



**Colombia moderniza sus zonas francas,  
pero las exportaciones se desploman:**



# ¿FRACASO DEL NUEVO MODELO?

# ¿QUÉ EXPORTAN Y PARA QUÉ EXISTEN LAS ZONAS FRANCAS?

Las zonas francas son regímenes especiales delimitados geográficamente donde las empresas operan bajo beneficios tributarios, aduaneros y cambiarios, con el objetivo explícito de atraer inversión extranjera directa, impulsar la producción orientada a la exportación, generar empleo formal y mejorar la competitividad industrial del país.

## Exportan principalmente:

Manufacturas (químicos, alimentos, metalmecánico).

BPO y servicios offshore.

Logística internacional.

## Ventajas clave:

1

Exención de IVA y aranceles sobre insumos importados.

2

Tarifa reducida de renta (20%).

3

Régimen cambiario flexible y simplificación aduanera.



# EXPORTACIONES EN ZF CAEN -21% EN AGOSTO 2025

Durante agosto de 2025, las exportaciones desde zonas francas en Colombia alcanzaron **US\$ 216,4 millones**, frente a **US\$ 274,6 millones** en agosto de 2024, lo que representa una caída de **-21,2%**.

Dentro de ese resultado, las Zonas Francas Permanentes Especiales (ZFPE) disminuyeron **-40,2%**, contribuyendo **-20,6 puntos porcentuales** a la variación total.

Las ZFPE son zonas francas otorgadas a un único usuario industrial, usualmente para proyectos de gran escala (químicos, farmacéuticos, metalmecánicos, agroindustriales, energía, etc.), que se comprometen a realizar inversiones significativas y producir principalmente para la exportación. Si las ZFPE caen, el efecto macro es grande porque concentran proyectos intensivos en capital y alto valor agregado.

# MIENTRAS TANTO: IMPORTACIONES DESDE ZF SUBEN +20,6



En agosto de 2025, las importaciones desde zonas francas ascendieron a **US\$ 196,2 millones**, frente a **US\$ 162,7 millones CIF** en agosto de 2024, un aumento de **+20,6%**.

Las ZFPE fueron las que más crecieron en importaciones (**+37,6%**), aportando **+15,4 puntos porcentuales** a la variación total.

**“Esto es: Más compras de insumos, menor salida de bienes exportables = un desequilibrio preocupante.”**

# EL GOBIERNO PROPUSO MODERNIZAR EL RÉGIMEN DE ZONAS FRANCAS

El *Decreto 1165 de 2019* derogó expresamente el *Título II* del *Decreto 2147 de 2016 (artículo 774)*, en lo referente a las operaciones de comercio exterior dentro de las zonas francas. Posteriormente, el *Decreto 278 de 2021* introdujo importantes modificaciones al mismo *Decreto 2147*, ajustando varios de sus artículos relacionados con el régimen de zonas francas.

**1**

Incentivos para sectores estratégicos y exportación de servicios.

**2**

Certificaciones de sostenibilidad y adopción de modelos Industria 4.0.

**3**

Nueva categoría “zona franca permanente especial de interés nacional”.

Esto sugiere una apuesta por la innovación y la diversificación productiva, no solo por la exportación tradicional.

# PERO, SI HAY REFORMA ¿POR QUÉ BAJAN LOS ENVÍOS AL EXTERIOR?

Las medidas modernas tienen plazo de implementación a mediano/largo. Además, las empresas enfrentan ya una caída del volumen exportado: **520 mil ton a 283 mil ton** en agosto de 2025.

Las ZFPE concentran gran parte del problema: fueron **-40%** en exportaciones.

Quizás el problema no es el régimen en sí, sino la *demanda externa débil*, o la *competencia internacional*. A esto se suma la caída de la **IED en Colombia (-20% anual)**, que frena la entrada de nuevos proyectos productivos dentro del régimen franco y reduce la capacidad exportadora futura.

# 4 HIPÓTESIS QUE EXPLICAN ESTA PARADOJA

1

## TIMING

Las reformas llegan tarde frente a choques globales ya instalados.

Nuevos requisitos elevan gastos (I+D+i, certificación, sostenibilidad) antes de ver resultados.

## COSTOS ANTES DE BENEFICIOS

2

3

## DESALINEACIÓN SECTORIAL

El régimen incentiva innovación/servicios, pero las exportaciones siguen siendo de manufacturas tradicionales.

La caída del comercio mundial, menor IED en Colombia y competencia regional limitan la recuperación.

## CHOQUE GLOBAL EXTERNO

4

**Con datos recientes y una reforma en marcha, la gran pregunta es:**

**¿El instrumento de zonas francas seguirá siendo un motor de exportaciones o se transformará en un mecanismo de innovación y empleo local?**

**Síguenos para conocer más**

**@semilleroepic**



**Semillero  
Economía  
Política  
Internacional**