

2025 | M O N I T O R
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

VIENTOS DE CAMBIO

LA VALORIZACIÓN DE LOS SERVICIOS TURÍSTICOS
ANTE LA RECONFIGURACIÓN DEL COMERCIO DE BIENES

Coordinado por
Paolo Giordano

Noviembre 2025



2025 | M O N I T O R
DE COMERCIO E INTEGRACIÓN

VIENTOS DE CAMBIO

LA VALORIZACIÓN DE LOS SERVICIOS TURÍSTICOS
ANTE LA RECONFIGURACIÓN DEL COMERCIO DE BIENES

Coordinado por
Paolo Giordano

Noviembre 2025



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

Giordano, Paolo.

Vientos de cambio: la valorización de los servicios turísticos ante la reconfiguración del comercio de bienes / Paolo Giordano, Rosario Campos, Kathia Michalczewsky; Paolo Giordano, coordinador.

p. cm. – (Monografía del BID; 1316)

“Monitor de Comercio e Integración 2025”—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. Michalczewsky, Kathia. IV. Banco Interamericano de Desarrollo. Sector de Productividad, Comercio e Innovación. V. Título. VI. Serie.

IDB-MG-1316

Códigos JEL: F1, F10, F14.

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

<http://www.iadb.org>

Copyright © 2025 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

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 CNUDMI (UNCITRAL). 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 CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

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 del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

El Monitor es producto de un esfuerzo de investigación del BID llevado a cabo por el Sector de Productividad, Comercio e Innovación (PTI), 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 en PTI, y escrita en colaboración con Rosario Campos y Kathia Michalczewsky.

Gustavo Svarzman y Jérica De Angelis proveyeron insustituible apoyo en el análisis de los datos reflejados en varias secciones del documento. Carolina Barco, Celeste Canova y Julieta Giovannini colaboraron en la recopilación de los datos.

El equipo agradece los comentarios y aportes de Jaime Granados, Juliana Bettini, Roberto Durán, Claudina González, Natalia Porto, Ricardo Rozemberg, y Graciana Rucci.

María Lidia Viquez Mora 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 2025.

Índice

Prólogo	vii
Lista de abreviaturas	ix
Resumen ejecutivo.....	xi
1 Cambios e incertidumbre en los mercados mundiales.....	1
La reconfiguración de los flujos comerciales globales	1
La evolución de los precios de las materias primas	7
Riesgos y perspectivas	9
2 El crecimiento del comercio de la región	13
El desempeño por subregiones, países y sectores.....	13
El aporte de los precios y volúmenes.....	20
La resiliencia de los servicios	24
Señales divergentes sobre las perspectivas futuras	28
3 La dinámica del comercio extra e intrarregional	33
La demanda externa de los socios comerciales.....	34
Las exportaciones extra e intrarregionales	36
Los flujos comerciales por bloque	38
El avance de la integración económica y comercial	42
4 El turismo internacional como dinamizador de las exportaciones.....	47
El auge del turismo internacional	48
El turismo de la región en el contexto global	50
El turismo internacional por subregión y países	54
Los determinantes del desempeño del turismo internacional	64
Conclusión	79
Referencias.....	85

Anexo Metodológico 1: Estimación del valor del comercio mundial y regional . . 91

Anexo Metodológico 2: Índices de precio, volumen y términos
de intercambio 93

Anexo Metodológico 3: Estadísticas de exportaciones de bienes y servicios . . . 97

Anexo Metodológico 4: Tratamiento de los datos en el análisis
del comercio intrarregional 99

Anexo Metodológico 5: Actualización del indicador de integración
económica..... 101

Anexo Metodológico 6: Análisis empírico de las exportaciones
servicios turísticos 103

Prólogo

En el último año, la economía mundial ha estado marcada por la fragmentación económica, la reconfiguración de las políticas comerciales a nivel global y el surgimiento de nuevos regímenes regulatorios. Estos factores introdujeron cierta dosis de incertidumbre en los determinantes de los flujos internacionales de comercio e inversiones. A pesar de este contexto, los intercambios globales de mercancías han mostrado una notable resiliencia. En paralelo, el comercio de servicios ha mantenido su dinamismo, impulsado principalmente por la recuperación del turismo, que volvió a niveles prepandemia.

Este entorno condiciona las perspectivas comerciales de América Latina y el Caribe. Las exportaciones de bienes se aceleraron levemente a inicios de 2025, aunque a un ritmo inferior al del comercio mundial. La expansión de los volúmenes, sostenida principalmente por estrategias empresariales de gestión de inventarios ante los cambios en las condiciones de acceso a los mercados, se produjo en un contexto de moderación de los precios. Por su parte, las exportaciones de servicios continuaron creciendo de manera sostenida, impulsadas por el turismo, así como por los servicios basados en conocimiento. Sin embargo, los indicadores más recientes ofrecen señales mixtas sobre la solidez de esta expansión comercial en los próximos meses.

El Monitor de Comercio e Integración 2025 es la décima tercera edición del informe anual del Sector de Productividad, Comercio e Innovación del Banco Interamericano de Desarrollo, que analiza la inserción de América Latina y el Caribe en el sistema comercial mundial, compara su evolución con la de otras regiones y examina la dinámica comercial por países y en los principales bloques subregionales. Esta edición incorpora un análisis de mediano plazo sobre el turismo y sus determinantes de desempeño como un sector cada vez más estratégico para la región.

En este contexto, el informe presenta un diagnóstico actualizado del turismo internacional y confirma su consolidación como motor del comercio de servicios y fuente relevante de generación de divisas. Si bien se registraron, en promedio, niveles récord de arribos e ingresos, persiste una marcada heterogeneidad subregional. Asimismo, la oferta turística permanece concentrada en segmentos tradicionales, como el turismo de ocio (sol y playa, resorts, shopping) o el cultural (museos, monumentos,

festivales), con una menor diversificación que el promedio mundial. Desde un enfoque estructural, el análisis revela que la expansión del sector turístico está fuertemente asociada a la dotación de infraestructura, al capital humano y a la valorización de los atractivos turísticos, en los que persisten brechas estructurales y oportunidades para incrementar la eficacia de las políticas públicas de la región.

Confiamos en que esta nueva edición del Monitor contribuirá a identificar, diseñar e implementar políticas que mejoren el clima de negocios e inversión, fortalezcan la productividad y competitividad empresarial y promuevan un crecimiento más sostenible, basado en las exportaciones.

Fabrizio Opertti
Gerente, Sector de Productividad, Comercio e Innovación

Lista de abreviaturas

a.a.	anual acumulativo
ADEFA	Asociación de Fabricantes de Automotores
AL	América Latina
ALC	América Latina y el Caribe
ANFAVEA	<i>Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores</i>
AP	Alianza del Pacífico
BDI	<i>Baltic Dry Index</i>
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BLS	<i>Bureau of Labor Statistics</i>
BCOM	<i>Bloomberg Commodity index</i>
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>
CPB	<i>Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis</i>
CRB	<i>Commodity Research Bureau Index</i>
CST	Cuenta Satélite de Turismo
EE. UU.	Estados Unidos
FMI	Fondo Monetario Internacional
FOB	<i>Free On Board</i>
ICTD	<i>International Centre for Tax and Development</i>
IED	inversión extranjera directa
INEGI	Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México
LATLI	<i>Latin American Trade Leading Index</i>
LATNI	<i>Latin American Trade Nowcasting Index</i>
log	logaritmo natural
MERCOSUR	Mercado Común del Sur
NBS	Oficina Nacional de Estadística de China
n.d.	no disponible
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
OIT	Organización Internacional del Trabajo
OMC	Organización Mundial del Comercio
ONU	Organización de las Naciones Unidas

OPEP	Organización de los Países Exportadores de Petróleo Plus
p.p.	puntos porcentuales
PCA	análisis de componentes principales (por sus siglas en inglés)
PC	componente principal (por sus siglas en inglés)
PD	Países desarrollados
PED	Países en desarrollo
PIB	Producto Interno Bruto
PMI	<i>Purchasing Managers' Index</i>
PTI	Sector de Productividad, Comercio e Innovación
REC	regímenes especiales de comercio
SBC	Servicios Basados en Conocimiento
SICA	Sistema de Integración Centroamericana
TIC	tecnologías de la información y la comunicación
TTDI	Índice de Desarrollo de Viajes y Turismo (por sus siglas en inglés)
UE	Unión Europea
UNCTAD	<i>United Nations Conference on Trade and Development</i>
USITC	<i>US International Trade Commission</i>
WEF	<i>World Economic Forum</i>
WTTC	<i>World Travel & Tourism Council</i>

Resumen ejecutivo

El *Monitor de Comercio e Integración 2025* analiza los factores que determinaron la evolución del comercio mundial y la leve aceleración de las exportaciones de América Latina y el Caribe (ALC). El informe destaca que, en un contexto global marcado por alta incertidumbre y reconfiguración de las reglas comerciales en los mercados de bienes, el desempeño de la región fue positivo, excediendo las expectativas, aunque más débil que el promedio mundial. Dado el peso estratégico de las exportaciones de servicios turísticos, mejorar los resultados del sector se vuelve una prioridad ineludible de política.

Las exportaciones de bienes de la región ganaron dinamismo en un contexto de aceleración de los volúmenes y atonía de precios, mientras que las ventas de servicios continuaron creciendo a un ritmo notable. De cara al futuro, el escenario global presenta elevada inestabilidad en un contexto de redefinición de las políticas comerciales y de los marcos regulatorios que las acompañan.

- Tras la expansión de 4,4% en 2024, las exportaciones de bienes de ALC se aceleraron a 4,6% en el primer semestre de 2025.
- El mayor dinamismo reflejó la expansión más rápida de las cantidades exportadas (de 2,5% a 3,7%) en un contexto de moderación de los precios (de 1,6% a 0,6%).
- Los términos de intercambio continuaron mejorando (1,2%) debido a la contracción de los precios de las importaciones y el aumento de los de las exportaciones.
- En el primer trimestre de 2025, las exportaciones de servicios de la región se mantuvieron dinámicas (8,2% interanual) y continuaron creciendo a un ritmo mayor que la media global (4,0%).
- Los indicadores adelantados del crecimiento de las exportaciones muestran resultados encontrados sobre la solidez de la expansión, en un contexto de alta imprevisibilidad.
- De cara al futuro, el escenario se caracteriza por elevada incertidumbre determinada por la variabilidad de las políticas comerciales y riesgos a la baja asociados al aumento de las tensiones geoeconómicas, la tendencia a la desaceleración de la demanda externa y al aumento de la volatilidad de precios.

La demanda extrarregional continuó siendo determinante para el desempeño de las exportaciones, aunque se desaceleró, mientras que los envíos a los socios de la región revirtieron la contracción del año previo. Sin embargo, el menor ritmo de expansión de los flujos dentro de ALC dio lugar a una caída del coeficiente del comercio intrarregional. Un indicador sintético de varias dimensiones de la integración económica revela un deterioro generalizado, tanto a nivel global como regional.

- El incremento de las exportaciones en el primer semestre de 2025 se explicó tanto por el aumento de las extrarregionales (4,6%) como de las intrarregionales (2,2%).
- Las ventas externas a Estados Unidos y la Unión Europea se aceleraron, mientras que los envíos a China se redujeron.
- En todos los bloques de integración comercial aumentaron las exportaciones hacia fuera de la región, excepto en el MERCOSUR.
- Los flujos hacia ALC aumentaron solo en Centroamérica y República Dominicana y en el MERCOSUR, mientras que los intrazona se expandieron en todos los bloques subregionales, excepto la Alianza del Pacífico.
- Una muestra limitada de países del Caribe indica que las ventas externas agregadas del bloque se mantuvieron dinámicas, pero el desempeño comercial fue muy heterogéneo entre las economías de la subregión.
- Los flujos intrarregionales perdieron participación en el comercio de la región y representaron 13,1% del total en el primer semestre de 2025, reflejando una caída de 0,4 puntos porcentuales respecto de 2024.
- El indicador agregado de integración económica señala un retroceso generalizado a nivel global, con un deterioro más profundo en la región.

Dada la reconfiguración del comercio global de bienes, es relevante explorar el potencial en el sector de los servicios. En este ámbito, el turismo internacional se consolidó como un motor clave del crecimiento comercial en el mundo y en América Latina y el Caribe en particular. La región alcanzó niveles récord en arribos e ingresos en 2024 completando la recuperación pospandemia, aunque con una marcada heterogeneidad subregional. Un análisis de los flujos de turistas internacionales indica que la valorización de los atractivos turísticos e inversiones en factores productivos como infraestructura y capital humano, donde la región presenta rezagos significativos, incidirían decisivamente en el desarrollo del potencial turístico de la región.

- Las exportaciones mundiales de servicios turísticos crecieron, en promedio, 3,3% anual acumulativo (a.a.) entre 2014 y 2024, en línea con el comercio global de servicios y por encima del de bienes (2,8%).

- El dinamismo del turismo global fue impulsado por la expansión del transporte aéreo de bajo costo, la masificación digital y el fortalecimiento de marcos regulatorios y acuerdos que facilitan la movilidad.
- En la última década, las exportaciones de servicios turísticos de ALC crecieron 5,2% a.a., una tasa superior al promedio global (3,3%) y a la de los bienes y servicios totales de la región (3,9% a.a.).
- El peso del turismo en las economías es heterogéneo en ALC: el Caribe y Centroamérica dependen fuertemente de este sector, mientras que en Sudamérica y México su incidencia relativa es menor.
- Estados Unidos y Europa son los principales emisores de turistas hacia ALC, mientras que el mercado intrarregional, aunque relevante en Sudamérica, sigue poco explotado en el Caribe y Centroamérica.
- Las exportaciones turísticas de ALC se concentran en segmentos tradicionales de ocio, con menor diversificación que el promedio mundial, lo que aumenta la vulnerabilidad frente a *shocks* exógenos.
- La región se encuentra rezagada en cuestiones asociadas a la seguridad, la infraestructura y los recursos turísticos.
- Un análisis empírico de las llegadas de turistas internacionales destaca la relevancia de los atractivos turísticos y de los factores productivos como infraestructura y capital humano, mientras que el entorno institucional ha tenido una incidencia menos significativa.
- Inversiones para cerrar brechas estructurales, la valorización y diversificación de los atractivos y reformas institucionales y de políticas que contribuyan a servicios turísticos de mayor calidad son clave para potenciar la contribución del sector a la expansión de las exportaciones, del crecimiento y del desarrollo local sostenible.

Cambios e incertidumbre en los mercados mundiales

1

Tras una recuperación de 1,6% en 2024, el comercio global aumentó 5,7% interanual en el primer semestre de 2025. La optimización de los inventarios antes de las subas arancelarias en los Estados Unidos contribuyó a que el comercio se acelerara en la primera mitad de 2025. Tanto en 2024 como durante el primer semestre de 2025, los volúmenes explicaron la mayor parte del intercambio comercial global. Por su parte, los precios se revirtieron y registraron una leve variación positiva, aunque en un marco de fuerte inestabilidad. En un contexto de mayor incertidumbre comercial y de volatilidad en los mercados de los productos básicos, el valor de las exportaciones de América Latina se aceleró levemente a 4,3% en el primer semestre de 2025 luego de aumentar 4,1% en 2024. El comercio global de servicios se desaceleró.

La reconfiguración de los flujos comerciales globales

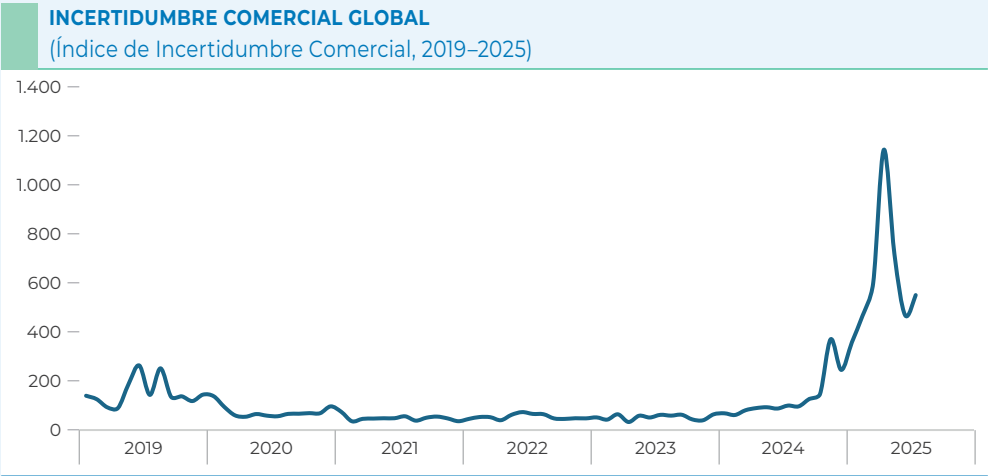
Luego de un primer trimestre de 2025 de expansión del comercio mundial por la anticipación a los aumentos de los aranceles, en abril las perturbaciones comerciales entre las principales economías del mundo desencadenaron una fase de reestructuración de los mercados globales caracterizada por alta volatilidad. El incremento de los aranceles de Estados Unidos (EE.UU.) a la mayoría de los países fue seguido de una tregua temporal con China en mayo y un nuevo acuerdo con la Unión Europea (UE) a fines de julio. En junio, EE.UU. subió nuevamente los aranceles al acero y al aluminio, que se ampliaron a más productos en agosto. A pesar de la pausa en el conflicto arancelario, la imprevisibilidad sobre las políticas comerciales globales impactó sobre la confianza empresarial y de los consumidores, y afectó las perspectivas de crecimiento mundial. Si bien el efecto fue menor que lo esperado inicialmente, la incertidumbre comercial global alcanzó niveles sin precedentes (Recuadro 1) y se modificaron las percepciones sobre las presiones inflacionarias y las tasas de interés futuras¹.

Las tensiones comerciales afectaron a los mercados.

¹ FMI (2025a).

RECUADRO 1 • INCERTIDUMBRE EN LA POLÍTICA COMERCIAL

Las tensiones geopolíticas y la proliferación de restricciones comerciales generaron un aumento de la imprevisibilidad de las condiciones de acceso a los mercados. El Gráfico muestra el índice de incertidumbre comercial^a, que cuenta la frecuencia con que aparecen las palabras “incertidumbre” y “política comercial” conjuntamente en los principales diarios. Este indicador permite poner en perspectiva la fase expansiva del comercio global durante el primer semestre de 2025.



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de Federal Reserve Board.

La incertidumbre tiene dos efectos económicos principales: de modo directo incrementa los costos del comercio, a la vez que tiene un impacto indirecto sobre el consumo y el ahorro de los hogares, así como sobre la confianza empresarial y la inversión, especialmente en los sectores basados en insumos importados. El principal canal de transmisión es a través del valor de la opción de esperar (*option value of waiting*), un fenómeno que surge porque las inversiones en comercio (como la entrada a mercados de exportación o la adopción de insumos, tecnologías, etc.) a menudo implican costos hundidos^b. En particular, si la adopción de un nuevo insumo requiere una inversión con costos hundidos, entonces la posibilidad de aumentos en el precio de ese insumo —por ejemplo, debido a barreras comerciales— reduce la adopción de dicho insumo (efecto de sustitución) y posiblemente también de otros insumos (efecto de complementariedad)^c. En el marco de la política comercial, en particular, los aranceles son impuestos a las importaciones que generan una brecha entre el precio internacional y el precio doméstico de un bien en el país que los impone. En el corto plazo, el aumento de los aranceles incrementa los costos de los bienes finales e intermedios importados. Si bien los exportadores pueden absorber ciertas pérdidas en sus márgenes, la parte residual del aumento del costo puede trasladarse a los precios internos y

^a El Índice de Incertidumbre Comercial (TPU) es elaborado por la Federal Reserve Board y mide la atención de los medios a las noticias relacionadas con la incertidumbre de la política comercial. El índice refleja los resultados de una búsqueda automatizada de texto en los archivos electrónicos de siete periódicos líderes que abordan la incertidumbre de la política comercial (Caldara et al., 2020).

^b Véase Handley y Limão (2017 y 2022).

^c Handley et al. (2020).

(continúa en la página siguiente)

RECUADRO 1 • INCERTIDUMBRE EN LA POLÍTICA COMERCIAL (continuación)

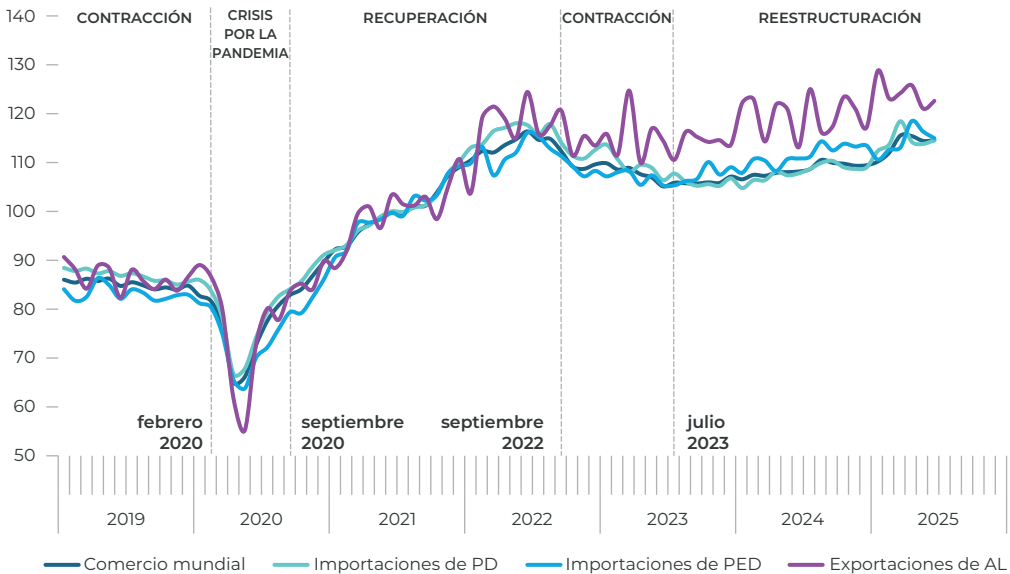
reducir la demanda de los consumidores de bienes finales e intermedios. En el mediano plazo, puede impactar negativamente sobre la competitividad de los sectores exportadores intensivos en el consumo de bienes intermedios importados y sobre el crecimiento económico, en la medida que resulten afectadas las decisiones de ahorro e inversión y la confianza empresarial. A su vez, el impacto en el crecimiento se traduce en una reducción de la demanda con efecto recesivo en el comercio global.

El valor del comercio mundial se incrementó 5,7% interanual en el primer semestre de 2025, marcando una notable aceleración con respecto al 1,6% promedio de 2024 (Gráficos 1 y 2)². La anticipación de las transacciones frente al alza arancelaria prevista impulsó el crecimiento del comercio. No obstante, se espera un debilitamiento

El adelantamiento de compras contribuyó a la expansión comercial.

GRÁFICO 1 • VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

(Índice 2021=100, 2019–2025)



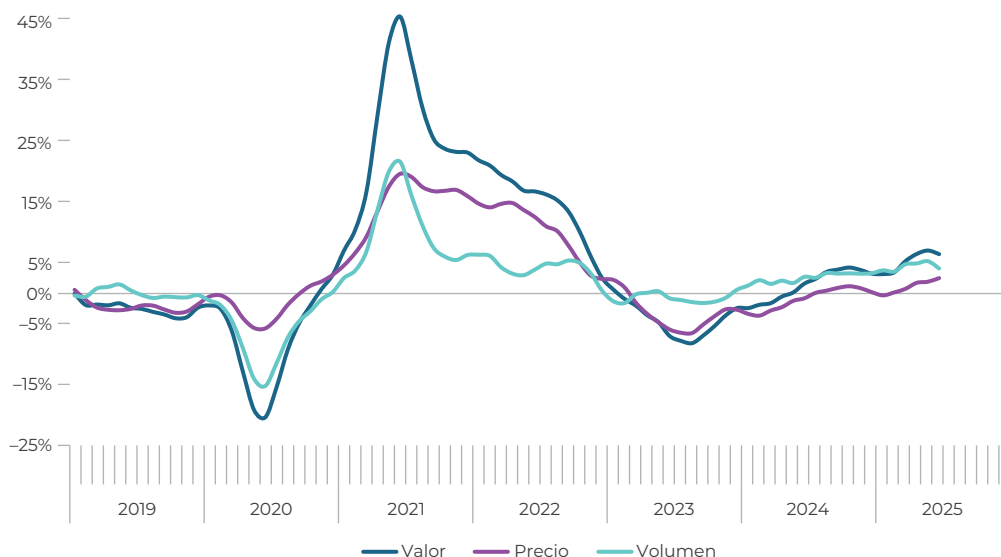
Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de la *Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis* (CPB) y estimaciones propias.

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).

² En todo el documento las tasas de variación reportadas son tasas interanuales a menos que se especifique lo contrario. Para agilizar la lectura se omite la mención, excepto en los casos donde es necesario aclararlo para evitar errores de interpretación.

GRÁFICO 2 • TENDENCIA DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación anual, porcentaje, 2019–2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de CPB.

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

de este efecto expansivo en la segunda parte del año, principalmente por el agotamiento de los inventarios y el impacto paulatino de las fricciones comerciales sobre los costos de producción y las decisiones de inversión³. A este escenario se le suman, por un lado, los riesgos a la baja derivados de la inestabilidad geoeconómica y las disrupciones en las cadenas de suministro⁴ y, por otro, la desaceleración de EE.UU. debido a la incertidumbre comercial, la ralentización estructural de China y el debilitamiento de los precios internacionales. Por su parte, el comercio global de servicios, que se había expandido significativamente en 2024 (8,1%), registró una desaceleración en la primera parte de 2025 recortando su tasa de expansión a la mitad (4,0%) (Recuadro 2).

En 2024, el incremento del valor del comercio de bienes (1,6%) se explicó por mayores volúmenes (2,5%), parcialmente compensados por una baja de los precios internacionales (-0,9%) (Gráfico 3). En el primer semestre de 2025, el ritmo de crecimiento del valor del comercio aumentó a 5,7% a raíz de la aceleración en los volúmenes intercambiados (4,2%) y, en menor medida, de la mejora en los precios (1,4%).

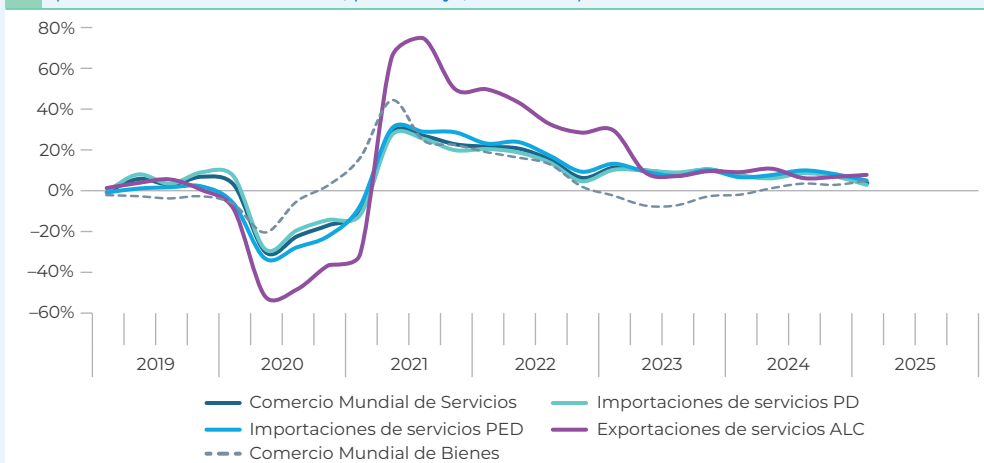
Los volúmenes determinaron la tendencia del comercio de bienes.

³ OMC (2025a).

⁴ Ayres, Izquierdo y Parrado (2025).

RECUADRO 2 • EL COMERCIO GLOBAL DE SERVICIOS

El comercio de servicios fue muy dinámico en 2024: aumentó 8,1% en términos nominales, impulsado por los servicios basados en conocimiento (SBC) y los viajes internacionales que aumentaron 7,1% y 13,0%, respectivamente. Las estimaciones preliminares al primer trimestre de 2025 indican un recorte en la tasa de expansión del comercio global de servicios a 4,0% interanual debido a la desaceleración generalizada en todos los rubros, aunque más notable en los SBC, el transporte y los viajes, cuyo ritmo de expansión se redujo a la mitad. Si bien el comercio de servicios no está impactado directamente las fricciones comerciales y ha mostrado mayor resiliencia que el de bienes, sí es afectado por la menor demanda de aquellos servicios relacionados al comercio de mercancías, como el transporte y la logística, así como también de los que son insumos intermedios o complementan a ciertos bienes (servificación y servitización)^a. Para 2025, la OMC estima un crecimiento de 4,6% del intercambio global de servicios, medido en términos reales, por debajo del observado en 2024^b.

TENDENCIA DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE SERVICIOS
 (Tasa de variación interanual, porcentaje, 2019–2025)


Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), la Organización Mundial del Comercio (OMC) 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. Se incluyen los componentes de la cuenta de servicios de las balanzas de pagos, excepto los servicios de construcción, los del gobierno y los de manufactura, mantenimiento y reparación de bienes. Los datos del primer trimestre de 2025 son estimaciones preliminares basadas en una muestra de países. La muestra representa el 93% de las importaciones mundiales de servicios de 2024.

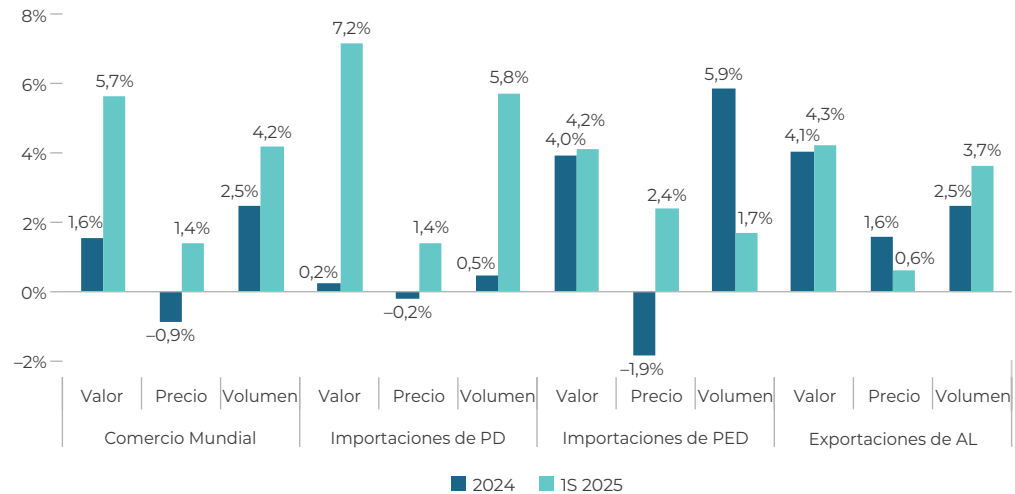
^a Miroudot y Cadestin (2017) y Crozet y Milet (2015), Giordano et al. (2024).

^b OMC (2025a).

La expansión se debió principalmente al dinamismo de las importaciones de los países desarrollados (PD), después de varios años en los que los países en desarrollo (PED) fueron los principales impulsores. Las compras externas de los PD, cuyo valor se había estancado 0,2% durante 2024, se incrementaron un significativo 7,2% interanual en el primer semestre de 2025,

El comercio
fue impulsado
por los países
desarrollados.

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES Y PRECIOS DEL COMERCIO MUNDIAL DE BIENES
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2024 y 1S 2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación 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).

en gran parte por el adelantamiento de las compras anticipando medidas comerciales restrictivas⁵. Se pasó así de una fase de atonía de los volúmenes intercambiados (0,5%) a un notable incremento de 5,8%. Por su parte, los precios se recuperaron levemente (de -0,2% en 2024 a 1,4% en el primer semestre de 2025).

Los precios sostuvieron las importaciones de los países en desarrollo.

Por su parte, el valor de las importaciones de los PED, que había subido 4,0% en promedio durante 2024, mantuvo el ritmo de incremento en el primer semestre de 2025 (4,2%). Sin embargo, aunque los volúmenes se desaceleraron desde 5,9% en 2024 a 1,7% en la primera parte de 2025, los precios revirtieron la retracción de 1,9% registrada en 2024 y aumentaron 2,4%.

En este marco de cambios e incertidumbre en el comercio global, el valor de las exportaciones de bienes de América Latina (AL)⁶ se aceleró levemente de 4,1% en 2024 a 4,3% en el primer semestre de 2025. Sin embargo, mientras en 2024 las exportaciones de AL habían crecido a un ritmo superior al comercio global, en 2025 el desempeño fue inferior —tanto por una menor tasa de expansión de los

Las exportaciones de la región crecieron impulsadas por los flujos reales.

⁵ OMC (2024a) y FMI (2025a).
⁶ Se excluye al Caribe por falta de datos actualizados y desagregados.

volúmenes como de los precios—. Aun así, la región registró un mayor ritmo en el incremento de las cantidades en la primera parte de 2025 en comparación con el promedio de 2024 (3,7% y 2,5%, respectivamente), el cual fue parcialmente contrarrestado por la pérdida de vigor en los precios (de 1,6% a 0,6%)⁷. En este escenario, resulta relevante analizar la dinámica de los precios para evaluar el desempeño comercial de la región y las perspectivas de cara al futuro.

La evolución de los precios de las materias primas

Los precios de las materias primas reflejaron el deterioro de la coyuntura.

Desde principios de 2025, los precios de los productos básicos entraron en una fase de alta volatilidad que puso fin a un período de cotizaciones relativamente elevadas y estables. El índice general de los precios de las materias primas⁸ había acumulado una variación negativa de apenas 0,5% en 2024 y, tras un aumento interanual de 6,5% entre enero y marzo de 2025, registró caídas de 4,6% en abril y mayo, principalmente por la baja de la energía (–15,5% en abril y –16,3% en mayo). Como

resultado, en promedio en el primer semestre de 2025, el índice general acumuló una suba de 1,4% interanual. Las materias primas no energéticas subieron 7,1% mientras que la energía tuvo una baja de 5,5% (Gráfico 4). Más allá de la fuerte heterogeneidad en el comportamiento de los precios de los productos básicos, se espera que persista una debilidad de las cotizaciones de las materias primas durante 2025, debido a la incertidumbre comercial y la desaceleración del crecimiento económico mundial⁹.

Tras caer 2,7% en promedio durante 2024, la cotización del petróleo¹⁰ se redujo 14,7% interanual en el primer semestre de 2025. A principios de mayo llegó al nivel más bajo de los últimos cuatro años, por el debilitamiento de la demanda y la mayor oferta debido a un aumento de la producción de la OPEC+ por encima de lo previsto. El incremento de los precios registrado en junio por el conflicto militar entre Irán e Israel, se disipó rápidamente. A futuro, el panorama presenta riesgos a la baja si el crecimiento mundial se desacelera aún más o si la OPEC+ incrementa la producción por encima de los niveles anunciados. Este cambio en la estrategia de la organización es consistente con la apuesta por consolidar la presencia en

El precio del petróleo se redujo a pesar del conflicto en Medio Oriente.

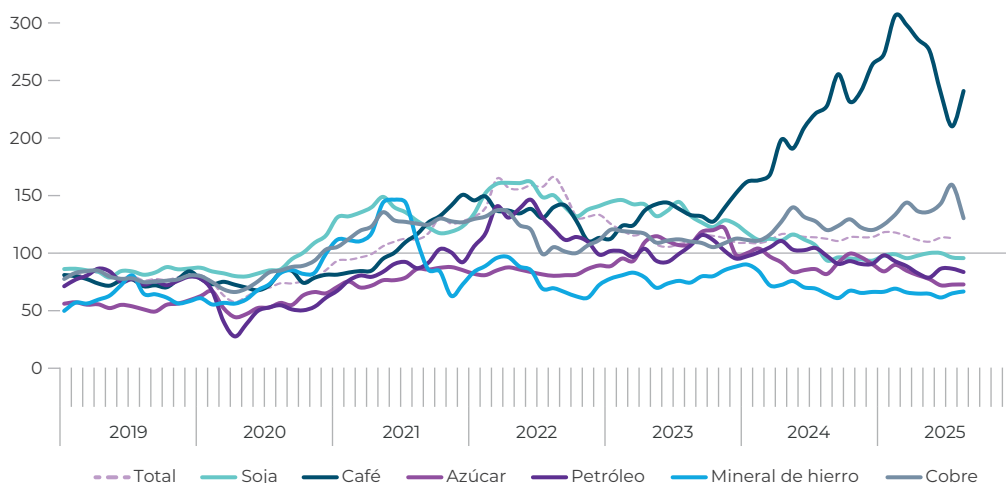
⁷ De acuerdo con una muestra de 10 países de AL que representaban el 90,5% de las exportaciones de la región en 2024.

⁸ Según *IMF All Commodity Price Index*, *IMF Non-Fuel Price Index*, y *IMF Fuel (Energy) Index*.

⁹ Banco Mundial (2025) y Maloney et al. (2025).

¹⁰ Corresponde a un promedio de las cotizaciones de las variedades WTI, Brent y Dubái.

GRÁFICO 4 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS BÁSICOS EXPORTADOS POR AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Índice 2010=100, 2019–2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación 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.

el mercado en un escenario donde la caída de los márgenes de ganancia reduce la capacidad de respuesta de los productores de mayor costo¹¹.

El índice de metales subió 8,3% en promedio durante 2024 y se aceleró a 16,2% interanual en el primer semestre de 2025¹². Sin embargo, el comportamiento fue diferenciado entre algunos de los principales productos exportados por la región. El oro alcanzó un máximo histórico en abril por la búsqueda de activos seguros en un contexto de incertidumbre geopolítica y económica. La transición energética en curso en China continúa impulsando la cotización de algunos metales como el cobre. El precio del cobre, que en promedio se había incrementado 9,4% durante 2024, volvió a subir 10,8% interanual en el primer semestre de 2025. Por el contrario, dada la relevancia para la transición energética, aunque no se reporten en el gráfico por su menor peso en la pauta de exportación actual de la región, el níquel y el litio registraron contracciones en ambos períodos (21,9% y 12,2%, y 57,4% y 30,1%, respectivamente) debido a fenómenos de sobreoferta en los mercados. Asimismo, la cotización del mineral de hierro que había caído 9,2% en 2024, profundizó su reducción a 15,2% interanual en la primera parte de 2025. La debilidad del sector inmobiliario

Las cotizaciones de los metales se incrementaron con dinámicas encontradas.

¹¹ Banco Mundial (2025).

¹² Según el *IMF Base Metals Price Index*.

en China impactó negativamente sobre este mercado, cuya producción se amplió por la entrada en funcionamiento de nuevas minas, particularmente la de Simandou en Guinea. El debilitamiento de las perspectivas de la demanda podría implicar un impacto negativo sobre el índice de metales durante 2025¹³.

La cotización de las materias primas agrícolas¹⁴ que había aumentado 4,3% en promedio en 2024, se redujo 1,7% interanual en el primer semestre de 2025. Las condiciones meteorológicas favorables en Sudamérica y las perspectivas negativas sobre la demanda mundial generaron una tendencia bajista, que se espera continúe a lo largo de 2025 por la abundancia de la oferta. El precio de la soja, que se había contraído 22,1% en promedio durante 2024, continuó cayendo 13,1% interanual en el primer semestre de 2025. La cotización de la oleaginosa fue afectada por los *stocks* crecientes por buenas cosechas. El precio internacional del azúcar bajó 13,7% en promedio en 2024 y acumuló una caída adicional de 12,8% en el primer semestre de 2025, principalmente por una mayor producción global impulsada por India, Brasil y Tailandia. Por su parte, el alza histórica del precio del café se explicó por las perturbaciones climáticas en Brasil y Vietnam, los mayores productores globales. La cotización tuvo una suba promedio de 57,7% en 2024 y volvió a incrementarse 53,6% en el primer semestre de 2025. De todos modos, luego del máximo alcanzado en febrero, el precio se redujo por las perspectivas de una mayor producción en Brasil, debido al regreso del clima seco que ayudó a acelerar la cosecha.

Los precios
agrícolas se
debilitaron.

Riesgos y perspectivas

En el balance, tras la recuperación pospandemia, las tensiones geopolíticas y las fricciones comerciales impactaron sobre la economía global, que venía registrando un crecimiento estable en torno a 3,5% anual en el período 2022–2024. Las condiciones macroeconómicas fueron más favorables en 2024 para la expansión del comercio que el año previo, debido a la desaceleración de la inflación mundial. En 2024 el volumen de comercio se incrementó 2,5% y el PIB mundial 3,3%. Las proyecciones actualizadas anticipan un crecimiento de 3,2% para 2025 y 3,1% para 2026¹⁵, considerando que los efectos comerciales de las medidas anunciadas fueron, hasta el momento, menores a los esperados. En relación con el comercio, la última proyección de la OMC prevé un aumento del volumen del comercio global de 2,4% para 2025 (luego de una proyección

Las perspectivas
de crecimiento
global se
deterioraron.

¹³ Banco Mundial (2025).

¹⁴ Según el *IMF Agricultural Raw Materials Index*.

¹⁵ FMI (2025a).

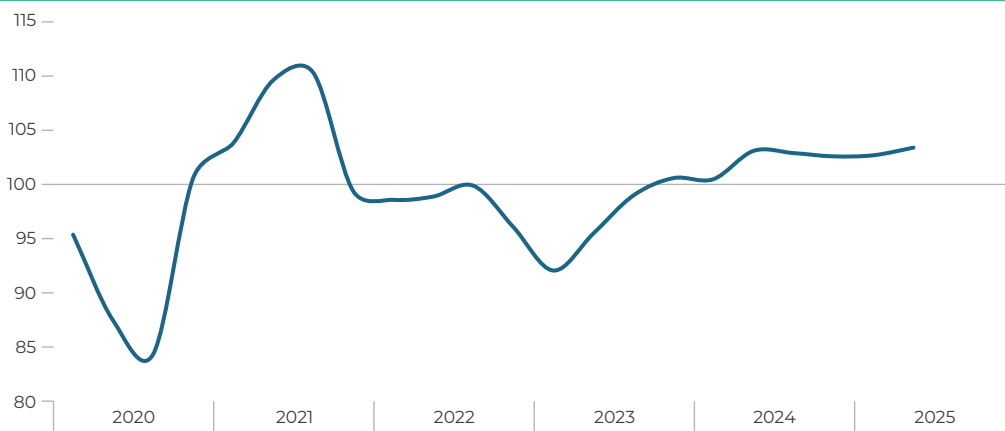
de 0,9% en agosto) y de 0,5% en 2026¹⁶. Se espera que el nuevo patrón de aranceles bilaterales relativos genere efectos de desvíos de comercio, impactos específicos en las corrientes comerciales bilaterales y una propagación de la incertidumbre a las relaciones comerciales más allá de EE.UU.¹⁷

Se prevé una
desaceleración
del comercio
mundial.

En el corto plazo, el Barómetro sobre el Comercio de Mercancías de la OMC¹⁸, el indicador adelantado que busca anticipar la trayectoria de los flujos comerciales globales, se ubicó por encima de 100 a lo largo de todo 2024 y el primer cuatrimestre de 2025, señalando que el crecimiento de los intercambios se situaba por encima de la tendencia y la dinámica se estaría acelerando (Gráfico 5). Sin embargo, según el informe, la aceleración

de 2025 se explica porque las empresas y consumidores adelantaron las importaciones previendo la aplicación de medidas arancelarias. De hecho, dado el carácter anticipado de las compras, es de esperar una desaceleración del comercio en los meses siguientes, a medida que disminuyan las importaciones por la utilización de existencias acumuladas en el resto del año y en 2026. El aumento de la incertidumbre comercial y nuevas medidas comerciales restrictivas también impactarían sobre una menor demanda en los próximos trimestres.

GRÁFICO 5 • BARÓMETRO SOBRE EL COMERCIO DE MERCANCÍAS DE LA OMC
(Índice, 2020–2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de la OMC.

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

¹⁶ OMC (2025a).

¹⁷ OMC (2025b) y Rotunno y Ruta (2025).

¹⁸ El Barómetro sobre el 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 100 indica un crecimiento superior a la tendencia, mientras que uno inferior a 100 indica lo contrario (OMC, 2025c).

El indicador de nuevas órdenes de exportación disminuyó.

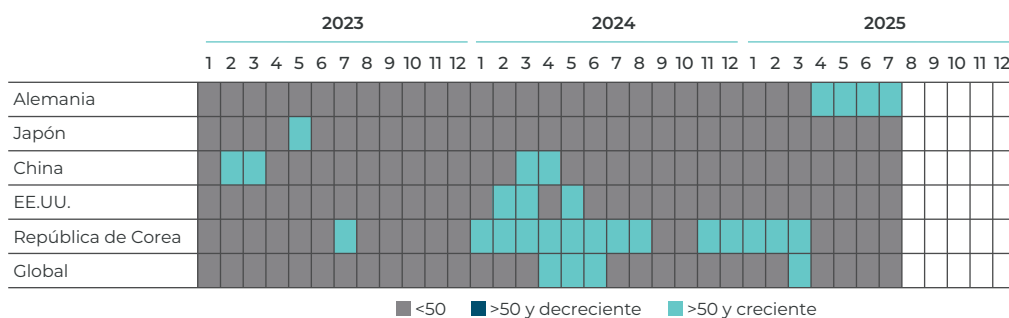
Un análisis más detallado de las nuevas órdenes de exportación —el subíndice del *Purchasing Managers' Index* que permite obtener información sobre las condiciones de la demanda antes que la publicación de los datos oficiales— indica que este se ubicó por debajo del valor crítico de 50¹⁹ entre julio de 2024 y julio de 2025, y solamente lo superó en marzo de 2025. Este agregado refleja el comportamiento del subíndice de las principales economías, que se deterioró durante el segundo semestre de 2024 y el primer semestre de 2025. Las excepciones fueron, por un lado, Alemania donde se ubicó por encima del valor crítico entre abril y julio, luego de dos años por debajo de 50, impulsado por las ventas de maquinaria, equipo y el sector automotor a países desarrollados, principalmente a la Unión Europea y a EE.UU.; y la República de Corea, donde se ubicó por encima del valor crítico entre noviembre de 2024 y marzo de 2025 (Gráfico 6).

En un marco más amplio, el Índice de los Gerentes de Compras del sector manufacturero global (*Purchasing Managers' Index* o PMI por sus siglas en inglés)²⁰ es un indicador de percepción y expectativas, basado en encuestas, que da una visión más general del comportamiento de la economía

Las expectativas del sector manufacturero global se debilitaron.

GRÁFICO 6 • NUEVAS ÓRDENES DE EXPORTACIÓN

(Subíndice del PMI manufacturero global y de países seleccionados, enero 2023-julio 2025)



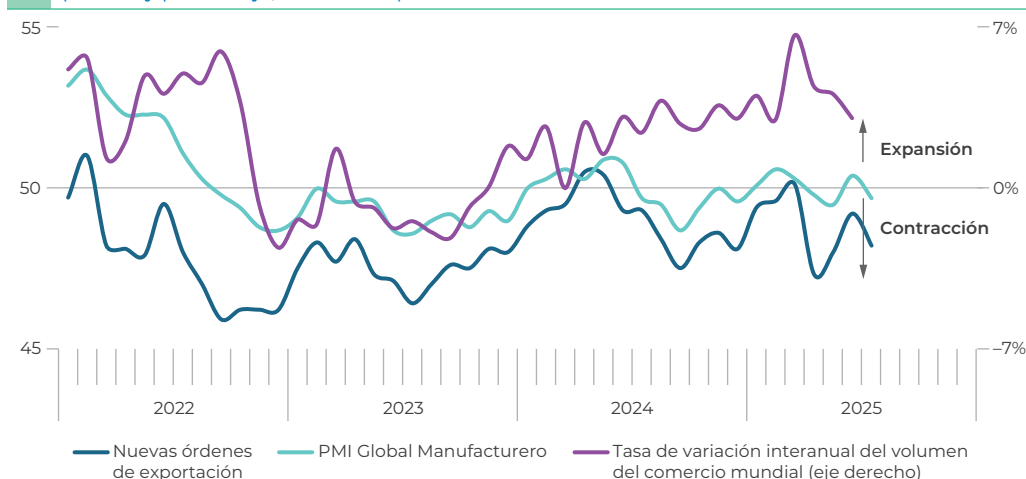
Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de JP Morgan y Oficina Nacional de Estadística de China (NBS, por sus siglas en inglés).

¹⁹ Véase Martínez-Martín y Rusticelli (2021) para una demostración de la correlación de estos indicadores con el comercio mundial. El valor 50 es el umbral crítico que separa la expansión de la contracción.

²⁰ El PMI es un índice compuesto por 5 variables: nuevos pedidos, 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.

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 - 2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de JP Morgan y CPB.

global (Gráfico 7). Luego de un primer trimestre con valores por encima de 50, mostró señales de debilitamiento en abril y mayo, en el mismo sentido que los indicadores relacionados directamente con el comercio, debido a la evolución de los subíndices de nuevas órdenes de exportación, nuevas órdenes y empleo²¹ reflejando el deterioro de las expectativas en torno a la evolución del contexto económico mundial. En junio, tanto el PMI como el subíndice de nuevas órdenes de exportación, tuvieron un leve repunte, pero volvieron a caer en julio.

En resumen, luego de un desempeño dinámico en 2024 y la primera parte de 2025 debido al adelantamiento de las compras externas previendo cambios en los aranceles, los flujos globales fueron impactados por la incertidumbre en torno a la política comercial. Aunque el comercio continuó creciendo durante el segundo trimestre de 2025, se espera una mayor repercusión en la segunda mitad del año por la volatilidad comercial y los riesgos de mayor fragmentación. Por su parte, si bien el comercio global de servicios se mostró resiliente, su ritmo de expansión se desaceleró y las perspectivas del sector de transporte podrían verse afectadas por el menor dinamismo del comercio de bienes. La debilidad de la demanda externa y la desaceleración 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.

²¹ JP Morgan (2025).

El crecimiento del comercio de la región

2

Luego de una expansión de 4,4% en 2024, las exportaciones de bienes de América Latina y el Caribe se aceleraron levemente a 4,6% en el primer semestre de 2025, con un comportamiento heterogéneo entre subregiones. En un contexto de incertidumbre sobre la política comercial global, las ventas externas se dinamizaron en Centroamérica y marginalmente en México, mientras que se desaceleraron en Sudamérica y en menor medida en el Caribe, donde de todas formas se expandieron a un ritmo notable. La evolución de los envíos de la región se explicó principalmente por el impulso de los volúmenes y fue limitado por la moderación de los precios. Las exportaciones de servicios continuaron expandiéndose significativamente, aunque a una tasa inferior que el año previo.

El desempeño por subregiones, países y sectores

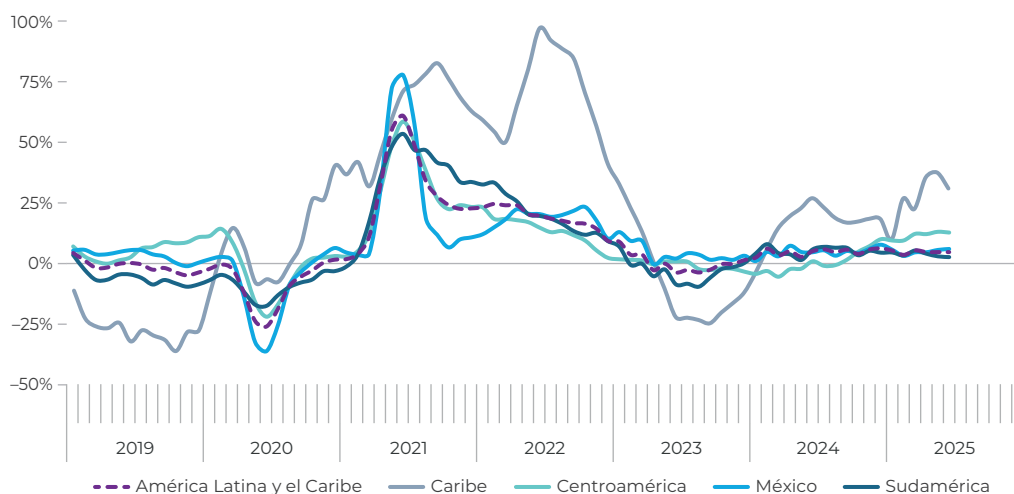
Después de aumentar 4,4% en 2024, las exportaciones de bienes de ALC se incrementaron 4,6% interanual en el primer semestre de 2025 (Gráfico 8)²². En 2024 el desempeño exportador de la región había sido impulsado por México, Sudamérica y el Caribe, mientras que en Centroamérica las ventas externas se habían estancado. En el primer semestre de 2025, las exportaciones se aceleraron notablemente en Centroamérica y se observó una ligera dinamización en México. En el resto de la región se mantuvieron ritmos de expansión relativamente estables, con una leve atenuación en Sudamérica y el Caribe, donde continuaron registrando un ritmo de expansión notable. Sin embargo, los datos mensuales revelan una marcada volatilidad correlacionada con los anuncios de cambios en los regímenes de acceso a los mercados.

Las exportaciones de la región se aceleraron, con heterogeneidad entre subregiones.

²² La estimación del primer semestre de 2025 se realizó con información para 25 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, 2019–2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Las ventas externas de México se agilizaron levemente.

Las exportaciones mexicanas se expandieron 4,4% en el primer semestre de 2025, luego de una suba promedio de 4,2% en 2024 (Cuadro 1). A pesar del entorno volátil, con nuevos aranceles impuestos por EE.UU. a las importaciones en el sector automotor y a los productos de acero y aluminio, las exportaciones del país fueron impulsadas en cierta medida por las estrategias de adelanto de compras y aprovecharon condiciones de acceso al mercado americano relativamente más favorables comparado con los competidores globales²³. El mayor envío de máquinas para el procesamiento de datos y otros aparatos mecánicos compensó la contracción en las ventas de los sectores automotor y petrolero, estas últimas afectadas en gran parte por la caída de los precios.

En Centroamérica, la evolución de las ventas externas pasó de un estancamiento de 0,7% en 2024 a una expansión de 11,9% en el primer semestre de 2025, con un mejor desempeño generalizado a todos los países, impulsados por los envíos a EE.UU., la UE e intrarregionales. En Costa Rica, el dinamismo provino de los sectores de dispositivos e instrumentos médicos y de productos farma-

El desempeño de Centroamérica mejoró de manera significativa.

²³ López, Serrano y Vázquez (2025) y Hufbauer y Zhang (2025).

céuticos, complementado por el café que aprovechó la explosión en los precios. En El Salvador, Guatemala, Nicaragua y Honduras, el café fue también determinante, acompañado por azúcar en Guatemala, oro en Nicaragua y Honduras, y plásticos en El Salvador. En Panamá, el repunte se debió a las exportaciones de concentrados de cobre mientras que, en República Dominicana, el aumento se explicó por metales preciosos y cacao.

En Sudamérica las exportaciones crecieron 3,5% en el primer semestre de 2025 tras aumentar 4,4% en promedio en 2024. La pérdida de vigor respondió principalmente al deterioro del desempeño exportador de Argentina, Venezuela y, en menor medida, Chile. El impulso de los volúmenes despachados, sobre todo de productos agropecuarios y metales, compensó el estancamiento de los precios. En Brasil, Bolivia y Paraguay se redujeron las exportaciones afectadas mayormente por los menores precios de los productos básicos: en Brasil de azúcar, minerales de hierro, soja y petróleo; en Bolivia por la caída de gas natural y soja; y en Paraguay exclusivamente por la soja. Los países andinos —Perú, Colombia y Ecuador— destacaron por el impulso de los minerales como oro y cobre, y productos primarios agrícolas como café, cacao y camarón. Mientras que en Uruguay fue determinante el desempeño de las carnes. El petróleo y los combustibles aportaron negativamente en la mayoría de los países de la subregión a raíz de la caída en los precios.

Los envíos sudamericanos se desaceleraron.

El crecimiento de las exportaciones del Caribe estuvo concentrado en pocos países.

Se estima que las exportaciones del Caribe aumentaron 16,6% en la primera parte de 2025, tras subir 17,8% en el promedio de 2024. El impulso estuvo concentrado en Guyana y Belice en 2024 y en Guyana, Surinam y Bahamas en la primera parte de 2025, de acuerdo con los datos disponibles. El resto de los países registró caídas en sus ventas externas en ambos períodos.

Las importaciones de ALC tuvieron una expansión de 4,0% en 2024 y se aceleraron a 5,6% en el primer semestre de 2025 impulsadas por Sudamérica, el Caribe y, en menor medida, Centroamérica (Cuadro 2). El resultado agregado estuvo determinado principalmente por las importaciones de Sudamérica que aumentaron su ritmo de crecimiento de 2,1% durante 2024 a 11,4% en el primer semestre de 2025. Asimismo, en el Caribe, las estimaciones con los datos disponibles evidencian una aceleración de 3,1% a 13,4% y en Centroamérica de 3,8% a 4,5% entre ambos períodos. En cambio, en México, las compras externas se estancaron en la primera parte de 2025 (0,2%) tras haberse incrementado 5,1% en 2024.

Se aceleraron las importaciones.

CUADRO 1 • EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y miles de millones de US\$, 2019–1S 2025)

	Miles de millones de US\$							Tasa de variación (%)				
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	1S 2025
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	1.035,0	941,1	1.206,2	1.412,9	1.388,4	1.449,1	-9,1	28,2	17,1	-1,7	4,4	4,6
AMÉRICA LATINA	1.020,8	928,5	1.186,0	1.379,3	1.359,5	1.415,0	-9,0	27,7	16,3	-1,4	4,1	4,3
MESOAMÉRICA	515,0	469,4	561,7	651,8	665,9	691,0	-8,8	19,7	16,0	2,2	3,8	5,2
México	460,6	417,2	494,9	577,7	593,0	617,7	-9,4	18,6	16,7	2,6	4,2	4,4
Centroamérica^a	54,4	52,3	66,7	74,1	72,9	73,4	-3,9	27,7	11,0	-1,7	0,7	11,9
Costa Rica	11,4	11,6	14,4	15,7	18,2	19,9	2,1	23,7	9,3	15,7	9,6	12,9
El Salvador	5,9	5,0	6,4	7,1	6,5	6,4	-14,8	27,2	11,3	-8,7	-0,8	6,5
Guatemala	11,2	11,1	13,6	15,7	14,2	14,6	-0,6	22,7	14,9	-9,4	2,6	10,2
Honduras	8,8	7,7	10,2	12,2	11,3	11,0	-12,6	33,5	19,9	-7,3	-2,7	15,5
Nicaragua	5,6	5,3	6,9	7,4	7,4	7,5	-5,1	29,4	7,2	0,3	1,9	12,7
Panamá	1,5	1,7	3,6	3,7	3,4	1,0	14,7	111,3	0,2	-7,8	-71,4	47,8
República Dominicana	10,1	9,8	11,6	12,4	11,9	12,9	-2,3	18,3	6,3	-3,6	8,2	8,9
SUDAMÉRICA	505,8	459,1	624,3	727,5	693,6	724,0	-9,2	36,0	16,5	-4,7	4,4	3,5
Argentina	65,1	54,9	77,9	88,7	67,0	79,7	-15,7	42,0	13,8	-24,5	19,0	4,0
Bolivia	8,9	7,1	11,0	13,9	10,8	8,9	-20,6	54,9	26,1	-22,0	-17,4	-5,3
Brasil	221,1	209,2	280,8	334,1	339,7	337,0	-5,4	34,2	19,0	1,7	-0,8	-0,8
Chile	68,8	74,1	94,6	98,5	93,0	99,2	7,7	27,7	4,1	-5,6	6,7	6,1
Colombia	39,5	31,1	41,4	56,9	49,8	49,6	-21,4	33,3	37,5	-12,5	-0,4	1,6
Ecuador	22,3	20,4	26,7	32,7	31,1	34,4	-8,8	31,2	22,3	-4,7	10,6	11,0

(continúa en la página siguiente)

CUADRO 1 • EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y miles de millones de US\$, 2019–1S 2025) *(continuación)*

	Miles de millones de US\$							Tasa de variación (%)				
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	1S 2025
Paraguay	8,0	8,5	10,6	9,9	11,9	10,9	6,9	24,1	-5,9	19,3	-8,0	-7,7
Perú	46,4	41,7	60,9	63,6	64,6	74,4	-10,2	46,1	4,5	1,5	15,2	20,2
Uruguay	7,7	6,9	9,5	11,2	9,2	10,2	-10,6	38,9	17,3	-17,6	11,0	11,4
Venezuela	17,9	5,3	10,8	18,0	16,5	19,6	-70,2	103,2	65,9	-8,0	18,5	0,9
CARIBE^b	14,2	12,6	20,2	33,6	28,9	34,1	-11,5	60,4	66,5	-14,0	17,8	16,6
Bahamas	0,3	0,2	0,6	0,8	0,7	0,7	-22,7	193,0	27,5	-9,6	-6,4	8,2
Barbados	0,3	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	-12,1	8,0	3,5	-4,1	-1,2	-8,1
Belice	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	3,4	2,4	10,8	-15,8	12,7	-5,8
Guyana	1,5	2,6	4,3	11,2	13,0	19,8	70,7	68,8	159,9	15,8	52,4	25,6
Haití	1,2	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jamaica	1,7	1,3	1,5	1,9	2,0	1,9	-24,3	18,4	28,4	4,9	-6,3	-6,2
Surinam	0,4	2,1	2,2	2,5	2,4	1,4	438,7	4,2	13,2	-5,9	-40,2	52,8
Trinidad y Tobago	8,8	6,0	11,1	16,7	10,4	9,8	-31,5	84,6	50,6	-37,8	-5,3	-2,1

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Notas: n.d.: datos no disponibles. 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 regímenes especiales de comercio (PEC). ^b Solo se cuenta con datos hasta mayo para Jamaica. Los agregados del primer semestre 2025 del Caribe y ALC resultan de estimaciones con los datos disponibles.

CUADRO 2 • IMPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y miles de millones de US\$, 2019-1S 2025)

	Miles de millones de US\$							Tasa de variación (%)				
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	1S 2025
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	1.033,1	870,3	1.215,5	1.477,2	1.382,4	1.433,3	-15,4	39,7	21,5	-6,4	4,0	5,6
AMÉRICA LATINA	1.008,5	852,2	1.191,2	1.449,1	1.352,7	1.406,4	-15,5	39,8	21,7	-6,7	4,0	5,5
MESOAMÉRICA	552,7	467,9	626,6	754,7	747,4	783,8	-15,3	33,9	20,4	-1,0	4,9	1,0
México	455,2	383,0	505,7	605,8	605,3	636,2	-15,9	32,0	19,8	-0,1	5,1	0,2
Centroamérica ^a	97,4	84,9	120,9	148,8	142,1	147,6	-12,9	42,4	23,1	-4,5	3,8	4,5
Costa Rica	15,9	14,0	18,4	21,4	22,4	23,7	-12,3	31,5	16,2	5,0	5,4	5,5
El Salvador	11,6	10,2	14,6	17,1	15,6	16,0	-11,7	42,6	17,0	-8,5	2,1	11,5
Guatemala	19,9	18,2	26,6	32,1	30,3	32,5	-8,4	46,1	20,7	-5,6	7,2	6,1
Honduras	10,4	11,2	16,9	20,7	19,3	19,8	8,4	50,2	22,8	-7,0	2,7	1,6
Nicaragua	6,2	5,9	8,4	11,2	10,9	11,5	-5,0	41,8	34,4	-2,9	5,1	7,5
Panamá	12,8	8,1	11,6	15,2	14,5	14,0	-37,1	43,1	31,8	-4,6	-3,7	0,0
República Dominicana	20,6	17,3	24,5	31,1	29,0	30,2	-16,3	41,9	26,9	-6,5	4,0	1,1
SUDAMÉRICA	455,8	384,4	564,7	694,5	605,3	622,6	-15,7	46,9	23,0	-12,8	2,1	11,4
Argentina	49,1	42,4	63,2	81,7	73,8	60,8	-13,8	49,2	29,4	-9,7	-17,7	34,6
Bolivia	9,8	7,0	9,6	11,9	11,5	9,9	-29,2	38,3	23,7	-3,4	-13,8	-4,4
Brasil	185,9	158,8	234,7	292,2	252,7	278,0	-14,6	47,8	24,5	-13,5	10,0	8,2
Chile	69,9	59,2	92,4	104,7	85,3	84,3	-15,2	56,0	13,3	-18,6	-1,2	10,4
Colombia	50,3	41,2	61,1	77,4	62,8	64,1	-18,1	48,4	26,7	-18,9	2,1	9,6
Ecuador	22,6	17,9	25,7	33,0	30,9	29,5	-20,6	43,4	28,7	-6,5	-4,6	10,8

(continúa en la página siguiente)

CUADRO 2 • IMPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y miles de millones de US\$, 2019-1S 2025) *(continuación)*

	Miles de millones de US\$								Tasa de variación (%)				
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1S 2025
Paraguay	11,8	10,0	13,1	15,2	15,8	16,4	-14,6	30,4	16,2	3,9	3,6	3,6	6,6
Perú	42,4	33,8	46,6	54,7	48,9	51,3	-20,2	37,6	17,4	-10,6	5,0	12,8	12,8
Uruguay	8,2	7,6	10,3	13,0	12,5	12,5	-8,3	36,4	25,7	-3,8	0,3	4,4	4,4
Venezuela	5,9	6,5	8,0	10,6	11,2	15,8	11,3	22,7	32,5	5,4	n.d.	-0,9	-0,9
CARIBE^b	24,6	18,1	24,2	28,1	29,7	26,9	-12,1	34,1	15,8	5,6	3,1	13,4	13,4
Bahamas	3,3	2,2	3,3	3,9	4,2	n.d.	-33,4	48,0	18,8	7,9	n.d.	1,9	1,9
Barbados	1,6	1,5	1,8	2,2	2,1	2,1	-5,3	21,3	18,4	-1,5	1,4	4,7	4,7
Belice	1,0	0,8	1,1	1,4	1,3	1,5	-17,9	31,1	30,2	-3,0	8,5	-6,3	-6,3
Guyana	0,3	2,3	4,4	3,6	6,6	6,8	561,6	94,5	-17,2	83,1	2,5	84,4	84,4
Haití	4,1	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jamaica	6,4	4,8	6,0	7,7	7,1	7,3	-25,6	25,3	29,5	-8,7	3,2	3,6	3,6
Surinam	1,6	1,5	1,4	1,8	1,7	1,8	-4,0	-9,9	30,7	-5,9	3,1	15,8	15,8
Trinidad y Tobago	6,3	5,0	6,4	7,5	6,6	7,5	-20,8	26,9	17,8	-11,9	13,5	n.d.	n.d.

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de INTEGRA y fuentes nacionales.

Notas: n.d.: datos no disponibles. Ver Anexo Metodológico 3. ^a Los datos de Panamá no incluyen las importaciones vía REC. ^b Solo se cuenta con datos hasta mayo para Jamaica. Los agregados del primer semestre 2025 del Caribe y ALC resultan de estimaciones con los datos disponibles.

El aporte de los precios y volúmenes

Los precios de las exportaciones se debilitaron.

Luego de aumentar 1,6% en 2024, los precios de las exportaciones de AL se desaceleraron a 0,6% en el primer semestre de 2025²⁴, al contrario de lo ocurrido a nivel global (-0,9% y 1,4%, respectivamente). La pérdida de vigor de los precios en la región fue resultado de un menor aumento en México, donde pasaron de incrementarse 3,2% a un crecimiento de apenas 1,6%, y de la profundización de la caída en Brasil (de -0,8% a -2,0%). En Sudamérica, en el promedio, los precios de las exportaciones se mantuvieron estables en ambos períodos (0,0%), mientras que los datos disponibles para Centroamérica para 2024 registraron un aumento de 2,6% y los datos para El Salvador muestran una pérdida de vigor en el primer semestre de 2025 (1,5%)²⁵. En el Recuadro 3 se reporta una estimación del impacto

RECUADRO 3 • EL IMPACTO DE LAS COTIZACIONES DE LAS MATERIAS PRIMAS EN LA BALANZA COMERCIAL

En un marco de alta volatilidad, entre enero y agosto de 2025 los precios las materias primas resultaron, en promedio, superiores a los registrados en 2024. Sin embargo, la suba de la primera parte de 2025 estuvo concentrada en los metales, ya que tanto la energía como los productos agrícolas se redujeron. Como resultado, se materializó una ganancia neta en la balanza comercial de la región, la cual se explicó por México, Centroamérica y el Caribe.

Se estima que luego de un empeoramiento equivalente a 0,15% del PIB en 2024, el cambio en los precios produjo una mejora de 0,07% del PIB de la región en la primera parte de 2025a. Sin embargo, la distribución de los resultados es heterogénea entre subregiones según su especialización exportadora.

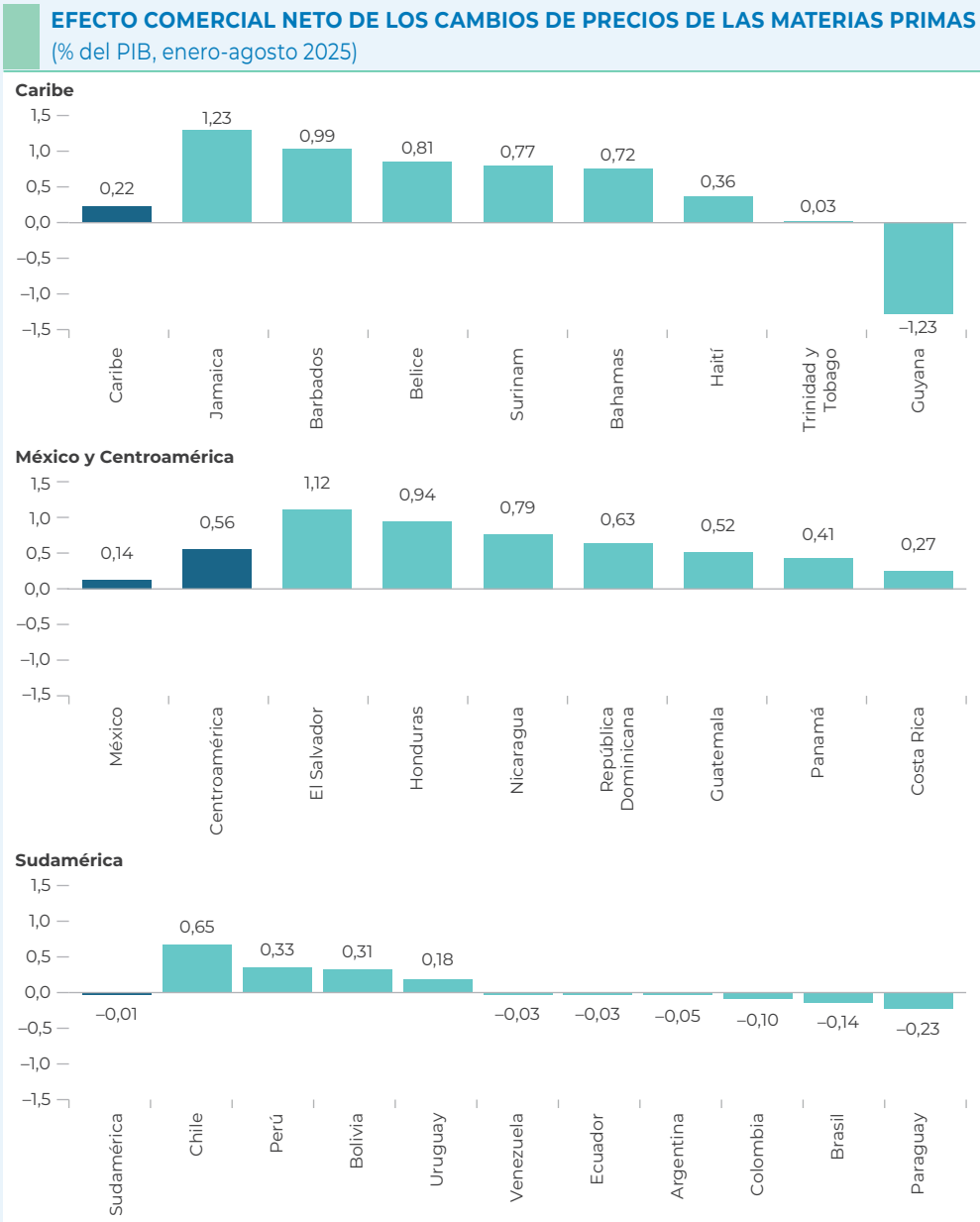
Mientras que Bolivia, Chile y Perú fueron beneficiados en 2025 por la dinámica de los precios de los metales, los países exportadores de materias primas agrícolas —como Argentina, Brasil y Paraguay— y de energía —Colombia, Ecuador y Venezuela— se vieron perjudicados, lo que también afectó a Argentina y Brasil. En Uruguay, por su parte, el impacto negativo de los precios de algunos granos se vio compensado por la suba en las carnes y la reducción del precio de petróleo. México, los países centroamericanos y los del Caribe tuvieron un impacto positivo por el abaratamiento de las compras de productos agropecuarios y petróleo y, en algunos casos, por el significativo aumento del precio del café. En el Gráfico se observa que las economías que evidenciaron una mayor incidencia favorable de los precios fueron Jamaica, El Salvador, Barbados y Honduras, mientras que Guyana, Paraguay y Brasil, tuvieron el mayor efecto neto negativo.

(continúa en la página siguiente)

²⁴ La descomposición de los valores exportados en precios y cantidades considera una muestra de 18 países de AL para 2024, tal como se detalla en el Anexo Metodológico 2. En el caso de México, para deflactar el valor de las exportaciones se tomó el índice de precios “All commodities from Mexico” publicado por BLS. En el primer semestre de 2025, 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.

²⁵ Para Centroamérica, en el primer semestre de 2025, solo se cuenta con datos para El Salvador.

**RECUADRO 3 • EL IMPACTO DE LAS COTIZACIONES DE LAS MATERIAS PRIMAS
EN LA BALANZA COMERCIAL** *(continuación)*



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de Banco Mundial.

* Svarzman (2021) toma datos de exportaciones e importaciones de los países de ALC, con una desagregación a 1 dígito de la clasificación CUCI y le asigna a cada grupo de productos su correspondiente subíndice de precios, a partir de datos de precios de las materias primas del Banco Mundial. Obtiene un valor teórico anualizado de exportaciones e importaciones, que se compara con el valor realizado. Encuentra así la ganancia por el aumento de los precios de las exportaciones o pérdida por el encarecimiento de las importaciones para cada país derivada de los cambios en los precios, y por diferencia surge el resultado comercial neto para cada país y subregión. En función de los valores del PIB en dólares de 2024 obtiene un indicador del impacto relativo para cada economía.

Los precios de las importaciones cayeron.

derivado del cambio de las cotizaciones de las materias primas sobre la balanza comercial de los países de la región.

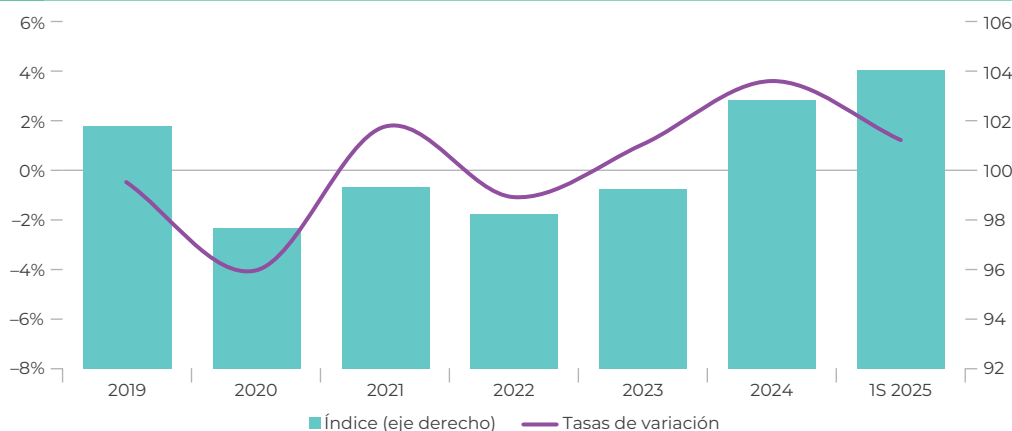
En cambio, los precios de las importaciones de AL cayeron 0,5% interanual en el primer semestre de 2025, luego de bajar 1,9% en promedio durante 2024. La retracción fue generalizada en todas las subregiones: en Brasil y el resto de Sudamérica donde habían caído 5,5% y 3,3% en 2024, la tasa de retracción se redujo a 3,5% y 1,2%, respectivamente. En México, donde habían registrado un relativo estancamiento (0,5%), aumentaron 1,3%. Para Centroamérica, los datos de 2024 muestran una caída de 0,7% y los registros para El Salvador para el primer semestre de 2025 muestran una leve suba de 0,3%²⁶.

Como resultado del aumento de los precios de las exportaciones y la caída en los precios de las importaciones tanto en 2024 como en el primer semestre de 2025, los términos de intercambio de AL mejoraron en ambos períodos, aunque en medida menor en el segundo periodo (3,6% y 1,1%, respectivamente) (Gráfico 9). El incremento del poder de compra externo fue generalizado, con subas en Brasil (5,0% y 1,6%), el resto de Sudamérica (3,3% y 1,2%), México (2,7% y 0,3%) y

Mejoraron los términos de intercambio.

GRÁFICO 9 • TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE AMÉRICA LATINA

(Índice, 2015=100 y tasa de variación anual, porcentaje, 2019–1S 2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de INTEGRA, Bureau of Labor Statistics (BLS) y fuentes nacionales.

Nota: Para el cálculo de 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 2025 es estimado a partir de una muestra de 10 países (ver Anexo Metodológico 2).

²⁶ Para Centroamérica, en el primer semestre de 2025, solo se cuenta con datos para El Salvador que se considera como una aproximación para el dato subregional.

Centroamérica (3,3% en 2024 y 1,1% en El Salvador en la primera parte de 2025).

En términos reales, las exportaciones de AL aumentaron 2,5% en 2024, un ritmo similar a la media global. Si bien en Brasil y México se estancaron (0,9% y 0,0%, respectivamente) y en Centroamérica cayeron (1,9%), el impulso del resto de Sudamérica (9,4%) explicó la variación positiva (Gráfico 10). Durante el primer semestre de 2025, las cantidades exportadas por la región aceleraron su ritmo de expansión (3,7%), aunque menos que el promedio mundial (4,2%). Mientras en México los volúmenes se

Los volúmenes exportados continuaron expandiéndose.

GRÁFICO 10 • PRECIOS Y VOLÚMENES DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2019–1S 2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación 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.

dinamizaron, incrementándose 2,7% por los mayores envíos de maquinaria y aparatos, en El Salvador crecieron 5,0%, en Brasil se expandieron 1,2% y en el resto de Sudamérica se desaceleraron levemente a 7,2%. En Brasil, el impulso provino de los productos agrícolas y mineros. En el resto de Sudamérica, se destacaron las mayores exportaciones de productos agropecuarios de Argentina, Colombia, Ecuador y Uruguay, petróleo de Venezuela, mineros de Chile y pesqueros de Perú.

En síntesis, las exportaciones de la región fueron dinámicas durante 2024 y se aceleraron levemente en el primer semestre de 2025, con un desempeño heterogéneo entre subregiones. En 2024 las ventas externas habían crecido a un ritmo mayor que el promedio global, mientras que en la primera mitad de 2025 mostraron una tasa inferior. Las importaciones también se expandieron en la mayoría de los países de la región. En ambos períodos los términos de intercambio mejoraron, debido a que subieron los precios de exportación y bajaron los de las importaciones. Sin embargo, los datos mensuales revelan una marcada volatilidad correlacionada con los anuncios de cambios en los regímenes de acceso a los mercados.

La resiliencia de los servicios

El comercio de servicios de la región mantuvo su dinamismo.

Las exportaciones de servicios de ALC aumentaron 8,7% en 2024 y 8,2% en el primer trimestre de 2025 (Cuadro 3), manteniendo un ritmo de expansión significativamente superior al de las ventas de bienes de la región (4,6%) y de servicios del mundo (4,0%). Sin embargo, el desempeño fue heterogéneo hacia dentro de la región. En México se desaceleró levemente de 10,3% a 9,0% entre ambos períodos. En Centroamérica y el Caribe la pérdida de dinamismo fue más significativa, y las tasas pasaron de 8,5% a 3,5% y de 8,0% a 2,3%²⁷, respectivamente. La reversión de la expansión en El Salvador y las desaceleraciones en los ritmos de crecimiento en Costa Rica, Guatemala y República Dominicana explican el menor ritmo de incremento en esta subregión. En el Caribe, los registros disponibles para Belice, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago muestran un deterioro generalizado, excepto en Jamaica donde se expandieron levemente. En Sudamérica, por el contrario, las exportaciones de servicios se aceleraron marginalmente de 7,2% a 7,8% por la mejora en el desempeño en Argentina, Chile, Ecuador, Paraguay y Uruguay. De todas formas, aumentaron en casi todos los países de la subregión, excepto en Ecuador.

²⁷ En el caso del Caribe la tasa del primer trimestre de 2025 corresponde a una estimación con datos de Belice, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago.

²⁸ 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.

CUADRO 3 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Miles de millones de US\$ y tasa de variación anual, 2019-1T 2025)

	Miles de millones de US\$						Tasas de variación (%)					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	1T 2025
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	182,0	113,4	146,3	203,9	232,2	252,5	-37,7	29,0	39,4	13,8	8,7	8,2
AMÉRICA LATINA	166,6	107,8	136,6	188,2	213,8	232,6	-35,3	26,8	37,7	13,6	8,8	8,4
MESOAMÉRICA	83,8	52,4	74,0	97,9	109,6	120,9	-37,5	41,1	32,3	12,0	10,3	9,0
México	43,4	27,8	41,6	51,3	55,3	62,0	-36,0	49,8	23,2	7,9	12,1	14,2
Centroamérica	40,5	24,7	32,4	46,6	54,3	58,9	-39,1	31,4	43,8	16,6	8,5	3,5
Costa Rica	10,7	7,7	8,3	11,8	13,8	15,2	-27,9	8,1	41,7	17,0	10,1	4,0
El Salvador	2,3	1,4	2,1	3,2	4,2	5,0	-39,3	49,5	54,3	31,0	18,1	-12,3
Guatemala	2,9	2,0	2,3	3,2	3,6	4,0	-31,9	12,9	40,0	14,3	10,0	1,8
Honduras	1,1	0,6	0,8	1,1	1,3	1,4	-43,7	22,0	46,5	17,1	2,2	5,7
Nicaragua	0,8	0,5	0,6	1,0	1,2	0,9	-35,0	7,7	80,6	14,5	-21,1	-9,4
Panamá	13,6	8,1	10,6	15,2	17,6	18,1	-40,3	30,3	43,1	16,4	2,7	10,2
República Dominicana	8,9	4,2	7,8	11,1	12,5	14,3	-52,6	82,9	42,5	12,8	14,8	1,5
SUDAMÉRICA	82,8	55,3	62,6	90,3	104,2	111,7	-33,2	13,2	44,2	15,4	7,2	7,8
Argentina	14,5	9,3	9,3	14,2	16,2	16,8	-36,1	0,8	51,8	14,7	3,5	12,2
Bolivia	1,4	0,4	0,4	0,9	1,1	1,1	-71,2	7,8	100,6	23,1	4,1	1,6
Brasil	31,8	25,8	30,0	38,2	43,4	45,8	-18,9	16,3	27,2	13,7	5,6	2,1
Chile	8,1	5,3	5,6	8,2	9,9	11,5	-35,2	6,0	46,7	20,5	16,8	24,4
Colombia	10,4	5,6	7,7	13,7	15,7	17,6	-45,5	36,4	78,6	14,1	12,1	9,3

(continúa en la página siguiente)

CUADRO 3 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Miles de millones de US\$ y tasa de variación anual, 2019-1T 2025) *(continuación)*

	Miles de millones de US\$						Tasas de variación (%)					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	1T 2025
Ecuador	3,2	1,9	2,3	3,5	4,2	3,7	-40,7	20,5	53,4	18,8	-10,9	-2,0
Paraguay	1,4	0,7	0,5	0,9	1,2	1,3	-53,3	-17,6	69,5	33,1	7,2	29,6
Perú	6,5	2,6	2,8	4,9	5,7	7,0	-60,9	8,5	75,8	16,6	22,6	5,5
Uruguay	5,4	3,8	3,9	5,8	6,8	6,8	-29,4	3,4	47,5	16,5	0,2	8,7
Venezuela	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CARIBE	15,3	5,6	9,6	15,8	18,4	19,9	-63,3	71,1	63,8	16,6	8,0	2,3
Bahamas ^a	8,8	2,4	5,3	9,1	10,2	11,7	-72,3	116,8	72,4	11,5	14,7	n.d.
Barbados	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Belize	0,6	0,4	0,6	0,8	1,0	1,1	-40,1	51,1	41,7	21,1	12,7	0,4
Guyana ^a	0,2	0,2	0,2	0,2	0,5	0,4	-19,5	27,7	-3,2	141,3	-30,6	n.d.
Haiti ^a	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	-62,4	-24,8	-10,1	38,6	-70,9	n.d.
Jamaica	4,3	2,0	2,9	4,5	5,2	5,2	-54,7	46,8	55,5	16,7	-0,3	2,2
Surinam	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	-36,3	-1,9	46,3	20,3	21,0	-15,9
Trinidad y Tobago	0,8	0,4	0,4	0,9	1,2	1,2	-46,4	5,4	99,2	30,3	8,0	6,7

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de FMI y UNCTAD.

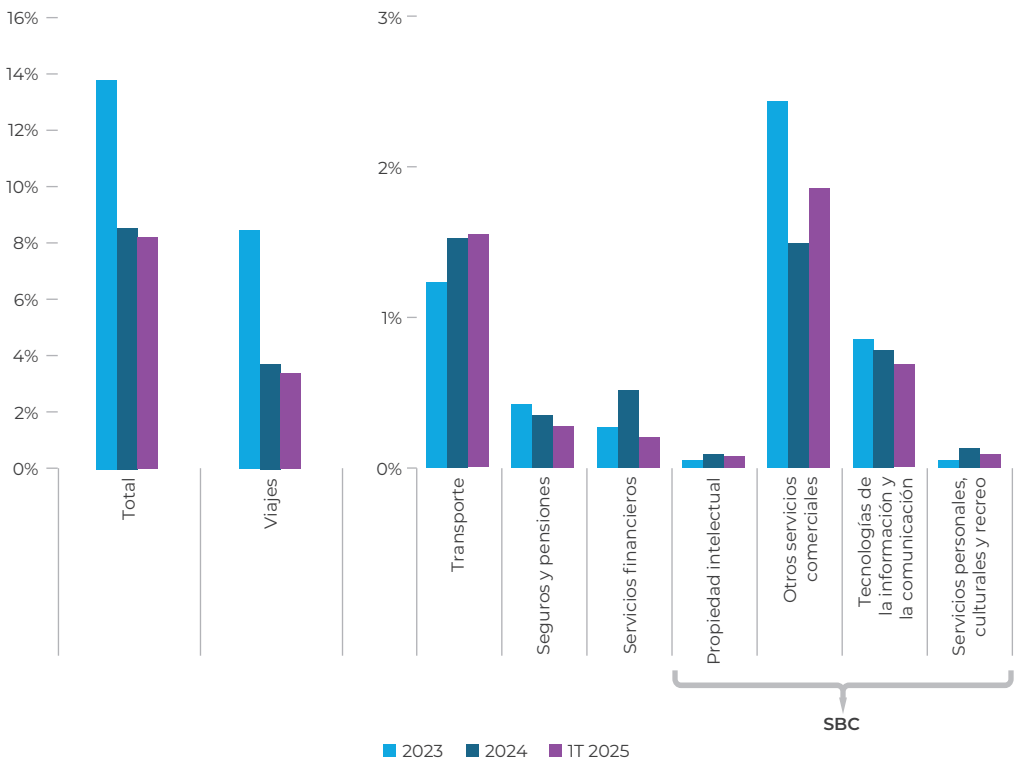
Nota: Las tasas se aproximan tomando en cuenta la muestra de datos disponibles, notando que para el primer trimestre de 2025 siempre se trata de una muestra menor. n.d.: datos no disponibles. ^a Los datos de Bahamas, Guyana y Haití son de ONU Comercio y Desarrollo (UNCTAD).

En 2024, el aumento de 8,7% de las exportaciones de servicios fue impulsado por la contribución de los viajes (3,7 puntos porcentuales —p.p.—) a raíz de la continua recuperación del turismo tras el *shock* de la pandemia, los servicios basados en conocimiento (SBC)²⁸ (2,5 p.p.) y el transporte (1,5 p.p.) (Gráfico 11). El aumento de 8,2% del primer trimestre de 2025 también fue impulsado por estos tres rubros en proporciones similares: viajes (3,4 p.p.), SBC (2,7 p.p.) y transporte (1,6 p.p.). Sin embargo, los datos preliminares para algunos países de la región para el segundo trimestre indican cierta desaceleración como resultado de la caída en el rubro de transporte, vinculada con un menor comercio de bienes. Considerando la relevancia del turismo como impulsor de las exportaciones de servicios de la región, el Capítulo 4 analiza el desempeño del sector en ALC con una perspectiva de mediano plazo.

Los viajes y el transporte impulsaron el comercio de servicios.

GRÁFICO 11 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR RUBRO

(Tasa de variación interanual, porcentaje y puntos porcentuales, 2023–1T 2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos del FMI.

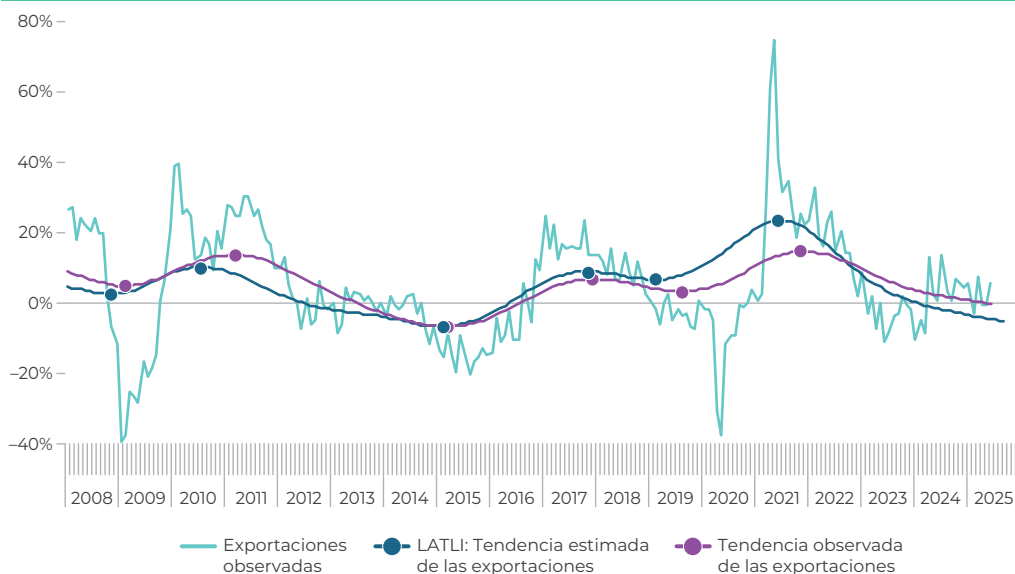
Nota: El total se expresa en porcentaje y los rubros en puntos porcentuales de contribución a la variación total. La descomposición está basada en una muestra de los países que presentan datos desagregados por rubros que representan alrededor de 90% de las exportaciones de 2024. SBC: servicios basados en conocimiento.

Señales divergentes sobre las perspectivas futuras

El comercio
permanece
sujeto a
factores
imprevisibles.

Los resultados de los modelos predictivos que se presentan a continuación ofrecen elementos para evaluar la dinámica reciente y futura de las exportaciones de la región. En primer lugar, el índice líder del valor de las exportaciones (*Latin American Trade Leading Index* — LATLI) tiene como propósito anticipar posibles puntos de inflexión en la trayectoria de las ventas externas de ALC (Gráfico 12). A su vez, el *Latin American Trade Nowcasting Index* (LATNI), mediante la aplicación de la técnica de predicción conocida como *nowcasting*, permite estimar en tiempo real la variación del valor exportado en los meses más recientes, para los cuales aún no se dispone de estadísticas oficiales²⁹. En la última estimación

GRÁFICO 12 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA
(Tasa de variación interanual e índice LATLI, 2008–2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación 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.

²⁹ El modelo de *nowcasting* provee una estimación de la tasa de variación instantánea 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).

los resultados se encuentran condicionados por un elevado margen de variabilidad e incertidumbre. Mientras un modelo sugiere para 2025 la consolidación de la tendencia hacia la expansión iniciada en 2024, otros no identifican aún un quiebre en la tendencia contractiva de mediano plazo observada en las exportaciones de la región desde 2021.

Coexisten señales divergentes sobre la evolución de las exportaciones.

Según el LATLI, podría consolidarse un cambio en la tendencia en la evolución del valor de las exportaciones en los próximos meses. De acuerdo con la estimación, una de las tres variantes del modelo³⁰ anticipa un punto de discontinuidad en los tres meses siguientes a la última observación de los datos oficiales en septiembre³¹ (Gráfico 12). La estimación predice que las exportaciones de bienes podrían entrar en un sendero expansivo sostenido, tras la fase de desaceleración observada en 2021 y 2022 después del rebote pospandemia y la contracción de 2023. Es decir, el repunte de los flujos de exportación observado en 2024 podría sostenerse a pesar de la incertidumbre creada por la reconfiguración de las políticas comerciales globales. La presencia de señales que confirman la recuperación de las ventas externas de la región se condice con el desempeño de algunos de los subíndices que están altamente correlacionados con las exportaciones de bienes de ALC y son utilizados como componentes del LATLI: los precios de los metales, los contratos a futuros de los productos básicos, algunos índices de percepciones (clima de negocios, expectativas empresariales, gerentes de compras de Estados Unidos) y reales (exportaciones de vehículos de Brasil) (Gráfico 13). Sin embargo, se observa un comportamiento altamente volátil y divergente entre indicadores. Por ejemplo,

La mejora observada en las exportaciones podría ser transitoria.

los precios de los productos básicos agrícolas y energéticos y el índice de gerentes de compras de China y México, por el contrario, empeoraron en los últimos meses, lo que podría consolidar la tendencia contractiva en las exportaciones, tal como lo sugieren dos variantes del LATLI.

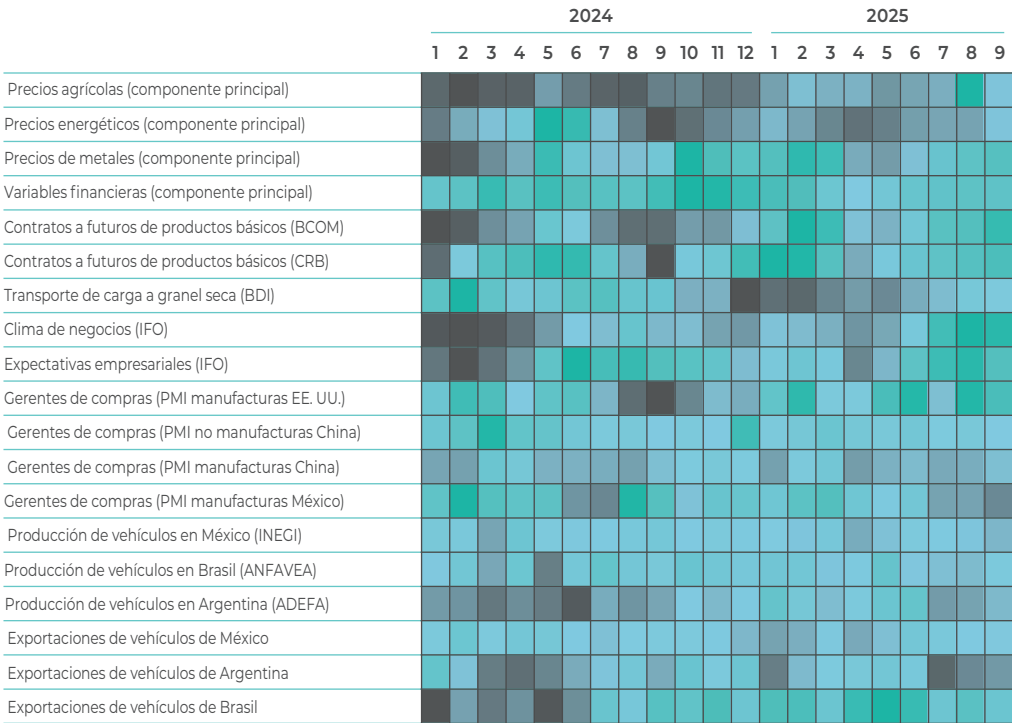
El LATNI, por otro lado, permite estimar la tasa de variación interanual de las exportaciones de ALC para agosto y septiembre, meses para los cuales no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Esta estimación

³⁰ El modelo se aplica considerando diferentes metodologías de ponderación de las variables (componentes principales, promedios simples y mínimos cuadrados ordinarios con restricciones). En la estimación realizada con datos al mes de septiembre, el modelo basado en mínimos cuadrados ordinarios con restricciones identificó un cambio de tendencia, mientras que los restantes no registran ningún punto de inflexión.

³¹ 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 promedio correspondió a tres meses y, por lo tanto, el modelo permite anticipar la tendencia hasta el mes de diciembre de 2025.

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

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2024–2025)

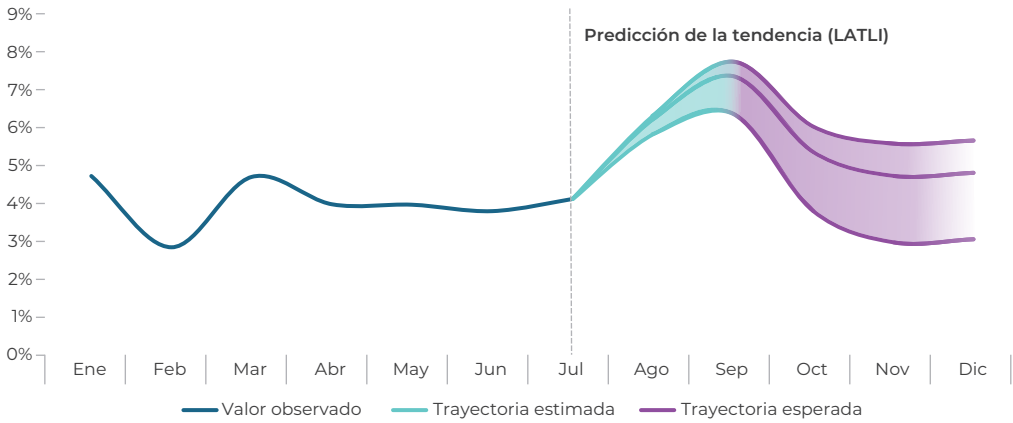


Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con estimaciones propias.
Nota: Los colores corresponden a las tasas de variación ordenadas desde el mínimo (gris) al máximo (verde) siendo el punto medio (celeste) el 0%. En el caso de los Índices de Gerentes de Compras (PMI por sus siglas en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

indica que las exportaciones de la región habrían crecido entre 5,1% y 6,5% en agosto y entre 5,8% y 8,4% en septiembre (Gráfico 14), acelerándose con relación al 4,2% interanual registrado en julio. Aunque las proyecciones sugieren una aceleración de las exportaciones en agosto y septiembre, este repunte podría estar respondiendo a factores transitorios, como el comportamiento de los precios internacionales y el adelantamiento de las compras en los principales mercados. En consecuencia, la mejora reciente no implicaría un cambio de tendencia estructural. De hecho, las perspectivas comerciales para los próximos meses se mantienen frágiles ante la volatilidad de las políticas comerciales globales, por lo que es probable que el impulso observado se diluya gradualmente hacia fin de año.

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

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con estimaciones propias.

Nota: La predicción de la tendencia 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, el comercio de bienes de América Latina y el Caribe fue dinámico en 2024 y el primer semestre de 2025. Las ventas externas de bienes se expandieron impulsadas por los volúmenes despachados, sobre todo de Sudamérica, acompañados en menor medida por un incremento de los precios. Las exportaciones de servicios, por su parte, mantuvieron su notable dinamismo impulsadas por los viajes y el turismo. De cara al futuro, los modelos de predicción indican señales encontradas sobre la sostenibilidad de la fase expansiva del ciclo comercial. En un entorno global marcado por volatilidad, incertidumbre y riesgos a la baja, es probable que el dinamismo observado en el primer semestre se modere a finales del año. En este contexto, en el capítulo siguiente se revisa la evolución de las exportaciones de los países de la región distinguiendo los mercados globales de los intrarregionales.

La dinámica del comercio extra e intrarregional

La moderación del crecimiento económico de los principales socios comerciales se reflejó solo parcialmente en la demanda externa hacia América Latina y el Caribe. Las exportaciones de la región se aceleraron, pero con diferencias en el impulso de los socios extrarregionales: mientras Estados Unidos y la Unión Europea continuaron traccionando la demanda externa, las importaciones de China siguieron en baja. A nivel intrarregional, después de la caída en 2024, hubo una incipiente recuperación de los flujos comerciales. Sin embargo, el coeficiente de comercio intrarregional se redujo por el mayor dinamismo relativo de las ventas al resto del mundo. El comercio intrazona creció en todos los bloques comerciales subregionales, excepto en la Alianza del Pacífico. El indicador sintético de la integración mostró un retroceso en la región en línea con el deterioro a nivel global.

Este capítulo describe la evolución de la demanda externa de los principales socios comerciales de la región durante 2024 y en el primer semestre de 2025, y explora el desempeño de las exportaciones extra e intrarregionales³² desde la perspectiva de los principales bloques comerciales subregionales: Alianza del Pacífico (AP), Centroamérica y República Dominicana (CARD)³³, Comunidad Andina (CAN), Mercado Común del Sur (MERCOSUR) y Comunidad del Caribe (CARICOM)³⁴. Asimismo, resume el avance de la integración económica medida en varias dimensiones con un indicador sintético.

³² 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.

³³ 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 Estados Unidos, el principal socio comercial, a través del CAFTA-DR.

³⁴ 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 un análisis de los países con disponibilidad de información: Barbados, Belice, Guyana y Surinam.

La demanda externa de los socios comerciales

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

El pronóstico de crecimiento económico mundial se ubica en 3,2% para 2025 y 3,1% para 2026, en un contexto de mayor incertidumbre que en años previos³⁵. Las proyecciones de crecimiento se debilitaron en los principales socios de la ALC por las tensiones geoeconómicas, la incertidumbre sobre las políticas comerciales globales y factores idiosincráticos en cada socio. Por lo tanto, se espera que las ventas externas de la región sean impactadas por la menor demanda de estos socios³⁶. En particular, EE.UU. pasaría

de un crecimiento de 2,8% en 2024 a 2,0% en 2025 y 2,1% en 2026. La variación del PIB de China se desaceleraría de 5,0% en 2024 a 4,8% en 2025 y 4,2% en 2026. En oposición, en la Zona del Euro, el crecimiento del PIB se aceleraría levemente de 0,9% en 2024 a 1,2% en 2025 y 1,1% en 2026 aunque, por el peso reducido en el patrón exportador de la región, se espera que el soporte al crecimiento de las exportaciones de ALC sea menor. Finalmente, en 2025 el PIB de ALC se mantendría en el 2,4% observado en 2024 y bajaría levemente a 2,3% en 2026.

En 2024 las importaciones totales de Estados Unidos (6,1%), China (1,0%) y ALC (4,0%) se habían incrementado, mientras que cayeron las de la Unión Europea (-2,6%) (Gráfico 15). En el primer semestre de 2025, se aceleraron las compras externas totales de Estados Unidos (12,5%) y de ALC (5,5%), se recuperaron las de la UE (4,4%), mientras que se profundizó la caída de las de China (-3,8%). La contracción de las compras externas de China se explica por los menores precios internacionales de las materias primas, la desaceleración de su PIB y una menor demanda interna, en particular por el declive del sector inmobiliario, acompañada por presiones deflacionarias³⁷. Por su parte, desde finales de 2024, en el marco del adelantamiento de las importaciones para anticipar el aumento de los aranceles, EE.UU. incrementó las compras externas de insumos industriales, especialmente acero y aluminio, y en el primer trimestre de 2025 de productos farmacéuticos, generando una acumulación de inventarios³⁸.

A pesar de la desaceleración económica, las importaciones de los socios de ALC se expandieron.

Sin embargo, las compras externas estadounidenses aumentaron sobre todo en el primer trimestre (25,1%) debido a la adquisición anticipada previa a los aranceles, pero se contrajeron en el segundo trimestre (-1,4% interanual) y se dieron cambios en

³⁵ Ver FMI (2025a).

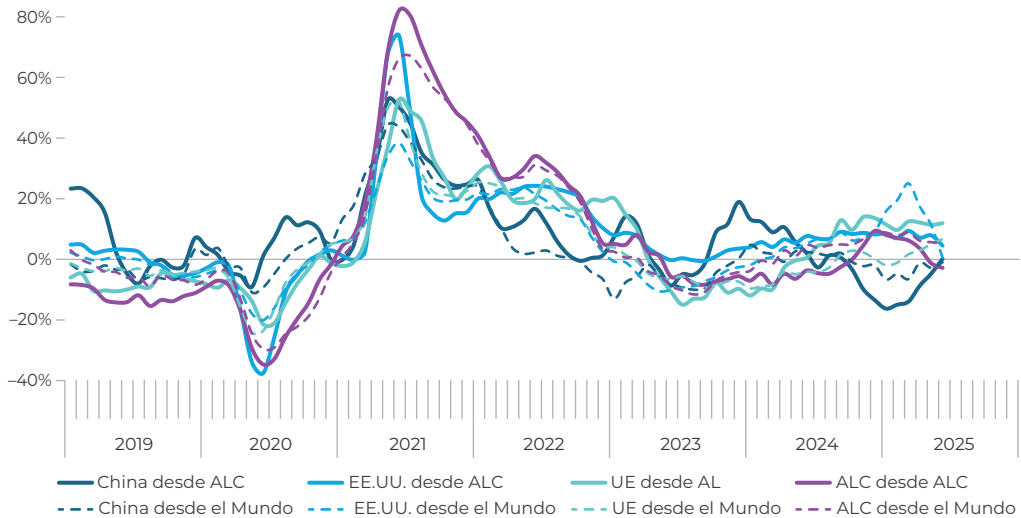
³⁶ Maloney et al. (2025).

³⁷ CEPAL (2025).

³⁸ OCDE (2025a).

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

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2019–2025)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación, con datos de *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.

El aumento de las compras de EE.UU. se concentró en el primer trimestre.

los principales orígenes de importación. Entre enero y marzo se aceleraron las compras a la Unión Europea (42,2%) que alcanzaron un máximo en marzo. Por su parte, cayeron las importaciones desde China 35,7% en el segundo trimestre. En ese contexto, fue marcada la desaceleración de las compras estadounidenses a México entre el primer (20,1%) y el segundo trimestre (6,7%). Los datos sugieren por lo tanto que el efecto expansivo de la acumulación de los inventarios se fue disipando.

Si bien las compras externas de EE.UU. a ALC mantuvieron el ritmo de expansión entre 2024 y el primer semestre de 2025 (7,3% y 7,1%, respectivamente), debido al mayor ritmo de crecimiento de las importaciones totales estadounidenses en este último período, se registró una leve caída en la cuota de mercado de la región de 20,1% a 19,6%. Las importaciones de China originadas en ALC, que habían caído 1,0% en 2024, profundizaron su contracción a 6,9% en el primer semestre de 2025, y la cuota de mercado de la región se redujo de 9,3% a 9,2% en el marco de un desempeño relativamente mejor de las importaciones totales de la economía asiática. Por su parte, las compras de la UE a ALC se aceleraron

La cuota de ALC en los mercados de los socios se redujo levemente.

de 4,1% en 2024 a 12,1% en el primer semestre de 2025 y la cuota de mercado de la región aumentó marginalmente de 1,98% a 2,02%. Finalmente, las importaciones intrarregionales de ALC, que habían caído 1,8% en 2024 se recuperaron 1,3% en el primer semestre de 2025³⁹. Sin embargo, el mejor desempeño relativo de las compras extrarregionales comparado con las intrarregionales resultó en una contracción de la cuota de mercado de 13,8% a 13,0%.

Las exportaciones extra e intrarregionales

A continuación, se descomponen por destinos geográficos las exportaciones agregadas de ALC, para identificar patrones diferenciados en los mercados extra- e intrarregionales, con especial atención a las dinámicas de los principales bloques comerciales de la región.

Tras la suba de 4,1% en 2024, las ventas externas de AL crecieron 4,3% en el primer semestre de 2025. A pesar de la mayor velocidad en el crecimiento de las exportaciones de ALC a EE.UU. (de 5,3% a 5,8%) y la UE (de 4,6% a 8,2%), los envíos extrarregionales totales evidenciaron una pérdida de vigor (de 5,1% a 4,6%) explicada por la marcada desaceleración en el ritmo de expansión de los despachos al resto del mundo (de 12,0% a 4,5%) y la continuidad de la caída de los envíos a China (-3,0% y -1,1%) (Cuadro 4).

Las exportaciones extrarregionales crecieron, pero perdieron vigor.

La evolución del comercio de la región fue heterogénea entre destinos.

En 2024 y durante el primer semestre de 2025, los envíos de ALC hacia EE.UU. y la UE mantuvieron un desempeño dinámico, con una aceleración generalizada a la cual contribuyó positivamente al crecimiento exportador de todos los bloques subregionales, con la única excepción de CARD en el mercado europeo en 2024. En contraste, las exportaciones a China continuaron cayendo en 2025, por la debilidad persistente del MERCOSUR solo parcialmente compensada por los mayores envíos de AP, CAN y CARD. Un aspecto positivo fue la recuperación del comercio intrarregional, que revirtió la contracción observada en 2024 gracias al repunte de MERCOSUR y CARD, aunque moderado por la menor dinámica de AP y CAN.

Considerando el comercio al interior de toda ALC, el coeficiente de comercio intrarregional se ubicó en 13,5% en 2024 y retrocedió a 13,1% en el primer semestre

³⁹ Cabe notar que, las importaciones reportadas 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.

2025 como resultado del mayor dinamismo de las ventas extra-regionales con respecto a aquellas realizadas dentro de la región (Cuadro 4). Este desempeño fue generalizado a casi todos los bloques, excepto el MERCOSUR donde se incrementó marginalmente (Cuadro 5).

Por su parte, en los bloques comerciales subregionales, el coeficiente de comercio intrazona se debilitó en la AP, la CAN

El coeficiente de comercio intrarregional se redujo levemente.

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

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2024–1S 2025)

Origen	ALC	Extra-ALC					Total
		Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
2024							
América Latina	-2,2	5,1	5,3	4,6	-3,0	12,0	4,1
AP	3,6	5,2	4,7	0,6	5,9	9,5	5,1
CAN	1,4	8,7	2,9	8,5	4,5	17,3	7,0
CARD	4,1	-1,0	4,9	-5,6	-60,2	-6,6	0,7
MERCOSUR	-3,8	4,2	10,6	5,1	-8,2	13,3	2,4
1S 2025							
América Latina	2,2	4,6	5,8	8,2	-1,1	4,5	4,3
AP	-1,0	6,2	5,6	8,8	8,2	7,3	5,7
CAN	-5,2	15,9	3,6	29,8	19,0	16,3	11,1
CARD	7,2	14,2	7,8	26,7	4,4	31,0	11,9
MERCOSUR	4,5	-1,0	7,1	3,7	-7,9	0,2	0,1

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de fuentes oficiales nacionales.

Nota: RM se refiere al Resto del Mundo.

CUADRO 5 • COEFICIENTE DEL COMERCIO INTRARREGIONAL E INTRAZONA

(Participación de las exportaciones hacia el propio bloque y hacia ALC en el total, porcentaje, 2024 y 1S 2025)

	2024		1S 2025	
	Intrazona	ALC	Intrazona	ALC
América Latina		13,5		13,1
AP	2,1	7,4	2,0	7,0
CAN	5,4	21,4	5,1	19,3
CARD	23,8	33,4	22,3	30,9
MERCOSUR	10,7	21,3	11,4	21,4

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación 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.

y CARD en el primer semestre de 2025, y solo aumentó en el MERCOSUR. Al interior de los esquemas subregionales, la relevancia del comercio intrazona en la primera parte de 2025 fue mayor para CARD (22,3%) y el MERCOSUR (11,4%), en comparación con la AP (2,0%), 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 (5,1%), ALC en su conjunto tiene una importancia mayor (19,3%).

El comercio intrazona perdió participación, con excepción del MERCOSUR.

Los flujos comerciales por bloque

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

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

(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2024–1S 2025)

Origen	Intra-ALC		Extra-ALC					Total
	Intrazona	ALC	Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
2024								
AP	3,6	3,6	5,2	4,7	0,6	5,9	9,5	5,1
Chile	2,3	4,6	7,0	8,1	14,4	5,7	5,8	6,7
Colombia	2,5	4,3	-2,7	6,2	-24,0	0,0	-1,3	-0,4
México	1,0	2,1	4,2	4,6	-2,2	1,2	4,9	4,2
Perú	10,3	5,1	16,8	3,9	19,0	9,1	34,6	15,2
CARD	4,2	4,1	-1,0	4,9	-5,6	-60,2	-6,6	0,7
Costa Rica	6,5	4,3	11,5	14,4	11,8	15,4	-2,0	9,6
El Salvador	4,5	5,1	-8,4	-7,5	-20,2	294,3	-24,9	-0,8
Guatemala	4,9	5,0	0,2	5,2	-21,9	0,0	8,3	2,6
Honduras	2,5	3,0	-5,1	-2,0	-14,8	101,1	-18,7	-2,7
Nicaragua	2,2	1,2	2,3	-1,8	3,3	70,8	17,8	1,9
Panamá	0,6	-1,1	-76,3	21,1	-63,2	-96,2	-72,9	-71,4
Rep. Dominicana	-12,3	4,7	8,8	6,6	9,4	33,9	13,4	8,2
CAN	-2,8	1,4	8,7	2,9	8,5	4,5	17,3	7,0
Bolivia	-26,7	-23,3	-13,0	19,9	44,1	-3,7	-28,3	-17,4
Colombia	-2,4	4,3	-2,7	6,2	-24,0	0,0	-1,3	-0,4

(continúa en la página siguiente)

CUADRO 6 • EXPORTACIONES A PRINCIPALES SOCIOS POR PAÍSES DE CADA BLOQUE DE INTEGRACIÓN *(continuación)*
(Tasa de variación interanual, porcentaje, 2024–1S 2025)

Origen	Intra-ALC		Extra-ALC					Total
	Intrazona	ALC	Extra-ALC	EE.UU.	UE	China	RM	
Ecuador	11,2	7,3	11,4	-5,1	37,8	-10,5	28,7	10,6
Perú	3,9	5,1	16,8	3,9	19,0	9,1	34,6	15,2
MERCOSUR	-2,8	-3,8	4,2	10,6	5,1	-8,2	13,3	2,4
Argentina	13,0	11,9	23,9	14,3	19,9	14,5	29,8	19,0
Brasil	-14,1	-11,2	1,3	9,4	3,5	-9,3	9,4	-0,8
Paraguay	-2,6	-6,3	-13,7	49,3	-17,2	-25,9	-21,1	-8,0
Uruguay	10,2	-3,3	-13,3	-22,3	4,8	11,3	33,4	11,0
1S 2025								
AP	-0,1	-1,0	6,2	5,6	8,8	8,2	7,3	5,7
Chile	10,3	4,9	6,2	22,3	10,0	-0,5	5,6	6,1
Colombia	-12,7	-8,8	7,3	5,9	39,3	0,0	-5,8	1,6
México	-7,1	-0,8	4,6	4,9	-2,8	6,4	4,1	4,4
Perú	13,8	5,6	22,5	15,7	24,4	24,5	21,8	20,2
CARD	8,7	7,2	14,2	7,8	26,7	4,4	31,0	11,9
Costa Rica	7,5	4,4	15,8	18,8	12,5	-16,0	8,4	12,9
El Salvador	15,0	13,3	-2,6	-5,6	41,7	-7,2	-7,0	6,5
Guatemala	6,6	3,9	16,5	8,0	14,2	0,0	50,6	10,2
Honduras	7,0	10,2	17,7	1,8	72,6	27,2	40,7	15,5
Nicaragua	11,2	2,1	17,7	10,1	37,3	37,3	33,0	12,7
Panamá	18,5	41,9	49,4	-12,6	67,4	30,5	83,5	47,8
Rep. Dominicana	-11,5	13,1	8,2	3,1	8,8	-4,4	31,1	8,9
CAN	5,1	-5,2	15,9	3,6	29,8	19,0	16,3	11,1
Bolivia	-15,2	-24,1	8,8	61,9	5,2	19,2	0,4	-5,3
Colombia	11,2	-8,8	7,3	5,9	39,3	0,0	-5,8	1,6
Ecuador	-5,8	0,9	13,1	-13,4	32,9	11,4	25,5	11,0
Perú	16,8	5,6	22,5	15,7	24,4	24,5	21,8	20,2
MERCOSUR	13,9	4,5	-1,0	7,1	3,7	-7,9	0,2	0,1
Argentina	-1,3	0,6	6,1	16,9	0,6	-15,0	10,7	4,0
Brasil	41,2	10,5	-2,7	4,4	3,6	-7,5	-3,5	-0,8
Paraguay	-10,0	-10,0	1,4	39,4	-8,0	-11,9	-3,1	-7,7
Uruguay	-12,7	-8,7	20,9	47,8	34,6	2,5	18,3	11,4

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de fuentes oficiales nacionales.

Alianza del Pacífico

Las exportaciones de la AP aumentaron 5,1% en 2024 por la expansión de los envíos de México, Perú y Chile (Cuadro 6). Se destacaron las mayores exportaciones del sector automotor de México a EE.UU., de oro de Perú a India y China, y de cobre de Chile a China, Japón, EE.UU. e India. En 2024, el comercio intrabloque aumentó 3,6% principalmente por los mayores envíos de molibdeno de Perú a Chile y de productos químicos de Colombia a Perú.

Las exportaciones de la AP fueron dinámicas por el impulso extrarregional.

En la primera parte de 2025, las exportaciones totales de la AP se aceleraron (5,7%). Los mayores envíos extrarregionales (6,2%) fueron parcialmente compensados por las menores exportaciones a ALC (-1,0%). En particular, en México se destacaron las ventas de máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes hacia EE.UU., de cobre de Chile hacia EE.UU. y de oro de Perú a India. En este periodo el comercio intrazona de la AP cayó 0,1%, con menores ventas de Colombia a México y Chile; y de México a todos los socios de la AP.

Centroamérica y República Dominicana

Las ventas centroamericanas se recuperaron notablemente.

Las exportaciones totales de CARD aumentaron 0,7% en 2024, con mayores ventas hacia EE.UU. contrarrestadas por menores envíos a la UE, China y el resto del mundo. Ese año fue notoria la caída de las exportaciones de Panamá a China debido al cierre de la mina Cobre Panamá a fines de 2023. Por su parte, las ventas intrazona aumentaron 4,2%, con incrementos de las exportaciones de la mayoría de los países, con excepción de República Dominicana.

En la primera parte de 2025, las exportaciones de CARD aumentaron 11,9%, por los mayores envíos extrarregionales (14,2%) e intrarregionales (7,2%). El dinamismo de las exportaciones centroamericanas en este periodo se explica principalmente por la demanda extrarregional: se incrementaron los despachos a EE.UU., la UE, China y el resto del mundo. Se destacaron los mayores envíos de Costa Rica de insumos y suministros médicos a EE.UU. También contribuyó el mayor envío de café de Guatemala hacia EE.UU. y de Honduras a EE.UU. y la UE. El intercambio dentro del bloque también contribuyó a la expansión total, por los mayores envíos de todos los países con excepción de República Dominicana.

Comunidad Andina

Las exportaciones totales de la CAN aumentaron 7,0% en 2024, principalmente por los mayores envíos de Ecuador a la UE y de Perú a India y China. El comercio intrazona

de la CAN se redujo 2,8%, por menores envíos de Bolivia a Colombia y Ecuador, y de Colombia a Bolivia y Ecuador.

En la primera parte de 2025 las exportaciones de la CAN aumentaron 11,1%, por los mayores envíos extrarregionales de los cuatro socios. Se destacaron los mayores envíos de Perú a India y de Ecuador a la UE y a China. El comercio intrazona se recuperó 5,1%, por las mayores ventas de petróleo de Colombia a Perú y de Perú a los tres socios de la CAN.

Las exportaciones de la CAN mantuvieron un desempeño sólido.

Mercado Común del Sur

Las exportaciones del MERCOSUR se estancaron.

Las exportaciones del MERCOSUR aumentaron 2,4% en 2024, traccionadas por los envíos a EE.UU., la UE y el resto del mundo, que compensaron parcialmente los menores envíos a China. La suba se derivó de la recuperación de las ventas externas de Argentina (19,0%) y Uruguay (11,0%), que habían sido afectados por una sequía el año previo, con impacto sobre sus exportaciones agropecuarias⁴⁰. Ese año los flujos intra-MERCOSUR disminuyeron 2,8%, principalmente por las menores ventas brasileñas de soja para procesamiento, petróleo y máquinas, aparatos y material eléctrico a Argentina. Cabe notar que en 2023 la sequía sufrida por Argentina había dado lugar a un excedente de capacidad instalada para el procesamiento, cubierto con importaciones de soja desde los restantes socios que había impulsado el comercio intrazona.

En la primera parte de 2025, las exportaciones del MERCOSUR solo aumentaron 0,1%, con mayores envíos al resto de ALC (4,5%) contrarrestados por la contracción de los destinos extrarregionales (-1,0%). Cayeron las ventas de los países del MERCOSUR hacia China, con excepción de las de Uruguay. La contracción de las exportaciones brasileñas a China, que influyó significativamente en el desempeño agregado del bloque, se debió principalmente a los menores envíos de soja, mineral de hierro y petróleo, en gran parte a raíz de la baja de sus precios internacionales. A pesar de la reducción de las exportaciones a China, el país asiático se mantiene como el principal destino de las ventas externas del MERCOSUR, con casi un cuarto de los envíos totales del bloque. Por su parte, los flujos intrabloque aumentaron 13,9%, principalmente por mayores despachos brasileños del sector automotor a Argentina.

⁴⁰ De Angelis et al. (2025).

Comunidad del Caribe

De acuerdo con una muestra de países⁴¹, las exportaciones de la CARICOM aumentaron 17,8% en 2024, impulsadas las ventas de petróleo de Guyana y de alimentos de Belice. En la primera parte de 2025, se registró un aumento de 16,6% impulsado por Guyana y Surinam. El resto de las economías registraron contracciones en sus ventas externas en ambos períodos.

El desempeño comercial de la CARICOM fue dinámico pero concentrado en pocos países.

El avance de la integración económica y comercial

El índice agregado de integración para ALC mide de manera objetiva la integración económica y permite evaluar su evolución, así como compararla con procesos similares en otras regiones del mundo. Abarca cuatro dimensiones centrales de la integración regional: comercial, productiva, física e institucional⁴² (Cuadro 7).

La integración retrocedió en todas las regiones del mundo.

El indicador de integración regional evidenció deterioros en todas las regiones analizadas en 2024 con respecto al año previo (Gráfico 16a). La mayor caída se registró en ALC (−0,74%), seguida por Asia (−0,31%) y África (−0,27%). En Europa la variación fue menor (−0,12%). ALC se continúa ubicando entre las menos integradas del mundo: en la mayoría de las dimensiones –con excepción de la física– la región se mantiene por debajo de los niveles de África, Asia, y sobre todo de Europa (Gráfico 16b).

En la mayoría de las regiones, la evolución del indicador reflejó una pérdida de impulso en las dimensiones vinculadas al comercio y la producción, parcialmente compensada por avances en otros ámbitos. En África, la disminución del índice obedeció principalmente al retroceso de la dimensión productiva, afectada por la contracción del comercio de bienes intermedios, cuyo impacto no logró ser compensado por los progresos registrados en las restantes dimensiones. En Asia y Europa, el deterioro respondió también principalmente a la debilidad de las dimensiones comercial

La integración productiva registró deterioros en todas las regiones.

⁴¹ Los datos del Caribe surgen de información de Barbados, Belice, Guyana y Surinam al primer semestre de 2025, de Jamaica hasta el mes de abril, y Bahamas al primer trimestre. Dadas las limitaciones en los registros oficiales no es posible calcular el dato para el Caribe ni distinguir los flujos dirigidos a AL de aquellos destinados al resto del mundo.

⁴² 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. En particular, para esta edición, no se cuenta con información detallada y actualizada sobre la infraestructura de transporte utilizada en ediciones previas.

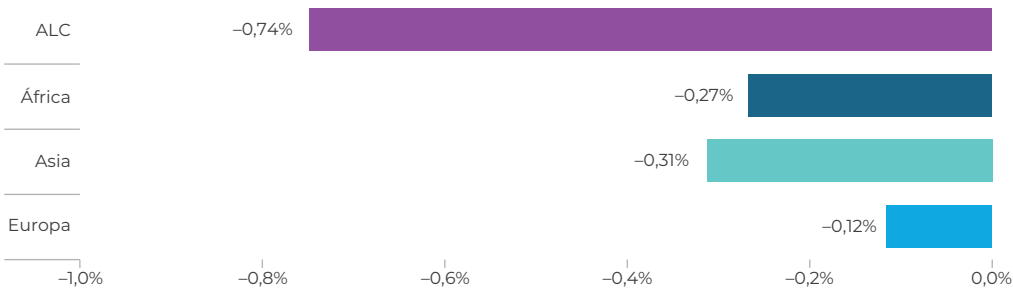
CUADRO 7 • DIMENSIONES Y SUBINDICADORES DEL INDICADOR DE INTEGRACIÓN REGIONAL

Comercial	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes
	Proporción de importaciones intrarregionales de bienes
	Índice de intensidad comercial intrarregional
	Número de productos exportados intrarregionalmente
Productiva	Índice de comercio intraindustrial intrarregional
	Proporción de exportaciones intrarregionales de bienes intermedios
	Proporción de importaciones intrarregionales de bienes intermedios
Física	Índice de conectividad del transporte marítimo
	Índice de cobertura de red móvil 3G
Institucional	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

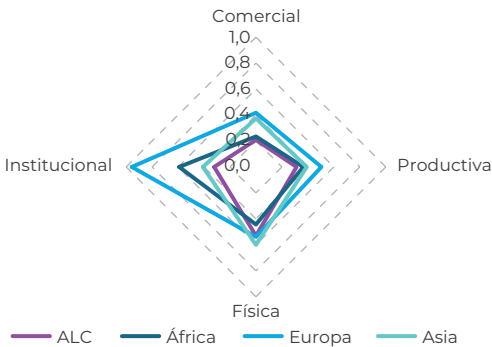
Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

GRÁFICO 16 • ÍNDICE DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA
(Regiones seleccionadas, 2024)

a. Tasa de variación del índice agregado



b. Dimensiones



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

y productiva, aunque con matices: en Asia, estas caídas fueron parcialmente compensadas por mejoras en la integración física e institucional, impulsadas por avances generalizados en todos los subindicadores; mientras que en Europa la integración física se vio afectada por la reducción de la conectividad marítima y la dimensión institucional permaneció estable.

La mejora en la integración comercial, física e institucional en ALC fue insuficiente para compensar la caída de la productiva.

La caída del indicador en ALC respondió a la erosión de la dimensión productiva, principalmente por la contracción del comercio de bienes intermedios. La mejora en las restantes dimensiones fue insuficiente para compensar esa contracción. El mayor incremento se observó en la física, como resultado de mejoras en la conectividad digital contrarrestadas por deterioros en la marítima. La comercial evolucionó positivamente por el aumento del número de productos intercambiados y del coeficiente de exportaciones intrarregionales. Por su parte, los avances

en la dimensión institucional se debieron a la puesta en vigor del acuerdo comercial entre Costa Rica y Ecuador, que además incluye provisiones sobre inversiones y por lo tanto impacta positivamente en ambos indicadores, el que mide el avance en acuerdos comerciales como el de inversiones⁴³.

De todas formas, ALC muestra los indicadores más débiles comparada con otras regiones en casi todas las dimensiones, solo superando a África en la física. La mayor brecha se observa en la dimensión institucional donde ALC registra un valor de 0,32, mientras que Europa se ubica en 0,96, África en 0,59 y Asia en 0,41. En las dimensiones comerciales y productiva, la brecha es de menor magnitud, mientras que en la integración física la región se encuentra cercana al promedio de las restantes regiones.

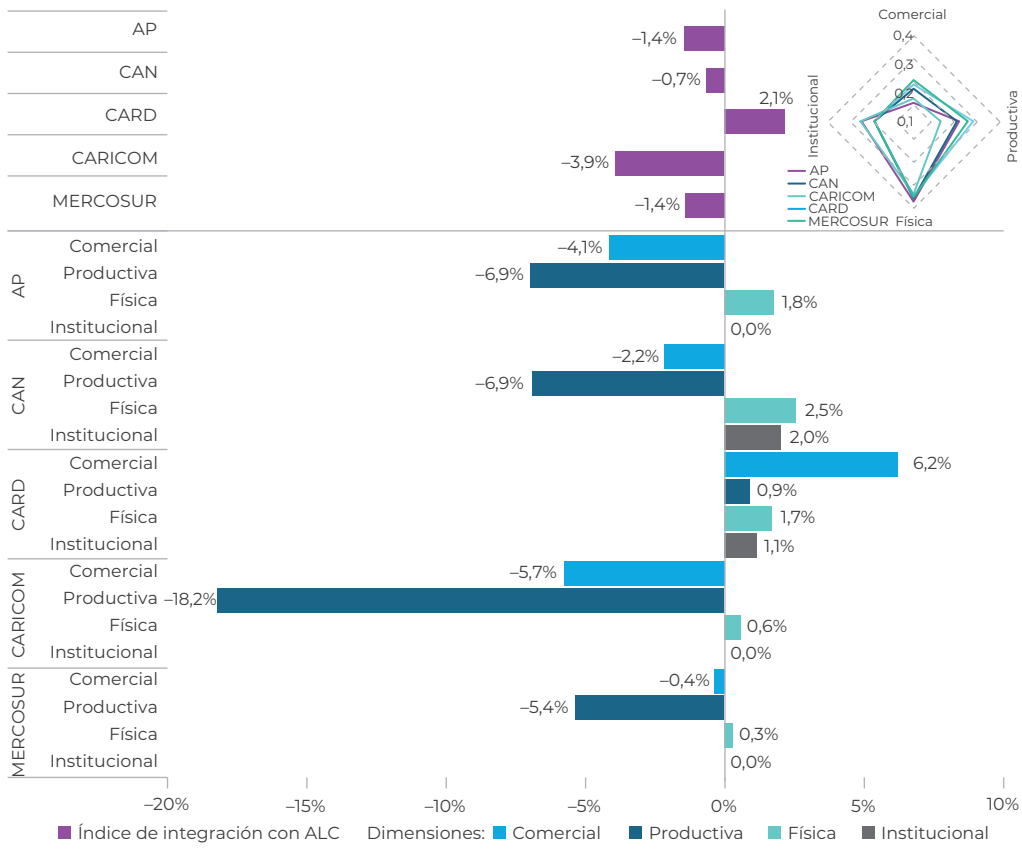
Aun se observan brechas relevantes en casi todas las dimensiones.

En cuanto a la medición de la integración a nivel de las subregiones con el resto de ALC⁴⁴, se observa que la caída del indicador agregado para la región responde a contracciones en la CARICOM (-3,9%), AP y MERCOSUR (-1,4%) y la CAN (-0,7%) (Gráfico 17). La excepción fue CARD, donde el indicador aumentó 2,1% reflejando mejoras en todas las dimensiones y, en particular, en la comercial. Por el contrario, esta se deterioró en todos los restantes bloques, determinando la retracción del indicador

⁴³ Cabe aclarar, no obstante, que los indicadores 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.

⁴⁴ 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.

GRÁFICO 17 • DIMENSIONES DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, POR BLOQUES
(Tasa de variación, 2024)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

agregado en conjunto con la productiva. La integración física mejoró en todos los bloques, mayormente por la mejora en la conectividad digital. Finalmente, el acuerdo comercial mencionado entre Costa Rica y Ecuador se reflejó en el incremento de los indicadores que componen la dimensión institucional de las subregiones correspondientes.

En resumen, durante 2024 y sobre todo en el primer semestre de 2025, el comercio exterior de ALC enfrentó un entorno marcado por la moderación del crecimiento económico de sus principales socios comerciales, aunque la demanda externa de la región se resintió solo parcialmente. Las ventas a EE.UU. y la UE se aceleraron mientras que los envíos hacia China continuaron contrayéndose. Después de haber caído el año

La integración retrocedió para todas las subregiones de ALC, excepto Centroamérica.

anterior, el comercio dentro de la región retomó la senda del crecimiento. Sin embargo, el coeficiente de comercio intrarregional retrocedió por el mayor dinamismo relativo de la demanda extrarregional. Este comportamiento reflejó la evolución del comercio de todos los bloques de integración, excepto el MERCOSUR, donde los despachos fuera de la región se redujeron por los menores envíos de Brasil a China y los flujos intrarregionales se dinamizaron. En una visión más amplia de la integración económica y comercial, el indicador sintético registró un deterioro a nivel global con una caída aún mayor en ALC. Este cuadro en el comercio de bienes plantea la necesidad de explorar los sectores más dinámicos del comercio mundial que pudieran servir de base para la mejora del desempeño de la región. En este sentido el siguiente capítulo analiza las exportaciones de servicios turísticos.

El turismo internacional como dinamizador de las exportaciones

4

El turismo internacional se ha consolidado como un sector clave de la economía mundial, con un rol destacado en la generación de empleo, divisas e inversiones. En América Latina y el Caribe, en la última década, las exportaciones de servicios turísticos crecieron por encima del promedio mundial. Sin embargo, la relevancia del turismo es muy disímil entre las economías de la región. Los resultados de un análisis empírico de las llegadas de turistas internacionales indican que las inversiones para cerrar las brechas en infraestructura y capital humano, la valorización y diversificación de los atractivos, y reformas institucionales y de políticas que contribuyan a servicios turísticos de mayor calidad son clave para potenciar el crecimiento del sector y su contribución al desarrollo de las economías.

El turismo internacional se ha consolidado en la última década como uno de los motores más dinámicos del comercio de servicios, para el mundo en general y para ALC en particular. Su creciente relevancia, tanto en la generación de divisas y empleo como en su aporte al crecimiento económico y al desarrollo local, motiva un análisis específico, aún más considerando que en la literatura no se cuenta con un diagnóstico actualizado específico para el sector en la región⁴⁵. Asimismo, tal como se ha destacado en los capítulos anteriores, el contexto internacional determina un ambiente crecientemente desafiante para el comercio de bienes y plantea la necesidad de diversificar las exportaciones y construir dinámicamente nuevas ventajas competitivas.

En ediciones previas del *Monitor de Comercio e Integración* se ha abordado el comercio de servicios en su conjunto y, posteriormente, los servicios basados en el conocimiento⁴⁶. En esta edición, el foco se orienta al turismo internacional, dado su peso estratégico en la inserción externa de la región: el sector representó en

⁴⁵ El presente informe se centra en el turismo internacional, entendido como el gasto y las llegadas de visitantes no residentes. Si bien en ALC la mayor parte del gasto turístico proviene del turismo doméstico (*World Travel & Tourism Council-WTTC*, 2024a), este informe se enfoca en el turismo internacional por su impacto directo en las exportaciones de servicios, la generación de divisas y la competitividad externa.

⁴⁶ Véase Giordano et al. (2019 y 2024).

promedio 42,3% de las exportaciones totales de servicios de ALC en 2024, aunque con importante dispersión entre países. En este contexto, la primera sección del capítulo revisa la evolución reciente de los flujos de turistas internacionales y de las exportaciones de servicios turísticos en una perspectiva regional comparada. La segunda caracteriza el sector utilizando un conjunto de indicadores cuantitativos analizados a nivel subregional y por país. Finalmente, la última sección se centra en los factores que se relacionan con el desempeño del sector, con el objetivo de identificar las fortalezas y los desafíos que lo condicionan en el escenario global actual. De esta manera se derivan recomendaciones para la implementación de reformas de políticas e inversiones estratégicas orientadas a impulsar la competitividad del sector en los mercados globales.

El auge del turismo internacional

A lo largo de las últimas dos décadas, el turismo se ha consolidado a nivel global como uno de los sectores económicos más relevantes⁴⁷. Sumando tanto el turismo interno como el internacional, el sector contribuyó en 2024 aproximadamente con US\$ 10.900 billones al PIB mundial, representando alrededor del 10% del total y generando 357 millones de empleos, directos e indirectos⁴⁸. La tasa de crecimiento anual promedio de la cantidad de arribos internacionales ha sido similar a la del crecimiento del PIB mundial durante los últimos 20 años (3,0% contra 2,8% respectivamente), lo que refleja la fuerte sincronía existente entre el comportamiento de ambas variables⁴⁹. Su crecimiento ha contribuido no solo a generar fuentes de ingresos para diferentes tipos de países, regiones y ciudades, sino también para impulsar y facilitar la mayor vinculación de estos con la economía mundial⁵⁰. Millones de personas en todo el mundo trabajan directa o indirectamente en actividades vinculadas al sector, como la hotelería, la gastronomía, el transporte, el comercio

El turismo genera empleo y conecta a las economías globalmente de forma inclusiva.

⁴⁷ ONU Turismo (2024a).

⁴⁸ Según datos del WTTC. Cabe destacar que, si bien los datos del organismo representan una contribución valiosa para el estudio del sector y son una referencia para los analistas especializados, se basan en una variedad de fuentes nacionales e internacionales, mezclando estadísticas oficiales donde están disponibles y estimaciones modeladas donde faltan, lo que puede producir inconsistencias de cobertura entre países y cuya precisión puede resultar subóptima. Por lo tanto, deben ser interpretados con cautela y, donde sea posible, corroborados con fuentes nacionales primarias.

⁴⁹ En los años previos a la pandemia la llegada de turistas internacionales creció, en promedio, por encima del PIB mundial (5% vs. 3%, anualmente). El impacto de la pandemia fue sustancialmente más pronunciado sobre el turismo: los arribos cayeron 72% mientras que el PIB se contrajo 3%. No obstante, la actividad tuvo un rebote pronunciado, con formato en V, a partir de 2021.

⁵⁰ Alsamawi, Yamano y Kohli (2024) y Alcalá-Ordóñez, Brida y Cárdenas-García (2024).

o los servicios culturales, entre otras actividades⁵¹. Además, se trata de una industria crecientemente inclusiva, que en buena parte de los casos brinda oportunidades laborales a mujeres, jóvenes y personas con bajos niveles de calificación profesional⁵².

Otro aspecto fundamental es la capacidad para la generación de divisas, lo cual puede beneficiar especialmente a los países en desarrollo⁵³. En muchos de esos casos, el gasto de los turistas internacionales representa una fuente importante y permanente de ingresos en divisas, facilitando también la captación de inversiones, la generación de empleos⁵⁴, la mejora en la infraestructura y la actualización tecnológica de diferente tipo de actividades relacionadas⁵⁵. Este efecto multiplicador de la actividad turística permite que sus beneficios se extiendan a distintas áreas de la economía y de la sociedad, fenómeno que resulta particularmente perceptible en las áreas o regiones que por algún motivo (geografía, naturaleza, clima, historia, cultura, actividades deportivas, dinámica de negocios, etc.) resultan atractivas para el turismo⁵⁶. Por otro lado, el turismo también cumple un rol de gran relevancia en el desarrollo local. No solo porque al promover la valorización de los recursos locales y la creación de pequeñas y medianas empresas, contribuye a dinamizar zonas rurales o menos desarrolladas, sino porque al mismo tiempo genera las condiciones para la mejora en la infraestructura en las regiones involucradas (ej. rutas, aeropuertos, servicios básicos, conectividad, saneamiento, etc.), lo que, en la mayor parte de los casos, también beneficia a la población residente⁵⁷.

El turismo
aporta divisas
e inversiones
con efecto
multiplicador.

⁵¹ El turismo es una actividad que involucra total o parcialmente a un amplio conjunto de sectores productores de bienes y servicios. A efectos de aproximarse a una medición de su impacto económico, algunos países (ej. España, Colombia, Perú, Argentina, Uruguay, México, etc.) utilizan la llamada “Cuenta Satélite de Turismo” (CST), que generalmente desarrollan los institutos de estadísticas en colaboración con los Ministerios o Entes Nacionales de Turismo. Dicho instrumento permite establecer que proporción de determinadas actividades productivas y/o de servicios del país o región se destinan efectivamente a atender demandas y/o necesidades de turistas (nacionales y extranjeros). A ese respecto, las actividades más comúnmente consideradas dentro de la CST son hoteles y restaurantes, transporte aéreo, terrestre, ferroviario y fluvial, actividades artísticas, culturales, deportivas y recreativas, comercio mayorista y minorista (ej. agencias de viajes, alquiler de automóviles) y servicios específicos de cada lugar (ej. guías de montaña, profesores de esquí o buceo, guías urbanos, etc.), a lo que se suman algunos bienes manufacturados (ej. productos típicos, artesanías, etc.) (Alsamawi, Yamano y Kohli, 2024).

⁵² Rucci y Aguerreverre (2018), ONU Turismo (2024b) y OCDE (2024a).

⁵³ Alsamawi, Yamano y Kohli (2024) y *World Economic Forum* (2022).

⁵⁴ Aunque una proporción significativa del empleo en el sector turístico opera en condiciones de informalidad, que se traduce en bajos salarios, empleo estacional, limitada protección social y restricciones al desarrollo de carrera, el turismo sigue siendo una de las principales fuentes de generación de empleo a nivel mundial, con importantes efectos multiplicadores sobre la economía. Avanzar hacia su formalización permitiría mejorar la calidad del trabajo, ampliar la protección social, reducir la rotación laboral y fortalecer las cadenas de valor del sector, haciéndolo más resiliente e inclusivo (WTTC, 2023; OCDE, 2020; OIT, 2025).

⁵⁵ ONU Turismo (2024a) y Alcalá-Ordóñez, Brida y Cárdenas-García (2024).

⁵⁶ WEF (2013), Alcalá-Ordóñez, Brida y Cárdenas-García (2024) y Alsamawi, Yamano y Kohli (2024).

⁵⁷ de Lima Andrade (2007), Hall y Page (2014), WEF (2013), Cárdenas-García et al. (2015), Majeed y Mazhar (2023), Alcalá-Ordóñez, Brida y Cárdenas-García (2024) y OCDE (2024b).

La reducción de los costos ha promovido la expansión de la demanda.

Si bien a nivel global los principales emisores de flujos turísticos internacionales son los países de mejor desempeño económico y/o más alto nivel de ingresos, la reducción relativa de los costos del transporte internacional de personas de las últimas dos décadas, particularmente el aéreo, ha impulsado el sector, en diferentes tipos de países, ciudades y regiones, incluyendo algunos con escasos antecedentes en la actividad⁵⁸.

Asimismo, la masificación del uso de las tecnologías aplicadas al turismo⁵⁹ y la mejora en la accesibilidad en algunos casos han contribuido a que diferentes sectores sociales (jóvenes, individuos de clases medias, adultos mayores) hayan visto facilitado su acceso a este tipo de servicios y experiencias. Así, el turismo –en sus diferentes formatos, ramas y nichos de mercado– se ha ido transformando rápidamente en un aspiracional relevante para un segmento cada vez más importante de la población mundial⁶⁰.

Estos fenómenos han favorecido al mismo tiempo el desarrollo de diferentes tipos de servicios orientados a captar el interés de potenciales segmentos de turistas nacionales y extranjeros a través de un aprovechamiento cada vez más intensivo y eficiente de la infraestructura disponible. También han dado lugar a diferente tipo de reacciones defensivas y demandas de planificación pública y/o mayores demandas de regulaciones de parte de algunos grupos de interés que se ven negativamente afectados por la expansión del turismo. Los aspectos más relevantes están relacionados con el triple impacto económico, social y ambiental del turismo: por ejemplo, cuestiones vinculadas con los efectos sobre el ambiente, la puja por el acceso a la vivienda, el cambio en el perfil del comercio local, el costo de algunos servicios, la congestión o la convivencia ciudadana, entre otros⁶¹.

La expansión turística ha generado la necesidad de nuevas regulaciones.

El turismo de la región en el contexto global

En este contexto, la cantidad de arribos de turistas internacionales alcanzó en 2024 a los 1.470 millones de personas a nivel mundial que generaron un ingreso por turismo internacional de US\$ 1,7 billones, equivalente a US\$ 1.180 por turista⁶², cifra

La actividad del sector recuperó niveles prepandemia.

⁵⁸ WEF (2013).

⁵⁹ Entre ellas, el surgimiento de plataformas especializadas para realizar reservas, la proliferación de aplicaciones digitales para recabar opiniones de viajeros, algoritmos que facilitan el vínculo entre oferentes de servicios y posibles demandantes, el creciente acceso a información sobre alternativas para acceder a alojamientos y excursiones, etc.

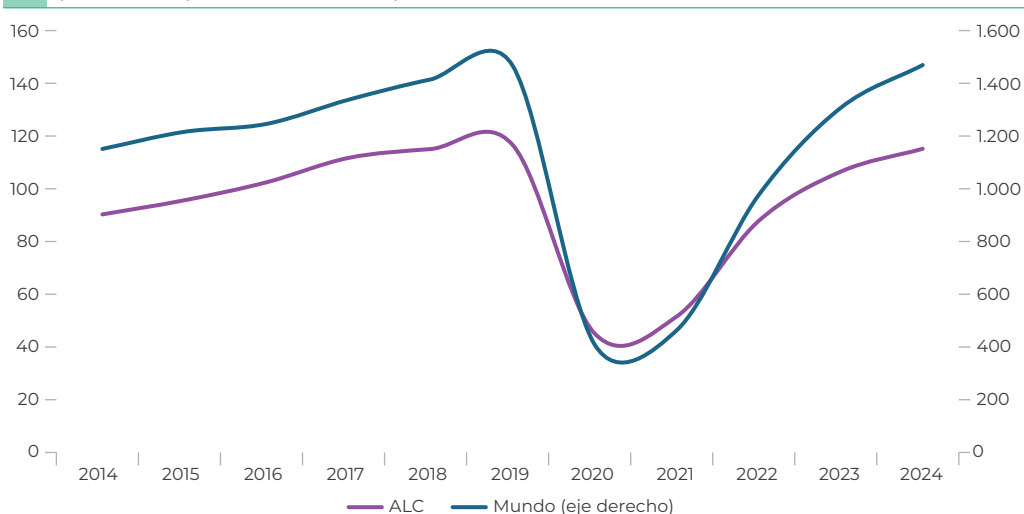
⁶⁰ Rucci et al. (2024).

⁶¹ OCDE (2022, 2024a y 2024b).

⁶² Datos de Tablero de datos turísticos de ONU Turismo consultados el 9 octubre de 2025.

GRÁFICO 18 • CANTIDAD DE LLEGADAS DE TURISTAS INTERNACIONALES

(Millones de personas, 2014–2024)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de fuentes nacionales de turismo y ONU Turismo.

que superó a los valores alcanzados antes del inicio de la pandemia (US\$ 1,5 billones y US\$ 1.040 en 2019, respectivamente). Se completó así la recuperación de la actividad luego de la fuerte contracción de 2020–2021 y de un crecimiento paulatino a lo largo de los años 2022 y 2023 (Gráfico 18). ALC, cuyo desempeño en materia de exportación de servicios ha sido similar al promedio de la actividad a nivel mundial en la última década, dio cuenta del 7,8% de los arribos internacionales de turistas del mundo en 2024 (114,9 millones de personas).

El turismo igualó rubros significativos en el comercio de bienes.

De este modo, el turismo internacional representó en 2024 alrededor del 5,4% del comercio mundial de bienes y servicios equivalente a US\$ 1,7 billones (Gráfico 19), un valor similar al del petróleo, automóviles o de alimentos. Para el caso de ALC, el turismo internacional generó en 2024 uno de cada quince dólares de las exportaciones de bienes y servicios (6,3% del total de las exportaciones de bienes y servicios y 42,3% de las ventas externas de servicios)⁶³, alcanzando en dicho año la suma

récord de US\$ 108 mil millones.

En este sentido, el peso relativo de ALC en el comercio mundial de servicios turísticos resulta similar al que se observa en bienes –entre 5% y 6%–, al tiempo que se ubica

La región mantiene un superávit turístico que compensa el déficit comercial.

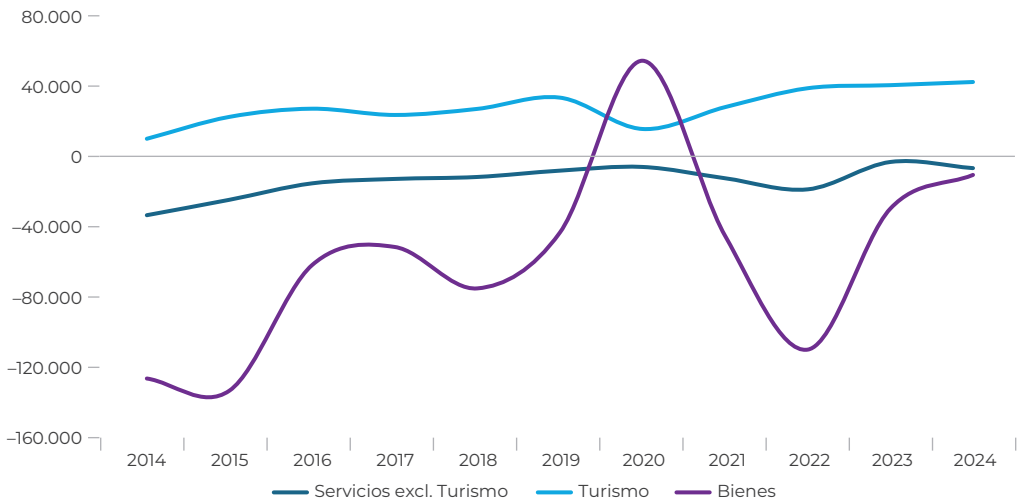
⁶³ Dichos valores eran 5,1% y 39,7% respectivamente en 2006.

GRÁFICO 19 • PARTICIPACIÓN DE LOS SERVICIOS TURÍSTICOS EN LAS EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
(Porcentaje, 2014–2024)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de OMC.

GRÁFICO 20 • BALANZA COMERCIAL DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Millones de dólares constantes de 2024, 2014–2024)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de OMC.

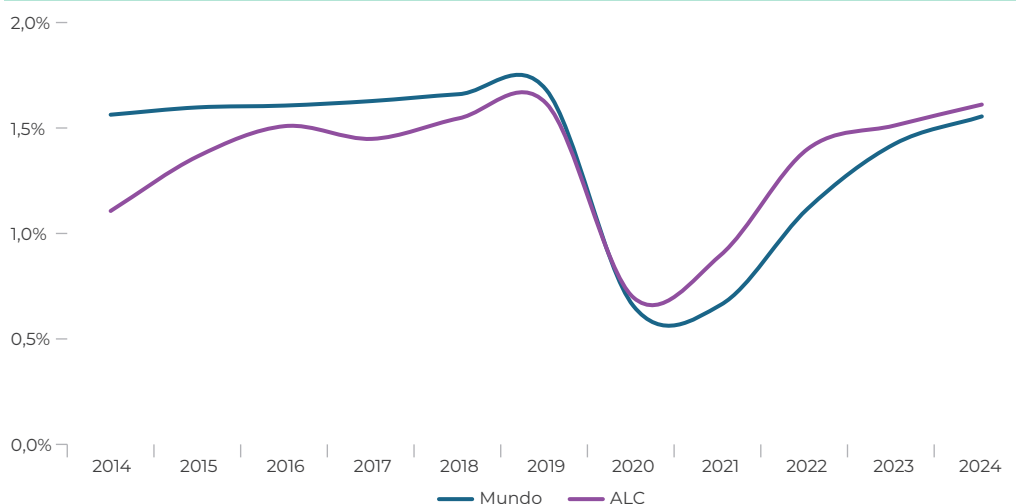
significativamente por encima del correspondiente al resto de los servicios (alrededor de 2%) (Gráfico 20). A lo largo de las últimas décadas, ALC en su conjunto ha resultado comercialmente superavitaria en el segmento de los servicios turísticos, lo que más que compensa el desequilibrio que se observa tanto en el resto de los servicios

(transporte, servicios financieros, propiedad intelectual, servicios profesionales, software, audiovisuales, educación, etc.) como en el heterogéneo mundo de los bienes⁶⁴.

En el agregado regional, los ingresos de divisas en materia de turismo externo dan cuenta de un 1,6% del PIB de la región⁶⁵ (Gráfico 21), un valor que se caracteriza por una tendencia creciente (1,1% del PIB en 2014). Sin embargo, algunas estimaciones basadas en las Cuentas Satélite de Turismo (CST) para la región, que incluyen componentes adicionales como el turismo interno y el valor agregado de actividades conexas, indican una contribución del turismo al PIB cercano al 9,5%, similar a la media global⁶⁶.

La contribución directa e indirecta al PIB de la región es significativa.

GRÁFICO 21 • EXPORTACIONES DE SERVICIOS TURÍSTICOS COMO PROPORCIÓN DEL PIB
(Porcentaje, 2014–2024)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de OMC y Banco Mundial.

⁶⁴ Como se verá con mayor detalle en la siguiente sección del presente capítulo, Sudamérica resultó estructuralmente deficitaria en materia turística en prácticamente todos los años del período analizado, desbalance que fue más que compensado por el fuerte superávit turístico de México y casi todos los restantes países de ALC.

⁶⁵ En este informe se utiliza mayormente el indicador de exportaciones de servicios turísticos como proporción del PIB en lugar del PIB directo del turismo estimado por las CST. Esta decisión responde a consideraciones de cobertura y comparabilidad internacional: mientras que las exportaciones de servicios turísticos se encuentran disponibles de manera sistemática y actualizada para la mayoría de los países de ALC a través de las estadísticas de balanza de pagos, las estimaciones del PIB turístico directo dependen de las CST cuya elaboración es más compleja y no se actualiza regularmente en varios países de la región. Además, las CST incluyen componentes adicionales como el consumo interno del turismo y el valor agregado de actividades conexas, lo que dificulta la comparación temporal y entre países. Por ello, el uso del indicador basado en exportaciones permite una medición más homogénea y actualizada de la inserción internacional del turismo, aun cuando no capture el conjunto de los efectos económicos directos e indirectos del sector.

⁶⁶ Las CST constituyen el principal marco metodológico internacional para medir la contribución económica del turismo, al integrar información de oferta y demanda en coherencia con el Sistema de Cuentas Nacionales.

El turismo internacional por subregión y países

En la última década las exportaciones de servicios turísticos de ALC crecieron 5,2% anual acumulativo (a.a.) (Cuadro 8), por encima de las exportaciones de bienes y servicios (3,9% a.a.), de las de servicios (4,6% a.a.) y del promedio del sector a nivel global (3,3% a.a.)⁶⁷. Como resultado la participación de la región como exportador de servicios turísticos aumentó de 5,1% en 2014 a 6,2% en 2024.

Las exportaciones turísticas en la región crecieron más que a nivel global.

El peso del turismo en las exportaciones de servicios de ALC es alto, pero el gasto por turista es bajo.

El valor de las exportaciones por turismo en ALC ascendió a casi US\$ 108 mil millones en 2024 representando un 6,3% de las ventas externas totales de bienes y servicios de la región y 42,3% de las de servicios. A nivel mundial las exportaciones de servicios turísticos representan 5,4% del comercio total y 19,7% del de servicios. Es decir que el turismo tiene en ALC un peso exportador dos veces superior al promedio mundial, lo que refleja su mayor especialización y dependencia relativa del sector. Sin embargo, si se miden

las exportaciones con relación al número de turistas internacionales, lo que refleja el gasto promedio del turista extranjero, la región se encuentra en niveles casi 20% por debajo del promedio mundial (US\$ 938 vs. US\$ 1.184, respectivamente).

En el agregado, ALC es ampliamente superavitaria en el rubro turismo. En 2024 las importaciones acumularon US\$ 65 mil millones, dando lugar a un saldo positivo de casi US\$ 43 mil millones. Todas las subregiones de ALC muestran superávit en el turismo, con excepción de Sudamérica cuyo déficit se encuentra concentrado principalmente en Brasil y, en menor medida, en Argentina.

La región es superavitaria en el comercio de servicios turísticos.

La relevancia del turismo internacional es heterogénea hacia dentro de la región. El sector es significativamente más importante para los países del Caribe, donde las exportaciones de servicios turísticos representan 27,9% de las ventas externas totales, 80,6% de las de servicios y 10,3% del PIB. De manera similar, en Centroamérica

Sin embargo, no todos los países de ALC disponen de CST actualizadas o completas, y existen diferencias en definiciones, cobertura temporal y criterios metodológicos entre los países que las elaboran. Estas limitaciones, sumadas a la calidad de los datos primarios, dificultan la plena comparabilidad internacional y explican el uso de indicadores alternativos, como las exportaciones de servicios turísticos, las llegadas internacionales de visitantes o los registros de transacciones privadas, entre otros, para el análisis regional.

⁶⁷ La medición del turismo reviste amplias dificultades. Los datos aquí presentados surgen de diferentes fuentes de información y, por lo tanto, son heterogéneos. La interpretación de la información se debe realizar con precaución. Aunque ciertos organismos han establecido estándares para mejorar la calidad de las estadísticas turísticas, aún persisten limitaciones.

CUADRO 8 • DESEMPEÑO E IMPORTANCIA RELATIVA DEL TURISMO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Indicadores seleccionados, US\$ y porcentaje, 2014–2024)

Región/País	Llegadas de turistas			Exportaciones de servicios turísticos							
	Nro. de turistas, en millones	Part. en total de ALC (%)	Valor, mill. US\$ 2014	Valor, mill. US\$ 2024	Part. en total de ALC (%)	Variación anual promedio 2014–2024 (%)	Como % de exportaciones totales	Como % de exportaciones de servicios	Como % del PIB	Por turista, en US\$	Contribución del turismo al PIB (%) ^c
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	114,9	100,0%	64.628	107.759	100,0%	5,2%	6,3%	42,3%	1,6%	938	9,5%
AMÉRICA LATINA	104,9	91,3%	57.591	94.768	87,9%	5,1%	5,7%	39,7%	1,5%	903	9,6%
MESOAMÉRICA	70,1	61,0%	31.692	61.743	57,3%	6,9%	7,5%	50,6%	2,6%	881	13,3%
México	45,0	39,2%	16.208	32.956	30,6%	7,4%	4,9%	57,6%	1,8%	732	14,4%
Centroamérica	25,0	21,8%	15.484	28.787	26,7%	6,4%	19,3%	44,5%	5,6%	1.151	9,0%
Costa Rica	2,9	2,5%	2.996	5.453	5,1%	6,2%	14,8%	33,8%	5,7%	1.868	9,3%
El Salvador	4,0	3,4%	821	3.476	3,2%	15,5%	30,4%	57,9%	9,8%	878	14,5%
Guatemala	3,0	2,6%	1.164	1.656	1,5%	3,6%	9,3%	35,5%	1,5%	545	5,4%
Honduras	2,8	2,4%	698	714	0,7%	0,2%	7,7%	19,4%	1,9%	256	10,5%
Nicaragua	1,0	0,9%	446	511	0,5%	1,4%	6,4%	39,4%	2,6%	511	9,9%
Panamá	2,8	2,4%	3.729	6.005	5,6%	4,9%	16,1%	32,9%	6,8%	2.164	15,2%
Rep. Dominicana ^b	8,5	7,4%	5.630	10.972	10,2%	6,9%	38,9%	74,7%	8,8%	1.285	5,0%
SUDAMÉRICA	34,9	30,4%	25.899	33.025	30,6%	2,5%	3,9%	28,3%	0,8%	947	7,6%
Argentina	6,6	5,7%	4.960	4.959	4,6%	−0,0%	5,1%	29,0%	0,8%	751	8,8%
Bolivia	1,0	0,9%	658	740	0,7%	1,2%	7,4%	65,8%	1,5%	747	5,2%
Brasil	6,9	6,0%	6.843	7.341	6,8%	0,7%	1,9%	15,1%	0,3%	1.070	7,7%

(continúa en la página siguiente)

CUADRO 8 · DESEMPEÑO E IMPORTANCIA RELATIVA DEL TURISMO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Indicadores seleccionados, US\$ y porcentaje, 2014–2024) (continuación)

Región/País	Llegadas de turistas			Exportaciones de servicios turísticos							
	Nro. de turistas, en millones	Part. en total de ALC (%)	Valor, mill. US\$ 2014	Valor, mill. US\$ 2024	Part. en el total de ALC (%)	Variación anual promedio 2014–2024 (%)	Como % de exportaciones totales	Como % de exportaciones de servicios	Como % del PIB	Por turista, en US\$	Contribución del turismo al PIB (%) ^c
Chile	5,2	4,6%	2.278	2.997	2,8%	2,8%	2,7%	25,5%	0,9%	572	9,7%
Colombia	6,8	6,0%	3.825	8.587	8,0%	8,4%	12,2%	48,3%	2,1%	1.255	4,7%
Ecuador	1,3	1,1%	1.482	1.778	1,6%	1,8%	4,6%	47,2%	1,5%	1.408	4,6%
Paraguay	1,1	0,9%	547	758	0,7%	3,3%	4,4%	28,6%	1,7%	715	4,7%
Perú	3,3	2,8%	3.077	3.676	3,4%	1,8%	4,4%	51,4%	1,3%	1.129	6,8%
Uruguay	2,8	2,4%	2.229	2.189	2,0%	−0,2%	9,4%	31,5%	2,7%	793	14,4%
CARIBE	9,9	8,7%	7.037	12.991	12,1%	6,3%	27,9%	80,6%	10,3%	1.307	5,2%
Bahamas ^b	1,9	1,7%	2.316	5.537	5,1%	9,1%	82,5%	93,9%	37,5%	2.914	5,8%
Barbados ^b	1,5	1,3%	887	1.366	1,3%	4,4%	56,1%	82,1%	19,1%	899	8,1%
Belize	1,4	1,3%	380	813	0,8%	7,9%	51,1%	70,2%	23,7%	564	30,8%
Guyana ^a	0,4	s.d.	79	399	0,4%	17,6%	2,9%	75,4%	1,6%	1.078	2,3%
Haiti ^b	0,1	0,1%	578	89	0,1%	−17,1%	8,2%	64,0%	0,3%	601	1,1%
Jamaica ^b	4,2	3,6%	2.255	4.314	4,0%	6,7%	60,8%	82,1%	21,5%	1.039	10,5%
Suriname	0,1	0,1%	95	36	0,0%	−9,2%	1,3%	17,1%	0,8%	507	2,3%
Trinidad y Tobago ^b	0,3	0,3%	447	437	0,4%	−0,2%	3,9%	34,7%	1,7%	1.297	2,8%

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de ONU Turismo, WEF, FMI y fuentes nacionales.
Notas: ^a Para Guyana y Haití el dato de exportaciones corresponde al año 2023. ^b El dato de contribución del turismo al PIB para Rep. Dominicana, Barbados, Jamaica y Trinidad y Tobago surge del WEF y corresponde al año 2022, mientras que para Bahamas y Haití el dato es de WTTC para 2019. ^c La contribución del turismo al PIB surge de las Cuentas Satélite de Turismo para la región, que incluyen componentes adicionales como el consumo interno del turismo y el valor agregado de actividades conexas.

las ratios ascienden a 19,3%, 44,5% y 5,6%, respectivamente. En particular, en el Caribe se encuentran economías en las que las ventas externas del sector representan más de la mitad de las exportaciones totales y cuyo peso en el PIB es superior a 20%, como son los casos de Bahamas, Barbados, Belice y Jamaica. En el caso de Centroamérica se destacan Costa Rica, El Salvador, Panamá y República Dominicana⁶⁸ donde el peso en las exportaciones totales ronda entre 15% y 40%, y medidas en términos de PIB superan el 5%. Asimismo, entre 2014 y 2024 las exportaciones del sector han crecido notablemente en las regiones donde reviste mayor importancia (6,3% a.a. en el Caribe y 6,4% a.a. en Centroamérica), duplicando la tasa de expansión registrada a nivel global.

El Caribe y Centroamérica se destacan por el dinamismo y la relevancia del sector.

Panamá y Costa Rica registran los mayores ingresos turísticos por visitante.

Aunque República Dominicana es la economía con mayor número de arribos en Centroamérica y el Caribe, Panamá y Costa Rica se destacan por los mayores niveles de ingresos por exportaciones de servicios turísticos medidos en función de la cantidad de llegadas. En ambos casos que se encuentran por encima del promedio subregional (US\$ 1.151) con valores de US\$ 2.164 y US\$ 1.868, respectivamente, más que duplicando la media de la región (US\$ 938) y superando a todos

los demás países de ALC⁶⁹.

Por el contrario, en Sudamérica, los ingresos por exportaciones de servicios turísticos representan 3,9% del total de las ventas externas totales y 28,3% de las de servicios, la ratio más baja de la región, y el peso de estos flujos en el PIB es de apenas 0,8%. Solo Colombia y Uruguay muestran una participación relativamente mayor de las exportaciones de servicios turísticos en el PIB (2,1% y 2,7%, respectivamente)⁷⁰. Argentina, Brasil, Chile y Colombia son los países de la región con mayores valores absolutos de visitantes, aunque en el caso de Chile los ingresos son significativamente inferiores a la media regional. Por el contrario, Ecuador,

En Sudamérica el turismo internacional tiene una relevancia menor.

⁶⁸ República Dominicana se incluye dentro de Centroamérica para mantener la coherencia con el análisis con el resto del Informe.

⁶⁹ El caso de Bahamas, con ingresos por turistas estimados de US\$ 2.914 debe ser analizado con cautela, ya que los arribos no incluyen los cruceristas y excursionistas, quienes, si bien representan un volumen significativo de entradas al país, tienen un menor gasto promedio y una estancia significativamente más corta (a menudo inferior a 8 horas). Por lo tanto, el indicador podría estar sobreestimado.

⁷⁰ De todas formas, se trata de dos casos claramente diferentes. Mientras que Uruguay depende en gran medida de sus dos mercados vecinos, Argentina y Brasil, lo que evidencia una alta concentración y vulnerabilidad ante las fluctuaciones económicas de dichas economías, Colombia ha logrado ampliar y diversificar su base de origen de turistas, consolidando su posicionamiento en mercados de mayor tamaño, estabilidad y poder adquisitivo, como Estados Unidos y Europa.

aunque muestra un número de llegadas relativamente bajo, tiene la ratio más alta de exportaciones por visitante de la subregión (US\$ 1.408), seguido por Colombia (US\$ 1.255). Este último es el único país que combina un número comparativamente elevado de arribos con exportaciones de servicios turísticos superiores a la media global. En conjunto, en Sudamérica la expansión anual promedio de las ventas externas de servicios de turismo entre 2014 y 2024 fue inferior al promedio mundial (2,5% vs. 3,3%), reflejando el magro desempeño de casi todas las economías de la región, excepto Colombia. De todas formas, cabe destacar que por su extensión y variedad en la subregión coexisten realidades muy dispares no solamente entre países sino también al interior de ellos. Asimismo, la geografía determina zonas transnacionales con características, retos y oportunidades comunes en materia de desarrollo del turismo, como por ejemplo en el caso de la Amazonía.

México ocupa un lugar central en el panorama turístico regional, tanto por la magnitud de su economía como por su posición como principal receptor de turistas internacionales de ALC en términos absolutos. Este país concentra más de 36,4% de las llegadas, que en 2024 superaron los 45 millones de personas, y 30,4% los ingresos turísticos de la región. Sin embargo, pese a la relevancia en valores absolutos, el peso de las exportaciones de servicios turísticos en el PIB mexicano es menor que en otras economías de menor tamaño (1,8%)⁷¹. Además, el gasto por visitante se encuentra entre los más bajos de la región (US\$ 732). No obstante, el sector ha tenido un crecimiento notable en el período 2014–2024, en el que las exportaciones de servicios turísticos aumentaron 7,4% a.a., muy por encima del promedio de ALC.

México lidera en llegadas de turistas, pero el peso en las exportaciones es menor.

En Sudamérica resalta el rol del turismo intrarregional.

La caracterización del turismo en ALC exige considerar no solo su desempeño global, sino también el origen de los visitantes⁷². En este sentido, el turismo intrarregional tiene un papel central como fuente estable y significativa de flujos, complementado por la llegada de turistas desde Estados Unidos, Europa y otros mercados emisores (Cuadro 9). Según los datos disponibles por país, casi dos tercios de los arribos totales de turistas extranjeros de Sudamérica provino de la propia subregión, seguida por Europa y Norteamérica⁷³.

⁷¹ Según WTTC, el PIB directo del turismo en México representó 14,4% del PIB nacional en 2023, un valor superior al que se obtiene cuando se considera únicamente el componente de exportaciones de servicios turísticos registrado en la balanza de pagos, que capta solo el gasto de visitantes no residentes y excluye el turismo interno.

⁷² Los registros de arribos por origen fueron obtenidos de fuentes nacionales que tienen diferente grado de actualización y detalle. Por lo tanto, este análisis debe ser considerado como una aproximación de las principales tendencias con relación al origen regional del turismo en cada país.

⁷³ Estos registros consideran los ingresos de personas por turismo, excluyendo aquellos que viajan con motivos laborales y otros, o que están de tránsito temporal. Para un análisis de la relevancia de los países limítrofes en el desarrollo del turismo en los países del MERCOSUR, véase De Angelis et al. (2025) y Catalano (2017).

Aunque la participación de los turistas sudamericanos es alta para todos los países de la subregión con datos disponibles, las ratios mayores se observan en Paraguay y Uruguay con porcentajes que rondan el 90%. La cercanía geográfica, así como la

CUADRO 9 · ARRIBOS DE TURISTAS INTERNACIONALES POR ORIGEN
(Porcentaje del total, 2024)

Subregiones	Países	Desde subregión	Estados Unidos	Europa	Otros
Sudamérica	Argentina	69,5%	7,9%	13,3%	9,3%
	Bolivia	72,6%	5,9%	12,8%	8,7%
	Brasil	57,5%	10,7%	20,5%	11,2%
	Chile	77,1%	6,7%	11,7%	4,5%
	Colombia	35,4%	26,5%	18,1%	20,0%
	Ecuador	31,1%	38,2%	19,7%	11,0%
	Paraguay	91,4%	1,9%	2,4%	4,3%
	Perú	51,6%	18,6%	16,6%	13,3%
	Uruguay	89,1%	3,9%	5,5%	1,5%
	Subregión	61,3%	13,1%	15,2%	10,4%
Centroamérica	Costa Rica	11,9%	55,5%	16,6%	15,9%
	El Salvador	42,0%	39,0%	n.d.	19,0%
	Guatemala	63,5%	21,6%	5,9%	9,0%
	Honduras	32,7%	48,1%	3,0%	16,2%
	Nicaragua	52,3%	32,2%	7,3%	0,0%
	Panamá	14,7%	22,0%	14,0%	49,3%
	República Dominicana	8,7%	32,4%	12,9%	46,1%
	Subregión	24,9%	34,8%	9,7%	30,5%
Caribe	Bahamas	1,2%	84,1%	5,2%	9,5%
	Barbados	15,2%	32,4%	37,9%	14,5%
	Belice	2,5%	68,6%	9,9%	19,0%
	Surinam	5,3%	n.d.	68,3%	26,3%
	Trinidad y Tobago	17,7%	n.d.	9,4%	72,9%
	Subregión	5,8%	69,7%	14,1%	18,4%
	Total	43,6%	24,6%	13,0%	18,7%

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de fuentes nacionales.

Notas: n.d.: datos no disponibles. Para Chile los datos son de 2023, para Paraguay del primer semestre de 2023, lo que puede causar un sesgo debido a la estacionalidad, y para Nicaragua y Surinam de 2021. Para El Salvador los registros de arribos subregionales solo corresponden a Guatemala y Honduras; los registros de Panamá solo incorporan los ingresos vía Tocumen (que equivalen a 73% del total aproximadamente); para Barbados, Surinam y Trinidad y Tobago el flujo subregional corresponde solo al Caribe; y para Belice solo México. El registro de arribos desde Estados Unidos del Caribe corresponde solo a los datos de Bahamas, Barbados y Belice.

proximidad cultural y el idioma, son algunos de los factores que explican este fenómeno. Por el contrario, economías como Ecuador y Colombia registran participaciones menores de visitantes de la propia subregión de alrededor de 30/35% y el peso de los arribos desde Norteamérica y Europa es significativamente mayor. Asimismo, en el caso de Colombia se destaca la relevancia de los arribos de turistas desde otros orígenes menos tradicionales.

En Centroamérica y el Caribe el panorama es más dispar, aunque en general se observa una participación menor del turismo subregional. En la mayoría de estas economías Estados Unidos es el principal emisor de turistas, representando casi 35% del total en el conjunto de los países del istmo y cerca de 70% en el Caribe. Se destacan, en particular, los casos de Bahamas, Belice y Costa Rica donde representa 84%, 68% y 55%, respectivamente. Algunas excepciones se encuentran en varios países centroamericanos, donde los flujos subregionales son relevantes, como Guatemala, Nicaragua y El Salvador. Este patrón refleja tanto la cercanía de Estados Unidos como el hecho de que son generalmente países con pocas emisiones de turistas.

Estados Unidos es el principal emisor de turistas para Centroamérica y el Caribe.

Una de las principales limitaciones de los datos de turismo internacional radica en el rezago en su publicación. Las estadísticas oficiales sobre llegadas de turistas, gasto y participación del turismo en el PIB suelen difundirse con varios meses de demora, lo que dificulta el seguimiento oportuno de la evolución del sector y la comparación entre países. A ello se suma que la mayoría de los países de ALC no cuenta con una desagregación sectorial suficientemente detallada, lo que impide distinguir de manera precisa entre distintos segmentos del turismo (por ejemplo, ocio, negocios o naturaleza). No obstante, en los últimos años se han desarrollado indicadores alternativos que permiten aproximar la demanda turística en tiempo real y, mediante metodologías *ad hoc*, inferir patrones de comportamiento sectorial. Entre ellos destacan los indicadores basados en *big data*, como las búsquedas en Google y otras fuentes digitales, que facilitan estimar la intensidad y el tipo de interés turístico hacia los destinos de la región antes de que se disponga de datos oficiales⁷⁴. En el

Por su rezago y baja desagregación, los datos de turismo pueden complementarse con herramientas de *big data*.

⁷⁴ El uso de *big data* y la ciencia de datos ofrecen un gran potencial para complementar las estadísticas turísticas tradicionales al aportar mayor granularidad y oportunidad en la información. Sin embargo, estos datos no están exentos de sesgos y limitaciones: suelen provenir de fuentes privadas con cobertura parcial, pueden subrepresentar ciertos segmentos de la población o tipos de viaje, y su disponibilidad depende de acuerdos de acceso y estándares heterogéneos. Por ello, su uso debe considerarse complementario y no sustitutivo de las estadísticas oficiales, promoviendo enfoques metodológicos transparentes y combinados que mejoren la representatividad de los análisis turísticos.

Recuadro 4 se presentan algunos indicadores preliminares que utilizan datos de búsquedas de servicios turísticos en Google, mientras que en el Recuadro 5 se analiza una muestra de anuncios de inversión extranjera directa en el sector de turismo en ALC, obtenidos a través de herramientas de detección automática de noticias⁷⁵.

RECUADRO 4 • UNA EVALUACIÓN DE LAS TENDENCIAS CON DATOS NO TRADICIONALES

Este recuadro presenta una aproximación de la demanda potencial de turismo para todos los países de ALC, a partir del índice de interés de búsqueda turística construido con series de *Google Trends* mensuales entre enero de 2018 y agosto de 2025. La metodología replica la del estudio del BID para los países andinos^a. El índice refleja el máximo relativo de popularidad –es decir la mayor cantidad– de esas búsquedas en el periodo y ámbito seleccionados.

El indicador captura el interés de búsqueda y no flujos turísticos observados, de tal manera que puede ser considerado como una aproximación de la demanda potencial. El índice está sujeto a ciertas limitaciones como la dependencia del conjunto de palabras clave, del proceso de normalización propio de Google o del rezago entre la búsqueda y el viaje efectivo. Aun así, en la evidencia del estudio original, este enfoque mostró correlaciones altas con las llegadas internacionales en los países andinos, lo que respalda su relevancia para el monitoreo de los flujos turísticos.

Dado que las estadísticas oficiales del sector empleadas en el resto del capítulo sólo están disponibles hasta fines de 2024, el indicador permite inferir la dinámica durante 2025. Este índice de alta frecuencia, además, permite una desagregación sectorial mediante una taxonomía de palabras clave representativas de atractivos turísticos, agrupadas en las tipologías de ocio (sol y playa, *resorts*, *shopping*), aventura (montañismo, *camping*, deportes extremos), cultura (museos, monumentos, festivales), ecoturismo (reservas naturales, parques nacionales) y religioso (peregrinajes, iglesias, sitios religiosos)^b. La combinación de oportunidad temporal y granularidad temática complementa a los indicadores oficiales y permite identificar cambios de tendencia y *shocks* con mayor inmediatez.

El índice de interés de búsqueda turística agregado regional no ha recuperado los niveles prepandemia: el acumulado enero–agosto de 2025 se ubica 6,7% por debajo del índice promedio de 2019. Esta brecha se replica a nivel subregional: México se encuentra próximo al nivel prepandemia (–3,5%), mientras que el Caribe exhibe la mayor divergencia (–16,7%) y Sudamérica se mantiene también rezagada (–14,9%). No obstante, se debe destacar que las búsquedas para la región registraron un repunte mayor en comparación con el nivel global, que en el promedio acumulado en 2025 se encuentra aún 21,7% por debajo del registro de 2019. Además, una diferencia sustancial es que las búsquedas para ALC se encuentran comparativamente bajas en hoteles (–22,3%), pero muy cercanas a los niveles prepandemia en vuelos (–2,9%) y viajes (–1,7%), mientras que estos términos a nivel global se encuentran en valores 29,8%, 17,5% y 19,3% inferiores a los de

(continúa en la página siguiente)

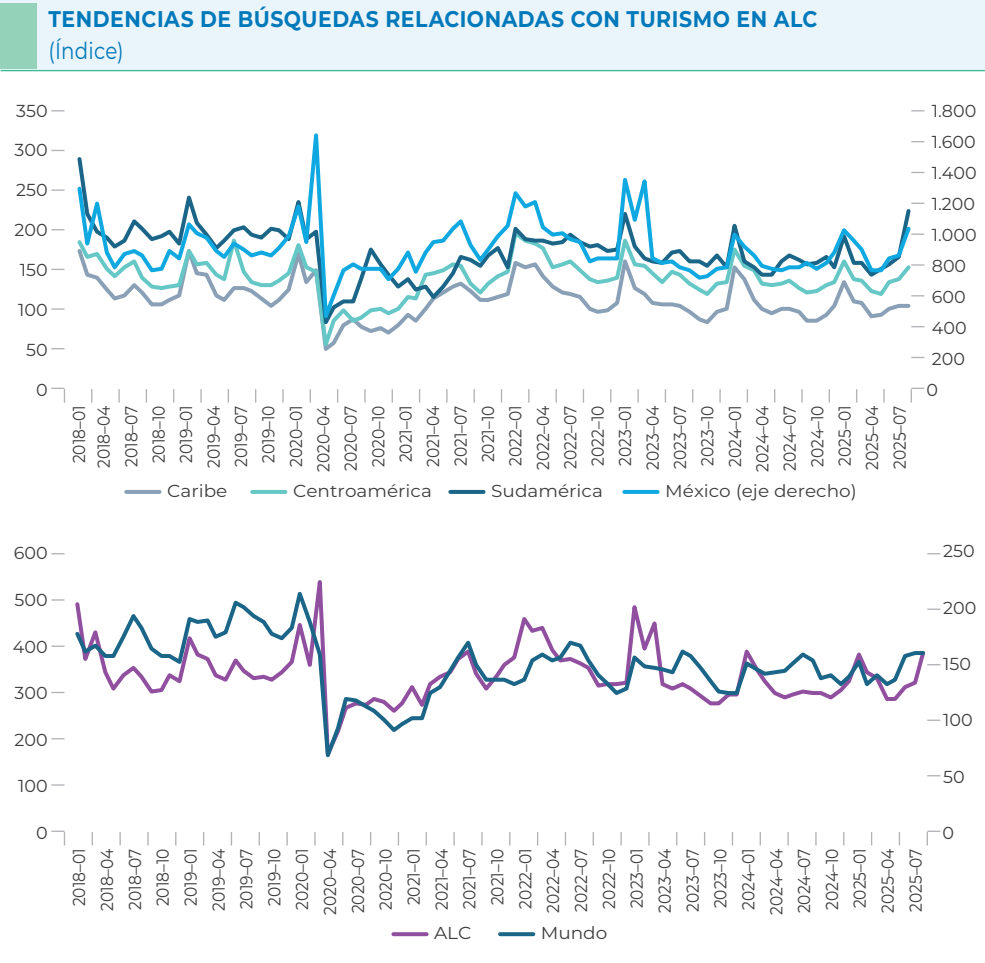
⁷⁵ Fuentes de datos similares útiles para enfocar otros aspectos del turismo internacional incluyen, por ejemplo, aquellos generados por los gestores de instrumentos de pagos (Visa, Mastercard, Amex, etc.), de reservas hoteleras (Booking, Airbnb, Expedia, etc.) y de vuelos, así como de empresas especializadas en servicios de consultoría en el sector que suelen ser vendidos junto con servicios analíticos. En este caso se ilustra simplemente el potencial de este tipo de datos con una aplicación gratuita de libre acceso.

RECUADRO 4 • UNA EVALUACIÓN DE LAS TENDENCIAS CON DATOS NO TRADICIONALES (continuación)

2019. El dato sugiere una transformación cualitativa de los hábitos de consumo turístico relevante para las inversiones en el sector tras la pandemia.

En el corto plazo, en ausencia de datos observados para 2025, el indicador de interés de búsqueda turística sugiere una aceleración reciente en ALC en oposición a la contracción en el resto del mundo: en el acumulado enero–agosto, LAC registró un aumento interanual de 4,1% y el resto del mundo una caída de 1,4%. Pero la expansión fue heterogénea y se explicó principalmente por México (+6,7%) y Sudamérica (+4,1%), mientras que el Caribe (–5,3%) y Centroamérica (–3,3%) exhibieron caídas interanuales.

Notablemente, el crecimiento de la región fue impulsado por la búsqueda de viajes (9,3%) y vuelos (4,1%), mientras que las de hoteles se contrajeron levemente (–1,7%). Un patrón que inicia a reflejar la tendencia en curso en el mundo, donde las búsquedas de hoteles ca-



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de Google Trends.

(continúa en la página siguiente)

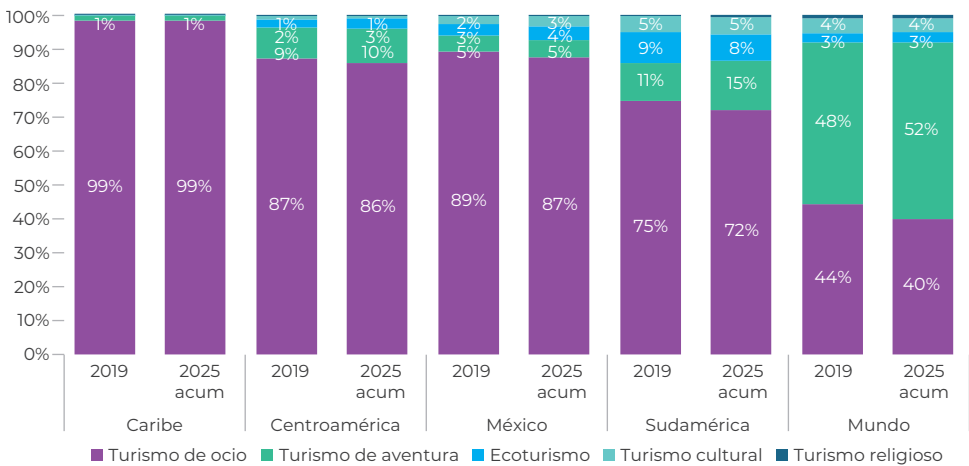
RECUADRO 4 • UNA EVALUACIÓN DE LAS TENDENCIAS CON DATOS NO TRADICIONALES (continuación)

yeron (–7,0%), mientras que las de viajes se mantuvieron estables y las de vuelos aumentaron levemente (1,3%).

En cuanto a la desagregación sectorial, el indicador muestra que en todas las regiones de ALC las búsquedas están concentradas en turismo de ocio, aunque cabe destacar que por su naturaleza la fuente puede estar sesgando a la baja categorías como viajes por eventos o negocios. De todas maneras, la concentración es particularmente alta en el Caribe, donde además no se observan cambios respecto de 2019. En las demás subregiones emerge una participación incipiente del turismo de aventura y, en menor medida, del ecoturismo y la cultura (esta última especialmente en Sudamérica y México). En Sudamérica, por ejemplo, la cuota de aventura pasó de 11% en 2019 a 15% en el acumulado de 2025.

La comparación con el promedio mundial sugiere margen para diversificar: a nivel global la composición es más balanceada —ocio 40% y aventura 52%—, mientras que ALC permanece más concentrada en ocio. Dado que una mayor diversificación de la oferta tiende a mejorar la resiliencia ante *shocks*, mitigar estacionalidad y ampliar mercados, estos resultados apuntan a oportunidades para reformas de políticas, cambios de estrategias empresariales e inversiones para converger gradualmente hacia la estructura más diversificada observada a nivel mundial.

COMPOSICIÓN DE BÚSQUEDAS RELACIONADAS CON TURISMO, SEGÚN TIPOS
(En porcentaje)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de Google Trends.

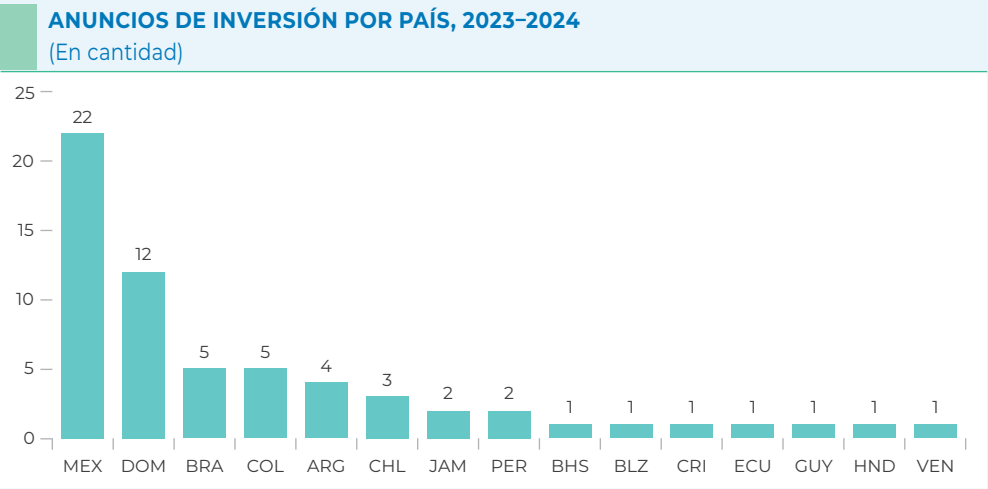
^a Larrahondo, Díaz y Guerrero (2024).

^b Cabe destacar que se eligió replicar la taxonomía utilizada en el estudio original. Sin embargo, la riqueza semántica de la web permitiría extender la investigación a otros rubros muy relevantes para la oferta de la región como turismo de conferencias, corporativo, de salud, etc.

RECUADRO 5 • ANUNCIOS RECIENTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN TURISMO

El monitoreo de la inversión extranjera directa (IED) en ALC enfrenta limitaciones significativas, entre ellas el rezago de las estadísticas oficiales que surgen de las balanzas de pagos publicadas en la mayoría de los casos con frecuencia trimestral, la escasa disponibilidad de datos desagregados que identifiquen el país de origen de los capitales y la falta de desagregación sectorial, entre otras. Estas restricciones dificultan la identificación temprana de tendencias y la evaluación del impacto de los flujos de inversión sobre las estructuras productivas de la región. En este contexto, se desarrolló una nueva herramienta basada en técnicas de minería de texto e inteligencia artificial, que detecta automáticamente anuncios de proyectos de inversión publicados en medios de prensa de todo el mundo con destino a países de ALC. Esta metodología permite generar información de alta frecuencia y amplia cobertura, ofreciendo una visión oportuna y detallada de la dinámica inversora que, a pesar del margen de incertidumbre que la caracteriza, permite complementar las fuentes estadísticas tradicionales.

Algunos resultados preliminares indican que entre 2023 y 2024 se realizaron 62 anuncios de inversión en el sector turismo en la región^a por un valor que superaría los US\$ 30 mil millones. Los anuncios se distribuyeron en 16 países, pero México concentró 22 de ellos y República Dominicana 12 adicionales. Los datos de los orígenes de las inversiones indican que la mayor parte de ellas provinieron de EE.UU. y, en menor medida, de España.



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

^a Para identificar si los anuncios estaban vinculados al sector turístico se realizaron búsquedas con 20 palabras clave relacionadas con el sector directa o indirectamente.

Los determinantes del desempeño del turismo internacional

El análisis de los determinantes del desempeño del turismo internacional es esencial para identificar las capacidades y limitaciones de los países de ALC para impulsar el

sector. El turismo internacional es un fenómeno multifactorial cuya dinámica está determinada por un conjunto amplio de dimensiones interrelacionadas que han sido ampliamente cubiertas por la literatura especializada⁷⁶. Además de estudios que analizan algún subconjunto de determinantes específicos, el desempeño global de sector se suele evaluar con indicadores compuestos por múltiples dimensiones⁷⁷. Los factores más frecuentes incluyen temas tan amplios como el ambiente de negocios, la evolución de la economía, la calidad y extensión de la infraestructura (tanto general como específica), las regulaciones, los atractivos y la seguridad, entre otros.

Factores
estructurales e
institucionales
condicionan
el turismo
internacional.

La propuesta
de valor de
los destinos
depende de un
sinnúmero de
variables.

Aunque el ambiente de negocios puede no ser el factor más diferenciador entre destinos, es un fundamento crucial ya que puede disuadir a los visitantes y, sobre todo, los empresarios e inversionistas, y comprometer la competitividad del sector⁷⁸. Asimismo, se destacan la competitividad relativa en precios y el poder adquisitivo de los turistas⁷⁹. En materia de infraestructura, la conectividad aérea, terrestre y portuaria⁸⁰ así como la digital⁸¹ son factores habilitantes clave. Más específicamente, la disponibilidad de alojamientos (hoteles, hostales y alojamientos alternativos)⁸² y de otros servicios turísticos complementarios constituyen elementos centrales para sostener y escalar la capacidad de recepción de visitantes. Aspectos institucionales y normativos como los requisitos de visado, la eficiencia en los procedimientos migratorios⁸³, entre otros, también inciden directamente en la accesibilidad internacional. Por otra parte, la calidad y cobertura de los atractivos naturales y culturales⁸⁴, junto con los servicios recreativos, fortalecen la propuesta de valor del destino. A su vez, la seguridad y la estabilidad política⁸⁵, así como las condiciones sanitarias⁸⁶

⁷⁶ Gidebo (2021) realiza una revisión sistemática de los factores determinantes de la llegada de turistas internacionales. Otras investigaciones relevantes sobre el tema son Culiuc (2014), Martins, Gan y Ferreira-Lopes (2017), Assaf y Josiassen (2012) y Eilat y Einav (2004).

⁷⁷ WEF (2013 y 2022), Salinas Fernández et al. (2020).

⁷⁸ WEF (2013); Salinas Fernández et al. (2020).

⁷⁹ Diversos estudios han identificado que los principales impulsores de la demanda turística son el nivel de ingreso de los viajeros y los precios relativos del destino frente al país de origen (Martins, Gan y Ferreira-Lopes, 2017; Culiuc, 2014; Fyall, Morgan y Middleton, 2009; Song y Li, 2008). No obstante, desde la perspectiva de la formulación de políticas, estos elementos se sitúan fuera del ámbito de intervención directa del gobierno o del sector privado.

⁸⁰ Boniface, Cooper y Cooper (2016); Culiuc (2014); Salinas Fernández et al. (2020); WEF (2013); Khoshnevis Yazdi (2016).

⁸¹ Salinas Fernández et al. (2020).

⁸² Culiuc (2014).

⁸³ Gidebo (2021); WEF (2022).

⁸⁴ Salinas Fernández et al. (2020).

⁸⁵ WEF (2013); Culiuc (2014); Infante Rivera et al. (2024); Gidebo (2021).

⁸⁶ Gidebo (2021); WEF (2013); Malaj y Malaj (2023).

actúan como determinantes clave al influir en la percepción de riesgo. Finalmente, la disponibilidad de capital humano⁸⁷ calificado en el sector turismo condiciona la experiencia del visitante y la calidad del servicio, siendo un componente transversal para el funcionamiento de los sistemas receptivos.

Sin embargo, el análisis de los determinantes del desempeño del turismo internacional —que puede ser medido, entre otras variables, tanto en función del número de llegadas de turistas, como del gasto por turista, así como también del efecto multiplicador sobre el resto de la economía— enfrenta diversas limitaciones metodológicas y de disponibilidad de información. En primer lugar, la cobertura temporal y geográfica desigual de los datos restringe la posibilidad de realizar comparaciones sistemáticas entre países y períodos⁸⁸. Asimismo, a pesar de la existencia de estándares internacionales, persiste una disparidad metodológica significativa entre países, no sólo en los indicadores utilizados, sino también en las fuentes de información (encuestas tradicionales, registros administrativos y fuentes de datos alternativas) y en las definiciones operativas aplicadas, tales como los criterios de conteo de llegadas y salidas internacionales o la definición estadística de “turista”⁸⁹. Estas diferencias afectan la comparabilidad y consistencia internacional de las estadísticas del sector. Asimismo, cabe destacar que el turismo es un sector caracterizado por elevados niveles de informalidad estructural, tanto en el empleo como en los emprendimientos, lo que distorsiona las estadísticas disponibles y dificulta la medición de la contribución del sector a las economías receptoras⁹⁰. Además, la heterogeneidad en la calidad y frecuencia de los indicadores, muchos de los cuales son aproximaciones indirectas o reflejan percepciones subjetivas, introduce sesgos en la interpretación⁹¹. Otra dificultad radica en la distinción entre factores directos e indirectos, o entre aquellos susceptibles de ser modificados mediante políticas públicas (como infraestructura o conectividad), inversiones privadas o público-privadas (como capacidad receptiva o amenidades) y los que escapan al control de las autoridades o de los operadores privados (como los tipos de cambio o el ingreso en los países de origen). Asimismo, resulta complejo ponderar adecuadamente el peso relativo de cada variable, evitar la duplicación o superposición de efectos entre dimensiones interrelacionadas⁹².

Existen limitaciones significativas en la disponibilidad de datos.

⁸⁷ Martins, Gan y Ferreira-Lopes (2017); WEF (2013).

⁸⁸ Culiuc (2014); Martins, Gan y Ferreira-Lopes (2017).

⁸⁹ ONU (2010); OCDE (2025b).

⁹⁰ OIT (2025).

⁹¹ Rodríguez-Díaz y Pulido-Fernández (2021).

⁹² De punto de vista técnico, cuando se utilizan estas variables en modelos econométricos, surgen otros problemas relacionados con la endogeneidad y multicolinealidad de las variables y con la causalidad inversa entre ellas. De forma más general, las limitaciones inherentes a la posibilidad de identificar y medir precisamente las variables observadas implican que los resultados sobre los nexos de causalidad deban ser considerados con cuidado.

La revisión de la literatura⁹³ sobre los modelos econométricos de la demanda turística indica que no existe una medida estándar universalmente aceptada para cuantificar los flujos turísticos. En general, los estudios empíricos utilizan distintos indicadores, como el número de visitantes internacionales, las pernoctaciones, los ingresos por gasto turístico o la duración promedio de la estadía. Sin embargo, ninguna de estas medidas refleja de manera integral las múltiples dimensiones que caracterizan la demanda turística en un destino determinado.

A pesar de las limitaciones inherentes a la disponibilidad, consistencia y desagregación de los datos relacionados con los determinantes del turismo internacional, resulta valioso un análisis empírico utilizando la información que se encuentra disponible. Aun cuando la medición de ciertos factores puede ser imperfecta o aproximada, es posible construir un marco analítico robusto utilizando las principales dimensiones identificadas por la literatura especializada como relevantes para explicar el desempeño turístico. Esta sección se orienta, por lo tanto, a examinar en detalle la evidencia empírica disponible con el propósito de identificar los principales desafíos y oportunidades para fortalecer, con reformas de políticas e inversiones, el desempeño del turismo internacional en la región.

Es posible
realizar un
análisis
empírico con
los datos
disponibles.

El Índice de
Desarrollo de
Viajes y Turismo
mide distintos
aspectos del
turismo en una
amplia muestra
de países.

El Índice de Desarrollo de Viajes y Turismo (TTDI, por sus siglas en inglés) elaborado por Foro Económico Mundial, es el indicador más difundido a nivel internacional para medir el desempeño del sector. Su objetivo es evaluar en qué medida las economías crean las condiciones propicias para el desarrollo sostenible del turismo a largo plazo. Tiene una cobertura de 119 países y más de 100 indicadores agrupados en 5 dimensiones (Cuadro 10): Entorno Facilitador (*Enabling Environment*); Políticas de viajes y turismo y condiciones habilitantes (*Travel & Tourism Policy and Enabling Conditions*); Infraestructura y servicios (*Infrastructure and Services*); Recursos de viajes y turismo (*Travel and Tourism Resources*); y, Sostenibilidad de los viajes y el turismo (*Travel and Tourism Sustainability*). Cada dimensión se compone de varios pilares que capturan factores institucionales, sanitarios, laborales, de infraestructura, conectividad y dotación de recursos, etc. El TTDI permite la comparación entre tres periodos (2019, 2021 y 2024) y constituye la referencia más utilizada en los informes de competitividad turística, publicados por organismos internacionales, gobiernos nacionales y organizaciones empresariales⁹⁴.

⁹³ Ver, por ejemplo, Khoshnevis Yazdi (2016) y Salinas Fernández et al. (2020).

⁹⁴ El TTDI publicado por WEF es la evolución del anterior *Travel & Tourism Competitiveness Index*, que se publicaba desde 2007. La primera edición del TTDI es de 2021, con su última versión disponible en 2024, la cual se utiliza para el análisis de la presente sección (WEF, 2024).

CUADRO 10 • COMPOSICIÓN DEL ÍNDICE DE DESARROLLO DE VIAJES Y TURISMO

Dimensiones	Pilares
Entorno Facilitador	Entorno Empresarial
	Seguridad y Protección
	Salud e Higiene
	Recursos Humanos y Mercado Laboral
	Preparación en TIC
Política de Viajes y Turismo y Condiciones Habilitantes	Priorización de Viajes y Turismo
	Apertura a Viajes y Turismo
	Competitividad de Precios
Infraestructura y Servicios	Infraestructura de Transporte Aéreo
	Infraestructura Terrestre y Portuaria
	Servicios e Infraestructura Turística
Recursos de viajes y turismo	Recursos Naturales
	Recursos Culturales
	Recursos No Recreativos
Sostenibilidad de los viajes y el turismo	Sostenibilidad Ambiental
	Impacto Socioeconómico
	Sostenibilidad de la demanda

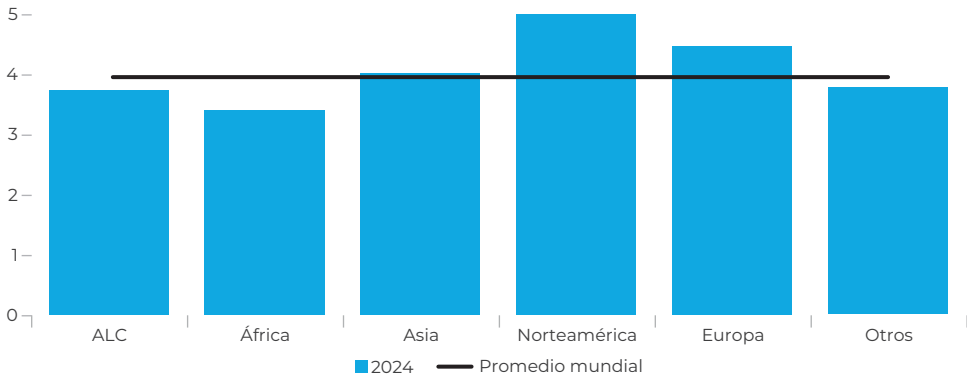
Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de WEF.

Tomando valores entre 1 y 7, el TTDI promedio global se ubicó en 3,96 en 2024 (Gráfico 22). Solo Norteamérica y Europa registraron índices superiores al promedio y ALC mostró el nivel más bajo después de África (3,75 y 3,41, respectivamente). Las brechas de la región se encuentran en las dimensiones de Entorno Facilitador, Infraestructura y Servicios, y Recursos, ya que en las dos restantes supera al promedio global (Política de viajes y turismo y condiciones habilitantes, y Sostenibilidad).

Un análisis de los pilares que componen cada dimensión indica que dentro del Entorno Facilitador la mayor brecha de ALC se encuentra en Seguridad y Protección (Gráfico 23), aunque todos los pilares de esta dimensión muestran valores por debajo de la media global. Se debe destacar, no obstante, que todos han experimentado mejoras desde la medición de 2019. Dentro de la dimensión de Infraestructura y Servicios los tres pilares se encuentran por debajo del promedio mundial, con la mayor brecha en Infraestructura Terrestre y Portuaria. Además, se observa un visible deterioro en el pilar de Servicios e infraestructura turística.

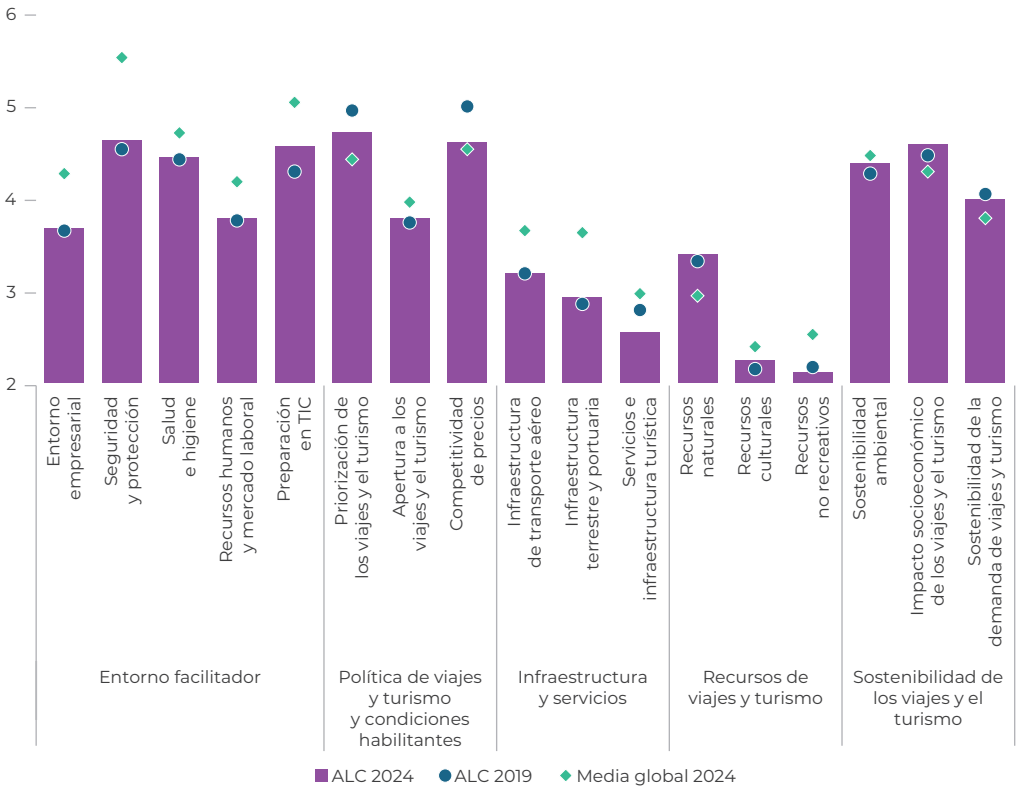
La región se destaca en políticas de viajes y turismo y en la sostenibilidad del sector.

GRÁFICO 22 • ÍNDICE DE DESARROLLO DE VIAJES Y TURISMO POR REGIONES
(Índice, 2024)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de WEF.

GRÁFICO 23 • ÍNDICE DE DESARROLLO DE VIAJES Y TURISMO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Índices por dimensiones y pilares, 2024)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de WEF.

En la dimensión de Recursos el panorama es más dispar, ya que la región muestra valores de los índices comparativamente bajos en Recursos culturales y No recreativos⁹⁵, pero se encuentra por encima de la media global en Recursos naturales, donde además ha mejorado desde 2019. En cuanto a las dimensiones donde la región se encuentra por encima del promedio mundial, en Política de viajes y turismo y condiciones habilitantes se debe tanto a los pilares de Priorización de los viajes y el turismo⁹⁶ como de Competitividad de precios⁹⁷. Sin embargo, ambos se han deteriorado desde 2019. Por último, en la dimensión de Sostenibilidad de viajes y turismo, ALC se encuentra por arriba de la media global en los pilares de Impacto socioeconómico y Sostenibilidad de la demanda, pero se encuentra rezagada en Sostenibilidad ambiental y, además, ha retrocedido en comparación con 2019.

Los mayores rezagos se encuentran en seguridad, infraestructura y recursos turísticos.

Solo seis países de la región tienen un índice agregado superior al promedio mundial.

En cuanto a la clasificación (*ranking*) por países, en 2024 EE.UU. se ubicó en el primer puesto, seguido por España, Japón, Francia y Australia (Cuadro 11). Ningún país de ALC se encuentra entre los 10 mejores y solo Brasil, Chile, México, Argentina, Colombia y Costa Rica superan el promedio mundial. Honduras, Nicaragua, Venezuela y Guatemala registraron los índices más bajos de la región y se ubicaron tras los puestos 100 de la clasificación. En 12 de los 21 países de la región para los cuales se calcula el TTDI, se registraron desmejoras en comparación con la medición de 2019. Entre los países de ALC que mostraron los mayores avances en el índice se destacan El Salvador, Perú y Brasil.

Con el objetivo de identificar las variables asociadas a las llegadas internacionales de turistas, se aplicó un análisis de componentes principales (CP) sobre los pilares del TTDI⁹⁸. Los resultados muestran que los tres primeros componentes principales

⁹⁵ Se debe notar que la dimensión de Recursos incluye tres pilares: recursos naturales, culturales y no recreativos. En el pilar de recursos naturales, 10 países de la región se encuentran entre los primeros 30 del ranking (incluyendo a México, Brasil y Colombia que están en entre los primeros 10). En recursos culturales, la región se encuentra más rezagada, con solo 5 países entre los primeros 30, mientras que el peor desempeño de la región se encuentra en recursos no recreativos (que mide el alcance y el atractivo de los factores que impulsan los viajes de negocios, incluyendo la presencia de ciudades globales, grandes corporaciones y universidades de prestigio) donde hay solo 3. Sin embargo, la construcción del índice sesga relativamente el resultado de la región en el pilar de recursos, donde ALC posee una oferta excepcional de atractivos reales y potenciales.

⁹⁶ ALC supera al promedio global en "Gasto público en viajes y turismo", donde el ratio medido como porcentaje del presupuesto total es el mayor comparado con todas las restantes regiones analizadas, y en "Calificación de la estrategia de marca país" y "Actualización oportuna de datos de viajes y turismo". Solo se encuentra por debajo del promedio global en la "Integralidad de los datos de viajes y turismo".

⁹⁷ La mayor competitividad en precios de la región se debe a precios más bajos en "Hoteles y Combustibles", mientras que el indicador de "Paridad del poder adquisitivo" es similar al promedio global, y en los "Precios de los alojamientos temporarios" la media es superior a casi todas las regiones, excepto Norteamérica.

⁹⁸ Esta metodología permite reducir la dimensionalidad del conjunto de indicadores y capturar la estructura latente de correlaciones entre los distintos factores que inciden en la competitividad turística y agruparlos en tres

CUADRO 11 • CLASIFICACIÓN EN EL ÍNDICE DE DESARROLLO DE VIAJES Y TURISMO
(Índice y posición, 2019 y 2024)

		2019		2024		Variación	
Países		Posición	TTDI	Posición	TTDI	Ranking	TTDI
USA	Estados Unidos	1	5,27	1	5,24	↑ 0	-0,5%
ESP	España	2	5,13	2	5,18	↑ 0	0,9%
JPN	Japón	3	5,11	3	5,09	↑ 0	-0,3%
FRA	Francia	6	5,03	4	5,07	↑ 2	0,8%
AUS	Australia	7	4,96	5	5,00	↑ 2	0,8%
BRA	Brasil	34	4,27	26	4,41	↑ 8	3,3%
CHL	Chile	35	4,27	31	4,33	↑ 4	1,4%
MEX	México	32	4,28	38	4,26	↓ -6	-0,6%
ARG	Argentina	47	4,13	49	4,10	↓ -2	-0,6%
COL	Colombia	56	3,99	50	4,08	↑ 6	2,3%
CRI	Costa Rica	55	3,99	51	4,08	↑ 4	2,2%
PER	Perú	69	3,77	62	3,90	↑ 7	3,5%
PAN	Panamá	57	3,95	63	3,90	↓ -6	-1,2%
DOM	Rep. Dominicana	65	3,82	64	3,88	↑ 1	1,8%
URY	Uruguay	68	3,78	71	3,79	↓ -3	0,4%
BRB	Barbados	73	3,72	74	3,71	↓ -1	-0,4%
ECU	Ecuador	74	3,70	80	3,66	↓ -6	-1,0%
JAM	Jamaica	83	3,59	84	3,59	↓ -1	-0,1%
TTO	T. y Tobago	84	3,59	89	3,52	↓ -5	-2,1%
PRY	Paraguay	92	3,44	92	3,47	↑ 0	0,8%
BOL	Bolivia	97	3,38	94	3,45	↑ 3	2,1%
SLV	El Salvador	101	3,30	97	3,43	↑ 4	4,0%
GTM	Guatemala	95	3,40	100	3,42	↓ -5	0,5%
VEN	Venezuela	98	3,37	103	3,34	↓ -5	-0,9%
NIC	Nicaragua	106	3,24	108	3,24	↓ -2	-0,0%
HND	Honduras	108	3,23	111	3,19	↓ -3	-1,4%

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación con datos de WEF.

dimensiones interpretables de forma económica y empírica. Dado el alto grado de colinealidad existente entre los pilares que reflejan distintas dimensiones interrelacionadas del desarrollo turístico, como infraestructura, recursos y entorno institucional, el PCA constituye una herramienta apropiada para sintetizar la información en un número limitado de componentes ortogonales, que representan combinaciones lineales no correlacionadas entre sí y maximizan la varianza explicada. Véase el Anexo Metodológico 6 para más detalles.

El análisis de componentes principales reduce la complejidad de los indicadores.

explican el 75,1% de la varianza total conjunta de los 14 pilares del TTDI⁹⁹ (Cuadro 12), lo que indica que capturan la mayor parte de la información contenida en los indicadores originales.

El primer componente (CP1), que explica el 52,1 % de la varianza, agrupa las variables asociadas a factores productivos como la infraestructura y el capital humano. Presenta cargas elevadas en los indicadores de preparación en tecnologías de la información y la comunicación (TIC) (0,340), recursos humanos y mercado laboral (0,319), infraestructura terrestre y portuaria (0,312), apertura a viajes (0,306) e infraestructura aérea (0,303). En conjunto, estos pilares reflejan el nivel de desarrollo físico, humano y tecnológico que permite a los países recibir y gestionar flujos turísticos de manera eficiente, segura y sostenible. Económicamente, el componente puede interpretarse como una medida de capacidad, donde valores más altos implican mayor dotación de infraestructura, conectividad, capital humano y servicios básicos, en un marco de sostenibilidad ambiental, factores que fortalecen la competitividad del sector turístico.

Infraestructura y capital humano son clave para el turismo internacional.

CUADRO 12 • ESTRUCTURA DE LOS COMPONENTES PRINCIPALES

Componente	Varianza explicada (%)	Variabes con mayor carga factorial
Factores productivos (CP1)	52,1	preparación en TIC (0,340), recursos humanos y mercado laboral (0,319), infraestructura terrestre y portuaria (0,312), apertura a viajes (0,306) e infraestructura aérea (0,303)
Atractivos turísticos (CP2)	16,3	recursos naturales (0,580), recursos culturales (0,496) y recursos no recreativos (0,417)
Entorno institucional (CP3)	6,7	priorización de los viajes y el turismo (-0,712) y seguridad y protección (0,474)

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.
Nota: En el cuadro solo se reportan las variables carga factorial superior a 0,30. Ver el Anexo Metodológico 6 para mayor información sobre la derivación y la lista completa de variables.

⁹⁹ Se incluyeron catorce de los diecisiete pilares del TTDI, excluyendo los de Impacto Socioeconómico y Sostenibilidad de la demanda, por tratarse de variables de resultado, y el de Entorno empresarial, por reflejar un determinante macroeconómico transversal al desempeño económico general. El PCA permite identificar patrones de covariación y reducir la dimensionalidad, agrupando variables en componentes que resumen estructuras latentes de relación, pero no implica causalidad. En este trabajo, los componentes se interpretan como variables sintéticas que reflejan combinaciones estructurales de infraestructura y capital humano, recursos turísticos o entorno institucional. Véase el Anexo Metodológico 6 para más detalles.

El segundo componente (CP2), responsable del 16,3 % de la varianza, agrupa las variables vinculadas con los atractivos turísticos. Sobresalen recursos naturales (0,580), recursos culturales (0,496) y recursos no recreativos (0,417). Este componente refleja la riqueza intrínseca de la oferta turística y la diversidad de experiencias que un destino puede ofrecer. Los países con valores elevados en este eje combinan una abundancia de patrimonio natural y cultural con una oferta diversificada que trasciende el turismo de ocio tradicional, incorporando modalidades como el turismo de naturaleza, cultural, académico o de negocios. En términos económicos, este factor puede interpretarse como un indicador del atractivo turístico, que sintetiza las ventajas comparativas derivadas de la dotación de recursos.

El atractivo
turístico está
relacionado con
la diversidad
y riqueza de
la oferta.

El entorno
institucional
incide en el
desempeño
del sector.

El tercer componente (CP3), que explica el 6,7 % de la varianza, captura los elementos relacionados con el entorno institucional. Las cargas más altas corresponden a la priorización de los viajes y el turismo (-0,712) y seguridad y protección (0,474). Este componente refleja la importancia del marco de políticas públicas y la seguridad para la experiencia del visitante. El signo negativo de los coeficientes de los pilares de priorización de los viajes indica que se mueven estadísticamente en sentido contrario al patrón dominante, en este caso seguridad y protección¹⁰⁰. Esto puede deberse a que los países con mayor seguridad tienden a tener menores niveles relativos de priorización de los servicios turísticos porque ya están desarrollados o maduros.

Con base en estos componentes principales, se estimó un modelo econométrico sobre un panel de 119 países con un total de 356 observaciones del TTDI. El modelo busca examinar la relación entre los tres componentes principales mencionados anteriormente y las llegadas internacionales de turistas, seleccionada como variable de referencia para aproximar el desempeño del sector¹⁰¹ (Cuadro 13 y Anexo

¹⁰⁰ En el análisis de componentes principales, cada componente se define como una combinación lineal de las variables originales. Si todos los coeficientes y el componente se multiplican por -1, la varianza explicada no cambia. Por tanto, el signo de cada componente es matemáticamente irrelevante: puede asignarse de modo arbitrario según la orientación del vector propio que calcule primero. En la práctica, no significa que el efecto sea negativo en sentido económico. Solo indica la dirección del vector de cargas (que puede invertirse sin alterar el resultado estadístico). El signo negativo de priorización de los viajes y el turismo surge porque, en el conjunto de datos, estas variables probablemente están inversamente correlacionada con seguridad y protección para ciertos países o períodos.

¹⁰¹ Se utilizó como variable explicada las llegadas de turistas internacionales en logaritmo. La elección de esta variable dependiente se fundamenta en su amplia utilización en la literatura empírica y en su capacidad para reflejar de manera directa el desempeño cuantitativo del sector turístico. A diferencia de otras posibles medidas —como el gasto promedio por turista o la participación del turismo en el PIB— los arribos presentan menor sesgo estructural y mayor comparabilidad internacional. En particular, el gasto por turista puede sobrevalorar economías de escala reducida o casos específicos con bajo volumen y alto gasto medio (por ejemplo, en ALC, Ecuador), mientras

En la región son especialmente relevantes los factores productivos y los atractivos turísticos.

Metodológico 6). Los tres ejercicios presentan resultados consistentes que destacan la importancia de los factores estructurales en el desempeño turístico. En el modelo básico con efectos fijos, los tres componentes principales —factores productivos (CP1), atractivos turísticos (CP2) y entorno institucional (CP3)— muestran asociaciones positivas y significativas con las llegadas internacionales. Al incorporar los efectos fijos de año, el ajuste del modelo

mejora sustancialmente, confirmando que las variaciones coyunturales —particularmente la fuerte contracción de 2021 y la recuperación parcial en 2024— explican gran parte de la dinámica reciente de los arribos de turistas internacionales¹⁰², mientras que los efectos de CP1 y CP2 permanecen estables y relevantes. El CP3 pierde significancia al introducir los efectos fijos de año, en base a lo cual se puede inferir que el entorno institucional y de política turística tiende a variar lentamente o que presenta limitada eficiencia en inducir cambios en los arribos internacionales. Finalmente, al introducir la interacción con variables dicotómicas que identifican la región en el panel, los resultados confirman que la estructura de los determinantes del turismo internacional difiere significativamente entre ALC y el resto del mundo. Se observa que las mejoras en factores productivos (CP1) tienen un efecto que más que duplica el de otros países, mientras que el CP3 tiene un coeficiente negativo, lo que evidencia que un entorno institucional más favorable no se traduce en un aumento proporcional de llegadas, y podría reflejar ineficiencias en las políticas públicas de apoyo al sector. Por su parte, la interacción en el CP2 (atractivos turísticos) no resulta significativa, evidenciando que el impacto positivo de los recursos turísticos es similar entre regiones.

Con el fin de complementar el análisis econométrico, a continuación, se presenta un examen individual de la correlación entre cada pilar del TTDI y las llegadas internacionales de turistas. Las mismas no permiten inferir una relación causal, pero son útiles para apreciar de manera más intuitiva la asociación bivariada y no controlada

El transporte aéreo y los recursos no recreativos y culturales muestran las mayores correlaciones con la llegada de turistas internacionales.

que la participación del turismo en el PIB tiende a subestimar la relevancia del sector en países con estructuras económicas altamente diversificadas (como México). Por el contrario, las llegadas permiten captar de manera más uniforme la capacidad de atracción de destinos y la dinámica de los flujos internacionales, constituyéndose en un indicador operativo más robusto de desempeño turístico, aunque no exento de limitaciones.

¹⁰² Se debe notar que el R^2 within del ejercicio que incorpora los efectos fijos por año es de 0,71, es decir que el modelo ahora explica el 70% de la variación dentro de los países en el tiempo, una mejora muy marcada respecto al 0,12 del primer ejercicio sin incorporar estos efectos, lo que muestra que gran parte de la variación estaba asociada a los cambios interanuales comunes (efectos año).

CUADRO 13 • RESULTADOS

(Estimaciones con un modelo de efectos fijos por países y años y con interacción regional)

Variable	Efectos fijos por país			Efectos fijos por país y por año			Efectos fijos por país y por año, diferencial para países de ALC		
	Coefficiente	Error estándar robusto	p-valor	Coefficiente	Error estándar robusto	p-valor	Coefficiente	Error estándar robusto	p-valor
CP1 – Factores productivos	0,485	0,172	0,006	0,4859	0,1592	0,003	0,5956	0,2690	0,029
CP2 – Atractivos turísticos	1,395	0,438	0,002	0,7985	0,3417	0,021	0,0781	0,4755	0,870
CP3 – Entorno institucional	0,495	0,150	0,001	0,0608	0,1173	0,605	-0,4761	0,2190	0,032
Año 2021	n.a.	n.a.	n.a.	-1,2081	0,0452	0,000	-1,2072	0,0460	0,000
Año 2024	n.a.	n.a.	n.a.	-0,6662	0,0884	0,000	-0,6888	0,0913	0,000
R ² (dentro de países)		0,1187			0,7067			0,7165	
R ² (entre países)		0,4943			0,6180			0,5911	
R ² (total)		0,4308			0,6188			0,5930	
Estadístico F		(3,118)= 11,06			(5,118)= 161,3			(8,118)= 103,63	
Prob > F		0,000			0,000			0,000	
ρ (varianza atribuible a efectos país)		0,865			0,876			0,898	

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

Nota: se utilizó la inversa del componente PC3. Este ajuste no altera el modelo estadístico ni la varianza explicada y solo reorienta el eje del componente para que la interpretación económica sea intuitiva. Véase Anexo metodológico 6 para más detalles.

entre cada pilar del TTDI y el desempeño del sector, identificando cuáles muestran una relación más estrecha con los flujos de turistas. Los resultados indican que la correlación positiva más alta se observa con la infraestructura de transporte aéreo (0,70), mientras que el resto de las variables que componen el CP1 presentan una correlación moderada. Dentro de las variables que componen el CP2, los recursos no recreativos (0,68) y los recursos culturales (0,64) registran una correlación alta, al mismo tiempo que los recursos naturales, donde ALC tiene una ventaja comparativa, se encuentran en el límite inferior de lo que se considera una correlación moderada. Estos resultados confirman los hallazgos previos de que la conectividad y la dotación de atractivos continúan siendo factores clave para el desempeño turístico internacional (Cuadro 14 y Gráfico 24). Los pilares que componen el CP3, por su parte, presentan correlaciones positivas débiles, en consonancia con los resultados del modelo econométrico.

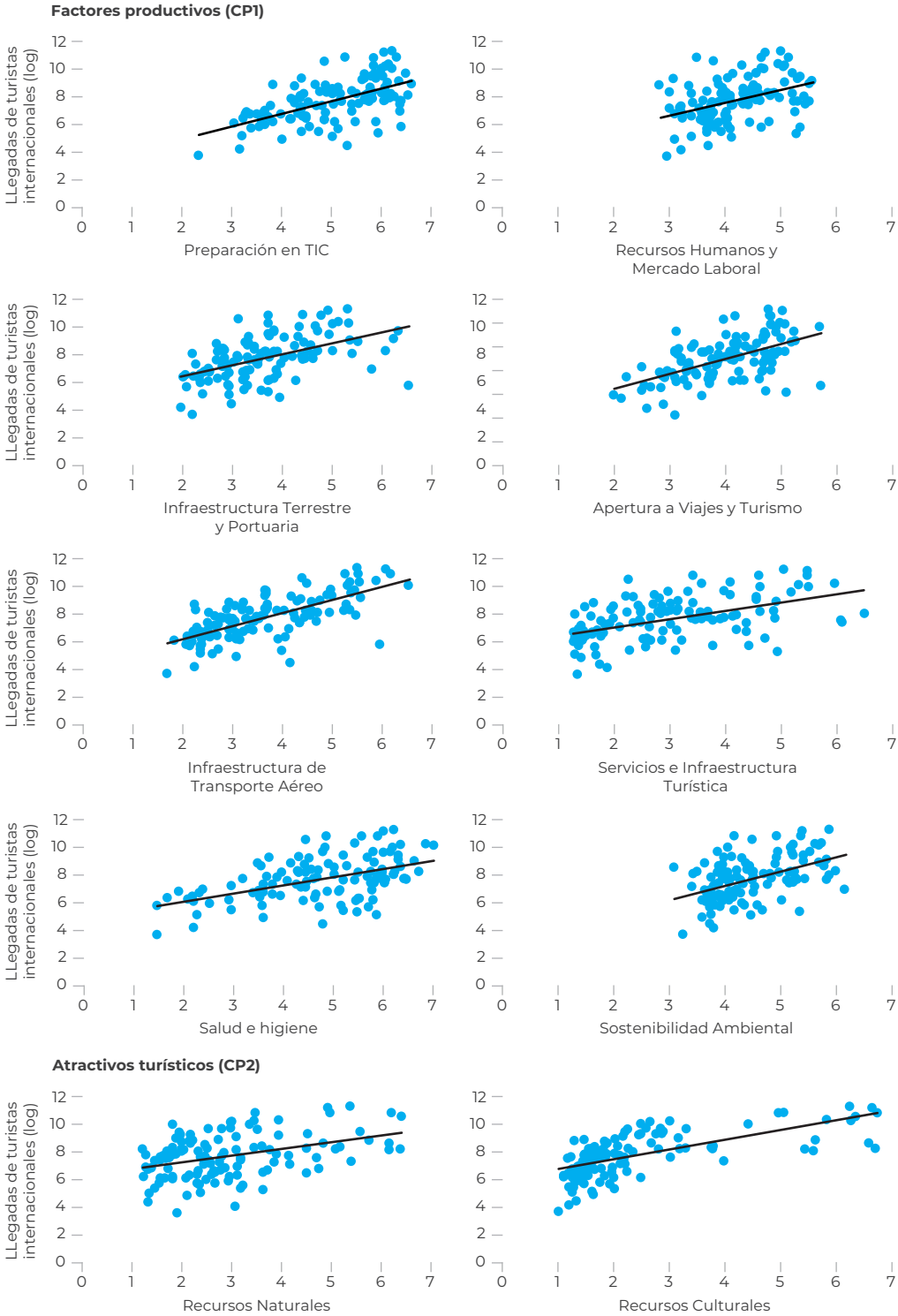
CUADRO 14 • ACTIVOS TURÍSTICOS Y LLEGADAS INTERNACIONALES
(Coeficientes de correlación de Pearson y llegadas de turistas en logaritmo, 2019–2024)

Pilar del TTDI	Correlación con llegadas de turistas internacionales (log)	Nivel de correlación
Infraestructura aérea	0,70	Alta
Recursos no recreativos	0,68	Alta
Recursos culturales	0,64	Alta
Apertura a viajes y turismo	0,52	Moderada
Infraestructura terrestre y portuaria	0,52	Moderada
Preparación en TIC	0,52	Moderada
Servicios e infraestructura turística	0,45	Moderada
Salud e higiene	0,44	Moderada
Sostenibilidad ambiental	0,44	Moderada
Recursos naturales	0,41	Moderada
Recursos humanos y mercado laboral	0,40	Moderada
Priorización de viajes y turismo	0,36	Débil
Competitividad de precios	–0,28	Débil
Seguridad y protección	0,17	Muy débil

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

GRÁFICO 24 • COEFICIENTES DE CORRELACIÓN POR PILAR DEL TTDI

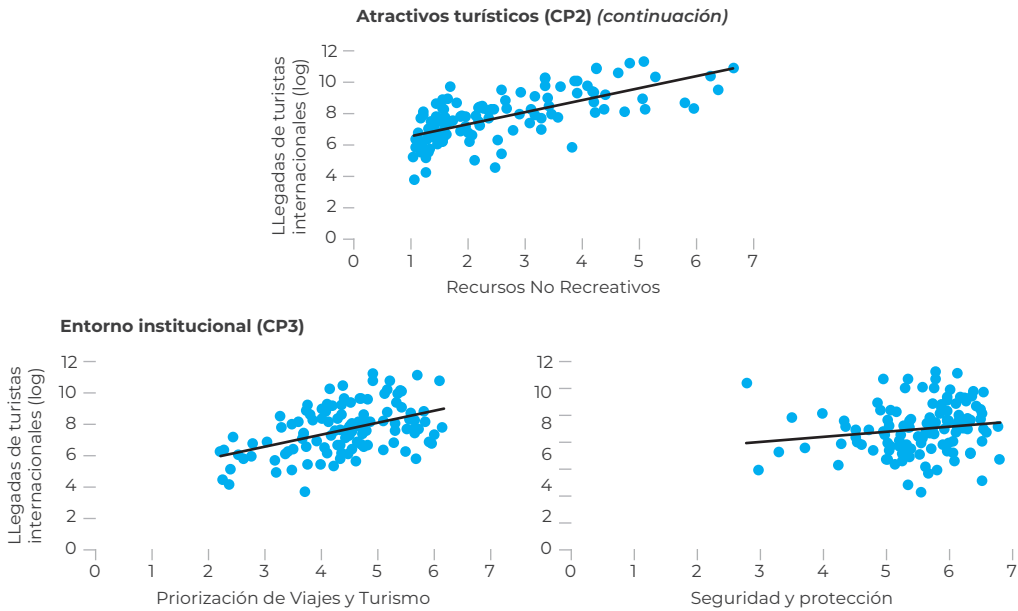
(Coeficientes de correlación de Pearson y llegadas de turistas en logaritmo, 2019–2024)



(continúa en la página siguiente)

GRÁFICO 24 • COEFICIENTES DE CORRELACIÓN POR PILAR TTDI

(Coeficientes de correlación de Pearson y llegadas de turistas en logaritmo, 2019–2024) (cont.)



Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

En síntesis, en la última década, las exportaciones de servicios turísticos ganaron prominencia en la pauta exportadora de la región y en el mercado mundial. Para seguir expandiendo el sector y su contribución al desarrollo de las economías receptoras, el análisis empírico indica que los factores que están asociados a mayores llegadas de turistas internacionales son los atractivos turísticos y los factores productivos como infraestructura y capital humano. Este patrón resulta especialmente relevante para la región, ya que las mayores brechas regionales se concentran precisamente en las dimensiones identificadas como más significativas: la infraestructura terrestre, portuaria y turística, y la valorización de los recursos culturales y no recreativos, ambos por debajo del promedio mundial. En contraste, si bien la región exhibe un desempeño relativamente mejor en los factores asociados al entorno institucional respecto al resto del mundo, su incidencia escasa y poco significativa en los resultados sugiere espacios de mejora. Esta evidencia sugiere que las políticas sectoriales deberían enfocarse en cerrar las brechas en infraestructura y capital humano y diversificar la oferta de atractivos culturales y no recreativos, de modo de complementar las ventajas naturales de la región y transformarlos en un motor sostenible de crecimiento del turismo internacional. En definitiva, mejorar el desempeño del sector actuando selectivamente con reformas e inversiones innovadoras y más eficaces, tanto públicas como privadas, se vuelve una prioridad ineludible para la región.

Conclusión

En el marco de una alta imprevisibilidad en torno a la reconfiguración de las políticas comerciales globales, durante la primera parte de 2025 el comercio mundial de bienes creció a una tasa interanual muy superior al promedio del año anterior. El impulso provino esencialmente del adelantamiento de las compras para la recomposición de inventarios, como producto de las estrategias empresariales de seguro frente a los cambios esperados en las condiciones de acceso a los mercados. Sin embargo, esta aceleración se dio en un contexto de creciente incertidumbre, no solamente sobre los factores coyunturales que determinarán la evolución de los precios y los volúmenes comerciados en los próximos trimestres, sino también sobre las reglas que regirán las relaciones económicas internacionales y el patrón de inserción externa de los países de América Latina y el Caribe en el mediano y largo plazo.

Los precios de las materias primas entraron en un sendero decreciente y altamente volátil. Las cotizaciones de los productos energéticos han sido afectadas negativamente por la desaceleración del crecimiento económico global, a pesar de los episodios de escalada en los conflictos en Medio Oriente que se reflejaron en aumentos esporádicos de los precios del petróleo durante el año. Los metales, por su parte, mantienen tendencias encontradas: aquellos relacionados con la transición energética, como el cobre, continúan aumentando; así como el oro que alcanzó niveles récord por el aumento de la incertidumbre en los mercados financieros; mientras que el hierro cayó por la persistencia de la crisis en el sector de la construcción en China. Por su parte, los eventos climáticos continúan marcando la dinámica de los precios agrícolas, que también se encuentran en senderos divergentes: el precio de café subió exponencialmente debido a factores ambientales adversos en los principales productores, al mismo tiempo que la soja y el azúcar cayeron en el marco de cosechas que superaron las expectativas. En este contexto, los términos de intercambio de la región mejoraron marginalmente. No obstante, además de la heterogeneidad del impacto de estas dinámicas sobre los distintos países a raíz de su perfil comercial, no se espera que el impulso vía precios sea significativo para la evolución de las exportaciones de la región en el próximo año.

En términos reales, las ventas externas de la región se aceleraron en el primer semestre de 2025, aunque menos que el promedio del comercio mundial. Sin embargo,

la dinámica observada radica en factores transitorios como las estrategias de gestión de inventarios y la recuperación de algunos sectores productores de materias primas agrícolas y mineras, en un marco de extrema volatilidad de los datos de alta frecuencia y de prevalencia de la incertidumbre en las percepciones de los operadores comerciales. De cara al futuro, en los modelos predictivos coexisten señales divergentes que no permiten confirmar un punto de inflexión hacia la consolidación de la tendencia expansiva de las exportaciones. A pesar del repunte de algunos índices de precios y de percepción sobre el clima de negocios o expectativas empresariales generales, otros asociados a las percepciones de los gerentes de compras o a la solidez de la demanda externa real apuntan a un deterioro en los últimos meses. De esta manera el balance de los riesgos está sesgado a la baja por el recorte en las previsiones de crecimiento de los socios comerciales, la persistencia de la fragmentación geoeconómica y la imprevisibilidad de la política comercial.

En este escenario, el comercio global de servicios se desaceleró debido al menor ritmo crecimiento de los servicios basados en conocimiento, el transporte y los viajes. En contraste, las exportaciones de servicios de la región mantuvieron un fuerte dinamismo y duplicaron la tasa de expansión registrada a nivel mundial. En particular, los viajes asociados al turismo se destacaron por su desempeño y explicaron la mayor parte del incremento de las ventas externas de servicios, consolidando la trayectoria de recuperación en V observada en la pospandemia.

En una perspectiva de largo plazo, la reconfiguración de las reglas del comercio internacional de bienes define para la región un entorno que obliga a la reflexión sobre la relevancia estratégica de los rubros de exportación relativamente menos sensibles a la proliferación de restricciones arancelarias y regulatorias. A su vez, es preciso identificar los determinantes del desempeño exportador en estos sectores con potencial de crecimiento. Naturalmente, entre ellos sobresalen los servicios, y particularmente el turismo internacional, cuyas ventajas competitivas dependen principalmente de factores domésticos.

A raíz de la reducción sostenida de los costos de transporte y comunicación, junto con la expansión de las plataformas digitales, el turismo internacional se ha consolidado como uno de los motores más dinámicos de la economía mundial. Si bien en las últimas décadas el sector ha enfrentado diversos choques —incluyendo tensiones geopolíticas, fenómenos climáticos extremos y la propia pandemia— su capacidad de adaptación y recuperación confirma su rol estructural en el crecimiento global. Su capacidad para generar empleo directo e indirecto en una amplia gama de actividades lo convierte en un sector estratégico, no solamente para el comercio internacional sino también para el desarrollo local. Aporta divisas, impulsa la inversión en infraestructura y estimula la demanda de bienes y servicios locales, con un efecto multiplicador sobre el resto de la economía. Como resultado, el turismo ha alcanzado

niveles de relevancia comparables con rubros tradicionales de exportación de bienes como el petróleo, los automóviles o los alimentos.

Tal como se documenta en este informe, los flujos turísticos hacia América Latina y el Caribe generan ingresos externos significativos y estables, que fortalecen la balanza de pagos y aportan a la sostenibilidad del crecimiento en la región. En los últimos años, las exportaciones turísticas de la región crecieron a un ritmo superior al promedio mundial, consolidando al sector como uno de los principales motores de las exportaciones de servicios. No obstante, persiste un bajo gasto promedio por turista, lo que refleja la necesidad de avanzar hacia una diversificación y sofisticación de la oferta que permita capturar mayor valor agregado. La oferta continúa estando concentrada en segmentos tradicionales de ocio como sol y playa y se caracteriza por una menor diversificación temática y geográfica que el promedio mundial. Esta estructura limita la capacidad de adaptación de la región ante shocks externos y reduce las oportunidades de posicionarse en nichos lucrativos vinculados al turismo cultural, de naturaleza, deportivo, de salud o negocios.

En los fundamentos, la región presenta rezagos en materia de seguridad, informalidad, infraestructura y gobernanza, así como limitaciones en los recursos turísticos, lo que restringe la competitividad frente a otros destinos emergentes. El análisis empírico de los determinantes de las llegadas de visitantes internacionales indica que los atractivos turísticos y los factores productivos como la infraestructura y el capital humano, son los más estrechamente asociados al desempeño del sector, mientras que el entorno institucional ha tenido una incidencia menos significativa. Asimismo, tras la recuperación pospandemia, emergen indicios de que los modelos de negocios deberán adaptarse a nuevas preferencias de los consumidores y nuevos desafíos asociados al triple impacto económico, social y ambiental de la actividad.

En este contexto resulta esencial adoptar una visión integrada para apalancar el turismo como un vector de transformación estructural de las economías. En ella deberían confluír, complementarse y reforzarse mutuamente los dos enfoques que caracterizan las prácticas empresariales y las políticas públicas que en la actualidad operan a menudo de manera divergente. Por un lado, un enfoque comercial que privilegia la conexión entre proveedores, prestadores de servicios y la demanda global; pone el énfasis en productividad, competitividad, inteligencia de mercados e innovación; y en el cual las políticas sectoriales apuntan a objetivos de eficiencia y creación de valor con la mejora del clima de negocios, la atracción de inversiones, la integración de las empresas locales en las cadenas globales, la formalización y formación del talento humano, la digitalización, etc. Por el otro, un enfoque territorial orientado a ofrecer experiencias y servicios a partir de la valorización de los recursos naturales, culturales y sociales locales; que pone el énfasis en la gobernanza de múltiples niveles, el territorio y la participación comunitaria; y en el cual las políticas apuntan a objetivos de

equidad y conservación ambiental con inversiones en infraestructura básica, manejo de los destinos, planificación territorial y coordinación público-privada.

Para impulsar una estrategia integrada con políticas basadas en evidencia, la limitación en la disponibilidad, cobertura y comparabilidad de los datos de turismo constituye uno de los principales obstáculos. Persisten brechas significativas en la calidad, frecuencia y desagregación de la información, especialmente en indicadores sobre gasto turístico, empleo, inversiones y turismo interno, así como de estadísticas que permitan distinguir por origen, motivo de viaje o tipo de alojamiento, lo que restringe el análisis de los determinantes de la demanda. Además, muchos países carecen o tienen rezagos en la adopción de cuentas satélite de turismo actualizadas y armonizadas, lo que limita la capacidad de identificar los impactos económicos, ambientales, sociales y locales de la actividad. Para superar estas limitaciones, se requiere fortalecer las capacidades estadísticas nacionales, mejorar la coordinación entre organismos públicos y privados vinculados al sector, y promover el uso de fuentes alternativas —como datos de movilidad, registros digitales y *big data*— que complementen las fuentes de datos tradicionales. Una mayor calidad y homogeneidad de la información, organizada en robustos sistemas estructurados de inteligencia y análisis de los mercados, permitiría monitorear el desempeño del turismo, evaluar las políticas del sector y priorizar las inversiones.

Una sólida base de conocimiento debería estar acompañada por un sistema de gobernanza articulado capaz de alinear e incidir en los comportamientos de todos los agentes que componen los sistemas turísticos. De manera general, en la región, los desafíos radican por un lado en la baja eficacia de la coordinación entre gobierno y sector privado, entre agencias pertinentes del sector público y entre actores centrales y entidades locales. Por el otro, en la escasa dotación de recursos técnicos y financieros de las autoridades, la frecuente dispersión y fragmentación de los marcos normativos, el sesgo de los instrumentos de políticas hacia incentivos fiscales y su inadecuación para lidiar con los nuevos desafíos, como, por ejemplo, la digitalización del sector. Una mayor capacidad en la planeación, priorización y formulación de políticas locales, nacionales y regionales, el desarrollo de organizaciones de gestión de destinos modernas, vehículos para alianzas público-privadas capaces de apalancar recursos para proyecto con impacto significativo, una mayor articulación entre los sistemas de gobernanza del turismo y las agencias de promoción de exportaciones y de atracción de inversiones, así como con las partes interesadas en los efectos económicos, sociales y ambientales de la actividad, permitirían mejorar los indicadores de desempeño documentados en este informe.

Si bien la discusión de los aspectos específicos de las políticas turísticas excede el alcance de este trabajo, las buenas prácticas destacadas por la literatura referenciada y sufragadas de manera general por la evidencia empírica presentada permiten

delinear algunos objetivos generales para valorizar el turismo como un ancla del desarrollo productivo y territorial:

- **enmarcar las intervenciones en una visión estratégica** articulada en áreas de enfoque que operen simultáneamente en el fortalecimiento de la gobernanza, el desarrollo de los factores de producción y en la corrección de las fallas de mercados;
- **fomentar la productividad y competitividad del sector** con políticas que impulsen el desarrollo de capacidades laborales y emprendedoras, innovación, digitalización e inversiones en infraestructura, transporte y tecnología;
- **desarrollar activos turísticos y facilitar los efectos de derrame** promoviendo, entre otros, cadenas de valor domésticas con productos de mayor calidad, vínculos entre el turismo y la cultura, las industrias creativas, la naturaleza y la agricultura local, y favoreciendo destinos turísticos inteligentes y modelos de negocios conducentes a la retención del valor y la productividad de las empresas;
- **promover una distribución equitativa de los beneficios** a los grupos más vulnerables, induciendo la formalización de las relaciones laborales y la calidad del empleo, e incentivando el acceso al crédito y a los activos críticos para el desarrollo de empresas directa o indirectamente relacionadas con el turismo;
- **incorporar los objetivos de sostenibilidad y resiliencia climáticas** en las políticas y los instrumentos de planeación, promoviendo la protección de la biodiversidad y la mitigación de las emisiones, incentivando la adaptación climática y el manejo de los riesgos de desastres naturales, y movilizand o el financiamiento verde para proyectos de desarrollo amigables con el medio ambiente y la economía circular.

Estos son solo algunos de los desafíos que enfrentan América Latina y el Caribe para prosperar en un entorno global caracterizado por la fragmentación geoeconómica y la reconfiguración de las políticas comerciales que afectan crecientemente a los mercados de bienes. De todas formas, la región deberá priorizar y renovar el impulso a las políticas de apoyo a la productividad interna, el comercio de servicios turísticos y las inversiones necesarias para desarrollarlos, apalancando de esta manera las oportunidades emergentes en uno de los segmentos más dinámicos del comercio internacional.

Referencias

- Alcalá-Ordóñez, Alejandro; Juan Gabriel Brida y Pablo Juan Cárdenas-García. 2024. "Has the Tourism-Led Growth Hypothesis Been Confirmed? Evidence from an Updated Literature Review." *Current Issues in Tourism* 27, no. 22: 3571–3607.
- Alsamawi, Ali; Norihiko Yamano y Akash Kohli. 2024. "Estimating the global economic impacts of international tourism." *Documents de travail de l'OCDE sur la science, la technologie et l'industrie*.
- Assaf, George, y Alexander Josiassen. 2012. "Identifying and Ranking the Determinants of Tourism Performance: A Global Investigation." *Journal of Travel Research* 51, no. 4: 388–399.
- Ayres, João, Alejandro Izquierdo y Eric Parrado. 2025. Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe 2025: Oportunidades regionales en medio de cambios globales.
- Banco Mundial. 2025. Perspectivas de los mercados de productos básicos, abril de 2025. Washington, D.C.: Banco Mundial.
- Boniface, Brian, Chris Cooper y Robyn Cooper. 2016. *Worldwide Destinations: The Geography of Travel and Tourism*. 7ª ed. Londres: Routledge.
- Caldara, Dario, Matteo Iacoviello, Patrick Molligo, Andrea Prestipino y Andrea Raffo. 2020. "The Economic Effects of Trade Policy Uncertainty." *Journal of Monetary Economics* 109: 38–59.
- Cárdenas-García, Pablo Juan, Marcelino Sánchez-Rivero y Juan Ignacio Pulido-Fernández. 2015. "Does tourism growth influence economic development?" *Journal of travel Research* 54.2: 206–221.
- Catalano, Bárbara. 2017. "Turismo e Integración regional. El Caso del Mercosur." En *Novas fronteiras de estudos em turismo: dialogando com as relacoes internacionais* (107–149).
- CEPAL. 2025. Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2025: movilización de recursos para el financiamiento del desarrollo. Santiago: CEPAL.
- Crozet, Matthieu y Emmanuel Milet. 2015. Should everybody be in services? The effect of servitization on manufacturing firm performance No 2015–19 – October Working Paper.
- Culiuc, Alexander. 2014. *Determinants of International Tourism*. Working Paper No. 14/82. Washington, D.C.: International Monetary Fund.

- De Angelis, Jesica, Patricia Iannuzzi, Kathia Michalczewsky, Sofía Sternberg y Gustavo Svarzman. 2025. *Informe Mercosur No. 27: MERCOSUR: Negociaciones estratégicas y escenarios emergentes*. Rozemberg, Ricardo, ed.
- de Lima Andrade, José Roberto. 2007. Metodologia de estimação da demanda por turismo doméstico no Brasil: aspectos teóricos e evidências empíricas. *Revista de Economia*, v. 33, n. 1 (año 31), p. 117–136, jan./jun. Editora UFPR.
- Eilat, Yair y Liran Einav. 2004. “Determinants of International Tourism: A Three-Dimensional Panel Data Analysis.” *Applied Economics* 36, no. 12: 1315–1327.
- Fondo Monetario Internacional. 2025a. Perspectivas de la economía mundial: La economía mundial está cambiando, con sombrías perspectivas de crecimiento. Washington, D. C.: Fondo Monetario Internacional.
- Fyall, Alan, Mike Morgan y Ashok Ranchhod. 2009. *Marketing in Travel and Tourism*. 4ª ed. Oxford, UK: Butterworth–Heinemann.
- Gidebo, Henok Bekele. 2021. “Factors Determining International Tourist Flow to Tourism Destinations: A Systematic Review.” *Journal of Hospitality Management and Tourism* 12, no. 1: 9–17.
- Giordano, Paolo, Jesica De Angelis, Nahuel Guaitá, Kathia Michalczewsky, Juan Rodríguez Gaudin, Gabriel Michelena, y Ayelén Vanegas. 2021. Metodología de las estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina.
- Giordano, Paolo, Rosario Campos, Jesica De Angelis, Kathia Michalczewsky, Cloe Ortiz de Mendivil, y Alejandro Ramos Martínez. 2019. *Monitor de Comercio e Integración 2019: Cuesta arriba: América Latina y el Caribe frente a la desaceleración del comercio mundial*. BID.
- Giordano, Paolo, Rosario Campos, Romina Gayá y Kathia Michalczewsky. 2024. *Monitor de Comercio e Integración 2024: Desafiar la tendencia: El potencial de los servicios basados en conocimiento*.
- Hall, C. Michael y Stephen J. Page. 2014. *The geography of tourism and recreation: Environment, place and space*. Routledge.
- Handley, Kyle, and Nuno Limão. 2017. “Policy Uncertainty, Trade, and Welfare: Theory and Evidence for China and the United States.” *American Economic Review* 107 (9): 2731–83.
- Handley, Kyle, Nuno Limão, Rodney D. Ludema, and Zhi Yu. 2020. “Firm Input Choice Under Trade Policy Uncertainty.” Working Paper 27910. Cambridge, MA: National Bureau of Economic Research.
- Handley, Kyle, and Nuno Limão. 2022. “Trade Policy Uncertainty.” Working Paper 29672. Cambridge, MA: National Bureau of Economic Research.
- Hufbauer, Gary Clyde y Ye Zhang. 2025. The US imported a larger amount of goods in the first half of 2025, but less from China and more from the EU and Mexico. 29 de octubre, PIIE Charts.

- Infante Rivera, L; José Manuel Armada Pacheco; Francisco Cyl Godiño Poma; Lesly Elizabeth. Torres Chumbiauca; y Bertha Nancy Larico Quispe. 2024. "El Turismo y Seguridad Integral en América Latina: Una Revisión sistemática." *e-Revista Multidisciplinaria Del Saber* 2.
- J.P. Morgan. 2025. J.P. Morgan Global Manufacturing PMI: Global PMI falls into contraction territory as new orders decline and global trade worsens. 2 de mayo de 2025.
- Khoshnevis Yazdi, Soheila, y Bahman Khanalizadeh. 2016. "Tourism Demand: A Panel Data Approach." *Current Issues in Tourism* 20.8: 787–800.
- Larrahondo, Cristhian, Emily Díaz y Diego Guerrero. 2024. *Modelos de lenguaje y Google Trends: una aplicación al turismo en los países andinos*. Washington, D.C.: BID.
- López, Diego, Carlos Serrano y Samuel Vázquez. 2025. "US Tariff Adjustments: Less Trade Protectionism with Mexico." *BBVA Research*, 8 de mayo.
- Majeed, Muhammad Tariq y Maria Mazhar. 2021. "Managing Economic Growth through Tourism: Does Volatility of Tourism Matter?" *Decision* 48, no. 1: 49–69.
- Malaj, Emi, y Visar Malaj. 2023. "Determinants of International Tourism: Empirical Evidence from Three Mediterranean Countries." *Journal of Tourism, Heritage & Services Marketing* 9, no. 2 (2023): 66–72.
- Maloney, William, Guillermo Vuletin, Pablo Garriga y Raul Morales. 2025. *Emprendimiento Transformador para el Empleo y el Crecimiento*. Informe Económico América Latina y el Caribe (Octubre). Washington, DC: Banco Mundial.
- Martínez-Martín, Jaime y Elena Rusticelli. 2021. Keeping track of global trade in real time. *International Journal of Forecasting*, Volume 37, Issue 1, Pages 224–236.
- Martins, Luís Filipe, Yi Gan, y Alexandra Ferreira-Lopes. 2017. "An empirical analysis of the influence of macroeconomic determinants on World tourism demand." *Tourism management* 61: 248–260.
- Miroudot, Sébastien y Charles Cadestin. 2017. "Services in Global Value Chains: From Inputs to Value-Creating Activities", OECD Trade Policy Papers, No. 197, OECD Publishing.
- OCDE. 2020. "Tourism Policy Responses to the coronavirus (COVID-19)", *OECD Policy Responses to Coronavirus (COVID-19)*, OECD Publishing, Paris.
- OCDE. 2022. *OECD Tourism Trends and Policies 2022*. París: OECD Publishing.
- OCDE. 2024a. *Creating Economic Prosperity through Inclusive and Sustainable Tourism: G7/OECD Policy Priorities Paper*. *OECD Tourism Papers* 2024/01. París: OECD Publishing.
- OCDE. 2024b. *OECD Tourism Trends and Policies 2024*. París: OECD Publishing.
- OCDE. 2025a. *OECD Economic Outlook*, Volumen 2025 Edición 1: Tackling Uncertainty, Reviving Growth. París: OECD Publishing.

- OCDE. 2025b. "Using alternative data sources and tools to measure and monitor tourism", OECD Tourism Papers, No. 2025/11, OECD Publishing, Paris.
- OIT. 2025. *Tourism Jobs in the Aftermath of the Pandemic: Skills and Labour in Short Supply*. Ginebra: Organización Internacional del Trabajo.
- OMC. 2025a. *Global Trade Outlook and Statistics: Update October 2025*. Ginebra: Organización Mundial del Comercio.
- OMC. 2025b. *Global Trade Outlook and Statistics: April 2025*. Ginebra: Organización Mundial del Comercio.
- OMC. 2025c. El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías sube ante el incremento súbito de las importaciones en el primer trimestre con anticipación a los aumentos de los aranceles previstos. 26 de junio.
- Organización de Naciones Unidas (ONU). 2010. *International Recommendations for Tourism Statistics*. New York: United Nations.
- ONU Turismo. 2024a. *International Tourism Highlights, 2024 Edition*. Madrid: UN Tourism, noviembre.
- ONU Turismo. 2024b. *Informe regional de las mujeres en el turismo en América Latina y el Caribe*. Madrid: UN Tourism.
- Rodríguez-Díaz, Beatriz y Juan Ignacio Pulido-Fernández. 2021. "Analysis of the Worth of the Weights in a new Travel and Tourism Competitiveness Index." *Journal of Travel Research* 60.2: 267–280.
- Rotunno, Lorenzo y Michele Ruta. 2025. Trade Partners' Responses to US Tariffs. Volume 2025: Issue 147. Publisher: International Monetary Fund.
- Rucci, Ana Clara; Alejo Isoardi; Natalia Carman; y Priscila Viletto. 2024. "Identificación y clasificación de tecnologías accesibles en destinos turísticos." *Documentos de Trabajo del ITT*; no. 12. La Plata: Instituto de Investigaciones en Turismo, Universidad Nacional de La Plata.
- Rucci, Graciana y Gabriel Aguerrevere. 2018. "Más allá de unas vacaciones: el turismo como fuente de empleo." *Factor Trabajo, BID Blog*.
- Salinas Fernández, José Antonio; Paula Serdeira Azevedo; José María Martín Martín; y José Antonio Rodríguez Martín. 2020. "Determinants of Tourism Destination Competitiveness in the Countries Most Visited by International Tourists: Proposal of a Synthetic Index." *Tourism Management Perspectives* 33: 100582.
- Song, Haiyan y Gang Li. 2008. "Tourism Demand Modelling and Forecasting: A Review of Recent Research." *Tourism Management* 29, no. 2: 203–220.
- Svarzman, Gustavo. 2021. Buenos vientos comerciales para América Latina (pero no para todos). Serie Documentos de Trabajo del IIEP, 61, 1–28.
- WEF. 2013. *The Travel & Tourism Competitiveness Report 2013: Reducing Barriers to Economic Growth and Job Creation*. Ginebra: World Economic Forum.

- WEF. 2022. *Travel & Tourism Development Index 2021: Rebuilding for a Sustainable and Resilient Future*. Ginebra: World Economic Forum.
- WEF. 2024. *Travel & Tourism Development Index 2024*. Ginebra: World Economic Forum.
- WTTC. 2023. *Travel & Tourism Economic Impact Research*.
- WTTC. 2024. *Unlocking Opportunities for Travel & Tourism Growth in Latin America*.

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 *Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis* (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 2025 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 (Secretaría de 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* publicado por la *Bureau of Labor Statistics* (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 BLS. Los volúmenes de exportación de Venezuela se calcularon con información de la OPEP referente a los precios del petróleo tipo Merrey. 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. La agregación se efectuó con el peso relativo de las importaciones respectivas durante el primer semestre de 2025.

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

Esta primera metodología 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 2025, 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 se utilizó el índice de precios del Banco Central de Chile.

Metodología 2: Exportaciones de países centroamericanos

La segunda metodología utiliza deflatores elaborados por la 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 29 capítulos del SA: 2, 3, 7, 8, 9, 16, 22, 27, 28, 29, 30, 38, 39, 40, 62, 64, 73, 74, 76, 82, 83, 84, 85, 87, 88, 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 2025. 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 2019 a 2025 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 regímenes especiales de comercio. La información de Panamá se refiere solamente a exportaciones e importaciones nacionales. En el caso del Caribe, al momento de la publicación, los datos de Jamaica estaban disponibles solo hasta mayo y no se contaba con datos de Haití.

Cuadro 3

La definición de las exportaciones de servicios corresponde a la sexta versión del Manual de Balanza de Pagos. En toda la serie se excluyen los servicios de construcción, los servicios del gobierno, y los de manufactura, mantenimiento y reparación de bienes. La fuente de los datos es el FMI, excepto para Bahamas, Guyana y Haití, que surgen de la UNCTAD. El valor de las exportaciones de servicios del primer trimestre de 2025 es una estimación que excluye a los países para los cuales los datos no estaban disponibles al momento de cierre de esta edición.

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 Sistema de Integración Centroamericano (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; 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*; 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 a 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 cobertura de red móvil 3G. Se excluyó el indicador de costos del comercio por no contarse con actualizaciones para 2024 de la *ESCAP-World Bank Trade Cost Database*. El índice de conectividad surge del *Liner Shipping Connectivity Index* de UNCTAD, consultado en agosto de 2025 que, a diferencia del utilizado en Giordano et al. (2021), no cuenta con registros bilaterales. El segundo indicador corresponde al porcentaje de habitantes que se encuentran dentro del alcance de una señal móvil-celular, independientemente de si son o no suscriptores o usuarios, obtenido de *International Telecommunication Union* (ITU) y reemplaza la dimensión de Infraestructura del *World Competitiveness Ranking* del *IMD World Competitiveness Center* y al pilar de infraestructura del *Global Competitiveness Report* del *World Economic Forum* utilizados en ediciones previas. El porcentaje de habitantes dentro del alcance de una señal móvil-celular constituye un componente relevante de la dimensión de integración física de un indicador de integración económica, al reflejar la cobertura y accesibilidad de la infraestructura digital que sustenta la conectividad moderna entre países. En un contexto de creciente digitalización del comercio, los flujos de información, servicios y transacciones electrónicas dependen directamente de la disponibilidad de redes de telecomunicaciones que permitan la comunicación y la transmisión de datos, tanto a nivel doméstico como transfronterizo. En la dimensión institucional se excluye el costo arancelario por no contarse con actualizaciones para 2024 de la *ESCAP-World Bank Trade Cost Database*.

Anexo Metodológico 6

Análisis empírico de las exportaciones servicios turísticos

El propósito de este ejercicio empírico es: i) sintetizar la información contenida en múltiples indicadores de competitividad turística que surgen de la publicación más recientes del Travel & Tourism Development Index (TTDI) del WEF¹⁰³, en un conjunto reducido de componentes principales; y, ii) estimar la relación de los componentes sintetizados del TTDI con el desempeño turístico internacional, representado las llegadas internacionales de turistas.

Componentes principales

El análisis de Componentes Principales (CP) se emplea para resumir la información de un conjunto de variables altamente correlacionadas en un número menor de componentes no correlacionados que capturan la mayor parte de la varianza original. El análisis de CP permite reducir la redundancia informacional, identificar patrones estructurales comunes entre los pilares, facilitar la interpretación de los determinantes estructurales del turismo y evitar problemas de multicolinealidad en el modelo econométrico posterior.

En este caso, se incluyen catorce de los diecisiete pilares del *Travel & Tourism Development Index* (TTDI) que presentan fuertes correlaciones cruzadas (Cuadro A.6.1). Por un lado, se excluyeron los pilares de “Impacto Socioeconómico” y “Sostenibilidad de la demanda” debido a que actúan más como variables de resultado que como determinantes directos de las llegadas internacionales; y, por otro, se excluyó el pilar de “Entorno empresarial”, que abarca aspectos como la estabilidad macroeconómica, la eficiencia del marco regulatorio y el clima de inversión, porque constituye un determinante transversal y ampliamente reconocido del desempeño económico general de los países, incluyendo el sector turístico. Desde una perspectiva metodológica, mantener este pilar habría reducido la capacidad del análisis de CP para distinguir los determinantes específicos de la competitividad turística, al introducir un factor macroeconómico de amplio espectro que podría dominar artificialmente la varianza

¹⁰³ WEF (2024).

explicada. Su exclusión, por tanto, permite concentrar el análisis en los aspectos propios del ecosistema turístico que resultan más informativos para explicar las diferencias en el desempeño internacional del turismo entre países.

CUADRO A.6.1 • DIMENSIONES Y PILARES DEL ÍNDICE DE DESARROLLO DE VIAJES Y TURISMO INCORPORADOS AL ANÁLISIS DE COMPONENTES PRINCIPALES

Dimensiones	Pilares	Tratamiento
Entorno Facilitador	Entorno Empresarial	Excluido
	Seguridad y protección	Incluido
	Salud e Higiene	Incluido
	Recursos Humanos y Mercado Laboral	Incluido
	Preparación en TIC	Incluido
Política de Viajes y Turismo y Condiciones Habilitantes	Priorización de Viajes y Turismo	Incluido
	Apertura a Viajes y Turismo	Incluido
	Competitividad de Precios	Incluido
Infraestructura y Servicios	Infraestructura de Transporte Aéreo	Incluido
	Infraestructura Terrestre y Portuaria	Incluido
	Servicios e Infraestructura Turística	Incluido
Recursos de viajes y turismo	Recursos Naturales	Incluido
	Recursos Culturales	Incluido
	Recursos No Recreativos	Incluido
Sostenibilidad de los viajes y el turismo	Sostenibilidad Ambiental	Incluido
	Impacto Socioeconómico	Excluido
	Sostenibilidad de la demanda	Excluido

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

En términos técnicos, el análisis de CP calcula la matriz de correlaciones entre todas las variables incluidas y extrae los vectores propios (*eigenvectors*) y valores propios (*eigenvalues*) de esa matriz. Los *eigenvectors* representan las combinaciones lineales (componentes) de las variables originales que maximizan la varianza total explicada, y los *eigenvalues* indican cuánta varianza explica cada componente.

La ecuación general del análisis de CP es:

$$Z_{ik} = a_{1k}X_{i1} + a_{2k}X_{i2} + \dots + a_{pk}X_{ip}$$

donde:

- Z_{ik} es el valor del componente k para el país i ;
- a_{jk} son los pesos (eigenvectors) asociados a cada variable original X_j ;
- los componentes son ortogonales entre sí: $\text{Cov}(Z_{i1}, Z_{i2}) = 0$

El resultado es un conjunto de componentes ortogonales (no correlacionados entre sí) que resumen la información de las 14 variables iniciales. Cada componente es una combinación lineal ponderada de las variables originales.

En este caso los tres primeros componentes explican 75,1% de la varianza total (Cuadro A.6.2 y A.6.3), lo que justifica su selección como representativos de las dimensiones estructurales del sistema turístico. El CP1 – “Factores productivos” muestra altas cargas positivas en: preparación en TIC (0,340), recursos humanos y mercado laboral (0,319), infraestructura terrestre y portuaria (0,312), apertura a viajes (0,306) e infraestructura aérea (0,303). El CP2 – “Atractivos turísticos” presenta altas cargas en recursos naturales (0,580), recursos culturales (0,496) y recursos no recreativos (0,417). Finalmente, el CP3 – “Entorno institucional” registra altas cargas (en valor absoluto) en priorización de los viajes y el turismo (–0,712) y seguridad y protección (0,474).

CUADRO A.6.2 • RESULTADOS DE LOS COMPONENTES PRINCIPALES

Componente	Valor propio	% de varianza explicada	% acumulado
CP1 – Factores productivos	7,30	52,1%	52,1%
CP2 – Atractivos turísticos	2,28	16,3%	68,4%
CP3 – Entorno institucional	0,93	6,7%	75,1%

CUADRO A.6.3 • CARGAS DE LOS COMPONENTES PRINCIPALES, SELECCIÓN

CP1 – Factores productivos			
Pilar	Carga	Signo	Relevancia
Preparación en TIC	0,340	+	Alta
Recursos humanos y mercado laboral	0,319	+	Alta
Infraestructura terrestre y portuaria	0,312	+	Alta
Apertura a los viajes y el turismo	0,306	+	Alta
Infraestructura de transporte aéreo	0,303	+	Alta
Servicios e infraestructura turística	0,297	+	Moderada

(continúa en la página siguiente)

CUADRO A.6.3 • CARGAS DE LOS COMPONENTES PRINCIPALES, SELECCIÓN *(continuación)*

CP1 – Factores productivos			
Pilar	Carga	Signo	Relevancia
Salud e higiene	0,293	+	Moderada
Sostenibilidad ambiental	0,290	+	Moderada
Recursos no recreativos	0,255	+	Moderada
Competitividad de precios	0,257	–	Moderada (inverso)
Recursos culturales	0,192	+	Baja
Seguridad y protección	0,188	+	Baja
Priorización de los viajes y el turismo	0,187	+	Baja
Recursos naturales	0,063	+	Marginal
CP2 – Atractivos turísticos			
Pilar	Carga	Signo	Relevancia
Recursos naturales	0,580	+	Muy alta
Recursos culturales	0,496	+	Muy alta
Recursos no recreativos	0,417	+	Alta
Infraestructura de transporte aéreo	0,208	+	Moderada
Competitividad de precios	0,122	+	Baja
Seguridad y protección	0,323	–	Moderada (inverso)
Salud e higiene	0,155	–	Baja
Servicios e infraestructura turística	0,154	–	Baja
Recursos humanos y mercado laboral	0,128	–	Baja
Preparación en TIC	0,081	–	Baja
Infraestructura terrestre y portuaria	0,031	–	Marginal
Sostenibilidad ambiental	0,044	–	Marginal
Apertura a los viajes y el turismo	0,042	–	Marginal
Priorización de los viajes y el turismo	0,075	–	Marginal
CP3 – Entorno institucional			
Pilar	Carga	Signo	Relevancia
Priorización de los viajes y el turismo	0,712	–	Muy alta (inverso)
Seguridad y protección	0,474	+	Alta
Infraestructura terrestre y portuaria	0,269	+	Moderada
Competitividad de precios	0,111	+	Baja

(continúa en la página siguiente)

CUADRO A.6.3 • CARGAS DE LOS COMPONENTES PRINCIPALES, SELECCIÓN *(continuación)*

CP3 – Entorno institucional

Pilar	Carga	Signo	Relevancia
Infraestructura de transporte aéreo	0,112	+	Baja
Recursos no recreativos	0,177	+	Baja
Recursos naturales	0,142	–	Baja
Sostenibilidad ambiental	0,158	–	Baja
Servicios e infraestructura turística	0,243	–	Baja
Recursos humanos y mercado laboral	0,072	+	Marginal
Preparación en TIC	0,108	+	Marginal
Recursos culturales	0,090	+	Marginal
Apertura a los viajes y el turismo	0,103	–	Marginal
Salud e higiene	0,029	–	Marginal

Fuente: BID Sector de Productividad, Comercio e Innovación.

Modelo econométrico de panel

El modelo busca estimar el impacto de los componentes sintetizados del TTDI sobre el desempeño turístico internacional, representado por el logaritmo de las llegadas internacionales de turistas $\log(ITA_{it})$. Se realizaron las estimaciones con tres especificaciones alternativas: efectos fijos por país; efectos fijos por países y por años; y, efectos fijos por países y años con interacción regional para América Latina y el Caribe.

Modelo con efectos fijos por país

Los efectos fijos (EF) capturan toda la heterogeneidad inobservable que no cambia con el tiempo dentro de cada país, por ejemplo, ubicación geográfica, dotación estructural de recursos, idioma, tamaño de mercado, nivel institucional básico, distancia de los grandes centros emisores, etc. Estas características pueden influir tanto en los flujos turísticos como en los pilares del TTDI, y si no se controlaran, generarían sesgo por omisión de variables. El modelo de EF controla eso al comparar cada país consigo mismo en distintos años, aislando el efecto de los cambios en los componentes del TTDI sobre los cambios en las llegadas de turistas internacionales. La elección del modelo de EF se justifica porque permite controlar la heterogeneidad inobservable no medida entre países, evita sesgos por omisión de variables estructurales, aprovecha la variación temporal intra-país (2019, 2021 y 2024) y es coherente con la estructura panel corta y amplia en países (119 países en 3 años).

$$\log (ITA_{it}) = \beta_1 CP1_{it} + \beta_2 CP2_{it} + \beta_3 CP3_{it} + \mu_{it} + \varepsilon_{it}$$

donde:

- $\log (ITA_{it})$: llegadas de turistas internacionales al país i en el año t (en logaritmos),
- $\beta_1, \beta_2, \beta_3$, reflejan cómo los cambios relativos dentro de cada país en los tres componentes principales (CP1: factores productivos, CP2: atractivos turísticos y CP3: entorno institucional) se asocian con las variaciones en las llegadas internacionales $\log (ITA_{it})$,
- $CP1, CP2, CP3$: componentes principales obtenidos del análisis de los pilares del TTDI,
- μ_{it} representa los efectos no observables específicos por país,
- ε_{it} es el término de error idiosincrático,
- la estimación se realiza por efectos fijos con errores robustos agrupados por país.

Modelo con efectos fijos por países y años

Este modelo amplía el anterior incluyendo efectos fijos por año, con el fin de capturar eventos o perturbaciones comunes a todos los países en un mismo período (por ejemplo, la pandemia de COVID-19 o variaciones globales en la demanda turística). La combinación de efectos fijos por país y por año permite aislar la relación entre las variables estructurales y el desempeño turístico neta de los factores invariables por país y de los *shocks* globales.

$$\log (ITA_{it}) = \beta_1 CP1_{it} + \beta_2 CP2_{it} + \beta_3 CP3_{it} + \mu_{it} + \delta_{it} + \varepsilon_{it}$$

- δ_{it} representa el conjunto de efectos fijos por año que capturan los *shocks* comunes a todos los países.

Modelo con efectos fijos por países y años con interacción regional (América Latina y el Caribe)

Este enfoque permite evaluar si la estructura turística y las condiciones de competitividad tienen un impacto diferenciado en la región respecto del promedio mundial, manteniendo el control por efectos fijos de país y año.

$$\log (ITA_{it}) = \beta_1 CP1_{it} + \beta_2 CP2_{it} + \beta_3 CP3_{it} + \gamma_1 (CP1_{it} \times ALC_i) + \gamma_2 (CP2_{it} \times ALC_i) + \gamma_3 (CP3_{it} \times ALC_i) + \mu_{it} + \delta_{it} + \varepsilon_{it}$$

- ALC_i variable dicotómica regional que interacciona con los componentes principales, toma valor 1 para los países de América Latina y el Caribe, y 0 para el resto.
- $\gamma_1, \gamma_2, \gamma_3$ indican si la relación entre cada componente y las llegadas internacionales difiere significativamente para los países latinoamericanos y caribeños con respecto al resto.

Países $i = 1, \dots, 119$

Años $t \in \{2019, 2021, 2024\}$

$N = 356$

Para evaluar si la relación entre los componentes principales y las llegadas internacionales difiere significativamente entre América Latina y el Caribe en comparación con el resto del mundo, se aplicó además una prueba de significancia conjunta (test F) sobre los coeficientes de interacción entre los componentes y la variable dicotómica regional (ALC_i). Este contraste permite verificar si, en conjunto, los efectos marginales de los tres componentes principales presentan un patrón distinto para los países latinoamericanos. El resultado del test ($F(3.118) = 4,64; p = 0,0042$) rechaza la hipótesis nula de igualdad de los coeficientes ($H_0: \gamma_1 = \gamma_2 = \gamma_3 = 0$), indicando que la estructura de asociación entre los factores de competitividad turística y las llegadas internacionales difiere significativamente para los países de América Latina y el Caribe.

Cabe destacar que se realizó una reversión del signo del tercer componente (CP3), la cual se justifica por motivos de coherencia interpretativa y direccionalidad económica de los resultados. En el análisis de CP original, las cargas de los pilares priorización del turismo y seguridad y protección presentaban signos opuestos, lo que generaba una orientación ambigua: valores más altos del componente podían reflejar simultáneamente una mayor priorización institucional, pero menor seguridad. Para facilitar la interpretación y alinear la escala con un sentido positivo —es decir, que mayores valores de CP3 indiquen un mejor entorno institucional para el turismo—, se revirtió su signo (CP3_pos = $-CP3$). Esta transformación es estadísticamente neutra (no altera la varianza ni la estructura del modelo) pero permite una interpretación más intuitiva de los coeficientes en la regresión, donde un aumento del componente refleja una mejora en las condiciones institucionales del sector.

Limitaciones metodológicas

1. Horizonte temporal corto y escasa variabilidad intra-país: aunque el panel incluye múltiples países, el número de años es reducido. Esto limita severamente la

variación temporal disponible para identificar efectos en los modelos con efectos fijos por país, generando riesgo de colinealidad temporal y de estimadores imprecisos. Parte de la significancia estadística observada puede deberse a diferencias entre países más que a cambios dentro de ellos.

2. Endogeneidad potencial entre determinantes y turismo: variables como infraestructura, conectividad o capital humano pueden ser tanto causa como consecuencia del desarrollo turístico. Sin estrategias de identificación (instrumentos, retardos o diseños cuasi experimentales), los coeficientes deben interpretarse como asociaciones y no efectos causales. Esta limitación se agrava en paneles con pocos años, donde los rezagos son difíciles de instrumentar.
3. Comparabilidad de los componentes principales: la estimación de los CP a partir de los pilares del TTDI o sus subindicadores asume que las cargas factoriales son estables a lo largo del tiempo y comparables entre países. Dado que las ponderaciones se calculan sobre todo el conjunto de datos, los cambios en la composición o escala de los indicadores pueden alterar el significado económico de los componentes. Esto introduce un elemento de arbitrariedad en la interpretación de los CP entre períodos o modelos.
4. Posible sesgo de medición en las fuentes de datos: algunos indicadores del TTDI y de las variables de infraestructura o conectividad se derivan de encuestas de opinión o estimaciones indirectas. Esto introduce ruido y sesgo sistemático, particularmente en países con menor cobertura estadística, lo que puede afectar las correlaciones y la robustez del análisis de CP.
5. Estructura de errores y dependencia espacial: el modelo asume errores independientes entre países, pero los determinantes del turismo (por ejemplo, *shocks* globales, tendencias de conectividad o políticas regionales) pueden generar correlación espacial. Si la matriz de varianza no se corrige adecuadamente, los errores estándar podrían estar subestimados, inflando la significancia.
6. Efectos fijos de año sin capturar *shocks* heterogéneos: aunque se incluyen efectos fijos por año, estos controlan solo *shocks* comunes (como la pandemia de COVID-19) pero no diferencias en la magnitud del *shock* entre regiones. Modelos con efectos aleatorios con ajuste de Mundlack o especificaciones *two-way fixed effects* con interacciones región por año podrían captar mejor esas heterogeneidades.
7. Interpretación de las interacciones regionales: El test de interacción identifica diferencias promedio en pendientes, pero no controla por heterogeneidad intrarregional. La región de ALC es muy diversa (Caribe, Sudamérica, Centroamérica), por lo que las diferencias podrían estar dominadas por un subconjunto de países. Incluir efectos fijos por subregión o estimar modelos separados por bloques podría ofrecer resultados más matizados.

8. Normalización y multicolinealidad entre componentes: aunque los componentes principales son ortogonales por construcción, al incluir interacciones y transformaciones (como CP3_pos) puede reintroducirse colinealidad. La interpretación de los coeficientes combinados debe hacerse con cautela, verificando la estabilidad de los signos y magnitudes frente a pequeñas modificaciones del modelo.

En conjunto, la estrategia empírica ofrece un primer acercamiento útil para explorar los vínculos entre los pilares del TTDI y el desempeño turístico. Sin embargo, los resultados deben considerarse indicativos más que concluyentes, dada la limitada variación temporal, la potencial endogeneidad de los determinantes y la agregación implícita del análisis de CP. Futuros ejercicios podrían reforzar la validez causal mediante modelos dinámicos, especificaciones instrumentales o ampliación temporal de la base de datos.

El Monitor de Comercio e Integración 2025 analiza la evolución reciente de los flujos comerciales de América Latina y el Caribe y el crecimiento de las exportaciones en un entorno internacional caracterizado por elevada incertidumbre y la reconfiguración de las políticas comerciales globales en los mercados de bienes. En este contexto, destaca el rol de las exportaciones de servicios turísticos y evalúa los determinantes del desempeño de un sector crecientemente estratégico para la región.

