noviembre 26 de 2024

Aranceles de D. Trump no impactarían exportaciones colombianas. Políticas de mayor producción de crudo y relaciones diplomáticas sí podrían.

- **En su anterior mandato, D. Trump aumentó el arancel efectivo en 1.5pp y, en esta ocasión, con mayorías en el Congreso y un equipo de trabajo con mayor experiencia, la segunda administración traería políticas más contundentes.**
- **El efecto directo de las medidas arancelarias en el comercio entre Estados Unidos y Colombia sería mínimo, dada la poca relevancia que tiene Colombia en las importaciones desde Estados Unidos.**
- **Por otro lado, de los bienes que Colombia exporta a Estados Unidos, a excepción del petróleo y oro, aquel país no se caracteriza por ser productor.**
- **Para IE, la política a favor de mayor exploración y producción de petróleo que reduzca la necesidad de Estados Unidos de importar este producto, además de impactar a la baja su cotización en los mercados internacionales, si es un riesgo para las exportaciones colombianas.**
- **Otro riesgo sería el uso del comercio con fines diplomáticos o políticos, dada la distancia existente entre los presidentes de ambos países.**

Después de analizar los efectos de las esperadas políticas del presidente electo D. Trump en Estados Unidos y sus repercusiones en el mundo (ver informe), con su impacto sobre el flujo de remesas a Colombia (ver informe), Investigaciones Económicas (IE) estudia en esta oportunidad los efectos de las medidas arancelarias sobre los flujos de comercio de bienes entre Colombia y Estados Unidos. Similar a lo observado en la campaña de 2016, una de las propuestas de Trump es aumentar los aranceles para favorecer la industria norteamericana.

En su anterior mandato, Trump amenazó e implementó algunas medias arancelarias dirigidas a ciertos productos y países. En esta ocasión, con mayorías en el Congreso y un equipo de trabajo con mayor experiencia, la segunda administración podría traer políticas más contundentes. En campaña, el nuevo presidente de Estados Unidos planteó: 1) aranceles a las importaciones de China de hasta 60% (entre 50% y 100%); 2) aranceles a vehículos importados de China, Europa y/o México; y 3) un arancel universal (a todas las importaciones) de entre 10% y 20%. Finalmente, planteó la creación de una ley de comercio recíproco (*Reciprocal Trade Act*) con la que se buscaría igualar los aranceles impuestos por Estados Unidos a las importaciones de cada país, con las tasas arancelarias cobradas por cada uno de estos a los productos norteamericanos.

Gráfico 1: Exportaciones de Colombia a Estados Unidos (USD MM, % del total)

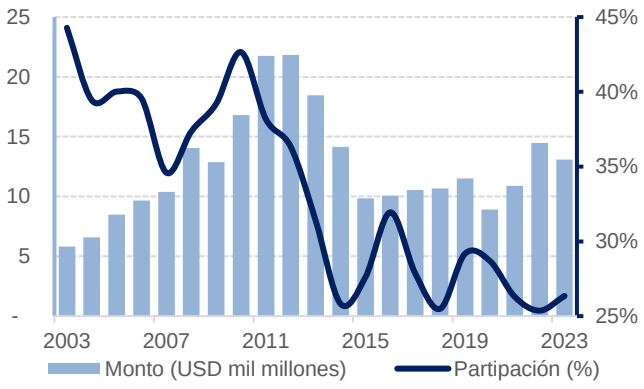


Gráfico 2: Top importaciones de Estados Unidos desde Colombia en 2023 (balance)

No.	Producto	Monto (USD M)	% impotaciones*	Posición de Colombia**	Déficit comercial***
1	Petróleo y derivados	6,038	2.7%	6	No
2	Plantas, flores	1,677	39.3%	1	Sí
3	Piedras preciosas	1,447	2.1%	13	Sí
4	Café	1,199	13.4%	2	Sí
5	Aluminio	707	2.3%	9	Sí
6	Maquinaria	314	0.1%	44	Sí
7	Frutas	302	1.2%	10	Sí
8	Plástico	221	0.3%	31	No
9	Alimentos proces.	212	1.8%	10	Sí
10	Azúcar	185	2.7%	7	Sí

Fuente: DANE, TradeMap. Cálculos Investigaciones Económicas y Análisis de Mercados Banco de Bogotá. *cuánto representa Colombia del total de importaciones de Estados Unidos en ese producto, **Posición de Colombia dentro de los socios de Estados Unidos en el comercio de dicho producto, ***Si Estados Unidos presenta un déficit comercial en el comercio de este producto.

El efecto directo de las posibles medidas arancelarias en el comercio entre Estados Unidos y Colombia sería mínimo (o casi nulo), dada la poca relevancia que tiene Colombia en las importaciones de Estados Unidos, desde su punto de vista. En efecto, Colombia vende alrededor de USD13 mil millones (MM) anuales a Estados Unidos (Gráfico 1), mientras este tiene importaciones de todo el mundo por más de USD3 billones. En 2023 Colombia ocupó el puesto 26 dentro de los 218 países de los que importa Estados Unidos, con una participación de apenas 0.4% del total. Por otro lado, Estados Unidos cuenta con un balance comercial positivo con Colombia, es decir sus exportaciones superan las importaciones de nuestro país. Precisamente, en un listado de los países con déficit comercial para Estados Unidos, Colombia se sitúa en el puesto 188 de 218, no con déficit, sino con superávit (Gráfico 4). Así, en la visión mercantilista del presidente Trump, Colombia difícilmente representa un riesgo para la producción local norteamericana.

Por otro lado, de los bienes que Colombia exporta a Estados Unidos (Gráfico 3), a excepción del petróleo y oro, aquel país no se caracteriza por ser productor. Pese a que Colombia es de los países más importantes para la importación de flores, esmeraldas y café de Estados Unidos (Gráfico 2), los aranceles de Trump no tendrían impacto pues no se producen localmente. De hecho, en el caso del petróleo y el oro (incluso café y frutas), al tratarse de materias primas, las políticas arancelarias no suelen afectarlas y de implementarse solo redireccionarían el comercio hacia otro país. Así, de la canasta exportadora solo el rubro de aluminio, que corresponde a productos manufacturados utilizados para construcción (chapas, barras, tubos, techados, barandillas, etc.), podría tener algún efecto negativo. No obstante, el impacto en el flujo de dólares para Colombia sería limitado, pues el rubro representa USD700 M o aproximadamente 5% del total de las ventas del país a Estados Unidos o 1.4% del total de exportaciones de Colombia. No obstante, para el sector, Estados Unidos es el principal destino con más del 80% de las ventas al exterior.

Con lo anterior y dado que las políticas arancelarias no estarían enfocadas directamente en Colombia, como sí contra México, Europa y China, el impacto para el país sería mínimo. Además, en el caso del arancel universal, una propuesta con baja probabilidad de ocurrencia, el impacto sería homogéneo sobre los precios de importación de todos los países con los que comercia Estados Unidos. Es decir, aumentarían los precios locales, pero los países con ventas a Estados Unidos seguirían operando sin un cambio relativo en sus montos comercializados.

Así, si bien la política comercial no tendría un impacto directo significativo en el comercio entre los dos países, existen puntos de la agenda de Trump que sí podrían afectar los flujos comerciales. Para IE, la política de mayor exploración y explotación de petróleo reduciría la necesidad del país de importar este producto, además de impactar a la baja su cotización en los mercados internacionales. Este sería uno de los principales riesgos para las exportaciones colombianas. Algo similar se vivió cuando Estados Unidos más que duplicó su producción de petróleo gracias al *fracking*, lo que llevó a una reducción en las ventas de crudo de Colombia a ese país.

Finalmente, otro riesgo es el potencial uso del comercio con fines diplomáticos o políticos, teniendo en cuenta la distancia que existe entre los presidentes de Estados Unidos y Colombia. Tres aristas en las que existe amplia diferencia son las políticas de seguridad y antidrogas, así como las relaciones con Venezuela.

Gráfico 3: Exportaciones de Colombia a Estados Unidos en 2023 (% del total)

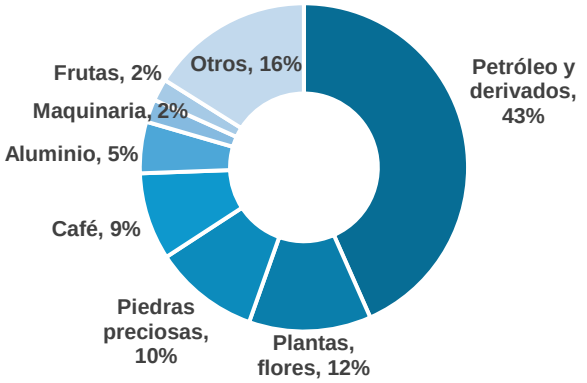
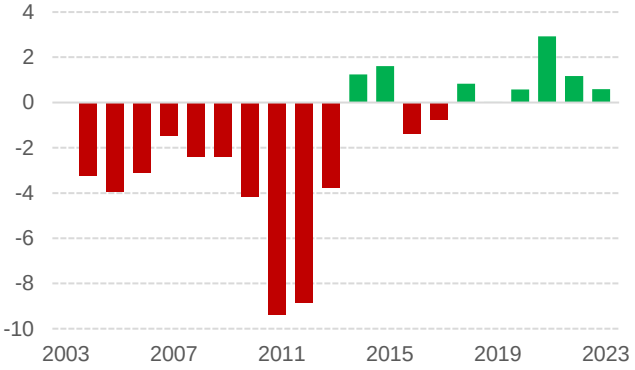


Gráfico 4: Balanza comercial de Estados Unidos con Colombia (USD MM, anual)



Fuente: TradeMap. Cálculos Investigaciones Económicas y Análisis de Mercados Banco de Bogotá.

Nuestro Equipo:

Camilo Pérez	Director de Investigaciones Económicas	cperez3@bancodebogotá.com.co
Francisco Chaves	Gerente Análisis de Mercados	fchaves@bancodebogotá.com.co
Alejandra Rangel	Gerente Economía Internacional	arangel@fidubogota.com
Alejandro Rojas	Economista Senior Colombia	droja48@bancodebogotá.com.co
Héctor Suescun	Economista Colombia	hsuescun1@fidubogota.com
Carlos Gómez	Analista Bases de Datos	cgomez@bancodebogotá.com.co

Dirija sus inquietudes y comentarios a Investigaciones Económicas y Análisis de Mercados: investigaciones@bancodebogota.com.co

Balance Macroeconómico

A las variables analizadas por Investigaciones Económicas se les asigna un balance de corto y largo plazo.

▲	Alcista	-	Acelerando
△	Alcista moderado	-	Creciendo
▶	Estable	-	Manteniéndose
▽	Bajista moderado	-	Desacelerando
▼	Bajista	-	Contrayéndose

Suscríbirse a nuestros informes

Este documento ha sido realizado por los analistas de la Gerencia de Investigaciones Económicas de la Vicepresidencia de Internacional y Tesorería de Banco de Bogotá. La información contenida en el mismo está basada en fuentes consideradas confiables con respecto al comportamiento de la economía y de los mercados financieros. Sin embargo, su precisión no está garantizada y no constituye propuesta o recomendación alguna por parte de Banco de Bogotá para la negociación de sus productos y servicios. De igual forma, las opiniones expresadas no reflejan la opinión de Banco de Bogotá, por lo cual la entidad no se hace responsable de interpretaciones o de distorsiones que del presente informe hagan terceras personas. El uso de la información y cifras contenidas es exclusiva responsabilidad de cada usuario.

¿No desea recibir esta información? desuscribirse aquí.