también impactaron en Costa Rica. Estos fenómenos explican por qué, a pesar del incremento de los precios en la primera parte de 2024, cayó el valor de las exportaciones de los principales países centroamericanos (Cuadro).

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 4 • EL IMPACTO DEL MERCADO MUNDIAL DEL CAFÉ EN LAS EXPORTACIONES DE LA REGIÓN (continuación)

VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE CAFÉ EN PRINCIPALES PAÍSES DE ALC

(Millones de US\$ y tasas de variación, 2022-1S 2024)

Países	Valores en millones de US\$				Tasa de variación	
	2022	2023	1S 2023	1S 2024	2023 vs 2022	1S 2024 vs 1S 2023
Brasil	8.514	7.315	3.258	4.878	-14,1%	49,7%
Colombia	3.962	2.792	1.428	1.465	-29,5%	2,6%
Costa Rica	371	347	228	203	-6,5%	-11,1%
El Salvador	177	147	106	77	-16,8%	-27,7%
Guatemala	1.113	946	672	579	-15,0%	-13,8%
Honduras	1.404	1.393	1.035	909	-0,8%	-12,2%
México	618	394	273	245	-36,3%	-10,2%
Nicaragua	715	607	460	342	-15,1%	-25,7%
Perú	1.236	829	159	260	-32,9%	63,5%

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de las Oficinas Nacionales de Estadística.

^a Los cafetos suelen seguir un patrón de producción bienal, lo que significa que alternan años de alto rendimiento con años de bajo rendimiento, estos últimos suelen caracterizarse por una menor producción debido a la disminución de la producción de flores y frutos.

^b ICO (2024).

territorio aduanero general (TAG). En Nicaragua, la reducción de las exportaciones se explica por menores arneses automotrices y productos pesqueros de los REC, y café del TAG. Las exportaciones de Guatemala que más cayeron fueron grasas y aceites de zonas francas y azúcar del TAG. Las exportaciones de Honduras se redujeron por menores envíos de café, bananos, aceite de palma y productos textiles, esto últimos desde los REC. En El Salvador, bajaron los envíos de prendas de vestir, café y papel y cartón. Finalmente, las exportaciones de Panamá, que fueron las que más se contrajeron a nivel regional, disminuyeron fuertemente por el cierre de una mina de cobre que había impulsado de manera extraordinaria las exportaciones en los últimos años.

Se estima que las exportaciones del Caribe se recuperaron fuertemente en el primer semestre de 2024 (20,0%), tras caer en el promedio de 2023 (-13,7%), de acuerdo con los datos disponibles para algunos países de la subregión. Sin embargo, el impulso proviene casi exclusivamente de Guyana, que continúa mostrando un fuerte incremento de sus exportaciones en los primeros meses del año por los despachos de petróleo y, en menor medida, por Surinam. Los datos preliminares disponibles

En el Caribe la evolución de las exportaciones fue heterogénea.

para Bahamas, Barbados, Belice, Jamaica y Trinidad y Tobago, en cambio, evidencian deterioros en el desempeño de sus ventas externas.

Por su parte, las importaciones de ALC pasaron de una caída de 6,1% en 2023, a un crecimiento de apenas 0,6% en el primer semestre de 2024 (Cuadro 2). El freno de la contracción regional se debió principalmente a la reversión de la tendencia de México, donde las compras externas pasaron de retraerse 1,0% en 2023 a crecer 2,2% en la primera parte de 2024, y, en menor medida, de Centroamérica donde habían caído 4,4% y se recuperaron 2,8%. Las importaciones de Sudamérica, en cambio, continuaron contrayéndose en el primer semestre de 2024 (-1,8%), aunque a un ritmo notablemente inferior que el de 2023 (-11,7%). Cabe notar, sin embargo, que el agregado subregional oculta desempeños heterogéneos, ya que varios países registraron incrementos como Brasil, Ecuador, Paraguay, Perú y Venezuela. En el Caribe, una muestra de países evidencia una desaceleración de las importaciones en la primera parte del 2024 (5,0%), mientras que habían subido 9,9% en 2023. El desempeño se debe principalmente a la reversión de la tendencia de las compras externas de Guyana (de 118,1% a -12,7%) y, en menor medida, de Bahamas (de 9,1% a 0,0%) en los periodos considerados, respectivamente.

La caída de las importaciones se frenó.

El aporte de los precios y volúmenes

Luego de caer 2,3% en 2023²⁹, los precios de las exportaciones de AL se redujeron 0,5% en el primer semestre de 2024. La relativa estabilización de los precios fue resultado del mayor ritmo de aumento de los precios en México (de 1,2% a 3,6%) y de la desaceleración en la tasa de contracción de Brasil y Sudamérica, que pasaron de registrar retracciones de 5,9% y 4,6% en 2023, a caer 4,5% y 2,0% interanual en el primer semestre, respectivamente.

Los precios de las exportaciones se contrajeron.

En cambio, los precios de las importaciones de AL profundizaron su ritmo de retracción en el primer semestre de 2024 (-3,1%) con relación al promedio de 2023 (-2,6%). La mayor contracción respondió a la aceleración de la caída en Brasil (de

²⁹ La descomposición de los valores exportados en precios y cantidades considera una muestra de 18 países de AL para 2023, tal como se detalla en el Anexo Metodológico 2. En el caso de México, a diferencia de las ediciones anteriores de este informe y a raíz de inconsistencias sustanciales en la aplicación de deflatores a nivel de sectorial del BLS, para estimar el volumen de las exportaciones se tomó el índice de precios "All commodities from Mexico" publicado por BLS. En el primer semestre de 2024, se consideran únicamente 10 países de AL que representan aproximadamente el 90% de las exportaciones de la región. En particular, para Centroamérica solo se cuenta con una estimación para El Salvador. En ambos periodos, se excluyen los países del Caribe por falta de disponibilidad de datos.

CUADRO 2 • IMPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Miles de millones de US\$ y tasas de variación anual, 2020–1S 2024)

	Miles de millones de US\$				Tasa de variación (%)			
	2020	2021	2022	2023	2021	2022	2023	1S 2024
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	873,7	1.200,6	1.452,4	1.359,9	37,5	21,0	-6,1	0,6
AMÉRICA LATINA	851,7	1.172,1	1.420,2	1.329,7	37,6	21,2	-6,4	0,5
MESOAMÉRICA	467,9	626,6	752,4	739,8	33,9	20,1	-1,7	2,3
México	383,0	505,7	604,6	598,5	32,0	19,6	-1,0	2,2
Centroamérica	84,9	120,9	147,8	141,3	42,4	22,2	-4,4	2,8
Costa Rica	14,0	18,4	21,4	22,5	31,5	16,4	5,0	6,1
El Salvador	10,2	14,6	17,1	15,6	42,6	17,0	-8,5	0,0
Guatemala	18,2	26,6	32,1	30,3	46,1	20,7	-5,6	6,0
Honduras	11,2	16,9	20,7	19,3	50,2	22,8	-6,6	1,6
Nicaragua	5,9	8,4	10,1	10,0	41,8	21,0	-1,3	9,3
Panamá ^a	8,1	11,6	15,2	14,5	43,1	31,8	-4,6	-6,2
República Dominicana	17,3	24,5	31,1	29,0	41,9	26,9	-6,5	1,6
SUDAMÉRICA	383,8	545,5	667,9	589,9	42,1	22,4	-11,7	-1,8
Argentina	42,4	63,2	81,5	73,7	49,2	29,0	-9,6	-27,6
Bolivia	7,0	9,6	11,9	11,5	38,3	23,4	-3,2	-15,7
Brasil	158,8	219,4	272,6	240,8	38,2	24,2	-11,7	3,9
Chile	59,2	92,4	104,6	85,3	56,0	13,2	-18,5	-5,1
Colombia	41,2	56,6	71,4	59,4	37,5	26,1	-16,8	-3,5
Ecuador	17,9	25,7	33,0	30,9	43,4	28,7	-6,5	13,3
Paraguay	9,5	13,6	15,2	15,8	43,5	11,9	3,8	10,1
Perú	33,8	46,6	54,7	48,8	37,6	17,4	-10,7	1,8
Uruguay	7,6	10,3	12,0	12,5	36,4	16,5	3,9	-5,1
Venezuela	6,5	8,1	10,8	11,2	23,9	34,0	3,1	36,0
CARIBE^b	22,0	28,6	32,2	30,2	29,9	12,8	9,9	5,0
Bahamas ^b	2,2	3,5	3,8	4,2	57,9	10,3	9,1	0,0
Barbados	1,5	1,8	2,2	2,1	21,3	18,4	-1,5	2,1
Belice	0,8	1,1	1,4	1,3	31,1	30,2	-2,9	14,6
Guyana	2,2	4,2	3,0	6,6	86,0	-27,0	118,1	-12,7
Haití	3,9	4,3	4,8	0,0	9,9	10,6	n.d.	n.d.
Jamaica ^b	4,8	6,0	7,7	7,6	25,3	29,5	-1,8	0,5
Surinam	1,5	1,4	1,8	1,7	-9,9	30,7	-5,9	11,5
Trinidad y Tobago ^b	5,0	6,4	7,5	6,6	26,9	17,8	-11,9	31,8

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Notas: n.d.: no disponible. Ver Anexo Metodológico 3. ^a Los datos de Panamá no incluyen las importaciones vía REC. ^b Solo se cuenta con datos del primer trimestre para Bahamas y Trinidad y Tobago, y hasta abril para Jamaica. Los agregados del primer semestre de 2024 del Caribe y ALC resultan de estimaciones con los datos disponibles.

–6,0% a –8,8%), parcialmente compensada por un leve aumento en México (de 0,1% a 0,3%). En el resto de Sudamérica, los precios de las importaciones continuaron en baja, pero a un ritmo levemente inferior comparado con el año anterior (de –4,7% a –4,0%).

Como resultado de la mayor caída en los precios de las importaciones con relación a las exportaciones tanto en 2023 como en el primer semestre de 2024, los términos de intercambio de AL mejoraron en ambos períodos (Gráfico 9). Sin embargo, la relativa estabilización de los precios de exportación llevó a un aumento mayor en la primera parte de 2024 en comparación con el promedio de 2023 (2,7% y 0,3%, respectivamente). El incremento del poder de compra externo se registró en todas las economías analizadas. La mejora más notable fue en Brasil donde, tras un relativo estancamiento en 2023 (0,2%), repuntaron 4,7% en el primer semestre de 2024, como resultado de una profundización de la caída de los precios de importación en un marco de desaceleración de la retracción de los precios de exportación. En el resto de Sudamérica los términos de intercambio también se habían estancado en 2023, debido a que el deterioro en las economías especializadas en la exportación de petróleo (Colombia, Ecuador y Venezuela) contrarrestó la mejora en el resto, pero aumentaron 2,1% en el período más reciente. Finalmente, en México pasaron

Los precios de las importaciones cayeron más que los de las exportaciones.

Mejoraron los términos de intercambio.

GRÁFICO 9 • TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE AMÉRICA LATINA

(Índice 2015=100 y tasa de variación interanual, porcentaje, 2019-1S 2024)



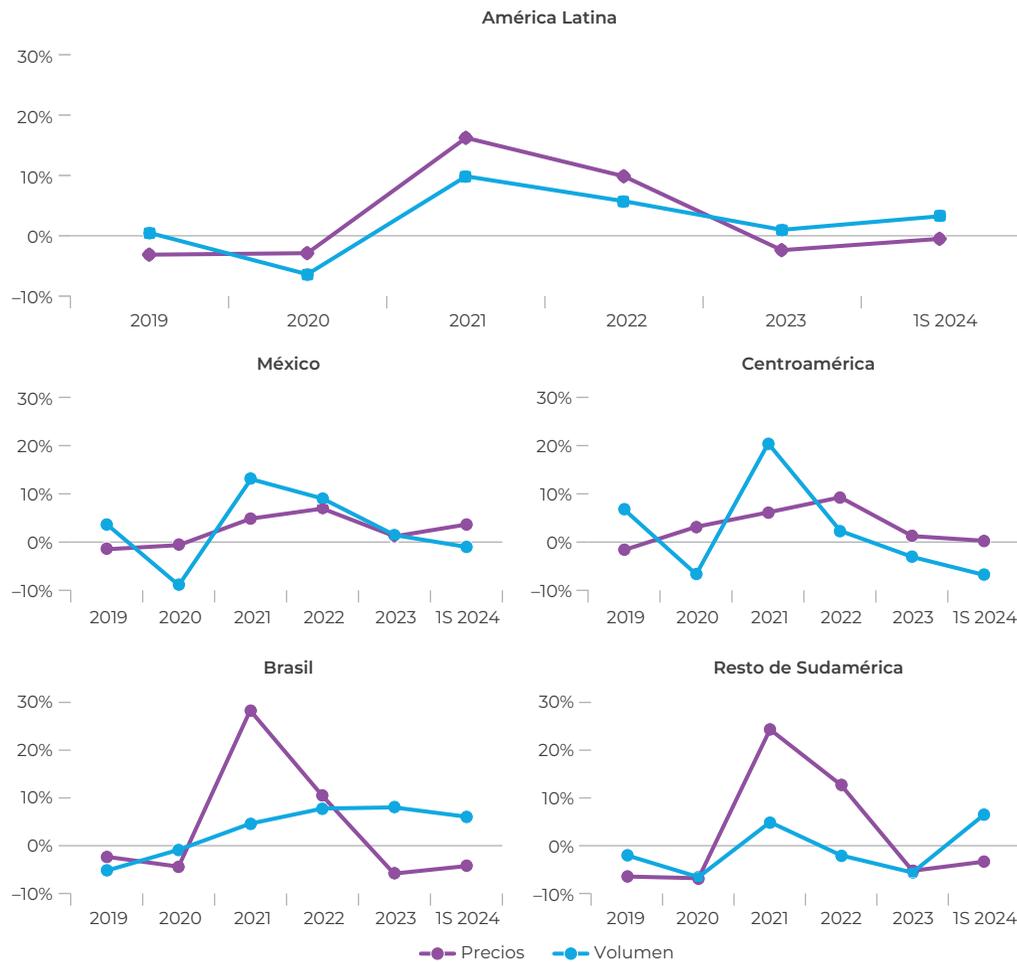
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA, Bureau of Labor Statistics (BLS) y fuentes nacionales. Nota: Para el cálculo de los términos de intercambio se incluyen 18 países: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. El dato del primer semestre de 2024 es estimado a partir de una muestra de 10 países (ver Anexo Metodológico 2).

de una suba de 1,1% a crecer 3,9%, en este caso por un incremento en los precios de exportación. En Centroamérica, subregión para la cual solo se cuenta con datos para 2023, se registró un aumento de 3,8% en los términos de intercambio como resultado de una caída de precios de exportación menor a la registrada en las importaciones (-1,2% y -2,5%, respectivamente).

En términos reales, las exportaciones de AL ya habían retomado la senda de crecimiento en 2023, expandiéndose 1,0% principalmente por el dinamismo de Brasil (8,0%) y México (1,5%) (Gráfico 10). Mientras que seguía la contracción de los volúmenes en el resto de Sudamérica (-5,1%), con bajas en Argentina, Bolivia,

Las cantidades exportadas continuaron expandiéndose.

GRÁFICO 10 • PRECIOS Y VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2019-1S 2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de INTEGRA, BLS y OPEP.

Nota: El año base de los índices es 2015. El Anexo Metodológico 2 detalla los procedimientos de la estimación de las series a precios constantes.

Chile, Colombia y Uruguay, y en Centroamérica (-3,1%), donde se registraron caídas de los envíos en todos los países con excepción de Costa Rica. Las cantidades exportadas aceleraron el ritmo de crecimiento en el primer semestre de 2024 (3,3%), impulsadas por la expansión en Brasil (6,0%) y el resto de Sudamérica (8,6%), con aumentos en Argentina, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela, mientras que en México se redujeron 1,0%³⁰. Sin embargo, los datos de alta frecuencia indican que la aceleración en el ritmo de expansión de los volúmenes ocurrió entre enero y mayo, cuando habrían alcanzado un máximo, mientras que volvieron a contraerse en junio, mostrando una alta volatilidad.

En resumen, el comercio de bienes de la región se recuperó en la primera parte de 2024, superando el desempeño del promedio mundial. El repunte de las exportaciones de Sudamérica y del Caribe, y la continuidad de la expansión de las ventas externas de México explicaron la mejora, en el primer caso por el impulso de los volúmenes y en el segundo vía precios. En Centroamérica, en cambio, las exportaciones continuaron contrayéndose. Las importaciones también revirtieron la caída registrada el año previo, con excepción de Sudamérica donde volvieron a disminuir, aunque a menor ritmo que en 2023. La profundización en la caída de los precios de importación dio lugar a una mejora en los términos de intercambio, en un contexto de relativa estabilización de los precios de exportación. Sin embargo, se observa una alta volatilidad en el crecimiento de las exportaciones reales a partir de mayo.

La resiliencia de los servicios

Las exportaciones de servicios de ALC, al igual que las de bienes, mostraron un mejor desempeño que el comercio mundial. Sin embargo, se observa cierta desaceleración en el ritmo de expansión en el primer trimestre de 2024 (9,5%) con relación a la tasa promedio de 2023 (12,2%) (Cuadro 3). En ambos períodos la suba fue generalizada a todas las subregiones, aunque el desempeño fue más heterogéneo a inicios de 2024: mientras que en México se registró una aceleración en la tasa de expansión (de 7,7% a 11,0%), en Centroamérica se desaceleró de 14,8% a 12,0% como resultado de menores crecimientos en Costa Rica, Guatemala, Honduras y Panamá. En Sudamérica la pérdida de vigor fue más marcada (de 12,9% a 7,6%) debido a que varios países registraron caídas en las exportaciones de servicios en el primer trimestre (Argentina, Chile, Ecuador y Paraguay), mientras que en Brasil y Uruguay se desaceleraron. Las excepciones fueron Bolivia, Colombia y Perú, donde las ventas externas mejoraron su desempeño relativo al promedio de 2023.

El comercio de servicios de la región continuó creciendo.

³⁰ Tal como se destaca en la nota anterior, para el primer semestre de 2023, en Centroamérica solo se cuenta con los datos para El Salvador.

CUADRO 3 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Miles de millones de US\$ y tasas de variación anual, 2020-1T 2024)

	Miles de millones de US\$				Tasas de variación (%)				
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	1T 2024
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	120,0	152,9	209,4	235,0	-36,0	27,4	36,9	12,2	9,5
AMÉRICA LATINA	114,8	145,0	197,7	221,5	-34,3	26,3	36,3	12,0	9,7
MESOAMÉRICA	56,0	78,8	103,4	115,0	-36,5	40,8	31,3	11,2	11,5
México ^a	28,5	42,4	52,2	56,2	-35,4	48,7	22,9	7,7	11,0
Centroamérica	27,4	36,3	51,2	58,8	-37,7	32,5	41,1	14,8	12,0
Costa Rica	7,9	8,8	12,8	14,8	-27,3	10,8	45,3	16,3	16,0
El Salvador	2,2	3,1	4,3	5,1	-33,6	41,3	39,3	18,2	35,2
Guatemala ^b	2,0	2,3	3,2	3,6	-31,9	12,9	40,0	13,6	12,7
Honduras	2,0	2,8	3,3	3,7	-33,6	43,6	14,6	14,2	4,3
Nicaragua ^b	0,5	0,6	1,0	1,2	-35,0	7,7	80,6	14,7	15,7
Panamá	8,2	10,6	15,3	17,5	-40,4	30,0	43,7	14,2	0,7
República Dominicana	4,6	8,1	11,4	12,9	-50,8	76,9	40,7	13,1	16,1
SUDAMÉRICA	58,9	66,3	94,3	106,5	-32,1	12,6	42,3	12,9	7,6
Argentina	9,5	9,5	14,5	16,5	-35,9	0,1	52,5	14,1	-0,3
Bolivia ^b	0,4	0,4	0,9	1,1	-71,2	7,6	109,0	18,6	25,3
Brasil	27,5	31,5	40,3	45,2	-16,7	14,4	28,0	12,2	9,9
Chile	5,6	5,8	8,5	9,8	-34,4	5,2	45,7	15,0	-1,3
Colombia	5,9	8,2	13,8	15,6	-44,6	38,3	68,9	13,3	18,1
Ecuador	1,8	2,1	2,9	3,2	-44,5	14,7	40,6	8,5	-15,0
Paraguay	1,4	1,6	2,2	2,5	-37,2	15,4	34,9	13,9	-1,4
Perú ^a	2,7	2,9	5,0	5,8	-59,3	8,1	68,4	17,1	26,9
Uruguay	3,8	3,8	5,6	6,2	-29,8	0,2	47,0	11,5	2,0
Venezuela ^c	0,3	0,4	0,7	0,7	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CARIBE	5,2	7,9	11,7	13,5	-58,6	51,9	47,5	15,6	6,0
Bahamas ^c	1,2	2,6	3,9	4,3	-72,3	116,7	45,8	11,3	n.d.
Barbados ^c	0,7	0,8	1,1	1,4	-49,2	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Belize	0,4	0,6	0,9	1,0	-37,1	45,8	37,1	14,4	8,7
Guyana ^c	0,2	0,3	0,2	0,1	-10,5	34,7	-20,1	-31,9	n.d.
Haití ^c	0,1	0,1	0,1	0,1	-74,6	6,1	-30,3	n.d.	n.d.
Jamaica ^d	2,0	2,9	4,5	5,2	-54,7	46,8	55,5	16,7	4,5
Surinam ^b	0,1	0,1	0,1	0,2	-36,3	-1,9	46,3	20,3	16,2
Trinidad y Tobago ^b	0,4	0,4	0,9	1,2	-46,4	5,4	99,0	30,3	9,0

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de FMI, OMC, UNCTAD y fuentes nacionales.

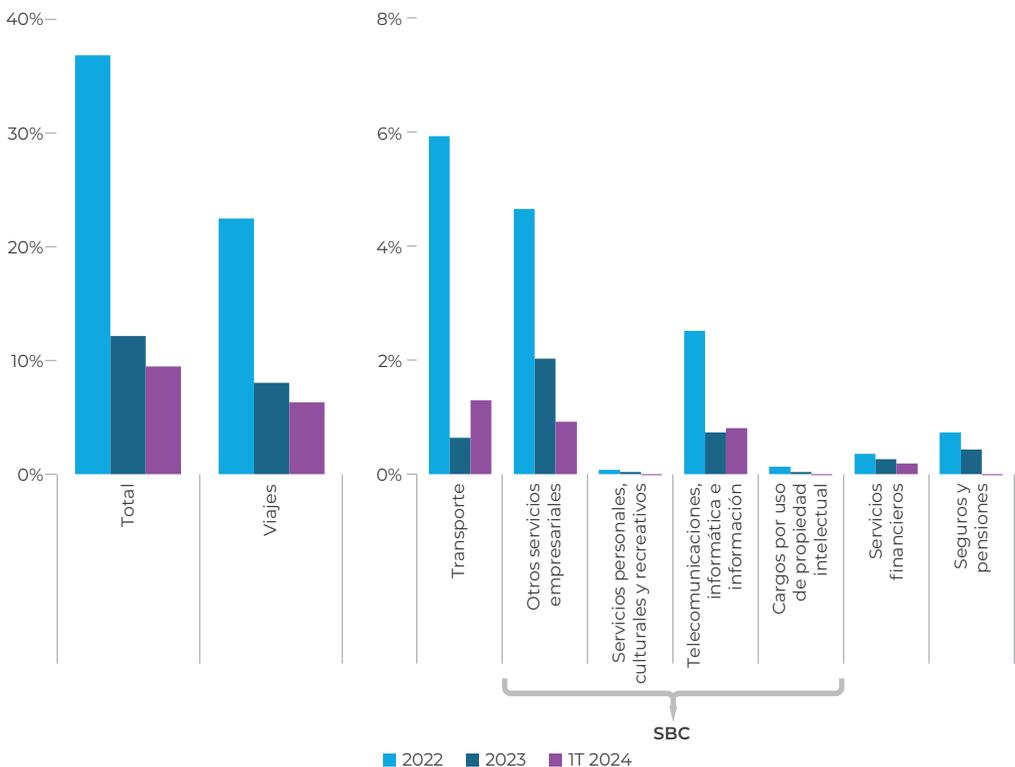
Nota: Las tasas se aproximan tomando en cuenta la muestra de datos disponibles, notando que para 2024 siempre se trata de una muestra menor. n.d.: no disponible. ^a Los datos de México son del Banco de México. ^b Los de Bolivia, Guatemala, Nicaragua, Surinam y Trinidad y Tobago corresponden a exportaciones de servicios del FMI (ver Anexo Metodológico 3). ^c Los datos de Bahamas, Barbados, Guyana, Haití y Venezuela corresponden a la OMC. ^d La tasa de 2024 de Jamaica se estima en base a los valores exportados de servicios totales provenientes del FMI y del Banco Central de Jamaica.

Finalmente, los datos preliminares de una muestra de países del Caribe también evidencian una pérdida de vigor en los primeros meses de 2024 como resultado del menor ritmo de crecimiento de las exportaciones en Belice, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago.

En 2023, el aumento de 12,2% de las exportaciones de servicios fue impulsado por la contribución de los viajes (8,1 p.p.) a raíz de la continua recuperación del turismo tras la pandemia. Los servicios basados en conocimiento (SBC)³¹ considerados en conjunto tuvieron un mayor aporte (2,8 p.p.) que el transporte (0,6 p.p.), afectado a su vez por la caída del valor del comercio de bienes (Gráfico 11). En el primer trimestre de 2024, de acuerdo con los datos disponibles para una muestra de países³², se volvió a

Los viajes impulsaron el dinamismo exportador.

GRÁFICO 11 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR RUBRO
(Tasa de variación interanual, porcentaje y puntos porcentuales, 2022-IT 2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del FMI.

Nota: El total se expresa en porcentaje y los rubros en puntos porcentuales de contribución a la variación total. La descomposición está basada en una muestra de los países que presentan datos desagregados por rubros que representan alrededor de 90% de las exportaciones de 2023. SBC: servicios basados en conocimiento.

³¹ En esta categoría se agrupan los cargos por uso de propiedad intelectual, los servicios personales, culturales y recreativos, los de telecomunicaciones, informática e información y los otros servicios empresariales.

registrar un incremento de las exportaciones de servicios de 9,5%, nuevamente con aporte positivo del rubro viajes (6,4 p.p.), seguido por los SBC (1,7 p.p.) y el transporte (1,3 p.p.).

En una visión de mediano plazo, se observa que las exportaciones de SBC de ALC crecieron a un ritmo de 4,7% anual acumulativo (a.a.) en la última década, una tasa que superó al ritmo de crecimiento de las ventas externas de bienes (2,9% a.a.) y de los servicios en general (4,3% a.a.). En particular en 2023, este rubro registró exportaciones que superaron en 37,0% los niveles registrados en 2019 antes de la pandemia y explicó un tercio de las exportaciones totales de servicios de la región. Dada la importancia de los SBC, por su creciente dinamismo y sus efectos de derrame en el resto de la economía, el capítulo temático de esta edición del Monitor de Comercio e Integración se centra en un análisis detallado y de largo plazo de su desempeño. Se examinan los factores internos y externos que influyen en la competitividad, así como los aspectos regulatorios clave para las políticas en la región.

Señales de fragilidad en la recuperación

Los modelos que se presentan a continuación proveen información relevante para interpretar algunos aspectos de la evolución de las exportaciones de la región en los próximos meses. Por un lado, el objetivo del índice líder del valor de las exportaciones (*Latin American Trade Leading Index* – LATLI) es anticipar un eventual punto de quiebre en la tendencia del valor de las exportaciones de AL (Gráfico 12). Adicionalmente, el *Latin American Trade Nowcasting Index* (LATNI) permite, a través de una metodología de predicción conocida como *nowcasting*, estimar la tasa de variación instantánea del valor de las exportaciones para los meses más recientes, para los cuales no se cuenta con datos observados³³. Ambos apuntan a la fragilidad de la recuperación observada en el primer semestre de 2024.

Según el LATLI (Gráfico 12), no se prevé un cambio en la tendencia en la evolución del valor de las exportaciones al menos hasta marzo de 2025³⁴. De acuerdo con la última estimación, el indicador no permite anticipar un punto de discontinuidad en los seis

Permanece un alto grado de incertidumbre sobre las perspectivas comerciales.

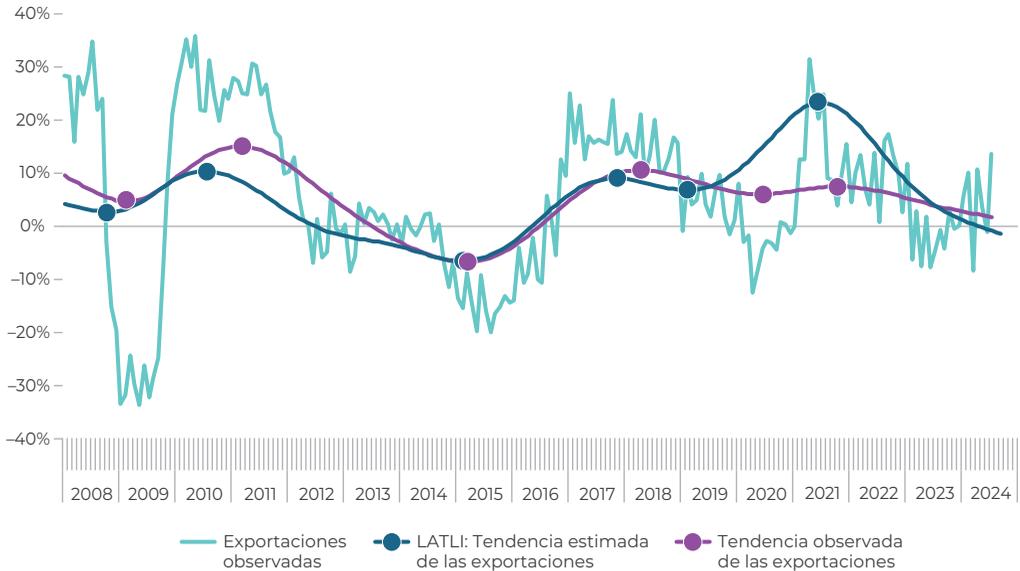
³² La muestra incluye 18 países de ALC, que representaron cerca de 90% de las exportaciones totales de servicios en 2023.

³³ El modelo de *nowcasting* provee una estimación de la tasa de variación de las exportaciones para los periodos más recientes, en este caso agosto y septiembre, para los cuales los registros oficiales no estaban aún disponibles para todos los países de la región al momento de publicación, ya que en general tienen entre uno y dos meses de rezago. Para una descripción detallada de ambos indicadores, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano et al. (2019 y 2021).

³⁴ El arco temporal de validez de la predicción corresponde al adelanto promedio del índice respecto a la variación observada desde 2008. En la estimación más reciente, realizada con registros al mes de septiembre, el adelanto

GRÁFICO 12 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación interanual e índice LATLI, 2008-2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.

Nota: La serie del indicador adelantado presenta exclusivamente la tendencia tras la aplicación del filtro Hodrick-Prescott. Los círculos indican los puntos de quiebre en la tendencia de las series del índice y del valor observado de las exportaciones de ALC.

meses siguientes a la última observación de los datos oficiales en septiembre y predice que las exportaciones de bienes no se habrían todavía ubicado en un sendero expansivo sostenido. La ausencia de señales de consolidación de la recuperación se condice con el desempeño heterogéneo de los subíndices que están altamente correlacionados con las exportaciones de bienes de ALC y son utilizados como componentes del LATLI (Gráfico 13). Se observa un comportamiento altamente volátil y muy disímil entre los indicadores. Por ejemplo, varios de aquellos referidos a los precios de algunos productos básicos, que habían mejorado en el segundo trimestre, muestran cierto deterioro en los últimos meses, mientras que la industria automotriz parece recuperarse, en especial en México y Brasil.

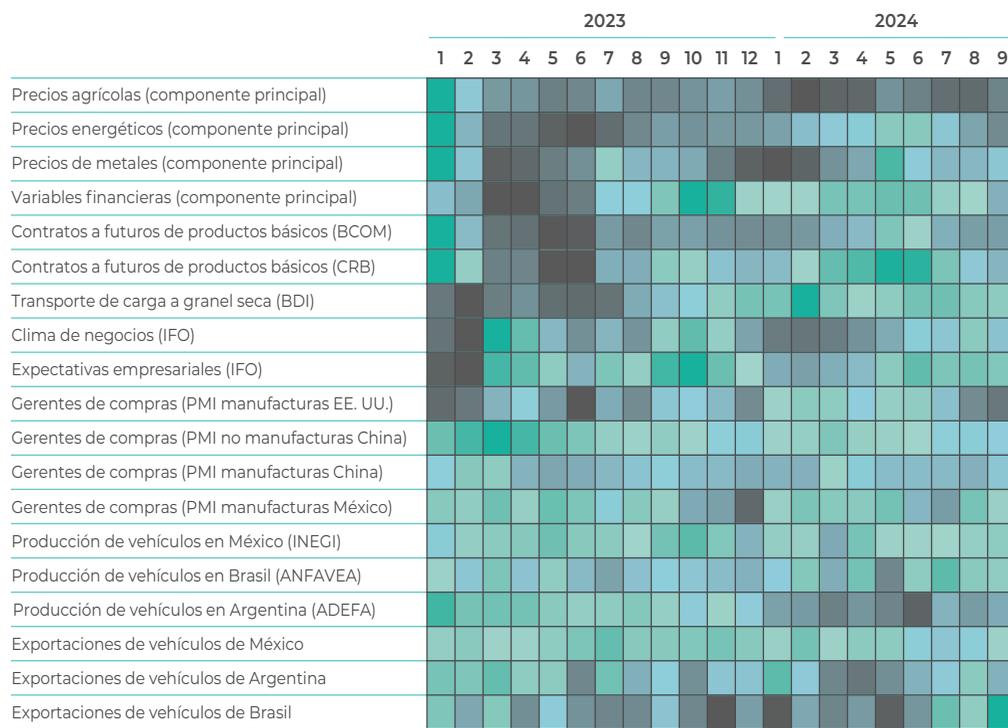
El LATNI, por otro lado, permite estimar la tasa de variación interanual de las exportaciones de ALC para agosto y septiembre, meses para los cuales no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Los datos preliminares

No hay señales de consolidación de la recuperación de las exportaciones.

promedio correspondió a seis meses y, por lo tanto, el modelo permite anticipar la tendencia hasta el mes de marzo de 2025 inclusive.

GRÁFICO 13 • COMPONENTES DEL ÍNDICE LATLI DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2023–2024)



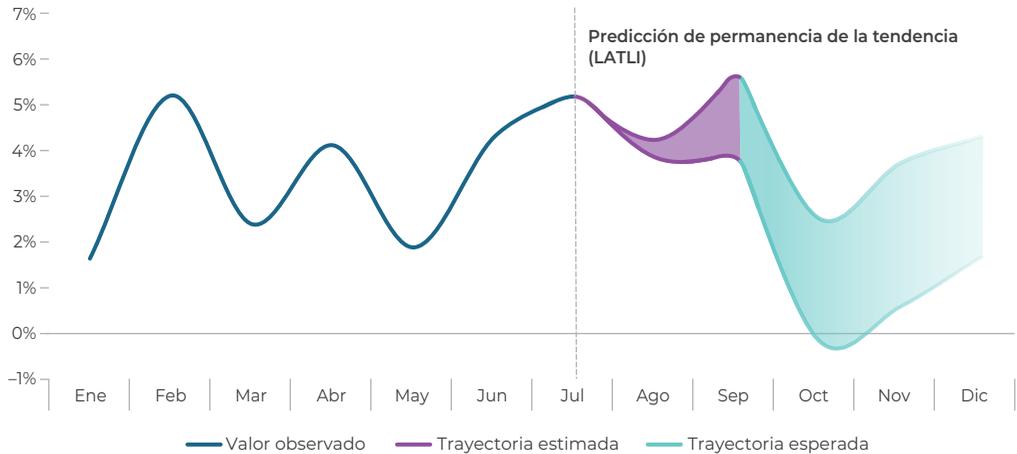
Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.
 Nota: Los colores corresponden a las tasas de variación ordenadas desde el mínimo (gris) al máximo (verde) siendo el punto medio (celeste) el 0%. En el caso de los Índices de Gerentes de Compras (PMI por sus siglas en inglés), el punto medio es el umbral crítico de 50. Ver Giordano et al. (2019 y 2021) para la descripción de la metodología utilizada.

Se estima que el desempeño exportador se deterioraría en los próximos meses.

indican que las exportaciones de la región habrían crecido alrededor de 13,5% interanual en julio, muy superior al rango de las estimaciones que muestran tasas de entre -1% y 0% para agosto y entre -1% y +3% para septiembre (Gráfico 14). Es decir, mientras el LATLI no predice un cambio de tendencia, el LATNI anticipa que se podría deteriorar el desempeño exportador en el tercer trimestre con relación a lo observado en la primera parte del año. Se espera, por lo tanto, que las exportaciones de la región cierren el año mostrando, en promedio, solo una expansión moderada, esencialmente por el desempeño favorable a principios del año. Sin embargo, el pronóstico de la trayectoria esperada en los próximos meses presenta un alto grado de incertidumbre.

GRÁFICO 14 • ESTIMACIÓN DE LA VARIACIÓN DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con estimaciones propias.

Nota: La predicción de permanencia de la contracción se basa en el índice líder (LATLI) y el valor estimado de la tasa de variación se basa en el modelo de predicción instantánea (LATNI). El valor esperado asume la ausencia de un impulso extraordinario al crecimiento de las exportaciones.

En conclusión, entre 2023 y la primera mitad de 2024 el comercio de bienes de América Latina y el Caribe revirtió la caída del año anterior, mostrando un mejor desempeño que el comercio mundial. Asimismo, si bien las exportaciones de servicios se desaceleraron levemente, continuaron creciendo a tasas sostenidas. Las ventas externas de bienes se expandieron impulsadas por los volúmenes despachados, sobre todo de Sudamérica, en un contexto de estabilización de los precios de exportación. Sin embargo, en un entorno global marcado por fuentes de incertidumbre de variada naturaleza y riesgos a la baja, el desempeño comercial de la región aparece aún relativamente frágil y los modelos de predicción indican que la tendencia a la recuperación comercial todavía no habría alcanzado un sendero expansivo sostenido. En el capítulo siguiente se revisa la evolución de las exportaciones de los países de la región distinguiendo los mercados globales de los intrarregionales y se complementa el análisis con una evaluación de las agendas subregionales de integración.

La dinámica del comercio extra e intrarregional

Las exportaciones de América Latina y el Caribe se recuperaron en el primer semestre de 2024 traccionadas por la demanda extrarregional, luego de la contracción en 2023. China y Estados Unidos impulsaron la demanda externa, mientras que se mantuvieron en baja las ventas a la Unión Europea y la propia región. La recuperación de los envíos al resto del mundo fue fundamental, con especial relevancia de India, varias economías de la ASEAN y Medio Oriente. El comercio intrabloque se deterioró en casi todos los esquemas de integración, excepto en Centroamérica. El indicador sintético de la integración mostró un retroceso en ALC en un contexto de deterioro a nivel global. Las agendas internas y externas de los principales esquemas de integración se concentraron en cuestiones comerciales, ambientales, digitales, de género y transporte.

Este capítulo describe la evolución de la demanda externa de los principales socios comerciales de la región durante 2023 y en el primer semestre de 2024, explora el desempeño de las exportaciones extra e intrarregionales³⁵ desde la perspectiva de los principales bloques subregionales de integración y resume los avances en sus agendas institucionales: Alianza del Pacífico (AP), Centroamérica y República Dominicana (CARD)³⁶, Comunidad Andina (CAN), Comunidad del Caribe (CARICOM)³⁷ y Mercado Común del Sur (MERCOSUR).

³⁵ En este capítulo las exportaciones intrarregionales se refieren a las destinadas a ALC, mientras que las intrazona o intrabloque se refieren a los flujos dentro de los esquemas de integración respectivos.

³⁶ Aunque los países centroamericanos y República Dominicana no conforman un bloque comercial institucionalizado, se analizan conjuntamente debido a la pertenencia en el Sistema de Integración Centroamericana (SICA), la relevancia de los flujos intrazona y a la vinculación comercial conjunta con EE.UU., el principal socio comercial, a través del Tratado de Libre Comercio entre República Dominicana, Centroamérica y EE.UU.

³⁷ Ver el Anexo Metodológico 4 para la composición de los grupos. El análisis se realiza para el subconjunto de esquemas de integración de AL como origen. Se excluye al Caribe como origen por falta de datos desagregados comparables para la mayor parte de los países del bloque, pero sí se considera ALC en conjunto como destino. Para la CARICOM se presenta separadamente un análisis de los países con disponibilidad de información: Barbados, Belice, Guyana y Surinam al primer semestre de 2024, de Jamaica hasta el mes de abril, y Bahamas y Trinidad y Tobago al primer trimestre.

La demanda externa de los socios comerciales

El pronóstico de crecimiento económico mundial se ubica en 3,2% para 2024 y 2025, en un contexto de incertidumbre³⁸. Las proyecciones de crecimiento son, en general, débiles para los principales socios de la ALC y confirman la ausencia de señales de recuperación sostenida de la demanda para lo que resta de 2024 y 2025. Estados Unidos (EE.UU.) y China, que han sido el motor para las exportaciones de ALC en los últimos años, mostrarían cierta desaceleración del PIB, mientras que en Europa y en la propia ALC el repunte sería menor. En EE.UU., se espera que el crecimiento en 2024 sea, en promedio, similar al de 2023 (2,8% y 2,9%, respectivamente) y para 2025 se proyecta una desaceleración a 2,2%, por la moderación del consumo privado y el enfriamiento del mercado laboral. Por su parte, la variación del PIB de China se desaceleraría de 5,2% en 2023 a 4,8% en 2024, por la recuperación de las exportaciones, y solo crecería 4,5% en 2025. En la Zona del Euro, aunque la expansión de la actividad parece haber tocado un mínimo luego del estancamiento de 0,4% en 2023, se estima que solo aumentaría 0,8% en el año, y se proyecta un crecimiento de 1,2% para 2025 por la recuperación del consumo privado, los salarios reales y la inversión, gracias a las mejores condiciones financieras. Finalmente, luego de una expansión de 2,2% en 2023, el PIB de América Latina y el Caribe se desaceleraría a 2,1% en 2024, con senderos de crecimiento divergentes en las economías más grandes, Brasil (3,0%) y México (1,5%)— pero repuntaría a 2,5% en 2025.

El débil crecimiento de las economías de los principales socios comerciales de ALC se reflejó en la evolución de la demanda externa. En 2023 se contrajeron las importaciones totales de EE.UU. (-6,0%), China (-5,6%), la Unión Europea (-5,7%) y América Latina (-6,1%) (Gráfico 15). La tendencia se revirtió durante la segunda mitad de ese año y los datos del primer semestre de 2024 indican un repunte en EE.UU. (3,1%) y China (1,4%), mientras que en el caso de la Unión Europea continuaron en baja (-6,3%) y en ALC se estancaron (0,6%). Sin embargo, cabe destacar que las compras de estas economías a la región tuvieron, en ambos períodos, un mejor desempeño respecto al resto del mundo, salvo algunas excepciones. Las compras externas de EE.UU. a ALC se incrementaron 3,1% en 2023 y 5,4% en el primer semestre de 2024 y, como resultado, la cuota de mercado de la región aumentó 2,4 p.p. para ubicarse en 20,6%. Simultáneamente, las importaciones de China originadas en ALC aumentaron 4,7% en 2023 y 3,4% en el primer semestre, dando lugar a un

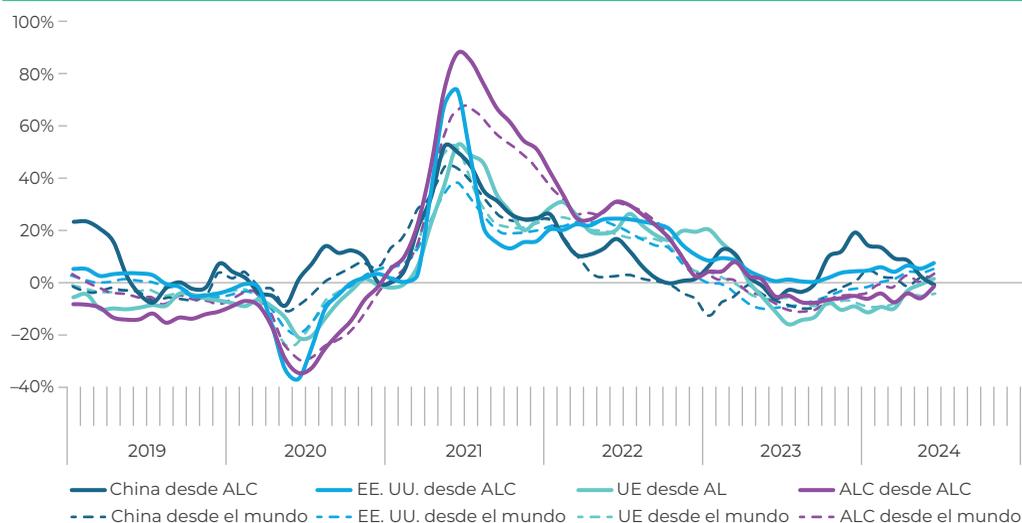
Se debilitó el crecimiento de los principales socios de la región.

La región ganó cuotas de mercado en sus principales socios comerciales.

³⁸ Ver FMI (2024b).

GRÁFICO 15 • TENDENCIA DEL VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE ECONOMÍAS SELECCIONADAS

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2019–2024)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio, con datos de la US International Trade Commission (USITC), EuroStat, Aduanas de China, FMI y fuentes nacionales.

Nota: En los casos de China, EE. UU. y ALC las importaciones reportadas corresponden al agregado de ALC, mientras que para la UE corresponden solo al agregado de AL.

incremento en la participación de la región en las compras del país asiático de 0,9 p.p. hasta representar 9,4% del total. En el caso de las compras de la UE a ALC, se registraron bajas en ambos períodos (-6,8% y -4,4%, respectivamente) similares a la contracción de las importaciones totales, por lo cual la cuota de mercado de la región no varió. Finalmente, las importaciones intrarregionales de ALC cayeron 3,0% en 2023 y la contracción se profundizó en el primer semestre de 2024 (-5,1%)³⁹. En consecuencia, el único registro de pérdida de cuota de mercado se dio en la propia región, tal como se detalla más adelante.

Las exportaciones extra e intrarregionales

Dada su mayor participación en el total, los flujos extrarregionales determinaron la evolución de las exportaciones de AL. La recuperación de las ventas externas de la región en el primer semestre de 2024 (2,9%) tras la caída en 2023 (-1,3%) respondió principalmente a la reversión en el desempeño de los envíos extrarregionales (de

³⁹ Cabe notar que, las importaciones analizadas en esta sección surgen de los registros de importaciones de las economías consideradas y, por lo tanto, difieren de las exportaciones registradas por las fuentes nacionales de los países de AL reportadas en el resto del informe y, en particular, más adelante en este capítulo. La diferencia se debe no solamente a las fuentes, sino también al rezago entre el registro de las exportaciones y las importaciones.

-0,7% a 4,1%). En particular, aquellas destinadas hacia el resto del mundo⁴⁰ que habían retrocedido 11,4% en el promedio de 2023 aumentaron 9,7% en el período más reciente (Cuadro 4). Además, la continuidad en la expansión de los envíos a EE.UU. y China también aportó a la suba de las exportaciones, a pesar de que la demanda del país asiático perdió vigor. En cambio, las ventas externas a la UE y las intrarregionales continuaron contrayéndose.

La demanda extrarregional determinó el desempeño exportador de la región.

Aunque EE.UU. y China contribuyeron positivamente al desempeño agregado de las exportaciones de AL entre 2023 y el primer semestre de 2024, la evolución de los envíos a estas economías fue muy heterogénea entre las subregiones. EE.UU., que solo había impulsado los envíos de la AP y CARD en 2023, aportó

EE.UU. y China impulsaron los envíos externos.

positivamente a la expansión de las exportaciones de todos los bloques regionales en la primera parte de 2024, pero fue determinante solo para el caso de la AP (por México). China, por su parte, explicó la mayor proporción del aumento de las ventas del resto de la AP e hizo un aporte menor a las del MERCOSUR, pero dejó de impulsar las ventas de la CAN y continuó contribuyendo negativamente en CARD. En cambio, la contribución de

CUADRO 4 • EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA A PRINCIPALES SOCIOS, POR BLOQUE DE INTEGRACIÓN

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2023-1S 2024)

Origen	Extra-ALC						Total
	ALC	Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
2023							
América Latina	-4,9	-0,7	3,3	-8,0	6,4	-11,3	-1,3
AP	-8,7	1,5	3,4	-0,8	-0,5	-5,9	-4,6
CAN	-12,3	-4,2	-7,7	-5,1	9,0	-10,9	-6,3
CARD	-2,6	-1,7	0,1	-3,3	-14,2	-3,7	-2,0
MERCOSUR	0,8	-4,9	-3,5	-13,2	13,1	-14,6	-3,6
1S 2024							
América Latina	-4,5	4,1	3,4	-1,9	3,6	9,7	2,9
AP	1,5	2,5	2,6	-8,2	3,5	7,0	2,1
CAN	6,4	1,7	2,6	-7,5	-1,2	8,8	2,8
CARD	0,0	-4,3	2,2	-8,4	-58,1	-13,5	-3,0
MERCOSUR	-9,5	7,5	11,9	0,4	5,1	11,9	3,5

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.

Nota: RM se refiere al Resto del Mundo.

⁴⁰ Algunos de los destinos más destacados fueron India, los países del ASEAN y varias economías de Medio Oriente.

la UE fue negativa para todos los bloques en ambos períodos, con excepción de las ventas del MERCOSUR, para las cuales se mantuvo esencialmente neutral en el primer semestre de 2024.

El coeficiente de comercio intrarregional se ubicó en 14,6% en 2023 y retrocedió a 13,7% en el primer semestre de 2024 como resultado de la continuidad en la contracción de los flujos dentro de la región, en un marco de recuperación de los destinados a los socios extrarregionales (Cuadro 5). Sin embargo, en el primer semestre de 2024, el deterioro del comercio intrarregional respondió principalmente a la contracción en el MERCOSUR y, en menor medida, de la AP, ya que en la CAN y CARD registraron una leve recuperación.

El comercio intrarregional continuó deteriorándose.

CUADRO 5 • COEFICIENTE DEL COMERCIO INTRARREGIONAL E INTRAZONA

(Participación de las exportaciones hacia el propio bloque y ALC en el total, porcentaje, 2023 y 1S 2024)

	2023		1S 2024	
	Intrazona	ALC	Intrazona	ALC
América Latina		14,6		13,7
AP	2,1	7,6	2,1	7,5
CAN	6,0	23,9	5,4	24,3
CARD	22,7	31,3	22,8	31,4
MERCOSUR	11,2	22,7	10,1	20,5

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.

Nota: Intrazona indica las exportaciones a los socios del bloque comercial subregional. Se excluye al Caribe como origen por falta de datos desagregados comparables.

El comercio intrazona perdió impulso en la primera parte de 2024.

Al interior de los esquemas subregionales, la relevancia del comercio intrazona en 2023 fue mayor para CARD (22,7%) y el MERCOSUR (11,2%), en comparación con la AP (2,1%), debido al peso de las exportaciones mexicanas a EE.UU. En el caso de la CAN, si bien el propio bloque tiene una participación menor como destino de sus exportaciones (6,0%), ALC en su conjunto tiene una importancia mayor (23,9%). Al contrario de CARD, donde aumentó levemente, y la AP donde se mantuvo constante, el coeficiente del comercio intrazona se debilitó en la CAN y en el MERCOSUR, en el primer semestre de 2024.

La evolución de la integración regional

A continuación, se describe la evolución de los flujos comerciales extra e intrarregionales en los bloques de integración y sus respectivos países (Cuadro 6). Asimismo,

CUADRO 6 • EXPORTACIONES A PRINCIPALES SOCIOS POR PAÍSES DE CADA BLOQUE DE INTEGRACIÓN

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2023-1S 2024)

Origen	Intra-ALC		Extra-ALC					Total
	Intrazona	ALC	Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
2023								
AP	-14,4	-8,7	1,5	3,4	-0,8	-0,5	-5,9	0,6
Chile	-10,7	-4,5	-4,0	5,8	-3,4	-4,8	-8,3	-4,1
Colombia	-8,1	-12,8	-12,4	-9,1	-14,7	15,2	-19,5	-12,5
México	-24,0	-8,9	3,2	3,7	4,0	-7,1	-0,2	2,6
Perú	-8,0	-6,0	2,9	6,6	2,5	9,1	-6,8	1,6
CARD	-2,3	-2,6	-1,7	0,1	-3,3	-14,2	-3,7	-2,0
Costa Rica	12,1	6,8	19,0	20,3	16,2	19,3	18,4	15,5
El Salvador	-4,0	-2,9	-15,3	-16,2	-17,6	-72,3	16,7	-8,7
Guatemala	-2,6	-3,0	-15,1	-10,2	-6,9	-80,1	-20,3	-9,4
Honduras	-8,0	-8,0	-7,0	-6,1	-12,4	7,7	-2,8	-7,3
Nicaragua	-12,1	-6,6	-0,2	-6,2	-16,0	18,7	62,3	-2,4
Panamá	-4,8	5,3	-8,6	17,0	-15,3	10,0	-23,6	-7,8
Rep. Dominicana	-16,7	-10,4	-2,9	3,1	-18,3	-12,4	-10,4	-3,6
CAN	-10,8	-12,3	-4,2	-7,7	-5,1	9,0	-10,9	-6,3
Bolivia	-20,7	-26,3	-15,6	-36,2	-36,2	60,9	-24,1	-20,6
Colombia	5,3	-12,8	-12,4	-9,1	-14,7	15,2	-19,5	-12,5
Ecuador	-8,3	-7,8	-3,5	-18,0	10,0	-2,1	10,2	-4,7
Perú	-21,1	-6,0	2,9	6,6	2,5	9,1	-6,8	1,6
MERCOSUR	5,0	0,8	-4,9	-3,5	-13,2	13,1	-14,6	-3,6
Argentina	-5,0	-5,7	-33,6	-16,0	-36,8	-34,2	-35,8	-24,5
Brasil	8,3	0,8	1,8	-1,3	-9,1	16,5	-4,7	1,7
Paraguay	26,0	23,5	7,6	7,8	18,3	136,4	0,6	19,3
Uruguay	-9,0	6,3	-27,8	-6,5	7,5	54,1	-66,1	-17,6
1S 2024								
AP	-0,8	1,5	2,5	2,6	-8,2	3,5	7,0	2,5
Chile	-3,9	1,4	1,4	-10,3	14,3	6,3	-2,3	1,4
Colombia	0,4	5,4	-6,6	8,0	-41,9	9,5	-2,7	-2,9
México	-2,9	-1,4	2,8	3,1	-8,5	-5,6	7,3	2,6
Perú	4,4	2,3	8,1	-12,9	7,7	3,0	27,9	7,2
CARD	1,0	0,0	-4,3	2,2	-8,4	-58,1	-13,5	-3,0
Costa Rica	3,5	-0,1	9,3	11,0	10,9	40,0	-1,9	6,7
El Salvador	-2,6	-0,8	-13,5	-11,9	-33,0	573,3	-34,0	-6,7

(continúa en la página siguiente)

CUADRO 6 • EXPORTACIONES A PRINCIPALES SOCIOS POR PAÍSES DE CADA BLOQUE DE INTEGRACIÓN (continuación)

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2023-1S 2024)

Origen	Intra-ALC		Extra-ALC					Total
	Intrazona	ALC	Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
Guatemala	2,7	1,9	-3,6	3,0	-28,8	-38,7	4,1	-0,9
Honduras	-1,0	-3,7	-5,9	-1,7	-17,6	236,1	-19,5	-5,3
Nicaragua	0,3	3,1	-2,8	-11,0	13,7	81,2	25,1	-0,9
Panamá	6,5	0,2	-78,1	28,7	-65,1	-96,6	-77,8	-73,6
Rep. Dominicana	-2,4	-5,3	3,9	7,1	4,0	37,3	-6,9	3,1
CAN	-2,9	6,4	1,7	2,6	-7,5	-1,2	8,8	2,8
Bolivia	-16,6	-20,3	-22,9	17,7	51,7	-22,2	-35,6	-21,8
Colombia	-3,6	5,4	-6,6	8,0	-41,9	9,5	-2,7	-2,9
Ecuador	10,6	30,5	6,1	9,8	25,3	-15,7	11,5	11,8
Perú	-1,7	2,3	8,1	-12,9	7,7	3,0	27,9	7,2
MERCOSUR	-12,2	-9,5	7,5	11,9	0,4	5,1	11,9	3,5
Argentina	7,2	6,6	19,0	9,2	3,4	32,7	22,6	14,0
Brasil	-29,9	-19,3	5,9	11,9	0,5	4,0	8,8	1,4
Paraguay	5,9	3,5	-7,9	27,6	-24,9	-33,4	-5,9	1,2
Uruguay	0,4	-3,2	9,8	28,5	-11,2	-15,9	30,2	5,3

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de fuentes oficiales nacionales.

se resume el avance de la integración regional medida en varias dimensiones con un indicador sintético (Recuadro 5) y se presentan los principales ejes de trabajo y progresos en las agendas internas y externas (Recuadros 6 a 10).

Alianza del Pacífico

El estancamiento de 0,6% de las exportaciones de la AP en 2023 se derivó de una baja de 8,7% en los envíos al resto de ALC compensada por un aumento de 1,5% a destinos extrarregionales (Cuadro 6). Se destacaron las mayores ventas de vehículos de México a EE.UU. y de cobre de Perú a China, parcialmente contrarrestadas por menores exportaciones de petróleo de Colombia a EE.UU. y mineras de Chile a China. En 2023, el comercio intrabloque cayó 14,4% principalmente por los menores envíos de productos manufacturados de México a los tres socios y de petróleo de Colombia a Chile.

Las exportaciones de la AP mantuvieron el impulso extrarregional.

RECUADRO 5 • EL RETROCESO DE LA INTEGRACIÓN REGIONAL

El índice agregado de integración regional del BID para ALC mide la integración económica y permite evaluar su evolución, así como compararla con procesos similares en otras regiones del mundo. Abarca cuatro dimensiones centrales: comercial, productiva, física e institucional⁹.

DIMENSIONES Y SUBINDICADORES DEL INDICADOR DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA

Comercial	<ul style="list-style-type: none"> Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes Proporción de importaciones intrarregionales de bienes Índice de intensidad comercial intrarregional Número de productos exportados intrarregionalmente
Productiva	<ul style="list-style-type: none"> Índice de comercio intraindustrial intrarregional Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes intermedios Proporción de importaciones intrarregionales de bienes intermedios
Física	<ul style="list-style-type: none"> Índice de conectividad del transporte marítimo Índice de calidad y extensión de la infraestructura
Institucional	<ul style="list-style-type: none"> Proporción de países de la región con los que se pusieron en vigor acuerdos comerciales Proporción de países de la región con los que se pusieron en vigor acuerdos de inversión Proporción de países de la región con los que se pusieron en vigor acuerdos de doble tributación

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

El indicador agregado de integración regional muestra un retroceso generalizado en todas las regiones del mundo analizadas en 2023 con respecto al año previo. Sin embargo, la mayor caída se observa en ALC (-2,4%). Este desempeño continúa ubicando a la región entre las menos integradas del mundo, ya que el indicador agregado para ALC se mantiene por debajo de los niveles de otras regiones como África, Asia y sobre todo Europa (Panel a).

El indicador registró caídas también en África (-1,6%), Asia (-0,9%) y Europa (-0,9%), poniendo en evidencia el fenómeno de fragmentación global de los últimos años (Panel b). Sin embargo, los determinantes del retroceso de la integración fueron diferentes en cada región. Un factor común fue la mejora en la dimensión institucional en todas las regiones, excepto en ALC donde se mantuvo invariado. La dimensión productiva, medida por el nivel de comercio intraindustrial y el intercambio de bienes intermedios dentro de cada región, por el contrario, mostró un deterioro generalizado y fue determinante en la contracción del indicador agregado en Europa. Por su parte, la integración comercial solo mejoró en ALC y marcó la retracción de la integración en Asia debido principalmente a la caída en el número de productos comerciados. Finalmente, la dimensión física fue el factor más relevante de la disminución del indicador agregado de África, pero también cayó en Europa y ALC. Esta dimensión se compone de dos subindicadores: el Índice de Conectividad del Transporte Marítimo de UNCTAD, y el eje de infraestructura del Ranking de Competitividad Mundial del *International Institute for Management Development*. Aunque el primero mejoró en todas las regiones, en el segundo la mayoría de los países de África, Europa y ALC para los que se cuenta con datos, mostraron un retroceso en el ranking de 2023 en comparación con 2022.

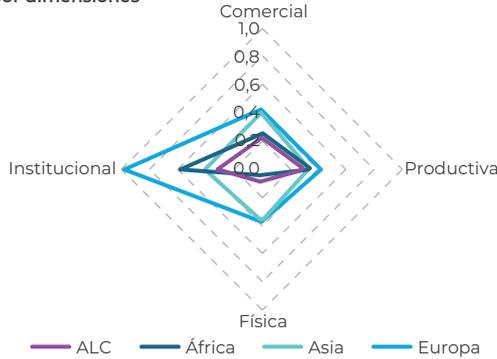
La baja del indicador en ALC responde principalmente al deterioro de las dimensiones física y productiva. En la primera, aunque mejoraron los subindicadores de conectividad marítima, casi todos los países de la región para los que se cuenta con datos cayeron en el ranking de infraestructura. Es decir, las inversiones en infraestructura, tanto doméstica como internacional, no progresaron al

(continúa en la página siguiente)

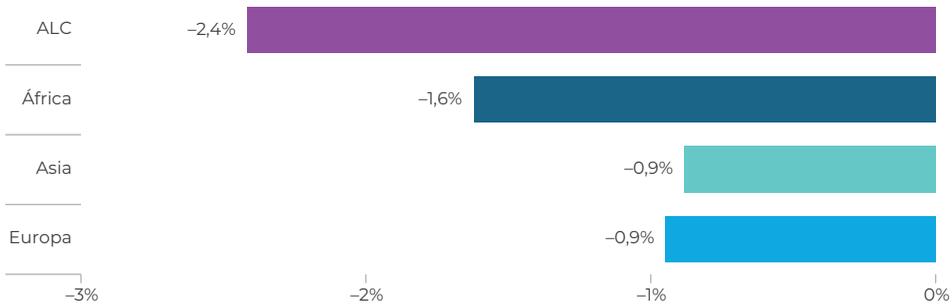
RECUADRO 5 • EL RETROCESO DE LA INTEGRACIÓN REGIONAL (continuación)

ÍNDICE DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA
(Regiones seleccionadas, 2023)

a. Nivel de integración, por dimensiones



b. Tasa de variación anual del índice agregado



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

mismo ritmo de aquella de otras regiones con las cuales ALC compite en los mercados globales. En la segunda, la merma en el desempeño se debió mayormente a la caída del subindicador de importaciones de bienes intermedios. En el eje comercial hubo un pequeño avance por el aumento del subindicador de importaciones intrarregionales y, en menor medida, el de intensidad comercial, aunque insuficiente para compensar la caída en el número de productos comercializados y en las exportaciones intrarregionales. En la dimensión institucional no hubo cambios, ya que no varió el número de nuevos acuerdos, tanto comerciales, como tributarios o de inversión registrados por el indicador⁹. De todas formas, en la dimensión institucional ALC muestra los subindicadores más débiles comparado con otras regiones. En 2023, este eje alcanzó un valor de 0,31 para ALC, mientras que para el conjunto de países africanos fue de 0,58 y para Asia, 0,41 y se encuentra lejos del máximo de las economías europeas (0,98) por la amplia cobertura de los acuerdos en esa región.

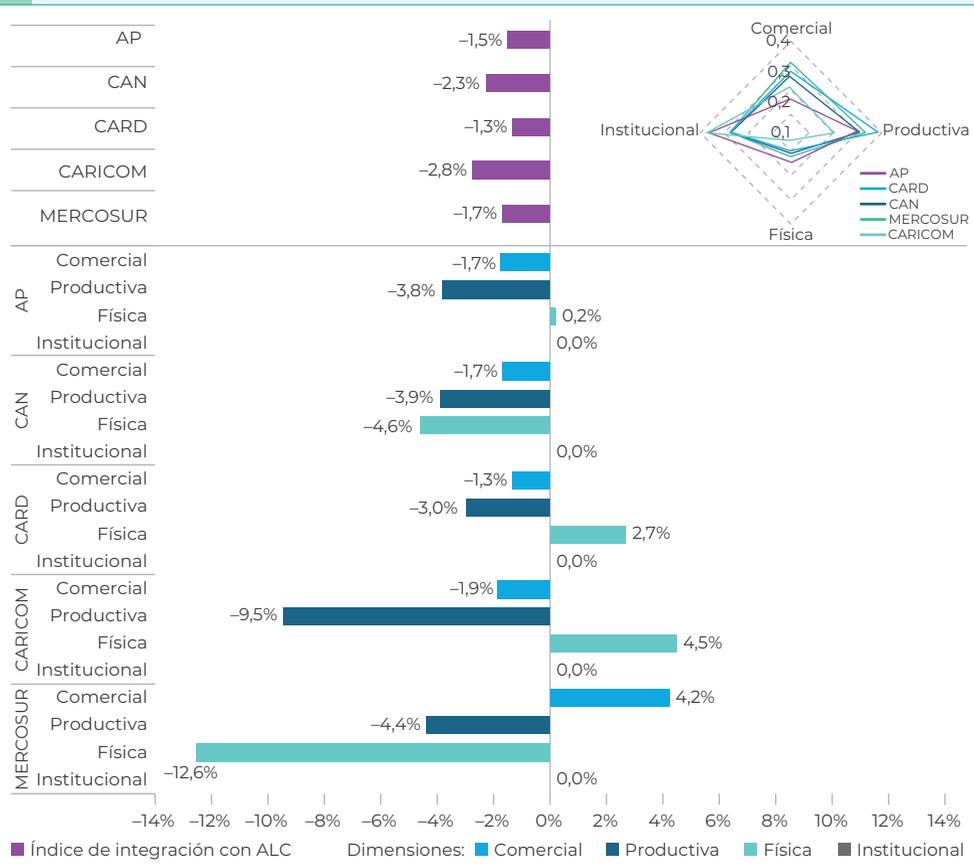
A nivel subregional, hubo reducciones en la medición de la integración de todos los bloques con el resto de ALC^c, con las caídas más significativas en CARICOM y CAN (Gráfico). Esta merma de la integración en todos los esquemas responde al deterioro generalizado de las dimensiones física, comercial y productiva, aunque con algunas excepciones. En ninguno de los bloques hubo avances institucionales, medidos por el número de nuevos acuerdos puestos en vigor. La dimensión productiva se deterioró en todos los bloques por la caída en el comercio de bienes intermedios, mientras que en el eje comercial solo el MERCOSUR mostró una mejora a raíz de las mayores exportaciones

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 5 • EL RETROCESO DE LA INTEGRACIÓN REGIONAL (continuación)

intrarregionales y el incremento en la intensidad comercial. En cuanto a la dimensión física, los desempeños fueron más dispares: retrocedió significativamente en el MERCOSUR y, en menor medida, en la CAN, por la caída en el ranking de infraestructura de Argentina, Brasil, Colombia y Perú; mostró avances en CARICOM y CARD, por la mejora en la conectividad marítima; mientras que se mantuvo invariado en la AP, ya que Chile fue el único país de la región que mejoró su ubicación en el ranking de infraestructura, y compensó el empeoramiento del resto de los miembros.

DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR BLOQUES
(Tasa de variación y niveles, por dimensiones, 2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio.

^a La metodología para la construcción del indicador y el análisis de su evolución en el largo plazo se presentan de manera detallada en Giordano et al. (2021). La actualización incluida en esta edición presenta particularidades que se explican en el Anexo Metodológico 5.

^b Cabe aclarar, no obstante, que los subindicadores de acuerdos consideran exclusivamente la puesta en vigor de nuevos tratados. Por lo tanto, no reflejan la actualización y/o profundización de acuerdos preexistentes. Es decir que el indicador no refleja, por ejemplo, las actualizaciones de acuerdos comerciales ya vigentes que profundizan y amplían la relación comercial entre los países de la región.

^c Notar que la medición a la que se hace referencia en este párrafo refleja las relaciones de los países miembros de cada bloque con todos los restantes países de ALC, y no solo con sus socios dentro del esquema de integración.

En la primera parte de 2024, las exportaciones totales de la AP subieron 2,5% impulsadas por los envíos extrarregionales (2,5%), mientras que los despachos al resto de ALC se recuperaron levemente (1,5%). En México se destacaron las ventas del sector automotor hacia EE.UU., de cobre de Chile hacia China y de oro de Perú a India y Japón, mientras en Colombia se redujeron los envíos de petróleo a la UE. El comercio intra-zona de la AP en la primera parte de 2024 cayó 0,8%, con menores ventas de México a los tres socios, y también reducciones en Chile y Colombia. Los principales ejes de trabajo y progresos en las agendas interna y externa se resumen en el Recuadro 6.

RECUADRO 6 • LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE LA ALIANZA DEL PACÍFICO

Agenda interna — Las agendas de integración en la AP en el último año y medio se centraron en el rol de las mujeres, tanto en puestos de liderazgo como en emprendimientos rurales y en la pesca y la acuicultura, la política climática, las competencias digitales, la movilidad estudiantil, el turismo sostenible, la coordinación público-privada y el fomento a las micro, pequeñas o medianas empresas (MiPyMEs). Entre los avances más relevantes se destaca la puesta en vigor de la Convención sobre Doble Imposición en enero de 2024, que resulta de la convergencia de acuerdos bilaterales previamente existentes entre los cuatro países a fin de homologar el tratamiento impositivo aplicado a los fondos de pensiones y a los intereses y las ganancias de capital por la transacción de acciones realizada en el Mercado Integrado Latinoamericano. Así se busca aumentar la participación de los inversionistas institucionales en los mercados de capitales de la AP. Además, se presentó una estrategia para atraer inversiones turísticas con un plan de acción para 2024–2025 y se lanzaron el Observatorio Social, el Observatorio de Contratación Pública y la plataforma AP Digital, creada en conjunto con el BID. El Observatorio Social es un instrumento virtual cuyo objetivo es recopilar, sistematizar, administrar y publicar información actualizada del sector social que contribuya al diseño y fortalecimiento de las políticas públicas. El Observatorio de Contratación Pública tiene como meta generar conocimiento a través de la recopilación de datos, y efectuar análisis, estudios o diagnósticos y demás acciones sobre temáticas vinculadas a las contrataciones públicas que sean de interés del sector privado, académico y de la sociedad civil. AP Digital constituye un espacio orientado a desarrollar una red social empresarial para acceder a anuncios de compras en empresas y gobiernos, contactos de negocios, cursos, artículos, videos y otros contenidos orientados a promover el crecimiento y la internacionalización de las MiPyMEs. Finalmente, uno de los cambios más notorios en el ámbito regulatorio intrarregional fue que, a partir de mayo de 2024, las personas peruanas necesitan de visa para ingresar a México con fines de turismo y negocios.

Agenda externa – Entre los avances más relevantes de las negociaciones del bloque se destaca la primera reunión entre la AP y funcionarios de Costa Rica para iniciar el proceso de adhesión de este país al bloque, llevada a cabo a mediados de 2024. Por otro lado, los países miembros se han mantenido activos en sus negociaciones comerciales bilaterales. En particular, Chile avanzó en la actualización de varios de sus acuerdos: firmó la nueva versión del acuerdo con la UE y puso en vigor la modernización del Acuerdo de Servicios con Hong Kong, además comenzó las negociaciones con el mismo objetivo con la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) y México. Por

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 6 • LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE LA ALIANZA DEL PACÍFICO *(cont.)*

otro lado, cerró un tratado de libre comercio (TLC) con los Emiratos Árabes Unidos, avanzó en las negociaciones para un acuerdo con la República de Corea y para un acuerdo de alcance parcial (AAP) con Trinidad y Tobago, firmó un protocolo adicional sobre comercio de servicios al Acuerdo de Asociación Económica Integral vigente con Indonesia y pidió formalmente el ingreso a la Asociación Económica Integral Regional. Colombia puso en vigor un AAP con Venezuela, firmó un Acuerdo de Asociación Económica Global con Emiratos Árabes Unidos y solicitó la adhesión como miembro asociado de la CARICOM, mientras que Perú finalizó las negociaciones para un TLC con Hong Kong y avanzó en el proceso con el mismo fin con China e India.

Centroamérica y República Dominicana

Las exportaciones totales de CARD cayeron 2,0% en 2023, con menores ventas hacia ALC, UE, China y el resto del mundo, parcialmente compensadas por mayores envíos a EE.UU., en especial de insumos y suministros médicos de los REC de Costa Rica. Las ventas intrazona cayeron 2,3% en 2023, con incrementos de las exportaciones alimentarias de Costa Rica, contrarrestadas por bajas de Honduras, Guatemala, El Salvador y Nicaragua. Cayeron las ventas de textiles de Guatemala a El Salvador, como también las de bienes para transformación de Honduras a El Salvador, Guatemala y Nicaragua.

En la primera parte de 2024, las exportaciones de CARD continuaron contrayéndose (-3,0%) por la baja en los envíos extrarregionales (-4,3%) mientras que los intrarregionales se estancaron (0,0%). Aunque se incrementaron los despachos a EE.UU. (2,2%) y el comercio intrazona se recuperó 1,0%, no fue suficiente para compensar las bajas a todos los restantes destinos. El leve repunte del intercambio dentro del bloque respondió a mayores exportaciones de Costa Rica a Guatemala, Nicaragua y El Salvador como también de Guatemala a algunos socios. Los principales ejes de trabajo y progresos en las agendas interna y externa se resumen en el Recuadro 7.

Las exportaciones de Centroamérica se contrajeron a pesar de la mayor demanda de EE.UU.

Comunidad Andina

Las exportaciones totales de la CAN cayeron 6,3% en 2023, por menores envíos extra e intrarregionales. Cayeron las ventas hacia la región, a EE.UU. por menores envíos de petróleo de Ecuador y Colombia y de estaño de Bolivia, a la UE y al resto del mundo. En cambio, las exportaciones de Bolivia, Colombia y Perú hacia China se incrementaron. En el caso del comercio con el resto de ALC, la baja de 12,3% se explicó principalmente por las menores exportaciones de gas natural de Bolivia a Argentina y Brasil. El comercio

RECUADRO 7 • LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA

Agenda interna – La agenda de la Secretaría de Integración Económica de Centroamérica (SIECA) estuvo marcada por la difusión del Plan Maestro Regional de Movilidad y Logística 2035, aprobado en mayo de 2023, entre grupos de inversores, organismos internacionales y distintos países. La región cumplió el hito de realizar una actualización de la Estrategia Centroamericana de Facilitación del Comercio y Competitividad con Énfasis en Gestión Coordinada de Fronteras (ECFCC-2023), que fue aprobada por el Consejo de Ministros de Integración Económica en diciembre de 2023. Con apoyo del BID, se realizaron talleres nacionales y regionales que validaron el contenido y alcance del documento. La ECFCC busca mejorar y fortalecer la eficiencia en los controles fronterizos, mediante la implementación de un modelo de Gestión Coordinada de Fronteras. En el marco de la ECFCC también se puso en marcha la segunda fase de la Plataforma Digital de Comercio Centroamericana, que provee una infraestructura tecnológica alojada y administrada por la SIECA y facilita las operaciones de comercio y la interoperabilidad de datos en la región. A partir de marzo de 2024, los certificados sanitarios y fitosanitarios se transmiten electrónicamente entre los Estados Parte, y se sustituye su presentación física en los Puestos Fronterizos Integrados. Por otro lado, se aprobó el Reglamento relativo a la Adopción y Reconocimiento de la Firma Electrónica en el ámbito del SICA en el marco de la Estrategia Regional Digital del SICA.

En cuanto al proceso de integración profunda entre El Salvador, Honduras y Guatemala, que consiste en un proceso gradual orientado a conformar una unión aduanera entre los estados miembros junto al libre tránsito de los residentes, se avanzó en la implementación de la Declaración Anticipada de Mercancías en los puestos fronterizos terrestres entre El Salvador y Guatemala en Las Chinamas-Valle Nuevo, Anguiatú-La Ermita y San Cristóbal. Esto permite la ejecución de trámites de forma electrónica, mayor agilidad para el envío y autorización de documentos y el pago de impuestos, reducción de los tiempos de respuesta de las Ventanillas Únicas de Comercio Exterior y las autoridades aduaneras, disminución de costos y mejoras en la logística de exportación, y gestión de la declaración anticipada en un horario 24/7, los 365 días del año y desde cualquier parte del mundo. Además, las autoridades de El Salvador y Honduras iniciaron las operaciones del puesto fronterizo integrado El Amatillo.

También se inauguró el Centro de Control Integrado Paso Canoas entre Costa Rica y Panamá, financiado por el BID, con procesos digitalizados y optimizados, y modalidad de doble cabecera donde los dos países realizan el control conjunto y simultáneo en un solo punto. De esta forma, en promedio, se reduce el tránsito de carga de horas a minutos, se disminuyen en un 50% los tiempos de paso de pasajeros y se bajan los costos de transporte.

Agenda externa – A nivel agregado, el principal hito en la agenda externa regional de Centroamérica fue la plena entrada en vigor del Acuerdo de Asociación con la Unión Europea en abril de 2024. El pilar comercial del acuerdo se aplicaba provisionalmente desde 2013. En cuanto a las negociaciones bilaterales, Costa Rica firmó acuerdos comerciales con Ecuador y Emiratos Árabes Unidos, y se incorporó al Acuerdo Global sobre Comercio y Género. Nicaragua puso en vigor el TLC con China, mientras que Honduras avanzó en las negociaciones con ese mismo país, y Guatemala firmó un acuerdo con la República de Corea.

intrazona de la CAN se redujo 10,8% en 2023, por menores envíos de derivados de soja de Bolivia a Ecuador y Perú, menores ventas de Perú: de preparaciones para animales a Ecuador, de hierro a Bolivia y de cobre a Colombia.

En la primera parte de 2024, las exportaciones de la CAN se recuperaron 2,8%, por mayores envíos extrarregionales (1,7%), exclusivamente de Perú y Ecuador, y al resto de ALC (6,4%). El comercio intrazona, por su parte, se redujo 2,9%, por las menores ventas de derivados de soja de Bolivia a Colombia y Ecuador y menores envíos de preparaciones para animales de Perú a Ecuador. Los principales ejes de trabajo y progresos en las agendas interna y externa se resumen en el Recuadro 8.

Se revirtió la
contracción de
las exportaciones
extra e
intrarregionales de
la CAN.

RECUADRO 8 • LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE LA COMUNIDAD ANDINA

Agenda interna – Se priorizaron los ejes de reingeniería institucional, la convergencia con otros bloques, la integración social y cultural, la reactivación de temas ambientales, la lucha contra el contrabando, y la promoción turística y comercial. Se destaca el lanzamiento de la Plataforma de Información de Gestión del Riesgo de Desastres de los países miembros que brinda información sobre los avances en la materia, la realización del primer Foro Andino de transporte aéreo y la firma de un acuerdo para la implementación del Centro Regional de Inteligencia Fitosanitaria, con el objetivo de prevenir y controlar plagas. Además, los países miembros acordaron reactivar el Comité Andino de Autoridades Ambientales y el Consejo Andino de Ministros de Medio ambiente, para impulsar la agenda del bloque en estos temas. En agosto de 2023, los miembros del bloque eligieron por unanimidad, al embajador peruano Gonzalo Gutiérrez Reinel como secretario general de la CAN para el periodo 2023–2028. Uno de los principales hitos de la agenda interna fue el nuevo impulso a la interconexión eléctrica. La Comisión de la CAN aprobó una norma comunitaria que modifica la Decisión 816, que brinda a los países miembros un periodo de transición para que adecúen esa norma y sus reglamentos a su ordenamiento interno para avanzar hacia la plena interconexión eléctrica regional. Además, se aprobaron los reglamentos Operativo, Comercial y de la Designación y Funciones del Coordinador Regional. De acuerdo con la norma, el Reglamento Operativo incluye las condiciones que regirán los intercambios de compra y venta de electricidad. En tanto, el Reglamento Comercial establece las condiciones y procedimientos para la liquidación, facturación y pago de las transacciones internacionales de electricidad, el tipo de garantías financieras, la metodología de cálculo y el procedimiento para su implementación.

Agenda externa – Aunque no hubo avances como bloque, se destacó el dinamismo de las agendas bilaterales de algunos miembros. Ecuador puso en vigor el TLC con China, firmó acuerdos con Costa Rica y la República de Corea, lanzó negociaciones con Canadá y los Emiratos Árabes Unidos y se incorporó al Acuerdo Global sobre Comercio y Género. Colombia puso en vigor un AAP con Venezuela, firmó un Acuerdo de Asociación Económica Global con Emiratos Árabes Unidos y solicitó la adhesión como miembro asociado de la CARICOM, mientras que Perú cerró negociaciones para un TLC con Hong Kong y avanzó con China e India.

Mercado Común del Sur

Repuntó la demanda extrarregional en el MERCOSUR.

Las exportaciones del MERCOSUR se contrajeron 3,6% en 2023, por menores envíos a la UE, EE.UU. y el resto del mundo. Los flujos intra-MERCOSUR tuvieron una expansión de 5,0%, por las mayores ventas brasileñas y paraguayas de porotos de soja para procesamiento hacia Argentina, debido a la sequía que redujo la producción en ese país.

En la primera parte de 2024, las exportaciones del MERCOSUR revirtieron la tendencia y se expandieron 3,5%, por el impulso de los envíos extrarregionales (7,5%) parcialmente compensado por la contracción de los intrarregionales (-9,5%). Aumentaron las ventas de los cuatro países del bloque hacia EE.UU., de Argentina y Brasil a China y, de todos, excepto Paraguay, al resto del mundo, principalmente a la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), Medio Oriente y algunas economías de África. En cambio, los flujos intrabloque se contrajeron 12,2% en el primer semestre de 2024, principalmente por menores envíos brasileños a Argentina de porotos de soja para procesamiento (por la alta base de comparación del año anterior). Los principales ejes de trabajo y progresos en las agendas interna y externa se resumen en el Recuadro 9.

RECUADRO 9 • LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DEL MERCOSUR

Agenda interna – En julio de 2023 se aprobó el nuevo Régimen de Origen del Mercosur, que estaba en negociación desde 2019 e implica una modernización de la norma vigente desde 2009. Además, en abril de 2024 entró en vigor el Acuerdo de Defensa de la Competencia del Mercosur, firmado en diciembre de 2010. El acuerdo tiene como objetivos promover la cooperación y coordinación en las actividades de aplicación de las leyes de competencia nacionales dentro del bloque, y proveer asistencia mutua en la política de la competencia. Igualmente, prevé asegurar un examen por los Estados Parte de sus intereses recíprocos en la aplicación de sus leyes de competencia y eliminar las prácticas anticompetitivas. Por otro lado, en mayo, y a casi cinco años de la celebración del acuerdo, el Congreso de la Nación argentino aprobó el Acuerdo para la Eliminación del Cobro de Cargos de Roaming Internacional a los usuarios finales del Mercosur. A partir del nuevo acuerdo, los proveedores de telecomunicaciones que presten servicios de telefonía móvil, mensajería y datos móviles deberán aplicar a los usuarios finales de los Estados Parte del Mercosur los mismos precios que cobran localmente. También se avanzó con el proyecto para la Gestión Coordinada de Fronteras del Mercosur, la creación de un espacio de trabajo en temas de propiedad intelectual y en la reactivación del Grupo Ad Hoc de MiPyMEs para fomentar la participación de las micro, pequeñas y medianas empresas. En junio tuvo lugar la X Reunión del Grupo Técnico de Origen Mercosur – Chile, con el objetivo de actualizar el régimen de origen entre ambas partes. Las negociaciones comenzaron en 2021, y la modernización de dicho instrumento pretende aprovechar los beneficios que puedan generar a las industrias, inversiones, la facilitación de la operativa del comercio exterior, la simplificación de los procedimientos de control, incluyendo el tratamiento

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 9 • LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DEL MERCOSUR *(continuación)*

diferenciado aplicado entre Estados Parte. Finalmente, en junio Bolivia aprobó en su Congreso el Protocolo de Adhesión al Mercosur, el cual protocolarmente entró en vigor a los 30 días de esta ratificación, y el país ingresó oficialmente al bloque.

Agenda externa – La agenda conjunta del MERCOSUR, en su carácter de unión aduanera, tuvo dos hitos relevantes: la firma del TLC con Singapur y la realización de una ronda técnica con la Asociación Europea de Libre Comercio en la búsqueda de dar cierre a las negociaciones.

Comunidad del Caribe

De acuerdo con una muestra de países⁴¹, las exportaciones de la CARICOM cayeron 13,7% en 2023, con la excepción de Guyana donde aumentaron impulsadas por los envíos petroleros. En la primera parte de 2024, el comportamiento se revirtió y se estima que se expandieron 20,0%, nuevamente por el incremento de las ventas externas de Guyana. Los principales ejes de trabajo y progresos en las agendas interna y externa se resumen en el Recuadro 10.

El desempeño
comercial de la
CARICOM mejoró.

RECUADRO 10 • LA AGENDA DE INTEGRACIÓN DE LA CARICOM

Agenda interna – Los temas que dominaron la agenda de los países caribeños giraron en torno a la libre movilidad de personas, el cuidado del ambiente, la transformación digital, la armonización de leyes de negocios y de reconocimiento mutuo, la seguridad alimentaria y asuntos relacionados con el transporte aéreo y marítimo. Los países miembros avanzaron en las negociaciones sobre la modificación del Tratado Revisado de Chaguaramas para garantizar a todos los nacionales de la CARICOM el derecho a viajar sin restricciones, y a vivir y trabajar en los países miembros de la Comunidad. Además, la Secretaría de CARICOM y la Agencia Caribeña para Soluciones de la Justicia forjaron una asociación para acelerar la transformación digital. Las instituciones se unieron para promover la eficiencia, el ahorro de costos y la rendición de cuentas en la administración regional a través del impulso a la transformación digital.

Agenda externa – Dentro del bloque se destaca la solicitud de adhesión de Colombia como miembro asociado de CARICOM y la firma de un Memorando de Entendimiento entre el Fondo de Desarrollo de la CARICOM y el Banco Africano de Exportación e Importación para proporcionar un marco de cooperación entre las dos organizaciones y ayudar en la prestación de servicios a los Estados miembros de la CARICOM. En términos bilaterales hubo escasas negociaciones: Trinidad y Tobago avanzó en las negociaciones para un AAP con Chile, Guyana firmó el acuerdo Cariforum-Reino Unido y Barbados se incorporó a la Alianza para la Prosperidad Económica en las Américas.

⁴¹ Los datos del Caribe surgen de información de Barbados, Belice, Guyana, y Surinam al primer semestre de 2024, de Jamaica hasta el mes de abril, y Bahamas y Trinidad y Tobago al primer trimestre. Dadas las limitaciones

En resumen, el impulso de la demanda extrarregional explicó la recuperación de las exportaciones de ALC en la primera parte de 2024. Por el contrario, los flujos dentro de la región continuaron contrayéndose, dando lugar a una caída del coeficiente de comercio intrarregional de 14,6% en 2023 a 13,7% en el primer semestre de 2024. EE. UU. y China continuaron siendo el motor de las exportaciones de la región y, en la primera parte de 2024, se sumó el repunte de las ventas hacia el resto del mundo, en particular, India, ASEAN y algunas economías de Medio Oriente. La demanda de la UE a la región, en cambio, continuó en caída. La recuperación de las exportaciones fue generalizada a todos los bloques, excepto CARD, y estuvo explicada en todos los casos por las ventas extrarregionales. En relación con la evolución de la integración regional, el indicador sintético registró un deterioro a nivel global, y una caída aún mayor en la región. En las agendas de los bloques de integración se destacaron avances relacionados con cuestiones comerciales, ambientales, digitales, de género y transporte.

en los registros oficiales no es posible calcular el dato agregado para el Caribe ni distinguir los flujos dirigidos a AL de aquellos destinados al resto del mundo.

El protagonismo de los servicios basados en conocimiento

4

Las exportaciones de servicios basados en conocimiento de la región crecieron por encima de las ventas externas de bienes y de servicios totales en la última década. Durante la pandemia mostraron su resiliencia y contribuyeron a contener el *shock* comercial. Sin embargo, en el largo plazo fueron menos dinámicas que en el resto del mundo, se concentraron en segmentos de menor sofisticación y quedaron expuestas al avance de la inteligencia artificial. Para aprovechar el potencial impulso del sector al crecimiento, la región necesita superar el rezago en varios determinantes internos de la competitividad y significativas barreras regulatorias que limitan el acceso a los mercados externos, particularmente a nivel intrarregional.

Los servicios basados en conocimiento (SBC) comprenden servicios empresariales, profesionales, técnicos, informáticos y creativos que utilizan intensivamente alta tecnología y/o trabajo calificado para aprovechar las innovaciones tecnológicas. En estas actividades, el conocimiento juega un rol clave en la generación de valor⁴². Este capítulo examina el comercio de SBC en ALC, brindando un breve panorama del comercio global, para luego concentrarse en las exportaciones de ALC y, en particular, en los retos que enfrenta la región para su expansión⁴³. Se analizan los determinantes

⁴² Si bien el concepto de SBC es uno de los más empleados en la literatura (OECD, 1999; López et al., 2014; Gayá, 2017; López y Ramos, 2017; López, 2018; Rozemberg y Gayá, 2019; Lachman y López, 2022), también se utilizan otras expresiones para denominar a estos mismos servicios o a conjuntos similares de actividades que forman parte de la categoría “otros servicios comerciales” de la balanza de pagos. Otras denominaciones utilizadas comúnmente son servicios intensivos en conocimiento (Gotsch et al., 2011; López y Ramos, 2013), servicios modernos (CEPAL, 2017; Romero, 2018; Álvarez, Fernández-Stark y Mulder, 2020), servicios globales (Quindimil, 2017; Uruguay XXI, 2017; Bermúdez, Ferreira y Peña Capobianco, 2018; Peña Capobianco, 2021). Es frecuente que se utilicen diferentes expresiones como sinónimos, a la vez que también es habitual que se emplee una misma terminología con distinto alcance, el cual varía de acuerdo con la disponibilidad de información, el país estudiado y el enfoque de la investigación. Ver el Anexo Metodológico 3 para la definición de SBC usada en este capítulo.

⁴³ Este capítulo complementa y actualiza varios estudios recientes del BID sobre servicios en general, SBC y servicios digitales. Ver, entre otros, Giordano et al. (2017 y 2019), Giordano y Ortiz (2021), BID INTAL (2022) y Andrian et al. (2024).

internos de la competitividad, tales como la calidad institucional, el capital humano, la infraestructura de conectividad y el acceso a financiamiento. Asimismo, se examinan los obstáculos regulatorios y las barreras de acceso a los mercados que afectan a las exportaciones de SBC de la región, tanto en el resto del mundo como a nivel intrarregional.

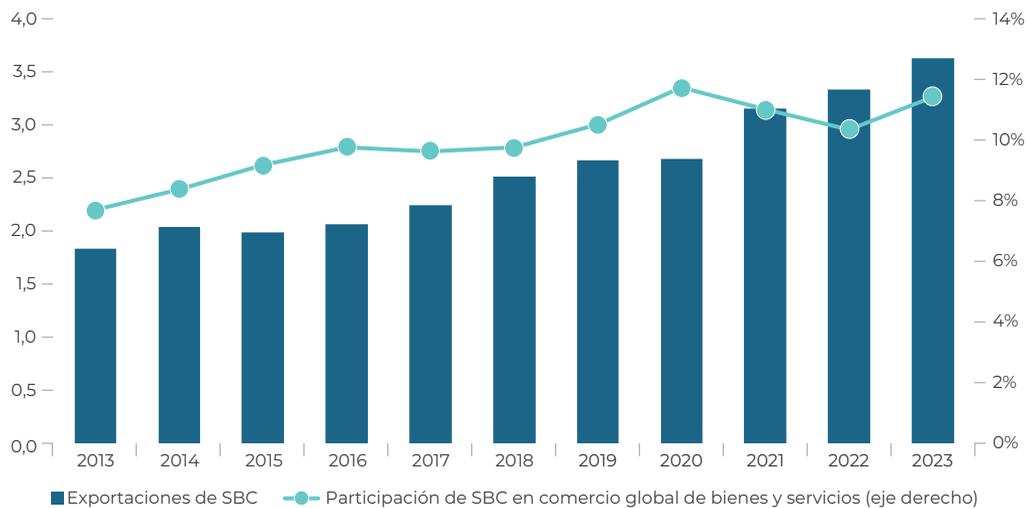
El dinamismo de los servicios a nivel global y regional

Los SBC destacan como uno de los sectores más dinámicos de la economía mundial. Entre 2013 y 2023, las exportaciones globales de estos servicios se expandieron 7,0% anual acumulativo (a.a.) en promedio y llegaron a US\$ 3,6 billones⁴⁴. Dado que crecieron más rápidamente que el comercio global de mercancías y de servicios totales (2,3% y 4,9% a.a., respectivamente, en el mismo período), los SBC incrementaron su participación en las exportaciones totales de 7,7% en 2013 a 11,5% en 2023 (Gráfico 16) y de 37,5% a 46,0% su peso relativo en el comercio global de servicios. No obstante, debe tenerse en cuenta que las estadísticas de comercio internacional de servicios

Los SBC sobresalen en el comercio mundial por su dinamismo.

GRÁFICO 16 • EXPORTACIONES MUNDIALES DE SBC

(Valor en billones de US\$ y participación en el comercio total en porcentaje, 2013–2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD.

⁴⁴ Debido a la amplia difusión de los anglicismos en los análisis económicos publicados en español, cabe precisar que un billón es equivalente a un millón de millones, se expresa por la unidad seguida de doce ceros y coincide con *trillion* en inglés.

y de SBC en particular presentan severas limitaciones. Aunque es una problemática generalizada a nivel global, afecta principalmente a los países en desarrollo como los de ALC (Recuadro 11).

RECUADRO 11 • LIMITACIONES DE LAS ESTADÍSTICAS DE COMERCIO INTERNACIONAL DE SERVICIOS

La falta de información robusta sobre servicios en general y SBC en particular se vincula a distintos elementos:

La intangibilidad de los servicios dificulta su captación y registro. Dado que los servicios no cruzan físicamente las fronteras, no hay información precisa y detallada proveniente de las aduanas como ocurre con las estadísticas del comercio de mercancías. Los datos de servicios provienen de diversas fuentes con distinto grado de cobertura, precisión, frecuencia y relevancia, como encuestas a empresas y hogares, registros administrativos, movimientos del mercado cambiario, operaciones de las empresas transnacionales, entre otras. Las limitaciones e incongruencias de estas fuentes, sumadas a los costos de relevamiento, procesamiento y armonización de los datos implican que las estadísticas de comercio de servicios sean menos robustas que las de bienes.

La desagregación sectorial es muy limitada. Las estadísticas más utilizadas son las de la cuenta de servicios de la balanza de pagos, la cual se registra según la metodología del sexto manual (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI)^a, que incluye cuatro categorías vinculadas a SBC: cargos por uso de propiedad intelectual (CUPI), telecomunicaciones, informática e información (TII), otros servicios empresariales (OSE) y servicios personales, culturales y recreativos (SPCR), la mayor parte de las cuales se desagregan en unas pocas subcategorías. Si bien es posible obtener mayor detalle según la clasificación ampliada de balanza de pagos (CABPS), esta continúa siendo muy agregada en comparación con las estadísticas de bienes y la mayoría de las economías solo cuenta con datos de algunos rubros según la CABPS.

La cobertura de las estadísticas varía entre países y a lo largo del tiempo. Esta limitación dificulta la comparación internacional y entre períodos. De todas formas, en los últimos años muchos países han realizado esfuerzos para mejorar la medición del comercio de servicios, incorporando más categorías e incrementando la precisión de los datos. En algunos países de ALC, la información se encuentra con amplio nivel de detalle según la CABPS (ej. Argentina), mientras que en otros existen fuentes complementarias que publican datos más detallados según las principales categorías de la CABPS y algunas adicionales como centros de llamadas (ej. Departamento Administrativo Nacional de Estadística-DANE de Colombia) o muy desagregados según clasificaciones alternativas (ej. Servicio Nacional de Aduanas-SNA de Chile).

La información primaria desagregada por socio comercial es escasa. Esto se debe a los inconvenientes para captar correctamente las jurisdicciones desde donde se presta y consume el servicio, como consecuencia de las diferencias de tratamiento impositivo que motivan a registrar las operaciones en aquellas con menor carga tributaria, la contratación por parte de la matriz o una filial de una multinacional de servicios que son utilizados en diversos países, entre otros. Pocos países publican información del comercio de servicios totales y de SBC desagregado por sector y país copartícipe. En ALC, hay solo tres países con información de este tipo. Argentina publica datos de exportaciones e importaciones abiertos según la CABPS y socio. En Colombia,

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 11 • LIMITACIONES DE LAS ESTADÍSTICAS DE COMERCIO INTERNACIONAL DE SERVICIOS *(continuación)*

la encuesta de comercio de servicios del DANE informa sobre los principales orígenes y destinos para las categorías más relevantes de la CABPS, mientras que el SNA de Chile cuenta con datos de exportaciones por socio detallados a nivel sectorial según una clasificación *ad hoc*. En otros casos, la información por contraparte solo está disponible para el total de los servicios y/o para algunos sectores o países específicos (ej. Brasil y Costa Rica).

Los datos bilaterales a nivel global están disponibles solo en forma experimental. Ante la escasez de datos por socio, la OMC y la OCDE desarrollaron de manera experimental la Base de Comercio Balanceado de Servicios (BaTiS, por sus siglas en inglés), que cubre los flujos bilaterales de comercio de servicios para 202 economías en las 12 categorías de la balanza de pagos (4 de las cuales se vinculan a SBC)^b. Para construir la base de datos se tomaron los registros reportados por los países que compilan el comercio desagregado por país copartícipe para sí mismos y para sus socios comerciales (datos espejo) y se realizaron estimaciones para completar los datos faltantes y asegurar la consistencia de la información. Si bien esto permite aproximar la composición geográfica del comercio global de servicios, la información debe ser tomada con cautela, ya que con frecuencia existen discrepancias notorias con los datos primarios reportados por las fuentes oficiales. Asimismo, dado que se utiliza un modelo gravitacional para estimar los flujos faltantes, la base contempla comercio bilateral entre todos los países para todas las categorías de servicios, lo cual en el caso de los SBC es altamente improbable, especialmente en el caso de las economías más pequeñas.

Gran parte del comercio internacional de SBC corresponde a transacciones intrafirma. Los precios de transferencia (valor al cual se realizan las transacciones entre filiales de una misma empresa) pueden no reflejar el valor efectivo de los servicios intercambiados, especialmente teniendo en cuenta las diferencias de tratamiento impositivo entre jurisdicciones y las dificultades para captar las transacciones digitales^c.

Las balanzas de pagos no captan todos los modos de suministro del comercio de servicios. Según el Acuerdo General sobre Comercio de Servicios (AGCS) de la OMC, los servicios pueden ser comerciados internacionalmente a través de cuatro modos de suministro definidos según el lugar donde se encuentran el proveedor y el consumidor^d. El Manual de Estadísticas sobre Comercio Internacional de Servicios (MECIS)^e recomienda contabilizar las transacciones definidas por los cuatro modos de suministro definidos por el AGCS, para lo cual se deben contemplar los datos entre residentes y no residentes (modos 1, 2 y 4) según CABPS y las estadísticas de servicios de filiales de empresas multinacionales (FATS, por sus siglas en inglés) para captar el comercio a través de la presencia comercial (modo 3). Más allá de las limitaciones ya mencionadas en las estadísticas de CABPS, los datos de FATS están disponibles solo para un número muy reducido de países. En ALC solo hay información para Costa Rica y se encuentra desactualizada.

Los datos sobre comercio de servicios desagregado por modo de suministro son limitados. Pocos países de ALC difunden este tipo de estadísticas y en algunos casos solo lo hacen para algún sector o para el total de servicios. Algunos organismos internacionales estiman el comercio de servicios según el modo suministro, aunque estas bases de datos también tienen limitaciones. Las estimaciones de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI)^f cubren únicamente los países miembros del organismo y se basan en las transacciones registradas en las doce categorías

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 11 • LIMITACIONES DE LAS ESTADÍSTICAS DE COMERCIO INTERNACIONAL DE SERVICIOS *(continuación)*

de servicios de la balanza de pagos (y algunas subcategorías), por lo cual solo contemplan los modos 1, 2 y 4. Las transacciones son clasificadas según proporciones fijas en cada modo, las cuales no varían ni entre países ni a lo largo del tiempo. Por su parte, la base de comercio de servicios según modo de suministro (TISMOS, por sus siglas en inglés) de la OMC⁹ incluye estimaciones para 66 rubros de CABPS en 191 países, desagregadas según los cuatro modos de suministro. Para ello, se utiliza la información de CABPS asignando proporciones fijas a cada modo, las cuales no siempre coinciden con las de ALADI^h y tampoco son iguales para todos los países, ya que en algunos casos (Colombia, EE.UU., España, Finlandia, Francia e India) se basan en datos nacionales. A su vez, el modo 3 es calculado a partir de la información de FATS disponible para algunos países.

Las estadísticas a nivel de firma son escasas y cubiertas por vínculos de confidencialidad. La falta de esta información dificulta el análisis microeconómico para determinar, por ejemplo, el número y las características de las empresas exportadoras, los determinantes del desempeño de las firmas y el impacto de las políticas públicas, entre otrosⁱ.

El panorama descrito pone en evidencia la existencia de significativas falencias en las estadísticas de comercio internacional de SBC. Como consecuencia la capacidad de los gobiernos de realizar diagnósticos, formular políticas públicas unilaterales basadas en evidencia, monitorearlas y evaluar su impacto es limitada. Asimismo, se reduce la capacidad de negociar acuerdos internacionales en materia de servicios, ya que muchos países se involucran en las tratativas sin contar con datos precisos sobre la composición y evolución del comercio con la contraparte. Por su parte, las limitaciones en las estadísticas complican la toma de decisiones de comercio e inversión de las empresas, ya que no cuentan con información robusta para analizar mercados y planificar correctamente sus estrategias de internacionalización. Por último, la falta de datos condiciona las capacidades de la academia de realizar investigaciones que puedan contribuir a la mejor comprensión del comercio de SBC y a la formulación de recomendaciones para el sector público y privado.

^a FMI (2009) y Loungani et al. (2017).

^b Liberatore y Wettsetin (2021).

^c Gayá (2015).

^d El modo 1 (suministro transfronterizo) incluye a los servicios prestados desde el territorio de un país al de otro (ej. servicio de streaming), el modo 2 (consumo en el extranjero) implica el traslado del cliente al país del comprador para consumir el servicio (ej. empresa audiovisual filma en otro país una película para lo cual contrata a una producción local), el modo 3 (presencia comercial) comprende la prestación a través de inversión extranjera directa (ej. servicios de telecomunicaciones prestados en un país por la filial local de una compañía extranjera) y el modo 4 (movimiento de personas físicas) involucra el traslado del prestador al país donde se encuentra el consumidor para proveer el servicio (ej. artista viaja a dar un concierto en el exterior).

^e Ver ONU, Eurostat, FMI, OCDE, OMC, OMT y UNCTAD (2012) y UN, Eurostat, IMF, OECD, Eurostat, UNCTAD, UNWTO y WTO (2016) para más información.

^f ALADI (s/f).

^g Wettstein et al. (2019).

^h En el caso de los SBC, ambas bases asignan al modo 1 la totalidad del valor reportado en la balanza de pagos en CUPÍ y telecomunicaciones e información; dividen a los otros servicios personales culturales y recreativos y a los OSE entre el modo 1 (75%) y el 4 (25%), con excepción de los servicios relacionados con el comercio (modo 1) y el tratamiento de residuos (50% en modo 2 y 50% en modo 4). Sin embargo, en el caso de los servicios de informática TISMOS supone que 75% corresponde al modo 1 y 25% al 4, mientras que la ALADI divide el valor en partes iguales entre ambos modos. En el caso de los servicios audiovisuales, TISMOS considera que 70% corresponde al modo 1, 10% al 2 y 20% al 4, en tanto que en la de ALADI el modo 1 absorbe tres cuartas partes y el 4 el 25%.

ⁱ Ver, por ejemplo, Volpe Martincus (2023) y Marra de Artiñano y Volpe Martincus (2023a y 2023b).

El comercio internacional de SBC ha sido impulsado por tres factores principales⁴⁵. Primero, los avances en las tecnologías de la información y la comunicación (TIC) favorecieron la comerciabilidad y por ende la internacionalización de estas actividades y el desarrollo de nuevos modelos de negocios basados en servicios. Este proceso se profundizó a partir de la pandemia de COVID-19. Durante ese período, los SBC fueron la única categoría del comercio de servicios que no se contrajo, ya que la prestación remota permitió la continuidad de la actividad, mientras las medidas de aislamiento impactaban fuertemente sobre otros rubros. A su vez, la aceleración de la transformación digital que tuvo lugar en ese contexto aumentó la demanda de servicios relacionados con el *software* y la informática. En este marco, los servicios prestados digitalmente se expandieron a mayor velocidad que los suministrados por vías tradicionales⁴⁶.

El comercio de SBC se expandió de la mano de los avances en las TIC.

Segundo, los servicios se convirtieron en factores clave para la generación de valor y la diferenciación de productos en toda la economía, dando lugar a fenómenos conocidos como “servicificación” y “servitización”⁴⁷. La incidencia de los SBC en la demanda intermedia y final de todos los sectores productores de bienes a nivel global aumentó en las últimas décadas. De acuerdo con la base de comercio internacional en valor agregado (TIVA, por sus siglas en inglés)⁴⁸ de la OCDE, entre 1995 y 2020 los SBC pasaron de representar 7,2% a 8,4% de la demanda final de actividades manufactureras, y la contribución se incrementó de 7,1% a 8,4% en el caso de minas y canteras y de 3,1% a 3,5% en el de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, dos sectores altamente relevantes para la pauta exportadora de la región. El mayor aporte corresponde a los servicios profesionales, científicos y técnicos y a las actividades administrativas de apoyo, en tanto que los servicios de informática son los que más incrementaron su contribución al valor agregado de otros sectores.

Los SBC son clave en la generación de valor en las economías modernas.

Tercero, en el ámbito regulatorio, varios países implementaron reformas unilaterales que favorecieron los flujos internacionales de estos servicios, particularmente a través de nuevas disciplinas en materia de competencia que permitieron una mayor

⁴⁵ Ver, entre otros, Baldwin (2016 y 2022), Mirodout (2017), OMC (2019), Banco Mundial y OMC (2023) para la evolución global y Hernández et al. (2014), Rozemberg y Gayá (2019), Álvarez, Fernández-Stark y Mulder (2020) y Giordano y Ortiz (2021) para el caso de ALC.

⁴⁶ Ver entre otros, Giordano et al. (2017), Giordano y Ortiz (2021) y CEPAL (2024) para el caso de ALC.

⁴⁷ La servicificación se refiere al mayor uso proporcional de servicios en la producción y la servitización a la combinación de servicios con productos en las ventas. Ver, por ejemplo, Sterher et al. (2012) y Nayyar et al. (2021) para una evaluación del impacto de los servicios en la productividad y el crecimiento en economías avanzadas y países en desarrollo.

⁴⁸ Martins Guilhoto y Yamano (2022).

participación de proveedores extranjeros⁴⁹. Asimismo, se implementaron políticas sectoriales de apoyo horizontal y vertical y las agencias de promoción del comercio y/o de la inversión jugaron un rol clave, principalmente a través de la corrección de fallas de mercado vinculadas a problemas de información incompleta y asimétrica⁵⁰. Muchos países suscribieron acuerdos comerciales preferenciales bilaterales, regionales o sectoriales que incorporaron compromisos más profundos del AGCS de la OMC en materia de reglamentación nacional, comercio electrónico, movimiento transfronterizo de prestadores de servicios, etc. Dichos acuerdos brindaron mayor transparencia y previsibilidad para el comercio de SBC. El Acuerdo sobre Reglamentación

Las reformas regulatorias impulsaron el comercio de SBC.

Los servicios empresariales y de informática sobresalen en el comercio de SBC.

Nacional en el ámbito de la OMC busca contribuir en el mismo sentido. De todas formas, las barreras al comercio de servicios permanecen más altas que en el comercio de bienes⁵¹.

Como resultado de estos cambios estructurales y regulatorios, en la última década el patrón del comercio global de SBC ha variado significativamente. El rubro más relevante es el de Otros Servicios Empresariales (OSE) (53,6% del total mundial en 2023) donde se destacan servicios profesionales y consultoría en administración, seguidos por servicios técnicos y relacionados con el comercio y la investigación y desarrollo (I+D). Sin embargo, el componente más dinámico de los SBC fue el de Telecomunicaciones, Informática e Información (TII). Las exportaciones de esta categoría aumentaron 9,8% a.a. en promedio entre 2013 y 2023 e incrementaron su participación en el total de SBC de 23% a 30%, particularmente a partir de la pandemia de COVID-19. El crecimiento de este rubro proviene principalmente de los servicios de informática y el impulso de los factores mencionados previamente. Los Cargos por Uso de Propiedad Intelectual (CUPI) constituyen 13,1% de las exportaciones globales de SBC y en la categoría predominan las licencias para productos resultantes de I+D y las licencias para reproducir y/o distribuir software, en tanto que los servicios audiovisuales y conexos son el principal componente de las exportaciones globales de Servicios Personales, Culturales y Recreativos (SPCR) (Gráfico 17).

Estados Unidos (EE.UU.) es el mayor exportador (13,4% del total en 2023) y segundo importador mundial de SBC (9,0%), mientras que Irlanda se destacó por su rápido crecimiento que le

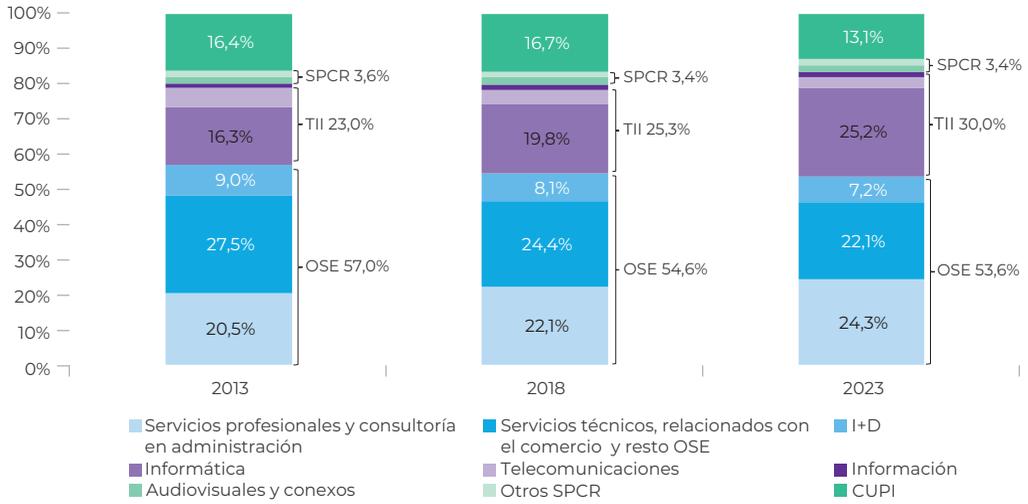
EE.UU. e Irlanda lideran el comercio mundial de SBC.

⁴⁹ Ver WTO (2019) o Banco Mundial y OMC (2023) para un panorama general.

⁵⁰ Ver Volpe Martincus et al. (2021) para una comparación de ALC con las mejores prácticas internacionales.

⁵¹ Ver Hoekman y Shepherd (2021) y Benz y Jaax (2022) para una muestra global y Giordano y Ortiz (2021) para el caso de ALC.

GRÁFICO 17 • COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES MUNDIALES DE SBC
(Participación en el total, en porcentaje, años seleccionados, 2013–2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD.

GRÁFICO 18 • PRINCIPALES ACTORES DEL COMERCIO MUNDIAL DE SBC
(Participación en exportaciones e importaciones, porcentaje, 2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD.

permitió pasar del puesto 7° en 2013 al 2° en 2023 en las exportaciones (8,8% del total) y del 4° al 1° en las importaciones (10,2%)⁵². Otros actores significativos en mercado

⁵² Cabe destacar que la participación de Irlanda en el mercado global de SBC se explica en gran medida por el régimen impositivo que ha motivado que desde allí se facturen operaciones globales que tienen lugar en otras jurisdicciones. Las iniciativas para imponer alícuotas mínimas al impuesto a la renta y/o para obligar a las grandes empresas de servicios a tributar en otros países de la UE podrían modificar, al menos parcialmente, el peso relativo de Irlanda en este mercado. Ver Santacreu (2023) y Moran (2024), entre otros.

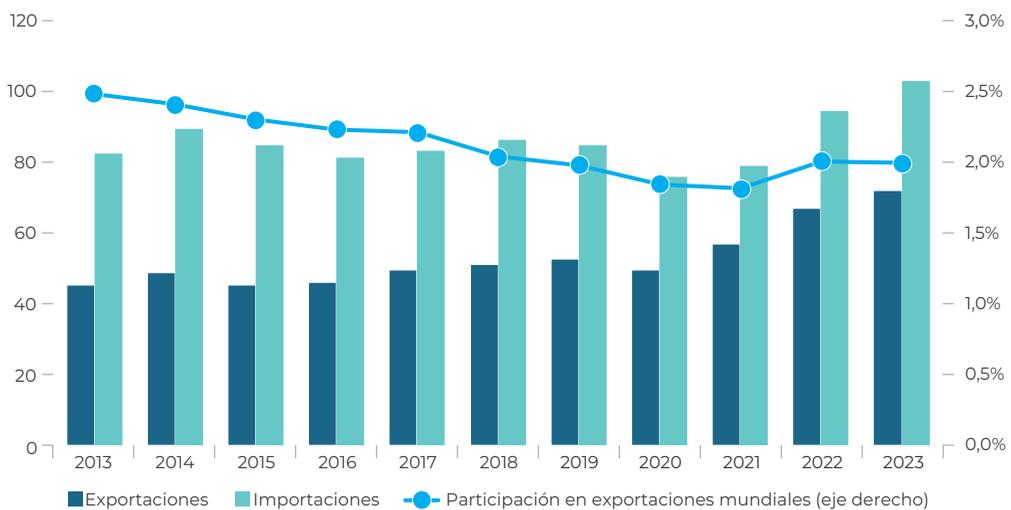
global de SBC son Reino Unido, Alemania, India, China, Países Bajos y Francia (Gráfico 18).

En este contexto global, las exportaciones de SBC de ALC crecieron 4,7% a.a. en la última década, una tasa superior a la de los bienes (2,9% a.a.) y de los servicios totales (4,3% a.a.). Como resultado, las exportaciones de SBC ascendieron a US\$ 72,7 mil millones en 2023, en tanto que las importaciones sumaron US\$ 103,7 mil millones. Sin embargo, ambos flujos fueron menos dinámicos que el comercio global de SBC, principalmente por la desaceleración de las exportaciones y la contracción de las importaciones de Sudamérica. Todas las subregiones presentan un déficit en el comercio de estos servicios, con excepción de Centroamérica. Los SBC representan 4,3% de la canasta exportadora total de bienes y servicios de ALC. La baja participación en comparación con el total mundial (11,5%) se explica por la especialización de la región en productos mineros y agrícolas, ciertas manufacturas y, en el ámbito de los servicios, en turismo. No obstante, aun descontando la estructura de la especialización comercial, en la última década los SBC de ALC crecieron menos que el total global (4,7% y 7,0% a.a., respectivamente, entre 2013 y 2023). Durante este período, la participación de la región en las exportaciones mundiales de SBC disminuyó de 2,5% a 2,0%, como resultado de una tendencia declinante que se revirtió parcialmente tras la pandemia (Gráfico 19).

En la región el comercio de SBC fue menos dinámico que el promedio global.

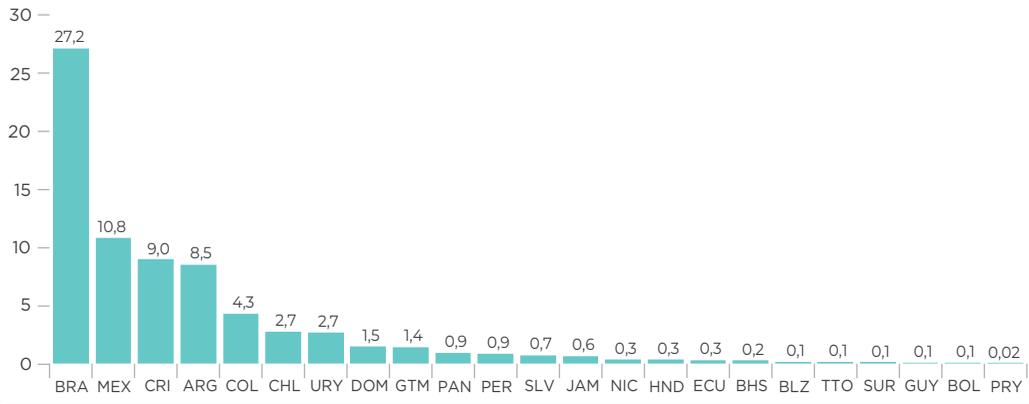
GRÁFICO 19 • COMERCIO DE SBC DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Valor en miles de millones de US\$ y participación en porcentaje, 2013–2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD y Banxico.
 Nota: No incluye Barbados, Haití y Venezuela por falta de información completa.

GRÁFICO 20 • EXPORTACIONES DE SBC DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Valor en miles de millones de US\$, 2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD y Banxico.

Notas: En el caso de México, las estadísticas oficiales incorporaron recientemente nuevas fuentes que permitieron una mejor medición, la revisión de la serie histórica y el incremento del valor de las exportaciones de SBC, comparado con los datos disponibles previamente y recopilados en las fuentes internacionales.

Las exportaciones de SBC muestran contrastes significativos entre países de ALC, tanto en términos del nivel de los flujos, como del desempeño en la última década, así como de su importancia en relación con el tamaño de la economía (Gráfico 20 y Cuadro 7). Casi dos tercios de las ventas externas de SBC de

El panorama es heterogéneo entre países.

ALC se originan en Sudamérica, aunque durante la última década las exportaciones de esta subregión crecieron lentamente en comparación con las de Mesoamérica. A nivel de países, Brasil se destaca como el principal exportador representando el 37% de los envíos totales de la región. En un segundo grupo, México (15%), Costa Rica (12%) y Argentina (12%) representan cuotas significativas, aunque de orden menor. En un tercer grupo se encuentran Colombia (6%), Chile (4%) y Uruguay (4%). Todos los demás países representan conjuntamente el 10% de las exportaciones de SBC de la región.

Sin embargo, Costa Rica y Uruguay sobresalen por la relevancia que ha adquirido el sector en relación con el tamaño de la economía, el total de exportaciones o la población (Cuadro 7). Por ejemplo, en el país centroamericano las exportaciones de SBC representan 26,8% de sus ventas externas totales de bienes y servicios y equivalen a 10,4% del PIB (solo 1,3% en el total de la región y 3,5% a nivel global). Costa Rica exporta anualmente más de US\$ 1.700 por habitante en concepto de SBC, mientras que el total regional es de US\$ 132. En Uruguay las exportaciones de SBC per cápita ascienden a US\$ 750,5, representan 3,5% del PIB y 17,4% de sus ventas externas totales. En contraste, en algunos países de ALC las exportaciones de SBC equivalen a menos de 1% del PIB y/o en términos per cápita se ubican por debajo de US\$ 10 anuales, como en Paraguay y Bolivia.

CUADRO 7 • EXPORTACIONES DE SBC DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Indicadores seleccionados, US\$ y porcentaje, 2023)

Región/País	Valor, en millones de US\$	Variación anual promedio 2013-2023 (%)	Como % de exportaciones totales	Como % del PIB	Per cápita, en US\$
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE^{a, b}	72.906	4,7	4,8	1,3	132,0
AMÉRICA LATINA^a	71.619	4,8	4,9	1,3	131,2
MESOAMÉRICA	24.962	9,6	3,2	1,1	128,6
México	10.845	8,8	1,7	0,6	82,7
Centroamérica	14.117	10,3	11,0	3,0	224,2
Costa Rica	8.984	12,4	26,8	10,4	1.702,2
El Salvador	696	12,4	6,0	2,0	109,5
Guatemala	1.397	6,4	7,6	1,4	73,5
Honduras	326	2,3	3,4	0,9	31,1
Nicaragua	343	7,9	3,8	2,0	51,4
Panamá	877	1,8	4,2	1,1	196,9
República Dominicana	1.494	14,0	6,0	1,2	139,3
SUDAMÉRICA^a	46.657	2,9	6,7	1,4	132,7
Argentina	8.516	3,2	10,2	1,3	182,4
Bolivia	70	-6,9	0,6	0,2	5,8
Brasil	27.209	2,3	7,1	1,3	133,2
Chile	2.722	3,3	2,6	0,8	136,4
Colombia	4.307	5,6	6,6	1,2	82,6
Ecuador	285	1,9	0,8	0,2	15,6
Paraguay	18	1,8	0,1	0,0	2,4
Perú	853	3,0	1,2	0,3	25,3
Uruguay	2.677	4,4	17,4	3,5	750,5
CARIBE^b	1.287	2,9	3,5	1,5	199,3
Bahamas	242	1,0	0,0	1,8	599,0
Belize	146	12,7	12,4	4,7	323,7
Guyana	74	3,1	0,6	0,4	92,6
Jamaica	603	4,4	8,3	3,2	219,5
Surinam	96	8,1	4,2	2,6	150,7
Trinidad y Tobago	126	-5,2	1,4	0,4	88,7

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de FMI, UNCTAD y Banxico.

Notas: ^a No incluye a Venezuela por falta de datos. ^b No incluye a Barbados y Haití por falta de datos.

Según las estimaciones de la OMC (BaTiS), en 2021 36% de las exportaciones de SBC de ALC se dirigía a EE.UU. y este país es el principal destino de los SBC de 24 de los 26 países de la región. Si bien la base de datos presenta limitaciones señaladas en el Recuadro 11, incluyendo notorias diferencias con las fuentes oficiales⁵³, los datos desagregados por país copartícipe disponibles para algunos países de ALC corroboran la relevancia del mercado estadounidense como destino de los SBC de ALC⁵⁴. La importancia de este socio se explica no solo por su tamaño, sino también por la cercanía, la similitud horaria y cultural, la relevancia del comercio intrafirma de filiales de compañías estadounidenses en la región y las bajas barreras al comercio, tal como se detalla más adelante. De acuerdo con la información de la BaTiS, el mercado intrarregional absorbe solo 8% de las exportaciones de SBC. Sin embargo, la información parcial publicada por

EE.UU. y Europa son los principales destinos.

Más de dos tercios de los SBC exportados son servicios empresariales.

Argentina, Chile y Colombia indica que estos países destinan aproximadamente entre un cuarto y un tercio de sus ventas de SBC a otros países de ALC, lo que indica la relevancia del mercado regional.

A nivel sectorial, OSE es la categoría más relevante de las exportaciones de SBC de ALC. Durante la última década, las ventas externas de estos servicios se expandieron a un ritmo promedio de 4,3% a.a., mientras que a nivel global lo hicieron a razón de 6,4%. OSE representó 69,5% de las exportaciones de SBC de ALC en 2023 (US\$ 50,6 mil millones), una participación muy superior a la que estos servicios tienen en el mundo (53,6%). Como se señala más adelante, la alta incidencia de este rubro se asocia a la menor sofisticación de las exportaciones de SBC de la región. OSE constituye la categoría más relevante de las ventas externas de SBC en 16 de los 23 países de ALC para los cuales hay información disponible (Gráfico 21).

Los servicios profesionales y de consultoría en administración de empresas ocupan un rol preponderante en las ventas externas de OSE de ALC, de acuerdo con la información desagregada y/o parcial disponible para algunos países⁵⁵. La región alberga numerosos centros de servicios compartidos y otros esquemas de tercerización de procesos de negocios (*Business Process Outsourcing*-BPO y *Knowledge Process Outsourcing*-KPO,

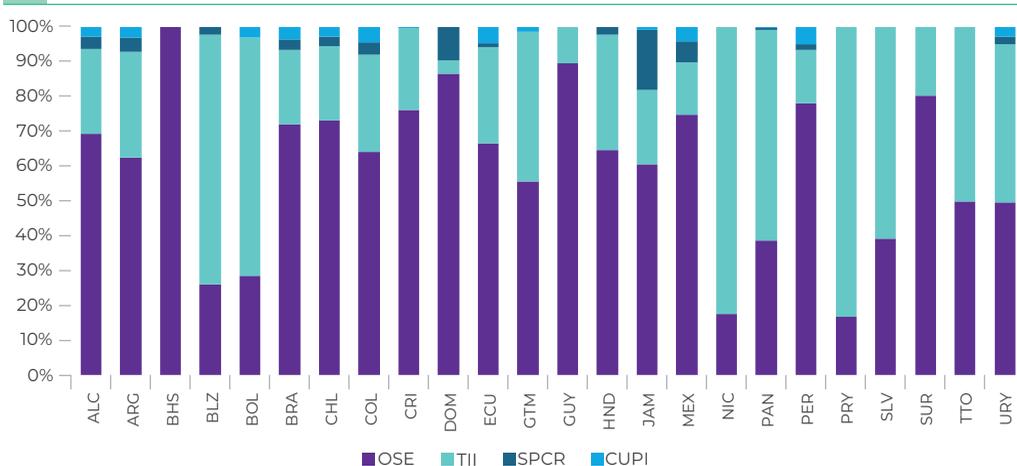
⁵³ Por ejemplo, tomando como base los datos de 2021 (último año disponible en la BaTiS), las exportaciones de servicios de TII de Colombia a Argentina ascendieron a US\$ 3,6 millones según los datos del DANE (Colombia) y a 22,4 millones de acuerdo con la información de la BaTiS. A su vez, las importaciones de estos servicios desde Colombia estimadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) de Argentina para el mismo período fueron 21,8 millones.

⁵⁴ EE.UU. absorbe entre 36% y 46% de las exportaciones de SBC de Argentina, Chile y Colombia, los únicos países de la región que cuentan con datos bilaterales oficiales.

⁵⁵ Deloitte (2023), Gayá (2024), INDEC (Argentina), DANE (Colombia), Aduana de Chile, Banxico (México) y sitios web de asociaciones gremiales y agencias de promoción de inversiones de países de ALC.

GRÁFICO 21 • COMPOSICIÓN SECTORIAL DE LAS EXPORTACIONES DE SBC DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

(Porcentaje, 2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de UNCTAD y Banxico.

por sus siglas en inglés) desde los cuales se exportan servicios asociados a finanzas, recursos humanos, impuestos, compras, atención al cliente, teneduría de libros, auditorías, consultoría empresarial, revisión de estados financieros, gestión de cobranzas o pago a proveedores, elaboración de estrategia financiera y de inversión, gestión logística, entre otros. La mayor parte de estos centros realiza operaciones dentro de la región, en EE.UU. y la Unión Europea. Estos servicios son provistos al exterior principalmente por filiales de multinacionales que pueden clasificarse en dos grupos: firmas cuyo negocio principal corresponde a estas actividades (ej. KPMG, PwC, Deloitte, EY, Teleperformance, entre otras) y empresas de otros sectores (ej. American Express, UBS, JP Morgan, BASF, Abbot, Exxon, Fresenius Medical, BHP Billiton, Falabella, LATAM Airlines, etc.) que han localizado estas tareas en ALC para atender la demanda de sus filiales en la región o en el resto del mundo como parte de su estrategia global. Por este motivo, se trata de rubros con un alto componente de comercio intrafirma. La mayoría de las exportaciones de servicios profesionales y de consultoría son intensivas en empleo, aunque también se incluyen otras actividades como representación legal de empresas, embanderamiento de naves y constitución de sociedades extranjeras, entre otros. En el caso de los servicios de publicidad, investigación de mercado y encuestas de opinión, algunos países (ej. Argentina, Brasil, Chile, Colombia) cuentan con un sector consolidado desde hace varios años y con reconocimiento internacional, en tanto que otros han comenzado a desarrollar estas actividades más recientemente, en particular

Los centros de servicios compartidos ocupan un rol protagónico.

mediante actividades de diseño y marketing digital⁵⁶. En los servicios técnicos relacionados con el comercio y otros servicios empresariales no especificados, se destacan estos últimos, los cuales incluyen otros tipos de consultoría empresarial, traducción, gestión de recursos humanos, asesoramiento en comercialización, entre otros. En los servicios de arquitectura e ingeniería, es frecuente que las empresas originarias de ALC se internacionalicen a través de alianzas con firmas del país de destino debido a la existencia de barreras regulatorias como la exigencia de contar con presencia comercial y/o asociarse con contrapartes locales. La oferta de estos servicios se vincula principalmente con ingeniería para la construcción, la obra pública, la minería y actividades industriales. Los servicios exportados por ALC incluyen diseño, estudios de factibilidad técnica y ambiental, consultoría, entre otros.

Los servicios de TII en ALC crecieron a una tasa apenas inferior a la del mismo rubro a nivel global (9,1% y 9,9% a.a. entre 2013 y 2023, respectivamente) y sobresalen por su mejor desempeño en comparación con los SBC restantes. Esta categoría representa 24,4% de las exportaciones de SBC de la región (US\$ 17,8 mil millones), un guarismo inferior al promedio mundial (30,0%). Comprende principalmente servicios de informática, los cuales explicaron 63% del aumento de las exportaciones de SBC de ALC durante la última década, aunque en algunos países como Panamá, Guatemala, México y Nicaragua, entre otros, los servicios de telecomunicaciones tienen mayor incidencia. De acuerdo con estimaciones de BaTiS y la información disponible para ciertos países, este es el rubro de SBC donde el mercado intrarregional tiene mayor peso relativo. Las exportaciones de servicios de informática de ALC provienen tanto de grandes empresas internacionales (ej. Accenture, Microsoft, Softserve, ThoughtWorks, Tata, Citi Group), como de firmas locales. De hecho, en este rubro hay varias multilatinas que exportan servicios desde diversos países de la región. Ejemplos de ello son Mercado Libre, Globant (ambas de origen argentino), Stefanini (Brasil), entre otras. Al igual que en el caso de OSE, existen diversos centros de servicios de firmas del sector y de otras actividades que desarrollan en la región actividades vinculadas a procesos de red, integración de servicios, gobernanza de datos, gestión tecnológica, mantenimiento y soporte, etc.⁵⁷. Las empresas locales ofrecen servicios estandarizados y a medida para clientes de diversos sectores (verticales). Adicionalmente, en países como Chile, Colombia, Costa Rica y Panamá, entre otros, han adquirido relevancia los centros de procesamiento de datos (*data centers*) de firmas como IBM, AWS, Google, Oracle, Microsoft, Huawei, Ascenty, GDT, etc. Por

Los servicios de informática sobresalen por su rápido crecimiento.

⁵⁶ Gayá (2017), Barrero Castellanos et al. (2019 y 2021) y sitios web de asociaciones gremiales y agencias de promoción de inversiones de países de ALC.

⁵⁷ Deloitte (2023).

ejemplo, en Chile los servicios de *hosting* constituyen 40% de las exportaciones de servicios informáticos.

Las exportaciones de SPCR de ALC se redujeron 4,8% a.a. entre 2013 y 2023 hasta llegar a US\$ 2,4 mil millones, principalmente por la contracción de las ventas externas de Brasil⁵⁸. Esto contrasta con el crecimiento de 6,5% a.a. que tuvo el comercio del sector a nivel mundial durante el mismo período. Consecuentemente, la participación de los SPCR en las exportaciones de SBC de ALC se redujo de 8,8% a 3,3% durante la última década, una proporción similar al comercio global (3,4%). Esta categoría incluye otros SPCR (entre los cuales se encuentran educación y salud) y servicios audiovisuales y conexos. En el caso del sector audiovisual, ALC vende al exterior servicios de preproducción (búsqueda de locaciones, casting, etc.), producción y postproducción (doblaje, edición, efectos especiales, subtítulo, etc.). En este rubro no solo es frecuente la exportación a través de internet (suministro transfronterizo o modo1), sino que también es habitual que productoras internacionales filmen en países de ALC (consumo en el extranjero o modo 2) debido a la disponibilidad de locaciones y/o de incentivos fiscales. Durante los últimos años, varios países de la región comenzaron a desarrollar sus exportaciones de servicios de animación digital. Según las estimaciones de BaTiS, casi siete de cada diez dólares de las exportaciones de SPCR tienen como destino el mercado estadounidense.

Las exportaciones de servicios personales, culturales y recreativos cayeron en la última década.

Los cargos por uso de propiedad intelectual son un rubro marginal pero muy dinámico.

Las ventas externas de ALC en concepto de CUPI crecieron 5,7% a.a. durante la última década, 1,1 p.p. más que a nivel global, y llegaron a US\$ 2,0 mil millones en 2023. La escasa información disponible sobre la composición de las exportaciones de estos servicios indica que se trata principalmente de licencias para reproducir y/o distribuir productos audiovisuales y derechos de concesión/uso de licencias de franquicia y marca registrada. Si bien la participación de CUPI en las exportaciones de SBC de ALC se incrementó de 2,6% a 2,8% entre 2013 y 2023, la relevancia es marginal en comparación con el total mundial (13,1%). El escaso peso relativo de esta categoría en general y de las licencias para aplicar los resultados de la I+D en particular se asocia a la baja complejidad de las

⁵⁸ Entre 2013 y 2014, las exportaciones de SPCR de Brasil se redujeron 75%. Si bien no hay información detallada sobre las causas de esta contracción, podría relacionarse con la modalidad de registro, ya que coincide con la adopción de la metodología del MPB6 (en sustitución de la quinta versión) y el comienzo de la desagregación de los SPCR entre audiovisuales y conexos y otros de SPCR. En los años siguientes hasta 2023, las exportaciones de SPCR de Brasil crecieron a un ritmo anual promedio de 11,8%.

exportaciones de SBC de ALC. En efecto, aunque algunos países han logrado escalar en ciertos segmentos de mayor valor agregado (ej. *headquarters* regionales, ciertas actividades de I+D), en muchos casos predominan los servicios menos intensivos en conocimiento como los centros de llamadas para mercadeo o atención al cliente y *software factories*, donde se compite principalmente vía precio.

Una vía de aproximación al grado de sofisticación de las exportaciones de SBC es a través de su intensidad en I+D. Tomando como base las actividades relativas a SBC de la clasificación de la OCDE⁵⁹, 69% de las exportaciones de SBC de ALC se concentran en segmentos con intensidad media-baja en I+D. Este perfil de la oferta exportable presenta riesgos en el mediano plazo, ya que no es sostenible ante aumentos de costos y se encuentra más expuesto a cambios tecnológicos como la automatización y la inteligencia artificial (IA) (Recuadro 12). No obstante, este análisis está limitado por la escasez de datos detallados

Las exportaciones de SBC se concentran en sectores de media-baja intensidad en I+D.

RECUADRO 12 • ¿ALIADA O AMENAZA? EL IMPACTO DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL EN LAS EXPORTACIONES DE SBC

La mayoría de los SBC son intensivos en capital humano, por lo cual serán fuertemente impactados por los efectos de la inteligencia artificial (IA) sobre el empleo. Desde el punto de vista de ALC, esto es especialmente relevante teniendo en cuenta que en muchos países se ha buscado promover estas actividades por su capacidad de generar empleo de calidad: formal, calificado y con remuneraciones que superan la media de la economía^a.

Diversos estudios han estimado cuáles son las actividades más expuestas a este cambio tecnológico. Investigaciones recientes^b, algunas de los cuales utilizan datos de países de ALC, permiten vislumbrar que los SBC se encuentran entre los sectores donde la IA impactaría en mayor proporción. En contraste con muchas innovaciones previas que afectaban principalmente a actividades de menor sofisticación, en el caso de la IA la mayor exposición corresponde a empleos asociados con mayores niveles de educación y donde las tareas intelectuales tienen mayor preponderancia que las físicas (las cuales resultan más sensibles a otros tipos de automatización como la robótica).

Si bien se utilizaron distintas metodologías para medir la exposición a la IA, de los diferentes estudios surge que muchos SBC, principalmente ciertos servicios empresariales y profesionales,

(continúa en la página siguiente)

⁵⁹ Según Galindo-Rueda y Verger (2016), las actividades pueden clasificarse en: 1) intensidad alta: publicación de software; I+D científico; 2) intensidad media-alta: programación informática, consultoría y actividades conexas, servicios de información; 3) intensidad media-baja: publicación de libros y periódicos, telecomunicaciones, actividades jurídicas y contables, actividades de oficinas centrales, consultoría de gestión, arquitectura e ingeniería, pruebas y análisis técnicos, publicidad y estudios de mercado, otras actividades profesionales, científicas y técnicas; e 4) intensidad baja: producción de películas, videos y TV, grabación de sonido y edición de música, programación y radiodifusión, actividades de empleo.

RECUADRO 12 • ¿ALIADA O AMENAZA? EL IMPACTO DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL EN LAS EXPORTACIONES DE SBC *(continuación)*

se encuentran entre las actividades con mayor impacto potencial de esta tecnología. Algunas de las tareas más expuestas corresponden a las que actualmente realizan los trabajadores de centros de llamadas / telemarketing; auxiliares administrativos, contables, legales, de auditoría y recursos humanos; dibujantes técnicos; diseñadores industriales; liquidadores de impuestos; analistas financieros; editores de software; entre otros. Tomando como base la exposición a la IA estimada en estos estudios, es posible aproximar el grado de exposición de las exportaciones de SBC de ALC.

Una investigación del BID^c elabora un índice de exposición ocupacional generado por la IA que cuantifica el impacto potencial de esta tecnología sobre diferentes ocupaciones y las tareas asociadas en un horizonte de 1, 5 y 10 años, ya que se espera un impacto mayor a lo largo del tiempo. Dicho indicador no solo contempla la posibilidad de que una tarea sea desarrollada por IA, sino que también involucra consideraciones éticas, regulatorias y socioeconómicas que afectan la probabilidad de reemplazo del trabajo humano por IA, más allá de su viabilidad técnica. Los autores calibran el índice a partir de microdatos de EE.UU. y México. Por ejemplo, los resultados señalan que en un horizonte de 5 años la exposición a la IA alcanza a 70% del personal administrativo, 45% de quienes realizan operaciones empresariales y financieras, 36% en actividades legales y 38% en tareas informáticas y matemáticas. El estudio destaca que la IA podrá sustituir tareas, aunque lo más probable es que muchas ocupaciones no desaparezcan, sino que se reconvirtan complementando el uso de la IA, particularmente en las tareas donde el criterio humano es fundamental. Las estimaciones indican que la mayor vulnerabilidad se encuentra en las ocupaciones donde predominan tareas rutinarias, mientras que las ocupaciones menos expuestas son las que requieren un mayor grado de interacción personal, tareas no repetitivas y procesos complejos de toma de decisiones.

Por su parte, un estudio del *Pew Research Center*^d calcula el grado de exposición a la IA del empleo en EE.UU. a partir de las tareas asociadas a distintas ocupaciones. Según estas estimaciones, algunos SBC sobresalen entre las actividades más sensibles: 52% de los trabajadores de servicios empresariales, profesionales, científicos y técnicos están expuestos a la IA y el 33% en los servicios de información. A diferencia de innovaciones previas basadas en la automatización de tareas repetitivas y rutinarias, la mayor exposición a esta tecnología se vincula con habilidades analíticas (pensamiento crítico, escritura, ciencia y matemática) utilizadas en tareas relacionadas con la obtención y/o procesamiento de información, monitoreo, evaluación de cumplimiento de estándares, resolución de problemas, toma de decisiones, pensamiento creativo, etc. No obstante, el análisis subraya que el impacto sobre el empleo puede ser tanto negativo (reemplazo de trabajadores por tecnología) como positivo (incremento de la productividad a través de complementariedad con las tareas desarrolladas por humanos). De hecho, en las encuestas a trabajadores sobre el posible impacto de la IA y en sectores como servicios de informática y servicios profesionales, científicos y técnicos que acompañan las estimaciones predomina la percepción de que serán mayores los efectos positivos que los negativos.

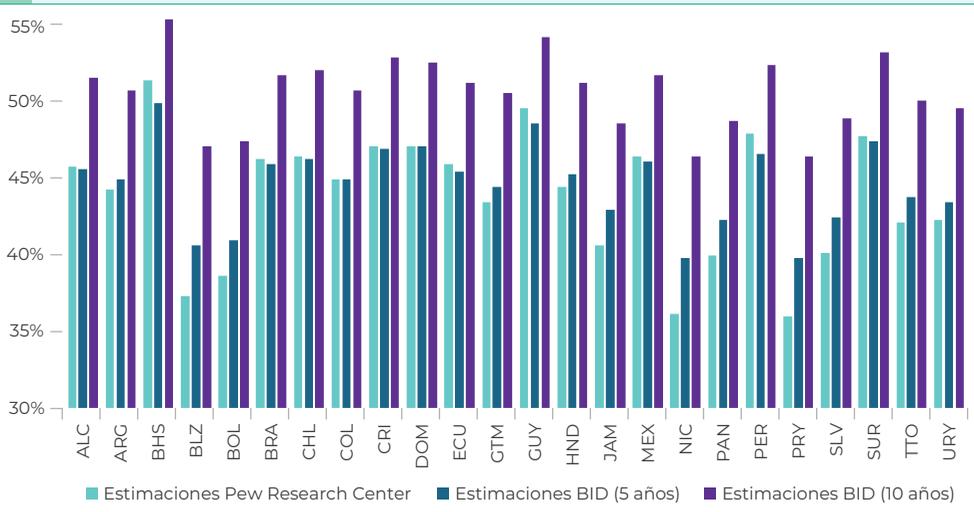
A pesar de las diferencias metodológicas, la sensibilidad de las actividades de SBC a la IA es similar en el estudio del *Pew Research Center* y el escenario a 5 años planteado en la investigación del BID. Tomando como base los resultados de ambos trabajos para las distintas actividades y

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 12 • ¿ALIADA O AMENAZA? EL IMPACTO DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL EN LAS EXPORTACIONES DE SBC (continuación)

EXPORTACIONES DE SBC DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE EXPUESTAS A LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL

(Estimaciones, porcentaje del total, 2023–2033)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de Benítez-Rueda y Parrado (2024) y Kochhar (2023).

comparándolos con la estructura de las ventas externas de SBC de ALC, la investigación realizada para esta edición del Monitor de Comercio e Integración encuentra que la exposición a la IA alcanza a 46% de las exportaciones de la región y se eleva a 52% en el escenario a 10 años. Dado que la sensibilidad a la IA es mayor en OSE que en otros rubros, las economías que aparecen más expuestas son aquellas donde esta categoría tiene un mayor peso relativo (Gráfico). La similitud entre países se explica por la ausencia de información más granular de las exportaciones que permita evaluar con mayor precisión el impacto sobre diferentes subsectores.

Como complemento, una investigación del FMI^e sobre el impacto de la IA en los mercados laborales de seis países (entre ellos Brasil y Colombia) no solo examina el grado de exposición, sino que procura distinguir los posibles efectos positivos de los negativos teniendo en cuenta si la IA tiene potencial para complementar o sustituir el trabajo en cada una de las actividades. Las mayores probabilidades de complementariedad se asocian a la experiencia y la capacidad para integrar el conocimiento necesario para utilizar esta tecnología en las habilidades propias de la actividad. Tanto en Brasil como en Colombia las ocupaciones que se pueden vincular en mayor proporción con los SBC son aquellas que muestran una mayor participación de empleos altamente expuestos a la IA. Sin embargo, en el caso de los profesionales y gerentes la sensibilidad se vincula a una alta complementariedad, mientras que en el caso de las tareas auxiliares y administrativas es más probable que la IA reemplace al trabajo por parte de humanos.

Si bien muchos de los empleos más expuestos a esta tecnología son desarrollados por personas con mayor nivel de calificación, son también los trabajadores de mayor nivel educativo quienes tienen o podrían adquirir con mayor facilidad las habilidades necesarias para aprovechar

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 12 • ¿ALIADA O AMENAZA? EL IMPACTO DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL EN LAS EXPORTACIONES DE SBC *(continuación)*

la IA como herramienta complementaria y aumentar la productividad. En ese sentido, la construcción de este tipo de habilidades en los procesos de formación es crucial para optimizar los efectos de la IA, lo que indica la importancia de adecuar los programas educativos para desarrollar a dichas competencias.

^a Por ejemplo, en Argentina las remuneraciones de los asalariados registrados en empresas privadas de servicios de informática son 77% superiores al salario promedio en el sector privado formal (fuente: Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial, datos de junio de 2024); en Colombia los trabajadores del sector de información y comunicaciones perciben remuneraciones 93% mayores a la media de la economía (fuente: DANE, datos de 2021). En México, la informalidad de los trabajadores profesionales y técnicos es de 27,6% frente a una media nacional de 54,3%. A su vez, las remuneraciones en el sector de servicios profesionales, científicos y técnicos más que triplican los salarios de la industria manufacturera (fuente: Secretaría de Economía, datos del primer trimestre de 2024).

^b Ver Benítez-Rueda y Parrado (2024), Kochhar (2023), Pizzinelli et al. (2023), Levy Yeyati y Judzik (2024), Felten et al. (2021), entre otros.

^c Benítez-Rueda y Parrado (2024).

^d Kochhar (2023).

^e Pizzinelli et al. (2023).

sobre la relevancia de cada servicio en las exportaciones de SBC de la región. A modo ilustrativo, en los resultados mencionados todos los OSE —con excepción de investigación y desarrollo— están calificados como actividades de media-baja intensidad en I+D, pero allí conviven servicios con distinto grado de sofisticación como servicios profesionales y centros de llamadas. Algo similar ocurre en servicios de informática (intensidad media-alta), categoría en la cual se incluyen programas de informática de mayor complejidad. Al considerar los datos desagregados de 2022 disponibles para algunos países, lo cual permite definir con mayor precisión la intensidad en I+D de cada rubro, se observan algunos cambios relevantes respecto de la estimación con los datos de la balanza de pagos. Por ejemplo, en Argentina la proporción de SBC altamente intensivos en I+D en las exportaciones de SBC pasa de 11% a 14%, mientras que en Colombia los de intensidad baja constituyen 34% del total (en lugar de 2%) debido a que más de la mitad de las exportaciones de OSE corresponde a centros de llamadas⁶⁰.

Dado el patrón de especialización y el desempeño en la última década, para aprovechar el potencial de este segmento dinámico del mercado global y expandir las exportaciones de SBC, ALC debe superar desafíos de carácter interno y externo. Los condicionantes domésticos se vinculan a rezagos en varios de los determinantes de la competitividad, mientras

Es necesario sortear retos internos y externos para desarrollar los SBC.

⁶⁰ Debe considerarse que los datos de ambos países no son comparables entre sí porque provienen de diferentes fuentes y siguen metodologías distintas.

que las limitaciones externas derivan de las barreras enfrentadas en los mercados de destino. En la próxima sección se examinan ambos por medio de los indicadores más comúnmente señalados como relevantes en la literatura⁶¹ y se presentan los resultados de un análisis empírico que permite dimensionar la incidencia relativa de las variables más significativas para el desempeño de las exportaciones de SBC de la región (Recuadro 13).

Los determinantes internos de la competitividad

Las oportunidades de internacionalización existentes en los SBC han motivado a muchos países a implementar políticas de promoción de exportaciones y atracción de inversiones con foco en estos rubros. Las experiencias más exitosas a nivel global se caracterizan por la definición de una visión de largo plazo, un abordaje multidimensional tomando en cuenta los diversos determinantes de la competitividad y la interacción entre el sector público, el privado y la academia. Asimismo, en las mejores prácticas los instrumentos de políticas han evolucionado continuamente para favorecer la sofisticación progresiva de las exportaciones de SBC⁶². En este sentido, las agencias de promoción de las exportaciones y de atracción de las inversiones juegan un rol clave debido a que la corrección de fallas de información se destaca entre las actividades de mayor efectividad y los SBC se encuentran entre los rubros en los cuales el impacto de estas intervenciones es más notorio⁶³. A su vez, para ser competitivos en los mercados internacionales, los proveedores de SBC requieren un contexto macroeconómico y regulatorio adecuado, disponibilidad de capital humano, infraestructura digital, acceso al financiamiento y desarrollo continuo de las capacidades empresariales, entre otros⁶⁴.

Las políticas públicas de apoyo a los SBC exitosas son multidimensionales.

Dadas las especificidades del sector, los elementos que inciden en la competitividad de las exportaciones de SBC incluyen un amplio abanico de factores, algunos

⁶¹ Ver, por ejemplo, Francois y Hoekman (2010) para una revisión temprana de la literatura académica, Baldwin, Freeman y Theodorakopoulos (2023) para una visión a futuro del rol de los SBC en la globalización, OMC (2019) y OMC y Banco Mundial (2023) para las implicancias de políticas para países en desarrollo, y van der Marel (2011), Mezinova y Shepel (2019), Weresa y Kowalski (2020) y Benz et al. (2022) para aspectos específicos de los determinantes de la competitividad. Para el caso de ALC, ver, entre otros, López et al. (2014), Rozemberg y Gayá (2019), Peña Capobianco (2019 y 2021) y Giordano y Ortiz De Mendivil (2021).

⁶² Ver López (2018); Rozemberg y Gayá (2019) y Barrero Castellanos et al. (2021), entre otros.

⁶³ Ver Volpe Martincus et al. (2021).

⁶⁴ Ver, por ejemplo, López (2014) para un panorama general de los determinantes de la competitividad y Chanda (2021), Kim et al. (2012), Lennon (2009), Liu et al. (2011), Ramasamy y Yeung (2010), van der Marel (2011) y Weresa y Kowalski (2020) para aspectos específicos como marco institucional, infraestructura, capital humano, ubicación geográfica, variables culturales, entre otros.

Mejorar las bases informativas para la toma de decisiones de políticas es una prioridad.

de carácter estructural sobre los cuales las políticas públicas tienen poca o nula influencia y otros donde pueden tener un impacto decisivo. Si bien este no es un problema exclusivo de la región, tal como se señaló en el Recuadro 11, en ALC existen severas limitaciones en materia de disponibilidad de información sobre SBC. La falta de datos robustos y comparables internacionalmente condiciona la capacidad de tomar decisiones estratégicas por parte de las empresas, de proveer servicios de apoyo por parte de las agencias de promoción y la formulación, implementación y monitoreo de las políticas

públicas por parte de las autoridades. En particular, la falta de información sobre la vinculación de los SBC con otras actividades productivas restringe la capacidad de identificar las oportunidades para fortalecer los encadenamientos que podrían permitir no solamente potenciar las exportaciones de SBC, sino también diferenciar productos e incorporar valor en sectores exportadores tradicionales como el agro, la minería y algunos rubros manufactureros. La mejora de la base informativa constituye por lo tanto una prioridad urgente e ineludible para la toma de decisiones de políticas basada en evidencia.

Entre los factores estructurales destacan la posición geográfica y la proximidad cultural. La exportación de SBC frecuentemente implica interacción en tiempo real, motivo por el cual la similitud horaria favorece la exportación a través del suministro transfronterizo (modo 1)⁶⁵. A su vez, la cercanía facilita la prestación de servicios mediante el traslado al exterior del consumidor (modo 2) o del prestador (modo 4) y la atracción de inversiones (modo 3)⁶⁶. Adicionalmente, la proximidad cultural e idiomática también juegan un rol importante, especialmente en ciertos rubros (ej. audiovisual)⁶⁷. Estos factores contribuyen a que EE.UU. sea el principal destino de los SBC exportados por ALC y también apuntan a la presencia de potencial para expandir el comercio intrarregional.

La región puede aprovechar las ventajas derivadas de la geografía y la similitud cultural.

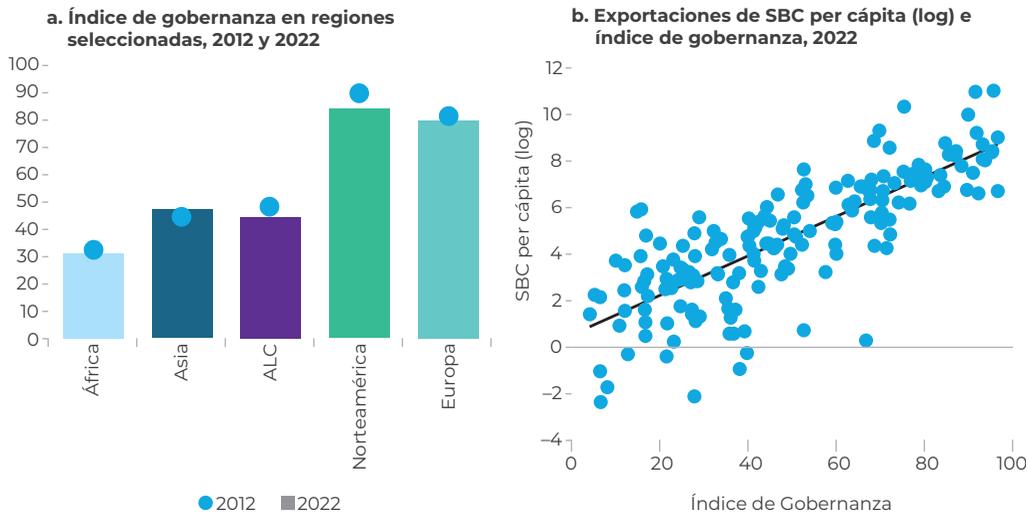
En los factores sobre los cuales las políticas públicas pueden tener incidencia, resulta particularmente relevante la capacidad institucional del gobierno para formular,

⁶⁵ No obstante, en algunos casos se busca específicamente la diferencia horaria para garantizar la provisión de servicios durante las 24 horas.

⁶⁶ La cercanía a la sede de operaciones del negocio central es el principal determinante de la decisión de localización en 46% de los centros de servicios de ALC (Deloitte, 2023).

⁶⁷ Ver López (2014), López (2018), Chanda (2021), Barrero Castellanos et al. (2021), Liu et al. (2011), Barrero Castellanos et al. (2021), Gayá (2024).

GRÁFICO 22 • INDICADORES DE GOBERNANZA
(Índice, rango percentil, 2012 y 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de *Worldwide Governance Indicators* del Banco Mundial.

aplicar, monitorear y evaluar las políticas. Este aspecto se puede medir a través del Índice de Gobernanza Mundial⁶⁸. En su conjunto, ALC se encuentra por debajo de la media global, en niveles cercanos a la mitad de los alcanzados por países de Europa y Norteamérica⁶⁹, y solo supera a África (Gráfico 22a). Además, el índice para ALC muestra el mayor deterioro en la última década. A modo de ejemplo, Uruguay, uno de los mayores exportadores de SBC de la región en términos per cápita, presenta el mejor nivel del indicador de ALC, apenas por debajo del promedio europeo. A pesar de la generalidad del índice, tal como se observa en el Gráfico 22b, valores más altos en el índice se asocian con mayores niveles de exportaciones per cápita de SBC.

Es crítico mejorar la calidad de la gobernanza y los marcos regulatorios.

⁶⁸ El índice de gobernanza mundial está compuesto por seis dimensiones que se dividen en tres áreas: 1) El proceso por el que se seleccionan, controlan y sustituyen los gobiernos, que incluye la voz y rendición de cuentas y la estabilidad política; 2) La capacidad del gobierno para formular y aplicar eficazmente políticas sólidas, compuesta por un subindicador de eficacia del gobierno y otro de calidad de la reglamentación; y 3) el respeto de los ciudadanos y del Estado por las instituciones que rigen las interacciones económicas y sociales entre ellos, que incluye el estado de derecho y el control de la corrupción (Kaufmann, Kraay y Mastruzzi, 2010). Tanto el indicador agregado como sus componentes se presentan en términos de rango percentil de 0 a 100, correspondiendo los valores más altos a mejores resultados.

⁶⁹ Norteamérica incluye a EE.UU. y Canadá y Europa a los países de la Unión Europea, la Asociación Europea de Libre Comercio y Reino Unido.

El déficit de capital humano limita la competitividad de los SBC.

La disponibilidad de recursos humanos calificados juega un rol clave para el desarrollo de los SBC. Según una encuesta de Deloitte a centros de servicios en ALC, la oferta de mano de obra calificada es la principal motivación de la localización en 20% de los casos⁷⁰. Tres dimensiones del capital humano impactan en la competitividad: la cantidad de trabajadores disponibles, el costo laboral (salarial y no salarial) que incide en especial en los segmentos de menor sofisticación y la calidad del talento. Este último incluye tanto los conocimientos técnicos específicos de los diferentes SBC, el manejo de idiomas (principalmente el inglés), las competencias digitales y otras habilidades blandas como capacidad de gestión, trabajo en equipo, innovación, emprendimiento, conocimiento de otras culturas, resiliencia, entre otras⁷¹. ALC enfrenta diversos desafíos en esta dimensión de la competitividad. La proporción de la población con estudios secundarios (60% en 2022) es menor que en la mayoría de las regiones restantes, con excepción de África (35%), aunque se debe destacar que el porcentaje creció en la última década (Gráfico 23a). Sin embargo, existe un déficit de recursos humanos especializados en ciencia, tecnología, ingeniería y matemática (STEM), así como cierto rezago en habilidades digitales⁷² y en el nivel de inglés. Según el índice de competencia en inglés (*Education First English Proficiency Index* – EF EPI, por sus siglas en inglés), los países no angloparlantes de ALC obtienen mejores resultados en comparación con regiones como Asia y África, pero el puntaje es inferior al de Europa (Gráfico 23b). El dominio de este idioma en ALC es principalmente bajo o moderado y, si bien existen diferencias entre países, ninguno de alcanza el nivel más elevado⁷³. Ambos indicadores de capital humano se asocian con mayores niveles de exportaciones de SBC (Gráfico 23 c y d). Este panorama pone en evidencia las dificultades que enfrenta ALC para escalar las ventas externas de estos servicios, tanto en términos de volumen como de sofisticación. Dado el desempeño académico de los adolescentes latinoamericanos en las pruebas del Programa Internacional para la Evaluación de Estudiantes (PISA, por sus siglas en inglés) en todas las áreas de conocimiento evaluadas (matemática, ciencias y comprensión de texto), no se vislumbran mejoras en este ámbito en el mediano plazo⁷⁴.

⁷⁰ Deloitte (2023).

⁷¹ Para más información, ver Patiño, Poveda y Rojas (2022), Barrero Castellanos et al. (2021), Chanda (2021), López (2018), Weresa y Kowalsk (2020), Mezinova y Shepel (2019), Sethi et al. (2021), Meyer (2007), Py y Hatem (2009), Lassmann y Volpe Martincus (2023), entre otros.

⁷² En el componente de individuos del índice de preparación para la red (NRI), los países de ALC obtienen un puntaje promedio de 46,5/100, frente a una media de 51,4 en países de la OCDE (Dutta y Lanvin, 2023).

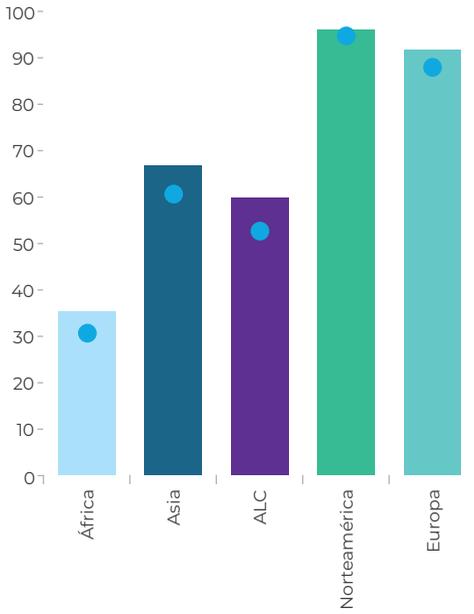
⁷³ Este indicador evalúa el dominio de inglés de personas que realizan pruebas estandarizadas este idioma. Los países de ALC se ubican entre los puestos 28° (Argentina, nivel alto) y 99° (Haití, nivel muy bajo) sobre un total de 113. El índice no contempla a países angloparlantes como algunos del Caribe (Education First, 2023).

⁷⁴ Gayá (2024).

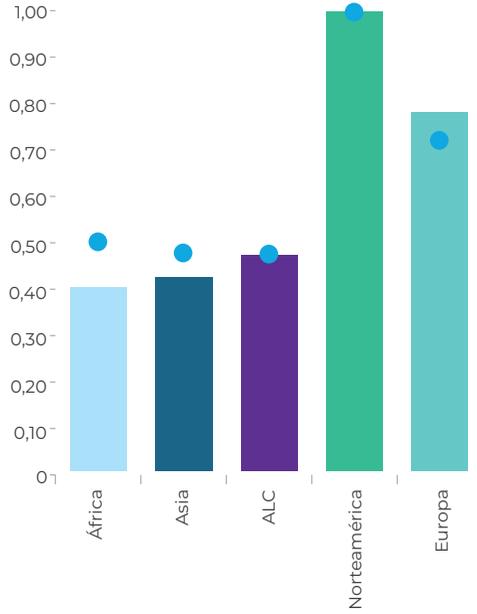
GRÁFICO 23 • INDICADORES DE CAPITAL HUMANO

(Indicadores y regiones seleccionadas, 2012 y 2022)

a. Proporción de la población mayor de 25 años con al menos algunos estudios secundarios, en porcentaje, 2012 y 2022

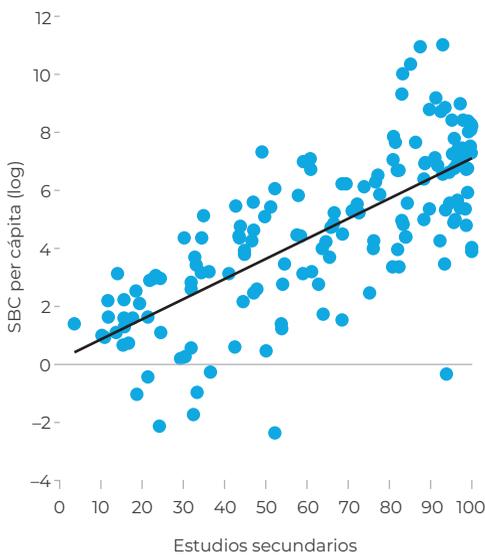


b. Índice de dominio de inglés^a, puntaje normalizado entre 0 y 1, 2012 y 2022

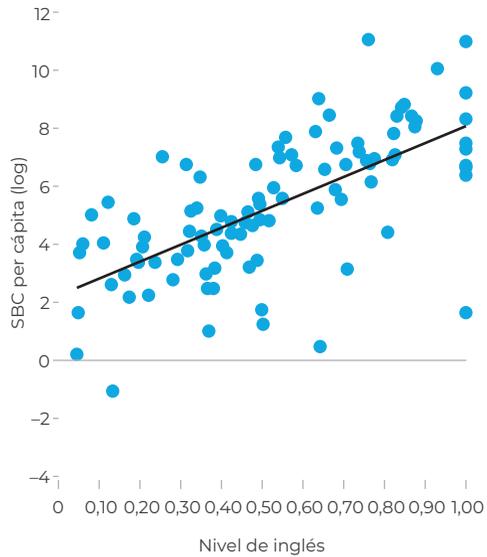


● 2012 ■ 2022

c. Exportaciones de SBC per cápita (log) y proporción de la población mayor de 25 años con al menos algunos estudios secundarios (%), 2022



d. Exportaciones de SBC per cápita (log) e índice de dominio de inglés, (puntaje normalizado entre 0 y 1), 2022



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de EF EPI y *Human Development Report* de Naciones Unidas.
 Nota: ^a Se asignó un valor de 1 a los países angloparlantes que no están incluidos en el EF EPI.

La cobertura, la calidad y la asequibilidad de los servicios de conectividad son necesarios para exportar SBC, debido a la importancia de la provisión de manera remota. En ALC existen brechas de conectividad respecto de economías desarrolladas, entre países de la región y al interior de cada uno de ellos (áreas rurales y urbanas, población con distintos niveles de ingreso, empresas de distintos tamaños, etc.)⁷⁵. El indicador de suscripciones de acceso fijo a internet, medido en términos de la población total, en ALC es inferior a la mitad de los niveles que alcanza en Europa y Norteamérica (Gráfico 24a), incluso a pesar de haberse duplicado en la última década. El panorama es similar cuando se analizan las proporciones de hogares que cuentan con computadora, ya sea de escritorio, portátil o tableta (Gráfico 24b). Valores más altos de ambas variables se asocian con mayores niveles de exportaciones de SBC (Gráfico 24 c y d). Otros indicadores complementan el panorama del estado de la región en términos de conectividad: el Índice de Desarrollo de Banda Ancha (IDBA)⁷⁶, elaborado por el BID, mide la calidad de la conectividad a partir de 30 variables organizadas en cuatro pilares, uno de los cuales es infraestructura TIC. Los países de ALC se ubican entre los puestos 34° (Chile) y 64° (Nicaragua) sobre un total de 65 economías de la región y la OCDE. Diversos indicadores incluidos en el pilar de infraestructura señalan que en ALC no solo hay una menor proporción

Existen brechas significativas en materia de conectividad digital.

La falta de instrumentos de financiamiento específicos es un obstáculo para las empresas de SBC.

de la población con acceso a internet en comparación con la media de la OCDE, sino que la calidad de la conectividad es muy inferior⁷⁷.

La internacionalización requiere inversiones significativas y las empresas de SBC suelen enfrentar más barreras que las de otros sectores para conseguir crédito bancario para financiarlas, ya que su capital es principalmente intangible y cuentan con activos físicos limitados para ofrecer como garantía colateral. El crédito al sector privado en ALC, medido como proporción del PIB, se encuentra entre los más bajos a nivel global (Gráfico 25a). Esto no es un problema exclusivo de ALC, pero en gran parte

de la región el mercado de capitales y los fondos de capital de riesgo están poco desarrollados, por lo cual la obtención de financiamiento constituye un desafío mayor⁷⁸.

⁷⁵ CEPAL y Centro Regional de Promoción de la MiPyME (2022), Weresa y Kowalski (2020), López (2018), Gayá (2024), Ramasamy y Yeung (2010), Chanda (2021), Sethi et al. (2021), CEPAL (2024), entre otros.

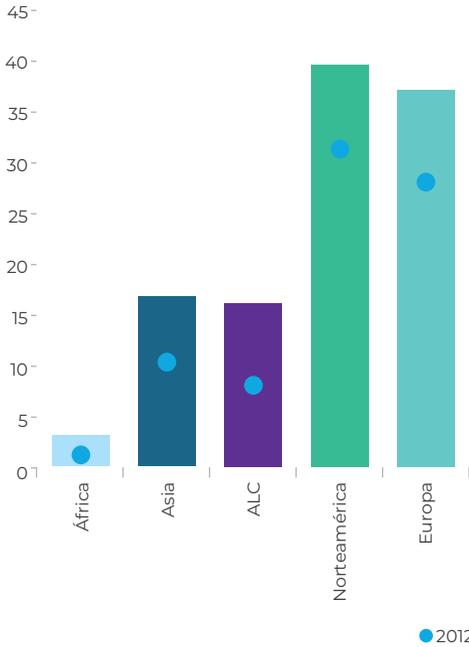
⁷⁶ García Zeballos et al. (2023).

⁷⁷ A su vez, la velocidad de banda ancha fija internacional es de 55,07 bps en ALC y de 108,41 en la OCDE. Estos datos corresponden a los promedios ponderados por país para cada región (García Zeballos et al., 2023).

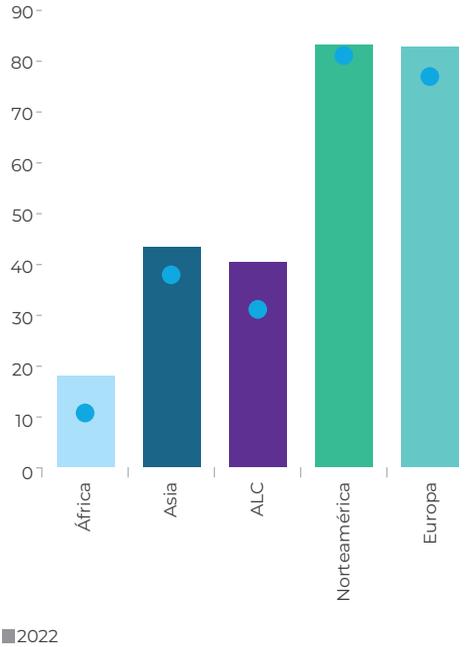
⁷⁸ Ver Peña Capobianco (2019 y 2021), Barrero Castellanos et al. (2021), Barrero Castellanos et al. (2019), entre otros.

GRÁFICO 24 • INDICADORES DE CONECTIVIDAD
(Indicadores y regiones seleccionadas, 2012 y 2022)

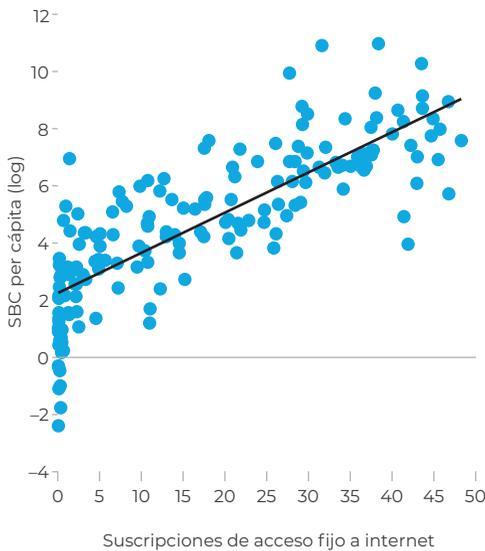
a. Suscripciones de acceso fijo a internet como proporción de la población total (%), 2012 y 2022



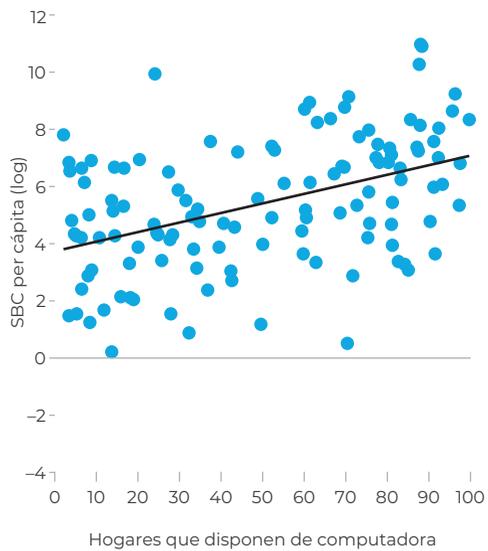
b. Proporción de hogares que disponen de computadora de escritorio, portátil o tableta (%), 2012 y 2022



c. Exportaciones de SBC per cápita (log) y suscripciones de acceso fijo a internet (% de la población total), 2022



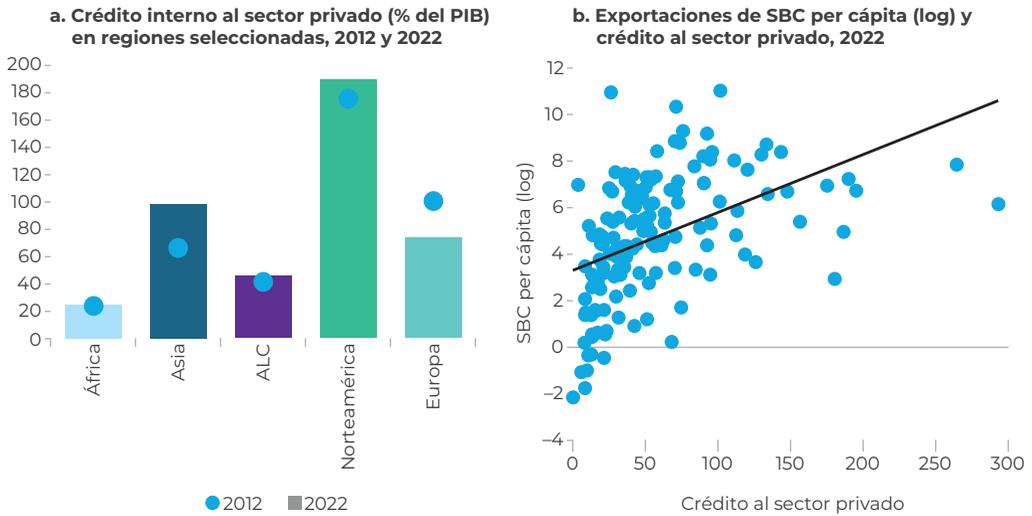
d. Exportaciones de SBC per cápita (log) y proporción de hogares que disponen de computadora de escritorio, portátil o tableta (%), 2022



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de *International Telecommunication Union (ITU)*.
Notas: Se refiere a las suscripciones de acceso fijo a internet a velocidades de bajada iguales o superiores a 256 kbps.

GRÁFICO 25 • INDICADORES DE CRÉDITO

(Crédito al sector privado, 2012 y 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del Banco Mundial.

Además, es frecuente que las instituciones financieras no estén familiarizadas con los modelos de negocios del sector de SBC que son sustancialmente diferentes de los de sectores tradicionales, lo cual las vuelve más reticentes a financiar a este tipo de firmas. Aun cuando la correlación entre la disponibilidad de crédito y las exportaciones de SBC es evidentemente positiva (Gráfico 25b), en el análisis empírico presentado en el Recuadro 13 esta variable fue excluida por no resultar significativa, lo que señala la necesidad de identificar instrumentos específicos para el financiamiento de los SBC.

Las restricciones de acceso a los mercados externos

Además de los factores domésticos que inciden en la competitividad de la oferta, las exportaciones de SBC de ALC enfrentan también barreras regulatorias en el exterior, las cuales incluyen normas cuya finalidad es limitar el comercio, así como otros requerimientos y regulaciones que pueden generar obstáculos, aun cuando su objetivo no sea tal⁷⁹. Dentro del primer grupo se destacan restricciones cuantitativas y medidas que discriminan a proveedores extranjeros frente a los nacionales, mientras que en el segundo conjunto sobresalen los requisitos para obtener licencias, la regulación de ciertas profesiones y

Diversos tipos de obstáculos regulatorios afectan al comercio de SBC.

⁷⁹ Ver Nordas y Rouzet (2015), Ciuriak y Lysenko (2016) y Hoekman y Shepherd (2021), entre otros.

la normativa sobre protección de datos que sin ser necesariamente discriminatorias se constituyen en obstáculos para el acceso a los mercados. El nivel y naturaleza de las barreras varía considerablemente entre modos de prestación, sectores y subsectores y mercados de destino.

Considerando el modo de suministro,⁸⁰ de acuerdo con la base de restricciones al comercio de servicios (STRI, por sus siglas en inglés) del Banco Mundial y la OMC, la mayor parte de los obstáculos corresponden a los servicios provistos a través de la presencia comercial (modo 3) —es decir, mediante inversión directa en el exterior— y por medio del movimiento de personas físicas que viajan temporalmente para prestar el servicio en el mercado de destino (modo 4) (Gráfico 26). Las barreras relativas al modo 3 son más elevadas en algunos países asiáticos como Tailandia, China, Indonesia y Corea, aunque en la región también son relevantes en Brasil, el mercado de mayor tamaño de la región. La mayor cantidad de medidas que limitan el modo 4 se encuentran en algunas economías europeas y asiáticas (Polonia, Singapur, Suiza, Estonia y China, entre otros).

Las regulaciones afectan a la competencia y las modalidades de provisión de los servicios.

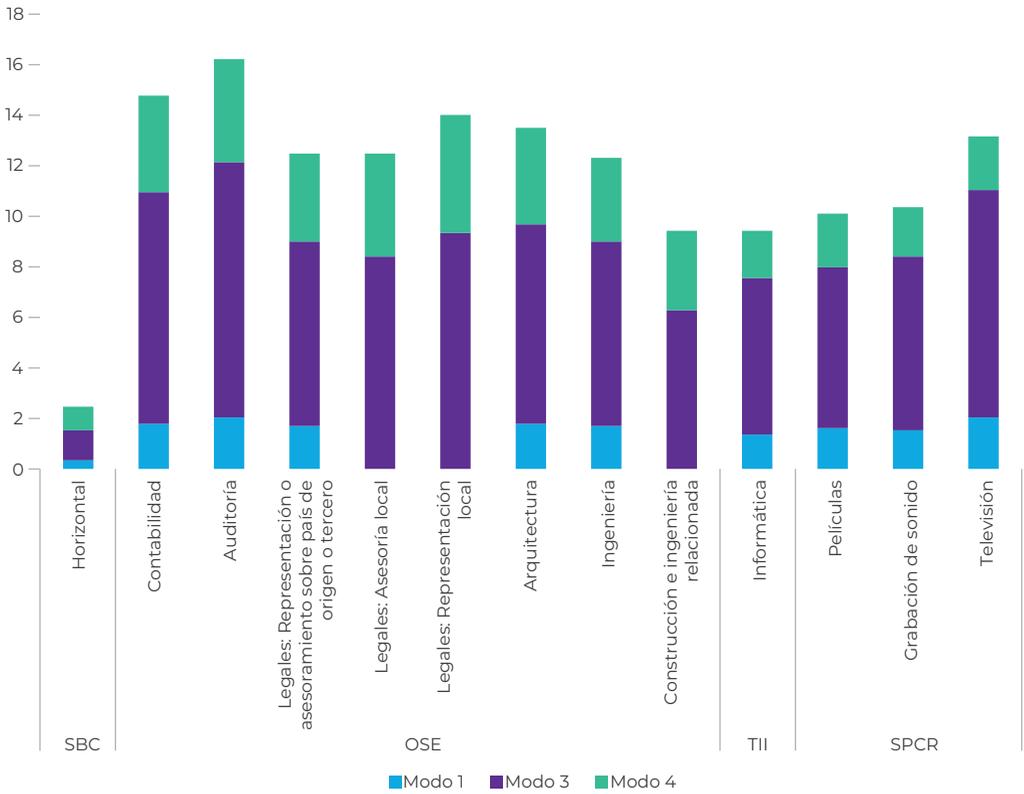
Las barreras de acceso se concentran en la prestación mediante los modos 3 y 4.

Los tipos de medidas que afectan al comercio de SBC (incluyendo las normas horizontales que se aplican a todos los rubros) y se utilizan con mayor frecuencia según el STRI son aquellas relacionadas con la competencia que condicionan la conducta de las empresas (ej. limitaciones a la fijación de precios) y las que afectan el proceso de provisión del servicio. Ejemplos de esto último son los requisitos de nacionalidad o residencia para directores o gerentes, los requerimientos de empleo local, las restricciones a los flujos transfronterizos de datos, la obligación de almacenar información en servidores ubicados en el país de destino, etc. Otras barreras regulatorias relevantes para los SBC se vinculan a la forma de ingreso al mercado (ej. restricciones al capital extranjero) y otras medidas cuantitativas, principalmente relativas al suministro de servicios por parte de personas físicas (Gráfico 27).

En términos sectoriales, las mayores barreras al comercio de SBC se encuentran en OSE y afectan principalmente a las profesiones reguladas, como es el caso de los

⁸⁰ La base de datos se construye a partir de la recopilación de medidas regulatorias que afectan al comercio de servicios. Sobre esta base se calcula el índice de restricción del comercio de servicios (STRI) para 134 países (13 de ellos de ALC) en 34 sectores (12 de los cuales corresponden a SBC). El índice considera cinco tipos de medidas (condiciones de acceso a mercado, requisitos para operar, medidas que afectan la competencia, procedimientos administrativos y transparencia regulatoria y otras barreras) y las clasifica y pondera según su impacto. El STRI puede tomar valores entre 0 (no restrictivo) y 100 (comercio cerrado). En líneas generales, se considera que el nivel de restricción es elevado cuando el índice es mayor a 75 y bajo cuando es inferior a 25. Ver más información y metodología en World Bank y WTO (2024).

GRÁFICO 26 • RESTRICCIONES AL COMERCIO DE SBC POR MODO DE SUMINISTRO
(Promedio de restricciones identificadas por país^a, último dato disponible, 2019–2022)

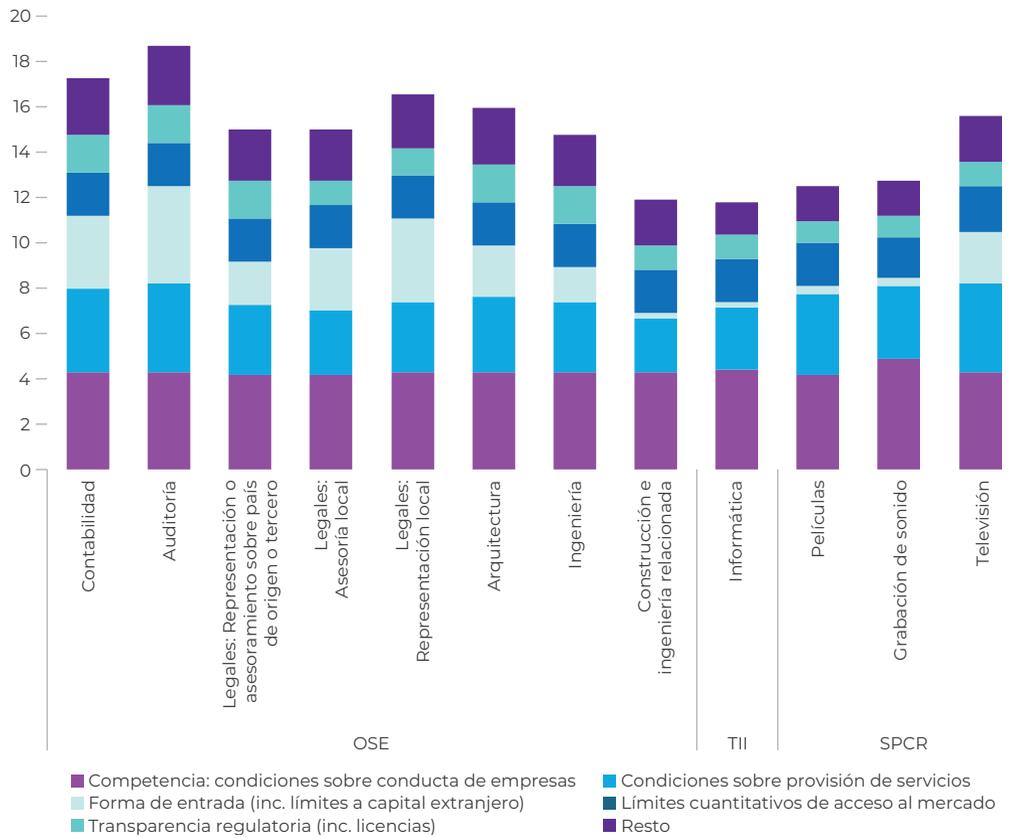


Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos STRI de OMC y Banco Mundial.
Nota: ^a Cantidad promedio de medidas restrictivas por modo de suministro y rubro de exportación en 134 países.

servicios legales, de contabilidad, auditoría, arquitectura e ingeniería (Gráfico 27). Las restricciones más frecuentes identificadas a partir de la base STRI incluyen límites máximos a la participación de capital extranjero, requisitos de presencia comercial, obligación de asociarse con contrapartes locales para prestar el servicio o la necesidad de contar con una matrícula profesional, la cual difícilmente puede obtenerse por profesionales graduados en otros países. Es por ello que las exportaciones de OSE de ALC se concentran en los segmentos con menores restricciones como, por ejemplo, las categorías de servicios jurídicos, contables y administrativos que no requieren una matrícula para el ejercicio profesional, mientras que los obstáculos mencionados limitan una mayor participación de la región en otros rubros de OSE. Las limitaciones también son elevadas en ciertos segmentos del sector audiovisual (televisión), donde se destacan las cuotas de pantalla que limitan la

Los servicios profesionales y audiovisuales son los más restringidos.

GRÁFICO 27 • RESTRICCIONES AL COMERCIO DE SBC POR TIPO DE MEDIDA Y SECTOR
(Promedio de restricciones identificadas por país^a, último dato disponible, 2019–2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de STRI de OMC y Banco Mundial.

Nota: ^a Cantidad promedio de medidas restrictivas según tipo y sector utilizadas por 134 países. El dato incluye las medidas horizontales.

participación de los contenidos extranjeros en la transmisión. En contraste, los menores obstáculos corresponden a los servicios de informática.

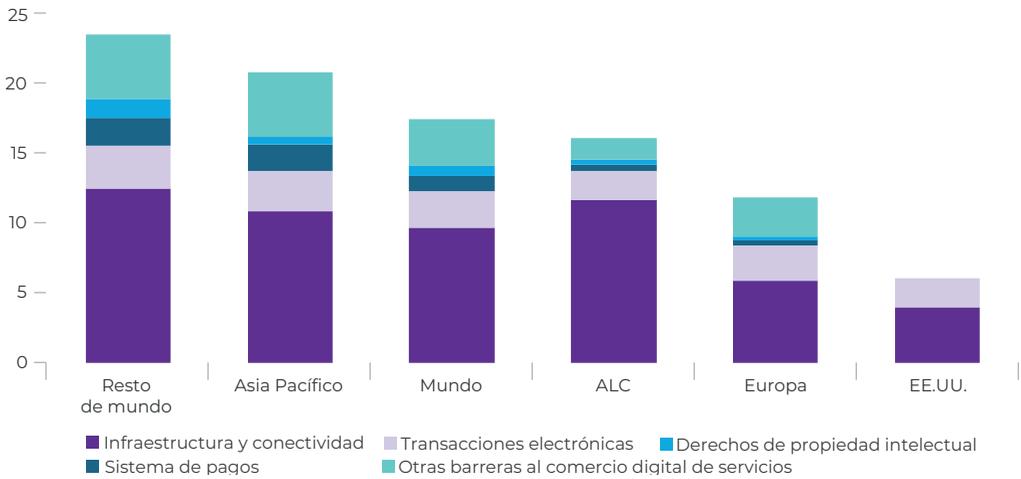
Si bien las limitaciones al comercio a través del modo 1 (suministro transfronterizo) habitualmente son más bajas, la base de datos del índice de restricciones al comercio digital de servicios (DSTRI, por sus siglas en inglés) de la OCDE⁸¹ brinda información adicional para identificar los obstáculos específicos que enfrentan los proveedores de ALC cuando exportan servicios digitalmente. En todo el

El comercio digital enfrenta obstáculos regulatorios específicos.

⁸¹ El índice es calculado para 90 países y captura obstáculos transversales que afectan a todos los servicios que se comercian digitalmente. Cabe notar que la metodología y resultados del DSTRI no son estrictamente comparables con los del STRI. Ver Ferencz (2019) para los detalles metodológicos.

GRÁFICO 28 • RESTRICCIONES AL COMERCIO DE SERVICIOS DIGITALES POR PILAR Y DESTINO

(Índice máx.=100, promedio simple de países de cada región, 2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de DSTRI de OCDE.

mundo, las mayores barreras corresponden al pilar de infraestructura y conectividad (Gráfico 28) y se vinculan principalmente a la competencia en los servicios de telecomunicaciones y a condicionamientos sobre el flujo transfronterizo de datos (ej. permitido libremente solo hacia países con determinados estándares de protección de la información personal).

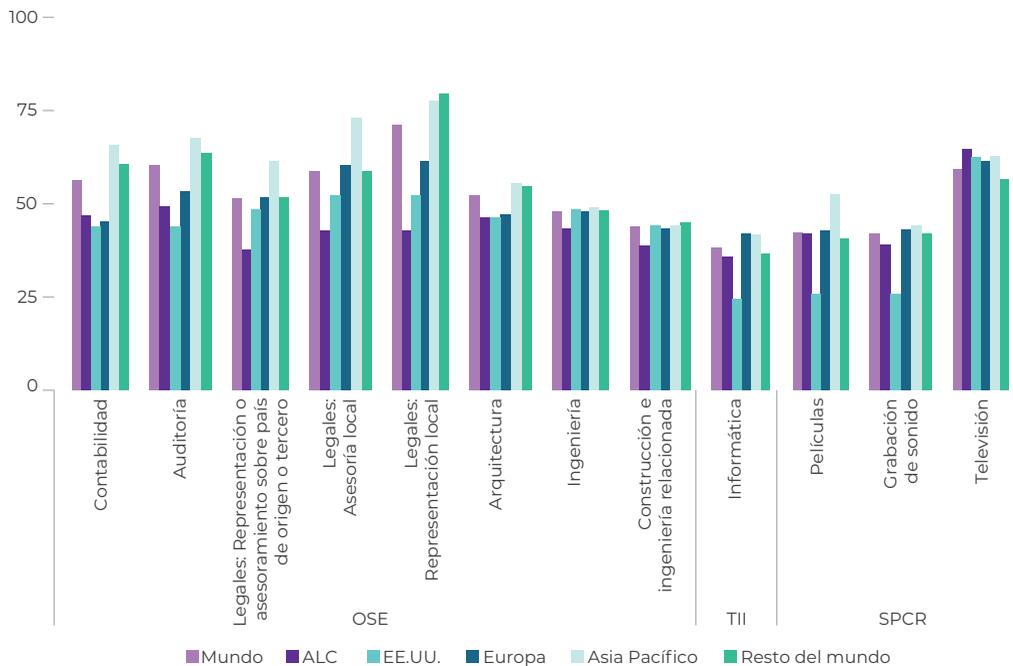
En términos de mercados de destino, la mayor parte de las exportaciones de SBC de ALC se dirige a países donde las barreras regulatorias son relativamente bajas: de acuerdo con el STRI, los menores obstáculos corresponden a EE.UU. y los mayores a los países de Asia Pacífico (Gráfico 29). Un panorama similar se observa en el caso específico del comercio digital de servicios según el DSTRI: el mercado estadounidense es el que impone menores limitaciones, mientras que Asia Pacífico y el conjunto “resto del mundo” tienen mayores barreras que la media global (Gráfico 28)⁸². El mercado estadounidense se caracteriza por bajas barreras al comercio de servicios de informática y ciertos segmentos del sector audiovisual y por restricciones más elevadas en televisión y servicios profesionales, especialmente los legales. Los obstáculos son menores cuando se trata de proveer SBC mediante suministro transfronterizo (modo 1) o presencia comercial (modo 3), pero se acentúan cuando la

EE.UU. presenta barreras de acceso relativamente bajas.

⁸² Debe mencionarse que la cobertura geográfica del STRI difiere de la del DSTRI, por lo cual las regiones y el total mundial no son estrictamente comparables.

GRÁFICO 29 • RESTRICCIONES AL COMERCIO DE SBC POR DESTINO

(Índice máx.=100, promedio simple de países de cada región, último dato disponible, 2019-2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de STRI de OMC y Banco Mundial.

exportación involucra el traslado de personas físicas a dicho país (modo 4). Las limitaciones regulatorias en las economías europeas son similares a los de Estado Unidos, aunque más elevadas en casi todos los sectores de SBC.

ALC restringe el comercio de SBC menos que la media mundial en todos los rubros con excepción de televisión, aunque con diferencias importantes entre sectores y países (Cuadro 8). En línea con lo que ocurre en el resto del mundo, los sectores con barreras más elevadas son televisión, auditoría, contabilidad, arquitectura e ingeniería, mientras que los servicios de informática enfrentan menos limitaciones. Uruguay y Ecuador presentan los obstáculos más bajos, en tanto que los mayores corresponden a Panamá y Brasil. En el caso del DSTRI, las restricciones de ALC también son inferiores al promedio global, aunque en general Sudamérica presenta mayores limitaciones que Centroamérica (no hay información disponible para el Caribe) (Gráfico 30). Este panorama indica que existe potencial para desarrollar el comercio intrarregional a partir de la reducción

Existe potencial para reducir las barreras al comercio intrarregional de SBC.

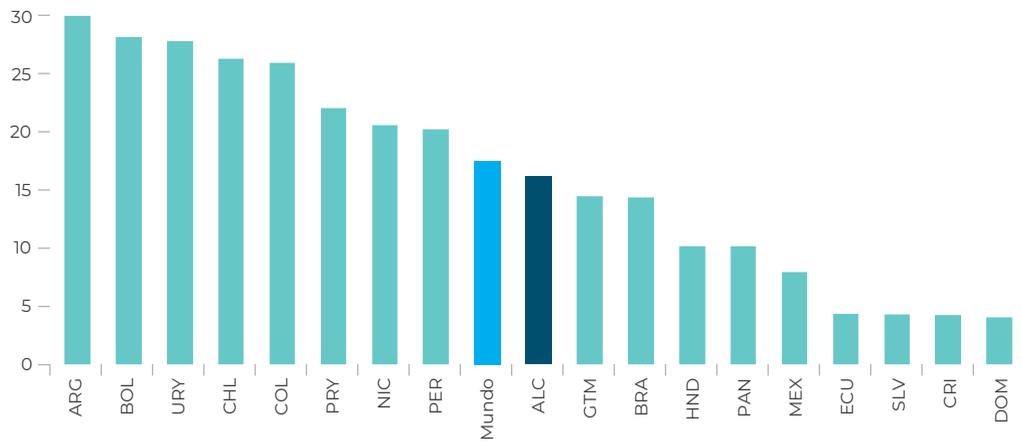
CUADRO 8 • RESTRICCIONES AL COMERCIO DE SERVICIOS EN PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Índice max=100, último dato disponible, 2019–2022)

Sector	Mundo	ALC	ARG	BLZ	BRA	CHL	COL	CRI	DOM	ECU	JAM	MEX	PAN	PER	URY
Contabilidad	56,1	46,9	58,4	41,5	46,2	44,5	41,2	48,3	60,1	39,3	37,2	38,5	100,0	37,0	17,9
Auditoría	60,1	49,5	59,6	29,1	48,6	44,5	51,3	65,0	60,1	51,3	37,2	40,2	100,0	38,5	17,9
Legales: Representación o asesoramiento sobre país de origen o tercero	51,4	37,8	34,4	28,4	58,1	44,5	30,0	30,9	35,8	30,9	33,0	38,5	71,0	35,2	20,6
Legales: Asesoría local	59,0	42,8	33,9	55,4	47,6	54,1	25,0	38,8	32,2	26,0	48,0	35,5	100,0	33,8	26,0
Legales: Representación local	71,3	42,8	33,9	55,4	47,6	54,1	25,0	38,8	32,2	26,0	47,7	35,5	100,0	33,8	26,0
Arquitectura	52,3	46,6	37,1	42,1	51,2	50,5	35,2	41,0	56,4	30,9	100,0	38,5	67,6	37,0	17,9
Ingeniería	47,7	43,5	37,1	41,3	52,3	50,5	41,4	41,0	56,4	30,9	53,5	38,5	67,6	37,0	17,9
Construcción e ingeniería relacionada	44,0	38,8	32,3	33,3	48,6	45,3	33,8	41,9	54,2	26,0	39,9	37,3	56,4	35,6	19,3
Informática	38,3	35,8	38,4	25,4	47,1	45,9	38,9	44,3	38,4	33,0	14,2	41,1	42,5	40,3	16,3
Películas	42,4	41,9	57,6	47,9	54,1	42,1	52,1	38,9	35,7	30,8	25,0	53,2	38,8	54,8	13,8
Grabación de sonido	42,0	39,3	54,7	45,6	47,2	55,1	38,4	35,3	35,7	30,8	20,7	40,3	38,8	54,3	13,8
Televisión	59,3	64,7	67,2	53,7	77,8	68,8	84,8	55,8	45,7	57,7	20,7	84,5	64,5	95,6	63,8
Promedio simple sectores SBC	52,0	44,2	45,4	41,6	52,2	50,0	41,4	43,3	45,2	34,5	39,8	43,5	70,6	44,4	22,6

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de OMC.

GRÁFICO 30 • RESTRICCIONES AL COMERCIO DE SERVICIOS DIGITALES EN PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

(Índice máx.=100, 2023)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos DSTRI de la OCDE.

de barreras regulatorias, principalmente en algunos rubros audiovisuales y profesionales y mediante la facilitación del comercio digital⁸³.

Los acuerdos comerciales regionales o preferenciales pueden contribuir a reducir las barreras de acceso a los mercados a partir de compromisos específicos sobre servicios adicionales a aquellos del AGCS, particularmente por medio de la inclusión de sectores adicionales en las listas positivas y/o compromisos en áreas como inversiones (relevante para el modo 3), propiedad intelectual, comercio electrónico (que incide sobre el modo 1) y contratación pública, donde se establecen las condiciones mediante las cuales los proveedores de un país pueden vender sus servicios a entidades gubernamentales⁸⁴. Sin embargo, los acuerdos comerciales no eximen a los proveedores de servicios de un país de cumplir con algunos requisitos normativos de la contraparte que también se aplican a proveedores locales (ej. contar con matrícula habilitante para ejercer una profesión regulada o respetar las disposiciones de la política de competencia), ni eliminan otros obstáculos como ciertas normas migratorias que limitan la provisión mediante el movimiento de personas físicas (modo 4). Por lo tanto,

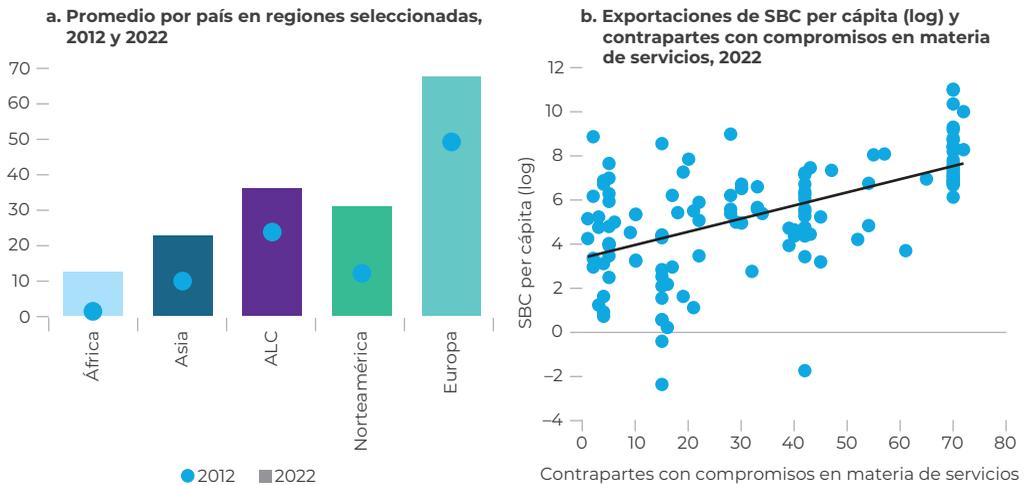
Los acuerdos comerciales brindan transparencia y previsibilidad.

⁸³ Sin embargo, las estimaciones de Giordano y Ortiz De Mendivil (2021) (con datos de 2015) indican que el costo ad valorem del comercio de ALC en todos los sectores supera a la media de otras regiones. Los costos del comercio son mayores al promedio mundial en todos los países latinoamericanos incluidos en el análisis (Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, México y Perú) en OSE y en TII (con excepción de Argentina). El dato indica la presencia de otros costos no exclusivamente relacionados con las barreras de acceso determinadas por las regulaciones en los mercados de destino.

⁸⁴ Ver Mattoo et al. (2020) y Borchert y Di Ublado (2021), entre otros.

GRÁFICO 31 • ACUERDOS COMERCIALES CON DISPOSICIONES EN MATERIA DE SERVICIOS

(Número de contrapartes con acuerdos vigentes, 2012 y 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de la Base de Acuerdos Comerciales Regionales de la OMC.

su principal contribución consiste en incrementar la transparencia y la previsibilidad acerca de las normas que afectan a los flujos de servicios, consolidar los compromisos multilaterales y prevenir que surjan mayores barreras en el futuro⁸⁵.

ALC se encuentra relativamente bien posicionada: según la información disponible en la Base de Acuerdos Comerciales Regionales de la OMC, en promedio las economías de ALC cuentan con acuerdos que incluyen compromisos sobre servicios con 36 países⁸⁶, superando a la media de África, Asia y Norteamérica (Gráfico 31). No obstante, el panorama de cobertura del comercio de servicios en los acuerdos comerciales es heterogéneo en la región, tanto en términos de la cantidad de acuerdos suscritos como en la profundidad de los compromisos asumidos. Los países de la Alianza del Pacífico, Panamá, Costa Rica y los del Caribe tienen vigentes acuerdos con disposiciones sobre servicios con un mayor número de socios, en contraposición con los del MERCOSUR que han firmado muy pocos en la materia, y Bolivia y Venezuela que no tienen ninguno vigente. La mayoría de los acuerdos de ALC con compromisos de servicios tienen como contrapartes a la Unión Europea, EE.UU., Reino Unido, Corea, Canadá, la AELC y algunos socios regionales. Sin embargo, la cobertura y profundidad

La región tiene numerosos acuerdos con disposiciones sobre servicios.

⁸⁵ Ver Shingal (2010), Barrero Castellanos et al. (2021), López (2018), Guillin, Rabaud y Zaki (2023), entre otros.

⁸⁶ Un acuerdo puede involucrar a más de una contraparte (ej. los con la UE comprenden a 27 socios).

de las disposiciones sobre servicios en general y comercio digital en particular⁸⁷ no alcanzan los niveles de las mejores prácticas internacionales⁸⁸.

Más allá de las barreras tradicionales, uno de los principales obstáculos a la exportación de SBC (particularmente mediante el modo 1) es la retención en concepto de impuesto a la renta que efectúan muchos países sobre las importaciones de servicios, la cual habitualmente oscila entre 10% y 35% del monto facturado. Esto se vuelve una limitación más relevante cuando los ingresos derivados de la exportación también están gravados en el país de origen, tal como sucede en algunas de las principales economías de ALC⁸⁹. Esta doble imposición destaca entre los obstáculos más importantes al comercio intrarregional y también contribuye a explicar la importancia del mercado estadounidense como destino de las exportaciones de SBC de ALC, ya que dicho país no efectúa las retenciones mencionadas a las importaciones de servicios (aunque sí lo hace sobre los pagos de regalías de propiedad intelectual). La doble tributación no se aborda en los acuerdos comerciales, sino a través de convenios de doble imposición (CDI), los cuales establecen mecanismos para cobrar el impuesto en un solo país, para reducir la retención en el exterior y/o para descontar (al menos parcialmente) el monto retenido en destino del pago del impuesto en el país de origen. Como se observa en el Gráfico 32, las exportaciones de SBC per cápita se encuentran correlacionadas positivamente con la cantidad de CDI suscritos por un país. En este sentido, un estudio reciente realizado a través de una encuesta a especialistas tributarios en 10 países de ALC confirma la relevancia de los CDI para el comercio de servicios de informática⁹⁰.

Sin embargo, los países de ALC tienen, en promedio, CDI con apenas siete países, el menor nivel a nivel global y alrededor de cuatro veces menor que la media de los países de Asia, Norteamérica y Europa (Gráfico 32). México, Barbados, Brasil y Chile son las economías de ALC que cuentan con el mayor número de CDI vigentes, en tanto que algunos países de Centroamérica y el Caribe no han suscrito ningún tratado de este tipo. En algunos casos, como Ecuador, Panamá, Paraguay y Uruguay, los exportadores de servicios no se ven afectados por la doble tributación porque existen esquemas unilaterales para evitarlo, o bien porque no gravan las rentas derivadas de las exportaciones. La mayor parte de los CDI de

La doble imposición es uno de los principales obstáculos al comercio intrarregional.

El acervo de convenios de doble imposición de la región es marginal.

⁸⁷ Ver Giordano y Ortiz (2021) para un análisis general y Giordano et al. (2017) para la cobertura y profundidad de las disposiciones sobre comercio digital en los acuerdos de la región.

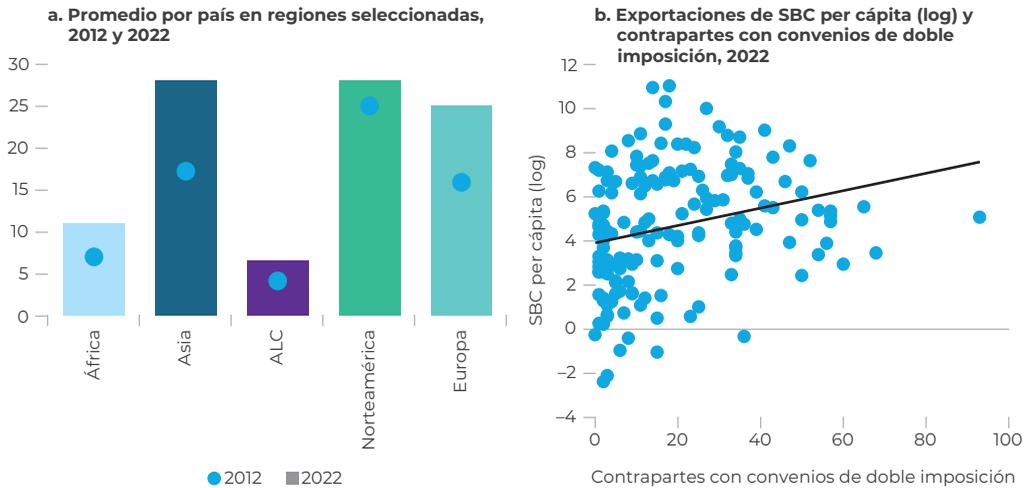
⁸⁸ Ver Mattoo et al. (2020).

⁸⁹ Ver Peña Capobianco (2024).

⁹⁰ Ver Trachtenberg (2022).

GRÁFICO 32 • CONVENIOS DE DOBLE IMPOSICIÓN

(Número de contrapartes con convenios vigentes, 2012 y 2022)



Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos del *International Centre for Tax and Development* (ICTD).

ALC tienen como contraparte a socios extrarregionales, principalmente a Canadá y economías europeas como España, Reino Unido, Suiza, Francia, Italia. México, Brasil y Chile son los países que cuentan con mayor cantidad de CDI intrarregionales.

La evidencia estadística presentada anteriormente indica que, para apoyar el sector privado en la expansión de ventas externas de SBC, los gobiernos pueden implementar tanto reformas unilaterales que inciden en el rezago de los determinantes internos de la competitividad como en la negociación de acuerdos orientados a reducir las barreras de acceso a los mercados. En el Recuadro 13 se resumen los resultados de un análisis empírico del impacto de algunas de las variables asociadas a los obstáculos internos y externos orientado a identificar su grado de relevancia en el desempeño de las exportaciones de SBC a nivel global. Los resultados destacan la relevancia del nivel educativo y la calidad institucional del régimen regulatorio. Asimismo, son significativas la infraestructura digital, las disposiciones sobre servicios en los acuerdos comerciales y, particularmente, la vigencia de convenios para evitar la doble tributación.

Para fomentar los SBC son necesarias reformas unilaterales y acuerdos internacionales.

En definitiva, a pesar del crecimiento de los envíos externos de SBC en la última década, las economías de ALC aún no han aprovechado plenamente las oportunidades que ofrece este segmento muy dinámico del comercio global. Para que la región pueda escalar el volumen y la sofisticación de sus exportaciones, atraer más inversiones, crear más empleo de calidad y encarar los desafíos asociados a la expansión de la inteligencia

RECUADRO 13 • ANÁLISIS EMPÍRICO DE LOS DETERMINANTES DE LA COMPETITIVIDAD EN LOS SBC

Se propone un modelo de datos de panel para analizar de manera empírica el impacto de los diversos factores descritos previamente que determinan el desempeño de las exportaciones de SBC por país, en el período 2012–2022. Las variables seleccionadas se presentan en el siguiente cuadro.

DETERMINANTES DE LAS EXPORTACIONES DE SBC

(Indicadores seleccionados, 2012–2021)

Dimensión	Variable	Descripción	Fuente
Variable dependiente	Exportaciones de SBC per cápita	Exportaciones de SBC por habitante, en US\$	UNCTAD y FMI
Conectividad	Internet	Suscripciones de acceso fijo a internet a velocidades de bajada iguales o superiores a 256 kbps, como proporción de la población total	ITU
	Computadoras	Proporción de hogares que disponen de computadora de escritorio, portátil o una tableta.	ITU
Capital humano	Educación	Promedio de Proporción de la población mayor de 25 años con al menos algunos estudios secundarios e Índice de dominio de inglés	<i>Human Development Report</i> de Naciones Unidas y EF EPI
Calidad institucional	Gobernanza	Promedio de las dimensiones de Eficacia del Gobierno y Calidad de la reglamentación del Índice de Gobernanza Mundial.	<i>Worldwide Governance Indicators</i> del Banco Mundial
Marco regulatorio internacional	Acuerdos comerciales	Cantidad de contrapartes con las cuales cada país tiene acuerdos comerciales con compromisos específicos sobre servicios.	Elaboración propia con datos de la base de acuerdos comerciales regionales de la OMC
	Convenios de doble imposición	Cantidad de contrapartes con las cuales cada país tiene convenios de doble imposición en vigor.	ICTD

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de ITU, Education First, ONU, Banco Mundial, ICTD, UNCTAD e FMI.

Se propone el siguiente modelo de datos de panel:

$$\text{Log SBC per capita}_{it} = \alpha + \beta_1 \text{internet}_i + \gamma_i \text{computadoras}_i + \delta_1 \text{educación}_i + \vartheta_1 \text{gobernanza}_i + \mu_1 \text{acuerdos}_i + \rho_1 \text{convenios}_i + v_1 + \varepsilon_{it}$$

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 13 • ANÁLISIS EMPÍRICO DE LOS DETERMINANTES DE LA COMPETITIVIDAD EN LOS SBC (continuación)

Donde:

i son los países para los cuales se realiza la regresión

t se refiere a los años

v_i efecto inobservable específico para cada unidad e invariable en el tiempo

ε_{it} error idiosincrático con las propiedades usuales

Tras aplicar los tests correspondientes para seleccionar entre distintas especificaciones detallados en el Anexo Metodológico 6, el modelo propuesto es estimado con la especificación efectos fijos basada en la transformación *within*. Los resultados de la regresión se muestran en la tabla a continuación. En línea con lo esperado, todas las variables de interés afectan positivamente las exportaciones de SBC, con un elevado nivel de significatividad.

RESULTADOS

(Estimaciones con un modelo de efectos fijos)

Variable Dependiente	Variables explicativas	Coefficiente	Error Estándar	Valor p
Log exportaciones de SBC per cápita	Acceso fijo a internet	0,023	0,007	0,002 ***
	Computadoras por hogar	0,011	0,005	0,046 **
	Educación	1,250	0,546	0,025 **
	Calidad institucional	0,129	0,078	0,100 *
	Acuerdos comerciales	0,005	0,003	0,062 **
	Convenios de doble imposición	0,016	0,007	0,034 **
	Constante	3,019	0,517	0,000 ***

Fuente: BID Sector de Integración y Comercio con datos de ITU, EF EPI, ONU, Banco Mundial, UNCTAD, ICTD, e FMI. Notas: $n=667$; $R^2=0,3835$; $\text{Sigma } u = 1,3885$; $\text{Sigma } e = 0,2218$; $\text{Rho} = 0,9751$. Errores estándares robustos de Huber/White. *** nivel de 99% de confianza (muy significativa), ** nivel de 95% de confianza (significativa), * nivel de 90% de confianza (marginamente significativa).

La conectividad, medida como como proporción de la población total con suscripciones de acceso fijo a internet de alta velocidad, así como en proporción de hogares que cuentan con computadora (de escritorio, portátil o tableta) tienen una asociación positiva altamente significativa con las exportaciones de SBC per cápita. El valor del parámetro de la primera variable implica que un aumento de 1 punto porcentual (p.p.) en las suscripciones de acceso fijo a internet incrementaría las exportaciones de SBC per cápita en un 2,3%, *ceteris paribus*. La segunda indica que una suba de 1 p.p. en la proporción de los hogares con computadoras aumentaría las exportaciones de SBC per cápita en un 1,1%, *ceteris paribus*. Dado que la variable dependiente está expresada como logaritmo, los coeficientes de las variables continuas sugieren que un cambio absoluto en esas variables tiene un efecto multiplicativo (porcentual) en la dependiente.

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 13 • ANÁLISIS EMPÍRICO DE LOS DETERMINANTES DE LA COMPETITIVIDAD EN LOS SBC (continuación)

Del mismo modo, el capital humano, medido como el promedio entre la proporción de la población mayor a 25 años con al menos algunos estudios secundarios y el nivel de inglés, contribuye significativamente al crecimiento de las exportaciones de SBC per cápita. Los valores del parámetro implican que un aumento de 1 p.p. en este indicador, normalizado entre 0 y 1, incrementaría las exportaciones de SBC per cápita en un 12,5%, *ceteris paribus*^a.

Por su parte, la variable de calidad institucional, medida a través del Índice de Gobernanza Mundial, indica que una mejora en este indicador que ubique a un país por encima del promedio elevaría las exportaciones de SBC per cápita en 12,9%.

Finalmente, los acuerdos comerciales y los convenios tributarios también resultan relevantes para el desempeño exportador con un alto nivel de significatividad. La puesta en vigor de un tratado comercial que incorpore compromisos sobre servicios con cada nuevo socio aumentaría las exportaciones de SBC per cápita en 0,5% mientras que la suscripción de un acuerdo de doble tributación lo haría en 1,6%. Se debe aclarar, sin embargo, que los acuerdos impulsan exclusivamente el comercio bilateral entre los países firmantes, mientras que las variables previamente analizadas tienen un impacto generalizado sobre las exportaciones totales de SBC. Los coeficientes estimados no son por lo tanto estrictamente comparables.

En conclusión, el análisis empírico indica que hay dos dimensiones que se destacan con relación a su impacto sobre las exportaciones de SBC: el nivel educativo, con especial relevancia del nivel de inglés, y la calidad institucional. En términos de infraestructura, sobresale la relevancia de la conexión fija a internet de alta velocidad, considerando que variables como las conexiones móviles resultaron no significativas. Finalmente, los parámetros resultantes de los compromisos sobre servicios en acuerdos comerciales y la suscripción de convenios de doble tributación señalan la predominancia del segundo en impulsar las exportaciones de SBC.

^a Dado que la variable dependiente se expresa en logaritmos y la variable independiente ha sido normalizada entre 0 y 1, el coeficiente de la variable independiente tiene una interpretación diferente. En este caso, la variable independiente *educación* ha sido normalizada entre 0 y 1, lo que significa que sus valores se encuentran en este rango (donde 0 representa el valor mínimo original y 1 el máximo). El coeficiente δ mide el efecto de un cambio unitario en la variable normalizada (*educación*), es decir, el efecto de cambiar *educación* desde 0 (su valor mínimo) a 1 (su valor máximo). Esto significa que si *educación* cambia de 0 a 1, la variable dependiente *log SBC per cápita* aumentaría en 125%. O lo que es equivalente, si *educación* aumenta en 0,1 (10% del rango total), entonces *log SBC per cápita* aumentaría 12,5% ($1,25 \times 0,1 = 0,125$, lo que corresponde a 12,5%).

artificial, debe acelerar la adopción de políticas públicas orientadas a resolver algunos retos críticos en áreas relacionadas con el desarrollo del capital humano, la mejora de la calidad institucional y los marcos regulatorios, así como inversiones en infraestructura de conectividad y el desarrollo de instrumentos de financiamiento específicos para el sector de servicios. Estas acciones de carácter unilateral deben fundarse en una mejora de la base de información del sector de servicios y estar acompañadas por iniciativas multilaterales y preferenciales orientadas a remover los obstáculos de acceso a los mercados externos, particularmente en el espacio intrarregional.

Conclusión

Tras la secuencia de *shocks* de los últimos años, durante 2024 el comercio mundial de bienes volvió a un sendero de bajo crecimiento similar al que prevaleció entre la crisis financiera global y la pandemia. Este retorno al régimen definido en su momento como la *nueva normalidad* se dio en un entorno global marcado por la incertidumbre sobre los factores que determinarán la coyuntura en los próximos meses y la consolidación de nuevos vectores que moldearán la globalización y el patrón de inserción internacional de América latina y el Caribe en los próximos años.

Luego de los máximos alcanzados tras la guerra en Ucrania, las cotizaciones de las materias primas exportadas por la región cayeron y se estabilizaron en valores relativamente altos en términos históricos. Si bien el impacto en los países respondió a la heterogeneidad de los patrones comerciales, debido a la mayor contracción de los precios de las importaciones con relación a los de las exportaciones, en el agregado, los términos de intercambio y los saldos comerciales de la región mejoraron. No obstante, en el transcurso del año se acentuaron las fuentes de volatilidad de los precios: el conflicto en Medio Oriente para el petróleo; la incertidumbre sobre el impacto sectorial del programa de estímulo económico de China para los metales; y la recurrencia de eventos climáticos extremos para los productos agrícolas. En este escenario, no cabe esperar que el canal de los precios sostenga de forma significativa, estable y duradera los valores exportados.

Aunque en términos reales los envíos externos de mercancías de la región crecieron a tasas superiores al resto del mundo, los fundamentos de la expansión son todavía frágiles, concentrados en pocas economías y los modelos predictivos no anticipan un punto de inflexión hacia la consolidación de la recuperación. A lo largo del año, las previsiones de crecimiento de los socios comerciales fueron reducidas, el pesimismo reapareció en las percepciones de los operadores comerciales y los datos de alta frecuencia exhibieron signos de debilitamiento, en un marco de alta volatilidad. De cara al futuro, en el balance se destacan los riesgos a la baja asociados a las tensiones geopolíticas, al avance de las políticas industriales, el resurgimiento del proteccionismo y las condiciones macroeconómicas aún desafiantes en varias economías avanzadas y emergentes que podrían reprimir la demanda para la oferta exportable de la región.

En contraste, el comercio global de servicios mostró una marcada resiliencia. A pesar de una leve desaceleración respecto al año anterior, las exportaciones de

servicios de la región continuaron en fuerte expansión superando la media global. Si bien el crecimiento de los viajes, que continúan recuperándose tras la pandemia, pone de manifiesto la dependencia de la región de los rubros tradicionales, no debe pasar desapercibida la creciente contribución de los servicios basados en conocimiento.

En una perspectiva de largo plazo, el retorno al sendero de bajo crecimiento del comercio global obliga a la reflexión sobre el entorno en el cual operarán las relaciones comerciales de la región en el futuro. Los principales interrogantes son cuáles serán los costos y beneficios de la creciente fragmentación del sistema comercial en el patrón de inserción internacional de la región y, sobre todo, cuáles serán los determinantes de la competitividad en la nueva fase de la globalización que se está gestando.

El sector externo ha sido fundamental para el desarrollo de las economías latinoamericanas y caribeñas, tanto en las décadas de auge de la globalización como en los últimos años de desaceleración, turbulencias y *shocks* recurrentes. Seguir impulsando el crecimiento por medio del comercio internacional se erige por lo tanto como un imperativo. En este sentido, es crucial no solo apuntar selectivamente a las reformas e inversiones necesarias para sostener la competitividad en la economía global y la adaptación al nuevo rumbo de las cadenas de valor agrícolas e industriales, sino también incrementar la capacidad de capturar oportunidades en el mercado de servicios globales en rápida transformación.

En los últimos quince años, bajo la nueva normalidad, el comercio mundial se caracterizó por un patrón distinto al de décadas previas. En un marco de elevada volatilidad, el crecimiento promedio de los intercambios de bienes se redujo, mientras que aumentó el de servicios, particularmente aquellos basados en conocimiento. La expansión del comercio de tareas presentó nuevas oportunidades, creadas por los avances en las tecnologías de información y comunicación, la desmaterialización y digitalización del comercio, los fenómenos de la *servicificación* y *servitización* de la producción y los cambios regulatorios asociados tanto a políticas internas de apoyo sectorial como a aquellas externas vinculadas a la suscripción de acuerdos internacionales en varios ámbitos.

Sin embargo, tal como se documenta en este informe, las exportaciones de servicios basados en conocimiento de la región tuvieron un comportamiento menos dinámico en comparación con el resto del mundo y están concentradas en segmentos de menor sofisticación y más vulnerables al avance de la inteligencia artificial. Por lo tanto, la región debe superar, por un lado, el rezago en varios determinantes internos de la competitividad y, por otro, significativas barreras regulatorias que restringen el acceso a los mercados externos, particularmente a nivel intrarregional. Para seguir sosteniendo estos rubros de exportación intensivos en empleo y catalizar sus efectos de derrame sobre la productividad, es necesario impulsar agendas domésticas amplias y complejas.

Para diseñar políticas eficaces basadas en evidencia es urgente invertir en una sólida base de conocimiento alineada con los estándares y mejores prácticas internacionales. La adopción de criterios de clasificación de última generación, el registro del origen y destino

de los flujos comerciales, la inclusión del modo de suministro por medio de la presencia comercial en las estadísticas y la disponibilidad de información sobre las transacciones a nivel de las firmas, entre otros, permitirían una visión más granular del sector, redundarían en un mejor enfoque de los instrumentos de políticas y habilitarían el monitoreo y la evaluación de sus efectos productivos y comerciales. En este ámbito, existe margen para ampliar y fortalecer las iniciativas de cooperación e intercambio de mejores prácticas, tanto entre países de la región como con socios extrarregionales más avanzados.

Dado el carácter extremadamente dinámico del sector, el diseño de las intervenciones de políticas debe necesariamente estar articulado con el sector privado. En este sentido, el rol de las agencias de promoción de exportaciones y atracción de inversiones es central. No solamente porque contribuyen a resolver problemas de información incompleta y asimétrica que notoriamente plagan las estrategias de internacionalización de las empresas de servicios, sino porque pueden proveer a las autoridades indicaciones de los vínculos normativos críticos y prioritarios sobre los cuales pueden incidir las políticas públicas.

A pesar de la heterogeneidad de los casos nacionales que deberían ser evaluados individualmente, la región tiene la oportunidad de avanzar en reformas unilaterales orientadas a mejorar la calidad del régimen regulatorio. Este objetivo implica poner el foco en dos aspectos complementarios de una gobernanza eficaz del sector. Por un lado, el fortalecimiento institucional por medio del desarrollo de las capacidades técnicas y financieras de las autoridades competentes, la reducción de la dispersión normativa en varios instrumentos legales y la coordinación de las entidades públicas, tanto entre ellas como con el sector privado. Por el otro, la modernización de los marcos regulatorios en varios ámbitos, entre los cuales se destacan la simplificación administrativa; la formalización, flexibilidad y eficiencia de los mercados laborales; la eliminación de las distorsiones tributarias; la racionalización de los programas de incentivos; la protección de la propiedad intelectual; y la promoción de la innovación, la digitalización y la competencia, entre otros.

Con relación al capital humano, uno de los factores esenciales de la competitividad en los servicios, las prioridades abarcan distintos niveles y horizontes temporales. La región necesita superar un significativo rezago en la oferta educativa primaria y secundaria poniendo énfasis en alfabetización digital, materias STEM, manejo del inglés y habilidades blandas. En materia de formación superior y continua, es crítico alinear los sistemas educativos con la demanda de las empresas y adaptarlos rápidamente al cambio tecnológico, para transformar, por ejemplo, la amenaza de la inteligencia artificial en una palanca para el aumento de la productividad. Para tener éxito en este espacio, es crucial una visión de las responsabilidades respectivas del sector público y privado y de las oportunidades de colaboración sistémica.

Por su parte, la desmaterialización del comercio de bienes y la creciente comerciabilidad de los servicios por las tecnologías de la información y las comunicaciones,

ponen naturalmente la infraestructura digital en el centro de la agenda. La provisión de redes públicas, la generación de condiciones adecuadas para las inversiones privadas y reformas regulatorias que mejoren la disponibilidad, cobertura, velocidad y asequibilidad del acceso a la banda ancha son críticas para desarrollar la conectividad. La disponibilidad y el acceso a la infraestructura deben, además, ser complementados con regulaciones de última generación que aseguren el funcionamiento eficiente de los mercados digitales, en ámbitos tan variados como la protección de los datos, la localización de los servidores, disciplinas sobre niveles de prestación del servicio y códigos de conducta empresariales, entre otros.

En particular por la baja intensidad de capital físico y la intangibilidad de los activos, las empresas de servicios necesitan instrumentos específicos que faciliten su creación, expansión e internacionalización. Es crítico que los gobiernos garanticen un entorno competitivo, ecosistemas de innovación, estímulos a la creación de clústeres territoriales vinculados a tecnologías facilitadoras y políticas modernas de emprendimiento y desarrollo de *startups*. En el sector financiero es clave incentivar el desarrollo de fondos de capital semilla, de riesgo y privado y la provisión de garantías con esquemas innovadores adaptados a las necesidades específicas del sector. Asimismo, es importante sensibilizar a los actores del sistema financiero tradicional sobre la importancia y características de estas actividades.

Adicionalmente a las reformas domésticas que los gobiernos pueden implementar de manera unilateral, en el frente externo es preciso avanzar en las negociaciones a nivel multilateral, bilateral y sectorial. A este respecto también, las realidades nacionales son heterogéneas. A pesar del gran número de acuerdos en la región, algunos países han sido pioneros mientras que otros quedaron al margen. Asimismo, mientras que ciertos instrumentos son de vanguardia, otros quedaron obsoletos. De manera general, se destacan: la necesidad de una participación más activa en las negociaciones de la OMC en temas clave para el comercio de servicios; la modernización de los acuerdos preferenciales sobre comercio e inversiones; el acceso a instrumentos específicos sobre comercio digital; la reducción de la distancia regulatoria con los principales socios; el reconocimiento mutuo de las formaciones profesionales; la implementación de protocolos para favorecer la movilidad de las personas físicas; la ampliación de la red de convenios para evitar la doble tributación; y de acuerdos sectoriales como los de coproducción audiovisual, entre otros.

Más allá de los aspectos específicos relacionados con las exportaciones de servicios, y en una perspectiva sectorial más amplia, para posicionarse en un ambiente internacional en el que se multiplican las tensiones entre las principales economías, surgen nuevos focos de proteccionismo comercial, tecnológico, energético y ambiental, y en el que la opinión pública tiende al nacionalismo como reacción a la apertura económica, es fundamental avanzar no solamente en agendas de reformas nacionales,

sino también potenciar los mecanismos de cooperación internacional e integración regional. Tal como lo indica el análisis presentado en este informe, tanto a nivel global como en la región, el progreso hacia una mayor integración se detuvo.

Iniciativas de políticas regionales orientadas a completar la liberalización, la facilitación del comercio y la cooperación aduanera, la convergencia regulatoria y programas de apoyo a la integración productiva, coadyuvados por políticas nacionales de estímulo a la productividad y a la calidad de la oferta exportable, permitirían desarrollar el comercio intrarregional de bienes de consumo e insumos intermedios. De la misma forma, un decidido impulso a las agendas digitales regionales facilitaría las nuevas modalidades del comercio de bienes y la integración de los mercados de servicios más promisorios. La convergencia de la arquitectura comercial, el fortalecimiento de las cadenas de valor regionales y una mayor densidad de los intercambios de servicios favorecerían no solamente la diversificación de las exportaciones, sino que contribuirían también a aumentar la atractividad de la región para las inversiones de los socios globales. En definitiva, una integración comercial más flexible, pragmática, eficaz y visible permitiría a los países de la región construir una ventaja indispensable para posicionarse en la nueva fase de la globalización.

Asimismo, para competir en los mercados externos la región necesita cerrar la brecha de infraestructura con una visión regional. La reducción de los costos de transporte es imperativa para que las empresas de la región puedan no solamente exportar directamente, sino también convertirse en proveedores eficientes de bienes y servicios en las cadenas de suministro globales. La expansión de los corredores viales de integración, la eficiencia y racionalización de puertos y aeropuertos y la modernización de los sistemas de logística son activos más críticos que nunca. Al mismo tiempo, los determinantes de la competitividad en las industrias de bienes y servicios del futuro exigen inversiones en áreas tan variadas como la expansión de la red regional de fibra óptica, la infraestructura de los sistemas de pagos electrónicos transfronterizos o la extracción, transporte y procesamiento de los minerales cuya demanda es destinada a crecer a raíz de la transición de la matriz energética. A su vez, el desarrollo de estas industrias extractivas del futuro podría generar nuevas habilidades y exportaciones de servicios intensivos en conocimiento, tal como ha sido el caso en otros sectores agrícolas, pesqueros y mineros tradicionales.

Estos son solo algunos de los desafíos que enfrenta la región en la nueva fase de la globalización tras la secuencia de *shocks* de los últimos años. De todas formas, para prosperar en un entorno global caracterizado por un retorno a un patrón de crecimiento comercial global moderado, mayor turbulencia y fragmentación, la región deberá priorizar y renovar el impulso a las políticas de apoyo a productividad interna, la competitividad externa y la integración regional, apalancando las oportunidades emergentes en los segmentos más dinámicos del comercio internacional, como lo evidencia el caso de los servicios basados en conocimiento.

Referencias

- ALADI (s/f). Proyecto piloto regional sobre estadísticas del comercio internacional de servicios (CIS) por modo de suministro. ALADI. <https://www2.aladi.org/SitioALADI/documentos/AAMServicios/metadatosDatospormodododesuministro.pdf>.
- Alfaro, L., y D. Chor (2023). Global Supply Chains: The Looming “Great Reallocation.” Harvard Business School Working Paper No. 24-012. https://www.hbs.edu/ris/Publication%20Files/24-012_b2f8ef5c-dc1b-4897-b66e-0edea5a20942.pdf.
- Álvarez, M., K. Fernández-Stark y N. Mulder (2020). *Gobernanza y desempeño exportador de los servicios modernos en América Latina y la India*. CEPAL. https://www.researchgate.net/profile/Mariano-Alvarez-2/publication/342903069_Gobernanza_y_desempeno_exportador_de_los_servicios_modernos_en_America_Latina_y_la_India/links/5f0ce35b299bf1074456d25b/Gobernanza-y-desempeno-exportador-de-los-servicios-modernos-en-America-Latina-y-la-India.pdf.
- Andrian, L.G., A. Chávez, E. Abuelafia, J. Beverinotti, W. Zanoni, L. Giles Álvarez, M.C. Acevedo, A. Villota, C. Volpe Martincus, F. Navajas, L.F. Mejía, R. Gayá, J. Flores y O. Azuara Herrera (2024). *Sector de servicios: una oportunidad para la diversificación productiva*. BID y BID Invest. <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Sector-de-servicios-una-oportunidad-para-la-diversificacion-productiva.pdf>.
- Asociación Nacional de Comercio Exterior (2023). Sequía en el Canal de Panamá: análisis y perspectivas. Dirección de Asuntos Económicos. 20 de diciembre. <https://analex.org/2023/12/20/sequia-en-el-canal-de-panama-analisis-y-perspectivas/>.
- Baldwin, R. (2016). *The Great Convergence: Information Technology and the New Globalization*. Harvard University Press.
- Baldwin, R. (2022). Globotics and Macroeconomics: Globalisation and Automation of the Service Sector. NBER Working Paper 30317. <http://www.nber.org/papers/w30317>.
- Baldwin, R., R. Freeman y A. Theodorakopoulos (2024). Deconstructing Deglobalization: The Future of Trade Is in Intermediate Services. *Asian Economic Policy Review* 19(1): 18–37. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/aep.12440>.
- Banco Mundial y OMC (2023). El comercio de servicios para el desarrollo: Promover el crecimiento sostenible y la diversificación económica. https://www.wto.org/spanish/res_s/publications_s/trade_in_serv_devpt_s.htm.

- Barrero Castellanos, J., R. Gayá, A. López y R. Rozemberg (2019). Consultoría para la actualización de la estrategia de internacionalización de los servicios asociados a la economía naranja en Colombia. Mimeo.
- Barrero Castellanos, J., R. Gayá y J.A. de la Puente (2021). Consultoría para la formulación de la estrategia para el desarrollo del comercio exterior de servicios no tradicionales en el Perú. Mimeo.
- Benítez-Rueda, M., y E. Parrado (2024). Mirror, Mirror on the Wall: Which Jobs Will AI Replace After All?: A New Index of Occupational Exposure. Documento de trabajo IDB-WP-1624. IDB. <http://dx.doi.org/10.18235/0013125>.
- Benz, S., A. Jaax y Y. Yotov (2022). Shedding Light on the Drivers of Services Tradability Over Two Decades. OECD Trade Policy Papers No. 264. OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/18166873>.
- Benz, S., y A. Jaax (2022). The Costs of Regulatory Barriers to Trade in Services: New Estimates of Ad Valorem Tariff Equivalents. *Economics Letters* 212. <https://doi.org/10.1016/j.econlet.2021.110057>.
- Bermúdez, F., M.F. Ferreira y J. Peña Capobianco (2018). La gobernanza de las políticas para las exportaciones de servicios modernos. El caso de Uruguay. CEPAL. https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/33-la_gobernanza_de_politicas_para_las_exportaciones_de_servicios_modernos_caso_de_uruguay_0.pdf.
- BID INTAL (2022). Conocimiento de exportación: la era de los servicios en América Latina. *Revista Integración & Comercio*, 26(48). <http://dx.doi.org/10.18235/0004608>.
- BID INTAL (2024). Connexa: No. 22: Síntesis de información y datos sobre integración y comercio. <http://dx.doi.org/10.18235/0013111>.
- Blyde, J., y C. Volpe Martincus (2022). ¿Cómo afectan las disrupciones globales del transporte de fletes en América Latina? Más allá de las fronteras blog. 25 de julio. <https://blogs.iadb.org/integracion-comercio/es/como-afectan-las-disrupciones-globales-del-transporte-de-fletes-en-america-latina>.
- Borchert, I., y M. Di Ubaldo (2021). Deep Services Trade Agreements and Their Effect on Trade and Value Added. World Bank Policy Research Working Paper 9608. <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/672194c8-3752-5e58-bd4d-de2741de6b2c/content>.
- Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada y Confederação Nacional da Agricultura e Pecuária (2024). PIB do agronegócio brasileiro de 1996 a 2024. <https://www.cepea.esalq.usp.br/br/pib-do-agronegocio-brasileiro.aspx>.
- CEPAL (2017). Perspectivas del comercio internacional de América Latina y el Caribe 2017: Recuperación en un contexto de incertidumbre. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/42315-perspectivas-comercio-internacional-america-latina-caribe-2017-recuperacion-un>.

- CEPAL (2024). Perspectivas del comercio internacional de América Latina y el Caribe 2024: Reconfiguración del comercio mundial y opciones para la recuperación regional. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/pci>.
- CEPAL y Centro Regional de Promoción de la MIPYME (2022). Desarrollo de capacidades estratégicas sobre políticas públicas para el fomento del comercio electrónico. Módulo 2: Infraestructura y conectividad digital. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/cursos/desarrollo-capacidades-estrategicas-politicas-publicas-fomento-comercio-electronico>.
- Chanda, R. (2021). Building Competitiveness in Digital Services: Policy Do's and Dont's for Developing Countries. TIISA Working Paper No. 2021-13. <https://iit.adelaide.edu.au/system/files/media/documents/2022-01/wp-2021-13-r-chanda-final.pdf>.
- Chiquiar, D., y M. Tobal (2024). Nearshoring. Possible Scenarios of its Size and Impact on Mexico's Economy. CAF Policy Paper No. 26. <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/2228>.
- Comisión Europea (2024). La investigación de la Comisión concluye provisionalmente que las cadenas de valor de los vehículos eléctricos de China se benefician de subvenciones desleales. Comunicado de prensa. 11 de junio. https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/es/ip_24_3231.
- Deloitte (2023). Encuesta Latinoamericana de Centros de Servicios Compartidos 2023. <https://www2.deloitte.com/ar/es/pages/consultoria/articulos/encuesta-servicios-compartidos-2023.html>.
- Durán Fernández, R. (2024). Nearshoring in Mexico. Navigating Expectations and Realities of the Reconfiguration of Global Value Chains. ZBW—Leibniz Information Centre for Economics Working Paper. <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/301885/1/240828-Reconfiguration-GVC-vf.pdf>.
- Dutta, S., y B. Lanvin (2023). Network Readiness Index 2023. Trust in a Network Society: A Crisis of the Digital Age? Portulans Institute. https://download.networkreadinessindex.org/reports/nri_2023.pdf.
- Education First (2023). EF English Proficiency Index. A Ranking of 113 Countries and Regions by English Skills. <https://www.ef.com/assetscdn/WIBlWq6RdJvcD9bc8RMd/cefcom-epi-site/reports/2023/ef-epi-2023-english.pdf>.
- Felten, E., M. Raj y R. Seamans (2021). Occupational, Industry, and Geographic Exposure to Artificial Intelligence: a Novel Dataset and Its Potential Uses. *Strategic Management Journal* 42: 2195–2217. <https://doi.org/10.1002/smj.3286>.
- Ferencz, J. (2019). The OECD Digital Services Trade Restrictiveness Index, OECD Trade Policy Papers No. 221. OECD Publishing. <https://www.oecd-ilibrary.org/deliver/16ed2d78-en.pdf?itemId=%2Fcontent%2Fpaper%2F16ed2d78-en&mimeType=pdf>.

- FMI (2009). *Manual de balanza de pagos y posición de inversión internacional*. Sexta Edición. <https://www.imf.org/-/media/Websites/IMF/imported-publications-loe-pdfs/external/spanish/pubs/ft/bop/2007/bopman6s.ashx>.
- FMI (2024a). Actualización de perspectivas de la economía mundial: La economía mundial contra las cuerdas. Julio. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024>.
- FMI (2024b). Informe de perspectivas de la economía mundial: Giro en las políticas, amenazas en aumento. Octubre. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/10/22/world-economic-outlook-october-2024>.
- Francois, J., y B. Hoekman (2010). Services Trade and Policy. *Journal of Economic Literature* 48(3): 642–692. <https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/jel.48.3.642>.
- Freund, C., A. Mulabdic y M. Ruta (2023). Is US Trade Policy Reshaping Global Supply Chains? *Journal of International Economics* 152: 104011. <https://doi.org/10.1016/j.jinteco.2024.104011>.
- Galindo-Rueda, F. y F. Verger (2016). *OECD Taxonomy of Economic Activities Based on R&D Intensity*. OECD Publishing. https://www.oecd-ilibrary.org/science-and-technology/oecd-taxonomy-of-economic-activities-based-on-r-d-intensity_5jlv73sqqp8r-en.
- García Zeballos, A., E. Iglesias Rodríguez, P. Puig Gabarró y M. Dalio (2023). Informe anual del Índice de Desarrollo de la Banda Ancha: Brecha digital en América Latina y el Caribe. BID. <https://publications.iadb.org/es/informe-anual-del-indice-de-desarrollo-de-la-banda-ancha-brecha-digital-en-america-latina-y-el-1>.
- Gayá, R. (2015). El sistema multilateral de comercio y las nuevas tecnologías. *Revista Integración & Comercio* 39. <https://publications.iadb.org/es/publicacion/15481/revista-integracion-comercio-ano-19-no-39-septiembre-2015>.
- Gayá, R. (2017). Strengthening Knowledge-Based Services in Argentina. *Revista de Administração Mackenzie* 18(6): 96–123. <https://www.scielo.br/j/ram/a/ghQMVRHzSx8Ngnx4DHG9gTy/?lang=en>.
- Gayá, R. (2024). Servicios basados en conocimiento en Panamá: Oportunidades y retos para la internacionalización. Propanamá. <https://www.propanama.gob.pa/wp-content/uploads/2024/06/INVESTIGACION-SBC-2024.pdf>.
- Gilio, L. (2023). Como o Brasil se tornou uma grande potência exportadora no agronegócio? InsperAgro Global. 12 de mayo. <https://agro.insper.edu.br/agro-in-data/artigos/como-o-brasil-se-tornou-uma-grande-potencia-exportadora-no-agronegocio>.
- Giordano, P., R. Campos, J. De Angelis, K. Michalczewsky, C. Ortiz De Mendívil, A. Ramos Martínez (2019). Cuesta arriba: América Latina y el Caribe frente a la desaceleración del comercio mundial. *Monitor de Comercio e Integración* 2019. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0001993>.

- Giordano, P., R. Campos y K. Michalczewsky (2022). Shock tras shock: América Latina y el Caribe frente a las turbulencias del comercio global. *Monitor de Comercio e Integración* 2022. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0004540>.
- Giordano, P., R. Campos y K. Michalczewsky (2023). Qué sigue: reforzar la competitividad ante las demandas de seguridad alimentaria y cambio climático. *Monitor de Comercio e Integración* 2023. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0005287>.
- Giordano, P., R. Campos, K. Michalczewsky y J. De Angelis (2021). El día después: La recuperación comercial de América Latina y el Caribe tras la pandemia. *Monitor de Comercio e Integración* 2021. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0003776>.
- Giordano, P., y C. Ortiz De Mendivil (2021). Trade in Services in Latin America and the Caribbean: an Overview of Trends, Costs, and Policies. IDB Technical Note IDB-TN 02266. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0003801>.
- Giordano, P., y A. Ramos Martínez (2014). Vientos adversos: Políticas para relanzar el comercio en la post-crisis. *Monitor de Comercio e Integración* 2014. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0012794>.
- Giordano, P., y A. Ramos Martínez (2015). La recaída: América Latina y el Caribe frente al retroceso del comercio mundial. *Monitor de Comercio e Integración* 2015. BID. <https://doi.org/10.18235/0000172>.
- Giordano, P., y A. Ramos Martínez (2016). Cambio de marcha: América Latina y el Caribe en la nueva normalidad del comercio global. *Monitor de Comercio e Integración* 2016. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0012821>.
- Giordano, P., A. Ramos Martínez; K. Michalczewsky y B. Ramos (2017). Más allá de la recuperación: La competencia por los mercados en la era digital. *Monitor de Comercio e Integración* 2017. BID. <http://dx.doi.org/10.18235/0012824>.
- Gotsch, M., C. Hipp, J. Gallego y L. Rubalcaba (2011). Knowledge Intensive Services Sector. Sectoral Innovation Watch, Final Sector Report. European Commission. https://www.praxis.ee/uploads/2014/03/sector-report-knowledge_en.pdf.
- Guerrero, P. (2023). ¿Bajarán los fletes marítimos regionales en 2023? Parte 1. Moviliblog. 10 de mayo. <https://blogs.iadb.org/transporte/es/bajaran-los-fletes-maritimos-regionales-en-2023-parte-1/>.
- Guillin, A., I. Rabaud y C. Zaki (2023). Does the Depth of Trade Agreements Matter for Trade in Services? *The World Economy* 46 (12): 3616–3653. <https://doi.org/10.1111/twec.13478>.
- Hernández, R. A., K. Fernandez-Stark, N. Mulder y P. Sauvé (2014). Latin America's Emergence in Global Services: a New Driver of Structural Change in the Region? ECLAC. <https://hdl.handle.net/11362/35949>.
- Hoekman, B., y B. Shepherd (2021). Services Trade Policies and Economic Integration: New Evidence for Developing Countries. *World Trade Review* 20(1): 115–134. <https://doi.org/10.1017/S1474745620000439>.

- ICO (2023). Coffee Outlook and Report. Diciembre. https://icocoffee.org/documents/cy2023-24/Coffee_Report_and_Outlook_December_2023_ICO.pdf.
- ICO (2024). Coffee Market Report. Junio. <https://www.icocoffee.org/documents/cy2023-24/cmr-0624-e.pdf>.
- IMF (2024). Red Sea Attacks Disrupt Global Trade. IMF Blog. 7 de marzo. <https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2024/03/07/Red-Sea-Attacks-Disrupt-Global-Trade>.
- JP Morgan (2024). J.P. Morgan Global Manufacturing PMI®: Global Manufacturing PMI Slips Below 50.0 as Output Growth Slows and New Orders Decline. Julio. <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/8902a6fbba7948948a64e81aa7f95e39>.
- Kadoch, L. (2024). Canal de Panamá aumenta a 50 pies el calado máximo permitido y anuncia 36 cupos de tránsitos diarios a partir de septiembre. Autoridad del Canal de Panamá. 15 de agosto. <https://pancanal.com/canal-de-panama-aumenta-a-36-cupos-de-transitos-diarios/>.
- Kaufmann, D., A. Kraay y M. Mastruzzi (2010). The Worldwide Governance Indicators: Methodology and Analytical Issues. World Bank Policy Research Working Paper WPS 5430. World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/2340e37a-cb4f-5009-9c3b-ab8a254fbfcc/content>.
- Kim, Y., S. Yoon y K.S. Lee (2012). International Competitiveness of Korea Service Industry. *American Journal of Applied Sciences* 9(3): 343–49. <https://doi.org/10.3844/ajassp.2012.343.349>.
- Kochhar, R. (2023). Which U.S. Workers Are More Exposed to AI on Their Jobs? Pew Research Center. 26 de julio. <https://www.pewresearch.org/social-trends/2023/07/26/which-u-s-workers-are-more-exposed-to-ai-on-their-jobs/>.
- Krause, M. (2024). Índice de Calidad Institucional 2024. Red Liberal de América Latina (RELIAL). https://relial.org/wp-content/uploads/2024/07/ICI-2024_web.pdf.
- Lassmann, A., y C. Volpe Martincus (2023). Skills and Multinational Production. *Mimeo*.
- Lennon, C. (2009). Trade in Services: Cross-Border Trade vs. Commercial Presence. Evidence of Complementarity. wiiw Working Papers 59, The Vienna Institute for International Economic Studies, wiiw. <https://wiiw.ac.at/trade-in-services-cross-border-trade-vs-commercial-presence-evidence-of-complementarity-dlp-2027.pdf>.
- Levy Yeyati, E., y D. Judzik (2024). *Automatizados: Vida y trabajo en tiempos de inteligencia artificial*. Planeta.
- Liberatore, A., y S. Wettsetin (2021). The OECD-WTO Balanced Trade In Services Database (BaTIS). WTO. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/daily_update_e/oecd-wto_batis_methodology_bpm6.pdf.
- Liu, R., D. Feils y B. Scholnick (2011). Why Are Different Services Outsourced to Different Countries? *Journal of International Business Studies* 42(4): 558–571. <https://doi.org/10.1057/jibs.2010.61>.

- López, A., A. Niembro y D. Ramos (2014). La competitividad de América Latina en el comercio de servicios basados en el conocimiento. *Revista CEPAL* 113. <https://hdl.handle.net/11362/36956>.
- López, A., y D. Ramos (2013). ¿Pueden los servicios intensivos en conocimiento ser un nuevo motor de crecimiento en América Latina? *Revista Iberoamericana de Ciencia Tecnología y Sociedad* 8(24): 83–115. https://www.scielo.org.ar/scielo.php?pid=S1850-00132013000300006&script=sci_arttext.
- López, A., y D. Ramos (2017). Servicios basados en conocimiento y desarrollo en América Latina. *Comercio Exterior* 3(9): 1–4. <https://www.revistacomercioexterior.com/articulo.php?id=225&t=servicios-basados-en-conocimiento-y-desarrollo-en-america-latina>.
- Loungani, P., S. Mishra, C. Papageorgiou y K. Wang (2017). World Trade in Services: Evidence from a New Dataset. IMF Working Paper WP/17/77. IMF. <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2017/03/29/World-Trade-in-Services-Evidence-from-A-New-Dataset-44776>.
- Martins Guilhoto, J., C. Webb y N. Yamano (2022). Guide to OECD TiVA Indicators, 2021 Edition. OECD Science, Technology, and Industry Working Papers No. 2022/02. OECD Publishing. https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2022/04/guide-to-oecd-tiva-indicators-2021-edition_77019d3b/58aa22b1-en.pdf.
- Mattoo, A., N. Rocha y M. Ruta (2020). *Handbook of Deep Trade Agreements*. World Bank. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/685311594363725995/pdf/Handbook-of-Deep-Trade-Agreements.pdf>.
- Meyer, T. (2007). Offshoring Can't Defy Gravity. Deutsche Bank Research Note No. 27. <https://www.econstor.eu/handle/10419/40636>.
- Mezinova, I., y T. Shepel (2019). Outsourcing and Offshoring in Southern and Eastern Europe: Reasons and Drivers for Competitiveness. IBIMA Conference, Granada.
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (2024a). Monitor do Comércio Exterior Brasileiro: Informativo completo. 4 de octubre. <https://balanca.economia.gov.br/balanca/IPQ/xnota.html>.
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (2024b). Resultados do Comércio Exterior Brasileiro: Dados consolidados. 4 de octubre. https://balanca.economia.gov.br/balanca/publicacoes_dados_consolidados/pg.html.
- Miroudot, S. (2017). The Servicification of Global Value Chains: Evidence and Policy Implications. Documento preparado para la 10ª Reunión Multianual de Expertos sobre Comercio, Servicios y Desarrollo de la UNCTAD, 18–20 de julio, Ginebra. https://unctad.org/system/files/non-official-document/cimem5_2017_124_S3_Miroudot_2.pdf.

- Moran, N. (2024). The Apple Case and Why the Court of Justice Rejected Ireland's Pleas. Brexit Institute News. <https://dcubrexitinstitute.eu/2024/09/the-apple-case-and-why-the-court-of-justice-rejected-irelands-pleas/>.
- Nayyar, G., M. Hallward-Driemeier y E. Davies (2021). *At Your Service? The Promise of Services-Led Development*. World Bank. <https://hdl.handle.net/10986/35599>.
- OECD (1999). Science, Technology, and Industry Scoreboard 1999: Benchmarking Knowledge-based Economies. OECD Publishing. https://doi.org/10.1787/sti_scoreboard-1999-en.
- OMC (2019). Informe sobre el comercio mundial 2019: El futuro del comercio de servicios. https://www.wto.org/spanish/res_s/publications_s/wtr19_s.htm.
- OMC (2024a). Perspectivas del comercio mundial y estadísticas: Actualización de octubre de 2024. https://www.wto.org/spanish/res_s/reser_s/gtos_s.htm.
- OMC (2024b). El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías sigue indicando una débil tendencia al alza del comercio. OMC. 8 de marzo. https://www.wto.org/spanish/news_s/news24_s/wtoi_08mar24_s.htm.
- OMC (2024c). El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías se sitúa por encima de la tendencia, lo que indica un repunte del volumen de comercio. OMC. 4 de septiembre. https://www.wto.org/spanish/news_s/news24_s/wtoi_04sep24_s.htm.
- ONU, Eurostat, FMI, OCDE, OMC, OMT y UNCTAD (2012). *Manual de Estadísticas del Comercio Internacional de Servicios, 2010*. [https://unstats.un.org/unsd/tradeserv/TFSITS/msits2010/docs/MSITS%202010%20M86%20\(Sp\)%20web.pdf](https://unstats.un.org/unsd/tradeserv/TFSITS/msits2010/docs/MSITS%202010%20M86%20(Sp)%20web.pdf).
- Patiño, A., L. Poveda y F. Rojas (2022). Datos y hechos sobre la transformación digital: informe sobre los principales indicadores de adopción de tecnologías digitales en el marco de la Agenda Digital para América Latina y el Caribe. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/46766-datos-hechos-la-transformacion-digital-informe-principales-indicadores-adopcion>.
- Peña Capobianco, J. (2019). Ecuador. Políticas públicas en servicios. ALADI.
- Peña Capobianco, J. (2021). La nueva era de los servicios globales. Caligrama.
- Peña Capobianco, J. (2024). Impuestos e incentivos en el ámbito de los servicios modernos en América Latina y el Caribe. Documento de proyecto LC/TS.2024/83. CEPAL: Santiago.
- Pizzinelli, C., A.J. Panton, M.M. Tavares, M. Cazzaniga y L. Li (2023). Labor Market Exposure to AI: Cross-Country Differences and Distributional Implications. IMF Working Paper No. 2023/216. <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2023/10/04/Labor-Market-Exposure-to-AI-Cross-country-Differences-and-Distributional-Implications-539656>
- Py, L., y F. Hatem (2009). Where do Multinationals Locate Service and Manufacturing Activities in Europe and Why? Comparative Analysis of Enterprise (Micro) Data

- (CAED) Conference, Tokio. 2–4 de octubre. https://gcoe.ier.hit-u.ac.jp/CAED/papers/id072_Py_Hatem.pdf.
- Quindimil, M. (2017). Promover las exportaciones de servicios globales y buenas prácticas de gobernanza en el Perú. <https://comunidades.cepal.org/redlas/sites/redlas/files/2020-10/Sesi3n%20VIII%20-%20Manuel%20Quindimil%20-%20paper.pdf>.
- Ramasamy, B., y M. Yeung (2010). The Determinants of Foreign Direct Investment in Services. *World Economy* 33(4): 573–596. <https://doi.org/10.1111/j.1467-9701.2009.01256.x>.
- Romero, C.A. (2018). La gobernanza de los servicios modernos: el caso de Colombia. Universidad Sergio Arboleda. <https://comunidades.cepal.org/redlas/sites/redlas/files/2020-10/Sesi3n%20C%20-%20Carmen%20Astrid%20Romero%20-%20paper.pdf>.
- Rotunno, L., y M. Ruta (2024). Trade Spillovers of Domestic Subsidies. IMF Working Paper WP/24/41. <https://www.bookstore.imf.org/books/trade-spillovers-of-domestic-subsidies>.
- Rozemberg, R., y R. Gayá (2019). Los servicios basados en el conocimiento en los países de la ALADI. ALADI. <https://hdl.handle.net/20.500.12909/30437>.
- Russell, C. (2024). Exuberant Iron Ore, Subdued Copper Show Different Sides of China Stimulus: Russell. Reuters. 2 de octubre. <https://www.reuters.com/markets/commodities/exuberant-iron-ore-subdued-copper-show-different-sides-china-stimulus-russell-2024-10-02/>.
- Santacreu, A.M. (2023). International Technology Licensing, Intellectual Property Rights and Tax Havens. *The Review of Economics and Statistics*. https://doi.org/10.1162/rest_a_01382.
- Sethi, A., J. Raudabaugh y V. Suman (2021). The 2021 Kearney Global Services Location Index: Toward a Global Network of Digital Hubs. Kearney. <https://enterprise.press/wp-content/uploads/2021/05/The-2021-Kearney-Global-Services-Location-Index—Toward-a-global-network-of-digital-hubs.pdf>.
- Shingal, A. (2010). How Much Do Agreements Matter for Services Trade? <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1586839>.
- Stehrer, R., S. Biege, M. Borowiecki, B. Dachs, J. Francois, D. Hanzl-Weiß, J. Hauknes, A. Jäger, M. Knell, G. Lay, O. Pindyuk y D. Scharfing (2012). Convergence of Knowledge-intensive Sectors and the EU's External Competitiveness. wiiw Research Report No. 377, The Vienna Institute for International Economic Studies, wiiw. <https://wiiw.ac.at/convergence-of-knowledge-intensive-sectors-and-the-eu-s-external-competitiveness-p-2588.html>.
- The Economist (2024). Don't Celebrate China's Stimulus Just Yet. 3 de octubre. <https://www.economist.com/leaders/2024/10/03/dont-celebrate-chinas-stimulus-just-yet>.

- The White House (2024). FACT SHEET: President Biden Takes Action to Protect American Workers and Businesses from China's Unfair Trade Practices. 14 de mayo. <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2024/05/14/fact-sheet-president-biden-takes-action-to-protect-american-workers-and-businesses-from-chinas-unfair-trade-practices/>.
- Trachtenberg, D. (2022). Tax Barriers to Services Imports in Latin America and the Caribbean: the Case of IT Services. IDB. <http://dx.doi.org/10.18235/0004511>.
- UN, Eurostat, IMF, OECD, UNCTAD, UNWTO y WTO (2016). *Manual on Statistics of International Trade in Services 2010. Compiler's Guide*. United Nations Statistics Division. https://unstats.un.org/unsd/trade/publications/14-66197-E-MSITS%202010%20Compilers%20Guide_WEB.pdf.
- UNCTAD (2024a). Global Trade Update. Special Insight: Trade and Industrial Policy. Julio. <https://unctad.org/system/files/official-document/ditcinf2024d2.pdf>.
- UNCTAD (2024b). Trade and Development Report Update, April 2024. https://unctad.org/system/files/official-document/gdsinf2024d1_en.pdf.
- Uruguay XXI. (2017). Informe de servicios globales. Uruguay XXI.
- van der Marel, E. (2011). Determinants of Comparative Advantage in Services. Working Paper, Groupe d'Economie Mondiale. <http://gem.sciences-po.fr/index.html>.
- Volpe Martincus, C. (2023). Services Trade: Data for Services Trade and Development Policies. Documento preparado para la 10ª Reunión Multianual de Expertos sobre Comercio, Servicios y Desarrollo de la UNCTAD, 18–20 de julio, Ginebra. https://unctad.org/system/files/non-official-document/tsce-myem2023-29-Statement-S6-Volpe_en.pdf.
- Volpe Martincus, C., e I. Marra de Artiñano (2023a). Firm-Level Services Exports in Developing Countries: Patterns and Determinants. Mimeo.
- Volpe Martincus, C., e I. Marra de Artiñano (2023b). Domestic Firms, Foreign Affiliates, and Exports in Developing Countries: Goods vs. Services. Mimeo.
- Volpe Martincus, C., I. Marra de Artiñano, M. Sztajerowska y J. Carballo (2021). *Making the Invisible Visible: Investment Promotion and Multinational Production in Latin America and the Caribbean*. IDB. <https://publications.iadb.org/publications/english/document/Making-the-Invisible-Visible-Investment-Promotion-and-Multinational-Production-in-Latin-America-and-the-Caribbean.pdf>.
- Weresa, M.A., y A.M. Kowalski (2020). Competitiveness of the Service Sector—Concept Approach, Definition and Measurement Method. En M.A. Weresa y A.M. Kowalski (eds.), *Poland Competitiveness Report 2020—Focus on Service Sector*. SGH Publishing House. <https://www.sgh.waw.pl/kgs/sites/kgs/files/2023-06/Poland-Competitiveness-Report-2020.pdf>.

- Wettstein, S., A. Liberatore, J. Magdeleine y A. Maurer (2019). A Global Trade in Services Data Set by Sector and Mode of Supply (TISMOS). WTO. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/daily_update_e/tismos_methodology.pdf.
- World Bank (2024). Global Economic Prospects, June 2024. <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>.
- World Bank y WTO (2024). World Bank–WTO Services Trade Restrictions Index (STRI) Methodology. <https://itip-services-worldbank.wto.org/docs/WB-WTO%20STRI%20Methodology.pdf>.

Anexo Metodológico 1

Estimación del valor del comercio mundial y regional

Este anexo resume aspectos de la estimación de las series del comercio mundial publicadas por la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) y de la serie utilizada de exportaciones de América Latina.

Monitor del comercio mundial del CPB

El CPB compila las series mensuales de comercio para cada país de fuentes seleccionadas que tienen su información disponible en línea. Una vez obtenidos, los datos se estandarizan en términos de frecuencia y denominación (en dólares). De esta forma, se construyen series consistentes de valores, precios y volúmenes. Adicionalmente, se utilizan diferentes fuentes y técnicas a nivel país para completar las observaciones faltantes para los meses más recientes. Los datos por país se agregan regionalmente, lo cual implica completar los datos por país que no están disponibles con las tasas de crecimiento de la región. El Monitor del CPB cubre 81 países. Se utilizan las series desestacionalizadas provistas por la fuente primaria y, en caso de que no estén disponibles, se desestacionalizan. El año base de las series es 2021.

Estimación de las exportaciones de América Latina

La serie de exportaciones desestacionalizadas comprende a los 18 países de AL: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela. La serie se construye a partir de fuentes nacionales y estimaciones propias para Venezuela (Ver Anexo Metodológico 2). No se incluye al Caribe por falta de datos mensuales actualizados.

Anexo Metodológico 2

Índices de precio, volumen y términos de intercambio

Este anexo resume la metodología empleada para estimar los índices de precios de las exportaciones e importaciones, los índices de volumen y los términos de intercambio que se utilizan en los Capítulos 1 y 2 en forma agregada.

Series mensuales

La descomposición de las variaciones en precio y volumen de las exportaciones de AL en el primer semestre de 2024 presentada en los Gráficos 3 (Capítulo 1) y 9 y 10 (Capítulo 2), provienen de un índice mensual de volumen agregado que comprende diez países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Los índices de los volúmenes de exportación surgen de fuentes oficiales en los casos de Argentina (Instituto Nacional de Estadística y Censos), Brasil (Fundação Centro de Estudos do Comércio Exterior), Chile (Banco Central de Chile), Colombia (Banco de la República), Perú (Banco Central de Reserva) y Uruguay (Banco Central). La serie de El Salvador se deflactó en base a *Monthly import price index for BEA end use excluding fuels* (BLS). La serie de Paraguay surge de los volúmenes reportados por el Banco Central para los principales productos de exportación, y agregados según la estructura exportadora de 2010. En el caso de México, se deflactó la serie de valor de exportaciones con el índice de precios de importaciones publicado por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de EE. UU. (BLS). Los volúmenes de exportación de Venezuela se calcularon con información de la OPEP referente a los precios del petróleo tipo Meroy. La agregación geométrica de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el año 2015. En el caso de las importaciones, se utilizaron los índices de precios y volúmenes publicados por las fuentes oficiales de la lista mencionada con exclusión de Venezuela.

Series anuales

Se calcularon índices de precios de Laspeyres para importaciones y exportaciones. La metodología detallada se encuentra en Giordano et al. (2023). Las metodologías se adaptaron en función de la disponibilidad y calidad de la información desagregada, según se indica a continuación:

Metodología 1: Corrientes de comercio sudamericanas e importaciones de países centroamericanos

La primera hace uso de microdatos primarios disponibles en INTEGRA, empleados para estimar deflatores de las exportaciones e importaciones de los países sudamericanos y de las importaciones de los países centroamericanos. Para las exportaciones e importaciones de Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, El Salvador, Paraguay, Perú y Uruguay, y para las importaciones de Costa Rica y Guatemala se calcularon los índices de precios tipo Laspeyres desagregados a nivel de subpartida del SA (6 dígitos) con 2015 como año base. Los cálculos se elaboraron a partir de la información sobre los valores corrientes y los volúmenes físicos reportada por fuentes oficiales nacionales a INTEGRA a septiembre de 2024, y de COMTRADE para el caso de las importaciones de Venezuela, obtenidas según lo reportado por los países como exportaciones a ese destino. En el caso de Chile, por excepción y debido a inconsistencias en los registros de los volúmenes, se utilizó el índice de precios del Banco Central de Chile.

Metodología 2: Exportaciones de países centroamericanos

La segunda utiliza deflatores elaborados por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de EE. UU. (BLS) y se aplica a las exportaciones de los países centroamericanos.

Este grupo comprende Costa Rica y Guatemala. Considerando algunos problemas detectados, particularmente en los microdatos de volúmenes físicos de manufacturas, se optó por realizar estimaciones a precios constantes a nivel de capítulo del SA (2 dígitos), empleando los índices de precios de las importaciones de EE.UU. de la BLS. La desagregación comprende 31 capítulos del SA: 2, 3, 7, 8, 9, 22, 27, 28, 29, 30, 38, 39, 40, 42, 48, 62, 63, 64, 72, 73, 74, 76, 82, 83, 84, 85, 87, 90, 94, 95, 96. Los cálculos se elaboraron a partir de la información sobre los valores corrientes reportada por fuentes oficiales nacionales a INTEGRA a septiembre de 2024.

En el caso de México, se deflactó la serie de valor de exportaciones con el índice de precios de importaciones “All commodities from Mexico” publicado por BLS.

Metodología 3: Exportaciones de Venezuela

Se estimaron los índices de precios con datos de la OPEP sobre el petróleo tipo Merey y los índices de volúmenes con base en la información primaria y secundaria de volúmenes de producción de esa misma fuente.

Notas adicionales

No se dispuso a la fecha de información completa para los países del Caribe por lo que se excluye la subregión del cálculo.

Los indicadores agregados de la región y de los grupos de países presentados en los Gráficos 3 (Capítulo 1) y 9 y 10 (Capítulo 2) se obtuvieron como promedios ponderados de los índices de volumen y precio de los flujos de comercio de los países considerados. Como ponderadores se utilizaron los pesos relativos de las exportaciones o importaciones de las economías integrantes del grupo en cada año.

En general, los datos de los últimos dos años están sujetos a revisiones por las respectivas fuentes y no necesariamente coinciden con cifras posteriormente actualizadas y publicadas por estas. Por ello, las estimaciones referidas deben considerarse preliminares.

Anexo Metodológico 3

Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios

Las cifras de 2020 a 2024 de los Cuadros 1, 2 y 3 (Capítulo 2) son preliminares y sujetas a cambios por parte de las oficinas nacionales.

Cuadros 1 y 2

Las exportaciones de bienes están expresadas en valores libre a bordo (FOB, por sus siglas en inglés) y las importaciones en valores que incluyen costo, seguro y flete (CIF, por sus siglas en inglés). Para Venezuela se estimaron las exportaciones con base en datos de precios y volúmenes reportados por la OPEP (ver Anexo Metodológico 2) y las importaciones con datos espejo del FMI (exportaciones registradas por los socios comerciales con destino a Venezuela). En el caso de Perú se consideraron las exportaciones embarcadas publicadas por SUNAT. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen REC. La información de Panamá se refiere solamente a exportaciones e importaciones nacionales. En el caso del Caribe, al momento de la publicación, solo se contaba con registros de Barbados, Belice, Guyana y Surinam para el primer semestre de 2024, de Bahamas y Trinidad y Tobago hasta el primer trimestre y de Jamaica hasta abril.

Cuadro 3

La definición de las exportaciones de servicios corresponde a la sexta versión del Manual de Balanza de Pagos. Los datos de México son del Banco de México. Los de Bolivia, Guatemala, Nicaragua, Surinam y Trinidad y Tobago corresponden a exportaciones de servicios del FMI. Los datos de Bahamas, Barbados, Guyana, Haití y Venezuela corresponden a OMC. La tasa de 2024 de Jamaica se estimó en base a los valores exportados de servicios totales provenientes del FMI y del Banco Central de Jamaica. El valor de las exportaciones de servicios del primer trimestre de 2024 es una estimación que excluye a los países para los cuales los datos no estaban disponibles al momento de cierre de esta edición.

Capítulo 4: Definición de servicios basados en conocimiento

Los SBC comprenden servicios empresariales, profesionales, técnicos, informáticos y creativos que utilizan intensivamente alta tecnología y/o trabajo calificado para aprovechar las innovaciones tecnológicas. En esta categoría se agrupan: los cargos por uso de propiedad intelectual; los servicios personales, culturales y recreativos; los de telecomunicaciones, informática e información; y los otros servicios empresariales.

Anexo Metodológico 4

Tratamiento de los datos en el análisis del comercio intrarregional

Agrupaciones de países por grupos y esquemas de integración

Alianza del Pacífico: Colombia, Chile, México y Perú.

CAN: Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú. Colombia y Perú, que son miembros tanto de la AP como de la CAN, son considerados en ambos bloques. Sin embargo, cuando se hace referencia a los totales para AL o ALC, son considerados solo una vez para evitar el doble conteo.

CARD: Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana. El grupo incluye a República Dominicana, dado que este último país pertenece al SICA y, a su vez, tiene acuerdos comerciales con los demás integrantes del grupo. No se incluye a Belice que, si bien pertenece al SICA, no cuenta con acuerdos comerciales con la mayor parte de los países de Centroamérica, a excepción de Guatemala y Costa Rica.

CARICOM: Antigua y Barbuda, Bahamas, Barbados, Belice, Dominica, Granada, Guyana, Haití, Jamaica, Monserrat, Santa Lucía, San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas, Surinam, y Trinidad y Tobago.

MERCOSUR: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay. El análisis no incluye a Bolivia, que se incorporó oficialmente al bloque en agosto de 2024.

América Latina y el Caribe: incluye todos los países mencionados y Venezuela.

Base de datos y estimaciones

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos: Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Barbados: Barbados Statistical Service y Banco Central de

Barbados; Belice: Statistical Institute of Belize; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior; Chile: Banco Central de Chile; China: Oficina Nacional de Estadísticas de China; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Banco Central de Costa Rica y PROCOMER; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: US International Trade Commission; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: Bureau of Statistics; Honduras: Banco Central de Honduras; Jamaica: Statistical Institute of Jamaica; México: Banco de México; Nicaragua: Ministerio de Fomento, Industria y Comercio y Banco Central de Nicaragua; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Banco Central de Reserva de Perú y Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria; República Dominicana: Dirección General de Aduanas; Surinam: Central Bank of Suriname; Unión Europea: Eurostat; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP, FMI y Banco Central de Venezuela.

Anexo Metodológico 5

Actualización del indicador de integración económica

El indicador agregado de integración se conforma de cuatro dimensiones: comercial, productiva, física e institucional. Cada dimensión está conformada por indicadores que miden diferentes aspectos de la integración con frecuencia anual y por país. En Giordano et al. (2021) se encuentran detalladas la metodología y las bases de datos utilizadas para los cálculos. A continuación, se explicitan las modificaciones incorporadas en esta edición que difieren de la forma de cálculo citada.

Por un lado, para la dimensión física se limitó el cálculo a un promedio simple de dos indicadores: la ratio entre el promedio del índice de conectividad del transporte marítimo y un índice de calidad y extensión de la infraestructura; y se excluyó el indicador de costos del comercio por no contarse con actualizaciones para 2023 de la *ESCAP-World Bank Trade Cost Database*. El índice de conectividad surge del *Liner Shipping Connectivity Index* de UNCTAD, consultado en agosto de 2024 y, a diferencia del utilizado en Giordano et al. (2021), no cuenta con registros bilaterales. El segundo indicador corresponde la dimensión de Infraestructura del *World Competitiveness Ranking* del *IMD World Competitiveness Center*, y reemplazó al pilar de infraestructura del *Global Competitiveness Report* del *World Economic Forum* utilizado previamente y que no se han publicado actualizaciones. Aunque el indicador considerado contiene variadas dimensiones, desde infraestructura básica hasta tecnológica y científica, así como cuestiones relacionadas a la salud, el ambiente y la educación, todos los aspectos son relevantes para una mejor inserción internacional. Resulta obvio que una infraestructura de transporte eficiente permite a los países conectarse mejor con los mercados internacionales, facilitando el comercio de bienes y servicios, pero se debe considerar que la infraestructura doméstica también es relevante. A modo de ejemplo los inversionistas extranjeros suelen considerar la calidad de la infraestructura (transporte, energía, telecomunicaciones) al decidir dónde establecer operaciones, así como también esta permite a los países insertarse en cadenas globales de valor, facilitando la integración de procesos productivos con otras economías. Además, una infraestructura adecuada

en términos de acceso a servicios básicos, educación y salud, mejora la calidad de vida de la población y crea un entorno favorable para el desarrollo del capital humano, esencial para competir en mercados internacionales.

En la dimensión institucional se excluyó el costo arancelario por no contarse con actualizaciones para 2023 de la *ESCAP-World Bank Trade Cost Database*.

Anexo Metodológico 6

Análisis empírico de las exportaciones de servicios basados en conocimiento

La base de datos presenta una estructura de panel para 76 países y un período de cobertura de 2012 a 2021. El modelo propuesto se estimó mediante efectos fijos, específicamente, utilizando la transformación *within*. En términos generales, y siguiendo a Wooldridge (2009), el punto de partida es el siguiente modelo de datos de panel:

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{it1} + \beta_2 X_{it2} \dots \dots + \beta_k X_{itk} + v_i + \varepsilon_{it}$$

donde v_i es el efecto inobservable específico para cada unidad e invariable en el tiempo y ε_{it} el error idiosincrático con las propiedades usuales ($E(\varepsilon_{it}) = 0$, homosedástico, no autocorrelacionado, no correlacionado con X , no corroleacionado con v_i).

La especificación de efectos fijos intragrupal o *within* se expresa como:

$$(Y_{it} - \bar{Y}_i) = \beta_1 (X_{it1} - \bar{X}_{i1}) + \dots \dots \dots + \beta_k (X_{itk} - \bar{X}_{ik}) + (\varepsilon_{it} - \bar{\varepsilon}_i)$$

La elección modelo de efectos fijos, frente a las especificaciones *pooled* y efectos aleatorios, responde a la aplicación de la prueba LM de Breusch y Pagan y el test de Hausman. La prueba LM de Breusch-Pagan se utiliza para determinar si es necesario un modelo de efectos aleatorios frente a una especificación *pooled*. En el contexto bajo estudio, el test ofreció evidencia a favor de una especificación de efectos aleatorios que contemple, a diferencia del modelo *pooled*, las heterogeneidades individuales no observables. No obstante, luego de la aplicación del test de Hausman, estas heterogeneidades fueron tratadas con la especificación de efecto fijos. El test de Hausman prueba si las diferencias entre los estimadores del modelo de efectos fijos y aleatorios no son sistemáticas (y por lo tanto es preferible usar efectos aleatorios), es decir, si $Cov(v_i, x_{it}) = 0$ (hipótesis nula). En el contexto bajo estudio, se rechazó la hipótesis nula, por lo cual, se concluyó que efectos fijos es la especificación adecuada frente a efectos aleatorios, dado que resulta consistente en comparación a esta.

El Monitor de Comercio e Integración 2024 analiza la evolución reciente de los flujos comerciales de América Latina y el Caribe y señala el regreso a un sendero de bajo crecimiento comercial similar al observado en la prepandemia, en un contexto de alta incertidumbre y crecientes tensiones comerciales globales. Destaca el potencial del comercio de servicios basados en conocimiento y evalúa los determinantes internos y externos de la competitividad de las economías de la región en este sector.

