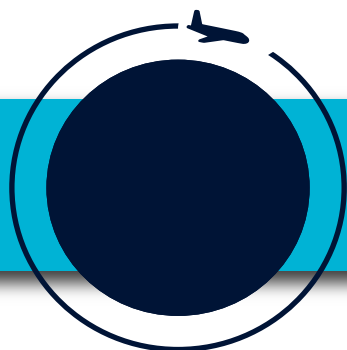


BOLETÍN

DE COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Entrega Semestral (Cifras a tercer trimestre de 2022)

En alianza con:



TEMA COYUNTURAL

LA CRISIS DE LOS CONTENEDORES

Desde la pandemia la economía mundial se ha enfrentado a un sinnúmero de desafíos. Las distintas medidas implementadas por los gobiernos para controlar la propagación del virus han implicado fuertes interrupciones a la oferta de bienes y servicios. Mientras que en una economía cerrada esos choques se mantendrían en una escala local, en la economía globalizada de la que hacemos parte hoy en día los golpes se propagan como una cadena de dominós al caer.

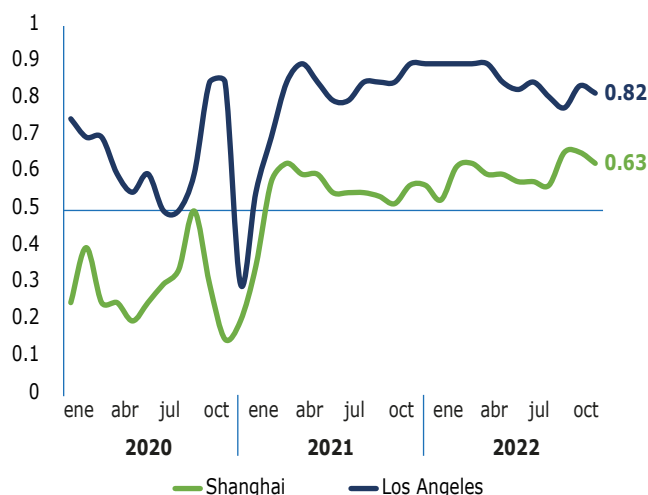
El comercio internacional, en particular el comercio contenerizado, es la vía por la cual se propagan esos virus económicos. Naturalmente, durante la pandemia el comercio sufrió duros reveses que llevaron al encarecimiento del intercambio internacional de bienes en el episodio que se conoce como la crisis de los contenedores. Entre 2020 y 2021 el costo de transporte de un contenedor de 40 pies pasó de US\$2.500 a US\$10.400, un nivel nunca antes visto. Lógicamente, el mayor costo en el principal medio de transporte de bienes se tradujo a un incremento generalizado en los precios a nivel mundial, siendo este uno de los principales impulsores del fenómeno inflacionario reciente. Sin embargo, durante los últimos meses el costo de mover un contenedor parece haberse normalizado, alcanzando la semana pasada niveles cercanos a los US\$2.600. ¿Llegó a su fin la crisis de contenedores?

¿CÓMO LLEGAMOS AQUÍ?

Los contenedores son el principal instrumento utilizado en el transporte de bienes a nivel mundial. Su disponibilidad determina, en gran medida, el estado del comercio marítimo. Sin embargo, durante la pandemia el comercio se enfrentó a situaciones adversas que afectaron el flujo natural de estos. En primer lugar, fábricas alrededor del mundo se vieron forzadas a suspender sus operaciones ante las restricciones a la movilidad. Ante ceses de producción las cadenas de envíos se detuvieron, buques debieron ser aguantados en puertos debido a la falta de mercancía para llenar sus contenedores. De la misma manera, la eficiencia de los puertos se vio disminuida debido a brotes del virus. Por tanto, se redujo la oferta de bienes al mismo tiempo de que los bienes disponibles tomaban más tiempo en ser enviados. Lo anterior llevó a una reducción del movimiento de navíos, que en búsqueda de reducir costos priorizaban el manejo de contenedores llenos. Sin embargo, el transporte de contenedores vacíos es igual de importante para el comercio internacional que el envío de mercancías. Mientras que los buques transitan a la costa Oeste de Estados Unidos con mercancía proveniente de Asia, estos se devuelven con contenedores vacíos para volver a traer mercancía.

El Índice de disponibilidad de contenedores compara el número de contenedores que entra y sale de un puerto y marca exactamente la dinámica descrita anteriormente (ver Gráfico 1). La disminución en el tránsito de barcos se ve reflejada en la disponibilidad de contenedores en Shanghai y Los Ángeles, dos de los puertos claves en el comercio mundial. Durante el segundo y tercer trimestre de 2020 el Índice mantuvo una brecha importante para ambos puertos, ubicándose en 0.15 para el caso de Shanghai y 0.85 para Los Ángeles en noviembre de 2020. Mientras que en Los Ángeles había

Índice de disponibilidad de contenedores



Fuente: elaboración ANIF con base en Sea-Intelligence.

un exceso de oferta de contenedores, en Shanghai el desabastecimiento se tradujo en mayores trabajos al envío de insumos y bienes industriales.

Además de los contratiempos anteriormente descritos, el mercado de contenedores tiene ciertas características que lo hacen más vulnerable a este tipo de crisis. En particular, el 82% de la producción recae sobre tres empresas chinas: CMC, Dong Fang & CXIC. Durante el primer trimestre de 2021 se produjeron cerca de 1.380.950 TEUs, de los cuales CIMC produjo 580 mil, correspondiente al 42% del total. Por otro lado, la producción de Dong Fang alcanzó los 358 mil (26%) y la de CXIC los 200 mil (14%). Las fábricas de esas compañías, que están ubicadas en China, estuvieron sujetas a las múltiples restricciones en el país. De igual manera, el precio de su principal insumo, el acero, escaló exponencialmente, pasando de un precio de US\$587 por tonelada a principios de 2020 a romper la barrera de los US\$1.900 en septiembre de 2021.

FLETES VOLÁTILES

La ruptura de la dinámica pre-pandemia del comercio internacional llevó a cuellos de botella en el transporte de bienes. Con puertos y fábricas a media marcha, contenedores en el lugar equivocado y menos buques movilizándose, el costo de comercio internacional incrementó en 2020. Sin embargo, fue en 2021 cuando el precio de los fletes llegó a niveles estrepitosos. Recordemos que el año pasado China emprendió en una de las campañas Zero-COVID más agresivas en el mundo para contener el virus. En el marco de esas políticas, dos de los puertos más importantes del gigante asiático sufrieron cierres. El Puerto de Yantian, terminal de la ciudad de Shenzhen, cerró parcialmente entre el 21 de mayo y el 24 de junio. De la misma manera, una terminal importante del Puerto Ningbo-Zhoushan, que sirve a la ciudad de Shanghai y constituye el puerto más ocupado del mundo, cerró por dos semanas en agosto luego de que uno de sus trabajadores fuera contagiado del virus. Además, es pertinente recordar la obstrucción del Canal de Suez ante el encallamiento del portacontenedores Ever Given en marzo del mismo año.

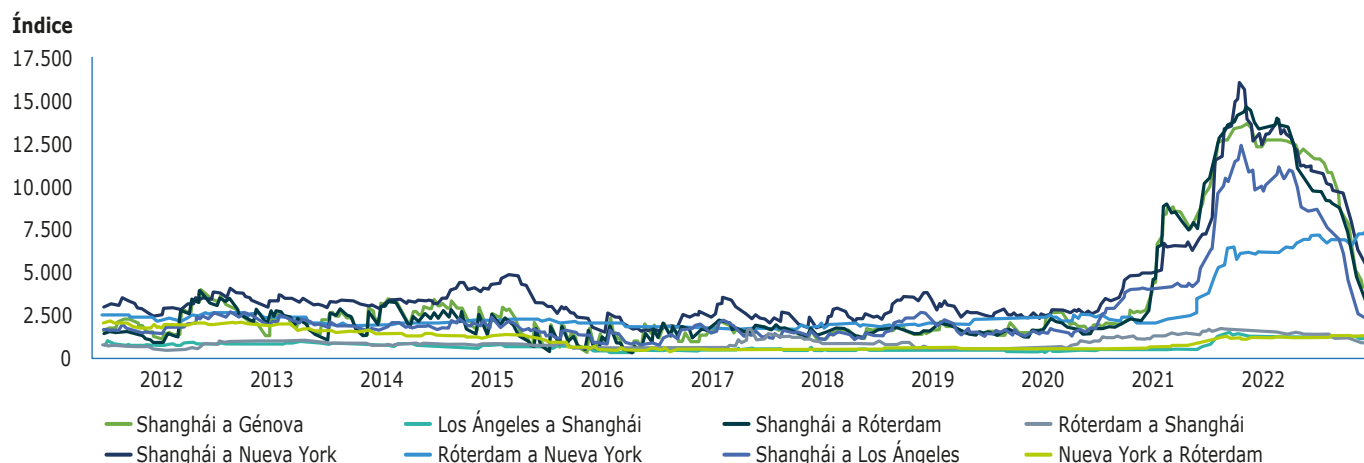
Las interrupciones adicionales al comercio marítimo se dieron en el marco de la reactivación económica a nivel mundial. Mientras que la demanda de bienes se recuperaba a partir del cese a las restricciones, el sector logístico se enfrentaba a los contratiempos descritos que afectaron su capacidad de respuesta. De esta ma-

Índice compuesto de contenedores – Drewry
(USD por contenedor de 40 pies, al 17 de noviembre de 2022)



Fuente: elaboración ANIF con base en Drewry.

Índice compuesto de contenedores – Rutas claves
(USD por contenedor de 40 pies, al 17 de noviembre de 2022)



Fuente: elaboración ANIF con base en Drewry.

nera, el costo de los fletes llegó a niveles nunca antes vistos. El Índice de contenedores de Drewry, que está compuesto por el costo de fletes de las rutas más transitadas a nivel mundial, alcanzó un nivel cercano a los US\$10.400 (ver Gráfico 2). En ningún punto durante la última década ese precio había superado los US\$3.000. Las rutas más afectadas fueron precisamente las provenientes de China (ver Gráfico 3). El costo del flete a Nueva York superó los US\$16 mil, mientras que los trayectos a Rotterdam y Los Ángeles alcanzaron los US\$14.800 y US\$11.500, respectivamente.

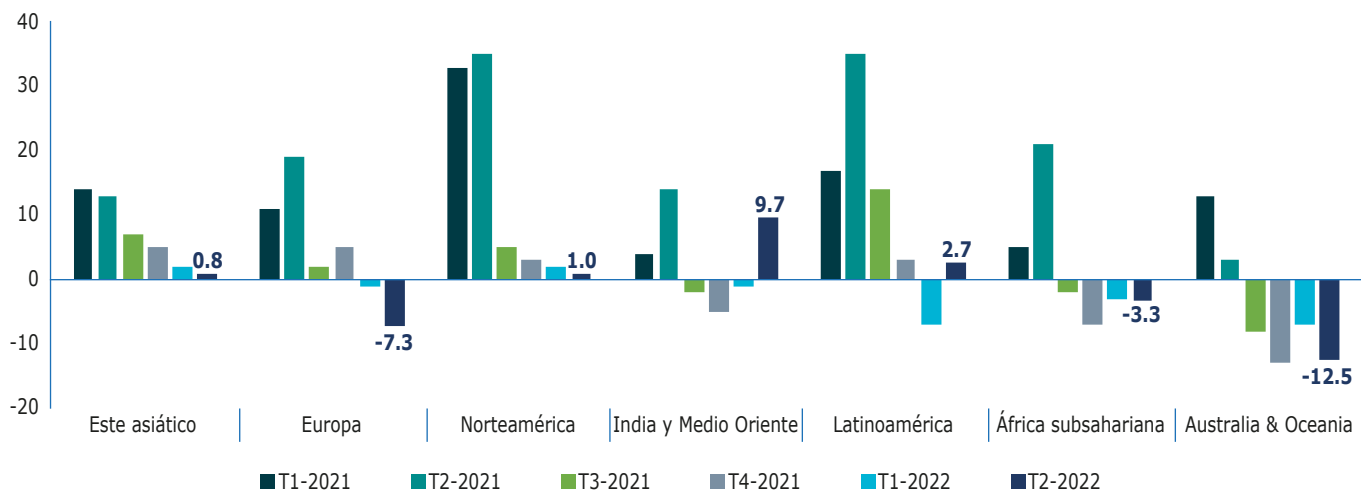
¿SEÑALES DE RECUPERACIÓN?

Ahora bien, la dinámica alcista que caracterizó el costo de los fletes durante 2021 parece haberse revertido en el año en curso. En efecto, desde luego de alcanzar un valor máximo de US\$10.360 en septiembre del año pasado, el Índice Compuesto de Drwery muestra que hoy el valor del flete ronda los US\$3.800. Los movimientos significan una reducción del 65% en el costo del transporte marítimo. ¿Qué ha permitido esa recuperación?

Así como las dinámicas de la demanda y oferta determinaron el costo de los fletes el año pasado, durante este año correcciones de ambos lados han contribuido a normalizar el precio. En primer lugar, la oferta de contenedores se normalizó. Durante gran parte de 2021 y lo corrido de 2022 la disponibilidad de contenedores, tanto en el puerto de Shanghái como en el de Los Ángeles, se ha mantenido por encima de 0.5, indicando que más contenedores entran a sus terminales de los que salen. Lo anterior ha sido posible por el mayor movimiento de buques y la mayor producción de contenedores ante la normalización de algunas restricciones.

En segundo lugar, y quizás más fundamental, está la dinámica de la demanda mundial. El fantasma de una recesión mundial se avecina ante la normalización monetaria de los principales bancos centrales del mundo, los riesgos geopolíticos de la guerra en Ucrania, entre otros factores. Lo anterior ya se siente en algunas economías, que parecen ya haber entrado en recesión y se ve reflejado en la demanda de bienes, medida por la carga entrante a cada una de las regiones (ver Gráfico 4).

Demanda - Carga entrante



Fuente: elaboración ANIF con base en Sea-Intelligence.

Como se ve en el gráfico, el crecimiento de la demanda en 2021 fue bastante marcado en casi todas las regiones. Sin embargo, durante los dos primeros trimestres de este año la demanda se contrajo en Europa (-7.3%), África subsahariana (-3.3%) y Australia & Oceanía (-12.5%). En el este asiático (0.8%) la demanda aún crece, pero lo hace a un ritmo mucho menor que hace un año. Lo mismo ocurre con Norteamérica, donde luego de crecimientos del orden de 35% hace un año la demanda tan solo se expandió en 1% durante el segundo trimestre del año. Latinoamérica parece haber rebotado de una contracción del 7% en el primer trimestre con una leve expansión de 2.7% durante el segundo trimestre, pero nuevamente los registros son menores que los de hace un año. La menor demanda, aunada a la mayor oferta, ha permitido mejorar el desempeño de envíos de contenedores (ver Gráfico 5).

Mientras que la confiabilidad de horarios alcanzó un punto mínimo de 30.4% en febrero de este año, hoy el indicador se ubica en 45.5%. Si bien la cifra aún es mucho menor que el registro promedio de 2019 (78%), se observa una tendencia al alza en lo corrido de este año. Lo mismo ocurre con el retraso promedio

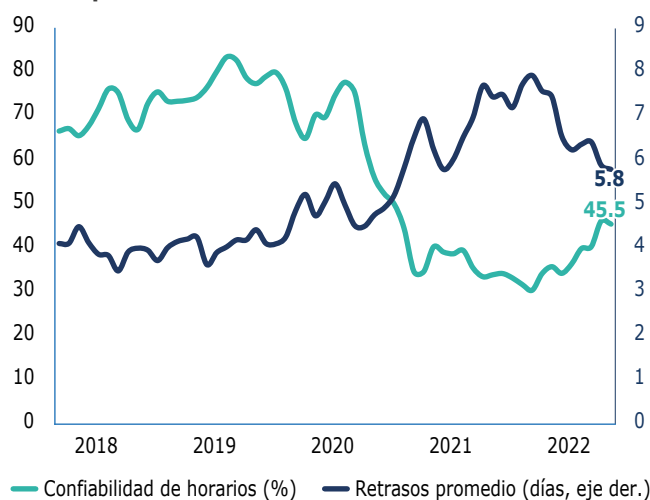
de los buques que no cumplen con su horario estipulado. Pre-pandemia el retraso promedio era de 4 días, pero durante 2021 el indicador subió para alcanzar un registro máximo de 7.9 días en enero de este año. Nuevamente, 2022 ha sido testigo de una mejora en esa métrica, que hoy es de 5.8 días.

LA FACTURA DE LA CRISIS

Ya sea por una recesión mundial o por el retorno del mercado de contenedores a un punto de equilibrio, parece que lo peor de la crisis ya pasó. Sin embargo, la situación no pasó desapercibida por la economía mundial, dejando una factura importante en términos de precios. El fenómeno inflacionario mundial reciente es, en parte, una traducción de los mayores costos de transporte marítimo en bienes finales. Recordemos que cerca del 90% de los bienes comerciados se transportan por barco, por lo que incrementos en el precio de los fletes marítimos se ven reflejados en mayores costos para el consumidor. En efecto, la crisis de los contenedores se ha traducido en mayores precios de los bienes importados y por consiguiente mayor inflación. En el Gráfico 6 se observan los resultados de un ejercicio desarrollado por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés)¹, que cuantifica el efecto de los fletes sobre la inflación para distintos grupos de países.

Se estima que el incremento en el costo de los fletes en 2021 significó un alza superior al 10% en el precio de los bienes importados que se tradujo en un incremento en la inflación final de 1.5%. Sin embargo, no todos los países se han visto igual de afectados. Por ejemplo, las islas pequeñas en desarrollo, que son países

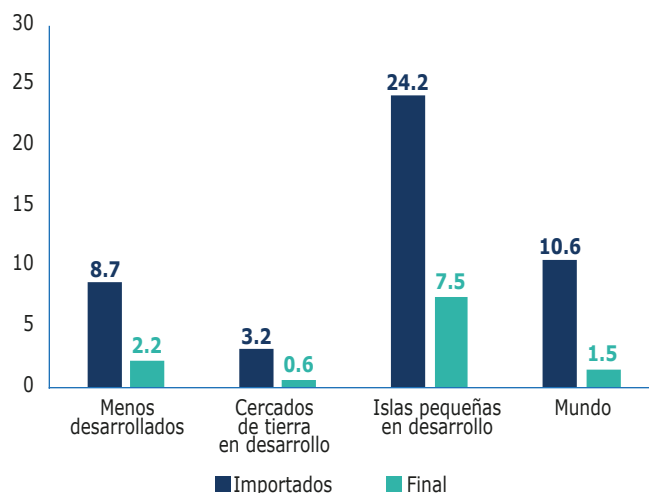
Desempeño de envíos de contenedores



Fuente: elaboración ANIF con base en Sea-Intelligence.

¹UNCTAD (2021). Review of Maritime Transport 2021. Disponible en: https://unctad.org/system/files/official-document/rmt2021_en_0.pdf

Inflación derivada de fletes por grupo de países



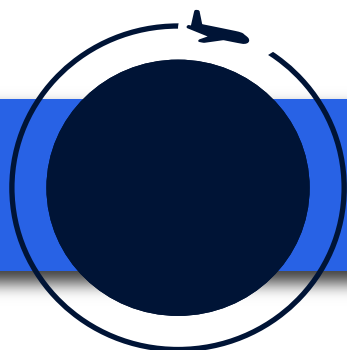
Fuente: elaboración ANIF con base en Sea-Intelligence.

que importan una gran cantidad de bienes por buques debido a sus características geográficas, han visto un incremento en el precio de los importados de 24.2% y una subida en la inflación de 7.5%. En los países menos desarrollados que no son islas el incremento ha sido menor en el precio de los importados (8.7%), pero no deja de ser relevante para la inflación (2.2%). El caso de los países cercados de tierra – aquellos que no tienen acceso al mar – el efecto ha sido aún más bajo sobre los importados (3.2%) para un incremento generalizado en los precios de 0.6%. A medida que cedan los precios de los fletes las presiones inflacionarias por ese frente irán desvaneciéndose, pero la UNCTAD plantea que el efecto sobre los precios tiene cierto rezago, indicando que tomará tiempo para que los menores fletes se canalicen a precios más bajos para los consumidores.

CONCLUSIONES

La crisis de los contenedores parece estar aproximándose a su fin. El año pasado vimos los efectos de las disrupciones a la oferta y una demanda creciente a partir de la reactivación económica, que llevó al crecimiento exponencial del costo de los fletes. Este año estamos viendo el fenómeno contrario, pues la recesión mundial ha llevado a una menor demanda y la oferta de contenedores parece haberse normalizado. De hecho, hoy hay una sobreoferta de contenedores, que no encuentran donde ser guardados. Compañías que ofrecen bodegas de contenedores han reportado recientemente que sus depósitos están llenos y han tenido que rechazar clientes que buscan resguardar sus contenedores vacíos ante la falta de demanda. El problema no solo ha estado presente en los depósitos, sino también en los puertos. Por ejemplo, el puerto de Houston ha establecido una multa para las empresas que dejen sus contenedores vacíos por más de siete días en sus instalaciones.

Si bien la normalización de la crisis es una buena noticia, no son positivas las señales que envía sobre el estado actual de la economía mundial. Los comerciantes a nivel mundial son cautelosos sobre la mercancía que tienen a la mano ante los distintos riesgos que enfrenta la economía global, por lo que las órdenes de envíos han disminuido y un número creciente de rutas marítimas están siendo canceladas. Lo anterior es realmente atípico para esta temporada del año, en la que las festividades suelen estimular tanto el comercio como el transporte marítimo. A medida que los fantasmas de recesión sigan asechando a la economía mundial, los costos de los fletes seguirán disminuyendo.



ENTORNO MACROECONÓMICO

Desde el inicio de la pandemia en 2020 la economía mundial ha estado enfrentada a una serie de desafíos que, como resultado, han llevado a un proceso de recuperación complejo y particular. El 2022 no fue la excepción. Los altos registros de inflación, que superan los observados en varias décadas, en marcaron el contexto económico de gran parte de los países. A esto se le sumó el endurecimiento de las condiciones financieras a nivel mundial, la invasión de Rusia a Ucrania y la persistencia de la pandemia en China. La combinación de estos escenarios ha puesto presión sobre las decisiones de política monetaria y fiscal de los principales actores en los países. La necesidad de normalizar las políticas tras la pandemia ha dado paso al enfriamiento de varias economías, lo que ha llevado a la ralentización del crecimiento global. Tal es así que las proyecciones para el resultado del 2022 muestran correcciones a la baja. Tomando como punto de referencia al Fondo Monetario Internacional, el crecimiento estimado para 2022 en abril se ubicaba en 3.6%, mientras que para la publicación de enero de 2023 la proyección se ubicó 0.2pp por debajo. De esta forma, se espera que los eventos experimentados durante el año den paso a un crecimiento de 3.4% frente al 6.0% alcanzado en 2021. Esta corrección a la baja se da al tener en cuenta que, si bien los resultados de las principales economías y países emergentes en el tercer trimestre fueron superiores a las expectativas, se espera que la consolidación estadística del cuarto trimestre de 2022 incorpore la coyuntura y por ende se traduzca en un menor crecimiento.

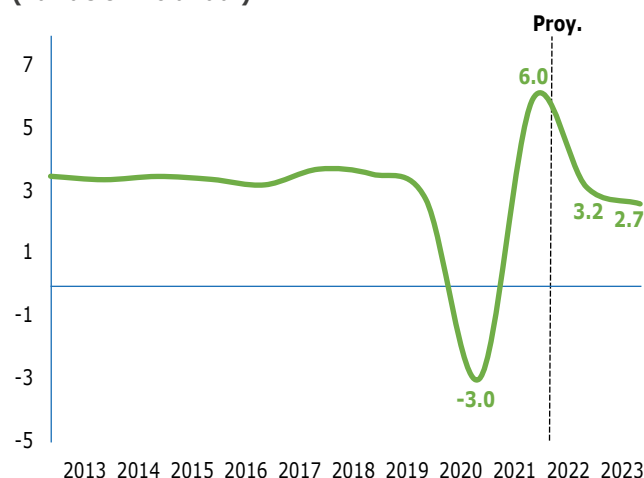
El desempeño del tercer trimestre se originó en factores internos de las economías, relacionados en gran parte con la fortaleza del consumo privado y la inversión. Así mismo, la oferta mostro una mejor capacidad para atender las necesidades de abastecimiento y una disminución en los costos de transporte, acompañado de un ajuste mayor al esperado en los mercados de energía. No obstante, hacia los tres últimos meses del año, los indicadores de confianza, de mercado y de movilidad alrededor del mundo evidenciaron la ralentización de la actividad económica.

Para 2023 el panorama en materia de crecimiento mostró una corrección al alza de 0.2pp más negativo. Las proyecciones del World Economic Outlook del FMI estiman un crecimiento de 2.9%. Esta mejor perspectiva se desprende de la posibilidad de observar en el año parte del coletazo final de la demanda reprimida en varias de las economías alrededor del mundo o una disminución más rápida de las tasas de interés. De igual forma, la apertura de China, al levantar sus políticas Cero COVID, se traduciría en un impulso para la recuperación de las actividades y las cadenas de suministros. Aunque se debe tomar acciones aceleradas en materia de vacunación para evitar que las malas condiciones sanitarias del país afecten este proceso.

La consolidación de este escenario puede verse afectado por una serie de factores. Por un lado, las decisiones de política monetaria jugarán un papel clave para anclar la inflación a su senda de largo plazo, dadas las expectativas de los hogares y empresas sobre el comportamiento de los precios. No obstante, deben ser cuidadosas en cuanto al efecto sobre la actividad económica. Además, el reto en materia de inflación se debe centrar en proteger a los más vulnerables lo que requiere de un dialogo conjunto entre los actores de la política monetaria y la fiscal. En términos de endeudamiento, el menor crecimiento y el incremento en el nivel de deuda se traduce en un creciente sobreendeu-

damiento que depende de mejores condiciones para su resolución. Siendo así, ante las condiciones financieras se debe tener especial atención al desarrollo de riesgos sistémicos con políticas macro-prudenciales. Finalmente, el recrudecimiento de la guerra de Rusia en Ucrania y una mayor fragmentación geopolítica puede obstaculizar el desarrollo económico en el año.

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



Fuente: cálculos Anif con base en FMI.

COLOMBIA

Para el tercer trimestre de 2022, el producto interno bruto registró una expansión de 7.0%, que dio paso a un crecimiento de 9.4% en lo corrido del año. Esos resultados, como se mencionó en el Informe Semanal 1543, muestran señales de pérdida de ritmo de crecimiento. Como es de esperarse, una vez se dejan atrás los efectos estadísticos de base, las tasas de crecimiento se atenúan y convergen cerca al promedio histórico. Los menores crecimientos de sectores que

venían siendo el motor de crecimiento como el comercio y la industria, dejan entrever que la economía se aleja de las variaciones de dos dígitos que se registraron desde hace unos trimestres. Además, la contracción intermensual de la economía en septiembre corrobora el endurecimiento de las condiciones de crecimiento.

Por el lado del gasto, en el trimestre la demanda final interna registró un crecimiento de 9.8%, frente al 13.8% observado. En lo referente a la inversión, la formación bruta de capital fijo se expandió 16.1%. El crecimiento responde al buen dinamismo de la maquinaria y equipo (22.3%). Además, por tipo de activo, la vivienda crece 15.3% en respuesta al favorable desempeño del sector constructor. El consumo total, por su parte, registró una variación de 6.7%. Ese resultado se explica por un crecimiento del privado de 7.8% y del público de 1.6%. En el campo de las cuentas externas, las importaciones continúan creciendo más que las exportaciones.

Ahora, en las variaciones acumuladas del 2022, todos los componentes de la demanda registran un mejor desempeño comparado con el 2021 a excepción del consumo. Por el lado del público, su crecimiento año corrido de este año es de 4.5% mientras que para el mismo periodo del año anterior alcanzaba un 11.8%. Como se mencionó, la consolidación de la fase de recuperación económica que dejó atrás los efectos que dejó la pandemia, han llevado al gobierno a reducir el gasto estatal en las transferencias en especie lo que contrasta con lo observado un 2021. Para el caso del consumo privado, sigue registrando un fuerte dinamismo impulsado por los excesos de demanda que se abastecen de las importaciones que superan con creces lo observado en el 2021. De igual forma, las exportaciones recuperan terreno impulsadas por el importante desempeño de la producción local y el apetito por productos locales por parte del resto del mundo.

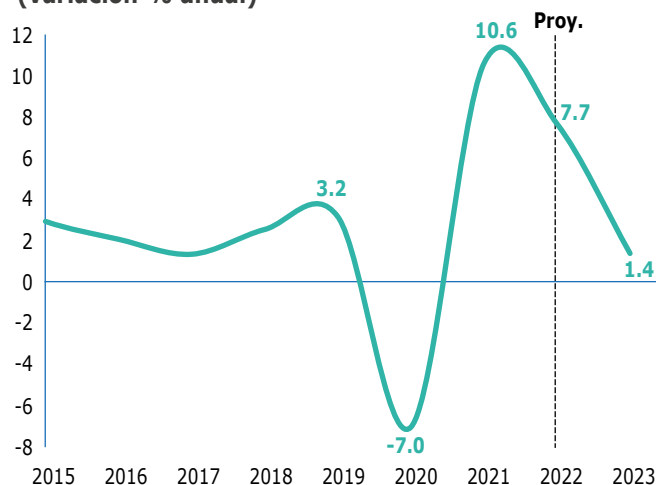
Por el lado de la oferta, 11 de las 12 actividades presentaron crecimientos positivos en las variaciones anuales,

con excepción de la agricultura. En cuanto a las variaciones trimestrales, son 8 de las 12 las que registran expansión. Las actividades de mayor contribución a la variación del valor agregado fueron Comercio, turismo y restaurantes con 1.6pp, actividades artísticas y de entretenimiento con 1.1pp y las industrias manufactureras con 0.9pp. En cuanto a crecimiento, las actividades que registraron la mayor expansión fueron las actividades de recreación con una variación anual de 36.9% (vs. 31.9% en 2021). En lo referente al sector secundario, las industrias manufactureras crecieron 7.0% y encontraron en los textiles, sustancias químicas y los minerales no metálicos su principal motor. Por su parte, el sector edificador sorprendió por su buena dinámica con una expansión de 13.4%, derivado de crecimientos en edificaciones residenciales de 16.8% y no residenciales 25.2%.

En este frente, las variaciones año corrido, las actividades de recreación son las de mejor desempeño, superando incluso el crecimiento del 2021. En efecto, esas actividades registran un crecimiento de 37.0% en lo que va del 2022. Caso similar sucede con la actividad de información y comunicaciones que crecen 17.6%, con lo que duplican la variación de 2021 (8.8%), las actividades empresariales (10.0% en 2022 vs 9.3% en 2021), la construcción (9.2% vs 5.3%), las actividades financieras (5.8% vs 3.4%) y la minería (1.3% vs -2.1%). En general, el comportamiento de los servicios se ha visto favorecido por el fuerte desempeño de la demanda. Además, la penetración de servicios de internet y telefonía móvil ha incrementado de forma importante en el último año, lo que ha favorecido la dinámica de esas actividades. Así mismo, el sector asegurador ha tenido mejores desempeños en lo corrido del 2022 por cuenta de la menor incidencia de siniestros y mayor emisión de primas de seguros.

Los resultados del PIB se mantienen en línea con el pronóstico de ANIF en el cual se espera que el producto se expanda entre 7.5% - 7.9% a cierre de 2022. Para

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



Fuente: cálculos Anif con Base en DANE y proyecciones propias.

el 2023, se prevé que el consumo privado caiga por debajo del crecimiento del producto a medida que las reservas de ahorro y condiciones de crédito se endurecen. Eso, llevará igualmente a una menor dinámica de los servicios que fueron los protagonistas en materia de crecimiento en el 2022. Así mismo y derivado de las condiciones externas adversas, algunos de los productos tradicionales podrían sufrir variaciones en sus precios por lo que se desincentivaría su producción, lo que a su vez ralentizaría sectores como la minería. En suma, para el próximo año esperamos que el producto se expanda entre 1.2% y 1.6%.

ESTADOS UNIDOS

El desempeño de la economía estadounidense en 2022 ha estado enmarcado por un escenario inflacionario pronunciado que se desprende de la fuerte recuperación de la demanda y las restricciones de las cadenas

de suministros. Eso ha resultado en un escenario de política monetaria contraccionista que a cierre de 2022 ubicaba la tasa de interés de la FED en 4.50%.

Este contexto se ha traducido en un menor ritmo de crecimiento económico. En el cual, el consumo privado ha moderado su crecimiento respecto a lo observado al inicio de 2022. A su vez, la inversión ha mostrado un debilitamiento, especialmente en el mercado de vivienda. Estas dos dinámicas se han reflejado en una menor dinámica del mercado laboral en algunos sectores, aunque hay otros que registran escasez de oferta. Este desajuste ha contribuido a un crecimiento de los salarios nominales lo que ha sumado presiones inflacionarias a las ya existentes.

Teniendo en cuenta el contexto de la economía americana, los resultados del tercer trimestre de 2022 sorprendieron al mercado que esperaba menores resultados. Siendo así, en el trimestre se registró un crecimiento de 1.9% anual, en comparación con el 5.0% registrado en el mismo periodo de 2021. Con eso, en los primeros tres trimestres de 2022 el PIB real de Estados Unidos presentó un crecimiento de 2.5% y se espera que para el cierre estadístico el crecimiento se ubique en 2.1% en el año. En términos de precios, la inflación total 2022 se ubicó en 6.5% acumulada anual (vs. 4.7% un año atrás), tras registrarse una contracción de 0.1% en diciembre. La tasa de desempleo en diciembre se ubicó en 3.5% (vs. 3.9% en diciembre 2021), con eso, en el año corrido el desempleo en Estados Unidos paso de una tasa de 3.6% en 2022 a una de 5.4% en 2021.

CHINA

El PIB real de China se expandió un 2.9% en el cuarto trimestre de 2022 (vs. 2.2 un año atrás). Así en lo año

corrido se observó un crecimiento de 3.0% (vs. 8.1% en 2021) siendo este el nivel más bajo registrado en los últimos 40 años y por debajo del objetivo el cual se encontraba alrededor del 5,5%. La contracción en la economía china refleja las repercusiones de la política cero COVID puesta en marcha en lo largo del año y la relajación de las medidas en el mes de diciembre. Si bien eso impulsaría a una reactivación económica también han aumentado el número de casos de COVID que seguramente tendrá efectos y supondrá una barrera en el crecimiento a corto plazo. Adicionalmente, la crisis inmobiliaria presenta un gran problema dado que la falta de liquidez ha provocado la paralización de proyectos y a su vez una gran depresión en la compra de bienes. Los compradores de viviendas se niegan a pagar sus hipotecas y las ventas de casas caen en un 40% con respecto a julio del año pasado.

La producción industrial creció un 1,3%, lo cual evidencia una ralentización con respecto a lo observado en los meses de octubre y noviembre (5,0% y 2,2%, respectivamente). Asimismo, la caída en las exportaciones de bienes fue más evidente en el último mes del año, con un retroceso del 9,9% con respecto al 2021.

La inflación por su parte se ubicó en 1.8% en diciembre de 2022 con una variación mensual de +0.2%. De esta forma, para el 2022 la inflación acumulada se ubicó en 2%. Este dato evidencia que China logra mantenerse por debajo del 3% el cual se había marcado como objetivo para el 2022.

Por el lado del mercado laboral, es posible afirmar que se mantuvo estable en 2022, según datos del Buró Nacional de Estadísticas (BNE) publicados el 17 de enero. Los datos del BNE mostraron que la tasa de desempleo urbano llegó al 5,5 % en diciembre del año pasado, lo cual supone una mejoría de 0,2 puntos porcentuales respecto al mes noviembre. China ha puesto en marcha una política de empleo prioritario, con énfasis en los grupos clave específicamente los jóvenes y migrantes

en zonas rurales. En efecto, la tasa de desempleo encuestado de las personas entre 16 y 24 años disminuyó en 0,4 p.p desde noviembre hasta ubicarse en el 16,7 % en diciembre. Y respectivamente el BNE registró un aumento de 1,1% de trabajadores rurales migrantes en comparación con 2021.

Finalmente, 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. La política monetaria ha buscado ser más favorable con una serie de recortes de los tipos de interés y de las tasas de reserva obligatorias a lo largo del año. Un factor clave fue la aplicación más estricta de los cupos de crédito para viviendas ya vendidas y se espera que la reducción del tipo de préstamo para los compradores de primera vivienda mitigue la recesión del sector inmobiliario.

MÉXICO

Según el INEGI en el último trimestre de 2022 México registró un crecimiento de 0,9%, que significó un crecimiento de 2,5% en 2022 para la economía mexicana (vs.4,8% en 2021). En temas de inflación en México mostró una aceleración en los tres primeros trimestres del año y alcanzó su punto máximo en agosto y septiembre cuando registró niveles de 8,7%. La tendencia alcista de la inflación general durante 2022 se ha originado en particular sobre los precios de los alimentos procesados. De esta manera, la inflación cerró en diciembre de 2022 en 7,82%, la cifra más elevada en el mes desde el año 2000, según el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el INEGI.

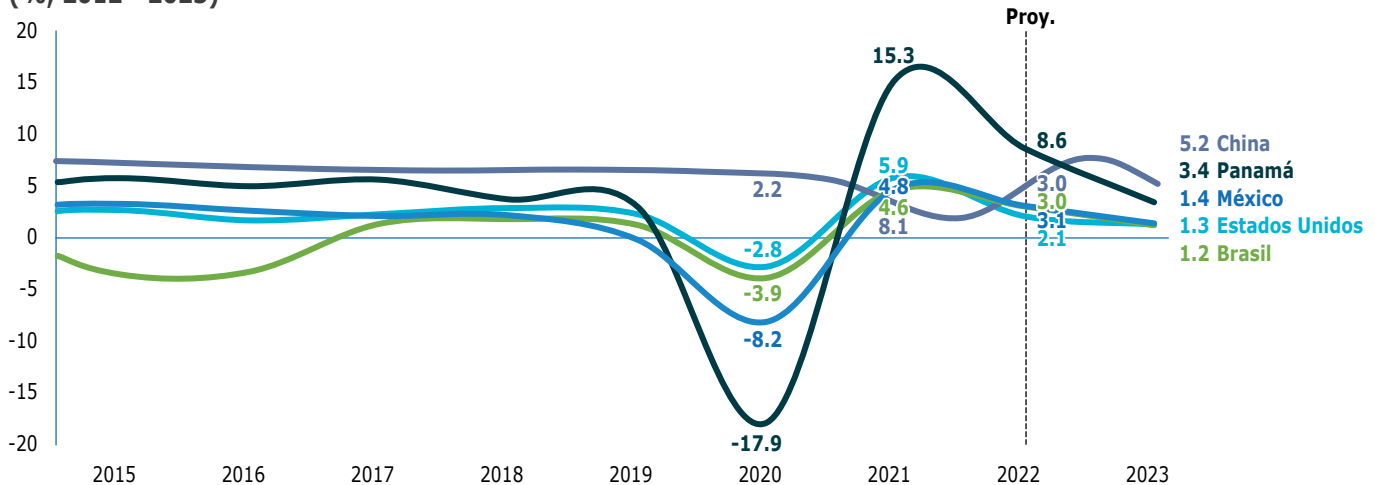
La cara optimista se la lleva el mercado laboral el cual ha mostrado consistencia durante el 2022. Cuenta con tasas de desempleo que hasta octubre promediaban 3,3%, prácticamente 1 p.p menos que el promedio

histórico prepandemia entre el periodo de 2005 - 2019. Esta dinámica ha estado reforzada por niveles de informalidad que han permanecido estables (55,4%), 3 p.p por debajo del promedio histórico.

Finalmente, en cuanto a la devaluación generalizada de las monedas, el peso mexicano ha tenido un

desempeño superior al promedio de las divisas de economías emergentes. Este comportamiento se ha dado gracias al manejo prudente de las finanzas públicas por parte del gobierno federal, en un contexto de expansión fiscal en la gran mayoría de países y la previsión de bajos déficits de cuenta corriente en el corto y mediano plazo.

PIB real de los principales socios comerciales de Colombia en 2021
(%, 2012 - 2023)

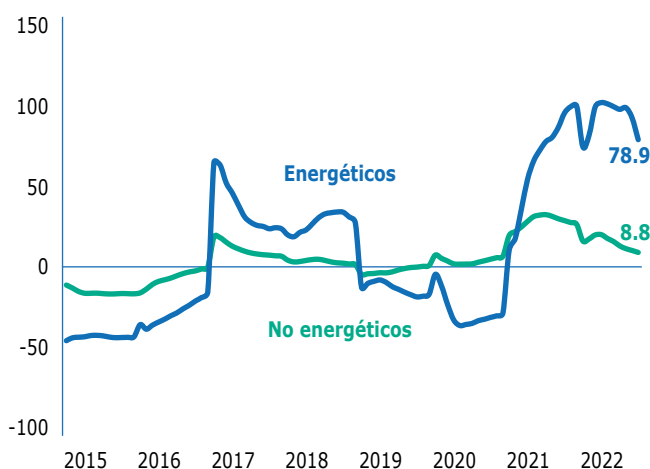


Fuente: cálculos ANIF con base en FMI, J.P. Morgan, Centros de Estadística Nacional.

PRECIOS DE LOS COMMODITIES

A cierre de 2022, los precios de los *commodities* exhibieron incrementos considerables sin embargo menos pronunciados con respecto a los precios observados en el 2021 y la primera parte del 2022. Eso se explica por un repunte en el caso de los energéticos que tuvieron una variación de los últimos 12 meses de 78,9% (vs un 101,8% en diciembre de 2021). En el caso de los no energéticos, su variación de los últimos 12 meses fue de 8,8% (vs un 26,8% en diciembre de 2021). Lo anterior refleja un cierto nivel de estabilización alrededor de los precios, no obstante, continúan por encima de niveles prepandémicos.

Índice internacional de precios de los commodities
(Var % año corrido, octubre 2022)



Fuente: cálculos ANIF con base en Fondo Monetario Internacional.

En lo corrido del año tanto *commodities* energéticos como no energéticos han mostrado tendencias divergentes debido a las diferencias de oferta y a la nueva tendencia en el debilitamiento de la demanda. Adicionalmente, es de destacar que la depreciación de las divisas en el mundo ha provocado un aumento en los precios de las materias primas en moneda local.

En cuanto a los precios de los *commodities* energéticos tras un aumento del 79% en 2022, se prevé que los precios de la energía disminuyan un 11% en 2023 y un 12% más en 2024 según cálculos del Banco Mundial. Entre los principales factores de esta tendencia se encuentran la desaceleración del crecimiento mundial, la menor demanda de gas los hogares y la industria reducen su consumo, y de la oferta, sobre todo de carbón. La guerra en Ucrania y la preocupación por una inminente recesión mundial han tenido repercusiones sobre la volatilidad en los precios del aluminio y el cobre. Es probable que los precios sigan siendo volátiles y para los países de metales, la transición energética puede podría aumentar su exposición a la volatilidad de los precios.

Los precios del crudo Brent cayeron de manera importante durante el tercer trimestre de 2022. En septiembre de 2022 se situaban un 25% por debajo de su precio máximo en junio. Los precios del petróleo han sido especialmente volátiles debido a la incertidumbre en el mercado petrolero. Los precios del petróleo experimentaron un repunte hasta los 97 \$/bbl en octubre, cuando los miembros de la OPEP acordaron recortar la producción en 2 millones de barriles diarios (mb/d) y comenzó el año con un valor de 82,10\$/bbl.

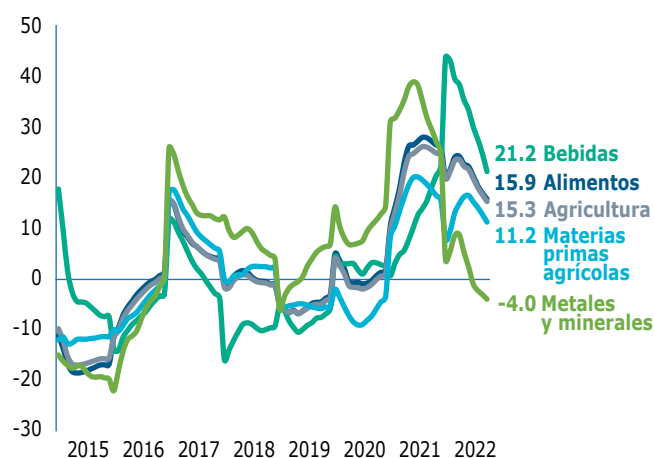
Por otro lado, los precios de los *commodities* no energéticos bajaron un 13% en el tercer trimestre de 2022. En especial el precio de los metales fue el más afectado en reacción a un crecimiento mundial más débil y la desaceleración de China causada por la política cero

COVID y la crisis inmobiliaria. Según el Banco Mundial, se espera que los precios de los metales caigan un 15% en 2023. Así mismo, durante este mismo trimestre, los precios de los metales preciosos cayeron un 9% debido a la fuerte subida de los tipos de interés mundiales. En cuanto a los precios de las materias primas agrícolas cayeron un 11% en el tercer trimestre gracias a la disminución del temor a la escasez de alimentos que se dio a principios de año.

Adicionalmente, reanudaron las exportaciones de Ucrania, especialmente de productos como el maíz y las existencias de cultivos clave se mantienen por encima de los niveles históricos, lo que según el Banco Mundial proporciona un colchón para comenzar el año 2023. Es importante resaltar que, si bien ha habido un descenso en los precios de los bienes agrícolas, se mantienen en niveles altos, casi 9% por encima con respecto al año pasado.

De manera prospectiva, en 2023 se espera que los crecimientos de los *commodities* no energéticos se atenúen conforme la demanda internacional por es-

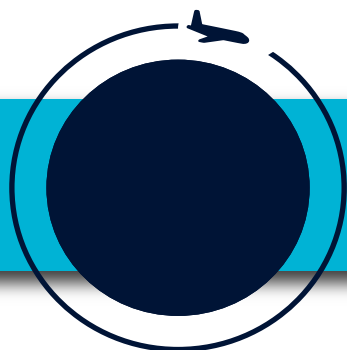
Índice internacional de precios de los commodities
(Var % año corrido, octubre 2022)



Fuente: cálculos ANIF con base en Fondo Monetario Internacional.

tos productos se estabiliza. 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 y finalizando el año su volatilidad afecta la economía. Sin embargo, es importante resaltar que con respecto al año 2021 la variación registrada se ha ido suavi-

zando. Se espera que para el 2023 se estabilicen los precios y factores como el conflicto entre Ucrania y Rusia se den por terminados de tal manera que los factores logísticos asociados con la cadena de suministros no se vean perjudicados como se vieron este año, principalmente afectando los precios de la alimentación doméstica.



EXPORTACIONES COLOMBIANAS

Durante los primeros nueve meses del año las exportaciones colombianas alcanzaron un valor de US\$43.829 millones, lo que representa un crecimiento de 51.7% frente al mismo periodo en 2021 (US\$28.891 millones). El crecimiento en las exportaciones se debe principalmente a la venta de productos tradicionales, que crecieron en 81.4%. De esa manera su participación en la canasta de exportación incrementó en más de 10pp, situándose para el periodo en estudio en 63.8%. Por otro lado, las exportaciones no tradicionales registraron un crecimiento de 17.8% con unas ventas registradas por US\$15.872 en comparación a los US\$13.478 de los tres primeros trimestres en 2021.

Exportaciones tradicionales y no tradicionales (enero - septiembre, 2021-2022)

Descripción	Enero - septiembre							
	Valor FOB (US\$ millones)		Miles de toneladas métricas		Variación 2022/2021 (%)		Participación 2022 (%)	
	2021	2022	2021	2022	Valor	Toneladas	Valor	Toneladas
Exportaciones totales	28.891	43.829	72.992	77.405	51.7	6.0	100	
Exportaciones tradicionales	15.413	27.957	66.883	70.413	81.4	5.3	63.8	91.0
Café	2.104	3.032	503	475	44.1	-5.6	6.9	0.6
Petróleo y sus derivados	9.393	15.085	22.609	23.699	60.6	4.8	34.4	30.6
Carbón	3.533	9.095	43.690	46.129	157.5	5.6	20.8	59.6
Ferroníquel	383	745	82	111	94.4	35.7	1.7	0.1
Exportaciones no tradicionales	13.478	15.872	6.109	6.992	17.8	14.4	36.2	9.0

Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

El carbón fue el producto de mayor crecimiento luego de pasar de US\$3.533 millones a US\$9.095 millones, un incremento del 157.5%. El ferroníquel también alcanzó un crecimiento notable, casi duplicando sus ventas, luego de que se exportaran US\$745 millones en comparación a los US\$383 millones de hace un año. La venta de petróleo y sus derivados es la tercera con mayor crecimiento porcentual, pero la más importante si se analiza la magnitud del incremento. Las ventas del sector se expandieron en más de 60%, pasando de US\$9.393 a US\$15.085 millones. El crecimiento de las exportaciones petroleras significa la mayor contribución a las ventas agregadas al exterior. Por último, las exportaciones de café, cuyo valor alcanza una participación de 6.9% en el total de las exportaciones, pasaron de US\$2.104 a US\$3.032, una variación de 44.1%.

Ahora bien, en cuanto al volumen de las exportaciones vemos que el crecimiento de las ventas colombianas al exterior es menos marcado desde la óptica de las toneladas. Mientras que hace un año se vendieron 72.992 miles de toneladas métricas, este año la cifra supera las 77 mil toneladas métricas, lo que significa un crecimiento del orden de 6%. En este caso, se observa un mayor crecimiento en los productos no tradicionales, cuyo volumen de exportación incrementó en 14.4%. Por otro lado, las exportaciones de los productos tradicionales crecieron en 5.3%, conteniendo el aumento en el agregado. El grueso de ese incremento viene del ferroníquel, producto cuya exportación pasó de 82 a 111 mil toneladas para un crecimiento del 36%. La variación, si bien positiva, es más reducida para el carbón y el petróleo, con crecimientos de 5.6% y 4.8%, respectivamente. Notoriamente, las toneladas de café exportadas registraron una contracción de -5.6%, siendo la única categoría de los productos tradicionales con una variación negativa. Lo anterior indica que en cuanto a exportaciones la mejor dinámica del año

en curso 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 el sector minero es el de mayor importancia para las exportaciones colombianas al responder por casi el 47% de las ventas al exterior. El sector industrial es el segundo con mayor contribución a las exportaciones (45.7%). Entre ambos sectores se explica más del 92% de los ingresos recibidos por la comercialización de productos colombianos en el exterior. La agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca vio su participación levemente reducida (-1.9pp) para situarse en 7.2%.

A pesar de los cambios en participación los tres sectores mencionados vieron variaciones positivas en el valor FOB de sus exportaciones. El crecimiento más alto se dio en el sector minero, cuyas exportaciones pasaron de US\$10.571 millones a US\$20.571 millones. Las exportaciones del sector industrial fueron de US\$20.047 millones, 28.3% más que hace un año (US\$15.630). El crecimiento del sector primario fue menos marcado (19.4%), pasando de US\$2.626 millones a US\$3.136 millones.

Al analizar a profundidad los resultados de la industria vemos que las ramas de Elaboración de productos alimenticios (28.2%), Coquización y fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles (18.9%), Fabricación de productos metalúrgicos básicos (17.1%) y Fabricación de sustancias y productos químicos (13.1%) son las más importantes en el sector. Entre esas cuatro categorías se explica más del 77% de las exportaciones industriales. La ramas industriales con mayor crecimiento fueron: Coquización y fabricación de productos de

Exportaciones por CIIU
(enero – septiembre, 2021-2022)

Descripción	Enero - septiembre			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2022/2021 (%)	Participación 2022 (%)
	2021	2022		
Total	28.891	43.829	51,7	100
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2.626	3.136	19,4	7,2
Sector minero	10.571	20.571	94,6	46,9
Sector industrial	15.630	20.047	28,3	45,7
Elaboración de productos alimenticios	4.102	5.657	37,9	12,9
Elaboración de bebidas	44	53	19,9	0,1
Elaboración de productos de tabaco	7	5	-36,3	0,0
Fabricación de productos textiles	188	219	16,9	0,5
Confección de prendas de vestir	355	397	11,7	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	99	103	4,0	0,2
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	21	25	16,1	0,1
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	250	358	43,1	0,8
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	2	3	45,1	0,0
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	2.488	3.788	52,3	8,6
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.215	2.630	18,7	6,0
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	288	310	7,7	0,7
Fabricación de productos de caucho y de plástico	508	626	23,3	1,4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	231	255	10,4	0,6
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	3.082	3.442	11,7	7,9
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	416	602	44,9	1,4
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	114	153	34,2	0,3
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	448	496	10,8	1,1
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	184	230	24,8	0,5
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	234	290	24,0	0,7
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	88	101	14,9	0,2
Fabricación de muebles, colchones y somieres	77	91	18,7	0,2
Otras industrias manufactureras	189	212	12,2	0,5
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	0	0	0,0	0,0
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	2	2	-1,1	0,0
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	25	33	28,9	0,1
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0	0	70,5	0,0
Transporte y almacenamiento	0	0	-69,6	0,0
Información y comunicaciones	25	28	12,4	0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0	0	256,4	0,0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	2	4	65,0	0,0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

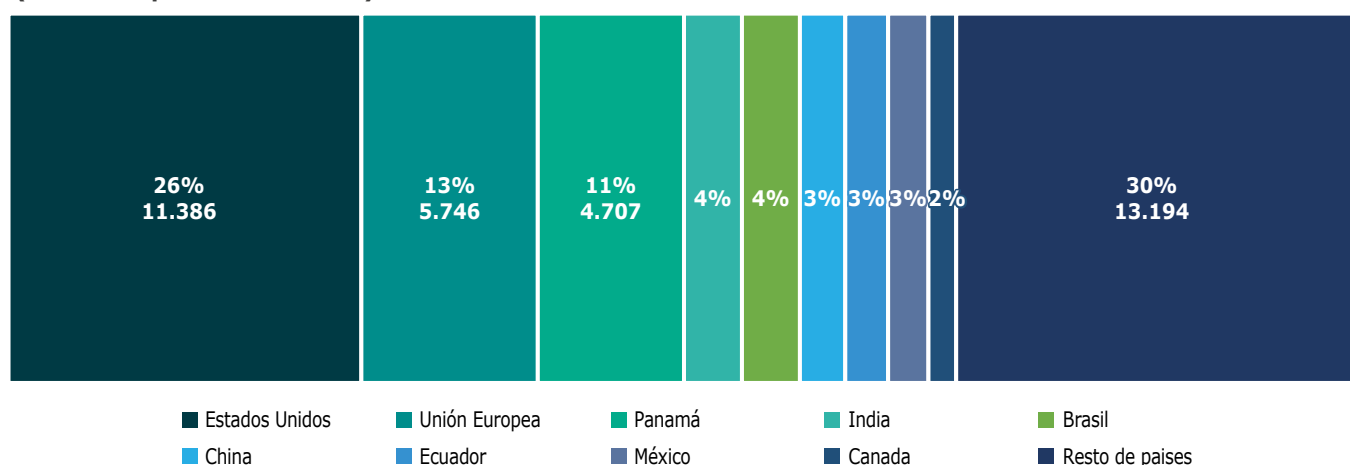
la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles (52.3%), Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales (45.1%), Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo (44.9%) y Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón (43.1%). Se debe destacar que solo uno de los subsectores industriales presentó una contracción en sus exportaciones, correspondiente a la Elaboración de productos de tabaco. Dicho sector pasó de vender US\$7 millones a US\$5 millones al exterior, correspondiente a una reducción del 36%.

En cuanto al destino de las exportaciones, observamos una concentración de las ventas al exterior hacia Estados Unidos (26%), la Unión Europea (13%) y Panamá (11%). Alrededor de la mitad de la totalidad de las exportaciones colombianas se dirigen a alguno

de esos tres países. India y Brasil, cada uno con una participación del 4%, completan el grupo de los cinco países con mayor compra de productos colombianos.

Al revisar el cambio en las ventas al exterior por país observamos que algunos países han ganado importancia como socios comerciales. Panamá es el país con mayor crecimiento como destino de nuestras exportaciones, pues las ventas hacia el vecino país pasaron de US\$1.107 a US\$4.707 millones durante el último año, correspondiente a un crecimiento del 325%. El crecimiento en las ventas a la Unión Europea (89.4%) y Estados Unidos (43.5%) también es importante. Notablemente, China es el único de los más importantes socios en donde se ha reducido la compra de productos colombianos. De hecho, las ventas hacia el gigante asiático pasaron de US\$2.967 millones a \$1.480 millones, para una reducción del 50%.

Principales destinos de las exportaciones (enero – septiembre de 2022)

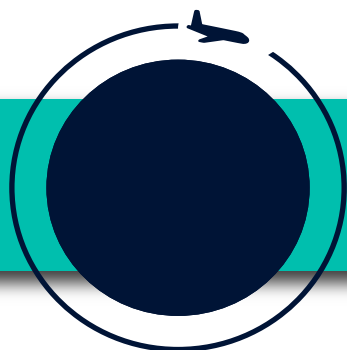


Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Principales destinos de las exportaciones
(enero – septiembre, 2021-2022)

Descripción	Enero-septiembre			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2022/2021 (%)	Participación 2022 (%)
	2021	2022		
Total	28.891	43.829	51.7	100
Estados Unidos	7.935	11.386	43.5	26.0
Unión Europea	3.033	5.746	89.4	13.1
Panamá	1.107	4.707	325.0	10.7
India	1.541	1.881	22.1	4.3
Brasil	1.415	1.834	29.6	4.2
China	2.967	1.480	-50.1	3.4
Ecuador	1.290	1.416	9.7	3.2
México	847	1.282	51.4	2.9
Canadá	482	902	87.1	2.1
Resto de país	8.273	13.194	59.5	30.1

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



IMPORTACIONES COLOMBIANAS

En los primeros nueve meses del año las importaciones alcanzaron un valor de US\$59.390 millones, lo que significa un aumento de 39.6% frente al registro de hace un año (US\$42.536 millones). En todas las categorías según clasificación CUODE vemos un incremento.

El crecimiento más alto se dio en la categoría de las Materias primas y productos intermedios, que pasaron de importar US\$20.880 millones hace un año a US\$30.215 millones, un crecimiento de 44.7%. Recordemos que más de la mitad de los productos internacionales que entran a territorio colombiano pertenecen a esa categoría. Al analizar las subdivisiones de Materias primas vemos que el rubro determinante es el de las Materias primas y productos intermedios para la industria (exceptuando construcción). Las importaciones de la categoría representan el 36.2% de las compras al exterior en el agregado. Este año el crecimiento de las importaciones de esos productos ha sido superior al 31%, que es menor que el incremento en los otros tipos de materias primas. Las importaciones de la subdivisión de Combustibles, lubricantes y contextos crecieron 133%, mientras que la importación de Materias primas y productos intermedios para la agricultura crecieron 47%.

Los bienes de capital y los material de construcción componen la segunda división de mayor relevancia para las importaciones. El crecimiento de la rama (40.1%) fue prácticamente igual al crecimiento agregado de las importaciones, lo que implica que su participación se mantuvo relativamente estable. La subdivisión de bienes

Importaciones por clasificación CUODE (enero – septiembre, 2021-2022)

Descripción	Enero - septiembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2022/2021 (%)	Participación 2022 (%)
	2021	2022		
Total importaciones	42.536	59.390	39.6	100.0
Bienes de consumo	9.305	11.878	27.7	20.0
Bienes de consumo no duradero	5.181	6.578	27.0	11.1
Bienes de consumo duradero	4.123	5.300	28.5	8.9
Materias primas y productos intermedios	20.880	30.215	44.7	50.9
Combustibles, lubricantes y conexos	2.444	5.697	133.1	9.6
Materias primas y productos intermedios para agricultura	2.057	3.016	46.6	5.1
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	16.379	21.502	31.3	36.2
Bienes de capital y material de construcción	12.340	17.288	40.1	29.1
Materiales de construcción	1.294	1.656	28.0	2.8
Bienes de capital para la agricultura	121	156	28.3	0.3
Bienes de capital para la industria	7.797	10.021	28.5	16.9
Equipo de transporte	3.128	5.455	74.4	9.2
Bienes no clasificados	11	10	-13.0	0.0
Partidas no correlacionadas	11	10	-13.0	0.0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

de capital para la industria (16.9%) es la de mayor importancia en la categoría. El crecimiento de las importaciones para esa división fue de 28.5%, pasando de US\$7.797 millones a US\$10.021 millones. La subdivisión de mayor crecimiento fue la de Equipo de transporte (74.4%), que pasó de importar US\$3.128 millones a US\$5.455 millones. Gracias a ese incremento la subdivisión incrementó su participación en el agregado en 2pp. Por último, la importación de bienes de consumo, que representa el 20% del total, vio un crecimiento de 27.7%, pasando de US\$9.305 millones a US\$11.878 millones. El incremento fue muy similar entre los bienes de consumo no duradero (27%) y los de consumo duradero (28.5%).

En el estudio del nivel de las importaciones por sectores vemos que el industrial se mantiene como el de mayor importancia en las adquisiciones del extranjero,

al importar US\$55.571 millones durante el periodo en estudio. La cifra para los mismos nueve meses del año pasado fue de US\$39.774 millones, lo que deja un crecimiento del 39.7%. Dos ramas de la industria importaron más del 10% del agregado, que fueron: Fabricación de sustancias y productos químicos (15.4%) y Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos (10.1%). Todas las ramas industriales registraron un crecimiento positivo en sus importaciones. Notoriamente, dos de las subdivisiones más que duplicaron sus compras al exterior de hace un año: Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles (138.7%) y Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales (123.6%).

En cuanto al resto de sectores vemos que el primario, que se compone por agricultura, ganadería, caza, silvi-

Importaciones por CIIU (enero – septiembre, 2021-2022)

Descripción	Enero - septiembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2022/2021 (%)	Participación 2022 (%)
	2021	2022		
Total	42.536	59.390	39,6	100
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2.457	3.347	36,2	5,6
Sector minero	228	358	57,0	0,6
Sector industrial	39.774	55.571	39,7	93,6
Elaboración de productos alimenticios	3.261	4.463	36,9	7,5
Elaboración de bebidas	310	425	37,1	0,7
Elaboración de productos de tabaco	76	101	34,0	0,2
Fabricación de productos textiles	1.132	1.499	32,4	2,5
Confección de prendas de vestir	391	554	41,7	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	325	497	53,0	0,8
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	220	323	46,9	0,5
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	614	1.136	85,1	1,9
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	5	11	123,6	0,0
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	2.283	5.450	138,7	9,2
Fabricación de sustancias y productos químicos	6.811	9.148	34,3	15,4
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	2.973	3.021	1,6	5,1
Fabricación de productos de caucho y de plástico	1.443	1.970	36,5	3,3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	559	774	38,5	1,3
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.847	3.368	18,3	5,7
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	858	1.191	38,9	2,0
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	4.776	5.973	25,1	10,1
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico	1.770	2.489	40,7	4,2
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	2.948	3.952	34,0	6,7
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	3.361	4.490	33,6	7,6
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	1.669	3.317	98,7	5,6
Fabricación de muebles, colchones y somieres	122	144	18,2	0,2
Otras industrias manufactureras	1.020	1.272	24,7	2,1
Instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	0	0	**	0,0
Suministros de electricidad, gas, vapor y aire	7	11	57,5	0,0
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	10	6	-36,5	0,0
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	0	0	1596,5	0,0
Transporte y almacenamiento	0	0	-20,3	0,0
Información y comunicaciones	50	88	76,8	0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	0	0	-10,0	0,0
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	1	1	11,2	0,0

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

cultura y pesca, responde por el 5.6% del total de las importaciones. Las compras de productos extranjeros en el sector ascendieron a US\$3.347 millones luego de que hace un año fuera de US\$2.457 millones, una variación de 36.2% para el sector. Por último, vemos que el Sector minero fue el responsable de tan solo 0.6% de las importaciones. Las importaciones pasaron de ser US\$228 millones a US\$358 millones, un crecimiento de 57%. Aquí es importante destacar que Colombia es un exportador neto de productos mineros, que no requiere de bienes o servicios importados para el desarrollo de su actividad económica.

En cuanto al origen de las importaciones, vemos que Estados Unidos se mantiene como el socio más importante tanto en valor como en cantidad. Mientras que el valor de las importaciones paso de US\$9.518 millones a \$14.859 millones, las toneladas importadas pasaron de 10.010 a 12.840 miles de toneladas métricas. A pesar de que China no es un comprador importante de productos colombianos, si es el segundo país de

donde más importamos. Durante los nueve meses del año las importaciones del país asiático alcanzaron los US\$14.351 millones, correspondiente a un incremento de 40.6% frente a los US\$10.210 millones de hace un año. En el tercer y cuarto puesto aparecen los primeros países de la región en la lista con Brasil y México. Las importaciones de Brasil superaron los US\$4 mil millones, mientras que las de México alcanzaron un valor de \$3.144 millones. Francia (US\$1.937 millones), Alemania (US\$1.804 millones), India (US\$1.340 millones), España (US\$1.139 millones) y Argentina (US\$1.108 millones) completan el grupo de países de donde más productos compramos. Se destaca el crecimiento de las importaciones francesas (97.4%), que casi se duplicaron frente al año pasado. Por último, se puede ver que en la lista de países de mayores importaciones por toneladas aparecen Canadá, Chile y Ecuador. El hecho de que sean vendedores relevantes por cantidad, mas no por valor, indica que los productos que provienen de esos países no son muy elaborados y tienen un precio bajo.

Principales orígenes de las importaciones por valor (enero – septiembre, 2021-2022)

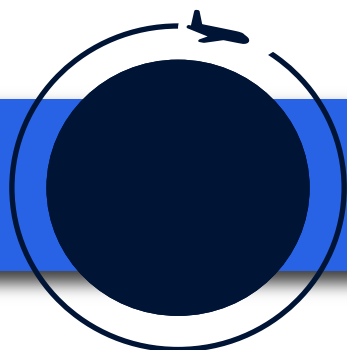
Descripción	Enero-septiembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2022/2021 (%)	Participación 2022 (%)
	2021	2022		
Total	42.536	59.390	39.6	100
Estados Unidos	9.518	14.859	56.1	25.0
China	10.210	14.351	40.6	24.2
Brasil	2.475	4.003	61.7	6.7
México	2.678	3.144	17.4	5.3
Francia	981	1.937	97.4	3.3
Alemania	1.444	1.804	24.9	3.0
India	982	1.340	36.5	2.3
España	947	1.139	20.3	1.9
Argentina	956	1.108	15.9	1.9
Resto de países	12.345	15.705	27.2	26.4

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Principales orígenes de las importaciones por toneladas
(enero – septiembre, 2021-2022)

Descripción	Enero-diciembre			
	Miles de toneladas métricas		Variación 2022/2021 (%)	Participación 2022 (%)
	2021	2022		
Total	27.116	30.705	13.2	100
Estados Unidos	10.010	12.840	28.3	41.8
China	3.059	3.494	14.2	11.4
Brasil	1.583	2.581	63.1	8.4
Argentina	1.632	1.318	-19.2	4.3
México	866	1.021	17.9	3.3
Canadá	1.465	946	-35.4	3.1
España	823	685	-16.8	2.2
Chile	322	479	48.6	1.6
Ecuador	472	454	-3.9	1.5
Resto de países	6.884	6.886	0.0	22.4

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.



BALANZA COMERCIAL

Con corte a septiembre de este año Colombia alcanzó un déficit comercial de US\$10.862 millones, correspondiente a 4.2% del PIB. De esta manera la balanza comercial del país mejoró en 0.5pp del PIB con respecto al registro de hace un año, cuando alcanzaba el 4.7% del PIB. El mejor resultado en el déficit comercial se explica por el incremento de las exportaciones, que pasaron de significar el 12.7% del PIB al 17%, un crecimiento de 4.3pp. Ese crecimiento en las ventas al exterior fue mayor que el crecimiento en las compras. En efecto, las importaciones crecieron en una magnitud inferior, pasando de representar 17.4% del PIB a 21.2%, un crecimiento de 3.7pp.

Al desagregar el balance general en balances específicos por país observamos que Colombia cuenta con un excedente con tan solo 16 de los 54 países con los que más se comercia. Lo anterior quiere decir que el comercio con la mayoría de nuestros socios más importantes se caracteriza por una mayor importación que exportación de bienes y explica el balance negativo del déficit comercial. Como ya es usual, el comercio con Panamá es el que deja más excedentes, ya que el balance fue de US\$4.677 millones (1.8% del PIB). Frente a Turquía y Países Bajos también se cuenta con una posición favorable importante, pues ante ambos el comercio registra excedentes superiores a los US\$1.500 millones. India y Ecuador completan el grupo de los cinco países frente a los cuales la diferencia a nuestro favor en la balanza comercial es considerable, con superávits mayores a los US\$700 millones.

Por el contrario, 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\$12.625 millones, pero solo le vendemos US\$1.480 millones, lo que nos deja un déficit de US\$11.144 millones. Cabe resaltar que ese resultado corresponde al 4.3% del PIB, indicando que solo con el país asiático la balanza comercial es más deficitaria que las cuentas frente al resto de países del mundo. Frente a Estados Unidos contamos con un desbalance de US\$2.756 millones, correspondiente al 1.1% del PIB. En ambos casos vimos una expansión del déficit, tanto en términos absolutos como en relativos. Brasil (US\$1.808 millones), Francia (US\$1.734 millones) y México (US\$1.718 millones) completan el grupo de países frente a los cuales el déficit comercial es mayor. Notoriamente, los países con los cuales contamos con un balance deficitario son de mayor ingreso frente a los que acumulamos un superávit comercial, indicando que importamos bienes

de países desarrollados y vendemos nuestros productos a países en desarrollo, como sugiere la teoría del comercio internacional para un país con nuestro nivel de ingreso y con una canasta exportadora basada en las materias primas.

En cuanto a la balanza comercial por sector, es importante revisar el Índice de Balanza Comercial Relativa (ICBR). El ICBR 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 ICBR por sector vemos claramente que somos exportadores netos de productos mineros e importadores netos de bienes industriales. Esa dinámica corresponde a las características estructurales de la economía colombiana y su sector externo.

Balanza comercial de Colombia por país (enero – septiembre, 2021-2022)

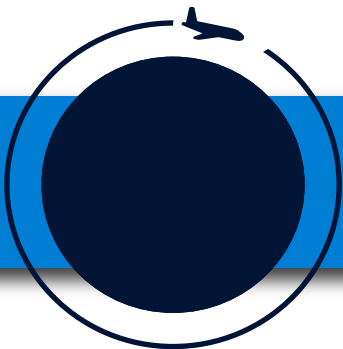
Valor FOB (US\$ Millones) % del PIB				
Países	2021	2022	2021	2022
Panamá	1.086	4.677	0,5	1,8
Turquía	533	1.581	0,2	0,6
Países Bajos	339	1.571	0,1	0,6
India	642	725	0,3	0,3
Ecuador	720	719	0,3	0,3
México	-1.741	-1.718	-0,8	-0,7
Francia	-847	-1.734	-0,4	-0,7
Brasil	-904	-1.808	-0,4	-0,7
Estados Unidos	-1.134	-2.756	-0,5	-1,1
China	-6.200	-11.144	-2,7	-4,3
Total	-10.797	-10.862	-4,7	-4,2

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Índice de balanza comercial relativa - IBCR
(enero - septiembre, 2021-2022)

Descripción	Enero - septiembre	
Sector	2021	2022
Total	-0,2	-0,1
Sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	0,1	0,0
Sector minero	1,0	1,0
Sector industrial	-0,4	-0,4
Elaboración de productos alimenticios	0,1	0,2
Elaboración de bebidas	-0,7	-0,8
Elaboración de productos de tabaco	-0,8	-0,9
Fabricación de productos textiles	-0,7	-0,7
Confección de prendas de vestir	0,0	-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	-0,5	-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	-0,4	-0,5
Actividades de impresión y de producción de copias a partir de grabaciones originales	-0,5	-0,6
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles	0,1	-0,2
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	-0,5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-0,3	-0,4
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0,1	0,1
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0,3	-0,3
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-1,0	-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	-0,9	-0,9
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-0,9	-0,9
Fabricación de muebles, colchones y somieres	-0,1	-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	-0,6	-0,7
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	0,5	0,7
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	1,0	0,7
Transporte y almacenamiento	1,0	0,9
Información y comunicaciones	-0,3	-0,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-1,0	-0,9
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	0,7	0,8
Partidas no correlacionadas	0,1	0,1

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE

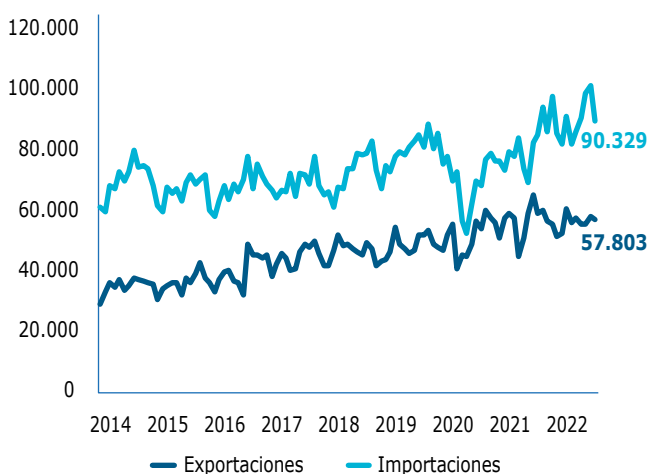


COMERCIO CONTENERIZADO

Como se mencionó en la pasada edición del boletín de comercio de ANIF, en alianza con el Grupo Puerto de Cartagena, se incluye esta sección que busca abordar el análisis de este semestre en lo respectivo al comercio contenerizado en Colombia. Este apartado tendrá en cuenta los flujos de los principales puertos del país. También se incluirá un módulo de análisis de la composición de las canastas de exportaciones e importaciones del país a nivel nacional y regional.

En el último trimestre, en términos anuales se observa un incremento de contenedores importados en un 22,1% sumando 53.043. contenedores adicionales frente a la cifra observada hace un año. En el caso de la exportación de contenedores, se observa una reducción de 7% de numero transportado. A diferencia del anterior

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



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

informe donde se observaba un crecimiento de ambas dimensiones. A su vez, se reafirma la tendencia bajo la cual la dinámica importadora crece de manera más acelerada frente a lo que ocurre con las exportaciones.

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 manera territorial. El análisis, que comenzó en la anterior edición del boletín, 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 nada 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.

El desempeño de las exportaciones en los últimos años ha estado mediado por la pandemia, la recuperación económica y la normalización de las actividades productivas exportadoras. Frente a los moderados crecimientos o decrecimientos en el 2020, se observó en el 2021 una acelerada expansión de las exportaciones. Por su parte, el 2022 comienza a reflejar la estabilización de los distintos sectores.

Dentro de lo que se destaca en estos últimos meses, se consolidan los productos mineros como la actividad que más crece en exportaciones de contenedores con una variación 12 meses de 34%. A este comportamiento le sigue la fabricación de muebles y colchones (15%). Por el contrario, se observa en esta entrega un crecimiento cercano a 1% de los productos químicos y farmacéuticos, y los demás sectores referenciados

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



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

presentan crecimientos negativos. Esto aplica para sectores agrícolas, productos alimenticios, productos textiles, productos de madera y corcho y productos metalúrgicos. En este apartado, resalta la volatilidad del sector textil que fue el sector de mayor crecimiento en el boletín del anterior semestre y que en este presenta un crecimiento anual negativo de 5%.

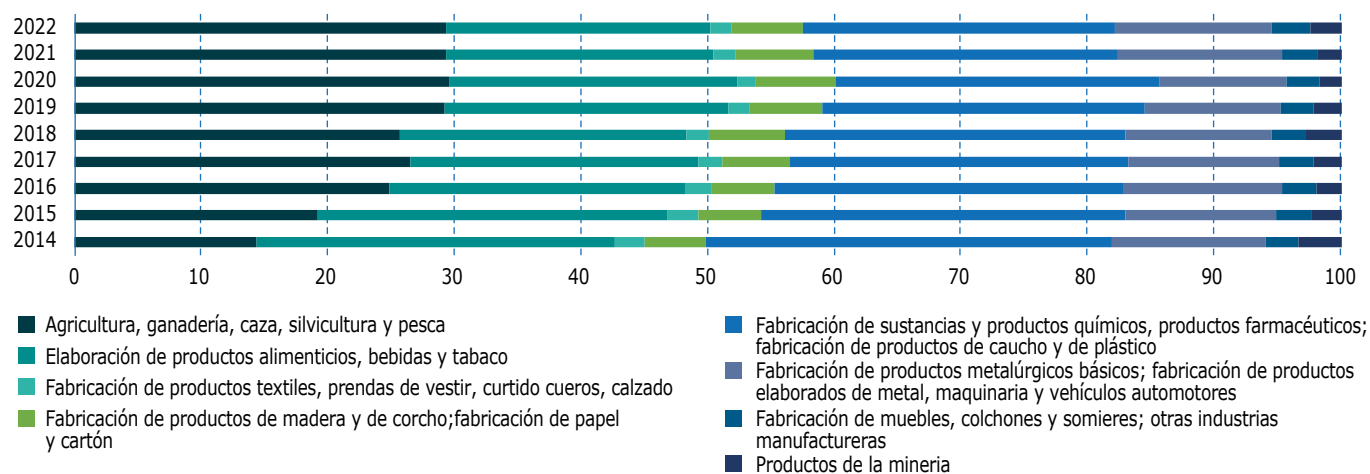
En el análisis de la participación por sectores de exportación de los contenedores, se observa la estabilización de la participación sectorial si se compara el 2022 frente al 2021. Sin embargo, partiendo de un horizonte más amplio de tiempo, se observa un incremento significativo de la participación de las actividades agrícolas que han ido sustituyendo a sectores manufactureros. Esto ha sido particularmente evidente en el sector de metalurgías y automotriz que pasó de tener participaciones cercanas al 30% a niveles del 20%.

En el apartado de las importaciones, se observa una tendencia positiva que se ha mantenido en los últimos

meses, aunque se comienza a observar una moderación en los ritmos de crecimiento. El aumento de la demanda interna ha impulsado la dinámica de las compras al exterior. Los productos de madera y textiles tienen los comportamientos más destacados con corte a septiembre de 2022, con variaciones anuales del 28% y 20% respectivamente. Otras industrias manufactureras y minería presentan los crecimientos más bajos con variaciones cercanas al 8%. El resto de los sectores de la muestra han tenido una evolución positiva en rangos entre el 10% y el 13%.

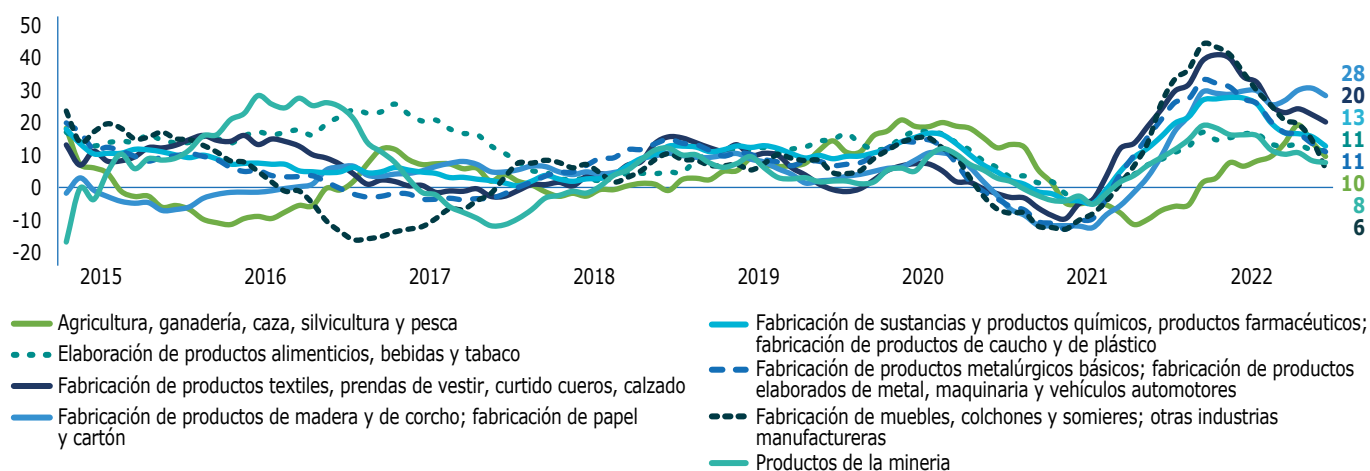
Además, las sustancias y productos químicos, farmacéuticos y productos de caucho y plástico representan cerca del 28% del total de contenedores, lo que mantiene la participación de estas actividades en la canasta. Agricultura sigue manteniendo una participación cercana a la observada en 2021. En general, a través de los últimos años no se observa un cambio estructural de la composición, lo que hace que la participación de las actividades sea estable.

Participación por sector en la canasta de exportación nacional (%) - 2014 - 2022, contenedores. Datos a septiembre



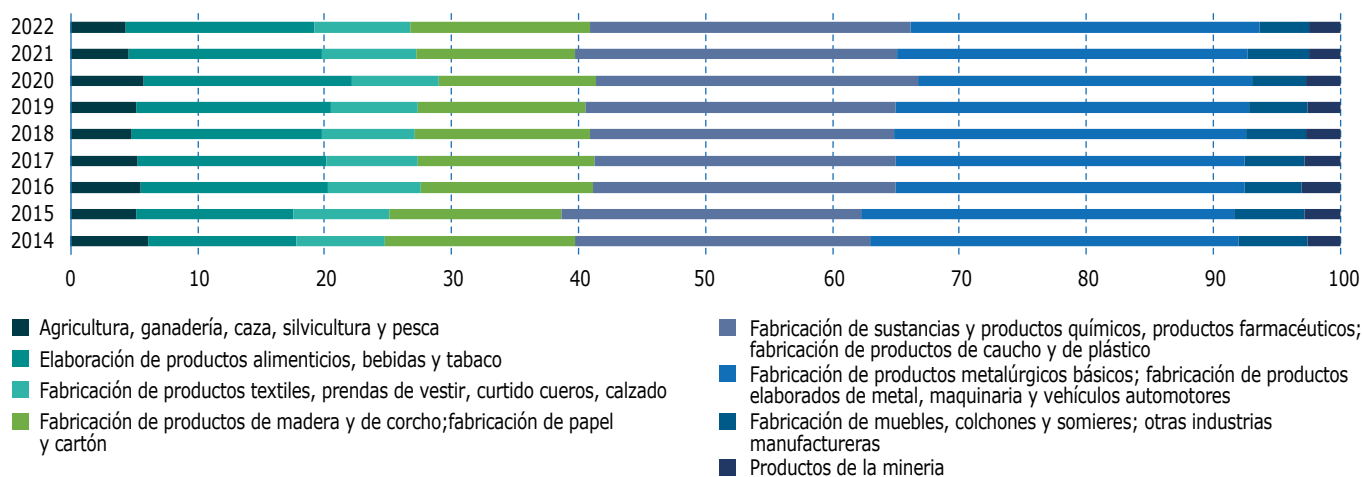
Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

Evolución de las importaciones en contenedores Variación 12 meses (%). Datos a septiembre



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

Participación por sector en la canasta de importación nacional (%) - 2014- 2022, contenedores. Datos a septiembre

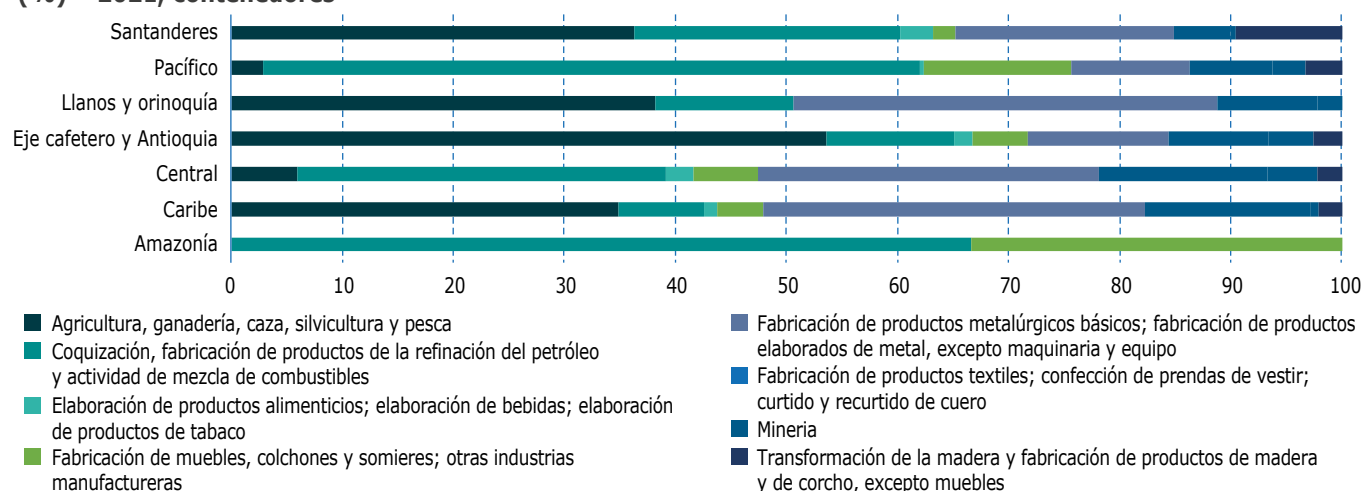


Fuente: cálculos ANIF con base en datos de SICEX-Quintero Hermanos.

Ahora bien, partiendo de un análisis regional de las exportaciones, se observa que la agricultura, ganadería, caza, silvicultura sigue siendo un sector sumamente relevante para las exportaciones del Eje Cafetero

(53.6% del total), los Llanos (38.2%) , Santanderes (36.2%) y el Caribe (34.9%). El Pacífico y la Amazonía depende fuertemente de los sectores petroleros y de actividades de combustibles. Para la Amazonía, esto

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



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

supera el 65% y en el Pacífico se presenta por debajo del 60%. En la región Central que llega al 36% y participaciones entre el 10 y el 13% en los Llanos, el Eje Cafetero y el Caribe.

En el caso del sector de productos metalúrgicos, sigue teniendo una participación relevante en la región Caribe, en la Región Central y en los Llanos con participaciones que rondan entre el 35% y el 30%. Este sector tiene participaciones menores, pero no despreciables en otras regiones como lo son los Santanderes, donde ronda un 20%, un 13% en el caso del Eje Cafetero y un 10% en el caso del Pacífico.

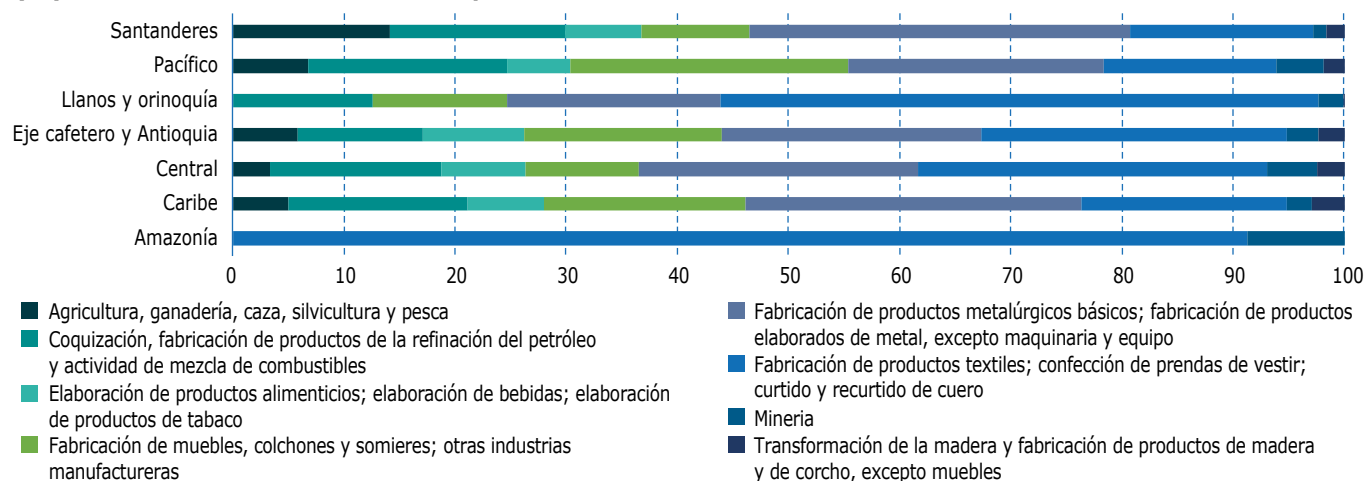
Otras manufacturas tienen una importancia grande en el caso de la Amazonía con una participación cercana al 35%. Tiene una participación cercana al 10% en la región pacífica y tiene participaciones menores en las otras regiones del país. El caso de productos alimenticios refleja participaciones menores en todas las regiones con pesos modestos y donde solo en los Santanderes se acerca a niveles del 5%. En el caso

de los textiles, su participación, salvo en el caso de la Amazonía es relevante y ronda el 5 al 15%. Minería y transformación de madera se encuentran en todos los casos por debajo de un 10% de participación.

Para el caso de la importaciones, la participación cambia radicalmente sobre el escenario exportador. Si bien el sector agrícola es protagonista en las exportaciones, su relevancia es mucho más moderada en el caso de las importaciones. Ronda entre el 3% al 8% en las regiones Central, Caribe, Eje Cafetero y Pacífico y solo se acerca al 15% para el caso puntual de los Santanderes. Ahora, los productos de refinación de petróleo tienen una importante participación (salvo en el caso de la Amazonía) y su participación es relativamente similar en todas las regiones con participaciones entre el 10% al 20%.

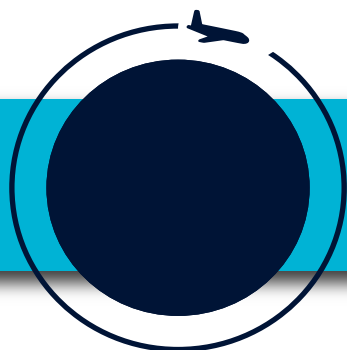
Por otra parte, los productos alimenticios muestran una mayor relevancia que oscila entre el 5% y el 8% en todas las regiones, salvo en los llanos y en la Amazonía. En otras industrias, se destaca la región Pacífi-

Participación por sector en la canasta importadora de la región (%) – 2022, contenedores. Datos a septiembre



ca con una participación cercana al 25% al igual que la región Caribe (cerca del 20%) y Eje Cafetero. La importación de productos metalúrgicos constituye un elemento central en el caso de las compras al exterior. En los Santanderes y el Caribe dicha participación se encuentra en el rango de 30% al 35%. En el Eje, el Centro y el Pacífico, se reduce levemente, pues se encuentra entre el 20% y el 35%, en los Llanos se ubica en un 19% y no tiene participación en la Amazonía.

Finalmente, en el caso de los textiles, su importancia aumenta frente al caso de las exportaciones, lo que lleva a superar el 90% en la caso de la Amazonía. En cuanto a los Llanos, esta se ubica en un 54%, 31% en el Centro, 28% en el Eje y en niveles cercanos del 18% en las regiones restantes. En los sectores faltantes, la minería y transformación de madera cierran el grupo con porcentajes menores al 10% en todas la regiones.



ÍNDICE DE COMPLEJIDAD EXPORTADORA

Los productos que hacen parte de la canasta exportadora de un país hablan de su economía, pues dan luces sobre las ventajas comparativas y la capacidad productiva del mismo. Mientras que hay productos que requieren de un proceso de transformación elaborado y complejo, hay otros que se comercializan prácticamente vírgenes. Por ejemplo, el carbón se extrae y se comercia sin ninguna transformación, de manera que, cualquier país con reservas naturales del mineral puede exportarlo fácilmente. Por otro lado, para la producción de autopartes es necesario la transformación de hierro y acero, por mencionar algunos materiales, que no todos los países pueden llevar a cabo, pues se requiere de capacidad productiva, maquinaria, y mano de obra calificada para su producción.

Con ese espíritu, DATLAS recopila la complejidad de cada producto que es comercializado a nivel mundial. Se entiende como un producto de alta complejidad aquel que es producido por pocos países y requiere de un proceso de producción más elaborado, como por ejemplo microchips o computadores, mientras que un producto de baja complejidad es aquel que es producido por muchos países y no requiere de mayores transformaciones a la materia prima, como por ejemplo ganado en pie o petróleo.

Si se toman en cuenta las ventas al exterior de un país, es posible hacer una agregación de las complejidades de los distintos bienes que conforman la canasta exportadora para estudiar, en el agregado, qué tan sofisticado es su aparato productivo. Para eso, no solo será importante la complejidad de cada uno de los bienes, sino

también la cantidad, es decir qué tan diversificada es una canasta de exportación. Con eso en mente, en esta entrega del boletín de comercio nos dimos a la tarea de crear un Índice de Complejidad Exportadora para Colombia y algunos de sus principales departamentos en una ventana de tiempo que comprende los años 2014 a 2022. El ejercicio, que hasta el momento no se ha desarrollado para Colombia, se da con el ánimo de entender la evolución del sector externo, y en general, la economía de nuestro país.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Son tres las fuentes principales de información. Por un lado, se encuentra la información de SICES – Quintero Hermanos que comprende un amplio set de variables donde se pudo identificar el año, mes, departamento, tipo de mercancía por partida y subpartida arancelaria, kilogramos, TEUS, unidades, entre otras variables. Esa información es provista por parte de la Sociedad Portuaria de Cartagena (SPRC).

De otro lado, se encuentra la información de DANE-DIAN de exportaciones. Esa base contiene las mismas variables descritas de SICES – Quintero Hermanos y adicionalmente el valor de la mercancía exportada. Finalmente se encuentra la información del DATLAS proveniente de Bancoldex que es una herramienta desarrollada por el Centro para el Desarrollo Internacional de la Universidad de Harvard, que a través de BigData muestra las posibilidades de diversificación y sofisticación de los sectores, productos, ciudades y departamentos de Colombia (Bancoldex, 2022).

Metodología

De forma sintética, la complejidad exportadora constituye un promedio ponderado de las complejidades

individuales de la canasta de ventas al exterior. En ese sentido, se estima un precio unitario por subpartida arancelaria desde la base DANE- DIAN que permite aproximarse al valor de un conjunto de bienes que integran las subpartidas arancelarias. Luego, ese precio se multiplica por la cantidad en kilogramos registrada en Quintero Hermanos para aproximarse al valor de la mercancía comerciada. En ese sentido, el valor monetario de cada una de las subpartidas que conforman las exportaciones en un momento determinado, constituyen la participación de esta dentro del total de la canasta exportadora.

Finalmente, una vez obtenida esa participación, se multiplica por la complejidad asociada en el DATLAS, lo que permite realizar una suma ponderada para encontrar un dato único en cada periodo de tiempo.

$$\text{Índice de complejidad}_t = \sum_{t=2014-1}^{2020-12} \text{Ponderador}_{it} * \text{complejidad}_{it}$$

Resultados

El índice de complejidad nacional ha registrado una tendencia decreciente desde el 2018 que, como es natural, se profundizó con la pandemia. Productos de menor complejidad como los agropecuarios o de minería ganaron mayor participación en la canasta exportadora y desplazaron la participación de otros de mayor sofisticación como los industriales. En el último trimestre de la información disponible (2022-III) se observa un ligero repunte de la complejidad. Conforme se estabiliza la fase de recuperación que ha impulsado el desempeño de las exportaciones, se espera que de a poco pueda recuperarse la sofisticación observada en años anteriores. Debe añadirse, además, que la oferta mundial de gas natural y petróleo se ha reducido, lo que ha llevado a incrementos sostenidos en los precios de la energía, ya que Rusia es uno de los

Este índice persigue la explicación y el seguimiento periódico de las exportaciones colombianas. Como se mencionó, es un ejercicio que, desde esta entrega del boletín, proporcionará información acerca de como el nivel de complejidad de nuestras exportaciones evoluciona en el tiempo. Eso, permite tener un rastreo mucho más detallado y oportuno que oriente la toma de decisiones de política pública. Los eventos coyunturales, tal como el conflicto ruso-ucraniano, así como la reorientación de demanda de combus-

tibles fósiles o colocación de nuestros productos en nuevos nichos de mercado, incidirán en la sofisticación de nuestra economía y se reflejarán en el índice aquí mencionado.

Boletín Semestral (Cifras a tercer trimestre de 2022)

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

Bogotá, febrero de 2023

Equipo de Investigaciones de ANIF

Presidente de ANIF

Mauricio Santa María S.

Vicepresidente de ANIF

Anwar Rodríguez C.

Investigador Jefe de ANIF

Camila Ciurlo A.

Investigadores

José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Norberto Rojas D.
Erika Schutt P.
Daniel Franco L.
Fabián Suárez N.
Alejandro Lobo C.
María Camila Carvajal P.
Sarah Garcés A.
Ana María Castiblanco L.

Diseño y producción electrónica

Brigitte Avellaneda C.

PBX: 601 744 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.