



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Colombia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Bogotá

Actualizado a julio 2015

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	5
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	5
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	5
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	5
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	6
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	9
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	9
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	11
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	13
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	13
3.1.2 PRECIOS .....	14
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO ..	15
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	15
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	16
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	17
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	18
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	19
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	19
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	19
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	20
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	21
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	22
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	24
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	24
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	25
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	26
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	27
<b>3.5 TURISMO</b> .....	28
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	29
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	29
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	30
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	30
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA ..	31
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	32
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	32
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> .....	32
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	33
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .....	34
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	34
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	35
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	35

<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> .....	36
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	36
<b>3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b> .....	36
<b>4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b> .....	36
<b>4.1 MARCO INSTITUCIONAL</b> .....	36
4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	36
4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	37
4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS . . . .	37
<b>4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES</b> .....	38
CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	38
CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	39
CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	41
CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	41
CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	41
<b>4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b> .....	42
<b>4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN</b> .....	42
CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	43
CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	43
CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	43
CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	43
<b>4.5 DEUDA</b> .....	44
<b>4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b> .....	44
4.6.1 EL MERCADO .....	44
4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	45
4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	45
4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	45
4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	46
<b>4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b> .....	46
<b>4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b> .....	46
<b>5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b> .....	46
<b>5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA</b> .....	46
5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL .....	46
5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	48
CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA . . .	48
<b>5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b> .	50
<b>5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b> .....	51
<b>5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b> ..	51
<b>5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b> .....	51
<b>5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b> .....	52
CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	53

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

El Parlamento es bicameral: Cámara Alta o Senado, con 102 senadores, y Cámara baja o Congreso, con 166 diputados, elegidos por sufragio directo cada 4 años.

Tradicionalmente, han existido dos grandes partidos políticos en Colombia: el Partido Liberal, y el Partido Conservador. Ambos partidos están presentes a nivel municipal, departamental y nacional. El Partido Liberal ha jugado un papel importante en la política del país en épocas pasadas, con el gobierno de César Gaviria (1990-94) y el de Ernesto Samper (1994-1998) y es un partido socialdemócrata, miembro de la Internacional Socialista. En principio, el Partido Conservador representaría una opción de centro derecha, aunque existen pocas diferencias ideológicas entre ambos partidos.

No obstante, con la irrupción en la escena de la política nacional de Álvaro Uribe en el 2002, de procedencia liberal, surgió el partido de la U, que agrupaba a los seguidores de las políticas de Uribe, como una opción de centro-derecha con muchos puntos en común con los conservadores.

A raíz de las diferencias entre el actual presidente Juan Manuel Santos, y el ex presidente, Álvaro Uribe, éste último decidió crear un nuevo partido político (Centro Democrático) que participó en las pasadas elecciones legislativas y presidenciales de 2014, quedándose Juan Manuel Santos como líder del partido de la U.

Además, en los últimos años han surgido nuevos partidos y movimientos políticos, como el Polo Democrático, o Progresistas (partido del que forma parte Gustavo Petro, Alcalde de Bogotá, y exguerrillero del movimiento M-19, que se incorporó a la escena política después de un proceso de paz a finales de los años 80) que representan una ideología de izquierdas.

Las elecciones legislativas se celebraron el pasado 9 de marzo de 2014 (102 senadores y 166 representantes electos), y el partido de la U del presidente Santos fue el más votado, obteniendo 21 escaños del Senado, con el 15,58% de los votos totales. La novedad de las pasadas elecciones legislativas, fue el partido Centro Democrático, de reciente creación, encabezado, por el ex presidente Álvaro Uribe, que se postulaba como senador, que obtuvo 19 senadores, siendo la segunda fuerza política más votada con el 14,29% de los votos.

En cuanto a las elecciones presidenciales, la segunda vuelta de las mismas se llevó a cabo el pasado 15 de junio de 2014. El ganador de dichas elecciones fue el actual presidente, Juan Manuel Santos, con algo más de 7.800.000 votos (el 50,95% de los votos totales), superando en poco más de 900.000 electores a su rival del partido Centro Democrático del ex presidente Álvaro Uribe, Óscar Iván Zuluaga. La participación electoral en esta segunda vuelta fue del 47,9%, bastante superior a la de la primera vuelta cuando apenas fue del 40%. La toma de posesión de Juan Manuel Santos como presidente fue el pasado 7 de agosto de 2014.

En octubre 2015, se celebrarán elecciones en todas las Alcaldías y Gobernaciones. En estos procesos no cabe la reelección por lo que el 1 de enero de 2016 cambiarán todos los Alcaldes y Gobernadores.

En octubre 2012, en la Habana, se iniciaron las negociaciones de paz con las FARC bajo las siguientes reglas: no hay despejes de territorio, ni tampoco cese de operaciones militares; las sesiones de trabajo de la Mesa son reservadas; y las conversaciones se realizan bajo el principio de que "nada está acordado hasta que todo esté acordado" El Acuerdo Final se desglosa en 5 subacuerdos: política de

desarrollo agrario; participación política; solución al problema de drogas ilícitas; reconocimiento y reparación de víctimas; proceso de fin del conflicto. En los últimos meses las FARC decretaron su cese unilateral del fuego y el Presidente Santos el 10 de marzo de 2015 decretó un mes de cese de hostilidades contra la guerrilla.

El éxito de la negociación no asegura el fin de la violencia ni de los desplazamientos dado que la segunda guerrilla en importancia-el ELN- no ha iniciado negociaciones de paz. Asimismo, el retroceso de las FARC y la desmovilización de los paramilitares abrió el espacio en las zonas rurales para la expansión de grupos armados (BACRIM) y de narcotraficantes.

## **1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS**

Los dos principales actores en cuanto a políticas económicas del Gobierno son el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Departamento Nacional de Planeación (DNP), que tiene rango de Ministerio.

Mauricio Cárdenas Santamaría es el Ministro de Hacienda y Crédito Público y sigue en su cargo en el segundo mandato del presidente Juan Manuel Santos que empezó el pasado 7 de agosto de 2014.

Simón Gaviria es el nuevo Director General del DNP, organismo técnico asesor del Gobierno Nacional que lidera y orienta la formulación del Plan Nacional de Desarrollo y la programación y seguimiento de los recursos de inversión dirigidos a conseguir los objetivos de medio y largo plazo, orienta, formula, evalúa y hace seguimiento a las políticas y proyectos para el desarrollo económico, social y ambiental del país, a través de un trabajo coordinado con las entidades del orden nacional y territorial.

## **2 MARCO ECONÓMICO**

### **2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA**

#### **2.1.1 SECTOR PRIMARIO**

En el 2011, el sector agropecuario, incluyendo la ganadería, creció un 2,2%, mientras que la agricultura, sin contar el café, creció un 3,8%. El sector del café decreció un 11,2% respecto al 2010.

#### **2.1.2 SECTOR SECUNDARIO**

**Industria manufacturera:** Durante el 2011, el sector manufacturero creció un 3,9% respecto al año anterior. Los sectores que crecieron por encima de la media fueron los siguientes: equipos de transporte (15,9%), artículos textiles excluyendo prendas de vestir (11%), productos de cuero y calzado (9,9%) y productos de caucho y plástico (6,1%).

**Construcción:** El sector de la construcción mostró un crecimiento del 5,7%, explicado por el crecimiento de la obra pública en un 6,5% y el crecimiento del sector de edificaciones con un 5%.

**Sector petrolero y minero:** Fue el sector con el mayor crecimiento de la economía colombiana durante el año 2012, con el subsector de petróleo y gas natural con un crecimiento del 17,5%, el del carbón mineral con un crecimiento del 15,4% y el de los minerales no metálicos con un crecimiento del 5,2%.

#### **2.1.3 SECTOR TERCIARIO**

**Transporte, almacenamiento y comunicaciones:** El crecimiento de este sector fue del 6,9%, originado por el crecimiento del 5,5% en los servicios de transporte terrestre, del 10,5% en los servicios de transporte aéreo, y del 7% de los servicios de telecomunicaciones.

**Comercio, restaurantes y hoteles:** El sector comercio creció en un 6,9% y los servicios de hostelería y restauración un 4,4%.

## **2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA**

La topografía de Colombia exige el desarrollo de sistemas multimodales de transporte. En años recientes el país ha aumentado la inversión en infraestructura de transporte por medio de concesiones en todas las áreas.

### **Red de carreteras**

Consiste en tres redes con una longitud total de 187.400 kilómetros de los cuales 19.715 kilómetros están a cargo de la Nación, 35.040 de la red departamental, 12.556 es red privada no clasificada y 135.679,45 forman parte de la red terciaria.

La red básica tiene siete carreteras principales norte-sur y ocho vías este-oeste. La red secundaria y terciaria tiene 145.473 kilómetros que permiten comunicaciones a las diferentes regiones con los principales centros urbanos.

De los 187.400km de red vial, solamente algo más de 16.000 kilómetros están pavimentados, en su mayoría por el Instituto Nacional de Vías (INVIAS) que cuenta con más de 10.000 kilómetros, 2.000 kilómetros pavimentados por concesionarios contratados por el Instituto Nacional de Concesiones (INCO) y 4.000 kilómetros restantes por los gobernadores y alcaldes.

La ayuda proporcionada por el paquete de ayuda de los EEUU, comúnmente llamado "Plan Colombia", al programa del gobierno "Carreteras para la Paz" es notable y ha proporcionado la financiación para importantes proyectos de construcción de infraestructura de carreteras en diversas áreas del país.

Otro proyecto importante es la iniciativa de construcción del túnel de la Línea. Este túnel es parte del corredor Bogotá-Buenaventura; que tendrá una longitud de 503 kilómetros y con el que se espera reducir en 10 kilómetros la distancia de Bogotá, el centro de producción principal del país, al Puerto de Buenaventura, a través del cual se envían el 89% de las exportaciones colombianas de la Costa Pacífica. Esta menor distancia acortará el tiempo de viaje de los vehículos livianos en aproximadamente 30 minutos y de los vehículos pesados en 80 minutos.

Actualmente hay tres grandes proyectos en proceso: la "Ruta del Sol" con cerca de unos 1.000 kilómetros de carretera que enlazará Bogotá con la Costa Atlántica, la "Autopista de la Montaña" compuesta de 4 corredores viales de 900 kilómetros de longitud en la zona de Medellín y la "Autopista de las Américas", una red de doble calzada que unirá las fronteras de Panamá con la de Venezuela por el norte del país.

### **Red ferroviaria**

Después de las carreteras, los ferrocarriles son el segundo medio de transporte de carga más utilizado en el país, con 1.995 kilómetros de red férrea concesionada, de los cuales 1607 km están bajo administración del INCO y 388 km del INVIAS, básicamente utilizadas para transportar carbón.

Actualmente están en curso importantes proyectos para reparación, mantenimiento, y operación de redes ferroviarias bajo concesión:

**Sistema Ferroviario del Pacífico:** se extiende sobre 498 kilómetros, atravesando

el Departamento del Valle del Cauca. Los principales productos transportados son azúcar, café, cereales y madera. En el año 2008 se transportaron por esta vía 77.547 toneladas y las proyecciones estimaban que alcanzarían las 600.000 toneladas en 2010 y 1.100.000 en 2011.

**Sistema Ferroviario del Atlántico:** se extiende sobre 1.500 kilómetros, conectando los dos principales centros de consumo del país (Bogotá y Medellín) con la Costa del Caribe. La concesión tiene 245 kilómetros. Los principales productos transportados son carbón, cemento, acero, café, cereales, papel y fertilizantes.

Se está dedicando especial atención a la renovación y construcción de líneas ferroviarias. La meta es mejorar el transporte de carbón conectando las minas con las ciudades y puertos.

Adicionalmente, se están realizando estudios de trenes para pasajeros urbanos y suburbanos.

Actualmente existen dos grandes proyectos en proceso:

**Sistema Ferroviario Central:** se extiende sobre 1.045 kilómetros desde Villavieja en el Huila hasta Chiriguana en el Cesar. El proyecto de rehabilitación se encuentra en proceso de licitación pública.

**Tren del Carare:** desarrollo de un corredor férreo que permita potenciar la explotación de los recursos carboníferos de las cuencas de Cundinamarca, Boyacá y Santander. Se construirían 460 nuevos kilómetros y 62 kilómetros con servidumbre.

En Colombia solo existen dos redes ferroviarias privadas; entre Belencito y Paz del Río (39 Km) y entre segunda Cerrejón y Puerto Bolívar (145Km).

### **Transporte urbano**

El país ha progresado de un sistema anticuado de transporte público de pasajeros urbanos a un nuevo sistema de transporte masivo.

Bogotá, la ciudad líder en este nuevo sistema, se ha convertido en un modelo para varias ciudades colombianas tales como Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Cartagena, y Pereira, así como para países tales como Perú, Chile, la República Dominicana, Venezuela, México, Panamá, Nicaragua, Honduras, Indonesia, India y Vietnam.

Transmilenio, el sistema de transporte masivo de Bogotá comenzó a funcionar en diciembre de 2000. Este sistema transporta a 160 pasajeros por autobús a una velocidad promedio de 27km/hora, transportando en hora punta una media de 196.637 pasajeros. Cuenta con 114 estaciones en 84 kilómetros de red troncal y además da servicio a 663 kilómetros con su flota de alimentación a la red troncal.

Los autobuses que viajan sobre las calles principales reciben pasajeros de autobuses de más baja capacidad (64 a 72 pasajeros), dicho recorrido va de los barrios que están lejos del sistema a las estaciones terminales. Ello ayuda a los residentes de la ciudad a tener acceso a un sistema de transporte más completo, más eficiente y más rápido.

Además, actualmente se están realizando estudios para la construcción de un metro en Bogotá.

### **Red fluvial**

Debido a la abundancia de recursos hidrológicos, Colombia tiene una ventaja competitiva significativa en términos de transporte fluvial. La ruta fluvial está conformada por alrededor de 16.877 kilómetros de ríos, clasificada como navegación mayor permanente, navegación mayor transitoria y navegación menor, de acuerdo

con las características de los canales navegables. Esta red recorre del centro del país hacia los cuatro puntos cardinales y conforman las vertientes hidrográficas del Magdalena, del Orinoco, del Atrato y del Amazonas.

La Red Primaria con 8.423 kilómetros sirve como medio de comunicación entre los puertos fluviales y las carreteras de acceso a varias capitales de departamento, mientras que la Red Secundaria, con 8.454 kilómetros cumplen una función de comunicación regional y local

La política del gobierno colombiano ha impulsado la rehabilitación de los ríos como medio para transportar pasajeros y carga.

Los seis principales ríos navegables en Colombia son: el Magdalena, Meta, Cauca, Orinoco, Amazonas y el Atrato.

El Gobierno planea dar bajo concesión la operación, mantenimiento y administración portuaria de los ríos Magdalena y Meta.

### **Río Magdalena**

Conecta el interior del país con la Costa del Caribe. La navegación mayor cuenta con 636 kilómetros de red navegable permanente y 277 transitoria y la navegación menor con 1.092 kilómetros de red navegable permanente.

Los principales productos transportados son hidrocarburos, minerales, carbón y cemento.

El proyecto YUMA, diseñado para mejorar la navegabilidad de este río e incentivar el transporte de carga y de pasajeros a través del río. Se busca involucrar a inversores privados en la financiación de las diversas etapas del proyecto, a través de concesión o asociación con el gobierno. El proyecto convertirá al río Magdalena en la ruta principal para el comercio exterior, aprovechándose no solamente los bajos costos de los fletes, sino también desarrollando posibilidades de turismo para las ciudades y puertos situados a lo largo del río.

### **Río Meta**

La principal vía fluvial en la parte noreste del país que también sirve como ruta para el comercio con Venezuela.

Los productos transportados a través del Río Meta incluyen materiales de construcción, bebidas, alimentos y ganado.

Hay un proyecto para mejorar la navegabilidad del Río Meta con el fin de aumentar el comercio bilateral con Venezuela.

La Reforma Fiscal (Ley 788 de 2002) exime de pagar el impuesto sobre la renta durante 15 años a las compañías que suministran servicios de transporte fluvial con planchones de bajo calado.

### **Transporte marítimo**

Actualmente existen en Colombia 9 puertos especializados en actividades específicas.

En Colombia nos podemos encontrar con tres tipos de puertos bastante diferenciados: los de contenedores, los de carbón a granel y los de granel líquido, principalmente petróleo.

En contenedores, el principal puerto del país es Cartagena, como se puede observar en los datos de tráfico de carga de enero a julio de 2011. Tradicionalmente el puerto de Buenaventura había sido el principal puerto del país en contenedores, pero los



últimos años el auge del puerto de Cartagena ha sido muy importante.

El principal producto transportado por red fluvial es el carbón a granel y el puerto con más tráfico es el de Santa Marta.

### **Transporte aéreo**

El transporte aéreo está muy desarrollado y el sector experimenta una continua mejora tecnológica. Oficialmente hay 77 aeropuertos, 11 de los cuales son internacionales.

El gobierno involucró a compañías privadas en la administración y operación de aeropuertos otorgando varias concesiones, entre ellas la del aeropuerto El Dorado de Bogotá que se encuentra en fase de ampliación y remodelación pues ha quedado pequeño para el tráfico que genera hoy en día la ciudad de Bogotá.

El proyecto incluye la construcción de una nueva terminal, remodelando la existente, construyendo y renovando vías de acceso, y mejorando redes de suministro.

La terminación de este proyecto ayudará al Aeropuerto Internacional El Dorado a consolidar su posición como un centro clave de distribución y entrada para tanto el comercio doméstico como el internacional.

Es el aeropuerto con mayor volumen de carga de toda Latinoamérica y el tercero en volumen de pasajeros.

En 2011 movilizó 20.427.603 pasajeros, de los cuales el 35% eran pasajeros domésticos y el 65% restante, pasajeros internacionales. También maneja cerca del 40% de la carga doméstica y 80% de la carga internacional, alcanzando en 2011 648.221 toneladas.

Asimismo también se encuentra en curso la concesión e integración de los aeropuertos de Centro Oriente para operar los aeropuertos de Santa Marta, Valledupar, Riohacha, Cúcuta, Barrancabermeja y Riohacha, y la remodelación de los aeropuertos del Centro Occidente que agrupa los aeropuertos de Armenia, Pereira, Cartago Y Palestina. La mayor obra se realizará en el aeropuerto de Palestina donde se adecuará un terreno de 2.100 metros de longitud para la construcción de una nueva pista con capacidad para aviones a reacción.

## **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

### **3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES**

En los últimos años la economía colombiana ha experimentado un significativo auge gracias al clima de seguridad jurídica, los incentivos fiscales, la buena gestión macroeconómica y una significativa entrada de capitales extranjeros, que han dado lugar a altas tasas de crecimiento, con baja inflación y poco endeudamiento público.

El crecimiento económico del año 2012 fue del 4%, en 2013 del 4,3% y en 2014 del 4,6%. Este último dato contrastó con el bajo crecimiento registrado por las economías más grandes de la región y por otros países emergentes acercándose a su nivel de utilización de capacidad instalada de largo plazo.

El crecimiento estuvo liderado por el dinamismo en el sector de la construcción, en particular el subsector de edificaciones cuya expansión anual fue de 14%. A éste le siguen los sectores de comercio y servicios financieros. En contraposición, los sectores de explotación de minas y canteras- lastrado por la caída en el subsector de petróleo crudo como consecuencia de la reducción del precio internacional- y la industria manufacturera registraron caídas anuales de 1% y 0,3%. El comportamiento de la economía se ha reflejado en una mejora notable en el mercado

laboral a lo largo del año, con una tasa de desempleo promedio en 2014 de 9,1%.

Desde el punto de vista de la demanda, las bajas tasas de interés, el buen desempeño de la economía nacional junto con altos niveles de confianza explican que el crecimiento estuvo liderado por la formación bruta de capital con una expansión anual de 12%. El consumo total creció al 4,7% impulsado tanto por el consumo de hogares como del gobierno.

Para 2015 se está pronosticando un crecimiento del 3,1% en el PIB y de un 3,6% para 2016, las previsiones han venido reduciéndose a la luz de los riesgos asociados con la caída en el precio internacional de los bienes básicos, el menor dinamismo en la actividad económica local junto con las perspectivas de menor inversión y un consumo privado menos dinámico. De nuevo, la construcción- en particular las obras civiles- será el principal motor de la economía colombiana impulsado por los proyectos de infraestructura de cuarta generación que se llevarán a cabo hasta el 2020. No obstante, hay que subrayar que el grueso de las obras iniciaría su ejecución en 2016. La minería presentaría una fuerte caída debido a la reducción en el precio internacional del petróleo. En cuanto al sector industrial, se espera una recuperación gracias a la depreciación del tipo de cambio y a la puesta en marcha de la refinería de Cartagena a finales del segundo semestre del año.

Hasta hace poco la inflación parecía bajo control pero el acumulado de 2014 llegó al 4,36% por encima del rango alto del Banco de la República manteniéndose cercana a esos niveles en marzo de 2015 (4,345% último dato disponible). Las presiones inflacionistas obedecen a tanto al incremento en los precios de los alimentos como al incremento del precio de los bienes importados como consecuencia de la depreciación. Es importante destacar que en los últimos 12 meses, la depreciación del peso colombiano ha sido de 28,2 %.

En cuanto al contexto externo, hacia finales del tercer trimestre de 2014 los indicadores de actividad global indicaban que el desempeño de la demanda externa era más débil de lo esperado. Por ello, las nuevas proyecciones del crecimiento promedio de los principales socios comerciales del país para finales de 2014 y 2015 disminuyeron. Según estos pronósticos, la demanda externa estaría impulsada principalmente por la economía de los Estados Unidos, mientras que la zona del euro presentaría un bajo dinamismo. China tendría una leve desaceleración, y algunos países socios de la región seguirán creciendo a tasas menores que sus promedios de años recientes.

Respecto a los indicadores de comercio exterior del 2014 las exportaciones fueron de un valor de 57.900 millones de USD. Destacar que las exportaciones en el 2013 presentaron un volumen algo mayor, 62.000 millones de USD. Este descenso se puede explicar en parte por la caída del valor de los bienes exportados (principalmente crudos y materias primas). Mientras que las importaciones se situaron en los 61.700 millones de USD que superan el total importado en el año 2013 (un total de 60.100 millones de USD). La balanza comercial en 2014 presentaría un déficit de 3.800 millones de USD. Destacar que la caída en los precios internacionales del petróleo está afectando de forma importante a los ingresos del país debido a su gran peso respecto del total de los bienes exportados (el capítulo de crudos y petróleo supone prácticamente el 50% del total de los bienes exportados). Se estima que por el desplome del precio del crudo, el país dejara de recibir este año 9 billones de pesos (aproximadamente unos 300 millones de euros).

La inversión extranjera directa ha experimentado un gran crecimiento en los últimos años en Colombia. En 2013 el volumen de IED alcanzó los 16.200 millones de USD record histórico para el país. Mientras que el nivel de inversión para 2014 se redujo hasta 16.054. La mayor parte de esta inversión está siendo captada por los sectores de la minería, el petróleo y los hidrocarburos, que concentraron el 49,9% del total de la misma en 2013 y un 45,7% en 2014.

La calificación que tiene Colombia para los bonos soberanos de largo plazo en

moneda extranjera empezó a sufrir cambios en marzo de 2011 por parte de S&P, que concedió el grado de inversión al país al pasar de BB+ a BBB- y Moody's y Fitch siguieron sus pasos, por lo que a mediados de junio de 2011 el país ya gozaba de dicho grado por parte de las tres principales calificadoras internacionales.

Para este año 2015 los riesgos se originan principalmente en el sector externo. En particular, existe incertidumbre sobre el comportamiento futuro de los precios del petróleo como ya se ha resaltado anteriormente y sus efectos directos e indirectos sobre la economía colombiana, y por el desempeño de la economía europea. Adicionalmente, la normalización de la política monetaria en los Estados Unidos genera inquietud en los mercados.

No obstante, la recuperación de los Estados Unidos será un factor positivo, por ser el principal socio comercial de Colombia. A su vez, la tasa de cambio empieza a desempeñar un importante papel como amortiguador de los choques negativos provenientes del exterior. Finalmente, la credibilidad en la meta de inflación ofrece margen de maniobra a la política monetaria.

En resumen, los datos macroeconómicos del país presentan una heterogeneidad muy clara entre las dos mitades del año 2014. Destacando la desaceleración moderada del crecimiento que ha sufrido el país en la segunda mitad, la cual se ha mantenido por lo menos durante el primer semestre de 2015. No obstante, existen múltiples elementos de incertidumbre que adicionalmente estarían presentes durante el próximo año dentro del balance de riesgos:

En primer lugar, la economía colombiana está sufriendo un choque en sus términos de intercambio por cuenta de los menores precios de las materias primas energéticas. Este choque tiene un efecto negativo sobre el ingreso nacional, las exportaciones, y de manera más puntual, un efecto perjudicial sobre las finanzas públicas. De hecho, de acuerdo con cálculos del FMI, se ha encontrado que estadísticamente existe causalidad desde los precios del petróleo hacia el comportamiento del consumo y la inversión. De esta manera, la caída en los precios internacionales del petróleo está generando una reducción en el crecimiento económico.

En segundo lugar, el sector de la construcción se constituye como el principal motor del crecimiento en 2015, pero también se perfila como una de las mayores fuentes de incertidumbre. Dicha incertidumbre se centra en la capacidad que se tenga de ejecutar efectivamente las obras de infraestructura proyectadas. En este sentido, cualquier retraso en el cronograma de obras se vería traducido en un menor desempeño macroeconómico.

En tercer lugar, cabría tener en cuenta el comportamiento de la industria. En los últimos años la industria ha sido el sector con el peor desempeño en la economía colombiana. De hecho, el comportamiento de la tasa de cambio, la caída de las exportaciones a Venezuela, el contrabando y la demanda han sido algunos de los elementos que han sido señalados por los industriales como los principales causantes de dicha dinámica. Aunque en el futuro el sector industrial seguirá presentando importantes retos, en el 2015 debería presentarse una recuperación, probablemente más clara en la segunda parte del año.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

	Año 2012	Año 2013	Año 2014
<b>PIB</b>			
PIB (MUSD a precios corrientes)	365.271	378.000	380.000

Tasa de variación real (%)	4,0	4,5	4,6
<b>INFLACIÓN</b>			
Media anual (%)	3,17	2,01	2,95
Fin de período (%)	2,44	1,94	3,66
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>			
Media anual (%)	4,94	3,66	3,88
Fin de período (%)	4,25	3,25	4,5
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>			
Población (x 1.000 habitantes)	46.581	47.121	47.661
Población activa (x 1.000 habitantes)	23.107	23.551	
% Desempleo sobre población activa	10,4	9,64	7,7
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>			
% de PIB	2,4	2,41	2,3
<b>DEUDA PÚBLICA</b>			
en MUSD	122.320	129.414	119.553
en % de PIB	35,3	34,2	36,2
<b>EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS</b>			
en MUSD	60.125	58.821	51.060
% variación respecto a período anterior	5,9	-2,17	-13,19
<b>IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS</b>			
en MUSD	56.102	56.620	55867
% variación respecto a período anterior	7,1	0,92	-1,33
<b>SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL</b>			
en MUSD	4023	2201	-4807
en % de PIB	1,16	0,58	N.D.
<b>SALDO DE LA BALANZA CUENTA CORRIENTE</b>			
en MUSD	-11.415	-12.408	-12.855
en % de PIB	3,3	3,2	N.D.
<b>DEUDA EXTERNA</b>			
en MUSD	33.660	35.664	38.964
en % de PIB	9,71	9,43	11,8
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>			
en MUSD	N.D	N.D.	N.D.
en % de exportaciones de b. y s.	N.D	N.D.	N.D.
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>			
en MUSD	37.467	43.639	47.328
en % de importación de b. y s.	N.D.	N.D.	N.D.
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>			
en MUSD	15.529	16.772	16.054
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>			
media anual	1.799	1.868	2.000
fin de período	1.768	1.926	2.392

Fuente: Banco de la República, Departamento Administrativo Nacional de

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Dentro del sector agropecuario (5% del PIB; 17% del empleo) hay una amplia variedad de actividades entre las que destacan la producción de café, la caña de azúcar y hortofrutícolas. Aunque este sector ha ido reduciendo su peso en términos de PIB y empleo, su importancia en la sociedad sigue siendo notable, ya que da sustento a la población más pobre y rural.

En el sector extractivo (8% del PIB) sobresalen hidrocarburos, carbón, hierro y níquel. Estas actividades tienen gran relevancia como fuentes de divisas, en particular en los casos del petróleo y del carbón. La producción de petróleo sufrió un declive durante los primeros años del siglo XXI. Sin embargo, las inversiones y la puesta en explotación de nuevos pozos han permitido relanzar la producción, que se ha doblado en los últimos 5 años, desde el medio millón de barriles diarios en 2007 hasta un millón en la actualidad. Esto sitúa al país como uno de los 20 primeros productores mundiales de petróleo. Además, se espera que siga la tendencia alcista en la producción de crudo durante los próximos años. El aspecto negativo es que las reservas probadas de petróleo, aunque han subido en un 80% desde 2010, no son excesivamente altas: para 2013 se estiman en 2.200 mill. de barriles, con lo que al ritmo de producción actual durarían unos 6 años. Dado que el petróleo supone actualmente la mitad de la exportación, la caída de la producción puede ser un problema considerable a medio plazo. El carbón, por su parte, es apreciado por su buena calidad. En 2013 se van a superar los 90 millones de toneladas de este mineral (en 2002 eran 45 mill.). El objetivo del gobierno es aumentar más la producción en los próximos ejercicios, algo que no se ha conseguido este año a causa de las huelgas que ha sufrido el sector. Colombia posee unos 6.700 millones de toneladas en reservas, las mayores de Latinoamérica.

La industria (23% del PIB; 12% del empleo) tiene un buen grado de diversificación. Sobresalen los productos químicos (incluyendo refinado de petróleo), la agroindustria, el sector textil y la automoción. La llegada de inversiones internacionales y la apertura comercial han sido claves para lograr la expansión de la industria. Por último, los servicios (54% del PIB; 62% del empleo) son otro sector diversificado y en expansión.

### **CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO**

	2011 %	2012 %	2013 %	2014 %
<b>POR SECTORES DE ORIGEN</b>				
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS Y SERVICIOS A EMPRESAS	18,35	18,70	18,77	18,85
SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	15,02	15,33	15,95	16,27
INDUSTRIA MANUFACTURERA	12,37	11,89	11,24	11,24
COMERCIO, RESTAURACIÓN Y HOTELES	11,24	11,32	11,38	11,57
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	11,28	11,26	10,70	9,82
CONSTRUCCIÓN	7,47	7,74	8,65	9,05
AGROPECUARIO	6,26	5,96	5,59	5,76
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIÓN	5,82	5,83	5,66	6,08
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	3,42	3,42	3,38	3,41
OTROS	8,77	8,56	8,64	8,65
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>POR COMPONENTES DEL GASTO</b>	<b>2011 %</b>	<b>2012 %</b>	<b>2013 %</b>	<b>2014 %</b>
CONSUMO	55,25	55,90	55,42	65,39
Consumo Privado	43,75	44,01	43,51	50,36
Consumo Público	11,50	11,89	11,90	15,03
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	16,89	17,16	17,46	21,02
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	13,56	13,17	12,70	13,20
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	14,18	14,03	14,40	17,69

Fuente: Banco de la República, DANE. Datos a precios corrientes.

### 3.1.2 PRECIOS

Podemos decir que en Colombia hay la suficiente competencia para que el sistema de fijación de precios por el lado de la oferta sea eficiente, y prueba de ella es que durante los últimos 5 años, la inflación se ha estabilizado entre el 2% y el 4%.

El promedio de los precios de los bienes y servicios que componen la canasta familiar que es adquirida por los hogares colombianos para su consumo, registró en 2014 un aumento con respecto a la del 2013, situándose la inflación interanual a diciembre de 2014 en el 3,66%, estando éste último dato entre los más altos de los últimos 6 años.

AÑOS	IPC
2005	5,43%
2006	4,56%
2007	4,71%
2008	7,67%
2009	2,00%
2010	3,17%
2011	3,73%
2012	2,8%
2013	1,94%
2014	3,66%
2015 (Feb)	1,15%

Fuente: DANE

### 3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Según la Gran encuesta integrada de Hogares del DANE (Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas), la tasa de paro en enero del 2015 fue del 10,8 % suponiendo la tasa de desempleo más baja de los últimos 15 años para este mismo mes.

Para el trimestre móvil noviembre 2014 - enero 2015, la tasa de desempleo fue 9,1 %, o lo que es lo mismo, la Tasa de Ocupación más alta de los últimos 15 años con alrededor de 2,151 millones de personas desocupadas.

Actividades Inmobiliarias con una variación de 11,2 %, Construcción con 9,1 %, y Transporte con 7,3 %, fueron las ramas de la economía que más empujaron el empleo en el total nacional durante el trimestre noviembre 2014- enero 2015. Finalmente, se destaca que en el mismo trimestre móvil el empleo asalariado (formal) sigue su tendencia creciente con 7,4%, mientras que el trabajo por cuenta propia aumentó 0,7 %. Así mismo, el primero sigue siendo el que más aporta al crecimiento de los ocupados, nueve veces más con 2,7 puntos porcentuales, frente al 0,3 del trabajador por cuenta propia.

La proporción de ocupados informales para el total de las 23 ciudades y áreas metropolitanas colombianas se redujo en 0,8 puntos porcentuales al pasar de 50,1 % en el trimestre móvil noviembre de 2013- enero de 2014 a 49,3 % en el trimestre móvil noviembre de 2014- enero de 2015.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

La renta per cápita alcanzó en el año 2013 los 10.201 dólares americanos a precios constantes según el banco mundial mientras que según Anif (asociación nacional de instituciones financieras) el PIB per capita en 2014 a precios corrientes se situó en los \$7.975 USD

La distribución de la renta en Colombia es muy desigual. Según datos de la DIAN, el 1% de los mayores perceptores de la renta se queda con una quinta parte de la riqueza producida en Colombia, que es uno de los índices más altos del mundo, sólo superado por Estados Unidos. Mientras en este último, los perceptores mayores son ejecutivos que deciden sobre sus exorbitantes salarios, en nuestro caso más tradicional se trata de rentistas y dueños del capital. El índice Gini, corregido por los resultados de la muestra por contribuyente, aumenta de 55 a 59, confirmando la gran inequidad de la distribución colombiana.

No obstante, sigue disminuyendo la pobreza en el país, según los últimos resultados del informe del DANE sobre pobreza y desigualdad del año móvil julio 2013- junio 2014. El porcentaje de personas en situación de pobreza a nivel nacional fue de 29,3 % ; o lo que es lo mismo, se ha sacado de la pobreza a cerca de 1,4 millones de colombianos durante el último año. De esta forma, en Colombia hay 13,9 millones de colombianos que tienen que vivir con ingresos que no superan los \$208.404 /persona/mes (73,81 €). Con respecto al año comprendido entre julio de 2012 y junio de 2013, el indicador presentó una variación de -2,9 puntos porcentuales a nivel nacional. Así mismo, el porcentaje de personas en situación de pobreza extrema para el mismo periodo de tiempo a nivel nacional fue de 8,4 % que comparado con mismo periodo de tiempo del año anterior, sufrió una variación de -1,7 puntos porcentuales.

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Para el 2014, en el MFMP (Marco Fiscal de Mediano Plazo) publicado en junio del año pasado se estipuló un déficit fiscal del Gobierno Nacional Central equivalente al 2,4% del PIB, como consecuencia de unos ingresos evaluados en 17% del PIB y unos gastos previstos en 19,4% del PIB. Por el lado de los ingresos, el documento previó que los ingresos tributarios mostrarían un incremento del 12% anual (0,6 pps del PIB), mientras que otros ingresos se verían afectados por una caída en el pago de dividendos de Ecopetrol y el efecto negativo de no recibir transferencias de márgenes de comercialización de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH).

Ahora bien, el cierre del año en materia tributaria mostró un dinamismo ligeramente inferior al pronosticado por el Ministerio de Hacienda. De hecho, según la DIAN, en el 2014 los ingresos tributarios exhibieron un incremento del 8,2% anual, cifra que contrasta con el aumento previsto del 12%. Como consecuencia, los ingresos tributarios representaron 14,2% del PIB en lugar del 14,8% contemplado en el MFMP. Por su parte, los ingresos totales observados en 2014 se ubicaron en 16,5% del PIB, medio punto del PIB por debajo de lo previsto ocho meses atrás.

En cuanto a los gastos, el gobierno estimaba que el gasto total se incrementaría en un 8,8% anual, principalmente por un crecimiento del 12,6% anual en el rubro de funcionamiento, mientras el gasto de inversión decaería un 5,5% anual. A juzgar por las cifras de obligaciones, en el cierre de ejecución presupuestal del 2014, el gasto de funcionamiento fue ligeramente menos dinámico que previsto, al incrementarse en 7,7% anual. La inversión, por su parte, mostró un exiguo crecimiento de 0,4% anual. Al incluir los intereses pagados, el presupuesto total ejecutado aumentó 5,7%, por debajo del 8,8% anual previsto.

La Ley 1473 de 2011 -conocida como regla fiscal- establece que el déficit estructural debe mantener una senda decreciente, ubicándose en niveles inferiores al 2,3%, 1,9% y 1% del PIB para los años 2014, 2018 y 2022, respectivamente. El hecho de que la Regla Fiscal esté anclada al déficit estructural permite al gobierno realizar gasto contracíclico en una coyuntura desfavorable. En este sentido, los menores ingresos asociados a un crecimiento inferior al potencial o a un precio del petróleo por debajo de sus niveles de largo plazo no harían parte del balance estructural.

El Ministerio de Hacienda anunció que en el 2014 se logró cumplir la regla fiscal, ya que el déficit estructural se ubicó en 2,3% del PIB.

Con el fin de financiar el plan de gastos contemplado en el Presupuesto General de la Nación para 2015 fue necesaria la aprobación de una nueva reforma tributaria que entró en vigencia en el presente año. Con las medidas estipuladas en esta reforma se



busca recaudar 12,5 billones de pesos (45 mil millones de €) en 2015, lo cual permitiera mantener el compromiso con la regla fiscal. El tipo de impuestos aprobados, al imponer cargas que recaen fundamentalmente sobre las empresas, pueden convertirse sin embargo en un desincentivo a la inversión y a la actividad económica.

Los nuevos impuestos son: En primer lugar, se creó el Impuesto a la Riqueza, en reemplazo del impuesto al patrimonio. Este tributo sería pagado por las personas naturales y jurídicas con patrimonios brutos superiores a los mil millones de pesos. En segunda instancia se realizaron ajustes importantes al CREE (impuesto sobre la renta para la equidad), encaminados en parte a contrarrestar el desmonte previsto en el Impuesto a la Riqueza para las empresas. En tercer lugar, se mantiene hasta el 2018 en 4x1.000 el gravamen a los movimientos financieros (GMF) hasta el 2018. Por último, se plantean mecanismos de lucha contra la evasión. Se establece el Impuesto Complementario de Normalización Tributaria, el cual grava con una tarifa de 10% el valor patrimonial de los activos que hayan sido omitidos en declaraciones de renta anteriores y se declaren en el 2015.

A raíz del reciente desplome de los precios internacionales del petróleo, bajo la presunción que esta caída será en altogrado persistente, el gobierno revisó al alza sus previsiones de déficit fiscal del GNC al alza. Para el 2015 el gobierno supone que el precio del crudo promedio se ubicará ligeramente por debajo de los 50 dólares el barril, mientras que en materia de producción espera un repunte, evidenciado en un crecimiento de la minería superior al 4%. Por otro lado, el Ministerio de Hacienda es optimista respecto al comportamiento de la actividad económica general en la medida que espera un crecimiento del PIB de 4,2% anual, cifra alta teniendo en cuenta que la autoridad monetaria fijó este pronóstico en 3,6%. Ahora bien, la cifra mencionada de déficit fiscal estimada por el Gobierno para 2015 sería consistente con un déficit fiscal estructural de 2,2% del PIB, consistente con la senda decreciente que surge de la Ley de Regla Fiscal. Ello se explica por cuanto el mayor déficit observado tiene un fuerte componente cíclico asociado a los menores ingresos fiscales percibidos por el menor precio de petróleo con respecto a su nivel de largo plazo (estimados en 0,5% del PIB con los supuestos del Ministerio) y la desaceleración económica con respecto al crecimiento potencial (que con un crecimiento de 4,2% abriría espacio fiscal adicional de 0,1% del PIB).

La política monetaria de Colombia se rige por un esquema de inflación objetivo y es el Banco de la República (Banco Central) quien se encarga de mantener una inflación controlada y de alcanzar un crecimiento acorde con la capacidad potencial de la economía. Con tal fin, el Banco de la República utiliza principalmente subastas de operaciones repo, a través de las cuales el Banco central suministra liquidez al sistema bancario mediante créditos a un día y, en ocasiones, a corto plazo.

Dado el comportamiento de la actividad económica y el panorama inflacionario, la Junta Directiva del Banco de la República adoptó una política monetaria menos expansiva al incrementar de manera gradual la tasa de interés de referencia entre abril y agosto de 2014. Así, la tasa repo pasó de 3,25% a comienzos de año a 4,50% en agosto. A partir de ese momento y teniendo en cuenta un entorno externo y de precios de las materias primas menos favorables, el emisor ha considerado apropiado mantener la tasa de interés constante. En cuanto a las tasas de captación, en diciembre la DTF (tasa de referencia depósito a término fijo) se ubicó en 4,34%. Aunque ello implicó una muy ligera reducción frente al mes anterior, la tendencia desde el mes de mayo ha sido al alza, respondiendo de forma rezagada a los ajustes en la tasa de política del Banco de la República. Por su parte, la tasa de colocación cerró el 2014 en 10,4% y completó varios meses consecutivos de descenso, tras el ajuste al alza que manifestó en el mes de julio. Al comparar con los niveles de un año atrás, la tasa promedio de captación en diciembre de 2014 aumenta en 28 pbs y la de colocación lo hace en 59 pbs.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Segun el escenario recreado por fedesarrollo (Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo) el impacto de la Reforma Tributaria aprobada en 2014 y de los menores precios del petróleo en las cuentas fiscales provocarían que el crecimiento del PIB de 4,2% para 2015 esperado por el Ministerio de Hacienda fuese difícil de obtener. En función de la coyuntura, esta fundación ha diseñado 3 escenarios de como la economía colombiana y su producto interior bruto podría evolucionar.

Para el periodo 2016-2018, el escenario central asume un comportamiento austero y conservador del gasto, creciendo igual que el PIB nominal y manteniendo así el gasto como porcentaje del PIB en 19,4%. Bajo este escenario, el gobierno deberá realizar un importante esfuerzo en términos de racionalizar e incrementar la eficiencia del gasto. No obstante, y aún bajo dicho conservador escenario -el cual no recoge completamente los compromisos de gobierno y las necesidades de gasto social del periodo presidencial actual es importante notar que los ingresos deben aumentar más allá de lo que generan las normas tributarias actuales. En otras palabras, la senda de ingresos que están contempladas en el escenario base incluyen necesariamente una reforma tributaria que de forma gradual generando una adición en el recaudo del orden de un punto porcentual del PIB en el cuatrienio.

En cuanto al escenario bajo se supone una profundización de los diversos riesgos que enfrenta la economía colombiana, la cual presentaría un crecimiento promedio de 3,1% para el periodo 2015-2018, además de una depreciación del peso como consecuencia de menores flujos de inversión extranjera directa. Asimismo, los ingresos fiscales derivados de la actividad petrolera se reducirían aún más por cuenta de la persistencia de los cuellos de botella en la producción de crudo y el aumento de la oferta internacional lo cual reduciría sustancialmente el precio internacional del petróleo (por debajo de los USD\$50 por barril). Ahora, si bien la depreciación del peso tendría asociado un aumento de los ingresos fiscales por actividad exportadora, estos se verían compensados por los mayores niveles de gasto en intereses. En este escenario sería necesario un mayor incremento en el recaudo por cuenta de la implementación de nuevas medidas tributarias.

En el escenario alto, el cual tiene una menor probabilidad de ocurrir, supone que la economía colombiana mantendrá tasas de crecimiento promedio de 4,7% en los próximos cinco años, sustentada por una recuperación en la renta petrolera y un mayor impacto en términos de crecimiento por cuenta de la inversión en obras civiles. En consecuencia, los ingresos fiscales aumentarían como consecuencia de los mayores recaudos provenientes de la extracción del crudo y el dinamismo de las demás actividades económicas.

### **3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO**

En Colombia, desde hace 20 años los gobiernos presentan en promedio, cada 18 meses proyectos encaminados a solucionar problemas financieros de corto plazo a través de la modificación de impuestos, pero durante este tiempo no se ha logrado establecer una base sólida que sea equitativa y progresiva, esto es poner a pagar más impuestos a los más ricos y menos impuestos a los más pobres.

En 2012 el congreso aprobó a la administración Santos un paquete tributario. Este año, ante el descuadre de las cuentas fiscales -en buena parte por el desplome de los precios del petróleo- el Gobierno se vio obligado a presentar un nuevo proyecto que busca cubrir un faltante de \$12,5 billones (4.500 millones de €). Ante esta situación, desde todos los sectores económicos Colombianos se ha hecho un llamado al Gobierno para que se haga una reforma estructural, es decir que permanezca a través del tiempo sin modificaciones cada año y medio, y con tarifas impositivas que no se estén modificadas por necesidades financieras de corto plazo. El gobierno por su parte y el propio presidente Juan Manuel Santos anunció una nueva reforma en menos de 12 meses para solucionar este aspecto e intentar paliar las carencias impositivas del país para este nuevo año.

Además hay algunos temas pendientes como la ejecución de obras de

infraestructura, y algunas reformas estructurales que serían necesarias para aumentar la formalidad del trabajo, flexibilizar el mercado laboral y mejorar el sistema de pensiones tal y como han aconsejado el FMI y la OCDE en sus recomendaciones para Colombia.

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

El 98,6% del universo arancelario colombiano está sujeto al régimen de libre importación y el resto al de licencia previa o prohibición. En régimen de licencia previa se encuentran las importaciones que requieran vistos buenos previamente (del Instituto Colombiano Agropecuario, Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos, etc.), importaciones no reembolsables (por ejemplo, las donaciones), las importaciones de bienes usados, imperfectos o saldos, las de entidades públicas, las de exención de derechos de aduanas, los bienes sometidos al control del Consejo Nacional de Estupefacientes, algunos químicos inorgánicos, los que se importan exclusivamente a través de la industria militar (pólvora, armas y municiones), las de bienes que se benefician de sistemas especiales de importación y exportación.

A nivel general, existen tres tipos arancelarios: el 5% para bienes de equipo, el 10% y 15% para productos intermedios y el 15% para bienes de consumo elaborados, después de la rebaja de aranceles llevada a cabo en noviembre de 2010, para estos últimos artículos, al pasar del 20% al 15%.

En general, los animales y sus derivados, productos vegetales, alimentos elaborados, plásticos y caucho, textiles y calzado y armas y municiones soportan un arancel superior a la media (11,63%), mientras que la maquinaria, los equipos eléctricos e instrumentos de precisión tienen un gravamen inferior al promedio. Las importaciones están sujetas, además, al pago del IVA (tipo general 16%).

#### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

	2012	2013	2014
<b>EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS</b>			
en MUSD	60.125	58.821	51.060
<b>IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS</b>			
en MUSD	56.102	56.620	55867
<b>PIB</b>	346.481	378.100	395.114(Est)

	2012	2013	2014
<b>GRADO DE APERTURA COMERCIAL (X+M/PIB)</b>	34%	31%	27%
<b>GRADO DE APERTURA COMERCIAL (M/PIB)</b>	16%	15%	14%

#### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Estados Unidos continúa siendo en 2014, de lejos, el principal destino de los productos que Colombia despacha al exterior. Sin embargo, comenzó el año con una pérdida de participación importante. El mercado estadounidense tradicionalmente representaba alrededor de un tercio del total de las ventas, y esa porción ya va en el

26 por ciento. Solo en el primer mes del año, compró 1.271 millones de dólares, 8,2 por ciento menos que en el mismo periodo del 2013, principalmente por un descenso en oro, confecciones y café.

Entre tanto, las exportaciones a India se cuadruplicaron, circunstancia que llevó a ese país al segundo lugar entre los destinos de los productos colombianos. En enero, los envíos sumaron 583 millones de dólares, representados en combustibles. Así, China cayó al tercer puesto, con 543 millones de dólares que dan cuenta de una caída superior al 26 por ciento. Esto, debido a la baja en las ventas de carbón.

Por otro lado, hubo un repunte importante en las ventas a España, pues casi se duplicaron en el primer mes del año al sobrepasar los 331 millones de dólares. Pero, al igual que en la mayoría de socios grandes, más del 90 por ciento corresponde al petróleo. Por otra parte, también hubo un aumento en las ventas con destino al Reino Unido (13,5 por ciento, a 136 millones de dólares), situación que contrasta con la Unión Europea en general, cuya caída en las compras a Colombia superó el 13 por ciento.

Mientras tanto, los socios latinos están perdiendo terreno para los productos colombianos, aunque la situación es heterogénea. Por un lado, está Venezuela, que aumentó sus compras a Colombia casi 60 por ciento, al llegar a 248,5 millones de dólares en una gran variedad de productos como alimentos, combustibles y bienes de consumo. Otros destinos dinámicos fueron México, con un crecimiento de 45,3 por ciento hasta los 62,9 millones de dólares y Perú, cuyo crecimiento fue de 9,5 por ciento. En contraste, cayeron las ventas a Ecuador (12 por ciento, a 120 millones de dólares), Brasil (7,8 por ciento a 104 millones de dólares), y hubo un descenso de 32 por ciento en los despachos hacia Chile y Argentina, que se ubicaron en 91 millones y 20 millones de dólares, respectivamente.

### **CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

Origen	2012	%	2013	%	2014	%
<b>Total exportaciones</b>	<b>60.274</b>		<b>58.821</b>		<b>54.795</b>	
<b>Grupos comerciales de origen</b>						
Aladi	10.843	17,9	10.185	17,3	12.614	23
Comunidad Andina de Naciones	3.618	6	3.392	5,8	3.210	5,9
MERCOSUR	1.613	2,7	2.065	3,5	3.850	7
Unión Europea	9.051	15	9.230	15,7	9.406	17,2
<b>Principales países de destino</b>						
Estados Unidos	21.982	36,5	18.692	31,8	14.106	25,7
China	3.343	5,5	5.102	8,7	5.755	10,5
España	2.940	4,9	2.879	4,9	3.276	6
Panamá	2.916	4,8	3.219	5,5	3.615	6,6
Venezuela	2.556	4,2	2.255	3,9	1.986	3,6
Holanda	2.503	4,2	2.272	3,9	2.282	4,2
Ecuador	1.910	3,2	1.974	3,4	1.884	3,4
Perú	1.582	2,6	1.273	2,2	1.186	2,2
India	1.363	2,3	2.993	5,1	2.738	5
Brasil	1.298	2,2	1.590	2,7	1.622	3
México	835	1,4	863	1,5	914	1,7
Italia	468	0,8	464	0,8	1.015	1,9
Canadá	467	0,8	390	0,7	664	1,2
Alemania	395	0,7	780	1,3	634	1,2
Japón	360	0,6	387	0,7	420	0,8
Portugal	328	0,5	322	0,5	240	0,4
Francia	277	0,5	356	0,6	148	0,3
Suecia	45	0,1	41	0,1	57	0,1

Datos en millones de USD.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas.

#### **CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**

<b>Origen</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
<b>Total importaciones</b>	<b>58.088</b>		<b>59.381</b>		<b>64.029</b>	
<b>Grupos comerciales de origen</b>						
Aladi	15.416	26,6	13.635	23	12.996	20,3
Comunidad Andina de Naciones	2.261	3,9	2.300	3,9	2.675	4,2
MERCOSUR	5.282	9,1	4.473	7,6	4.050	6,3
Unión Europea	7.264	12,5	7.941	13,4	8.761	13,7
<b>Principales países de origen</b>						
Estados Unidos	14.035	24,2	16.428	27,7	18.192	28,4
China	9.565	16,5	10.362	17,4	11.790	18,4
México	6.362	11	5.495	9,2	5.273	8,2
Brasil	2.796	4,8	2.590	4,4	2.465	3,8
Alemania	2.240	3,9	2.206	3,7	2.530	4
Japón	1.654	2,8	1.478	2,5	1.525	2,4
Francia	1.088	1,9	1.446	2,4	1.839	2,9
Ecuador	1.068	1,8	881	1,5	918	1,4
Canadá	1.058	1,8	1.001	1,7	1.164	1,8
Italia	903	1,6	1.010	1,7	981	1,5
Perú	877	1,5	870	1,5	1.204	1,9
España	776	1,3	963	1,6	967	1,5
Venezuela	527	0,9	431	0,7	439	0,7
Holanda	255	0,4	326	0,5	294	0,5
Suecia	178	0,3	167	0,3	155	0,2
Panamá	72	0,1	59	0,1	N.D.	N.D.
Portugal	50	0,1	58	0,1	N.D.	N.D.
India	N.D.	N.D.	1.143	1,9	N.D.	N.D.

Datos en millones de USD.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas

### **3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)**

Principales productos importados	2012	2013	2014
Calderas, máquinas y partes	8.211	7.918	8.275
Combustibles y aceites minerales y sus productos	7.561	6.389	5.679
Aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen	6.631	5.989	5.544
Vehículos, partes y accesorios	6.193	1.852	1.923
Materias plásticas y manufacturas	2.012	1.735	1.892
Productos químicos orgánicos	2.699	2.426	2.349
Productos farmacéuticos	2.380	2.387	2.217
Cereales	2.382	2.317	2.105
Fundición, hierro y acero	1.690	1.852	1.923
Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía, cinematografía	1.876	1.706	1.613
Manufactura de fundición, de hierro o acero	1.264	1.193	1.403
Navegación aérea o espacial	2.372	2.321	1.275
Caucho y manufacturas	1.131	1.151	1.221
Productos diversos de las industrias químicas	1.059	1.033	940
Abonos	787	721	864
Residuos industrias alimentarias. Alimentos para animales	879	842	864
Papel, cartón y sus manufacturas	693	685	710
Grasas y aceites animales o vegetales	593	522	644
Calzado, botines, artículos análogos y partes	481	490	581
Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	625	604	582
Disposiciones de tratamiento especial	663	652	558
Algodón	511	459	522
Productos químicos inorgánicos	379	395	442
Extractos curtientes, pinturas, tintas	426	376	389
Cobre y sus manufacturas	389	406	379

En Millones de Dolares CIF

Fuente: DANE (Departamento Nacional de Estadística)

Principales productos exportados	Café	Carbón	Petróleo y sus derivados	Ferroníquel
<b>2012</b>	1.910	7.805	31.558	881
%	3,18	12,98	52,49	1,47
<b>2013</b>	1.884	6.687	32.483	680
%	3,2	11,37	55,22	1,16
<b>2014</b>	2.473	6.810	28.926	640
%	4,51	12,43	52,79	1,17

En Millones de Dolares FOB

Fuente: DANE (Departamento Nacional de Estadística)

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES**

<b>Origen</b>	<b>2.012</b>	<b>%</b>	<b>2.013</b>	<b>%</b>	<b>2.014</b>	<b>%</b>
<b>Total Exportaciones</b>	<b>60.274</b>	<b>100</b>	<b>58.824</b>	<b>100</b>	<b>54.795</b>	<b>100</b>
<b>Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura</b>	2.616	4,3	2.629	4,5	2.543,8	4,6
<b>Sector minero</b>	34.338	57	34.343	58,4	32.518	59,3
<b>Sector Industrial</b>	23.198	38,5	21.724	37	19.504	35,6
<i>Productos alimenticios y bebidas</i>	3.976	6,6	4.007	6,8	4.755	8,7
<i>Fabricación de productos de la refinación del petróleo</i>	5.230	8,7	4.858	8,3	3.262	6
<i>Fabricación de sustancias y productos químicos</i>	3.149	5,2	3.419	5,8	3.401	6,2
<i>Fabricación de productos metalúrgicos básicos</i>	5.100	8,5	3.684	6,3	2.819	5,1
<b>Resto de Sectores</b>	5.856	9,75	5.883	9,98	5.496	10,03

Datos en millones de USD.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas

**CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**



Partida arancelaria	Descripción del producto	2013	2014	2014 Var %
2709000000	Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso.	8.875.586	8.879.507	49,9
2701120010	Hullas térmicas.	1.537.160	1.407.676	7,9
2710192200	Fueloils (fuel), excepto desechos de aceites y que contengan biodiésel	797.706	783.772	4,4
901119000	Los demás cafés sin tostar, sin descafeinar.	612.291	707.912	4,0
7108120000	Oro(incluido el oro platinado), en las demás formas en bruto, para uso no monetario.	974.509	501.139	2,8
803901100	Bananas o plátanos tipo "cavendish valery" frescos	230.080	266.912	1,5
2710192100	Gasoids (gasóleo), excepto desechos de aceites y que contengan biodiésel	295.601	182.037	1,0
2710129200	Carburorreactores tipo gasolina, para reactores y turbinas, excepto desechos de aceites y que contengan biodiésel	171.452	171.711	1,0
7202600000	Ferroníquel.	246.154	169.271	1,0
603199000	Las demás flores y capullos frescos, cortados para ramos o adornos.	181.112	169.208	1,0
603110000	Rosas frescas, cortadas para ramos o adornos.	149.549	146.931	0,8
2711210000	Gas natural de petróleo en estado gaseoso.	120.601	145.953	0,8
2704001000	Coques y semicoques de hulla, incluso aglomerados.	158.965	127.781	0,7
8703239090	Los demás vehículos para el transporte de personas, con motor de émbolo (pistón) alternativo, de encendido por chispa, de cilindrada superior a 1.500 cm <sup>3</sup> pero inferior o igual a 3.000 cm <sup>3</sup> .	216.419	96.610	0,5

Datos en miles de USD, FOB.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas

### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

Origen	2.012	%	2.013	%	2.014	%
<b>Total Importaciones</b>	<b>58.088</b>	<b>100</b>	<b>59.381</b>	<b>100</b>	<b>64.028</b>	<b>100</b>
<b>Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura</b>	2.593	4,5	2.562,9	4,3	2.507	3,9
<b>Sector minero</b>	182	0,3	148,9	0,2	140,9	0,2
<b>Sector Industrial</b>	55.288	95,2	56.645,8	95,4	61.348	95,8
<i>Productos alimenticios y bebidas</i>	3.497	6	3.531,2	5,9	3.710	5,8
<i>Fabricación de productos de la refinación del petróleo</i>	5.634	9,7	6.365,8	10,7	7.518	11,7
<i>Fabricación de sustancias y productos químicos</i>	9.678	16,7	10.073,9	17	10.531	16,4
<i>Fabricación de productos metalúrgicos básicos</i>	3.400	5,8	3.156,6	5,3	3.480	5,4
<i>Fabricación de maquinaria y equipo</i>	6.567	11,3	6.133,1	10,3	6.210	9,7
<i>Fabricación de vehículos</i>	6.116	10,5	5.064,3	8,5	5.891	9,2

Datos en millones de USD Valor CIF

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas

### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Capítulo Arancelario	2013	2014
Producción agrícola	795.215	785.123
Producción, transformación y conservación de carne y pescado	200.837	259.371
Elaboración de frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasa	407.997	388.426
Tejedura de productos textiles	156.491	173.170
Fabricación de otros productos textiles	121.412	121.578
Fabricación de prendas de vestir, excepto las de piel	182.868	175.514
Fabricación de calzado	166.043	117.389
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	238.953	260.589
Fabricación de productos de la refinación del petróleo	1.946.865	2.614.628
Fabricación de sustancias químicas básicas	1.540.528	1.551.801
Fabricación de otros productos químicos	1.505.553	1.586.769
Fabricación de productos de caucho	312.167	316.525
Fabricación de productos de plástico	296.609	325.210
Fabricación de productos minerales no metálicos	139.528	187.085
Industrias básicas de hierro y de acero	737.861	819.187
Industrias básicas de metales preciosos y de metales no ferrosos	262.803	269.428
Fabricación de otros productos elaborados de metal y actividades de servicios relacionados con el trabajo de metales	262.722	301.336
Fabricación de maquinaria de uso general	949.260	906.534
Fabricación de maquinaria de uso especial	927.563	794.848
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	674.530	668.212
Fabricación de motores, generadores y transformadores	207.888	222.049
Fabricación de transmisores de radio y televisión y de aparatos para telefonía y telegrafía	670.474	889.118
Fabricación de receptores de radio y televisión, de aparatos de grabación y reproducción del sonido o de la imagen, y conexos	359.474	410.181
Fabricación de aparatos e instrumentos médicos, excepto instrumentos de ópticas	454.801	527.726
Fabricación de vehículos automotores y sus motores	1.216.797	1.314.356
Fabricación de partes, piezas y accesorios (autopartes) para vehículos automotores y para sus motores	195.720	222.806
Fabricación de aeronaves y de naves espaciales	1.142.633	714.583
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	257.809	263.969

Datos en miles de USD, FOB

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas

### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

**PRINCIPALES SERVICIOS IMPORTADOS POR COLOMBIA**

Tipo de servicio	2013 (En millones USD)	2014 (En millones de USD)
		I y II trimestre
Viajes	4.692	2.755
Servicios de transporte	2.922	1.480
Otros servicios empresariales	1.915	924
Cargos por el uso de propiedad intelectual	1.119	527
Servicios de telecomunicaciones, informática e información	994	513
gastos de gobierno	122	62
Servicios de mantenimiento y reparación	71	45
Servicios personales, culturales y de esparcimiento	83	39
Servicios de construcción	2,6	2,3
Servicios de manufacturas en insumos físicos que son propiedad de otros	0,198	0,065

Fuente: DANE

**PRINCIPALES SERVICIOS EXPORTADOS POR COLOMBIA**

Tipo de servicio	2013 (En millones USD)	2014 (En millones de USD)
		I y II trimestre
Viajes	3.525	1.721
Servicios de transporte	1.681	767
Otros servicios empresariales	1.027	487
Servicios de telecomunicaciones, informática e información	482	198
Cargos por el uso de propiedad intelectual	132	59
Servicios Personales, Culturales y de Esparcimiento	72	52
Servicios de Mantenimiento y Reparación	97	50
Servicios de manufacturas en insumos físicos que son propiedad de otros	10	39
Servicios de construcción	6	2,3

Fuente: DANE

### 3.5 TURISMO

El desarrollo del turismo en el país está en una fase inicial. Se necesitan muchas infraestructuras como carreteras y aeropuertos y un desarrollo hotelero de calidad acorde con las potencialidades del país en este campo, que son muy grandes.

En el año 2014, por las fronteras aéreas, marítimas y terrestres de Colombia se registraron 2.879.543 llegadas de viajeros no residentes, 11,0% más que en el mismo período de 2013 (2.594.697). (Sin incluir viajeros por zonas transfronterizas):

- 1.967.814 extranjeros no residentes
- 314.207 pasajeros en cruceros

- 597.522 colombianos no residentes en el país

Al cierre de 2014, el 91,0% de las llegadas de extranjeros no residentes provenían de países con los que Colombia tiene acuerdo comercial; Estados Unidos fue el principal origen de los viajeros extranjeros no residentes, con un 19,1% del total de llegadas (376.566), le sigue la Unión Europea con 16,1% de participación (317.669 llegadas), principalmente provenientes de España (95.325), Alemania (46.166) y Francia (42.155). Venezuela son los terceros emisores de viajeros extranjeros a Colombia con un 13,9% de participación (272.807). Los mayores crecimientos en el año 2014 con respecto al mismo período de 2013 los registraron Unión Europea 20,6%, CAN 17,8% y México 16,9%.

La salida de colombianos por los puntos de control migratorio aéreos, terrestres y marítimos alcanzó 3.820.495 salidas en el año 2014, esto representa un incremento de 6,0% frente al año 2013 (3.604.631)

En el año 2014, el 82,2% de las salidas de colombianos tenían como destino países con los que Colombia mantiene acuerdo comercial. Los principales destinos fueron Estados Unidos: con una participación de 32,0% en el total de salidas, Venezuela, 13,0% y CAN 12,1%.

### **3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA**

#### **3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES**

El Régimen General de Inversiones de capital del exterior en Colombia y de capital colombiano en el exterior está reglamentado en el Decreto 2080 de 2000 y sus modificaciones posteriores. Todas las disposiciones en materia de inversión extranjera están determinadas por este decreto y en él se define la inversión extranjera como las inversiones de capital del exterior en territorio colombiano incluidas las zonas francas colombianas, por parte de personas (físicas y jurídicas) no residentes en Colombia. La excepción a esta regla son las personas físicas y jurídicas pertenecientes a los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones (CAN) que son consideradas como inversionistas nacionales.

Igualmente, existen otras normas relacionadas con la inversión extranjera; ley 45/1990 por la que se dictan normas en materia de intermediación financiera, se regula la actividad aseguradora y otras disposiciones; Decreto Ley 663/1993 que modifica el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero; los Decretos 1844/2003, 4210/2004 y 4474/2005 por los que se modifica el Régimen General de Inversiones de capital del exterior en Colombia y de capital colombiano en el exterior; Resolución 8 del Banco de la República, que compendia el régimen de cambios internacionales y; la ley 963/2005 por la cual se instaure una ley de estabilidad jurídica para los inversionistas en Colombia.

La inversión extranjera es bienvenida en todos los sectores de la economía, salvo en las actividades de defensa y seguridad nacional, el procesamiento, disposición y desecho de basuras tóxicas, peligrosas o radiactivas no producidas en el país, las sociedades concesionarias de servicios de televisión abierta, las cuales no pueden tener inversión extranjera superior al 40% del total del capital social de la concesionaria y las actividades sensibles al lavado de activos (finca raíz).

Por otro lado, y de acuerdo con las normas que regulan el sector financiero y asegurador, tanto los inversores nacionales como los extranjeros deben obtener una autorización previa de la Superintendencia Financiera en los casos de adquisición de determinados porcentajes de acciones suscritas de entidades sometidas a la supervisión del organismo anterior, adquisición de acciones de entidades financieras estatales en proceso de privatización, y para este último tipo, al adquirir más del 5% de acciones con derecho a voto.

Además, existe una normativa especial para las inversiones de capital exterior en los sectores de hidrocarburos y minería. En el sector de la televisión, un inversor extranjero no puede poseer más del 40% de un canal.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Destacar que los principales actores de la inversión extranjera en Colombia son Estados Unidos, Panamá y España en ese orden. Y teniendo en cuenta la carga sectorial de esa inversión cabría destacar el 30% que acumularía el sector petrolífero, el 18% que agrupa el sector manufacturero o el 15% relativo a servicios financieros y empresariales.

**CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

PAIS DE ORIGEN	2012	2013	2014
PANAMA	2.379	2.104	1.886
MEXICO	849	705	518
INGLATERRA	1.349	1.368	886
FRANCIA	302	543	177
COSTA RICA	23	13	15,4
BRASIL	381	270	26,2
PERU	158	74	135
CANADA	290	269	319
SUIZA	697	2.072	1.081
ESTADOS UNIDOS	2.515	2.981	1.990
ANGUILLA	614	855	48,3
ISLAS CAYMAN	519	589	292,3
CHILE	3.149	323	141,5
OTROS PAISES	3.093	2.728	24,4
VENEZUELA	111	84	65,6
ALEMANIA	265	112	61,9
HOLANDA	-1792	669	258,7
ESPAÑA	626	1.001	1.708,1
<b>TOTAL</b>	<b>15.529</b>	<b>16.772</b>	<b>9.635</b>

Datos en millones de USD.

Fuente: Banco de la República

	2012	%	2013	%	2014	%
<b>TOTAL</b>	<b>15.823</b>	<b>100</b>	<b>15.118</b>	<b>100</b>	<b>16.054</b>	<b>100</b>
Sector Petrolero	5.377	34	5.471	36,2	4.837	30,13
<b>Subtotal Resto de Sectores</b>	<b>10.446</b>	<b>66</b>	<b>9.647</b>	<b>63,8</b>	<b>11.216</b>	<b>69.9</b>
Agricultura Caza, Silvicultura y Pesca	108	0,7	92	0,6	199	1,24
Minas y Canteras (incluye carbón)	2.250	14,2	2474	16,4	1.582	9,9
Manufactureras	2.049	12,9	1.985	13,1	2.928	18,2
Electricidad, Gas y Agua	819	5,2	672	4,4	45	0,28
Construcción	244	1,5	401	2,7	661	4,11
Comercio, Restaurantes y Hoteles	1.601	10,1	1.352	8,9	840	5,23
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	1.727	10,9	1.245	8,2	1.921	11,96
Servicios Financieros y Empresariales	1.722	10,9	1.077	7,1	2.478	15,4
Servicios Comunes	-73	-0,5	349	2,3	150	0,93

Datos en millones de USD.

Fuente: Banco de la República

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Las principales operaciones de IED en Colombia durante el 2012, 2013 y 2014 fueron las siguientes:

- Kimberly-Clark estableció en Colombia uno de sus tres centros de I+D de talla mundial. (Julio 2012)
- Prebuild inició operaciones en Colombia con un parque industrial aledaño a Bogotá donde invirtió US\$250 millones y generará alrededor de mil empleos directos. (Julio 2012)
- La compañía estadounidense General Motors, con su filial en Colombia Colmotores, invirtió US\$ 200 millones en su zona franca industrial con una nueva ensambladora. (Julio 2012)
- La aerolínea Irlandesa Ryanair inició operaciones en Colombia con VivaColombia, una aerolínea de bajo costo que opera desde Medellín y Bogotá. (Abril 2012)
- La empresa Japonesa Itochu compró el 20% de los activos de la Drummond por un monto de USD\$ 1.523 millones. (Marzo 2012)
- El grupo peruano Gloria adquirió cinco firmas colombiana de lácteos: Incolácteos, Lechesan, Conservas California, Erwis Asociados y Enfriadora Vallenata (2013)
- Apex Tool Group de los EE. UU., especialista en maquinaria y equipo industrial reinvertió en sus instalaciones de almacenamiento en el Valle del Cauca (2013)
- La británica Allegion, fabricante de puertas, cerraduras y marcos de acero adquirió

su competidora Schlage Lock de Colombia (2013)

- Sun Chemical Group de Países Bajos adquirió tintas Sinclair de Medellín por 45 millones de dólares (2013)

- La mexicana Femsa, junto con Coca-Cola, comenzó la construcción de la tercera planta más grande de embotellado y de productos relacionados en toda Latinoamérica. Además, la también mexicana Mexichem invirtió aproximadamente 24 millones de dólares para incrementar su capacidad productiva en el país. (2014)

- Respecto a empresas norteamericanas Hewlett Packard abrió un centro de servicio global en Medellín. General Motors estableció una planta de estampado en Bogotá para la producción de cerca de 60.000 vehículos al año. Por último, EATON adquirió ESI, empresa colombiana productora de pesticidas genéricos para la protección de cultivos. (2014)

- Prebuild, empresa portuguesa estableció operaciones en Colombia para la producción de suelos, ventanas y productos de madera destinados a satisfacer la demanda del sector de la construcción. (2014)

- La multinacional británica Unilever abrió una de las plantas más avanzadas de producción de detergentes del mundo. (2014)

- La Japonesa Furukawa productora de fibra óptica abrirá en Palmira, Valle del Cauca una planta manufacturera. (2015-16)

### **3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS**

A partir de enero del 2005, con la fusión que se dio entre Proexport y Coinvertir, y la absorción que se dio en mayor medida de la primera de éstas sobre la segunda, la entidad encargada de promover las inversiones extranjeras en el país actualmente es Proexport. Desde entonces la misma entidad promotora de las exportaciones quedó también como la responsable para fomentar la inversión extranjera. La idea detrás de esta fusión fue la de aprovechar los contactos que ya poseía Proexport en el exterior, buscar a los inversionistas de forma proactiva y crear una estructura adecuada para la promoción de la inversión extranjera.

Así, dentro de los servicios que presta **Proexport** actualmente, se encuentra la promoción del país y sus regiones, la atención y asesoría inicial a inversores extranjeros interesados y a los ya instalados en el país y participación en las discusiones políticas encaminadas al cambio de leyes que favorezcan la implantación de inversores extranjeros en el país. Hay algunos organismos regionales como la Invest in Bogotá o la ACI en Medellín que dan buena información y acompañamiento a las empresas extranjeras interesadas en invertir en sus regiones.

**El Banco de la República** es el Organismo autónomo encargado de la política monetaria del país y quien lleva las estadísticas oficiales de inversiones extranjeras en Colombia. ([www.banrep.gov.co](http://www.banrep.gov.co)).

### **3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES**

Colombian Investors Forum in Bogotá. El 17 y 18 de marzo, organizada por Markets Group.

## **3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES**

Destacar que los países en donde Colombia realiza una mayor inversión serían España, Bermudas y Panamá por ese orden. Mientras que los principales sectores en los que esta inversión se centra según su orden de importancia son: Petróleo y explotación de mina y canteas; Industrias manufactureras; Electricidad, gas y agua



**CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES**

PAIS DE DESTINO	2012	2013	2014
ARGENTINA	12,8	5,6	10,8
BARBADOS	25,0	10,0	0,01
BERMUDAS	-2.243,8	769,1	488,3
BRASIL	194,0	174,9	221
CHILE	222,2	680,3	149
COSTA RICA	302,7	3,7	0,7
ECUADOR	13,4	20,2	30,4
EL SALVADOR	362,1	6,3	9,4
ESPAÑA	-199,6	717,7	895,6
ESTADOS UNIDOS	176,4	306,7	221,3
GUATEMALA	87,9	75,9	51,7
HONDURAS	151,5	387,3	0,1
INGLATERRA	201,8	293,0	-11,8
ISLAS CAYMAN	4,3	48,0	32,7
ISLAS VIRGENES	-1.216,7	43,8	24,3
JAMAICA	15,8	8,7	7,7
MALTA	0,0	3,9	-12,0
MEXICO	430,3	30,2	-530,0
PANAMA	774,6	3.201,6	386,5
PERU	193,1	633,5	173,5
REPUBLICA DOMINICANA	40,4	18,6	15,7
SUIZA	-153,3	99,6	-0,2
URUGUAY	20,7	25,6	84,3
<b>TOTAL</b>	<b>-607</b>	<b>7.652</b>	<b>2.249</b>

SECTOR	2012	2013	2014
AGRICULTURA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	-2,4	32,9	9,1
PETRÓLEO Y EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	-2.832,8	1.516,2	1.787,7
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	766,4	1.476,9	832,2
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	309,9	644,4	632,2
CONSTRUCCIÓN	94,1	75,5	67,7
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR, RESTAURANTES Y HOTELES	54,3	-53,8	287,4
TRANSPORTES, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	559,1	-2,2	-467,5
SERVICIOS FINANCIEROS Y EMPRESARIALES	758,8	3.767,9	653,5
SERVICIOS COMUNALES SOCIALES Y PERSONALES	-8,4	194,3	-6,7
ACTIVIDADES NO BIEN ESPECIFICADAS	53,1	0,0	103,2
<b>TOTAL</b>	<b>-247,9</b>	<b>7.652,1</b>	<b>3.898,9</b>

Datos en millones de USD.

Fuente: Banco de la República

### 3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

#### CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

	2012	2013	2014
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-11.834</b>	<b>-12.722</b>	<b>-19.780</b>
<b>Balanza Comercial (Saldo)</b>	-759	-2.638	-11.280
<b>Balanza de Rentas (Saldo)</b>	-15.654	-14.656	-12.856
Intereses	-2.795	-3.193	-4.044
Del trabajo	0,99	-20,47	-71,2
De la inversión	-15.043	-14.155	-12.786
<b>Balanza de Transferencias (Saldo)</b>	4.579	4.572	4.356
Remesas de trabajadores	3.970	4.323	4.033
<b>CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>16.385</b>	<b>19.174</b>	<b>19.512</b>
Cuenta Financiera	16.385	19.174	19.512
Inversiones directas	16.071	16.772	12.154
Inversiones de cartera	3.729	11.073	11.630
Reservas	5.406	6.946	4.436

Datos en millones de USD.

Fuente: Banco de la República

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

	2012	%	2013	%	2014	%	2015 (Feb)
Reservas netas	37.466	15,99%	43.633	16,46%	47.323	8,46%	47.055

En millones de dolares

Fuente: Banco de la republica

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La evolución del tipo de cambio desde enero de 2002, registró una marcada tendencia hacia la apreciación del peso colombiano. Durante los años recientes, el peso ha seguido su fortaleza respecto al dólar, debido principalmente a la importante entrada de capitales extranjeros en sectores muy intensivos en capital como la minería. La evolución desde el 2010, se aprecia en el siguiente cuadro:

#### Evolución Tipo de Cambio a cierre del trimestre. (Peso respecto al Dólar)

	2011	2012	2013	2014
<b>I Trimestre</b>	1.858,26	1.879,00	1.832,20	1.965,32
<b>II Trimestre</b>	1.783,61	1.761,81	1.929,00	1.881,19
<b>III Trimestre</b>	1.770,16	1.800,52	1.914,65	2.028,48
<b>IV Trimestre</b>	1.819,18	1.768,23	1.926,83	2.392,46

Fuente: Banco de la República

### 3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Colombia nunca ha incumplido sus responsabilidades financieras internacionales, y es uno de los pocos países latinoamericanos con una buena historia de manejo de deuda externa. De hecho, fue la única economía de América Latina que no se vio en la necesidad de reestructurar su deuda durante la crisis financiera de los años ochenta.

La deuda externa total alcanzó en 2014 los 98.590 millones de USD, lo que supone el 24,9% del PIB. Durante los últimos años, dicho porcentaje se ha mantenido en niveles de entre el 20% y el 25% del PIB.

	2011	2012	2013	2014
en MUSD	75.568	78.734	91.913	98.590
en % de PIB	22,5%	21,3%	24,4%	24,9

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La calificación que tiene Colombia para los bonos soberanos de largo plazo en moneda extranjera ha ido evolucionando de una forma positiva en los últimos 5 años para los rankings de las tres principales agencias de rating. En el caso de Fitch se ha clasificado como BBB (*middle class-an acceptable risk*), para S&P BBB (Adequate capacity to meet financial commitments, but more subject to adverse economic conditions) y por último la agencia Moody's Baa2 (High ability or acceptable ability to repay short term debt)

Agencia	Categoría/rating
Fitch	BBB
S&P	BBB
Moody's	Baa2

La cobertura de CESCE para riesgos en este país tanto a corto como medio-largo plazo es abierta y sin restricciones.

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

A pesar de que la demanda interna crecerá a un buen ritmo durante los próximos años, de que el déficit público está estabilizado, y la inflación está controlada, hay algunos puntos en los que se debe seguir poniendo énfasis, como por ejemplo:

- El aumento la formalidad del mercado laboral.
- La ejecución de las obras de infraestructura que demanda el país.
- Un crecimiento balanceado con más peso de la industria y menos dependencia de las materias primas.
- Reformas estructurales en seguridad social y planes de pensiones.

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 4.1 MARCO INSTITUCIONAL

#### 4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones entre los dos países han sido muy fluidas durante la últimas administraciones tanto del Presidente Uribe, como con el Presidente actual Juan

Manuel Santos. Vale la pena destacar que para dar respuesta a las preocupaciones de las empresas españolas en Colombia, coincidiendo con la visita en noviembre 2014 del MAEC, ambos gobiernos acordaron la creación de la Ventanilla España consistente en reuniones periódicas entre el Embajador y la Ministra Consejera de Gobierno y Sector Privado María Lorena Gutierrez. La primera reunión tuvo lugar el 9-12-14, la segunda el 27-1-15 y la tercera el 15-5-15. Lo cierto es que, aunque se han conseguido avances en algunos temas, se esperaba mayores resultados de esta Ventanilla.

#### 4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

**Acuerdo Medio Ambiente:** En 2005 se firmó el Memorando de Entendimiento (MOU) entre el Ministerio de Medio Ambiente de España y el Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial de la República de Colombia, sobre iniciativas referidas a cambio climático, incluyendo proyectos del Mecanismo de Desarrollo Limpio.

**Programa Financiero:** El 28 de mayo de 2009 se firmó en Bogotá un nuevo Programa Financiero, sin embargo, en julio de 2010, Colombia dejó de ser elegible para financiación concesional ligada.

**APPRI:** En 1995 España firmó un Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI) con Colombia, que no llegó a entrar en vigor porque la Corte Constitucional lo declaró incompatible con la Constitución colombiana. Después de varios intentos fallidos se relanzaron las negociaciones en el mes de noviembre de 2004, y el 31 de marzo de 2005 se firmó el acuerdo con motivo de la visita de Estado del Presidente del Gobierno a Colombia. Es la primera vez que Colombia firma un acuerdo de estas características. El acuerdo fue ratificado en España por el Senado el 27 de octubre de 2005. Entró en vigor el 1 de octubre de 2007 tras pronunciarse favorablemente la Corte Constitucional de Colombia.

**CDI:** El interés de ambos países en la firma de un Convenio para evitar la Doble Imposición se materializó en unas negociaciones que culminaron con la firma del acuerdo el 31 de marzo de 2005 en Bogotá. Este acuerdo también fue ratificado por España (27 de septiembre de 2005) y entró en vigor el 22 de octubre de 2008.

**Acuerdo sobre Turismo:** En enero de 2014 se firmó un Memorando de Entendimiento (MOU) entre el Ministerio de Industria, Energía y Turismo de España y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo de Colombia, sobre cooperación en el ámbito turístico.

**Acuerdo sobre cooperación entre PYMES:** En mayo de 2014 se firmó un Memorando de Entendimiento (MOU) entre el ICO y el Banco de Comercio Exterior de Colombia (Bancóldex) para el intercambio de información, la financiación y apoyo a las pymes españolas y colombianas y la cofinanciación de proyectos de inversión.

#### 4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Hasta la entrada en vigor del AMP, las empresas españolas y europeas exportadoras de productos cárnicos de porcino (y otros productos de origen animal) debían ser autorizadas por el Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos en Colombia (INVIMA) dependiente del Ministerio de Salud, previa visita de estos a cargo de las empresas inspeccionadas.

El capítulo SPS del AMP establece un sistema de pre-listado de establecimientos exportadores de productos de origen animal, que faculta al país exportador (ES) a confeccionar una lista de establecimientos habilitados conforme a los requisitos del país importador (CO). De este modo, CO debería autorizar la lista de establecimientos sin una inspección previa, reservándose el derecho a realizar inspecciones y auditorías para comprobar el sistema higiénico-sanitario del país exportador, pero eso si con cargo al propio país auditor.

Desde que entró en vigor el Acuerdo Comercial en agosto de 2013, ninguna empresa fabricante de embutidos de la UE que no estuviera registrada con anterioridad, ha podido ser habilitada para vender sus productos en Colombia. Actualmente, hay 50 establecimientos interesados en exportar a Colombia que están esperando que se resuelva este tema.

Para el resto de alimentos (conservas vegetales, etc.), medicamentos, cosméticos y otros productos, basta con el trámite del registro sanitario ante el Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos (INVIMA), además del registro de importación.

En abril de 2013, se derogó el trámite de autorización previa para la importación de textiles, confecciones, calzado y bebidas alcohólicas que existía previamente para la importación de estos al país, con lo que ya no es necesario solicitar un registro ante la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales).

En lo referente a vehículos y componentes de automoción, está prohibido importar en Colombia cualquier tipo de vehículo o componente usado.

Entre las principales preocupaciones que afectan a las empresas españolas en Colombia, destaca las dificultades para presentarse a las licitaciones en infraestructuras debido a las barreras de entrada existentes, en particular la exigencia de indicadores financieros (sobre todo de liquidez, endeudamiento y rentabilidad) de difícil cumplimiento.

#### **4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

En 2014 las exportaciones españolas a Colombia aumentaron un 8,2% con respecto a 2013, llegando a los 791 millones de euros valor CIF. No obstante, las importaciones procedentes de Colombia superaron por mucho nuestras exportaciones (importante mencionar que las exportaciones de petróleo y derivados así como de carbón suponen el 92,2% del total de los productos vendidos por Colombia a España), totalizando 2.335 millones de euros en valor FOB creciendo en aproximadamente un 15%, convirtiendo a España el segundo país con mayor déficit comercial tan solo superado por Panamá. Para los tres primeros meses de 2015 la tendencia en cuanto al volumen exportado (190 millones de € valor CIF) respecto del volumen importado (483 millones de € valor FOB) sigue reflejando un importante déficit comercial como en periodos anteriores.

España fue durante el 2014 el cuarto mercado de destino para las exportaciones colombianas, por detrás de EEUU, China y Panamá, mientras que como proveedor de Colombia tan sólo se situó en el puesto 11.

Para España, Colombia se sitúa en el puesto número 28 como proveedor, mientras que como nuestro cliente se sitúa en el puesto 47 entre los países del mundo.

#### **CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

Sector	2012	2013	2014
ALIMENTOS	43.830	56.049	74.639
PRODUCTOS ENERGETICOS	1.548	2.263	17.050
MATERIAS PRIMAS	12.818	11.236	16.057
SEMIMANUFACTURAS	215.297	228.796	257.437
BIENES DE EQUIPO	200.981	280.703	266.200
SECTOR AUTOMOVIL	23.638	21.826	20.220
BIENES DE CONSUMO DURADERO	10.139	11.572	9.781
MANUFACTURAS DE CONSUMO	103.521	108.434	120.467
OTRAS MERCANCIAS	10.928	10.304	9.651
<b>TOTAL</b>	<b>622.700</b>	<b>731.183</b>	<b>791.507</b>

Datos en miles de EUR

Fuente: Datacomex

**CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS**

Capítulos Arancelarios	2012	2013	2014
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	112.656,49	117.734,63	130.777,63
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	30.874,83	47.276,60	64.625,76
73 MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	29.863,78	30.289,03	41.064,03
62 PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	29.554,30	32.630,17	35.375,83
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	26.404,10	27.098,98	32.228,61
32 TANINO; MATERIAS COLORANTES; P	27.607,36	27.637,97	29.620,86
39 MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	22.060,78	24.394,06	27.557,47
61 PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	18.803,34	19.680,04	20.895,56
21 PREPARAC. ALIMENTICIAS DIVERSA	4.239,81	15.233,46	20.392,70
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	9.203,47	14.449,67	18.239,51
48 PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURA	14.194,74	14.710,19	17.198,99
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.548,32	2.263,10	17.050,72
33 ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	12.185,55	16.352,61	17.033,28
49 LIBROS, PUBLICACI.; ARTES GRÁF	14.384,87	14.009,35	16.630,31
38 OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	15.919,94	16.852,09	15.332,44
94 MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	10.105,88	13.747,48	13.472,08
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	8.401,37	9.385,41	13.168,55
69 PRODUCTOS CERÁMICOS	10.501,01	12.365,72	12.453,53
25 SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	10.532,25	9.119,61	11.883,39
40 CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	7.112,18	13.995,20	11.361,38

Datos en miles de EUR



Fuente: Datacomex

**CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

Sector	2012	2013	2014
ALIMENTOS	109.822	101.554	130.811
PRODUCTOS ENERGETICOS	2.304.012	1.812.695	2.092.214
MATERIAS PRIMAS	40.287	36.614	44.359
SEMIMANUFACTURAS	64.173	53.412	50.428
BIENES DE EQUIPO	3.448	9.879	4.189
SECTOR AUTOMOVIL	198	43	85
BIENES DE CONSUMO DURADERO	133	85	71
MANUFACTURAS DE CONSUMO	13.329	12.741	12.554
OTRAS MERCANCIAS	391	480	704
<b>TOTAL</b>	<b>2.535.574</b>	<b>2.027.185</b>	<b>2.335.419</b>

Datos en miles de EUR

Fuente: Datacomex

**CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS**

Capítulos Arancelarios	2012	2013	2014
03 PESCA	13.381	9.441	10.599
08 FRUTAS Y LEGUMBRES	20.467	25.292	30.235
09 AZUCAR, CAFE Y CACAO	61.152	51.132	58.200
2701 CARBON	482.532,32	175.104,42	333.381
2709 PETROLEO Y DERIVADOS	1.821.479,27	1.637.590,68	1.756.596
01-14 MAT. PRIM ANIM Y VEG	22.876	22.682	23.440
26 MENAS Y MINERALES	17.411	13.931	14.277
72 HIERRO Y ACERO	41.431	31.996	30.004
28-38 PRODUCTOS QUIMICOS	21.316	20.208	22.404

Datos en miles de EUR

Fuente: DANE

**CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL**

	2012	2013	2014
Exportaciones	622.700	731.183	791.507
Importaciones	2.535.574	2.027.185	2.335.419
<b>SALDO</b>	<b>-1.912.874</b>	<b>-1.296.002</b>	<b>-1.543.912</b>

Datos en miles de EUR

Fuente: Datacomex

### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En cuanto a comercio de servicios, destaca el turismo procedente de Colombia. Avianca, la principal aerolínea colombiana cuenta con conexiones directas con España tanto a Madrid como a Barcelona. Desde Julio de 2010 a las conexiones ya existentes con Madrid y Barcelona desde Bogotá, se ha unido una nueva frecuencia entre Medellín y Madrid que cuenta con dos vuelos semanales.

### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

El nivel en stock acumulado de inversión Bruta Colombiana en España (hasta sep. 2014) supondría unos 3.032 millones de euros destacando sectores como el comercio textil o actividades auxiliares a servicios financieros y seguros. Respecto al sentido contrario, es decir el stock acumulado de inversión Bruta de España en Colombia supondría 8.119 millones de euros destacando en servicios financieros excepto seguros y fondos de pensiones, actividades auxiliares a los servicios financieros y actividades inmobiliarias.

Para poder establecer una clasificación lo más actualizada posible se han utilizado datos del Registro de Inversiones del Banco de la República de Colombia. Según el cual, las cifras acumuladas entre 1994 y el tercer trimestre de 2014, consolidan a España como el cuarto inversor extranjero en Colombia, sólo superado por los Estados Unidos, Panamá y el Reino Unido.

En términos de flujo, según datos de la Secretaria General de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, cabe subrayar que en 2014 España invirtió 637 millones de € en Colombia. En 2014, la inversión española se ha centrado principalmente en sector financiero y seguros.

Destacar que la inversión colombiana en España en 2013 fue de 203 millones de EUR mientras que en 2014 fue de unos 107 millones EUR.

Respecto al primer trimestre de 2015 los flujos de capitales de la IED se ubicaron en USD 4.474 millones, 25% por debajo de su registro un año atrás. Según estimaciones se cree que durante todo el año 2015 la IED alcanzará USD 10.400 millones, con un cambio en la composición de la misma. Los recursos destinados a actividades industriales, comerciales y en menor medida de servicios ganarán participación, en detrimento de la participación de la inversión petrolera (30% de la IED en 2014).

Para el caso de los flujos de portafolio la moderación ha sido errática. En marzo hubo salidas de capitales de inversionistas extranjeros, situación que no se veía desde noviembre de 2013, cuando los mercados estaban anticipando el "tapering" en Estados Unidos. También, cayó la tenencia de bonos públicos por fondos de capital extranjero, lo cual no sucedía desde diciembre de 2013, perdiendo 0,7pp de participación entre febrero y marzo para ubicarse en 16,1%. Esta tendencia era predecible debido a la entrada histórica decapitales de 2014, luego de que Colombia ganara participación en el índice del portafolio de renta fija de JPMorgan.

Como resultado de la anterior dinámica, en marzo los TES se desvalorizaron, la tasa de cambio se depreció y el índice de la bolsa tuvo variaciones negativas. En cuanto a la cotización de los bonos de deuda pública, la tasapromedio de los TES a 10 años se cotizó en marzo en 6,90%, mientras que en enero y febrero había estado en 6,77% y 6,59%, respectivamente. El dólar, por su parte, llegó a su nivel máximo en marzo. El ColCap (índice de la bolsa) en marzo se ubicó en su nivel más bajo desde noviembre de 2009 y, luego, inició una recuperación gradual. En abril estas tendencias se han revertido ligeramente, gracias a la entrada de capitales, las monetizaciones de las grandes empresas que tenían que pagar una cuota importante del impuesto a la renta y el incremento del precio del petróleo (ver Gráfico 3.3). Con datos al 17 de abril, la entrada de capitales de portafolio se ubicó en USD 447 millones, compensando completamente la salida que se registró en marzo. Además, hacia adelante, el comportamiento de la bolsa se podría favorecer de las empresas exportadoras, las cuales serán beneficiadas de la devaluación y el crecimiento económico externo. En total, para 2015 estimamos que la entrada de capitales de portafolio por extranjeros se ubicará en USD 4.300 millones, monto inferior a los USD 12.400 que entraron en 2015.

#### CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

	2012	2013	2014
Inversión Neta	-849.106	1.872	485.052
Inversión Bruta	274.989	420.040	530.777

Datos en miles de EUR de Operaciones no ETVE

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones

#### CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Total de Inversión acumulada de España en Colombia, desde 1993 hasta sep 2014, es de 8.119.124 miles de euros.

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones

#### CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

	2012	2013	2014
Inversión Neta	28.887	9.380	3.582
Inversión Bruta	28.893	9.664	3.646

Datos en miles de EUR/ Operaciones no ETVE

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones

#### CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Total de Inversión acumulada de Colombia en España, desde 1993 hasta sep 2014, es de 3.032.356 miles de euros.

En miles de euros

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones

## 4.5 DEUDA

## 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

### 4.6.1 EL MERCADO

Colombia tiene un tamaño de mercado potencial grande pues es la tercera población más numerosa de Latinoamérica (46 millones de habitantes) no obstante, hay que tener en cuenta que aproximadamente el 33% de la población tiene un poder adquisitivo muy bajo, viviendo en la pobreza. La renta per cápita alcanzó en el año 2013 los 10.201 dólares americanos a precios constantes según el banco mundial mientras que según Anif (asociación nacional de instituciones financieras) el PIB per capita en 2014 a precios corrientes se situó en los \$7.975 USD

El mercado laboral es algo superior a 23 millones de personas, y de la población ocupada, el 26,9% trabaja en el sector de comercio, restaurantes y hoteles, le siguen el sector de servicios comunales, sociales y personales con un 18,6%, la agricultura, ganadería y pesca con el 18,0% de la población ocupada, y la industria manufacturera, que emplea al 12,9% de los ocupados.

Los principales centros económicos son los siguientes:

- Bogotá, es la capital de la República de Colombia y del departamento de Cundinamarca. Está organizada como Distrito capital gozando de autonomía para la gestión de sus intereses dentro de los límites de la Constitución y la ley. A diferencia de los demás distritos de Colombia, Bogotá es una entidad territorial de primer orden, con las atribuciones administrativas que la ley le confiere a los Departamentos. Está constituida por 20 localidades y es el epicentro político, económico, administrativo, industrial, artístico, cultural, deportivo y turístico del país. En el plano económico, se destaca como el centro económico e industrial más importante de Colombia, según el DANE, Bogotá aporta la mayor parte al PIB nacional (24,5 %) y es la séptima ciudad por el tamaño del PIB en Latinoamérica (de unos 92 917 millones USD), de las cuales, está entre las cinco más atractivas para invertir. A nivel latinoamericano se ubica en la vigésimo primera posición con relación al PIB per cápita. Según The economist, Bogotá se destaca por su fortaleza económica asociada al tamaño de su producción y el PIB *per cápita* (el más alto entre las principales ciudades de la nación), las facilidades para crear empresas y hacer negocios, la madurez financiera, la atracción de empresas globales y la calidad de su capital humano todo esto respaldado por estudios de Harvard Business review que la destacan como el lugar del país con el mayor número de universidades (114) y centros de investigación.

- Medellín, con una población de 2.393.011 habitantes en 2013 es la segunda ciudad más poblada de Colombia, después de Bogotá. La ciudad también destaca por ser uno de los principales centros culturales de Colombia. En el plano económico es una urbe con gran dinamismo, es uno de los principales centros financieros, industriales, comerciales y de servicios de Colombia. También destaca por ser la sede de numerosas empresas nacionales e internacionales, principalmente en los sectores textil, confecciones, metalmecánico, eléctrico y electrónico, financiero, telecomunicaciones, automotriz, alimentos, entre otros. Es sede de importantes festivales de amplia trayectoria y reconocimiento a nivel local, nacional e internacional.

- Cali, es la capital del departamento de Valle del Cauca en Colombia, con 2.294.653 habitantes es la tercera ciudad más poblada del país, después de Bogotá y Medellín. Cuenta con una de las economías de mayor crecimiento e infraestructura en el país gracias a su ubicación geográfica y es uno de los principales centros económicos e industriales del país además de ser el principal centro urbano, cultural, económico, industrial y agrario del suroccidente colombiano.

- Barranquilla, es la cuarta ciudad más poblada de Colombia, el más importante centro Marítimo y Fluvial de Colombia de ahí su denominación como la Puerta de Oro

de Colombia, también es el principal centro comercial, industrial, cultural y educativo de la Región Caribe colombiana. Barranquilla es la ciudad más importante del Caribe Colombiano, la más grande y poblada del Norte de Colombia.

- Cartagena, es oficialmente Distrito Turístico, Histórico y Cultural de Cartagena, más conocida sólo como Cartagena, es una ciudad colombiana, capital del departamento de Bolívar. Con el paso del tiempo, Cartagena ha desarrollado su zona urbana, conservando el centro histórico y convirtiéndose en uno de los puertos de mayor importancia en Colombia, el Caribe y el mundo así como célebre destino turístico. La población total de su cabecera es de 955.250 habitantes y la de su área metropolitana de 1.288.4909 habitantes.

#### **4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN**

La importancia de Colombia en la región Andina es grande. Es el principal proveedor de Venezuela y Ecuador, a los que abastece sobretodo de alimentos y productos manufacturados. Podríamos decir que Venezuela depende muy fuertemente de Colombia en lo que a alimentos se refiere y lo mismo sería aplicable a Ecuador con el añadido de la dependencia de Colombia para suministro de electricidad.

#### **4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES**

Entre los sectores interesantes para las empresas exportadoras españolas, podemos mencionar:

- la exportación de servicios de ingeniería, y todo lo relacionado con sectores afines a infraestructuras. Ahora bien, cabe mencionar que la llegada de muchas empresas españolas de dicho sector conlleva una gran dificultad para esta oficina a la hora de organizar agendas de trabajo con empresas colombianas del sector.

- equipos para la industria minera y petrolera.

- bienes de equipo para la industria local.

- productos agroalimentarios y de consumo orientados a clase media y baja, pues se espera un crecimiento económico importante de la demanda interna.

- El sector de franquicias en Colombia está viviendo un crecimiento importante y se empiezan a ver cadenas españolas con presencia en el mercado.

#### **4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**

Los sectores con mayor interés en el país para la inversión española serían:

- Infraestructuras: para los próximos años se esperan inversiones superiores a los 35.000 millones de USD.

La primera fase de concesiones viales ya se ha adjudicado. Durante el primer semestre 2015 se licitarán 9 tramos que conforman la segunda fase de concesiones viales 4G por parte de la Agencia Nacional de Infraestructuras. Varios de los tramos son con precalificación previa, y hay varias empresas españolas precalificadas. Otros tramos no van a tener precalificación previa.

Aunque aún no hay suficiente información, la Alcaldía de Bogotá quiere licitar el proyecto de la primera línea del metro hacia mediados de 2015. Se desconoce si habrá una única licitación llave en mano o si habrá varios procesos (construcción, equipamiento, operación...). Muchas empresas españolas constructoras y tecnológicas tienen interés. También están interesados Metro de Madrid y Metro de Barcelona.

Por otro lado, las proyecciones de crecimiento de la inversión privada y del consumo arrojan resultados optimistas lo que consolida las oportunidades para las empresas españolas proveedoras de bienes y servicios a empresas y consumo final. A modo de ejemplo de esto último, la cadena de clínicas dentales Dentix ha abierto ya su primer establecimiento en Bogotá y aspira a abrir unos 90 establecimientos en los próximos 3 años por todo el país.

También puede ponerse de nuevo sobre la mesa la concesión del tercer canal de televisión. Hace unos años se celebró una licitación para el tercer canal con presentación de tres ofertas, entre ellas una de Prisa y otra de Planeta. Finalmente la licitación no avanzó y se paró la licencia.

#### **4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN**

Muchas de estas grandes obras se están financiando con créditos del Banco Mundial, que es el organismo multilateral que más dinero presta a Colombia. La Corporación Andina de Fomento (CAF) y el BID (Banco Interamericano de desarrollo) también tienen un papel relevante. Otra fuente de financiación son las regalías, ingresos del estado derivados del petróleo y recursos naturales redirigidos posteriormente a los distintos departamentos.

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

Misiones Inversas. Las últimas misiones inversas organizadas han sido a la feria Alimentaria en Barcelona en marzo de 2014, a unas jornadas de Smart Cities organizadas por el ICEX en España en mayo de 2014, y a la feria Liber en Barcelona del 1 al 3 de octubre de 2014.

Misiones Directas: Fluidex (febrero'14), Afydad (mayo'14), AMEC-IMAPC (junio'14), Stanpa (junio'14), Anmopyc (julio'14), Afehc (sep'14), Herramex (oct'14), Cofearfe (nov'14), APEL (nov'14), Ametic (nov'14) y Adigital (marzo 2015). Para los próximos meses están previstas las misiones de Cámara de Ciudad Real (abril'15), ESKUIN (junio'15) y FAMO (sept'15).

Las últimas ferias comerciales organizadas en Colombia y visitadas por la Oficina Comercial han sido Expoconstrucción y Expodiseño en Bogotá (mayo'13), Andina Pack en Bogotá (noviembre'13), la Feria del Libro de Bogotá, que contó con un pabellón oficial del ICEX (abril'14), Colombia Oil & Gas Exhibition (abril'14), Alimentec (mayo'14), Feria Internacional de Bogotá (oct'14) y Expodefensa (oct'14). En mayo de 2015 se se organizó un Pabellón Oficial de ICEX en la feria Expoconstrucción y Expodiseño.

#### **4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

Se estima que las relaciones económicas entre los dos países vayan aumentando en los próximos años. De hecho, el número de empresas españolas invirtiendo en sectores de manufacturas en Colombia ha venido presentando unos muy buenos niveles de crecimiento. Asimismo, empresas españolas constructoras están adjudicándose importantes contratos – en concesión o con cargo a presupuesto público- de infraestructuras con plazos de ejecución de 3-4 años.

### **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

#### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

##### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

La UE, Colombia y Perú concluyeron la negociación del Acuerdo Comercial Multipartito (ACM) en marzo de 2010, bajo Presidencia española de la UE. Tras

completar sus respectivos trámites legislativos internos, el ACM entró en vigor de manera provisional para Perú y la UE, el 1 de Marzo de 2013 y finalmente para Colombia y la UE el 1 de Agosto de 2013, tras su aprobación por el Senado y por la Cámara de Representantes. La entrada en vigor provisional permite la aplicación anticipada de las disposiciones comerciales incluidas en el ACM. La entrada en vigor definitiva requiere de la aprobación de todos los Parlamentos Nacionales.

Aunque el proceso negociador se inició entre la UE y todos los países de la Comunidad Andina (CAN, formada por Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú) en junio de 2007, la negociación fue suspendida en julio de 2008 ante la imposibilidad de la CAN de fijar una posición comercial común. En enero de 2009 se planteó un nuevo enfoque negociador de ACM que, por la parte andina, fue aceptado por Colombia, Ecuador y Perú. Aunque Ecuador decidió finalmente descolgarse de la negociación ha mantenido, al igual que Bolivia, la posibilidad de participar en el ACM en cualquier momento. El Presidente de Ecuador (Rafael Correa) manifestó en su última gira por Europa (abril 2013) su voluntad de llegar a un entendimiento con la UE para participar en el Acuerdo. Finalmente en Julio de 2013 tuvo lugar una reunión técnica entre la UE y Ecuador. En julio 2014, finalizaron las negociaciones para la adhesión de Ecuador al Acuerdo Comercial Multipartes UE Colombia y Perú.

El ACM alcanzado con Colombia y Perú prevé una liberalización total de los intercambios de productos industriales y de la pesca: la UE obtendrá la liberalización inmediata para el 65% de sus exportaciones a Colombia y para el 80% de las destinadas a Perú. El resto de productos quedará completamente liberalizado en un plazo máximo de diez años. Destaca el resultado obtenido en vehículos para los que se han conseguido períodos de liberalización más reducidos que los previstos en el acuerdo de libre comercio firmado entre Estados Unidos y Colombia. Colombia y Perú, por su parte, obtendrán el acceso libre a la UE para sus productos industriales desde la entrada en vigor del ACM.

Igualmente, se abrirá el mercado andino para los principales productos agrícolas comunitarios (lácteos, productos porcinos, vinos y bebidas espirituosas o aceite de oliva) y se protegerán un buen número de indicaciones geográficas comunitarias. La UE ha realizado también concesiones en algunos productos (azúcar, arroz, vacuno o plátano).

El ACM incluye, también, compromisos relevantes en compras públicas, mediante la aplicación de los principios de trato nacional y no discriminación, y disposiciones referentes a servicios e inversiones, para las que se garantiza un entorno seguro, transparente, no discriminatorio y predecible.

Contiene, además, una cláusula de salvaguardia bilateral y un mecanismo de estabilización para el plátano que permiten la restitución temporal de preferencias arancelarias en caso de que las importaciones crezcan de forma inesperada y provoquen un deterioro de la industria que compita con dichas importaciones.

Según estimaciones de la Comisión el Acuerdo con los cuatro países andinos generaría unas ganancias en forma de mayor renta anual de 4.975 millones de euros anuales para los países andinos y de 4.000 millones de euros para la UE (*EU Andean Sustainability Impact Assessment Final Report*, October 2009).

Hasta la entrada en vigor del nuevo ACM, el marco que sustentaba las relaciones comerciales entre la UE y Colombia se recogía en el Acuerdo Marco de Cooperación de 1993 UE-CAN, por el que ambas Partes se otorgaban el trato de Nación Más Favorecida (NMF). La UE, por su parte, concedía a Colombia acceso preferencial al mercado comunitario mediante la aplicación del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG).

Dentro del SPG, Colombia ha sido beneficiario del régimen especial de estímulo del desarrollo sostenible y la gobernanza (SPG+) por el que la UE concede preferencias arancelarias para todos los productos industriales y un amplio grupo de productos

agrícolas y pesqueros a aquellos países vulnerables que ratifiquen y apliquen efectivamente una serie de convenios internacionales de derechos humanos, de los trabajadores, medioambientales y de buena gobernanza.

El reglamento del SPG, que finalizaba el 31-12-2011, se prorrogó hasta la entrada en vigor del nuevo, el 1-1-2014. En este período de extensión ningún país modificó su status SPG. Con el nuevo reglamento del SPG varios países latinoamericanos (Argentina, Brasil, Cuba, Uruguay y Venezuela) han dejado de ser beneficiarios del SPG. Colombia, Costa Rica y Panamá, por su parte, han seguido siendo beneficiarios del SPG hasta el 20-11-2014, gracias al período transitorio del que disponía tras haber concluido la negociación de su acuerdo comercial con la UE.

Colombia es miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC) desde el 30-4-1995 y es observador de los Acuerdos de Contratación Pública y sobre el Comercio de Aeronaves Civiles de la OMC.

### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Como se puede apreciar en la siguiente tabla el saldo comercial de Colombia con la Unión europea presenta un superávit para el país latinoamericano.

Destacando en las exportaciones de la UE al país andino sectores como maquinaria y aparatos mecánicos (15%), aeronaves y vehículos espaciales (11%), productos farmacéuticos (9%), aparatos y material eléctrico (6%), y vehículos automóviles, tractores (5%) entre otros. Mientras que entre las importaciones adquiridas por los países miembros con origen Colombia cabría resaltar sectores como combustibles, aceites minerales (72%), Frutas, frutos (10%), Café, té, Mate y especias (6%), plantas vivas y floricultura (2%) y grasas, aceite animal o vegetal (1%).

#### CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

##### SALDO COMERCIAL EU CON COLOMBIA

Elemento	EXPORT	IMPORT	SALDO COMERCIAL
Año 2014	6.350.884,61	8.120.551,84	- 1.769.667,23
Año 2013	5.863.055,48	7.643.331,05	- 1.780.275,57
Año 2012	5.533.629,66	8.633.098,63	- 3.099.468,97

Datos en miles de EUR

Fuente: Datacomex

#### IMPORTACIONES - EXPORTACIONES COLOMBIA - UE POR PAIS



<b>IMPOR</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
FRANCIA	411.456,36	366.705,52	259.035,07
BELGICA	555.063,98	481.747,92	530.023,98
LUXEMBURGO	193,33	66,03	63,72
PAISES BAJOS	2.167.425,15	1.917.177,82	1.652.600,83
ALEMANIA	534.313,24	686.337,53	832.363,60
ITALIA	509.305,42	573.531,37	971.556,96
UK	1.273.251,39	1.031.526,68	939.732,67
IRLANDA	3.593,34	90.513,11	66.777,36
DINAMARCA	145.844,05	137.405,67	127.140,33
GRECIA	15.978,11	6.420,45	39.930,62
PORTUGAL	281.831,32	201.321,62	210.467,07
ESPAÑA	2.533.383,01	1.979.615,77	2.336.718,21
SUECIA	71.493,82	47.427,10	48.338,35
FINLANDIA	46.007,67	52.739,25	61.552,02
AUSTRIA	2.764,15	4.194,13	3.180,84
ESTONIA	20,73	109,34	107,22
LITUANIA	1.682,05	1.098,23	1.474,10
MALTA	107,16	38,8	91,67
LETONIA	139,79	172,76	104,6
POLONIA	6.385,33	5.623,73	5.289,83
REP CHECA	6.021,11	2.168,21	2.633,19
ESLOVAQUIA	501,89	292,13	195,13
HUNGRÍA	21.086,73	1.143,14	8.611,91
ESLOVENIA	1.971,90	1.888,34	4.042,94
RUMANÍA	7.425,52	7.787,40	10.122,79
CHIPRE	133,87	171,88	98,81
BULGARIA	160,28	696,04	3.071,66
CROACIA	35.557,93	45.411,08	5.226,36
TOTAL	8.633.099	7.643.331	8.120.552

Datos en miles de EUR

Fuente: Datacomex

EXPORT	2012	2013	2014
FRANCIA	846.208,60	1.055.552,49	986.777,96
BELGICA	350.838,27	375.750,78	398.268,44
LUXEMBURGO	3.533,91	5.720,75	5.983,04
PAISES BAJOS	338.292,88	491.688,14	464.798,69
ALEMANIA	1.628.037,39	1.450.759,20	1.792.765,14
ITALIA	635.560,43	611.932,64	718.325,68
UK	366.136,44	373.468,61	400.172,47
IRLANDA	33.762,32	31.368,16	44.419,63
DINAMARCA	88.020,17	83.937,11	86.007,03
GRECIA	6.275,75	7.114,00	14.773,07
PORTUGAL	27.763,85	40.543,59	63.794,04
ESPAÑA	621.970,97	729.655,15	789.849,56
SUECIA	126.526,37	96.015,30	81.111,79
FINLANDIA	81.400,07	130.786,41	83.490,16
AUSTRIA	128.968,77	128.480,69	121.357,48
ESTONIA	586,29	362,72	318,86
LITUANIA	916,12	1.181,58	1.207,77
MALTA	33,59	83,61	189,81
LETONIA	1.423,14	1.425,76	1.678,13
POLONIA	36.291,43	36.706,29	46.204,47
REP CHECA	29.534,01	32.921,14	51.809,34
ESLOVAQUIA	12.186,14	13.396,26	15.831,61
HUNGRÍA	16.566,58	22.654,17	26.554,72
ESLOVENIA	6.839,13	11.965,76	10.336,07
RUMANÍA	141.817,27	107.285,66	99.923,05
CHIPRE	10,16	487,77	203,67
BULGARIA	3.633,29	2.073,57	3.999,09
CROACIA	496,32	19.738,17	40.733,84
TOTAL	5.533.630	5.863.055	6.350.885

Datos en miles de EUR

Fuente: Datacomex

## 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

**Banco Mundial:** El Banco Mundial aprobó en julio de 2011, una nueva Alianza Estratégica con Colombia que irá hasta julio del 2016. Dicha Alianza ayudará al país a consolidar reformas económicas y mejorar resultados en desarrollo de infraestructura y el área social, con miras a alinearse de manera más estrecha a los estándares de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE). Recientemente ha habido avances en cuanto a la inclusión de Colombia en la OCDE, la Organización ha dado unas recomendaciones al país en materia de impuestos y (...). Se prevé que Colombia pase a formar parte de la OCDE el próximo año 2016.

La alianza beneficiará a 1,5 millones de personas que mejorarán su calidad de vida tras la fusión de dos programas claves contra la pobreza y a 1,2 millones de niños vulnerables que tendrán acceso a programas de educación temprana en 2014. También contribuirá a la formulación de una política nacional para la promoción de

un desarrollo con baja emisión de dióxido de carbono.

La deuda actual de Colombia con el Banco Mundial es de 7.900 millones de USD, de los cuales aproximadamente 2.000 millones corresponden a préstamos para infraestructura. La cartera activa incluye 19 préstamos.

Los compromisos del Banco con Colombia para el 2014 son de 873 millones de USD, frente a los 600 comprometidos para el 2013.

Colombia es uno de los diez mayores prestatarios del Banco en términos de exposición al BIRF, representando cerca del 7% de la cartera total del BIRF.

Además la Corporación Financiera Internacional (IFC) facilita 176 millones de dólares al paquete de financiamiento a Recaudo Bogotá para revisar el sistema de tránsito de Bogotá.

**Fondo Monetario Internacional:** En junio de 2014, el Fondo Monetario Internacional decidió mantener la calificación de Colombia para recibir recursos derivados de la línea de crédito flexible (LCF). Colombia cuenta con un derecho especial de giro, desde junio de 2013, de 5.960 millones de dólares. La LCF está ideada para la prevención de crisis porque ofrece la flexibilidad de una línea de crédito activable en cualquier momento. Los desembolsos no se escalonan ni están condicionados al cumplimiento de metas de políticas, como ocurre con los programas tradicionales respaldados por el FMI. Este acceso flexible es posible gracias al historial muy sólido de los países con derecho a utilizar la LCF, que permite confiar en que seguirán aplicándose políticas económicas firmes.

**BID:** La última estrategia país del BID es para los años 2012-2014, estimaba que se concederían una media de aproximadamente 850 millones de USD en créditos por cada año hasta el 2014. Durante la última estrategia país 2006-2010 se aprobaron 4.167 millones de USD. La cartera actual para Colombia es de 23 préstamos por importe de 2.124 millones de USD. (esto sigue igual en la pág. del BID en Colombia)

**CAF:** Del 2009 al 2013, la CAF aprobó operaciones en Colombia por 6.903 millones de USD. Sólo durante el 2013, el importe aprobado fue de 1.563 millones para Colombia, de los cuales el 42% estuvo destinado al sector público y el restante 58% para el sector privado.

### 5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Colombia es miembro del GATT desde mediados de los años 80 y miembro de la OMC desde el 30 de abril de 1995.

### 5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Colombia forma parte de la Comunidad Andina, unión aduanera formada por Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia. Así mismo, los países andinos tienen un Arancel Externo Común.

A su vez, la CAN ha avanzado en las negociaciones de acuerdos con otras zonas comerciales. Con MERCOSUR firmó en diciembre de 2003 una Zona de Libre Comercio para los productos originarios y procedentes de los países firmantes, mediante desgravaciones progresivas y automáticas.

Colombia también firmó un acuerdo en 1998 sobre comercio y cooperación económica y técnica con la Comunidad del Caribe (CARICOM)

Con el Triángulo Norte de Centroamérica (El Salvador, Guatemala y Honduras), Colombia tiene un TLC en vigor.

### 5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Colombia tiene firmado también un Acuerdo de Complementación Económica con Chile que liberaliza totalmente el comercio de aproximadamente el 95% del universo arancelario.

Desde 2011 Colombia suscribió con Venezuela un Acuerdo de Alcance Parcial de Naturaleza Comercial vigente desde octubre de 2012. Del mismo modo, Colombia suscribió un acuerdo de similar naturaleza con Nicaragua, cuyo objetivo es fortalecer el intercambio comercial mediante el otorgamiento de preferencias arancelarias y no arancelarias que concede Colombia a Nicaragua, previéndose que en un futuro Nicaragua podrá cuando las condiciones lo permitan, otorgar preferencias a Colombia.

Las relaciones comerciales entre Colombia y Cuba se rigen por el Acuerdo de Complementación Económica No. 49 suscrito en el año 2000 bajo el marco de la ALADI y entro en vigencia el 10 de julio de 2001.

Con Canadá, el TLC está en vigor desde el 15 de agosto del 2011.

Con México también hay un TLC en vigor desde 1995.

Con los EEUU, se firmó un TLC en noviembre de 2006, que fue ratificado por el Congreso norteamericano en octubre del 2011 y entró en vigor en mayo de 2012.

Con la UE, concluyeron las negociaciones del Acuerdo Multipartito (Colombia y Perú) en marzo de 2010, en la presidencia española y se dejó constancia de ello en la Declaración Conjunta de la VI Cumbre UE-América Latina y Caribe (Madrid, 17 y 18 de mayo de 2010). Está en vigor desde el 1 de agosto de 2013 y su aplicación total está prevista para 2020. El Acuerdo prevé una liberalización total de los intercambios de productos industriales y de la pesca: la UE obtendrá la liberalización inmediata para el 65% de sus exportaciones a Colombia. El resto de productos industriales se liberalizará en periodos máximos de diez años.

Con la EFTA: con Suiza y Liechtenstein, el TLC está en vigor desde el 1 de julio del 2011. Con Noruega e Islandia, está pendiente de ratificación en sus Parlamentos nacionales.

Actualmente, Colombia tiene firmados acuerdos comerciales pero que aún no han entrado en vigor con los siguientes países: Corea del Sur, Israel, Costa Rica y Panamá.

Además forma parte de la Alianza del Pacífico (formada por Colombia, Chile, México y Perú), con la que se persigue una la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas. El Acuerdo Marco de dicha Alianza se suscribió en junio de 2012 en Chile.

En la actualidad, Colombia está negociando acuerdos comerciales con Turquía y con Japón. También forma parte de la negociación del TiSA (Acuerdo sobre el Comercio de Servicios) junto con otros 51 países entre los que se encuentra España.

## **5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

Ademas del listado que incluye este punto en donde se reflejan las diversas instituciones y organismos de los que Colombia es miembro, cabria destacar que esta prevista su incorporacion a la OCDE para el 2016.

### **Corferias (Recinto Ferial Bogotá)**

Carrera 37 N° 24 – 67. Bogotá.

PBX 381-0000

<http://www.corferias.com/>

**ANDI (Asociación Nacional de Empresarios)**

Cl.73 No. 8-13 p. 8. Edificio Federación de Cafeteros. Bogotá  
Tel. (+571) 3268500 Fax. (571) 3473198  
E-Mail: Comercial@andi.com.co

<http://www.andi.com.co/>

**CONFEDERACIÓN DE TRABAJADORES DE COLOMBIA (CTC)**

Calle 39 N°28A – 23, Bogotá

Tel. (+571) 268 2084 Fax. (+571) 268 8576

[www.ctc-colombia.com.co](http://www.ctc-colombia.com.co)

**CENTRAL UNITARIA DE TRABAJADORES (CUT)**

Calle 35 N°7-25 Piso 9

Tel. (+571) 323 7550 Fax. (+571) 323 7950

[www.cut.org.co](http://www.cut.org.co)

[cut@cut.org.co](mailto:cut@cut.org.co)

**FENALCO (Federación Nacional de Comerciantes)**

Cra 4 No. 19-85 Piso 7 Bogotá

Tel. 350 0600 Fax: 350 9424 - 350 5701

E-mail [fenalco@fenalco.com.co](mailto:fenalco@fenalco.com.co)

<http://www.fenalco.com.co>

**ANALDEX (Asociación Nacional de Comercio Exterior)**

Calle 40 no. 13 - 09 piso 10. Bogotá

Tel.: (+571) 5 700 600 Fax: (+571) 5 700 600 ext 11, 29

E-mail: [analdex@analdex.org](mailto:analdex@analdex.org)

[www.analdex.org](http://www.analdex.org)

**CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

Asociación de Estados del Caribe (ACS)  
Asociación Internacional de Fomento (AIEA)  
Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI)  
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)  
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)  
Banco Mundial (BM)  
Comisión Económica de Naciones Unidas para América Latina y el Caribe (CEPAL)  
Corporación Andina de Fomento (CAF)  
Corporación Financiera Internacional (CFI)  
Fondo Monetario Internacional (FMI)  
Banco Centroamericano de Integración Económica

Grupo Andino - Acuerdo de Cartagena (GRAN)  
Grupo de los 3 (G-3). Grupo de los 77 (G-77)  
Asociación Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA)  
Organización de Estados Americanos (OEA)  
Organización Mundial del Comercio (OMC)  
Organización de las Naciones Unidas (ONU)  
Sistema Económico Latinoamericano (SELA)  
Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD)  
Movimiento de los No Alineados (Colombia ocupa la presidencia en 1997)  
Asociación de Estados del Caribe (ACS)  
Asociación Internacional de Fomento (AIEA)  
Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI)  
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)  
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)  
Banco Mundial (BM)  
Comisión Económica de Naciones Unidas para América Latina y el Caribe (CEPAL)  
Corporación Andina de Fomento (CAF)  
Corporación Financiera Internacional (CFI)  
Fondo Monetario Internacional (FMI)  
Banco Centroamericano de Integración Económica  
Grupo Andino - Acuerdo de Cartagena (GRAN)  
Grupo de los 3 (G-3). Grupo de los 77 (G-77)  
Asociación Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA)