

# Colombia en fuego cruzado

## Trump y el nuevo orden global

**José Ignacio López**  
*Presidente de ANIF*  
*@JoselLopez*

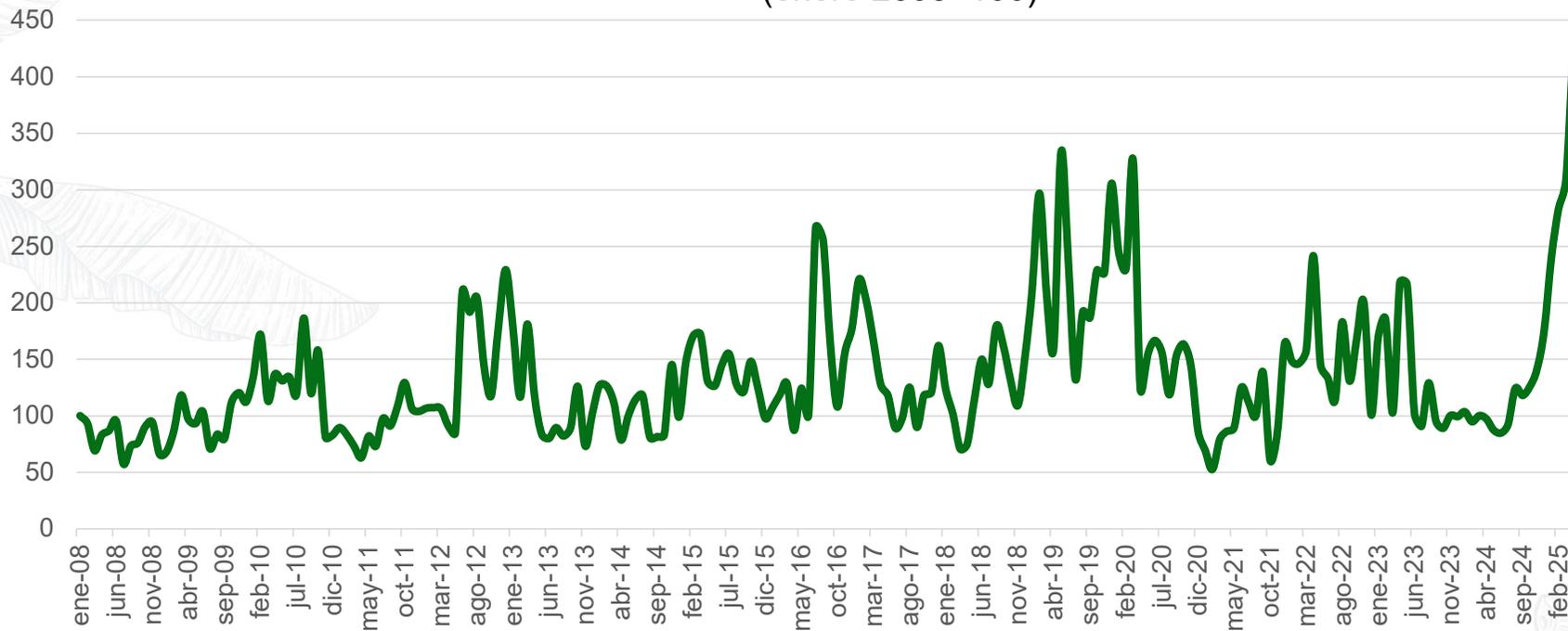


# Contexto Global



## Vivimos un período de alta incertidumbre

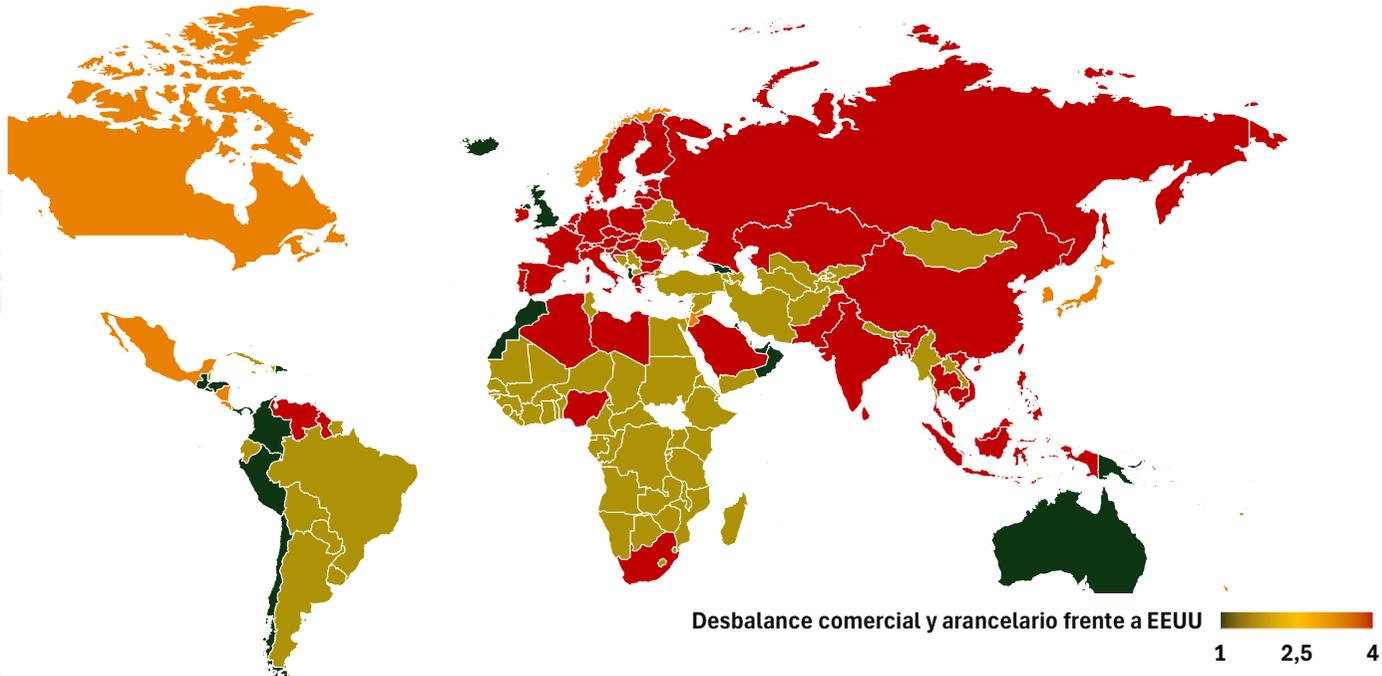
**Índice de Incertidumbre Mundial (WUI)**  
(enero 2008=100)



**Nota:** El Índice de Incertidumbre Mundial (WUI, por sus siglas en inglés) se construye calculando el porcentaje de veces que aparece la palabra "incertidumbre" (y sus variantes) en los informes por país de la Economist Intelligence Unit (EIU). El índice global se construye como un promedio ponderado por PIB de países.

## Colombia y América Latina tienen un comercio relativamente balanceado frente a Estados Unidos

**Desbalances comerciales y arancelarios frente a EEUU**  
(mayor número indica mayores aranceles y superávit comercial)



Fuente: ANIF con base en UNCTAD

## Centroamérica, México, Colombia y Ecuador podrían resultar afectados por temas migratorios y remesas

**Remesas hacia cada país en 2024  
como % del PIB**



Remesas en 2024 como % del PIB



**Remesas recibidas en 2024**

	% del PIB	Millones de USD
☐ México	3,2	65.150
☐ Belice	4,3	141
☐ Costa Rica	0,9	459
☐ El Salvador	23,5	8
☐ Guatemala	19,5	21.475
☐ Honduras	25,9	9.671
☐ Nicaragua	27,6	5.196
☐ Panamá	0,5	460
☐ República Dominicana	8,1	10.292
☐ Haití	18,2	4.347
☐ Jamaica	16,8	3
☐ Argentina	0,1	882
☐ Bolivia	2,6	1.291
☐ Brasil	0,2	4.203
☐ Chile	0,2	573
☐ Colombia	3,1	11.830
☐ Ecuador	4,9	5.943
☐ Guyana	5,6	1.179
☐ Paraguay	1,4	651
☐ Perú	1,7	4.862
☐ Surinam	3,6	158
☐ Uruguay	0,2	131

Fuente: cálculos ANIF con base en IADB.

## Colombia, Bolivia y Brasil pueden sufrir los efectos indirectos de diferentes políticas en Estados Unidos

**Factores de riesgo frente a política económica en Estados Unidos**

	Comercio	Remesas	Petróleo	Deuda
Argentina	Verde	Verde	Amarillo	Naranja
Bolivia	Verde	Verde	Naranja	Naranja
Brasil	Verde	Amarillo	Naranja	Naranja
Chile	Verde	Verde	Verde	Verde
Colombia	Amarillo	Amarillo	Naranja	Amarillo
Costa Rica	Naranja	Verde	Verde	Amarillo
Ecuador	Amarillo	Amarillo	Naranja	Amarillo
El Salvador	Naranja	Verde	Verde	Naranja
Guatemala	Amarillo	Naranja	Verde	Verde
México	Rojo	Rojo	Verde	Amarillo
Panamá	Verde	Verde	Amarillo	Amarillo
Paraguay	Verde	Verde	Naranja	Verde
Perú	Amarillo	Amarillo	Verde	Verde
Uruguay	Verde	Amarillo	Verde	Naranja

Fuente: ANIF

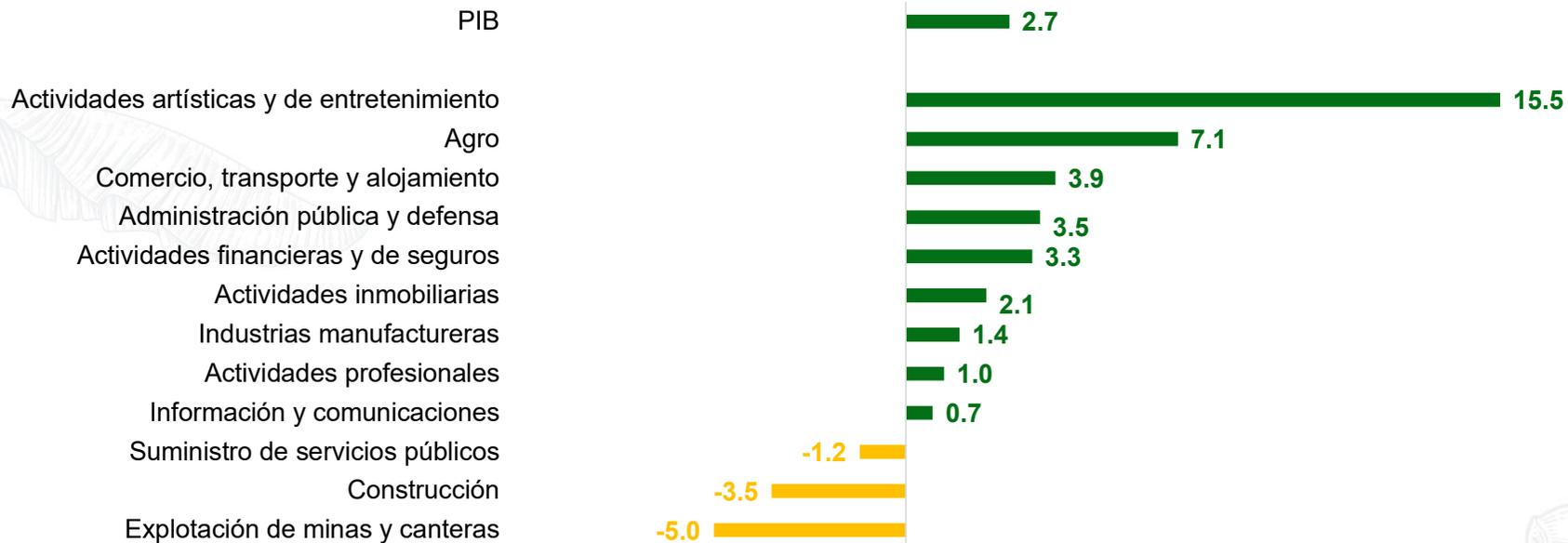


# Economía colombiana



## Actividades artísticas, agro y comercio impulsaron la economía en el primer trimestre. Minería se mantiene en terreno negativo.

**Tasa de crecimiento anual valor agregado sectorial**  
(%, 2025-1T)

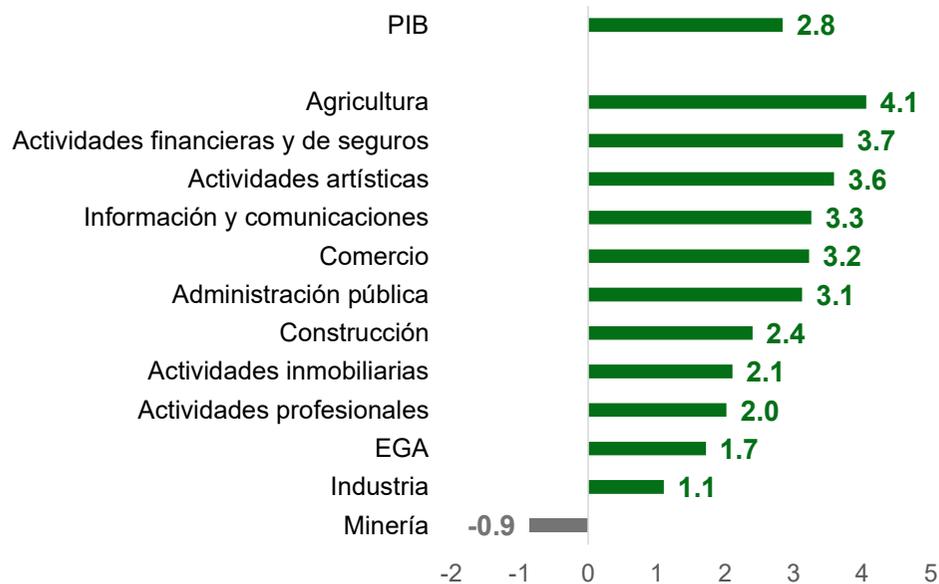


Nota: Los datos corresponden a la serie original.

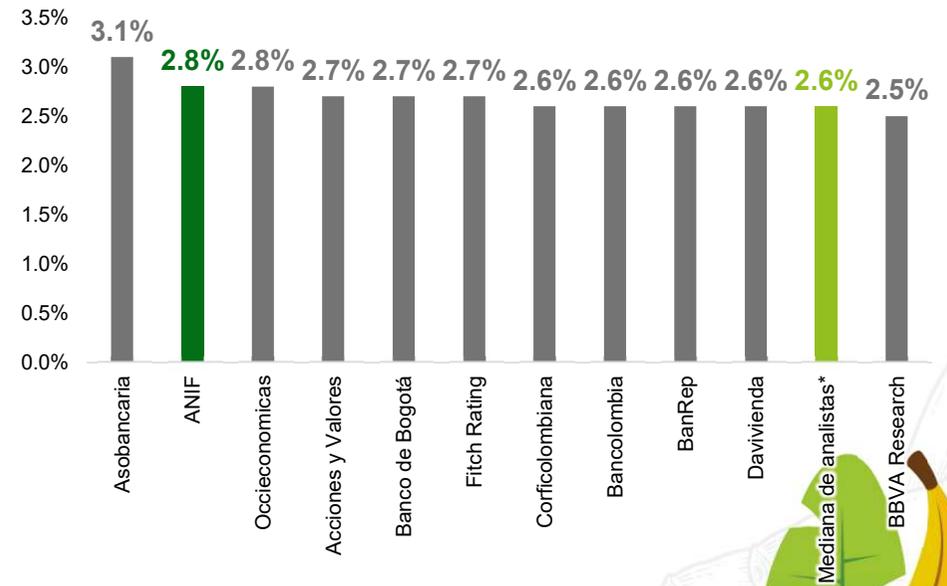
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

# En 2025 la economía crecería 2,8% anual. Sectores claves tendrían un mejor desempeño.

**Proyección de crecimiento para 2025**  
(variación % anual)



**Expectativa de crecimiento para 2025 de los analistas del mercado**

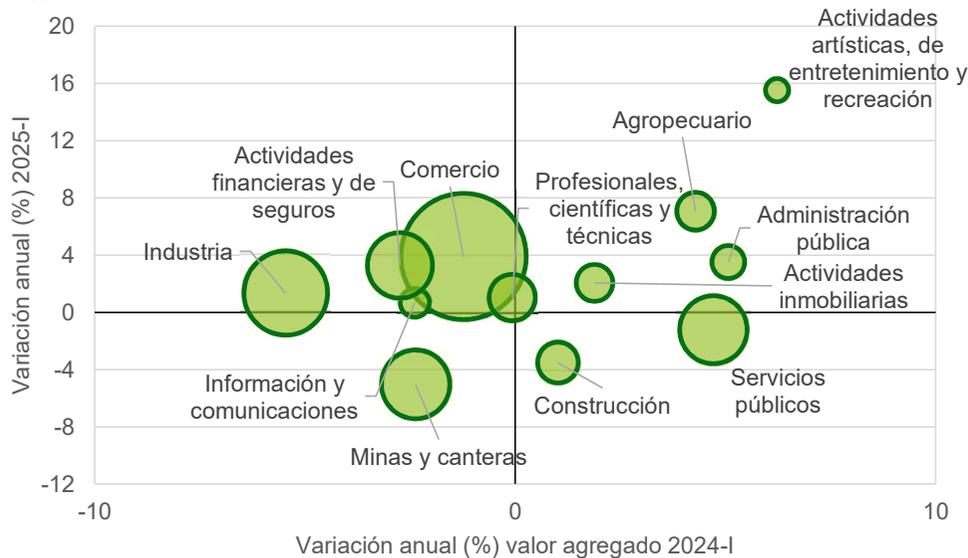


\*La mediana fue tomada de la Encuesta de Expectativas del Banco de la República de abril.

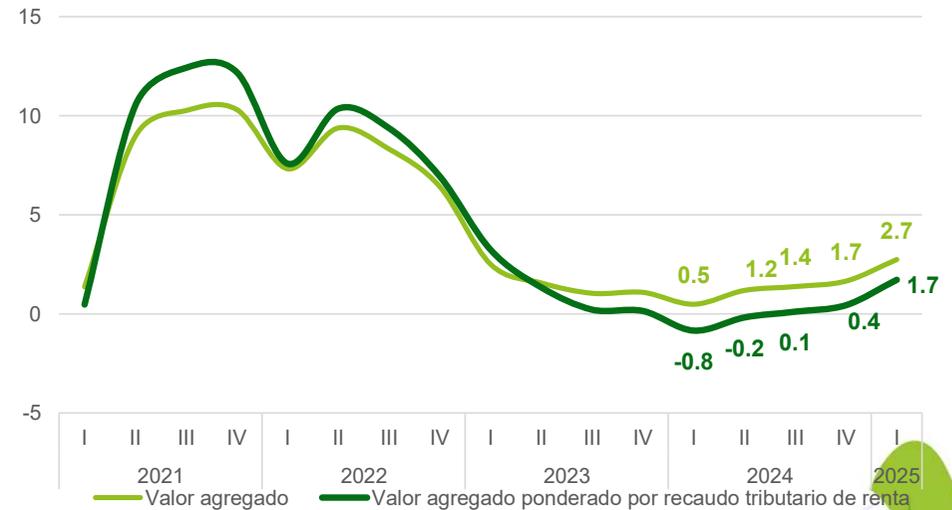
**Fuente:** cálculos ANIF con base en DANE.

## Las cuentas fiscales se están viendo afectadas por un menor crecimiento en sectores estratégicos para el recaudo

**Crecimiento 2024 vs. 2025 y participación recaudo renta 2023\***  
(% del PIB, datos de primer trimestre)

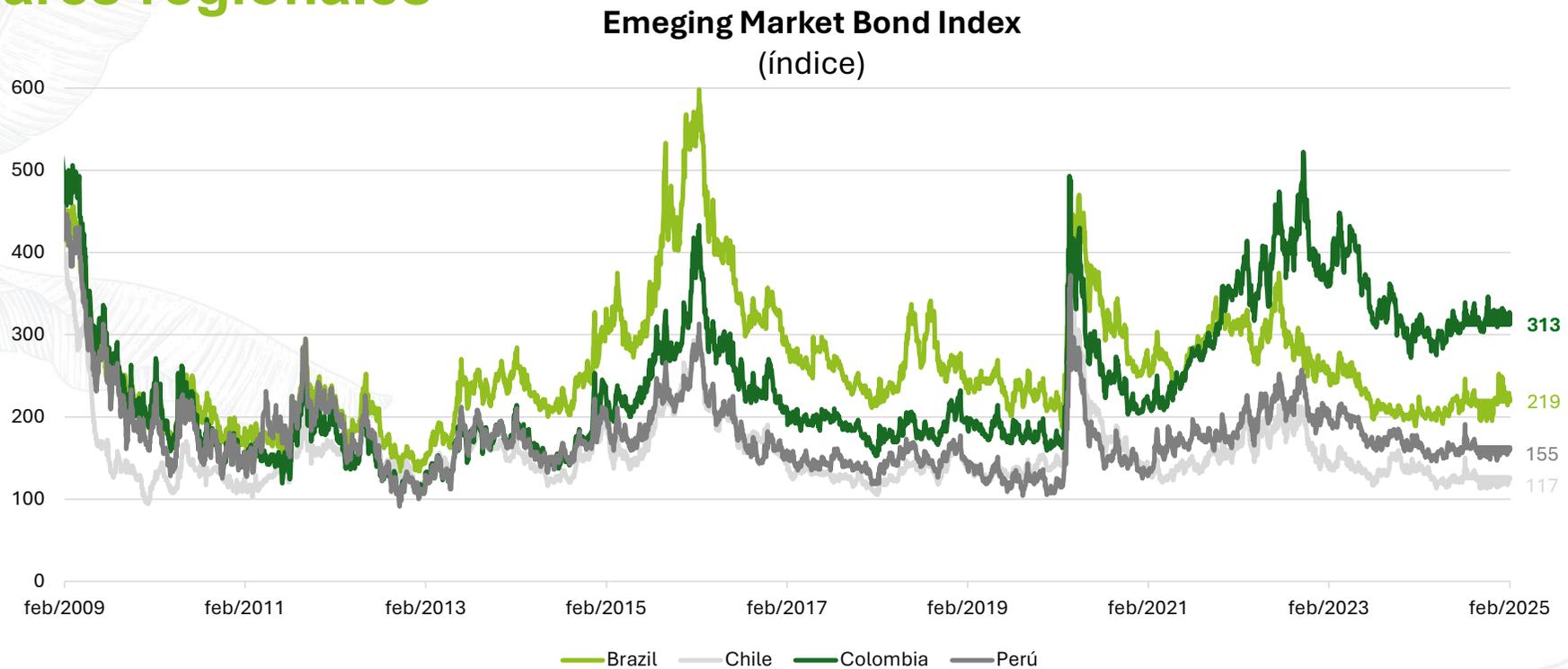


**Valor agregado y valor agregado ponderado por recaudo de renta del año anterior**  
(%, tasa de crecimiento anual real)



**Fuente:** cálculos ANIF con base en el Ministerio de Hacienda y el DANE.

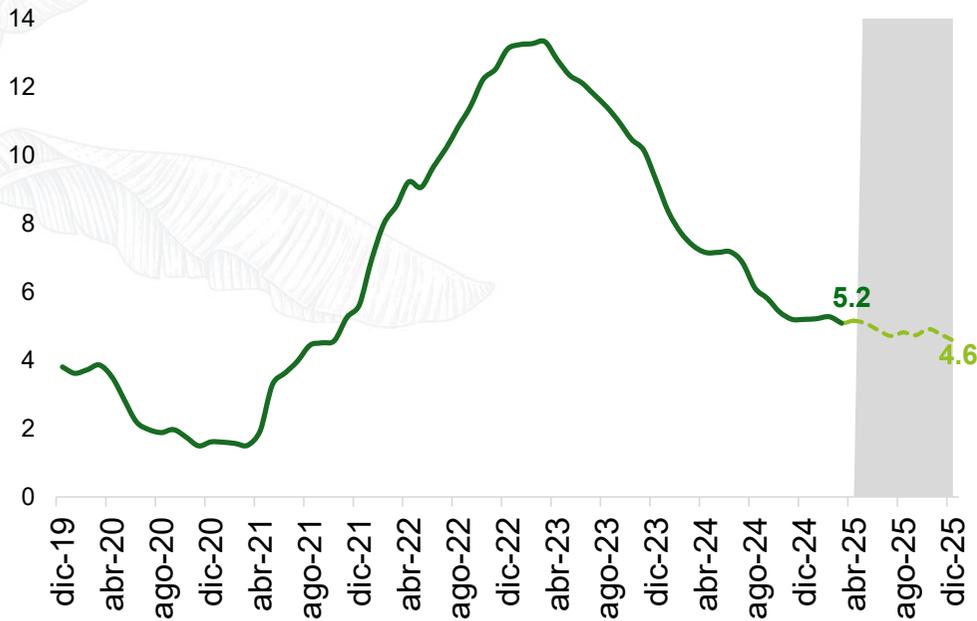
## La prima de riesgo de Colombia se ha elevado frente a sus pares regionales



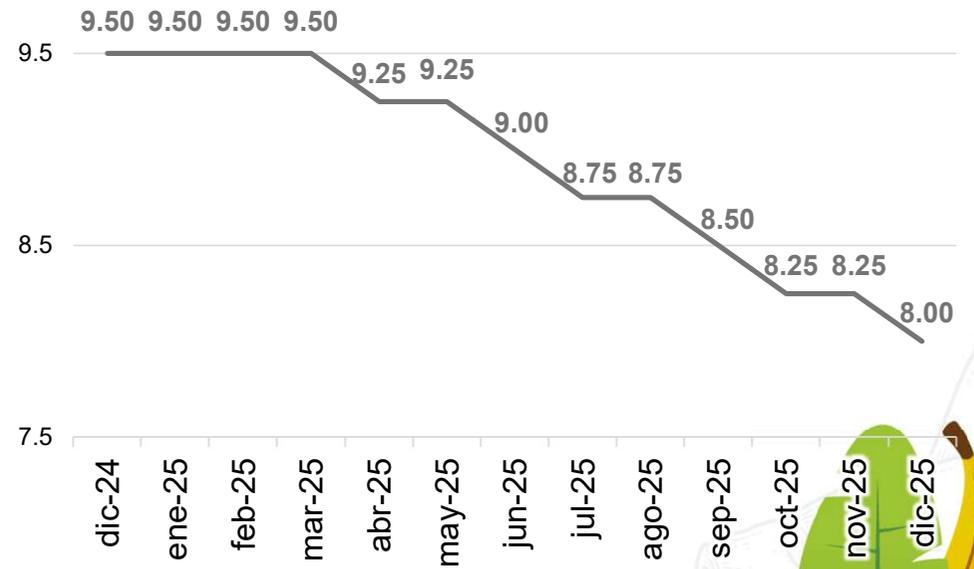
Fuente: cálculos ANIF con base en J.P. Morgan y Yahoo Finance

Se espera que la inflación siga desacelerándose en lo que resta del año, abriendo espacio para flexibilizar la política monetaria.

**Inflación (%)**



**Tasa de política monetaria (%)**



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE y Banco de la República.

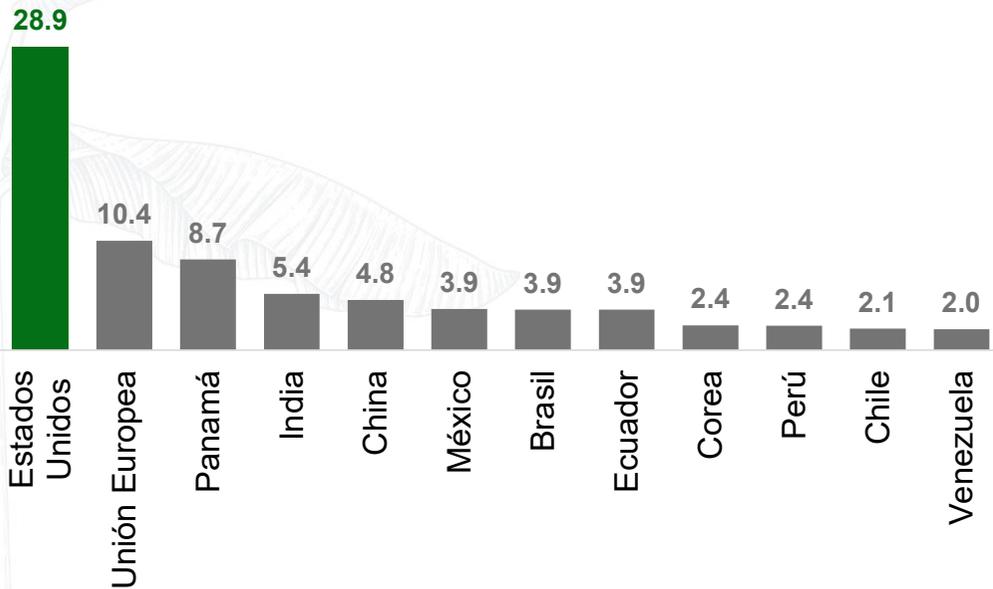


# Comercio externo

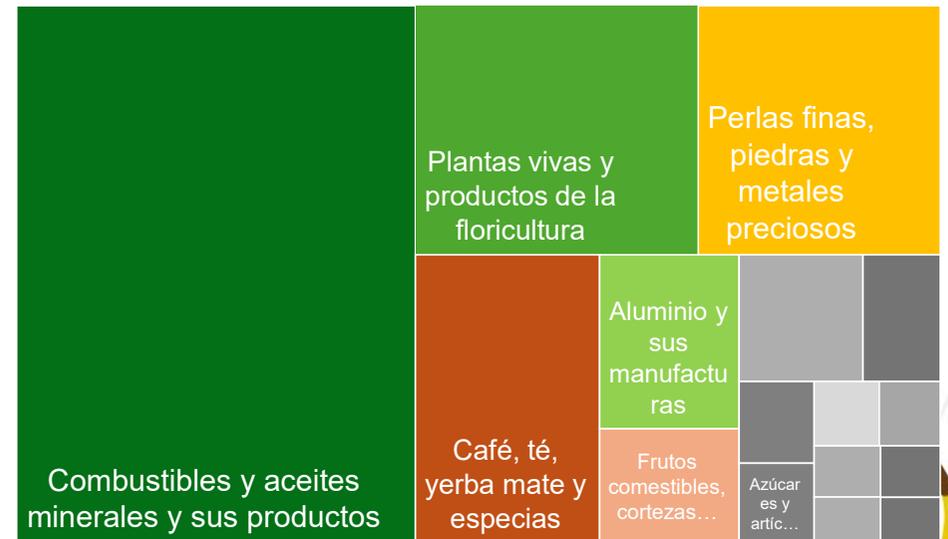


## Las exportaciones colombianas se dirigen principalmente hacia Estados Unidos, concentradas en materias primas

**Exportaciones por país de destino**  
(% del total, 2024)



**Principales productos exportados hacia Estados Unidos\***  
(% del total, 2024)

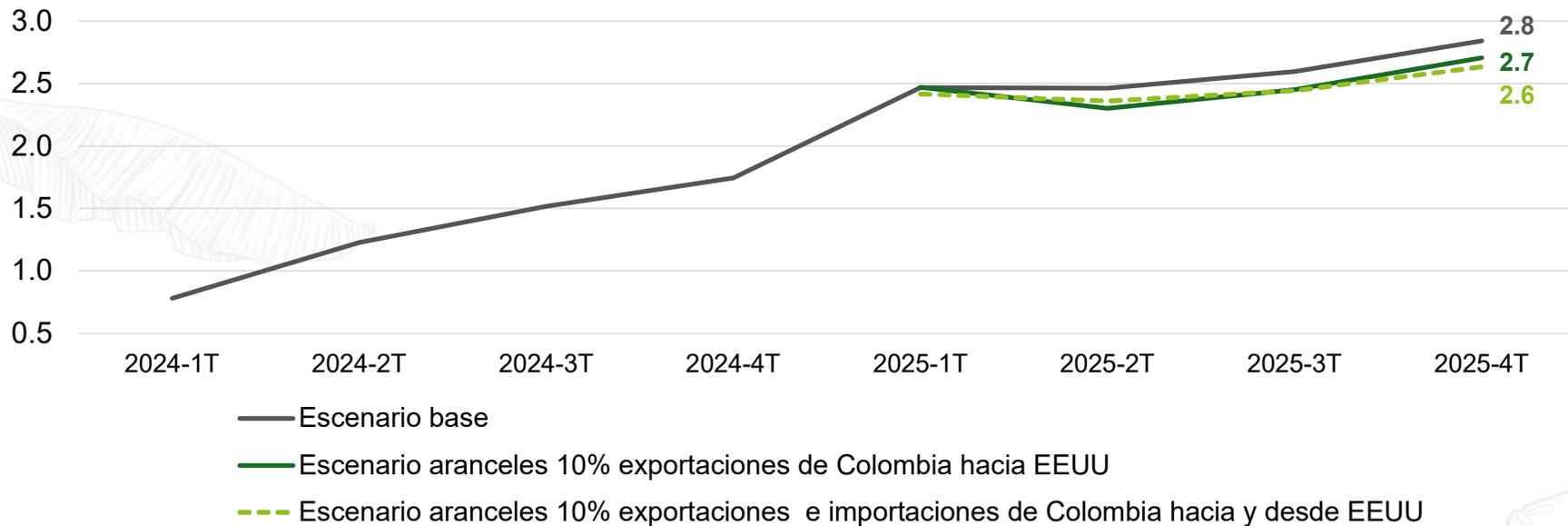


\*Los capítulos arancelarios presentados en este gráfico equivalen al 92,8% del total de las exportaciones hacia Estados Unidos.

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

## Los potenciales cambios en materia arancelaria en la política comercial de Estados Unidos impactarían negativamente la actividad económica en Colombia

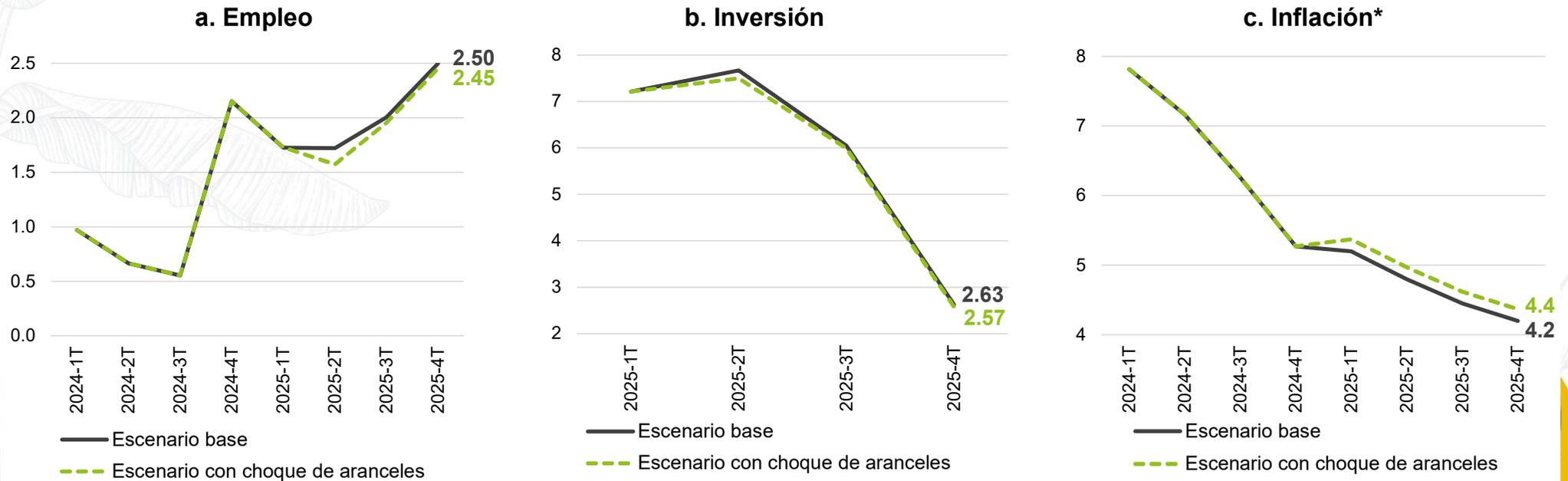
**Tasa de crecimiento año corrido del PIB de Colombia: escenarios de guerra comercial con Estados Unidos**  
(%, serie trimestral)



**Fuente:** cálculos ANIF con base en DANE.

**El arancel del 10% sobre las exportaciones de Colombia provocaría una pérdida de 15 mil empleos, la reducción de 0,1pp en la inversión y un incremento de 0,2pp en la inflación**

**Principales variables macroeconómicas en el escenario base y con arancel a las importaciones de Estados Unidos (variación % anual)**



\*Estimaciones realizadas con la anterior proyección de inflación (4,2%). Actualmente se proyecta una inflación de 4,6% al cierre de 2025.

Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

## Pese a las estimaciones del posible impacto arancelario sobre la economía local, la canasta exportadora de Colombia hacia Estados Unidos presenta ventajas en el comercio internacional

### Oportunidad alta

**6%** de la canasta exportadora tiene ventajas arancelarias frente a competidores como China en bienes como materiales eléctricos, textiles y confitería.

### Oportunidad media-alta

**34%** de la canasta tiene ventaja en sectores como flores, café, aluminio, plásticos y preparados alimenticios.

### Oportunidad media-baja

**52%** de la canasta pertenece a sectores competitivos sin ventaja estructural, como el petróleo, el oro y las manufacturas de hierro.

### Oportunidad baja

**3%** de la canasta en donde los competidores tienen acceso preferencial (como México en las frutas) o economías de escala (como en los pescados).

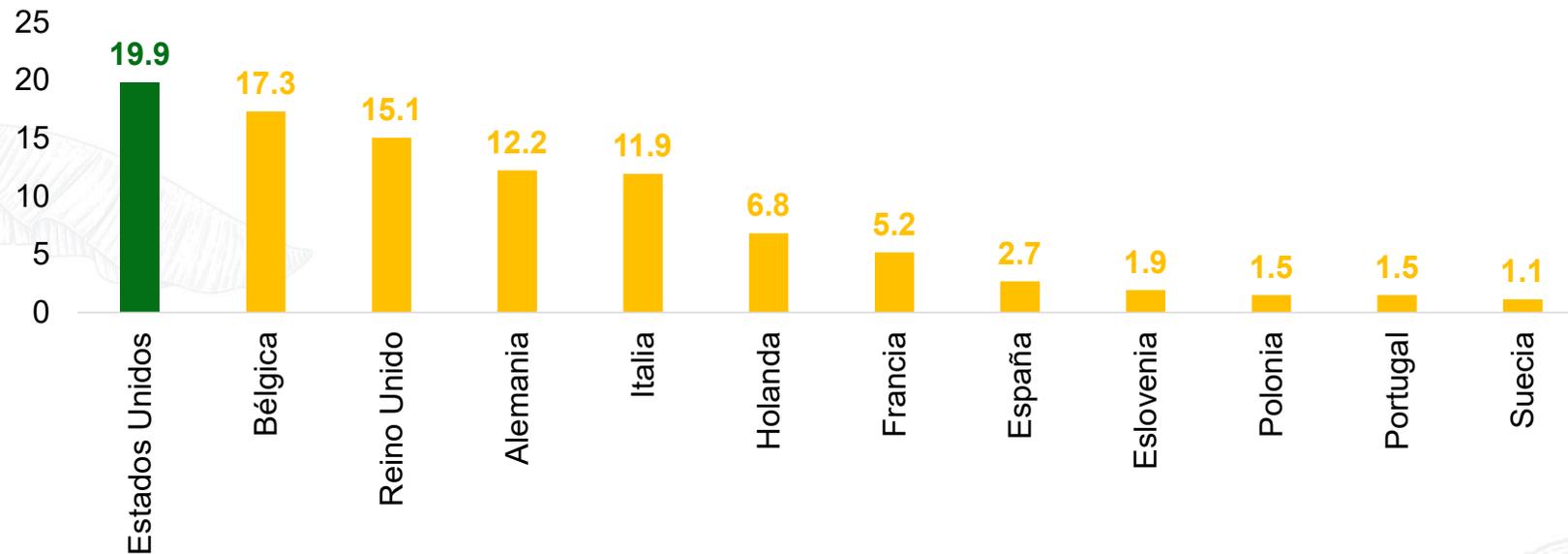
Además, Colombia figura entre los países con mejores tiempos de exportación hacia Estados Unidos (7 días marítimos costa este; 5 horas aéreo), superando a competidores asiáticos o europeos.

Nota: estos cálculos son realizados sobre el 95% de la canasta exportadora, por lo cual los porcentajes presentados no suman 100%.

Fuente: elaboración ANIF con base en AmCham-Colombia.

## Las exportaciones de banano colombiano se concentran principalmente en el mercado estadounidense, seguido de Bélgica y Reino Unido

Principales destinos de las exportaciones de banano\* desde Colombia  
(% del total, 2024)



\*Corresponde a la categoría 0803 de la nomenclatura del Sistema Armonizado correspondiente bananos, incluidos los plátanos «plantains», frescos o secos

Fuente: cálculos ANIF con base en International Trade Center.

### Principales destinos de exportación de banano desde Colombia y sus competidores en los mercados

Principales destinos de exportaciones colombianas de banano	Participación % del total, 2024	Posición	Principales competidores en el país destino de exportación	Participación % en el total de las importaciones del país	Arancel % recíproco impuesto por Estados Unidos*
Estados Unidos	19,9	1	Guatemala	37,9	10
		2	Ecuador	20,1	10
		3	Costa Rica	15,5	10
		<b>4</b>	<b>Colombia</b>	<b>9,6</b>	<b>10</b>
		5	Honduras	8,0	10
Bélgica	17,3	<b>1</b>	<b>Colombia</b>	<b>29,7</b>	<b>10</b>
		2	Ecuador	13,1	10
		3	Costa Rica	12,5	10
		4	Camerún	11,9	11
		5	Países Bajos	10,6	10
Reino Unido	15,1	<b>1</b>	<b>Colombia</b>	<b>27,2</b>	<b>10</b>
		2	Costa Rica	20,2	10
		3	Ecuador	10,1	10
		4	República Dominicana	9,6	10
		5	Belice	6,8	10
Alemania	12,2	<b>1</b>	<b>Colombia</b>	<b>28,0</b>	<b>10</b>
		2	Ecuador	27,6	10
		3	Costa Rica	16,1	10
		4	República Dominicana	7,2	10
		5	Panamá	5,6	10
Italia	11,9	1	Ecuador	32,7	10
		<b>2</b>	<b>Colombia</b>	<b>26,6</b>	<b>10</b>
		3	Costa Rica	24,4	10
		4	Países Bajos	7,8	20
		5	Perú	2,8	10

\*Las tasas arancelarias superiores al 10% se encuentran suspendidas hasta el 9 de julio, periodo durante el cual se aplica un arancel universal de ese nivel.

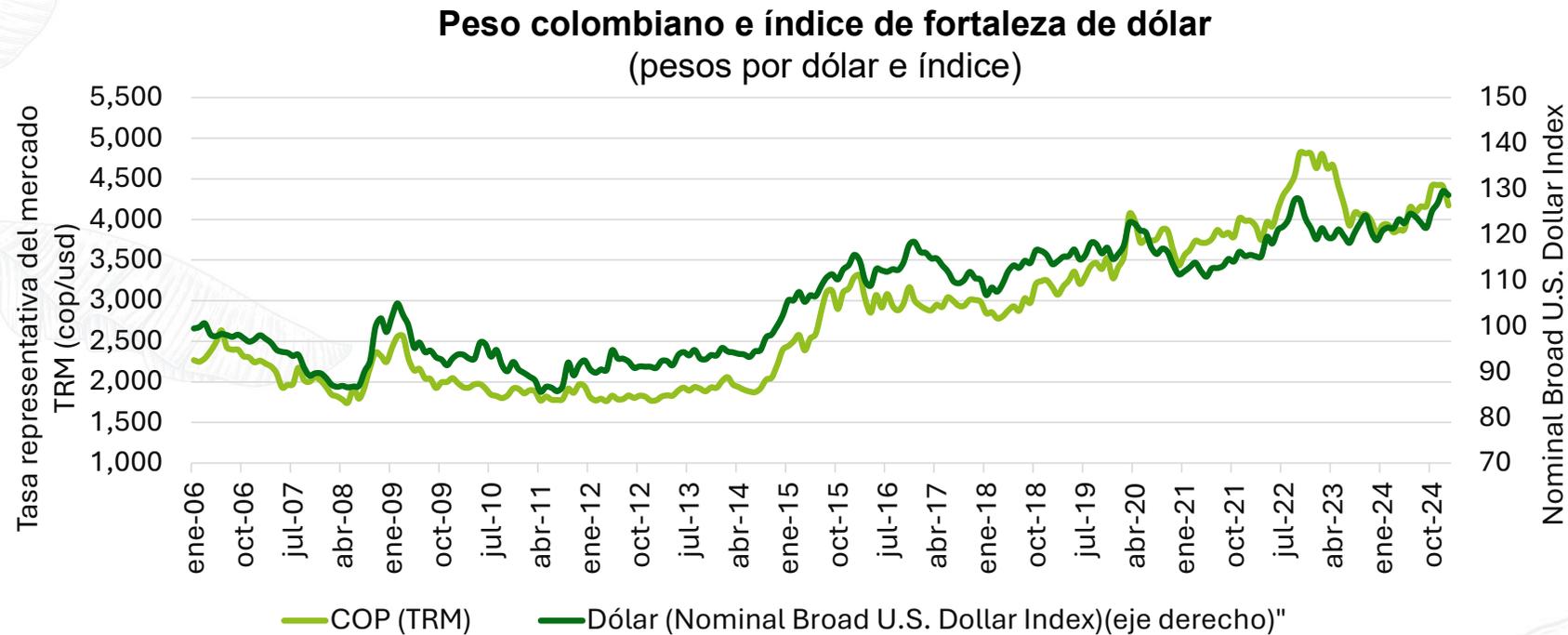
**Fuente:** cálculos ANIF con base en International Trade Center.

## Proyección de tasa de cambio



Tomado del diario Francés Le Monde.

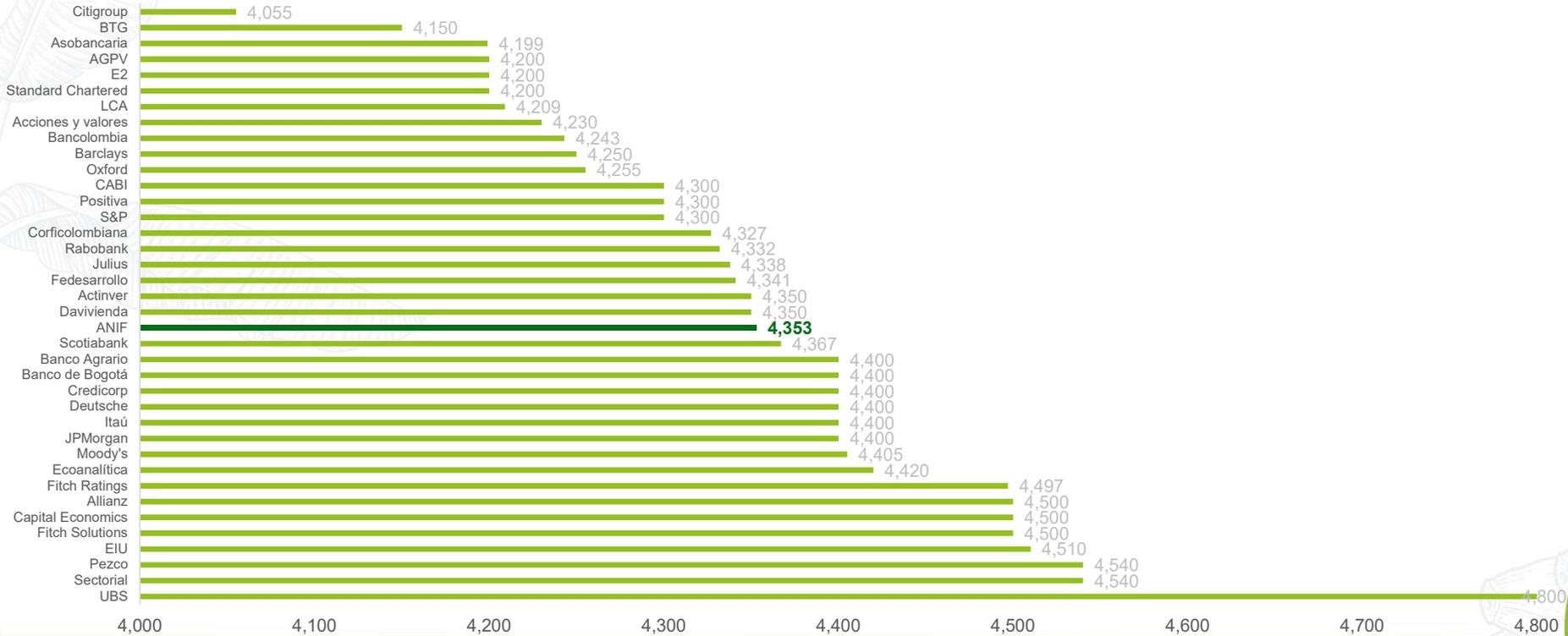
## El destino del peso está en buena parte en manos del dólar



Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República y la Reserva Federal de los Estados Unidos

# Nuestras proyecciones sugieren una tasa de cambio cierre de año de 4353 pesor por dólar

**Proyección tasa de cambio fin de 2025**



Fuente: cálculos ANIF con base en LatinFocus.



**3<sup>er</sup> CONGRESO BANANERO**  
*colombiano* **2025**



Escanee aquí para  
seguirnos

-  @ANIFCO
-  @ANIFCO\_
-  @ANIFCO\_
-  @ANIF
-  @AnifOficial
-  @AnifOficial

**¡Muchas Gracias!**

