

BILATERAL ASSESSMENT CANADA-COLOMBIA

ENERO 2021
EDICIÓN #001

COLOMBIA
RISK
ANALYSIS

CÁMARA DE COMERCIO
COLOMBO
CANADIENSE

Indicadores

Dólar Canadiense

COP

\$ 2.771,26

(Ene. 25 del 2021)

Contexto
Macroeconómico
de Canadá (2019)

USD \$46.213

PIB Percápita

5,6%

Desempleo

2,2%

Inflación

88% del PIB

Deuda Externa

Contexto
Macroeconómico
de Colombia
(2019)

USD \$15.334

PIB Percápita

10,5%

Desempleo

3,8%

Inflación

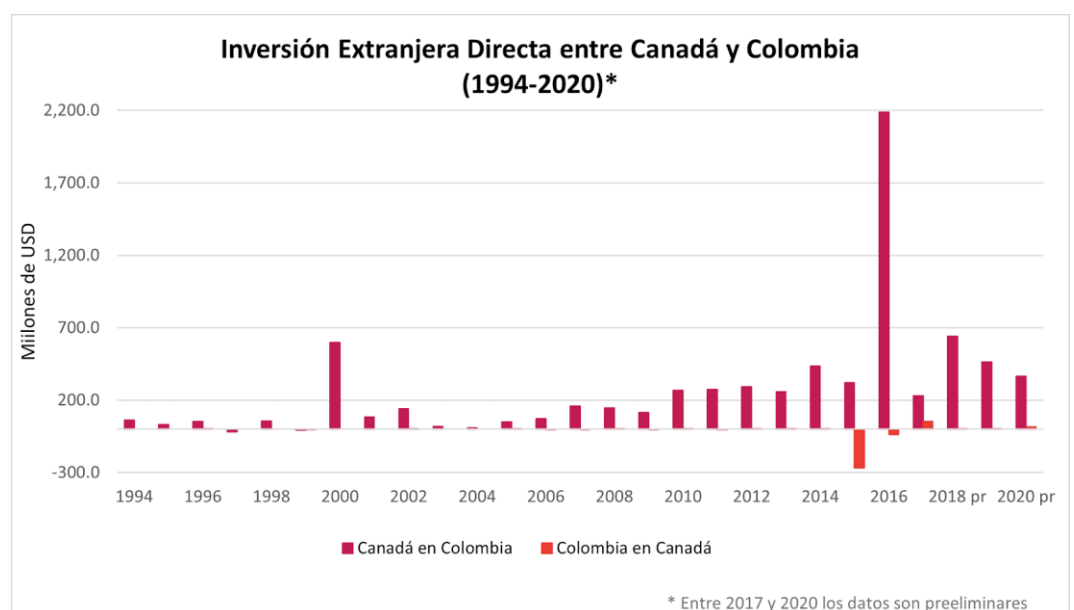
**42,7% del
PIB**

Deuda Externa

INTRODUCCIÓN

Las relaciones diplomáticas entre Canadá y Colombia se establecieron formalmente en 1953, fecha que resulta relativamente tardía para Colombia considerando que a inicios del siglo XX el país ya contaba con relaciones bilaterales con la mayoría de países americanos. No obstante, la relación colombocanadiense es actualmente una de las más estrechas del hemisferio en materia política, comercial y social. Esta fuerte relación deriva de una cooperación simbiótica entre ambos países pues, además de contar con intereses estratégicos alineados, poseen recursos que resultan mutuamente demandados en varios sectores de ambas economías. En la última década el lazo bilateral se ha estrechado notoriamente, producto del TLC ratificado en 2011, la firma del Acuerdo de Paz en 2016 y el liderazgo que han mostrado ambos países para dar soluciones multilaterales a la corrosión democrática en Venezuela.

Canadá ha aprovechado la reducción de barreras comerciales en Colombia para invertir directamente en sectores estratégicos. Primero, en el sector petrolero, aparte de Ecopetrol -la petrolera estatal de Colombia- cuatro empresas canadienses agrupan la mayor cantidad de producción de dicho recurso, para su posterior exportación. Un segundo mercado estratégico para Canadá es la extracción aurífera, sector en el cual tres empresas canadienses tienen fuerte presencia en el país. Finalmente, la inversión canadiense en el sector financiero, personificada en Scotiabank, y en el sector energético, en el cual diversas empresas participan, han fomentado el crecimiento en la economía financiera y real. Ahora bien, lo anteriormente presentado expone un grave desequilibrio en términos de inversión: mientras que las empresas canadienses han logrado abrirse paso en diferentes frentes de la economía colombiana, no es posible afirmar lo mismo en sentido contrario, pues la inversión directa de Colombia a Canadá no ha superado los USD \$20m en 26 años lo que es una oportunidad perdida para ambos países.



Fuente: [Banco de la República](#)

Por otro lado, el compromiso de Canadá para resolver el conflicto interno de Colombia le ha otorgado un puesto crucial en el proceso de implementación del Acuerdo de Paz. El país norteamericano ha donado aproximadamente CAD \$21m con dicho fin y le ha apostado al desminado en Colombia, una de las tareas más complejas pero necesarias para consolidar la reparación en las regiones, mediante el programa CaMina que actualmente cursa su cuarta edición para galardonar a una organización dedicada a este proceso con [COP \\$10m](#) para fortalecer su labor. No obstante, el apoyo social por parte de Canadá no se queda ahí. El país norteamericano, integrante del Grupo de Lima, reconoce la imperatividad que significa reestablecer la democracia en Venezuela y comprende la urgencia de Colombia para asistir e integrar a los migrantes venezolanos, razón por la cual ha donado CAD \$53m para aliviar la crisis socioeconómica de los venezolanos migrantes. Adicionalmente, Canadá está convirtiéndose rápidamente en un aliado crucial para la naciente economía naranja colombiana, fomentando así a las industrias creativas y a los procesos de innovación que allí se llevan a cabo.

Principales Exportaciones a Canadá (2019)

39,2%

Café

31,0%

Carbón

8,3%

Flores

3,5%

Agropecuarios

Principales Importaciones de Canadá (2019)

36,4%

Franjas Agrícolas

17,9%

Maquinaria y Equipo

15,2%

Química Básica

7,9%

Agropecuarios

Fuentes: [MinCIT](#), [MinCIT](#), [Forbes](#)

Empresas Canadienses en Colombia

CANACOL: La empresa independiente más importante dentro del sector extractivo de gas natural es Canacol Energy, pues suple aproximadamente el **25%** de la demanda de gas natural dentro del país. A 2020 Canacol cuenta con siete contratos de exploración y un contrato de explotación de gas natural, todos concentrados en la cuenca media y baja del río Magdalena, lo que en agregado representa 1.435.976 acres netos. El amplio territorio y el músculo financiero con el que cuenta la empresa ha permitido que se mantenga activa en los procesos productivos durante todo 2020, lo que la consolidó

El panorama efectivamente demuestra que la relación bilateral entre Colombia y Canadá se encuentra en un buen punto, resultado de la alineación de intereses. Así, vale la pena explorar en minucia los puntos de coincidencia económica, política y financiera entre ambos países para comprender las razones por las cuales esta relación bilateral resulta exitosa y para prever el futuro de la misma.

ENERGÍA: EXPORTACIÓN DE COMBUSTIBLES FÓSILES Y GENERACIÓN ELÉCTRICA

Canadá cuenta con tres empresas petroleras y una productora de gas en Colombia. [Frontera](#), [Parex](#) y [GranTierra](#) tuvieron una participación en la producción petrolera del 6,9%, 5,9% y 3,9% respectivamente en 2019, lo que, en agregado, las posiciona justo después de la producción de Ecopetrol. La empresa canadiense líder en el sector extractivo de gas es [Canacol](#), que actualmente cuenta con **10 pozos exploratorios** en el país, de los cuales el 80% corresponden a gas natural y el 20% a petróleo. Estas inversiones son consistentes con el gasto energético en Canadá, pues el **9%** de la energía total que se consume en dicho país proviene del gas natural.

En lo que respecta a inversión energética interna, Canadá es el líder extranjero, posición que ha reclamado mediante importantes inversiones en la última década: resalta la compra de Isagen - empresa anteriormente de propiedad pública- en 2016 por parte de Brookfield, que adquirió el **99%** de las acciones de la empresa. Otras empresas como Northland Power, que adquirió Ebsa en 2019 por **CAD \$922.6m** (COP \$2.66bn), también tienen una presencia importante en el país con vistas a expandir la presencia canadiense en el sector de generación y transmisión energética.

Finalmente, se encuentran las inversiones destinadas a la producción de energía renovable no convencional. Aun cuando este sector energético es el menos explorado por las empresas canadienses, las inversiones dirigidas a la generación de energía renovable no convencional están incrementado. Ejemplo de lo anterior es Cúbico, una empresa propiedad de PSP investments y Ontario Teachers' Pension Plan, dedicada a inversiones sostenibles. En Colombia, junto con [Celsia](#), la empresa le ha apostado a la energía solar en el departamento de Tolima, donde se espera la creación de **1.500** puestos para suplir energía a más de 1 millón de colombianos.

El panorama previamente presentado denota que las inversiones canadienses en Colombia tienen dos polos de atracción. Por un lado se encuentran las empresas dedicadas a la extracción y exportación de combustibles fósiles para suplir la demanda de energía canadiense. Por otro lado, están las empresas dedicadas a la inversión directa, enfocada en energía renovable convencional, para la producción de energía a nivel nacional. Estos tipos de inversión son consecuentes con el bajo desarrollo de las energías renovables no convencionales en el país, pues hasta hace poco el país contaba con trabas institucionales importantes que impedían el crecimiento de este sector. Sin embargo, en lo corrido de 2020 el Estado ha decretado [incentivos tributarios](#) a las empresas que demuestren el uso de energías renovables en su cadena productiva así como exenciones tributarias a las empresas de energía interesadas en incursionar en este mercado.

Pronóstico

En el corto y mediano plazo es poco probable concebir un escenario en el cual se presenten elevadas inversiones en exploración y explotación petrolera y gasífera debido al bajo precio del crudo a nivel global, lo que incrementa el riesgo de inversión considerando que apenas una fracción de las actividades exploratorias resultan exitosas, Colombia tiene unos altos costos de transporte, y existen además significativos riesgos sociales, políticos y de seguridad que afectan las actividades petroleras. Aun así, los contratos por USD \$40m (**COP \$143 mil millones**) firmados por Parex y Canacol en el tercer ciclo del Proceso Permanente de Asignación de Áreas denotan el compromiso de las empresas extractivas canadienses a mantener la inversión en Colombia para desarrollar nuevos activos. El proyecto de regasificación del pacífico, [que se adjudicará en 2021](#), será el polo de inversión más importante en el sector extractivo, lo que puede interesar a empresas como Canacol. No obstante, las metas de transición energética que se han propuesto los países europeos para el largo plazo, pueden repercutir negativamente en las inversiones de corto plazo previendo una reducción paulatina de la demanda de estos bienes.

Considerando los efectos de la pandemia y la necesidad de reactivación económica en Colombia, es probable que el futuro de las inversiones extranjeras canadienses en materia energética esté dirigida a la inyección directa de capital a los mercados de energía renovable. A medida que los gobiernos locales demanden más capital para dinamizar la economía en el corto plazo, es probable que mayores activos del Estado sean puestos en venta de manera parcial. Así, las empresas canadienses del sector energético que cuentan con un sólido músculo financiero tendrán una ventana de oportunidad para aumentar su presencia en el país. En lo que respecta al sector de energías renovables no convencionales, es probable que las inversiones dirigidas particularmente a la energía solar aumenten dada una reducción de barreras de acceso al mercado energético colombiano y una caída del costo de producción de este tipo de energía. Esta se configura como una oportunidad importante para las empresas canadienses que ya cuentan con presencia en Colombia, dado que es muy

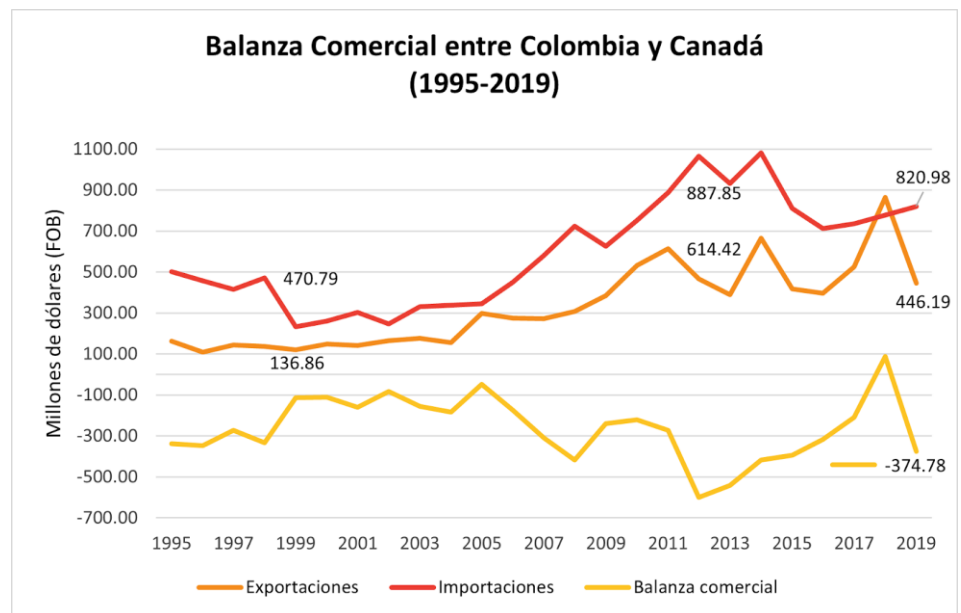
como la [segunda empresa con mayores ingresos](#) en junio de dicho año. Cabe resaltar que la nueva estrategia financiera de Canacol, anunciada a inicios de año, prevé la [recompra de sus acciones](#), de manera que vuelva a ser una compañía privada en el largo plazo, lo que puede resultar efectivo en el mediano plazo en materia de toma de decisiones para ajustarse a las condiciones de la economía más rápidamente. No obstante, es poco probable que la empresa invierta en nuevos proyectos exploratorios debido a que la empresa ya cuenta con 7 pozos exploratorios y, en aras de proteger las finanzas internas, sería poco costo-eficiente iniciar nuevas exploraciones.

Scotiabank: Scotiabank inició la adquisición de Colpatría en 2007, asegurando así una entrada al mercado colombiano con participación dentro del mismo. En los siguientes 12 años la marca se posicionó como un banco crucial dentro del mercado de capital, de manera que su patrimonio en 2019 fue de COP \$3.7bn. En junio de 2020 Scotiabank colocó bonos a 10 años por un valor de [COP \\$224.700 millones](#), evidenciando la amplia confianza que tiene el banco en el mercado de capital colombiano. Esta actividad tuvo gran acogida por parte de los inversores nacionales, indicando reciprocidad en términos de confianza en el banco canadiense. Por otro lado, cabe resaltar el compromiso social de Scotiabank desde el comienzo de la pandemia: a julio de 2020 el banco había girado más de [COP \\$8.700 millones](#) referentes a alivios dispuestos por el gobierno, sin retrasos ni cobros adicionales. Es muy probable que Scotiabank mantenga crecimiento sostenido en el corto y mediano plazo pues el mercado de capital colombiano ha demostrado robustez ante la adversidad. Además, es probable que el apoyo que ha prestado el banco para distribuir los subsidios se traduzca en un incremento de su *market-share* en el sector financiero al captar nueva población bancarizada.

probable que [estas inversiones se caractericen por su costo-eficiencia](#) frente a otras energías en el mediano y largo plazo.

AGROINDUSTRIA: FUENTE DE COMERCIO Y DESARROLLO SOCIOECONÓMICO

Desde 2011 Colombia y Canadá cuentan con un tratado de comercio bilateral. Esto ha permitido que el flujo de bienes haya aumentado considerablemente. De hecho, entre 2009 y 2014 las exportaciones agrícolas de Colombia hacia Canadá aumentaron un [88%](#) producto del tratado. El segundo producto de mayor exportación hacia Canadá es el café, y sus derivados, que representa el [30,8%](#) (2020) de las exportaciones desde Colombia. Por su lado, el producto que más importa Colombia de Canadá es el trigo, correspondiente al 30% (2020) de las importaciones totales provenientes de dicho país. Estos bienes representan oportunidades importantes para ambos países, pues al adquirir bienes primarios, tanto Canadá como Colombia tienen la posibilidad de incrementar su valor a lo largo de la cadena productiva nacional. Ejemplo de lo anterior se encuentra en el café: mientras que una libra de café se cotizó en la Bolsa de Nueva York a [CAD \\$1,47](#) (COP \$4.072) en el cuarto trimestre de 2020, el costo promedio de una taza de café en Canadá se promedia en [CAD \\$3,50](#) (COP \$9.714).



Fuente: [DANE](#)

Un segundo bien de alta importancia para Canadá es el del cannabis medicinal, pues es uno de los países con mayor inversión extranjera en este mercado. [En 2016 Colombia reguló la producción y distribución del cannabis medicinal](#), lo que automáticamente atrajo el interés de inversionistas extranjeros pues el país cuenta con un clima ideal para la producción y una posición geográfica aventajada para su distribución en mercados internacionales. La compañía PharmaCielo fue una de las primeras en recibir aval para producir, procesar y exportar hasta [10 toneladas](#) de cannabis medicinal. A esta inversión se le suma la generación de empleo nacional pues, según Fedesarrollo, una hectárea de cultivo puede generar hasta [17,3 empleos formales directos](#). Considerando que PharmaCielo actualmente cuenta con [30 cultivos](#) en el país, el crecimiento de este mercado resulta particularmente relevante en aras a la reactivación económica. Otro ejemplo es la compañía colombo-canadiense [Khirón](#), que recientemente incursionó en la producción de cannabis medicinal mediante el uso de energía solar; con 2.600 paneles la empresa espera generar 700kwh a la vez que posiciona al país como un eje crucial para el mercado internacional de cannabis medicinal.

El Gobierno canadiense, de la mano con Finagro, apoya el desarrollo rural colombiano mediante la entidad *Développement International Desjardins* y la *Financière agricole du Québec*. El denominado Proyecto de Apoyo Financiero Agropecuario Colombiano (PASAC), cuyo presupuesto para el 2019 fue de [CAD \\$19.4m](#) (COP \$55.9 mil millones), está dedicado a apoyar a los microproductores en cinco grandes áreas: Educación Financiera, Crédito Agropecuario, Microcrédito, Crédito Asociativo y Seguros Agropecuarios. Por su lado, el sector privado canadiense también ha demostrado compromiso con el desarrollo rural, resaltando el denominado [“Negocio Social” Campo Vivo](#), liderado por McCain. El proyecto promueve la intervención del campo en tres dimensiones así como en la cadena de valor con el objetivo de mejorar la calidad de vida de los microempresarios en el campo.

Pronóstico


Es muy probable que Canadá incremente su interés en materia agrícola en dos frentes: mediante un aumento de demanda de bienes primarios, aprovechando la devaluación del peso, y mediante mayor inversión en el agro, reafirmando la posición de este sector como motor de reactivación económica. Mientras que el incremento en demanda de bienes primarios ya se empieza a perfilar en bienes tales como el café, el cannabis medicinal, [la piña](#) y el [cuero vegano](#) (producido a base de fique), el aumento en la inversión directa estará guiado por la innovación tecnológica en aras a modernizar y tecnificar

Brookfield: Brookfield Asset Management, Inc llegó a Colombia en 2016, lo que la hace una compañía relativamente nueva dentro del país, pero en cuatro años la empresa se ha consolidado con fuerza en el país. En 2016, Brookfield adquirió el 99% de las acciones de Isagén, empresa pública generadora y distribuidora por [\\$11.2 billones de pesos](#). A 2020 los esfuerzos por recomprar las acciones a poseedores minoritarios continua, de manera que la empresa espera recomprar [\\$16.872 millones de pesos](#) en acciones durante el primer semestre de 2021. En 2017, la empresa participó en una OPA para la adquisición total de Gas Natural esperando ampliar su presencia en el mercado energético colombiano; no obstante, la transacción final, consolidada en 2018, fue por el [54,9%](#) de la empresa. Actualmente está participando en la OPA de Vanti por el [45%](#) de la empresa -lo que representa un valor de \$1.21 billones de pesos-. La energía es un bien perpetuamente demandado, por lo que en el corto y mediano plazo Brookfield tendrá un buen desempeño financiero. El resultado en el largo plazo será el de una mayor expansión de la empresa, probablemente hacia energías menos exploradas como la solar y eólica.

Gran Colombia Gold: Actualmente Gran Colombia Gold cuenta con dos minas en Antioquia y una en Caldas, que en agregado reportaron ingresos por [USD \\$326.5m](#) en 2019, representando un aumento del 22% frente al año inmediatamente anterior. En lo que respecta a la responsabilidad corporativa, Gran Colombia Gold está comprometida con el empleo formal y con la diversificación económica. Por un lado, entre 2013 y 2019, la empresa ha evitado la dispersión de [137 mil toneladas de mercurio](#) en los ecosistemas mediante la formalización de mineros artesanales, a la vez que ofrece trabajo digno a los mineros. Por otro lado, el plan de reforestación ha logrado la siembra de 500

el campo colombiano mediante la promoción de servicios de [e-commerce, ciberseguridad y desarrollo web y móvil](#). Estas inversiones serán seguras y sostenidas en el largo plazo, pues la agroindustria cuenta con una resistencia particular a las distorsiones en consumo generadas por la pandemia pues se compone principalmente de bienes de primera necesidad, lo que significa que sus elasticidades de consumo son bajas. Así, resulta poco probable que las relaciones comerciales colombo-canadienses en materia agrícola se deterioren en el mediano y largo plazo, puesto que los productos demandados por ambos países han presentado tendencias de consumo sostenidas en el tiempo; por el contrario, es muy probable que se estrechen las relaciones comerciales en el largo plazo pues el comercio bilateral cuenta con bases sólidas.



Hoy se cumplen 9 años de la entrada en vigencia del TLC entre Colombia y Canadá. Fue el primer acuerdo de  con un país del G7. Aquí la evolución [@jrestp @marcel_lebleu](#).
Translate Tweet



terreno propicio para la producción del bien. En lo que respecta a las inversiones sociales, mayoritariamente provenientes del Gobierno canadiense, es muy probable se mantengan estables, pues se configuran como una forma de señalización por parte de Canadá para demostrar compromiso social, estrechando así las relaciones bilaterales.

FINANZAS: BAJA PERCEPCIÓN DE RIESGO DE INVERSIÓN EN COLOMBIA

Canadá es uno de los países líderes en el sector financiero colombiano. En 2019 invirtió [USD \\$845m](#) en operaciones referentes a compras y fusiones de empresas en el país, apostando por la economía colombiana. Esta inversión no es menor, pues al compararla con la inversión realizada por Estados Unidos en el país durante el mismo año, el rubro es apenas el 27% de la inversión canadiense. En años recientes, resaltan las inversiones canadienses de la *Caisse de dépôt et placement du Québec* (CDPQ) y el posicionamiento del banco Scotiabank en Colombia.

CDPQ entró a Colombia mediante inversiones relacionadas con infraestructura. En 2017, junto con ING Capital, la empresa canadiense aportó USD \$28m ([COP \\$100 mil millones](#)) para la construcción de la concesión Pacífico 2, la segunda de tres fases diseñadas para conectar el Eje Cafetero con el suroeste antioqueño. A noviembre de 2020, Pacífico 2 es el tramo más adelantado en términos de construcción con un avance del [95,16%](#). Posteriormente, en 2018 y en conjunto con las Administradoras de Fondos Pensionales (AFP) y la Financiera Nacional de Desarrollo, CDPQ diversificó su portafolio netamente financiero -caracterizado por estar concentrado en Europa y Norteamérica- mediante una inversión evaluada en [USD \\$926m](#) (2018) en Colombia. CDPQ tiene el deber de administrar los fondos pensionales de más de [6 millones de canadienses](#), de manera que sus inversiones deben ser sostenibles en el tiempo; por esa razón, su portafolio estaba concentrado en países con economías desarrolladas, pues son esos mercados en los que se percibe el menor riesgo. Así, la apuesta de CDPQ al sector financiero colombiano demuestra que la entidad financiera percibe un elevado grado de seguridad en el país.

En lo que respecta a las denominadas inversiones de impacto *-impact-investments-* tanto el sector privado canadiense como la embajada de Canadá han promovido planes ambiciosos para alinear los objetivos de las empresas privadas con las necesidades de la sociedad civil. Por parte del sector privado resalta el esfuerzo de Scotiabank por descarbonizar sus actividades empresariales a 2025 de manera que ha dispuesto [USD \\$100 mil millones](#) con dicho fin. La embajada, por su parte, ha conseguido [cuatro grandes logros](#) mediante asociaciones con empresas privadas que están interesadas en invertir en las regiones (particularmente en el sector agrícola), abordando así necesidades colectivas: 1. Mejorar la calidad de educación de 25.600 jóvenes en zonas afectadas por la violencia; 2. Becar a 10.500 jóvenes y mujeres en educación técnica y tecnológica con énfasis en sostenibilidad para mejorar las condiciones de vida en las regiones; 3. Empoderar a 7.000 mujeres campesinas, haciéndolas partícipes de los procesos de decisión en cooperativas agrícolas; 4. Otorgar microcrédito a 16.000 campesinos para apoyar su modelo de negocio y hacerlo sostenible en el tiempo.

hectáreas de cacao en la región, lo que en el largo plazo complementará la actividad extractiva con la explotación agrícola. El histórico precio del oro y el proceso de reactivación económica probablemente impulsarán la producción y venta del metal precioso, beneficiando así a Gran Colombia Gold en el largo plazo. En lo referente a los programas de responsabilidad corporativa, es probable que en el largo plazo las comunidades apoyen nuevos planes de inversión por parte de la empresa.

Air Canada: El tráfico aéreo internacional responde a las dinámicas de interacción entre dos países. De ahí que AirCanada se interesara en el mercado colombiano. A medida que los canadienses demandan mayor turismo en Colombia y los colombianos demandan más oportunidades educativas en Canadá, la necesidad de una ruta directa entre ambos países se hacía cada vez más visible. Para suplir esta necesidad AirCanada inició una [ruta con una frecuencia de tres días a la semana](#) entre Toronto y Bogotá hace menos de cinco años. No obstante, la ruta se quedó corta pues a finales del 2019 AirCanada anunció la inauguración de una [segunda ruta](#): Montreal-Bogotá; dicha inauguración fue suspendida debido a la crisis producto de la pandemia pero se abrirá en noviembre 30. El futuro de las aerolíneas es incierto en el largo plazo por lo que es poco probable que AirCanada tenga más planes de expansión en el mercado colombiano. Sin embargo, es probable que a medida que la pandemia es controlada en Colombia, la reactivación migratoria entre ambos países sea sostenida.

Pronóstico

La inversión y la confianza en el sector financiero aumentará a nivel global. Alrededor del mundo los mercados financieros han presentado comportamientos excepcionales a pesar de la pandemia, por lo que dejar de invertir en estos es perder una oportunidad crucial. La tendencia más reciente de los mercados de capitales está dictaminada por un elevado grado de liquidez, en donde las inversiones están enfocadas hacia empresas seguras con elevados retornos, de manera que el riesgo es bajo. En Colombia, donde son bastantes las empresas que han percibido una devaluación en sus acciones, el horizonte de inversión es aún mayor pues las empresas canadienses de gran capital tienen una ventana de oportunidad para diversificar su portafolio mediante inversiones moderadas, en el corto plazo, esperando elevados retornos en el largo plazo. Cabe resaltar que un escenario en el cual el desempeño del sector financiero en Colombia vaya a presentar grandes retrocesos en el mediano y largo plazo es poco probable.

En relación al *impact-investment*, la post-pandemia representa una oportunidad para que las grandes empresas alineen de manera estratégica sus intereses con el desarrollo social en Colombia. De hecho, el Gobierno canadiense ha optado por [apostarle a las startups colombianas desde 2018](#) mediante programas migratorios para desarrollar tecnología en suelo canadiense y posteriormente aplicarla en Colombia. Las Fintech colombianas están enfocadas en resolver los problemas básicos de la economía bancaria nacional como lo es la baja bancarización y los microcréditos y la falta de un sistema centralizado que asocie inversionistas con emprendedores, por lo que el programa de fomento de Fintech resulta beneficioso para ambos países. Adicionalmente, cabe recordar que generalmente los países emergentes carecen de una maniobra fiscal amplia -a diferencia de sus contrapartes europeas-, de manera que las empresas están llamadas a invertir en planes de reactivación económica y mejoramiento de condiciones de vida para suavizar el efecto de la pandemia sobre la sociedad.

MINERÍA AURÍFERA: UN SECTOR SUBEXPLORADO EN COLOMBIA

Son tres las mineras canadienses más prominentes en Colombia. [Gran Colombia Gold](#), que cuenta con tres minas en Colombia que en total produjeron 197.595 oz de oro en 2019; [B2Gold](#), que cuenta con un proyecto aurífero conjunto con AngloGold en Gramalote, que iniciaría a producir en el primer semestre de 2021 y donde se estima que la capacidad de extracción de la mina es de más de dos millones de onzas; [GoldMining Inc.](#) que cuenta tres minas ubicadas en Antioquia dedicadas a la extracción conjunta de oro y cobre. Adicionalmente, la compañía de extracción aurífera más grande del mundo, [Barrick Gold](#), anunció en 2019 planes de inversión dirigidos a Colombia, aunque a la fecha no se ha concretado ninguna inversión. Sin embargo, la minería aurífera cuenta con una cadena de valor que va más atrás y que concibe a las pequeñas empresas asociadas al desarrollo del activo minero. Ejemplo de lo anterior es Continental Gold, que se enfocó en la fase exploratoria y de desarrollo del activo Buriticá, en Antioquia, para su posterior venta a Zijin, productora aurífera de China.

Los estudios geológicos realizados demuestran que las actividades de extracción minera en el país están subdesarrolladas, lo que resulta particularmente atractivo para empresas con gran capital interesadas en este mercado. De hecho, la Asociación de Prospectores y Desarrolladores de Canadá (PDAC) que se enfoca en la inversión minera en el mundo, percibe en Colombia grandes oportunidades de desarrollo. En marzo del presente año se llevó a cabo la convención anual por parte de la PDAC, en la que Colombia presentó las diversas oportunidades del sector minero en el país. Como resultado, la Agencia Nacional de Minería recibió [313 nuevas propuestas](#) de explotación minera divididas en: 22 propuestas para minería a gran escala, 163 para mediana y 128 para pequeña. En particular, Canadá reconoce el potencial económico de la minería aurífera pues identifica un alto grado de estabilidad política del país para promover inversiones de mediano y largo plazo.

No obstante, para que una empresa minera desarrolle sus actividades correctamente en Colombia, debe reconocer que se enfrenta a riesgos particulares a su sector y al país en el que se encuentra. La corrupción a nivel local es una realidad, de manera que existe el riesgo de que las entidades públicas locales demanden sobornos para aprobar proyectos. La carencia de una política de estabilización nacional clara en términos de seguridad, ha desestabilizado el balance de poder en las zonas rurales del país, particularmente en aquellas con recursos naturales de interés, de manera que las empresas pueden toparse con nuevos actores armados en las regiones de interés. En esa nota, un tercer grupo de interés dentro de esta industria son las propias comunidades locales que cada vez más se arman de escudos legales para evitar la explotación minera. Finalmente, en un ambiente político cada vez más tenso, las empresas mineras se encontrarán en Colombia a una oposición con mayor terreno en la arena política a medida que el descontento social aumenta y la economía nacional no logra reactivarse correctamente.

Acompañando a los procesos de extracción están las actividades complementarias que están realizando las empresas canadienses para promover el desarrollo regional, compatibilizando así a la extracción con el crecimiento de largo plazo, lo que promueve la cooperación entre empresa, gobiernos locales y comunidades locales referente a proyectos mineros. Mediante campañas de formalización laboral de mineros artesanales, entre 2013 y 2019, Gran Colombia Gold ha evitado la dispersión de [137 mil toneladas de mercurio en los ecosistemas](#). Adicionalmente, el plan de reforestación de la empresa ha logrado la siembra de 500 hectáreas de cacao en la región, buscando complementar las actividades

extractivas de los municipios con la explotación agrícola. Por su lado, aunque aún no inicia operaciones de manera formal en Colombia, B2Gold se ha caracterizado por promover la sostenibilidad en los territorios en los que impacta, particularmente mediante programas de educación, sostenibilidad ambiental, salud y calidad de vida.

Pronóstico

En lo corrido del 2020 el precio nacional de una onza de oro ha aumentado considerablemente, pasando de COP \$4.9m el primero de enero a COP \$7.3m a finales de octubre. Así, es muy probable que se intensifique la extracción de oro en el país, pues los incentivos para producirlo aumentan conforme su valor alcanza máximos históricos, mientras que los costos de producción decrecen resultado de la devaluación del peso. Ahora, la [llegada de la minera china Zijin Continental Gold](#) a Colombia, con la mina de oro más grande del país, probablemente alterará el panorama de las inversiones auríferas en Colombia, lo que en agregado puede resultar beneficioso para las empresas dedicadas a desarrollar el activo minero, para las empresas mineras y para las comunidades locales puesto que se perfila un sistema extractivo tecnificado y de alta calidad con un enfoque de desarrollo regional paralelo.

Por otro lado, es pertinente reconocer las iniciativas de sostenibilidad por parte de las empresas mineras pues son cruciales ya que denotan el compromiso corporativo con el mejoramiento de las condiciones de vida de las poblaciones aledañas, derivando en una relación simbiótica entre compañía y comunidad. Por un lado, estas inversiones incrementan la probabilidad de asegurar la favorabilidad de las comunidades locales a avalar nuevos proyectos por parte de las compañías. Por otro lado, la región se beneficiará de la consolidación de una economía diversificada que evite depender de la extracción en el largo plazo.

COOPERACIÓN INTERNACIONAL: PUNTOS CLAVE DE COINCIDENCIA EN LAS RELACIONES COLOMBO CANADIENSES

Tradicionalmente, el eje de cooperación crucial para las relaciones colombo-canadienses ha girado en torno al desarrollo regional de Colombia y a la protección del capital humano. De hecho, Canadá cuenta con un presupuesto de [CAD \\$30m](#) (COP \$86.5 mil millones) para apoyar a Colombia en programas dirigidos a la reducción de pobreza y para la promoción del desarrollo regional en territorios afectados por la guerra interna. Ahora bien, en años recientes se han perfilado tres nuevos ejes de cooperación que se suman a la agenda bilateral entre ambos países: implementación del Acuerdo de Paz, inclusión de Colombia en la OCDE y la situación sociopolítica de Venezuela.

En 2016 el Gobierno y las FARC, la guerrilla más grande del país, firmaron un acuerdo de paz que marcó el fin del conflicto interno de manera formal. Sin embargo, la implementación del Acuerdo se ha ralentizado en el último año, derivando en un aumento exponencial de violencia en las zonas rurales del país, particularmente dirigida hacia líderes sociales y ex combatientes. El apoyo de Canadá en este aspecto se remonta a 2005 con la implementación del *Peace and Stabilization Operations Program*; posteriormente, en 2016 entregó CAD \$21m a Colombia para asegurar la implementación del Acuerdo bajo un plazo de tres años. Canadá tiene una ambiciosa agenda de cooperación para la estabilización que incluye participación en el Fondo Multi-Donante y un apoyo importante al desminado humanitario mediante el programa CaMina, encaminado a galardonar con COP \$10m a los mejores proyectos de desminado nacional para fortalecer sus operaciones en el país. Este apoyo da cuenta de un compromiso especial que tiene Canadá en Colombia, pues espera convertirse en una fuente importante de liderazgo en lo que respecta al cambio estructural que surge del posconflicto.



Para  la lucha por el desminado es un punto central en .

Por eso, con [@BEembassyBogota](#) y [@COL_SIN_MINAS](#), premiamos las iniciativas locales que protegen y empoderan a las víctimas de este crimen atroz.

Conoce la convocatoria 2020 del [#PremioCaMina](#): ow.ly/MTjM50BDx1H



8:30 a. m. · 8 oct. 2020 · Hootsuite Inc.

El pasado [28 de abril](#) Colombia ratificó su posición dentro de la OCDE, convirtiéndose así en el país número 37 en acceder a dicha organización. Hacer parte de la OCDE le permite a Colombia mejorar su imagen a nivel internacional en términos de reputación, lo que tendrá efectos directos en la forma en la cual el país maneja sus relaciones bilaterales. Ejemplo de lo anterior es el hecho de que la OCDE exige a sus países miembros protocolos de rendición de cuentas en materia política, económica y social de manera que Colombia se encuentra cada vez más presionado a dar cuenta de resultados en dichos aspectos. Lo anterior se relaciona con las relaciones colombo-canadienses pues Canadá espera mayor compromiso de Colombia en temas particularmente importantes para el país sudamericano como lo son la violencia, el narcotráfico y la corrupción para así establecer una trayectoria de cooperación de socios.

Finalmente, tanto Colombia como Canadá están interesados en asegurar el retorno a la democracia en Venezuela. Canadá aplaude los esfuerzos que está realizando Colombia en materia migratoria para acoger a los migrantes provenientes de Venezuela -[a Julio de 2020 eran 1.7 millones](#)- y ha apoyado al país con [CAD \\$53m](#) (COP \$158 mil millones) para facilitar la inserción socioeconómica de estos migrantes a Colombia. Como parte del Grupo de Lima, Canadá ha apoyado al Gobierno colombiano en la búsqueda de soluciones de soluciones multilaterales a la crisis política en Venezuela y en ese sentido, se espera que el apoyo bilateral en dicha materia continúe. Este punto de la agenda bilateral va más allá del aspecto humanitario, pues

ambos países cuentan con intereses estratégicos referentes a Venezuela. Mientras que Canadá ve en Venezuela una fuente de recursos no renovables crucial para el sostenimiento de su economía, Colombia espera que el desescalamiento de las tensiones sociopolíticas, den paso a una mayor integración socioeconómica entre ambos países en caso del retorno a la democracia en el país vecino.

Pronóstico

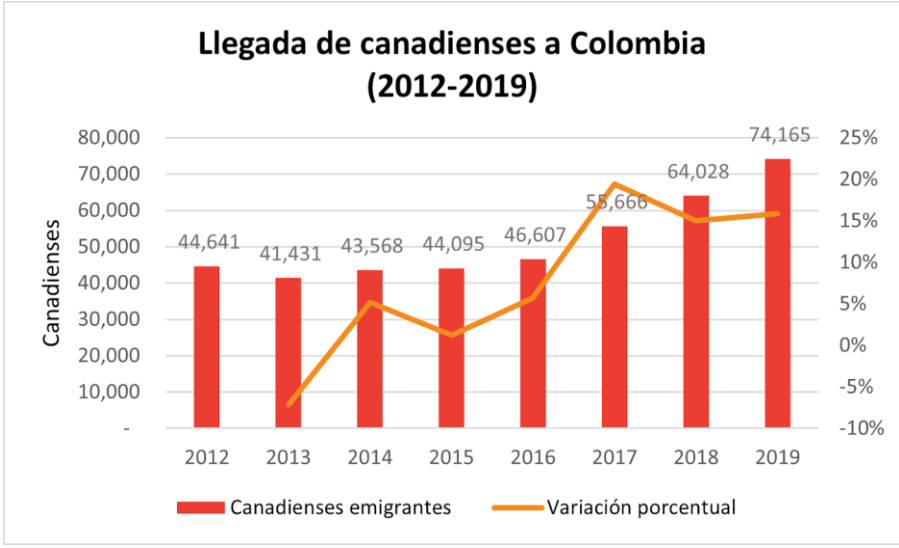
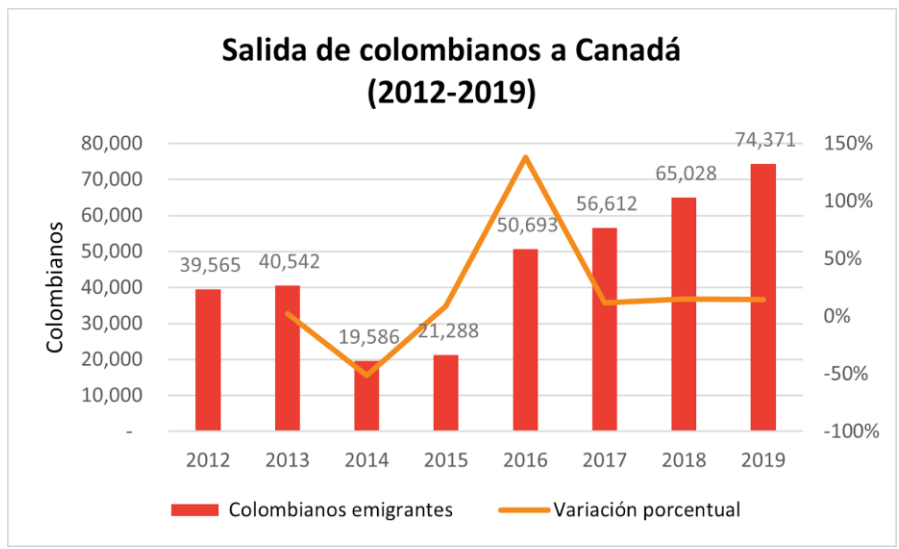
Canadá y Colombia no solo cuentan con un conjunto de valores compartidos, sino que ambos países coinciden en los medios para hacer cumplir dichos valores. En ese sentido, es muy probable que encuentren múltiples frentes de colaboración en temas nacionales e internacionales. La buena relación entre los Gobiernos continuará en el largo plazo debido a los intereses mutuos, como la estabilización territorial en términos de seguridad y desarrollo integral y la situación de Venezuela. Ahora bien, la aparente falta de progreso en la implementación del Acuerdo por parte de Colombia probablemente será un punto que aumentará en relevancia en los próximos meses a medida que la [sociedad civil colombo-canadiense demanda mayor presión por parte de Canadá hacia Colombia](#).

Es claro que en años recientes, y particularmente desde el comienzo de la pandemia, Canadá está aprovechando el vacío de liderazgo que dejó Estados Unidos con la presidencia de Trump. El país está incrementando su influencia en Colombia mediante apoyo económico y gestos de buena voluntad. A lo anterior se añade la presencia de un [nuevo embajador colombiano en Canadá](#), Jorge Londoño, representando una oportunidad fresca para que ambos países cooperen en los puntos clave de la agenda bilateral. El resultado, en el largo plazo, será un estrechamiento de relaciones diplomáticas a costa de un posible detrimento de la relación de Colombia con Estados Unidos, lo que resultará muy beneficioso para el sector privado canadiense, y puede ser igual de beneficioso para Colombia si administra correctamente dicha relación.

INTERCAMBIO CULTURAL: TURISMO, EDUCACIÓN Y ECONOMÍA NARANJA

Históricamente Colombia se ha caracterizado por ser un país cerrado al intercambio cultural a comparación de otros países latinoamericanos. No obstante, desde la apertura económica del país (1991), la movilidad internacional de capital y personas se ha acelerado, particularmente rápido en la última década. Este incremento es producto de dos factores: la firma del Acuerdo de Paz y la diversificación de rutas comerciales internacionales. En lo que respecta a la relación colombo-canadiense, el efecto ha sido un importante aumento en el turismo dentro de Colombia, un mayor número de colombianos interesados en estudiar -particularmente posgrados- en Canadá, y menores barreras para realizar inversión extranjera directa entre ambos países. Cabe resaltar que en lo corrido del 2020 estos efectos se han reducido a mínimos históricos debido a la pandemia, pues ambos países han impuesto estrictas medidas de aislamiento, limitando así el intercambio de personas -y en menor medida el intercambio de bienes.

La percepción acerca de la seguridad y estabilidad de Colombia por parte de los ciudadanos canadienses ha incrementado en la última década, y como resultado, entre 2011-2017, el flujo de canadienses que visitaron a Colombia aumentó en un 47%. El ecoturismo ha percibido el mayor influjo de esta creciente ola de turistas, pues resulta ser un foco de atracción debido a la fuerte promoción de Colombia como país megadiverso. En ese sentido, empresas dedicadas a actividades como el avistamiento de aves, el senderismo y el turismo de aventura han mejorado su infraestructura para proveer mejores servicios turísticos.



Fuente: [Migración Colombia](#)

En materia educativa el efecto ha sido contrario, pues Canadá ha surgido como polo de atracción de estudiantes colombianos de pregrado y posgrado. Los estudios cualitativos dan cuenta de tres factores cruciales que están consolidando a Canadá como un país preferencial para la educación de los colombianos. Primero, la política migratoria de Canadá favorece a aquellas personas que quieran estudiar y posteriormente desarrollar una vida profesional allí. Segundo, a diferencia de Estados Unidos o Inglaterra, la percepción del costo de vida en Canadá es menor, lo que resulta particularmente favorable con una alta devaluación del peso colombiano. Tercero, dentro de los destinos más atractivos para la educación terciaria, Canadá ostenta el puesto más alto en términos de calidad de vida. De hecho, según el reporte más reciente de Migración Colombia, Canadá es el tercer país más atractivo para los estudiantes colombianos, pues el [10,7%](#) de dicho grupo poblacional se dirige a este país para realizar sus estudios de pregrado y postgrado.

En lo que respecta a la economía naranja, se han definido acuerdos importantes como la iniciativa de co-creación digital fundada en enero de 2020, el Consejo Empresarial Colombia+Canadá. Esta iniciativa tiene como meta alinear los intereses de las empresas colombianas y canadienses con proyectos nacionales relativos a la economía naranja, esperando así potenciar este sector de la economía. A lo anterior, se le suman los esfuerzos por parte del Gobierno colombiano para incrementar los incentivos dirigidos a la inversión en este sector, como lo es el [Decreto 697 de 2020](#) que genera exenciones fiscales importantes a aquellos contribuyentes jurídicos o naturales interesados en invertir en proyectos de la economía naranja.

Pronóstico

La economía colombiana atraviesa su peor crisis económica del siglo XXI, y el intercambio cultural y las industrias creativas han recibido una gran parte de este choque, como lo demuestran las cifras de desempleo por ocupación reportadas por el [DANE](#). Este efecto se debe a que las actividades culturales y turísticas requieren de una mayor interacción presencial y usualmente están asociadas a grandes aglomeraciones, algo impensable en tiempos de pandemia. Sumado a lo anterior, las cuarentenas estrictas han impedido la correcta movilidad de personas entre ambos países, limitando aún más el alcance del intercambio cultural. Por su lado, el intercambio educativo también se ha visto afectado pues un resultado directo de la crisis ha sido la devaluación del peso, lo que ha incrementado los costos de matrícula y manutención en Canadá.

Es muy poco probable que las actividades económicas referentes a las interacciones culturales y educativas se recuperen rápidamente en el corto plazo, pues los patrones de consumo e interacción social han cambiado en los últimos siete meses, mientras que la economía naranja no ha logrado adaptarse adecuadamente a esta “nueva normalidad”. Para recuperar de manera paulatina este tipo de interacciones y promover a ambos destinos como puntos cruciales para el turismo, la educación y la inversión, ambos países deben enfocarse en recuperar la confianza de los nichos particulares, en aras a reactivar el flujo de capital humano en el mediano y largo plazo.

El presente documento ha sido elaborado por Colombia Risk Analysis para el beneficio de la Cámara de Comercio Colombo Canadiense (CCCC). El documento representa las visiones y el análisis de Colombia Risk Analysis y su contenido no compromete ni a la CCCC, ni a sus miembros de ninguna manera. Cualquier interpretación o pronóstico contenido en el documento tampoco representa la visión ni del Gobierno de Colombia o el Gobierno de Canadá.

ARTÍCULOS RECOMENDADOS

“Comercio entre Colombia y Canadá suma más de US\$12.450 millones tras nueve años de TLC”

La República
15/08/2020
[Leer](#)

“BRC Investor confirmó calificaciones de Scotiabank Colpatría por respaldo de grupo económico”

Valora Analitik
21/10/2020
[Leer](#)

“Crecer de la mano con el territorio”

Semana Sostenible
09/09/2020
[Leer](#)

“Ex Gerente de EPM, Jorde Londoño, fue nombrado por Gobierno Duque como embajador en Canadá”

El Espectador
22/10/2020
[Leer](#)