

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Marzo 13 de 2017

Con la colaboración de Alejandro Vera y Juan Sebastián Joya

Dinámica Exportadora en 2016 y Perspectivas

Las exportaciones de bienes colombianos alcanzaron los US\$31.045 millones en 2016, según el Dane. Esto representó una contracción del -12.9% frente a 2015. De esta manera, la apertura exportadora del país (exportaciones/PIB) continuó cayendo hacia niveles del 11% en 2016 (vs. el 11.8% en 2015). Se completan así tres años de una grave “crisis exportadora”, donde el país ha perdido cerca del 50% de su potencial de ventas externas al comparar con los años 2010-2012 (ver *Informe Semanal* No. 1322 de julio de 2016).

La razón principal para esta contracción durante 2016 fue la disminución de los precios internacionales de los *commodities*, en particular de los productos minero-energéticos. Simultáneamente, el aparato productivo local (agro-industria) mantuvo la debilidad de los últimos años, a pesar del estímulo que representó la devaluación peso-dólar adicional del 11.2% (promedio) en el último año. Por otra parte, la incertidumbre en torno a la recuperación de la economía mundial y la difícil situación económica de nuestros socios comerciales más cercanos (Venezuela y Ecuador) también les quitaron dinamismo a las exportaciones.

En 2016, las exportaciones tradicionales registraron contracciones del -19.6%, al mismo tiempo que las no-tradicionales presentaron variaciones del -2.7%. Dicho resultado disminuyó levemente la concentración de las ventas externas del país en *commodities*, con lo cual la relación *commodities* - no *commodities* fue de 63%-37% (ver *Comentario Económico del Día* 18 de abril de 2016), ver gráfico adjunto.

Por el lado de las exportaciones tradicionales, las de petróleo registraron una caída del -29.1% anual en

dólares, debido a: i) la sobreoferta mundial de crudo, implicando una caída del -18.4% en el precio del barril colombiano; y ii) la fuerte contracción en los volúmenes exportados (-22.9% anual), lo cual se deriva de las dificultades que atraviesa el sector para allegar inversión y mantener las metas de producción. Por su parte, el café redujo sus exportaciones (-4.3% anual), como consecuencia de las afectaciones climáticas derivadas del Fenómeno de El Niño, lo cual, si bien no perjudicó los volúmenes producidos, sí afectó la calidad del grano. En contraste, las exportaciones de carbón (+1.7% anual) se vieron favorecidas por el repunte del volumen exportado (pasando de 73.4 millones de toneladas en 2015 a 85.1 millones de toneladas en 2016), aun cuando su precio retrocedió un -12.2% anual.

Entretanto, la caída en las exportaciones no-tradicionales fue consecuencia, principalmente, de las contracciones en las sustancias y productos químicos (-11.5%), el rubro de mayor peso en las exportaciones industriales, con el 25.4%. En cambio, se presentaron expansiones significativas en las ventas externas de los productos metalúrgicos (+24.6%), aunque este sector también depende de *commodities*. En el primer caso, se sintió con dureza la difícil situación económica que afrontan Venezuela y Ecuador, principales destinos de estos productos. En el segundo caso, las exportaciones de oro se vieron dinamizadas, en línea con la recuperación de los precios internacionales de los metales.

Para 2017, Anif proyecta que las ventas externas se expandirían un 10.8% anual, pasando de US\$31.045 millones en 2016 a US\$34.500 millones en 2017, donde se daría un rebote, tanto en las exportaciones

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Juan Sebastián Joya

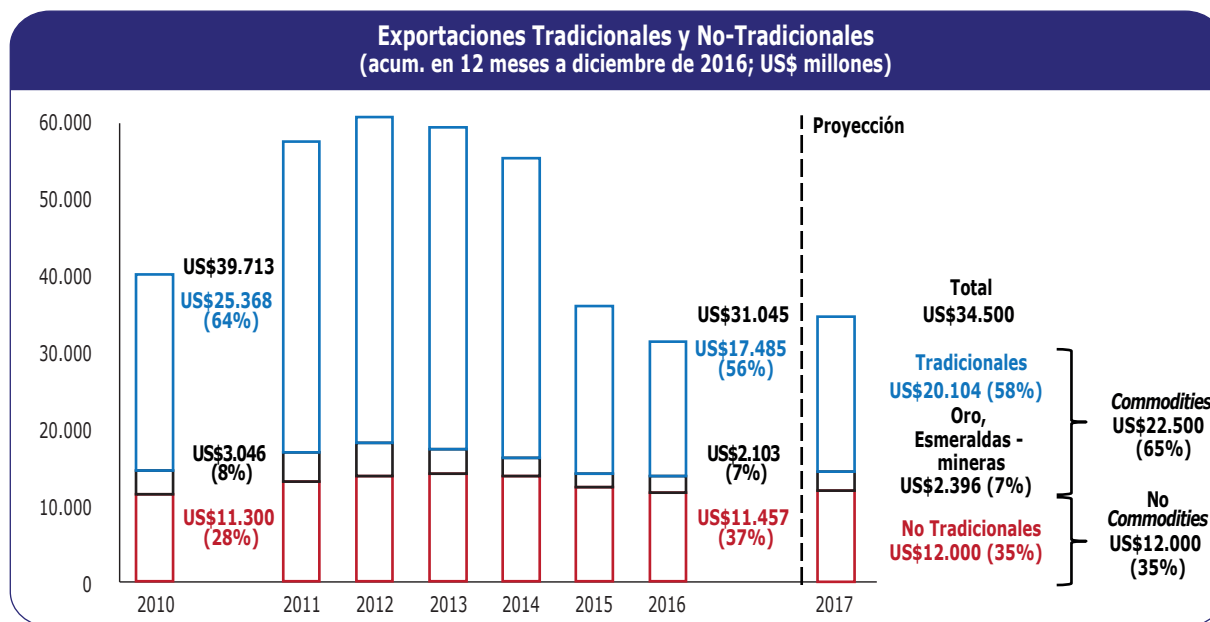
tradicionales, como en las no-tradicionales, luego de tres años consecutivos registrando variaciones negativas. De esta forma, ocurriría un leve repunte en la actividad exportadora, pero no de la forma esperada, pues dicha recuperación estaría ampliamente explicada por las alzas recientes en los precios de los productos minero-energéticos y no por el agro-industria.

Las exportaciones tradicionales crecerían un 15% en 2017, pasando de US\$17.485 millones en 2016 a US\$20.104 millones en 2017. Estas se verían impulsadas principalmente por un incremento del precio del barril de petróleo “cesta-Colombia” a US\$45/barril (un repunte del 31.4% anual), aun cuando se estima que la producción de petróleo se estaría reduciendo a 850.000 bpd (vs. 910.000 bpd en 2016). En el caso del café y del carbón se proyecta mayor estabilidad, tanto en los precios como en los volúmenes exportados.

En cuanto a las exportaciones no-tradicionales, se proyecta que estas se incrementarían un 6% anual en 2017. Dicho comportamiento estaría determinado por un buen desempeño de las exportaciones metalúrgicas, en línea con la recuperación mundial de los precios de los metales. Igualmente, la relocalización de la producción regional de vehículos,

sumada a los favorables niveles de tasa de cambio, seguiría estimulando las exportaciones de automotores. En todo caso, la industria local seguirá enfocada mayormente en sustituir importaciones y no en promover exportaciones. Esto último como consecuencia de la falta de competitividad de la industria local ante el denominado “Costo-Colombia” que nos pone en desventaja frente a nuestros pares de la Alianza del Pacífico.

En síntesis, las exportaciones colombianas mostraron una caída del -12.9% anual en 2016, en gran parte explicada por la prolongada caída en los precios internacionales de los *commodities* minero-energéticos, pero también por la debilidad del aparato productivo local. Para 2017, Anif estima un repunte en las ventas externas (+10.8% anual), asociado principalmente a una recuperación de estos mismos precios internacionales y, en mucha menor medida, a un repunte del aparato productivo local. Si bien desde el gobierno se anuncian estrategias para potenciar las exportaciones, los esfuerzos deben dirigirse a reducir el llamado “Costo-Colombia”, que actualmente implica sobrecostos de transporte-logísticos (de hasta el 15%, según la OECD), laborales (49% del salario) y energéticos (siendo superados por nuestros pares regionales).



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.