

# Panorama del Comercio Mundial

---



# Panorama del Comercio Mundial

## Cifras del Comercio Internacional de Mercancías

Millones de USD

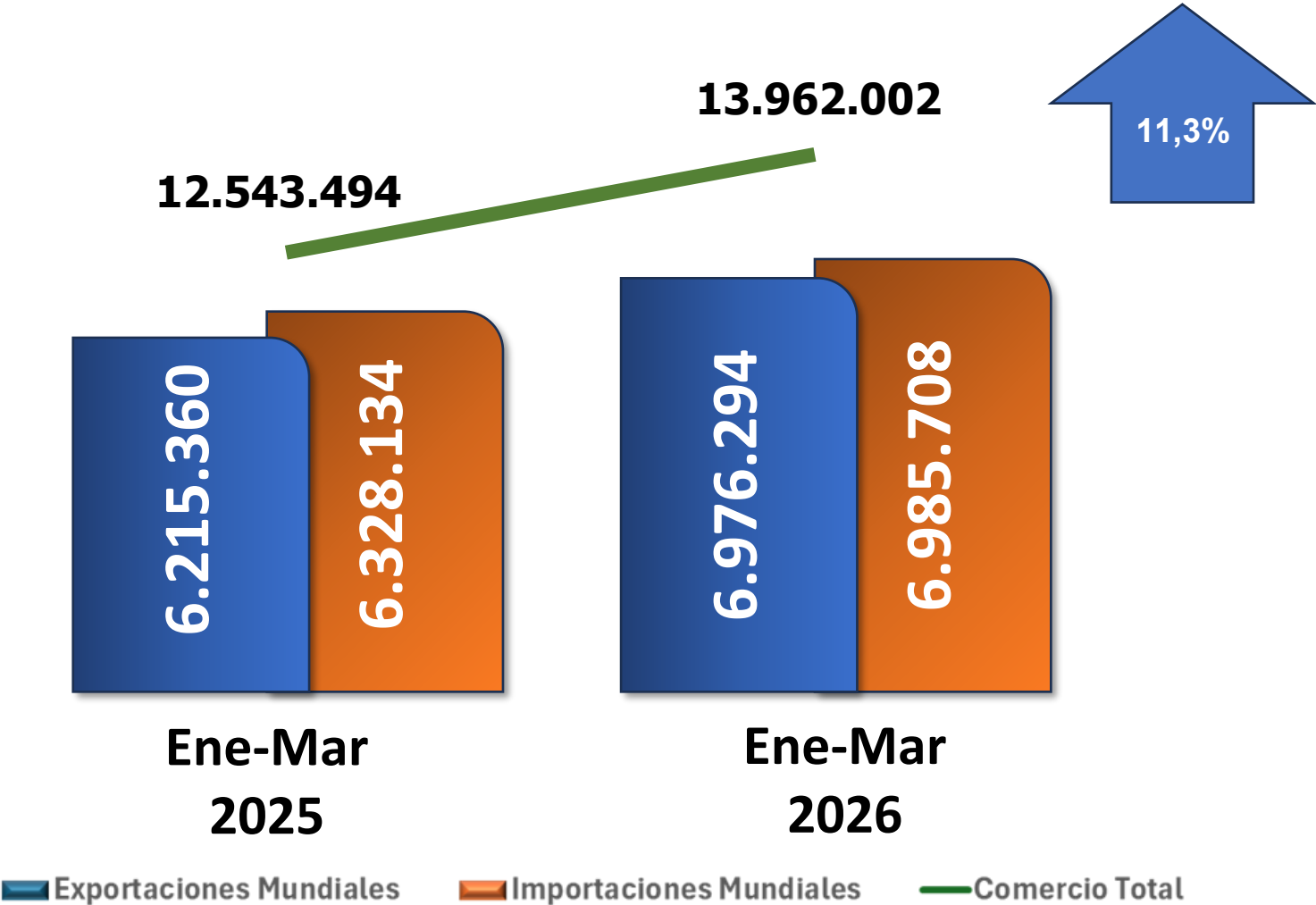


Fuente: OMC

# Panorama del Comercio Mundial

## Cifras del Comercio Internacional de Mercancías

Millones de USD



En 2025 el comercio mundial de mercancías creció a un ritmo cercano al **7,3%**

Al **primer trimestre de 2026** el comercio creció **11,3%** .

Este comportamiento se explica por la combinación de **3 factores:**



**Económicos**



**Geopolíticos**



**Logísticos**



# Factores Económicos

**Precios de Materias  
Primas Energéticas y  
Fertilizantes**

**Auge de la Inteligencia  
Artificial (IA)**

El **conflicto en Oriente Medio** ha impactado **directamente en los precios** del petróleo, del gas, de productos químicos y fertilizantes (urea, potasio y amoníaco). Este **encarecimiento afecta los** valores de las exportaciones y los **costos de producción**, aumentando el valor de los bienes transados

**Aumento de la demanda de bienes relacionados con la IA**, como equipos de oficina y telecomunicaciones. Sus **exportaciones crecieron 20%**



# Factores Geopolíticos

Anticipación de Aranceles  
(**Frontloading**)

Treguas Comerciales

Fragmentación y  
Redireccionamiento

La expectativa de incrementos arancelarios en EE.UU. provocó un **aumento de las importaciones en EE.UU.** Las empresas adelantaron sus compras para evitar costos por nuevos aranceles

La **tregua entre China y EE.UU.** redujo los aranceles bilaterales y brindó un alivio temporal a la incertidumbre

Las tensiones impulsaron una **reconfiguración de las rutas comerciales.** La caída de las exportaciones de China a EE. UU. fue compensada por un aumento de los envíos hacia otras economías asiáticas y Alemania



# Factores Logísticos

Acumulación y Ajuste de Inventarios

Digitalización y Eficiencia de Puertos

Uso de Zonas Francas

El **frontloading** llevó a niveles récord de inventarios en EE.UU. El costo de mantener estos excedentes comenzó a frenar la producción hacia el segundo semestre

El **uso de IA en logística** permitió optimizar el seguimiento en tiempo real y la gestión de aduanas. El rendimiento del manejo de contenedores en los principales puertos mundiales aumentó un 6,0.

Ante la incertidumbre arancelaria, **aumentó la demanda de espacios en zonas francas** para diferir el pago de aranceles hasta que el producto entra en el comercio doméstico

# Perspectivas del comercio mundial 2026



Las proyecciones para **2026** indican que será un **año de comercio cauteloso**.

Se proyecta un crecimiento del volumen de mercancías de apenas **1,9% en 2026**, para luego experimentar un repunte del **2,6% en 2027**.

Razones: **Mejora** en las proyecciones del **crecimiento del PIB**

la **revolución tecnológica de la IA** fuerza un **flujo constante de bienes de altísimo valor y gran intensidad importadora**

# Perspectivas del comercio mundial 2026

## Factores que incidirán en el comportamiento del Comercio



**Incertidumbre Política  
Comercial**



**Fragmentación  
geopolítica**



**Volatilidad económica**



**Dominio de la  
Tecnología**



## **Incertidumbre Política Comercial**

### **El impacto directo de los aranceles y represalias:**

El entorno estará dominado por el **"efecto Trump"**, con la **imposición de aranceles de EE. UU. a socios clave como México, Canadá y la Unión Europea.**



## **Fragmentación Geopolítica**

### **Comercio por bloques y consolidación del "Nearshoring":**

Las cadenas de valor se están dividiendo en **bloques basados en alianzas políticas y cercanía** ("friendshoring y nearshoring").

Esto beneficiará directamente a regiones como América Latina y el Sudeste Asiático

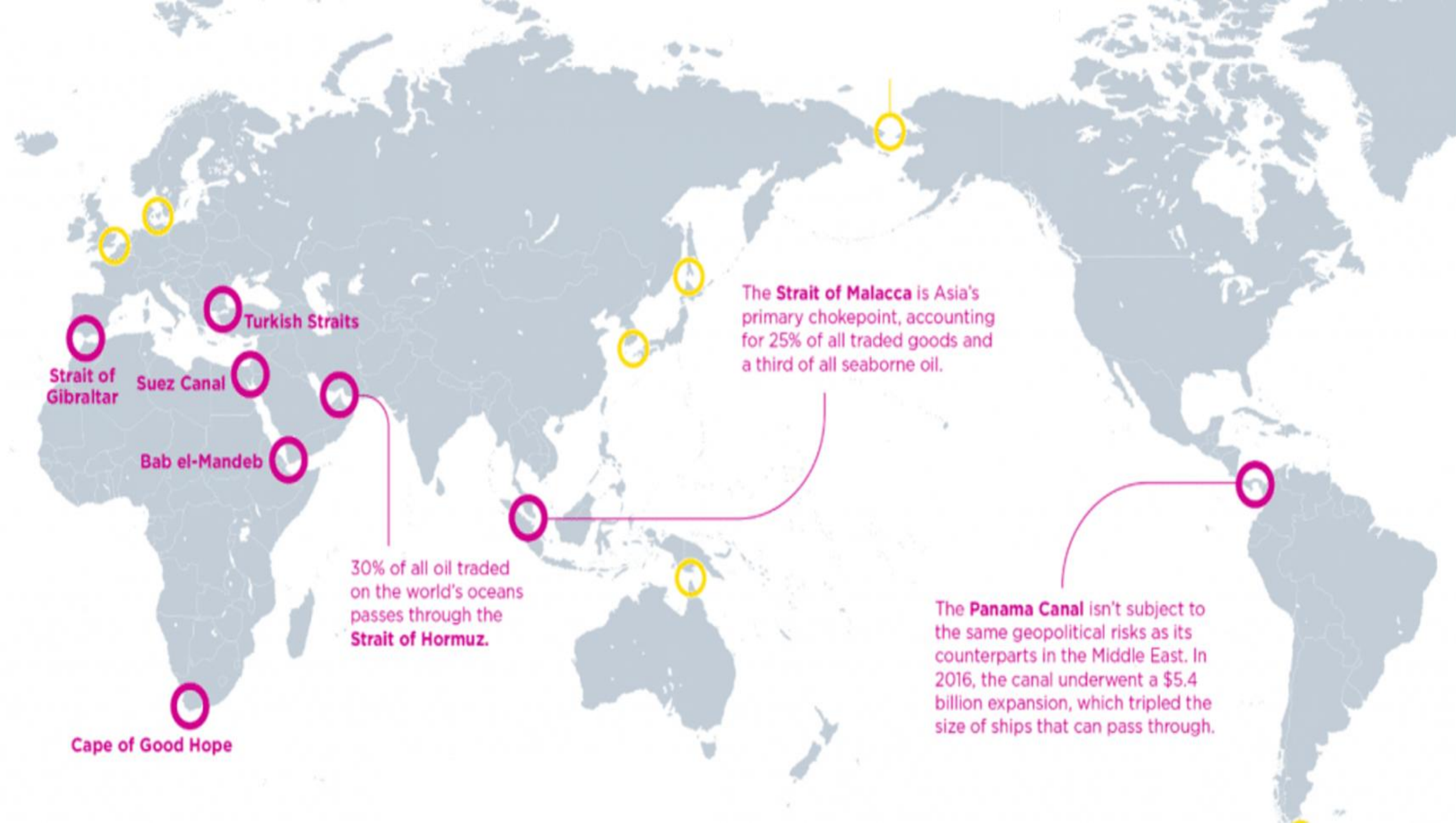


## Fragmentación Geopolítica

### Vulnerabilidad logística sistémica:

Los conflictos, especialmente en Oriente Medio, amenazan **Chokepoints** como el Estrecho de Ormuz.

Una disrupción aquí no solo **encarece los fletes**, sino que pone en peligro **el abastecimiento global**, creando cuellos de botella severos.



Strait of Gibraltar

Suez Canal

Bab el-Mandeb

Cape of Good Hope

Turkish Straits

30% of all oil traded on the world's oceans passes through the Strait of Hormuz.

The Strait of Malacca is Asia's primary chokepoint, accounting for 25% of all traded goods and a third of all seaborne oil.

The Panama Canal isn't subject to the same geopolitical risks as its counterparts in the Middle East. In 2016, the canal underwent a \$5.4 billion expansion, which tripled the size of ships that can pass through.



**Volatilidad  
económica**

## **Traslado de costos al consumidor y estancamiento:**

Los nuevos aranceles actuarán como un **"impuesto" directo al consumo**, lo que trasladará los sobrecostos al consumidor final y podría contraer la demanda

## **Disminución de la Inversión Extranjera Greenfield en EEUU**



## **Dominio de la Tecnología**

### **El "amortiguador" del comercio de mercancías:**

La **infraestructura vinculada a la IA** (servidores, semiconductores) experimentó un crecimiento del **20% al 2025** y será el principal contrapeso frente a la caída comercial en 2026.

Esto se debe a su **"intensidad importadora"**, lo que genera un efecto multiplicador en las balanzas comerciales



## **Dominio de la Tecnología**

### **Reducción de costos por adopción operativa:**

La integración masiva de IA en los procesos de aduanas y en la gestión de inventarios permitirá a las empresas optimizar sus cadenas de suministro y reducir costos operativos, ayudando a compensar parcialmente los márgenes perdidos por el incremento arancelario y los costos del transporte.

# Panorama del Comercio Mundial

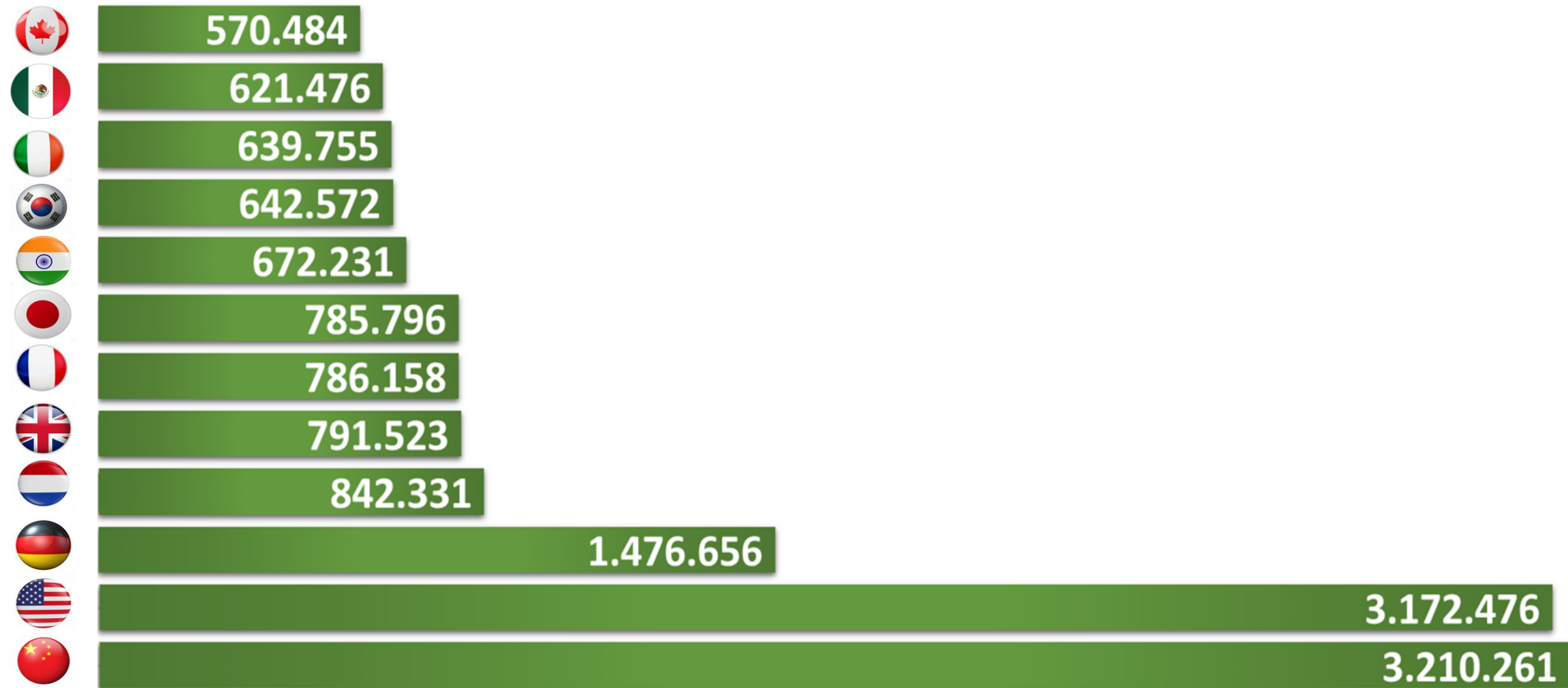
30 Principales Exportadores de Mercancías en USD



# Panorama del Comercio Mundial

## Principales Importadores de Mercancías

Millones de USD





# **Repaso de Algunos Términos de Negocios Internacionales**



FRONTLOADING

**Frontloading. (Adelanto de Compra o importaciones):** Estrategia de adelantar masivamente las compras o importaciones de mercancías



CHOKEPOINTS

**Chokepoints (Cuellos de botella logísticos):** Puntos geográficos críticos, vulnerables y a menudo estrechos, por los cuales transita una proporción inmensa del comercio global.



FRIENDSHORING

**Friendshoring.** Trasladar las operaciones comerciales y de manufactura a países "amigos" o aliados geopolíticos para proteger sus intereses de seguridad nacional



**Nearshoring (Deslocalización cercana):** Trasladar las operaciones comerciales y de manufactura a países que están geográficamente más cercanos al mercado de consumo final.



**Inversión Extranjera Directa (IED) Greenfield:** Una empresa ingresa a un país extranjero para construir sus instalaciones operativas y productivas completamente desde cero



**Inversión Extranjera Directa (IED) Brownfield:** Una empresa extranjera invierte fusionándose o comprando instalaciones, fábricas que ya existen en el país de destino

# El Colapso del Dólar





# El Colapso del Dólar

**Durante 2025 y lo que va de 2026, el dólar ha mostrado una tendencia al debilitamiento frente a otras monedas como el euro y el yen.**

**Durante el 2025 el Índice DXY cerró con una caída que se situó entre un 9% y un 10%.**



## Razones del Debilitamiento del Dólar

- Incertidumbre política en EE.UU. (**El factor Trump**)
- Aumento del déficit comercial en EE. UU.
- Aumento de la demanda por materias primas
- Menores tasas de interés en EEU y mayores en otros países.
- Mayor apetito por otros activos como el oro, la plata y otras monedas

# El Factor Trump.

**¿Por qué Donald Trump quiere un dólar débil?**

👉 Un dólar más débil hace que los productos de EE. UU. sean más baratos para el mundo. Reduce el déficit comercial

👉 Es un arma directa contra China y Japón, a quienes acusa de manipular sus monedas.

👉 Ayuda a reducir el valor de su deuda que ya supera los 39,3 trillones de dólares.





# **Análisis de las Exportaciones colombianas**

**¿ Qué exporta Colombia?**

**¿ Cómo se clasifican las exportaciones?**

**¿ Cuáles son los principales destinos de las exportaciones Colombianas?**

**¿ Qué exporta Nariño?**

**¿Cuál es la participación de Nariño en las exportaciones colombianas?**



# Análisis de las Exportaciones colombianas

- ❖ **Exportaciones Totales**
- ❖ **Exportaciones por Producto**
- ❖ **Exportaciones por Destino**
- ❖ **Exportaciones de Nariño**

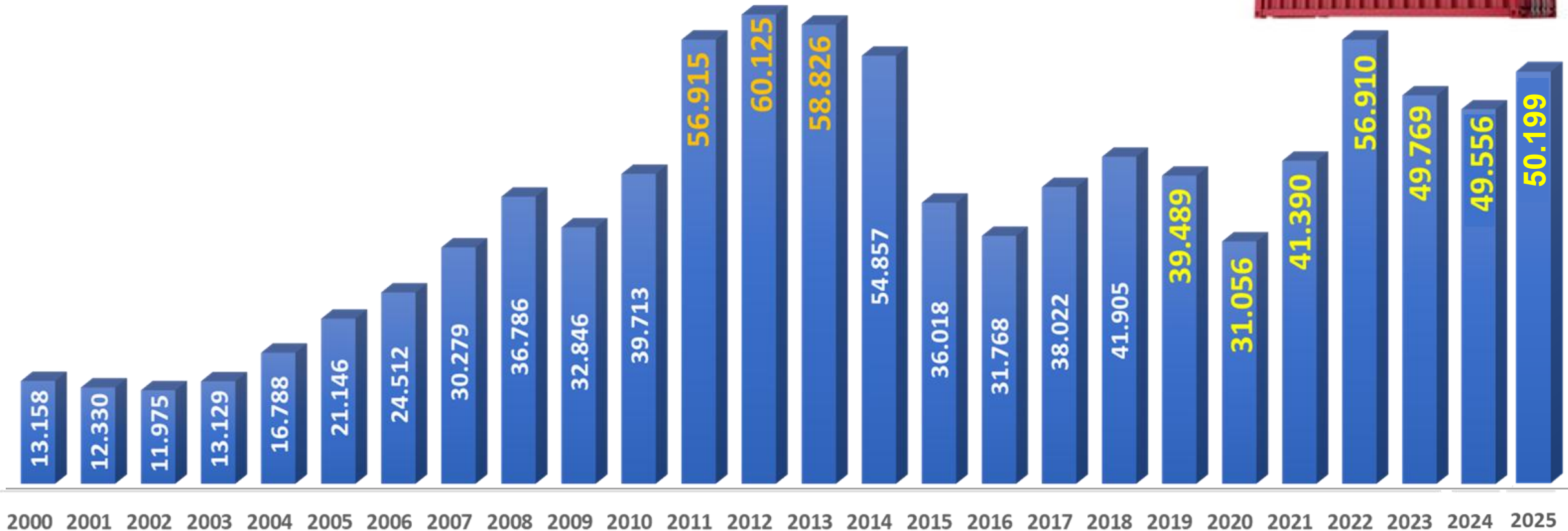


# Exportaciones Totales Colombianas



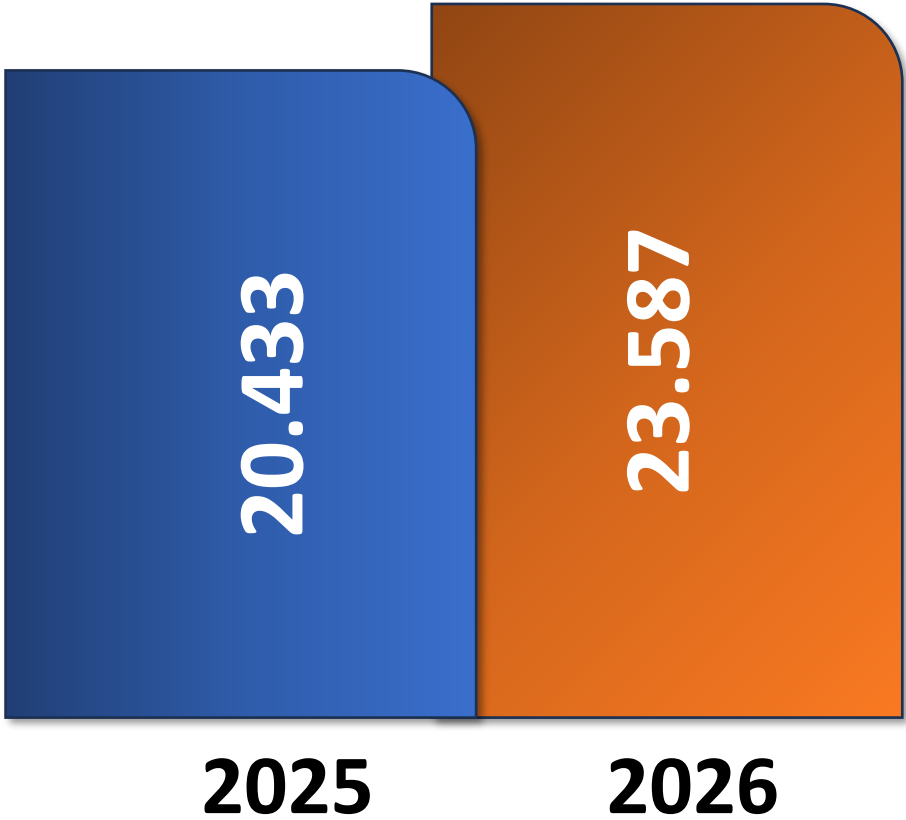
# Exportaciones Totales Colombianas

2000 - 2025  
Millones de USD



# Exportaciones Totales Colombianas

2025 – 2026 (Enero a Mayo)  
Millones de USD



# Exportaciones Totales Colombianas



**Tradicionales**



**No Tradicionales**

# Exportaciones Totales Colombianas



**Tradicionales**

**Café, Carbón,  
Petróleo y sus  
Derivados y  
Ferroníquel**

# Exportaciones Totales Colombianas

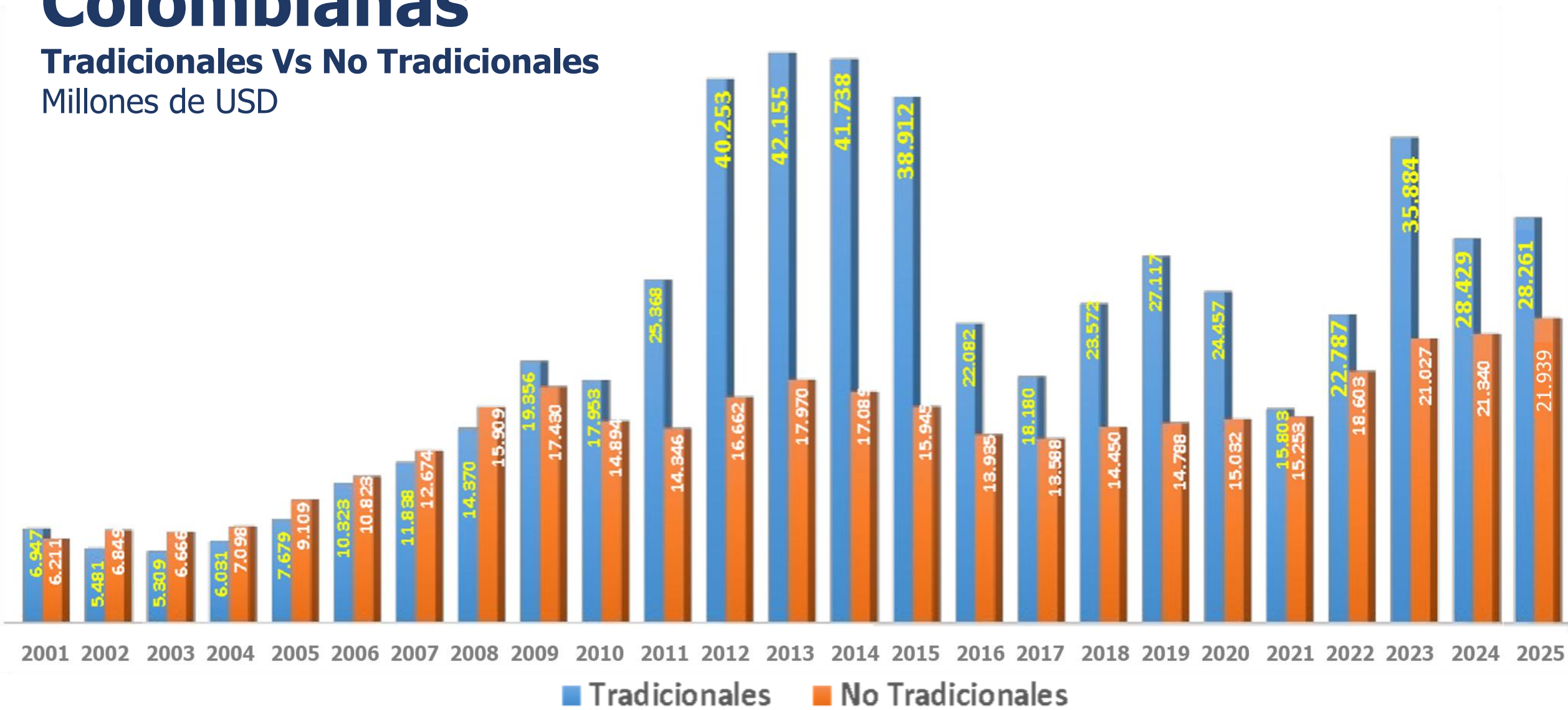


**No Tradicionales**

**Vehículos, Calzado,  
Confecciones,  
Medicamentos,  
Materiales de  
Construcción,  
Productos  
Agroindustriales, Cuero  
y sus manufacturas,  
Oro, Tilapia, Aguacate,  
Camarones, Lácteos,  
carnes, aceite de  
palma.....**

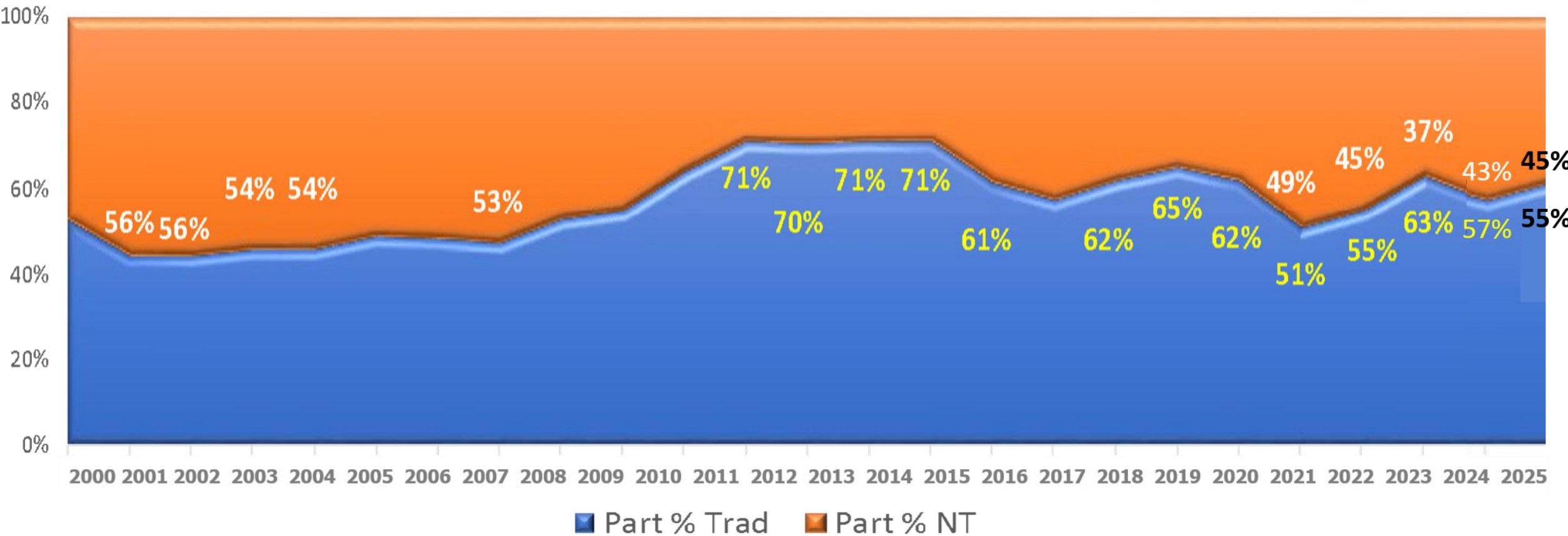
# Exportaciones Totales Colombianas

Tradicionales Vs No Tradicionales  
Millones de USD



# Exportaciones Totales Colombianas

Participación Tradicionales y No Tradicionales  
Porcentaje %

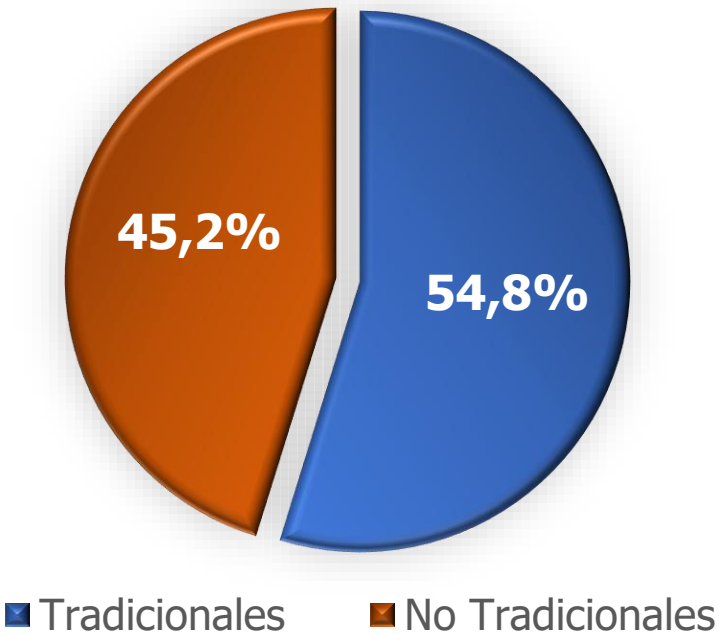
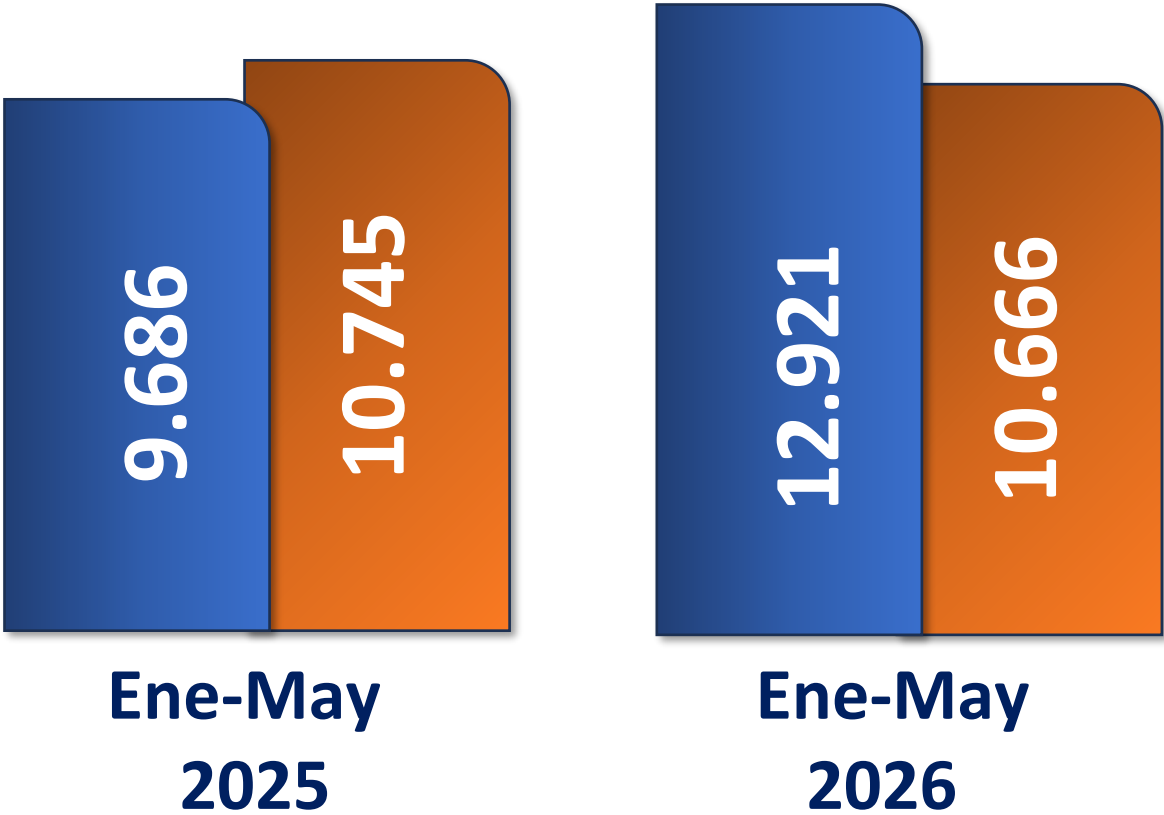


# Exportaciones Totales Colombianas

Tradicionales Vs No Tradicionales

Enero a Mayo

Millones de USD



# Exportaciones Totales Colombianas



**Minero  
Energéticas**



**No Minero  
Energéticas**

# Exportaciones Totales Colombianas



**Minero  
Energéticas**

**Carbón,  
Petróleo y sus  
Derivados,  
Ferroníquel,  
Esmeraldas,  
Oro, Otros  
Minerales**

# Exportaciones Totales Colombianas



**No Minero  
Energéticas**

**Café, Banano, Flores,  
Vehículos, Calzado,  
Confecciones,  
Medicamentos,  
Materiales de  
Construcción,  
Productos  
Agroindustriales, Cuero  
y sus manufacturas,  
Tilapia, Aguacate,  
Camarones, Lácteos,  
carnes.....**

# Exportaciones Totales Colombianas Vs Precio del Barril de Petróleo

2000 - 2025  
Millones de USD

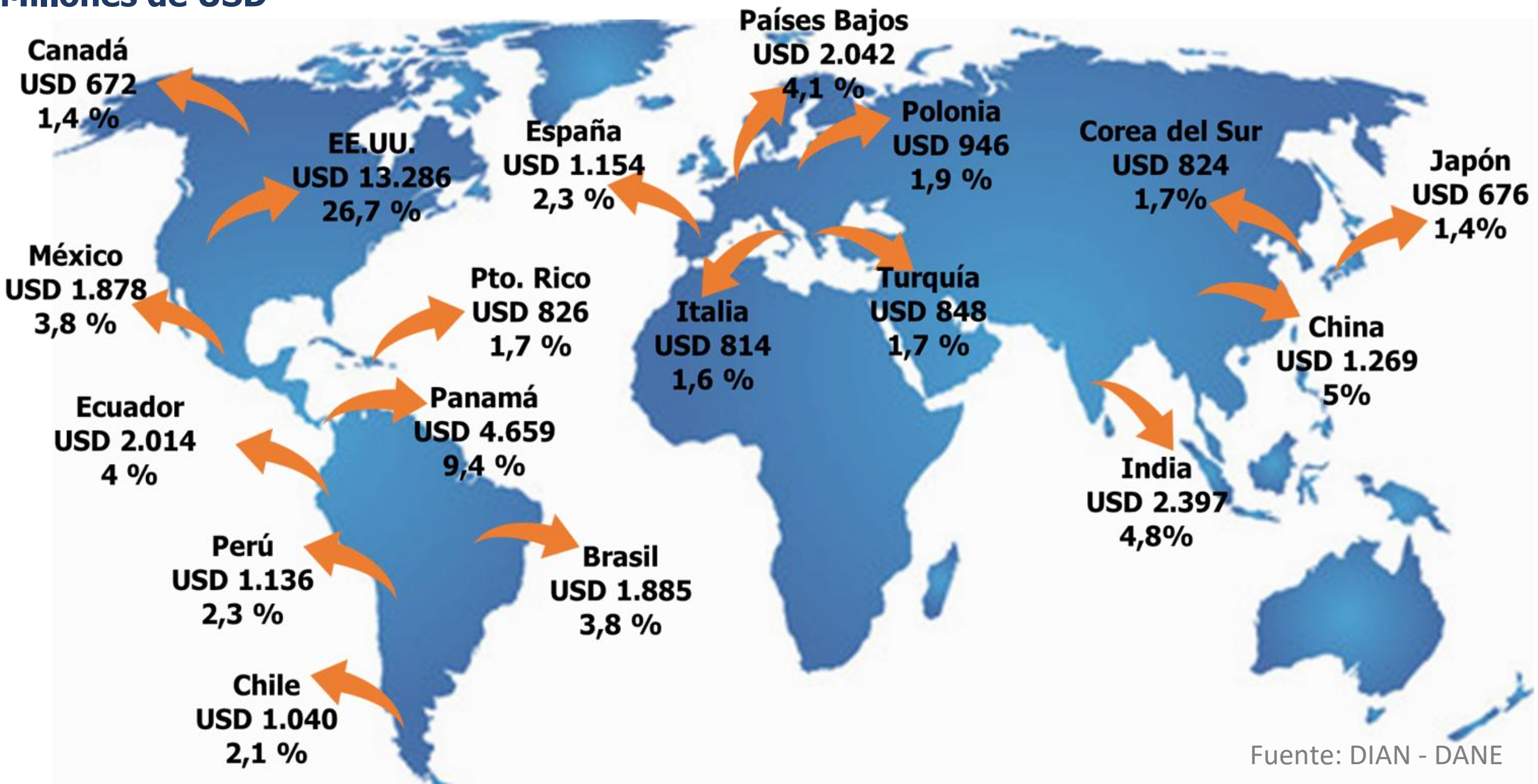




Efectos de las perturbaciones ambientales

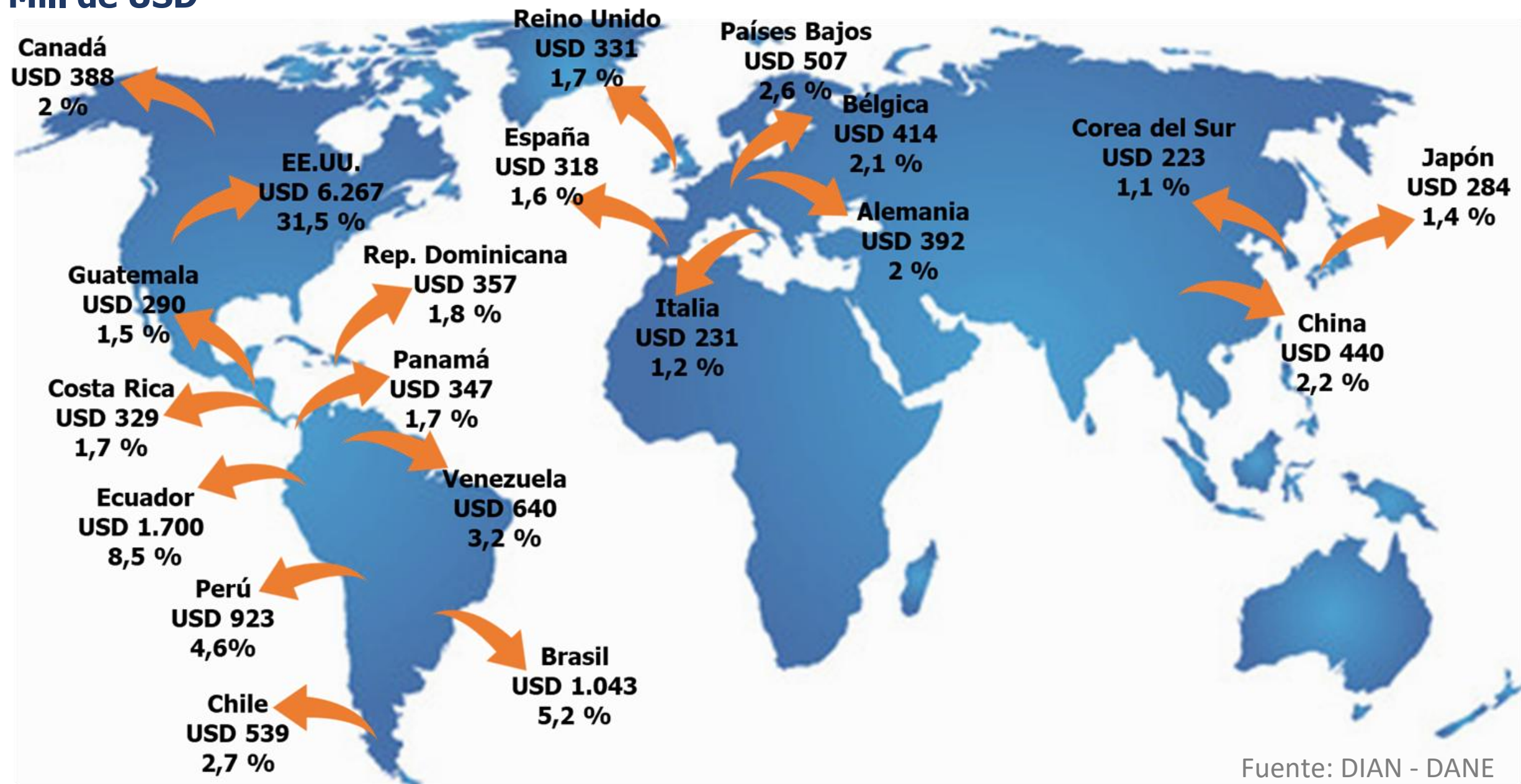
# Destino Exportaciones Totales

Millones de USD



# Destino Exportaciones No Minero Energéticas.

Mill de USD



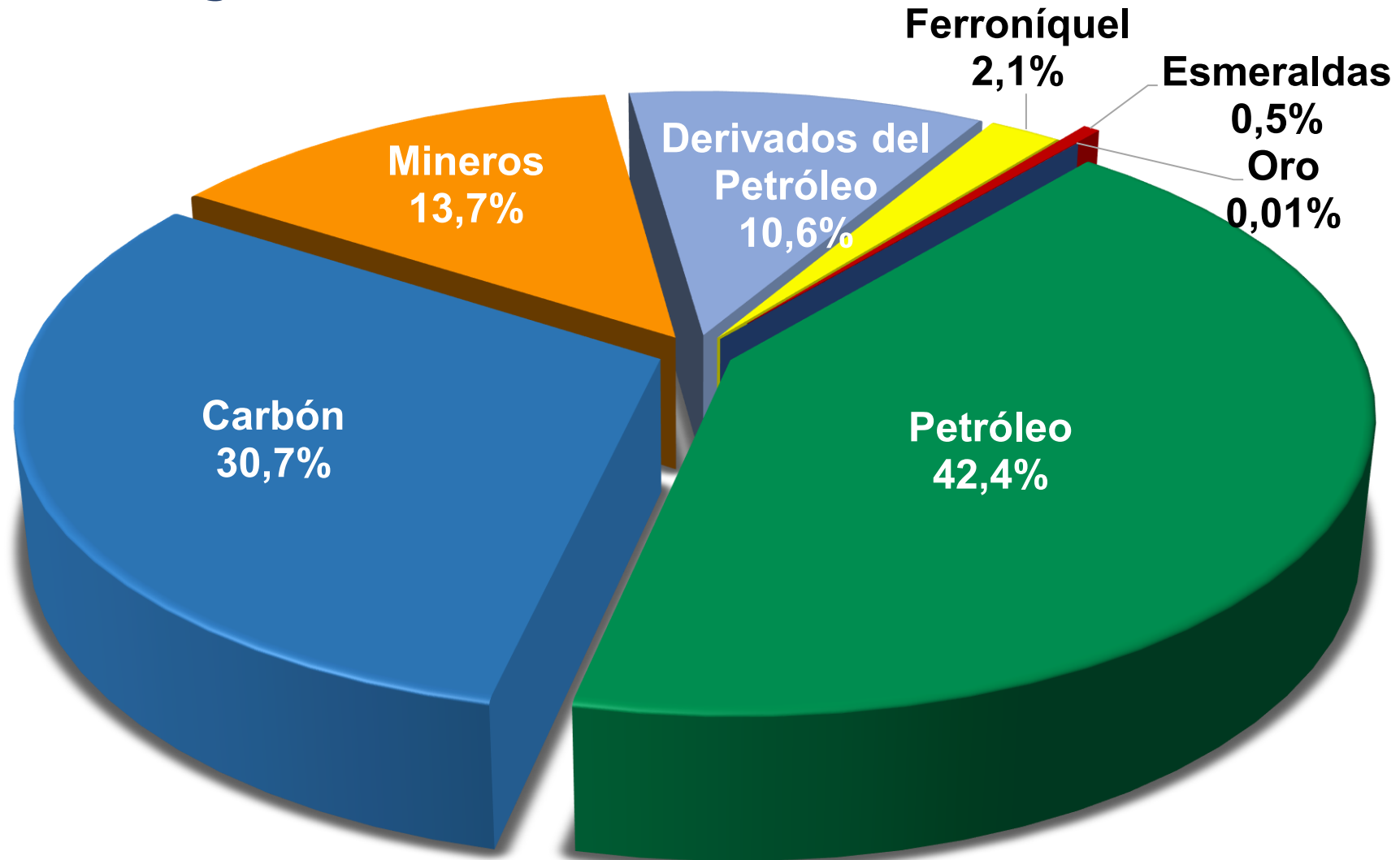
Fuente: DIAN - DANE

# Productos de Exportación de Colombia

PRODUCT OF  
COLOMBIA

# Exportaciones Colombianas

## Productos Minero Energéticos



# Exportaciones Colombianas

## Productos No Minero Energéticos

Millones de USD



**Productos  
Agropecuarios  
USD 10.078 Mill**

**Café 2.929**

**Productos de la floricultura 2.115**

**Frutos comestibles 1.350**

**Grasas y aceites 851**

**Azucares y Confitería 741**

**Prep. Alimenticias 549**

**Cacao 128**

# Exportaciones Colombianas

## Productos No Minero Energéticos

Millones de USD



**Productos  
Manufacturados  
USD 10.125 Mill**

**Manufacturas de Metales 957**

**Plástico en Formas Primarias 891**

**Maquinaria y Equipo 851**

**Hierro y Acero 806**

**Productos Químicos 631**

**Vehículos 525**

**Prendas de Vestir 492**

**Papel 470**

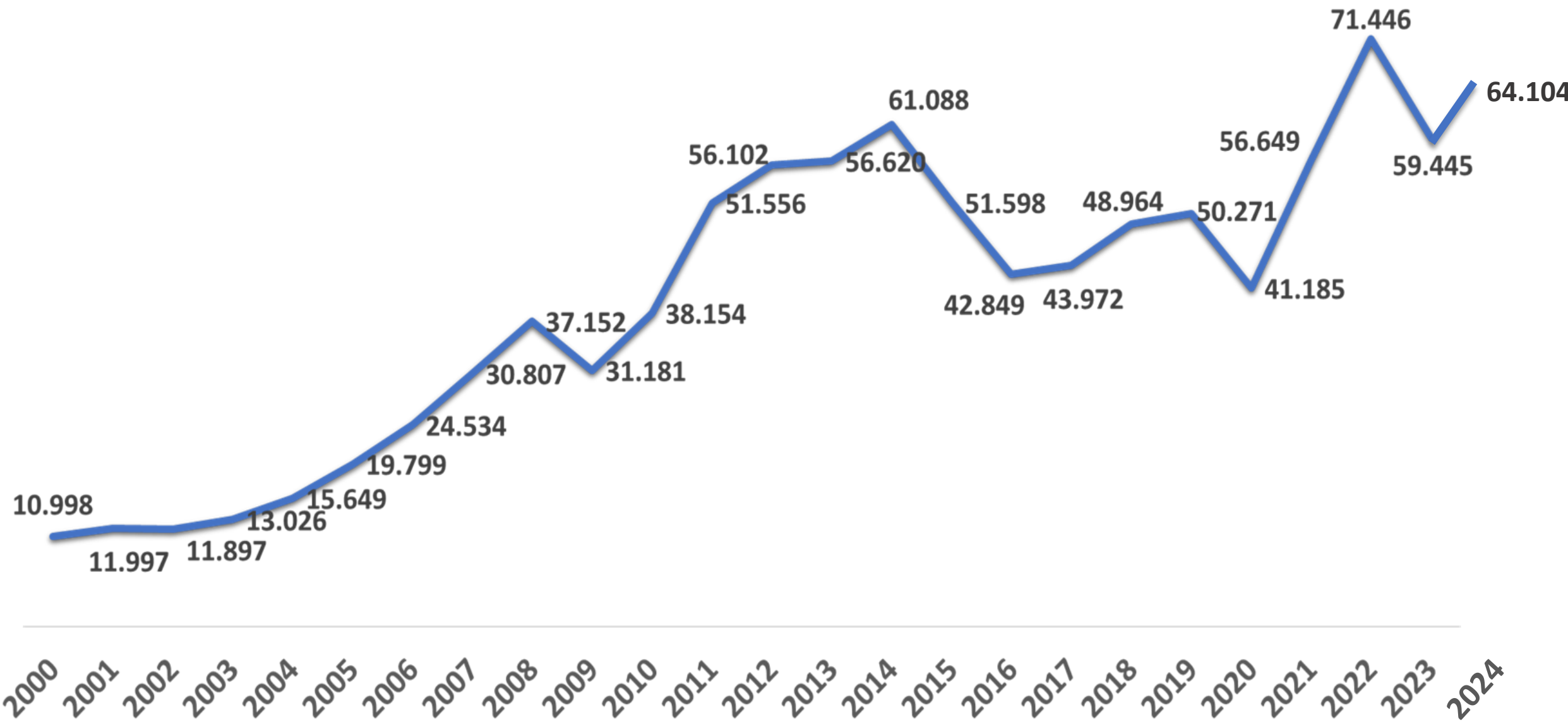
**Medicamentos 444**

# Importaciones de Colombia



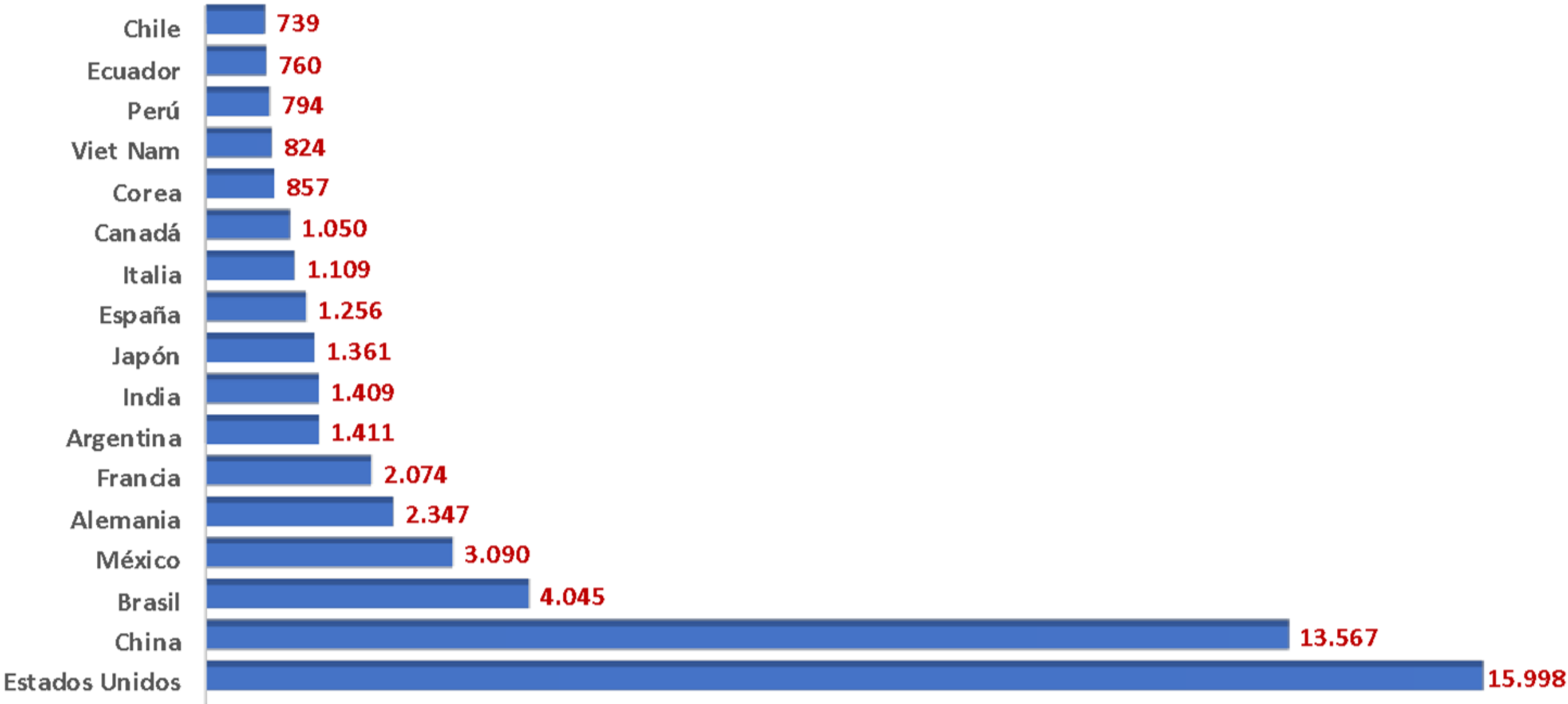
# Importaciones de Colombia

Millones de USD



# Origen Importaciones de Colombia

Millones de USD

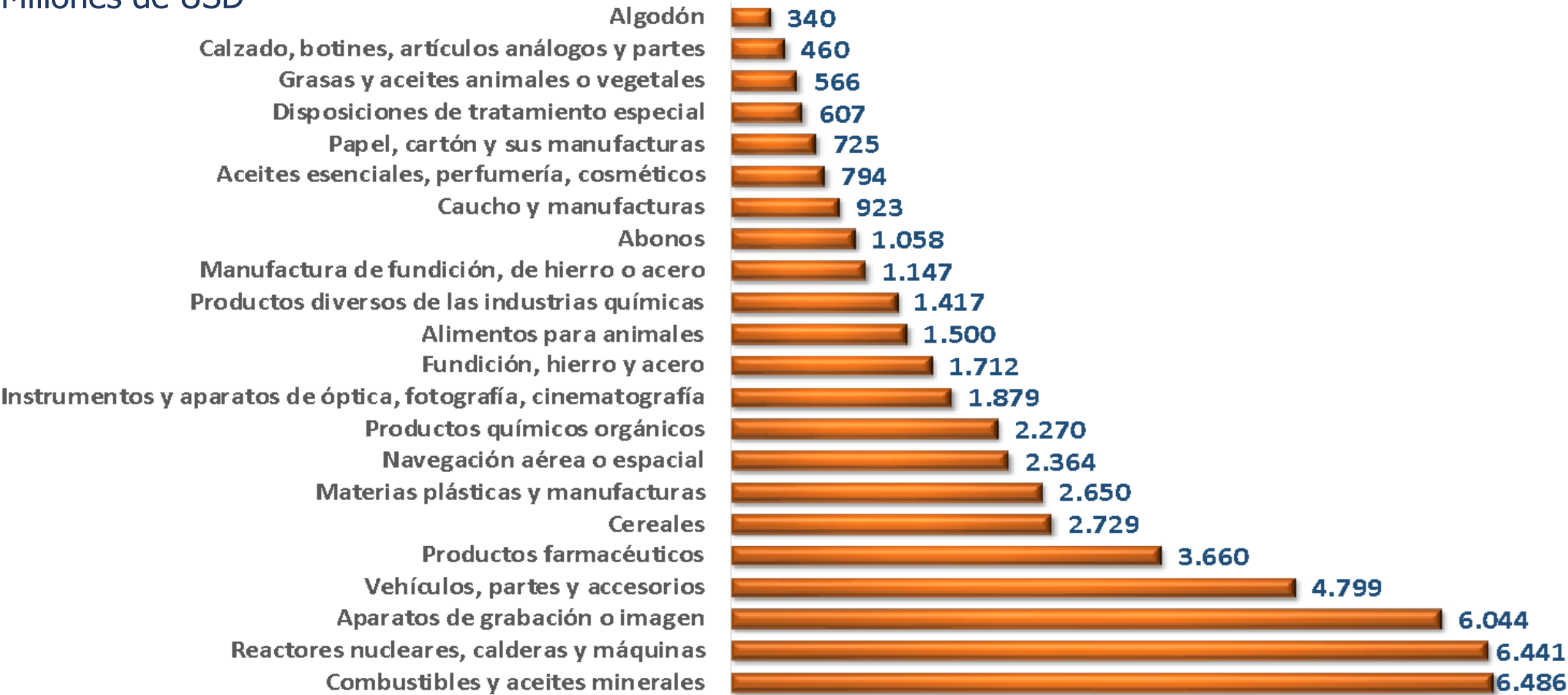


Fuente: DIAN - DANE

# Importaciones de Colombia

## Principales Productos Importados

Millones de USD

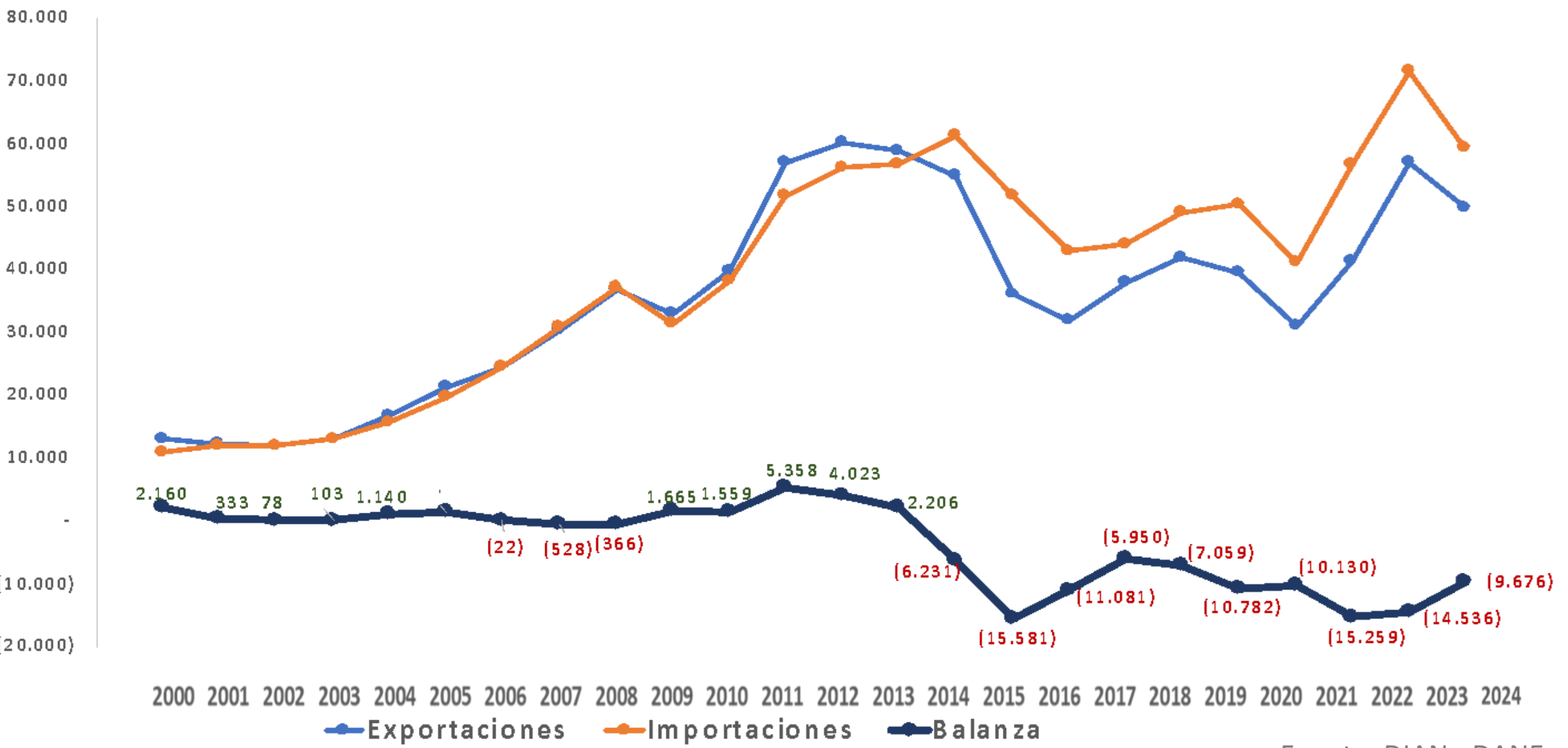


# Balanza Comercial de Colombia



# Balanza Comercial de Colombia

Millones de USD



# Balanza Comercial de Colombia

## Por Países

Millones de USD



- 12.391,4



- 1.191,4



- 1.470,4



- 847,8



- 289,7



- 1.240,4



- 1.175,4



1.143,5



327



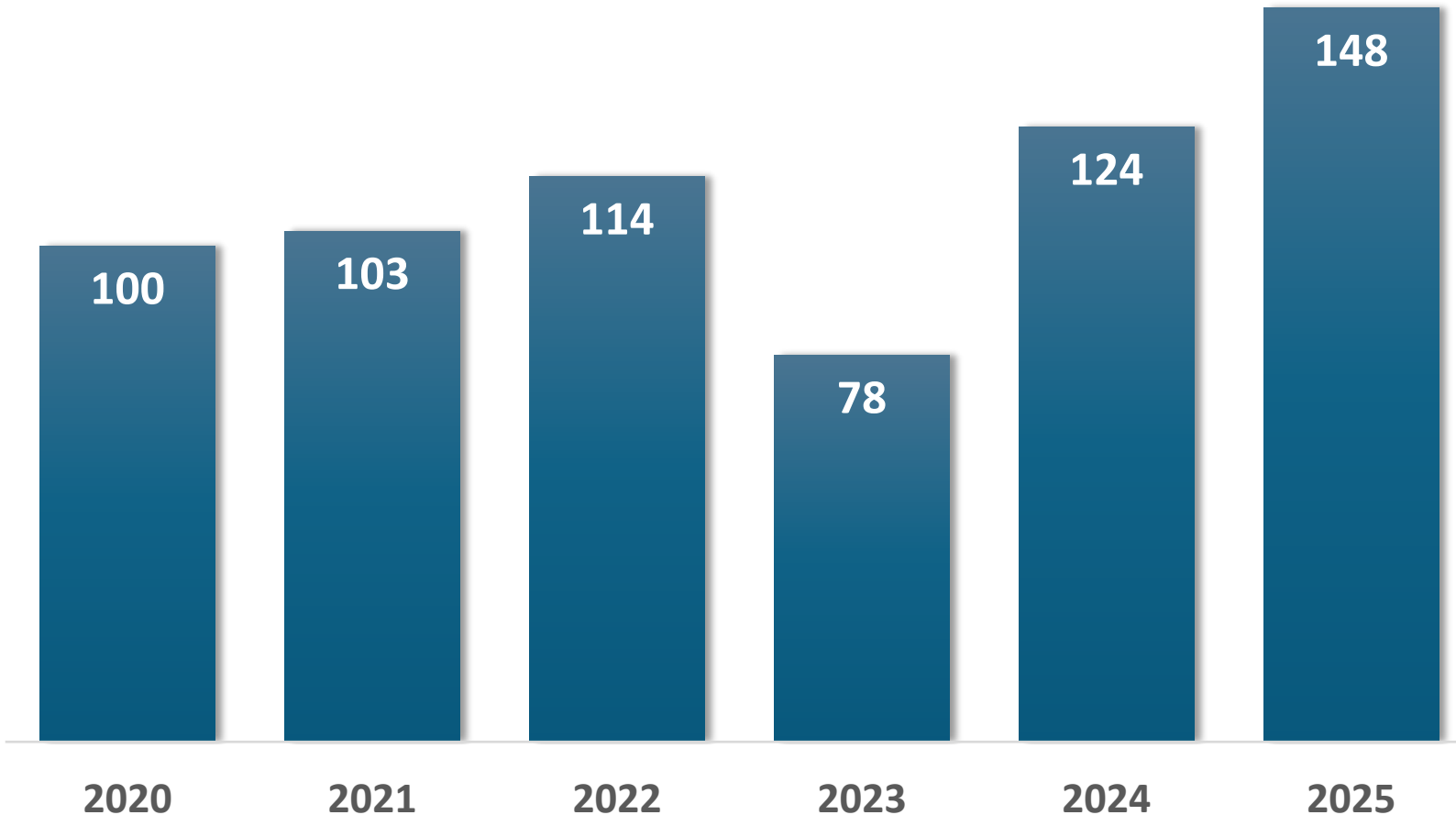
234

# Exportaciones de Nariño



# Exportaciones de Nariño

Millones de USD



**19,3%**

**85%** participación  
del Café

Incremento Expo  
Café **34,8%**

# Exportaciones de Nariño

Millones de USD

Enero a Mayo



 **117%**

**64,7%** participación del Café

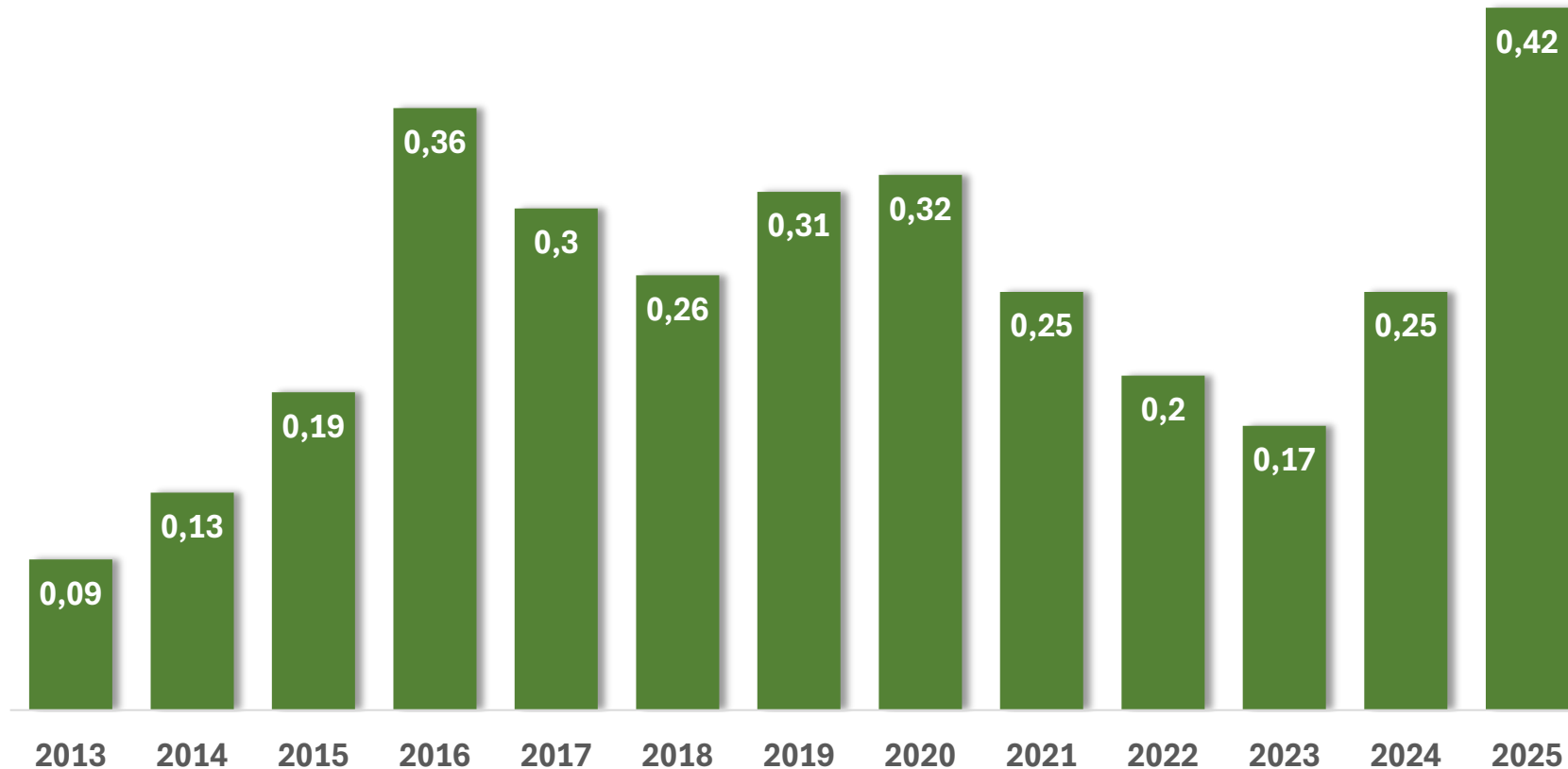
Incremento Expo Café **101%**

**31,1%** participación de Aceite de Palma

Incremento Expo Aceite de Palma **338%**

# Exportaciones de Nariño

Participación en las exportaciones totales de Colombia



Las exportaciones de Nariño representaron en promedio el **0,25 %** de las exportaciones nacionales entre 2013 y 2025

# Destino Exportaciones de Nariño

Miles de USD



# Productos de Exportación de Nariño - 2025

Miles de USD



|      |         |       |
|------|---------|-------|
| Café | 126.699 | 85,5% |
|------|---------|-------|



|                 |        |      |
|-----------------|--------|------|
| Aceite de Palma | 11.262 | 7,6% |
|-----------------|--------|------|



|     |       |      |
|-----|-------|------|
| Oro | 2.371 | 1,6% |
|-----|-------|------|



|                   |       |      |
|-------------------|-------|------|
| Pescado Congelado | 2.223 | 1,5% |
|-------------------|-------|------|



|       |       |      |
|-------|-------|------|
| Fique | 1.037 | 0,7% |
|-------|-------|------|



|        |     |      |
|--------|-----|------|
| Quinua | 889 | 0,6% |
|--------|-----|------|

# Indice Departamental de Internacionalización 2025

| Posición 2025 |                                 | Puntaje |      | Cambio en posición<br>2024 - 2025 |    |
|---------------|---------------------------------|---------|------|-----------------------------------|----|
|               | Bogotá (1)                      |         | 4,19 | =                                 | 0  |
|               | Atlántico (2)                   |         | 4,17 | =                                 | 0  |
|               | Bolívar (3)                     |         | 3,98 | =                                 | 0  |
|               | Antioquia (4)                   |         | 3,69 | ▲                                 | 1  |
|               | Caldas (5)                      |         | 3,63 | ▼                                 | -1 |
|               | Risaralda (6)                   |         | 3,38 | ▲                                 | 1  |
|               | Valle del Cauca (7)             |         | 3,33 | ▼                                 | -1 |
|               | Cundinamarca (8)                |         | 3,27 | ▲                                 | 1  |
|               | Quindío (9)                     |         | 3,22 | ▼                                 | -1 |
|               | Santander (10)                  |         | 2,69 | =                                 | 0  |
|               | Magdalena (11)                  |         | 2,64 | ▲                                 | 1  |
|               | Tolima (12)                     |         | 2,58 | ▲                                 | 5  |
|               | Archipiélago de San Andrés (13) |         | 2,53 | ▲                                 | 2  |
|               | Cauca (14)                      |         | 2,44 | ▼                                 | -3 |
|               | Norte de Santander (15)         |         | 2,36 | ▼                                 | -2 |
|               | Córdoba (16)                    |         | 2,24 | =                                 | 0  |
|               | Nariño (17)                     |         | 2,10 | ▼                                 | -3 |
|               | Meta (18)                       |         | 2,09 | =                                 | 0  |
|               | Boyacá (19)                     |         | 1,99 | ▲                                 | 2  |
|               | Huila (20)                      |         | 1,89 | =                                 | 0  |



# Panorama del Dólar en Colombia



# Panorama del Dólar en Colombia

En Colombia, el peso ha experimentado una revaluación notable, llevando la tasa de cambio de niveles superiores a los **\$4.300** a inicios de 2025 hasta rondar los **\$3.206** a finales de julio de 2026



# Panorama del Dólar en Colombia

**El peso colombiano se consolida como la moneda emergente con mejor desempeño frente al dólar.**

**Entre el 28 de julio de 2025 y la misma fecha de 2026, registra una revaluación de 29,86%,**

Comportamiento entre el 28 de julio de 2025 y 2026

| Divisa                                                                                                 | Código | Variación |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|
|  Peso colombiano    | COP    | 29,86%    |
|  Real brasileño     | BRL    | 9,02%     |
|  Forínt húngaro     | HUF    | 8,03%     |
|  Peso mexicano     | MXN    | 7,45%     |
|  Rand sudafricano | ZAR    | 6,77%     |
|  Renminbi chino   | CNY    | 6,00%     |
|  Sol peruano      | PEN    | 4,20%     |
|  Rublo ruso       | RUB    | 4,04%     |
|  Ringgit malayo   | MYR    | 3,40%     |
|  Peso chileno     | CLP    | 3,17%     |

Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ER





# Causas

- **Debilidad Global del Dólar**
- **Aumento de la llegada de dólares al país:**
  - Mayor endeudamiento del gobierno en USD
  - **Incremento de las Remesas**
    - Mayor número de turistas internacionales
  - Colombia mantiene una de las tasas de interés más altas en AL



# Ingresos por Remesas

- En el **2025**, cifra récord de **USD 13.098 millones**
- Incremento del **10,6 %**

**Superaron por 1,3 veces las Expo de Petróleo y por 2,3 veces las Expo de Café.**



# Impacto

## ➤ Importaciones más baratas:

- Se proyecta un aumento del 6,5% en la importación de maquinaria y equipo, facilitando la renovación tecnológica de las industrias
- La reducción en los costos de materias primas importadas (fertilizantes, resinas, químicos).



# Impacto

- **Deuda en dólares más barata:**
  - El costo financiero de la deuda (intereses) en dólares disminuye.
  - Se puede incentivar a que aumente el endeudamiento externo



# Impacto

## ➤ Desafío para las exportaciones

- Exportadores reciben menos pesos por cada dólar vendido
- En el sector Minero-Energético menor rentabilidad de las empresas y menores regalías para el Estado
  - Sectores como el café, las flores y el banano enfrentarán una mayor presión en sus márgenes de utilidad



**Gracias**