



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Abril de 2012 • Boletín Trimestral (cifras a diciembre de 2011)



Comercio Exterior Colombiano
es una publicación de la
Asociación Nacional de
Instituciones Financieras - ANIF
ISSN 1900-3773

• **Director:**
Sergio Clavijo

• **Subdirector:**
Alejandro Vera

• **Investigadores:**
Manuel I. Jiménez
Margarita Cabra

• **Diseño y producción electrónica:**
Tatiana Herrera

• **Directora Comercial y de Mercadeo:**
María Inés Vanegas / Publimarch Ltda.

• **Teléfonos:** 3101500 - 3101860 - 3102041
• **Línea gratuita:** 01 8000119907
• **Fax:** 2170760 - 3124550
• **Dirección:** Calle 70A No. 7-86
• **Correo electrónico:** anif@anif.com.co
• **Página web:** www.anif.co

Tiene carácter confidencial y exclusivo.
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.

ENTORNO MACROECONÓMICO

COLOMBIA

- El Dane reportó que la economía colombiana registró una expansión del 6.1% anual durante el cuarto trimestre de 2011. Así, acumuló un crecimiento del 5.9% en todo el año 2011 y se ajustó a las expectativas del mercado. También, se ubicó cerca del pronóstico de Anif (5.5%) (ver Informe ALI No. 69 de abril de 2012).
- Por el lado de la demanda, el crecimiento lo lideró la inversión, expandiéndose un 12.4% anual en el último trimestre del año y un 17.2% en todo el año 2011. Sin embargo, al descontar los inventarios se nota que si bien la formación bruta de capital fijo fue más dinámica en el cuarto trimestre (16.5% anual), a lo largo del año su crecimiento fue del 16.6%. En efecto, esto dejó la relación inversión fija/PIB acumulada en un 27%. Por su parte, el consumo de los hogares creció un 6.1% anual en el cuarto trimestre y un 6.5% en todo el año. Entre tanto, el gasto del gobierno se expandió un 3.0% anual en el cuarto trimestre del año y un 2.6% durante todo el año 2011. Por último, el sector externo le restó dinamismo a la economía, al incrementarse más las importaciones que las exportaciones tanto en el cuarto trimestre (20.1% anual vs. 15.8% anual), como en todo el año (21.5% y 11.4%).
- Por el lado de la oferta, el sector más dinámico fue la minería, creciendo a una tasa del 18.1% anual en el cuarto trimestre del año y a una del 14.3% en todo el año 2011. El segundo sector más dinámico fue la construcción, expandiéndose al 10.7% anual en el cuarto trimestre del año. Sin embargo, éste sólo acumuló un crecimiento del 5.7% a lo largo de 2011. En cambio, el sector de telecomunicaciones, que si bien creció un 6.0% anual en el cuarto trimestre del año, fue el segundo sector más dinámico en todo el año 2011, expandiéndose un 6.9%. Entre tanto, el comercio y los establecimientos financieros mantuvieron su buen desempe-

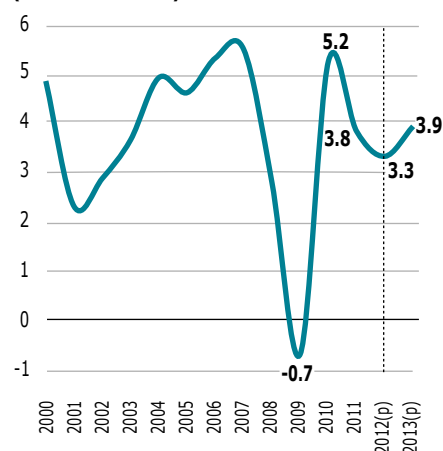
ño de todo el año, acumulando un crecimiento del 5.9% y el 5.8% respectivamente al cierre de 2011. Los demás sectores presentaron tasas de crecimiento más moderadas en todo el año 2011: industria un 3.9% y servicios sociales un 3.1%. Por último, los sectores más rezagados fueron agropecuario (2.2%) y electricidad, gas y agua (1.8%).

- Para el año 2012, Anif estima un crecimiento de la economía del 5% real. Si bien es probable que ésta siga siendo impulsada por el buen momento por el que pasan la minería, la construcción y los establecimientos financieros, algunos indicadores líderes vislumbran ciertos riesgos de desaceleración por el lado de la industria y el agro. Como si fuera poco, la crisis financiera internacional ha entrado en su quinto año de duración (2007-2012), con lo cual es probable que la incertidumbre internacional siga marcando la pauta en los mercados externos, pese a la tranquilidad de los primeros meses del año.

ESTADOS UNIDOS

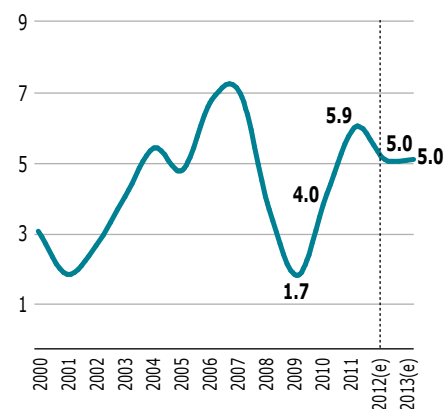
- En la medida en que el Departamento de Comercio fue revelando que la economía estadounidense no había crecido al 2.5% trimestre anual en el tercer trimestre de 2011, sino que lo había hecho al 2% trimestre anual y posteriormente al 1.8% trimestre anual, se fue escuchando con más frecuencia en el mercado que el crecimiento de la economía sería mucho más alto en el último trimestre del año. Inclusive, algunos analistas elevaron su pronóstico del 2.5% al 3.5% trimestre anual y prácticamente ninguno se atrevió a rebajarlo.
- Pues bien, esto fue precisamente lo que pasó. El Departamento de Comercio, en su segunda revisión de la cifras, reveló que la economía estadounidense había registrado un crecimiento del 3.0% trimestre anual en el cuarto trimestre de 2011. Con ello, señaló que se había ajustado al pronóstico del mercado, el cual esperaba precisamente ese crecimiento. Entre tanto, anotó que la economía se había desacelerado efectivamente en 2011 como un todo, al tan sólo haber alcanzado un crecimiento del 1.7% frente al 3% de 2010.
- La inversión total resultó clave en este repunte de la economía del último trimestre del año, al haberse incrementado en un 20.6% trimestre anual. Sin embargo, ésta fue jalonada precisamente por la fuerte acumulación de inventarios presupuestada por el mercado, pues la inversión fija, que como bien se sabe no los incluye, tan sólo se incrementó en un 4.3% trimestre

PIB-real mundial
(variación % anual)



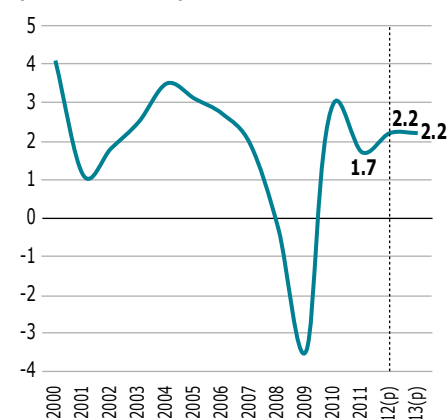
Fuente: WEO. (p) pronóstico.

PIB-real de Colombia
(variación % anual)



Fuentes: Dane (2000-2011) y Anif (2012-2013)
(e) estimado.

PIB-real de Estados Unidos
(variación % anual)



Fuentes: U.S. Bureau of Economic Analysis y JP Morgan.
(p) proyección.

anual. Según algunos analistas, ello debido a que la turbulencia internacional del tercer trimestre pudo haber seguido desestimulando la inversión en el cuarto trimestre. En efecto, la inversión no residencial tan sólo se incrementó en un 2.8% trimestre anual, debido a que la inversión en estructuras cayó un -2.6% trimestre anual y así drenó el repunte de la inversión en equipo y *software*, que registró un incremento del 4.8% trimestre anual. Al menos, cabe resaltar que la inversión residencial se incrementó en un 11.5% trimestre anual.

- Por su parte, el consumo de los hogares también resultó pieza clave en este mayor crecimiento de la economía en el cuarto trimestre de 2011. Éste creció a una tasa del 2.1% trimestre anual en ese trimestre, gracias a que la demanda por bienes (principalmente durables) se elevó en un 4.9% trimestre anual. También, a que los hogares siguieron financiando su consumo con ahorro, reduciéndolo del 3.9% del ingreso en el tercer trimestre al 3.7% de éste en el cuarto, pese a que los analistas hubieran señalando que los hogares serían mucho más cautelosos con esto en el cuarto trimestre de 2011.
- Entre tanto, el sector externo volvió a restarle dinamismo a la economía en el cuarto trimestre de 2011. Éste le descontó 0.1pps al crecimiento en ese trimestre, pese a que las exportaciones crecieron más que las importaciones (4.3% trimestre anual vs. 3.8% trimestre anual). Para algunos analistas, esto era algo esperado, pues las exportaciones venían perdiendo tracción dada la difícil situación en la Zona Euro y la desaceleración de Asia y América Latina. También, porque la mayor demanda interna y los menores inventarios venían impulsando las importaciones.
- Por último, el gasto del gobierno siguió contrayéndose en el cuarto trimestre de 2011. Éste lo hizo a una tasa del -4.4% trimestre anual, debido a que el gasto estatal y local cayó en un -2.5% trimestre anual y el gasto federal lo hizo en un -6.9% trimestre anual. Algo en lo que sin duda el apretado manejo fiscal de la administración Obama tuvo mucha incidencia, pues con éste se pretende reducir el actual déficit fiscal del 10% del PIB al 3%-4% del PIB en los próximos años.
- Pese a este repunte de la economía estadounidense en el último trimestre de 2011, todo apunta a que su crecimiento será mucho más moderado en el primero de 2012. Según los pronósticos de algunos analistas, la economía tan sólo crecerá cerca de un 1.5% trimestre anual, debido a que: i) no se estarán acumulando tantos inventarios como en el último trimestre

de 2011; ii) la situación fiscal estará en una de sus etapas más difíciles; iii) se empezarán a sentir con mucha más fuerza los efectos de la crisis en la Zona Euro; iv) la construcción se verá afectada por el recrudecimiento del invierno; y v) las exportaciones seguirán perdiendo tracción por la turbulencia internacional.

- Para el resto de 2012, el grueso de analistas señala que la recuperación de la economía dependerá principalmente de la extensión del subsidio al desempleo y de la prórroga a las exenciones tributarias a la nómina. En general, se cree que si dichas medidas no son ampliadas, el consumo de los hogares se afectaría significativamente y consiguientemente la recuperación de la economía. No obstante, se reconoce que este escenario sería poco probable. Por otro lado, para algunos expertos el ritmo de la economía también se vería afectado por una sostenida pérdida de tracción de las exportaciones y un austero manejo fiscal.
- Por su parte, para la Fed, la economía estadounidense seguirá recuperándose a lo largo de 2012, aunque lo hará a un ritmo lento. En su concepto, la economía estadounidense continuará viéndose enfrentada a: i) los efectos del bajo ritmo de la construcción en años anteriores; ii) las aún rigurosas condiciones para que los hogares y pequeños empresarios accedan al crédito; y iii) las tensiones en el mercado financiero internacional. Dado esto, la Fed pronostica un crecimiento en el rango 2.2%-2.7% para 2012.
- Ya en el mediano plazo, la Fed señala que es probable que la economía se acelere, gracias a: i) una mayor confianza de los consumidores e inversionistas; ii) unas condiciones más favorables en los mercados financieros internacionales; y iii) el manejo flexible de su política monetaria. Así, estima que la economía alcanzaría un crecimiento del 2.8%-3.2% en 2013 y uno del 3.3%-4.0% en 2014. Entre tanto, la Fed espera que en la medida en que la economía siga recuperándose, la tasa de desempleo siga cayendo. No obstante, pronostica que ésta tan sólo caería al 6.7%-7.6% al cabo de 2014, con lo cual seguiría por encima de su nivel de largo plazo (5.2%-6%). Por último, señala que es muy probable que la inflación se ubique por debajo del 2% anual al cierre de 2012, gracias a que las expectativas inflacionarias de largo plazo siguen estables y la capacidad instalada subutilizada.
- En su más reciente discurso del *State of The Union*, el presidente Obama señaló que su política económica en 2012 contemplaba: i) imponer un impuesto del 30% a todo aquel que

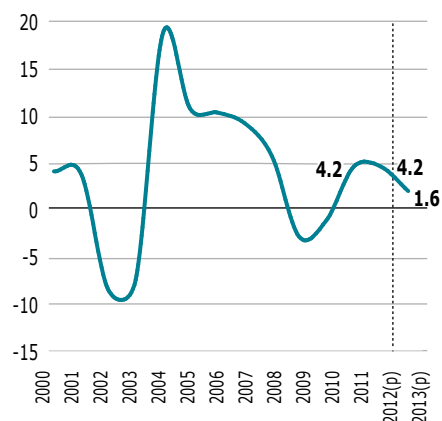
gane más de US\$1 millón al año; ii) eliminar las deducciones a las personas que ganen más de US\$1 millón; iii) evitar que las personas con ingresos menores a US\$250.000 perciban un alza en sus impuestos; iv) imponer un impuesto mínimo a todas las empresas que cuenten con filiales en el exterior; v) eliminar las deducciones tributarias a las empresas estadounidenses que se trasladen al exterior; y vi) reducir los impuestos a las empresas manufactureras.

- Esto pone en evidencia el gran interés que tiene la Administración Obama de solucionar la difícil situación fiscal que afronta Estados Unidos. También, de contribuir a encontrar la mejor salida, ante el fracaso del Súper Comité Fiscal del Congreso para llegar a un acuerdo sobre cómo alcanzar equilibrios fiscales de mediano plazo, a través de combinar recortes presupuestales con incrementos impositivos.
- Nótese que debido a estos desbalances fiscales, Fitch le cambió el *outlook* a la deuda norteamericana de estable a negativo en noviembre. También, señaló que podría rebajarle la calificación en 2013, si no se presenta un plan fiscal convincente para reducir el déficit y hacer más sostenible la deuda. Como si fuera poco, la recuperación de la economía podría estar en juego, al estarse disparando recortes presupuestales "automáticos" por el equivalente a US\$1.2 billones (8% del PIB) en diez años, arrancando en 2012. En efecto, dichos recortes afectarían con particular vehemencia los apoyos sociales, especialmente los relacionados con exenciones tributarias a la nómina y el seguro de desempleo.

VENEZUELA

- En línea con los pronósticos de los analistas, la economía venezolana se aceleró nuevamente en el tercer trimestre de 2011. Según cifras reveladas por el Banco Central de Venezuela (BCV), la economía registró un crecimiento del 4.2% anual. Así, dejó atrás la desaceleración del trimestre inmediatamente anterior, cuando tan sólo había crecido un 2.5% anual, y superó el crecimiento esperado por el grueso de los analistas (3.1% anual).
- Cabe recordar que los analistas venían elevando su pronóstico de crecimiento, aduciendo que la economía venezolana continuaba recuperándose, apalancada en: i) una política fiscal expansiva, como antesala a las elecciones presidenciales de octubre; ii) unos términos de intercambio a favor; y iii) unos precios del petróleo por encima de los US\$90/barril en promedio frente a los casi

PIB-real de Venezuela
(variación % anual)



Fuentes: Banco Central de Venezuela y Consensus Forecast.
(p) proyección.

US\$80/barril de 2010. Pese a ello, señalaban que ésta continuaba siendo víctima de un manejo macroeconómico cada vez más ineficiente y en función de objetivos políticos.

- De cualquier manera, el BCV señaló que esta recuperación de la economía, en el tercer trimestre, había obedecido a: i) una mayor disponibilidad de bienes importados para la producción industrial y las ventas del comercio; ii) un alza del 28.2% anual en el financiamiento crediticio a los hogares por parte de los bancos; y iii) un mayor gasto público, canalizado en parte por el programa Gran Misión Vivienda Venezuela. Por su parte, el Ministerio del Poder Popular de Planificación y Finanzas de Venezuela (MPPPF) también asoció la recuperación de la economía al hecho de haber superado el problema de generación de energía eléctrica.
- Por el lado de la demanda, el gasto del gobierno siguió marcando el paso de la economía en el tercer trimestre de 2011. Gracias a la política fiscal expansiva que viene ejecutando el presidente Chávez, como antesala a las elecciones presidenciales de octubre, el gasto del gobierno se elevó a una tasa del 4.7% anual en el tercer trimestre de 2011. Más exactamente, según el BCV, el gasto en educación se elevó en un 5.7% anual, en salud creció un 5.2% anual y en administración pública y defensa se incrementó en un 4.4% anual.
- El consumo de los hogares complementó este desempeño del gasto del gobierno y también resultó clave en el dinamismo de la economía en el tercer trimestre de 2011. Éste registró un crecimiento del 4.2% anual, según el BCV y el MPPPF gracias a que: i) el desempleo se redujo de casi un 9% al 8.2% en el último año; ii) los bancos elevaron en un 28.2% anual el financiamiento a los hogares; y iii) las remuneraciones de los asalariados se incrementaron en un 37.2% anual, en parte gracias al aumento nominal en el salario mínimo decretado por el gobierno.
- Entre tanto, la inversión (sin incluir inventarios) siguió siendo el mayor obstáculo que enfrentó la economía venezolana en el tercer trimestre de 2011. Ésta tan sólo alcanzó un crecimiento del 0.4% anual, según algunos analistas debido a que siguió presentándose un ambiente de gran incertidumbre económica y política en el país. En efecto, expertos señalan que la economía siguió registrando un proceso de desinversión y deterioro de su aparato productivo. También, las importaciones siguieron utilizándose para abastecer la demanda interna, razón por la cual éstas registraron un crecimiento mucho más vigoroso que las exportaciones (19.7% anual vs. 6.7% anual), y el sector

externo le restó 7.1pps al crecimiento de la economía en el tercer trimestre de 2011.

- Por el lado de la oferta, la actividad petrolera tan sólo registró un crecimiento del 0.3% anual en el tercer trimestre de 2011, mientras que la actividad no petrolera registró uno del 4.4% anual. En otras palabras, la economía venezolana no sustentó su recuperación en su sector petrolero, como podría haberse pensado, sino en otros. Por ejemplo, el sector financiero fue el que más se expandió, creciendo a una tasa del 15.1% anual. Le siguieron la construcción (10% anual) y las comunicaciones (7.9% anual). La industria manufacturera fue el sector que registró el crecimiento más modesto, creciendo tan sólo a una tasa del 2.1% anual.
- Para el año 2012, los analistas se inclinan por un desempeño de la economía muy similar al de finales de 2011. En promedio, sus pronósticos señalan que la economía estaría registrando un crecimiento del 4.2% al cierre del año frente al 5% estimado oficialmente. Éste sería impulsado principalmente por la política fiscal expansiva del presidente Chávez, pero, según el BCV, también vendría de la mano de un mayor dinamismo de la construcción y la actividad petrolera. Pese a esto, algunos expertos reconocen que la economía venezolana seguiría siendo víctima de una serie de fallas de carácter estructural, a saber: i) una baja inversión privada por cuenta de la gran incertidumbre política y económica que se registra en el mercado; ii) las restricciones del sistema cambiario; iii) los problemas con el suministro de energía eléctrica; iv) un aparato productivo deteriorado y con ciertos cuellos de botella; y v) una inflación elevada (cercana al 30%).
- Frente a esto último, varios analistas coinciden en afirmar que la inflación tenderá al alza a lo largo del año, producto del mayor gasto público y los problemas de oferta en el mercado local. Sin embargo, el gobierno venezolano ha señalado que su intención es revertir esta tendencia y llevar la inflación al 20%-22% al cierre de 2012. Para ello, aclaró que sus políticas estarían encaminadas a: i) impulsar la producción interna, especialmente la agro-alimentaria, y ii) asegurar el cubrimiento de la demanda por servicios de salud y educación.

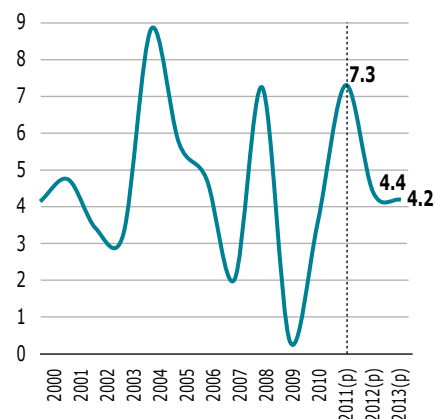
ECUADOR

- A finales de 2011, el Banco Central del Ecuador (BCE) reveló que la economía ecuatoriana había registrado un crecimiento del 9% anual durante el tercer trimestre de 2011. También se-

ñaló que había revisado al alza el crecimiento de los trimestres anteriores, con lo cual el del primer trimestre había pasado del 8.6% anual al 8.9% anual y el del segundo lo había hecho del 8.9% anual al 9.3% anual. Pese a ello, no se pronunció frente a la posibilidad de elevar nuevamente su meta de crecimiento de todo el año, fijada en el 6.4%.

- Por el lado de la demanda, la formación bruta de capital fijo continuó siendo clave en el vigoroso y sostenido ritmo que registró la economía durante el tercer trimestre de 2011. Ésta creció a una tasa del 15.7% anual, según el BCE gracias a que la inversión en construcción aumentó en un 31.2% anual y la destinada a la fabricación y explotación de productos metálicos y no metálicos lo hizo en un 15.3% anual. También, a que el gobierno hubiera asignado US\$1.625 millones de su Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) al Plan de Inversión Doméstica en el segundo semestre de 2011. Es decir, prácticamente hubiera duplicado los recursos para financiar dicho Plan en el último año.
- El consumo de los hogares también resultó determinante en el sólido crecimiento de la economía en el tercer trimestre de 2011. Éste creció a una tasa del 6% anual, según el BCE como resultado de que: i) la cartera por vencer de los hogares se hubiera elevado en un 38.9% anual a casi US\$6.800 millones (en términos nominales); ii) los salarios reales de los ecuatorianos se hubieran incrementado en un 4.7% anual; iii) la confianza de los hogares hubiera aumentado según el índice del BCE de un promedio de 38.5 puntos en el tercer trimestre de 2010 a 41.2 puntos en el tercero de 2011; y iv) la tasa de desempleo hubiera caído del 7.4% en el tercer trimestre de 2010 al 5.5% en el tercero de 2011. Pese a esto, el consumo de los hogares pudo haberse visto limitado en parte por la disminución del 2.4% anual en las remesas giradas desde el exterior.
- Entre tanto, el gasto del gobierno registró un crecimiento del 5.5% anual en el tercer trimestre de 2011. Con ello, si bien se desaceleró frente al crecimiento del segundo trimestre (6.1% anual), es evidente su sólido ritmo, dadas las serias dificultades que enfrenta Ecuador para acceder a financiamiento en los mercados del exterior. En efecto, este mayor gasto fue aparentemente financiado por los mayores recursos derivados del precio del petróleo, el cual registró un alza del 18% anual a cerca de US\$90/barril en el tercer trimestre de 2011.
- Por su parte, el sector externo también contribuyó positivamente al crecimiento de la economía en el tercer trimestre de 2011. Éste le sumó 4.1pps, gracias a que las exportaciones se

PIB-real de Ecuador
(variación % anual)



Fuentes: Banco Central del Ecuador y Consensus Forecast.
(p) proyección.

incrementaron a una tasa del 8.6% anual y las importaciones cayeron a una del -2.3% anual. Según el BCE, las exportaciones crecieron impulsadas principalmente por las de alimentos (46.4% anual); las de productos de la refinación del petróleo (32.8% anual) y las de otros productos agrícolas (27.5% anual). Entre tanto, las importaciones se contrajeron debido a que las de tabaco cayeron en un -99.2% anual, las de azúcar lo hicieron en un -26.2% anual y las de electricidad lo hicieron en un -20.6% anual.

- Por el lado de la oferta, el sector no petrolero fue más dinámico que el petrolero en el tercer trimestre de 2011. Éste alcanzó un crecimiento del 9.6% anual, mientras que el sector petrolero tan sólo registró uno del 5.4% anual. Pese a esto, la producción de productos derivados de la refinación del petróleo creció a una tasa del 28.7% anual, siendo sólo superada por la construcción que creció a una tasa del 31.7% anual. Entre tanto, el sector de servicios públicos (electricidad y agua) y el de pesca también registraron un gran dinamismo en el tercer trimestre de 2011 (18.4% anual y 17% anual). Por su parte, otros sectores igualmente dinámicos, pero que registraron un crecimiento más moderado, fueron el sector financiero (11.2% anual) y la industria (7.8% anual).
- Pese al sólido crecimiento de la economía ecuatoriana entre enero y septiembre de 2011 (9.1% anual), el consenso de analistas estima que ésta tan sólo habría alcanzado un crecimiento del 7.3% al cierre del año. Es decir, sus pronósticos contemplan una fuerte desaceleración de la economía ecuatoriana en el último trimestre del año. Algo también esperado por el gobierno, el cual estima que la economía haya alcanzado un crecimiento del 6.4% en 2011.
- Para 2012, los pocos analistas que se han pronunciado sobre el futuro de la economía esperan un crecimiento en el rango 4%-5%. En su concepto, las difíciles condiciones en el entorno internacional y la posible falta de capacidad del gobierno para mantener su política fiscal expansiva de 2011 probablemente le restarán tracción a la economía en 2012. Como si fuera poco, otros señalan que debido a que las finanzas públicas recaen fuertemente sobre los ingresos petroleros, un fuerte revés en el precio del crudo también podría impactar negativamente el desempeño de la economía en 2012. Así, señalan que se harían mucho más evidentes las serías dificultades que enfrenta Ecuador para financiarse en los mercados del exterior. Cabe recordar que si bien lo viene haciendo con China, el costo financiero de

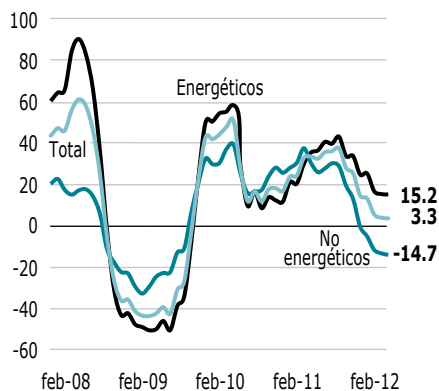
hacerlo ha sido importante (7%) dado el alto riesgo país (876 puntos vs. 470 puntos en promedio en la región).

- Entre tanto, estos mismos expertos pronostican que la inflación revertirá su tendencia ascendente de 2011 en 2012. Según éstos, la inflación cerraría en un 4.4% el año 2012, con lo cual se sobrecumpliría la meta oficial del gobierno fijada en el 5.1%. Para estos analistas, el hecho de que la economía esté dolarizada no les permite a las autoridades monetarias tomar medidas drásticas para contenerla más fuertemente. Sin embargo, señalan que algunas de las pocas estrategias que tendrían a mano serían: i) hacer aún más fuertes los controles de precios, pero esto le restaría eficiencia a la economía, o ii) limitar en cierta medida la política fiscal, lo cual evidentemente le restaría tracción al avasallador ritmo que viene registrando la economía.

PRECIOS DE LOS *COMMODITIES*

- Durante los últimos meses de 2011 y los primeros de 2012, los precios de los *commodities* siguieron desacelerándose. Según el índice de precios del FMI, éstos tan sólo se incrementaron en un 3.3% anual en febrero de 2012, tras haber llegado a hacerlo un 38.1% anual en julio de 2011, cuando habían alcanzado su pico más reciente. Esto evidencia entonces que la turbulencia económica internacional siguió incidiendo significativa y negativamente sobre la dinámica de los precios de los *commodities*. También, muestra que la desaceleración de China ya empieza a sentirse en los mercados internacionales. Los precios de los bienes no energéticos vienen cayendo desde octubre de 2011 y alcanzaron una baja del -14.7% anual en febrero de 2012. Igualmente, los precios de los bienes energéticos también han seguido perdiendo ritmo en los últimos meses, pues tan sólo lograron incrementarse en un 15.2% anual en febrero de 2012, tras haber llegado a hacerlo en un 43.4% anual en julio de 2011.
- Si bien esta baja en los precios de los *commodities* ha sido registrada por la gran mayoría de productos, ésta ha sido más marcada en unos que en otros. Por ejemplo, los precios de las bebidas y los metales fueron los que más cayeron en febrero (-20.2% anual y -19.2% anual respectivamente). Sin embargo, los precios de los alimentos y los insumos agropecuarios no se quedaron atrás y también cayeron en febrero (10.6% anual y 13.6% anual respectivamente).

Índice internacional de precios de los *commodities**
(variación % anual)



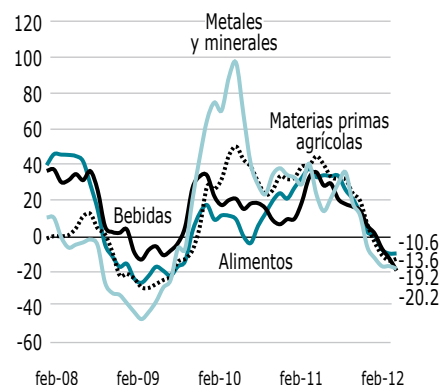
Fuente: cálculos Anif con base en FMI.
*2005=100

- Para el resto de 2012, los analistas se inclinan porque los precios de los *commodities* registren una ligera corrección a la baja frente a su comportamiento de 2011. Para algunos de ellos, los mayores inventarios incidirían directamente sobre esto. Sin embargo, es probable que la desaceleración de China, la normalización del clima y el cese de la turbulencia internacional también incidan en esto. Así las cosas, los precios de los *commodities* sólo tendrían un soporte aparente en los precios del petróleo, siempre y cuando la tensión en Irán se mantenga.

SECTOR EXTERNO COLOMBIANO: TENDENCIAS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO ACUMULADO ANUAL A DICIEMBRE, 2001-2011

- Las exportaciones colombianas registraron un valor de US\$56.954 millones durante 2011, creciendo a tasas anuales positivas por segundo año consecutivo. De esta manera, las exportaciones totales del país mostraron una variación del 43% anual en 2011. Con respecto a la meta trazada para 2011, los niveles alcanzaron un valor mayor en US\$14.754 millones a los US\$42.200 millones esperados. Estos resultados se dieron en el marco del aumento de los precios del petróleo (19.7% anual), la revaluación del peso del 2.6%, el aumento de las exportaciones a la Unión Europea del 76.7% y los altos costos de transporte que crecieron un 3.1% anual durante 2011.
- De enero a diciembre de 2011, las exportaciones tradicionales representaron un 69.9% de las exportaciones totales. Las exportaciones tradicionales alcanzaron US\$39.786 millones en 2011, 56.9% más que durante 2010, cuando registraron unos US\$25.351 millones. Este crecimiento estuvo impulsado por las exportaciones de petróleo que crecieron un 69.6%, seguido de las de carbón (39.6%) y café (38.5%). Las exportaciones no tradicionales registraron US\$17.168 millones durante 2011, representando un 30.1% del total de las exportaciones. Éstas mostraron un menor dinamismo que las exportaciones tradicionales al crecer un 18.7% durante 2011.
- Las exportaciones colombianas hacia Estados Unidos llegaron a US\$21.705 millones FOB durante 2011, representando un 38.1% de las exportaciones totales del período. Éstas crecieron un 29.6% anual en el acumulado de 2011. El crecimiento se explica en parte por el aumento de los precios del petróleo y el

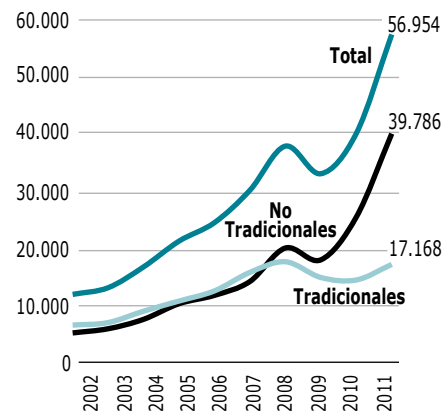
Índice internacional de precios de los *commodities** (variación % anual)



Fuente: cálculos Anif con base en FMI.
*2005=100

Exportaciones

Acumulado en doce meses a diciembre 2002-2011 (valor FOB US\$ millones)



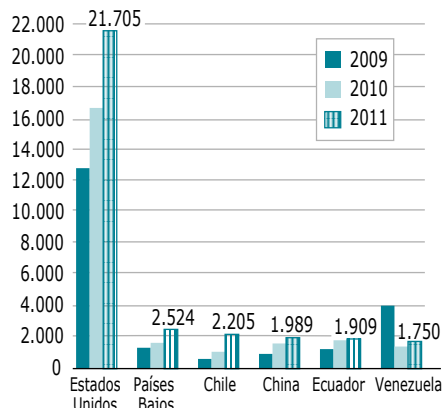
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

auge minero-energético del país, pues las exportaciones colombianas de petróleo pasaron a representar el 69.9% del total de ventas a Estados Unidos, cuando eran de un 64.9% en 2010.

- Los Países Bajos fueron el segundo destino más importante de las exportaciones colombianas durante 2011. Éstas alcanzaron US\$2.524 millones en el acumulado de 2011 (4.4% de las exportaciones totales), creciendo a una tasa del 52.1% anual. La dinámica de este mercado se dio principalmente por las exportaciones mineras que representaron el 79.7% de las exportaciones colombianas hacia ese país y que crecieron un 52.6% anual en 2011. Chile fue el tercer socio comercial con un registro de US\$2.205 millones en 2011 (3.9% de las exportaciones totales). Este mercado ha ido tomando importancia, pues las ventas se duplicaron al crecer un 103.1% anual en el último año. La mayoría de las exportaciones del país hacia Chile fue de combustibles (76.9%) y confitería (4.3%). China fue el cuarto destino más destacado de nuestras exportaciones, registrando unos US\$1.989 millones (3.5% de las exportaciones totales). Se destacaron las exportaciones de combustibles, que pesaron un 67.5% en el total de exportaciones; las de hierro y acero (16.5%) y las de cobre y manufacturas (12%). Durante 2011, Ecuador ocupó el quinto lugar en materia de exportaciones, con US\$1.909 millones (3.4% del total) durante enero-diciembre. La mayoría de éstas fueron vehículos (13% del total hacia Ecuador), combustibles (8.9%) y plástico (8.2%). Finalmente, las exportaciones a Venezuela registraron US\$1.750 millones, equivalente al 3.1% del total de las exportaciones. Estas últimas crecieron al 23% anual en 2011, después de haber mostrado una disminución del -64.9% en 2010.

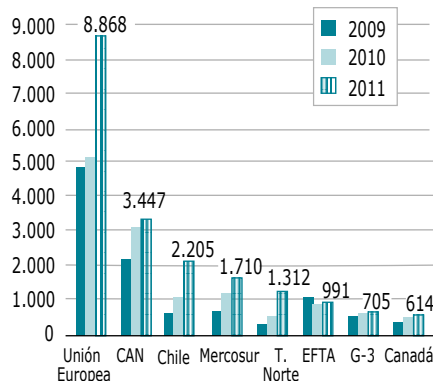
- Durante 2011, el grupo comercial más importante para las exportaciones colombianas fue la Unión Europea. Las exportaciones a este grupo registraron US\$8.868 millones, un 15.6% de las exportaciones totales. Las de mayor proporción dentro de este valor fueron las de combustibles (68.4% del total hacia la Unión Europea), café (9.1%) y frutas (7.6%). El segundo mercado al que más se exportó en el período fue la CAN, con US\$3.447 millones (6.1% del total de las exportaciones), en las que se destacaron las de combustibles (14.4% del total hacia la CAN), plástico (9.8%) y vehículos (7.9%).
- El valor de las exportaciones colombianas a mercados como Mercosur, Triángulo del Norte de Centroamérica, EFTA, G3 y Canadá fue relativamente bajo, a pesar de los TLCs vigentes con estos

Principales destinos de las exportaciones Acumulado en doce meses a diciembre 2009-2011 (valor FOB US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Destino de las exportaciones por grupo comercial Acumulado en doce meses a diciembre 2009-2011 (valor FOB US\$ millones)



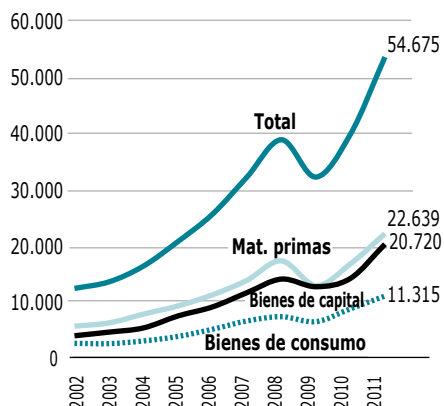
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

grupos comerciales. Al cierre de 2011, los flujos de exportación de Colombia a Mercosur alcanzaron US\$1.710 millones (3% del total), al Triángulo del Norte de Centroamérica US\$1.312 millones (2.3%), a EFTA US\$991 millones (1.7%), al G3 US\$705 millones (1.2%) y a Canadá US\$614 millones (1.1%).

- Las importaciones colombianas registraron el mejor dinamismo de la última década. Éstas alcanzaron US\$54.675 millones (en términos CIF) al cierre de 2011, con lo cual el crecimiento del período resultó en un 34.4% anual. Las importaciones se favorecieron de la revaluación del peso-dólar que promedió un 2.6% durante 2011, de la rebaja arancelaria que el gobierno viene implementando desde noviembre de 2010, y del crecimiento de la industria (3.9%) y del sector construcción (5.7%). Las importaciones de bienes de consumo representaron un 20.7% del total de importaciones a Colombia, las de bienes intermedios un 41.4% y las de bienes de capital un 37.9%.
- El principal origen de las importaciones fue Estados Unidos con US\$13.594 millones durante 2011 (24.9% del total de las importaciones). Así, éstas crecieron un 29.7% en el último año. Los principales productos de importación provenientes de Estados Unidos fueron combustibles (19.7% del total de importaciones de ese destino), máquinas industriales (16.6%) y aeronaves (9.2%). En 2011, el segundo país del que más se importaron productos fue China con US\$8.176 millones (15% del total de las compras al exterior), las cuales crecieron un 49.3% anual. De este destino se importó maquinaria industrial (21% del total de importaciones provenientes de China), manufacturas (20%) y hierro y acero (7.3%). Las compras a México alcanzaron US\$6.059 millones (11.1% del total de importaciones), destacándose las de vehículos (29.5% del total de compras a ese país), máquinas eléctricas (19.8%) y hierro y acero (7.8%).
- Durante 2011, dentro de las importaciones colombianas de los grupos comerciales, se destacaron las provenientes de la Unión Europea. Éstas alcanzaron US\$7.472 millones, representando un 13.7% de las compras colombianas al exterior. Los productos que tuvieron mayor significancia en el total de las compras a la Unión Europea fueron las aeronaves (13.7%), maquinaria industrial (18.1%) y los productos químicos (10.1%). El segundo grupo comercial al que más se le compraron productos fue el G3, que sólo lo conforma México. Estas compras alcanzaron US\$6.059 millones en 2011 (11.1% del total de importaciones). Las importaciones provenientes de Mercosur registraron US\$4.754 millones al cierre de 2011 y representaron el 8.7% del total de

Importaciones

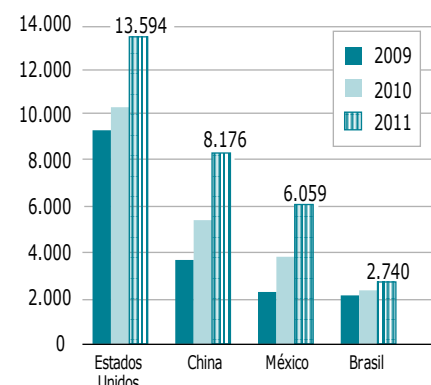
Acumulado en doce meses a diciembre 2002-2011
(valor CIF US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dian-Dane.

Principales orígenes de las importaciones

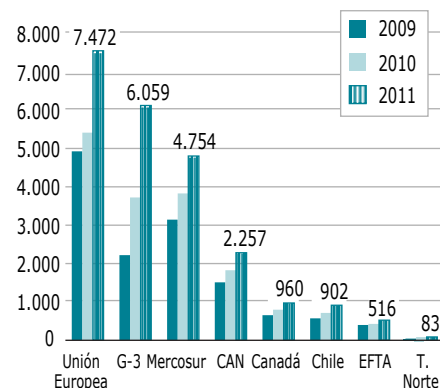
Acumulado en doce meses a diciembre 2009-2011
(valor CIF US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Origen de las importaciones por grupo comercial

Acumulado en doce meses a diciembre 2009-2011
(valor CIF US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

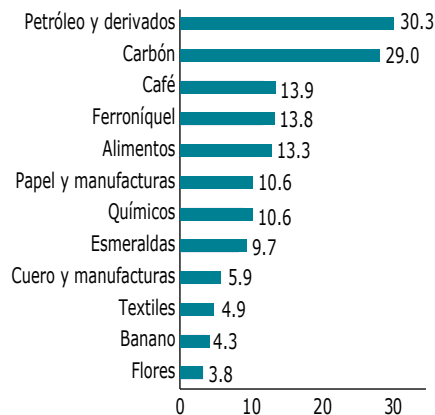
las compras al exterior del período. Los principales productos de importación de este grupo comercial fueron cereales (21.9% de las compras a Mercosur), alimentos para animales y residuos de industrias alimenticias (8%) y maquinaria industrial (7.6%).

- El cuarto grupo comercial al que más le compró Colombia fue a la CAN, con US\$2.257 millones en 2011 (4.1% del total de importaciones). Las compras provenientes de Canadá fueron de US\$960 millones (1.8% del total) y las de Chile de US\$902 millones (1.6%). Por último, desde el EFTA se importaron US\$516 millones (0.9% del total) y del Triángulo del Norte de Centroamérica, unos US\$83 millones (0.2%).
- Para el enfoque de largo plazo del comercio exterior colombiano, se calculó el crecimiento relativo de las exportaciones e importaciones entre 2001 y 2011. Entre las exportaciones que presentaron los mejores crecimientos durante los últimos diez años se encuentran las de productos tradicionales: petróleo (30.3% anual), carbón (29%), café (13.9%) y ferroníquel (13.8%). Entre las exportaciones no tradicionales se destacaron los crecimientos de las de alimentos (13.3% anual), papel, manufacturas y químicos (10.6%), esmeraldas (9.7%) y cuero (5.9%). Las exportaciones que presentaron los menores crecimientos en la última década fueron las de banano (4.3% anual) y las de flores (3.8%).
- Las importaciones más dinámicas durante 2001-2011 fueron las de tubos de hierro y acero (creciendo al 44.8% anual), las de centrales de comunicación automática (43.4%), ropa (30.6%) y vehículos ensamblados (29.6%) y no ensamblados (28.6%). Finalmente, sólo las importaciones de harinas de pescado han caído (-31.3% anual).

EXPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-DICIEMBRE DE 2011

- Durante el año 2011, las exportaciones totales del país sumaron US\$56.960 millones. Así, éstas crecieron un 43% en el último año y superaron la meta que se había trazado la Administración Santos para todo el cuatrienio 2010-2014 (US\$52.600 millones). También, continuaron acelerando su ritmo, como lo venían haciendo sostenidamente desde finales de 2009, cuando habían caído un -17% anual producto de la crisis económica internacional. Pese a ello, la relación

Principales productos de exportación (tasa de crecimiento relativa % diciembre 2011/diciembre 2001)



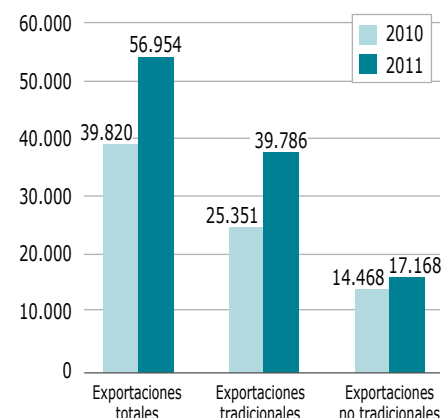
Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

Principales productos de importación (tasa de crecimiento relativa % diciembre 2011/diciembre 2001)



Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

Exportaciones Enero-diciembre 2010-2011 (valor FOB - US\$ millones)



Fuente: Dane.

exportaciones (bienes y servicios)/PIB tan sólo logró elevarse a niveles del 19% en 2011, similares a los de principios de los años noventa, pero aún distantes del 33% que promedió la región.

- Al igual que se ha señalado en ediciones anteriores de este boletín de *Comercio Exterior*, este auge exportador siguió obedeciendo al gran dinamismo de las exportaciones tradicionales. En 2011, éstas llegaron a US\$39.790 millones, al incrementarse en un 56.9% (en US\$14.440 millones). Así, representaron un 70% de las exportaciones totales del país en 2011 y continuaron dejando atrás el 50% que ostentaban hace unos años. No obstante, siguieron soportando su gran dinamismo en sus altos precios, pues su volumen exportado tan sólo se incrementó en un 16% en 2011.
- Dentro de las exportaciones tradicionales, las de petróleo fueron las más altas y dinámicas en 2011. Éstas alcanzaron US\$27.950 millones en el último año, con lo cual se incrementaron casi un 70% anual, debido a que: i) su volumen exportado se elevó un 24% por cuenta del auge minero-energético; y ii) la tensión en países petroleros como Túnez, Egipto, Siria, Yemen, Libia, Irak e Irán llevó a los precios internacionales del crudo a incrementarse a una tasa del 20% anual en 2011 (a casi US\$100/barril en promedio). Como resultado, las exportaciones de petróleo pasaron de representar

Exportaciones Enero-diciembre (2010-2011)

Descripción	Enero-diciembre			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación (%)	
	2010	2011	2010/2009	2011/2010
Exportaciones totales	39.820	56.954	21.2	43.0
Exportaciones tradicionales	25.351	39.786	41.2	56.9
Café	1.884	2.608	22.1	38.5
Petróleo y sus derivados	16.485	27.954	60.6	69.6
Carbón	6.015	8.397	11.1	39.6
Ferroñíquel	967	827	33.3	-14.5
Exportaciones no tradicionales	14.468	17.168	-2.9	18.7

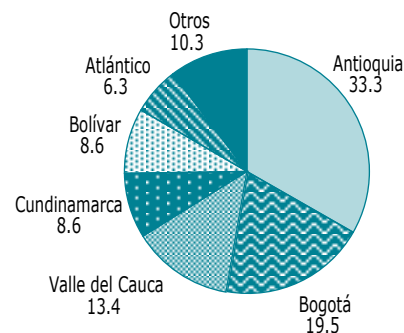
Fuente: Dane.

el 65% de las exportaciones tradicionales en 2010, al 70% de éstas en 2011.

- Las exportaciones de carbón fueron las segundas más importantes dentro de las exportaciones tradicionales en 2011. Éstas bordearon los US\$8.400 millones, con lo cual se incrementaron un 39.6% en el último año, debido a que: i) su volumen exportado aumentó en un 12.5% en 2011, por cuenta del auge minero-energético, las mejores condiciones climáticas y un efecto estadístico a favor a finales de 2011; y ii) el precio internacional del carbón se elevó en un 22.2% a US\$130/tonelada en promedio en 2011. Pese a esto, las exportaciones de carbón perdieron importancia en el total de las tradicionales, al pasar de representar el 24% en 2010 al 21% en 2011.
- Entre tanto, las exportaciones de café sumaron US\$2.610 millones en 2011. Así, se incrementaron en un 38.5% en el último año, principalmente gracias a un alza del 31.3% anual en las cotizaciones del café. El volumen exportado de grano tan sólo logró incrementarse en un 5.4% en 2011, debido a que la producción cafetera siguió enfrentándose a una serie de problemas estructurales y a que la ola invernal (2010-2010) elevó la humedad y consiguó facilitó la propagación de la roya. Entre tanto, las exportaciones de ferroníquel fueron las únicas tradicionales que se contrajeron en 2011. Éstas lo hicieron en un -14.5% anual a US\$830 millones, debido a que la planta de Cerromatoso estuvo en mantenimiento en gran parte del año.
- Por otro lado, las exportaciones no tradicionales, si bien también repuntaron en 2011, incidieron relativamente poco en este auge exportador del país de 2011. Éstas tan sólo se incrementaron en un 18.7% a US\$17.170 millones, debido a que la situación de nuestro aparato exportador no tradicional no fue nada fácil en 2011. Los exportadores del país se enfrentaron a diversos factores adversos como: i) una revaluación del 6%-8% anual (pre-turbulencia internacional); ii) unos altos sobrecostos de transporte (16%-18%) por cuenta de la deteriorada infraestructura; y iii) una mayor competencia internacional, debido a las rebajas arancelarias unilaterales realizadas por el gobierno. En efecto, dicho repunte del 18.7% tan sólo sirvió para que el país retomara parte de los US\$18.000 millones que había logrado exportar antes del cierre del mercado venezolano

- Dentro de las exportaciones no tradicionales, las industriales fueron las más importantes en 2011. Éstas sumaron US\$12.190 millones, con lo cual representaron el 85.6% del total de las no tradicionales. Además, éstas fueron las más dinámicas a nivel sectorial, al haberse incrementado en un 20.5% anual, debido principalmente a que las exportaciones no tradicionales de metales (24.4% del total de las industriales) se incrementaron en un 24% a US\$2.885 millones y las de alimentos (14.7% del total) lo hicieron en un 27.1% a casi US\$1.700 millones. En cambio, las exportaciones no tradicionales mineras se incrementaron en un 10.3% anual; las agropecuarias lo hicieron en un 5.4% anual y las pesqueras, en un 1.5% anual.
- A nivel regional, Antioquia fue en donde se produjo la mayoría de las exportaciones no tradicionales del país en 2011. Del valor total de éstas, en esta región se produjo el 33.3% (equivalente a US\$5.710 millones). Bogotá fue la segunda región en importancia, produciendo el 19.5% (US\$3.340 millones); seguida por Valle del Cauca, con el 13.4% (US\$2.300 millones); Cundinamarca, con el 8.6% (US\$1.480 millones); Bolívar, con el 8.6% (US\$1.480 millones), y Atlántico, con el 6.3% (US\$1.080 millones). Así, en tan sólo cinco regiones se produjo cerca del 90% de las exportaciones no tradicionales del país. Sin embargo, las producidas en Antioquia fueron las que más se incrementaron en el último año (26.9% anual), seguidas por las de Bolívar (24.9% anual) y Bogotá (24.8% anual).
- Ahora bien, tomando nuevamente el valor total de las exportaciones de todo el año 2011 y clasificándolas según su categoría establecida por la CIIU Rev.3, se observa que la canasta exportable del país estuvo compuesta así: i) minería, un 54.9% del total; ii) industria, un 40.9%; iii) agropecuario, caza y silvicultura, un 4%; y iv) otros, un 0.3%. También, se observa que las mineras fueron las más dinámicas en 2011, al incrementarse en un 63.3% anual a US\$31.260 millones. Algo preocupante, si se tiene en cuenta que las exportaciones industriales y agropecuarias siguieron perdiendo espacio. En consecuencia, si no se frena la desindustrialización que sufre actualmente el país, es probable que la apertura que se vislumbra con la entrada en vigor de los TLCs de Estados Unidos y la Zona Euro se dé en un solo sentido.

Exportaciones no tradicionales según departamento de origen
Enero-diciembre 2011
 (participación % en el total de exportaciones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Exportaciones (CIU- Rev.3) Enero-diciembre (2010-2011)

Descripción	Enero-diciembre			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2011/2010 (%)	Participación 2011 (%)
	2010	2011		
Total	39.820	56.954	43.0	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	2.147	2.264	5.4	4.0
Pesca	12	12	1.5	0.0
Sector minero	19.147	31.260	63.3	54.9
Sector industrial	18.446	23.276	26.2	40.9
Productos alimenticios y bebidas	3.582	4.768	33.1	8.4
Fabricación de productos de tabaco	9	7	-25.3	0.0
Fabricación de productos textiles	476	564	18.5	1.0
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	545	540	-1.0	0.9
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	229	260	13.4	0.5
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	28	29	3.2	0.1
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	497	550	10.6	1.0
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	169	186	10.3	0.3
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	3.405	5.150	51.2	9.0
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.613	3.053	16.8	5.4
Fabricación de productos de caucho y plástico	638	751	17.8	1.3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	415	470	13.0	0.8
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	3.853	4.404	14.3	7.7
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	263	278	5.8	0.5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	358	409	14.3	0.7
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	8	7	-9.0	0.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	267	318	19.3	0.6
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	58	55	-4.6	0.1
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	61	77	26.3	0.1
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	346	416	20.2	0.7
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	245	546	122.9	1.0
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	329	375	14.0	0.7
Reciclaje	50	61	22.0	0.1
Suministro de electricidad, gas y agua	61	133	117.1	0.2
Comercio al por mayor y al por menor	0	0	51.7	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	*	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	-6.1	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	1	1	3.9	0.0
Partidas no correlacionadas	6	8	25.5	0.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

*No es posible calcular la variación porcentual.

- A nivel industrial, los subsectores que más exportaron en 2011 fueron: i) productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear, un 22.1% del total industrial (equivalente a US\$5.150 millones); ii) alimentos y bebidas, un 20.5% del total industrial (US\$4.770 millones); iii) metales, un 18.9% del total industrial (US\$4.400 millones), y iv) productos químicos, un 13.1% del total industrial (US\$3.050 millones). En

otras palabras, casi el 75% de las exportaciones industriales del país en 2011 fue de tan sólo estos cuatro subsectores. Sin embargo, las de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear fueron las que más se incrementaron de estos cuatros subsectores en el último año (51.2% anual), seguidas por las de alimentos y bebidas (33.1% anual). Por su parte, las exportaciones de metales fueron las que menos lo hicieron (14.3% anual).

- Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones del país en 2011. Del valor total de éstas, a ese mercado se destinó el 38.1% (equivalente a US\$21.700 millones). Países Bajos fue el segundo mercado en importancia, recibiendo el 4.4% (US\$2.520 millones); Chile fue el tercero, con el 3.9% (US\$2.200 millones); China fue el cuarto, con el 3.5% (US\$1.990 millones), y Ecuador fue el quinto, con el 3.4% (US\$1.910 millones). Sin embargo, las enviadas a Chile fueron las más dinámicas en el último año, al haberse duplicado; seguidas por las destinadas a Países Bajos, que se incrementaron en un 52.1% anual.
- Los productos más exportados a Estados Unidos fueron combustibles (un 73.5% del total exportado a ese país), perlas preciosas

Principales destinos de las exportaciones Enero-diciembre (2010-2011)

Enero-diciembre				
País	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2011/2010 (%)	Participación 2011 (%)
	2010	2011		
Total	39.820	56.954	43.0	100.0
Estados Unidos	16.748	21.705	29.6	38.1
Países Bajos	1.660	2.524	52.1	4.4
Chile	1.086	2.205	103.1	3.9
China	1.620	1.989	22.8	3.5
Ecuador	1.825	1.909	4.6	3.4
Venezuela	1.423	1.750	23.0	3.1
España	565	1.720	204.4	3.0
Perú	1.132	1.397	23.4	2.5
Brasil	1.040	1.370	31.7	2.4
Reino Unido	663	1.196	80.4	2.1
Otros	12.058	19.188	59.1	33.7

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Exportaciones colombianas por países y grupo de productos

Enero-diciembre (2011)

Participación (%) en las exportaciones totales por productos a cada destino

Grupo de productos	Estados Unidos	Países Bajos	Ecuador	Venezuela	Perú	México	Bélgica	Japón	Francia	Alemania
Totales	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Animales y sus productos	0.2	0.0	0.4	0.1	0.4	0.0	0.4	0.5	1.6	0.6
Vegetales	5.4	2.1	0.1	0.2	0.0	0.1	35.5	9.9	1.8	39.5
Café, té y especias	5.2	0.2	0.1	0.0	0.0	0.5	35.8	66.5	8.5	32.9
Alimentos, bebidas y tabaco	1.4	4.6	8.0	9.6	10.0	11.4	4.0	3.6	2.0	13.4
Minerales	0.1	0.0	0.3	0.2	0.4	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Combustibles	73.5	82.6	8.7	22.0	21.4	14.1	21.5	8.9	81.9	5.5
Productos químicos	0.5	0.2	20.9	14.9	19.3	19.8	2.0	2.3	0.5	0.7
Materias plásticas	0.7	0.1	8.1	7.1	10.8	11.6	0.1	0.0	0.3	1.0
Cueros y productos	0.3	0.1	1.5	1.3	0.5	1.9	0.2	0.3	0.1	0.3
Papel y sus manufacturas	0.1	0.0	8.5	10.0	8.3	4.7	0.0	0.0	0.1	0.0
Textiles	0.1	0.0	6.3	4.3	4.7	6.9	0.0	0.0	0.0	0.6
Confecciones	1.0	0.4	4.1	8.9	2.4	10.7	0.1	0.3	1.7	1.3
Perlas y piedras preciosas	9.3	0.0	0.5	0.2	0.5	0.4	0.0	0.7	0.1	0.7
Fundición, hierro y acero	0.3	9.0	1.9	1.5	0.4	0.1	0.0	6.8	0.0	0.0
Metales y sus manufacturas	0.6	0.2	3.1	2.9	2.7	2.9	0.0	0.0	0.4	0.5
Maquinaria eléctrica	0.2	0.3	3.4	3.6	4.4	2.8	0.0	0.0	0.1	0.1
Vehículos	0.0	0.0	13.3	1.4	1.5	0.2	0.1	0.0	0.1	0.0
Navegación aérea o espacial	0.0	0.0	0.0	1.5	5.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Demás grupos de productos	1.0	0.1	11.0	10.3	7.1	10.7	0.2	0.2	0.7	2.8

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

(9.3%), vegetales (5.4%) y café, té y especias (5.2%). Por su parte, a Países Bajos fueron combustibles (82.6%) y productos de la fundición de hierro y acero (9.0%). Entre tanto, a China fueron combustibles (67.6%), productos de la fundición de hierro y acero (16.3%) y productos de cobre (12%). En otras palabras, los combustibles fueron el producto más exportado por el país en 2011.

IMPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-DICIEMBRE DE 2011

- Durante el año 2011, las importaciones totales del país (en términos CIF) sumaron US\$54.675 millones. Así, se incrementaron un 34.4% en el último año, debido a los mismos factores que se han venido señalando en ediciones anteriores de este boletín de *Comercio Exterior*, a saber: i) la revaluación del 6%-8% anual (pre-turbulencia internacional); ii) las rebajas arancelarias unilaterales que el gobierno hizo en noviembre de 2010, disminuyendo el arancel promedio del país del 12.2% al 8.3%, y que ajustó a mitad del año 2011, rebajándolo al 6.5% por un año; y iii) el crecimiento de la industria a tasas del 3%-5% anual durante todo el año 2011.

- De acuerdo con la clasificación Cuode, que agrupa las importaciones según su uso o destino final, las importaciones totales del país estuvieron compuestas en 2011 así: i) materias primas y productos intermedios, un 41.4% del total; ii) bienes de capital y material de construcción, un 37.9%; y iii) bienes de consumo, un 20.7%. Sin embargo, las importaciones de bienes de capital y material de construcción fueron las que más se incrementaron en 2011. Éstas lo hicieron en un 42.7% anual a US\$20.720 millones, gracias a que el desarrollo de los sistemas de transporte masivo en las principales ciudades del país y la reconstrucción de parte de la infraestructura del país afectada por la pasada ola invernal llevaron a que las importaciones de equipos de transporte se elevaran en un 65.4% anual a US\$8.155 millones. Así complementaron el impulso de las importaciones industriales, las cuales se incrementaron en un 26% anual a US\$10.495 millones, debido al aumento en la inversión, especialmente en el sector minero-energético.
- Por su parte, las importaciones de materias primas y productos intermedios se incrementaron en un 32% anual a US\$22.610 millones en 2011, gracias a que las de combustibles, lubricantes

Importaciones (según clasificación Cuode) Enero-diciembre (2010-2011)

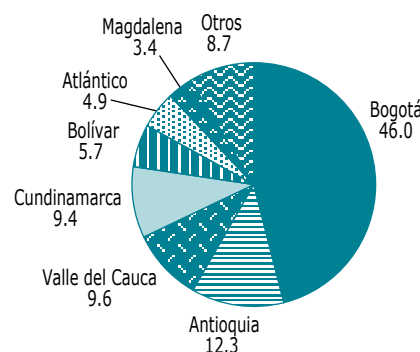
Enero-diciembre				
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2011/2010 (%)	Participación 2011 (%)
	2010	2011		
Total importaciones	40.683	54.675	34.4	100.0
Bienes de consumo	9.004	11.315	25.7	20.7
Bienes de consumo no duradero	3.960	5.152	30.1	9.4
Bienes de consumo duradero	5.044	6.164	22.2	11.3
Materias primas y productos intermedios	17.133	22.609	32.0	41.4
Combustibles, lubricantes y conexos	2.071	3.845	85.7	7.0
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	1.391	1.845	32.6	3.4
Materias primas y productos intermedios para la industria	13.671	16.920	23.8	30.9
Bienes de capital y material de construcción	14.521	20.723	42.7	37.9
Materiales de construcción	1.152	1.899	64.9	3.5
Bienes de capital para la agricultura	110	174	58.3	0.3
Bienes de capital para la industria	8.329	10.495	26.0	19.2
Equipo de transporte	4.930	8.155	65.4	14.9
Bienes no clasificados	25	27	9.2	0.0
Partidas no correlacionadas	25	27	9.2	0.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

y conexos aumentaron en un 85.7% anual a US\$3.845 millones, y las de materias primas y productos intermedios para agricultura lo hubieran hecho en un 32.6% anual a US\$1.845 millones. Entre tanto, las importaciones de bienes de consumo se elevaron en un 25.7% anual a US\$11.315 millones en 2011, como resultado del auge del comercio minorista en el país (creciendo al 8%-9% anual en promedio durante 2011, sin combustibles ni vehículos). Éste impulsó las importaciones de bienes no duraderos a crecer un 30.1% anual a US\$5.150 millones y a las de bienes duraderos a hacerlo un 22.2% anual a US\$6.160 millones.

- A nivel regional, Bogotá fue a donde se destinó la mayor parte de las importaciones del país en 2011. Del valor total de éstas, a esta región se envió el 46% del total (equivalente a US\$25.170 millones). Antioquia fue la segunda región en importancia, recibiendo el 12.3% del total (US\$6.720 millones), seguida por Valle del Cauca, con el 9.6% del total (US\$5.250 millones), y Cundinamarca, con el 9.4% del total (US\$5.150 millones). Así, casi un 80% de las importaciones del país se concentró en sólo estas cuatro regiones. Sin embargo, las destinadas a Cundinamarca y Bogotá fueron las que más aumentaron en 2011, haciéndolo en un 39.8% anual y un 39.2% anual respectivamente. En cambio, las enviadas al Valle del Cauca fueron las que menos se incrementaron, haciéndolo en un 25% anual.
- De acuerdo con la clasificación CIIU Rev3, en 2011 las importaciones del país fueron originadas principalmente en los siguientes sectores: i) industria, un 95% del total, ii) agropecuario, caza y silvicultura, un 4.7%; y iii) minería, un 0.3% del total. En otras palabras, casi todas las importaciones del país fueron de productos industriales en 2011. También, fueron precisamente las importaciones de productos industriales las que más aumentaron en 2011, haciéndolo en un 34.8% anual a US\$51.940 millones. Sin embargo, las de productos mineros no se quedaron atrás, aumentando en un 33.5% anual a casi US\$170 millones; así como tampoco las de productos agropecuarios, caza y silvicultura, que lo hicieron en un 27.1% anual a US\$2.540 millones.
- A nivel industrial, la mayor parte de los productos importados en 2011 provino de los siguientes subsectores: i) fabricación de sustancias y productos químicos, un 17.6% del total industrial (equivalente a US\$9.130 millones); ii) maquinaria y equipo, un 12.3% del total (US\$6.370 millones); iii) vehículos,

Importaciones según departamento de origen
Enero-diciembre 2011
(participación % en el total de importaciones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

remolques y semirremolques, un 11.7% del total (US\$6.070 millones); iv) otros tipos de equipo de transporte, un 7.9% del total (US\$4.090 millones); v) fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear, un 7.4% del total (US\$3.850 millones); vi) fabricación de productos metalúrgicos básicos, un 6.8% del total (US\$3.550 millones); vii) equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones, un 6% del total (US\$3.090 millones), y viii) alimentos y bebidas, un 5.5% del total (US\$2.850 millones). Es decir, casi un 80% de las importaciones industriales fueron productos de alguno de estos ocho subsectores. Sin embargo, las importaciones de

Importaciones según (CIIU-Rev.3) Enero-diciembre (2010-2011)

Descripción	Enero-diciembre			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2011/2010 (%)	Participación 2011 (%)
	2010	2011		
Total	40.683	54.675	34.4	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	2.000	2.543	27.1	4.7
Pesca	2	2	-8.4	0.0
Sector minero	124	166	33.5	0.3
Sector industrial	38.535	51.942	34.8	95.0
Productos alimenticios y bebidas	2.212	2.849	28.8	5.2
Fabricación de productos de tabaco	24	23	-2.0	0.0
Fabricación de productos textiles	1.032	1.478	43.2	2.7
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	264	451	70.8	0.8
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	427	628	47.0	1.1
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	171	210	22.5	0.4
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	796	860	8.0	1.6
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	198	224	13.4	0.4
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	2.068	3.846	86.0	7.0
Fabricación de sustancias y productos químicos	7.387	9.130	23.6	16.7
Fabricación de productos de caucho y plástico	1.406	1.842	31.1	3.4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	485	630	29.9	1.2
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.642	3.551	34.4	6.5
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	686	1.007	46.9	1.8
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	5.022	6.372	26.9	11.7
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	1.351	1.541	14.1	2.8
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	1.274	1.567	23.0	2.9
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	2.554	3.092	21.1	5.7
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	1.378	1.634	18.6	3.0
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	3.822	6.071	58.8	11.1
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	2.707	4.091	51.1	7.5
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	626	840	34.1	1.5
Reciclaje	3	4	27.0	0.0
Suministro de electricidad, gas y agua	0	0	-60.9	0.0
Comercio al por mayor y al por menor	1	0	-48.5	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	0.0	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1	1	17.2	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	3	2	-16.8	0.0
Partidas no correlacionadas	16	19	18.4	0.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear fueron las que más se incrementaron en 2011. Éstas lo hicieron en un 86% anual, seguidas por las de vehículos, remolques y semirremolques, que lo hicieron en un 58.8% anual. En cambio, las de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones fueron las que menos aumentaron en 2011, haciéndolo en un 21.1% anual.

- Estados Unidos fue el principal proveedor del país en 2011. Del valor total de las importaciones, el 24.9% (equivalente a US\$13.590 millones) provino de ese país. Por su parte, China fue el segundo proveedor más importante, suministrándole al país el 15% de las importaciones (US\$8.180 millones), seguido por México que fue el tercer proveedor del país, con el 11.1% de las importaciones (US\$6.060 millones). Sin embargo, las que más se incrementaron en 2011 fueron las procedentes de México, que lo hicieron en un 57.1% anual.
- Por último, los productos más importados desde Estados Unidos en 2011 fueron sustancias y productos químicos (un 21% del total importado desde ese país), productos de la refinación del petróleo (un 18.8%) y maquinaria y equipo (un 17.1%). Por su parte, desde China los productos más importados fueron equipos de telecomunicaciones (un 15.7% del total importado desde ese país), maquinaria de oficina (un 10.7%) y maquinaria y equipo (un 10.4%). Entre tanto, desde México los más importado fueron vehículos, remolques y semirremolques (un 30.1% del total

Principales orígenes de las importaciones Enero-diciembre (2010-2011)

Enero-diciembre				
Origen	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2011/2010 (%)	Participación 2011 (%)
	2010	2011		
Total	40.683	54.675	34.4	100.0
Estados Unidos	10.477	13.594	29.7	24.9
China	5.477	8.176	49.3	15.0
México	3.857	6.059	57.1	11.1
Brasil	2.370	2.740	15.6	5.0
Alemania	1.658	2.215	33.6	4.1
Argentina	1.509	1.872	24.0	3.4
Francia	1.115	1.777	59.4	3.3
Japón	1.157	1.438	24.3	2.6
Corea	940	1.234	31.2	2.3
Otros	12.123	15.570	28.4	28.5

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

importado desde ese país), equipos de telecomunicaciones (un 16.8%), sustancias y productos químicos (un 14.2%) y metales básicos (un 11.3%).

BALANZA COMERCIAL ENERO-DICIEMBRE DE 2011

- Durante el año 2011, el país registró un superávit comercial de bienes cercano a US\$5.000 millones. Así, multiplicó por un poco más de tres el alcanzado un año atrás, que tan sólo había sumado US\$1.470 millones. También, lo elevó con respecto al PIB, del 0.5% en 2010 al 1.5% en 2011, gracias a que el auge minero-energético llevó a las exportaciones a crecer más que las importaciones (en términos FOB) en 2011 (43% anual vs. 35.6% anual). Como resultado, el país siguió comportándose como un proveedor neto de bienes del mundo en 2011, aunque principalmente de *commodities*. Como se mencionó, las exportaciones no tradicionales siguieron estancadas por debajo de los US\$18.000 millones. Por ello, este superávit comercial lo que realmente muestra es que el país solucionó el problema de falta de divisas de los años noventa gracias al auge minero-energético, pero tiene síntomas de enfermedad holandesa (desindustrialización, apreciación cambiaria, concentración exportadora hacia *commodities*, etc.).
- Estados Unidos fue el país con el que Colombia registró el superávit comercial de bienes más alto en 2011. Éste llegó a US\$8.680 millones, con lo cual se elevó en un 28.3% en el último año, gracias a que el auge minero-energético llevó a las exportaciones a superar en más de US\$1.900 millones el alza registrada por las importaciones (+US\$4.960 millones vs. +US\$3.040 millones). Por su parte, Países Bajos fue el segundo país con el que Colombia tuvo una relación comercial más superavitaria en 2011. El superávit con ese país llegó a US\$2.230 millones, gracias a que las exportaciones hacia ese mercado crecieron un 52.1% (+US\$864 millones) impulsadas por las minero-energéticas, mientras que las importaciones desde éste cayeron un -4.4% (-US\$13 millones). Entre tanto, Chile fue el tercer país con el que Colombia alcanzó el superávit comercial más alto en 2011. Éste llegó a US\$1.360 millones, gracias a que las exportaciones se duplicaron en el último año (+US\$1.120 millones), también por cuenta del auge minero-energético. En cambio, las importaciones tan sólo crecieron un 23.1% (+160 millones) en 2011.

**Balanza comercial de Colombia por país
Enero-diciembre (2010-2011)
(valor FOB US\$ millones)**

Enero-diciembre		
Países	2010	2011
Estados Unidos	6.766	8.683
Países Bajos	1.355	2.233
Chile	398	1.358
Venezuela	1.131	1.217
España	93	1.149
Brasil	-1.208	-1.247
Francia	-756	-1.302
Argentina	-1.198	-1.401
Alemania	-1.345	-1.715
México	-3.056	-5.144
China	-3.408	-5.677
Total	1.469	4.955

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

- Por su parte, México y China fueron los dos países con los que Colombia registró los déficits comerciales de bienes más abultados en 2011. Con China, éste llegó a US\$5.680 millones, debido a que las exportaciones hacia ese mercado (principalmente minero-energéticas) crecieron un 22.8% (+US\$370 millones), mientras que las importaciones desde éste lo hicieron en un 52.5% (+US\$2.640 millones). Entre tanto, con México dicho déficit fue de US\$5.140 millones, debido a que las exportaciones a ese mercado tan sólo se elevaron un 10.5% (+US\$70 millones), mientras que las importaciones desde éste lo hicieron en un 58.3% anual (+US\$2.155 millones).
- Por otra parte, la Balanza Comercial Relativa (BCR), que clasifica los sectores en exportadores netos si es mayor a 0.3, en importadores netos si es menor a -0.3 y neutrales si está entre 0.3 y -0.3, indica que Colombia fue exportador neto de productos mineros (con una BCR de 1.0) y de productos de la pesca (con una BCR de 0.7) en 2011. Por su parte, fue neutral comercialmente de productos agropecuarios (con una BCR de 0.0) e importador neto de productos industriales (con una BCR de -0.4). En otras palabras, en 2011 el país continuó consolidando un esquema monoexportador de productos minero-energéticos, al tiempo que siguió perdiendo espacio en la exportación de productos no tradicionales como los industriales que incluyen valor agregado y son intensivos en mano de obra. Esto va en línea con el hecho de que las exportaciones tradicionales hayan representando el 70% del total en 2011, mientras que las no tradicionales, el 30% restante.

- A nivel industrial, en 2011 el país sólo fue exportador neto de productos de reciclaje (con una BCR de 0.9). Neutral comercialmente en alimentos y bebidas (con una BCR de 0.3), productos de la refinación del petróleo (con una BCR de 0.2), metales (con una BCR de 0.1), confecciones (con una BCR de 0.1), actividades de edición e impresión (con una BCR de -0.1). Entre tanto, fue importador neto de maquinaria de oficina (con una BCR de -1.0), equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones (con una BCR de -1.0), instrumentos médicos, ópticos y relojes (con una BCR de -0.9), maquinaria y equipo (con una BCR de -0.9) y vehículos, remolques y semirremolques (con una BCR de -0.9).

Balanza Comercial Relativa Total (CIIU Rev.3) Enero-diciembre (2010-2011)

Sector	Enero-diciembre	
	2010	2011
Total	0.0	0.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	0.1	0.0
Pesca	0.7	0.7
Sector minero	1.0	1.0
Sector industrial	-0.3	-0.4
Productos alimenticios y bebidas	0.3	0.3
Fabricación de productos de tabaco	-0.4	-0.5
Fabricación de productos textiles	-0.3	-0.4
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	0.4	0.1
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	-0.3	-0.4
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	-0.7	-0.7
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-0.2	-0.2
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	0.0	-0.1
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	0.3	0.2
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0.5	-0.5
Fabricación de productos de caucho y plástico	-0.3	-0.4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0.0	-0.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0.2	0.1
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0.4	-0.5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-0.9	-0.9
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	-1.0	-1.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	-0.6	-0.6
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	-1.0	-1.0
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	-0.9	-0.9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0.8	-0.9
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	-0.8	-0.8
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	-0.3	-0.3
Reciclaje	0.9	0.9
Suministro de electricidad, gas y agua	1.0	1.0
Comercio al por mayor y al por menor	-0.7	-0.4
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.0	1.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-1.0	-1.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	-0.6	-0.4
Partidas no correlacionadas	-0.3	-0.3

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

- Por último, en 2011 Colombia fue principalmente exportador neto a Países Bajos (con una BCR de 0.8), Grecia (con una BCR de 0.8), Portugal (con una BCR de 0.7), Dinamarca con una BCR de 0.7) y Cuba (con una BCR de 0.7). Es decir, el país fue exportador neto de países a los cuales las exportaciones representan relativamente poco en el total, salvo por las enviadas a Países Bajos que pesaron un 4.4% del total, como se comentó. Entre tanto, Colombia fue importador neto de Austria (con una BCR de -1.0), Bulgaria (con una BCR de -1.0), Lituania (con una BCR de -1.0), Hungría (con una BCR de -0.9), República Checa (con una BCR de -0.9) y México (con una BCR de -0.8). En otras palabras, de países desde los cuales Colombia importó poco, salvo por México desde donde las importaciones representaron un 11.1% del total.

Balanza Comercial Relativa según países Enero-diciembre (2010-2011)

Enero-diciembre		
Países	2010	2011
Países Bajos	0.7	0.8
Grecia	0.9	0.8
Portugal	0.7	0.7
Dinamarca	0.2	0.7
Cuba	0.7	0.7
México	-0.7	-0.8
República Checa	-0.8	-0.9
Hungría	-0.8	-0.9
Lituania	-1.0	-1.0
Bulgaria	-0.9	-1.0
Austria	-1.0	-1.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Dian.

NOTAS DE ACTUALIDAD

FLETES DE IMPORTACIÓN EN COLOMBIA

- El año 2012 será clave en el proceso de internacionalización del país. El TLC con Estados Unidos entrará en operación a finales del año, y según el gobierno impulsará aún más el dinamismo de la economía en los próximos años. También, se empezarán a hacer mucho más evidentes los resultados y alcances de los TLCs con Canadá y Suiza, y se continuará el proceso de ratificación del TLC con la Zona Euro. Todo apunta, entonces, a que

el país podría elevar su apertura comercial del actual 39% del PIB hasta un nivel más cercano al 64% promedio de la región.

- Frente a esto, Anif ha venido señalando que los TLCs implican comercio en ambas vías, donde la capacidad competitiva del país determinará qué sectores se expanden y cuáles se contraen. Por lo tanto, superar los serios atrasos de la agenda interna en materia de infraestructura y mercado laboral, entre otros, resulta clave para aprovechar todas las oportunidades que dichos TLCs le abren (vía exportaciones). De lo contrario, la apertura comercial que se vislumbra bien podría darse en un solo sentido (vía importaciones).
- Anif estimó a cuánto ascendían los fletes de importación desde los principales socios comerciales del país en 2011. Se tomaron las importaciones por partida arancelaria y se calculó el flete aproximado como la diferencia entre el valor CIF de las importaciones y el valor FOB. Luego, se dividió dicho valor por el volumen importado y se determinó el valor del flete por tonelada. Finalmente, por socio comercial, se hizo una suma ponderada del valor de los fletes obtenido, usando como ponderador el peso relativo del volumen importado por partida arancelaria en el volumen total.
- Como era de esperar, los fletes por tonelada fueron mucho más altos desde los países más distantes a Colombia. Francia, con una distancia marítima cercana a 8.700km, fue de donde más costoso resultó importar en 2011. Desde allí, los importadores pagaron un poco más de US\$520/tonelada. Le siguieron los países asiáticos, los cuales están en promedio a unos 15.600km de Colombia. Desde esta región, los importadores tuvieron que pagar, por traer su mercancía, unos US\$320/tonelada desde Corea del Sur y cerca de US\$240/tonelada desde China y Japón. Entre tanto, Argentina fue de donde más económico resultó importar, teniendo que pagarse un flete de US\$45/tonelada, seguido por Estados Unidos y Brasil (US\$80/tonelada).
- Estos resultados están correlacionados con la distancia que existe entre cada país y Colombia. Para controlar esto, se hizo un cálculo adicional en el que se normalizaron los resultados anteriores por distancia. Así, se estimó a cuánto ascendía el flete de importar 1.000 toneladas por kilómetro desde estos mismos países. Con ello, se obtuvo que importar desde los países asiáticos resulta más barato, inclusive por debajo del costo pagado desde Estados

Unidos. El valor del flete de esas 1.000 toneladas importadas desde Asia oscila entre US\$14-21/km. En cambio, desde Estados Unidos, éste asciende a un poco más de US\$30/km.

- En síntesis, la apertura comercial que se vislumbra con los nuevos TLCs bien podría darse en un solo sentido (vía importaciones). El riesgo es bastante alto con Asia, región que el gobierno ha visitado recientemente para estrechar los lazos comerciales. En efecto, importar grandes volúmenes desde Asia resulta en fletes de importación incluso más bajos que al importar desde Estados Unidos. Por ello, resulta vital que la Administración Santos acelere la implementación de la agenda interna, sobre todo en materia de infraestructura, para reducir los sobrecostos que enfrentan los empresarios colombianos, cercanos al 18%. De no hacerlo, lo que se vería es una aceleración del actual proceso de desindustrialización en los próximos años.

Fletes de importación desde los principales socios comerciales de Colombia (2011)

País	Flete (US\$/tonelada)	Distancia marítima (km)	Flete (1.000 tn)/km
Francia	521	8.704	59.9
Corea del Sur	321	15.081	21.3
Japón	243	14.851	16.4
China	242	17.053	14.2
Alemania	242	8.769	27.5
México	103	3.263	31.5
Brasil	83	7.515	11.0
EE.UU.	83	2.734	30.2
Argentina	45	9.188	4.9

Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Sea-Rates.com