

Situación del comercio exterior colombiano: resultados a septiembre de 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

Nicolás De la Peña C.
Profesor Cátedra UJTL

Hechos destacables:

- El déficit en la cuenta corriente se ha venido reduciendo desde septiembre de 2015 y en lo que va corrido del año 2016. Producto principalmente de la reducción de las importaciones.
 - Las exportaciones de petróleo evidencian una tendencia preocupante, pues en lo corrido del año caen tanto en valor como en cantidades, producto de los bajos precios internacionales que a su vez desincentivan el desarrollo de nuevos proyectos en el país.
 - En lo corrido del año, el café ha experimentado un notorio incremento de sus precios internacionales, pero esto no se ha traducido en mayores niveles de exportación en Colombia; más aún, los mismos han disminuido.
 - El valor de las importaciones de combustibles en septiembre 2016 vs. septiembre 2015, se redujeron en US \$247 millones, lo que equivale a una caída de 44%. La explicación más directa se debe a la entrada en funcionamiento de 34 unidades del complejo de Reficar.
 - La tendencia general de las importaciones continúa mostrando reducción. El sector que más contribuye con esta caída es el de manufacturas. En contraste, las importaciones agrícolas aumentaron en el lo corrido del año.
 - Las importaciones de bienes de consumo se han reducido notablemente al igual que las compras de bienes intermedios y materias primas para la industria.
 - La importación de armas y equipo militar se ha reducido notablemente (de \$54 millones en los tres primeros trimestres de 2015 a US \$17 millones en igual periodo de 2016). En septiembre 2016 la contracción fue de -94%.
 - Se identifican serias limitaciones a un proceso de sustitución de importaciones en el país: la elevada tasa de cambio, el enfriamiento de la economía doméstica y los bajos niveles de confianza industrial.
 - Se destaca la reducción del déficit comercial con EE.UU. y las potencialidades que presenta el acuerdo con Corea del Sur. Los países vecinos continúan mostrando una gran dificultad como potenciales mercados de exportación, en particular, Ecuador y Venezuela.

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.
6. Anexo (indicadores de política comercial)

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

1. Situación actual del comercio exterior colombiano¹

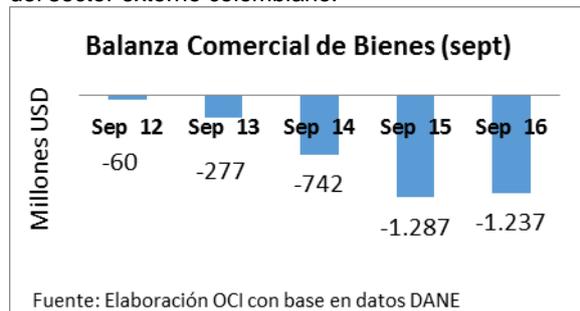
Los datos de la balanza de pagos más actualizados, según el Banco de la República, registraron en el primer semestre de 2016 un déficit en la cuenta corriente de 4.8% como proporción del PIB. Este dato evidenció un descenso de 1.5 puntos porcentuales en el señalado déficit frente al presentado en el primer semestre de 2016 cuando el mismo ascendió a 6.3% del PIB y una reducción de 1.7 puntos frente al registrado al final de 2015, cuando sumó 6.5%. Durante el primer semestre de 2016 la cuenta corriente de la balanza de pagos del país mostró un déficit de US\$ 6.284 millones, menor en US\$ 3.233 millones frente al registrado en igual período un año atrás. Este resultado manifiesta una tendencia más contundente hacia un lento ajuste del sector externo colombiano.

Un componente importante que explica la situación de la cuenta corriente es el saldo de la balanza comercial cuya información más reciente, según el DANE, registra datos a septiembre. Además de los diferentes periodos que analiza este informe (mes, periodo transcurrido del año y año completo), consideramos las tendencias de coyuntura de exportaciones e importaciones, la composición tecnológica de nuestras exportaciones, el desempeño de los Tratados de Libre Comercio (TLC) y el impacto de la tasa de cambio.

De acuerdo con el DANE, en el mes de septiembre de 2016 las exportaciones totales ascendieron a US \$2.709 millones y las importaciones llegaron a US \$3.774 millones, generando así, un déficit de US \$-1.065,4 millones, 25% menos del registrado en el mes de septiembre de 2015. En este último el desequilibrio fue de US \$-1.416,1 millones. Este decrecimiento en el saldo negativo en la cuenta comercial se corrobora si miramos lo sucedido en el corrido de los nueve meses, ya que entre enero y septiembre de 2016, la balanza comercial del país registró un saldo en contra de US \$-9.322 millones, resultado de unas exportaciones totales en el referido periodo de US \$22.233 millones y de unas importaciones US \$31.555 millones. Al considerar el año completo, septiembre 2014-septiembre 2015 vs septiembre 2015-septiembre 2016, las cifras ratifican la reducción de esta desigualdad. En el último año completo corrido las exportaciones sumaron US \$29.958 millones y las importaciones US \$45.989 millones, un desequilibrio de US \$-16.031 millones.

En el año corrido anterior (septiembre 2014-septiembre 2015) el déficit comercial fue US \$-17.999

millones, las exportaciones ascendieron a US \$39.831 millones y las importaciones a US \$57.830 millones. El desequilibrio se ha reducido en un 11%. Estos resultados dan cuenta de la manera como el balance comercial estaría generando parte del ajuste del sector externo colombiano.



2. Exportaciones de bienes

En el mes de septiembre las exportaciones colombianas decrecieron -5,6%, alcanzado un valor de US \$2.708 millones frente a US \$2.870 millones del mismo mes de 2015. Esto se explica principalmente por la contracción de ventas de combustibles (-8%) pasando de \$1.424 millones a US \$1.309 millones; por su parte, las exportaciones agrícolas cayeron -16% pasando de US \$625 millones a US \$524 millones. Entre estos dos grupos, se acumula una pérdida de US \$216 millones. Las manufacturas se redujeron en -5%, alcanzando un valor de US \$693 millones.

Una visión a los primeros nueve meses del presente año, evidencia una caída contundente (-20,5%), pasando de US \$27.966 millones en el mismo periodo de 2015 a US \$22.233 millones en 2016. Este desplome está explicado fundamentalmente por la reducción de exportaciones de combustible, crudo en particular, pues se pasó de vender US \$15.474 millones a US \$10.824 millones (-30%). Las caídas en bienes agrícolas (-6,7%) y manufacturas (-12,9%) también son significativas.

De otro lado, una perspectiva de más largo plazo presenta una reducción aún más dramática (-25%), al pasar de US \$39.830 millones a US \$22.232 millones en el periodo de 2016. De igual modo, esto se ve explicado, en gran medida, por la caída de combustibles (-35%), pasando de US \$22.686 millones a US \$14.640 millones. Por su parte, la contracción en agrícolas (-7,7%) y manufacturas (-14,2) demuestran la ausencia de reacción de las exportaciones y de la política comercial frente a la coyuntura del sector externo.

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

Exportaciones minero-energéticas

Para el mes de septiembre de 2016, se presentó superávit de la balanza comercial del grupo de combustibles y productos de las industrias extractivas de US\$1.017,2 millones, cifra superior en US\$115,4 millones a la del mismo mes del año 2015 cuando fue US \$901,7 millones. Las exportaciones de combustibles en el referido mes presentaron una reducción del 8,1% si se compara con el monto del valor exportado en el mismo mes de 2015. El noveno mes de este año registró unas exportaciones de combustible por un valor de US \$1.309 millones. En el mismo mes del año pasado los valores exportados de este sector ascendieron a US \$1.425 millones. En otras palabras, en el mes de septiembre de este año el país dejó de exportar minero-energéticos por un valor de US \$116 millones. Por el lado de los volúmenes exportados, también, hubo un descenso ya que estos pasaron, en el referido mes, de 10.3 millones de toneladas en 2015 a 10 millones en 2016. El declive en el quantum fue de 3%, es decir, hubo 300.000 toneladas menos de exportaciones de combustibles. Si comparamos el desempeño de estas exportaciones en los septiembrés de los últimos 5 años, el de este año es el de peor comportamiento. De otra parte, del total exportado por el país en este mes de septiembre el 48% fue de combustibles y derivados. En el mismo mes del año pasado el porcentaje había sido 50%.

Al considerar los nueve meses transitados en 2016 (enero-septiembre), las reducciones en los valores de las exportaciones de combustibles se ratifican. El valor de las exportaciones de combustibles en este periodo de 2016 ascendió a US\$10.824 millones, mientras que, en los nueve meses de 2015, se exportaron US\$ 15.475 millones, la reducción ha sido de 30,1%, US \$4.650 millones menos. En términos de volumen hubo un incremento (2%), 1.6 millones de toneladas adicionales, se pasó de 93 millones de toneladas en enero-septiembre de 2015 a 94.6 millones de toneladas en el añadido de los nueve primeros meses de 2016. En el año corrido, por su parte, (últimos doce meses) se confirma, una vez más, la caída de los combustibles (-35,5%). A septiembre de 2015, año transcurrido, el país exportaba US \$22.686

millones, desde septiembre del año pasado hasta septiembre de 2016 las exportaciones de este producto descendieron a US \$14.641 millones en términos absolutos, una caída de ingresos por exportaciones de combustibles cercana a los US \$8.045 millones.

Dentro del grupo de exportaciones que componen las de combustibles se destacan las de Petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos, por un lado, y las de Hulla, coque y briquetas, por el otro. En promedio la suma de las dos representan el 98% de las exportaciones de combustibles (71% el petróleo y demás y 27% 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.

En el mes de septiembre de 2016 las exportaciones de Petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos cayeron -11% comparado con el monto exportado en septiembre de 2015. En el noveno mes del año 2015 el país exportó en petróleo y demás US\$1.037 millones. En septiembre de 2016 estas exportaciones fueron de US \$927 millones. En términos de volumen la caída es muy parecida y la misma ascendió a -13%, pasamos de 3.867.841 toneladas exportadas de petróleo en septiembre de 2015 a 3.378.843 en septiembre de 2016. En el solo mes de septiembre, comparado 2015-2016, el país perdió por exportaciones de petróleo US \$110 millones y vendió 488.998 toneladas menos.

Si agregamos la información para los nueve primeros meses de 2016 y los comparamos con el mismo periodo de 2015, los datos nos dicen lo siguiente: el valor exportado de petróleo cae -36%, el país vendió en los primeros nueve meses de 2015 US \$11.348 millones, mientras que este valor fue de US \$7.243 millones en los nueve meses transcurridos del presente año (US \$4.104 millones menos).

En términos de volumen la caída es de -11%, así, mientras en los primeros nueve meses de 2015 se exportaron 35 millones de toneladas, en enero-septiembre de 2016 la cantidad fue de 31 millones de toneladas (4 millones menos). Esta situación se da por dos razones, que se explican a



Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL **2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016**

continuación.

Como se señaló en nuestro anterior boletín del OCI, 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 fueron críticos 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. Este precio estuvo bastante alejado de los niveles históricos registrados en marzo de 2012, cuando el mismo registró US \$120 por barril. En los tres meses siguientes de este año (marzo, abril y mayo) los precios se elevan tímidamente hasta llegar a los US\$ 48.8 por barril. A partir de este momento el precio se estabiliza alrededor de los US \$45. De manera que la situación de los precios del crudo se ha caracterizado por la relativa estabilidad a la baja, bien alejada de los años de bonanza petrolera del nuevo siglo.

Explicar la relativa estabilidad a la baja de los precios internacionales del petróleo, especialmente, en los últimos tres meses de los nueve que considera este informe resulta complejo. Son varias las fuerzas que actúan en diversos sentidos sobre el mercado del bien. Por un lado está la convulsión de la situación del medio oriente, por otro el contexto de los Estados Unidos en lo que tiene que ver con nuevos emprendimientos en las sofisticadas formas de producción del crudo. Jugadores adicionales como Rusia, principal productor del mundo, China y la OPEP afectan el desempeño del mercado de este commodity. En particular, la intención frustrada de los últimos, a los que se uniría Rusia, por acordar unos límites a la producción. A este complejo escenario se añaden hechos recientes como son la elección de Donald Trump y sus declaraciones sobre menores restricciones para la exploración y explotación de shale oil y hallazgos de nuevos yacimientos de petróleo de gran magnitud en Texas. Estos dos últimos hechos rescatados por Fedesarrollo en sus presentaciones.

La otra razón de la caída de las exportaciones petroleras colombianas tiene que ver con los niveles de producción interna. Según la Agencia Nacional de Hidrocarburos 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 presente año 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 presente año la producción interna registró 985.669 barriles y al

finalizar el octavo mes del año la cifra era de 827.000 barriles. Al promediar el mes de septiembre un repunte a 859.000 barriles se había producido. Este último dato es, al parecer, un evento pasajero si consideramos la situación de los precios internacionales que no compensan los costos de producción que justifiquen nuevos emprendimientos. Ligado a lo anterior, no hay un proceso consistente de apertura de nuevos pozos (35 en 2016) y protestas sociales y exigencias ambientales afectan decisiones de inversión asociadas al sector.

En el caso de las exportaciones de Hulla, coque y briquetas carbón las cifras son como siguen. En el mes de septiembre de 2016 se exportaron de este producto US \$358 millones. En septiembre de 2015 se había exportado un valor de US \$346 millones, incremento de 3% (US \$12 millones más). En términos de volumen el incremento es de 3%, también. Mientras en septiembre de 2015 se exportaron 6.4 millones de toneladas de hulla, coque y briquetas, en septiembre de 2016 estas fueron de 6.5 millones de toneladas (1 millón de toneladas adicional). En el agregado de los nueve meses que han transcurrido en el presente año hay una caída del valor exportado, pero repunta en cantidades. En efecto, en términos del valor las exportaciones de hulla, coque y briquetas caen -8%, pasan de US \$3.616 millones en el periodo de análisis en 2015 a US \$3.316 millones en los nueve primeros meses de 2016 (US \$300 millones menos). En términos de volúmenes, se presentó un incremento de 11%, se pasa de exportar 57.1 millones de toneladas de hulla y demás en los primeros nueve meses de 2015 a 63.1 millones toneladas en similar periodo del presente año (6 millones de toneladas más).

Como se ha señalado en anteriores boletines del OCI, la situación de las exportaciones de carbón es diferente a la del petróleo, si bien las razones que explican la caída de las exportaciones en el histórico del primero también se encuentran en el descenso de los precios, aunque los mismos no han caído en las mismas proporciones que los del crudo. Es más, en el presente año, han estado en permanente crecimiento. De otra parte, como se mostró, en términos de volumen los guarismos son positivos.

¿Cuál es 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 este año registró un precio promedio de US \$43.01. En febrero, el precio se descolgó llegando a un nivel US \$41.4. A partir de marzo se ha presentado un sostenido repunte que evidencia tasas de crecimiento

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

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 han superado los US \$50, e inclusive, para el último mes señalado los precios llegaron a los US \$60. Es clara la tendencia de crecimiento en los precios de este producto minero. Por supuesto, y al igual que en el caso del petróleo, se está todavía lejos de los altos precios del carbón térmico en los años gloriosos de este producto (2011 y 2012) cuando se superaron los US \$90 la tonelada. La mala noticia, en opinión de los expertos, es que este comportamiento de los precios es de coyuntura y obedece a la decisión de China, gran productor mundial, de reducir el número de horas laborables de personas dedicadas a esta actividad. Lo anterior generó algo de diversificación de la oferta exportable en los mercados, lo cual generó aumentos en la demanda, lo cual se constituye en otra razón de coyuntura para explicar la situación de precios. Los mercados de futuros mantienen a la baja sus proyecciones, con lo que una tercera razón explica el momentáneo del fenómeno. Por último y en lo que tiene que ver con las metas de producción interna, las mismas no son muy ambiciosas ya que, según el Sistema de Información Minero colombiano y la Agencia Nacional de Minería (ANM), la meta de producción propuesta por la entidad de 85 millones de toneladas al finalizar el presente año, fue la misma alcanzada en el año 2015.

Exportaciones agropecuarias

En general el agro muestra un desempeño negativo en todos los periodos analizados en el presente informe. En el noveno mes de 2016, las exportaciones agrícolas en el país participaron con 19% dentro del total exportado, reduciendo en -3% este peso en relación con lo acontecido el mismo mes de un año atrás. En el mismo periodo de tiempo, es decir septiembre de 2015 versus septiembre de 2016, también se observa que el sector decrece en -16% sus ventas al exterior (de US \$625 millones a US \$ 525 millones).

Un análisis de las cifras durante los primeros nueve meses de 2016, muestra exportaciones por US \$ 4.959 millones, lo que significa una reducción de -6.7%, frente al mismo periodo en 2015. Este comportamiento se corrobora si extendemos retrospectivamente el estudio hasta septiembre de 2015. Allí el sector baja sus exportaciones en -7.7% pasando de US \$ 7.127 millones a US \$ 6.579 millones.

¿Cuál podrá ser la causa de este bajo desempeño exportador?

Según participación en septiembre de 2016, dentro del total de las exportaciones agrícolas, son cuatro los productos más representativos en la canasta agrícola exportadora de Colombia. 1. *Café, té, cacao, especias y sus preparados* (42%), 2. *Productos animales y vegetales en bruto* (20%), 3. *Legumbres y frutas* (15%) y 4. *Aceites y grasas fijos de origen vegetal, en bruto, refinados o fraccionados* (4%).

Empezando con una ventana de estudio que compara el mes de septiembre de 2016 con el mismo mes en 2015, se observa el descenso tanto en cantidades como en valores exportados de *Café, té, cacao, especias y sus preparados* (-25% y -22% respectivamente) y de *Aceites y grasas fijos de origen vegetal, en bruto, refinados o fraccionados* (-87% y -87% respectivamente). Los otros dos productos aunque no tienen descensos en cantidades ni en ingresos por exportación muestran mediocres desempeños. *Legumbres y frutas* tan solo crece +3% en cantidades y +4% en valor y *Productos animales y vegetales en bruto* decrece -1% en cantidades y crece exiguamente un +2% en valores. Es importante notar que *azúcares, preparados de azúcar y miel* reduce sus toneladas exportadas en -47% y en términos de valor la caída es de -14%.

En un segundo momento, observando lo corrido del año hasta septiembre de 2016, frente al mismo intervalo de tiempo un año antes, los cuatro productos mencionados en el análisis septiembre 2015 versus septiembre 2016 también resultan ser los que más participan, de acuerdo con su valor exportado, dentro del total de la canasta agrícola externa del país.

Desde esta óptica, con excepción del *café, té, cacao y sus derivados*, en términos de volúmenes exportados y guardando el orden de los productos del párrafo anterior, se encuentra para los previos productos un incremento. Dichas cifras se ubicaron en +3%, +6%, +17% y +5%.

No obstante en dólares vendidos al exterior, el *café, té, cacao, especias y sus preparados* reduce sus ventas en -16% al igual que *aceites y grasas fijos de origen vegetal* (-1%). Para el caso de *Legumbres y frutas*, su valor vendido crece +15% y para *productos animales y vegetales en bruto* la cifra tan solo asciende +1%.

Continuando con la comparación enero-septiembre 2016 versus enero- septiembre de 2015, vale la pena mencionar el desplome de *productos lácteos y huevos de aves*, tanto en cantidades como en valor de sus exportaciones (-85% y -77% respectivamente)

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

pasando de 5.539 toneladas en 2015 a 849 toneladas en 2016; y de US \$18.8 millones en 2015 a US \$4.4 millones en 2016.

De igual manera los *azúcares y sus preparados* entre enero y septiembre de 2016, comparado con igual período un año antes, reduce sus cantidades de exportación en -41% (de 706 toneladas a 418 toneladas) y sus valores vendidos al exterior en -13% (de US \$457 millones a US \$398 millones).

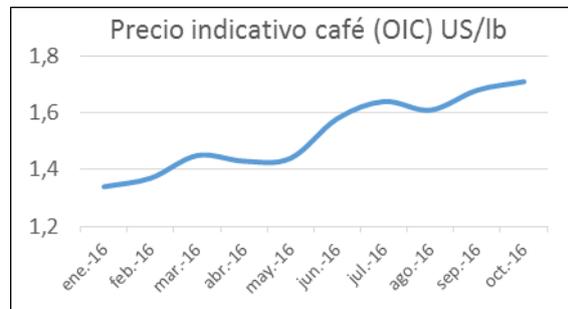
Café:

Como ya se dijo, el café descendió en 20.360 toneladas comparando los meses septiembre de 2015 con septiembre de 2016, lo que significó haber reducido su cantidad exportada de 80.730 a 60.370 toneladas. Igual derrumbe lo experimentaron sus ventas externas al caer en cerca de US \$62 millones: de US \$284 millones a US \$222 millones.

Desde la comparación primeros tres trimestres de 2016 frente a igual período un año antes, el comportamiento sigue las mismas direcciones descritas previamente. Las reducciones en volúmenes son de 19.072 toneladas (de 570.851 toneladas cae a 551.779 toneladas) y en lo concerniente a valores, la reducción es de US \$ 369 millones pues el valor desciende de US \$ 2.270 millones a US \$1.901 millones.

Como ya se ha mencionado en anteriores informes del boletín del OCI, la devaluación del peso no ha constituido incentivo suficiente para dinamizar las exportaciones de este producto. Gran parte de la explicación se debe a que los precios internacionales que determinan en buena medida la producción y ganancias del sector, se transan en bolsa. Entonces: ¿Qué ha pasado con la cotización de la libra de café en Nueva York?

Con excepción de los meses de abril y agosto, el precio de la libra de café ha venido aumentando. En enero de 2016 se situó en US \$1.35, para septiembre del mismo año ya se ubicaba en US \$1.68. Es decir que tampoco el mediocre comportamiento del café en los últimos nueve meses, pareciera explicarse por la estabilidad de los precios internacionales.



Fuente: OIC

Valdría la pena preguntarse si parte de ese comportamiento al alza en el precio del café no es el resultado de menores despachos de café al exterior, cuyas causas se encuentran en el paro agrario que terminó el 22 de julio y en el fenómeno del niño que experimentó el país a comienzos del año y cuyas consecuencias se sienten todavía finalizando el tercer trimestre del año.

Así mismo, se observa que si el precio internacional que rige para Colombia ha venido con una tendencia estable y alcista, lo que este fenómeno produce es un mayor ingreso en pesos para los exportadores que no necesariamente se traduce en mayores exportaciones de este *commodity*.

Flores y cacao:

Las ventas al exterior de flores colombianas, desde mayo hasta septiembre de 2016 vienen cayendo (US \$140 millones; US \$117 millones; US \$ 102 millones; US \$101 millones; US \$ 100 millones respectivamente). Aunque se observa que en septiembre de 2016 las ventas externas por concepto de este producto aumentan ligeramente en relación a septiembre de 2015 cuando la cifra se ubicó en US \$ 98 millones. Después de enero, el noveno mes del año en curso es el más bajo del año en ventas externas del producto.

En suma, las flores se acercan al fin de la presente vigencia sin un repunte en sus exportaciones, mostrando, junto con el café, otro caso más que confirma que la devaluación en Colombia no jalona las ventas externas.

Un producto sobre el cuál siempre se tiene interés en Colombia es el cacao. Sintetizando su situación, en lo corrido del año, se puede decir que septiembre es el mes con más bajos niveles de exportaciones en dólares durante los primeros nueve meses de 2016 y que además frente a septiembre de un año antes, sus ventas al exterior caen de US \$ 10 millones a US \$ 8

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

millones, lo que ratifica la inoperatividad del alza del tipo de cambio en los últimos meses, claro está, que como se ha dicho éste no es el único determinante en lo que a estímulos a la producción se refiere, pero que sin duda compensa a los exportadores de flores manteniendo sus ganancias.

Exportaciones de manufacturas

Conservando la propuesta de los tres períodos de tiempo presentados en este informe, la industria colombiana muestra en todos los períodos estudiados, un desempeño negativo de sus valores de exportación.

Si bien en septiembre de 2016, las exportaciones de manufacturas colombianas tuvieron una participación del 26% dentro del total exportado, aumentando en +1% este peso en relación con lo acontecido el mismo mes de un año atrás, sus exportaciones caen -5% en una comparación septiembre de 2015 versus septiembre de 2016, transitando de US \$728 millones a US \$694 millones. Igualmente, durante lo corrido de 2016 sus ventas externas descienden -12.9% respecto al mismo período de 2015 (de US \$ 6.352 millones a US \$5.530 millones). Finalmente en nuestro tercer período de estudio, septiembre 2015 hasta septiembre 2016, la caída es de -14% (de US \$8.787 millones a US \$7.539 millones) en comparación con igual período un año antes.

¿Qué productos han contribuido a tal comportamiento en el valor exportado?

Iniciando con la observación de las participaciones de los productos industriales dentro de este sector exportador, según valores, se encuentra que en el mes de septiembre de 2016, los cinco productos industriales que mayor cuantía de dólares representan para el país son en orden descendente: *vehículos de carretera incluso aerodeslizadores* (10%); *plásticos en formas primarias* (10%); *aceites, resinoideos y productos de perfumería* (9%), *preparados de tocador y para pulir y limpiar*, *materias y productos químicos n.e.p.*¹ (7%); y *manufacturas de minerales no metálicos* (6%).

Desde esta mirada estacional, de los últimos dos septiembrés, las exportaciones que en el noveno mes de 2016 frente a igual período en 2015 aumentan, tanto en cantidad como en dólares, son *vehículos de*

carretera... (+97% en toneladas: de 3.716 a 7.331) y (+138% en valor: de US \$29 millones a US \$ 69 millones); *plásticos en formas primarias* (+9% en toneladas: de 55.542 a 60.468) y (+1% en valor: de US \$69.4 a US \$69.9 millones); *aceites, resinoideos y productos de perfumería...* (+65% en toneladas: de 13.133 a 21.725) y (+26% en valor: de US \$48.7 millones a US \$61.3 millones). Una situación más preocupante la constituyen *materias y productos químicos n.e.p.* (-12% en toneladas: de 15.464 a 13.568) y (-39% en valor: de US \$76 millones a US \$46 millones) y *manufacturas de minerales no metálicos* (+5% en toneladas: 26.563 a 27.838) y (-18% en valor: de US \$50 millones a US\$ 41 millones).

Desde otra perspectiva, en el comportamiento de las exportaciones industriales en lo corrido del año 2016 (enero a septiembre), se observa que los cinco productos de más participación, según valor en dólares y en orden descendente, difieren de los hallados en párrafos anteriores cuando se observaron únicamente los meses de septiembre de los dos últimos años. En esta ocasión los productos corresponden a: *abonos (excepto los del grupo 272)* (7%); *productos medicinales y farmacéutico* (5%); *plásticos en formas no primarias* (5%); *maquinaria, aparatos y artefactos eléctricos, n.e.p. y sus partes y piezas eléctricas...* (5%); y *materias tintóreas, curtientes y colorantes* (4%).

Los citados productos, revelan descensos en sus valores exportados, con excepción de *Maquinaria, aparatos y artefactos eléctricos, n.e.p., y sus partes y piezas eléctricas...* que pasa de US \$ 361 millones a 377 millones.

En consecuencia, *abonos (excepto los del grupo 272)* pasa de US \$672 millones a 578 millones; *productos medicinales y farmacéutico* de US \$ 473 a US \$ 399 millones; *plásticos en formas no primarias* de US \$446 a US \$383 millones; y *materias tintóreas, curtientes y colorantes* de US \$384 a US \$ 336 millones.

En cuanto a cantidades exportadas en los tres primeros trimestres del año, los cinco productos exhiben las siguientes tasas de crecimiento en el período en cuestión: *abonos (excepto los del grupo 272)* crece +4%: de 505 a 525 toneladas; *productos medicinales y farmacéutico* lo hace -2%: de 131 a 129 toneladas; *plásticos en formas no primarias* -10%: de 130 a 117 toneladas); *maquinaria, aparatos y artefactos eléctricos, n.e.p., y sus partes y piezas eléctricas...* +0.3%: de 43.2 a 43.4 toneladas; y

¹ n.e.p, según el DANE hace referencia a “no especificado previamente”

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

materias tintóreas, curtientes y colorantes +2%: de 36 a 37 toneladas.

En conclusión por un lado, el mes de septiembre de 2016 muestra un notorio y muy buen desempeño tanto en volúmenes exportados como en dólares provenientes de las ventas al exterior para *vehículos de carretera; plásticos primarios; aceites, resinosos y productos de perfumería* y un marcado y deplorable comportamiento en cantidades y ventas en dólares para *materias y productos químicos*.

De otra parte, el 2016 hasta su noveno mes, presenta dentro de sus cinco principales productos, solo *la maquinaria, aparatos y artefactos eléctricos* con aumentos en valores exportados respecto al mismo período un año antes. En términos de mayores volúmenes exportados ninguno de los cinco productos principales lo hace en más de 4% y en cambio *productos medicinales* al igual que los *plásticos en formas no primarias* descienden -2% y -10%.

Clasificación tecnológica de las exportaciones de manufactura

En este apartado se muestra el desempeño de las exportaciones de manufactura en septiembre de 2016 frente a septiembre de 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.²

Estructura tecnológica manufacturas				
Sept. 2016	MBR	MTB	MTM	MTA
	16%	6%	14%	2%
% Part. en total manufacturas				

Fuente: Elaboración propia con base en datos DANE

Se observa un notable incremento en las Manufacturas Basadas en Recursos Naturales (**MBR**) alcanzando un total de US \$441 millones, lo cual se debe en gran medida al aumento del valor de exportaciones de *animales vivos* (de US \$474.000 a US \$9,8 millones). Por su parte, las Manufacturas de Tecnología Baja (**MTB**) presentaron una notable caída (-US \$22.224) particularmente por las *prendas de vestir* pero también por *plásticos* y *cueros*. Por otro lado, la contracción de Manufacturas de Tecnología Media (**MTM**) presentó un leve incremento, esto se debe al crecimiento de *vehículos de carretera*. Por último, las Manufacturas de Alta Tecnología (**MTA**)

disminuyen su porcentaje de participación, pasando de US \$72.7 millones a US \$63,4 millones; esta categoría incluye, entre otros: *maquinaria y equipo industrial; dispositivos para procesamiento de datos y; aparatos para telecomunicaciones*.

Una mirada al año corrido evidencia que el grupo más afectado fueron las **MTB** puesto que redujeron sus exportaciones en US \$254 millones, situándose así en un total de US \$1.432 millones. Las **MBR** fueron las menos afectadas (+4,2% frente a los nueve primeros meses de 2015) exportando un total de US \$3.352 millones.

Aunque la mirada no es de muy largo plazo, las exportaciones de manufactura parecen estar atravesando un proceso de re-primarización de las mismas tal como lo evidencia el notable aumento de exportaciones basadas en recursos naturales (**MBR**). Esto se confirma cuando se observa el decrecimiento (-5,9%) de las ventas externas de Manufactura de Alta Tecnología (**MTA**). Esta situación debería cambiar con el lanzamiento (en agosto-2016) de la Política Nacional de Desarrollo Productivo (Conpes 3866) que busca orientar al país en la senda de exportaciones con valor agregado. A este documento nos referiremos en nuestra conclusión.

Tendencia de las exportaciones

Las perspectivas de las exportaciones colombianas presentan un panorama bastante desalentador. A juzgar por el comportamiento de los periodos analizados, todos los indicadores han sido negativos. En particular, el sector de combustibles constituye la principal preocupación a futuro, dado que la tendencia de los precios proyectada no pareciera mejorar, al menos en el mediano plazo, pues los fracasos en materia de cooperación entre los miembros de la OPEP, junto con el incremento de producción de petróleo esquisto en Texas en EE.UU. y las políticas planteadas por la nueva administración, han generado condiciones que no permiten una mejoría del precio internacional. Si a esto le agregamos la situación interna de producción, las perspectivas se tornan más críticas. Tres elementos serán determinantes en el escenario de las exportaciones petroleras: por un lado, los movimientos de los actores protagónicos de este mercado. Por otro, en el plano local, el proceso de paz contribuirá a incrementar la confianza inversionista para esta actividad, pero, tercero, la incertidumbre generada por la reforma tributaria debilitará los planes de inversión a largo plazo en el sector, de modo que resulta fundamental reglas claras en estos temas.

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

Respecto a las exportaciones industriales, se espera que no vayan a incrementar en el corto plazo, por varias razones. En primer lugar, la confianza industrial se encuentra en niveles mínimos. Segundo, la economía doméstica se ha enfriado considerablemente, explicado por la caída en la demanda, consumo de los hogares. Tercero, la devaluación genera menores niveles de importación de materias primas, lo cual impide un proceso de consolidación de la sustitución de importaciones.

Las expectativas en lo referente al sector agrícola tampoco son optimistas, pues productos insignia de la oferta agrícola exportable muestran caídas sostenidas a lo largo del año. Para el caso del café, llama la atención que aún con unos precios internacionales al alza no se generen incentivos para mayores niveles de exportación. De igual forma, la exportación de flores tampoco muestra un panorama prometedor, pues al igual que en el caso del café, la devaluación no se ha traducido en incrementos de la exportación, pero sí en una ganancia para las empresas. De otro lado, cabría esperar que continúe la exportación de animales vivos, pues la importación de insumos básicos como el pienso, ha presentado crecimientos notables.

3. Importaciones de bienes

En el mes de septiembre las importaciones colombianas decrecieron -12%, alcanzado un valor de US \$3.952 millones frente a US \$4.498 millones del mismo mes de 2015. Esto se explica principalmente por la contracción de compras de manufacturas (-12%) pasando de \$3.047 millones a US \$3.456 millones; por su parte, las compras agrícolas crecieron +22% pasando de US \$481 millones a US \$587 millones. De otra parte, las importaciones de combustibles cayeron -44%, pasando de US \$549 millones a US \$306 millones.

Una visión a los primeros nueve meses del presente año, evidencia una caída contundente (-19,6%), pasando de US \$41.140 millones en el mismo periodo de 2015 a US \$33.071 millones en 2016. Esta caída está explicada fundamentalmente por la reducción de exportaciones de manufactura, pues pasó de vender US \$31.914 millones a US \$24.938 millones (-22%). Los bienes agrícolas incrementaron (+1,1%), al

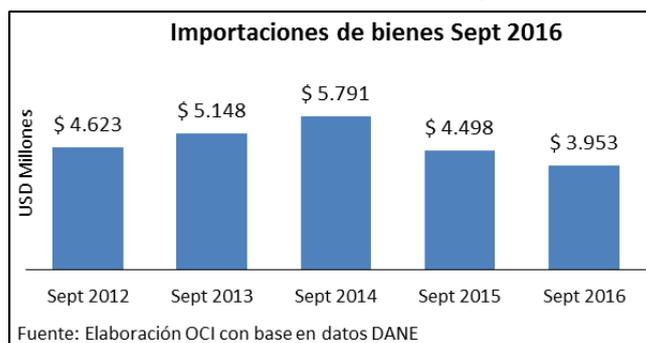
tiempo que los combustibles descienden (-25,2%) al pasar de US \$4.517 a US \$3.378.

De otro lado, una perspectiva de año corrido a septiembre de 2016 profundiza la tendencia anteriormente descrita, pues se presenta una reducción significativa (-20,5%), al pasar de US \$57.830 millones a US \$45.989 millones. De igual modo, esto se ve explicado en gran medida por la caída de manufacturas (-22,4%), pasando de US \$45.063 millones a US \$34.958 millones. Por su parte, la contracción en agrícolas (-1,6%) y combustibles (-25%), de este modo, se evidencia una clara tendencia a la reducción del valor de las importaciones.

Importaciones agrícolas

Desde una perspectiva comparativa de los dos últimos septiembrés (2015 y 2016), el comportamiento de las importaciones agrícolas muestra un aumento de +22% (de US \$482 millones a US \$588 millones). Si miramos los primeros nueve meses del presente año, se evidencia un leve incremento del +1.1%, donde las importaciones pasan de US \$4.622 millones a US \$4.675 millones. Se aprecia una leve reducción (-1.6%) cuando miramos el año corrido a septiembre de 2016, frente a igual período un año atrás. Se pasa de US \$6.072 millones cuando se venía de importar US \$6.173 millones.

En el período septiembre 2016 vs. septiembre 2015, los productos responsables del incremento del valor importado son *azúcares y preparados de azúcar y miel* quien contribuye con +291% a su aumento (de US \$50 millones a US \$ 86 millones); *aceites y grasas de origen vegetal* con una contribución de +104% (de US \$ 28 millones a US \$ 58 millones); y *pienso para animales* con +72% (de US \$ 50 millones a US \$ 86 millones). De otra parte, los productos que redujeron sus compras externas fueron *semillas y frutos oleaginosos* con una reducción de -26% (de US \$ 20 millones a US \$ 15 millones).



Siguiendo el análisis de septiembre, el café aumenta sus compras al exterior las cuales se ampliaron en US \$ 3 millones. Este hecho sumado al descenso de sus exportaciones, no deja un buen balance comercial para el

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

producto colombiano.

¿El comportamiento descrito anteriormente también se presenta en lo corrido del año?

De manera general el comportamiento tiende a ser negativo. *Semillas y frutos oleaginosos* se reduce -11% (en US \$21 millones), pero también se unen a este grupo *carne y preparados de carne* -19% (reducción de US \$32 millones); y *cereales y preparados de cereales* que baja sus compras en -7% (US \$95 millones).

Los productos que aumentan sus importaciones corresponden en esencia a los *azúcares y sus preparados* (+126%: de US \$60 millones a US \$136 millones); *aceites y grasas de origen vegetal* (+23%: de 332 millones a 408 millones); y - a diferencia del análisis para el mes de septiembre- *demás agropecuarios, alimentos y bebidas* entran al grupo, elevando sus compras externas en 12 puntos porcentuales respecto a al período anterior (de US \$712 millones a US \$799 millones).

Se espera que con las reducciones en las importaciones se dé un impulso a la producción nacional, poniendo en marcha un proceso de sustitución de importaciones. No obstante, el sector agrícola, en general, no contribuyó al mejoramiento de la balanza comercial del país pues en septiembre de 2016 las mismas aumentaron +22% respecto al año anterior. De US \$ 482 millones de dólares a US \$ 588 millones

Importaciones industriales

En septiembre de 2016, el descenso en las importaciones de manufacturas de -12% respecto al año anterior, atenúa en parte el mal comportamiento exportador del sector y el alza en las importaciones agrícolas del país. De un valor de US \$ 3.457 millones en el noveno mes del año anterior, dichas importaciones se ubican en igual mes de 2016 en US \$ 3.048 millones.

En lo corrido del año 2016, la reducción de las importaciones industriales es todavía más significativa bajando en 22 puntos porcentuales (de US \$31.914 millones a US \$ 24.938 millones) respecto al mismo periodo un año antes.

Una mirada a la contribución de cada uno de los principales productos industriales (según su participación en valores en septiembre de 2016 dentro del total de las importaciones industriales del país), muestra que los seis principales productos

bajaron sus compras al exterior tanto en septiembre de 2016, versus el mismo mes del año anterior, como durante los tres primeros trimestres de 2016, frente a igual período anterior.

En el período año corrido (septiembre de 2014 hasta septiembre de 2015 vs. septiembre 2015 hasta septiembre 2016), las importaciones de manufacturas cayeron en -22.4%. Las mismas pasaron de US \$45.063 millones a US \$34.958 millones.

De esta forma, en septiembre de 2016 *vehículos de carretera* baja en -9% sus importaciones (de US \$386 millones a US \$ 352 millones) y de enero a septiembre -18% (de US \$ 3.621 millones a US \$ 2.974 millones). En ese mismo orden: *aparatos y equipo para telecomunicaciones* muestra reducciones de -4% (de US \$246 millones a US \$237 millones) y -20% (de US \$2.494 millones a US \$1.986 millones); *maquinaria y equipo industrial* de -20% (de US \$227 millones a US \$181 millones) y -23% (de US \$2.018 millones a 1.558 millones); *productos medicinales y farmacéuticos* de -1% (de US \$ 200 millones a US \$199 millones) y -10% (de US \$1.917 millones a US \$1.723 millones); *productos químicos orgánicos* de -2% (de US \$ 176 millones a US \$173 millones) y -11% (de US \$1.579 millones a US \$ 1.407 millones); y finalmente *hierro y acero* de -18% (de US \$ 164 millones a US \$ 134 millones) y -31% (de US \$1.567 millones a US \$1.080 millones).

De otra parte, al observar las importaciones de manufacturas según uso o destino económico, desde la perspectiva mensual, cabe destacar el incremento que han presentado las materias primas (+24%) y los bienes de capital (+11%) destinados a la agricultura, en particular, las compras externas de alimento para animales se incrementó +70%. Esto es consistente con el notorio resultado de las exportaciones de animales que se registró este mes (recordemos que fueron casi US \$10 millones). Como ya se mencionó, es de destacar el efecto de Reficar, que desde julio está produciendo a su máxima capacidad: la importación de combustibles ha disminuido en poco más del -50% lo que representa una reducción de US \$244 millones, se espera que este valor continúe reduciéndose todavía más. Otra noticia positiva es la disminución notable de la caída en el equipo de transporte, pues en el acumulado 2016 (ene-sep) registraba -42%, mientras que en septiembre llegó apenas a -0,8%. Pero las buenas noticias llegan hasta aquí, pues la importación de bienes de capital para la industria continúa con la tendencia negativa registrada durante el año, en septiembre se evidencia una reducción de -24%, viéndose afectadas todas las categorías de este rubro, particularmente la

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

maquinaria industrial (-36%). Esto podría relacionarse también, como se verá en el siguiente apartado, con un menor nivel de la economía interna, de modo que tanto las condiciones domésticas como el sobre costo impuesto por la tasa de cambio han generado un gran impacto en la industria colombiana.

De otro lado, es notable la disminución del valor de casi todas las categorías de productos importados durante el presente año (ene-sep). Los bienes de consumo continúan su reducción, como era de esperar, pues los hogares han reaccionado a la elevada tasa de cambio reduciendo la demanda de bienes importados tales como *vestuario* (-26%), *muebles* (-20%), y *vehículos particulares* (-26%). En lo que respecta a las materias primas y los productos intermedios, se evidencia que todos los rubros, sin excepción, han disminuido, siendo los más afectados el *equipo de transporte* (-59%), *materiales de construcción* (-23%), y *maquinaria industrial* (-29%).

Por último, cabe destacar el rubro de importaciones que más se ha reducido: *armas y equipo militar* que ha pasado de US \$54 millones en los tres primeros trimestres de 2015 a US \$17 millones en igual periodo de 2016. Asimismo, en septiembre la contracción fue de -93,4% llegando apenas a US \$467.000.

Importación de combustibles

El valor de las importaciones de combustibles en septiembre de 2016 ascendió a US \$306,5 millones, una caída de 44,2% si se compara con lo importado en el mismo mes de 2015, cuando estas fueron de US \$549,4 millones. Esta tendencia se corrobora si consideramos los datos de los nueve primeros meses de 2016 y los últimos doce meses. En efecto, al considerar el periodo señalado del presente año las importaciones de combustibles fueron US \$3.378 millones, 25,2 % menos que lo que se importó en el referido periodo de 2015. En el año corrido el descenso fue de 24,6%, US \$4852,9 millones importados entre septiembre 2015 y septiembre 2016 y el año corrido septiembre 2014-septiembre 2015, que había registrado un monto de importaciones de combustibles del orden de US \$6.438 millones.

Una desagregación, según datos de septiembre de 2016, en los principales subsectores permite afirmar que el sector de combustibles básicamente importa petróleo y sus derivados (participación del 77% en el valor total de combustibles, equivale a US \$236 millones), metales no ferrosos (10%, es decir, US \$57 millones), y demás combustibles y productos de la industria extractiva (2%, US \$13.5 millones). En los dos primeros ítems (petróleo y sus derivados y

metales no ferrosos) los valores de las importaciones cayeron si se compara el mes de septiembre de 2016 para el primero de 51% y un muy leve aumento para el segundo del 1%. Al considerar los nueve primeros meses en cada año la caída es contundente para los dos ítems -28% y -17%, en su orden. Las importaciones de demás combustibles y productos de la industria extractiva, con montos pequeños como ya se vio, aumentaron comparado con lo sucedido en 2016 en 29% si vemos solo el mes de septiembre y el 12% si comparamos y tomamos en consideración los nueve meses. La explicación más directa a la reducción de importaciones de combustibles se debe a la entrada en funcionamiento de 34 unidades del complejo de Reficar.

4. Desempeño de los TLC

Los flujos comerciales con los socios de los principales TLC de Colombia presentan una dinámica relativamente positiva. En contraste con los resultados del primer semestre del año, varios de los acuerdos presentaron un comportamiento positivo, aunque hay una tendencia interesante: los mercados vecinos –salvo Venezuela– presentan saldos positivos, mientras que las economías desarrolladas (EE.UU., Canadá, UE) se han desplomado. Asimismo, se destaca el crecimiento de Corea del Sur, como se analizará posteriormente.

Destino	Exportaciones			Importaciones		
	sep 15	sep 16	Var %	sep 15	sep 16	Var %
Total	2.870.254	2.708.592	-6	4.498.435	3.952.688	-12
CAN	212.275	231.226	9	176.520	231.754	31
Alianza Pacífico	222.241	241.304	9	467.584	441.158	-6
MERCOSUR	196.004	162.341	-17	281.301	326.580	16
Otros TLC	1.461.586	1.272.940	-13	2.134.928	1.712.279	-20
Venezuela	59.499	35.688	-40	23.534	10.768	-54
Estados Unidos	833.154	756.476	-9	1.276.769	981.686	-23
Canadá	53.076	26.627	-50	66.623	72.057	8
Unión Europea	478.484	385.882	-19	689.795	578.938	-16
Costa Rica	22.101	18.803	-15	N/D	N/D	0
Corea del Sur	15.272	49.464	224	78.206	68.829	-12
China	145.026	69.170	-52	872.813	773.286	-11

Fuente: Elaboración propia con base en datos DANE

El crecimiento más notable de exportaciones se da en la Comunidad Andina de Naciones (CAN). Un análisis septiembre 2016 vs. septiembre 2015 revela que se ha dado un aumento de +9%, situando el valor exportado en US \$231 millones. Comparado con los últimos tres trimestres el resultado es más desalentador, pues la CAN acumula una caída de -21%, resultando más afectado el mercado ecuatoriano (-26%), en general por las caídas de *papel*, *farmacéuticos* y *combustibles*. Las perspectivas para Ecuador a futuro son poco

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

prometedoras: el FMI prevé caídas del PIB ecuatoriano superiores al 4% hasta 2017, y crecimiento cero para los siguientes tres años, pues el reducido valor de sus exportaciones de crudo y la dolarización generan pérdida de competitividad.

De otro lado, las importaciones en septiembre de la CAN incrementaron +31%, alcanzando un valor de US \$231,7 millones. Este comportamiento se vio jalonado principalmente por el crecimiento de las compras a Bolivia (+175%), particularmente de *semillas y aceites y soja*, lo que es consistente con el aumento de importación de insumos agrícolas. De otro lado, una visión de los últimos nueve meses, evidencia caída de -9% de las importaciones de la CAN, causado principalmente por la contracción de las compras a Perú (-34%), pues han disminuido las importaciones de gasolina en -93%; el efecto de Reficar es contundente.

En lo que respecta a la Alianza Pacífico (AP), una perspectiva mensual evidencia un aumento de exportaciones de +9%, situándose en US \$241,3 millones. Como destinos se destacan Perú (+14%) y México (+11%), mientras que Chile evidenció una ligera contracción (-2%). El comportamiento peruano se explica por el aumento de exportaciones de *cosméticos y azúcares*. Un análisis de los nueve primeros meses del año arroja un resultado profundamente negativo: Chile (-16,4%); Perú (-16,2%) y México (-2,8%). El comportamiento chileno está dado en gran medida por la caída de las ventas de *azúcares* (-34%), que se analizará posteriormente.

De otro lado, las importaciones desde la AP presentan para septiembre una contracción de -5,7%, alcanzando un valor de US \$376 millones. La reducción más fuerte se da en Perú (-16%) ocasionada, como se vio anteriormente, por combustible. Por su parte, las compras a México (-2%) y Chile (+2%) se mantuvieron relativamente estables. Un análisis desde una perspectiva de los tres primeros trimestres muestra que además de Perú –que ya ha sido examinado previamente–, México también presenta una fuerte contracción (-14%), debido principalmente a *vehículos y barras de acero*, esto es consistente con el comportamiento de la importación de bienes de consumo y de insumos para la construcción, causado por la elevada tasa de cambio y el enfriamiento de la economía doméstica. En definitiva, si en el pasado reciente la AP parecía mostrar un panorama prometedor, al ser el grupo más resiliente, sus aparentes fortalezas no pasaron de ser un fenómeno coyuntural.

La caída de exportaciones hacia el MERCOSUR (-17%), continúa explicándose por los mismos factores del primer semestre del año: de un lado, la profundización de la caída con Venezuela³ que obtuvo un resultado en extremo negativo (-40%), al pasar de US \$59,5 millones a US \$35,6 millones en septiembre 2016. Lamentablemente, es de esperar que la economía de Venezuela continúe en picada durante el presente año (el FMI prevé una contracción del PIB de -8% y Fedesarrollo de -10%), de modo que, al igual que con Ecuador, será difícil retomarlos como mercados potenciales para el desarrollo comercial de Colombia. Por otro lado, Brasil se contrajo -17%. Por su parte, Argentina (+40%) y Bolivia (+19%) presentaron resultados favorables. El caso argentino explica su incremento casi en su totalidad por las mayores ventas de *combustibles* y en menor medida, *productos químicos*. Una visión de lo corrido del año permite poner en perspectiva estos resultados, confirmando la visión pesimista. Venezuela continuó su caída (-38%) particularmente por la contracción de *productos farmacéuticos, plásticos, combustibles, y hierro y acero*. Brasil, por su parte, evidencia decrecimientos de -25% ocasionado por las menores ventas de *combustibles, plásticos, y químicos*.

Por el lado de las importaciones, MERCOSUR evidencia un notable incremento (+16%) en septiembre, aumentando de este modo el déficit comercial con este bloque. Esto se debe en gran medida al incremento de Bolivia (+175%) ya mencionado previamente. No obstante, se registran caídas en Venezuela (-54%) y Argentina (-7%). Desde una perspectiva de los últimos nueve meses, los resultados son más positivos, salvo para Venezuela (-31%), pues Argentina (+3,4%) y particularmente Brasil (+4%) acumulan un incremento de US \$75 millones frente al mismo periodo del año anterior; de ambos países las compras que más han crecido corresponden a *cereales, y productos animales*. En relación a este último país, cabe mencionar el plan de inversiones de US \$15 millones que realizará Colmotores el presente año para mejorar su planta de producción en Colombia, esto, con miras a iniciar exportaciones al mercado brasileiro. Adicionalmente, 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.⁴ Las perspectivas parecen favorables, pues el Presidente Michel Temer ha apoyado la propuesta de Mauricio Macri para flexibilizar el MERCOSUR y

Informe trimestral del Comercio Internacional

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

permitir a sus miembros realizar acuerdos comerciales de gran calado con otros países.

En el anterior boletín OCI se evidenciaba una preocupación frente al sector azucarero, pues la producción se había contraído -15% en el segundo trimestre del año. Pero la situación ha cambiado y, según cifras de Asocaña, de junio a agosto la producción se incrementó en +45% y las exportaciones despuntaron en el mismo periodo, aumentando en casi 300% (de 16 millones de toneladas a 64 millones). De igual modo, el alza en el precio ha sido drástico: para septiembre de 2016 se registró 21 centavos/libra, un valor que no se observaba desde mediados del 2012. Parte de esto, se explica por la reducción en los niveles de producción en países africanos, lo que ha generado el consecuente choque en la oferta y el impacto en los precios internacionales. El alto precio y el incremento en la producción parecen demostrar que la decisión del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MinCIT) de aplicar una reducción del arancel techo del azúcar de 75% a 50% en el Sistema Andino de Franjas de Precios (SAFP), luego de que ya había sido rebajado desde 110% a finales de 2015 no afectará de manera trascendental a los productores.

En lo que respecta al acuerdo con EE.UU. se presenta un resultado negativo en septiembre para exportaciones (-9%), llegando a US \$756 millones. Esta contracción se debe, parcialmente, al comportamiento de *petróleo* y *café*. No obstante, se debe resaltar el buen resultado de otros productos tales como *flores*, *frutos*, *plásticos* y *alimentos*, que en su conjunto logran un incremento de US \$213 millones. En los últimos nueve meses, las exportaciones han caído -6,2%, llegando a US \$7.300 millones; esta contracción se debe principalmente a *petróleo* (-10%, equivalente a US \$410 millones), asimismo, las exportaciones de *vestido* se han contraído -23%. Esto ha contribuido a cerrar el déficit comercial, cuyo valor en septiembre de 2015 alcanzaba más de US \$440 millones, mientras que en 2016 llegó a US \$225 millones. Dicho lo anterior, es importante recalcar que las evaluaciones de los TLC deberían excluir el impacto en el 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; según la OCDE, el desempleo continuará reduciéndose hasta llegar a casi 4% en 2018, la política fiscal se ha vuelto expansiva y se espera una profundización mayor en los próximos años, así pues, el PIB proyectado para

2018 es de 3%, uno de los mejores resultados de los miembros de la OCDE.

Desde el punto de vista de las importaciones, estas se han reducido de manera importante (-23%), alcanzando US \$981 millones. La reducción se ha dado de manera importante en *gasolina*. Desde una perspectiva de los últimos nueve meses, la disminución ha sido de (-27%), equivalente a US \$3.270 millones. Nuevamente, la reducción se debe a *refinados del petróleo* y a *maquinaria industrial*.

Por su parte, el acuerdo con la Unión Europea presentó, en términos absolutos, el peor resultado de los acuerdos de Colombia. Una contracción de -19% en septiembre 2016 frente al mismo mes del año anterior, situaron las exportaciones a ese mercado en US \$386 millones. Una mirada de los últimos nueve meses revela que la tendencia ha sido de largo plazo, pues a la fecha se han exportado US \$3.714 millones, lo que supone una reducción de -24% respecto al año anterior. Es notable la caída de España (-29%) especialmente en *combustibles* (-36%). Destaca la caída del mismo producto en el Reino Unido (-64%), en donde además hubo caídas en *café*, *flores*, *tabaco* y *papel*. Otro país afectado es Italia (-19%), en donde resalta la contracción en *cueros* (-43%).

Del lado de las importaciones, se evidencia en septiembre una contracción importante (-19%) ocasionada en gran medida por *vehículos*, *maquinaria*, y *aeronaves y sus partes*. Alemania (-18%), Francia (-13%) y Países Bajos (-44%) son los miembros de la UE con la mayor reducción. Al igual que con el resultado de los últimos nueve meses (-16%) la causa principal obedece a la caída de compras industriales.

China es el socio comercial más afectado. En septiembre las exportaciones cayeron -52%. Esto no es un fenómeno coyuntural, pues una caída equivalente se registra durante los primeros tres trimestres del año (-54%), al pasar de US \$1.828 millones en 2015 a US \$844 millones en 2016, lo que representa US \$985 millones menos. El 80% de esta caída se explica por *petróleo*, pero también destaca la disminución de *hierro* y *acero*, *cobre* y *cueros*. Aparte de los precios del crudo, la explicación subyace a la ralentización de la economía china, pues mientras hace dos años el crecimiento era cercano al 8%, la OCDE proyecta para 2016 y 2017 crecimientos apenas superiores al 6%, de modo que la demanda de bienes industriales continuará viéndose seriamente afectada. Del lado de las importaciones, en septiembre se contrajeron -11%; la visión de mediano plazo (ene-sep) muestra que a lo largo del

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

2016 ha ocurrido una caída de -16%, pasando de US \$7.513 millones en 2015 a US \$6.312 millones en 2016, en donde destaca la reducción de -28% de *teléfonos celulares* y de -46% en *aparatos de comunicación digital*.

El reciente tratado con Corea del Sur, presenta el resultado más destacable (+224%) entre los TLC de Colombia. Esto es consistente con la visión de mediano plazo (ene-sep) en donde las ventas externas han crecido +11%. Aunque poco más de la mitad de las exportaciones hacia dicho mercado están constituidas por *petróleo*, cabe destacar el notable incremento en *preparaciones alimenticias*, *cueros*, y *plantas y flores*. No obstante, 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 Colombia exporta con ventaja competitiva hacia otros destinos. Es necesario aprovechar más este acuerdo.

Finalmente, cabe mencionar el tema del cambio de gobierno en Estados Unidos. Teniendo presente el interés de renegociar los acuerdos con la UE y el NAFTA, además de imponer aranceles prohibitivos a otros países como China y la posibilidad de dimitir en la OMC, no es claro todavía si los tratados con América del Sur, entre los que se encuentra Colombia, también podrían verse afectados, pues hasta el momento no se ha hecho ninguna referencia por parte de Trump frente al tema de América Latina.

5. Tasa de Cambio y Comercio Exterior

En la siguiente gráfica se presenta un promedio simple mensual de la Tasa de Cambio (TC), y un promedio móvil de los últimos 12 meses de exportaciones e importaciones de los sectores agropecuario, alimentos y bebidas y, manufacturas. Se excluyen las exportaciones de combustibles y minerales, pues estas no responden contundentemente a variaciones en la TC.



Fuente: Elaboración propia con base en datos DANE

Se encuentran tres aspectos a destacar en este tema. Primero, la TC continúa manteniendo la tendencia estable, pues en los últimos seis meses ha fluctuado, en promedio, entre \$2.992 y \$2.924, situándose para el mes de octubre en \$2.929. Esto representa un cambio notable frente a los primeros meses del año en donde se presentaban fluctuaciones bruscas y niveles superiores a los \$3.100. La estabilidad podría enviar señales de confianza al mercado y reactivar las exportaciones, aunque por el momento el comportamiento de la industria desvirtúa esta conjetura, al menos en el corto plazo.

Segundo, las importaciones, al igual que la TC, comienzan a mostrar cierta estabilidad luego de la pronunciada caída del primer semestre. Es bien sabido que los consumidores reaccionan rápidamente al incremento de los bienes de consumo y dada la elevada –aunque estable– TC pareciera que estos serán los niveles a mantener en los próximos meses. La prueba definitiva se materializará en diciembre, cuando se podrá constatar qué tanta elasticidad tiene la demanda de importaciones de bienes de consumo. Asimismo, como se evidenció en apartados anteriores, los bienes de capital también se han resentido notablemente producto de la tasa de cambio y del enfriamiento de la economía doméstica.

Tercero, las exportaciones no reaccionan a la tasa de cambio puesto que varios años de revaluación afectaron significativamente el aparato productivo. Empero, esta afectación no corresponde exclusivamente a la desindustrialización, como tanto se ha repetido, pues como evidencia la Encuesta Mensual Manufacturera la caída en producción es menor que la caída en las exportaciones. Ya se había evidenciado –aunque no se ha divulgado como debiera– que la revaluación más que desindustrialización causó un giro de las empresas hacia el mercado interno, abandonando gran parte de sus actividades exportadoras, con su consecuente pérdida de capacidades, adaptación y cumplimiento de estándares, redes y financiación (factores que no se recuperan o desarrollan con unos cuantos meses de devaluación). Además, el peso no es la única moneda que se ha devaluado, en América Latina esto ha sido la norma, de modo que se podría decir que el dólar se ha apreciado. Por fortuna, parece que la incertidumbre se ha minimizado considerablemente, como se observa en la gráfica, de modo que la reducción de dicha incertidumbre (que aleja a los exportadores), favorecerá en cierta medida las ventas externas.

Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL 2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016

Finalmente, una pregunta importante es: ¿Qué le espera a la tasa de cambio con la elección de Trump? Dado que se alteraron las expectativas del mercado, la gran incertidumbre producto de las elecciones ha generado turbulencias en los mercados, pues se esperan cambios drásticos tanto en política comercial como en política fiscal en EE.UU. Corficolombiana⁵ ha aumentado sus pronósticos de TC para el cierre del año, situándolo alrededor de \$3.050. Aunque, por otro lado, cabría esperar que con la aprobación de la reforma tributaria en el Congreso colombiano, se reduzca un poco la incertidumbre, pues se evitaría el riesgo de la rebaja de calificación de crédito –lo que debilitaría aún más el peso–.

A modo de conclusión

El proceso de ajuste del sector externo colombiano va a demandar más tiempo del esperado. Esto se debe a la poca respuesta de las exportaciones frente a variados estímulos, en particular, incremento de precios internacionales y devaluación. Por su parte, el cierre del déficit en cuenta corriente, vía balanza comercial, obedece más a la reducción de las importaciones que al incremento –inexistente– de las ventas externas en Colombia.

¿Qué puede hacer Colombia para enfrentar esta situación? Algunas alternativas se encuentran planteadas en Política Nacional de Desarrollo Productivo (CONPES 3866) lanzado en el mes de agosto. En primer lugar, hay un cambio en el énfasis de la vocación del sector externo colombiano, al pasar de la diversificación a la sofisticación de la oferta exportable. Cabría esperar que este cambio de tono en la política industrial sí genere resultados tangibles, pues la evidencia indica que frente al proceso de diversificación las políticas han sido ineficaces. En segundo lugar, reorientar la política en términos de las capacidades productivas regionales, permite reconocer las potencialidades que ofrece un país tan diverso como Colombia. En ese sentido, la creación de herramientas como el MARO (Mapa Regional de Aprovechamiento de Oportunidades) y el Datlas, son muestra de esfuerzos en ese sentido. En tercer lugar, continuar con los esfuerzos encaminados a la mejora de la competitividad, particularmente asociados al fortalecimiento de tres pilares: a) la infraestructura, que se ha reconocido como uno de los limitantes más importantes a las exportaciones del país. b) la educación, que es un requisito fundamental

para el desarrollo de las políticas de sofisticación de bienes exportables. c) las instituciones, que necesitan un fortalecimiento considerable en su tarea de garantizar unas condiciones básicas para la operatividad de las políticas. Por supuesto, que la consolidación y puesta en práctica de las políticas definidas en el Acuerdo de Paz podrán generar unas favorables condiciones para reto que tiene por delante el sector externo colombiano.

6. Anexos (Indicadores de política comercial)

Índice concentración

Descripción del producto	ene-sep 2015	ene-sep 2016	ene-sep 2015 (Part %)	ene-sep 2016 (Part %)
Total exportado	27.966	22.233	100%	100%
Aceites crudos de petróleo	10.391	5.790	37%	24%
Hullas térmicas	3.288	3.104	12%	13%
Cafés sin tostar, sin descafeinar.	1.955	1.560	9%	8%
Oro	709	802	2%	3%
Bananas o plátanos	570	647	2%	3%
Bombones, caramelos, confites	643	547	1%	2%
Flores y capullos frescos	0	413	0%	2%
Gasóleos (gasóleo)	73	367	0%	2%
Fueloils (fuel)	259	247	2%	2%
Rosas frescas	295	244	1%	1%
Total Top 10	18.183	13.722	66%	59%

Fuente: Elaboración propia con base en datos DANE

Índice de exportaciones per cápita

Colombia	Perú	Chile	México
Exportaciones per cápita (Septiembre 2016)			
US \$59	US \$99	US \$363	US \$253

Participación del sector empresarial en las exportaciones de septiembre 2016

No. de empresas exportadoras	2016	2015	2014	2013	2012
	3694	3540	3387	3453	3545

Fuente: Elaboración propia con base en datos DIAN

Informe trimestral del Comercio Internacional



Observatorio de Comercio Internacional (OCI) UJTL **2016 - No.3 Comercio Exterior Colombiano: Resultados a septiembre de 2016**

Notas

¹ 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. El mismo analiza la balanza comercial colombiana considerando el mes con la información más actualizada (septiembre de 2016 para esta edición), el periodo transcurrido del año (enero de 2016-septiembre de 2016) y el año corrido completo (septiembre 2015-septiembre 2016), esta información se compara con cada uno de estos periodos en el año inmediatamente anterior, respectivamente.

² 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.

³ 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.

⁴ 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>

⁵ Corficolombiana. (Noviembre 15 de 2016). Informe semanal.

Observatorio de Comercio Internacional

Informe Trimestral del Comercio Internacional hace parte de las publicaciones del Observatorio de Comercio Internacional (OCI) adscrito al Programa de Comercio Internacional y Finanzas de la Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano. Para más información visite: www.utadeo.edu.co/es/micrositio/observatorio-de-comercio-internacional Contacto: OCI@utadeo.edu.co

El objetivo del informe es presentar los flujos comerciales de Colombia de una manera clara, rápida y actualizada.