

Contexto Económico

Ed. 054

marzo de 2024

Información útil para entender
los movimientos de la economía

Contexto Nacional

Contexto Internacional

Zoom

La desaceleración económica a nivel global afectó la balanza comercial de Colombia



Contexto económico



La desaceleración económica a nivel global afectó la balanza comercial de Colombia

Exportaciones

En 2023 Colombia exportó cerca de 102,8 millones de toneladas métricas, lo que representó un ligero aumento, equivalente al **0,6 %**, con respecto a los 102,1 millones de toneladas enviadas al exterior en 2022. Dentro de las exportaciones tradicionales, se destacaron las de petróleo y sus derivados, así como de ferroníquel, que aumentaron **4,1 %** y **1,7 %** respectivamente. También resulta importante destacar el aumento de las exportaciones no tradicionales, las cuales se incrementaron en cerca de 46.000 toneladas (Cuadro 1).

Cuadro 1. Exportaciones, variación 2022-2023				
	2022		2023	
	Toneladas métricas	Miles de dólares FOB	Toneladas métricas	Miles de dólares FOB
Exportaciones tradicionales	92.837.621	35.883.618	93.412.704	28.202.673
Café	624.808	3.962.320	575.804	2.791.950
Petróleo y sus derivados	31.133.775	18.724.034	32.395.651	15.610.122
Carbón	60.935.030	12.288.827	60.294.824	9.163.265
Ferroníquel	144.009	908.438	146.426	637.337
Exportaciones no tradicionales	9.294.008	21.026.519	9.340.378	21.340.220
Exportaciones totales	102.131.629	56.910.137	102.753.083	49.542.894

Fuente: DANE¹; elaborado por Findeter

Ahora, a pesar del aumento en las toneladas exportadas, su equivalente en miles de dólares se vio reducido en 2023. Las exportaciones totales fueron de cerca de USD49,5 millones FOB², lo que evidencia una reducción de USD7,3 millones FOB con respecto al año anterior. Esta caída en ingresos estuvo relacionada con la apreciación del peso colombiano, la reducción en el precio del petróleo, del carbón y en la cotización de café³.

1 Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE (2023). Exportaciones. Información diciembre 2023. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional/exportaciones>.

2 Valor FOB: "corresponde al precio de venta de los bienes embarcados a otros países, puestos en el medio de transporte, sin incluir valor de seguro y fletes." Disponible en: https://www.dane.gov.co/files/faqs/faq_comex.pdf.

3 Rodríguez, D. (05/02/2024). "Colombia exportó más toneladas en 2023, pero ganó menos plata: ¿por qué?" Disponible en: <https://www.elspectador.com/economia/macroeconomia/colombia-exporto-mas-toneladas-en-2023-pero-gano-menos-plata-por-que-noticias-hoy>



Importaciones

Por su parte, las importaciones realizadas por Colombia equivalieron a USD 62,8 millones CIF⁴ en 2023. Frente a 2022 se presentó una reducción de USD14,6 millones CIF, donde se destacó la reducción en las compras internacionales de manufacturas en USD11,6 millones CIF (Cuadro 2). Entre ellas, las caídas más sostenidas se presentaron en los rubros de maquinaria y equipo generadores de fuerza (-43,3 %) y hierro y acero (-29,9 %).

Cuadro 2. Importaciones, variación 2022-2023

Miles de dólares CIF	2022	2023
Agropecuarios, alimentos y bebidas	11.307.194	9.577.629
Combustibles y prod. de industrias extractivas	8.736.633	7.516.908
Manufacturas	57.241.341	45.628.643
Otros sectores	128.183	73.456
Importaciones totales	77.413.351	62.796.636

Fuente: DANE⁵, elaborado por Findeter

Balanza comercial

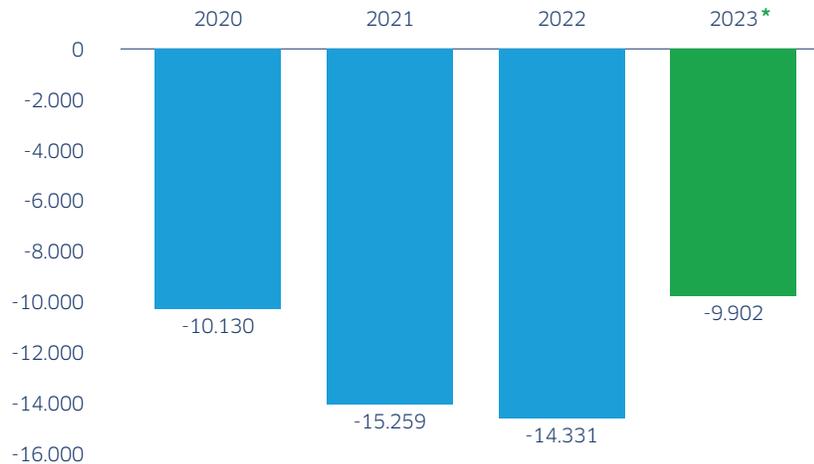
La balanza comercial, es decir la diferencia entre las exportaciones y las importaciones totales, se ubicó en USD-9,9 millones FOB para 2023. Esto representó una reducción en déficit comercial de USD4,4 millones FOB frente al año anterior (Gráfico 1), debido tanto a la disminución en las exportaciones como en las importaciones en este año.

⁴ Valor CIF: "Incluye el valor de la transacción de los bienes, el de los servicios suministrados para entregarlos en la frontera del país exportador y el de los servicios prestados para la entrega de los bienes desde la frontera del país exportador hasta la frontera del país importador." Disponible en: https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/fichas/ Metodolog%C3%ADa_importaciones.pdf

⁵ Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE (2023). Exportaciones. Información diciembre 2023. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional/exportaciones>.

Contexto Nacional

Gráfico 1. Balanza comercial 2020-2023

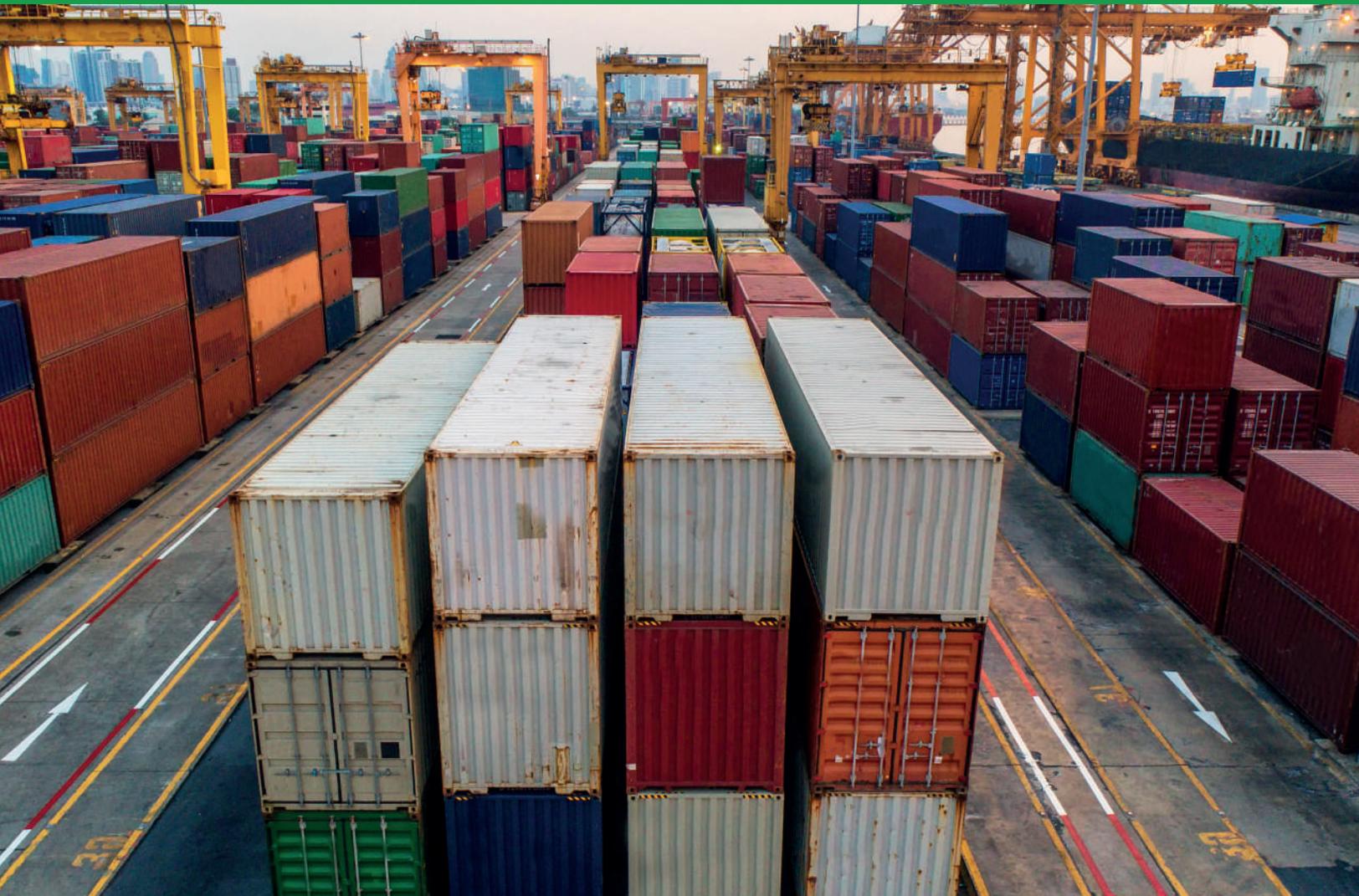


Fuente: DANE⁶; elaborado por Findeter

El menor crecimiento económico global registrado en 2023, así como un contexto de condiciones financieras restrictivas ocasionado por las altas de interés, y las recientes tensiones sociopolíticas por cuenta del conflicto entre Israel y el grupo Hamas y el conflicto en el mar Rojo, generaron presiones que afectaron la actividad comercial colombiana.

⁶ Departamento Administrativo Nacional de Estadística – DANE (2023). Balanza comercial. Información diciembre 2023. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional/balanza-comercial>.





Efectos de la crisis del mar Rojo

La coyuntura que está viviendo la región del mar Rojo es una crisis en curso provocada por los rebeldes hutíes a lo largo de la ruta Asia - Europa a través del canal de Suez. El conflicto inició el 19 de octubre de 2023 cuando fue atacado el tráfico mercante entre el mar Mediterráneo y el Rojo, un trayecto que cubría del **12 % al 15 %** del comercio mundial en 2023⁷.

Esta crisis afecta una de las rutas más relevantes a nivel global, lo que genera desabastecimiento mundial y consecuencias no deseables a nivel económico.

⁷ Barriá, C. (12/01/2024). "Ataques contra los hutíes en Yemen: los efectos que la crisis está teniendo en el comercio global". En BBC news mundo. Disponible en: <https://www.bbc.com/mundo/articles/c0xy2gl46ddo>.

Contexto Internacional



Tomado de: BBC ⁸

La industria naviera se ha visto obligada a suspender temporalmente el tránsito por el canal de Suez, redirigiendo las embarcaciones a la ruta que rodea por el sur al continente africano⁹ (Imagen 1). Se estima que el volumen de comercio que pasa por este canal sufrió una disminución de aproximadamente **42 %** en los últimos meses y los costes de la navegación marítima se han elevado, ya sea por incrementos en los seguros de casi el **25 %** o por la mayor distancia y duración de las rutas alternas¹⁰.

La Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (Unctad, por sus siglas en inglés) calcula que el alza en los fletes marítimos gira en

⁸ Barria, C. (12/01/2024). "Ataques contra los huties en Yemen: los efectos que la crisis está teniendo en el comercio global". En BBC news mundo. Disponible en: <https://www.bbc.com/mundo/articulos/cOxy2gl46ddo>

⁹ Pedrozo, R. "Protecting the Free Flow of Commerce from Houthi Attacks". US Naval War College, International Law Studies, Vol 103. (2024) <https://digital-commons.usnwc.edu/iils/vol103/iss1/2/>

¹⁰ Romero, A (2024). "¿Qué está pasando en el Mar Rojo? Causas y consecuencias de esta nueva crisis". Disponible en: https://www.ieee.es/Galerias/fichero/docs_informativos/2024/DIEEEI01_2024_ABEROM_MarRojo.pdf

torno a un **300 %**¹¹. Uno de los indicadores referentes para los fletes marítimos de importación china en el mundo, el Shanghai Containerised Freight Index, ha aumentado en un **16 %** semanalmente¹². Por otro lado, el World Container Composite Index que calcula el precio de los contenedores de 40 pies, desde el inicio de este conflicto, presenta un aumento del **178 %**. La ruta que más se ha visto impactada es la de Shanghai - Rotterdam, en la que los precios han tenido un aumento del **332 %** (Gráfico 2).

Gráfico 2. World Container Index



Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter

Las consecuencias financieras de esta crisis suponen una amenaza para las cadenas de suministro global y la economía internacional, debido a los posibles incrementos precio/costes del producto final¹³. Los principales afectados son los sectores de industria química, automoción y comercio minorista, provocando retrasos en el suministro de materias primas y de productos de consumo que causan una ralentización económica. Estas

11 Fundación Valeciaport (2024). "la Crisis del mar rojo amenaza el comercio mundial". Disponible en: https://www.fundacion.valencia-port.com/wp-content/uploads/2024/01/Alerta-de-Mercado_23012024.pdf.

12 Ibid.

13 Moreno R. (2024). "Escasez de suministros por la crisis del mar rojo". Disponible en: <https://www.expansion.com/economia/2024/01/16/65a5a653e5fdead2368b45bc.html>

Contexto Internacional

interrupciones están elevando los precios de productos básicos en diversas regiones.

Impacto en Colombia

En el contexto colombiano, se anticipa un impacto en los flujos comerciales debido a la disminución de frecuencias, el aumento de los costos de transporte marítimo y la posible escasez de contenedores. Expertos en logística y comercio internacional advierten que esta situación puede generar una ralentización en la producción de

diversas cadenas de suministro, incluyendo el sector automotor¹⁴.

Además, la escalada en los precios de los fletes, que ha aumentado significativamente en semanas recientes, no solo por la crisis del mar Rojo, sino también las sequías observadas en el canal de Panamá desde el segundo semestre de 2023, podría tener repercusiones en la inflación y afectar la competitividad de las empresas colombianas en el mercado internacional.

¹⁴ Rodríguez D. (2024). "Como impactaría a Colombia el conflicto comercial en el Mar rojo". Disponible en: <https://www.portafolio.co/negocios/comercio/los-impactos-del-conflicto-comercial-en-el-mar-rojo-en-colombia-596066>





¿Cuál puede ser el impacto del fenómeno de El Niño en la economía colombiana?

En noviembre de 2023, el Gobierno nacional a través del Ministerio del Medio Ambiente declaró de manera oficial la presencia del fenómeno de El Niño en Colombia¹⁵. Según el Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales (Ideam), este evento climático sería intenso y se extendería hasta los primeros meses de 2024¹⁶. Las zonas con mayor afectación climática serían las regiones Caribe, Pacífica y Andina. Por cuenta de este

fenómeno, Colombia ha vivido una intensa ola de calor en enero de 2024. Bogotá alcanzó niveles históricos con temperaturas cercanas a los 26 grados. Otros 26 municipios del país rompieron sus récords de temperatura en este periodo. Esta situación viene generando condiciones de sequía, así como incendios naturales en zonas tan sensibles como los páramos y en cercanías a centros urbanos.

¹⁵ Ministerio del Medio Ambiente (2023). Gobierno nacional declara oficialmente el fenómeno de El Niño y alerta a continuar preparándose. Disponible en: <https://www.minambiente.gov.co/gobierno-nacional-declara-oficialmente-el-fenomeno-de-el-nino-y-alerta-al-pais-a-continuar-preparandose/>

¹⁶ Periódico "El colombiano" (2024). "El fenómeno de El Niño está en su pico máximo, se espera que empiece a bajar": Ideam". Disponible en: <https://www.elcolombiano.com/colombia/el-fenomeno-de-el-nino-esta-en-su-pico-maximo-se-espera-que-empiece-a-bajar-ideam-EB23666103>



En un país como Colombia las condiciones climáticas pueden llegar a determinar el comportamiento de la economía. En enero de 2024, el Banco de la República (Banrep) redujo en 25 puntos básicos (pb) la tasa de política monetaria, llevándola al **12,75 %**. Sin embargo, la senda de reducción de esta tasa está sujeta a la intensidad de El Niño y su impacto sobre la producción y variación de precios del sector agrícola.

Como lo indican las minutas de la Junta Monetaria, el Banrep evaluará «...el verdadero alcance del fenómeno de El Niño...»¹⁷ para considerar nuevos movimientos de tasa en los primeros meses de 2024. Adicionalmente, la escasez del recurso hídrico puede tener efectos sobre el nivel de los embalses y en consecuencia en los precios de la energía lo cual elevaría las presiones sobre el nivel general de precios en la economía nacional.

Las proyecciones

En este sentido, la **Dirección de Estudios Económicos de Findeter** proyecta que la inflación anual para 2024 será del **5,42 %**. Este nivel de precios, superior al rango meta establecido por el Banrep, sería el resultado de una corrección menos acelerada del precio de los alimentos por cuenta del fenómeno de El Niño, de las presiones sobre las tarifas de electricidad, el efecto de los impuestos saludables, así como el ajuste previsto en el precio del ACPM.

¹⁷ Banco de la República (2024). Minutas Junta Monetaria. Disponible en: <https://www.banrep.gov.co/es/noticias/minutas-banrep-enero-2024>

Según las estimaciones de Corficolombiana para 2024, el fenómeno de El Niño afectará de manera particular los sectores agropecuario y energético, resultando en una disminución para cada sector de 0,3 puntos porcentuales (pp) en crecimiento anual con respecto a un escenario neutro. Según estos analistas, la economía crecerá a un ritmo inferior en 2024 con «una afectación aproximada de 0,04 pp en la producción nacional»¹⁸.

El fenómeno de El Niño tiene efectos a nivel global, lo cual también impacta la dinámica económica nacional. Con base en los datos observados para los eventos de 1982/1983 y 1997/1998, un estudio del Dartmouth College¹⁹ de EE. UU. señala que este fenómeno previsto para 2023/2024, por sí solo, podría frenar la economía mundial en USD3 billones hasta 2029. El estudio señala igualmente que el impacto de este patrón climático no es de corto plazo, puesto que el costo financiero global «puede persistir durante varios años después del evento en sí y costar billones en pérdidas de ingresos en todo el mundo»²⁰.

En esta línea, el comercio internacional de mercancías se ha visto afectado por la sequía en el canal de Panamá. Las autoridades del canal explican que la disminución de los caudales en el país se debe, en parte, al fenómeno de El Niño, obligando a una reducción del **36 %** en los cruces de barcos por esta vía estratégica para el comercio mundial. Además de los sobrecostos asociados a los retrasos en la operación del canal, la sequía

habría generado un aumento de entre el **10 %** y el **15 %** del valor de los fletes marítimos²¹.

Con el calentamiento global aumentará la frecuencia e intensidad del fenómeno de El Niño. Ante el reto climático, el Gobierno nacional ha fijado como eje central de su política el ordenamiento del territorio alrededor del agua y la acción climática para la transformación productiva.

En este escenario, existe consenso alrededor de la necesidad de fortalecer la articulación entre actores privados y públicos, haciendo efectivas inversiones de mediano y largo plazo para la transición energética, la construcción de infraestructura de riego, la identificación y diagnóstico de puntos vulnerables en la infraestructura vial y la ejecución en el territorio de proyectos ambientales con recursos de regalías para la conservación de las áreas ambientales estratégicas y la lucha contra la deforestación (Regalías para el ambiente)²².

En el mediano plazo, y como motor del crecimiento basado en la conservación del medio ambiente, el objetivo es promover la reforestación a gran escala, así como la ampliación del sistema de Parques Nacionales. Lo anterior por medio de la adquisición de predios en zonas de ecosistema estratégico, siguiendo la exitosa experiencia del recientemente creado Parque Nacional Natural Serranía de Manacacías, en el Meta²³.

18 Corficolombiana (2024). Informe Semanal "El fenómeno de El Niño sorprende en intensidad y duración". Disponible en: <https://investigaciones.corfi.com/documents/38211/0/20242901.pdf/cbc4daa2-51d9-4fbd-4c74-99c1e9316be5>.

19 Dartmouth College (2023). "Global downturn persists for several years after Pacific climate pattern". Disponible en: <https://home.dartmouth.edu/news/2023/05/years-after-el-nino-global-economy-loses-trillions>

20 Dartmouth College (2023). "Global downturn persists for several years after Pacific climate pattern". Disponible en: <https://home.dartmouth.edu/news/2023/05/years-after-el-nino-global-economy-loses-trillions>

21 Diario "La República" (2024). "Los valores de fletes marítimos aumentaron hasta 15% por sequía en el Canal de Panamá". Disponible en: <https://www.larepublica.co/globoeconomia/como-afecta-a-colombia-la-sequia-en-el-canal-de-panama->

22 Ministerio del Medio Ambiente (2024). Regalías para el ambiente. <https://regalias.minambiente.gov.co/>.

23 Parques Nacionales Naturales de Colombia (2023). Serranía de Manacacías, nueva área protegida del Sistema de Parques Nacionales Naturales de Colombia. Disponible en: <https://www.parquesnacionales.gov.co/sala-prensa/noticias/serrania-de-manacacias-nueva-area-protegida-del-sistema-de-parques-nacionales-naturales-de-colombia/>

Findeter



Banca de Desarrollo Territorial

Mayor información:

Tel.: (601) 623 0311 / 623 0388

Línea nacional gratuita:

01-8000-116622

Dirección General:

Calle 103 No. 19-20,

Bogotá D.C.

Correo electrónico:

findeter@findeter.gov.co

www.findeter.gov.co



Hacienda