



Febrero de 2021

Boletín Semestral
(Cifras al 3er. trimestre de 2020)

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

Director

Mauricio Santa María S.

Subdirector

Carlos Felipe Prada L.

Jefe de Investigaciones

Anwar Rodríguez C.

Investigadores

Laura LLano C.

Camila Ciurlo A.

Diseño

Tatiana Herrera F.

PBX: 744 6700**Línea gratuita:** 01 8000119907**Fax:** 2170760 - 3124550**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.*

Entorno macroeconómico

COLOMBIA

- Para el tercer trimestre de 2020, la actividad económica se contrajo un 9.0%, cifra muy inferior al crecimiento de 3.5% que se había observado un año atrás. Ese registro responde a la crisis generada por el SARS-CoV-2, el choque más fuerte que ha tenido que asimilar la economía colombiana en toda su historia. Basta con revisar los resultados del segundo trimestre del año, en los que el crecimiento de la actividad económica llegó a cifras nunca vistas en nuestro país (-15.8% anual).
- Por el lado del gasto, la demanda interna se contrajo 8.1% en lo corrido del año al tercer semestre de 2020 (vs. 3.2% un año atrás). Ese resultado responde principalmente a la caída en el consumo de los hogares de 7.1% (vs. 4.4% un año atrás). La dramática pérdida de ingresos laborales se vio reflejada en la reducción en la compra de bienes semi-durables (-23.1% vs. 5.3%) y durables (-11% vs. 7.0%). A lo anterior se suma la importante contracción de la inversión (-20.0% vs. 4.9%). En contraste, el consumo del gobierno fue el único componente que presentó un registro positivo, aunque se desaceleró a crecimientos de 2.6% anual (vs. 4.5%). Por su parte, en



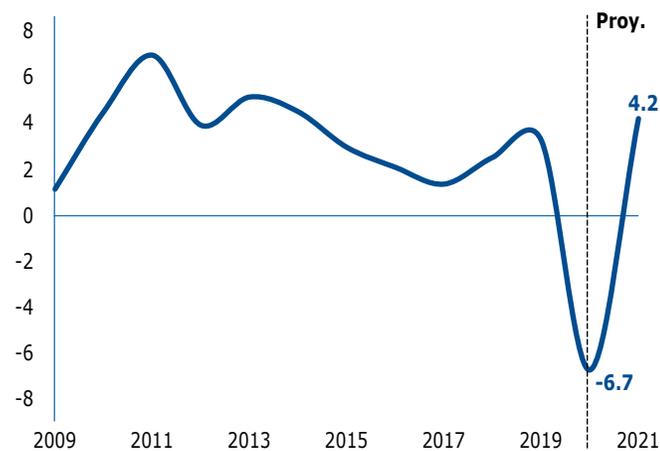
@ANIFCO



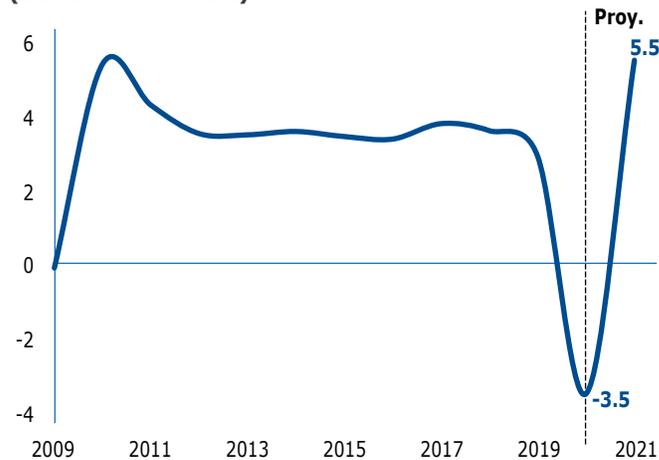
AnifOficial



ANIF

PIB-real de Colombia
(Variación % anual)


Fuente: cálculos Anif con base en DANE.

PIB-real de mundial
(Variación % anual)


Fuente: cálculos Anif con base en FMI.

el frente externo las importaciones y exportaciones cayeron a una tasa similar (-18% y -18.2%, respectivamente vs. 10.7% y 3.9%).

- En cuanto al análisis por el lado de la oferta, los sectores líderes en lo corrido al tercer trimestre del 2020 fueron: el agro (2.8% vs. 1%), las actividades inmobiliarias (2.1% vs. 3%) y financieras (1.6% vs. 6.2%), comportamiento que persistirá en lo que resta del año. En cambio, la construcción (-23.4% vs. -2.9%), las actividades de entretenimiento (-23.4% vs. -3.8%) y la rama del comercio, transporte y turismo (-17.8% vs. 4.8%) se posicionan como los sectores más afectados por la pandemia y los consecuentes confinamientos.
- Para 2020 se prevé una contracción del PIB-real del orden de 6.7%. Esa cifra es inferior al -6.0% que habíamos proyectado a inicios de noviembre. El reajuste de nuestras proyecciones responde a que en un escenario inicial suponíamos una reac-

tivación más rápida de la actividad económica en el último trimestre del año. Pero con los resultados de octubre y noviembre del ISE (Indicador de Seguimiento a la Economía) y los demás indicadores líderes en sectores como la industria, el comercio y los servicios, queda claro que ese escenario no se dio. En línea con el proceso de reactivación que la economía viene presentando desde septiembre, nuestras perspectivas de crecimiento para el 2021 prevén una expansión de 4.2% que puede recortarse al orden de 4.0% si se insiste, como sucedió en enero, en implementar aislamientos como medida de contención del virus.

ESTADOS UNIDOS

- Durante el tercer trimestre de 2020, la economía de Estados Unidos se contrajo a tasas de 2.9% anual frente a los crecimientos de 2.1% observados un año atrás. Con eso, en lo corrido del año a septiembre de



2020, la caída del PIB-real de Estados Unidos fue de 3.9% anual, mostrando un deterioro frente al 2.1% observado un año atrás.

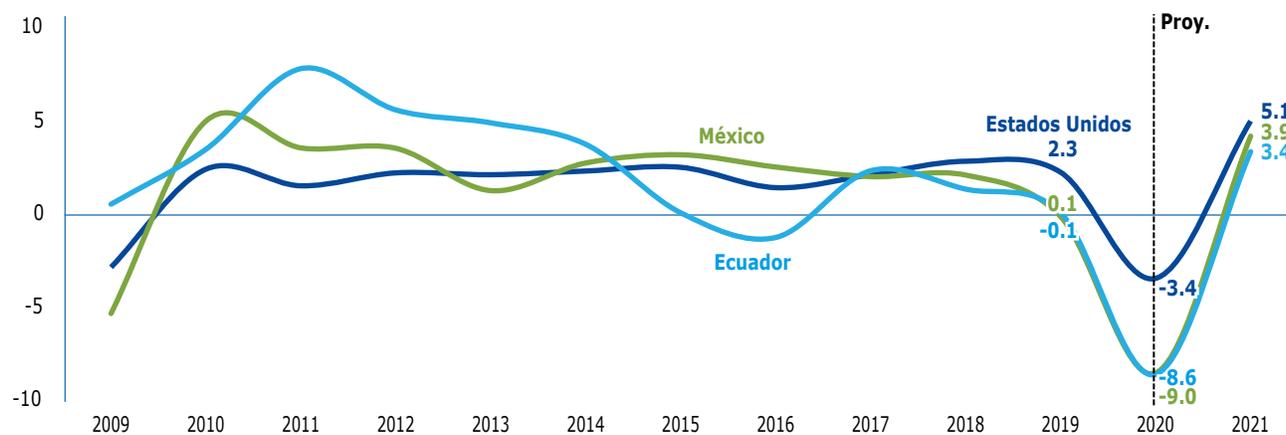
- En Estados Unidos, la inflación total del mes de diciembre fue de 0.4% mensual, lo cual llevó a una lectura anual de 1.3% (vs. 2.3% un año atrás). Así, la inflación de Estados Unidos se encuentra por debajo de los niveles de largo plazo fijados por la Fed (2%).
- Con relación al mercado laboral, la tasa de desempleo fue de 6.7% en diciembre de 2020 (vs. 3.5% un año atrás). De esta manera, tras las altas tasas de desempleo registradas en los meses más problemáticos de la pandemia (14.7% en abril y 13.3% en mayo), la economía estadounidense continúa en proceso de retorno a los niveles de desempleo observados antes de la pandemia (inferiores a la tasa de desempleo de largo plazo de 5%).
- En su reunión de política monetaria de enero de 2021, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la

Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo su tasa de interés de política monetaria (fondos federales) en el rango 0%-0.25%. El FOMC prevé mantener ese rango hasta que el mercado laboral alcance las condiciones consistentes con un escenario de una inflación promedio de 2%. De igual forma, la Reserva Federal continuará incrementando las reservas del tesoro hasta alcanzar las condiciones de máximo empleo y las metas de estabilidad de precios estipuladas por el comité.

MÉXICO

- El PIB-real de México se deterioró 18.7% anual en el tercer trimestre de 2020 (vs. -0.9% un año atrás). Así, la economía mexicana se contrajo 9.8% en el periodo a septiembre de 2020 (vs. -0.8% un año atrás).
- La inflación en México se ubicó en niveles de 3.15% anual en diciembre de 2020 (vs. 3.33% anual un mes atrás). Así, la inflación se ubicó ligeramente por

PIB-real de Estados Unidos, Ecuador y México (Variación % anual)



Fuente: J.P.Morgan, FMI y Consensus Economics.

encima de la media del rango-meta permanente del Banxico (2%-4%), con lo cual encajó con la meta de inflación estipulada por el Banco de México para 2020 (2.9%-3.1%) y fue inferior a las expectativas del mercado (3.38%). La inflación se vio jalonada a la baja principalmente por el componente no subyacente (1.18% en septiembre de 2020 vs. 2.33% un mes atrás), seguido por el subyacente (3.80% vs. 3.66%).

- Para el mes de diciembre, el desempleo se ubicó en 4.4% (vs. 3.3% un año atrás), por encima del promedio quinquenal (3.8%), aunque menor al 5.3% registrado en junio de 2020.

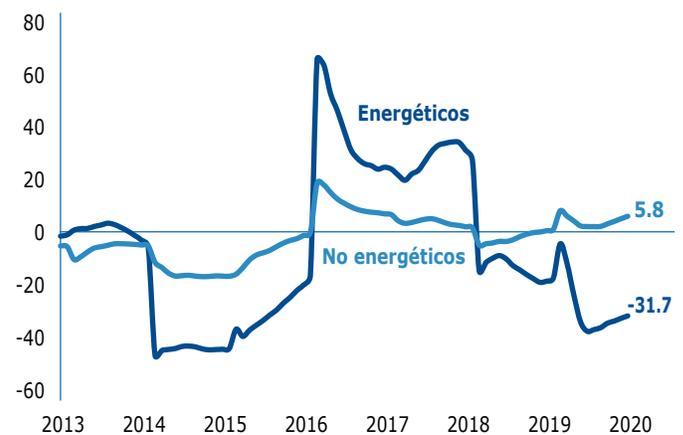
ECUADOR

- El Banco Central del Ecuador (BCE) dio a conocer que la economía ecuatoriana se contrajo un 8.8% en el tercer trimestre de 2020 (vs. 0% un año atrás). Con eso, el PIB-real ecuatoriano se redujo un 7.7% anual en enero-septiembre de 2020 (vs. 0.5% en 2019).
- Ecuador registró una inflación de -0.93% anual en diciembre de 2020, con lo cual se ubicó 0.86pp por debajo del -0.07% registrado en diciembre de 2019. Los bajos niveles en los precios persisten en medio de la debilidad que viene exhibiendo el consumo de los hogares ecuatorianos desde hace años, pero que se ha profundizado con la llegada del SARS-CoV-2.
- En el frente laboral, los últimos registros que se tiene son de septiembre de 2020. En ellos, se reportó que la tasa de desempleo nacional se ubicó en 6.6%, mientras que la tasa de desempleo urbano fue de 8.6%.

Precios de los commodities

- En el período enero-noviembre de 2020, los precios de los *commodities* exhibieron resultados dispares. Eso se explica por el marcado deterioro en el componente energético, con contracciones de 31.7% (vs. -18.5% un año atrás) en el periodo en mención. En contraste, el componente no energético mostró un incremento en los precios de 5.8% (vs. 0.3%).
- En el caso del petróleo, el precio del barril de referencia Brent disminuyó a US\$42.3/barril en el período enero-diciembre de 2020 (vs. US\$64/barril un año atrás), equivalente a una disminución de -33.9%. Eso fue producto de: (i) la “guerra petrolera” entre Arabia Saudita y Rusia presentada en los meses de marzo y abril; y (ii) la caída en la demanda mundial de petróleo tras la llegada del SARS-CoV-2 y las medidas de

Índice internacional de precios de los *commodities* (Variación % año corrido, noviembre de 2020)



Fuente: cálculos Anif con base en FMI.



aislamiento impuestos por los distintos países para su contención.

- En cuanto al carbón, su precio ha disminuido hacia US\$60.8/tonelada en el período enero-diciembre de 2020 (vs. US\$77.9/tonelada un año atrás), equivalente a una contracción de -21.9%. La caída del precio responde en gran medida al efecto acelerador de la pandemia y la disminución de los precios del gas natural, acorde con la tendencia de disminuir el consumo de carbón y reemplazarlo por gas natural y energías renovables. Cabe mencionar que durante el 2020 los mayores productores de carbón (Colombia, Indonesia y Estados Unidos) redujeron la producción.
- Al interior de los precios de los *commodities* no energéticos los precios de los metales-minerales exhibieron el mayor crecimiento en el periodo enero-noviembre 2020 (12.9% vs. 6.3% un año atrás). Le siguieron los precios de las bebidas, que presentaron un incremento de 4.0% anual. Los precios de los alimentos

aumentaron un 1.5% anual (vs. -3.8% un año atrás). A su vez, los precios de las materias primas para el sector agrícola crecieron 0.8% anual en el mismo periodo (vs. -4.1%).

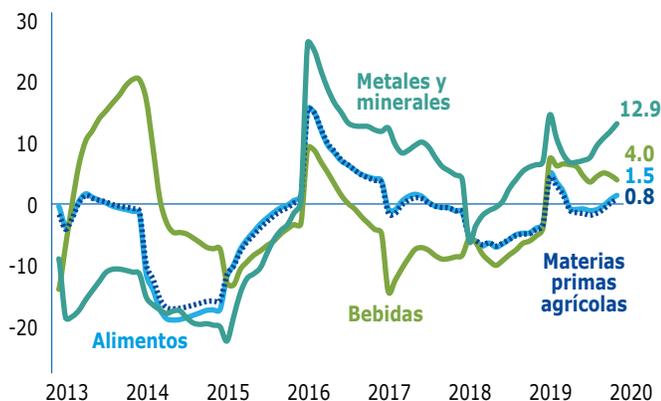
- Prospectivamente, en 2021 se prevé un rebote de los precios de los *commodities* energéticos conforme se avance en el proceso de reactivación de la actividad mundial. Cabe señalar que aún se desconocen los efectos de largo plazo de la pandemia sobre el consumo y el comportamiento del empleo, dos variables que pueden afectar drásticamente la demanda de los *commodities* energéticos. Por su parte, se espera que los *commodities* no energéticos tengan un incremento en los precios a lo largo de 2021, como resultado de los modestos crecimientos que se prevén en los precios de los metales y los productos agrícolas.

Exportaciones colombianas

ENERO-NOVIEMBRE DE 2020

- En los meses de enero a noviembre de 2020, las exportaciones totales del país sumaron US\$28.021 millones. Así, las ventas externas presentaron una caída de -22.5% frente al mismo período de 2019, cuando alcanzaron los US\$36.159 millones. Ese desempeño obedeció tanto a una contracción de las exportaciones tradicionales de -35.9% (aportando -18.4pp a la variación), como de las no tradicionales de -0.8% (-3.9pp).
- Las exportaciones tradicionales bordearon los US\$14.359 millones en los tres primeros trimestres

Índice internacional de precios de los *commodities* no energéticos
(Variación % año corrido, noviembre de 2020)



*2016=100

Fuente: cálculos Anif con base en FMI.



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

Exportaciones Enero-noviembre (2019-2020)

Descripción	Enero-noviembre			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2020/2019 (%)	Participación 2020 (%)
	2019	2020		
Exportaciones totales	36.159	28.021	-22.5	100.0
Exportaciones tradicionales	22.384	14.359	-35.9	51.2
Café	2.039	2.140	5.0	7.6
Petróleo y sus derivados	14.623	7.953	-45.6	28.4
Carbón	5.259	3.883	-26.2	13.9
Ferroníquel	464	384	-17.1	1.4
Exportaciones no tradicionales	13.775	13.662	-0.8	48.8

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

de 2020, cayendo frente a los US\$22.384 millones en igual período de 2019 (equivalente a una disminución de -35.9%). El mal desempeño de las exportaciones tradicionales se explica por deterioros en las ventas externas de petróleo y sus derivados (-45.6%), carbón (-26.2%), ferroníquel (-17.1%), pese a que las exportaciones de café aumentaron (5.0%). De este modo, las exportaciones tradicionales participaron con el 51.2% del total de exportaciones en los meses de enero-noviembre de 2020.

- En cuanto a las exportaciones de petróleo y sus derivados, estas pasaron de US\$14.623 millones en lo corrido a noviembre de 2019 a US\$7.953 millones en el mismo período de 2020 (equivalente a una contracción de 45.4%). Ahí, los volúmenes de crudo exportados del país fueron 532Kbpd, disminuyendo 9.2% frente a los 586Kbpd de un año atrás. Este deterioro se da en línea con la caída en los precios internacionales del crudo, promediando US\$41.6/barril-Brent en el periodo hasta noviembre

de 2020 (-35.9%). En estos resultados, la caída en la demanda interna e internacional de petróleo, como consecuencia de la llegada del SARS-CoV-2 y las medidas de aislamiento implementadas, jugó un papel determinante.

- Las exportaciones de carbón pasaron de US\$5.259 millones en los once meses corridos a noviembre de 2019 a US\$3.883 millones en el mismo período de 2020 (equivalente a una contracción de -26.2%). Ahí jugaron un papel determinante: (i) la caída en el precio internacional del carbón por la contracción de la demanda global de *commodities*, en respuesta al cese de actividades económicas al que obligó la pandemia; y (ii) la disminución en la producción de carbón, debido tanto a la caída en la demanda como a las disputas laborales al interior de los campos colombianos.
- Las exportaciones de café aumentaron a US\$2.140 millones en el periodo enero-noviembre de 2020,



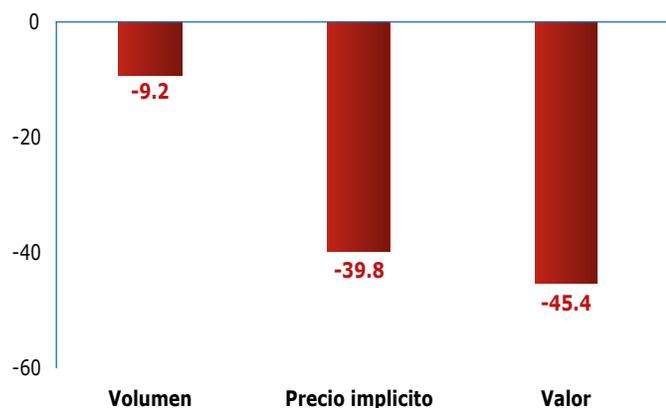
frente a los US\$2.039 millones un año atrás (expandiéndose un 4.5%). Eso obedece al aumento en los precios de los cafés arábigos colombianos en los mercados internacionales, que pasaron de US\$1.31/libra promedio en lo corrido a noviembre de 2019 a US\$1.57/libra en el mismo período de 2020. Sin embargo, hay que decir que los volúmenes exportados se contrajeron cerca de 10.1% en el periodo de estudio. Las condiciones generadas por la contingencia se manifestaron en una reducción en la producción nacional, en los meses de enero-noviembre, de alrededor de 7.1%. Con eso, la producción en los once meses de 2020 fue de 12 millones de sacos anuales.

- Por su parte, las exportaciones no tradicionales sumaron US\$13.662 millones en lo corrido a noviembre de 2020 (vs. US\$13.775 millones un año atrás), equivalente a una reducción de -0.8%. El rubro se

vio afectado por la caída en las ventas externas de vehículos, remolques y semirremolques (-50.4%) y sustancias químicas (-12.5%). Su participación dentro de las exportaciones alcanzó el 48.8% en el periodo enero-noviembre (vs. 38.1% un año atrás).

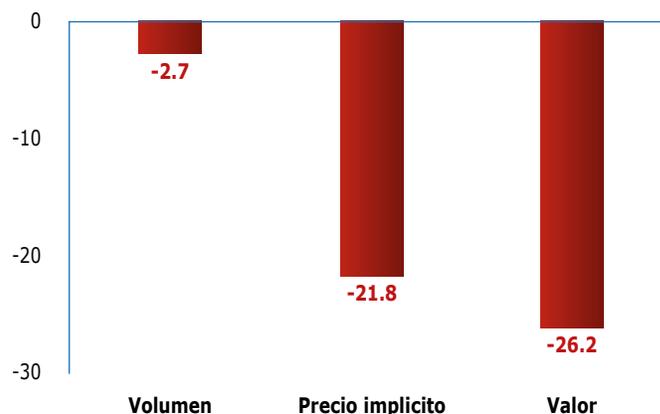
- Al analizar el grupo de exportaciones industriales, se observa que disminuyeron 8.9% durante enero-noviembre de 2020, llegando a US\$15.339 millones (vs. US\$16.845 millones un año atrás). Ahí, el segmento de metales aportó 2.4pp a la variación, seguido por el de alimentos que contribuyó con 0.9pp. Por el contrario, la coquización y refinación de petróleo le restó 3.9pp a la variación.
- Por departamentos, Antioquia se consolidó como el principal origen de las exportaciones no tradicionales en los meses corridos a noviembre de 2020, con un total de US\$4.706 millones (una re-

Exportación de Petróleo (Variación % anual; enero-noviembre de 2020)



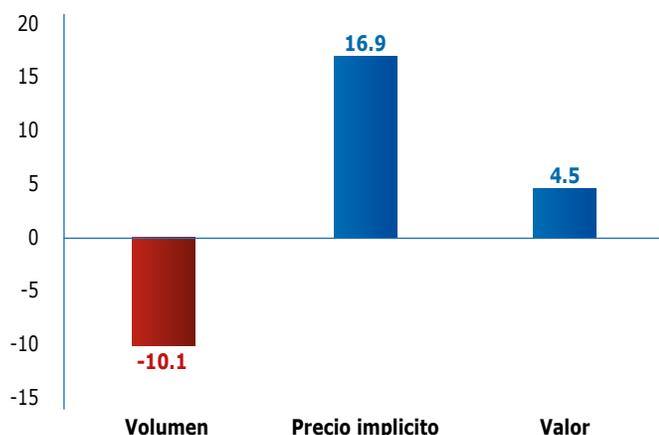
Fuente: cálculos Anif con base en DANE.

Exportación de Carbón (Variación % anual; enero-noviembre de 2020)



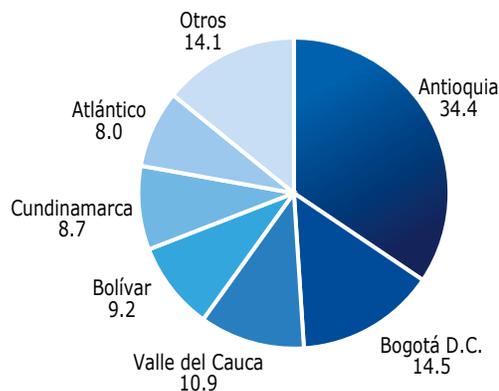
Fuente: cálculos Anif con base en DANE.

Exportación de Café (Variación % anual; enero-noviembre de 2020)



Fuente: cálculos Anif con base en DANE.

Exportaciones no tradicionales según departamento de origen. Enero-noviembre de 2020 (Participación % en el total de las exportaciones no tradicionales)



Fuente: cálculos Anif con base en DANE.

presentación de 34.4% del total de exportaciones no tradicionales). Bogotá fue la segunda región exportadora de bienes no tradicionales del país, alcanzó los US\$1.984 millones (14.5% del total). Valle del Cauca fue la tercera región con más exportaciones no tradicionales, con un total de US\$1.495 millones (10.9% del total). Entre tanto, el mejor desempeño exportador lo tuvo Antioquia (20%) y el peor Cundinamarca (-18%).

- La clasificación CIIU Rev. 4 de las exportaciones total muestra que la canasta exportadora de Colombia, durante el periodo enero-noviembre de 2020, tuvo la siguiente forma: (i) industria (54.7% del total vs. 46.6% un año atrás); (ii) minería (35.4% vs. 45.7%); y (iii) agricultura-ganadería-caza-pesca (9.7% vs. 7.4%). A nivel industrial, las principales exportaciones fueron: (i) alimentos (US\$4.259 millones, 27.8% del total industrial); (ii) productos

metalúrgicos básicos (US\$3.276 millones, 21.4%); (iii) sustancias químicas básicas (US\$2.039 millones, 13.3%); y (iv) refinados del petróleo (US\$2.002 millones, 13.1%). De los anteriores grupos de exportaciones, cabe destacar el buen desempeño de las exportaciones de los productos metalúrgicos básicos (36.8%) y alimentos (8.4%).

- Por destino de las exportaciones, Estados Unidos continúa siendo el principal socio comercial de Colombia, concentrando un 28.7% de las exportaciones totales. El valor exportado disminuyó con respecto al año anterior, pasó de US\$10.541 millones en enero-noviembre de 2019 a US\$8.032 millones en el mismo período de 2020 (-23.8%). El rubro de combustibles (el de mayor peso en las exportaciones a ese país) pasó de representar el 56.7% (US\$5.836 millones) del total de envíos en 2019 al 40.1% (US\$3.217 millones) en lo corrido a noviembre de 2020.

Exportaciones (CIU-Rev. 4)
Enero-noviembre (2019-2020)

Descripción	Enero-noviembre			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2020/2019 (%)	Participación 2020 (%)
	2019	2020		
Total	36.159	28.021	-22.5	100.0
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2.693	2.709	0.6	9.7
Sector minero	16.530	9.924	-40.0	35.4
Sector industrial	16.845	15.339	-8.9	54.7
Elaboración de productos alimenticios	3.929	4.259	8.4	15.2
Elaboración de bebidas	59	46	-21.8	0.2
Elaboración de productos de tabaco	40	9	-76.6	0.0
Fabricación de productos textiles	223	194	-12.9	0.7
Confección de prendas de vestir	411	289	-29.6	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	132	76	-42.1	0.3
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	24	20	-15.1	0.1
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	352	301	-14.5	1.1
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	3	2	-38.1	0.0
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	3.430	2.002	-41.6	7.1
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.331	2.039	-12.5	7.3
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	335	337	0.3	1.2
Fabricación de productos de caucho y de plástico	580	510	-12.0	1.8
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	265	227	-14.3	0.8
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.394	3.276	36.8	11.7
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	442	373	-15.6	1.3
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	144	139	-3.5	0.5
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	449	433	-3.6	1.5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	257	200	-22.3	0.7
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	590	293	-50.4	1.0
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	142	84	-40.8	0.3
Fabricación de muebles, colchones y somieres	72	66	-8.1	0.2
Otras industrias manufactureras	242	165	-31.8	0.6
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	-	-	-	-
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	0	1	116.5	0.0
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	27	15	-44.8	0.1
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0	0	-11.2	0.0
Transporte y almacenamiento	0	0	-83.9	0.0
Información y comunicaciones	47	24	-48.9	0.1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0	0	49.7	0.0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	6	4	-32.8	0.0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

Principales destinos de las exportaciones Enero-noviembre (2019-2020)

Destino	Enero-noviembre				
	2019	Valor FOB (US\$ millones)	2020	Variación 2020/2019 (%)	Participación 2020 (%)
Total	36.159		28.021	-22.5	100.0
Estados Unidos	10.541		8.032	-23.8	28.7
China	4.101		2.463	-39.9	8.8
Ecuador	1.793		1.327	-26.0	4.7
India	2.181		1.311	-39.9	4.7
Brasil	1.336		1.117	-16.4	4.0
México	1.317		1.086	-17.5	3.9
Perú	1.064		775	-27.1	2.8
India	320		691	116.0	2.5
Canadá	405		377	-6.9	1.3
Resto de países	13.101		10.842	-17.2	38.7

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

- China se ubicó como el segundo destino más importante de las exportaciones colombianas, con un 8.8% de las exportaciones totales, al pasar de US\$4.101 millones entre enero y noviembre de 2019 a US\$2.463 millones en mismo período de 2020 (-39.9%). En este caso, el 96.7% de las exportaciones fueron *commodities*. Otros destinos de los productos colombianos fueron: Ecuador (US\$1.327 millones, 4.7% del total exportado); Panamá (US\$1.311 millones, 4.7%); Brasil (US\$1.117 millones, 4%); México (US\$1.086 millones, 3.9%); Perú (US\$775 millones, 2.8%); India (US\$691 millones, 2.5%); y Canadá (US\$377 millones, 1.3%).

Importaciones colombianas

ENERO-NOVIEMBRE DE 2020

- En el período corrido hasta noviembre de 2020, las importaciones totales (en valor CIF) del país sumaron US\$39.346 millones, lo que significa una reducción de 19.1% frente a las registradas en mismo período de 2019 (US\$48.624 millones). Lo anterior debido a



que, en lo corrido hasta el tercer trimestre de 2020 la economía se contrajo 8.1% anual (vs. un crecimiento de 2.9% un año atrás), como consecuencia del choque generado por el SARS-CoV-2 y las medidas implementadas para su contención.

- Según la nomenclatura Cuode, en la que se clasifican las importaciones de acuerdo con su uso o destino final, las importaciones estuvieron compuestas de la siguiente forma: (i) materias primas (US\$17.596 millones en los meses corridos a noviembre de 2020, con una representación del 44.7% del total); (ii) bienes de capital (US\$12.088 millones, 30.7%); y (iii) bienes de consumo (US\$9.654 millones, 24.5%).
- Con relación a las materias primas hubo crecimientos en el rubro de materias primas para la agricultura (1.3% anual). En contraste, las compras de combustibles, lubricantes y conexos se redujeron (-50.9%), como también lo hicieron las destinadas a la industria (-14.1%). Las reducciones están en línea con la caída en la demanda interna (-9.5%) y el crecimiento negativo registrado por la industria (-11.1%) en lo corrido al tercer semestre de 2020.
- Al interior de los bienes de capital, todos los componentes presentaron caídas. La mayor reducción se observó en los materiales de construcción (-36.0%), seguido por equipo de transporte

Importaciones (según clasificación Cuode) Enero-noviembre (2019-2020)

Descripción	Enero-noviembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2020/2019 (%)	Participación 2020 (%)
	2019	2020		
Total importaciones	48.624	39.346	-19.1	100.0
Bienes de consumo	11.495	9.654	-16.0	24.5
Bienes de consumo no duradero	6.242	5.939	-4.9	15.1
Bienes de consumo duradero	5.253	3.714	-29.3	9.4
Materias primas y productos intermedios	21.967	17.596	-19.9	44.7
Combustibles, lubricantes y conexos	4.265	2.095	-50.9	5.3
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	1.863	1.888	1.3	4.8
Materias primas y productos intermedios para la industria	15.839	13.613	-14.1	34.6
Bienes de capital y materiales de construcción	15.145	12.088	-20.2	30.7
Materiales de construcción	1.512	967	-36.0	2.5
Bienes de capital para la agricultura	122	119	-2.6	0.3
Bienes de capital para la industria	9.163	8.084	-11.8	20.5
Equipo de transporte	4.347	2.918	-32.9	7.4
Bienes no clasificados	17	9	-45.7	0.0
Partidas no correlacionadas	17	9	-45.7	0.0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

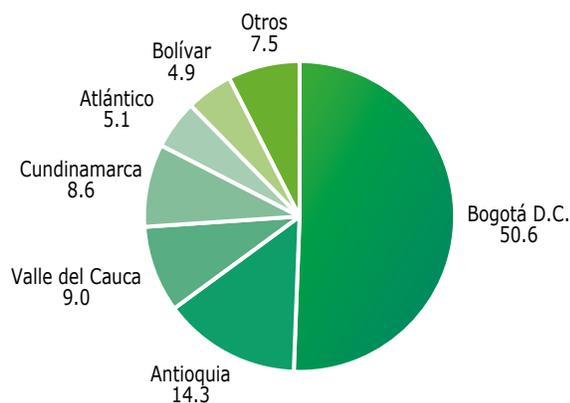




(-32.9%). Por otra parte, los menores crecimientos negativos se presentaron en bienes de capital para la industria (-11.8%) y bienes de capital para la agricultura (-2.6%).

- En las importaciones de bienes de consumo se exhiben contracciones en las comprar en el exterior tanto de bienes de consumo duradero (-29.3%), como de bienes de consumo no duradero (-4.9%). Esos resultados responden a los cambios en las decisiones de consumo de los hogares. En respuesta a la pérdida de ingresos laborales por cauda de la pandemia, hubo una importante reducción en el consumo de bienes durables y una priorización de bienes no durables. En ese sentido, al interior de los bienes de consumo duraderos el único rubro que presentó crecimientos fue armas y equipo militar (10.8%), mientras que la mayor caída se registró en las importaciones de vehículos de transporte

Importaciones según departamento de destino Enero-noviembre de 2020 (Participación % en el total de las importaciones)



Fuente: cálculos Anif con base en DANE.

particular (-34.7%). En los bienes de consumo no duradero las importaciones de vestuario-confecciones (18%) y tabaco (33.8%) mostraron un buen comportamiento, contrario al registrado en las compras de alimentos (-0.8%), farmacéuticos (-5.2%) y bebidas (-27.3%).

- Por regiones, Bogotá continuó siendo el destino de la mayor parte de las importaciones en el periodo enero-noviembre de 2020 (US\$13.907 millones, equivalente al 50.6% del total). Le siguieron Antioquia (US\$5.634 millones, 14.3%), Valle del Cauca (US\$3.548 millones, 9.0%) y Cundinamarca (US\$3.392 millones, 8.6%). Las regiones con mayor participación en las importaciones presentaron en su totalidad variaciones negativas, Bolívar (-26.6%) y Bogotá (-20.3%) fueron las que registraron las mayores contracciones.
- Según la clasificación CIIU Rev. 4, en los meses de enero a noviembre de 2020, la canasta importadora del país estuvo compuesta por productos de los siguientes sectores: (i) industria, con un 92.9% del total; (ii) agropecuario-ganadería-caza-pesca, con un 6.3%; y (iii) minería, con un 0.4%. Al analizar las importaciones industriales, se evidencia que los rubros más representativos en este período fueron: (i) sustancias y productos químicos (US\$5.883 millones, equivalente al 16.1% del total industrial); (ii) productos informáticos, electrónicos y ópticos (US\$5.010 millones, 13.7%); (iii) alimentos (US\$3.367 millones, 9.2%); (iv) maquinaria-equipos (US\$3.103 millones, 8.5%); y (v) vehículos, remolques y semirremolques (US\$3.053 millones, 8.3%). Las importaciones con mejor desempeño fueron las de productos de tabaco (29.0%) y las de peor fueron coquización y refinación de petróleo (-51.7%).

Importaciones (CIU-Rev. 4)
Enero-noviembre (2019-2020)

Descripción	Enero-noviembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2020/2019 (%)	Participación 2020 (%)
	2019	2020		
Total	48.624	39.346	-19,1	100,0
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2.437	2.462	1.0	6.3
Sector minero	297	170	-42.6	0.4
Sector industrial	45.711	36.565	-20.0	92.9
Elaboración de productos alimenticios	3.638	3.733	2.6	6.9
Elaboración de productos alimenticios	3.405	3.367	-1.1	8.6
Elaboración de bebidas	328	269	-18.2	0.7
Elaboración de productos de tabaco	76	98	29.0	0.3
Fabricación de productos textiles	1.166	1.296	11.2	3.3
Confección de prendas de vestir	646	368	-43.1	0.9
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	541	330	-38.9	0.8
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	221	202	-8.7	0.5
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	784	611	-22.1	1.6
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	6	5	-23.7	0.0
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	3.981	1.923	-51.7	4.9
Fabricación de sustancias y productos químicos	6.569	5.883	-10.4	15.0
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	2.747	2.574	-6.3	6,5
Fabricación de productos de caucho y de plástico	1.739	1.366	-21.5	3.5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	589	430	-27.0	1.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.537	1.821	-28.2	4.6
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	1.038	771	-25.7	2.0
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	5.595	5.010	-10.5	12.7
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	1.834	1.545	-15.8	3.9
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	3.978	3.103	-22.0	7.9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	4.475	3.053	-31.8	7.8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	2.031	1.330	-34.5	3.4
Fabricación de muebles, colchones y somieres	155	108	-30.7	0.3
Otras industrias manufactureras	1.268	1.103	-13.0	2.8
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	-	-	-	-
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	50	64	28.6	0.2
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	18	7	-62.1	0.0
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0	0	48.1	0.0
Transporte y almacenamiento	0	0	2721.3	0.0
Información y comunicaciones	95	69	-27.3	0.2
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0	0	246.1	0.0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	4	1	-79.9	0.0
Actividades creativas, artísticas y de entretenimiento	4	1	-81.5	0.0
Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	0	0	4552.2	0.0
Partidas no correlacionadas	13	8	-37.5	0.0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

Principales orígenes de las importaciones Enero-noviembre (2019-2020)

Origen	Enero-noviembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2020/2019 (%)	Participación 2020 (%)
	2019	2020		
Total	48.624	39.346	-19.1	100.0
Estados Unidos	12.315	9.726	-21.0	24.7
China	10.022	9.369	-6.5	23.8
México	3.578	2.644	-26.1	6.7
Brasil	2.891	2.131	-26.3	5.4
Alemania	2.025	1.488	-26.5	3.8
India	1.082	848	-21.7	2.2
Francia	1.343	800	-40.4	2.0
Japón	1.138	789	-30.7	2.0
Ecuador	749	721	-3.7	1.8
Resto de países	13.482	10.832	-19.7	27.5

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

- Estados Unidos continúa siendo el principal origen de las importaciones del país. Durante los 11 meses, hasta noviembre, de 2020, participaron con el 24.7% del valor total de las importaciones. Sin embargo, el valor total de las importaciones exhibió una disminución de 21.0%, al pasar de US\$12.315 millones en 2019 a US\$9.726 millones en 2020. Los productos que más se importaron desde Estados Unidos fueron: (i) gasolinas para motores y aceites (17.7% del total); (ii) cereales (12.3%); y (iii) reactores nucleares, calderas y máquinas (9.4%).
- Por su parte, China fue origen de 23.8% de las importaciones colombianas, pasando de US\$10.022 millones en enero-noviembre de 2019 a US\$9.369 millones en el mismo período de 2020, equivalente a un crecimiento de -6.5%. Las importaciones se concentraron en: (i) productos de grabación o imagen (27.8% del total); (ii) reactores nucleares, calderas y máquinas (18.2%);

y (iii) Vehículos automóviles, tractores y ciclos (5.1%). Otros orígenes de las importaciones fueron: México (US\$2.644 millones, 6.7% del total importado); Brasil (US\$2.131 millones, 5.4%); Alemania (US\$1.488 millones, 3.8%); India (US\$848 millones, 2.2%); Francia (US\$800 millones, 2.0%); Japón (US\$789 millones, 2.0%); Ecuador (US\$721 millones, 1.8%).

Balanza comercial

ENERO-SEPTIEMBRE DE 2020

Nota: para esta sección se hará uso de los datos para el periodo enero-septiembre de 2020, teniendo en cuenta que el PIB observado de 2020, hasta la fecha de publicación de este informe, va hasta el tercer trimestre del año 2020.



- En el tercer semestre de 2020, Colombia registró un déficit comercial de -US\$6.951 millones, equivalente al -3.6% del PIB. Así, la balanza comercial del país desmejoró en -0.3pp del PIB con respecto al mismo período de 2019, cuando había bordeado el -3.3% del PIB. Ese déficit comercial se explica por tres factores: (i) la contracción del PIB del orden de 8.1% en el periodo enero-septiembre de 2020, la cual ha sido acompañada de una fuerte devaluación peso-dólar, llevando a un incremento como porcentaje del PIB del déficit de la balanza comercial y de sus componentes; y (ii) las reducciones que se han presentado en las importaciones FOB (-0.8pp del PIB) en lo corrido al tercer trimestre del 2020 resultan ser menores a las observadas en las exportaciones (-0.6pp del PIB).
- Por el lado de las exportaciones, los productos tradicionales como el petróleo y sus derivados, así como el carbón y el ferróniquel, presentaron fuertes con-

tracciones a lo largo de los nueve meses a septiembre de 2020. Ese comportamiento está relacionado con la caída en la demanda nacional e internacional de combustibles, como consecuencia de los cierres que experimentan una buena proporción de países. Por el contrario, se registraron expansiones en las exportaciones de café asociadas al incremento en el precio internacional del mismo. Por su parte, las importaciones-FOB presentaron caídas en lo corrido a septiembre de 2020, en línea con el cese a las actividades económicas en varios sectores económicos y la caída en el consumo de los hogares, explicados por la coyuntura del SARS-CoV-2.

- China fue el país con el que Colombia registró el déficit comercial más abultado en los tres trimestres observados de 2020. En efecto, alcanzó los -US\$5.192 millones, equivalente al -2.7% del PIB. El balance empeoró frente al mismo período de 2019,

Balanza comercial de Colombia por país Enero-septiembre (2019-2020) - Valor FOB US\$ millones

Países	Enero-septiembre	
	2019	2020
Panamá	1.682	1.042
Turquía	682	613
Ecuador	827	465
Países Bajos	849	397
Puerto Rico	542	359
Brasil	-1.128	-654
Alemania	-1.178	-816
Estados Unidos	-741	-906
México	-1.673	-1.076
China	-4.520	-5.192
Total	-7.818	-6.951

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Balanza Comercial Relativa según países Enero-septiembre (2019-2020)

Países	Enero-septiembre	
	2019	2020
Panamá	0.9	1.0
Malta	-0.7	0.8
Venezuela	0.6	0.8
Cuba	0.8	0.8
Puerto Rico	0.8	0.7
Vietnam	-0.9	-0.9
Hungría	-1.0	-1.0
Irlanda	-0.8	-1.0
Eslovaquia	-1.0	-1.0
Luxemburgo	-0.2	-1.0
Total	-0.1	-0.1

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

cuando alcanzó los -US\$4.520 millones (-1.9% del PIB). Ese comportamiento se explica porque la caída en las importaciones (-8.1%) fue inferior a la presentada en las exportaciones hacia ese país (-40.4%).

- México fue el segundo país con el que Colombia presentó el déficit comercial más abultado. En este caso el balance bordeó los -US\$1.042 millones en el periodo enero-septiembre de 2020 (-0.6% del PIB). Otros países con los que se tuvieron pronunciados déficits comerciales fueron: Estados Unidos (-US\$906 millones, -0.5% del PIB); Alemania (-US\$816 millones, -0.4% del PIB); y Brasil (-US\$654 millones, -0.3% del PIB).
- Por el contrario, Panamá fue el país con el que Colombia obtuvo el superávit comercial más amplio en lo corrido al tercer trimestre de 2020. El resultado bordeó los US\$1.042 millones, equivalente al 0.5% del PIB. Sin embargo, el superávit fue inferior a los US\$1.682 millones registrados en el mismo período de 2019 (0.7% del PIB). El resultado tiene su origen en las marcadas caídas de las exportaciones FOB (-39.2%) y las importaciones (-75.5%).
- Turquía ocupó el segundo lugar en términos de superávit comercial con Colombia en enero-septiembre de 2020. Ahí, la balanza comercial favoreció a Colombia en US\$613 millones, equivalente al 0.3% del PIB. Otros países con los que se tuvieron superávits comerciales fueron: Ecuador (US\$465 millones, 0.2% del PIB); Países Bajos (US\$50397 millones, 0.2% del PIB); y Puerto Rico (US\$359 millones, 0.2% del PIB).
- La Balanza Comercial Relativa (BCR), que clasifica los sectores como exportadores netos si es ma-

yor a +0.33, en importadores netos si es menor a -0.33 y en neutros comercialmente si se ubica entre +0.33 y -0.33, muestra que el país fue un exportador neto de productos mineros (con una BCR de 1) en enero-septiembre 2020. Así mismo, el indicador evidencia que Colombia fue neutro en el comercio de productos agropecuarios (con una BCR de 0.1) e importador neto de productos industriales (con una BCR de -0.4). Estos resultados de la BCR sugieren una ventaja competitiva de Colombia en el comercio exterior de productos minero-energéticos, pero riesgos en el comercio de productos industriales.

- A nivel industrial, los principales subsectores importadores netos fueron: productos informáticos-electrónicos-ópticos (con una BCR -0.9); maquinaria y equipo (-0.9); equipo de transporte (-0.9); y transformación de madera (-0.8). Entre los subsectores comercialmente neutros se encontraron: papel, cartón y sus productos (con una BCR de -0.3), productos minerales no metálicos (-0.2), muebles, colchones y somieres (-0.2), prendas de vestir (-0.1); coquización refinación de petróleo (0) y alimentos (0.1). Ningún subsector industrial calificó como exportador neto durante los tres primeros trimestres de 2020.
- En los meses de enero-septiembre de 2020, Colombia fue exportador neto a Panamá (con una BCR de 1.0); Malta, Venezuela y Cuba (BCR de 0.8 en los tres casos); y Puerto Rico (0.7). Por su parte, Colombia fue importador neto de Luxemburgo, Eslovaquia, Irlanda y Hungría (BCR -1.0 en los cuatro casos); y Vietnam (con una BCR de -0.9). Así, los mayores riesgos a nivel comercial se presentaron con países con los cuales se transa muy poco.



Índice de Balanza Comercial Relativa-IBCR (Exp. neto si >+0.33; Imp. neto si <-0.33)
Enero-septiembre (2019-2020)

Sector	Enero-septiembre	
	2019	2020
Total	-0.1	-0.1
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	-0.1	-0.8
Fabricación de productos textiles	-0.7	-0.7
Confección de prendas de vestir	-0.2	-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	-0.6
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	-0.321
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	-0.3	-0.4
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	0.0	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	-0.5	-0.4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-0.3	-0.2
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0.0	0.3
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0.4	-0.3
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-0.9	-0.9
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	-0.6	-0.6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-0.9	-0.9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0.8	-0.8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-0.9	-0.8
Fabricación de muebles, colchones y somieres	-0.4	-0.2
Otras industrias manufactureras	-0.6	-0.8
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	-	-
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	-1.0	-1.0
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	0.2	0.4
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0.2	0.3
Transporte y almacenamiento	1.0	0.8
Información y comunicaciones	-0.3	-0.5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-1.0	-0.6
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	0.5	0.7
Partidas no correlacionadas	0.1	0.0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



Nota de actualidad

IMPACTO DEL SARS-COV-2 Y LAS MEDIDAS IMPLEMENTADAS PARA SU CONTENCIÓN SOBRE EL COMERCIO INTERNACIONAL

- La pandemia del SARS-CoV-2 y las medidas implementadas por cada país para su contención han tenido efectos nocivos que se extienden más allá de las complicaciones de salud asociadas a la enfermedad. Como ha quedado plasmado en el boletín, la pandemia ha impactado a las economías a nivel mundial. No sobra decir que las consecuencias sobre el crecimiento y el bienestar de la población han sido más agudas en los países emergentes. Al evaluar el efecto del choque sobre el comercio exterior, podríamos decir que el virus llegó en un contexto en el que el comercio global estaba debilitado, como la indica la CEPAL en el informe "Los efectos del COVID-19 en el comercio internacional y la logística". Esa condición de debilitamiento se ha experimentado desde la crisis del 2008, de hecho, la tasa anual de crecimiento promedio fue de 2.3% en 2012-2019, lo que representa una desaceleración frente al 6.2% registrado entre 1990 y 2007.
- Bajo ese panorama, los cierres experimentados en las diferentes regiones del mundo dejaron una huella importante sobre las cadenas de valor. Inicialmente, con el cierre de fronteras en China, se observó un desabastecimiento de insumos industriales, ocasionando el primer choque de oferta en el comercio internacional. Posteriormente, las cuarentenas establecidas en gran parte de las economías generaron un choque de demanda, como consecuencia de la pérdida de empleos y bienestar de las poblaciones. De esta forma, el comercio mundial se vio fuertemente afectado en el primer semestre del año 2020. De hecho, en mayo se presentó la contracción más pronunciada del año, con una variación de -17.5%.
- Si bien, el comportamiento señalado se presentó a lo largo de las distintas regiones del mundo, el desempeño de Latinoamérica y el Caribe indica que fue esa la región en desarrollo más afectada. En mayo, por ejemplo, las contracciones en el volumen comercializado fueron de aproximadamente 37%, y con eso superaron las presentadas en la crisis financiera de 2008. Además, cabe señalar que, debido al peso que las exportaciones minero-energéticas tienen sobre la canasta exportadora de los países miembro de la Comunidad Andina (CAN), por ese lado la región presentó las reducciones más grandes. Por otra parte, hubo una reducción generalizada en el comportamiento de las importaciones, debido a la recesión experimentada por todos los países, ver CEPAL, 2020.
- Pasado el primer semestre del 2020, la reactivación paulatina de las economías comenzó a contribuir de manera positiva en la recuperación del comercio internacional. Tal es así que en noviembre el volumen comercializado alcanzó una variación positiva de 1.5%. Según la OMC (Organización Mundial del Comercio), el proceso de mejora que se ha registrado está asociado a las características de la coyuntura. Por un lado, la caída en el comercio se dio de forma más moderada que durante la crisis financiera. Eso se debe a que los efectos sobre la actividad fueron causados directa-



mente por las medidas de confinamiento y las restricciones a los vuelos, lo que plantea un problema que no se encuentra relacionado con la estructura propia del comercio. De igual forma, se ha observado que los sectores que son más resistentes a fluctuaciones del ciclo económico, pero que han resultado ser los más afectados por la coyuntura, no están relacionados con actividades de comercio a nivel internacional. Eso podría significar que el ritmo de la recuperación será más rápido que en la crisis del 2008. Hay otro factor que la organización reconoce como fundamental en la reactivación del intercambio internacional de bienes y servicios, se trata de las políticas monetarias y fisca-

les. Las decisiones en esas materias han estimulado la generación de ingresos, que junto con la flexibilización de las restricciones permitieron la reactivación del consumo y la expansión del volumen importado, ver OMC, 2020.

- Sobre la base de ese panorama, las perspectivas de la OMC acerca del volumen comercializado en 2020 estiman una contracción anual de 9.2%. Hacia 2021, la organización espera un rebote de 7.2%, que puede verse afectado por los cambios en la confianza que producen los rebotes del virus y por el aumento en la deuda pública de países emergentes.

REFERENCIAS:

- CEPAL, 2020. "Los efectos del COVID-19 en el comercio internacional y la logística". Disponible en: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45877/1/S2000497_es.pdf
- OMC, 2020. "El comercio da muestras de reactivarse tras los efectos de la COVID-19, pero la recuperación sigue siendo incierta". Disponible en: https://www.wto.org/spanish/news_s/pres20_s/pr862_s.htm

