

# Estados Unidos como palanca de crecimiento para Colombia

**Foro AmCham: Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos  
9 años de estabilidad y confianza comercial**

**Juana Téllez  
BBVA Research**

# El comercio mundial ha recuperado un nuevo máximo histórico luego de las confrontaciones USA-China, el proteccionismo y la pandemia

## ÍNDICE DE COMERCIO GLOBAL

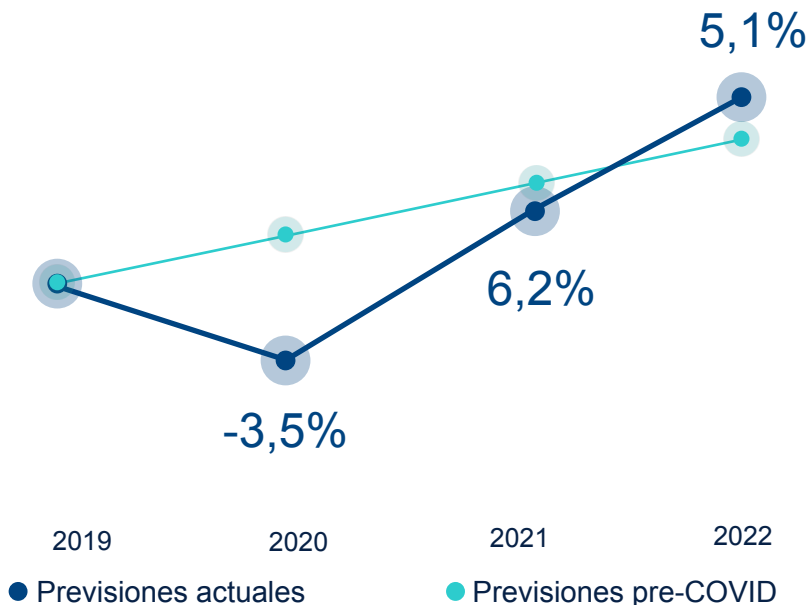
(ÍNDICE AJUSTADO POR ESTACIONALIDAD, 2010 = 100)



# Estados Unidos se recupera rápidamente de los efectos de la pandemia para retomar su liderazgo en el crecimiento global

## EE. UU.: PIB REAL

(LAS LÍNEAS REPRESENTAN EL NIVEL DE PIB Y LAS CIFRAS LA VARIACIÓN ANUAL ACTUALMENTE PREVISTA)



Fuente: BBVA Research.

- En 2022 el nivel del PIB de estados Unidos superará la expectativa pre-pandemia.
- **Crecimiento revisado** al alza recientemente por estímulos y rápida vacunación.
- Las medidas ya aprobadas van a tener un efecto particularmente fuerte sobre el **consumo**.
- Es probable que pronto se apruebe un nuevo paquete fiscal enfocado en la **inversión**, que generaría un nuevo sesgo al alza del crecimiento de Estados Unidos.

# Estímulo monetaria y fiscal sin precedentes junto con rápido proceso de vacunación contribuyen a la recuperación

## PÉRDIDA DE PIB EN 2020 Y ESTÍMULO FISCAL (\*)

(PP, % DEL PIB)



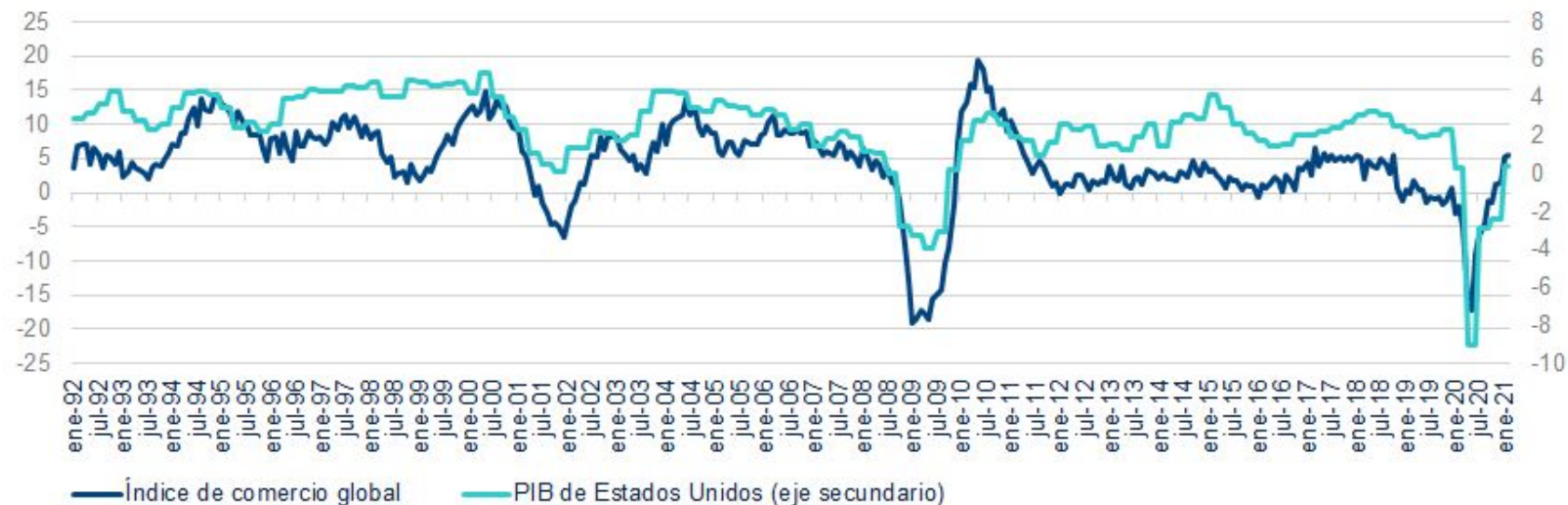
(\*) Pérdida de PIB en 2020: diferencia entre el PIB previsto antes de la crisis y el observado. Estímulos fiscales a ser implementados a partir de 2021. EE. UU.: USD 900 miles de millones aprobados en dic/20 y USD 1.900 miles de millones aprobados en mar/21. UE: NGEU y medidas anunciadas por los gobiernos de los principales países de la región.

Fuente: BBVA Research.

# El mayor crecimiento de Estados Unidos estará acompañado de una aceleración del comercio global que favorecerá a Colombia

## ÍNDICE DE COMERCIO GLOBAL Y CRECIMIENTO DE ESTADOS UNIDOS

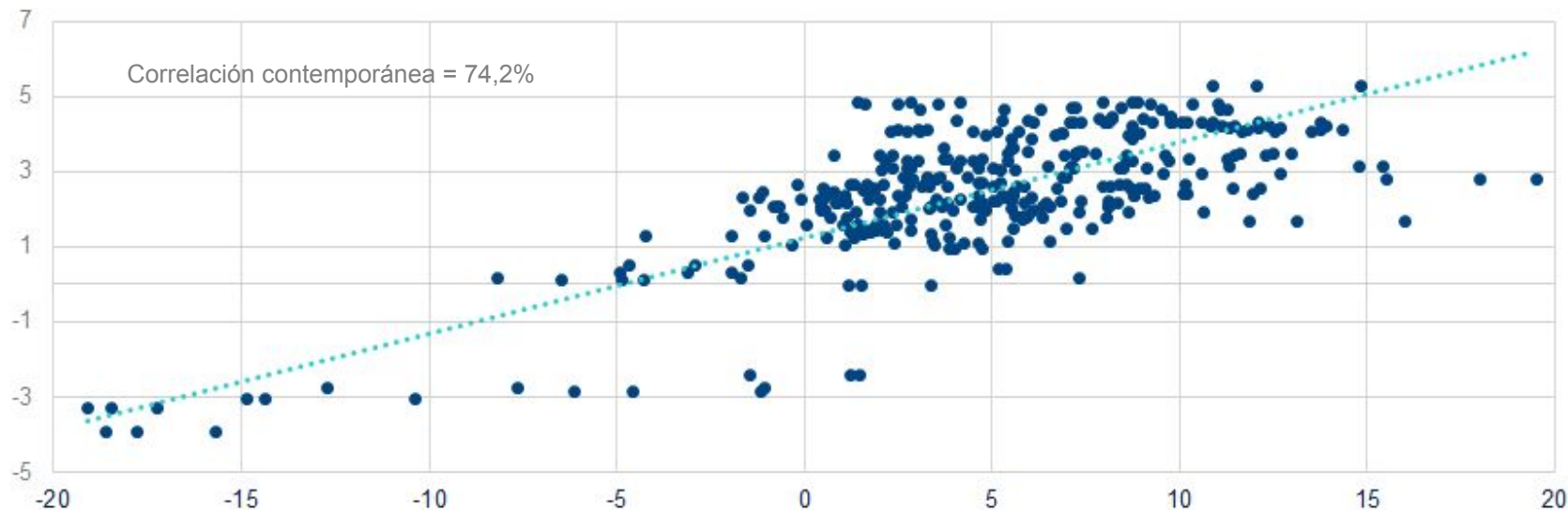
(VARIACIÓN ANUAL, PROMEDIO MÓVIL DE 4 TRIMESTRES, %)



# Elevada correlación contemporánea entre el comercio global y el crecimiento de Estados Unidos que se ha comprobado en el pasado

## COMERCIO GLOBAL Y CRECIMIENTO DE EE.UU.

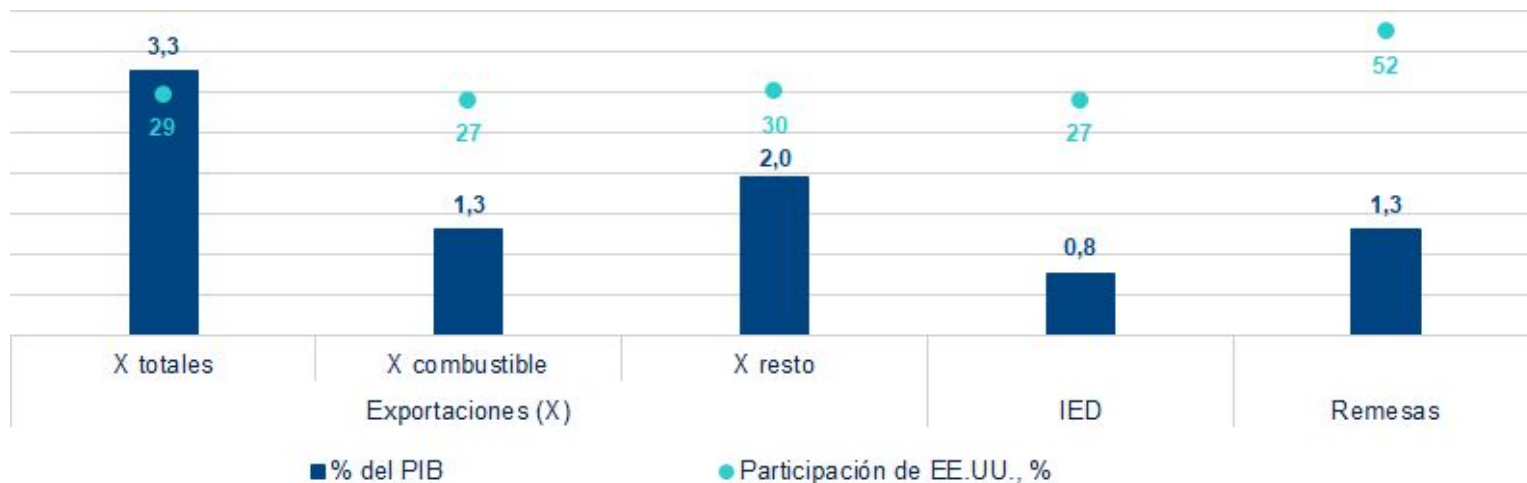
(VARIACIÓN ANUAL, ACUMULADO 4 TRIMESTRES, %, DESDE 1991)



# Estados Unidos sigue siendo el gran socio económico de Colombia

## CANALES DE TRANSMISIÓN DE EE.UU. A COLOMBIA

(% DEL PIB Y % DEL TOTAL)



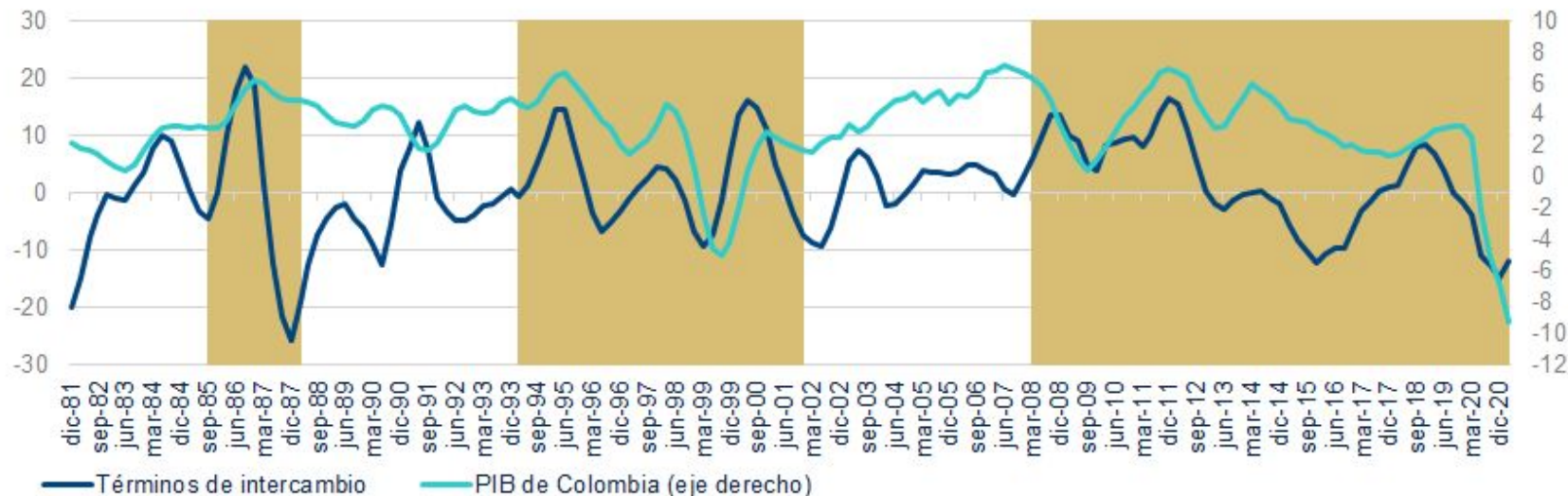
Fuente: BBVA Research con datos de DANE y Banco de la República

**EE.UU. representan cerca del 30% de las exportaciones y de la IED del país y es un importante emisor de remesas. Estas últimas impulsan el consumo privado.**

# Los precios de las materias primas, impulsadas por el mejor crecimiento en Estados Unidos, también serán importantes en la recuperación de Colombia

## TÉRMINOS DE INTERCAMBIO Y CRECIMIENTO DE COLOMBIA

(VARIACIÓN ANUAL, PROMEDIO MÓVIL DE 4 TRIMESTRES, %)

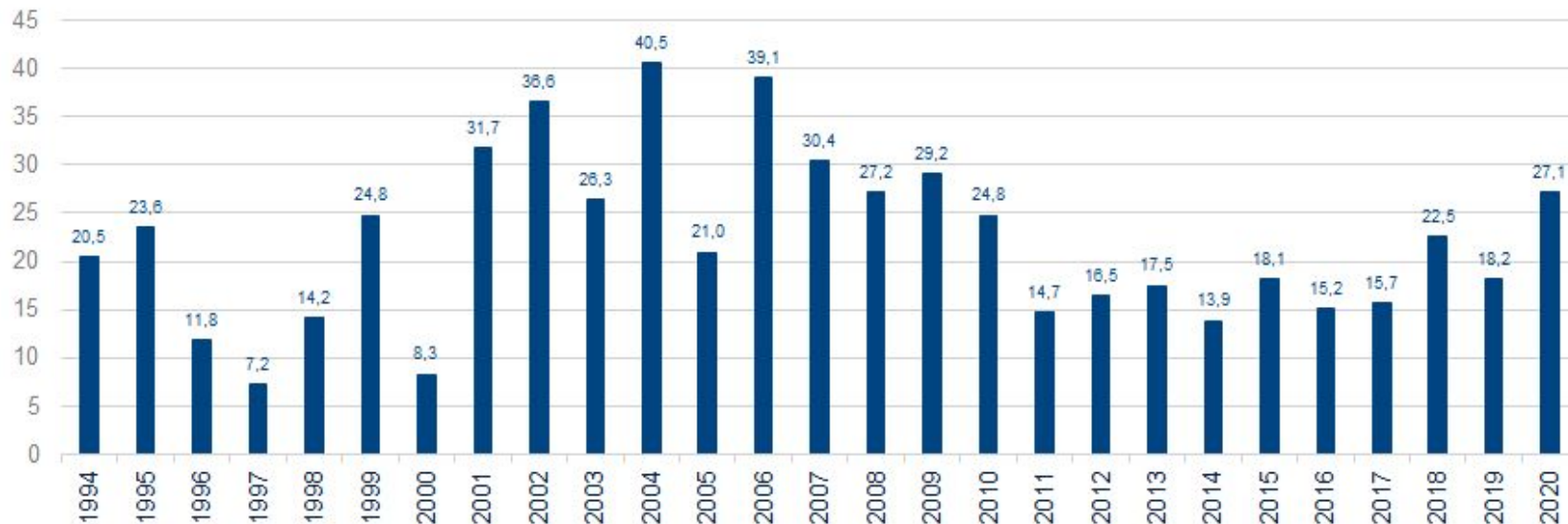




# Desde el 2011, aumenta la relevancia de Estados Unidos como inversor directo en Colombia nuevamente

## INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE ESTADOS UNIDOS EN COLOMBIA

(% DEL TOTAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA QUE RECIBE COLOMBIA)



# Las remesas de los colombianos en Estados Unidos complementan los ingresos locales apoyando tanto el consumo como la inversión

## IMPORTANCIA DE LAS REMESAS EN COLOMBIA

(MILES DE MILLONES DE DÓLARES Y % DEL PIB DE CADA DEPARTAMENTO)



(\*): Incluye a Bogotá

Fuente: BBVA Research con datos de Banco de la República

## Es el momento de aprovechar, más que nunca, el TLC con Estados Unidos

- Estados Unidos superó sus niveles de actividad pre-pandemia y seguirá creciendo con gran dinamismo, impulsando al mundo y a Colombia
  - Los consumidores estadounidenses han ahorrado en la pandemia y poco a poco dinamizarán su consumo
  - Los planes de reactivación de inversión, por ejemplo en infraestructura, demandarán productos del mundo
- Las cadenas de valor del comercio exterior están cambiando y es el momento de insertar a Colombia de mejor manera a las relacionadas con Estados Unidos
- Es necesario que los productores colombianos logren ganancias de escala en la producción local para atender las demandas crecientes
- Es necesario seguir mejorando la implementación de lo pactado en el TLC en cuanto a condiciones de acceso (fitosanitarias, acceso, laboral, etc.)