



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Junio de 2008 • Boletín Trimestral (cifras a diciembre de 2007)



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

es una publicación de la

Asociación Nacional de

Instituciones Financieras - ANIF-

ISSN 1900-3773

• **Director:** Sergio Clavijo

• **Subdirector:** Carlos Ignacio Rojas

• **Investigadores:**

Camila Torrente

María Olga Peña

• **Diseño y producción electrónica:**

Luz Stella Sánchez

Sandra Venegas

• **Directora Comercial y de Mercadeo:**

María Inés Vanegas /Publimarch Ltda.

Teléfonos: 3101500 - 3101860 - 3102041

• **Línea gratuita:** 01 8000119907 Fax:

2170760 - 3124550 Calle 70A No. 7-86

• **Correo electrónico:** anif@anif.com.co

• **Página web:** www.anif.org

Tiene carácter confidencial y exclusivo.

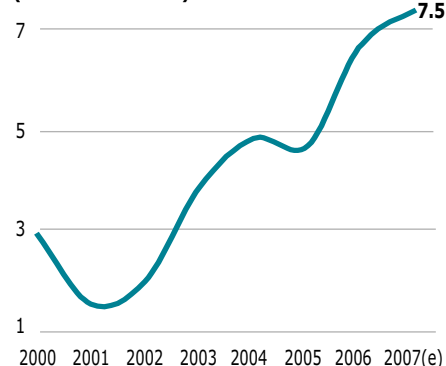
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.

ENTORNO MACROECONÓMICO

- Las cifras de crecimiento económico reveladas por el Dane para el cierre del 2007 dan cuenta de un dinamismo superior al esperado por el grueso del mercado. En particular, durante el cuarto trimestre del 2007, la economía colombiana se expandió a un ritmo del 8.1% anual, cifra ligeramente inferior al 8.4% que se había registrado en el mismo periodo del 2006.
- Así, el año 2007 como un todo registró entonces una expansión del 7.5%, la cifras más alta de las tres últimas décadas.
- La explicación parece estar nuevamente en la construcción, la cual "rebotó" al alza al crecer un 16% anual en el último trimestre, tras haberse desacelerado a 6.9% en el segundo trimestre y al 2.7% en el tercero (incluyendo una contracción del -8% en edificaciones). Gracias a dicho "rebote", la construcción se consolidó como el líder por tercer año consecutivo al crecer un 13.3% durante el 2007. Lo secundó el sector de transporte (12.5%), mientras que la industria (10.6%) y el comercio (10.4%) mantuvieron crecimientos satisfactorios de dos dígitos.
- Por su parte, la demanda agregada registró un crecimiento significativo (9.7% al cierre del 2007), lo cual permitió que la inversión creciera un 21.1% durante el 2007, mientras que el consumo de los hogares lo hizo a un ritmo del 7.3%, inclusive con una cifra de 7.5% en el ultimo trimestre del año pasado.
- El sector externo jugó un papel contractivo durante el 2007 debido a la brecha entre importaciones y exportaciones. Durante el cuarto trimestre, el volumen importado creció 16% anual y el exportado un 9.1% anual. Para el año completo los crecimientos fueron 16.4% y 7.5%, respectivamente. Así, dicha brecha externa le restó a la demanda interna 2.9 puntos porcentuales, en todo caso una cifra menor a la esperada inicialmente.

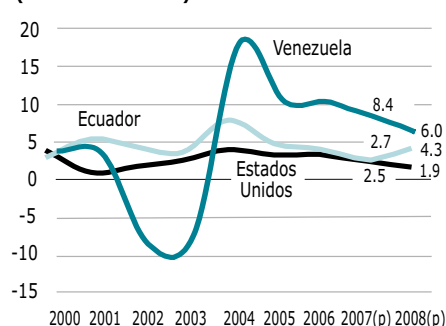
- Los datos de crecimiento económico del cuarto trimestre de 2007 confirmaron la desaceleración de la economía norteamericana. En el último trimestre de 2007, el Producto estadounidense creció en 0.6% anual, para un crecimiento de 2.2% para todo el año 2007. La inversión decreció 10.2% frente a 2006 y le restó 1.6% al crecimiento del Producto. Así las cosas, no cabe duda de que Estados Unidos atraviesa una fuerte desaceleración y aunque aún no se puede confirmar si es o no una recesión (definida como dos trimestres consecutivos con tasas de crecimiento negativas), los datos del mercado laboral y la pronunciada caída de las exportaciones indican que una leve crisis en el primer semestre de 2008 es bastante probable.
- En el sector externo norteamericano, el tercer trimestre registró una balanza comercial superavitaria como consecuencia de la alta demanda de exportaciones y un dólar más competitivo en el mercado internacional. En el cuarto trimestre, dicha tendencia se revirtió. En este trimestre las exportaciones registraron un crecimiento de 3.9%, contribuyendo con 46 puntos básicos al crecimiento del Producto, sugiriendo que el sector externo podría comportarse de forma acíclica como consecuencia de la alta demanda de bienes por parte de Europa y Asia. Sin embargo, los datos del cuarto trimestre de 2007 demuestran que este sector no es ajeno a la desaceleración de la economía, ya que el temor de contagio en la economía mundial ha desincentivado la demanda por productos norteamericanos en los mercados de Europa y Asia. Aun así, de acuerdo con el índice manufacturero (ISM), que en diciembre de 2007 registró su nivel más bajo desde abril de 2003, las empresas exportadoras han registrado un mayor dinamismo frente a las no exportadoras.
- El Banco Central de Ecuador, por su parte, estima que el PIB alcanzará una tasa de crecimiento de 2.65% en 2007, inferior a la estimada inicialmente (3.2%) e inferior a la registrada un año atrás (4.2%). La corrección a la baja de la predicción del crecimiento del Producto se explica por la caída en la actividad de explotación de minas y canteras (que representa aproximadamente el 20% del PIB), la cual en el tercer y segundo trimestre de 2007 (III-07 y II-07) registró decrecimientos trimestrales de -0.05% y -0.40%. Otros sectores han venido registrando tasas modestas e inclusive negativas: el comercio, que representa el 14% del Producto (-0.07% en III-07 y 1.2% en II-07), el sector agrícola (-1.7% en III-07 y 0.2% en II-07) y la construcción (-3.0% en III-07 y 5.6% en II-07).

Colombia: PIB real
(variación % anual)



Fuentes: Dane (2000-2006) y Anif (2007).
(e) estimación.

PIB real de Ecuador, Estados Unidos y Venezuela
(variación % anual)



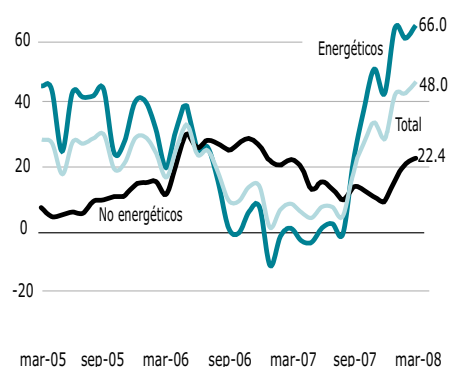
Fuentes: Banco Central de Ecuador, Banco Central de Venezuela, Bureau of Economic Analysis-U.S. Department of Commerce y FMI-WEO. (p) proyección.

- Por el lado del sector externo de Ecuador, en el acumulado en doce meses a diciembre de 2007 las exportaciones sumaron US\$13.852 millones FOB, de los cuales el 60% correspondió a exportaciones petroleras (US\$8.279 millones FOB). Por el lado de las importaciones, se estima que éstas sumen US\$12.591 millones FOB, 30% de las cuales correspondió a importaciones de materias primas, 25% a bienes de capital y 20% a bienes de consumo.
- Pese a la decisión de no firmar el TLC con Estados Unidos, este último prorrogó las preferencias del ATPDEA, lo que generó gran confianza entre los empresarios de Ecuador, quienes, a su vez, han visto con poco agrado la adopción de medidas en la vía Chávez con respecto al comercio exterior. Cabe resaltar que Ecuador no cuenta con el presupuesto petrolero con el que cuenta Venezuela a la hora de salir de compras por el vecindario a precios más altos.
- En el cuarto trimestre de 2007, la economía venezolana registró un crecimiento económico de 8.4%, similar al registrado un trimestre atrás, el cual fue revisado a la baja hasta 8.6%. En el consolidado anual de 2007 se registró una expansión del Producto del orden de 8.4%. El Producto no petrolero registró un crecimiento de 8.8% en el último trimestre de 2007, para un crecimiento acumulado de 8.4% en 2007. Por el lado del Producto Interno Bruto (PIB) petrolero, se registra una importante desaceleración tanto en el cuarto trimestre como en el acumulado anual, 0.7% y 4.2%, respectivamente. Éste sería el sexto trimestre consecutivo en el cual la actividad petrolera registra una desaceleración.
- Entre los sectores con mayor dinamismo en el año 2007 sobresale el sector de las comunicaciones, aunque éste (como la mayoría de sectores) mostró un menor crecimiento frente a 2006 (20.2% vs. 23.2%). Este sector ha estado bajo las constantes amenazas de nacionalización luego del incidente entre el presidente Chávez y el Rey de España, al contar éste con una importante presencia de las multinacionales españolas. Le siguieron el sector financiero (17.0%), el de comercio (16.9%) y el de transporte (13.5%). Este último sector fue el único que registró un mayor crecimiento con relación a 2006. En repetidas ocasiones hemos mencionado que el principal motor de crecimiento se está concentrado en los sectores no transables de la economía, como lo demuestran las cifras, lo que a su vez concentra riesgos de Enfermedad Holandesa. A

este escenario se le debe sumar la alta apreciación del bolívar que en el mercado negro ya se transa con un *premium* del 130% de la tasa de cambio oficial (Bs.\$2.150/dólar).

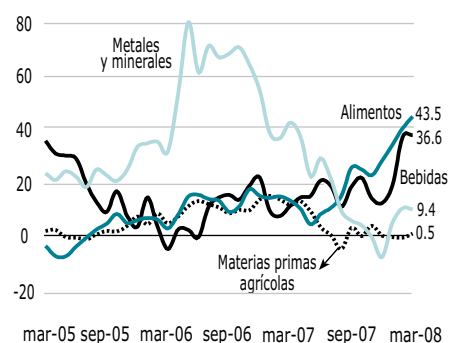
- A marzo de 2008 del índice de precios de los *commodities* se incrementó en 48.0%, siendo el índice de los energéticos el que impulsó en su mayoría este crecimiento. Luego de experimentar un leve descenso en los últimos meses de 2007, en el primer trimestre de 2008 los precios de los *commodities* han registrado tasas de crecimiento superiores a las registradas desde 2005. De hecho se observa que en el 2007 y lo corrido de 2008 el índice de los *commodities* ha seguido de cerca el comportamiento del índice de los energéticos. Con los actuales niveles récord del precio del petróleo, superando los US\$100/barril, es de esperarse que el índice de precios continúe su senda expansiva.
- Desde junio de 2006 y finales de 2007 se registró un comportamiento desinflacionario en el índice de precios de los no energéticos, sin embargo, en el primer trimestre de 2008 dicha tendencia se revirtió y en marzo de 2008 este índice registro un crecimiento anual de 22.4%. Dicha tendencia ha generado presiones inflacionarias y temor entre las economías del mundo que deben enfrentarse hoy en día a un panorama altamente inflacionario y con un peligro de recesión.
- En el primer trimestre de 2008 los índices de precios de los alimentos y bebidas han exhibido una tendencia alcista. A marzo de 2008 el índice de alimentos registró un crecimiento anual del orden de 43.5%, mientras el de bebidas fue de 36.6%. Por su parte, el índice de precios las materias primas agrícolas ha continua registrando una tendencia decreciente, en marzo de 2008 éste mostró un crecimiento marginal del orden de 0.5%. Por último, en este trimestre el precio de los metales y minerales revirtió su tendencia decreciente registrada en el último trimestre de 2007, en marzo de 2008 este registro un crecimiento anual cercano al 10%.

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



*1995=100. Fuente: FMI.

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



* 1995=100
Fuente: FMI.

Sector externo colombiano:

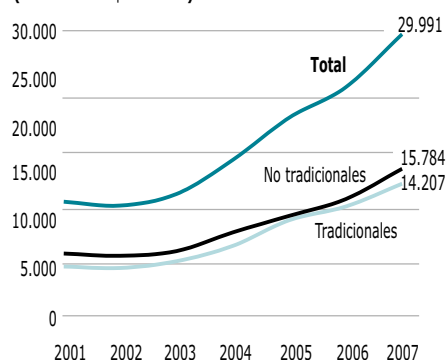
Tendencias de mediano y largo plazo

Acumulado anual a Diciembre, 2001-2007

- Durante 2007 las exportaciones colombianas retomaron la senda de crecimiento que se observaba antes de 2006. Según el acumulado doce meses a diciembre de 2007, que sumó US\$ 29.991 millones, puede observarse un incremento de 23% en el crecimiento de las exportaciones totales con respecto al año anterior. Debe anotarse que durante 2006, las exportaciones colombianas crecieron 15%, un poco más de 11 puntos porcentuales menos que en 2005.
- El principal responsable de la recuperación en las exportaciones totales fue el componente no tradicional. Este creció en el acumulado doce meses a diciembre de 2007 a una tasa de casi 26%, lo cual es 9 puntos porcentuales superior al crecimiento registrado a diciembre de 2006 (16%). Las exportaciones tradicionales también presentaron un incremento importante respecto al año anterior, creciendo 20% en el acumulado a diciembre de 2007, lo que representa 6% más de lo observado a diciembre de 2006.
- Estados Unidos sigue siendo el principal receptor de exportaciones colombianas, aunque su participación se ha reducido de manera importante en el último año. Las ventas con destino a ese país acumularon a diciembre de 2007 US\$ 10.373 millones, cifra que es 7% mayor a la observada en el acumulado doce meses a diciembre de 2006. De la misma forma, la participación de Estados Unidos en el total exportado por Colombia se contrajo en diciembre de 2007 a niveles inferiores a los registrados para el mismo periodo de los dos últimos años. Durante 2005 y 2006, Colombia enviaba 40% de sus exportaciones al país del norte, mientras que en 2007 el porcentaje se redujo a 35%.
- De manera contraria a Estados Unidos, Venezuela ha aumentado su participación dentro del total de exportaciones colombianas entre 2006 y 2007, pasando de 11% a 17%. Así, en el acumulado doce meses a diciembre de 2007, el total exportado a este país fue de US\$ 5.210 millones, un notable incremento de 93% frente a los US\$ 2.702 millones del año anterior. Ecuador, al igual que Estados Unidos, ha visto cómo, pese a que la cantidad exportada a ese país aumentó 3%, su participación dentro del total exportado por Colombia se ha reducido de 6% en 2005 a 4% en 2007. Perú, por su parte, se mantiene constante con una participación sobre el total de 3%.

Exportaciones

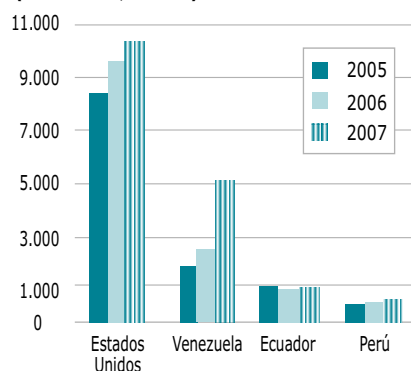
Acumulado en doce meses a diciembre, 2001-2007
(valor FOB US\$ millones)



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Principales destinos de las exportaciones

Acumulado en doce meses a diciembre, 2005-2007
(valor FOB US\$ millones)

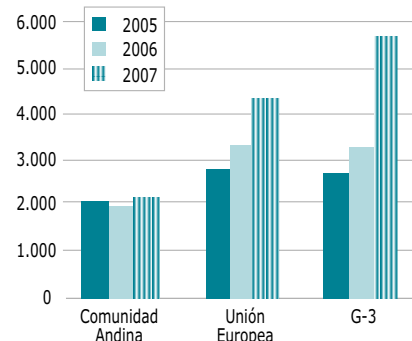


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

- En lo que respecta a grupos comerciales, las exportaciones hacia los países pertenecientes al G-3 incrementaron su participación en el acumulado doce meses a diciembre de 2007. A este mes, sumaron un total de US\$ 5.706 millones, lo cual implica un crecimiento del 74% y un 19% del total exportado por Colombia. Las ventas a la CAN han reducido su participación desde 2005 debido principalmente a la salida de Venezuela, y pese a haber crecido 8%, en el acumulado a diciembre de 2007 obtuvieron US\$ 2.148 millones, lo cual representa 7% del total. Por otra parte, la Unión Europea ha aumentado su protagonismo como destino de las exportaciones colombianas. Entre 2006 y 2007, el acumulado doce meses a diciembre se incrementó en 31%, pasando de US\$ 3.337 millones a US\$ 4.362 millones, con lo cual la participación también aumentó, llegando a 15% del total en 2007. Son destacables los volúmenes de ventas a Países Bajos, España e Italia.
- Las importaciones colombianas aumentaron en los últimos doce meses a diciembre de 2007, creciendo un promedio de 27%. De esta forma, en el acumulado doce meses a ese mes, el total importado fue de US\$ 33.164 millones, siendo las compras del exterior de bienes intermedios el principal 'jalónador', pues se incrementaron 6.9 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2006, creciendo un total de 28%. De forma similar, las importaciones de bienes de capital, compuestas por equipo de transporte, materiales de construcción y las correspondientes al sector industrial y agrícola, crecieron 26% en el acumulado a diciembre de 2007, cuatro y medio puntos porcentuales por encima del observado un año antes. El único componente que redujo su crecimiento fueron las importaciones de bienes de consumo, especialmente los duraderos, con lo que el total importado en esta categoría sumó a diciembre de 2007 US\$ 6.615 millones, creciendo 25% respecto al acumulado doce meses al mismo mes de 2006, 7 puntos menos que en ese momento.
- Estados Unidos continúa siendo el origen principal de las importaciones colombianas, con 25% de la participación y US\$ 8.274 millones en compras en el acumulado a diciembre de 2007. Sin embargo, pese a crecer 21% entre 2006 y 2007, su porcentaje de participación ha disminuido un punto porcentual desde 2005. Venezuela también ha reducido su participación en las importaciones colombianas, registrando 4% en 2007 después de haber presentado un decrecimiento (-9%) respecto al acumulado a

Destino de las exportaciones por grupo comercial

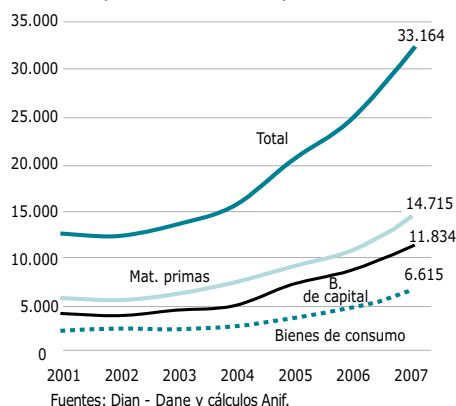
Acumulado en doce meses a diciembre, 2005-2007
(valor FOB US\$ millones)



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Importaciones

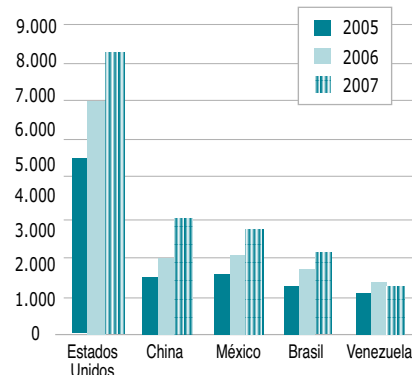
Acumulado en doce meses a diciembre, 2001-2007 (valor CIF US\$ millones)



Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

Principales orígenes de las importaciones

Acumulado en doce meses a diciembre, 2005-2007
(valor CIF US\$ millones)

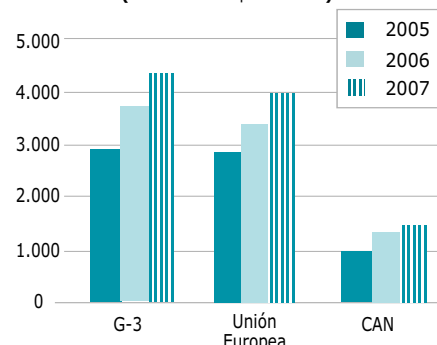


Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

diciembre de 2006. Por otra parte, China presentó una variación del acumulado doce meses a septiembre de 50% entre 2006 y 2007, lo cual la ubica como el segundo proveedor de productos de importación con 10% del total y US\$ 3.327 millones. México y Brasil se siguen manteniendo relativamente estables, con 9% y 7% de la participación respectivamente.

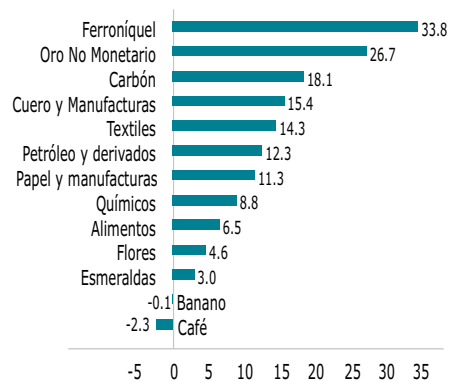
- La participación de las importaciones provenientes de grupos comerciales sobre el total se ha reducido durante los últimos doce meses a diciembre. Aquellas procedentes del G-3 crecieron en el acumulado doce meses a diciembre de 2007 un 17% respecto al mismo periodo del año anterior, sin embargo, esto significa 10 puntos porcentuales menos que el crecimiento reportado entre 2005 y 2006. Con esto, su participación sobre el total importado se redujo al 13%. De la misma forma, las importaciones desde la Unión Europea crecieron dos puntos porcentuales menos en el acumulado a diciembre de 2007 que durante los doce meses anteriores, sumando US\$ 4.051 millones. Esta reducción generó una contracción en la participación de 13% en 2006 a 12% en 2007. De la misma forma, las importaciones provenientes de la Comunidad Andina de Naciones se contrajeron entre 2006 y 2007, pues solo crecieron 9% en el acumulado a diciembre de 2007. Esta contracción de más de 27 puntos generó que la participación de este grupo comercial cayera a 4% del total.
- El análisis de largo plazo se hace teniendo en cuenta el cálculo del crecimiento relativo de las exportaciones e importaciones entre 1997 y 2007. Empezando por las exportaciones, se encuentran tasas de crecimiento relativas positivas a diciembre de 2007 para todos los productos con la notable excepción del café y el banano, que presentaron un decrecimiento de 2.3% y 0.1% respectivamente. Son destacables los buenos comportamientos del ferróníquel y el oro no monetario, que crecieron a tasas de 34% y 27% respectivamente. Por el lado importador, Colombia ha reducido en el largo plazo sus compras de harinas de pescado y vehículos no ensamblados en un 30% y 2% respectivamente. Los demás productos principales importados mostraron crecimientos relativos a diciembre de 2007, en especial la ropa exterior para mujer y hombre (13%) y polietilenos y cloruro de vinilo (cada uno con 12%).

Origen de las importaciones por grupo comercial Acumulado en doce meses a diciembre, 2005-2007 (valor CIF US\$ millones)



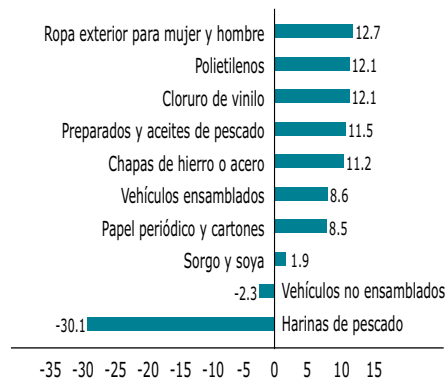
Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

Principales productos de exportación (tasa de crecimiento relativa %, Dic 2007/Dic 1997)



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Principales productos de importación (tasa de crecimiento relativa %, Dic 2007/Dic 1997)

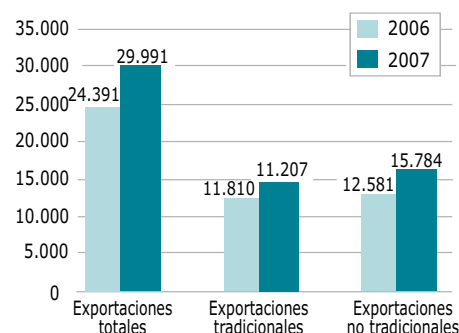


Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

EXPORTACIONES COLOMBIANAS EN EL 2007

- Las cifras de exportaciones (FOB) de Colombia revelan que en 2007 las ventas externas ascendieron a US\$29.991 millones, registrando un crecimiento de 23.0% frente a 2006 (cuadro 1 y gráfico 1). Al analizar el comportamiento de las exportaciones en el decenio 1997-2007 se observa que las mayores tasas de crecimiento se registraron en 2004, 2005 y 2007.
- El crecimiento favorable de las exportaciones en 2007 obedece principalmente al crecimiento de las exportaciones no tradicionales que pasaron de US\$12.581 millones a US\$15.784 millones entre 2006 y 2007, lo que implica un crecimiento de 25.5%. El crecimiento de estas últimas se vio favorecido por el dinamismo en las ventas externas de confecciones y vehículos y sus partes. En el 2006 los sectores más dinámicos habían sido los metales, las manufacturas y el oro.
- Durante 2007 las exportaciones tradicionales crecieron 20.3%. El principal motor de crecimiento de las exportaciones tradicionales en este período fueron las ventas externas de petróleo, que crecieron 15.6% en 2007, contribuyendo con 4.1% al crecimiento de las exportaciones totales. Le siguen las exportaciones de carbón y ferroníquel, las cuales registraron un mayor nivel de crecimiento (20.0% y 51.8%, respectivamente), y contribuyeron en 2.4%, cada una, al crecimiento de las exportaciones. Por último las ventas externas de café en 2007 registraron un crecimiento anual de 17.3% y contribuyeron con 1.0% al crecimiento total de las exportaciones.

Gráfico 1.
Exportaciones
Enero-diciembre, 2006-2007
(valor FOB - US\$ millones)



Fuente: Dane.

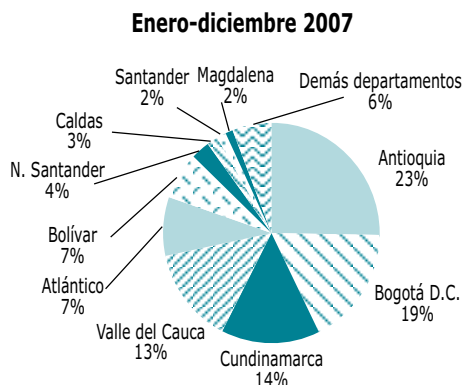
Cuadro 1. Exportaciones

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	
	2007	2006	2007/2006	2006/2005
Exportaciones totales	29.991	24.391	23.0	15.1
Exportaciones tradicionales	14.207	11.810	20.3	13.9
Café	1.714	1.461	17.3	-0.6
Petróleo y sus derivados	7.318	6.328	15.6	13.8
Carbón	3.495	2.913	20.0	12.1
Ferroníquel	1.680	1.107	51.8	50.1
Exportaciones no tradicionales	15.784	12.581	25.5	16.2

Fuente: Dane.

- En el gráfico 2 se observan las exportaciones no tradicionales según departamento de origen. En general no se observan diferencias en la concentración de ventas externas de los departamentos entre 2006 y 2007. Las exportaciones de Antioquia representaron aproximadamente una cuarta parte de las exportaciones no tradicionales de 2007, crecieron 17.3% y contribuyeron con 4.3% a la variación del total de exportaciones no tradicionales en 2007. Las exportaciones de Bogotá ganaron participación al pasar de 17.8% en 2006 a 18.6% en 2007; adicionalmente éstas crecieron 31.3% y contribuyeron con 5.6% al crecimiento de las exportaciones no tradicionales. En participación le siguen Cundinamarca con 13.6% y Valle del Cauca con 12.9%. Entre 2006 y 2007 se observa una mayor participación de Cundinamarca y una leve pérdida de participación para el Valle del Cauca. Otros departamentos que se destacan por su participación dentro de las exportaciones no tradicionales son: Atlántico (7.3%), Bolívar (7.2%), Norte de Santander (4.0%); y Caldas (2.9%).
- Las cifras de exportaciones según la clasificación CIIU revelan que en 2007 las ventas externas de productos industriales representaron más de dos terceras partes del valor total de las exportaciones no tradicionales, similar a la proporción registrada en los dos últimos años. Las exportaciones del sector agropecuario, ganadería y silvicultura perdieron participación al pasar de 7.6% a 7.0% en 2006-2007; sin embargo, su crecimiento fue mayor en el último año (8.6% vs. 13.1%), impulsado principalmente por la producción agrícola. Por su parte, la participación del sector minero no cambió significativamente entre 2006 y 2007 (30.4% y 30.0%, respectivamente), pero su crecimiento en 2007 fue mayor en relación a 2006 (21.0% vs. 13.7%).
- El valor de las exportaciones del sector industrial en 2007 ascendió a US\$18.838 millones, 25.9% superior al registrado en 2006 (US\$14.966 millones). Lo anterior sugiere que en el 2007 continua la tendencia creciente del sector industrial y en paralelo el crecimiento de las ventas externas de éste. El sector con mayor crecimiento en el valor de sus exportaciones fue el sector de alimentos y bebidas al registrar un crecimiento de 22% y contribuir con 12.2 puntos porcentuales la crecimiento de las exportaciones no tradicionales, aunque en el total de exportaciones su participación es menor (2.7 puntos porcentuales). El positivo dinamismo de las ventas externas de carne y pescado fue el principal producto "jalonador" dentro de este sector. A este sector le siguió las exportaciones del sector de vehículos, automotores y remolques que registró un crecimiento anual de

Gráfico 2.
Exportaciones no tradicionales
según departamento de origen
(participación % en el total de exportaciones)



Fuente: Dane.

51.2% en el 2007 contribuyendo con 3.8 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones no tradicionales. Asimismo el sector de textiles registró un crecimiento anual del orden de 73.5% y contribuyó con 2.9 puntos porcentuales al crecimiento del total de exportaciones (cuadro 2).

- En 2007 los principales destinos de las ventas externas fueron Estados Unidos, con una participación de 34.6%; Venezuela (17.4%) que continúa aumentando su participación; Ecuador (4.3%), cuya participación cayó 80 puntos porcentuales en

Cuadro 2. Exportaciones (CIIU- Rev.3)

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	Participación (%)
	2007	2006		
Total	29.991	24.391	23.0	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	2.105	1.862	13.1	7.0
Pesca	12	11	13.8	0.0
Sector minero	8.971	7.415	21.0	29.9
Sector Industrial	18.838	14.966	25.9	62.8
Productos alimenticios y bebidas	3.663	3.002	22.0	12.2
Fabricación de productos de tabaco	39	33	18.7	0.1
Fabricación de productos textiles	872	502	73.5	2.9
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	1.099	815	34.9	3.7
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	464	238	95.1	1.5
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	71	44	60.0	0.2
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	504	394	27.9	1.7
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	293	239	22.8	1.0
Coquización, Fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	1.942	1.896	2.5	6.5
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.169	1.806	20.1	7.2
Fabricación de productos de caucho y plástico	690	569	21.4	2.3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	604	519	16.4	2.0
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	3.293	2.714	21.3	11.0
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	350	270	29.6	1.2
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p	463	326	41.9	1.5
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	13	13	-2.3	0.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p	430	273	57.9	1.4
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	43	45	-4.3	0.1
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	74	64	16.0	0.2
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	1.135	751	51.2	3.8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	164	123	33.2	0.5
Fabricación de muebles; industrias manufactureras ncp	426	308	38.3	1.4
Reciclaje	37	23	55.6	0.1
Suministro de electricidad, gas y agua	58	129	-55.0	0.2
Comercio al por mayor y por menor	0	0	446.5	0.0
Transporte Almacenamiento y comunicaciones	0	0	57.7	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	*	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	1	3	-62.7	0.0

Fuentes: Dian y Dane.

relación a 2006, y Holanda (2.8%), que ganó participación en 2007. Las mayores ventas externas hacia Estados Unidos están relacionadas con el aumento de las exportaciones de petróleo, carbón y aceites minerales. Estados Unidos continúa siendo el destino líder de las exportaciones de vegetales como plantas y flores y frutos comestibles; en 2007 el 57.9% de estas exportaciones se dirigió a este país.

- Entre los grupos comerciales sobresale la mayor participación de las ventas externas hacia la Unión Europea que en 2007 sobrepasó en participación a las exportaciones dirigidas a la Comunidad Andina. Las exportaciones hacia la Unión Europea registraron un crecimiento anual de 30.8% en 2007 y participaron con 14.5% dentro del total de exportaciones. En 2006 el crecimiento de las ventas externas a la Unión Europea fue de 5.3%, indicando que en 2007 el mercado europeo ganó bastante importancia entre los destinos de exportación. Las exportaciones hacia la comunidad andina registraron un crecimiento de 8.1% frente a 2006 y representaron el 7.2% del total de exportaciones en 2007. Las exportaciones hacia Perú registraron un crecimiento de 16.5% y contribuyeron con 0.5 puntos porcentuales a la variación total. Por su parte las exportaciones hacia Ecuador registraron un crecimiento de 3.1%.
- Al analizar los destinos de las exportaciones colombianas según grupo de producto, se observa que el 80.6% de las plantas y productos de la floricultura colombiana está destinado a Estados Unidos. Venezuela compra el 83.1% de las exportaciones de vehículos y el 13.7% del café, té y especies está dirigido a Alemania (cuadro 4).

Cuadro 3. Principales destinos de las exportaciones

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación 2007/2006 (%)	Participación (%)
	2007	2006		
Total	29.991.3	24.391.0	23.0	100.0
Estados Unidos	10.373.3	9.650.3	7.5	34.6
Venezuela	5.210.3	2.701.7	92.9	17.4
Ecuador	1.276.0	1.237.1	3.1	4.3
Holanda	836.2	513.3	62.9	2.8
Perú	806.1	692.0	16.5	2.7
China	784.8	452.4	73.5	2.6
República Dominicana	621.6	583.4	6.6	2.1
España	581.3	515.7	12.7	1.9
Italia	556.5	478.9	16.2	1.9
Alemania	552.7	360.4	53.3	1.8
Resto de países	0.0	0.0	16.5	28.0

Fuente: Dane.

Cuadro 4. Exportaciones colombianas por países, según grupo de productos
Enero-diciembre de 2007
Participación (%) en las exportaciones totales de cada grupo de productos

Grupo de productos	Estados Unidos	Venezuela	Ecuador	Alemania	Holanda	Japón	Francia	Bélgica	Totales ¹
Totales	34.6	17.4	4.3	1.8	2.8	1.3	1.0	1.3	100
Animales y sus productos	3.0	77.6	1.0	0.3	0.0	0.2	1.4	0.0	100
- Pescados y otros	10.4	0.5	3.1	1.3	0.2	1.0	6.8	0.2	100
Vegetales	57.9	5.0	0.1	7.6	2.4	1.4	0.4	9.3	100
- Plantas y productos de la floricultura	80.6	0.0	0.0	0.8	1.5	2.1	0.3	0.0	100
- Frutos comestibles	25.2	0.4	0.2	21.2	4.4	0.3	0.6	27.7	100
Café, té y especias	35.5	0.1	0.0	13.7	1.8	12.3	1.3	7.1	100
Alimentos, bebidas y tabaco	11.1	20.8	7.8	5.3	1.6	1.0	0.5	0.7	100
- Azúcares y confites	5.6	21.7	4.6	0.3	0.2	0.0	0.3	0.9	100
Minerales	37.5	11.7	1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	100
Combustibles	61.1	0.1	0.6	0.4	5.5	0.0	1.4	0.0	100
Productos químicos	3.4	27.8	18.7	0.1	0.0	0.1	0.1	0.4	100
Materias plásticas	12.5	19.7	11.3	0.2	0.7	0.0	0.0	0.1	100
Cueros y productos	10.1	52.7	2.7	0.6	0.4	0.2	0.2	0.5	100
Papel y sus manufacturas	6.7	33.5	15.7	0.0	0.1	0.4	0.0	0.4	100
Textiles	3.8	50.5	12.8	0.1	0.0	0.0	0.6	0.0	100
Confecciones	21.5	56.7	4.1	0.7	0.0	0.0	0.7	0.0	100
Perlas y piedras preciosas	36.5	1.7	0.3	0.3	0.0	0.7	0.1	0.1	100
Fundición, hierro y acero	7.3	1.4	1.5	1.0	5.4	6.6	3.5	3.6	100
Metales y sus manufacturas	21.6	13.7	5.3	0.1	2.1	0.2	0.1	0.1	100
Maquinaria eléctrica	12.1	39.5	9.0	0.1	0.1	0.0	4.7	0.0	100
Vehículos	0.8	83.1	12.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	100
Demás grupos de productos	20.8	35.5	8.7	0.5	0.1	0.1	0.2	0.1	100

¹ Corresponde al total del grupo de productos

Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Importaciones colombianas en 2007

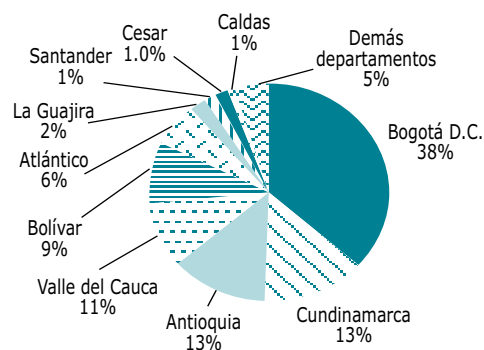
- Entre enero y diciembre de 2007 las importaciones (CIF) totales registraron un incremento de 25.7% al pasar de US\$26.162 millones a US\$32.897 millones entre 2006 y 2007. Una de las razones por la menor tasa de crecimiento registrada en 2007 en relación a 2006, está explicada por la menor dinámica industrial la cual comentamos en la sección anterior. Asimismo el crecimiento de las compras externas en 2007 está explicado por la mayor demanda de calderas, maquinas y partes que registró un crecimiento de 37.5%; vehículos y sus partes (34.8%); fundición de hierro y acero (36.4%); y cereales (37.2%).
- Entre los bienes importados se destacan los bienes de consumo cuyo crecimiento fue de 32.5% en 2007 (4.1 puntos porcentuales menor al crecimiento registrado en 2006) y su participación fue de 20.7% en el total de importaciones. Los bienes de capital, cuya participación en el total de importaciones es del 36.3%, crecieron 27.7% durante 2007. Por último, las importaciones de materia primas y productos intermedios, productos con la

mayor participación en las importaciones totales (43.0%), crecieron 22.9% en 2007 frente a 2006. Los productos relacionados con la industria, bienes de capital y productos intermedios, se destacan por su alta participación en el total de las importaciones (21.8% y 36.9%, respectivamente) y por su importante crecimiento en 2006 (27.1% y 21.7%, respectivamente) (cuadro 5).

- Bogotá continúa siendo el mayor receptor de compras externas colombianas. En 2007 las importaciones de Bogotá acumularon US\$12.341 millones CIF, lo que implica un crecimiento de 20.7% en 2007, 7 puntos porcentuales menor al crecimiento registrado en 2006. Le siguen Cundinamarca con una participación de 13% y un crecimiento de 26.9%. En tercer lugar está Antioquia que participó en 2007 con el 12.6% de las importaciones totales y cuyo crecimiento (29.5%) superó de forma sorprendente el crecimiento registrado en 2006 (17%). El departamento del Valle del Cauca continúa ganando participación dentro de los receptores de importaciones al pasar de 9.1% a 11.2% en 2005-2007, de igual forma su crecimiento en 2007 fue superior al de los primeros tres destinos receptores de importaciones (31.6%) (gráfico 3).

Gráfico 3.
Importaciones según
departamento de destino.
(participación % en el total de importaciones)

Enero-diciembre 2007



Fuentes: Dian y cálculos Dane.

Cuadro 5. Importaciones (según clasificación Cuode)

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor CIF US\$ (millones)		Variación 2007/2006 (%)	Participación (%)
	2007	2006		
Total importaciones	32.897	26.162	25.7	100.0
Bienes de consumo	6.794	5.290	28.4	20.7
Bienes de consumo no duradero	2.819	2.332	20.9	8.6
Bienes de consumo duradero	3.975	2.958	34.4	12.1
Materias primas y productos intermedios	14.150	11.513	22.9	43.0
Combustibles, lubricantes y conexos	908	681	33.4	2.8
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	1.114	863	29.1	3.4
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	12.128	9.969	21.7	36.9
Bienes de capital y material de construcción	11.931	9.342	27.7	36.3
Materiales de construcción	816	583	39.8	2.5
Bienes de capital para la agricultura	96	63	52.9	0.3
Bienes de capital para la industria	7.164	5.636	27.1	21.8
Equipo de transporte	3.855	3.060	26.0	11.7
Otros bienes	22	18	27.0	0.1

Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

- Entre enero y diciembre de 2007 el 93.4% de las importaciones colombianas provino del sector industrial, lo que contribuyó al 23.3% del crecimiento del total de importaciones. Entre los sectores industriales que más contribuyeron al crecimiento de las importaciones industriales están la fabricación de maquinaria con un crecimiento de 40.0% y cuya participación es una de las más altas entre los productos industriales (12.5%), fabricación de vehículos (37.4%) y fabricación de sustancias y productos químicos (15.5%) (cuadro 6).
- Al sector industrial le siguieron en participación el sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura (1.7%) y el sector minero (0.8%). Estos sectores presentaron variaciones de 35.2% y 73.9%, respectivamente.

Cuadro 6. Importaciones según CIIU Revisión 3

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor CIF US\$ (millones)		Variación (%)	Participación (%)
	2007	2006		
Total	32.897.0	26.162.4	25.7	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	1.678.0	1.241.3	35.2	5.1
Pesca	2.3	2.5	-7.6	0.0
Sector minero	473.7	272.4	73.9	1.4
Sector Industrial	30.717.7	24.621.6	24.8	93.4
Fabricación de productos de tabaco	21.5	23.7	-9.3	0.1
Fabricación de productos textiles	892.6	768.0	16.2	2.7
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	173.3	108.0	60.5	0.5
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	284.0	233.7	21.5	0.9
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	115.5	80.8	43.0	0.4
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	739.0	609.1	21.3	2.2
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	156.2	142.9	9.3	0.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	543.9	486.6	11.8	1.7
Fabricación de sustancias y productos químicos	6.096.6	5.280.4	15.5	18.5
Fabricación de productos de caucho y plástico	1.066.2	876.4	21.7	3.2
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	383.5	307.9	24.6	1.2
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.680.4	2.006.9	33.6	8.1
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	537.9	440.3	22.2	1.6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p	4.096.9	2.929.5	39.9	12.5
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	1.014.5	858.9	18.1	3.1
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p	1.005.1	744.9	34.9	3.1
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	2.496.1	2.256.2	10.6	7.6
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	968.1	808.0	19.8	2.9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	3.839.4	2.794.2	37.4	11.7
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	1.530.2	1.216.9	25.7	4.7
Fabricación de muebles; industrias manufactureras ncp	470.4	359.4	30.9	1.4
Reciclaje	62.5	52.1	19.9	0.2
Suministro de electricidad, gas y agua	2.5	4.6	-45.1	0.0
Otras partidas	0.0	0.0	3.0	0.1

Fuentes: Dane y cálculos Anif.

- El cuadro 7 presenta los principales países de origen de las importaciones colombianas en 2007. El 26.0% de las compras externas colombianas se concentró en Estados Unidos; sin embargo, en relación a 2006 éstas presentaron una marginal menor concentración (26.4%). Entre 2005 y 2007 las importaciones provenientes de China han ganado una importante fracción en la participación del total de importaciones. Desde China se exportan principalmente aparatos y material eléctrico de grabación o imagen. México y Brasil fueron el tercer y cuarto origen de importación más importante, en éstos se concentró el 9.3% y 7.3% de importaciones, respectivamente.

Cuadro 7. Principales orígenes de las importaciones (Enero - diciembre de 2007)

Origen	Valor CIF US\$ (millones)		Variación 2007/2006 (%)	Participación (%)
	2007	2006		
Total	32.897	26.162	25.7	100.0
Estados Unidos	8.569	6.920	23.8	26.0
China	3.327	2.219	49.9	10.1
México	3.073	2.291	34.1	9.3
Brasil	2.394	1.885	27.0	7.3
Venezuela	1.366	1.498	-8.8	4.2
Japón	1.231	945	30.3	3.7
Alemania	1.205	933	29.1	3.7
Corea	897	761	17.9	2.7
Ecuador	733	697	5.1	2.2
Argentina	712	586	21.6	2.2
Demás países	0.0	0.0	26.4	28.5

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

BALANZA COMERCIAL EN 2007

- En 2007 se registró un déficit en la balanza comercial del orden de US\$824 millones FOB, US\$681 millones más frente a 2006. En 2004 y 2005 la balanza comercial (FOB) registró un superávit de US\$1.103 millones y US\$1.392, respectivamente. Esta impresionante caída respondió principalmente al desbalance comercial con países como México (US\$2.451 millones), China (US\$2.236), Brasil (US\$1.779) y Japón (US\$740), dado que la tasa de crecimiento de importaciones desde estos países superó la tasa de crecimiento de exportaciones colombianas hacia éstos. Los superávits más altos se presentaron con Venezuela (US\$3.906), Estados Unidos (US\$2.327) y Ecuador (US\$563). Cabe resaltar que en el 2006 el mayor superávit se registró con Estados Unidos seguido de Venezuela. Lo anterior no sólo indica que las exportaciones hacia Venezuela exhibieron un mayor dinamismo en 2007 frente a 2006, sino que evidencia la desaceleración en las exportaciones hacia Estados Unidos.

Cuadro 8. Balanza comercial nacional según países Enero - diciembre 2007-2006 (valor FOB US\$ millones)

Países	2007	2006	Diferencias 2007-2006
Total	-824.3	-143.03	-681.3
Venezuela	3.906.0	1.263.4	2.642.6
Estados Unidos	2.327.8	3.115.6	-787.8
Ecuador	563.6	559.7	3.8
Países Bajos	551.3	238.3	313.0
Bélgica	265.0	252.3	12.7
Perú	220.1	194.2	26.0
Chipre	205.7	65.2	140.6
Portugal	173.4	123.3	50.1
Puerto Rico	169.1	260.6	-91.4
España	156.6	154.6	2.0
Demás países	-9.4	-6.4	-3.0

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

- En el cuadro 9 se presentan los resultados de la balanza comercial relativa (BCR) de Colombia con sus principales socios comerciales, para el período enero-diciembre de 2006 y 2007. La BCR mide la balanza comercial de Colombia con cada uno de los países como proporción del comercio total de Colombia con cada país específico. Varía entre 1 y -1, donde 1 significa que entre enero y diciembre de 2006-2007 Colombia sólo exportó a ese país, -1 que sólo importó y 0 que el valor de las exportaciones fue igual al de las importaciones. En el cuadro se observa que la BCR con países como Argentina y Austria fue cercana a -1, lo cual indica que el comercio de Colombia con esos países estuvo apoyado principalmente en las importaciones colombianas como lo demuestra el déficit comercial antes mencionado. Por el contrario, en el caso de Portugal, Cuba y Malta, la BCR fue cercana a 1, lo cual indica que el comercio entre Colombia y esos países se fundamentó primordialmente en las exportaciones. El resultado obtenido con Chipre demuestra que el comercio con éste se concentra en las ventas externas colombianas.
- El cuadro 10 registra los resultados de la BCR para las agrupaciones industriales en el acumulado entre enero y diciembre de 2006 y 2007. Los sectores de fabricación de maquinaria de oficina y contabilidad e informática y fabricación de aparatos de radio, televisión y comunicación tuvieron una BCR cercana a -1, mientras que los sectores de fabricación de prendas de vestir, productos alimenticios y bebidas, preparado y teñido de pieles y la coquización y fabricación de productos de la refinación del petróleo tuvieron una BCR cercana a 1. De hecho, la BCR del sector industrial como un todo fue cercana a 1, aunque menor a la registrada en 2006. Aún así este resultado resulta alentador para las perspectivas de comercio exterior de este sector.

**Cuadro 9. Balanza comercial relativa según países
Enero-diciembre 2007-2006**

Países	2007	2006
Chipre	1.00	1.00
Portugal	0.88	0.64
Cuba	0.72	0.85
Malta	0.70	0.38
Estonia	0.67	0.31
Venezuela	0.60	0.31
Argentina	-0.79	-0.82
Austria	-0.92	-0.90
Lituania	-0.96	-0.49
Luxemburgo	-1.00	-1.00
México	-0.71	-0.58
Total	-0.01	0.00

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.

Cuadro 10. Balanza comercial relativa del sector industrial (CIIU Rev.3)
Enero - diciembre 2007-2006

Sector	2007	2006
Total	-0.01	0.00
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	0.19	0.27
Pesca	0.72	0.67
Sector minero	0.91	0.94
Sector Industrial	-0.21	-0.22
Productos alimenticios y bebidas	0.45	0.45
Fabricación de productos de tabaco	0.31	0.18
Fabricación de productos textiles	0.02	-0.18
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	0.74	0.78
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; a	0.27	0.04
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles;	-0.18	-0.23
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-0.14	-0.17
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	0.34	0.28
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	0.58	0.61
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0.45	-0.46
Fabricación de productos de caucho y plástico	-0.18	-0.18
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0.31	0.34
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0.13	0.18
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0.18	-0.21
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p	-0.79	-0.79
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	-0.97	-0.97
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p	-0.38	-0.44
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	-0.97	-0.96
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	-0.85	-0.85
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0.52	-0.56
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp	-0.80	-0.81
Fabricación de muebles; industrias manufactureras ncp	0.01	-0.02
Reciclaje	-0.20	-0.31

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.