



**Sector
Azucarero
Colombiano**



Informe Económico

Departamento Económico y de Planeación

Julio 24 de 2013

Deterioro en Balanza Comercial Colombiana

Resumen (Pág. 2)

Este informe tiene como objetivo principal mostrar como la dependencia del auge minero-energético ha deteriorado la balanza comercial colombiana.

En términos generales, Colombia registra un deterioro en la balanza comercial, puesto que su buen desempeño durante 2011 y 2012, fue producto de la alta dependencia que tiene la economía colombiana de los recursos no renovables como el petróleo y el carbón, y no a mejoras en los sectores productivos nacionales.

En este sentido, el superávit registrado en la balanza comercial es superficial y sostenible sólo en el corto plazo, a menos que se haga un mejor uso de los flujos de dinero provenientes de la explotación de los recursos naturales del país, que permitan la modernización sus sectores productivos, y por consiguiente, aumentar la competitividad en los mercados internacionales.

Variables de Coyuntura Económica (Pág. 5)

Información Económica Otros Países (Pág. 7)

Otros informes

Razones “Reales” Presionan el Precio Internacional del Azúcar

Informe de Mercado Internacional
Sector Azucarero Colombiano
Junio 28 de 2013

Consideraciones Sobre el Funcionamiento del Sistema Andino de Franjas de Precios

Informe Económico
Junio 24 de 2013

Análisis Sectorial Cultivadores – Mayo de 2013

Informe Mensual de desempeño del
Sector Azucarero Colombiano
Junio 17 de 2013

Análisis Sectorial Ingenios - Mayo de 2013

Informe Mensual de desempeño del
Sector Azucarero Colombiano
Junio 14 de 2013

Ajuste en las Perspectivas del Mercado Azucarero Mundial en la Temporada 2012/2013

Informe de Mercado Internacional
Mayo 30 de 2013

Aspectos Generales de los Mercados de Futuros de Azúcar

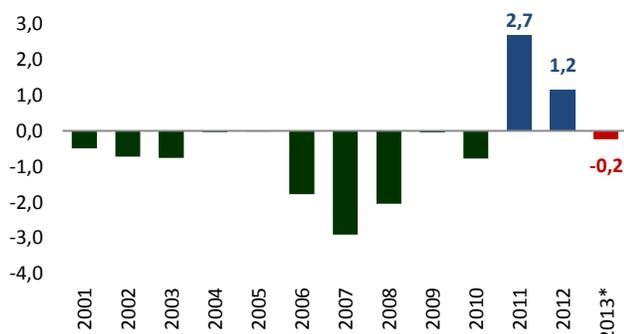
Informe Económico
Mayo 24 de 2013

Deterioro en Balanza Comercial Colombiana

Este informe tiene como objetivo principal mostrar como la dependencia del auge minero-energético ha deteriorado la balanza comercial colombiana.

Durante 2012, Colombia registró el superávit comercial más alto en su historia estadística alcanzando una balanza comercial de 2,7 mil millones de USD. Este buen desempeño se mantuvo durante 2012, y al finalizar el año la balanza comercial se registró en 1,2 mil millones de USD; sin embargo, en lo corrido de 2013, se ha registrado un déficit que alcanza 0,2 mil millones de dólares (Gráfico 1).

Gráfico 1. Balanza Comercial Anual 2001-2013*
(Miles de millones de USD)

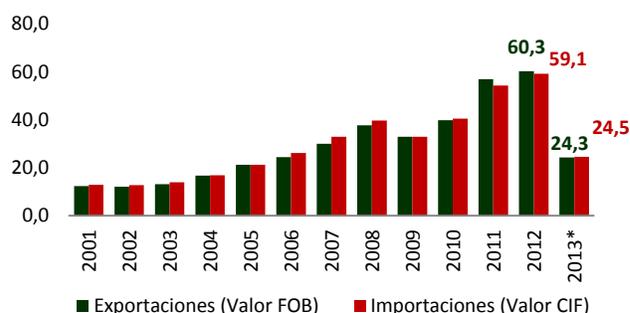


Fuente: DANE – Elaboración Asocaña
* Acumulado enero-mayo

Recordemos que la balanza comercial es la diferencia entre las exportaciones y las importaciones de un país. En este sentido, el buen desempeño de la balanza comercial durante 2011 y 2012, estuvo asociado a un importante incremento en el valor de las exportaciones, las cuales en 2012, registraron un nuevo máximo histórico de 60 mil millones de USD valor FOB (Gráfico 2).

El incremento de las exportaciones genera un mayor flujo de dinero dentro de la economía, lo cual estimula las importaciones. De hecho, tal y como sucede con las exportaciones, las importaciones han registrado un comportamiento creciente en los últimos 12 años, y en 2012 alcanzaron un nuevo récord histórico alcanzando 59 mil millones de USD valor CIF.

Gráfico 2. Exportaciones Totales en Colombia 2001-2013*
(Miles de millones de USD)

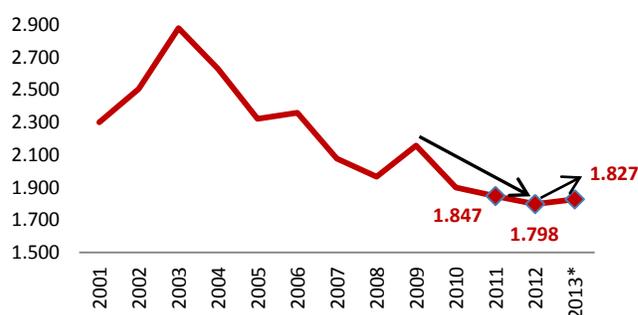


Fuente: DANE – Elaboración Asocaña
* Acumulado enero-mayo

En principio, los datos de la balanza comercial registrados en 2011 y 2012 se convertían en una excelente noticia para el país, pues mostraba la buena dinámica de la economía nacional y su consecuente, mejora en la calidad de vida de la población. Sin embargo, en lo corrido de 2013, la situación ha cambiado y a mayo se registra un déficit de 0,2 mil millones de USD.

Paradójicamente, los excelentes resultados de 2011 y 2012, se dan en el marco de una tasa de cambio revaluada, mientras que el déficit registrado en lo corrido de 2013, se da ante la presencia de devaluación del peso (Gráfico 3). Cabe recordar que, ante un proceso de revaluación se genera un desestímulo de las exportaciones y un estímulo a las importaciones, por lo que es de esperar que la balanza comercial se vea afectada negativamente, mientras que en el caso de una devaluación, se esperaría el resultado contrario.

Gráfico 3. Tasa de Cambio Promedio Anual en Colombia 2001-2013*
(COP/USD)



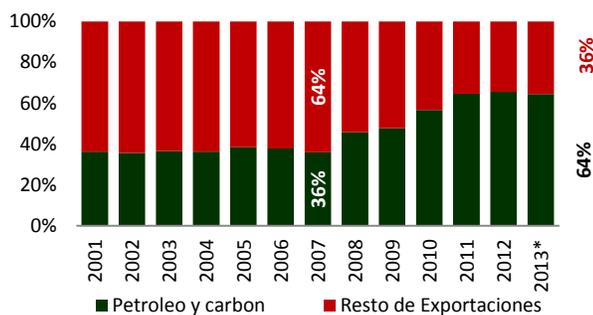
Fuente: DANE – Elaboración Asocaña
* Promedio enero-junio

Ante esta situación, otro camino para explicar el comportamiento reciente de la balanza comercial, es la composición de las exportaciones e importaciones.

En este sentido, para que un superávit en la balanza comercial sea permanente en el tiempo, sería necesario que el incremento en las exportaciones sea el efecto de mejoras en la productividad y competitividad del país en sectores dinámicos de la economía, y que el incremento de las importaciones, respondan, en su gran mayoría, a importación de bienes de capital que permitan incrementar la competitividad de los diferentes sectores productivos.

En línea con lo anterior, al analizar la composición de las exportaciones se puede observar que aproximadamente el 64% de las exportaciones del país provienen del petróleo y el carbón, bienes no renovables.

Gráfico 4. Composición de las Exportaciones (Millones de USD Valor FOB)



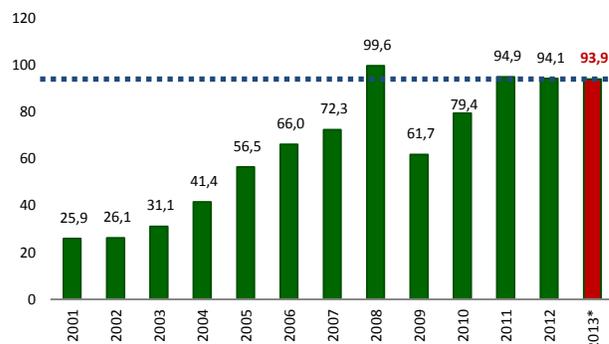
Fuente: DANE – Elaboración Asocaña
Información a mayo de 2013

Adicionalmente, en los últimos 7 años, las exportaciones diferentes a carbón y petróleo han disminuido su participación pasando de 64% en 2007 a 36% en 2013, lo cual muestra la alta dependencia de las exportaciones colombianas en los recursos naturales no renovables.

El anterior resultado es producto de *boom* petrolero y minero que ha experimentado el país en la última década, y a los altos precios de estos productos en los mercados internacionales. Específicamente, el precio promedio del petróleo WTI (de referencia para Colombia) durante los últimos 3 años se ha registrado

alrededor de 95 USD/Barril, uno de los precios de referencia más altos en los últimos 12 años (Gráfico 5)

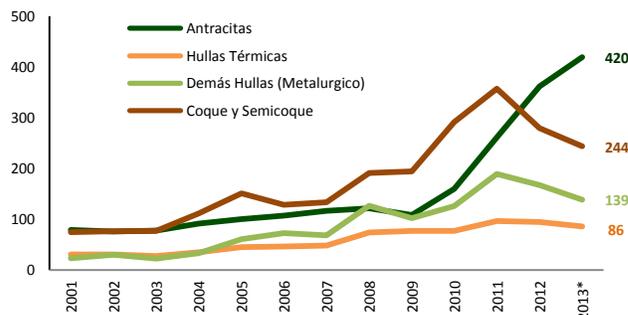
Gráfico 5. Precio del Petróleo WTI 2001-2012 (USD/Barril)



Fuente: UPME – Elaboración Asocaña
* promedio enero - junio

De igual forma, el precio de exportación de los distintos tipos de carbón durante 2011 y 2012 se registró en niveles históricamente altos (Gráfico 6); incluso, en el caso del Carbón Antracitas¹, en lo corrido de 2013 se ha registrado el precio internacional más alto en los últimos 12 años (420 USD/Ton).

Gráfico 6. Precio del Carbón Por Tipo 2001-2012 (USD/Ton)



Fuente: UPME – Elaboración Asocaña
* promedio enero - junio

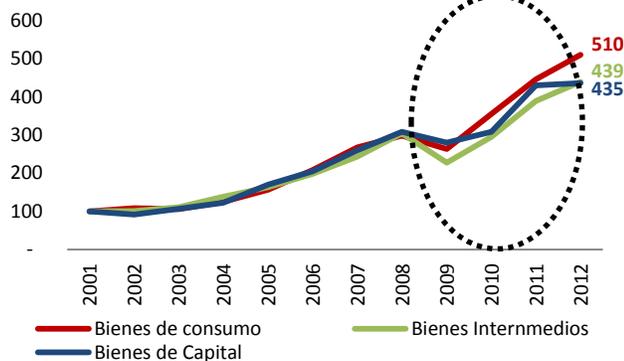
Si bien es cierto que este *boom* petrolero y minero ha permitido alcanzar niveles máximos históricos en las exportaciones del país, para que su efecto positivo sea duradero en el tiempo, los beneficios que se generan a

¹ Es un carbón duro, con alto contenido de carbono (86% al 98%), usado como combustible en generación de calor o vapor en la industria térmica y siderúrgica, también se usa en la fabricación de goma sintética, colorantes y purificación de agua para consumo humano (filtros).

partir de este *boom*, deben traducirse en una mayor inversión interna que permitan crear las condiciones necesarias para que el resto de sectores de la economía sean más competitivos a nivel internacional, y no depender principalmente del petróleo y el carbón, toda vez que éstos son recursos no renovables, los cuales son limitados y no son sostenibles en el tiempo.

En este sentido, al analizar las importaciones, se puede observar que, si bien entre 2001 y 2012 se ha registrado incrementos en las importaciones de todos los tipos de bienes, los incrementos en los bienes de consumo (410%) y los bienes intermedios (339%) han sido superior que el registrado por los bienes de capital (335%).

Gráfico 7. Índice de Importaciones por Tipo de Bien 2001-2013 (base 2001=100)



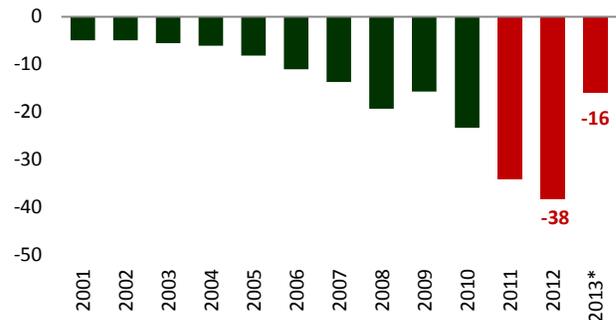
Fuente: DANE – Cálculos Asocaña

Lo anterior sugiere, que si bien se han incrementado la importación de bienes de capital, ésta crece a un menor ritmo que el resto de las importaciones, por lo que en términos de balanza comercial, el incremento en las exportaciones de carbón y petróleo, no ha estado acompañado de un mayor crecimiento de los bienes de capital frente a los otros tipos de bienes.

En otras palabras, el flujo de dinero que se ha generado a partir de la explotación de los recursos naturales, se ha traducido principalmente en una mayor demanda de importación de bienes de consumo finales e intermedios, y no en una fuerte importación de bienes de capital que permitan incrementos en la competitividad de los sectores productivos del país.

De hecho, descontando las exportaciones de petróleo y carbón, la balanza comercial continuamente ha registrado un déficit y, para 2012, registró el déficit histórico más grande en los últimos 12 años (38 mil millones de USD).

Gráfico 8. Balanza Comercial Anual sin Petróleo y Carbón (Miles de millones de USD Valor FOB)



Fuente: DANE – Elaboración Asocaña

* Acumulado enero-mayo

Esta situación muestra un deterioro en la balanza comercial, puesto que su buen desempeño durante 2011 y 2012, fue producto de la alta dependencia que tiene la economía colombiana de los recursos no renovables como el petróleo y el carbón, y no a mejoras en los sectores productivos nacionales. Hecho que es preocupante, toda vez que estos recursos naturales son limitados y se agotan con el tiempo.

A manera de conclusión, las buenas cifras en la balanza comercial colombiana durante 2011 y 2012, no responden a cambios estructurales en la modernización de los sectores productivos del país, sino a los efectos del *boom* de los recursos naturales no renovables en el país.

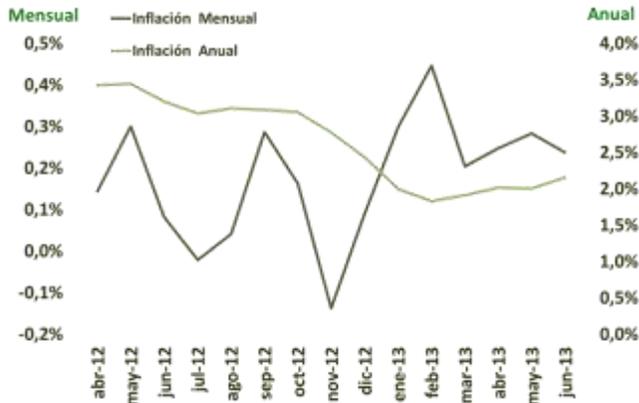
En este sentido, el superávit registrado en la balanza comercial es superficial y sostenible sólo en el corto plazo, a menos que se haga un mejor uso de los flujos de dinero provenientes de la explotación de los recursos naturales del país, que permitan la modernización de sus sectores productivos, y por consiguiente, aumentar la competitividad en los mercados internacionales.

VARIABLES DE COYUNTURA ECONÓMICA

Colombia

La tasa de inflación mensual en junio de 2013 fue 0,24%, acumulando así una inflación de 1,73% en lo corrido del año y de 2,16% en los últimos 12 meses (Gráfico 9).

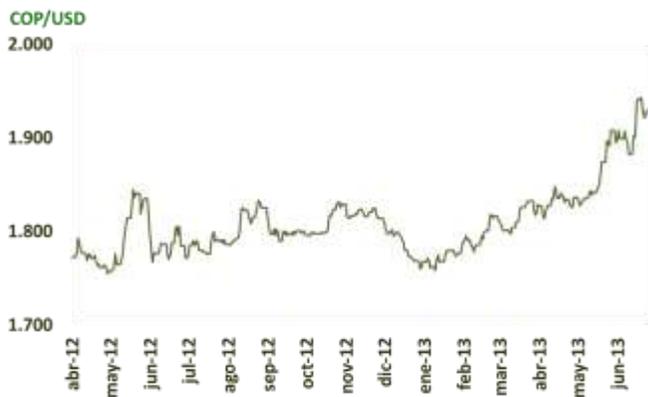
Gráfico 9. Tasa de la Inflación



Fuente: DANE - Elaboración asocaña

Durante junio de 2013, la TRM se devaluó respecto a mayo de 2013, pasando de COP 1.847,9 a COP 1.911,3 (Gráfico 10).

Gráfico 10. Tasa Representativa del Mercado



Fuente: Banco de la República - Elaboración asocaña

Por su parte, durante mayo de 2013 el índice de tasa de cambio real en Colombia (ITCR) se redujo respecto al mes anterior, pasando de 97,9 en mayo a 97,7 en abril (Gráfico 11).

Gráfico 11. Índice de tasa de Cambio Real (Base 1994=100)

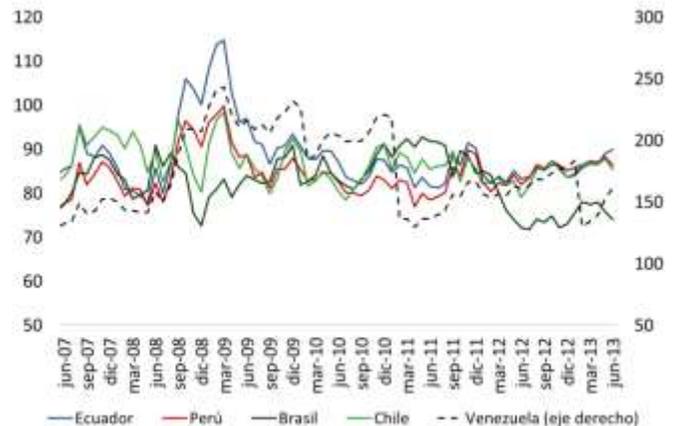


Fuente: Banco de la República - Elaboración Asocaña

Como consecuencia de la devaluación registrada en junio de 2013, el índice de tasa de cambio cruzada de Colombia frente a Venezuela y Ecuador aumentó 5,99% y 1,09%, respectivamente, frente al mes anterior, indicando un aumento de competitividad vía tasa de cambio, de los productores colombianos frente a esos países (Gráfico 12).

Frente a Chile, Brasil y Perú, el ITCR se redujo 2,84%, 2,33% y 2,27%, respectivamente en junio de 2013, indicado una pérdida de competitividad vía tasa de cambio frente a estos países.

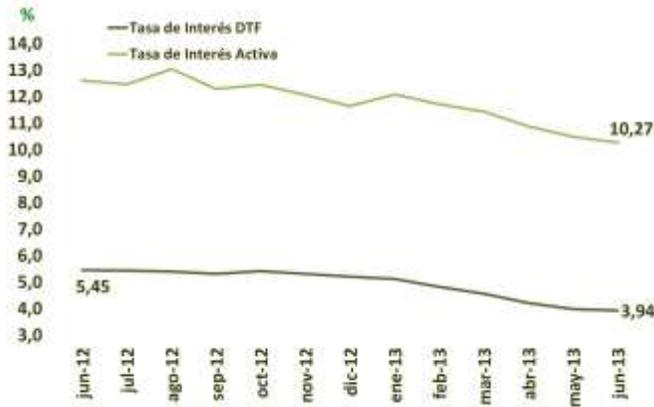
Gráfico 12. Índice de tasa de Cambio Cruzada (Base 1994=100)



Fuentes: Bancos Centrales de cada país - Cálculos de asocaña

Por su parte, la tasa de interés pasiva durante junio de 2013 se ubicó en 3,94%, mientras que la tasa de interés activa fue 10,27% durante el mismo mes (Gráfico 13).

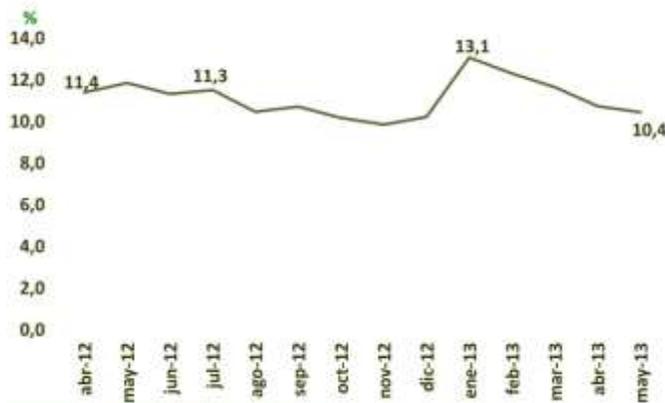
Gráfico 13. Tasas de Interés (E.A)



Fuente: Banco de la República - Elaboración asocaña

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desempleo en las 13 áreas metropolitanas en mayo de 2013 fue 10,44%, mostrando una reducción de 0,29 puntos porcentuales respecto al mes anterior y de 1,41 puntos porcentuales frente al mismo mes de 2012 (Gráfico 14).

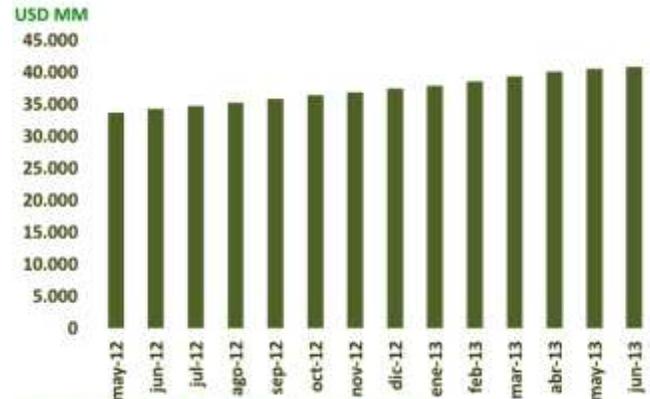
Gráfico 14. Tasa de Desempleo en las 13 Áreas Metropolitanas



Fuente: DANE - Elaboración asocaña

Por último, durante junio de 2013 las reservas internacionales aumentaron 0,76% respecto al mes anterior, llegando a USD 40.817 MM (Gráfico 15).

Gráfico 15. Reservas Internacionales Netas



Fuente: Banco de la República - Elaboración asocaña

Información Económica Otros Países

Venezuela

Indicador	Unidad	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
Tasa de Cambio Oficial	Bs.F/USD	4,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30
Devaluación							
Mensual	%	0,00%	46,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Acumulada	%	0,00%	46,51%	46,51%	46,51%	46,51%	46,51%
Anual	%	0,00%	46,51%	46,51%	46,51%	46,51%	46,51%
Índice Tasa Cambio Cruzada con Colombia		183,70	129,91	134,43	139,61	152,77	161,92
Inflación							
Mensual	%	3,30%	1,60%	2,80%	4,30%	6,10%	4,70%
Acumulada	%	3,30%	4,95%	7,89%	12,53%	19,40%	25,01%
Anual	%	22,25%	22,85%	25,16%	29,51%	35,25%	39,65%
Tasa de Interés							
Pasiva	% E.A.	14,82	16,43	15,27	15,27	15,63	
Activa	% E.A.	14,50	14,50	14,50	14,50	14,50	
Reservas Internacionales Brutas	USD MM	28.690	27.327	27.104	26.167	25.067	25.751
Tasa de Desempleo	%	5,9	9,3	7,6	7,7	7,9	7,8

Fuente: Banco Central de Venezuela

Ecuador

Indicador	Unidad	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
Tasa de Cambio Oficial	USD/USD	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Devaluación							
Mensual	%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Acumulada	%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anual	%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Índice Tasa Cambio Cruzada con Colombia		84,01	85,83	86,77	86,55	89,07	90,04
Inflación							
Mensual	%	0,50%	0,18%	0,44%	0,18%	-0,22%	-0,14%
Acumulada	%	0,50%	0,68%	1,13%	1,31%	1,09%	0,94%
Anual	%	4,11%	3,49%	3,02%	3,04%	3,01%	2,68%
Tasa de Interés							
Pasiva	% E.A.	8,17	8,17	8,17	8,17	8,17	8,17
Activa	% E.A.	4,53	4,53	4,53	4,53	4,53	4,53
Reservas Internacionales Netas	USD MM	2.827	4.213	4.373	4.661	4.191	3.761
Tasa de Desempleo	%	4,6	4,6	4,6	3,9	3,9	3,9

Fuente: Banco Central de Ecuador

Perú

Indicador	Unidad	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
Tasa de Cambio	PNE/USD	2,55	2,58	2,60	2,60	2,65	2,75
Devaluación							
Mensual	%	-0,62%	1,06%	0,62%	0,12%	1,85%	3,85%
Acumulada	%	-0,62%	0,43%	1,05%	1,17%	3,04%	7,01%
Anual	%	-5,24%	-3,91%	-2,88%	-2,26%	-0,90%	2,88%
Índice Tasa Cambio Cruzada con Colombia		85,83	86,54	87,36	87,10	88,37	86,36
Inflación							
Mensual	%	0,12%	-0,09%	0,91%	0,25%	0,19%	0,26%
Acumulada	%	0,12%	0,03%	0,94%	1,19%	1,38%	1,65%
Anual	%	2,87%	2,45%	2,60%	2,31%	2,46%	2,77%
Tasa de Interés							
Pasiva	% E.A.	2,38	2,37	2,30	2,31	2,32	2,32
Activa	% E.A.	19,40	19,30	19,05	19,09	18,94	18,81
Reservas Internacionales Netas	USD MM	67.095	67.690	67.918	68.255	66.765	67.130
Tasa de Desempleo	%	4,9	7,3	7,0	2,5	7,6	

Fuente: Banco Central de Perú

Brasil

Indicador	Unidad	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
Tasa de Cambio	BRL/USD	1,99	1,98	2,01	2,00	2,13	2,22
Devaluación							
Mensual	%	-2,70%	-0,65%	1,94%	-0,60%	6,50%	3,93%
Acumulada	%	-2,70%	-3,33%	-1,45%	-2,05%	4,33%	8,42%
Anual	%	14,33%	15,57%	10,52%	5,81%	5,42%	9,61%
Indice Tasa Cambio Cruzada con Colombia		75,64	78,11	77,49	78,05	75,86	74,09
Inflación							
Mensual	%	0,86%	0,60%	0,47%	0,55%	0,37%	0,26%
Acumulada	%	0,86%	1,47%	1,94%	2,50%	2,88%	3,15%
Anual	%	6,15%	6,31%	6,59%	6,49%	6,50%	6,70%
Tasa de Interés							
Activa	% E.A.						
Pasiva	% E.A.	6,68	6,62	6,68	6,87	7,23	7,98
Reservas Internacionales Netas	USD MM	373.417	373.742	376.934	378.665	374.417	369.402
Tasa de Desempleo	%	5,40	5,60	5,70	5,80	5,80	

Fuente: Banco Central de Brasil

Chile

Indicador	Unidad	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
Tasa de Cambio	CLP/USD	472,67	472,34	472,48	472,14	479,58	502,89
Devaluación							
Mensual	%	-0,93%	-0,07%	0,03%	-0,07%	1,58%	4,86%
Acumulada	%	-0,93%	-1,00%	-0,97%	-1,05%	0,51%	5,40%
Anual	%	-5,72%	-1,90%	-2,66%	-2,85%	-3,52%	-0,54%
Indice Tasa Cambio Cruzada con Colombia		84,58	86,42	87,31	86,57	87,89	85,40
Inflación							
Mensual	%	0,17%	0,12%	0,39%	-0,48%	-0,01%	0,64%
Acumulada	%	0,17%	0,29%	0,68%	0,19%	0,18%	0,83%
Anual	%	1,58%	1,30%	1,53%	0,98%	0,95%	1,90%
Tasa de Interés							
Interbancaria	% E.A.	5,00	5,01	5,00	5,00	5,01	5,00
Reservas Internacionales Netas	USD MM	39.954	39.330	39.832	41.227	40.148	41.003
Tasa de Desempleo	%	5,96	6,16	6,20	6,40	0,00	

Fuente: Banco Central de Chile

EE.UU.

Indicador	Unidad	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13
Inflación							
Mensual	%	0,30%	0,82%	0,26%	-0,10%	0,18%	0,24%
Acumulada	%	0,30%	1,12%	1,38%	1,28%	1,46%	1,70%
Anual	%	1,59%	1,98%	1,47%	1,06%	1,36%	1,75%
Tasa de Interés							
Interbancaria	% E.A.	0,14	0,13	0,14	0,15	0,11	0,09
Bonos del Tesoro (10 años)	% E.A.	1,91	1,98	1,96	1,76	1,93	2,30
Reservas Internacionales Netas	USD MM	1.630.874	1.731.410	1.813.071	1.882.384	1.980.436	2.010.604
Tasa de Desempleo	%	7,90	7,70	7,60	7,50	7,60	

Fuente: FED