

## Recuadro 1

### EXPORTACIONES NO TRADICIONALES EN COLOMBIA: HECHOS, TENDENCIAS E HIPÓTESIS

Juan Pablo Cote  
Juan Sebastián Rojas  
Jhon Edwar Torres\*

#### 1. Introducción

Una de las consecuencias de la crisis financiera de 2008 fue la contracción generalizada del comercio internacional. Para el caso colombiano, los índices de cantidades exportadas se contrajeron entre 2008 y 2009, al igual que las tasas de crecimiento anual de este índice. Aunque después de la crisis los indicadores para Colombia mostraron recuperaciones significativas, las cifras señalan que para períodos recientes sus tasas de expansión promedio son inferiores a las que se registraban antes de la crisis, y este bajo dinamismo es más acentuado en el caso de las exportaciones no tradicionales<sup>1</sup>. Este patrón de comportamiento es similar al observado en las cantidades exportadas en el mundo. El presente recuadro describe las tendencias generales de las exportaciones colombianas antes y después de la crisis, basándose en índices de cantidades exportadas. El ejercicio hace hincapié en las exportaciones no tradicionales y explora algunas posibles explicaciones al hecho de que su recuperación no fue total en el período poscrisis.

#### 2. Un análisis comparativo del comercio de Colombia y del mundo antes y después de la crisis

Entre enero de 2005 y enero de 2007 el crecimiento anual promedio del índice de volumen de exportaciones de Colombia fue de 6,5%. Durante la crisis económica (enero de 2008-enero de 2010), dicha tasa cayó a un promedio de 2%.

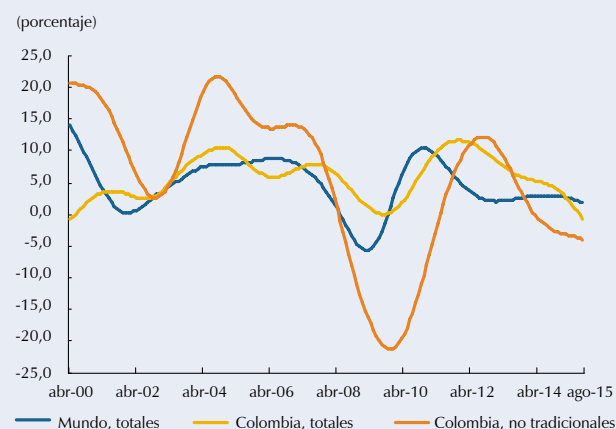
En el período que siguió a la crisis, las tasas de crecimiento de las cantidades exportadas en Colombia tendieron a recuperarse de una forma relativamente rápida. El gráfico R1.1, en el cual se muestra la tendencia<sup>2</sup> de la variación anual del índice de cantidades exportadas, permite ver que el volumen exportado registró una aceleración en el crecimiento entre mediados de 2009 y finales de 2011. Por otro lado, el crecimiento de las exportaciones no tradicionales, que se

vio significativamente más afectado por la crisis económica que el total de exportaciones, exhibió una tendencia al alza mucho más marcada entre comienzos de 2010 y mediados de 2011, como lo señala el mismo gráfico.

Sin embargo, en períodos más recientes las cifras no dan cuenta de una recuperación completa del comercio. Así, entre enero de 2014 y agosto de 2015 la tasa de crecimiento promedio de las exportaciones colombianas fue de 3,6%. Para el grupo de las exportaciones no tradicionales este valor fue de -3,2%, muy por debajo del ritmo promedio de crecimiento anual de las exportaciones de este grupo entre enero de 2005 y enero de 2007 (13%). Se observa, en consecuencia, que en años más recientes se registran tasas de crecimiento promedio significativamente inferiores a las registradas antes de la crisis.

En el mundo la tendencia de las cantidades exportadas ha sido similar. Entre enero de 2005 y enero de 2007, antes de la crisis, el promedio de la tasa de crecimiento anual del índice de volumen de exportaciones globales fue de 7,4%. En contraste, en el período comprendido entre enero de 2008 y enero de 2010 (durante la crisis económica), dicha tasa fue de -3,9%<sup>3</sup>. Después de la crisis, se registró una recuperación significativa en el volumen del comercio global, como se observa en el gráfico R1.1. No obstante, dicha recuperación fue seguida por una desaceleración en el crecimiento de las

Gráfico R1.1  
Tendencia del crecimiento anual del volumen de exportaciones



Nota: la tendencia se obtiene mediante un Filtro de Hodrick-Prescott.  
Fuentes: Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis y DANE; cálculos del Banco de la República.

\* Los autores son, en su orden, profesional y profesionales especializados del Departamento de Inflación y Programación. Las opiniones y resultados aquí presentados no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

1 Total de exportaciones sin productos mineros ni agrícolas.

2 Obtenida a partir de un filtro de Hodrick y Prescott aplicado a la serie original.

3 En enero de 2009 se registró la tasa de crecimiento anual más baja del índice de cantidades exportadas global en la última década, al situarse en -20,1%.

cantidades exportadas en meses posteriores. Para el período comprendido entre enero de 2014 y agosto de 2015, una ventana más reciente, dicho valor fue de 2,7%. Estas cifras indican que el comercio mundial crece a tasas promedio más bajas ahora a como lo hacía antes de la crisis de finales de la década pasada, comportamiento que es semejante al de las exportaciones colombianas.

Adicionalmente, para el caso colombiano es posible analizar los niveles de las cantidades exportadas desagregándolas por sectores. Este ejercicio señala que la recuperación de los niveles de las exportaciones totales estuvo atada al comportamiento de las cantidades exportadas del sector minero. En contraste, las ventas del sector agrícola no presentaron una recuperación significativa y las ventas al exterior no tradicionales solo alcanzaron niveles comparables con los que se tuvieron en 2004 (Gráfico R1.2).

### 3. Comportamiento de las exportaciones no tradicionales en Colombia

A continuación se presenta un análisis detallado de la evolución de los índices de cantidades de ventas externas no

tradicionales separando la variable por sectores y destinos, buscando con ello algunas explicaciones al comportamiento observado poscrisis<sup>4</sup>. Estos indicadores de volúmenes se construyeron deflactando las exportaciones en dólares con un índice encadenado de precios implícitos específico para cada sector<sup>5</sup>.

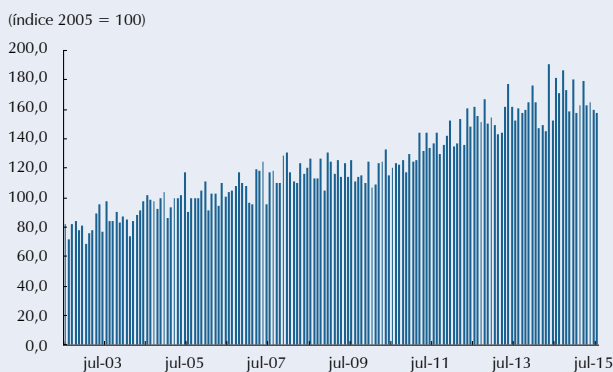
El bajo nivel en las cantidades exportadas de bienes industriales se observa en la mayoría de los sectores en años más recientes. Se destaca, en particular, lo ocurrido en textiles y confecciones, cuyos niveles de exportaciones después de la crisis fueron incluso más bajos que los registrados en 2002 y continúan estancados en estos niveles. A dichos sectores se suma lo ocurrido con manufacturas de cuero, sector que presenta un comportamiento bastante similar. Por otro lado, se tienen casos como los de alimentos y bebidas, minerales no metálicos y manufacturas de metal, cuyas cantidades ex-

4 Los resultados para los diferentes destinos, por sectores, se hallan en el enlace del anexo estadístico del Recuadro 1.

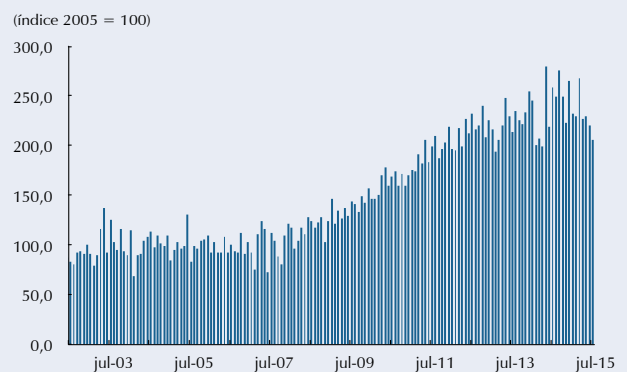
5 Los detalles sobre la construcción de los índices de precios se encuentran en Garavito *et al.* (2011).

Gráfico R1.2  
Índice de cantidades de exportaciones

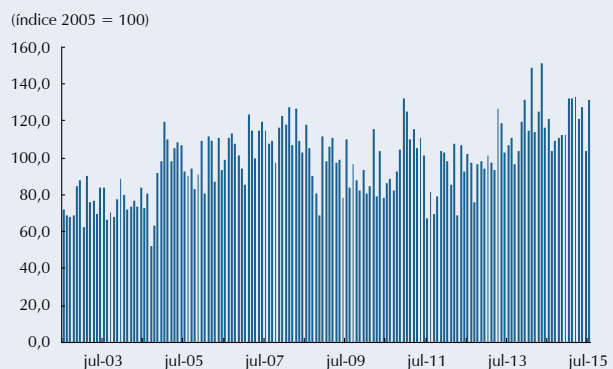
#### A. Totales



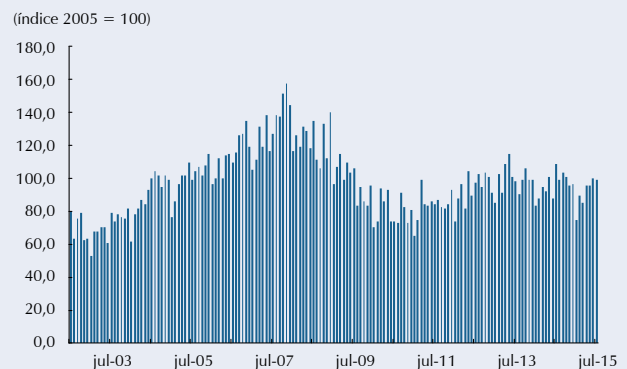
#### B. Mineras



#### C. Agrícolas



#### D. No tradicionales



Fuente: DIAN-DANE; cálculos del Banco de la República.

portadas alcanzaron a tener una leve recuperación, pero se quedaron estancadas en niveles solo comparables con los que se tenían a comienzos de la década pasada. Los datos de automóviles son reflejo del *boom* comercial que se tuvo con Venezuela antes de la crisis, y las posteriores ventas extraordinarias que se hicieron hacia México y Argentina.

En lo relacionado con los destinos, es de particular importancia analizar la evolución de los indicadores de ventas externas hacia Venezuela, los Estados Unidos y Ecuador, dada su relevancia en el comercio exterior no tradicional colombiano.

El caso de Venezuela es particularmente dramático pues las restricciones comerciales impuestas afectaron el flujo comercial de la mayoría de los sectores hacia este destino. De hecho, solo parece haber una recuperación en las exportaciones de productos químicos, mientras los demás sectores muestran estancamiento o recuperaciones de muy corto aliento.

Hacia los Estados Unidos el panorama también es desfavorable, ya que los datos presentan un estancamiento en niveles bajos después de la crisis para la mayoría de los sectores y, solo en algunos casos, puede hablarse de recuperación a niveles precrisis (caucho y plástico y productos químicos).

Respecto a Ecuador, las exportaciones en cantidades muestran en general un estancamiento, destacándose el muy bajo dinamismo de las confecciones y de los bienes textiles. Pese a esto, las ventas de productos químicos y maquinaria y equipo se presentan como una excepción, puesto que mostraron un buen desempeño después de la crisis. No obstante, es importante mencionar que las exportaciones hacia dicho país se han visto afectadas recientemente por barreras no arancelarias, por lo cual no se espera una recuperación de las ventas a ese destino en el corto plazo.

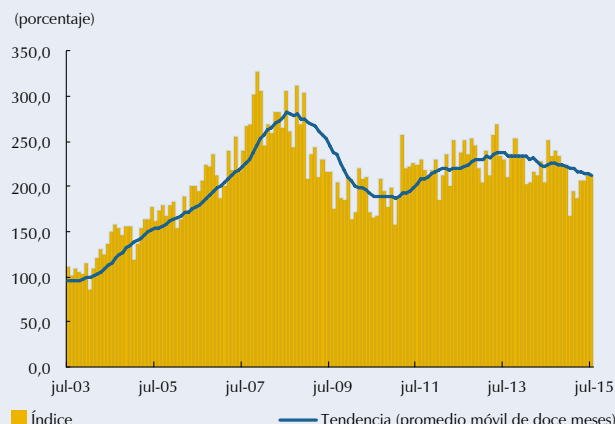
### 3 Posibles explicaciones a este comportamiento

El principal factor que explicaría porqué las exportaciones no tradicionales no han recuperado los niveles alcanzados antes de la crisis son las restricciones impuestas por Venezuela al comercio colombiano a comienzos de 2008. El gráfico R1.3 muestra el índice de cantidades de las exportaciones no tradicionales con y sin el país vecino. Se puede observar que al excluir a este socio comercial, las cantidades de las ventas al exterior de productos no tradicionales recuperaron en 2012 los niveles de 2006 para luego mantenerse estancadas.

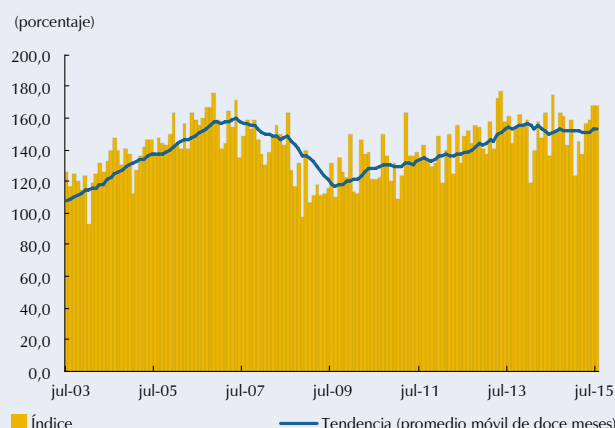
Una hipótesis que podría explicar el estancamiento de las exportaciones no tradicionales de Colombia en los últimos años es la que postula que las ventas hacia Venezuela no fueron reemplazadas por otros destinos. Según Montes *et al.* (2008), en 2006 muchas industrias habían puesto todos sus

Gráfico R1.3  
Índice de cantidades de las exportaciones no tradicionales de Colombia

#### A. Con Venezuela



#### B. Sin Venezuela



Fuente: DIAN-DANE; cálculos del Banco de la República.

esfuerzos para atender el mercado venezolano, quedando de esta manera expuestas al ciclo de la demanda venezolana. De hecho, como lo señalan estos autores, la participación de Venezuela en las importaciones colombianas pasó (en dólares) de 9,9% en 2000 a 15,3% en septiembre de 2007. Al desagregar por productos, en 2006 los sectores que registraban mayor dependencia del mercado venezolano eran textiles, confecciones, alimentos, bebidas y automotores, los cuales han mostrado bajos crecimientos o se encuentran estancados en los años más recientes. De otro lado, Esguerra *et al.* (2010) concluyen que la relación comercial que se estableció no tenía un carácter de sostenibilidad en el largo plazo, ya que las empresas que establecieron vínculos comerciales con el vecino país, en general, eran empresas sin experiencia exportadora y que incursionaron en el negocio de las ventas al exterior solo para aprovechar algunas ventajas que ofrecía el mencionado destino y, en especial, su ciclo de alta demanda impulsado por un elevado precio del petróleo. Es decir, se trataba de empresas que se enfo-

caban en la producción para el mercado interno y ante el choque no tuvieron la capacidad de exportar sus productos a nuevos países.

Otra de las posibles explicaciones al poco dinamismo de las exportaciones no tradicionales, adicional al caso de Venezuela, tiene que ver con una posible sustitución de los bienes colombianos por productos importados de otros países<sup>6</sup>. El Cuadro R1.1 presenta la comparación de los promedios antes y después de la crisis financiera global de la participación de las importaciones provenientes de Colombia como porcentaje de las importaciones totales de cada una de estas economías, excluyendo los productos tradicionales de exportación colombianos. La información disponible sugiere que en Ecuador y Perú se ha presentado este fenómeno, mientras que en los demás socios comerciales no hay variaciones considerables. Al desagregar por productos dentro de los países en donde los productos no tradicionales de Colombia habrían experimentado una sustitución, se observa que los alimentos y las manufacturas textiles son los que explican, en gran parte, dicho fenómeno y entre esos bienes ha aumentado la participación de otros países de América Latina (en especial Brasil, Argentina y Chile) y de China como lugares de origen de estas importaciones. Como Ecuador impuso recientemente restricciones al comercio con Colombia, la tendencia podría acentuarse durante los próximos meses.

Una hipótesis adicional supone que las exportaciones no tradicionales colombianas se habrían visto afectadas por una menor demanda externa, como consecuencia del menor crecimiento económico global que se presentó en los años

**Cuadro R1.1**  
Participación de las importaciones provenientes de Colombia en el total de las importaciones no tradicionales para diferentes destinos

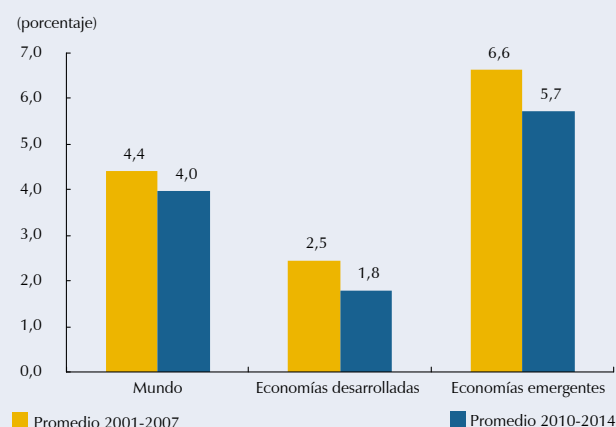
Principales socios	Promedio 2001-2007	Promedio 2010-2014
Venezuela	9,1	4,3
Ecuador	14,1	10,7
Perú	5,2	3,5
Estados Unidos	0,2	0,1
Zona del euro	0,0	0,0
México	0,2	0,2
China	0,0	0,0
Chile	1,2	1,8

Fuente: Naciones Unidas (Base de datos de Comercio- UN Comtrade); cálculos del Banco de la República.

6 Una explicación alternativa que está en la misma línea es que los bienes de importación desde Colombia fueron sustituidos en estos países por producción local. Sin embargo, no es posible profundizar en esta hipótesis a partir de los datos disponibles, y por ende no se explora en el presente recuadro.

posteriores a la crisis, en comparación con lo observado en la primera parte del siglo. Este comportamiento se observó tanto en las economías emergentes, como en las desarrolladas (Gráfico R1.4). Al analizar el crecimiento promedio de los socios comerciales para Colombia (ponderado por comercio no tradicional) se observa que la expansión promedio entre 2001 y 2007 fue de 4,3%, la cual es superior al 3,6% registrado entre 2010 y 2014. De esta forma, el menor dinamismo en la actividad económica internacional debió representar un obstáculo para las ventas externas del país. Si se considera que las proyecciones de crecimiento de los socios comerciales para los siguientes años son relativamente bajas (0,7% para 2015 y 1,7% para 2016), este factor seguirá dificultando la recuperación de las exportaciones no tradicionales.

**Gráfico R1.4**  
Crecimiento promedio del PIB real



Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Un elemento adicional que ayudaría a explicar el bajo dinamismo reciente de las exportaciones no tradicionales es el comportamiento de la tasa de cambio real del peso colombiano frente a las de sus principales socios comerciales. El Gráfico R1.5 muestra que después de la crisis se entró en un período prolongado de apreciación que pudo ser un obstáculo en el momento de intentar reemplazar el mercado venezolano. Este hecho, sumado al impacto de la crisis, pudo afectar la capacidad de producción y competitividad de la industria exportadora colombiana. Sin embargo, dada la depreciación del peso colombiano en el último año, se espera que esta devaluación impulse en alguna medida a las exportaciones no tradicionales en el mediano plazo.

## Conclusiones

Como consecuencia de la crisis financiera de finales de la década pasada, las cantidades exportadas en el mundo y en Colombia se vieron afectadas de forma significativa. Si bien los índices de comercio muestran recuperaciones importantes para el período posterior a la crisis, las cifras en Colombia evidencian que esta recuperación ha sido solo parcial para

Gráfico R1.5  
Índice de tasa de cambio real multilateral (IPC)



Fuente: Banco de la República.

las ventas no tradicionales hacia el exterior. Al desagregar estas últimas por destino, los bajos niveles se explican, en gran parte, por las restricciones comerciales que impuso Venezuela a los bienes colombianos y a la dificultad que tuvieron los productores para sustituir este destino. Adicionalmente, al excluir dicho país, se observa un estancamiento de las exportaciones no tradicionales en los años recientes, de manera especial hacia los Estados Unidos.

Una posible explicación a la recuperación incompleta de los volúmenes exportados por Colombia después de la crisis es la sustitución de importaciones en los destinos a los

que vende sus productos, la cual está soportada por las cifras de importaciones de Ecuador y Perú. Otra posible causa es la fase de apreciación del peso posterior a la crisis, que pudo tener un efecto sobre la capacidad productiva del país y la competitividad. Finalmente, una última razón potencial a este hecho es la menor demanda externa causada por el débil crecimiento económico de los socios comerciales de Colombia después de la crisis.

## Bibliografía

- Garavito, A., López D. y Montes, E. (2011). "Aproximación a los índices de valor unitario y quantum del comercio exterior colombiano", en *Borradores de Economía* No. 680. Banco de la República, Bogotá.
- Esguerra, M., Montes, E., Garavito, A. y Pulido, C. (2010). "El comercio colombo-venezolano: características y evolución reciente" en *Borradores de Economía* No. 602. Banco de la República, Bogotá.
- Montes, E., Garavito, A., Pulido, C., Hernández, M. y Caballero, G. (2008). "El mercado venezolano en las exportaciones colombianas: dependencia de los exportadores en 2006" en *Borradores de Economía* No. 492. Banco de la República, Bogotá.