

## Situación del comercio exterior colombiano: Comparativo 2015-2016.

### 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 2016 el sector externo colombiano redujo el déficit de la cuenta corriente, producto, en buena medida, del ajuste de la balanza comercial. De mantenerse este desempeño en 2017, el déficit, en las referidas cuentas, llegaría a niveles aceptables.
- El ajuste en la balanza comercial en 2016 se debió más a la reducción de las importaciones que a un aumento de las exportaciones.
- Estas últimas rompen su tendencia descendente, que había presentado en buena parte del año, en el último mes y se explica fundamentalmente por el repunte de los precios de los *commodities*, de algunos bienes agrícolas, y de ciertas manufacturas.
- La disminución de las importaciones se da principalmente por efectos de la devaluación de la tasa de cambio y por el resentimiento de la economía colombiana que creció en 2016 solo 2%.
- A excepción del TLC con Estados Unidos y Corea, todos los demás acuerdos comerciales que el país ha suscrito presentan resultados desfavorables en 2016.
- La recomposición exportadora dada la crisis de la venta de hidrocarburos se está dando a través de un proceso de reprimarización desde el punto de vista de la composición tecnológica de las exportaciones.
- Después del pico de devaluación nominal registrado en febrero de 2016, la tasa de cambio registró una baja y se estabilizó hasta el mes de octubre. Noviembre y diciembre se caracterizaron por cierta volatilidad de la misma.

### 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 exterior.

# Informe trimestral del Comercio Internacional

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

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

Este primer número de 2017 del Informe Trimestral del Comercio Internacional, presenta un balance de la situación del sector externo colombiano comparando el año completo 2016 frente a lo sucedido en 2015.

Los datos de la balanza de pagos más actualizados, según el Banco de la República, registraron en los primeros nueve meses de 2016 un déficit en la cuenta corriente de 4.7% como proporción del PIB. Este dato evidenció un descenso de 1.8 puntos frente al registrado al final de 2015, cuando sumó 6.5%. En estos nueve meses de 2016 la cuenta corriente de la balanza de pagos del país mostró un déficit de US \$ 9.599 millones, menor en US \$5.213 millones frente al registrado en igual período de 2015. Se espera que el referido déficit esté alrededor del 4,4% respecto al PIB al final del año<sup>2</sup>. Este resultado evidenció el ajuste del sector externo colombiano.

Un componente que explica la situación de la cuenta corriente es el saldo de la balanza comercial que, en el año completo 2016, según cifras provisionales del DANE, registró un déficit de US \$ 11.804 millones, inferior al registrado en 2015 cuando fue de US \$15.907 millones. El monto de las exportaciones fue de US \$31.045 millones, en tanto que las importaciones ascendieron a US \$42.849 millones. El desequilibrio en la cuenta comercial se ha reducido en un 26%.

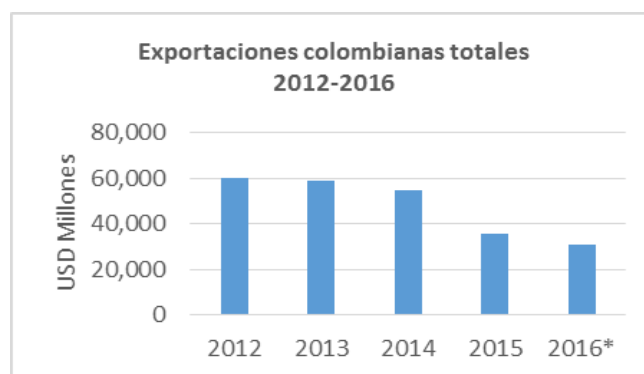


Fuente: DANE  
\*: provisional

### 2. Exportaciones de bienes

En el año 2016 las exportaciones colombianas decrecieron -13%, alcanzado un valor de US \$31.045 millones frente a US \$35.691 millones en 2015. Esto se explica principalmente por la contracción de ventas de combustibles (-21,7%) que

pasaron de US \$19.291 a US \$15.107 millones; por su parte, las exportaciones agrícolas cayeron -1%, pasan de US \$6.935 millones a US \$6.865 millones. Los envíos de manufacturas se redujeron en -10%, alcanzando un valor de US \$7.526 millones en 2016.



Fuente: DANE  
\*: provisional

### Exportaciones minero-energéticas

En el año 2016 las exportaciones minero-energéticas ascendieron a US \$15.107 millones, US \$4.184 millones menos que el monto registrado en el año 2015. Estas exportaciones representaron el 49% del total exportado por el país en 2016, en 2015 habían participado con el 54%. Se debe señalar también que estas exportaciones contribuyeron con 11,7 puntos de la caída del sector exportador colombiano, con lo que la explicación de la situación del mismo, se debe fundamentalmente al comportamiento de las exportaciones de combustibles.

El grupo de exportaciones minero-energéticas se compone de petróleo y sus derivados, carbón y ferroníquel. En promedio la suma de los dos primeros representan el 97% de las exportaciones del sector (67% el petróleo y demás y 30% hulla y otros). De manera que el comportamiento exportador de estos dos subsectores, nos arrojan pistas para explicar el desempeño de las exportaciones minero-energéticas del país el año anterior.

En 2016 las exportaciones de Petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos cayeron -29% comparado con el monto exportado en 2015. En 2016 el país exportó en petróleo y demás US \$10.101 millones. En 2015 estas exportaciones fueron de US \$14.239 millones. Estos resultados también se dieron en términos de volumen, cuya reducción ascendió a -14%, pasamos de exportar 47.2 millones de

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

toneladas en 2015 a 40.7 millones en toneladas en 2016. ¿Qué explica este desempeño?

Como se señaló en nuestros boletines del año anterior, el año 2015 terminó con un precio de barril, referencia Brent –usada por Ecopetrol para el 70,5% de su canasta de exportación– con un precio por debajo de los US\$40. Los meses de enero y febrero de 2016 fueron especialmente difíciles para la actividad exportadora de petróleo si tenemos en cuenta que los precios se derrumbaron hasta los US \$31 por barril promedio mes, el descenso más fuerte de los 10 últimos años. Estos niveles de precios evidenciaron la enorme brecha frente a niveles registrados en marzo de 2012, uno de los más altos de la bonanza pasada, cuando el mismo registró US \$120 por barril. En los tres meses siguientes de 2016 (marzo, abril y mayo) los precios se elevaron modestamente hasta llegar a los US\$ 48.8 por barril. A partir de este momento el precio se estabilizó alrededor de los US \$47 por barril hasta el mes de octubre cuando se rompe la barrera de los US \$ 51. El año 2016 cerrará con un precio cercano a los US \$ 55.

Explicar la relativa estabilidad de los precios internacionales del petróleo que se presentó en buena parte de 2016 y su repunte al final del mismo implica considerar el papel desempeñado por los principales protagonistas de este mercado. Por un lado, está el agitado panorama de los países del medio oriente; por otro, la actuación de los Estados Unidos en lo que tiene que ver con nuevos emprendimientos orientados a incrementar la producción del crudo. Jugadores estratégicos adicionales como Rusia, principal productor del mundo, China y la OPEP, afectan el desempeño de los precios de este *commodity*. En particular, el incremento en el último trimestre de 2016 del precio del barril es, en buena medida, explicado por el acuerdo de control de la producción por parte de la OPEP, al cual se unió Rusia. El mismo estuvo latente en la mayor parte del año, pero se concretó en noviembre. A este escenario se añadieron las expectativas por la elección de la nueva administración norteamericana y, confirmada esta, unas primeras declaraciones de la misma referidas a menores limitaciones para la exploración y explotación de *shale oil* y descubrimientos de nuevos yacimientos de petróleo en Texas y Alaska.

Por el lado de la oferta, razones adicionales pueden ser presentadas para explicar el desempeño de las exportaciones de petróleo en Colombia en 2016. Estas se centran en los niveles de producción interno. Según la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) y el Ministerio de Minas y Energía, desde julio de 2015

el país no ha superado el millón de barriles de petróleo. La información disponible para el 2016 por las referidas entidades, muestra niveles de producción en descenso, con un pequeño incremento hacia el mes de septiembre de 2016. En efecto, en el primer mes del año pasado la producción interna registró 985.669 barriles y al finalizar el octavo mes del año la cifra era de 827.000 barriles. A finales del mes de septiembre un repunte a 859.000 barriles se había producido. Para la ANH la producción de crudo promedio para la totalidad del año 2016 fue de 899.000 barriles. Este último dato parece ser consistente con recientes declaraciones del presidente de Ecopetrol en el sentido de que con un precio por barril alrededor de los US \$55 y una reducción de los costos de producción de la estatal petrolera cercana al 20%, las perspectivas de mayor exploración de pozos petroleros parecerían mostrar un panorama ligeramente optimista. En suma, un precio con una relativa caída y estabilidad en buena parte del año, aumentos al final, y bajas en la producción local configuran las razones que explican el ejercicio exportador de hidrocarburos por parte del país en 2016.

En el caso de las exportaciones de carbón las cifras son como siguen. En el año 2016 se exportaron de este producto US \$4.639 millones. En el año 2015 se había exportado un valor de US \$4.560 millones, incremento de 1,7% (US \$79 millones más). En términos de volumen el incremento fue más contundente 13,9%. Mientras en 2015 se exportaron 74.7 millones de toneladas de carbón, en 2016 estas fueron de 85.1 millones de toneladas (10.4 millones de toneladas adicionales). Mayores precios y cantidades en el mercado internacional explican, en buena medida, el desempeño exportador del carbón colombiano en 2016.

¿Cuál fue la situación de los precios internacionales del carbón? Según el Banco Mundial, a noviembre de 2015, se registraron precios para el carbón colombiano de US \$50.7/tonelada. El primer mes de 2016 registró un precio promedio de US \$43.01. En febrero, el precio se descolgó levemente llegando a un nivel US \$41.4. A partir de marzo se presentó un sostenido repunte que evidenció tasas de crecimiento en los precios de este bien en los meses de mayo y junio de 2,95% y 5,38%, respectivamente. En julio, agosto y septiembre los precios superaron los US \$50, e inclusive, para el último mes señalado los precios llegaron a los US \$60. Los repuntes más importantes en los precios del carbón se dieron en los tres últimos meses. En octubre el precio llegó a US \$79/tonelada, un incremento del 30% frente al precio de septiembre. En noviembre se superaron los US \$

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

86 por tonelada y el año se cerró con US \$ 89,8/tonelada. Fue clara la tendencia de crecimiento en los precios de este producto minero y se acercó a los precios registrados en 2011 y 2012 cuando los mismos llegaron a US \$90 la tonelada. Las razones que explican esta situación están, en buena parte, asociadas a medidas tomadas por China. En primer lugar, está la desaceleración económica que ha venido presentando el gigante asiático. En adición, tenemos normas adoptadas por este país para controlar la producción y exportación del sector en un periodo de sobrecarga productiva. Otra razón, en este sentido, tiene que ver con disposiciones asociadas al freno de la contaminación ambiental. Fuertes lluvias en este país e Indonesia, gran productor también, han afectado el ciclo productivo de este mineral. Por último, se ha estado restringiendo el número de días de trabajo en las minas de carbón chinas a 276 al año, frente a 330 días en el pasado.

En sentido similar al tema de las exportaciones petroleras, en el caso de las exportaciones de carbón la actividad de producción interna nos da explicaciones adicionales para explicar el comportamiento exportador de este producto. En este aspecto los resultados fueron positivos. Después de un periodo de relativa ralentización de la producción, la misma evidenció al final del año crecimiento. La Agencia Nacional de Minería (ANM) en su página web lo ha sintetizado así: "el carbón colombiano logró remontar la meta de los 90 millones de toneladas durante 2016, y alcanzó un total de 90.511.989 /ton, lo que representa una recuperación del 5.8% respecto al año anterior, y establece una cifra récord para el país en esta materia"<sup>3</sup>. Incrementos en precios y cantidades registradas en el mercado internacional y aumentos en la producción nacional sintetizan las razones que explican la gestión exportadora del carbón colombiano en 2016.

### Exportaciones agropecuarias

Las exportaciones colombianas del sector agropecuario, alimentos y bebidas representaron en 2016 el 22% del total de las ventas externas del país. En un análisis de los doce meses consolidados de 2015 Vs. Igual período en 2016, las exportaciones de este sector muestran una disminución de -1% (de US \$6.935 millones a US \$ 6.865 millones).

Analizando el comparativo de los dos años en cuestión se observa que los principales productos exportados del sector, según valor, tuvieron el siguiente comportamiento: aquellos que crecieron corresponden a las legumbres y frutas (+16,3%) de US \$960 millones a US \$1.116 millones y a productos

animales y vegetales en bruto (+1,9%) de US \$1.350 millones a US \$1.375 millones. En relación con estos dos productos se observa que en el caso de las legumbres y frutas, el crecimiento no solamente fue en términos de dólares sino también en cantidades (+17,4%). En cuanto al segundo producto, también hubo un incremento en cantidades exportadas pues las toneladas métricas crecieron un +6,3%.

Los productos que presentan disminución en el valor exportado se encuentran representados principalmente por café, té, cacao y especias (-4%) al pasar de US \$2.949 millones a US \$2.830 millones, los azúcares, preparados de azúcar y miel (-12,5%) de US \$611 millones a US \$ 534 millones, los aceites y grasas fijos de origen vegetal (-5,6%) de US \$350 millones a US \$331 millones, y el pescado (-3,4%) de US \$167 millones a US \$161 millones. Las estadísticas muestran que el esfuerzo en cantidades producidas destinadas a la exportación de café, té y cacao es de (+3,3%), el de azúcares y miel de un notable -36,2%, la variación en cantidades de aceites y grasas fijos de origen vegetal de -8,4%, y la del pescado de -11,3%.

Adicionalmente, los siguientes productos, si bien no constituyen el grueso de las exportaciones agropecuarias, presentaron el mejor desempeño en términos de crecimiento en dólares exportados: caucho en bruto (+115%), las fibras textiles (+22,8%), y los productos y preparados comestibles (+17,1%).

A partir de lo expuesto en cifras es importante anotar que el sector cafetero a pesar de su descenso en el valor exportado en lo corrido de 2016, compensa esta reducción a través del aumento de sus cantidades exportadas. Por su parte los azúcares revelan una situación preocupante al reducir tanto valores como cantidades exportadas en 12% y 36%, respectivamente. Similar situación a la del *azúcar* presentan los *aceites y grasas fijas de origen vegetal* y el *pescado*.

Finalmente, los mejores comportamientos en el neto del balance y de acuerdo con su importancia dentro de la canasta exportadora agrícola, sean los de *legumbres y frutas* y el de *productos animales y vegetales en bruto*.

### Café:

Según las cifras del DANE, de 2015 a 2016, *el café, té, cacao, especias y sus preparados*, ha disminuido sus ventas externas en dólares en -4% (de US \$2.949 millones a US \$2.830 millones) mientras que sus



## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

cantidades exportadas han aumentado 3,3% (de 768.574 toneladas a 793.940 toneladas).

Lo anterior significaría que si bien en 2016 los cafeteros han realizado esfuerzos por aumentar los volúmenes exportados, el precio del grano en los mercados internacionales no ha sido favorable.

¿Habrá caído realmente su precio internacional?

La respuesta a esta pregunta tiene dos partes. La primera es que según la *International Coffee Organization* – OIC, los precios internacionales del café en Nueva York, en términos generales, aumentaron excepto durante el último mes del año pasado, en la referencia “suaves - arábigo”. Iniciando el año en US 1.35 por libra, el precio en julio subió hasta US 1.65 por libra y hasta US 1.78 en noviembre de 2016.

Sin embargo como se están comparando los años 2015 y 2016, las variaciones en los dos precios tienden a compensarse a lo largo de 2016. En la primera mitad de 2015 el precio bajaba mientras que en el mismo periodo de 2016 el precio subía. En la segunda mitad de 2015 el precio se desploma en tanto en esos seis meses de 2016 el precio se recupera.

Por tanto el vigor exportador en términos de cantidades se ha venido observando, pero no logra mostrar un aumento en el valor de las exportaciones pues el precio internacional del café colombiano lo que mostró en 2016 es una recuperación tratando de alcanzar niveles de 2015, tendencia que se revierte en diciembre del pasado año cuando cae de US 1.78 por libra a US 1.58 por libra.



Fuente: ICO

Si se toman cifras en una perspectiva de largo plazo, según el Banco Mundial, los precios del café arábigo

de 2016 a 2025 estarían descendiendo año a año a una tasa promedio del 1%. Así para 2017 la libra se mantendría alrededor de los US \$1.64, en 2021 en US \$1.47 y en 2025 en US \$1.40. Pareciera entonces que no queda mucho margen para que el precio internacional del grano aumente más allá de 1.65 aproximadamente.

En cuanto a la demanda, pareciera haber esperanzas para nuestro grano. La OIC en su reporte de junio, señala que el consumo mundial ha crecido frente al del año pasado y que dicho crecimiento proviene tanto de países productores como importadores ubicados principalmente en Asia y Oceanía (Indonesia, Vietnam, India, Turquía y Japón). Adicionalmente, el mercado estadounidense viene incrementando su consumo en los últimos cuatro años.

### Exportaciones de manufacturas

En 2015 y 2016 las exportaciones de manufacturas colombianas tuvieron una participación relativamente similar, alrededor del 24%, dentro del total exportado. Sin embargo, las exportaciones del sector caen -10% en una comparación de 2015 versus 2016, transitando su valor exportado de US \$8.361 millones a US \$7.526 millones, respectivamente.

¿Qué productos contribuyeron a tal comportamiento en el valor exportado?

Cuatro grandes subsectores componen 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 último, los otros subsectores de exportación manufacturera registraron porcentajes negativos de crecimiento el año pasado. La química y conexos cayó -11,5%, paso de US \$3.423 millones en 2015 a US \$3.030 millones en 2016. Por su parte, los artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material, caen -13,8%, de US \$2.262 millones en 2015 a US \$1.950 millones en 2016. En lo que tiene que ver con los artículos manufacturados diversos, el descenso fue de -13,6%, US \$1.251 millones en 2015 a 1.080 en 2016. El leve aumento del 2,8% de las exportaciones de maquinaria y equipo de transporte se da en razón al paso de US \$1.425 en 2015 a US\$1.466 en 2016.

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

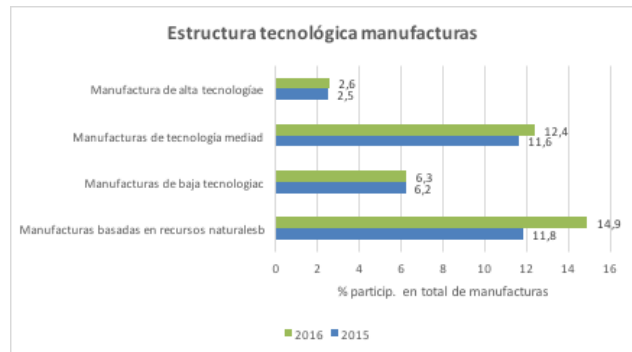
## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

importancia en el monto (más de US \$ 500 millones) y crecimiento positivo rescatamos en este informe el desempeño de *Vehículos de carretera* (incluso aerodeslizadores) (US \$550 millones en 2016, +9,9% frente a 2015). Manteniendo los mismos criterios de selección, preocupa la caída de exportaciones de manufactura que se han destacado tradicionalmente en la oferta exportable colombiana por su valor y calidad. Es el caso de *Plásticos en formas primarias* (US \$787.6 millones 2016, -10,7%); *Aceites esenciales y resinoides y productos de perfumería, preparados de tocador y para pulir y limpiar* (US \$539.8 millones en 2016, -12,4%); *Materias y productos químicos* (US \$561 millones, -8,3%); *Productos medicinales y farmacéuticos* (US \$431 millones, -15,4%); *Hierro y acero* (US \$409 millones, -21,5%); y *Prendas y accesorios de vestir* (US \$425 millones, -18,0%). ¿Qué explica el comportamiento exportador de las manufacturas colombianas en el año inmediatamente anterior?

De manera específica podríamos señalar tres razones. La primera tiene que ver con la situación de recesión económica por la que atraviesan algunos de los mercados que son abastecidos 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 TLCs). 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, el proceso de diversificación en términos de productos y mercados ha sido lánguido.

### Clasificación tecnológica de las exportaciones de manufactura

En este apartado se muestra el desempeño de las exportaciones de manufactura en 2016 frente a 2015 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>4</sup>



Fuente: Elaboración propia con base en datos

Se observa un incremento en las Manufacturas Basadas en Recursos Naturales (**MBR**) alcanzando un total de US \$4.624 millones en 2016, crecimiento de 9,6%. Por su parte, las Manufacturas de Tecnología Baja (**MTB**) presentaron una notable caída (-US \$267 millones, -12,1%). Por otro lado, la contracción de Manufacturas de Tecnología Media (**MTM**) llegó al -7,5%, US \$4.155 millones en 2015, frente 3.841 millones en 2016). Por último, las Manufacturas de Alta Tecnología (**MTA**) disminuyen muy levemente su porcentaje de participación, pasando de US \$900 millones en 2015 a US \$799 millones en 2016 (-11,3%); esta categoría incluye, entre otros: *maquinaria y equipo industrial; dispositivos para procesamiento de datos y; aparatos para telecomunicaciones.*

A partir de esta metodología estadística de clasificación del comercio exterior, las exportaciones de manufactura en 2016 atravesaron un proceso de re-primarización de las mismas, tal como lo evidencia el notable aumento de exportaciones basadas en recursos naturales (**MBR**) (ver gráfico). Este proceso parece lógico en la medida que es lo que más a mano tiene el país para compensar la caída de los combustibles. Lo notable, sin embargo, es la incapacidad del país para enfrentar de manera decidida el tránsito de productos que incorporen crecientes niveles tecnológicos y, en consecuencia, un mayor valor agregado en sus ventas. El gobierno ha planteado una serie de medidas orientadas a enfrentar el reto propuesto (Política Nacional de Desarrollo Productivo -Conpes 3866-; modificación del Estatuto Aduanero -Decreto 390 de marzo de 2016-; nuevos incentivos tributarios a zonas francas; actualización del Plan Vallejo; desmonte de aranceles a un importante grupo de insumos y materias primas) y resulta prematuro una evaluación a la efectividad de las mismas, un seguimiento a estos cambios será propósito de nuestros próximos boletines.

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

### 3. Importaciones de bienes

En el año 2016 las importaciones colombianas decrecieron -17%, alcanzado un valor de US \$44.889 millones frente a US \$54.058 millones registradas en 2015. Este resultado se explica principalmente por la contracción de compras de manufacturas (-19%) pasando de US \$41.934 millones a US \$33.922 millones; por su parte, las compras agrícolas crecieron 4,1% pasando de US \$6.019 millones a US \$6.265 millones. De otra parte, las importaciones de combustibles cayeron -23,9%, pasando de US \$5.992 millones a US \$4.562 millones.

#### Importaciones de manufacturas

En 2016 hubo un descenso de las importaciones de manufacturas de -19,1% respecto al año 2015, pasando de US \$41.934 millones a US \$33.922 millones. Las importaciones de manufacturas constituyeron el año pasado el 76% del total importado por el país. En 2015 esta participación había sido 78%. Esto explica que de los puntos de caída en las compras externas, 14,8 puntos se deban a este tipo de adquisiciones. El desempeño de estas importaciones, en consecuencia, mitiga en parte el mal comportamiento exportador del sector y el alza en las importaciones agrícolas del país. De otra parte, queda la preocupación en torno a que un eventual proceso de modernización iniciado en periodos de revaluación se frene y que el aumento del precio relativo de materias primas e insumos modifique al alza la estructura de costos, con implicaciones en materia de inflación. ¿Qué fue lo que dejó de importar el país y que explica esta situación?

Una mirada a la contribución de cada uno de los principales productos industriales (según su participación en valores de 2016 dentro del total de las importaciones industriales del país), muestra que todos los productos de la manufactura, considerando la estructura de cuatro grandes subsectores de la manufactura presentada cuando se habló de exportaciones, disminuyeron los porcentajes de valor importado. Se destacan por su monto y caída los siguientes: *Vehículos de carretera, incluso aerodeslizadores* (US \$4.221 millones en 2016, caída de -11,4%); *Otro equipo de transporte* (US \$1.072 millones en 2016, -64,8%); *Aparatos y equipo para telecomunicaciones y para grabación y reproducción de sonido* (US \$2.778 millones, -18,7%); *Maquinaria y equipo industrial en general, y partes y piezas de máquinas* (US \$2.100 millones, -21,6%); *Productos medicinales y farmacéutico* (US \$2.280, -9,0%).

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 reducciones porcentuales en los montos importados, -9,4%, -12,7%, y -27,2%, respectivamente. Los últimos de esta clasificación son los que más contribuyen a la caída de las importaciones totales. En este rubro es particularmente crítica la caída de los Bienes de capital para la industria (valor importado en 2016 US \$ 8.488, caída de -22,9%) y los ya señalados equipos de transporte (US \$ 3.513 millones, -38,3%). Llama la atención el crecimiento de Productos alimenticios, dentro de las importaciones de bienes de consumo, que pasaron US \$ 1.999 millones en 2015 a US \$ 2.126 millones, crecimiento de +6,3%.

El desempeño importador descrito podría explicarse por el ya referido menor nivel de crecimiento de la economía colombiana en el año 2016 (2% vs 3,1% en 2015), de modo que tanto las condiciones domésticas como el sobre costo impuesto por la tasa de cambio han generado impacto en el componente importado por parte de la industria colombiana. Se podría argumentar que un lento proceso de sustitución importadora se ha venido presentando, que se sustenta, adicionalmente, en el crecimiento del sector industrial colombiano de 3,5% en 2016. Se debe aclarar, empero, que este positivo desempeño estuvo influido por la entrada en funcionamiento de la Refinería de Cartagena (REFICAR). Por último y en el caso de los bienes de consumo, los hogares han reaccionado a la elevada tasa de cambio reduciendo la demanda de bienes importados.

#### Importaciones agrícolas

En 2016 las importaciones agropecuarias, de alimentos y bebidas representaron el 14% de las compras externas colombianas, aumentando de 2015 (US \$6.019 millones a US \$6.265 millones en 2016). Es decir un aumento de +4,1%.

En el consolidado enero-diciembre de 2016 frente al mismo período en 2015, los productos más importantes de la canasta importadora agropecuaria, en general muestran el siguiente desempeño: *cereales y preparados de cereales* disminuyen en -5,9% (de US \$1.782 millones a US \$1.677 millones) a pesar que las toneladas métricas importadas aumentaron 4,4%; *pienso para animales* en -0,2% (de US \$748 millones a US \$746 millones); *aceites y grasas fijos de origen vegetal* en +25% (de US \$438 millones a US \$550 millones), y *productos y*

# Informe trimestral del Comercio Internacional

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

*preparados comestibles diversos* en +5,5% (de US \$425 millones a US \$448 millones).

Es importante anotar que aunque las importaciones de *azúcares y sus preparados* no se encuentran dentro de los principales productos de la canasta importadora del sector, su crecimiento fue de 123% entre los períodos comparados, ya que su valor pasó de US \$87 millones a US \$195 millones. Lo anterior también se explica por un crecimiento en las toneladas métricas compradas al exterior cuyo crecimiento fue de 182,5% (de 96.444 toneladas a 272.436 toneladas).

Otros productos como las *legumbres y frutas, la carne y el café* también presentaron aumentos, aunque ligeros, en su valor importado. En el caso de este último, el incremento fue de +2,6% al pasar de US \$140 millones a US \$144 millones. En términos de cantidades sus importaciones también subieron de 10.810 toneladas a 16.731 toneladas.

### Importación de combustibles

El valor de las importaciones de combustibles en 2016 ascendió a US \$4.562 millones, una caída de -23,9% si se compara con lo importado en el año 2015, cuando estas fueron de US \$5.992 millones. Dentro del total importado por el país las de combustibles representaron en 2016 el 10%, un punto menos que el representado en 2015. Contribuyeron, en consecuencia, con 2,6 puntos de la caída de las importaciones totales. Petróleo, productos derivados del mismo y productos conexos son los bienes dentro de este sector más importante y explica la casi totalidad de los combustibles. En efecto, en 2015 el país importó US \$5.126 millones de estos productos, en el año 2016 las mismas ascendieron a US \$3.759 millones, una reducción del -26,7%. La explicación más directa a la reducción de importaciones de combustibles en el año 2016, está en la entrada en funcionamiento de las 34 unidades del ya citado complejo Reficar.

### 4. Desempeño de los TLCs en 2016.

Los flujos comerciales con los socios de los principales Tratados de Libre Comercio (TLCs) de Colombia en el año 2016 presentaron una dinámica relativamente positiva, se entiende este calificativo como el resultado de disminución de los desequilibrios comerciales que se venían presentando con los referidos acuerdos. Esto no producto de unas mayores exportaciones, como ya se ha señalado, sino de una caída más contundente de las importaciones. En efecto, con excepción del

mantenimiento del nivel exportado a Estados Unidos y el incremento de las ventas del país al incipiente mercado de Corea, todos los demás acuerdos comerciales registraron caídas en sus exportaciones. Las caídas más fuertes se dieron en la Unión Europea y China. Por el lado de las importaciones todos los acuerdos de comercio registraron caídas, con la excepción del Mercosur.

Destino	exporta			impo			Balanza comercial	
	2015	2016	var	2015	2016	var	BC 2015	BC 2016
CAN	2.729.885	2.399.207	-12.1	2.152.725	2.021.194	-6.1	577.161	378.013
AP	2.799.087	2.657.724	-5	5.570.816	4.814.043	-15.4	-2.771.729	-2.156.319
MERCOSUR	1.370.302	1.190.500	-13.1	2.659.717	2.732.600	2.7	-1.289.415	-1.542.100
							0	0
Vene	1.060.173	613.933	-42.1	292.118	189.875	-35.0	768.055	424.058
USA	9.853.266	9.870.401	0.2	15.512.402	11.877.944	-23.4	-5.659.136	-2.007.543
UE	6.008.048	4.971.238	-17.3	8.278.395	6.301.235	-23.9	-2.270.347	-1.329.997
Corea del Sur	229.363	402.062	75.3	1.155.364	888.904	-23.1	-926.001	-486.842
China	2.263.725	1.127.140	-50.2	10.032.489	8.631.421	-14.0	-7.768.764	-7.504.281

Fuente: elaboración propia con base en datos DANE

\*En el caso de los cálculos de Mercosur se excluye Paraguay

Con la Comunidad Andina de Naciones (CAN) el año 2016 vs el año 2015 revela que se dio una caída del -12,1% en materia de exportaciones (US \$2.730 en 2015 y US \$2.399 en 2016) y una reducción de las importaciones del -6,1% (US \$2.153 en 2015 y US \$2.021 en 2016). Esto datos conllevaron a una reducción del superávit que el país ha tenido con esta región. 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, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima una caída del PIB del -2,3% para 2016 y las perspectivas para este país a corto plazo son poco alentadoras. Según el citado organismo internacional una reciente revisión de sus proyecciones anticipan caídas del PIB ecuatoriano superiores al -2,5% en 2017. El reducido valor de sus exportaciones de crudo, la dolarización de la economía con sus consecuentes efectos en competitividad, mayores impuestos y el coyuntural efecto del terremoto explican la situación de la economía del vecino país en 2016. Por su parte, las importaciones de este mercado aumentaron 2,8%, pasaron de US \$783 millones en 2015 a US \$804.7 millones.

En el caso de Bolivia la caída de las exportaciones fue leve (-0,4%, US \$149.2 millones en 2015 vs US \$148.6 millones en 2016), pero las importaciones



## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

aumentaron de manera más dinámica (+23,5%), pasaron de US \$432.2 millones a US \$534.1 millones en 2016. *Tortas de semillas oleaginosas y soja*, aparecen como productos comprados al vecino país.

En el caso de Perú las exportaciones cayeron -8,5%, pasan de US \$1.148 millones en 2015 a US \$1.050 en 2016. Por su parte las importaciones caen marcadamente -27,2% (US \$937 millones 2015 vs US \$682 millones en 2016). Dado que Perú hace parte de la Alianza del Pacífico, la información de este mercado será ampliada en dicho apartado.

La situación del comercio exterior de Colombia con Venezuela<sup>5</sup> en el año 2016 estuvo determinada por la difícil situación política y económica del vecino país y por las continuas escaramuzas fronterizas que han caracterizado esta relación. Los resultados son negativos en materia de exportaciones e importaciones y al igual que lo sucedido con la CAN, el tradicional superávit que Colombia ha tenido con Venezuela, en 2016, se mantuvo, pero reduciéndose. Las exportaciones cayeron -42,1% y las importaciones -35%. En el primer caso pasamos de exportar US \$1.060 millones en 2015 a US \$613 millones en 2016. La contracción de las exportaciones al vecino país se dio principalmente en *Combustibles y aceites minerales y sus productos; Materias plásticas y manufacturas; Productos farmacéuticos; Fundición, hierro y acero; Aceites esenciales, perfumería, cosméticos; Papel, cartón y sus manufacturas*. Llama la atención el crecimiento de las ventas de *Azúcares y artículos confitería*, que superaron los US \$123 millones el año anterior. En el segundo caso, pasamos de importar US \$292 millones en 2015 a importar US \$190 millones en 2016. El superávit comercial se disminuyó en US \$344 millones. Recordemos que Venezuela, según el FMI, registró una caída del PIB de -6,2% en 2015, se proyecta una reducción del mismo de -10% para 2016 y para 2017 los guarismos señalan un descenso de alrededor del -4,5%. Es evidente que, junto con Ecuador, será difícil retomar estos dos mercados potenciales para el desarrollo comercial de Colombia y en especial para su manufactura. .

En lo que respecta a la Alianza Pacífico (AP) el análisis del año 2016 arroja un resultado negativo en materia de exportaciones colombianas (-5,1%), a pesar del positivo resultado a México. Los resultados de exportaciones a esta asociación comercial fueron: Chile (-9,1%); Perú (-8,5%) y; México (+2,5%). En el agregado de los tres países exportamos a este grupo en 2015 US \$2.799 millones, en tanto que en 2016 este guarismo fue de US \$2.658. De otro lado, las importaciones desde la AP presentaron, para el año

2016, una contracción de -15,4%, alcanzando un valor de US \$4.814 millones en 2016. La reducción más fuerte de las importaciones se da en Perú (-27,2%). Por su parte, las compras a México (-11,5%) y Chile (-7,6%) mostraron y complementaron la desaceleración comercial de este bloque. Mantenemos un déficit comercial, aunque se cierra más por la caída de las importaciones que por el repunte exportador.

Este grupo comercial se ha querido presentar con un panorama prometedor, al ser el grupo más resiliente frente a las dificultades económicas que vienen evidenciando los países de la región. En efecto, según el FMI, estos tres países registran indicadores de crecimiento positivo en su actividad económica en los dos años anteriores. Para 2016 en particular, los datos son Perú +3,7%; México +2,2; y Chile +1,7%. Las proyecciones para el presente año son 4,1%; 1,7%; y 2%, respectivamente. La recomposición de las exportaciones colombianas a este bloque y la desaceleración de la economía colombiana, parecerían explicar esta paradójica situación.

La caída de las exportaciones hacia el MERCOSUR (-13,1%) en el año 2016, tiene que ver con que pasamos de exportar US \$1.370 millones en 2015 a US \$1.190 millones en 2016, y se explica especialmente por la situación de Brasil, que representa casi el 90% del comercio colombiano con este bloque. En 2016, según el FMI, Brasil tendrá una caída estimada del PIB de -3,5%, en este caso se debe recordar que se viene de una tasa de crecimiento negativo más profunda, como fue el -3,8% registrado en 2015. Menores ventas de *combustibles, plásticos, y químicos* ratifican la información. En el tema Argentino se dio un incremento (+17%) de las exportaciones, a pesar de que el PIB en 2016 de este país, según FMI, registrara un descenso de -1,8%. En este caso el incremento casi en su totalidad se explica por las mayores ventas de *combustibles* y en menor medida, *productos químicos*.

Por el lado de las importaciones del Mercosur hay un leve incremento de las mismas (2,7%) ya que pasamos de unas importaciones de US \$2.660 millones a US \$2.733 millones. Las mayores compras se dan principalmente en *cereales, y productos animales*. Se aumenta de este modo el déficit comercial con este bloque. Dos aspectos, señalados en nuestros anteriores boletines, podrían matizar esta situación. Por un lado, en el caso del mercado brasilero, cabe mencionar el plan de inversiones de US \$15 millones que realizará Colmotores para mejorar su planta de producción en Colombia, esto,

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

con miras a iniciar exportaciones al referido mercado. De otro lado, algunos empresarios han manifestado al Gobierno su interés de mejorar las condiciones de acceso a dicho mercado con un TLC, dado que el actual Acuerdo de Complementación Económica sostenido con MERCOSUR no abarca todos los productos que los empresarios podrían exportar.<sup>6</sup> Las perspectivas parecen favorables, pues el Presidente de Brasil Michel Temer ha apoyado la propuesta del Presidente de Argentina Mauricio Macri para flexibilizar el MERCOSUR y permitir a sus miembros realizar acuerdos comerciales de gran calado con otros países.

En lo que respecta al acuerdo de comercio con Estados Unidos las exportaciones colombianas se mantuvieron relativamente constantes en 2016, si se compara con lo sucedido en 2015 (+ 0,2%). Las mismas llegaron a US \$ 9.870 millones el año anterior. El mantenimiento de este nivel se debe, a un nivel similar de exportaciones en *combustibles; Plantas vivas y productos de la floricultura; Materias plásticas y manufacturas y alimentos*. Se reitera en esta evaluación de los TLCs en 2016, que la misma debería excluir el impacto del petróleo, pues esto genera un sesgo que impide observar los resultados positivos de las exportaciones no minero-energéticas. De otro lado, cabe destacar las perspectivas positivas de la economía estadounidense, pues esto sin duda jalonará las exportaciones a dicho destino. Como lo han difundido diferentes medios el PIB de Estados Unidos para 2016 creció +1,6%, y el FMI proyecta para 2017 +2,3%.

Es indudable que 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, mejoren esta proyección. Las anunciadas medidas proteccionistas, dada la concentrada oferta exportable de Colombia a ese mercado, no tendrán efecto. De otra parte, ninguna manifestación del nuevo gobierno americano se ha conocido en relación a una posible renegociación del TLC entre los dos países, como si se ha planteado entre Estados Unidos y México. Desde el punto de vista de las importaciones, estas se han reducido de manera significativa (-23,4%), alcanzando US \$11.878 millones. La reducción se ha dado de manera importante en *refinados del petróleo y maquinaria industrial*. Lo anterior posibilitó un cierre del déficit comercial que tenía Colombia con Estados Unidos. El mismo pasó de US \$5.659 millones en 2015 a US \$ 2.007 millones en 2016.

Por su parte, el acuerdo con la Unión Europea presentó, en términos absolutos, el peor resultado de

los acuerdos de Colombia en 2016. Una contracción de -17,3% en las exportaciones en 2016 frente a las registradas el año inmediatamente anterior. Las mismas se situaron a ese mercado en US \$4.971 millones. Fue notable la caída en *combustibles, café, flores, tabaco, papel y cueros*. Lo anterior se dio a pesar del crecimiento del PIB en la zona euro, según el estimado del FMI, de +1,7%. Esta entidad considera que para 2017 este dato se ubicará en 1,6%. Del lado de las importaciones, se evidencia en 2016 una contracción importante (-23,9%) ocasionada en gran medida por la caída en la compra de *vehículos, maquinaria, y aeronaves y sus partes, y compras industriales*. Las adquisiciones de Colombia a ese mercado pasaron de US \$8.278 millones a US \$ 6.301 millones. Como en el caso de los Estados Unidos se cierra parcialmente el déficit comercial con la zona euro y para 2016 el mismo ascendió a US \$ 1.330 millones. De nuevo el cierre del déficit se explica por una mayor caída de las importaciones que por un rebrote exportador.

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 el país. En 2016 las exportaciones cayeron -50,2%. Pasaron de US \$2.264 millones en 2015 a US \$1.127 millones en 2016. El 80% de esta caída se explica por *petróleo*, pero también destaca la disminución de *hierro y acero, cobre, aluminio y cueros*. Aparte de los precios del crudo, la explicación subyace en la ralentización de la economía China, pues mientras hace tres años el crecimiento era cercano al 8%, el FMI proyecta para 2016 y 2017 crecimientos cercanos al 6,5%. Del lado de las importaciones, en 2016 se contrajeron -14%; pasando de US \$10.032 millones en 2015 a US \$8.631 millones en 2016, en donde destaca la reducción de *teléfonos celulares y de aparatos de comunicación digital*. Hay una leve reducción del desequilibrio comercial que tiene Colombia con ese país, el mismo pasa de US \$7.768 a US \$7.504 millones.

El reciente tratado con Corea del Sur, presenta el resultado más destacable (+75,3%) entre los TLC de Colombia. Las ventas externas de Colombia a este país pasaron de US \$229 millones a US \$402 millones. Debe acotarse que poco más de la mitad de las exportaciones hacia dicho mercado está constituidas por *petróleo*. Sin embargo, cabe destacar el notable incremento en *preparaciones alimenticias, cueros, y plantas y flores*. Las exportaciones a Corea podrían potencializarse mucho más, pues es un gran comprador de *frutas, química básica, hierro y acero, y productos farmacéuticos*, todos estos productos que

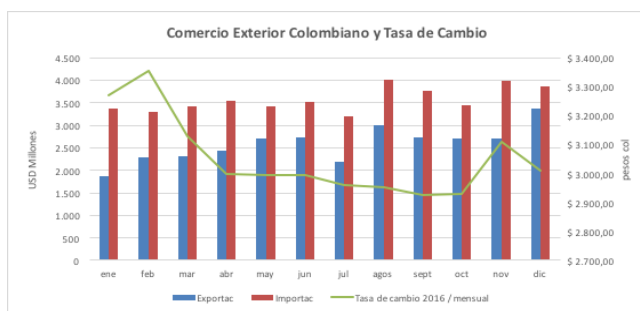
## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

Colombia exporta con ventaja competitiva hacia otros destinos. Es necesario aprovechar más este acuerdo.

No podríamos terminar esta evaluación de los TLCs sin reiterar lo mencionado en lo que tiene que ver con el cambio de gobierno en Estados Unidos. Las medidas planteadas por esta nueva administración han introducido gran incertidumbre al tema comercial en razón al importante papel que hoy juegan los TLCs en el mundo. En este mismo sentido, la intención de imponer aranceles prohibitivos a otros países como China, México y la posibilidad de renunciar a las disciplinas de la Organización Mundial de Comercio (OMC), constituyen un golpe serio a la multilateralidad y al libre comercio. No es claro todavía si los tratados con América del Sur están en la agenda de modificaciones de la nueva administración estadounidense, entre los que se encuentra el firmado con Colombia. Hasta el momento no se ha hecho ninguna referencia a este último y lo poco conocido indicaría el respaldo al acuerdo y a las políticas de paz desarrolladas por el gobierno de Santos.

### 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 las exportaciones e importaciones mensuales del país en millones de dólares. Las anteriores estadísticas son elaboradas para 2016.



Fuente: elaboración propia con base datos DANE

Durante casi todo el 2016, la tasa de cambio presentó bastante volatilidad, no obstante muestra una tendencia hacia la estabilidad entre abril y octubre de 2016, ubicándose alrededor de los \$2.900.

Después que las expectativas devaluacionistas habían mantenido una preocupación sobre el alza del referido precio, el año se puede resumir como un periodo de tiempo de progresivo encausamiento de la tasa hacia una leve revaluación que al finalizar el año

la deja en \$3009 (retornando a niveles de agosto de 2015), excepto por lo ocurrido los meses de febrero y noviembre, donde la tasa de cambio se movió a la baja (-3% y -6% en relación con el mes anterior respectivamente).

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 ajuste revaluacionista que a lo largo del año pasado fue la tendencia de la tasa. Tampoco los dos picos de 2016 en que nuestra moneda se devaluó dan muestras de lograr un jalonamiento de las ventas externas.

Si bien se ha afirmado en el párrafo anterior que la tasa de cambio no tiene gran injerencia en el comercio exterior, tampoco la revaluación de 2016 se explica por el desempeño exportador. Si bien el déficit comercial se ha reducido, esto se debe, como se ha señalado, a la caída de las importaciones y no a un aumento de las ventas al exterior.

Entonces parece ser que sigue siendo válido el argumento acerca de una reorientación de las exportaciones hacia un mercado doméstico, lo cual explicaría los esfuerzos productivos de la industria que no necesariamente se traducen en mayores exportaciones.

¿Hay otras explicaciones que expliquen la relación tasa de cambio comportamiento exportador?.

Parece ser que sigue estando en pie, de un lado, el hecho de que la tendencia general en América Latina fue la devaluación de las monedas locales frente al dólar durante 2016, situación que hace que no mejoremos nuestra competitividad frente a nuestros socios comerciales y que estos últimos no estén en las mejores condiciones para importar nuestros productos. A este hecho habría que sumarle la problemática de los deterioros en términos de crecimiento que algunos de ellos presentaron el año pasado, tal como se mostró en este informe en secciones anteriores.

¿Cuál será la tendencia de la tasa de cambio y su influencia en el comercio exterior colombiano?

Como ya se dijo, el comercio exterior colombiano no responde de manera contundente ni a subidas ni a descensos de la tasa, no obstante varias son las causas que influyen los mercados bien sea directamente o a través de las expectativas y en consecuencia afectan los movimientos y la

## Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2017. Año 2. No.1 Comercio Exterior Colombiano: Comparativo 2015-2016

inestabilidad de la tasa. Primero, la recuperación de los precios del petróleo a niveles de 55 dólares el barril y la aprobación de la reforma tributaria presiona la devaluación del dólar pues por un lado la cantidad de dólares aumentara en la economía, y el inversionista extranjero siente confianza a la hora de realizar inversiones en el país. Segundo, las expectativas con relación a la nueva administración de Donald Trump, mantienen alta la atención y el seguimiento que se le viene haciendo a las políticas de la Reserva Federal en relación con el manejo de la tasa de interés. En este sentido, si las intenciones políticas del mandatario acerca de aumentar el gasto público, realizar inversiones en infraestructura, y recuperar puestos de trabajo que están en manos de inmigrantes, crean expectativas inflacionarias, se haría necesario la subida de las mencionadas tasas. El efecto final sería un dólar más fuerte y tipos de cambio más altos para economías como la colombiana. Tercero el gobierno colombiano está interesado en fomentar la entrada de inversión extranjera a la economía y de hecho acontecimientos como la venta de ISAGEN hace que la revaluación del peso se incentive. Si tenemos en cuenta que el Banco de la República no se ha pronunciado acerca de un límite mínimo de la tasa de cambio para intervenir, este hecho daría indicios que eventuales episodios revaluacionistas podrían darse.

### A modo de conclusión

De acuerdo con las estadísticas del comercio exterior colombiano durante 2016, el proceso de ajuste del sector externo se viene dando progresivamente. Esto implicaría que de mantenerse al final de 2017, el mismo regresaría a niveles manejables.

Desafortunadamente este cierre se deberá fundamentalmente al desempeño que tengan las exportaciones del sector minero, especialmente en cuanto a los precios internacionales se refiere. La contribución al mismo, por parte de las exportaciones agrícolas e industriales será marginal en razón a que el proceso de diversificación de la oferta exportable es lento y las tendencias mostradas en términos de valor agregado señalan un proceso de reprimarización.

La nueva administración norteamericana ha introducido una enorme incertidumbre en la actividad del comercio internacional y las tendencias proteccionistas podrían contribuir al deterioro del comercio mundial. Sin embargo, en el caso colombiano, la gran dependencia hacia el mercado de Estados Unidos y el carácter complementario de estos dos países en términos de bienes, lograrían

una moderación en el efecto final de las políticas de Trump. No obstante, los países afectados por las medidas de la potencia del norte (México y China), buscarán mercados alternativos dentro de los cuales podría estar nuestro país, lo que podría tener un efecto adverso sobre nuestra producción doméstica.

En cuanto a la tasa de cambio, sigue siendo válida la hipótesis de la no respuesta de las exportaciones ante cambios de la misma.

Si bien es cierto que el gobierno viene desplegando una serie de medidas tendientes a impulsar el sector exportador y diversificar su oferta, el efecto de las mismas, por lo menos en el corto plazo no serán tan contundentes.

### Notas

<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. En esta oportunidad el informe hace un balance del comercio exterior colombiano en 2016 comparado con lo sucedido en 2015.

2 Marzo 11 de 2017. El Espectador. Fitch cambia la perspectiva de la calificación de Colombia de negativa a estable. Disponible en:  
<http://www.elespectador.com/economia/fitch-cambia-la-perspectiva-de-la-calificacion-de-colombia-de-negativa-estable-articulo-683917>

<sup>3</sup> Disponible en :  
[https://www.anm.gov.co/?q=colombia\\_registra\\_produccion\\_record\\_de\\_carbon\\_en\\_2016\\_principal2https://www.anm.gov.co/?q=colombia\\_registra\\_produccion\\_record\\_de\\_carbon\\_en\\_2016\\_principal2](https://www.anm.gov.co/?q=colombia_registra_produccion_record_de_carbon_en_2016_principal2https://www.anm.gov.co/?q=colombia_registra_produccion_record_de_carbon_en_2016_principal2)

<sup>4</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>5</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.

<sup>6</sup> Agosto 9 de 2016. El Colombiano: a sus 60 años Colmotores quiere exportar a Brasil. Disponible en:  
<http://www.elcolombiano.com/negocios/a-sus-60-anos-colmotores-quiere-exportar-a-brasil-AK4738057>