



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Marzo de 2009 • Boletín Trimestral (cifras a octubre de 2008)



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
María Paula Salcedo

• **Diseño y producción electrónica:**

Luz Stella Sánchez
Tatiana Herrera

• **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.

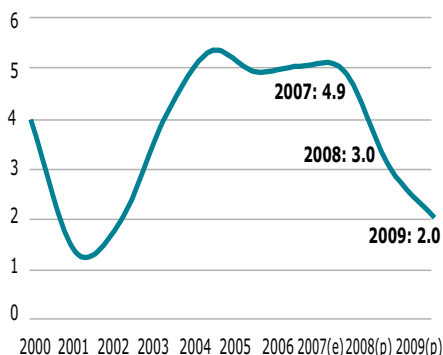
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.

ENTORNO MACROECONÓMICO

- Durante el tercer trimestre de 2008, la economía colombiana se expandió a un ritmo de 3.1% anual, una desaceleración marcada frente al 6.2% anual observado en el mismo período de 2007. Dicha cifra se ubicó en el límite inferior del pronóstico que Anif había hecho en septiembre de 2008 con base en nuestro Anif-Leading-Index (ALI). Así, durante el período enero-septiembre de 2008 se tiene un crecimiento acumulado de 3.8% anual, lo cual hace preveer que el crecimiento total para 2008 estará en el rango 3% - 3.3%.
- El crecimiento del tercer trimestre de 2008 estuvo impulsado por la construcción, a ritmos de casi 17% anual, reversando la contracción reportada un año atrás. En ello jugó un papel clave la recuperación de las obras civiles, en línea con la esperanza que ha cifrado Anif en dicho sector para 2009. En segundo lugar se ubicó la minería, con un crecimiento de 10.1% anual, como resultado de los favorables términos de intercambio y también reportando un giro frente a su crecimiento nulo de hace un año. Por último, veremos el repunte del sector financiero (6.5% anual), acelerándose respecto al segundo trimestre (4.9% anual).
- La desaceleración corrió por cuenta del transporte (3.4% vs. 11% un año atrás), el comercio (0% vs. 8.3%), la industria (-2.4% vs. 7.2%) y el sector agropecuario (1.2% vs. 1.8%).
- Por el lado de la demanda, el crecimiento continuó siendo impulsado por la inversión (12% anual), pero el consumo se debilitó (2% anual). El consumo de bienes durables se contrajo (-4.9% anual) y los no durables se estancaron (0.4% anual). En el sector externo se observó una preocupante desaceleración de las exportaciones (1.4%), mientras que las importaciones se mantuvieron (7.0%), lo cual generó una ampliación de la brecha externa. Este último efecto se agravará a medida que se expanda la crisis internacional sobre el mundo emergente. Por todas estas razones, Anif ha revisado ligeramente a la baja su pronóstico de crecimiento para 2008 de 3.7% a 3.1%, pero hemos afectado aún más nuestro pronóstico para 2009 al reducirlo de 3.5% a tan sólo 0.5%.

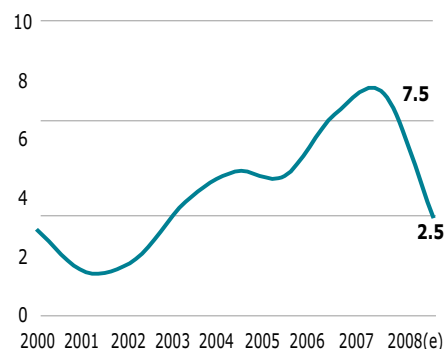
- En suma, dado que Estados Unidos se estaría contrayendo 2%, Europa 1% y América Latina tan sólo crecería cerca de 2%, Anif considera que un crecimiento en el rango 0.5%-1% para Colombia en 2009 resultaría siendo satisfactorio frente a la difícil coyuntura internacional. Sin embargo, creemos que todo este panorama constituye un doloroso paréntesis en materia de desarrollo económico, después de que el país creía haberse encaminado hacia la senda de crecimientos sostenidos superiores a 5% durante los años 2003-2007.
- En el tercer trimestre de 2008 la economía norteamericana registró una caída de 0.5%, aproximadamente 5.0 puntos porcentuales inferior a la tasa de crecimiento registrada un año atrás y 3.3 puntos porcentuales menor al crecimiento registrado en el segundo trimestre de 2008. En este período los principales motores de crecimiento fueron el gasto público y el sector externo, aunque la contribución de este último cayó de forma significativa en este trimestre frente al anterior.
- Contrario a la tendencia observada en los últimos años, el consumo privado en Estados Unidos registró una caída de 3.8% en el tercer trimestre de 2008, restándole 2.7 puntos porcentuales al crecimiento del Producto. La principal caída se registró en el consumo de bienes durables (14.1%), aunque éste ya venía cayendo desde el primer trimestre de 2008, mientras que el consumo de bienes no durables cayó 7.1%, cerca de 8.0 puntos porcentuales inferior al crecimiento registrado en el mismo trimestre de 2007.
- En el tercer trimestre de 2008 la economía venezolana creció 4.6% anual, cerca de 4.0 puntos porcentuales inferior al crecimiento registrado en igual período de 2007. Dicha desaceleración obedece a la contracción de la actividad no petrolera que entre julio y septiembre de 2008 creció sólo 4.5%, la mitad del crecimiento registrado un año atrás (9.7%). Por el contrario, la actividad petrolera registró un importante progreso al pasar de crecer -4.4% a 6.0% entre el tercer trimestre de 2007 y el mismo período de 2008.
- Lo anterior va de la mano con la desaceleración en la demanda interna venezolana, que pasó de crecer 21.4% a 1.4% entre el tercer trimestre de 2007 y el mismo período de 2008. Dicho resultado se explica a su vez por la desaceleración de 16 puntos porcentuales en la tasa de crecimiento del consumo privado (21.7% vs. 5.8%) y la caída de 1.3% en la formación bruta de capital. El descenso de la demanda interna es resultado de los altos niveles de inflación y el racionamiento del crédito.

PIB real mundial
(variación % anual)



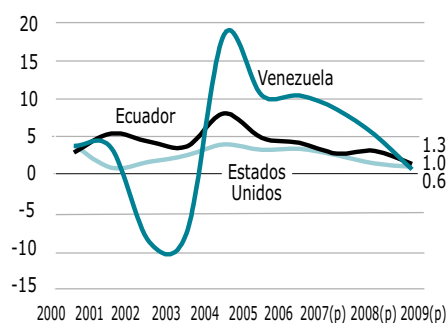
Fuentes: WDI (2000-2002) y FMI-WEO (2003-2006).
(e) estimación (p) proyección.

Colombia: PIB real
(variación % anual)



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

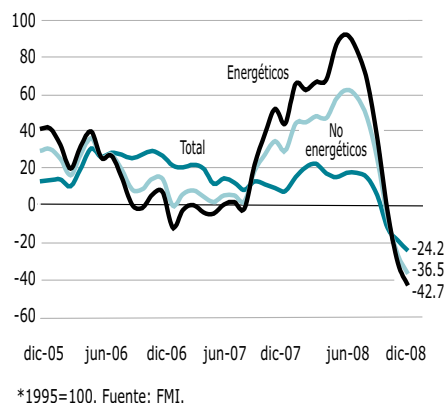
PIB real de Ecuador, Estados Unidos y Venezuela
(variación % anual)



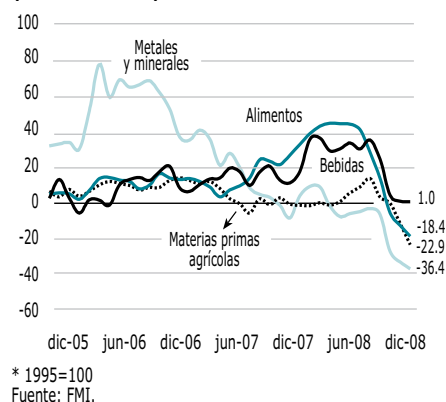
Fuentes: Banco Central del Ecuador, Banco Central de Venezuela, Bureau of Economic Analysis-U.S. Department of Commerce y FMI-WEO. (p) proyección.

- Similar al crecimiento registrado en el trimestre anterior, entre julio-septiembre de 2008 la actividad económica de Ecuador creció 8.6%, más de 7 puntos porcentuales superior al crecimiento registrado en igual período de 2007. Este mayor crecimiento estuvo impulsado por el sector de la construcción que creció 26.9% como resultado de la expansión en las obras públicas.
- Contrario a la tendencia de otros países de la región en donde se ha observado una desaceleración en el consumo de los hogares, en Ecuador éste registró una tendencia creciente en los primeros nueve meses de 2008, de hecho en el tercer trimestre creció 9.4%, aproximadamente 7.6 puntos porcentuales superior al crecimiento alcanzado en igual período de 2007. Dicho comportamiento se explica por el continuo crecimiento del crédito de consumo que en este período se elevó en 19.6%.
- Luego de registrar una tendencia creciente en el primer semestre del año, el índice de precios de los *commodities* ha venido registrando una marcada desaceleración. En diciembre de 2008, éste registró un crecimiento de -36.5%, mientras que en septiembre de 2008 éste había sido de 24.7%. Similar a esta tendencia, el índice de precios de los energéticos registró una caída de -42.7% en diciembre de 2008, luego de haber registrado un crecimiento anual de 36.0% en septiembre del mismo año. Por último el índice de precios de no energéticos empezó a moderar su senda de crecimiento; en diciembre de 2008 éste cayó -24.2% anual. Dicho comportamiento implica una fuerte desaceleración frente a igual mes de 2007 cuando registró un crecimiento de 7.9%.
- Desde el primer bimestre de 2008 el índice de precios de las materias primas agrícolas registró una tendencia creciente que se mantuvo hasta el mes de agosto de 2008, alcanzando un crecimiento de 14.1%, no obstante dicho comportamiento se revirtió a partir del mes de septiembre de 2008, alcanzando una caída de 22.9% en el mes de diciembre del mismo año. El índice de precios de los metales y minerales ha registrado una tendencia similar aunque un poco más acelerada, su desaceleración se registró a partir del mes de abril de 2008, llegando a una variación anual de -36.4% en el mes de diciembre de 2008, luego de que en diciembre del mismo año registrara un crecimiento menos desfavorable de -8.2%.
- Entre los índices analizados en este estudio, el índice de bebidas fue el de menor caída. En diciembre de 2008 éste creció 1.0%, 11 puntos porcentuales menor al crecimiento alcanzado un año atrás. De la misma forma, el índice de precios de los

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



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



alimentos registró una fuerte desaceleración en los últimos cuatro meses (septiembre-diciembre). En diciembre de 2008 este índice registró un crecimiento de -18.4%, 45 puntos porcentuales inferior al crecimiento registrado en el mismo mes de 2007.

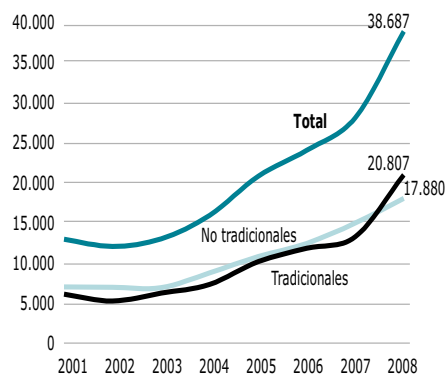
Sector externo colombiano:

Tendencias de mediano y largo plazo

Acumulado anual a octubre, 2001-2008

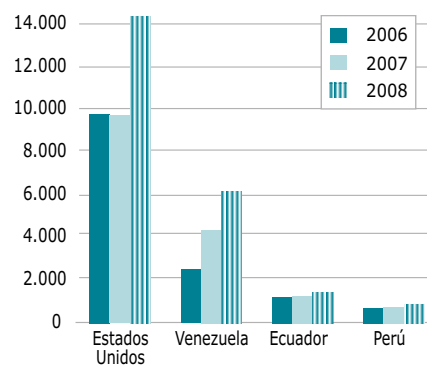
- En el acumulado en doce meses a octubre de 2008 se observó un sustancial incremento en el crecimiento de las exportaciones totales colombianas. Éstas sumaron, durante el período mencionado, un total de US\$38.687 millones, lo cual significa una variación de 38.5% respecto al mismo período del año anterior, cuando el total exportado fue de US\$27.937 millones. Este crecimiento de las exportaciones totales es de lejos el más alto que se ha observado en los últimos diez años.
- Tal como se venía observado a inicios de 2008, el principal responsable de las elevadas tasas de crecimiento de las exportaciones totales es el componente de exportaciones tradicionales, que incluye café, carbón, petróleo y derivados y ferroníquel. En el acumulado en doce meses a octubre, este componente obtuvo su máxima variación en los últimos ocho años, al crecer un impresionante 58.5%, lo cual es casi 46 puntos porcentuales superior al crecimiento registrado a octubre del año anterior. Por su parte, las exportaciones no tradicionales presentaron una ligera desaceleración, pues crecieron 20.7% en el acumulado en doce meses a octubre de 2008, mientras que el año anterior la variación observada había sido de 20%. Esto se ve reflejado en que por primera vez se observa que la cantidad exportada (medida en dólares) de productos no tradicionales es menor a la de productos tradicionales (US\$17.880 millones vs US\$20.807 millones)
- Estados Unidos continúa siendo el principal receptor de exportaciones colombianas, recuperando un poco la participación que había perdido entre 2006 y 2007. Las ventas con destino a ese país acumularon durante los doce meses a octubre de 2008 un total de US\$14.403 millones, cifra 48% mayor a la observada en el mismo período de 2007. De esta forma, la participación de este país en el total exportado por Colombia se incrementó levemente, llegando a 37% del total. Durante los doce meses a octubre de 2007, Colombia enviaba el 35% de sus exporta-

Exportaciones
Acumulado en doce meses a octubre, 2001-2008
(valor FOB US\$ millones)



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Principales destinos de las exportaciones
Acumulado en doce meses a octubre, 2006-2008
(valor FOB US\$ millones)

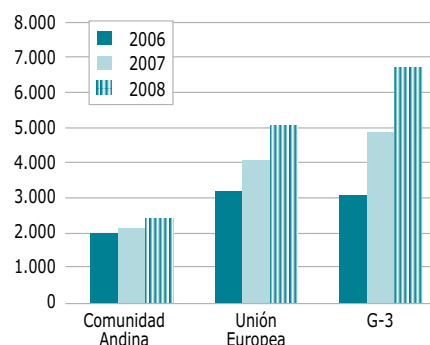


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

ciones al país del norte, mientras que en el mismo período de 2006, el porcentaje era alrededor de 41%.

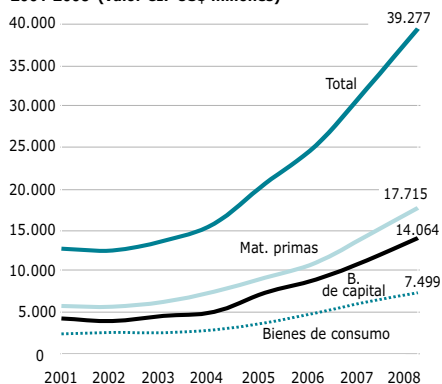
- Las ventas colombianas a Venezuela se incrementaron 41% en los doce meses a octubre de 2008 respecto al mismo período del año anterior, pasando de US\$4.381 millones a US\$6.163 millones. Así, el país vecino mantuvo en 16% su participación dentro del total exportado por Colombia, lo cual es un incremento frente al 11% observado en 2006. Ecuador, por su parte, redujo su participación en las exportaciones totales en un punto porcentual (de 5% en el acumulado en doce meses a octubre de 2007 a 4% en el mismo período de 2008), pese a que el volumen vendido se incrementó 14% en el último año a octubre. Perú tuvo un comportamiento similar, aumentando sus compras en 10%, pero disminuyendo su participación de 3% en el acumulado en doce meses a octubre de 2007 a 2% un año después.
- En lo que respecta a grupos comerciales, las exportaciones hacia los países pertenecientes al G-3 continuaron incrementando su participación dentro del total. En el acumulado en doce meses a octubre de 2008, sumaron un total de US\$6.763 millones, lo cual implica un crecimiento de 38% y una participación del 17% del total exportado por Colombia. La Unión Europea redujo levemente su protagonismo como destino de las exportaciones colombianas, puesto que pasó de comprar el 15% de las ventas colombianas al exterior en el acumulado en doce meses a octubre en 2007 a tener una participación de 13% en el mismo período de 2008. Sin embargo, el total exportado a esta zona comercial se incrementó 25%, pasando de US\$4.086 millones en los doce meses a octubre de 2007 a US\$5.098 millones el año siguiente. Son especialmente importantes los volúmenes de ventas a los Países Bajos, Reino Unido, Alemania y España. Por otra parte, las ventas a la CAN vienen reduciendo su participación en los últimos años debido a la salida de Venezuela del grupo, aunque se mantuvieron en 6% en 2007 y 2008. En el acumulado a octubre de 2008 presentaron un aumento de 14%, con lo que el total exportado fue de US\$2.420 millones.
- Las importaciones colombianas se desaceleraron ligeramente, pues en los últimos doce meses a octubre de 2008 crecieron 22%, 5 puntos porcentuales menos que lo calculado un año atrás. De esta forma, en el acumulado a octubre el país importó un total de US\$39.277 millones, que fueron impulsados principalmente por las compras al exterior de bienes intermedios y

Destino de las exportaciones por grupo comercial
Acumulado en doce meses a octubre, 2006-2008
(valor FOB US\$ millones)



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Importaciones
Acumulado en doce meses a octubre, 2001-2008
(valor CIF US\$ millones)

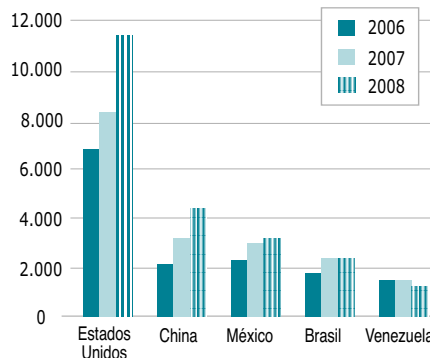


Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

de capital. Las importaciones de bienes intermedios, compuestas por combustibles y lubricantes y las correspondientes a los sectores agrícola e industrial, crecieron 24% en el acumulado a octubre de 2008, 5 puntos porcentuales por debajo del valor calculado un año antes. De manera similar, las compras de bienes de capital crecieron en la misma proporción (24%), lo cual implicó una reducción cercana a los 2 puntos porcentuales con respecto a los US\$11.377 millones importados en el acumulado a octubre de 2007. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo redujeron su crecimiento en casi 10 puntos porcentuales, con lo que el total importado en esta categoría sumó en los doce meses a octubre de 2008 un total de US\$7.499 millones, creciendo 17% respecto al acumulado en doce meses al mismo mes de 2007.

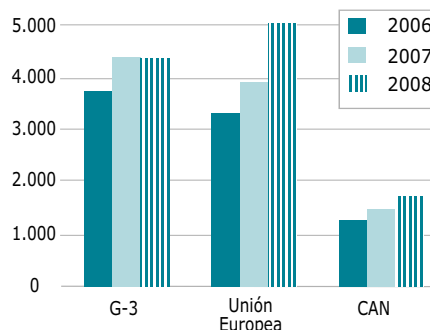
- El principal origen de las importaciones colombianas sigue siendo Estados Unidos, cuya participación ha aumentado ostensiblemente en los últimos dos años, pasando de 27% del total en el acumulado a octubre de 2006 a 45% en el mismo período de 2008. En este último período, el total importado de este país fue de US\$11.296 millones, lo cual representa un incremento de 38% frente a los US\$ 8.214 millones reportados en el acumulado a octubre de 2007. China presentó una variación del acumulado en doce meses a octubre de 2008 idéntica a la de Estados Unidos (38%), lo cual la ubica como el segundo proveedor de productos de importación con el 17% del total y US\$4.360 millones. México y Brasil mantuvieron sus participaciones entre 2007 y 2008 en un 12% y un 9% del total respectivamente, mientras que Venezuela redujo su participación a 5% debido a una contracción de 14% en las importaciones provenientes de ese país.
- Las importaciones provenientes del G-3 mostraron durante los últimos doce meses a octubre una contracción de 1%, con lo cual el total comprado a este grupo comercial fue de US\$4.390 millones. Esto provocó que su participación se redujera en un punto porcentual, llegando al 17% del total importado por Colombia. Por su parte, las importaciones desde la Unión Europea crecieron 29% más en el acumulado a octubre de 2008 que durante los doce meses anteriores, sumando US\$5.063 millones. Este incremento generó un aumento en la participación de 16% en 2007 a 20% en 2008. De la misma forma, las importaciones provenientes de la Comunidad Andina de Naciones crecieron 17% entre el acumulado a octubre de 2007 y el mismo período de 2008, pues pasaron de US\$1.487 millones a US\$1.738 millones. Esto implicó que la participación de este grupo comercial aumentara al 7% del total.

Principales orígenes de las importaciones
Acumulado en doce meses a octubre, 2006-2008
(valor CIF US\$ millones)



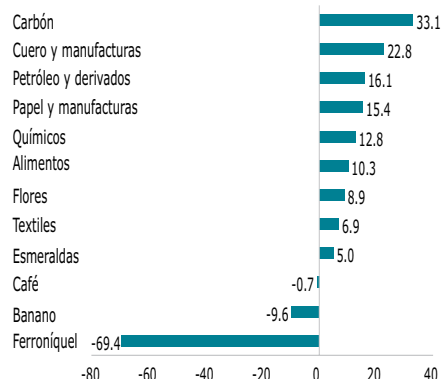
Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

Origen de las importaciones por grupo comercial
Acumulado en doce meses a octubre, 2006-2008 (valor CIF US\$ millones)



Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

Principales productos de exportación
(tasa de crecimiento relativa %, Octubre 2008/octubre 1998)



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

- El análisis de largo plazo se hace teniendo en cuenta el cálculo del crecimiento relativo de las exportaciones e importaciones entre 1998 y 2008. Empezando por las exportaciones, se encuentran tasas de crecimiento relativas positivas a octubre de 2008 para todos los productos con la notable excepción del banano y el ferroníquel, que presentaron contracciones de 9.6% y 69.4%, respectivamente. Son destacables los buenos comportamientos del carbón, que creció a tasas de 33%, y el cuero y sus derivados, que lo hicieron a tasas de 23%.
- Por el lado importador, Colombia ha reducido en el largo plazo sus compras de harinas de pescado en 8.8%. Los demás productos importados principales mostraron crecimientos relativos a octubre de 2008, en especial el trigo, el sorgo y la soya y los tubos y chapas de hierro y acero, que crecieron 58.7%, 36.4%, 27.1% y 26.3%, respectivamente.

Principales productos de importación
(tasa de crecimiento relativa %, octubre 2008/octubre 1998)

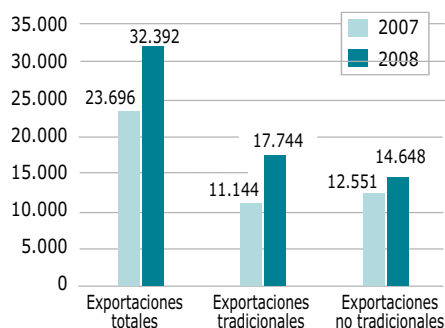


Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

EXPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-OCTUBRE DE 2008

- En el período enero-octubre de 2008 las exportaciones (FOB) de Colombia sumaron US\$32.392 millones, lo que implica un crecimiento de 36.7% frente a igual período de 2007 (cuadro 1 y gráfico 1).
- Durante el período enero-octubre de 2008 las ventas externas tradicionales fueron el principal motor de crecimiento de las exportaciones. En este período de 2008 éstas sumaron US\$ 17.744 millones, cerca de 59% más frente a igual período de 2007. Entre éstas sobresale el crecimiento de las exportaciones

Gráfico 1.
Exportaciones
Enero-octubre, 2007-2008
(valor FOB - US\$ millones)



Fuente: Dane.

Cuadro 1. Exportaciones

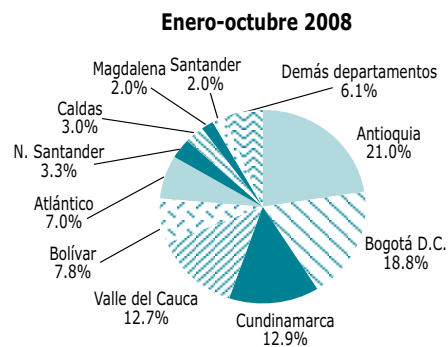
Descripción	Enero - octubre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	
	2008	2007	2008/2007	2007/2006
Exportaciones totales	32.392	23.696	36.7	17.7
Exportaciones tradicionales	17.744	11.144	59.2	13.4
Café	1.617	1.349	19.9	13.9
Petróleo y sus derivados	11.078	5.624	97.0	4.1
Carbón	4.319	2.821	53.1	17.9
Ferroníquel	730	1.350	-45.9	58.8
Exportaciones no tradicionales	14.648	12.552	16.7	21.8

Fuente: Dane.

de petróleo y sus derivados que pasaron de US\$5.624 millones a US\$11.078 millones entre enero-octubre de 2007 e igual período de 2008, un crecimiento anual de 97%. Cabe resaltar que el mayor dinamismo de las exportaciones de petróleo se debe principalmente a la variación positiva de su precio que se mantuvo desde octubre de 2007 y hasta septiembre de 2008.

- A éstas le siguieron en crecimiento las exportaciones de carbón (53.1%) y café (19.9%). Mientras que las exportaciones de ferroníquel registraron una desaceleración frente a igual período de 2007 (-45.9%). Así pues, se observa una importante reestructuración dentro de las exportaciones tradicionales entre enero-octubre de 2008. Un año atrás las exportaciones de petróleo crecían a tan sólo 4.1%, mientras que las de ferroníquel lo hacían en 58.8%.
- Las exportaciones no tradicionales fueron impulsadas por las ventas externas de productos químicos, animales vivos y productos del reino animal; y alimentos, bebidas y tabaco. En el período enero-octubre de 2008 las exportaciones no tradicionales sumaron US\$14.648 millones, un crecimiento de 16.7% frente a igual período de 2007. Las exportaciones de productos químicos registraron un crecimiento de 34.3%, representando el 10.3% del total de las ventas externas tradicionales durante este período. Por su parte, las ventas externas del sector de animales vivos y productos del reino animal crecieron 63.2%, representando el 6.5% del total de exportaciones no tradicionales en ese mismo período. Por último, alimentos, bebidas y tabaco presentó un crecimiento de 15.3%, con una participación de 9.4%.
- Entre enero-octubre de 2007 y el mismo período 2008 no se observó diferencia alguna en la participación de los diferentes departamentos de origen de las exportaciones no tradicionales (gráfico 2). El 21.0% de éstas tuvo como origen el departamento de Antioquia. Estas últimas registraron un crecimiento anual de 10.4% y contribuyeron con 2.6 puntos porcentuales a la variación total de las ventas externas no tradicionales. Le siguió en participación Bogotá, representando el 18.8% del total de ventas no tradicionales. Éstas registraron un crecimiento superior al registrado por las de Antioquia (26.5%) y contribuyeron con 4.7 puntos porcentuales a la variación total. Cundinamarca es el tercer origen de exportaciones no tradicionales, con el 12.9%, seguido muy de cerca por Valle del Cauca (12.7%), Bolívar (7.8%) y Atlántico (7.0%).

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



Fuente: Dane.

- Entre enero-octubre de 2008 las exportaciones del sector minero, según la clasificación CIIU, sumaron US\$12.862 millones, 80.8% mayor al acumulado en igual período de 2007. Así, las exportaciones mineras representaron el 39% del total de exportaciones colombianas en los primeros diez meses de 2008. Las exportaciones del sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura, que representaron el 5.7% del total de ventas externas, registraron un crecimiento de 5.3% al pasar de US\$1.759 millones a US\$1.853 millones entre el período enero-octubre de 2007 e igual período de 2008.

Cuadro 2. Exportaciones (CIIU- Rev.3)

Descripción	Enero - octubre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	Participación (%)
	2008	2007		
Total	32.392	23.696	36.7	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	1.853	1.759	5.3	5.7
Pesca	9	11	-11.0	0.0
Sector minero	12.682	7.014	80.8	39.2
Sector industrial	17.816	14.858	19.9	55.0
Productos alimenticios y bebidas	3.755	2.904	29.3	11.6
Fabricación de productos de tabaco	18	30	-40.6	0.1
Fabricación de productos textiles	860	626	37.3	2.7
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	853	802	6.4	2.6
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	515	337	52.8	1.6
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	59	54	10.0	0.2
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	494	417	18.5	1.5
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	221	234	-5.6	0.7
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	2.913	1.503	93.8	9.0
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.255	1.786	26.2	7.0
Fabricación de productos de caucho y plástico	638	560	13.9	2.0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	492	500	-1.6	1.5
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.360	2.662	-11.4	7.3
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipos	352	285	23.2	1.1
Fabricación de maquinaria y equipos n.c.p.	465	375	23.9	1.4
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	13	10	30.9	0.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	388	352	10.1	1.2
Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	49	33	45.8	0.2
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	62	48	29.8	0.2
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	435	849	-48.8	1.3
Fabricación de otros tipos de equipos de transporte n.c.p.	198	129	53.6	0.6
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	393	331	18.8	1.2
Suministro de electricidad, gas y agua	25	48	-48.0	0.1
Comercio al por mayor y al por menor	0	0	-65.6	0.0
Transporte almacenamiento y comunicaciones	0	0	-73.3	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	-93.8	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	1	1	-14.0	0.0
Partidas no correlacionadas	5	5	4.5	0.0

Fuentes: Dian y Dane.

- Por último, las ventas externas del sector industrial pasaron de sumar US\$14.858 millones a US\$17.816 millones entre enero-octubre de 2007 y el mismo período de 2008, un crecimiento anual de 19.9% (participación de 55%). En términos de valores, las exportaciones del sector de productos alimenticios y bebidas fueron las que más contribuyeron al crecimiento total de las exportaciones no tradicionales (11.6 puntos porcentuales). Las exportaciones de químicos, que registraron un crecimiento anual de 26.2%, contribuyeron con 7 puntos porcentuales al crecimiento de las ventas externas no tradicionales. Las exportaciones de textiles presentaron un crecimiento de 37.3%, pasando de US\$ 626 millones a US\$860 millones entre enero-octubre de 2007 y el mismo período de 2008.
- Así mismo, las exportaciones de coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear registraron un crecimiento de 93.8% al pasar de sumar US\$ 1.503 millones a US\$ 2.913 millones entre enero-octubre de 2007 e igual período de 2008. Cabe resaltar que el principal destino de las exportaciones no tradicionales es Venezuela. Cerca del 20% de las ventas externas del sector de alimentos y bebidas, el 27% de las de productos químicos y el 56% de las exportaciones del sector de confecciones son destinadas a ese país.
- En el período enero-octubre de 2008, el 38.4% de las exportaciones totales se dirigió hacia Estados Unidos. De hecho, el 53.9% de las exportaciones tradicionales en este período tuvo

Cuadro 3. Principales destinos de las exportaciones

Descripción	Enero - octubre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación 2008/2007 (%)	Participación (%)
	2008	2007		
Total	32.392	23.696	36.7	100.0
Estados Unidos	12.427	8.397	48.0	38.4
Venezuela	4.758	3.806	25.0	14.7
Ecuador	1.225	1.044	17.3	3.8
Chile	785	296	164.8	2.4
Perú	728	668	9.0	2.2
República Dominicana	683	493	38.7	2.1
Países Bajos	675	601	12.4	2.1
Reino Unido	605	333	81.3	1.9
Brasil	578	309	87.4	1.8
Alemania	542	414	30.8	1.7
Resto de países	9	7	28.0	29.0

Fuente: Dane.

como origen dicho país, el cual recibió además el 71.7% del petróleo exportado. Algo similar ocurre con las exportaciones de los otros productos tradicionales, por ejemplo el 36.9% del café y el 22.5% del carbón exportado entre enero-octubre de 2008 se destinó hacia Estados Unidos. Le sigue en participación Venezuela que representó el 14.7% del mercado de exportaciones totales. A diferencia de Estados Unidos, Venezuela es el destino líder de exportaciones no tradicionales, como en el caso de productos químicos, alimentos y bebidas; y confecciones y textiles. Las exportaciones hacia este país sumaron US\$4.758 millones entre enero-octubre de 2008, creciendo 25.0% frente a igual período de 2007. Este menor dinamismo se explica por las actuales restricciones en divisas que adoptó el gobierno venezolano y que han generado trabas en el comercio bilateral.

- Al analizar los destinos de las exportaciones colombianas según grupo de producto, se observa que el 57.8% de las exportaciones de combustibles y el 56.3% de las exportaciones de vegetales se destinaron a Estados Unidos durante enero-octubre de 2008. Las exportaciones de vehículos se concentran en el mercado venezolano y ecuatoriano, con un 55.0% y 32.8%, respectivamente. Bajo esa misma línea, las exportaciones de textiles continúan concentrándose en Venezuela con un 61.9% (cuadro 4).

**Cuadro 4. Exportaciones colombianas por países, según grupo de productos
Enero-octubre de 2008**
Participación (%) en las exportaciones totales de cada grupo de productos

Grupo de productos	Estados Unidos	Venezuela	Perú	Alemania	Países Bajos	Japón	Francia	Bélgica	Ecuador	Totales ¹
Totales	38.4	14.7	2.2	1.7	2.1	1.0	0.6	1.2	3.8	100
Animales y sus productos	2.6	80.7	0.0	0.2	0.0	0.2	1.5	0.1	0.6	100
Vegetales	56.3	4.3	0.0	6.1	2.0	1.5	0.4	11.4	0.3	100
Café, té y especias	37.5	0.1	0.0	10.4	1.3	12.8	1.5	6.7	0.0	100
Alimentos, bebidas y tabaco	10.9	19.7	6.0	11.4	2.5	1.0	0.6	0.6	7.7	100
Minerales	27.2	24.7	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	100
Combustibles	57.8	0.6	0.7	0.2	3.2	0.0	0.7	0.2	0.3	100
Productos químicos	3.0	27.4	9.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.3	16.7	100
Materias plásticas	9.0	17.9	13.1	0.1	1.0	0.0	0.0	0.2	11.2	100
Cueros y productos	7.9	67.5	0.5	0.3	0.3	0.2	0.1	0.4	2.1	100
Papel y sus manufacturas	5.2	37.5	9.0	0.0	0.1	0.3	0.0	0.1	17.9	100
Textiles	3.2	61.9	4.0	0.1	0.0	0.0	0.5	0.0	10.8	100
Confecciones	21.2	56.2	1.2	0.7	0.1	0.0	0.5	0.0	4.5	100
Perlas y piedras preciosas	47.7	2.4	0.2	0.2	0.0	0.5	0.4	0.2	0.4	100
Fundición, hierro y acero	5.7	1.9	1.5	5.4	5.1	5.2	2.0	2.2	4.6	100
Metales y sus manufacturas	28.0	20.6	3.2	0.7	1.5	0.6	0.1	1.5	6.0	100
Maquinaria eléctrica	13.4	41.0	6.3	0.1	1.3	0.0	0.1	0.0	9.6	100
Vehículos	1.9	55.0	1.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	32.8	100
Demás grupos de productos	20.1	36.7	3.5	0.6	0.4	0.1	0.2	0.1	8.5	100

¹ Corresponde al total del grupo de productos.

Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Importaciones enero-octubre de 2008

- Entre enero y octubre de 2008 las importaciones (CIF) totales registraron un incremento de 23.7% al pasar de US\$26.927 millones a US\$33.308 millones entre 2007 y 2008.
- Entre los bienes importados, los bienes de materia prima y productos intermedios registraron la mayor tasa de crecimiento (30.3%) y representaron el 45.7% de total de importaciones. Dentro de estos bienes, las importaciones de combustibles, lubricantes y conexas registraron un crecimiento de 130.2%, resultado del aumento en sus precios. No obstante, dichos bienes sólo representan el 4.7% del total de materias primas importadas. Las importaciones de materia prima para la industria registraron un crecimiento de 20.8% entre enero-octubre de 2008, inferior a la cifra registrada en igual período de 2007 (23.2%). Aun así la importación de estos productos continúa con una participación de 36.5%, cerca de dos quintas partes del total de importaciones (cuadro 5).
- La importación de bienes de consumo también se desaceleró en el período enero-octubre de 2007 y el mismo período de 2008, al pasar de crecer 30.0% a 12.7%. En los primeros diez meses de 2008 las importaciones de bienes de consumo representaron el 18.7% del total de importaciones. Por último, las importaciones de bienes de capital y material de

Cuadro 5. Importaciones (según clasificación Cuode)

Descripción	Enero - octubre			
	Valor CIF US\$ (millones)		Variación 2008/2007 (%)	Participación (%)
	2008	2007		
Total importaciones	33.308	26.928	23.7	100.0
Bienes de consumo	6.236	5.532	12.7	18.7
Bienes de consumo no duradero	2.786	2.298	21.3	8.4
Bienes de consumo duradero	3.450	3.234	6.7	10.4
Materias primas y productos intermedios	15.209	11.669	30.3	45.7
Combustibles, lubricantes y conexos	1.551	674	130.2	4.7
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	1.500	934	60.6	4.5
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	12.158	10.061	20.8	36.5
Bienes de capital y material de construcción	11.840	9.707	22.0	35.5
Materiales de construcción	992	659	50.6	3.0
Bienes de capital para la agricultura	111	76	45.6	0.3
Bienes de capital para la industria	6.995	5.748	21.7	21.0
Equipo de transporte	3.743	3.225	16.1	11.2

Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

construcción registraron un crecimiento de 22.0%, registrando un importante deterioro frente a la tasa de crecimiento registrada un año atrás (28.1%). Las importaciones de este sector han estado impulsadas por la dinámica del subsector de compras externas de bienes de capital para la industria que creció 21.7% en ese período.

- En el período enero-octubre de 2008 Bogotá fue el departamento de destino con mayor participación entre las importaciones totales (35.2% del total de importaciones, US\$11.733 millones), y un crecimiento anual de 17.1%. Le siguen en

Cuadro 6. Importaciones según CIIU Revisión 3

Descripción		Enero - octubre			
Descripción	Valor CIF US\$ (millones)		Variación (%)	Contribución a la variación	Participación (%)
	2008	2007			
Total	33.308	26.928	23.7	23.7	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	1.854	1.363	36.0	1.8	5.6
Pesca	2	2	-14.1	0.0	0.0
Sector minero	377	328	14.7	0.2	1.1
Sector industrial	31.049	25.214	23.1	21.7	93.2
Productos alimenticios y bebidas	1.723	1.259	36.8	1.7	5.2
Fabricación de productos de tabaco	18	18	-1.2	0.0	0.1
Fabricación de productos textiles	794	751	5.7	0.2	2.4
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	170	124	37.3	0.2	0.5
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje. maletas.					
bolso de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	256	214	19.4	0.2	0.8
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	118	99	18.9	0.1	0.4
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	686	617	11.1	0.3	2.1
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	151	124	21.7	0.1	0.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	1.325	439	201.6	3.3	4.0
Fabricación de sustancias y productos químicos	6.361	5.109	24.5	4.7	19.1
Fabricación de productos de caucho y plástico	1.070	885	20.9	0.7	3.2
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	364	320	13.5	0.2	1.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.795	2.225	25.6	2.1	8.4
Fabricación de productos elaborados de metal. excepto maquinaria y equipos	539	437	23.4	0.4	1.6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	4.194	3.279	27.9	3.4	12.6
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	1.059	870	21.7	0.7	3.2
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	1.051	809	29.8	0.9	3.2
Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	2.226	1.943	14.6	1.1	6.7
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión					
y fabricación de relojes	934	776	20.4	0.6	2.8
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	2.769	3.248	-14.7	-1.8	8.3
Fabricación de otros tipos de equipos de transporte n.c.p.	1.924	1.239	55.3	2.5	5.8
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	456	379	20.2	0.3	1.4
Suministro de electricidad, gas y agua	5	2	191.4	0.0	0.0
Comercio al por mayor y al por menor	5	4	24.9	0.0	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	0.0	0.0	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1	1	-18.6	0.0	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	2	1	28.8	0.0	0.0
Otras partidas	0	0	32.0	0	0.1

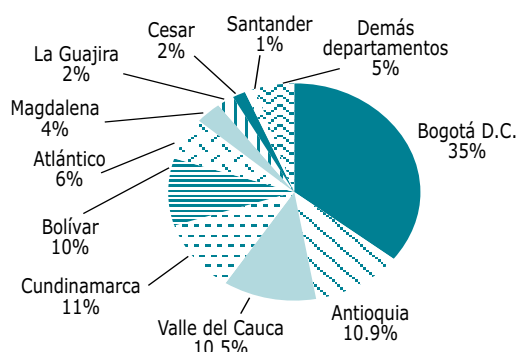
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

participación Antioquia, con el 10.9% y un crecimiento anual de 15.8%; y Valle del Cauca, con el 10.5% y cuyo crecimiento (20.9%) fue inferior al registrado un año atrás (25.6%). Cabe resaltar que entre 2007 y 2008 el Valle del Cauca pasó de cuarto a tercer receptor de importaciones, desplazando a Cundinamarca (gráfico 3).

- El 93.2% de las importaciones colombianas entre enero y octubre de 2008 provino del sector industrial. Éstas sumaron US\$31.049 millones, con un crecimiento de 23.1% frente a igual período de 2007. Le siguieron en participación las importaciones del sector agropecuario (5.6%) y el sector minero (1.1%). Las compras externas del sector agropecuario y las del sector minero registraron un crecimiento de 36.2% y 14.7%, respectivamente.
- Entre los sectores industriales que más contribuyeron al crecimiento de las importaciones industriales están los productos químicos (4.7 puntos porcentuales, pp), fabricación de maquinaria y equipo (3.4 pp), equipos de transporte (2.5 pp) y productos alimenticios y bebidas (1.7 pp). Así mismo, entre estos sectores, los de mayor crecimiento entre enero y octubre de 2008 fueron equipos de transporte (55.3%) y fabricación de prendas de vestir y preparado de cuero (37.3%). En este último caso, la saludable tasa de crecimiento es sopesada por la baja participación que tiene este sector (sólo 0.5%). Por otro lado, cabe destacar la desaceleración del sector de fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques, con un crecimiento de -14.7% (participación de 8.3%).
- El cuadro 7 presenta los principales países de origen de las importaciones colombianas entre enero-octubre de 2008. Las importaciones desde Estados Unidos, el principal origen de importaciones, sumaron US\$9.692 millones, un crecimiento de 39.2% frente a 2007 y representando aproximadamente la tercera parte del total de importaciones. El segundo origen de importaciones de mayor participación fue

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

Enero-octubre 2008



Fuentes: Dian y cálculos Dane.

Cuadro 7. Principales orígenes de las importaciones
(Enero - octubre de 2008)

Origen	Valor CIF US\$ (millones)		2008/2007 (%)	Variación participación (%)
	2008	2007		
Total	33.308	26.928	23.7	100.0
Estados Unidos	9.692	6.965	39.2	29.1
China	3.740	2.706	38.2	11.2
México	2.621	2.548	2.8	7.9
Brasil	1.944	1.974	-1.5	5.8
Alemania	1.269	989	28.3	3.8
Venezuela	1.070	1.191	-10.1	3.2
Japón	981	1.031	-4.8	2.9
Corea	774	731	5.9	2.3
Argentina	753	605	24.5	2.3
Canadá	712	519	37.2	2.1
Demás países	9.751	7.669	27.2	29.3

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

China, donde éstas crecieron 38.2% frente a 2007 y representaron el 11.2% del total. Desde China se importan principalmente calderas, máquinas y partes y aparatos y material eléctrico, donde estas dos partidas registraron tasas de crecimiento cercanas a 45%. México y Brasil fueron el tercer y cuarto origen de importación más importante, en éstos se concentró el 7.9% y el 5.8% de las importaciones, respectivamente. Es importante anotar que Brasil registró una variación de -1.5% entre enero-octubre de 2008. Sobresale el hecho de que México haya perdido fuerza dentro de los principales países de origen de las importaciones, con un crecimiento de tan sólo 2.8% en el período ya enunciado.

BALANZA COMERCIAL EN LOS PRIMEROS DIEZ MESES DE 2008

- Entre enero-octubre de 2008 el sector externo colombiano registró un superávit en balanza comercial de US\$1.192 millones, US\$2.728 millones superior al déficit registrado un año atrás (US\$-1.536 millones). Este resultado obedece principalmente al mayor superávit registrado con Estados Unidos que pasó de US\$1.846 millones a US\$3.327 millones entre enero-octubre de 2007 y el mismo período de 2008. Lo anterior se explica a su vez por el aumento en los precios de los productos de exportación hacia Estados Unidos. Así mismo, se registró un superávit mayor en US\$1.073 millones con Venezuela frente a los primeros diez meses de 2007 (US\$3.740 millones vs. US\$2.267 millones). Sobresale también el cambio de signo de la balanza comercial con Chile, en donde las exportaciones de energía hacia este país han jugado un papel importante. Entre enero-octubre de 2008 se registró un superávit comercial con Chile de US\$231 millones, US\$452 millones superior al déficit registrado un año atrás.
- En el cuadro 9 se presentan los resultados de la Balanza Comercial Relativa (BCR) de Colombia

**Cuadro 8. Balanza comercial nacional según países
Enero - octubre 2008-2007
(valor FOB US\$ millones)**

Países	2008	2007	Diferencias 2008-2007
Total	1.192	-1.536	2.728
Venezuela	3.740	2.667	1.073
Estados Unidos	3.327	1.846	1.481
Ecuador	563	435	128
Países Bajos	403	372	31
Chipre	353	154	198
Reino Unido	340	129	211
Bélgica	280	215	64
Chile	231	-221	452
Portugal	148	140	8
Perú	137	184	-47
Demás países	0.0	0.0	0

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

con sus principales socios comerciales, para el período enero-octubre de 2007 y 2008. 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 octubre de 2007-2008 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 China, Lituania y Austria fue cercana a -1, lo cual indica que el comercio de Colombia con esos países estuvo apoyado principalmente en las compras externas colombianas. Por el contrario, sobresale el valor de la BCR con Venezuela que bordea 0.6, lo que implica que el comercio con este país se concentra en las exportaciones colombianas hacia éste y muy poco en las importaciones del país. Dicha relación implica que por cada US\$100 que Colombia importa desde Venezuela, exporta US\$600 a ese país.

- El cuadro 10 registra los resultados de la Balanza Comercial Relativa (BCR) para las agrupaciones industriales en los diez primeros meses de 2007 y 2008. 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, lo que implica que el comercio dentro de estos sectores se concentra en las importaciones. Por último, sobresale el índice de BCR de 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 que tuvieron una BCR cercana a 1. La BCR del sector industrial fue de -0.24, lo que indica que en este semestre el comercio industrial se basó en mayor medida en las importaciones con relación a las exportaciones.

**Cuadro 9. Balanza comercial relativa según países
Enero-octubre 2008-2007**

Países	2008	2007
Chipre	1.0	1.0
Portugal	0.7	0.9
Luxemburgo	0.7	-1.0
Venezuela	0.6	0.5
Bélgica	0.6	0.5
Rumania	-0.7	0.1
Malta	-0.8	0.8
China	-0.8	-0.6
Lituania	-0.9	-1.0
Austria	-0.9	-0.9
Total	0.0	0.0

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.

Cuadro 10. Balanza Comercial Relativa del sector industrial (CIIU Rev.3)
Enero - octubre 2008-2007

Sector	2008	2007
Total	0.02	-0.03
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	0.08	0.20
Pesca	0.76	0.75
Sector minero	0.95	0.92
Sector industrial	-0.24	-0.23
Productos alimenticios y bebidas	0.41	0.44
Fabricación de productos de tabaco	0.02	0.26
Fabricación de productos textiles	0.07	-0.06
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	0.68	0.75
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	0.36	0.26
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles		
Fabricación de artículos de cestería y espartería	-0.28	-0.24
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-0.11	-0.15
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	0.22	0.34
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	0.39	0.57
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0.45	-0.46
Fabricación de productos de caucho y plástico	-0.22	-0.19
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0.24	0.30
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	-0.05	0.12
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipos	-0.18	-0.18
Fabricación de maquinaria y equipos n.c.p.	-0.79	-0.78
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	-0.98	-0.98
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	-0.44	-0.37
Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	-0.96	-0.97
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	-0.87	-0.88
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0.71	-0.57
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	-0.81	-0.81
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	-0.02	-0.01

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.