



Bogotá, 8 de abril de 2025

Panorama del comercio internacional

Javier Díaz
Presidente ejecutivo

Estamos ante un escenario desconocido

Las empresas deben ser abiertas ante el escenario que se vislumbra, pues no se parece a ninguna disputa comercial en el período posguerra y es necesario prepararse para un nuevo período de tensiones comerciales que tendrá escalas muy diferentes en velocidad, implementación y alcance.

Más filosófico que táctico



- Aranceles generalizados (productos y países).
- Se espera una mayor duración.
- Algunos se han anunciado, y no se han implementado.
- Si se implementan, posiblemente no haya posibilidad de desescalarlo.

Más temprano esta vez (Que en el primer mandato de Trump).



- Prioridad desde el día 1
- En primer mandato, la escalada se dio paulatinamente desde el año 2.
- Expectativa de implementación por retrasos de 30 días

Menos procesos para implementarlos (esta vez)



- Se actuará con IEEPA (Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional).
- No se requieren investigaciones profundas (como sucedía con Secciones 232 y 301).

Estamos ante un escenario desconocido

Las empresas deben ser abiertas ante el escenario que se vislumbra, pues no se parece a ninguna disputa comercial en el período posguerra y es necesario prepararse para un nuevo período de tensiones comerciales que tendrá escalas muy diferentes en velocidad, implementación y alcance.

No solo se trata de aranceles



- Restricciones financieras y migratorias están sobre la mesa
- Restricciones en uso de tecnología (China).
- Inversiones – del *nearshoring* al *friendshoring*
- Incentivos tributarios para quienes inviertan en EE.UU.

Ahora China está lista



- Respuestas rápidas de China en incremento de aranceles
- Restricciones a las exportaciones de minerales críticos
- Investigaciones a empresas de Estados Unidos.

El mercado está reaccionando



- Mercados confiaban en el nuevo gobierno, pero confianza se vino abajo
- Incertidumbre por aranceles y posible recesión en EE.UU. (Y el mundo).

Rivalidad comercial

Rivalidad diplomática

Rivalidad tecnológica

¿Rivalidad militar?



Global Trade Dominance: U.S. vs. China

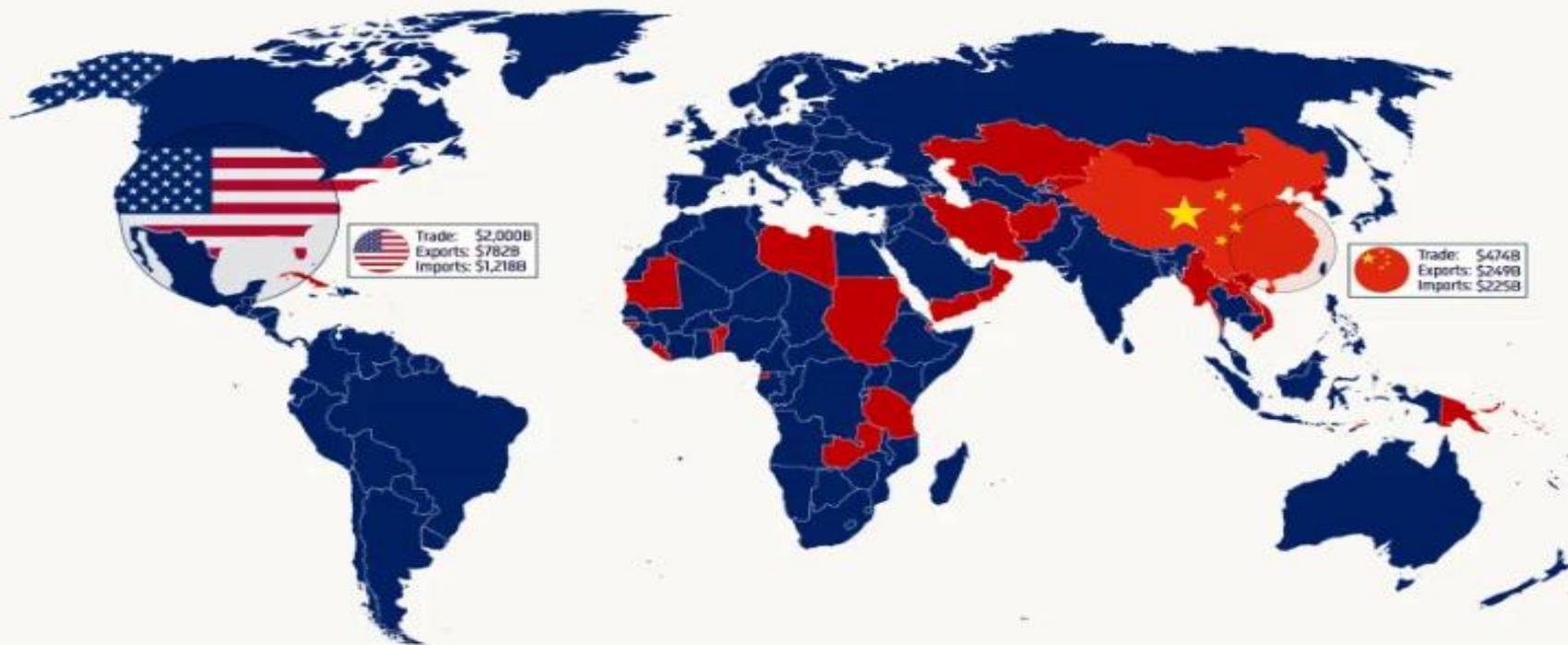
In 2000, U.S. trade totaled \$2.0 trillion—more than four times China's \$474 billion. From 2000 to 2024, U.S. trade expanded by 167% [4.2% CAGR], while China's trade surged by 1,200% [11.3% CAGR], surpassing the U.S. in 2012. By 2024, total trade reached \$5.3 trillion for the U.S. and \$6.2 trillion for China.



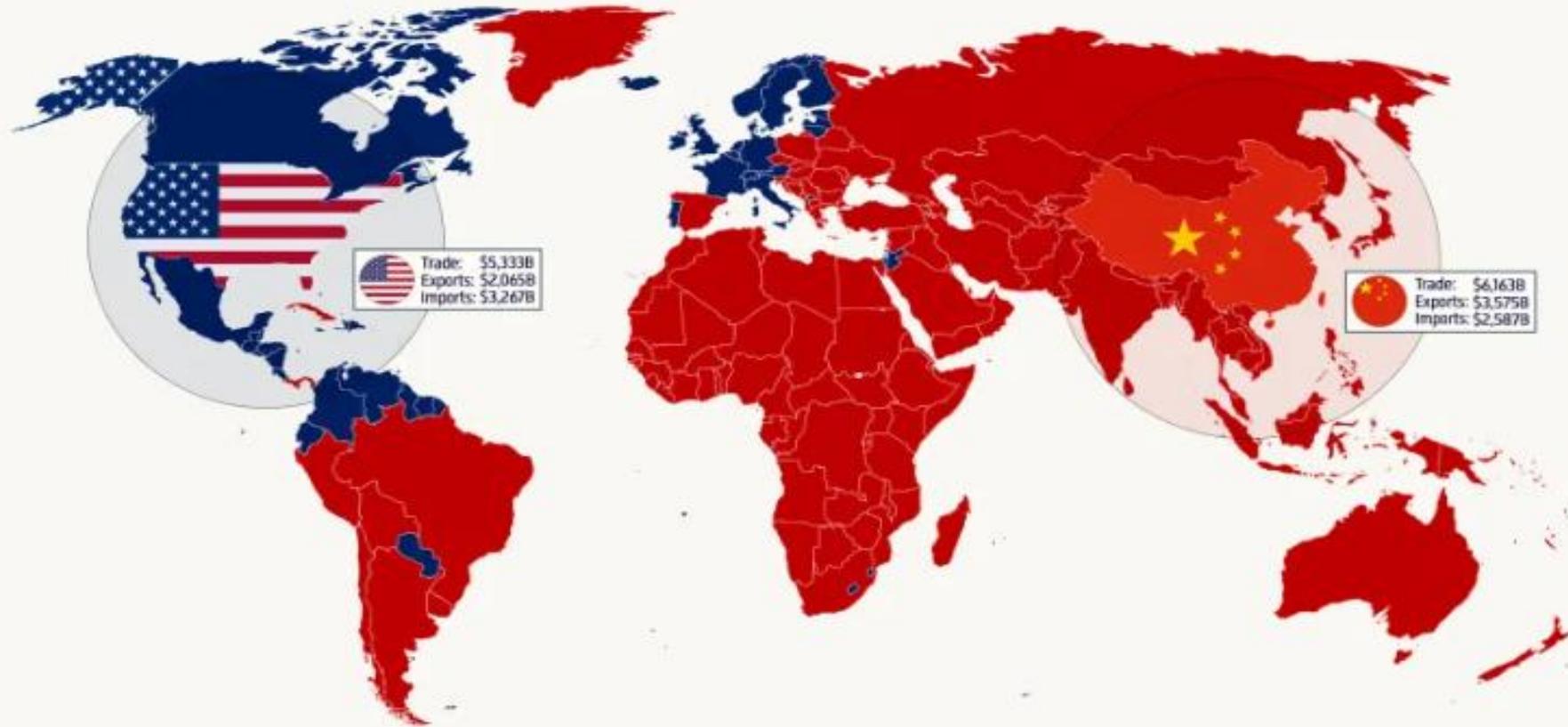
2000

○ Trade (\$100 Billion)

■ U.S. as the Larger Trading Partner
■ China as the Larger Trading Partner



2024



Merchandise trade = exports plus imports

The data on U.S. trade partners is sourced from the U.S. Census Bureau and data on China's trade partners comes from the General Administration of Customs.

Sources: U.S. Census, Customs of of China

Research and visualization: Ehsan Soltani

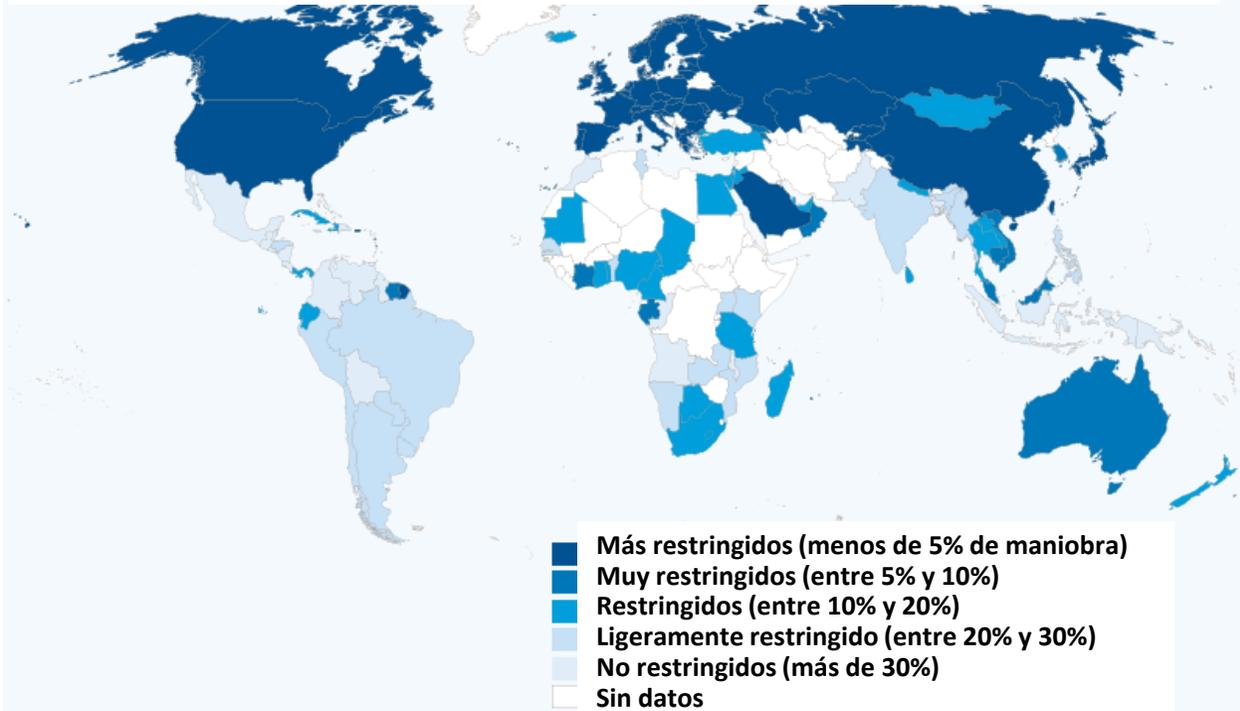
www.econovis.net

 @econovisuals

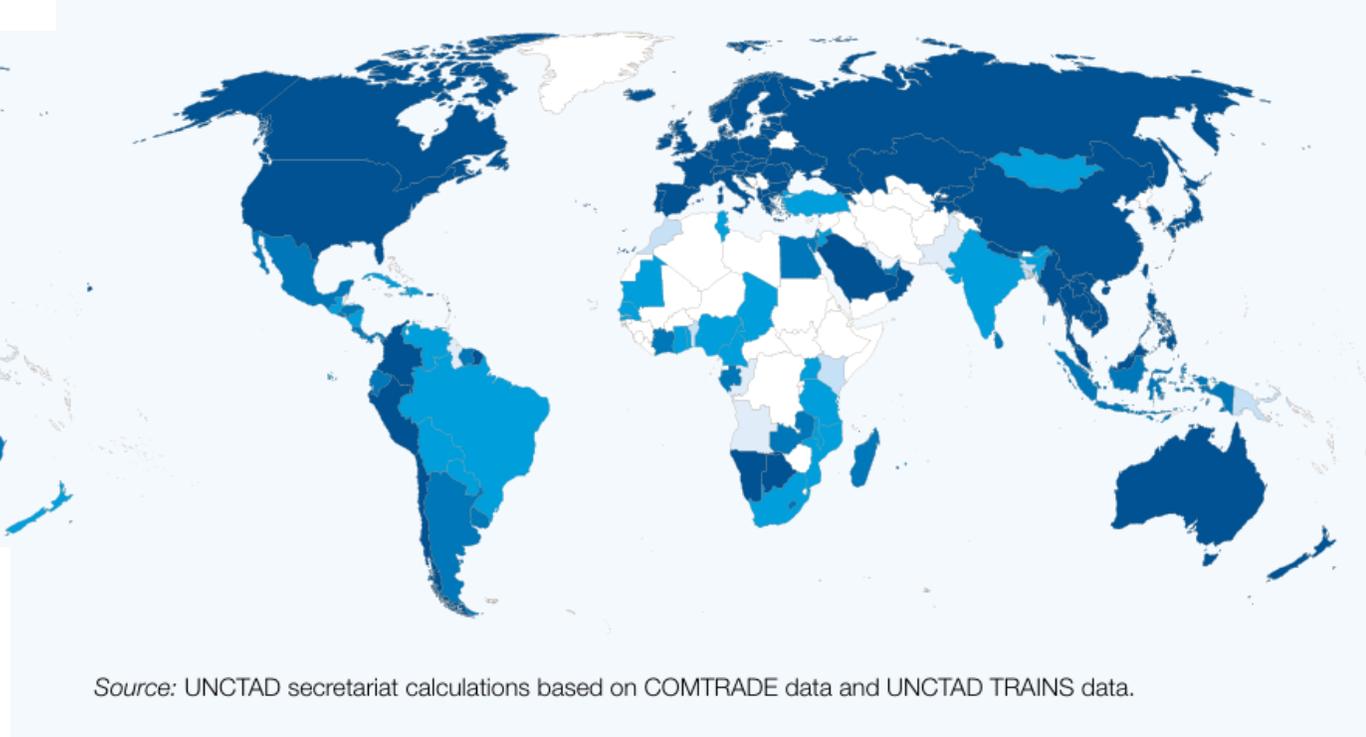


Riesgos para mantener las reglas del multilateralismo

Margen arancelario (espacio entre arancel aplicado y arancel consolidado OMC)



Margen arancelario real (incluyendo restricciones para subir aranceles por TLC)

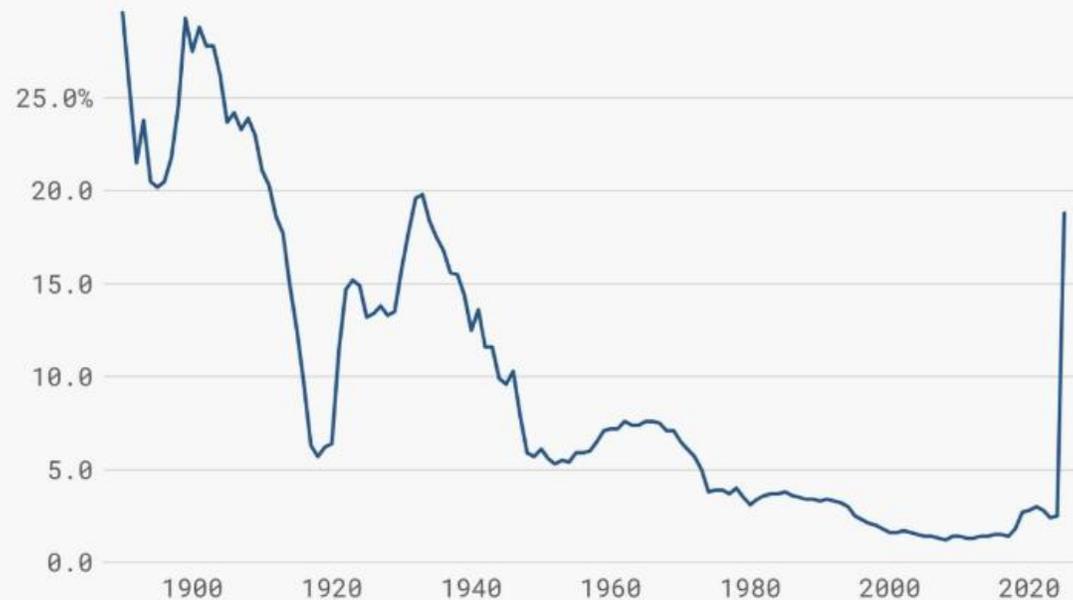


El margen arancelario que tienen las economías del mundo para incrementar sus aranceles sin incumplir el arancel consolidado al que se comprometieron al ingresar a OMC, y honrar los compromisos que se han suscritos en diferentes TLC, es muy bajo. **Por ello, incrementos arancelarios de diferentes países podrían minar el cumplimiento de compromisos multilaterales. Este es un gran reto para que el multilateralismo en el comercio internacional funcione.**

Promedio arancelario EE.UU.

Trump's Average Tariff Rate Would Be Highest Since 1933

Average Tariff Rate on All Imports, Historical Rates from 1890-2023, Projected Rate for 2024, Estimated Rate for 2025 Under Trump's Imposed Tariffs



Note: Includes IEEPA tariffs on Canada, Mexico, and China (with USMCA exemptions); April 2 "reciprocal" tariffs; and steel aluminum, auto, and auto parts tariffs. Tariff revenue estimate uses an elasticity of -0.997 and a noncompliance rate of 8 percent.

Source: US Census Bureau, *Historical Statistics of the United States: Colonial Times to 1970, Part II*; US International Trade Commission, "U.S. imports for consumption, duties collected, and ratio of duties to values, 1891-2023, (Table 1)"; Tax Foundation calculations.

EE.UU. Se presenta como el líder de la liberación del comercio internacional, basado en la reciprocidad.

- 32 acuerdos comerciales bilaterales.
- GATT.
- OMC.

La reciprocidad se ha desequilibrado y la liberalización del comercio internacional se ha frenado.

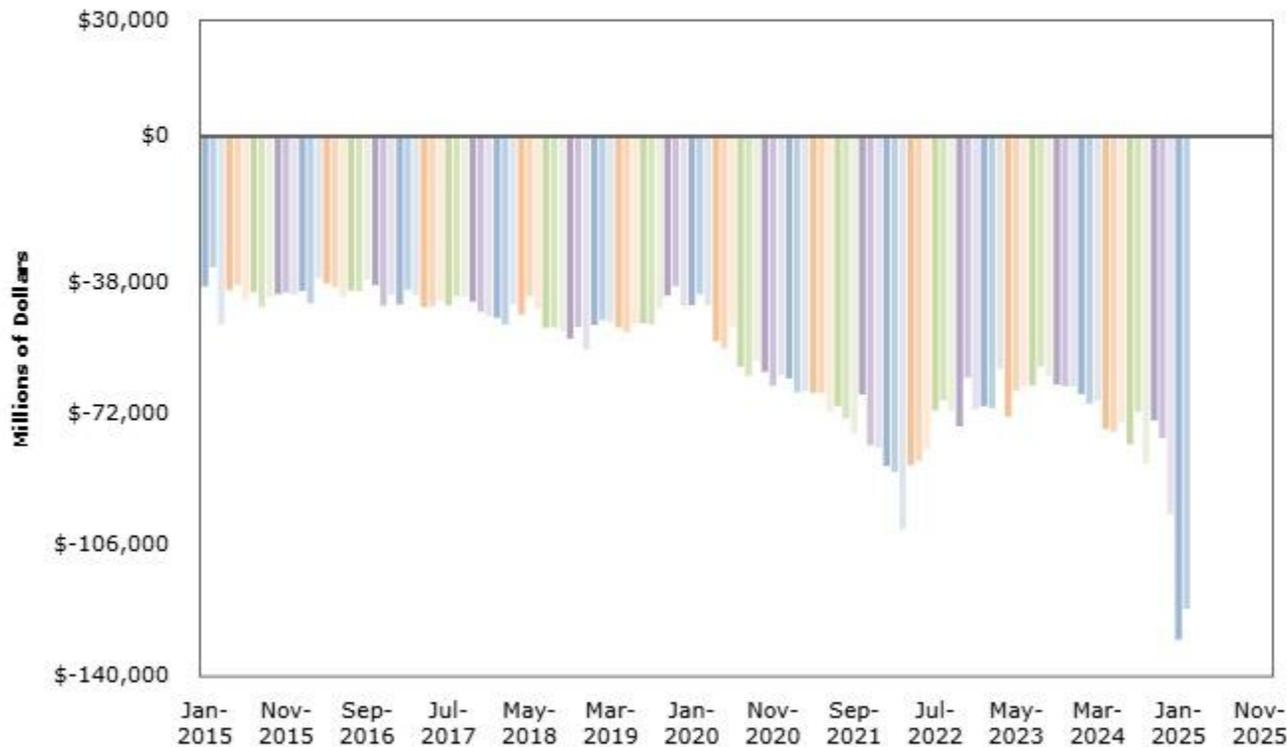
Bloqueo en órganos multilaterales para encontrar soluciones.

Desarrollo de equipo y material militar.

Expectativas arancelarias modificaron comportamiento de importadores

Source: U.S. International Trade in Goods and Services
Balance of Payment Goods and Services: United States
Jan-2015 to Dec-2025

Seasonally Adjusted Balance



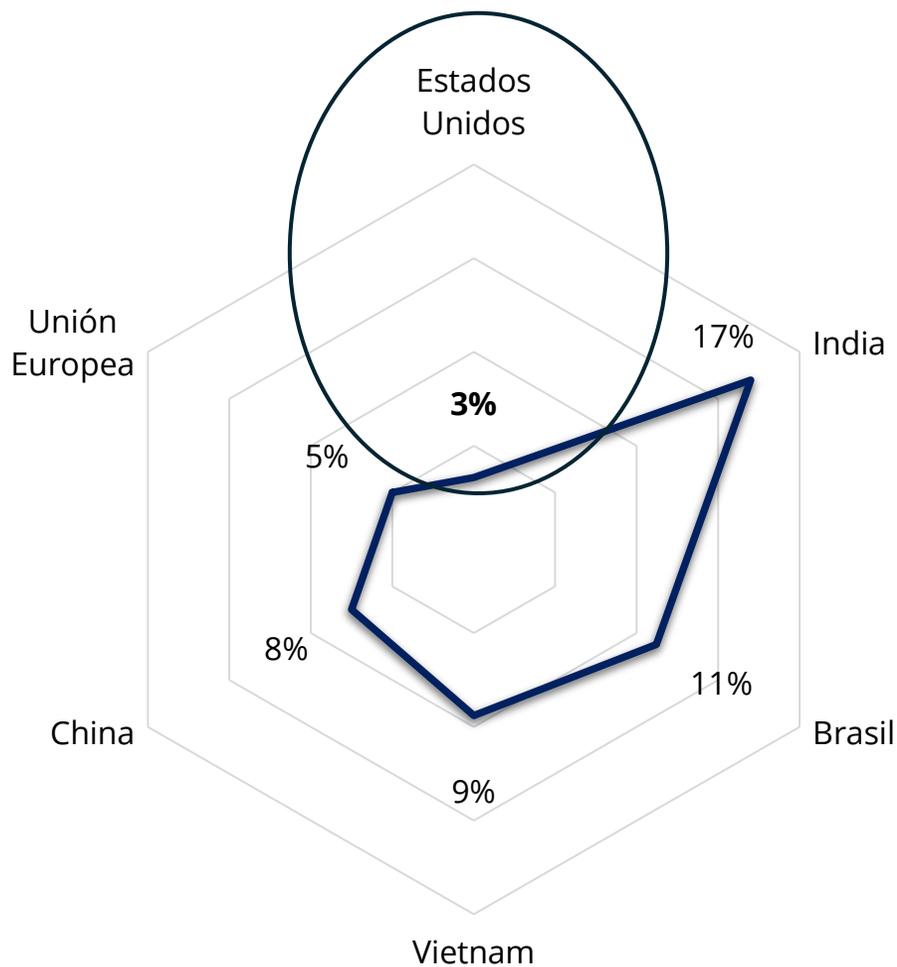
Data Extracted on: April 7, 2025 (9:49 am) EDT

These data are subject to sampling and nonsampling error. For more information see <https://www.census.gov/ft900>

La expectativa por la aplicación de aranceles ha hecho que los importadores hayan anticipado sus compras externas, con niveles récord en sus importaciones.

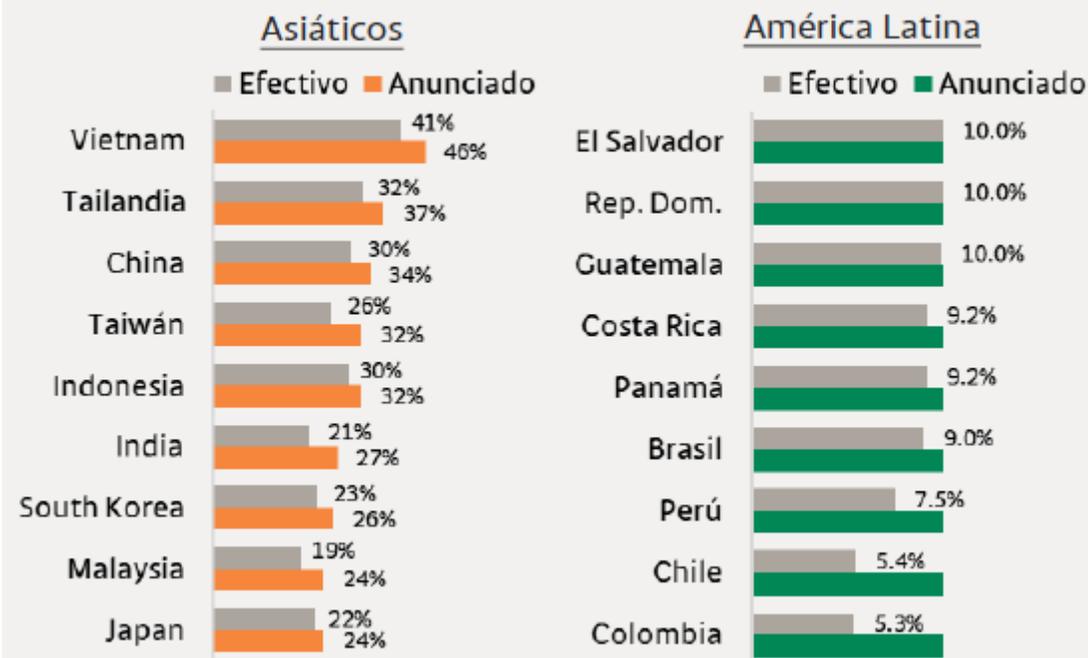
Comparativa Global de Aranceles Promedio (MFN) EE.UU. frente a socios comerciales clave

MFN Promedio (%)



Estados Unidos mantiene uno de los aranceles promedio más bajos del mundo (3.3%), mientras que India (17%) y Brasil (11.2%) se destacan por sus tarifas significativamente más altas.

Arancel adicional anunciado vs. arancel efectivo (%)



Fuente: *Global Trade Alert*, elaborado por Grupo Bancolombia.

Comparativa Global de Aranceles Promedio (MFN) EE.UU. frente a socios comerciales clave

Diferencias destacadas por producto:

- Vehículos (motor combustión interna): EE.UU. impone solo un 2.5%, mientras que la UE aplica 10%, India 70% y China 15%.
- Switches y routers de red: EE.UU. impone 0%, pero India aplica 10%.
- Etanol: EE.UU. cobra 2.5%, frente a Brasil (18%) e Indonesia (30%).
- Arroz con cáscara: EE.UU. aplica 2.7%, mientras que India (80%), Malasia (40%) y Turquía (31%) tienen aranceles mucho más altos.
- Manzanas: Ingresan sin arancel a EE.UU., pero enfrentan 50% en India y 60.3% en Turquía.



Informe de Barreras al Comercio Exterior - Colombia



2025 National Trade Estimate Report on

FOREIGN TRADE BARRIERS

*of the President of the United States
on the Trade Agreements Program*

UNITED STATES TRADE REPRESENTATIVE

Facilitación al comercio:

- Copias electrónicas de facturas en aduana (No cumple con el AFC de OMC).
- Lentitud en el despacho aduanero, sistema informático en desarrollo.

Barreras técnicas:

- Evaluación de la conformidad vehículos importados.
- Medidas impuestas a llantas, frenos, cinturones de seguridad, vidrios, cintas reflectivas.
- Cosméticos – Regulación andina

MSF

- Modificaciones RT Leche.
- Registros Invima Productos de alto riesgo de origen animal – INVIMA

Compras públicas sector defensa.

Propiedad Intelectual.

Presencia económica significativa

Anuncio de aranceles 02 de Abril – Escalado el 8 de abril

Aranceles o restricciones aplicadas a EE.UU.

60%
o más

China, Taiwán, Vietnam, Tailandia,
Suiza, Indonesia, Sudáfrica,
Bangladesh, Sri Lanka, Myanmar,
Laos, Lesoto, Madagascar, Camboya

40%-60%

India, Arabia Saudita, Corea del Sur,
Japón, Kazajistán, Túnez, Malasia

20%-40%

Unión Europea, Israel, Nueva Zelanda,
Camerún, Israel, Filipinas

10%-20%

Países de LATAM, Centroamérica y el Caribe,
Turquía, Reino Unido, Australia, Singapur

Aranceles anunciados por EE.UU.

30% o
más

20%-30%

10%-20%

10%

Retaliaciones hacen que EE.UU. Imponga mayores aranceles (China).

Anuncio de aranceles 02 de Abril

LA GEOPOLÍTICA CAMBIA LAS REGLAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL | TABLA TRUMP ARANCELES RECÍPROCOS

01

RIVALES

Tailandia 36%
China 34%
Taiwán 32%
Indonesia 32%

02

LOS DEFICITARIOS

Suiza 31%
Sudáfrica 30%
India 26%
Corea del Sur 25%
Japón 24%
Malasia 24%
Unión Europea 20%

03

LATINOAMÉRICA

Brasil 10%
Chile 10%
Colombia 10%
Perú. 10%
Ecuador 10%
Panamá 10%
Bolivia 10%
Argentina 10%
Uruguay 10%
Paraguay 10%
Costa Rica 10%
República 10%
Dominicana 10%
Guatemala 10%
El Salvador 10%
Honduras 10%
Trinidad y Tobago 10%

04

LOS AMIGOS

Reino Unido 10%
Australia 10%
Turquía 10%
Singapur 10%
Emiratos Árabes 10%
Unidos
Arabia Saudí 10%
Ucrania 10%
Nueva Zelanda 10%
Egipto 10%
Marruecos 10%
Israel 17%
Filipinas 17%
Noruega 15%

05

LOS CASTIGADOS

Camboya 49%
Laos 48%
Madagascar 47%
Vietnam 46%
Sri Lanka 44%
Myanmar 44%
Irak 39%
Bangladesh 37%
Serbia 37%
Botsuana 37%
Pakistán 29%
Túnez 28%
Kazajistán 27%
Costa de Marfil 21%
Jordania 20%
Venezuela 15%
Nicaragua 18%

POSIBLES IMPACTOS



Reconfiguración de rutas marítimas por reducción de volúmenes. Nearshoring

Trump 1.0 - 2018¹: Caso Vietnam que fue beneficiado sin tasas (**45% crecimiento TEUs**) y China que sufrió medidas proteccionistas, no creció en TEUs (0%) en 6 años.



Aumento de costos y complejidad logística: incrementa gastos de almacenaje. Además, para evadir rutas sujetas a mayores aranceles, podrían usarse trayectos más largos o hacer transbordos adicionales



Incertidumbre en la gestión de inventarios.



Volatilidad en tarifas de flete.

Sección 3: Implementación de los Aranceles

⊘ Excepciones incluyen:

- Bienes bajo la Sección 232 (productos de acero, aluminio, automóviles), **seguirán con 25%**.
- Bienes que en el futuro estén en el futuro sujetos a Sección 232.
- Productos del Anexo II (energía, medicamentos, semiconductores).
- Productos originarios del **T-MEC (México/Canadá)**. Si no cumple con T-MEC, **arancel 25%** (10% energía Canadá)
- Países con trato especial (Cuba, Corea del Norte, Rusia y Bielorrusia).
- 📄 Solo se grava el contenido no estadounidense si el artículo tiene $\geq 20\%$ de valor hecho en EE.UU. Validación de CBP.
- FTZ: mantienen estatus extranjero privilegiado.
- China – se extiende estatus a HK y Macao.

Otros aranceles e impuestos siguen vigentes y se suman a los dispuestos en esta orden.

Resumen de Productos del Anexo II (Agrupados por Capítulo) – Excepciones. Revisar por subpartida*.

Capítulo Arancelario	Descripción	Subpartidas exentas
5	Los demás productos de origen animal no expresados ni comprendidos en otra parte	1
25	Sal; azufre; tierras y piedras; yesos, cales y cementos	17
26	Minerales metalíferos, escorias y cenizas	17
27	Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación	76
28	Productos químicos inorgánicos	85
29	Productos químicos orgánicos	374
30	Productos farmacéuticos	47
31	Abonos (fertilizantes)	6
32	Extractos curtientes o tintóreos; taninos y sus derivados; pigmentos y colorantes	6
34	Jabón, agentes orgánicos de superficie, preparaciones para lavar, ceras	3
36	Pólvoras y explosivos; artículos de pirotecnia	1
38	Productos diversos de las industrias químicas	8
39	Plásticos y sus manufacturas	24
40	Caucho y sus manufacturas	5
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	170
48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, papel o cartón	1
49	Productos editoriales, de la industria gráfica y manuscritos o planos	15
71	Perlas finas, piedras preciosas o semipreciosas, metales preciosos	12
72	Fundición, hierro y acero	14
74	Cobre y sus manufacturas	89
75	Níquel y sus manufacturas	1
79	Cinc y sus manufacturas	6
80	Estaño y sus manufacturas	4
81	Los demás metales comunes y manufacturas de estos metales	41
85	Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	16
Total subpartidas exentas de aranceles		1039



*La lista a detalle puede consultarse en <https://analdex.org/wp-content/uploads/2025/04/Annex-II-1.pdf>

Autoridad de Modificación

Sección 4

 La orden permite modificar los aranceles según evolución del comercio y la seguridad nacional.

 Recomendaciones pueden venir del Secretario de Comercio, USTR, y otros asesores clave si:

- No se resuelve la emergencia (déficit comercial elevado, acuerdos no recíprocos).

 En caso de represalias por parte de socios comerciales:

- **El Presidente podrá aumentar o ampliar aranceles.**

 Si un socio comercial mejora sus prácticas:

- **Se podrá reducir o limitar los aranceles.**

 Si la capacidad industrial de EE.UU. sigue decayendo:

- **Se autoriza un nuevo aumento arancelario bajo esta orden.**

Los países han reaccionado diferente (a Abr-7/25)

- **Países que han tomado represalias (2):** Canadá; China
- **Gobiernos que amenazan con represalias (1):** Francia
- **Gobiernos con medidas compensatorias internas (7):** Australia; Canadá; España; Indonesia; Japón; República de Corea; Taipei Chino
- **Gobiernos que buscan negociaciones:** Brasil; Colombia; Taipei Chino; Unión Europea; Fiji; India; Indonesia; Italia; Israel; Japón; Noruega; Pakistán; Filipinas; República de Corea; Sudáfrica; Suiza; Tailandia; Reino Unido; Vietnam.
- **Gobiernos que hicieron concesiones (5):** Argentina; Bangladesh; Camboya; Israel; Vietnam.
- **Gobiernos que no tomarán más medidas (1):** Hong Kong.

México con preferencias arancelarias y Colombia con arancel del 10%

Código del producto	Descripción del producto	USD CIF millones						Part (%) Colombia 2024	Part (%) México 2024
		Estados Unidos de América importa desde Colombia		Estados Unidos de América importa desde México		Estados Unidos de América importa desde el mundo			
		Valor en 2023	Valor en 2024	Valor en 2023	Valor en 2024	Valor en 2023	Valor en 2024		
TOTAL	Todos los productos	16.958,0	18.433,6	480.080,4	509.986,3	3.172.533,1	3.359.310,4	0,5%	15,2%
090111	Café sin tostar ni descafeinar	1.272,5	1.371,0	263,0	255,2	5.673,1	6.319,9	21,7%	4,0%
060311	Rosas "flores y capullos", cortadas para ramos o adornos, frescas	624,8	688,7	8,5	5,3	1.132,5	1.225,8	56,2%	0,4%
060314	Crisantemos "flores y capullos", cortados para ramos o adornos, frescos	317,7	363,7	1,1	0,7	322,0	368,2	98,8%	0,2%
060319	Flores frescas y capullos, cortados, de una, para ramos o adornos (excepto rosas, claveles, ...)	311,4	286,7	30,8	16,4	742,9	729,4	39,3%	2,2%
080390	Plátanos frescos o secos (plátanos excl.)	216,5	225,8	212,1	197,9	2.759,3	2.828,7	8,0%	7,0%
060312	Claveles "flores y capullos", cortados para ramos o adornos, frescos	184,5	189,6	0,9	0,2	188,4	193,0	98,2%	0,1%
850422	Transformadores de dieléctrico líquido, de potencia > 650 kVA pero <= 10.000 kVA	98,6	142,6	602,9	655,9	1.046,2	1.452,6	9,8%	45,2%
080550	Limonos "Citrus limon, Citrus limonum" y limas "Citrus aurantifolia, Citrus latifolia", frescos ...	81,8	129,2	846,0	811,3	1.087,2	1.153,4	11,2%	70,3%
340111	Jabón, productos y preparaciones orgánicas tensoactivos usados como jabón, en barras, panes, ...	94,9	122,7	153,9	133,9	546,3	618,1	19,9%	21,7%
210111	Extractos, esencias y concentrados de café	174,4	119,2	183,5	399,8	728,3	969,4	12,3%	41,2%
080440	Aguacates "paltas", frescos o secos	30,3	98,5	2.801,6	3.494,3	3.086,8	3.876,5	2,5%	90,1%
200899	Frutas y demás partes comestibles de plantas, preparados o conservados, incluso con adición ...	90,0	94,4	670,3	746,6	2.036,7	2.217,7	4,3%	33,7%
850423	Transformadores de dieléctrico líquido, de potencia > 10.000 kVA	36,8	90,0	502,4	708,1	1.926,8	2.978,3	3,0%	23,8%

México continúa exportando a Estados Unidos con **0% de arancel** gracias a acuerdos comerciales T-MEC.

Código del producto	Descripción del producto	USD CIF millones						Part (%) Colombia 2024	Part (%) México 2024
		Estados Unidos de América importa desde Colombia		Estados Unidos de América importa desde México		Estados Unidos de América importa desde el mundo			
		Valor en 2023	Valor en 2024	Valor en 2023	Valor en 2024	Valor en 2023	Valor en 2024		
080310	Plátanos frescos o secos	70,4	85,3	17,3	16,5	388,6	403,0	21,2%	4,1%
170199	Azúcar de caña o remolacha y sacarosa químicamente pura, sólidos (exc. los con adición de aromatizante ...	98,7	82,7	226,4	134,9	756,8	658,6	12,6%	20,5%
850421	Transformadores de dieléctrico líquido, de potencia <= 650 kVA	23,4	72,5	476,0	492,3	1.080,0	1.598,6	4,5%	30,8%
090121	Café tostado sin descafeinar	67,5	68,7	49,6	41,4	1.978,5	2.084,2	3,3%	2,0%
090112	Café descafeinado sin tostar	65,9	67,8	55,3	50,0	423,9	450,4	15,0%	11,1%
630260	Ropa de tocador o cocina, de tejido con bucles, del tipo toalla, de algodón (exc. bayetas, ...	51,2	64,7	2,2	2,8	2.129,4	2.121,5	3,0%	0,1%
060315	Lirios frescos cortados "Lilium spp." y las yemas, de una, para ramos o adornos	63,4	57,7	4,7	3,6	125,2	109,6	52,7%	3,3%
170490	Artículos de confitería sin cacao, incl. el chocolate blanco (exc. chicle)	44,0	46,1	1.148,3	1.205,1	3.116,9	3.185,5	1,4%	37,8%

Productos importados por EEUU provenientes de Vietnam

Arancel
impuesto
del **46%**



**Calzado de todo
tipo**
USD CIF millones
\$9.080,6



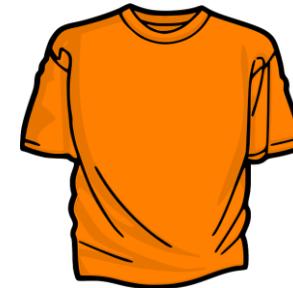
Pantalones
USD CIF millones
\$3.955,3



Suéteres
USD CIF millones
\$2.250,3



Abrigos
USD CIF millones
\$1.861,7



Camisetas
USD CIF millones
\$628,0

Vietnam se ubica en la 6ta posición de mayores proveedores para EEUU en el 2024 con un valor importado de USD CIF millones \$142.476 y una participación del 4,2% del total de las importaciones estadounidenses en el 2024

Productos importados por EEUU provenientes de Bangladesh

Arancel
impuesto
del **37%**



Pantalones
USD CIF millones
\$3.147,3



Camisas
USD CIF millones
\$851,4



Camisetas
USD CIF millones
\$786,4



Suéteres
USD CIF millones
\$707,3



Abrigos
USD CIF millones
\$601,3



**Calzado de todo
tipo**
USD CIF millones
\$251,1

Las importaciones estadounidenses provenientes de Bangladesh en el 2024 tuvieron un valor de USD CIF millones \$8.780,9

FRENAR EL E-COMMERCE CON CHINA

DE MINIMIS – ENVÍOS DE BAJO VALOR

A partir del 2 de mayo de 2025¹, se elimina el tratamiento libre de arancel bajo la exención De Minimis (\leq **USD 800**) para productos provenientes de **China** y **Hong Kong**.

- **Arancel Ad Valorem:** 90% del valor de la mercancía.
- **Arancel Específico:** USD 75 por paquete hasta el 31 de mayo de 2025; USD 150 por paquete a partir del 1 de junio de 2025.

Para los demás países, incluido Colombia, se mantiene el De Minimis de USD 800

RECOMENDACIONES



Diversificación de proveedores y insumos



Estrategias de producción y origen: algunas empresas intentarán cumplir reglas de origen.



Diversificación de mercados de exportación. Aprovechar acuerdos comerciales y preferencias arancelarias con otros países (mediano plazo)



Optimizar la logística y flexibilidad en rutas.



Monitoreo, visibilidad, mantenerse actualizado para adaptarse a los cambios y tomar decisiones estratégicas. Alianzas estratégicas.



ANALDEX

ASOCIACIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR