

# Comentario Económico del día



Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Juan Sebastián Joya

Mayo 11 de 2015

## Exportaciones de Colombia en 2014 y Perspectivas

Las exportaciones totales (de bienes) del país alcanzaron los US\$54.795 millones durante el año 2014, según reportó el Dane. Ello significó una reducción del -6.8% en el último año, con lo cual las ventas externas del país completaron dos años consecutivos contrayéndose. Así, la relación exportaciones/PIB se redujo del 15.6% en 2013 al 14.3% en 2014, contribuyendo en gran medida al deterioro registrado en la balanza comercial del país, la cual pasó de ser superavitaria en 0.6% del PIB en 2013 a ser deficitaria en -1.7% del PIB en 2014.

La principal causa de la caída de las exportaciones en 2014 fue la disminución de los precios internacionales de los *commodities*, particularmente de los productos minero-energéticos. También, la lenta recuperación de las economías desarrolladas, la desaceleración de las economías emergentes y la debilidad del aparato productivo local restaron dinamismo a las exportaciones. Ello incidió en que tanto las exportaciones tradicionales como las no-tradicionales registraran contracciones del -6.9% y del -6.7%, respectivamente. No obstante, la composición de la canasta exportadora del país en 2014 no se modificó fuertemente, presentando una relación *commodities* - no *commodities* de 75%-25% (ver *Comentario Económico del Día* 5 de mayo de 2014), ver gráfico adjunto.

Por el lado de las exportaciones tradicionales, el petróleo registró una caída del -11%. En este caso, el desplome del -44.1% en su precio internacional en el segundo semestre del año influyó fuertemente en esta caída. Allí, la sobreoferta mundial, como consecuencia de la revolución *shale-gas-oil* y la reticencia de Arabia Saudita a disminuir su cuota de producción, llevó los inventarios de crudo a niveles récord presionando el precio a la baja. Por el contrario, el café incrementó sus exportaciones en un sobresaliente 31.3%, como consecuencia de la mayor producción local (12.1 millones de sacos), el repunte de los precios internacionales (US\$2/libra) y la corrección al alza de la tasa de cambio. De igual modo, las ventas externas de carbón aumentaron en un 1.8%, producto de la creciente producción (que rozó las 89 millones de toneladas) y la desacumulación de inventarios (que se habría acrecentado con la restricción a las exportaciones bajo la modalidad de cargue con barcas).

En las exportaciones no-tradicionales, la caída estuvo jalonada mayormente por las contracciones en el sector metalúrgico (-27.5%). Allí, las exportaciones de oro registraron un descenso del -29% como resultado de la reducción del -10.3% en el precio internacional del oro y el menor volumen vendido (-19.7%). Asimismo, las exportaciones no-tradicionales sin el componente minero-energético siguieron reduciéndose (-2.5%), como consecuencia de la debilidad del aparato industrial (en recesión desde 2013).

Continúa



Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Juan Sebastián Joya

Ahora que el panorama ha cambiado radicalmente con respecto a años anteriores, surge la pregunta: ¿Qué esperar de las exportaciones de Colombia en 2015? En los dos primeros meses del año 2015, las exportaciones acumuladas en los últimos doce meses sumaron US\$6.664 millones menos que en febrero de 2014 (equivalente a una caída del -11.4%). En esta misma línea, Anif proyecta que las ventas externas se reducirían un -16.5%, pasando de US\$54.795 millones en 2014 a US\$45.739 millones en 2015, principalmente por los bajos precios de los commodities.

Las exportaciones tradicionales sufrirían una drástica caída del -23.7% en 2015, pasando de US\$38.850 millones en 2014 a US\$29.635 millones en 2015. Estas estarían afectadas principalmente por: i) los bajos precios internacionales del petróleo (donde el precio de la cesta Colombia bajaría de US\$84.2/barril en 2014 a US\$50/barril en 2015), ver *Comentario Económico del Día* 18 de febrero de 2015; ii) el estancamiento previsto en la producción de carbón (91 millones de toneladas vs. los 100 millones estimados por el Gobierno), así como la normalización de sus inventarios; y iii) la corrección a la baja de los precios del café colombiano en el mercado internacional (hacia US\$1.7/libra promedio).

En cuanto a las exportaciones no-tradicionales, se tiene proyectado que estas se dinamicen en el segundo semestre del año (estimuladas por la depreciación del peso colombiano) creciendo un débil 1% en todo 2015. Esto ayudaría a que la disminución de las exportaciones totales no sea más pronunciada.

En síntesis, las exportaciones totales del país protagonizaron una importante caída (-7%) en 2014, producto de los bajos precios de los commodities y particularmente del desplome, en la segunda mitad del año, del precio del petróleo. De igual forma, las exportaciones no-tradicionales volvieron a contraerse debido a la falta de competitividad del aparato productivo. Para 2015, Anif estima un deterioro sustancial en el rubro de exportaciones tradicionales (-24%) y una leve recuperación de las no-tradicionales (+1%), que en todo caso, no compensaría la fuerte caída en las primeras. Así, aunque la devaluación de la tasa de cambio pareciera ser un alivio para el sector exportador no-tradicional, esto solo soluciona uno del "rosario" de problemas que todavía enfrentan nuestros empresarios para ser competitivos, entre los que sobresalen: sobrecostos de transporte-logística (15% según la OECD), laborales (hasta el 50% del salario en costos parafiscales) y energéticos.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.