

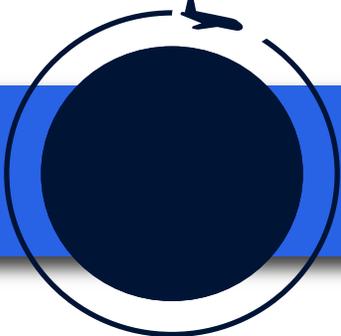


BOLETÍN

DE COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Entrega Semestral (Cifras al cierre de 2021)

En alianza con:



ENTORNO MACROECONÓMICO

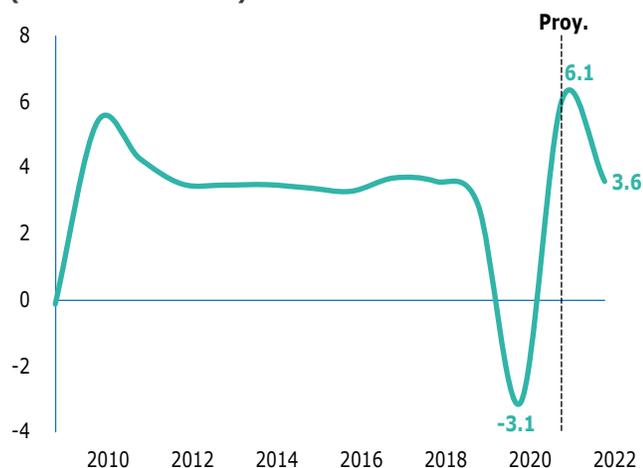
El desempeño de la economía mundial en 2021 tuvo como marco el proceso de reactivación y recuperación económica, auspiciado por el efecto positivo de las vacunas contra el COVID-19 y las políticas fiscales adoptadas por un número amplio de países. De esta forma, la actividad económica registró en el año un crecimiento de 6.1% que contrasta con la caída de 3.5% observada en 2020. Sin embargo, la variación mencionada se materializó en medio de distintos factores que le restaron fuerza a la reactivación.

Por un lado, a lo largo del año se dieron distintos rebrotes de nuevas variantes que llevaron a cierres temporales de actividades productivas alrededor del mundo. En este frente, las vacunas fueron clave para disminuir las consecuencias potenciales de variantes como Delta o Ómicron. No obstante, el acceso desigual a vacunas entre las distintas economías llevó a divergencias marcadas en el proceso de recuperación de países de ingresos altos, medios y bajos, ampliando brechas en materia de desarrollo y bienestar.

Por otro lado, los rebrotes, la reactivación de la demanda de los hogares y algunos temas climáticos llevaron a interrupciones en las cadenas de suministros y dificultades logísticas. A eso se sumó el incremento generalizado en el precio de las materias primas. Esos dos factores resultaron en que la oferta mundial se viera limitada para atender la demanda creciente y en el incremento en el índice de precios al consumidor de varias economías. A su vez dificultó la generación de empleo en industrias intensivas en trabajo, lo que generó que la recuperación de este se diera a un ritmo menor al observado en la producción.

Al partir del escenario registrado en 2021, para 2022 el Fondo Monetario Internacional prevé un crecimiento de 3.6%. En este resultado la guerra entre Ucrania y Rusia jugará un papel determinante por su impacto en el mercado de los *commodities*, comercio internacional y los canales financieros. De igual forma, los elevados precios de los alimentos y los combustibles que han resultado en tasas de inflación por encima de lo proyectado en gran parte de las economías serán un factor determinante en el crecimiento de los países. En especial por las decisiones que deben tomar los bancos centrales para mediar entre controlar el aumento de los precios y proteger el crecimiento de las economías. Finalmente, los rebotes de COVID-19 en China suponen un peso adicional a las interrupciones en las cadenas de suministro que se presentan desde 2021 y que se han agudizado por la guerra.

**PIB - real mundial
(variación % anual)**



Fuente: cálculos Anif con base en FMI.

● COLOMBIA

Para el cierre de 2021, la actividad económica presentó un crecimiento en el cuarto trimestre de 10.8%, que dio como resultado una expansión en el total del año de 10.6%. Esos resultados, como se mencionó en el *Informe Semanal 1543*, confirman que la economía recuperó su capacidad de generar valor agregado, superando así los niveles observados antes de la pandemia.

Por el lado del gasto, la demanda interna observó una variación de 13.3% frente a la contracción de 7.5% en 2020. Crecimiento derivado del buen desempeño del gasto de los hogares (14.6%) y del gobierno (12.1%) y del rubro de formación bruta de capital (9.9%). Por el lado del consumo de los hogares en 2021, los mejores resultados se desprenden del mayor consumo de bienes durables y semi-durables (22.0% y 40.7%), los cuales en 2020 habían registrado fuertes contracciones. En cuanto al gasto del gobierno, el crecimiento observado se depende de la reactivación del sector público y el importante esfuerzo del plan de vacunación por la adquisición de los biológicos. Ahora, al interior del rubro de formación bruta de capital, en 2021 se dieron crecimientos en vivienda (22.6% vs. -30.3%), maquinaria y equipo (19.0% vs. -13.4%) productos de propiedad intelectual. (10.2% vs. -10.8%) y recursos biológicos cultivados (5.1% vs. -1.8%). Por su parte, en el frente externo las importaciones registraron variaciones superiores a las observadas en las exportaciones. Mientras que las primeras crecieron a una tasa cercana al 30%, las exportaciones lo hicieron solo al 14.2%. Lo que amplió aún más la brecha en la balanza comercial que presenta el país desde hace años.

Por el lado de la oferta, las actividades que mayor crecimiento registraron en el total de 2021 fueron: activi-

dades de recreación, seguidas del sector del comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida, con un 33.0% y 21.2%, frente a una contracción en el 2020 de 11.4% y 13.7%, respectivamente. Seguidas por la industria, que presentó una expansión de 16.4%, mientras que en el año inmediatamente anterior presentó una caída de 9.8%. Ahí, la eliminación de las restricciones a la movilidad y los aforos permitidos que limitaban el funcionamiento a máxima capacidad de los establecimientos jugaron un papel clave en los resultados. De igual forma, la mayor disposición de consumo de bienes no esenciales por parte de los hogares y el avance en el plan de vacunación fueron fundamentales para el crecimiento de los sectores mencionados.

Para 2022 se prevé un crecimiento en el rango entre 3.7% y 4.1% en el cual el comercio, la industria y los servicios en general seguirán a la vanguardia del desempeño económico. Sin embargo, el año presenta diversos riesgos en materia laboral y de comercio exterior. En términos del mercado laboral, sigue existiendo la brecha entre la expansión de la economía y

la ocupación, temas que requieren de discusión en la agenda pública de los próximos meses. En cuanto al comercio exterior, preocupa el constante incremento del déficit balanza comercial, pues los resultados sugieren que esa distancia tardaría más de lo previsto en retornar a niveles más estables.

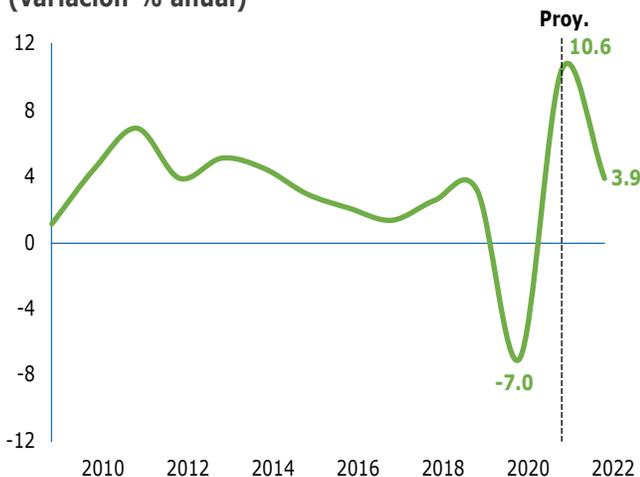
● ESTADOS UNIDOS

Durante el último trimestre de 2021, la economía de Estados Unidos se expandió a tasas del 5.4% anual, en comparación con la caída de 1.9% registrada en el mismo periodo en 2020. Con eso, en 2021 el PIB real de Estados Unidos presentó un crecimiento de 5.6% (vs. -3.4% en 2020). En términos de precios, la inflación total de diciembre de 2021 se ubicó en 0.6% mensual, lo cual llevó a una lectura acumulada anual de 7.1% (vs. 1.3% un año atrás). Ese resultado ubica a la inflación del año como la más alta desde 1981, siendo los rubros de combustibles, vehículos y energía los que jalonaron el crecimiento del indicador.

En cuanto al mercado laboral, en 2021 se presentaron mejoras asociadas a la reactivación y recuperación de las actividades económicas en el país y el mundo. La tasa de desempleo en diciembre se ubicó en 3.9% (vs. 6.7% en diciembre 2020), con eso, en el año corrido el desempleo en Estados Unidos pasó de una tasa de 8.1% en 2020 a una de 5.3% en 2021.

Ahora, por el lado de la política monetaria, a lo largo del 2021 el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo su tasa de interés de política monetaria en 0%. Sin embargo, desde finales del año la FEB anunció el inicio temprano del retiro de los estímulos en la primera mitad del 2022. Eso en respuesta a la evolución que la inflación y el mercado laboral presentaron en 2021.

**PIB - real de Colombia
(variación % anual)**



Fuente: cálculos Anif con Base en DANE.

● CHINA

El PIB real de China se expandió un 7.5% en el cuarto trimestre de 2021 (vs. 2.2 un año atrás). Así en lo año corrido se observó un crecimiento de 8.1% (vs. 2.2% en 2020). La inflación por su parte se ubicó en 1.5% en diciembre de 2021 con una variación mensual de -0.3%. De esta forma, para el 2021 la inflación acumulada se ubicó en 1.8%.

Por el lado del mercado laboral, en 2021 China registró mejoras en la tasa de desempleo en línea tanto con la recuperación económica que el país adelantaba desde el 2020, así como con las políticas implementadas para la generación de empleo de trabajadores jóvenes y migrantes en zonas rurales. De esta forma en 2021 la tasa se ubicó, según estimaciones del FMI, en 4.0%.

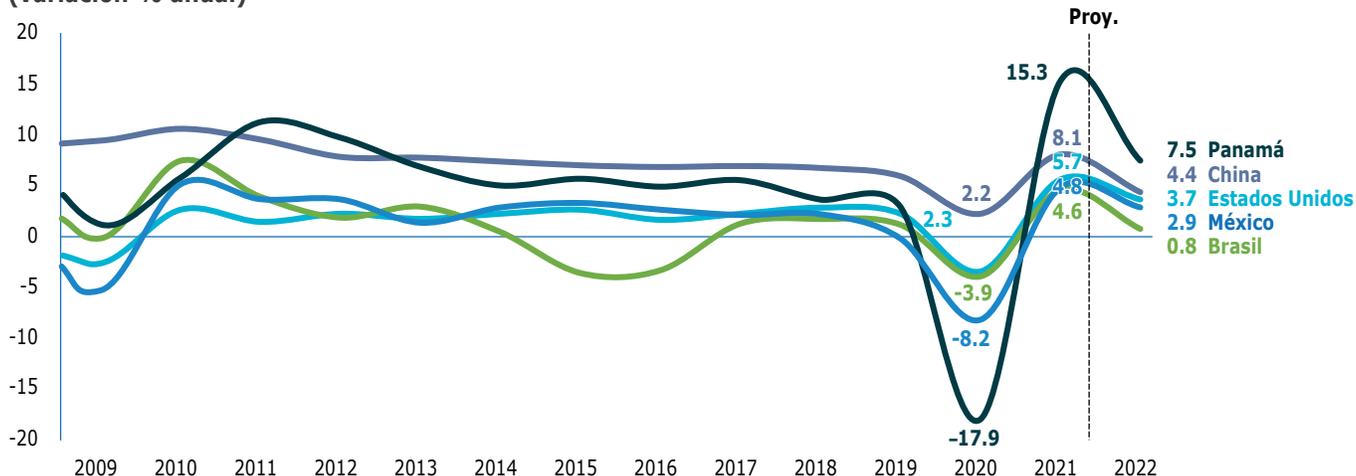
Por el lado de la política monetaria, desde 2021 el Banco Central Chino (POBC) orientó su política a generar estímulos que le permitieran coger impulso a la economía. Para eso, a final de año anunció el relajamiento de los requisitos de solvencia y capital, con lo cual buscó ampliar la financiación ofrecida por los bancos al sector privado. De igual forma, redujo el coeficiente de

caja exigido a los bancos para temas de cumplimiento de ratios de liquidez. Estas decisiones las tomó en el marco de unos coeficientes de solvencia que a pesar de la medida permanecen altos, al tiempo que cuenta con un nivel bajo de inflación que le permite tener mayor margen en el manejo de la liquidez de la economía.

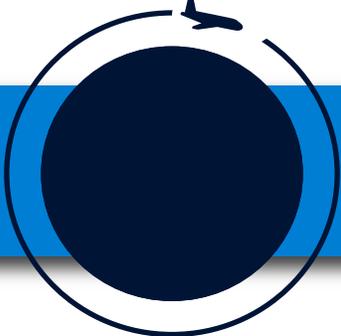
● MÉXICO

Según el INEGI en el último trimestre de 2021 México registró un crecimiento de 0.1%, que significó un crecimiento de 4.8% en 2021 para la economía mexicana (vs. -8.2% en 2020). Por el lado de la inflación, México presentó la cifra más alta de los últimos 20 años. En el mes de diciembre se registró un crecimiento mensual de 0.36%, con ese dato la cifra para el cierre del año se ubicó en 7.4%. Ahí el incremento de los precios de la canasta de alimentos fue la principal razón del crecimiento observado en la inflación, afectando de forma directa a los consumidores. En respuesta a eso, en 2021 el Banco de México elevó en 25 pb la tasa de interés interbancaria y se espera que en 2022 continúe incrementando la tasa conforme a las decisiones de política monetaria de la FED.

PIB real de los principales socios comerciales de Colombia en 2021 (variación % anual)



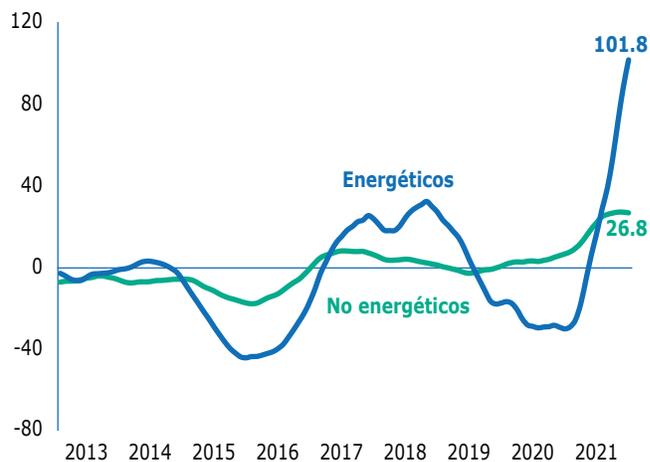
Fuente: cálculos ANIF con base en FMI, J.P. Morgan, Centros de Estadística Nacional.



PRECIOS DE LOS COMMODITIES

A cierre de 2021, los precios de los *commodities* exhibieron incrementos considerables respecto a los precios observados en el 2020 y la primera parte del 2021. Eso se explica por un repunte en el caso de los energéticos que tuvieron una variación de los últimos 12 meses en marzo de 101.8% (vs un -29.9% en diciembre de 2020). En el caso de los no energéticos, su variación 12 meses fue de 26.8% (vs un 6.8% en diciembre de 2021).

**Índice internacional de precios de los commodities
(Variación % 12 meses)**



Fuente: cálculos ANIF con base en FMI.

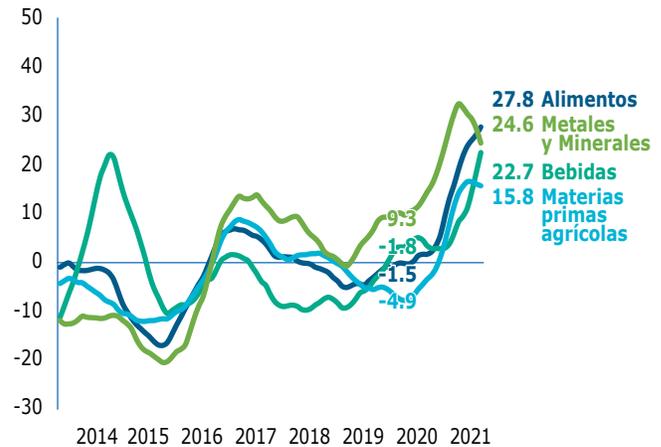
En el caso de los energéticos, el petróleo de referencia Brent cerró el año con un precio promedio de US\$70.7 por barril, (vs US\$43.3 por barril observados en el total de 2020). Eso da como resultado un incremento de 63,34% en el precio de un año a otro. En el caso del carbón, el precio de referencia por tonelada métrica australiana tuvo un crecimiento de 127,1% en el total del 2021. Esto, debido a que el precio por tonelada promedió en el año US\$138 vs los US\$60.8 registrados en el 2020.

El principal hito que explica este comportamiento es la reactivación económica mundial derivada de los avances de vacunación que han permitido retomar las actividades productivas con relativa normalidad. Eso ha hecho que la demanda por los combustibles se recupere de forma acelerada, presionando los precios al alza.

En lo que respecta a los no energéticos, los alimentos fueron los que registraron mayor variación, con un acumulado en el año de 27.8% (vs 1.7% en 2020). A continuación, se ubicaron los metales y minerales con un crecimiento de 24.6% (vs 14.5% registrado en 2020), las materias primas agrícolas 15.8% (vs -3.3% en 2020) y las bebidas con 22.7% (vs 3,5% en 2020).

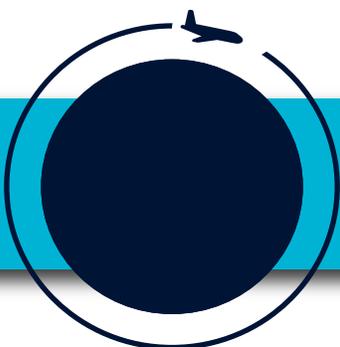
De manera prospectiva, en 2022 se espera que los crecimientos se atenúen y ralenticen conforme la demanda internacional por estos productos se estabiliza.

Índice internacional de precios de los commodities no energéticos (Variación % 12 meses)



Fuente: cálculos ANIF con base en FMI.

Vale señalar que, con el conflicto existente de Rusia y Ucrania, los precios de los *commodities* energéticos han estado en constante crecimiento durante el primer trimestre del año. En cuanto a los no energéticos, el oro ha tenido un crecimiento destacable en la primera parte de año y es de esperar que se mantenga en niveles altos lo que resta del 2022. Si bien prevemos que los crecimientos tan altos del 2021 no persistan en el 2022, los precios de las materias primas seguirán en niveles históricamente altos, avivados por los problemas logísticos asociados a la cadena de suministros.



EXPORTACIONES COLOMBIANAS

El año pasado las exportaciones del país alcanzaron US\$41.224 millones, lo que representa un crecimiento de 32.7% frente a las exportaciones en 2020 (US\$31.056 millones). El crecimiento en las exportaciones obedece tanto al incremento de las exportaciones tradicionales como a las no tradicionales. Las exportaciones tradicionales, que tienen una participación de 54.9%, crecieron 43.1% en 2021, pasando de US\$15.803 millones a US\$22.621 millones. Por otro lado, las exportaciones no tradicionales registraron un crecimiento de 22% (US \$3.350 millones).

Exportaciones Enero - febrero (2021-2022)

Descripción	Enero - diciembre							
	Valor FOB (US\$ millones)+C8:J9		Miles de toneladas métricas		Variación 2021/2020 (%)		Participación 2021 (%)	
	2020	2021	2020	2021	Valor	Toneladas	Valor	Toneladas
Exportaciones totales	31.056	41.224	115.314	99.495	32.7	-13.7	100	
Exportaciones tradicionales	15.803	22.621	107.293	91.129	43.1	-15.1	54.9	91.6
Café	2.447	3.092	693	685	26.4	-1.2	7.5	0.7
Petróleo y sus derivados	8.755	13.348	35.285	30.703	52.5	-13.0	32.4	30.9
Carbón	4.166	5.652	71.190	59.633	35.7	-16.2	13.7	59.9
Ferróniquel	435	528	125	109	21.4	-13.0	1.3	0.1
Exportaciones no tradicionales	15.253	18.603	8.021	8.365	22.0	4.3	45.1	8.4

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

El petróleo y sus productos derivados fueron el rubro de mayor crecimiento luego de pasar de US\$8.775 millones a US\$13.348 millones, un incremento del 52.5%. El carbón también alcanzó un crecimiento notable, alrededor de 35% luego de que se exportaran US\$1.486 millones adicionales. Las ventas de café en el exterior, cuyo valor alcanza una participación de 7.5% en el total de las exportaciones, pasaron de US\$2.447 a US\$3.092, una variación de 26.4%. El crecimiento de la exportación de ferróniquel es menos sustancial que el de los otros productos tradicionales, pero no deja de ser notable (21.4%).

Si tenemos en cuenta el volumen de las exportaciones vemos que la salida de productos colombianos al exterior se redujo durante 2021. Mientras que en 2020 se exportaron 115.314 miles de toneladas métricas, en 2021 esa cifra no superó las 100 mil toneladas métricas, lo que significa una variación negativa del orden de -13.7%. La contracción viene de los productos tradicionales, cuyo volumen de exportación se redujo en -15.1%. La variación en el volumen es reducida en el café, pero el petróleo, el carbón y el ferróniquel vieron contracciones superiores al 10% en sus exportaciones. Por otro lado, las exportaciones de los productos no tradicionales crecieron en 8.4% (345 mil toneladas métricas adicionales). Lo anterior indica que en cuanto a exportaciones la recuperación del año pasado responde principalmente a un incremento en las cotizaciones internacionales de los productos tradicionales colombianos, mas no a un mayor nivel de producción.

Al revisar las exportaciones desagregadas según su Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) encontramos que los sectores minero e industrial son los responsables de más del 90% de los ingresos recibidos por la comercialización de productos colombianos en el exterior. Tanto en 2020 (55.3%) como en 2021 (53.3%) más de la mitad de las exportaciones eran bienes industriales. Por otro lado, el sector minero fue el responsable del 37.9% de las exportaciones, cifra que

es 3.1pp más alta que su participación del año pasado (34.8%). La agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca vio su participación levemente reducida (-1.2pp) para situarse en 8.5%.

A pesar de los cambios en participación los tres sectores mencionados vieron variaciones positivas en el valor FOB de sus exportaciones. El crecimiento más notable se dio en el sector minero, cuyas exportaciones pasaron de US\$10.806 millones a US\$15.625 millones, un crecimiento de 44.6%. Las exportaciones del sector industrial fueron de US\$21.986 millones, 28.1% más que en 2020 (US\$17.160). El sector primario también registro un crecimiento importante (16.2%), pasando de US\$3.024 millones a US\$3.513 millones.

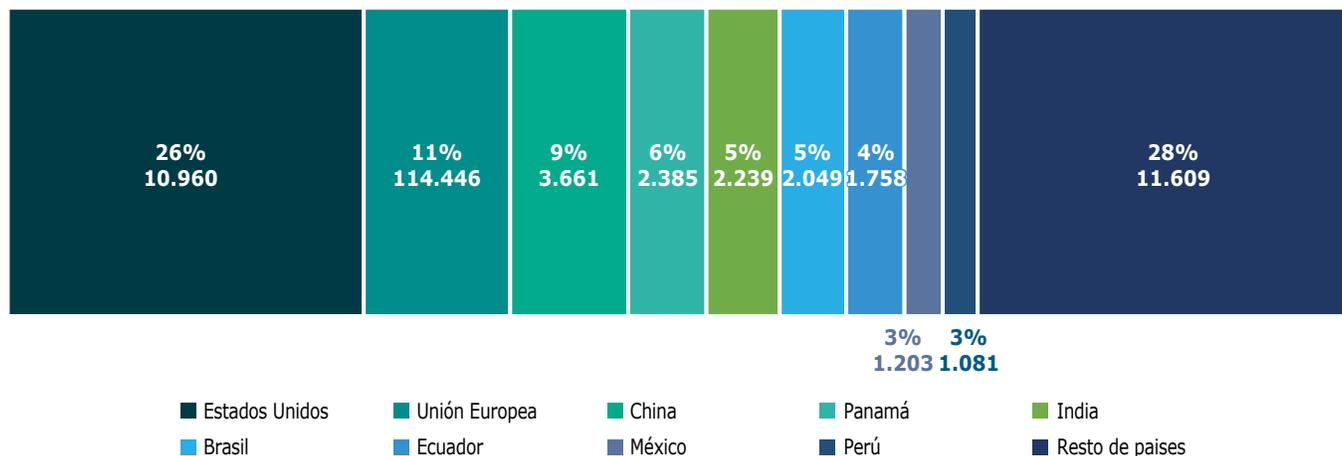
Al analizar a profundidad los resultados de la industria vemos que las ramas más importantes de la producción fueron: Elaboración de productos alimenticios (26.5%), Fabricación de productos metalúrgicos básicos (19.4%), Coquización y fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles (16.3%) y Fabricación de sustancias y productos químicos (14%). La rama de Elaboración de productos alimenticios pasó de exportar US\$4.768 millones a US\$5.832 millones, lo que corresponde a un crecimiento de 22.3%. En la Fabricación de productos metalúrgicos básicos observamos un crecimiento de 15.6%, que significa US\$573 millones adicionales exportados. En la Coquización y fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles y la Fabricación de sustancias y productos químicos se registraron crecimientos superiores al 60%, siendo el subsector que más contribuyó al crecimiento de las exportaciones del sector (28.1pp). La variación en exportación de las sustancias y productos químicos también fue considerable al superar el 35%. A excepción de la Elaboración de productos de tabaco (variación de -30.7%) y la Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques (-4.2%) todos los subsectores registraron variaciones positivas durante lo corrido del año pasado.

Exportaciones (CIU-Rev. 4)
Enero - diciembre (2020-2021)

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2021/2022 (%)	Participación 2021 (%)
	2020	2021		
Total	31.056	41.224	32,7	100
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3.024	3.513	16,2	8,5
Sector minero	10.806	15.625	44,6	37,9
Sector industrial	17.160	21.986	28,1	53,3
Elaboración de productos alimenticios	4.768	5.832	22,3	14,1
Elaboración de bebidas	51	60	17,9	0,1
Elaboración de productos de tabaco	10	7	-30,7	0,0
Fabricación de productos textiles	214	263	23,0	0,6
Confección de prendas de vestir	330	508	54,0	1,2
Curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	87	145	67,6	0,4
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	22	30	35,1	0,1
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	335	352	5,1	0,9
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	2	2	16,0	0,0
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	2.215	3.573	61,3	8,7
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.282	3.087	35,3	7,5
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	369	399	8,1	1,0
Fabricación de productos de caucho y de plástico	565	708	25,4	1,7
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	257	319	24,0	0,8
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	3.684	4.257	15,6	10,3
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	415	592	42,9	1,4
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	151	161	6,7	0,4
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	489	624	27,6	1,5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	232	255	9,8	0,6
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	332	318	-4,2	0,8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	89	103	16,2	0,3
Fabricación de muebles, colchones y somieres	74	111	49,5	0,3
Otras industrias manufactureras	186	277	49,1	0,7
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	0	0	0,0	0,0
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	11	10	-8,7	0,0
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	17	39	124,5	0,1
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0	0	40,9	0,0
Transporte y almacenamiento	0	0	245,8	0,0
Información y comunicaciones	27	37	37,2	0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0	0	-79,7	0,0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	4	3	-21,9	0,0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

**Principales destinos de las exportaciones
(enero – diciembre de 2021)**



Fuente: cálculos Anif con Base en DANE.

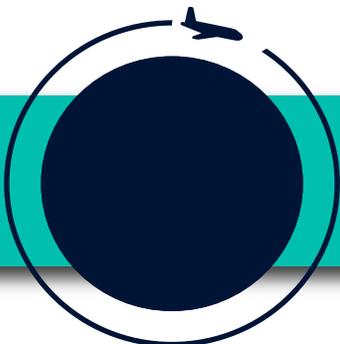
En cuanto a los destinos de las exportaciones observamos que cerca de la mitad están dirigidas a Estados Unidos (26.5%), la Unión Europea (10.7%) o China (8.8%). De los US\$41.390 millones recibidos por la comercialización de productos colombianos en el exterior, US\$10.960 millones vienen de Estados Unidos,

US\$4.446 millones de la Unión Europea y US\$3.661 millones de China. Panamá, India y Brasil también tienen participaciones superiores al 5% en el total de las exportaciones colombianas. Durante 2021 vimos un incremento considerable en las exportaciones a India (181.6%), Panamá (66.9%) y Brasil (60.9%).

**Principales destinos de las exportaciones
Enero - diciembre (2020-2021)**

Descripción	Enero-febrero			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2021/2020 (%)	Participación 2021 (%)
	2020	2021		
Total	31.056	41.390	33.3	100
Estados Unidos	8.922	10.960	22.8	26.5
Unión Europea	3.977	4.446	11.8	10.7
China	2.751	3.661	33.1	8.8
Panamá	1.429	2.385	66.9	5.8
India	795	2.239	181.6	5.4
Brasil	1.274	2.049	60.8	5.0
Ecuador	1.474	1.758	19.3	4.2
México	1.161	1.203	3.6	2.9
Perú	854	1.081	26.6	2.6
Resto de país	8.419	11.609	37.9	28.0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



IMPORTACIONES COLOMBIANAS

Durante 2021 las importaciones alcanzaron un valor de US\$61.101 millones. Para poner en contexto esa cifra debemos resaltar que para 2020 el dato fue de US\$43.489, lo que significa que el año pasado hubo un aumento de 40.5% en las importaciones. En todas las categorías según clasificación CUODE vemos un incremento notable.

El crecimiento más alto se dio en la categoría de las Materias primas y productos intermedios, que pasaron de ser US\$19.327 millones en 2020 a US\$30.231 millones en 2021, un crecimiento de 56.4%. Recordemos que esa división es la de mayor participación en las importaciones, ya que cerca de la mitad de los productos internacionales que entran a territorio colombiano pertenecen a dicha categoría. En ese sentido, el crecimiento de las importaciones de esa categoría fue el mayor propulsor de las importaciones a nivel agregado. Al analizar las subdivisiones de Materias primas vemos que las Materias primas y productos intermedios para la industria (exceptuando construcción) fueron los productos de mayor participación (38.5%) en el agregado. Las importaciones de esos bienes crecieron en 56.6% a lo largo de 2021. Las importaciones de la subdivisión de Combustibles, lubricantes y contextos crecieron 71%, mientras que la importación de Materias primas y productos intermedios para la agricultura crecieron 40%.

Por otro lado, la importación de Bienes de capital y material de construcción creció 29.3% a lo largo del año. Dicha categoría representa el 28.4% del total de las im-

Importaciones (según clasificación Cuode) Enero-diciembre (2020-2021)

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2021/2020 (%)	Participación 2021 (%)
	2020	2021		
Total importaciones	43.489	61.101	40.5	100.0
Bienes de consumo	10.721	13.497	25.9	22.1
Bienes de consumo no duradero	6.511	7.506	15.3	12.3
Bienes de consumo duradero	4.210	5.990	42.3	9.8
Materias primas y productos intermedios	19.327	30.231	56.4	49.5
Combustibles, lubricantes y conexos	2.211	3.781	71.0	6.2
Materias primas y productos intermedios para agricultura	2.098	2.936	40.0	4.8
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	15.018	23.514	56.6	38.5
Bienes de capital y material de construcción	13.429	17.359	29.3	28.4
Materiales de construcción	1.085	1.828	68.4	3.0
Bienes de capital para la agricultura	132	168	27.6	0.3
Bienes de capital para la industria	8.909	10.804	21.3	17.7
Equipo de transporte	3.303	4.558	38.0	7.5
Bienes no clasificados	11	16	38.4	0.0
Partidas no correlacionadas	11	16	38.4	0.0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

portaciones. Es de particular importancia la importación de Bienes de capital para la industria, que representan cerca del 18% de las importaciones totales y en 2021 registraron un crecimiento de 21.3% frente a su registro de 2020. La importación de los Materiales de construcción creció en 68.4% el año pasado, pasando de US\$1.085 millones a US\$1.828 millones.

En cuanto a los Bienes de consumo, que representan 22.1% de las importaciones, vemos un crecimiento de 25.9% en la compra de productos externos. Los Bienes de consumo traídos al país pasaron de una valoración de US\$10.721 millones a US\$13.497 millones. El crecimiento más importante se dio en los Bienes de consumo duraderos, que pasaron de US\$4.210 a US\$5.990, un incremento de 42.3%. Por último, los Bienes de consumo no duraderos crecieron en 15.3% durante 2021.

En el estudio del nivel de las importaciones por sectores vemos que el Sector industrial responde por más del 90% de las adquisiciones al importar US\$57.520 millones durante 2021, US\$16.738 millones más que lo que importó hace dos años (US\$40.512 millones). Cinco ramas de la industria importaron más del 7% del agregado, que fueron: Fabricación de sustancias y productos químicos (15.9%), Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos (11.1%), Elaboración de productos alimenticios (7.7%), Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques (7.6%) y Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico (7.0%). Todas las ramas, a excepción de la Elaboración de productos de tabaco (-2.6%), registraron un crecimiento positivo en sus importaciones.

Importaciones (CIIU-Rev. 4)
Enero - diciembre (2020-2021)

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación	Participación
	2020	2021	2021/2020 (%)	2021 (%)
Total+B11:G48	43.489	61.101	40,5	100
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2.636	3.432	30,2	5,6
Sector minero	180	310	72,0	0,5
Sector industrial	40.512	57.250	41,3	93,7
Elaboración de productos alimenticios	3.735	4.708	26,1	7,7
Elaboración de bebidas	292	438	49,9	0,7
Elaboración de productos de tabaco	114	111	-2,6	0,2
Fabricación de productos textiles	1.406	1.587	12,8	2,6
Confección de prendas de vestir	425	608	43,1	1,0
Curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	377	509	35,0	0,8
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	226	316	39,8	0,5
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	663	939	41,5	1,5
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	6	9	64,8	0,0
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	2.037	3.565	75,0	5,8
Fabricación de sustancias y productos químicos	6.508	9.737	49,6	15,9
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	2.796	4.272	52,8	7,0
Fabricación de productos de caucho y de plástico	1.525	2.093	37,3	3,4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	481	808	67,8	1,3
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.054	4.093	99,2	6,7
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	867	1.215	40,2	2,0
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	5.516	6.773	22,8	11,1
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	1.721	2.447	42,2	4,0
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	3.427	4.073	18,8	6,7
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	3.436	4.669	35,9	7,6
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	1.558	2.607	67,3	4,3
Fabricación de muebles, colchones y somieres	121	190	56,5	0,3
Otras industrias manufactureras	1.220	1.480	21,3	2,4
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	0	0	**	0,0
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	64	7	-88,5	0,0
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	8	12	55,4	0,0
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0	0	-61,8	0,0
Transporte y almacenamiento	0	0	72,2	0,0
Información y comunicaciones	78	76	-3,2	0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0	0	-81,0	0,0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	1	1	-1,8	0,0
Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento	1	1	10,6	0,0
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	0	0	-85,8	0,0
Partidas no correlacionadas	10	14	41,4	0,0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

En cuanto al resto de sectores vemos que el sector primario, que se compone por agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, responde por 5.6% del total de las importaciones. Las compras de productos extranjeros ascendieron a US\$3.432 millones luego de que en 2020 fuera de US\$2.636 millones, una variación de 30.2% para el sector. Por último, vemos que el Sector minero fue el responsable de tan solo 0.5% de las importaciones. Recordemos que el sector se caracteriza por la extracción de materia prima y la exportación del producto con poco valor agregado, razón por la cual no necesita de bienes o servicios importados para el desarrollo de su actividad económica. Las importaciones pasaron de ser US\$180 millones en 2020 a US\$310 millones en 2021, un crecimiento de 72%.

Cerca de la mitad de las importaciones provienen de China y Estados Unidos. Del país asiático llegaron US\$14.796 millones de mercancía en 2021, 42.3% más que en 2020 (US\$10.399). Si bien China fue el

país más importante en cuanto a valor importado, en volumen tomó el segundo lugar al ser el origen de 4.320 mil toneladas métricas en 2021, 44.4% más que los 2.992 miles de toneladas métricas de 2020. Las importaciones por volumen fueron lideradas por Estados Unidos, que vendió 14.512 mil toneladas métricas de sus productos en territorio colombiano. La cifra corresponde al 38.9% del total de importaciones, sin embargo, representa una disminución de -9.1% frente al volumen que se importó de dicho país en 2020 (15.970 mil toneladas). En valor las importaciones de Estados Unidos exhibieron una variación positiva correspondiente al 33.5%, pasando de US\$10.540 millones a US\$14.071 millones. De esta manera el valor de las importaciones provenientes del país americano significó 23% del valor total de las importaciones, 1.2pp menos que la participación de las importaciones chinas en la valuación total. Se debe resaltar que es la primera vez en la historia que las importaciones chinas superan las importaciones americanas, lo que

Principales orígenes de las importaciones por valor Enero-diciembre (2020-2021)

Descripción	Enero-diciembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2021/2020 (%)	Participación 2021 (%)
	2020	2021		
Total	43.489	61.101	40.5	100
China	10.399	14.796	42.3	24.2
Estados Unidos	10.540	14.071	33.5	23.0
México	2.926	3.800	29.9	6.2
Brasil	2.435	3.502	43.8	5.7
Alemania	1.644	2.065	25.6	3.4
Francia	958	1.474	53.9	2.4
India	937	1.378	47.1	2.3
Argentina	724	1.300	79.5	2.1
España	798	1.289	61.6	2.1
Resto de países	12.127	17.424	43.7	28.5

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Principales orígenes de las importaciones por toneladas Enero-diciembre (2020-2021)

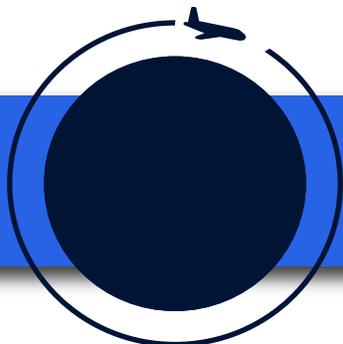
Descripción	Enero-diciembre			
	Miles de toneladas métricas		Variación 2021/2020 (%)	Participación 2021 (%)
	2020	2021		
Total	33.812	37.300	10.3	100
Estados Unidos	15.970	14.512	-9.1	38.9
China	2.992	4.320	44.4	11.6
Brasil	1.548	2.115	36.6	5.7
Argentina	1.141	1.906	67.1	5.1
Canadá	1.825	1.796	-1.6	4.8
México	974	1.195	22.7	3.2
España	735	1.079	46.8	2.9
Turquía	640	803	25.4	2.2
Japón	513	674	31.3	1.8
Resto de países	7.474	8.898	19.1	23.9

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

evidencia la expansión que ha tenido el país asiático en el comercio internacional luego de su ingreso a la Organización Mundial del Comercio en 2001. Durante la última década los esfuerzos del gigante asiático por acercarse al mercado latinoamericano han sido notables y hoy ya logra ser el principal socio comercial de casi todos los países de Sudamérica.

El restante de las importaciones está uniformemente distribuidas entre distintos países de origen. Ningún otro país tiene una participación superior al 7% en los productos que llegan al país ya sea medido por valor o por volumen. Si vemos las importaciones por valor vemos que México y Brasil son el tercero y cuarto país más importante respectivamente. De México se originaron US\$3.800 millones en importaciones durante

2021, 29.5% más que el registro de 2020 (US\$2.926 millones). Desde Brasil el año pasado se exportaron US\$3.502 millones que tenían como destino nuestro país en comparación con el registro de US\$2.435 millones que se dio en 2020, lo que corresponde a un crecimiento de 43.8%. La Unión Europea (UE) obtuvo una participación de 13.5% en las importaciones, ya que la mercancía proveniente del bloque económico sumó US\$8.236 millones en 2021. En cuanto a toneladas métricas el bloque también ocupa el tercer lugar con una participación de 7.9%, correspondiente a 2.945 mil toneladas métricas. Durante el año pasado hubo el comercio con la UE incrementó, tanto en valor (41.6%) como en volumen (33.9%). Los países específicos con los que Colombia más intercambió bienes y servicios del bloque fueron Alemania, Francia y España.



BALANZA COMERCIAL

Para cierre de 2021 Colombia alcanzó un déficit comercial de -US\$15.425 millones, correspondiente a 4.9% del PIB. De esta manera la balanza comercial del país desmejoró en -1.2pp del PIB con respecto al registro de 2020, cuando había bordeado el -3.7% del PIB. Ese déficit comercial se explica por el importante crecimiento de las importaciones, que pasaron de significar el 15.2% del PIB al 18%, un crecimiento de 2.8pp que no fue correspondido por las exportaciones. En efecto, las ventas de productos colombianos en el exterior crecieron en una magnitud inferior, pasando de representar 11.5% del PIB a 13.1%, una variación de 1.7pp. Se debe resaltar que el crecimiento de las exportaciones en el PIB se explica por un incremento en los precios internacionales de la canasta básica exportadora colombiana. Todos los productos tradicionales de exportación vieron una subida en el valor de sus exportaciones y una caída en el volumen, lo que indica que el déficit comercial se vio apalancado por la dinámica del mercado internacional de *commodities*. Por otro lado, las importaciones crecieron tanto en valor como en volumen, es decir que el año pasado exportamos más productos por un mayor precio.

Al desagregar el balance general en balances específicos por país observamos que, de los 52 países con los que más se comercio, Colombia cuenta con un balance comercial positivo con cerca de un tercio de los mismos. El comercio con Panamá es el que deja más excedentes, ya que el balance fue de US\$2.388 millones en 2021

Balanza comercial de Colombia por país
Enero-diciembre (2020-2021) - Valor FOB US\$ millones

Países	Enero - diciembre	
	2020	2021
Panamá	1.408	2.388
Ecuador	707	955
Turquía	685	861
India	-95	844
Puerto Rico	429	547
Alemania	-1.087	-1.251
Francia	-809	-1.257
Estados Unidos	-993	-2.432
México	-1.672	-2.463
China	-7.054	-9.491
Total	-10.130	-15.425

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

(1% del PIB). Frente a Ecuador también exportamos más de lo que importamos, contando con una diferencia a nuestro favor de US\$955 millones. Turquía e India son dos otros de los otros países frente a los cuales se tiene una posición favorable importante. Ante ambos el comercio registra excedentes superiores a los US\$800 millones.

La otra cara de la moneda muestra que el déficit frente a los países con los cuales somos importadores netos es de mayor magnitud. La diferencia más grande en nuestras importaciones se da frente a China, país al que le compramos US\$13.108 millones, pero solo le vendimos US\$3.617 millones, lo que nos deja un déficit de US\$9.491 millones. Cabe resaltar que ese resultado es incremento considerable frente a la misma métrica en 2020, cuando el déficit se situaba en US\$7.054 millones. Frente a México y Estados Unidos contamos con un desbalance superior a los US\$2.000 millones.

Balanza Comercial de Relativa según países
Enero-diciembre (2020-2021)

Países	Enero - diciembre	
	2020	2021
Panamá	1.0	1.0
Cuba	0.8	0.9
Malta	0.7	0.8
Puerto Rico	0.7	0.7
Venezuela	0.8	0.7
Vietnam	-0.9	-1.0
Chipre	-0.4	-1.0
Eslovaquia	-1.0	-1.0
Hungría	-1.0	-1.0
Luxemburgo	-1.0	-1.0
Total	-0.1	-0.2

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Al igual que con China, con los dos países de América vimos una expansión del déficit en 2021 frente al resultado de 2020.

Otra métrica relevante de analizar es la Balanza Comercial Relativa (BCR). La BCR revisa la balanza comercial para cada sector y etiqueta de exportadores netos a aquellos cuyas exportaciones superen a las importaciones por más del 33% del total del comercio al que está involucrado el sector. Si las importaciones superan a las exportaciones en esa misma medida el sector es importador neto.

Luego de calcular el BCR para cada sector observamos que el sector minero es exportador neto al contar con un BCR muy cercano a 1, lo que quiere decir que la gran mayoría de comercio internacional que lleva a cabo la minería en Colombia es para vender sus productos en el mercado internacional. Para el sector primario las

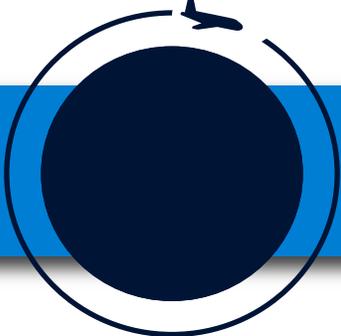
Índice de Balanza comercial Relativa -IBCR (Exp.netosi>+0,33; Imp.net si<-0,33)
Enero-diciembre (2020-2021)

Descripción	Enero - diciembre	
	2020	2021
Sector		
Total	-0,1	-0,2
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	0,1	0,1
Sector minero	1,0	1,0
Sector industrial	-0,4	-0,4
Elaboración de productos alimenticios	0,1	0,1
Elaboración de bebidas	-0,7	-0,7
Elaboración de productos de tabaco	-0,8	-0,9
Fabricación de productos textiles	-0,7	-0,7
Confección de prendas de vestir	-0,1	-0,1
Curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	-0,6	-0,5
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	-0,8	-0,8
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-0,3	-0,4
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	-0,4	-0,6
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	0,1	0,0
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0,5	-0,5
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	-0,8	-0,8
Fabricación de productos de caucho y de plástico	-0,4	-0,4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-0,2	-0,3
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0,3	0,1
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0,3	-0,3
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-0,9	-1,0
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	-0,5	-0,6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-0,9	-0,9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0,8	-0,9
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-0,9	-0,9
Fabricación de muebles, colchones y somieres	-0,2	-0,1
Otras industrias manufactureras	-0,7	-0,7
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	-	-
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	-0,7	0,2
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	0,5	0,6
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0,2	0,8
Transporte y almacenamiento	0,9	0,9
Información y comunicaciones	-0,5	-0,3
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-1,0	-1,0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	0,7	0,7
Partidas no correlacionadas	-0,1	0,0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE

exportaciones superan levemente a las importaciones, pero no lo suficiente para catalogarlo como exportador neto. El otro sector grande es el industrial, en el cual somos importadores netos de productos con un BCR de -0.4. A excepción de tres subsectores (Elaboración

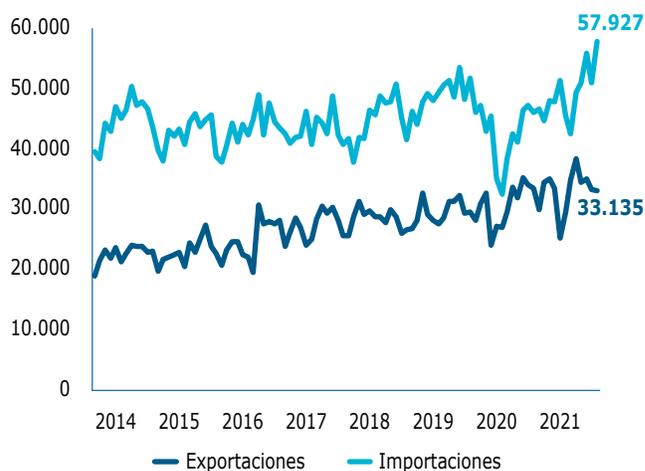
de productos alimenticios; Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles; Fabricación de productos metalúrgicos básicos) en todas las ramas industriales importamos más de lo que exportamos.



COMERCIO CONTENERIZADO

A partir de esta edición, el boletín de comercio exterior de ANIF incluirá, en alianza con El Grupo Puerto de Cartagena, esta nueva sección que presenta análisis del comercio contenerizado en Colombia. El ejercicio busca hacer seguimiento a los principales flujos comerciales que se realizan a través de los puertos más importantes de Colombia. Adicional a eso, el módulo incluirá un análisis de la composición de las canastas de exportaciones e importaciones del país a nivel nacional y regional.

**Evolución del comercio contenerizado
(número de contenedores)**



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

Las dinámicas observadas en el comercio contenerizado, como es de esperarse, resultan ser similares al comportamiento observado en el agregado de las exportaciones e importaciones que se describió en las secciones anteriores. El volumen de contenedores importados supera al de los exportados. Sin embargo, desde 2014 el volumen exportado ha presentado mayores crecimientos que los observados en la importación de contenedores (6.2% promedio var 12 meses vs. 0.8%, respectivamente).

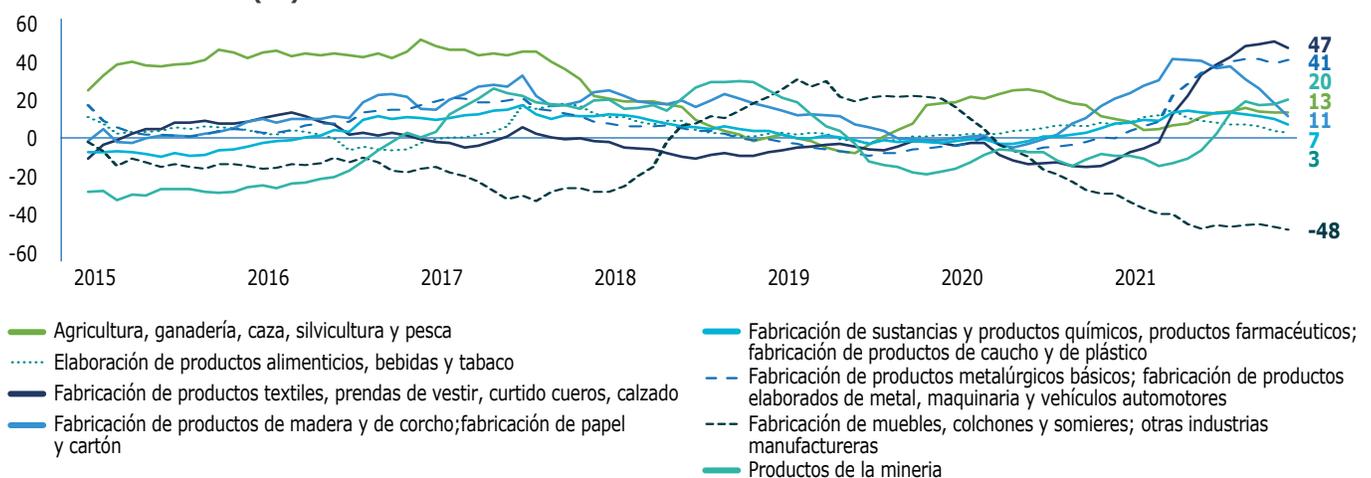
Al considerar las partidas arancelarias de los contenedores que entran al país podemos ver, al cruzar los contenedores con su región de origen o destino, la composición de las canastas exportadoras e importadoras de cada región. El análisis nos permite observar las discrepancias que puede haber entre lo que produce cada región para el exterior y lo que compra en

mercados internacionales, que no es un ejercicio usual para el caso colombiano. Tanto para las exportaciones como para las importaciones vemos una heterogeneidad no despreciable entre regiones que habla del tejido multidimensional de la economía en el país.

A continuación, y para detallar el análisis, se realizó una tabla de correspondencia entre los capítulos arancelarios y las principales actividades económicas a las cuales pertenece, agrupadas así en 7 grandes actividades: 1 agropecuaria, 1 minera y 5 industriales. De esa manera, se pueden evidenciar a grandes rasgos las evoluciones de las exportaciones e importaciones por sector económico.

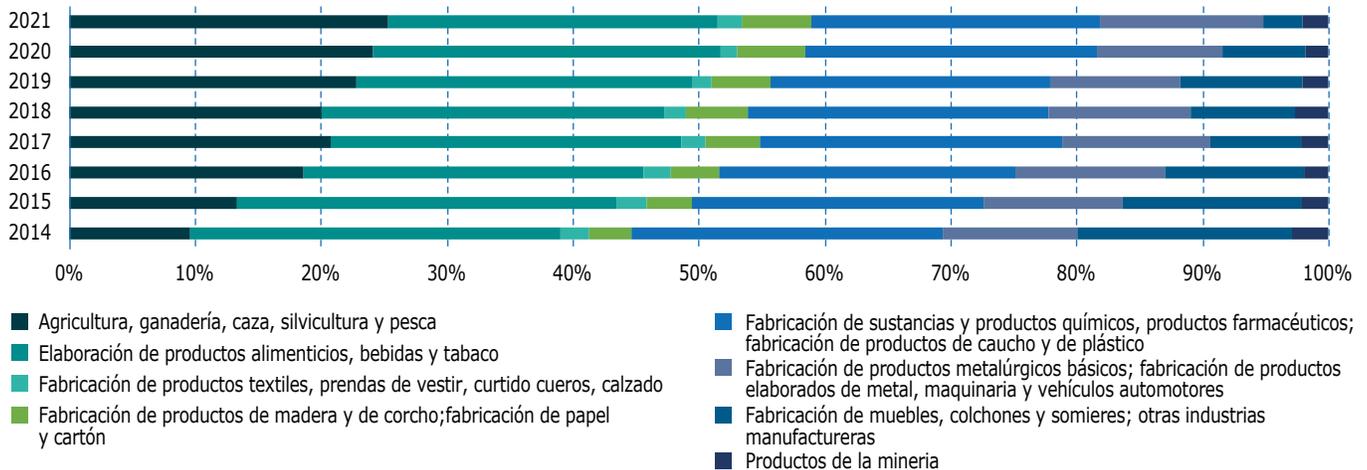
En el caso de las exportaciones nacionales por actividad económica, se observa una leve caída en el 2020. Como es natural, la dinámica del comercio exterior se

Evolución de las exportaciones en contenedores Variación 12 meses (%)



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

Participación por sector en la canasta de exportación nacional (%) - 2014 - 2021, contenedores



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

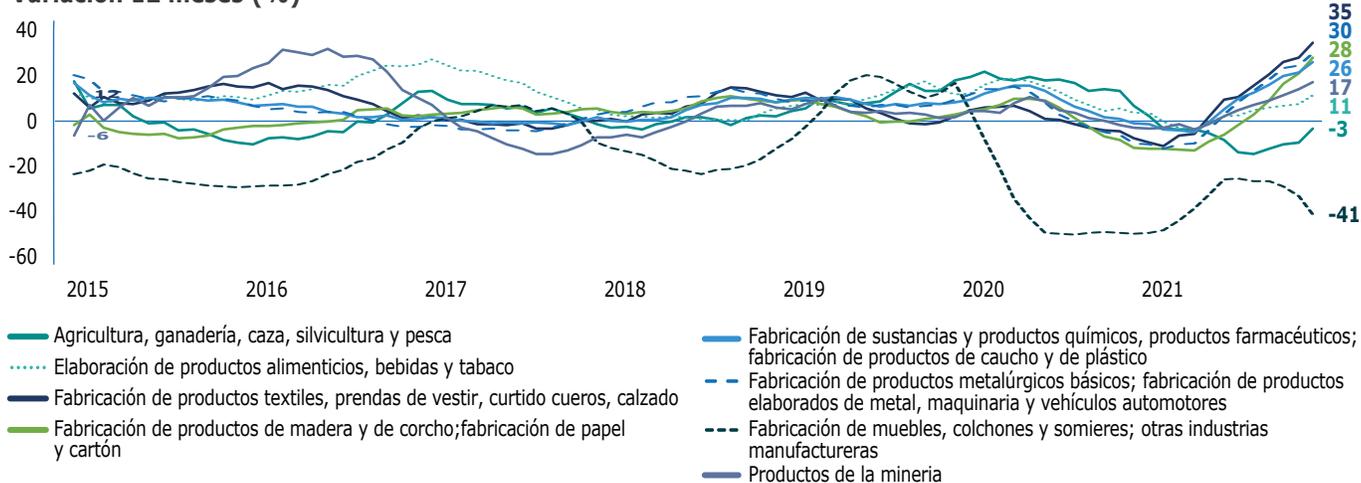
vio afectada por los confinamientos que resultaron de la pandemia del COVID-19. Así mismo, en el 2021 se observa una tendencia alcista generalizada, producto de la reactivación económica donde el mundo recuperó la tasa de crecimiento de su demanda.

En particular, se destacan los crecimientos de las exportaciones de los productos textiles, confecciones, curtido de cuero y calzados, los cuales crecieron a cierre de 2021 a una tasa de 47%. De la misma forma, los metalúrgicos y productos elaborados de metal, maquinaria y equipo y vehículos ocuparon la segunda plaza en cuanto a mayor crecimiento, registrando 41% en el total de 2021. Por otro lado, contrastan otras industrias manufactureras con una contracción de 48%. Cuando se observa la composición por actividad dentro de la canasta de exportación en contenedores, puede

verse que los productos de las actividades agrícolas han ganado participación desde el 2014 y ocupan ahora cerca de la cuarta parte de los contenedores exportados. En contraste, los productos de las otras industrias manufactureras han perdido peso en la canasta y representan hoy menos del 5%.

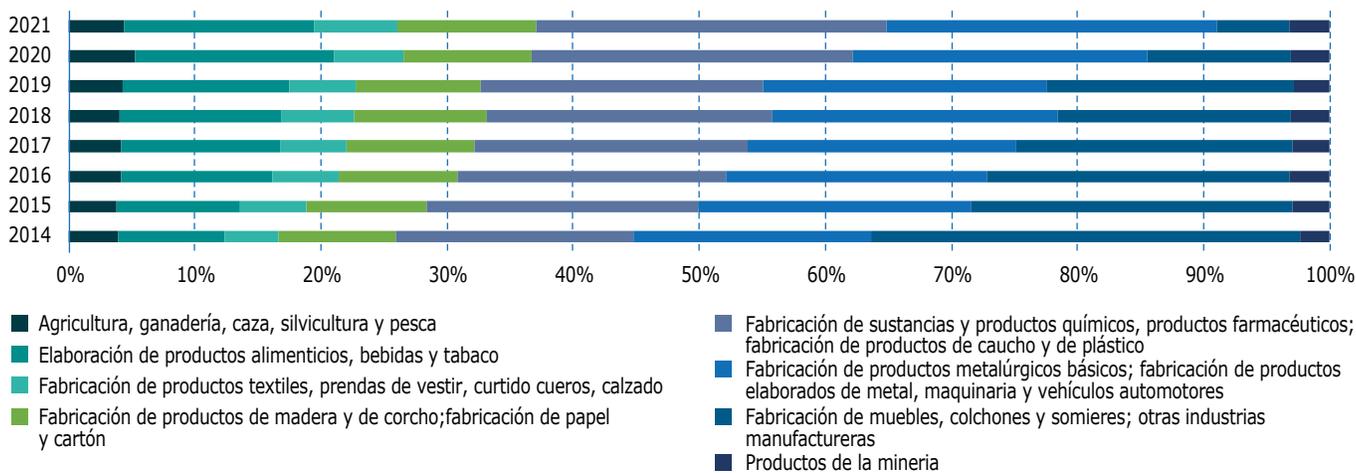
En lo que respecta a las importaciones, registran un comportamiento similar con las exportaciones en los años 2020 y 2021. Allí, se destaca el crecimiento de las importaciones de contenedores de productos textiles, confecciones, curtido de cuero y calzados, con una tasa de 35% para todo el 2021. Por su parte, le siguen los metalúrgicos y productos elaborados de metal, maquinaria y equipo y vehículos con un crecimiento de 30%. Contrarresta esta dinámica positiva el decrecimiento de 41% en el caso de las otras industrias manufactureras.

**Evolución de las importaciones en contenedores
Variación 12 meses (%)**



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

**Participación por sector en la canasta de importación nacional
(%) - 2014- 2021, contenedores**



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

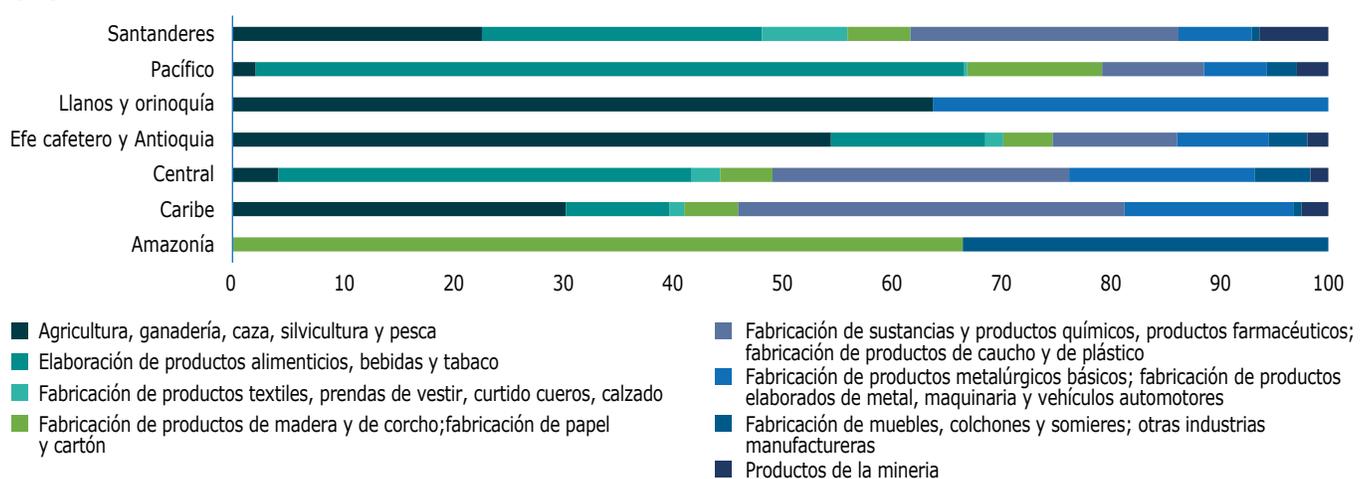
Ahora bien, cuando se detalla los sectores económicos que más preponderan en la cantidad de contenedores importados, destacan las sustancias y productos químicos, farmacéuticos y productos de caucho y plástico, que hoy representan cerca del 28% del total de contenedores. Así mismo, los metalúrgicos y productos elaborados de metal, maquinaria y equipo y vehículos completan un 26% del total de importaciones en contenedores. Contrasta la pérdida de participación en la recomposición de esta canasta los productos de otras industrias manufactureras que en 2014 representaban un 34% y hoy solo lo hacen con un 6%.

En cuanto a las exportaciones vemos que el sector primario es la principal actividad económica de exportación en el Eje Cafetero y los Llanos. En el Eje Cafetero la Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca responden por el 55% de las exportaciones, mientras que en los Llanos la cifra para esas mismas actividades alcanza el 64%. En la Amazonía también

hay una alta concentración de las exportaciones en una sola actividad, ya que el 67% de las exportaciones provienen de la Fabricación de productos de madera y de corcho, fabricación de papel y cartón. La región Pacífica es la otra región donde uno de los segmentos responde por más de la mitad de las exportaciones. En este caso se trata de la Elaboración de productos alimenticios, bebidas y tabaco, que es la rama responsable del 65% de las exportaciones de la región.

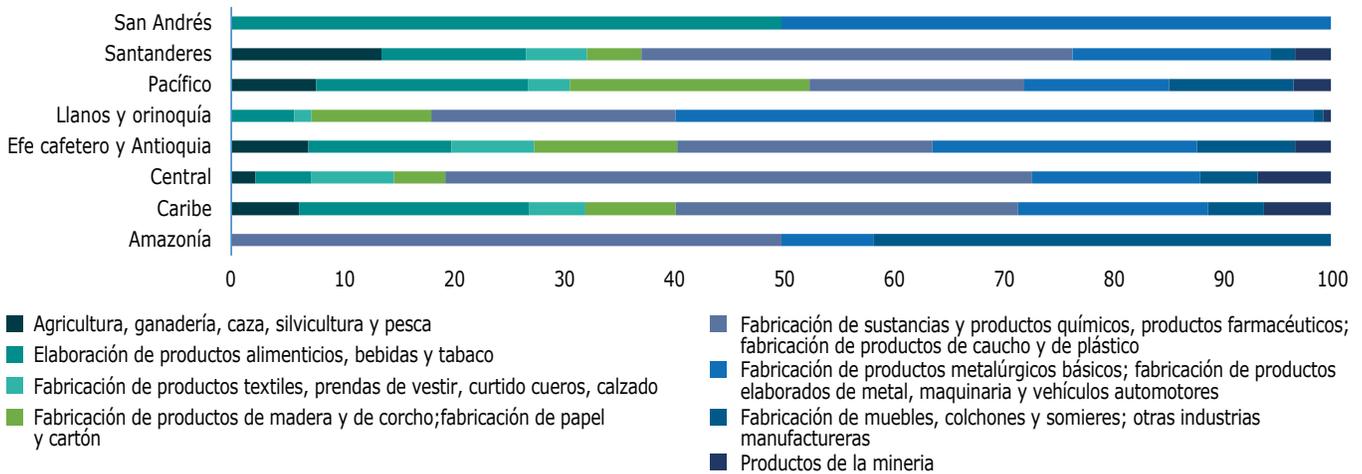
Para las regiones Caribe, Central y los Santanderes la canasta exportadora se encuentra más diversificada. En la región Caribe la Fabricación de sustancias y productos químicos, productos farmacéuticos, fabricación de productos de caucho y de plástico responde por el 35% de las exportaciones, mientras que Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca significa el 30% de las mismas. Para la región Central y los Santanderes la canasta es aún más diversificada, pues ningún segmento supera el 30% de participación en las exportaciones.

Participación por sector en la canasta exportadora de la región (%) – 2021, contenedores



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

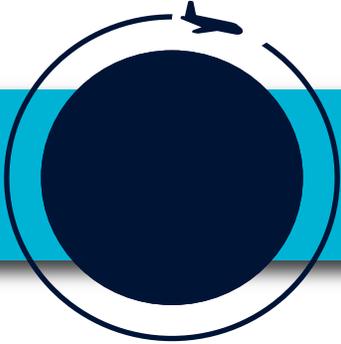
Participación por sector en la canasta de importación de la región (%) – 2021, contenedores



Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

En las importaciones observamos concentraciones en distintos sectores para cada región. En el caso de San Andrés dos segmentos agrupan la totalidad de las importaciones, cada uno con el 50%: Elaboración de productos alimenticios, bebidas y tabaco; Fabricación de productos metalúrgicos básicos; fabricación de productos elaborados de metal, maquinaria y vehículos automotores. Para la región Amazónica dos sectores alcanzan a agrupar más del 90% de las importaciones: Fabricación de sustancias y productos químicos, produc-

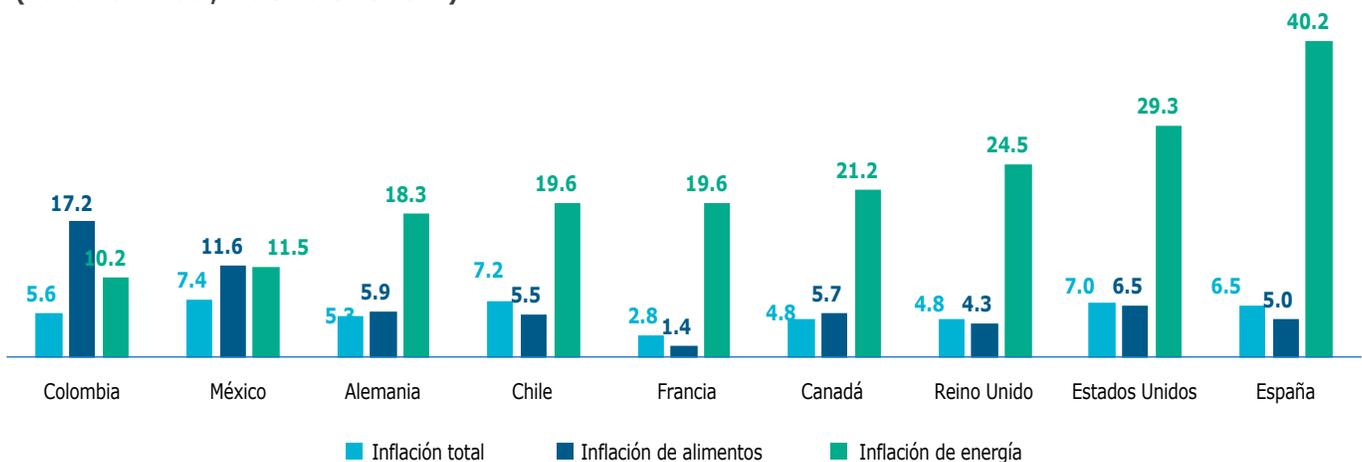
tos farmacéuticos; fabricación de productos de caucho y de plástico (50%) y Fabricación de muebles, colchones y somieres (42%). Para la región Central la Fabricación de muebles, colchones y somieres significan el 53% de las importaciones. En los Llanos los productos que más se importan son los metalúrgicos básicos o de metal, maquinaria y vehículos automotores, que responden por el 58% de las importaciones. Para los Santanderes, el Pacífico y la región Central las importaciones están más diversificadas que en el resto del país.



TEMA COYUNTURAL

En los meses recientes ha sido claro el aumento del costo de vida en todo el mundo. En particular, los precios de la energía y los precios de los alimentos han jalonado la inflación. En esta nota de actualidad se analizará la estrecha relación existente entre el aumento generalizado de los precios y el comercio mundial. En específico, se enfatizará en la crisis global de los contenedores y en el conflicto entre Rusia y Ucrania.

Inflación (Variación anual, diciembre de 2021)



Fuente: cálculos ANIF con base en Banco Mundial.

En primer lugar, como consecuencia de la pandemia, hemos vivido una de las mayores crisis del transporte marítimo de la historia. La llamada crisis de los contenedores, debido a la escasez global de estos recipientes de carga, se ha traducido en una baja disponibilidad de espacio para transportar productos de Asia a Occidente y en un aumento significativo en el precio de los fletes.

Es importante aclarar que la escasez no se debe a la inexistencia física de contenedores, sino a su concentración geográfica en Occidente, ya que las restricciones impuestas durante la pandemia no permitieron que fueran cargados ni que retornaran al continente asiático, por lo que se encuentran estancados en muchos puertos de Europa y América. China cuenta con varios de los puertos más importantes a nivel mundial y, por este motivo, las fuertes restricciones impuestas en el país asiático, así como el funcionamiento de los puertos muy por debajo de su capacidad tienen repercusiones severas sobre el comercio internacional.

No obstante, las estrictas medidas del país donde se reportó el primer caso de COVID-19 no solo elevó el costo de los fletes y congestionó el transporte marítimo, sino que también redujo su producción local. Países como India, Vietnam y Bangladesh, que son grandes proveedores a nivel mundial, también han tenido importantes disminuciones en su nivel de producción. En consecuencia, la contracción en la oferta es evidente.

Teniendo en cuenta lo anterior, el aumento en los precios de los fletes, que en casos incluso ha aumentado más de cuatro veces, junto con la contracción en la oferta mundial de diversos productos, generó escasez y retrasos en las entregas y resultó en presiones inflacionarias importantes durante 2021.

Adicionalmente, como respuesta a la crisis económica, la mayoría de las economías siguieron políticas contra

cíclicas tanto a nivel fiscal como monetario, con lo que se buscó fortalecer el consumo y el gasto público. Sin embargo, las políticas expansionistas, en conjunto con la contracción en la oferta por los fuertes choques sobre las cadenas de suministro globales, generaron múltiples excesos de demanda que llevaron los precios al alza en busca de un nuevo equilibrio en el mercado.

En Colombia, el encarecimiento de los insumos importados ha conducido a mayores costos en la producción. La producción de alimentos, la industria y la construcción han sido los sectores que más han sentido el impacto. La alta concentración de empleo en estos sectores y el traslado del aumento de los costos a los consumidores son dos de las razones que resaltan la gravedad del problema.

Por un lado, la producción agrícola, golpeada por el choque del paro nacional en las cadenas de suministro locales y que resultó en la imposibilidad de varios productores de permanecer en el mercado, se ha extendido, ya que los altos precios de los insumos dificultan un retorno productivo que permita una recuperación de la oferta. Aunque se han puesto múltiples propuestas sobre la mesa, la estrategia que ha recibido mayor aceptación es aquella que impulsa la reducción de los aranceles para lograr una disminución del precio de los insumos, con la esperanza de que se traduzca un aumento de la producción agrícola.

Por otro lado, varias actividades industriales vieron un aumento en sus costos de producción. No solo los alimentos, sino también el sector textil y en especial la industria automotriz se han visto afectados. A este último, no lo perjudicó solo la crisis de contenedores que frenó el comercio de autopartes y repuestos, sino que también lo restringió la crisis de microprocesadores que trasladó su oferta hacia los computadores y no previó el aumento en la demanda por vehículos

luego de la emergencia sanitaria. Aunque en Colombia el comercio de vehículos usados ha tenido un repunte reciente, la industria automotriz en general se ha rezagado y los tiempos de espera para la compra de vehículos nuevos son aún bastante largos.

De igual forma, la recuperación del sector construcción ha sido más lenta de lo esperado por el aumento en el precio de insumos como el acero y el hierro. De hecho, los elevados precios internacionales del acero llevaron a disputas entre los productores de acero, el sector de la construcción y el gobierno, en torno a la política arancelaria, la competencia desleal y la capacidad de abastecimiento de la demanda local por parte de la industria nacional a precios adecuados.

Aunado a lo ya mencionado, varios países han enfrentado aumentos relevantes en los costos de la energía como respuesta también a factores de oferta y demanda en el mercado global. En especial, varios eventos climáticos y económicos han resultado en incrementos importantes en la demanda de energía y en niveles de oferta menores a los tradicionales.

No obstante, la tormenta no se ha detenido y es complejo vislumbrar cuando se avecinará la calma. Pues, a pesar de que varios gobiernos han impulsado nuevamente la normalización de su política monetaria, la aparición de tensiones geopolíticas ha incorporado un nuevo factor.

El conflicto entre Rusia y Ucrania y las posteriores sanciones económicas impuestas sobre el gobierno de Putin y nuevas medidas de aislamiento en China condujeron a una nueva contracción en la oferta. En

especial, el conflicto entre Rusia y Ucrania ha puesto presiones sobre la oferta mundial de gas natural y petróleo llevando a aumentos marcados en los precios de la energía, ya que Rusia es uno de los mayores exportadores a nivel global. Además, el alto costo de la gasolina y la imposibilidad de utilizar la infraestructura rusa para el comercio ha llevado a nuevos incrementos en el costo de transporte de mercancías.

En línea con lo anterior, para Colombia el conflicto ha implicado aumentos en el costo de insumos agrícolas. Por un lado, los cereales utilizados como alimento para el ganado y las aves cuentan con ambos países en conflicto como dos de sus principales exportadores, por lo que se ha visto un claro aumento en los precios internacionales y con esto en el valor interno de todos los productos derivados de las aves y el ganado. Por otra parte, hay una dependencia directa de la importación de fertilizantes proveniente de la zona en conflicto. Ambos factores antes mencionados se transfieren a través de la cadena productiva y resultan en mayores precios de los alimentos para los consumidores finales.

Finalmente, el aumento en el precio internacional del petróleo genera pesos en ambos lados de la balanza para Colombia. Por el lado positivo, significa mayores ingresos de divisas que llevan a una disminución en el déficit externo, así como mayores recursos para el Gobierno nacional central (GNC) y para los territorios por concepto de regalías. Mientras que, por el lado negativo, incrementa los costos de transporte y logística relacionados con el comercio internacional, aumenta los precios de insumos y productos importados e incrementa el déficit existente ocasionado por el Fondo de Estabilización de los Precios de la Gasolina (FEPC).

Boletín Semestral (Cifras al cierre de 2021)

Boletín de Comercio Exterior Colombiano
es una publicación de ANIF-Centro de Estudios Económicos
ISSN 1900-3773

Bogotá, mayo de 2022

Equipo de Investigaciones de ANIF

Presidente de ANIF

Mauricio Santa María S.

Vicepresidente de ANIF

Anwar Rodríguez C.

Investigador Jefe de ANIF

Daniela Escobar L.

Investigadores

Juan Sebastián Burgos V.
Camila Ciurlo A.
Daniel Escobar A.
José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Norberto Rojas D.
Erika Schutt P.
Camilo Solano C.
Fabián Suárez N.
Daniel Franco L.
Samuel Malkún M.
Lina Ramírez V.

Diseño y producción electrónica

Brigitte Avellaneda C.

PBX: 744 6700

Dirección: Calle 70A No. 7-86

Correo electrónico: anif@anif.com.co

Página web: www.anif.com.co

Tiene carácter confidencial y exclusivo.
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.