



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Diciembre de 2007 • Boletín Trimestral (cifras a agosto 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.

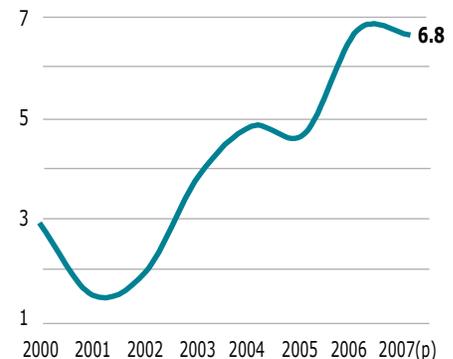
ENTORNO MACROECONÓMICO

- El Dane reveló que durante el segundo trimestre de 2007 la economía colombiana se expandió a una tasa de 6.9% anual, crecimiento muy saludable, superior al del mismo trimestre del año 2006 (5.8%). Durante el primer semestre del año la economía alcanzó un crecimiento de 7.5%, uno de los mejores registros que se tiene para este período.
- Según los pronósticos realizados por Anif y con datos a junio de 2007, el crecimiento del PIB en el tercer trimestre estaría alrededor de 6.1% - 6.6%. Lo que implicaría un crecimiento del PIB en 2007 alrededor del 6.7% anual.
- Al igual que durante el primer trimestre del año, el crecimiento económico estuvo impulsado por la demanda interna que se expandió a una tasa de 9.6% anual, pero mostrando una ligera desaceleración frente al primer trimestre cuando se expandió a una tasa de 11.1% anual. Esta desaceleración se explica por dos factores. El primero es que la inversión pasó de un crecimiento de 30.1% anual en el primer trimestre, a uno de 20.2% anual en el segundo. Ésta es una desaceleración importante dentro de los componentes de la demanda interna, donde ocurrió un efecto estadístico frente al 34.2% anual observado un año atrás. El segundo factor proviene de una menor expansión de las exportaciones, pasando de 8.6% a 4.3% anual. Esto se explica básicamente por la caída en los volúmenes petroleros.
- La sorpresa del segundo trimestre corrió por cuenta de los establecimientos financieros, creciendo a un ritmo de 15.7% anual. En parte esto obedece a un efecto estadístico, ya que en el mismo período del año 2006 el sector había sufrido una fuerte contracción de -7.3% anual. Los sectores de industria (12.1% anual), transporte (12% anual) y comercio (10.8% anual) también lideraron el crecimiento. Sin embargo, la industria y el comercio mostraron

una ligera desaceleración frente al primer trimestre del año. Dentro de la industria, el mayor crecimiento semestral se observó en el sector de equipo de transporte (33.4% anual) y metales comunes y productos metálicos (30.5% anual).

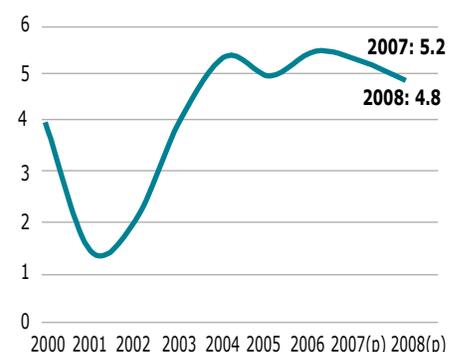
- La mala noticia del trimestre corrió por cuenta del crecimiento de la construcción, que se expandió tan sólo a un ritmo de 6.2% anual frente al 27% anual alcanzado en el primer trimestre del año. Es de esperarse que durante el tercer trimestre del año la construcción continúe moderando su crecimiento por acercarse al pico de un ciclo expansivo prolongado (2003-2007).
- De nuevo, en el tercer trimestre de 2007 la economía de Estados Unidos sorprendió con un crecimiento de 3.9%, superior al crecimiento esperado por el mercado tras la crisis del crédito hipotecario *subprime*. Si bien la crisis del crédito *subprime* en agosto de 2007 influyó de forma importante en la desaceleración de la inversión residencial (-20.1% trimestre anualizado), los datos muestran un moderado efecto sobre el total de la actividad económica. Sin embargo, podría esperarse que el impacto total de esta crisis aún no se haya sentido plenamente y que hacia finales de 2007 y principios de 2008 aún se puedan experimentar algunos coletazos.
- La depreciación del dólar a nivel mundial ha impulsado el crecimiento de las exportaciones norteamericanas: en el tercer trimestre éstas crecieron a una tasa trimestral anual de 16.2%, contribuyendo con 1.79 pp al crecimiento del Producto. Por otro lado, las importaciones de Estados Unidos vienen exhibiendo una lenta desaceleración, al registrar un crecimiento de 2.0% frente al mismo período de 2006. De lo anterior, el sector externo contribuyó con 0.93 pp al crecimiento del Producto de Estados Unidos. Esta tendencia de crecimiento de las exportaciones superior al crecimiento de las importaciones ha generado algo de preocupación respecto a los flujos comerciales internacionales.
- En el segundo trimestre la economía ecuatoriana creció a una tasa anual de 1.9%, inferior al crecimiento registrado en el primer trimestre del año (2.4%). En este trimestre el PIB petrolero decreció 13.5% con respecto a igual período de 2006, mientras que el sector no petrolero creció 4.5%.

Colombia: PIB real
(variación % anual)



Fuentes: Dane (2000-2006) y Anif (2007).
(p) proyección.

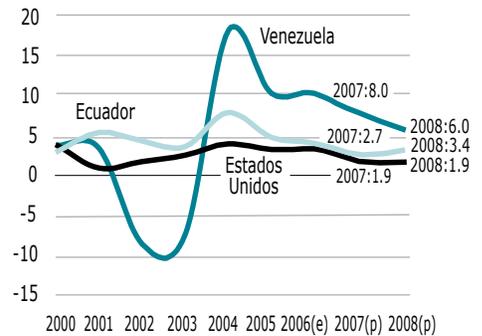
PIB real mundial
(variación % anual)



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

- Salvo el sector de la agricultura en Ecuador, que creció a una tasa de 4.4%, la mayoría de sectores exhibió una fuerte contracción durante el segundo trimestre. Uno de los resultados que más preocupa es la desaceleración en el sector de la construcción que decreció a una tasa anual de 1.1% en el segundo trimestre de 2007.
- En el segundo trimestre de 2007 las exportaciones de Ecuador crecieron a una tasa de 4.0%. Si bien este crecimiento muestra una tendencia favorable frente a la tasa de crecimiento registrada en el primer trimestre (1.5%), la tasa de crecimiento de las importaciones (12.0%) triplicó la de las exportaciones. Las cifras señalan que, aunque las exportaciones de petróleo de Ecuador se han visto beneficiadas por el alto precio de éste en el mercado, la reducción en el volumen exportado es mayor. Por ejemplo, la variación anual del acumulado de barriles exportados a agosto de 2007 fue de -8.1%.
- En el segundo trimestre de 2007, la economía venezolana registró un crecimiento económico de 8.9%. Así las cosas, en el primer semestre de 2007 el Producto venezolano creció 9.0%. Si bien esta cifra es inferior a la registrada un año atrás (9.6%), la economía venezolana continúa siendo líder en crecimiento dentro de las economías suramericanas gracias al excelente precio del petróleo que le ha permitido al gobierno continuar con una política fiscal procíclica.
- Al analizar por sectores el crecimiento del Producto venezolano en el segundo trimestre de 2007, se observa que el crecimiento continuó impulsado por los sectores no transables. Los sectores de mayor crecimiento fueron sector financiero (23.7%), comunicaciones (23.3%), construcción (20.6%) y comercio (19.3%).
- Pese a las políticas "anti-inflacionarias" adoptadas por el gobierno a principios del año, Venezuela continúa siendo el país de América del Sur con mayor inflación: en septiembre de 2007 la inflación anual fue de 15.3%, apenas ligeramente inferior a la registrada un mes atrás (15.9%) e igual a la registrada un año atrás. Los resultados de la variación en los precios continúan siendo consecuencia de las medidas procíclicas tomadas por el gobierno.
- A noviembre de 2007 la tasa de cambio peso/dólar registró una variación anual de -10.4%, al pasar de un promedio mensual de \$2.300/dólar a \$2.060/dólar entre noviembre de 2006 y 2007. Por su parte, el índice de tasa de cambio real subió a 113.4 en noviembre de 2007. Así las cosas y con una tasa

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. (e) estimado, (p) proyección.

Colombia: TRM* (variación % anual)

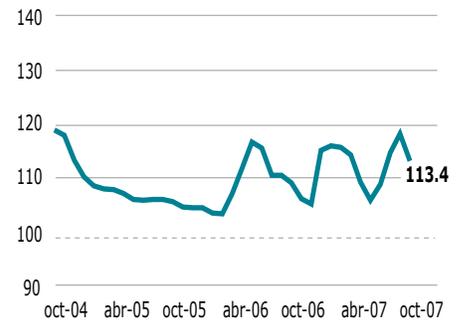


*promedio mensual.
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

promedio mensual en diciembre de \$2.050/dólar, la tasa de cambio promedio anual estaría alrededor de \$2.070/dólar, lo que implica una apreciación nominal del orden de 10.0%, o en términos reales, una apreciación de 5.0%.

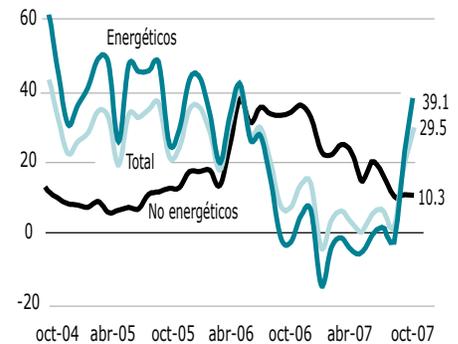
- Al cierre de octubre de 2007 el índice de precios de los bienes básicos (*commodities*) se incrementó en 30.0%, siendo el índice de los energéticos el que más impulsó este crecimiento. En lo corrido del año (con corte a octubre de 2007) el índice de precios de los *commodities* ha exhibido un crecimiento promedio anual del orden de 7.6%. De hecho se observa que en 2007 éste ha seguido de cerca el comportamiento del índice de los energéticos. Con los actuales precios del petróleo bordeando los US\$100/barril, es de esperarse que el crecimiento del índice de precios en lo que resta del año alcance un crecimiento superior al ya registrado en octubre.
- A diferencia de 2006, cuando el índice de precios de los *commodities* no energéticos mostró un comportamiento inflacionario en los últimos meses del año, en 2007 los precios de los no energéticos han mostrado una tendencia de estabilización frente a los precios de los energéticos. Este comportamiento del precio de los *commodities* no energéticos se ha visto reflejado en el déficit que muestran las cuentas externas de países exportadores de este tipo de bienes, como es el caso de Colombia.
- En el bimestre septiembre-octubre de 2007 el índice de precios de los alimentos y bebidas han exhibido una tendencia alcista. En octubre de 2007 los dos índices mostraron un crecimiento anual de 19.0%. Por su parte, el índice de precios de las materias primas agrícolas ha venido registrando una contracción, en octubre de 2007 éste mostró un decrecimiento de 1.5%. Por último, el precio de los metales y minerales también ha comenzado a ceder frente al alza que experimentó a finales de 2006 y principios de 2007. A principios del año este índice registraba crecimientos del orden del 50%, en octubre de 2007 éste creció 5.5% frente a igual mes de 2006.

Colombia: Índice de Tipo de Cambio Real*



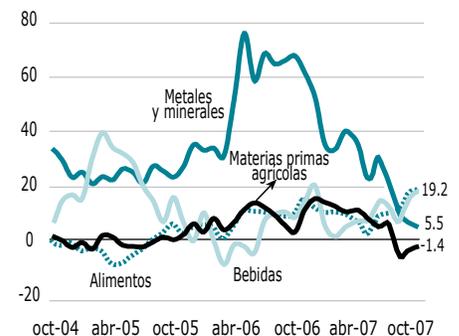
* Comercio global no tradicional - ITCRIPP(NT), promedios móviles-Deflactado por precios del productor- 1994=100, aumento significa depreciación del peso frente al dólar. Fuente: Banco de la República.

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.

ARTÍCULO ESPECIAL

La estrategia comercial de Colombia y el futuro de la CAN

Ante la imposibilidad de ratificar el Tratado de Libre Comercio (TLC) ante el Congreso norteamericano antes de finalizar el año 2007, cabe preguntarse cómo debe Colombia alterar su estrategia negociadora a nivel internacional para intentar resarcir tan significativa pérdida. Uno de los elementos más promisorios tiene que ver con la negociación de un TLC con la Unión Europea (UE). Sin embargo, la estrategia que se ha planteado hasta la fecha, intentar consolidar primero el bloque de la Comunidad Andina de Naciones (CAN), no parece la más apropiada, aunque es bien sabido que la UE venía mencionando que sólo negociaría en bloque.

Inicialmente se había pensado que Colombia-Perú podrían consolidar un subbloque ante la UE, pero recientemente Bolivia y Ecuador manifestaron su intención de unirse para negociar con ella. Sin lugar a dudas esto planteará dificultades adicionales para Colombia y Perú. La experiencia con Estados Unidos demostró que los países "tocados" por la retórica "bolivariana" siempre andarán en el plano obstructivo y lento, sujetos a la oratoria de "no atentar contra las metas sociales".

Afortunadamente la UE ya reconoció que existen serias discrepancias y asimetrías al interior de la CAN. Colombia y Perú deberían aprovechar este reconocimiento para apretar el paso en materia de negociaciones comerciales. Debe quedar claro ante la UE quiénes quieren realmente abrir sus fronteras al comercio internacional, ya no simplemente al comercio de bienes, sino especialmente en el campo de servicios e inversiones.

El caso de Colombia es dramático, pues Perú pronto tendrá ratificado su TLC con Estados Unidos, mientras que nuestro país tan sólo cuenta con la CAN-G2 (con México). Nótese que las exportaciones colombianas hacia la UE podrían (por esta vía) superar la constante revisión a que está sujeto el Sistema General de Preferencias (SGP-Plus). Entre tanto, las exportaciones de Colombia hacia Estados Unidos continúan dependiendo de la extensión del ATPDEA.

Si bien la CAN atraviesa por un buen período de crecimiento, gracias al auge de los *commodities* (ver cuadro adjunto), son evidentes sus fragilidades comerciales debido a su baja diversificación y productividad. Nótese que en 2006 de los US\$9.600 millones exportados hacia Estados Unidos, sólo el 42% de éstos (US\$3.969 millones) estaba cobijado por el ATPDEA. En lo corrido del año las exportaciones hacia Estados Unidos bajo el ATPDEA han exhibido un decrecimiento del orden de 16.0%.

Paradójicamente, de los países miembros de la CAN, Ecuador es el país que más beneficios relativos ha obtenido de las preferencias ATPDEA. Cerca del 70% del total de sus exportaciones hacia Estados Unidos está cobijado por estas preferencias, mientras que Perú sólo obtuvo beneficios ATPDEA para el 28% de sus exportaciones hacia Estados Unidos.

Curiosamente, la mayor fragilidad la muestran los amigos de la revolución "bolivariana". Por ejemplo, Ecuador ha descuidado sus inversiones en la industria petrolera, al igual que Venezuela. A pesar de los elevados precios del crudo, estas economías dan muestras de desaceleración económica en los meses recientes. Por otro lado, Bolivia y Venezuela enfrentan serias amenazas inflacionarias, el primero a niveles cercanos a 9% y el segundo a niveles de 20% anual.

Además de esta diversidad económica, la CAN presenta serias discrepancias ideológicas. Mientras que Bolivia y Ecuador han adoptado un modelo de alta intervención estatal, Colombia y Perú han privatizado y modernizado su aparato productivo. Luego no es nada sorprendente que, salvo por Colombia y Perú, el resto de los miembros de la CAN muestre altas aprensiones frente a la estrategia de profundizar nuestra apertura económica.

**Exportaciones ATPDEA a Estados Unidos desde la CAN
(US\$ millones)**

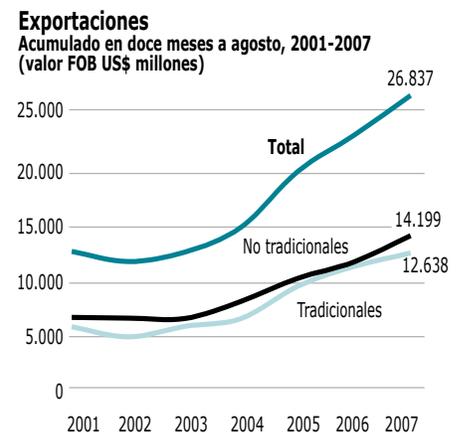
| | 2004 | 2005 | 2006 | Enero-Sep. 2006 | Enero-Sep. 2007 | Variación Ene-Sep 2007/2006 (%) |
|----------|-------|--------|--------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| Ecuador | 2.903 | 4.113 | 4.570 | 3.429 | 3.235 | -5.7 |
| Colombia | 4.051 | 4.749 | 3.969 | 3.278 | 2.753 | -16.0 |
| Perú | 1.718 | 2.422 | 3.142 | 2.293 | 2.181 | -4.9 |
| Bolivia | 124 | 165 | 152 | 107 | 120 | 12.1 |
| Total | 8.796 | 11.449 | 11.833 | 9.107 | 8.289 | -9.0 |

Fuente: United States International Trade Commission

La desindustrialización de Venezuela, Bolivia y Ecuador va aparejada con la virulencia con que han adoptado la ideología bolivariana de corte social-populista. Si bien en el corto plazo esto ha beneficiado las exportaciones de Colombia hacia Venezuela-Ecuador, teniendo que abastecerlos de los bienes más básicos, la amenaza de retaliación frente a Colombia-Perú por cuenta del TLC con Estados Unidos continúa latente. Dada la alta capacidad de compra que les otorgará el precio del crudo en los próximos dos años (US\$65-75/barril), Ecuador podría inclusive renunciar a la CAN para comprar "más caro" al Mercosur, prevaleciendo los criterios políticos por encima de los económicos, al menos durante los años 2007-2008.

Sector externo colombiano: tendencias de mediano y largo plazo Acumulado anual a agosto-septiembre, 2001-2007

- Las exportaciones colombianas parecen estar reduciendo su crecimiento en los últimos años. Según el acumulado en doce meses a agosto de 2007, que sumó US\$26.837 millones, puede observarse una ligera contracción (0.7%) en el crecimiento de las exportaciones totales con respecto al año anterior. Sin embargo, entre 2005 y 2006 la caída fue de un poco más de 17 puntos porcentuales, lo cual indicaría que actualmente estamos observando una estabilización en las variaciones alrededor de 15%.
- El principal responsable de la reducción en el crecimiento de las exportaciones totales a agosto de 2007 fue el componente tradicional. Éste se ubicó en US\$12.638 millones, creciendo 10.8% con respecto a 2006, lo cual significa una reducción de un poco más de 10 puntos porcentuales al comparar con el crecimiento a agosto entre 2005 y 2006. Las exportaciones no tradicionales, por su parte, continuaron aumentando en 2007, alcanzando un total de US\$14.199 millones y una tasa de crecimiento casi 6 puntos porcentuales mayor a la obtenida a agosto 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 agosto de 2007 US\$9.290 millones,



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

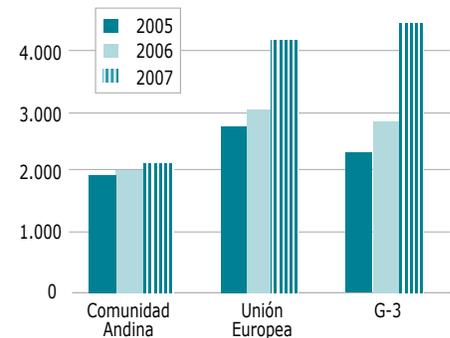


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

cifra que es 6% menor a la observada en 2006. De la misma forma, la participación de Estados Unidos en el total exportado por Colombia se contrajo en agosto de 2007 a niveles inferiores a los registrados para el mismo período de 2005. En esa fecha, Colombia enviaba el 39% de sus exportaciones al país del norte, mientras que en 2007 envía el 35%.

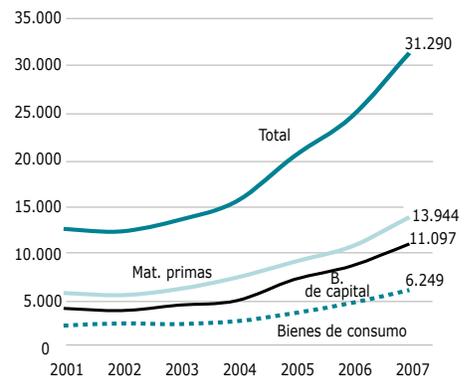
- Contrario a Estados Unidos, Venezuela ha aumentado su participación dentro del total de exportaciones colombianas entre 2006 y 2007, pasando de 10% a 15%. Así, en el acumulado en doce meses a agosto de 2007, el total exportado a este país fue de US\$3.900 millones, un notable incremento de 67% frente a los US\$2.341 millones del año anterior. Por su parte, Perú y Ecuador se mantienen constantes en sus participaciones, con 3% y 5% respectivamente.
- En lo que respecta a grupos comerciales, las exportaciones hacia los países pertenecientes al G-3 incrementaron su participación en el acumulado en doce meses a agosto de 2007. A este mes sumaron un total de US\$4.455 millones, lo cual implica un 17% del total exportado por Colombia, 5% más que el año anterior. Las ventas a la CAN han reducido su participación desde 2005 debido principalmente a la salida de Venezuela, y a agosto de 2007 obtuvieron US\$2.122 millones, lo cual representa el 8% del total. Por otra parte, la Unión Europea ha aumentado su protagonismo como destino de las exportaciones colombianas. Entre 2006 y 2007, el acumulado en doce meses a agosto se incrementó en 38%, pasando de US\$3.026 millones a US\$4.180 millones, con lo cual la participación también aumentó, llegando al 16% del total en 2007. Son destacables los volúmenes de ventas a Países Bajos, Italia y España.
- Las importaciones colombianas han aumentado en los últimos dos años a septiembre de 2007, creciendo un promedio de 24%. De esta forma, en el acumulado en doce meses a ese mes, el total importado fue de US\$31.290 millones, dentro del cual el componente que más jalonó este crecimiento fueron los bienes intermedios, cuyas compras del exterior se incrementaron en 28.5% respecto al valor registrado a septiembre de 2006. 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 26.1% en el acumulado a septiembre de 2007, 6.5 puntos porcentuales por encima del observado un año antes. El único componente que redujo su crecimiento fueron las importaciones de bienes de consumo, especialmente

Destino de las exportaciones por grupo comercial
Acumulado en doce meses a agosto, 2005-2007
(valor FOB US\$ millones)



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

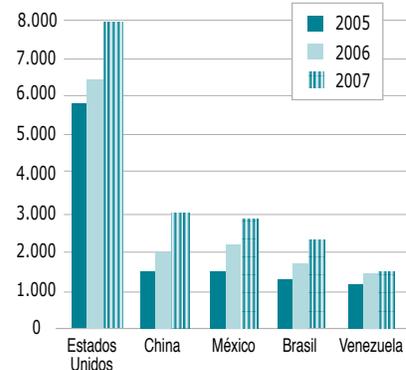


Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

los duraderos, con lo que el total importado en esta categoría sumó a septiembre de 2007 US\$6.249 millones, creciendo 28% respecto al acumulado en doce meses al mismo mes de 2006, 1.2 puntos menos que en ese momento.

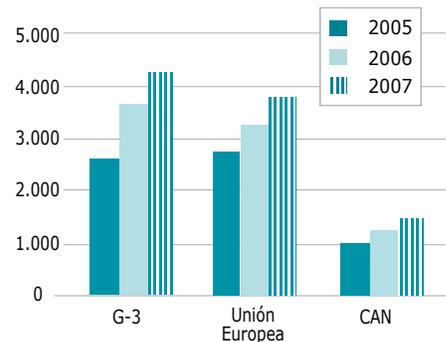
- Estados Unidos continúa siendo el origen principal de las importaciones colombianas, con 26% de la participación y US\$7.995 millones en compras en el acumulado a septiembre de 2007. Sin embargo, pese a haber crecido 23% entre 2006 y 2007, el porcentaje de participación viene disminuyendo desde 2005. Venezuela también ha reducido su participación en las importaciones colombianas, registrando un 5% en 2007 después de haber presentado un crecimiento negativo (-1%) respecto al acumulado a septiembre de 2006. China, por su parte, presentó una variación del acumulado en doce meses a septiembre de 52% entre 2006 y 2007, lo cual la ubica como el segundo proveedor de productos de importación con 10% del total y US\$3.046 millones. México y Brasil se han mantenido 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 septiembre. Aquellas procedentes del G-3 crecieron en el acumulado en doce meses a septiembre de 2007 un 17% respecto al mismo periodo del año anterior; sin embargo, esto significa 22 puntos porcentuales menos que el crecimiento reportado entre 2005 y 2006. Con esto, su participación sobre el total importado se redujo a 14%. De la misma forma, las importaciones desde la Unión Europea crecieron 3 puntos porcentuales menos en el acumulado a septiembre de 2007 que durante los doce meses a septiembre de 2006, sumando US\$3.820 millones. Esta reducción generó una contracción en la participación de 14% en 2006 a 12% en 2007. El único grupo comercial que mantuvo estable su participación fue la Comunidad Andina de Naciones (CAN), que, pese a la salida de Venezuela, se conserva en 5%.
- 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 agosto de 2007 para todos los productos, con la notable excepción del café, que presentó un decrecimiento de 0.78%. Son destacables los buenos comportamientos del ferróniquel y el oro no monetario, que crecieron a tasas de 29% y 24%, respectivamente.

Principales orígenes de las importaciones
Acumulado en doce meses a septiembre, 2005-2007
(valor CIF US\$ millones)



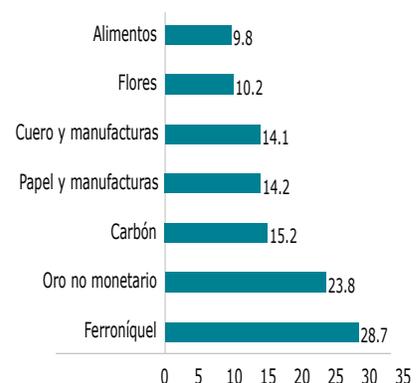
Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

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



Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

- Por el lado importador, Colombia ha reducido en el largo plazo sus compras de harinas de pescado en un 32%, mientras que los demás productos principales importados mostraron crecimientos relativos a septiembre de 2007, en especial el cloruro de vinilo (16%) y vehículos ensamblados y centrales de comunicación automática (cada uno con 14%).

EXPORTACIONES COLOMBIANAS EN EL ACUMULADO ENERO- AGOSTO DE 2007

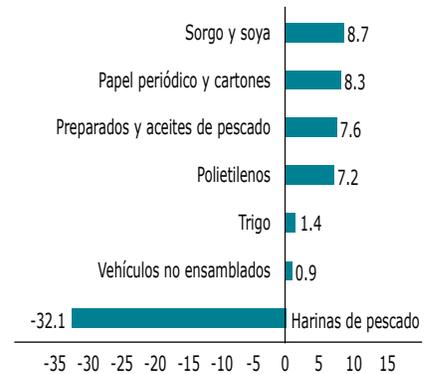
- Entre enero y agosto de 2007 las exportaciones FOB sumaron US\$18.235 millones, lo que implica un crecimiento de 15.5% frente a igual período de 2006 (cuadro 1 y gráfico 1). En el acumulado en doce meses las exportaciones totales crecieron a una tasa de 15.4%. En relación al crecimiento registrado en igual período de 2006 (variación 2006/2005), las exportaciones colombianas en los primeros ocho meses de 2007 registraron un crecimiento superior en 0.4%.
- El crecimiento de las exportaciones entre enero y agosto de 2007 obedece al favorable comportamiento de las exportaciones no tradicionales, las cuales registraron un crecimiento de 20.2% en este período. De hecho, 10.2 puntos porcentuales del crecimiento de las exportaciones (15.5% entre enero y agosto de 2007), se explican por el crecimiento de las exportaciones no tradicionales. Sobresale la expansión en las ventas externas de vehículos y sus partes y el sector de confecciones.

Cuadro 1. Exportaciones

| Descripción | Enero - agosto | | | |
|--------------------------------|---------------------------|--------|---------------|-----------|
| | Valor FOB US\$ (millones) | | Variación (%) | |
| | 2007 | 2006 | 2007/2006 | 2006/2005 |
| Exportaciones totales | 18.235 | 15.789 | 15.5 | 15.0 |
| Exportaciones tradicionales | 8.611 | 7.783 | 10.6 | 15.6 |
| Café | 1.080 | 924 | 16.8 | -10.1 |
| Petróleo y sus derivados | 3.839 | 4.493 | -14.6 | 28.9 |
| Carbón | 2.503 | 1.769 | 41.5 | 3.7 |
| Ferróniquel | 1.189 | 596 | 99.5 | 16.1 |
| Exportaciones no tradicionales | 9.625 | 8.007 | 20.2 | 14.4 |

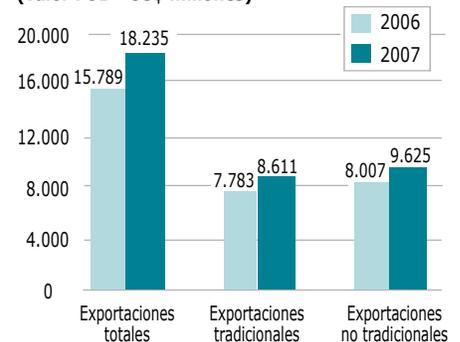
Fuente: Dane.

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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

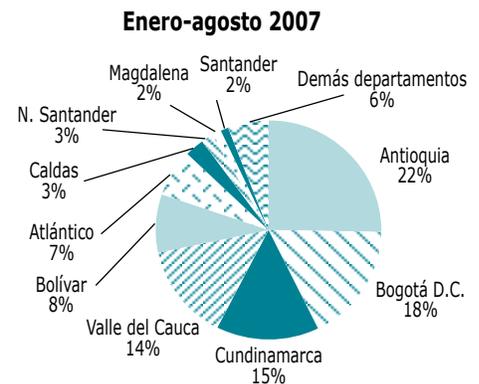
Gráfico 1. Exportaciones Enero-agosto, 2006-2007
(valor FOB - US\$ millones)



Fuente: Dane.

- Por su parte las exportaciones tradicionales crecieron a una tasa anual de 10.6% entre los primeros ocho meses del año, impulsadas por el sector del carbón y ferroníquel. El carbón fue el sector que más contribuyó al crecimiento de las exportaciones tradicionales (4.6%), seguido por el ferroníquel (3.8%) y el café (1.0%). El petróleo por su parte le restó 4.1 puntos porcentuales al potencial crecimiento de las exportaciones tradicionales.
- Aun así, las exportaciones de petróleo representan el 45% de las exportaciones tradicionales y el 21.1% de las exportaciones totales colombianas entre enero y agosto de 2007. En este período el valor FOB de las exportaciones de petróleo registró una disminución de 14.6%, mientras que en volumen se registró un decrecimiento del orden de 10.8%. Frente a 2006, el sector del petróleo ha exhibido una tendencia opuesta: en igual período de 2006 el sector registró una tasa de crecimiento anual cercana a 30.0%. Entre los principales destinos de las ventas externas de este sector se encuentra Estados Unidos (78%), Suiza (5.2%) y República Dominicana (4.3%). Entre 2006 y 2007 las exportaciones de petróleo hacia Estados Unidos pasaron de US\$3.468 millones a US\$3.013 millones.
- En el gráfico 2 se observan las exportaciones no tradicionales según departamento de origen. El departamento de Antioquia es el origen del 22% de las ventas externas de Colombia. Entre enero y agosto de 2007 las exportaciones de Antioquia registraron un crecimiento de 7.8% y contribuyeron con 2.0 puntos porcentuales al crecimiento total de las exportaciones no tradicionales. Bogotá es el segundo origen más importante de exportaciones no tradicionales; entre enero y agosto de 2007 el 18% de las exportaciones no tradicionales tuvieron como origen Bogotá. Frente a 2006, esto representó un crecimiento de 24.2%, contribuyendo con 4.2 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones no tradicionales. Por último, Cundinamarca es el tercer principal origen de las exportaciones no tradicionales. Sobresale el comportamiento de las ventas externas desde Santander, las cuales registraron un crecimiento de 241% frente a 2006, contribuyendo con 2.5 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones no tradicionales, reflejando el impulso que Venezuela le ha dado al comercio exterior colombiano.
- Según la clasificación CIIU, de los US\$9.625 millones de las exportaciones no tradicionales, cerca del 84% corresponde a

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



Fuente: Dane.

exportaciones industriales y el remanente está dividido entre el sector agropecuario, pesca y minero. Entre los últimos tres sectores, el de exportaciones agropecuarias fue el que mayor crecimiento registró entre enero y agosto de 2007 (14.8%), contribuyendo además con 14.8 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones no tradicionales. Este resultado obedece principalmente al favorable comportamiento de las ventas externas agrícolas.

Cuadro 2. Exportaciones (CIIU- Rev.3)

| Descripción | Enero - agosto | | | |
|--|------------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| | Valor FOB US\$ 2007 | (millones) 2006 | Variación (%) | Participación (%) |
| Total | 9.625 | 8.007 | 20.2 | 100.0 |
| Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura | 1.423 | 1.240 | 14.8 | 14.8 |
| Pesca | 9 | 8 | 11.2 | 0.1 |
| Sector minero | 49 | 43 | 13.6 | 0.5 |
| Sector industrial | 8.097 | 6.640 | 21.9 | 84.1 |
| Productos alimenticios y bebidas | 1.174 | 953 | 23.2 | 12.2 |
| Fabricación de productos de tabaco | 24 | 17 | 45.2 | 0.3 |
| Fabricación de productos textiles | 434 | 314 | 38.3 | 4.5 |
| Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles | 605 | 489 | 23.7 | 6.3 |
| Curtido y preparado de cueros y calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería | 237 | 145 | 62.7 | 2.5 |
| Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería | 40 | 26 | 53.2 | 0.4 |
| Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón | 326 | 260 | 25.6 | 3.4 |
| Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones | 178 | 149 | 19.2 | 1.8 |
| Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear | 0 | 0 | -65.6 | 0.0 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 1.399 | 1.161 | 20.5 | 14.5 |
| Fabricación de productos de caucho y plástico | 438 | 361 | 21.2 | 4.6 |
| Fabricación de productos de caucho | 110 | 91 | 21.1 | 1.1 |
| Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 394 | 345 | 14.2 | 4.1 |
| Fabricación de productos metalúrgicos básicos | 986 | 1.071 | -7.9 | 10.2 |
| Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo | 223 | 169 | 31.8 | 2.3 |
| Fabricación de maquinaria y equipo ncp | 292 | 207 | 41.2 | 3.0 |
| Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática | 7 | 9 | -21.1 | 0.1 |
| Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos ncp | 271 | 165 | 64.5 | 2.8 |
| Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones | 25 | 28 | -12.4 | 0.3 |
| Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión | 38 | 44 | -12.7 | 0.4 |
| Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques | 655 | 447 | 46.7 | 6.8 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp | 82 | 74 | 10.8 | 0.8 |
| Fabricación de muebles; industrias manufactureras ncp | 243 | 195 | 24.8 | 2.5 |
| Reciclaje | 27 | 12 | 123.0 | 0.3 |
| Suministro de electricidad, gas y agua | 42 | 71 | -41.0 | 0.4 |
| Comercio al por mayor y por menor | 0 | 0 | 7.9 | 0.0 |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 0 | 0 | 144.7 | 0.0 |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler | 0 | 0 | * | 0.0 |
| Otros | 4 | 5 | -67.2 | 0.0 |

Fuentes: Dian y Dane.

- De acuerdo con la variación en el valor FOB, el subsector industrial que registró el crecimiento más importante entre enero y agosto de 2007 fue el de fabricación de sustancias y productos químicos. Este subsector creció a una tasa anual de 20.5%, contribuyendo con 3.0 puntos porcentuales al crecimiento de las ventas externas no tradicionales. El principal motor de crecimiento de este subsector se encuentra en las sustancias químicas básicas. Las ventas externas de vehículos automotores registraron un crecimiento de 46.7%, contribuyendo con 2.6 puntos porcentuales al crecimiento total de las exportaciones no tradicionales y con 6.8 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones industriales. Por último, el sector de alimentos y bebidas creció a una tasa anual de 23.2%. Este crecimiento contribuyó con 12.2 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones industriales.
- Entre los subsectores industriales que exhibieron una desaceleración entre enero y agosto de 2007 se encuentran la fabricación de metalúrgicos básicos, instrumentos médicos y ópticos y aparatos de radio y telecomunicación. El sector de metalúrgicos básicos registró un decrecimiento de 7.9%, pero contribuyó con 10.2 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones industriales. Los otros dos sectores contribuyeron con menos de 1 punto porcentual al crecimiento de éstas.

Cuadro 3. Principales destinos de las exportaciones

| Descripción | Enero - agosto | | | |
|-----------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Valor FOB US\$ (millones) | | Variación | Participación |
| | 2007 | 2006 | 2007/2006 (%) | (%) |
| Total | 18.235 | 15.789 | 15.5 | 100.0 |
| Estados Unidos | 6.258 | 6.618 | -5.4 | 34.3 |
| Venezuela | 2.757 | 1.559 | 76.8 | 15.1 |
| Ecuador | 823 | 785 | 5.0 | 4.5 |
| China | 573 | 216 | 165.6 | 3.1 |
| Holanda | 529 | 307 | 72.2 | 2.9 |
| Perú | 527 | 437 | 20.7 | 2.9 |
| Italia | 404 | 304 | 32.9 | 2.2 |
| España | 391 | 351 | 11.4 | 2.1 |
| México | 327 | 375 | -12.7 | 1.8 |
| Alemania | 315 | 224 | 40.9 | 1.7 |
| Resto de países | 5 | 5 | 15.5 | 29.2 |

Fuente: Dane.

- Estados Unidos es el principal receptor de las ventas externas colombianas. Entre enero y agosto de 2007, el 34.3% de las éstas se destinó a este país. Venezuela es el segundo destino más importante de las exportaciones colombianas, de hecho entre enero y agosto de 2007, las exportaciones hacia Venezuela crecieron a una tasa anual de 77%. Por último, Ecuador recibió el 4.5% de las exportaciones originadas entre enero y agosto del presente año.
- Al diferenciar entre los destinos de exportaciones tradicionales y no tradicionales, Estados Unidos continúa siendo el principal destino de exportaciones tradicionales, pero en el caso de las no tradicionales es Venezuela quien lidera el mercado. Entre enero y agosto de 2007, el 28.6% de las exportaciones no tradicionales se dirigió a Venezuela, mientras que el 20.6% fue hacia Estados Unidos. De hecho, en este período las exportaciones no tradicionales hacia Estados Unidos decrecieron en un 8.8%, restándole 2.4 puntos porcentuales al crecimiento de éstas. Las exportaciones no tradicionales hacia China y Perú han ganado un importante terreno en los ocho primeros meses del año; en este período, las exportaciones no tradicionales hacia estos destinos crecieron en un 32.2% y 22.0%, respectivamente.
- Por grupos de productos y orígenes de destino, es evidente que las exportaciones de combustibles y floricultura están altamente concentradas en Estados Unidos. Entre enero y agosto de 2007, Estados Unidos recibió el 80.8% de los productos de floricultura exportados por Colombia y el 65% de las exportaciones de combustibles. Por su parte, el mercado de vehículos automotores está concentrado principalmente en Venezuela: este país recibe el 71.1% de las exportaciones de este sector y el 32% de las exportaciones de confecciones de material textil. El principal destino de las exportaciones de los sectores de alimentos y bebidas, productos químicos (dos de los tres sectores industriales con mayor crecimiento entre enero y agosto de 2007) y materias plásticas es Venezuela.

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

| Grupo de productos | Estados Unidos | Venezuela | Ecuador | Perú | Alemania | Holanda | Japón | Francia | Bélgica | Totales ¹ |
|--|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| Totales | 41.92 | 9.88 | 4.97 | 2.77 | 1.42 | 1.94 | 1.39 | 0.86 | 1.48 | 100 |
| Animales y sus productos | 6.98 | 65.37 | 0.47 | 0.14 | 0.53 | 0.03 | 0.53 | 2.01 | 0.25 | 100 |
| - Pescados y otros | 18.76 | 0.00 | 0.61 | 0.00 | 1.17 | 0.09 | 1.39 | 6.40 | 0.79 | 100 |
| Vegetales | 63.51 | 2.02 | 0.06 | 0.00 | 4.89 | 1.71 | 1.18 | 0.48 | 12.52 | 100 |
| - Plantas y productos de la floricultura | 80.78 | 0.00 | 0.08 | 0.00 | 1.10 | 1.29 | 1.74 | 0.26 | 0.00 | 100 |
| - Frutos comestibles | 35.23 | 0.14 | 0.00 | 0.00 | 12.28 | 2.60 | 0.19 | 0.92 | 36.68 | 100 |
| Café, té y especias | 34.67 | 0.11 | 0.01 | 0.00 | 13.50 | 2.01 | 15.60 | 0.94 | 5.04 | 100 |
| Alimentos, bebidas y tabaco | 14.45 | 17.97 | 7.60 | 7.91 | 1.14 | 1.41 | 1.54 | 0.53 | 0.58 | 100 |
| - Azúcares y confites | 13.46 | 16.07 | 4.12 | 11.73 | 0.01 | 0.02 | 0.00 | 0.18 | 0.03 | 100 |
| Minerales | 47.09 | 1.86 | 1.20 | 2.43 | 0.03 | 0.00 | 5.05 | 0.00 | 0.00 | 100 |
| Combustibles | 64.70 | 0.11 | 1.19 | 0.80 | 0.24 | 3.78 | 0.02 | 1.22 | 0.00 | 100 |
| Productos químicos | 5.07 | 23.39 | 19.52 | 10.05 | 0.08 | 0.02 | 0.09 | 0.25 | 0.19 | 100 |
| Materias plásticas | 15.63 | 14.22 | 11.61 | 13.18 | 0.22 | 0.20 | 0.00 | 0.05 | 0.08 | 100 |
| Cueros y productos | 20.03 | 16.59 | 5.13 | 0.97 | 0.91 | 0.59 | 0.48 | 0.17 | 1.16 | 100 |
| Papel y sus manufacturas | 7.02 | 20.57 | 19.74 | 9.70 | 0.02 | 0.12 | 0.30 | 0.15 | 0.58 | 100 |
| Textiles | 5.75 | 31.79 | 17.41 | 9.61 | 0.31 | 0.00 | 0.00 | 0.97 | 0.00 | 100 |
| Confecciones | 46.18 | 18.95 | 5.29 | 0.92 | 1.02 | 0.06 | 0.09 | 1.36 | 0.01 | 100 |
| Perlas y piedras preciosas | 48.69 | 0.33 | 0.17 | 0.06 | 0.17 | 0.00 | 0.90 | 0.10 | 0.12 | 100 |
| Fundición, hierro y acero | 6.26 | 1.72 | 2.11 | 1.53 | 0.01 | 0.30 | 3.75 | 2.51 | 5.17 | 100 |
| Metales y sus manufacturas | 29.51 | 8.69 | 5.58 | 4.58 | 0.05 | 2.03 | 0.20 | 0.09 | 0.05 | 100 |
| Maquinaria eléctrica | 15.49 | 29.53 | 14.41 | 6.06 | 0.09 | 0.01 | 0.00 | 0.19 | 0.03 | 100 |
| Vehículos | 1.38 | 71.10 | 23.84 | 0.06 | 0.05 | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 100 |
| Demás grupos de productos | 28.08 | 22.25 | 9.76 | 5.17 | 0.55 | 0.18 | 0.11 | 0.35 | 0.11 | 100 |

¹ Corresponde al total del grupo de productos
Fuentes: Dane y cálculos Anif

IMPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-SEPTIEMBRE DE 2007

- Entre enero y septiembre de 2007 las importaciones (CIF) totales registraron un incremento de 27.2% al pasar de US\$18.878 millones a US\$24.005 millones entre 2006 y 2007. El buen momento por el cual atraviesa el sector industrial y la temporada navideña fueron un impulso fundamental en el crecimiento reciente de las importaciones. De hecho, en septiembre de 2007 éstas registraron un crecimiento de 29.7%, aproximadamente 10 puntos porcentuales mayor al crecimiento registrado un año atrás.
- En los primeros nueve meses del año el crecimiento de las importaciones estuvo impulsado por el crecimiento de las importaciones de bienes de consumo, en donde los bienes de consumo duradero (11.9%) fue el rubro que más aportó al crecimiento de los bienes de consumo. Las importaciones de materias primas crecieron a una tasa anual de 25.3%

entre enero y septiembre, representando el 44% del total de importaciones en este período. Si bien el crecimiento de las importaciones de materias primas para la agricultura fue superior al registrado por las de materias primas para la industria (67.8% vs. 23.2%), éstas últimas representan el 37.6% del total de importaciones, mientras que las materias primas para la agricultura sólo representan el 5.0% (cuadro 5).

- Por último, las importaciones de bienes de capital y material de la construcción registraron un crecimiento de 27.5% entre enero y septiembre de 2007, representando el 35.7% del total de compras externas en este período. Al igual que en las importaciones de materias primas, sobresale la alta participación de las importaciones del sector industrial (21.1%), al igual que su crecimiento (26.1%). Como lo veremos más adelante, si bien las exportaciones del sector industrial representan el 84% de las exportaciones no tradicionales, este sector se caracteriza por ser un sector importador en relación a su volumen de exportaciones.

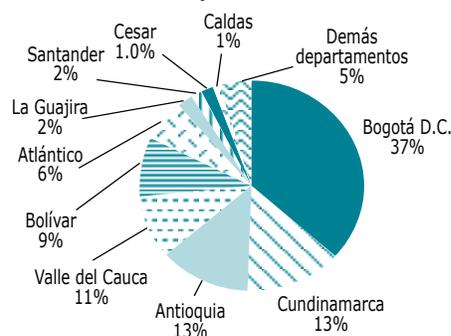
Cuadro 5. Importaciones (según clasificación Cuode)

| Descripción | Enero - septiembre | | | |
|---|---------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|
| | Valor CIF US\$ (millones) | | Variación 2007/2006 (%) | Participación (%) |
| | 2007 | 2006 | | |
| Total importaciones | 24.006 | 18.878 | 27.2 | 100.0 |
| Bienes de consumo | 4.873 | 3.732 | 30.6 | 20.3 |
| Bienes de consumo no duradero | 2.015 | 1.637 | 23.1 | 8.4 |
| Bienes de consumo duradero | 2.857 | 2.095 | 36.4 | 11.9 |
| Materias primas y productos intermedios | 10.548 | 8.415 | 25.3 | 43.9 |
| Combustibles, lubricantes y conexos | 554 | 538 | 3.0 | 2.3 |
| Materias primas y productos intermedios para la agricultura | 1.095 | 653 | 67.8 | 4.6 |
| Materias primas y productos intermedios para la industria | 8.899 | 7.224 | 23.2 | 37.1 |
| Bienes de capital y material de construcción | 8.568 | 6.719 | 27.5 | 35.7 |
| Materiales de construcción | 584 | 420 | 39.0 | 2.4 |
| Bienes de capital para la agricultura | 70 | 44 | 58.6 | 0.3 |
| Bienes de capital para la industria | 5.062 | 4.013 | 26.1 | 21.1 |
| Equipo de transporte | 2.853 | 2.243 | 27.2 | 11.9 |
| Otros bienes | 17 | 12 | 41.5 | 0.1 |

Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

- Bogotá fue el receptor de una tercera parte de las importaciones que entraron a Colombia entre enero y septiembre de 2007. En este período las compras externas bogotanas registraron un crecimiento de 19.0%, contribuyendo con 7.4 puntos porcentuales al crecimiento total de las importaciones (27.2%). El segundo departamento en compras externas es Cundinamarca, con una participación de 13.4%. En tercer lugar está Antioquia, que entre enero y septiembre de 2007 recibió el 12.6% del total de importaciones nacionales. Nótese la amplia diferencia que existe en participación entre Bogotá, Cundinamarca y Antioquia. Esto sugiere no sólo que Bogotá es el principal distribuidor de bienes de consumo, también sugiere la alta concentración industrial que se presenta en la ciudad (gráfico 3).

Gráfico 3.
Importaciones según departamento de destino.
 (participación % en el total de importaciones)
Enero-septiembre 2007



Fuentes: Dian y cálculos Dane.

Cuadro 6. Importaciones (CIIU Rev. 3)

| Descripción | Enero - septiembre | | | | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------|
| | Valor CIF US\$ (millones) 2007 | Valor CIF US\$ (millones) 2006 | Variación (%) | Contribución a la variación | Participación (%) |
| Total | 24.006 | 18.878 | 27.2 | 27.2 | 100.0 |
| Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura | 1.194 | 877 | 36.2 | 1.7 | 5.0 |
| Pesca | 2 | 2 | -8.8 | 0.0 | 0.0 |
| Sector minero | 280 | 224 | 25.0 | 0.3 | 1.2 |
| Sector industrial | 22.512 | 17.760 | 26.8 | 25.2 | 93.8 |
| Productos alimenticios y bebidas | 1.107 | 874 | 26.7 | 1.2 | 4.6 |
| Fabricación de productos de tabaco | 17 | 18 | -4.8 | 0.0 | 0.1 |
| Fabricación de productos textiles | 666 | 570 | 16.9 | 0.5 | 2.8 |
| Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles | 104 | 64 | 62.1 | 0.2 | 0.4 |
| Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería | 182 | 142 | 27.9 | 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 | 89 | 56 | 59.0 | 0.2 | 0.4 |
| Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón | 546 | 437 | 25.0 | 0.6 | 2.3 |
| Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones | 110 | 96 | 15.1 | 0.1 | 0.5 |
| Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear | 358 | 374 | -4.4 | -0.1 | 1.5 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | 4.791 | 3.903 | 22.8 | 4.7 | 20.0 |
| Fabricación de productos de caucho y plástico | 783 | 635 | 23.2 | 0.8 | 3.3 |
| Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 287 | 215 | 33.6 | 0.4 | 1.2 |
| Fabricación de productos metalúrgicos básicos | 1.990 | 1.441 | 38.1 | 2.9 | 8.3 |
| Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo | 384 | 318 | 20.6 | 0.3 | 1.6 |
| Fabricación de maquinaria y equipo ncp | 2.939 | 2.008 | 46.3 | 4.9 | 12.2 |
| Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática | 720 | 612 | 17.7 | 0.6 | 3.0 |
| Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos ncp | 712 | 533 | 33.5 | 0.9 | 3.0 |
| Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones | 1.683 | 1.723 | -2.3 | -0.2 | 7.0 |
| Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes | 687 | 577 | 19.2 | 0.6 | 2.9 |
| Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques | 2.912 | 1.965 | 48.2 | 5.0 | 12.1 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp | 1.075 | 914 | 17.6 | 0.9 | 4.5 |
| Fabricación de muebles; industrias manufactureras ncp | 326 | 245 | 33.2 | 0.4 | 1.4 |
| Reciclaje | 45 | 41 | 9.9 | 0.0 | 0.2 |
| Otras partidas | 18 | 16 | 17.2 | 0.0 | 0.1 |

Fuentes: Dane y cálculos Anif.

- El análisis por CIIU corrobora el comportamiento netamente importador del sector industrial. Entre enero y agosto de 2007 el sector industrial exportó US\$8.097 millones e importó US\$18.539 millones. A septiembre las importaciones del sector industrial sumaron US\$22.512 millones, 27.0% más frente a 2006. En el cuadro 6 se observa que las exportaciones industriales representaron un 94.0% del total de importaciones en los primeros nueve meses del año. El crecimiento de las importaciones industriales obedeció a la dinámica en las compras externas de fabricación de vehículos automotores, que exhibió un crecimiento de 48.2% y contribuyó con 5.0 puntos porcentuales a la variación total de las importaciones. Dentro de este sector se destaca el comportamiento de las compras externas del subsector de vehículos automotores, y sus motores, que creció a una tasa anual de 51.6%. Igualmente las importaciones de fabricación de maquinaria y equipo registraron un crecimiento de 46.3% y contribuyeron con 4.9 puntos porcentuales a la variación total. Dentro de este sector sobresale también el sector de maquinaria de uso especial que exhibió un crecimiento del orden de 55.1%.
- El cuadro 7 presenta los principales países de origen de las importaciones colombianas en los primeros nueve meses de 2007. Similar a la concentración que se presenta en las exportaciones, el 44.5% de las importaciones nacionales se concentra en los tres principales orígenes de importaciones (Estados Unidos, China y México). Las importaciones de China continúan creciendo a tasas representativas (54.4%), contribuyendo de forma importante al crecimiento total de las importaciones (4.4%). Entre enero y septiembre de 2007 las importaciones de China sumaron US\$2.346 millones, aproximadamente US\$826 millones más frente a 2006.
- Entre los principales productos que se importan desde Estados Unidos están las calderas, máquinas y partes. Este capítulo de arancel representó el 15% del total de importaciones nacionales, y el 34.4% proviene de Estados Unidos. Otros productos donde Estados Unidos es el líder

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

| Origen | Valor CIF (US\$ millones) | | Variación 2007/2006 (%) | Participación (%) |
|----------------|---------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|
| | 2007 | 2006 | | |
| Total | 24.006 | 18.878 | 27.2 | 100.0 |
| Estados Unidos | 6.102 | 5.027 | 21.4 | 25.4 |
| China | 2.346 | 1.520 | 54.4 | 9.8 |
| México | 2.223 | 1.664 | 33.6 | 9.3 |
| Brasil | 1.773 | 1.346 | 31.8 | 7.4 |
| Venezuela | 1.082 | 1.110 | -2.5 | 4.5 |
| Japón | 929 | 678 | 37.0 | 3.9 |
| Alemania | 874 | 669 | 30.6 | 3.6 |
| Corea | 655 | 563 | 16.4 | 2.7 |
| Ecuador | 562 | 507 | 11.0 | 2.3 |
| Argentina | 545 | 428 | 27.3 | 2.3 |
| Demás países | 6.9 | 5.4 | 28.8 | 28.8 |

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

del mercado de importaciones son: productos químicos orgánicos, donde el 50.0% proviene de este país; y las importaciones de materias plásticas (35.2%). El sector de vehículos automotores, que registró una favorable dinámica dentro del sector industrial, importó el 18.4% de México, seguido por Japón (12.9%) y Corea (10.2%). Por último, China representa el 15.3% del mercado de importaciones de aparatos y material eléctrico y el 12.7% del mercado de calderas y maquinarias.

BALANZA COMERCIAL EN LO CORRIDO DE 2007

- Entre enero y agosto de 2007 se registró un déficit en la balanza comercial de US\$1.463 millones, aproximadamente US\$1.700 millones FOB más que en igual período de 2006. Este déficit respondió principalmente al desbalance comercial con países como México (US\$1.557 millones), Brasil (US\$1.278 millones) y China (US\$1.260 millones), como consecuencia del mayor crecimiento de las importaciones desde estos países en relación al crecimiento de exportaciones colombianas hacia éstos. Los superávits más altos se presentaron con Venezuela (US\$1.815 millones), Estados Unidos (US\$1.125 millones) y Ecuador (US\$343 millones). Nótese que en igual período de 2006 la balanza comercial con Venezuela sumaba US\$610 millones, en otras palabras el importante auge del consumo en el vecino país y la escasez de alimento le ha generado a Colombia ingresos por más de US\$1.000 millones en lo corrido del año (con corte a agosto).
- 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-agosto 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 y cada país específico. Varía entre 1 y -1, donde 1 significa que entre enero y agosto de 2006-2007 Colombia sólo exportó a ese país,

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

| Países | 2007 | 2006 | Diferencias 2007-2006 |
|----------------|-----------------|--------------|--------------------------|
| Total | -1.463.5 | 236.3 | -1.7 |
| Venezuela | 1.815.3 | 610.9 | 1.2 |
| Estados Unidos | 1.125.9 | 2.475.3 | -1.3 |
| Ecuador | 343.0 | 358.5 | 0.0 |
| Países Bajos | 342.9 | 93.0 | 0.2 |
| Bélgica | 185.2 | 155.9 | 0.0 |
| Chipre | 154.5 | 0.0 | 0.2 |
| Perú | 141.6 | 128.5 | 0.0 |
| Puerto Rico | 137.4 | 181.5 | 0.0 |
| Portugal | 134.2 | 64.0 | 0.1 |
| España | 116.1 | 112.3 | 0.0 |
| Demás países | -6.0 | -3.9 | 0.0 |

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

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

| Países | 2007 | 2006 |
|--------------|--------------|-------------|
| Chipre | 1.00 | -0.60 |
| Portugal | 0.90 | 0.50 |
| Malta | 0.85 | 0.30 |
| Puerto Rico | 0.68 | 0.77 |
| Grecia | 0.63 | 0.74 |
| Dinamarca | 0.63 | 0.21 |
| Letonia | -0.81 | -0.83 |
| Argentina | -0.84 | -0.81 |
| Lituania | -0.91 | -0.62 |
| Austria | -0.93 | -0.90 |
| Luxemburgo | -1.00 | -1.00 |
| Total | -0.04 | 0.01 |

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.

-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, Lituania, Austria y Luxemburgo fue cercana a -1, lo cual indica que el comercio de Colombia con esos países estuvo apoyado principalmente en las importaciones colombianas. Por el contrario, en el caso de Chipre, Portugal y Malta, la BCR fue cercana a 1, lo que indica que el comercio entre Colombia y esos países se fundamentó primordialmente en las exportaciones. Sobresale el terreno ganado en el comercio con países como Malta y Portugal en donde la BCR se acercó más a 1 entre 2006 y 2007.

- El cuadro 10 registra los resultados de la BCR para las agrupaciones industriales en el acumulado entre enero y agosto de 2006 y 2007. En general se observa una BCR negativa para el total del sector industrial, aunque está es cercana a 0. Sectores relacionados con la fabricación de prendas de vestir, productos de tabaco y productos alimenticios y bebidas tienen un mayor dinamismo exportador que importador. Por el contrario, la fabricación de productos de equipo de radio y telecomunicaciones y equipos médicos tienen un mayor dinamismo importador.

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

| Sector | 2007 | 2006 |
|--|--------------|-------------|
| Total | -0.04 | 0.01 |
| Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura | 0.21 | 0.30 |
| Pesca | 0.74 | 0.69 |
| Sector minero | 0.93 | 0.92 |
| Sector industrial | -0.25 | -0.21 |
| Productos alimenticios y bebidas | 0.43 | 0.46 |
| Fabricación de productos de tabaco | 0.24 | 0.05 |
| Fabricación de productos textiles | -0.12 | -0.19 |
| Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles | 0.76 | 0.81 |
| Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería | 0.24 | 0.13 |
| Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho. excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería | -0.26 | -0.23 |
| Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón | -0.15 | -0.13 |
| Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones | 0.32 | 0.31 |
| Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear | 0.47 | 0.62 |
| Fabricación de sustancias y productos químicos | -0.46 | -0.47 |
| Fabricación de productos de caucho y plástico | -0.19 | -0.18 |
| Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0.30 | 0.37 |
| Fabricación de productos metalúrgicos básicos | 0.13 | 0.17 |
| Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo | -0.18 | -0.22 |
| Fabricación de maquinaria y equipo ncp | -0.79 | -0.78 |
| Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática | -0.98 | -0.97 |
| Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos ncp | -0.37 | -0.46 |
| 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 | -0.88 | -0.84 |
| Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques | -0.58 | -0.56 |
| Fabricación de otros tipos de equipo de transporte ncp | -0.84 | -0.83 |
| Fabricación de muebles; industrias manufactureras ncp | 0.00 | 0.03 |
| Reciclaje | -0.11 | -0.40 |

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.