

## **Situación del comercio exterior colombiano:** **Primer trimestre 2017.**

### Directivas

Universidad de Bogotá  
Jorge Tadeo Lozano

Cecilia María Vélez  
White  
Rectora

Fernando Copete  
Saldarriaga  
Decano Facultad de  
Ciencias  
Económico-  
Administrativas

Jaime Tenjo Galarza  
Director Departamento  
Economía, Comercio  
Internacional y Política  
Social

Elizabeth Torres Tenorio  
Directora Programa  
Comercio Internacional y  
Finanzas

### Comité Editorial

Stella Venegas Calle  
Profesora Titular UJTL

Danilo Torres Reina  
Profesor Asociado UJTL

Información visite:  
[www.utadeo.edu.co/es/micrositio/observatorio-de-comercio-internacional](http://www.utadeo.edu.co/es/micrositio/observatorio-de-comercio-internacional)  
Contacto: [OCI@utadeo.edu.co](mailto:OCI@utadeo.edu.co)

### Hechos destacables:

- En el primer trimestre de 2017 el sector externo colombiano redujo el déficit de la cuenta corriente, producto en buena medida, del ajuste de la balanza comercial, manteniendo la tendencia observada en 2016.
- El ajuste en la balanza comercial, en estos tres primeros meses de 2017 se debió al aumento de las exportaciones que subieron comparativamente más que el incremento que también se presentó en las importaciones.
- El favorable desempeño exportador se explica fundamentalmente por el aumento de las ventas externas de los productos minero energéticos, que si bien mejora las cifras exportadoras significa un regreso a la dependencia por este tipo de *commodities*.
- Lo anterior implica que, a pesar del paquete de políticas públicas que ha venido formulando el gobierno, el proceso de diversificación exportadora en lo que tiene que ver con mercados y productos, no despega contundentemente.
- En términos generales se mantienen los desequilibrios comerciales con los principales Tratados de Libre Comercio (TLC) que están vigentes en el país. Sin embargo, dicha brecha se ha reducido por cierto esfuerzo exportador, no necesariamente de productos nuevos, con los referidos socios comerciales.
- Un hecho notable es el mantenimiento y leve profundización del amplio déficit comercial con la economía china, a pesar de los favorables indicadores macroeconómicos del gigante asiático que deberían beneficiar nuestra oferta exportable a ese mercado.
- Tanto exportaciones como importaciones del país parecieran correlacionarse con los movimientos del tipo de cambio observados en el primer trimestre de 2017.

### Secciones:

1. Situación actual del comercio exterior colombiano.
2. Exportaciones de bienes.
3. Importaciones de bienes.
4. Desempeño. TLC
5. Tasa de cambio y comercio.

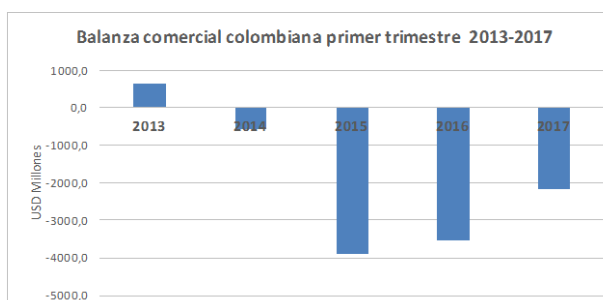
## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.

### 1. Situación actual del comercio exterior colombiano<sup>1</sup>

Este segundo número del Informe Trimestral del Comercio Internacional, presenta un balance de la situación del sector externo colombiano, balanza comercial, en lo que va corrido del primer trimestre de 2017.

Como lo informa el Banco de la República en su más reciente documento sobre el desempeño de la Balanza de Pagos en 2016<sup>2</sup>, la cuenta corriente de dicha balanza arrojó un déficit de US\$ 12.541 millones, menor en US\$ 6.239 al registrado en 2015. Los anteriores datos evidenciaron que, como proporción del PIB, el déficit de la cuenta corriente fue de 4,4% en 2016, lo que implicó una disminución de 2,0 puntos porcentuales comparado con el déficit observado en 2015.

El ajuste que evidencian las anteriores cifras se explica, en buena medida, por el saldo de la balanza comercial que, en 2016, registró un déficit de US \$10.261 millones, inferior al registrado en 2015 cuando fue de US \$13.970 millones. El monto de las exportaciones fue de US \$32.965 millones, en tanto que las importaciones ascendieron a US \$43.226 millones. Esta tendencia en la balanza comercial se consolida en el primer trimestre del año, ya que el déficit de la misma ascendió a US \$2.169 millones, cuando en la suma de los tres primeros meses de 2016 era de US \$ 3.524. ¿Cómo evoluciona en consecuencia esta parte del ajuste del sector externo colombiano?

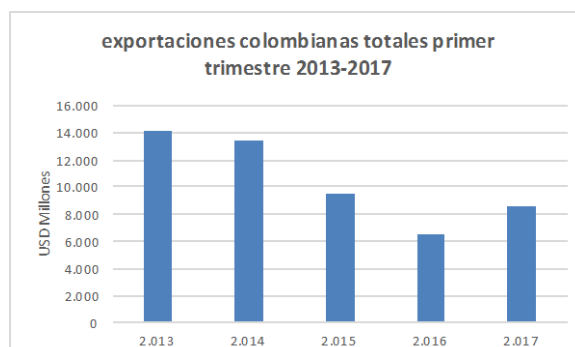


Fuente: Cálculos propios con base en DANE.

### 2. Exportaciones de bienes

En el primer trimestre de 2017 las exportaciones colombianas crecieron 31,4%, alcanzando un valor de US \$8.611 millones frente a US \$6.555 millones en similar periodo de 2016. Esto se explica

principalmente por el incremento de las ventas de combustibles (56%) que pasan de US \$2.949 a US \$4.590 millones. Contribuyeron, también, a este positivo desempeño las exportaciones agrícolas que aumentan 13%, van de US \$1.678 millones a US \$1.892 millones. Los envíos de manufacturas se reducen -0,7%, alcanzan un valor de US \$1.653 millones en los tres primeros meses de 2017. Si se hiciera una proyección simple, las exportaciones colombianas podrían estar, en el presente año, alrededor de los US \$ 35.000 millones.



Fuente: Cálculos propios con base en DANE.

### Exportaciones minero-energéticas

Como se señaló, en el primer trimestre de 2017 las exportaciones minero-energéticas ascendieron a US \$4.590 millones, US \$1.640 millones más que el monto registrado en similar periodo de 2016. Estas exportaciones representan el 53% del total exportado por el país en lo que va corrido de 2017; en 2016, igual periodo, habían participado con el 45%. Aumentan las exportaciones, pero no hay diversificación exportadora. Vuelve la dependencia minero-energética. Se debe señalar, en adición, que estas exportaciones contribuyen con 25 puntos de los 31 de aumento del sector exportador colombiano, con lo que la explicación de la situación del sector, se debe fundamentalmente al comportamiento de las exportaciones minero-energéticas.

El grupo de exportaciones minero-energéticas se compone de petróleo y sus derivados, carbón y ferromanganeso. En promedio la suma de los dos primeros representan el 98% de las exportaciones del sector (64% el petróleo y demás y 34% hulla y otros). De manera que el comportamiento exportador de estos dos subsectores, revelan el desempeño de las

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.

exportaciones minero-energéticas registradas en las estadísticas disponibles al presente.

En el primer trimestre de 2017 las exportaciones de petróleo, sus productos derivados y productos conexos aumentan 46% comparado con el monto exportado en similar periodo de 2016. En este periodo el país exportó en petróleo y demás US \$2.950 millones. En el primer trimestre de 2016 estas exportaciones fueron de US \$2.016 millones. Estos datos contrastan con los registrados en términos de volumen, ya que en estos guarismos se presenta una reducción de -19%, pasamos de exportar 11.2 millones de toneladas en (enero-marzo) 2016 a 9 millones de toneladas en lo corrido de 2017. Con estos datos la explicación del comportamiento exportador de este rubro tiene que ver con la relativa estabilidad de los precios del crudo registrada en los tres primeros meses de 2017. Según el Banco Mundial, estos estuvieron en promedio, alrededor de los US \$51 por barril, 12% por encima de los precios registrados en agosto de 2016. La referida estabilidad radica en un relativo equilibrio que muestra el mercado del crudo. Para la Agencia Internacional de Energía, citada por el portal PrecioPetroleo.Net<sup>3</sup>, a pesar de los acuerdos de la Organización Internacional de Países Productores de Petróleo (OPEP), hay una importante cantidad de inventarios en los mercados, con lo que esperar un fuerte incremento en los precios del recurso energético es una ilusión. En este mismo sentido, además de la producción de los Estados Unidos otros importantes jugadores como Canadá y Brasil aportan a la oferta y estabilizan los precios.

Desde el punto de vista de la oferta colombiana de petróleo el presente año ha presentado un leve repunte en la producción mensual de crudo, luego que el segundo semestre de 2016 evidenció, como se informó en nuestros anteriores boletines, descenso en la referida producción. En diciembre de 2016 la misma llegó a 837.000 barriles por día. Para los meses de enero y febrero, según la Asociación Colombiana del Petróleo (ACP)<sup>4</sup>, se registran niveles de producción diarios de 860.000 y 864.000 barriles diarios, respectivamente. Información del diario económico Portafolio señala que para el mes de marzo la producción de barriles cayó a 804.000 diarios, producto de ataques al oleoducto Caño Limón Coveñas realizado por el Ejército de Liberación Nacional<sup>5</sup>.

En el caso de las exportaciones de carbón las cifras son como sigue. En el primer trimestre de 2017 se exportaron de este producto US \$1.541 millones. En similar periodo de 2016 se había exportado un valor

de US \$843 millones, incremento de 83% (US \$698 millones más). En términos de volumen el incremento también se dio, la cantidad de exportaciones de carbón aumentaron en un 23%. Mientras en el primer trimestre de 2016 se exportaron 17.5 millones de toneladas de carbón, en 2017 estas fueron de 21.5 millones de toneladas (4 millones de toneladas adicionales). Relativa estabilidad en los precios y mayores cantidades en el mercado internacional explican, en buena medida, el desempeño exportador del carbón colombiano. ¿Cuál ha sido la situación de los precios internacionales del carbón en los primeros meses de 2017? Según el Banco Mundial, a diciembre de 2016, se registraron precios para el carbón colombiano de US \$89,8/tonelada. El primer mes de 2017 registró un precio promedio de US \$83,7 y en los meses de febrero y marzo se descolgó a US \$79,5 y US \$68,5, respectivamente. La situación del precio internacional del carbón ha dependido de las medidas de restricción de la producción y la demanda por parte de China, como lo informamos en nuestro último boletín, interrupciones de producción y exportaciones en Australia, así como de la inclusión de nuevos oferentes de este producto como es el caso de Indonesia. Por el lado de la producción colombiana el Ministerio de Minas y Energía plantea un crecimiento en la producción llegando a los 95 millones en el presente año, un 5,5% por encima de lo producido en 2016<sup>6</sup>.

### Exportaciones agropecuarias

En general las exportaciones agropecuarias muestran un desempeño positivo durante el primer trimestre de lo corrido del año.

Un análisis de las cifras en el mencionado período muestra un descenso en la participación del sector dentro de la cifra global de exportaciones, aproximadamente, del 4% (de 25.6% a 22%), en comparación con igual período un año atrás. Sin embargo, el valor del monto exportado es de US \$1.891 millones, lo que significa un aumento de 12.7%, frente al mismo período en 2016. ¿Qué explica esos aumentos en los valores exportados frente al 2016?

Según participación en el primer trimestre de 2017, dentro del total de las exportaciones agrícolas, son cinco los productos más representativos en la canasta agrícola exportadora de Colombia. 1. Café, té, cacao, especias y sus preparados (9.6%), 2. Productos animales y vegetales en bruto (4.5%), 3. Legumbres y frutas (3.7%), 4. Azúcares, preparados de azúcar y miel (1.3%) y 5. Aceites y grasas fijos de

## **Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL** **2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.**

origen vegetal, en bruto, refinados o fraccionados (1.1%).

Observando lo corrido del año hasta marzo de 2017, frente al mismo intervalo de tiempo un año antes, se encuentra que de los cinco productos, cuatro aumentan tanto sus toneladas exportadas como su valor en dólares exportados: Café, té, cacao, especias y sus preparados (16% y 32%, respectivamente), pasando de US \$621 millones en 2016 a US \$822 millones en 2017; Legumbres y frutas (25% y 16%), producto que aumenta de US \$277 millones a US \$321 millones; Productos animales y vegetales en bruto (3% y 6%) el cual sube de los US \$369 millones a los US \$390 millones; y Aceites y grasas fijos de origen vegetal, en bruto, refinados o fraccionados (6% y 50%), que incrementan de US \$64 millones a US \$96 millones. En el caso de Azúcares, preparados de azúcar y miel, las toneladas aumentan 3% pero las ventas decrecen -42% (de US \$193 millones a US \$111 millones).

### Café:

En el período enero-marzo de 2017, el café aumentó tanto en cantidades vendidas al exterior como en valores exportados. Los incrementos en volúmenes son de 28.606 toneladas (de 180.648 toneladas sube a 209.254 toneladas) y en lo concerniente a valores, el aumento es de US \$202 millones pues el valor transita de US \$621 millones a US \$822 millones.

Como se ha mencionado en anteriores informes del boletín, el comportamiento de la tasa de cambio no parece ser la explicación en la determinación de las exportaciones de café. En buena medida lo anterior obedece a que los precios internacionales se transan en bolsa.

¿Cómo ha sido entonces el movimiento de la cotización del café en Nueva York en el primer trimestre del año? Si bien durante el año pasado, hasta noviembre de 2016, el precio del café se mantuvo en promedio en aumento, desde su desplome en diciembre (cuando pasó de US \$1.78 a US \$1.58 la libra), el precio de la libra de café ha venido menguando.

La gráfica que se muestra a continuación representa el comportamiento del precio del grano en los mercados bursátiles de Nueva York en el primer trimestre de los últimos dos años (2016 y 2017).

Resulta interesante observar que el precio internacional de la libra ha venido aumentando en todos los meses si se compara con su mes homólogo del año anterior. Sin embargo, en 2017 de enero a marzo, el precio ha venido descendiendo

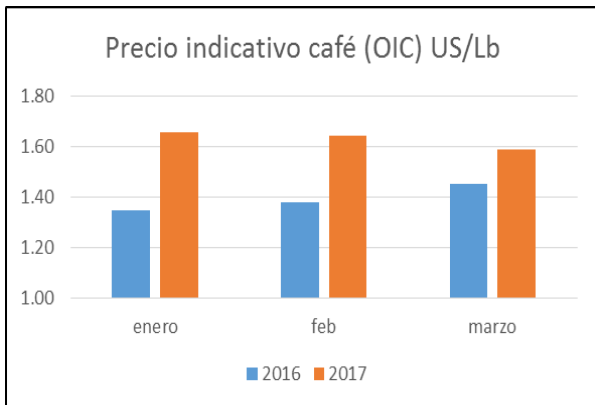
En enero de 2017 se situó en US \$1.66, en febrero se ubicó en US \$1.64 y en marzo del mismo año su reducción alcanzó los US \$ 1.59. Lo anterior significa que el esfuerzo exportador del sector cafetero colombiano no se ha desmotivado por los desincentivos del precio internacional del grano y que el comportamiento de los bajos precios ha sido enfrentado con aumentos en los volúmenes exportados.

Según parece y de acuerdo con la Organización Internacional del Café (OIC), a pesar de la escasa cosecha de Brasil y Vietnam, el mercado mundial permaneció bien abastecido, debido a que el nivel de las exportaciones efectuadas entre octubre de 2016 y febrero de 2017 fue más elevado que el del año anterior y se mantuvieron al alza los inventarios en los países importadores.

En el caso de Vietnam, la utilización de existencias compensó las dificultades que tuvo Brasil para exportar. Se calcula que en los cinco primeros meses del año cafetero 2016/17 (octubre 2016 a febrero 2017) Vietnam exportó 10,18 millones de sacos, lo que representa un aumento del 11,5% en comparación con el mismo período del año anterior.

En cuanto a la variedad Arábica, la disponibilidad en el mercado siguió siendo elevada. La producción y las exportaciones de Colombia siguieron aumentando. En el caso de Colombia, los subsidios que ha otorgado el gobierno a los productores, se ha constituido en un herramienta eficaz, aunque cortoplacista, para incentivar la producción del país. Sin embargo, otra razón que explica aumentos en la oferta cafetera estriba en que productores tales como Indonesia, Honduras, India, Perú y Uganda, que representan casi la cuarta parte de las exportaciones mundiales, aumentaron sus exportaciones considerablemente en los primeros meses del año cafetero 2016/17 que comienza en octubre. El aumento más grande se observó en Honduras, cuyas exportaciones fueron de 2,31 millones de sacos, un 35,6% más altas que las de 1,71 millones en 2015/16.

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.



Fuente: Organización Internacional del Café

### Exportaciones de manufacturas

En el primer trimestre de 2017 las exportaciones de manufacturas colombianas representaron el 19%, dentro del total exportado. En similar periodo de 2016 habían sido el 25%. En contraste con las manifestaciones gubernamentales, dados los datos, el proceso diversificador no pareciera cuajar. Las exportaciones del sector manufacturero caen -0,7% en una comparación de 2016 (primer-trimestre) versus 2017, transitando su valor exportado de US \$1.665 millones a US \$1.653 millones, respectivamente. ¿Qué productos contribuyeron a tal comportamiento en el valor exportado?

Cuatro grandes subsectores componen mayoritariamente el sector exportador manufacturero colombiano: productos químicos y sus conexos; artículos manufacturados, clasificados según el material para su producción; artículos manufacturados diversos; y maquinaria y equipo de transporte. A excepción del primero, los otros subsectores de exportación manufacturera registraron porcentajes negativos de crecimiento en el primer trimestre de 2017. En efecto, la química y conexos aumentó 4,9%, pasó de US \$647 millones en el primer trimestre de 2016 a US \$679 millones en 2017. Por su parte, los artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material, caen -1,4%, de US \$456 millones en 2016 a US \$449 millones en 2017. En lo que tiene que ver con los artículos manufacturados diversos, el descenso fue de -5,5%, US \$256 millones en 2016 a US \$242 millones en 2017. El descenso en las exportaciones de maquinaria y equipo de transporte es de -6,6%, pasan de US \$ 323 en 2016 a US\$301 millones en 2017.

Con excepción de algunos pocos renglones exportadores de la manufactura ubicados en los anteriores cuatro subsectores, todos los demás registraron tasas de crecimiento negativas. Por su importancia en el monto (más de US \$ 100 millones en primer trimestre de 2016) y crecimiento positivo rescatamos en este informe el desempeño de Plásticos en formas primarias (US \$ 196 millones en 2017 –primer trimestre-, +17% frente a 2016) y Aceites esenciales y resinoides y productos de perfumería (US \$146 millones en 2017, +30% frente a 2016). Manteniendo el mismo valor como criterio de selección, se reducen algunas de las exportaciones de la manufactura colombiana que se han destacado tradicionalmente en la oferta exportable del país por su valor y calidad. Productos medicinales y farmacéuticos (US \$92 millones en 2017 -enero-marzo-, cae -15%, frente a 2016); Vehículos de carretera (US \$94 millones, reducción -15%, respectivamente) y Manufacturas de minerales no metálicos (US\$ 104 millones, -2,4%) ¿Qué explica el comportamiento exportador de las manufacturas colombianas en los tres primeros meses de 2017?

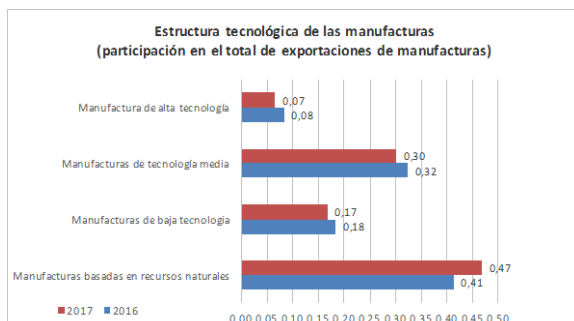
Como se señaló en varias de las ediciones anteriores de este boletín, una primera razón está en la difícil situación económica que pasan algunos de los mercados que son provistos por estos productos. En particular, la situación económica de Venezuela y Ecuador, importantes destinos para estos productos, ha resentido las ventas a estos mercados (el análisis de mercados se ampliará más adelante en la evaluación de los TLC). De otra parte, la respuesta a las variaciones de la tasa de cambio no es inmediata y probablemente la eventual respuesta positiva de estos bienes al precio relativo internacional tome un tiempo. Por último, como ya se señaló, el proceso de diversificación en términos de productos y mercados, por lo menos en esta fotografía trimestral, no se está dando. Se reitera, que el país no logra superar la dependencia exportadora minero energética.

### Clasificación tecnológica de las exportaciones de manufactura

En este apartado se muestra el desempeño de las exportaciones de manufactura en el primer trimestre de 2017 frente a igual periodo de 2016, considerando la estructura de estas en función de la incorporación de crecientes niveles de tecnología. Inicialmente las mismas se dividen en primarias y manufacturas, y estas últimas, a su vez, se clasifican en exportaciones basadas en recursos naturales; baja tecnología; media; y alta tecnología.<sup>7</sup>

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.

Una mirada global exportaciones permite que están se clasifiquen en primarias vs manufacturas. En este primer trimestre del año se presenta un incremento en las primarias (44%) y un aumento en su participación dentro del total exportado (pasan de representar el 57% en 2016 a participar con el 63% en 2017). Si nos concentramos solo en las exportaciones industriales bajo la referida clasificación tecnológica los resultados son como siguen.



Fuente: Elaboración propia con base en datos del DANE

En el primer trimestre de 2017 se observa un incremento de las Manufacturas Basadas en Recursos Naturales (**MBR**), dentro de las industriales, representando 47% de las manufacturas exportadas por el país. Este porcentaje fue de 41% en similar periodo de 2016. Por su parte, las Manufacturas de Tecnología Baja (**MTB**) presentaron caída en esta participación de 18% en 2016 a 16% en 2017. Similar comportamiento presentaron las Manufacturas de Tecnología Media (**MTM**) pasan de representar 32% a 30%, respectivamente. Por último, las Manufacturas de Alta Tecnología (**MTA**) disminuyen también su porcentaje de participación, pasando de 8% a 6%, respectivamente. Esta categoría incluye, entre otros: maquinaria y equipo industrial; dispositivos para procesamiento de datos y; aparatos para telecomunicaciones. La pérdida de participación de la manufactura en sus distintas modalidades ha sido ganada en el presente trimestre por las exportaciones de bienes primarios. A partir de esta metodología estadística de clasificación del comercio exterior, las exportaciones de manufactura en lo corrido de 2017 evidenciarían un proceso de re-primarización de las mismas.

### 3. Importaciones de bienes

En el primer trimestre de 2017 las importaciones colombianas crecieron 6.9%, alcanzado un valor de US \$11.300 millones frente a US \$10.576 millones

registradas en similar periodo de 2016. Este resultado se explica principalmente por el aumento de compras de manufacturas (7,8%) pasaron de US \$7.876 millones –enero-marzo de 2016 –a US \$8.490 en igual periodo 2017. Por su parte las compras agrícolas crecieron 14%, pasando de US \$1.464 millones a US \$ 1.669 millones, respectivamente. De otra parte, las importaciones de combustibles cayeron -7,2%, pasando de US \$1.220 millones a US \$1.132 millones. Una proyección simple de las importaciones indicaría que las mismas estarían alrededor de los US \$ 45.000 millones al final de 2017.

### Importaciones de manufacturas

Como se señaló en el párrafo anterior las importaciones de manufacturas aumentaron 7,8% en los tres meses transcurridos del presente año. Las importaciones de manufacturas constituyeron en este periodo 75% del total importado por el país. Similar porcentaje al del primer trimestre de 2016. Esto implica que estas importaciones expliquen en buena medida el desempeño importador reciente del país. ¿Qué fue lo que compró Colombia en materia de manufacturas en lo corrido de 2017?

Una mirada a la contribución de cada uno de los principales productos industriales, muestra que todos los productos de la manufactura, considerando la estructura de cuatro grandes subsectores de la manufactura presentada cuando se habló de exportaciones, aumentaron los porcentajes de valor importado. Se destacan por su monto e incremento los siguientes: Vehículos de carretera, incluso aerodeslizadores (US \$1.102 millones en los tres meses de 2017, aumento de 22% frente a similar periodo de 2016); Aparatos y equipo para telecomunicaciones y para grabación y reproducción de sonido (US \$685 millones, crecimiento 15%); Productos medicinales y farmacéutico (US \$586 millones, +6,5%); Productos químicos orgánicos (US \$ 476 millones, +12,3%) y Hierro y acero (US \$430 millones, +14,5%). Llama la atención que Plásticos en formas primarias, cae en sus importaciones -2,5% de US \$330 millones en los tres primeros meses de 2016 a US \$ 322 millones en similar periodo de 2017.

De otra parte, al observar las importaciones de manufacturas según uso o destino económico, las tres grandes categorías por esta clasificación, es decir, Bienes de consumo; Materias primas y productos intermedios; y Bienes de capital y material de construcción muestran incrementos porcentuales en los montos importados, 7,6%, 6,8%, y 6,4%, respectivamente. Los segundos de esta clasificación son los que más contribuyen al incremento de las

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.

importaciones totales, en la medida que del total importado por el país 47% son Materias primas y bienes intermedios. En este rubro es particularmente importante el valor importado en Productos químicos y farmacéuticos que aumentaron en 7,6% pasando de US \$1.547 millones en los tres primeros meses de 2016 a US \$1.665 millones en 2017. En este mismo grupo, las materias primas para Productos alimenticios aumentaron 24% pasando de US \$600 millones a US \$744 millones. En el grupo de bienes de consumo se reitera el crecimiento de Vehículos de transporte particular, 24%, pasan de US \$579 millones enero-marzo 2016 a US \$716 millones en 2017. Acá se destacan también las importaciones de Productos alimenticios, que crecen 3,9%, pasan de US \$499 millones a US \$518 millones. Por último en Bienes de capital y material de construcción son importantes las importaciones de Otro equipo fijo, crece 14,7%, pasa de US \$543 millones a US \$624 millones, y Máquinas y aparatos de oficina, crece 1,9%, pasando de US \$514 millones a US \$523 millones.

El desempeño importador descrito podría explicarse por cierta correlación del mismo con la tasa de cambio que desacelera, en los primeros meses del año, la devaluación que predominó en buena parte de 2016, como se demostrará en la sección final de este boletín. En este mismo sentido y considerando lo importado, el sector industrial pareciera estar abasteciéndose de insumos y materias primas necesarios para un desarrollo productivo en los próximos meses. En otros productos de consumo como vehículos y alimentos la demanda local por estos bienes se torna inelástica, con lo que el interés importador se mantiene.

### Importaciones agrícolas

Se observa que, en general, el sector agrícola no contribuyó al mejoramiento de la balanza comercial del país. Si miramos los primeros tres meses del presente año, se evidencia un incremento del 14%, donde las importaciones pasan de US \$1.464 millones a US \$1.669 millones.

En el período enero-marzo de 2017 Vs. enero-marzo de 2016, los productos responsables del incremento del valor importado son: cereales y preparados de cereales; pienso para animales; aceites y grasas fijos de origen vegetal; legumbres y frutas; y productos y preparados comestibles diversos.

Según las cifras, Cereales y preparados de cereales aumenta 10.5% sus importaciones entre enero y marzo de 2017, respecto al primer trimestre del año

anterior (de US \$458 millones a US \$506 millones); pienso para animales lo hace un 20%: de US \$156 millones a US \$187 millones); aceites y grasas fijos de origen vegetal un 49%: de US \$104 millones a US \$155 millones); legumbres y frutas un 4.2%: de US \$130 millones a US \$136 millones) y productos y preparados comestibles diversos 22%: de US \$101 millones a US \$123 millones).

De otra parte, en el mismo periodo – primer trimestre de 2017– los productos que redujeron sus compras externas fueron pescados con una reducción de -7.3% (de US \$111 millones a US \$102 millones) y café, té, cacao, especias y sus preparados -5.4% (de US \$33 millones a US \$31 millones).

De acuerdo con la información presentada en los párrafos anteriores, el valor de las exportaciones de café ha aumentado mientras que el valor de las compras al exterior evidencia reducciones, lo cual genera un superávit comercial para este producto en el primer trimestre del año. En neto el café habría aumentado sus exportaciones entre enero y marzo de 2017 en US \$199 millones.

### Importación de combustibles

El valor de las importaciones de combustibles en los tres primeros meses de 2017 ascendió a US \$1.132 millones, una caída de -7,2% si se compara con lo importado en el mismo periodo de 2016, cuando estas fueron de US \$1.220 millones. Dentro del total importado por el país las de combustibles representaron en enero-marzo 2017 el 10%, dos puntos menos que el representado en 2016. Petróleo, productos derivados del mismo y productos conexos son los bienes más importantes dentro de este sector y explica la casi totalidad de la importación de combustibles. En efecto, en los tres primeros meses de 2016 el país importó US \$ 1.034 millones de estos productos, en similar periodo de 2017 las mismas ascendieron a US \$927 millones, una reducción del -10,4%. La explicación más directa a la reducción de importaciones de combustibles en lo que va de 2017, está en la entrada en funcionamiento de las 34 unidades del complejo Reficar.

### 4. Desempeño de los TLCs enero-marzo 2017.

Los flujos comerciales con los socios de los principales Tratados de Libre Comercio (TLC) de Colombia en el primer trimestre de 2017 presentaron una dinámica “agridulce”, en razón al desequilibrio comercial con los referidos acuerdos, aunque decrecientes, si se comparan con igual periodo de

# Informe trimestral del Comercio Internacional

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.

2016. Se exceptúan de esta situación pequeños superávits, también decrecientes, con la Comunidad Andina de naciones (CAN) y con Venezuela. Se destaca que, aunque no tenemos un acuerdo formal con China, sobresale el enorme y creciente déficit comercial con este país en los tres primeros meses de este año.

Comercio exterior TLC primer trimestre 2016-2017 (Miles de dólares)									
Destino	exportaciones				importaciones			Balanza comercial	
	2016	2017	var (%)	Particip.	2016	2017	var (%)	BC 2016	BC 2017
<b>CAN</b>	<b>515,065</b>	<b>543,541</b>	<b>5.5</b>	<b>6.3</b>	<b>416,727</b>	<b>455,583</b>	<b>9.3</b>	98,338	87,959
AP	564,970	705,122	24.8	8.2	1,121,528	1,198,098	6.8	-556,558	-492,976
MERCOSUR	214,990	365,853	70.17252	4.2	573,406	684,499	19.37431	-358,416	-318,646
Vene	255,997	70,060	-72.6	0.8	53,376	59,085	10.7	202,621	10,975
USA	2,302,286	2,445,994	6.2	28.4	3,111,933	3,239,086	4.1	-809,646	-793,092
UE	1,054,395	1,384,874	31.3	16.1	1,415,938	1,585,682	12.0	-361,543	-200,808
Corea del S.	39,363	67,114	70.5	0.8	203,027	230,360	13.5	-163,664	-163,247
China	275,792	254,077	-7.9	3.0	1,952,945	1,984,328	1.6	-1,677,153	-1,730,251

Fuente: elaboración propia con base en datos DANE

Con la CAN, en lo corrido de 2017 (enero-marzo) vs similar periodo de 2016, se revela un incremento del 5,5% en materia de exportaciones (US \$515 millones en enero-marzo 2016 y US \$544 millones en 2017) y un aumento importaciones del 9,3% (US \$417 en 2016 y US \$ 456 en 2017). Esto datos conllevaron a una reducción del superávit que el país ha tenido con esta región. El mismo pasa de US\$ 98 millones en 2016, tres primeros meses, a US \$88 millones en 2017. Como lo sostuvimos en nuestros anteriores boletines, este escenario se explica especialmente por la situación económica de Ecuador, la poca relación comercial con Bolivia y una paradójica relación con el Perú.

En el caso de Ecuador las más recientes proyecciones<sup>8</sup> del Fondo Monetario Internacional (FMI) estiman una caída del PIB del -1,6% para 2017. El reducido valor de sus exportaciones de crudo y la dolarización de la economía con sus consecuentes efectos en competitividad explicaría la situación de la economía del vecino país para el presente año. Este mercado es muy importante para productos colombianos como Materias plásticas y manufacturas, Productos farmacéuticos, Reactores nucleares, calderas, máquinas y partes. En el caso boliviano, a pesar de las positivas proyecciones del organismo internacional acerca de su PIB, crecimiento de 4% para 2017, el comercio es muy bajo. En el primer trimestre de 2017 Colombia exportó US \$35 millones a Bolivia e importó US \$ 75 millones. Perú también registra proyecciones positivas de crecimiento de su producto por parte del FMI, para el presente año, 3,5%. Sin embargo, en el primer trimestre del año las exportaciones colombianas a ese mercado cayeron -5,2%, pasan de US \$ 235 millones en (enero-marzo)

de 2016 a US \$223 millones. Las importaciones de este país aumentaron 11,7%, US \$ 165 millones en 2016 a US \$184 millones en 2017. La economía peruana crece, nos acompaña en el Acuerdo Alianza Pacífico, pero nuestras exportaciones decrecen y las importaciones crecen. Los importantes avances recientes de la economía peruana han posibilitado el cierre de brechas productivas que durante años encontraron en Colombia un abastecedor. Perú sigue siendo un importante mercado para productos colombianos como Materias plásticas y manufacturas; Aceites esenciales, perfumería, cosméticos; y Azúcares y artículos confitería.

La situación del comercio exterior de Colombia con Venezuela<sup>9</sup> en el primer trimestre de 2017 estuvo afectada claramente por la difícil situación política y económica del vecino país y por los continuos encuentros fronterizos que han caracterizado esta relación. Los resultados son negativos en materia de exportaciones y el tradicional superávit que Colombia ha tenido con Venezuela se mantuvo, pero reduciéndose sustancialmente. Las exportaciones cayeron -73% y las importaciones aumentaron 11%. En el primer ítem pasamos de exportar US \$256 millones en el primer trimestre de 2016 a US \$70 millones en similar periodo de 2017. En el caso de las importaciones compramos al vecino país US \$59 millones en los tres primeros meses de 2017, frente a US \$53 millones adquiridos en similar periodo en 2016. El FMI proyecta una reducción del PIB venezolano de -7,4% para 2017. Es evidente que será difícil retomar este mercado potencial para el desarrollo comercial de Colombia y en especial para su manufactura.

En lo que respecta a la Alianza Pacífico (AP) el análisis para el primer trimestre de 2017 arroja un resultado creciente en materia de exportaciones e importaciones. Los resultados de exportaciones a esta asociación comercial fueron: Chile (+65%); Perú (-5,2%) y; México (+32%). En el agregado de los tres países exportamos a este grupo en el primer trimestre de 2016 US \$565 millones, en tanto que en 2017 este guarismo fue de US \$705 millones. Crecimiento de 25%. De otro lado, las importaciones desde la AP presentaron, para el primer trimestre de 2017, un incremento de 7%, alcanzando un valor de US \$1.198 millones en (enero-marzo) 2017. Por países los crecimientos porcentuales de las importaciones fueron así: Perú (+12%, US \$ 165 millones a US \$ 184 millones); México (+5,3%, US \$ 799 millones a US \$ 841 millones); y Chile (+9,7%, US \$ 158 millones a US \$ 173 millones). Mantenemos el déficit comercial, aunque el mismo se cierra si se compara con el presentado en igual periodo de 2016, es



## **Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL** **2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.**

evidente cierto repunte exportador a la zona. Este podría potencializarse si vemos que, según el FMI, estos tres países registran indicadores de crecimiento positivo en su actividad económica en el año 2016 y para 2017 el organismo internacional pronostica crecimientos de 3,5% para Perú; y de 1,7% para México y Chile, respectivamente. De otra parte, el claro interés político de dinamizar este acuerdo podría generar dividendos comerciales en el presente año.

En el caso de MERCOSUR también se presenta déficit en la balanza comercial producto de unas exportaciones que aumentaron 70%, pasando de US \$215 millones, en el primer trimestre de 2016, a US \$366 millones en similar periodo de 2017. Estas se dirigieron principalmente a Brasil, que representa casi el 85% del comercio colombiano con este bloque. En el caso Argentino se dio un incremento (+26%), pasando de US \$30 millones en 2016 a US \$38 millones en 2017. Acá las perspectivas comerciales son menos halagadoras si tenemos en cuenta que, según el FMI, Brasil tendrá una caída estimada el PIB de -0,2% en el presente año. A este pronóstico habría que sumarle la inestabilidad política que de manera permanente se cierne sobre el gigante suramericano. Por su parte, las proyecciones de crecimiento del PIB Argentino para 2017, por parte del FMI, lo ubican en 2,2%. Por el lado de las importaciones del Mercosur hay un incremento de las mismas (19%) ya que pasamos de unas importaciones de US \$573 millones en enero/marzo de 2016 a US \$684 millones en igual periodo de 2017.

En lo que respecta al acuerdo de comercio con Estados Unidos las exportaciones colombianas aumentaron 6,2% si comparamos los dos primeros trimestres 2016 y 2017. Las mismas llegaron a US \$2.446 millones en 2017, frente a US \$2.302 registradas en 2016. Por el lado de las importaciones los datos fueron US \$3.239 millones y US \$3.112 millones, respectivamente, crecimiento del 4,1%, con lo que se evidencia un desequilibrio comercial de US \$793 millones, ligeramente inferior al registrado en igual periodo de 2016. El FMI proyecta para 2017 un crecimiento del PIB norteamericano de +2,3%. De otra parte, como lo señalamos en nuestro primer boletín de este año, las medidas anunciadas por la Administración de Donald Trump de reducción de impuestos y expansión del gasto público, por lo menos en el corto plazo, podrían mejorar esta proyección. En este mismo sentido, las anunciadas medidas proteccionistas, dada la concentrada oferta exportable de Colombia a ese mercado y el apoyo político manifestado por la señalada administración en la reciente visita presidencial, no tendrían, en

principio, efecto negativo en el principal mercado mundial.

Por su parte, el acuerdo con la Unión Europea presentó, en el primer trimestre de 2017, un incremento de 31% en las exportaciones, frente a las registradas en igual periodo del año inmediatamente anterior. Las mismas se situaron a ese mercado en US \$1.054 millones. Del lado de las importaciones, se evidencia en enero-marzo de 2017 un incremento de 12%, ya que dichas compras que realiza Colombia al bloque euro pasan de US \$1.416 millones en 2016 a US \$1.586 millones. El déficit comercial es de US \$200 millones, inferior al de similar periodo en 2016, explicado en buena medida por cierto rebrote exportador. Este se podría consolidar si tenemos en cuenta que el FMI estima, para 2017, un crecimiento del PIB de +1,7% en zona euro.

El tratado con Corea del Sur, presenta un agudo desequilibrio. Las ventas externas de Colombia a este país pasaron de US \$39 millones en enero-marzo de 2016 a US \$67 millones en 2017, crecimiento de 70%. Por el lado de las importaciones los guarismos son US \$203 millones y US \$230, respectivamente, con lo que la balanza comercial negativa superó los US \$163 millones.

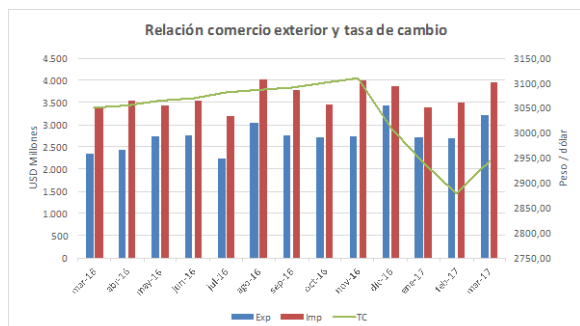
Si bien es cierto que con China no se tiene un acuerdo formal comercial, este país es uno de los socios comerciales más importantes en el pasado reciente del país y con el cual se tiene el déficit comercial más abultado de las zonas estudiadas. En el periodo enero-marzo de 2017, comparado con igual momento de 2016, las exportaciones cayeron -8%. Pasaron de US \$276 millones a US \$254 millones. Del lado de las importaciones, en 2017 (enero-marzo) se aumentaron 1,6%; pasando de US \$1.953 millones en 2016 a US \$1.984 millones en 2017. Teléfonos celulares, bicicletas, vehículos, motocicletas y componentes electro cíclicos son algunos de los principales productos importados. Hay una leve reducción del desequilibrio comercial que tiene Colombia con ese país, el mismo pasa de US \$1.677 millones a US \$1.730 millones, como ya se mencionó el mayor de las áreas analizadas. El tema es paradójico si tenemos en cuenta que, a pesar del leve enfriamiento de la economía China, la misma mantiene importantes niveles de crecimiento. El FMI proyecta para 2017 crecimientos cercanos al 6,6% en el gigante asiático.

### **5. Tasa de Cambio y Comercio Exterior**

En la siguiente gráfica se presenta un promedio simple mensual de la Tasa de Cambio (TC), así como

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.

las exportaciones e importaciones mensuales del país en millones de dólares año corrido a marzo de 2017.



Fuente: elaboración propia con base en datos del DANE

Después que durante casi todo 2016 (marzo 2016 a noviembre 2016), la tasa de cambio presentó un comportamiento más o menos estable, aunque levemente al alza, alrededor de los 3.079 pesos, se observa una tendencia que revierte la tendencia devaluacionista en el período comprendido entre noviembre de 2016 y febrero de 2017 que lleva la tasa de los 3.110 pesos a los 2.879 pesos por dólar, respectivamente. En el mes de marzo se nota una pequeña pérdida de valor de nuestra moneda frente a la divisa norteamericana ubicando el tipo de cambio en 2.942 pesos/dólar.

En lo que tiene que ver con el comercio exterior del país y como se ha mencionado en anteriores informes, ni exportaciones ni importaciones, en general, parecieran responder de manera significativa al moderado freno devaluacionista que a lo largo del presente año ha sido la tendencia de la tasa. Parte de la explicación tiene que ver en primer lugar con el comportamiento de los precios internacionales del petróleo que oscila en los US \$51 por barril, lo que en consecuencia mantiene fortalecida nuestra moneda al mismo tiempo que atrae nueva inversión extranjera.

En segunda instancia sigue permaneciendo una atención sobre el gasto público norteamericano y las expectativas inflacionistas de dicha economía, pues el control de una subida de los precios a través de la tasa de interés de Estados Unidos, presionaría la devaluación del peso. Sin embargo mientras esto no ocurra, nuestra moneda muy lentamente se ha valorizado (excepto marzo 2017) y el Banco de la República, hasta el momento, no ha fijado un piso de la tasa a partir del cual intervendría el mercado, muy consistente con el tipo de cambio de flotación libre adoptado por el país.

A diferencia de informes presentados en números anteriores, durante los tres primeros meses del año analizados en el presente documento, se observa una correlación, consistente con la teoría, entre los movimientos de tipo de cambio y las variables de la balanza comercial.

Principalmente en los dos primeros meses del presente año, cuando la tasa de cambio viene destorcendo su tendencia al alza, las exportaciones se han movido hacia la baja, mientras que las importaciones, principalmente industriales y agrícolas, han aumentado.

### A modo de conclusión

De acuerdo con las cifras de comercio exterior presentadas correspondientes al primer trimestre de 2017, el mismo se ha caracterizado por la continuación del proceso de ajuste de la balanza comercial del país. Esto se debe principalmente al a un mayor aumento en las exportaciones (31.4%) en relación con el crecimiento que también han presentado las importaciones (6.9%). Desafortunadamente este importante crecimiento de las ventas externas se explica fundamentalmente por el desempeño exportador del sector minero energético. En otras palabras, el proceso de diversificación exportadora no se consolida y la re-primarización de nuestras ventas parece ser la constante en lo que va corrido del año.

Un hecho destacable en los tres primeros meses del año, es que si bien se mantienen los desequilibrios comerciales en la mayoría de los TLC suscritos, los mismos tienden a cerrarse a causa de un relativo esfuerzo exportador de la economía a dichas áreas comerciales.

Finalmente y a diferencia de los análisis presentados en los últimos informes de comercio del OCI, en el primer trimestre de 2017 pareciera que el comportamiento de exportaciones e importaciones se mueven de acuerdo a las fluctuaciones en la tasa de cambio. Es decir, que la desaceleración devaluacionista del peso, presentada en los últimos meses, se acompaña por un aumento en las importaciones de bienes manufacturados y agrícolas, y un descenso de las exportaciones de bienes industriales.

### Notas y Referencias

# Informe trimestral del Comercio Internacional



## **Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL** **2017. Año 2. No.2 Comercio Exterior Colombiano: Primer trimestre 2017.**

---

<sup>1</sup> El presente informe se elabora cada tres meses, con información obtenida principalmente de las estadísticas más recientes publicadas DANE y otras fuentes nacionales e internacionales.

<sup>2</sup> Banco de la República (2017) "Evolución de la Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional Enero - Diciembre 2016", Marzo

<sup>3</sup> PrecioPetroleo.NET. Recuperado de <http://www.preciopetroleo.net/precio-petroleo-2017.html>

<sup>4</sup> Asociación Colombiana de Petróleo. Informe Estadístico Petrolero. Recuperado de <https://www.acp.com.co/index.php/es/publicaciones-e-informes/informe-estadistico-petrolero-iep> CP

<sup>5</sup> Cae la producción petrolera hasta 804.000 barriles al día (21 de abril de 2017) Portafolio, P 11

<sup>6</sup> El país apunta a las 95 millones de toneladas de carbón (23 de marzo de 2017). Portafolio, P 11

<sup>7</sup> Lall, S (2000). "The technological Structure and Performance of Developing Country Manufactured Exports, 1985-19982, Queen Elizabeth House, University of Oxford, QEH Working Papers Series\_QEHWPS44, June.

<sup>8</sup> Fondo Monetario Internacional (2017) Perspectivas de la economía mundial: ¿Está cobrando impulso?, abril.

<sup>9</sup> Colombia cuenta desde 2012 con un Acuerdo de Alcance Parcial (AAP) con Venezuela, de modo que el comercio bilateral se efectúa en el marco de dicho acuerdo y no del MERCOSUR.