



Zonas francas en Colombia: ¿plataforma de crecimiento de las exportaciones o estrategia de apalancamiento para usuarios calificados?

Vivian Carolina Cury Siolo

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Sede calle 80, Bogotá DC.

Facultad de ciencias empresariales

Especialización en Finanzas

2019, Octubre.

Zonas francas en Colombia: ¿plataforma de crecimiento de las exportaciones o estrategia de apalancamiento para usuarios calificados?

Vivian Carolina Cury Siolo

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de Especialista en Finanzas

Asesor:

Sara Piñeros Castaño, Economista

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Sede calle 80, Bogotá DC.

Facultad de ciencias empresariales

Especialización en Finanzas

2019, Octubre.

## Contenido

Lista de Tablas y Figuras.....	3
Resumen .....	4
Abstract .....	4
Introducción.....	5
Marco referencial.....	5
1.1 Marco Conceptual.....	5
1.2 Marco Legal.....	6
1.3 Estado del Arte .....	7
Justificación.....	7
Definición del problema.....	8
Objetivo general.....	10
Objetivos específicos .....	10
Metodología.....	10
Análisis de resultados.....	12
Conclusiones y recomendaciones .....	18
Referencias .....	19

## Lista de Tablas y Figuras

Tabla I. Comportamiento del valor FOB de las salidas totales según tipo de operación.....	10
Tabla II. Ingresos de mercancías a zonas francas del país por sectores económicos.....	13
Tabla III. Salidas de mercancías a zonas francas del país por sectores económicos.....	14
Tabla IV. Relación entre ingresos y salidas de zonas francas por sector.....	15
Tabla V. Ciclo de efectivo empresa dentro de Zona Franca.....	16
Tabla VI. Ciclo de efectivo empresa afuera de Zona Franca.....	17

## **Resumen**

Las Zonas Francas se han convertido en un elemento dinamizador para la economía, la generación de empleo, el fomento de la inversión y en un eslabón fundamental dentro de la cadena logística. Este trabajo tiene como objetivo analizar el comportamiento de los ingresos y salidas de las zonas francas los últimos 10 años por diferentes sectores económicos en las zonas francas del país, así como el comportamiento de la balanza comercial. Tendrá un enfoque descriptivo en el que se pretende mostrar si las empresas ubicadas en zonas francas están realizando un aporte significativo a las exportaciones del país o simplemente aprovechan los beneficios que tienen como una estrategia de apalancamiento.

### *Palabras Clave*

Zonas Franca, Exportaciones, Ingresos, Salidas, Apalancamiento, Balanza Comercial

## **Abstract**

The Free Zones have become in a dynamic element for the economy, generation of employment, promotion of investment and a fundamental part in the supply chain. This work is going to evaluate the incomes and exits of the free zones in the last 10 years by different economic sectors and the trade balance. It will have a descriptive approach in which it is pretends to demonstrate whether companies located in free zones are making a significant contribution to the country's exports or simply take advantage of the benefits they have as a leverage strategy.

### *Keywords*

Free Zone, Exports, Incomes, Exits, Leverage, Trade Balance.

## **Introducción**

Las Zonas Francas se han convertido en un elemento dinamizador para la economía, la generación de empleo, el fomento de la inversión y en un eslabón fundamental dentro de la cadena logística. A pesar de que los últimos balances presentados sobre el aporte de las zonas francas a la economía del país han sido significativos debido a la entrada en vigencia de nuevos tratados de libre comercio, el aporte de las exportaciones realizadas desde las zonas francas al resto del mundo solo corresponde al 5% del total de las exportaciones del país.

Para abril de 2019 en Colombia existían 111 Zonas Francas declaradas de las cuales 69 son zonas francas permanentes especiales y 42 zonas francas permanentes. El alto nivel de competitividad que evidentemente enfrentarán las zonas francas existentes en el país a partir de la creación de más empresas bajo este régimen y las especificaciones dadas por la entrada en vigencia del nuevo estatuto aduanero y el nuevo régimen franco hace necesario evaluar por qué existen empresas ubicadas en zonas francas que no están exportando cifras significativas sino que más bien utilizan los beneficios tributarios y aduaneros del régimen para apalancarse y poder realizar actividades de transformación, ensamble y logísticas y más tarde realizar operaciones de salidas de estos productos terminados al territorio aduanero nacional.

## **Marco referencial**

### **1.1 Marco Conceptual**

La dirección de impuesto y aduanas nacionales a través del estatuto aduanero define exportación como la salida mercancías del territorio aduanero nacional. Teniendo en cuenta el objeto de estudio de esta investigación, serán consideradas exportaciones, la venta y la salida a otros países

de los bienes producidos, transformados, elaborados o almacenados por los usuarios industriales y comerciales de las zonas francas. Cualquier otro tipo de movimiento de salida de mercancías de zona franca que no se haya descrito en la definición anterior, no es considerado una exportación para efectos del presente trabajo.

## **1.2 Marco Legal**

El nuevo régimen franco, comprendido en la Ley 1004 de 2005 y reglamentado en el decreto 659 del 17 de abril de 2018, estipula que las zonas francas son áreas geográficamente delimitadas dentro del territorio nacional, donde se desarrollan actividades industriales de bienes y servicios, o actividades comerciales, regidas por una normatividad especial en materia tributaria, aduanera y de comercio exterior. Existen dos tipos de usuarios dentro de las zonas francas: usuario operador y usuarios calificados que pueden ser industriales de bienes, de servicios y comerciales.

Los objetivos principales para la creación de las zonas francas son los siguientes:

- Generación de empleo
- Captación de inversión de capital
- Promover la competitividad y procesos industriales más competitivos
- Promover las exportaciones
- Procesos comerciales simplificados

Actualmente en Colombia existen 111 Zonas Francas declaradas distribuidas por sectores económicos de la siguiente manera: 59 del sector industrial, 13 del sector agroindustrial y 39 del sector de servicios.

En el año 2005, mediante la Ley 1004 del 30 de diciembre de 2005 se modifica el régimen especial de zonas francas para estimular la inversión y se dictan otras disposiciones. En este

sentido, las zonas francas empezaron a ampliar sus objetivos pero sin desvincularse del principio fundamental de fomentar las exportaciones.

### **1.3 Estado del Arte**

A pesar de que unos de los objetivos principales de creación de las zonas francas es incentivar las exportaciones del país, hay estudios que demuestran que este beneficio aduanero y tributario no está siendo utilizado de manera correcta. Beltrán y Sierra (2016) consideran que el esquema ha quedado en deuda, pues a pesar de que las exportaciones de las zonas francas han ido creciendo en más del 400 por ciento desde el año 2005, cuando registraron USD 506 millones FOB, frente a los US\$2.108 millones del año 2015, estas siguen siendo muy bajas, ya que solo representan el 6% del total exportado nacional.

Restrepo (2016), mediante la comparación del ROE, TIR, VPN y WACC pretende demostrar que las empresas ubicadas en zonas francas son más rentables que las ubicadas en el territorio aduanero nacional y muestra como conclusión que las empresas que mayores beneficios obtienen son aquellas que emplean equipos, maquinarias y, en general, inversiones de capital fijo y materias primas e insumos importados.

### **Justificación**

Según el Boletín técnico de comercio exterior y movimiento de mercancías de zonas francas Abril 2019 del DANE, desde enero de 2009 hasta abril de 2019 han ingresado a las zonas francas del país mercancías por un valor de 138.097.468 millones de dólares FOB de los cuales solo un 19% han salido de zona franca como exportaciones al resto del mundo, el resto de los ingresos han tenido como destino principal el territorio aduanero nacional. Es importante

destacar que hasta abril del año 2019 el porcentaje de las salidas de mercancías al resto del mundo sigue siendo muy parecido, del 19,3% comparado con el acumulado de los 10 años anteriores.

Tabla I

*Comportamiento del valor FOB de las salidas totales según tipo de operación*

**Gráfico 21. Comportamiento del valor FOB de las salidas totales según tipo de operación 2019/2018 (Abril)<sup>P</sup>**

Tipo de Operación	Abril 2019			Enero- abril 2019		
	Variación (%)	Contribución (pp)	Distribución (%)	Variación (%)	Contribución (pp)	Distribución (%)
Total	10,1	10,1	100,0	15,7	15,7	100,0
Territorio Aduanero Nacional	8,2	6,4	77,4	14,9	12,1	80,8
Resto del mundo	19,3	3,3	18,5	19,1	2,8	14,9
Usuario - Usuario misma Zona Franca	31,9	0,8	3,1	28,9	0,8	3,1
Zona Franca - Zona Franca	-30,1	-0,5	1,0	2,1	0,0	1,3

Fuente: DANE – ZF

<sup>P</sup> Preliminar

Nota: De “Boletín técnico comercio exterior y movimiento de mercancías de zonas francas ZF, abril 2019. Departamento administrativo nacional de estadísticas DANE. Reproducido con permiso

En línea con estos resultados se hace necesario realizar una evaluación acerca del comportamiento de los ingresos y salidas de mercancía desde las principales zonas francas de país para determinar si los beneficios aduaneros y tributarios están destinados por el incremento de las exportaciones del país o, en su lugar, funcionan como estrategia de apalancamiento para algunos usuarios industriales de bienes ubicados en zonas francas.

### Definición del problema

Desde el año 2009 hasta marzo de 2019, según el informe estadístico de zonas francas marzo 2019 de la ANDI, las zonas francas del país han presentado un crecimiento promedio del 12%

anual y, a septiembre de 2019, habían generado un total de 1.818.231 empleos de los cuales el 28% fueron empleos directos, el 65% indirectos y el 7% vinculados.

Al revisar las exportaciones, para el año 2019 las zonas francas en Colombia solo habían exportado un 45% del total de sus ingresos. En el periodo transcurrido entre 2009 y 2019 han ingresado a las zonas francas del país importaciones por valor de 138.097.468 miles de dólares CIF ( Incluye costo de la mercancía, seguro y flete) en mercancías y han salido de zonas francas con destino al resto del mundo como exportaciones desde zonas francas 26.801.061 miles de dólares FOB ( Costo de la mercancía) en mercancías, que equivalen solamente a un 19% de los ingresos a zona franca, por eso se hace necesario estudiar el comportamiento de las exportaciones colombianas por sectores económicos desde las zonas francas

Teniendo en cuenta que la mayor proporción de los ingresos a zonas francas corresponde a salidas de mercancías al territorio aduanero nacional, podemos sugerir que los usuarios de bienes ubicados en las zonas francas de Colombia están aprovechando estos beneficios como una estrategia para mejorar su ciclo de efectivo.

A pesar de que el crecimiento de las exportaciones del país es un tema demasiado extenso que comprende muchos sectores de la economía, se entiende que incentivarlas no depende principalmente de las zonas francas sino de las estrategias que plantee el gobierno a nivel de comercio internacional, sin embargo es importante analizar el comportamiento de las exportaciones realizadas desde las zonas francas de Colombia.

Dicho lo anterior nos preguntamos si ¿los beneficios aduaneros y tributarios están destinados al incremento de las exportaciones o funcionan como estrategia de apalancamiento para los usuarios de bienes ubicados en las zonas francas de Colombia?

### **Objetivo general**

Analizar como las empresas ubicadas en las zonas francas de Colombia aprovechan los beneficios aduaneros y tributarios a los que tienen derecho.

### **Objetivos específicos**

- ✓ Señalar los beneficios aduaneros y tributarios a los que tienen derecho las empresas ubicadas en las zonas francas de Colombia.
- ✓ Describir los patrones de ingresos y salidas de mercancías al resto del mundo de Zonas francas en Colombia desde enero de 2009 hasta junio de 2019
- ✓ Comparar el ciclo de efectivo de una empresa dentro de zona franca simulando que la empresa se ubicara en el territorio aduanero nacional.

### **Metodología**

El tipo de investigación que se realizara en este trabajo será descriptiva, dado que comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición, procesos o fenómenos. La investigación descriptiva trabaja sobre realidades y su propósito fundamental es presentar una interpretación correcta de la realidad (Rodríguez, 2003).

El enfoque la investigación será de tipo cualitativo por que se realiza un estudio de datos existentes que luego se analizaran para obtener conclusiones y recomendaciones pertinentes.

Para analizar los patrones de ingresos y salidas de las zonas francas, se realizará un análisis de los ingresos y salidas de mercancías al resto del mundo por sectores económicos de acuerdo a la información encontrada en el informe general de zonas francas del DANE.

Para la simulación del ciclo de efectivo, se descargaron los informes financieros de la empresa ESENTIA SA corte 2018 de la página de la superintendencia de sociedades y se aplicaron las fórmulas de los indicadores de actividad para determinar si el ciclo de efectivo de la empresa es igual dentro o fuera de zona franca de la siguiente manera:

1. Número de días de cobro:  $\text{Cuentas por cobrar promedio} / \text{Promedio diario de ventas}$
2. Promedio en ventas:  $\text{Ventas} / 360$
3. Rotación de cartera:  $360 / \text{días de cobro}$
4. Rotación de inventarios:  $\text{Costo de ventas} / \text{inventario promedio}$
5. Días de proveedores:  $\text{Cuentas por pagar a proveedores} / \text{costo de ventas}$
6. Ciclo operativo:  $\text{Días de inventario} + \text{días de cartera}$
7. Ciclo de efectivo:  $\text{Ciclo operativo} - \text{días de proveedores}$
8. Rotación del ciclo de efectivo:  $\text{días del año} / \text{ciclo operativo}$

Para este trabajo se emplean fuentes de información secundaria con base en los datos provistos por los informes generales de zona franca del DANE desde el año 2009 hasta junio del año 2019 las modificaciones al régimen franco descritas en la página del Ministerio de Comercio Industria y Turismo y el informe estadístico marzo 2019 del comité intersectorial de zonas francas de la ANDI.

## **Análisis de resultados**

### ***Beneficios Aduaneros y Tributarios de las Zonas Francas***

El nuevo régimen franco, comprendido en la Ley 1004 de 2005 y reglamentado en el decreto 659 del 17 de abril de 2018 describe los siguientes beneficios tributarios y aduaneros de las empresas ubicadas en zonas francas.

Beneficios tributarios:

- Tarifa única de impuesto de renta del 20%
- Exención del IVA para compras de usuarios de zonas francas a proveedores del territorio nacional y entre usuarios de zonas francas.
- Las compras de materias primas, partes insumos y bienes terminados que realicen los usuarios de zonas francas a proveedores en el territorio aduanero nacional y entre usuarios de zonas francas, siempre que los mismos sean necesarios para el desarrollo del objeto social de estos usuarios están exentas de IVA.

Beneficios aduaneros:

- Exención de pago de tributos aduaneros (Impuestos e IVA) por la importación mientras permanezcan en una zona franca.
- Exención de IVA para ventas a otras zonas francas y a mercados internos.

### ***Ingresos y salidas de mercancías al resto del mundo de Zonas Francas***

Según el último informe general de zonas francas corte junio de 2019, los ingresos totales de mercancías a zonas francas han sido de 13.879.086 miles de dólares CIF, mientras que las salidas

de mercancías al resto del mundo en el mismo periodo han sido de 2.189.891 miles de dólares FOB, lo que quiere decir que las zonas francas solo estarían realizando exportaciones al resto del mundo equivalentes al 16% del total de sus ingresos; sin embargo, las salidas de mercancías nacionalizadas al territorio aduanero nacional representaron el 84% del total de los ingresos a zonas francas.

Tabla II.

*Ingresos de mercancías a zonas francas del país por sectores económicos:*

	<b>Sector agropecuario</b>	<b>Sector minero</b>	<b>Sector industrial</b>	<b>No correlacionadas y demás sectores</b>
	Miles de dólares CIF	Miles de dólares CIF	Miles de dólares CIF	Miles de dólares CIF
Total 2009	28.623	71.831	3.880.761	4.794.162
Total 2010	63.296	1.926.584	5.907.897	5.994.398
Total 2011	133.498	3.123.326	9.245.574	6.909.050
Total 2012	97.408	3.533.324	12.719.978	7.354.604
Total 2013	126.106	4.133.024	14.230.560	7.821.740
Total 2014	177.648	1.590.827	15.330.302	9.056.182
Total 2015	127.140	692.236	13.754.994	6.894.558
Total 2016	147.924	2.407.584	11.951.692	4.941.931
Total 2017	233.228	2.724.193	14.790.721	4.838.633
Total 2018	243.864	3.732.836	12.338.117	5.217.752
Total 2019	131.885	2.379.453	8.452.902	2.914.846
Total Ingresos por Sector	1.510.618	26.315.218	122.603.499	66.737.855

Nota: Adaptado de "Informe general de zonas francas del 2009 al 2019. Departamento administrativo nacional de estadísticas

DANE. Reproducido con permiso

Tabla III.

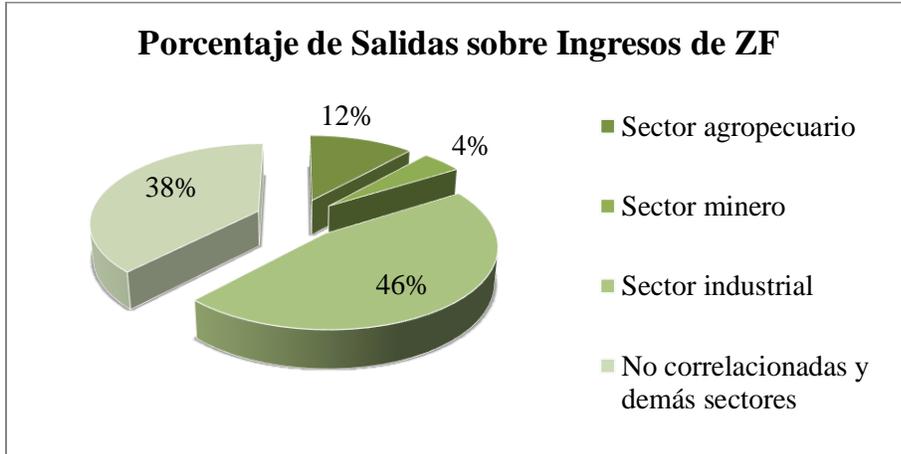
*Salidas de mercancías a zonas francas del país por sectores económicos:*

	<b>Sector agropecuario</b>	<b>Sector minero</b>	<b>Sector industrial</b>	<b>No correlacionadas y demás sectores</b>
	Miles de dólares FOB	Miles de dólares FOB	Miles de dólares FOB	Miles de dólares FOB
Total 2009	23.987	6.236	4.482.317	5.182.618
Total 2010	58.060	12.941	8.966.912	5.851.649
Total 2011	99.982	8.567	13.462.416	7.146.572
Total 2012	19.362	591.620	16.815.300	7.896.824
Total 2013	17.691	1.259.749	18.405.023	7.728.518
Total 2014	46.808	942.180	16.142.069	9.092.282
Total 2015	21.686	267.035	14.689.111	6.956.997
Total 2016	32.245	47.457	14.757.192	5.772.547
Total 2017	65.840	57.126	17.800.070	5.059.158
Total 2018	64.220	71.615	18.152.513	5.374.152
Total 2019	36.006	27.894	11.497.710	3.583.477
Total Salidas por Sector	485.888	3.292.419	155.170.633	69.644.793

Nota: Adaptado de "Informe general de zonas francas del 2009 al 2019. Departamento administrativo nacional de estadísticas DANE. Reproducido con permiso

Continuando con el análisis tenemos entonces que el 84% de los materiales que ingresaron a zona franca tuvieron como destino final una salida de mercancías al territorio aduanero nacional, esto evidencia que las zonas francas no están siendo plataformas para aumento de las exportaciones del país, se han convertido en una modalidad en la que muchas empresas pueden realizar operaciones de transformación, ensamble y/o cualquier otro servicio dentro de zona franca aprovechando los beneficios aduaneros y tributarios de la misma y luego reingresar estos bienes al país siendo más competitivos que las empresas ubicadas en el territorio aduanero nacional.

## Grafico I

*Relación entre ingresos y salidas de zonas francas por sector*

Nota: Adaptado de "Informe general de zonas francas del 2009 al 2019. Fabricación propia

De acuerdo a las tablas anteriores, podemos evidenciar que el sector agropecuario y el sector minero solo están realizando operaciones de salidas de mercancías de zonas francas al resto del mundo que representan el 32,16% y el 12,51% de sus ingresos de mercancías o materias primas respectivamente.

***Simulación Ciclo de Efectivo ESENTTIA***

ESENTTIA es una empresa del grupo empresarial Ecopetrol dedicada a la producción y comercialización de materias primas para la industria del plástico. Está ubicada en la zona franca industrial de bienes y servicios de Cartagena desde hace más de 10 años aunque con otra razón social ya que antes del 2018 la empresa se llamaba POLIPROPILENO DEL CARIBE SA.

Para realizar el ejercicio de simulación de ciclo de efectivo de tomaron los estados de situación financiera y estado de resultado del año 2018 de la empresa y se aplicaron los siguientes indicadores de actividad:

1. Número de días de cobro
2. Promedio en ventas
3. Rotación de cartera
4. Rotación de inventarios
5. Días de proveedores
6. Ciclo operativo
7. Ciclo de efectivo
8. Rotación del ciclo de efectivo

Lo anterior con el fin de analizar si el ciclo de efectivo de la empresa mejora por el hecho de no tener que pagar IVA y aranceles de inmediato sino en el momento que necesiten realizar la venta de la materia prima, tomando como base 360 días de año, arrojando los siguientes resultados:

Tabla V

*Ciclo de efectivo empresa afuera de Zona franca*

Promedio diario de Ventas	\$ 6.463.715
Nº días de Cobro	87
Rotación de Cartera (Veces)	4
Días De Inventario	46
Rotación de Inventarios	8
Días de Proveedores	0,14
Ciclo Operativo	50
Ciclo de Efectivo	50
Rotación del Ciclo de Efectivo	7

Nota: Fabricación propia

Para realizar la comparación con la misma empresa pero simulando su ubicación en cualquier parte del territorio aduanero nacional donde no goce los beneficios aduaneros y tributarios mencionados anteriormente, se plantean los siguientes supuestos:

- El 100% de los inventarios corrientes de la empresa corresponden a materia prima importada.
- El arancel promedio que se paga es el 10% sobre el valor CIF de la materia prima.
- El IVA descontable es el 19%
- La materia prima que sale con destino al territorio aduanero nacional solo cuenta con 30 días para nacionalizarse.

Tabla VI

*Ciclo de efectivo empresa afuera de Zona franca*

Promedio diario de Ventas	\$ 6.463.715
N° días de Cobro	87
Rotación de Cartera (Veces)	4
Días De Inventario	50
Rotación de Inventarios	7
Días de Proveedores	0,13
Ciclo Operativo	54
Ciclo de Efectivo	54
Rotación del Ciclo de Efectivo	7

Nota: Fabricación propia

Teniendo en cuenta los indicadores de actividad de las empresa en los dos escenarios, podemos decir que los días de rotación de inventarios aumentan un 8% debido a que tanto el costo de ventas como los inventarios se están aumentando y en esta misma proporción disminuyen los días proveedores. El ciclo de efectivo de la empresa pasa de estar en 50 días para la empresa dentro de zona franca a 54 días para la misma empresa fuera de la zona franca, lo que significa que si la empresa no estuviera en zona franca tardaría 4 días más en el año para recuperar su flujo de efectivo.

### **Conclusiones y recomendaciones**

La balanza comercial de las zonas francas del país se ha mantenido positiva desde enero de 2009 a junio de 2019 si relacionamos solamente los ingresos de mercancías del resto del mundo vs las salidas de mercancías al resto del mundo. Sin embargo el porcentaje de salidas al resto del mundo debería ser relacionado directamente con los ingresos totales a zonas franca, no con una proporción de los mismos.

Habiendo dicho lo anterior, las salidas de mercancías de zona franca al resto del mundo solo representan el 16% de los ingresos totales mientras que las salidas de mercancías al territorio aduanero nacional representan un 84% lo que quiere decir que las empresas ubicadas en zona franca no solo están utilizando los beneficios tributarios como una estrategia de apalancamiento sino como una oportunidad para ser más competitivos en el mercado nacional.

Las zonas francas del país no están siendo utilizadas como plataforma de incremento de las exportaciones pero si están incentivando la inversión extranjera, la generación de empleo, la competitividad y el crecimiento económico.

Las empresas ubicadas dentro de las zonas francas tienen un ciclo de efectivo más rápido que las empresas ubicadas en el territorio aduanero nacional, teniendo en cuenta que las empresas en zona franca no deben pagar aranceles e IVA en el momento de la importación sino en el momento de la venta, mientras que las empresas afuera de zona franca solo cuentan con 30 días para finalizar el proceso; estos 30 días de diferencia pueden llegar a representar una mejora en el 8% del ciclo de efectivo de las empresas adentro de las zonas francas.

Para incentivar las operaciones de exportación dentro de las zonas francas, es necesario que las zonas francas permanentes especiales de los sectores económicos agropecuarios y mineros empiecen a diversificar sus oferta exportadora a buscar mercados internacionales de tal manera que puedan maximizar los beneficios económicos, tributarios y aduaneros que tienen al instalarse en zonas francas.

### Referencias

Rodríguez, E (2005). *Metodología de la investigación*. (5ta Ed). México.

Restrepo, S (2016). *Análisis comparativo de la rentabilidad de empresas en las zonas francas:*

*Caso Colombiano* (Trabajo de grado). Universidad del Rosario, Bogotá. Recuperado de <https://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/13980/RuizRestrepo-Santiago-2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ministerio de comercio, industria y turismo (2017). *Régimen de zonas francas*. Recuperado de

<http://www.mincit.gov.co/CMSPages/GetFile.aspx?guid=42cbdea9-d4ea-4ec6-90ed-e7f02d622b03>

Ministerio de comercio, industria y turismo (17 de abril de 2018). *Decreto número 659 de 2018 por el cual se modifican los decretos 2685 de 1999 y 2147 de 2016 del régimen de*

*zonas francas*. Recuperado de

<http://es.presidencia.gov.co/normativa/normativa/DECRETO%20659%20DEL%2017%20DE%20ABRIL%20DE%202018.pdf>

Departamento nacional de estadística (2019). *Boletín Técnico comercio exterior y movimiento de mercancías de zonas francas ZF*. Recuperado de

<https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional/zonas-francas/zonas-francas-zf-informacion-historica>

Cámara de usuarios de zonas francas ANDI (2019). *Informe estadístico marzo de 2019*.

Recuperado de <http://andizonasfrancas.com/>

Departamento nacional de estadística (2019). *Informe general de zonas francas*. Recuperado de

<https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional/zonas-francas/zonas-francas-zf-informacion-historica>