



# COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Noviembre de 2008 • Boletín Trimestral (cifras a junio 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

• **Diseño y producción electrónica:**

Luz Stella Sánchez

• **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.

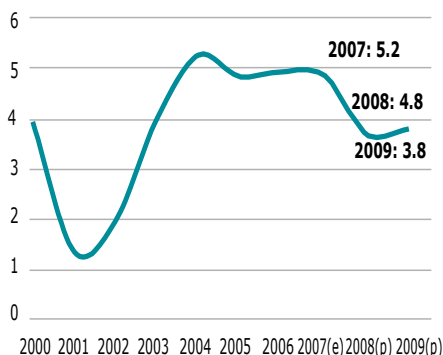
## ENTORNO MACROECONÓMICO

- Durante el segundo trimestre de 2008, la economía colombiana se expandió a un ritmo de 3.7% anual, una desaceleración marcada frente al 8% anual observado en el mismo período de 2007. Dicha cifra se ubicó por debajo de las expectativas del mercado y, en particular, estuvo fuera del rango de 4.8-5.2% anual que habíamos pronosticado tres meses atrás con base en los indicadores líderes del Anif-Leading-Index (ALI).
- Este resultado es algo sorprendente, al menos por dos razones: 1) la crisis internacional por la vía de la demanda externa aún no ha tocado a la economía colombiana en su componente de actividad productiva real; y 2) el país disfruta de buenos términos de intercambio para los *commodities* (petróleo, carbón, ferro-níquel), lo cual catapultó las exportaciones durante este primer semestre de 2008, generando inclusive un superávit comercial cercano al 1% del PIB.
- El crecimiento del segundo trimestre de 2008 estuvo impulsado por la minería, acelerándose a tasas del 7.6% vs. 2.1% anual el año anterior, gracias al auge de los *commodities* ya explicado. También cabe destacar el positivo papel de los establecimientos financieros, con un crecimiento de 5.3% anual, similar al del mismo período de 2007. En este caso, el margen financiero aún no se había estrechado y los portafolios todavía no sentían la volatilidad de la crisis internacional. Por último, el sector transporte creció aceptablemente al 4.7% anual, pero ello significó una notoria desaceleración frente al 7.2% anual del mismo período de 2007. Nótese que esa cifra del 4.7% aún no incluye el negativo efecto que tendrá el prolongado paro sobre las cifras del tercer trimestre de 2008.
- Por el lado de la demanda, el crecimiento continuó siendo impulsado por la inversión, creciendo un 8.4% anual durante el segundo trimestre de 2008, totalizando un 10.7% anual durante el primer semestre de este año. Nótese que dicha inversión también está sufriendo un reacomodo natural después de haberse expandido a tasas insostenibles del 24.3% anual en el mismo período del 2007.

Lo que sí resulta preocupante es que el consumo se haya desacelerado marcadamente a 3.1% anual frente al 6.2% del segundo trimestre de 2007. Como ya se mencionó, el sector externo experimentó un positivo desempeño al crecer las exportaciones un 11.6% anual y lograrse una moderación de las importaciones al 10.5% anual.

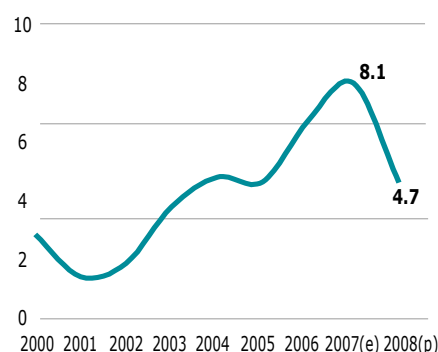
- El balance del primer semestre de 2008 arroja entonces un crecimiento del 4.1% anual, exactamente la mitad del ritmo observado en el mismo periodo del 2007. Adicionalmente, los sectores líderes de años anteriores se han ido desacelerando rápidamente como resultado de: 1) la corrección del auge del ciclo interno 2003-2007 (el caso de la construcción); 2) el efecto de la prolongada apreciación cambiaria cercana al 40% real (el caso de la industria); y 3) la moderación en la expansión crediticia (el caso del comercio, apalancado en un crédito que crecía desmedidamente en 2006-2007).
- La economía de Estados Unidos registró un crecimiento de 2.1% en el segundo trimestre de 2008, aproximadamente 3 puntos básicos mayor al crecimiento registrado un año atrás. Este mejor desempeño se explica por el dinamismo de las exportaciones, que registraron una tasa de crecimiento de 12.3%. En este trimestre, el sector externo continuó siendo el motor de crecimiento de la actividad económica, aportándole 2.4 puntos porcentuales al crecimiento total del producto.
- Por su parte, el consumo privado también registró señales de mejoramiento al pasar de crecer 0.9% a 2.0% entre el primer y el segundo trimestre de 2008 en Estados Unidos. Este mayor valor estuvo impulsado por el consumo en bienes no durables, que creció 4.0% en ese período. La inversión privada, por su parte, continuó desacelerándose fuertemente al registrar una caída de -11.5%, como resultado de la reducción de -13.3% en la inversión residencial.
- El crecimiento económico de Venezuela en el segundo trimestre de 2008 fue de 7.1%, cerca de 50 puntos básicos inferior al valor registrado un año atrás. Dicho crecimiento representa una marcada recuperación frente al registrado el trimestre anterior (4.1%). Aún así, el crecimiento acumulado en el primer semestre de 2008 (6.0%) es 120 puntos básicos inferior al observado un año atrás. Dicha desaceleración se explica por el menor dinamismo de la actividad no petrolera, que en el segundo trimestre de 2008 registró un crecimiento de 7.8%. Por otro lado, la actividad petrolera se restableció luego de registrar seis trimestres consecutivos con crecimientos negativos: entre marzo y junio de

**PIB real mundial**  
(variación % anual)



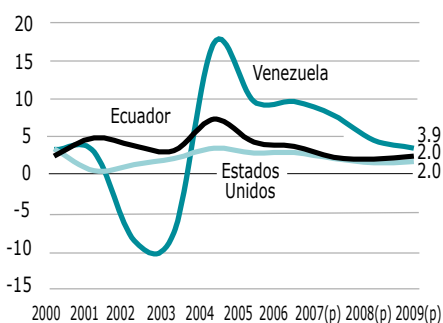
Fuentes: WDI (2000-2002) y FMI-WEO (2003-2006).  
(e) estimación (p) proyección.

**Colombia: PIB real**  
(variación % anual)



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

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

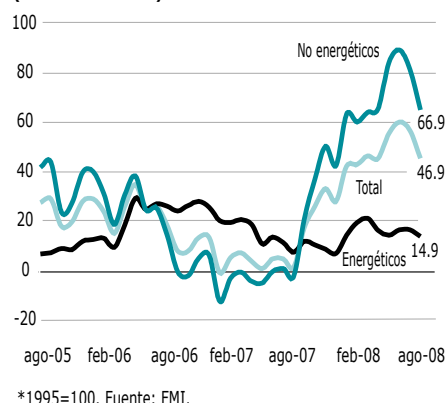


Fuentes: Banco Central de Ecuador, Banco Central de Venezuela, Bureau of Economic Analysis-U.S. Department of Commerce y FMI-WEO. (p) proyección.

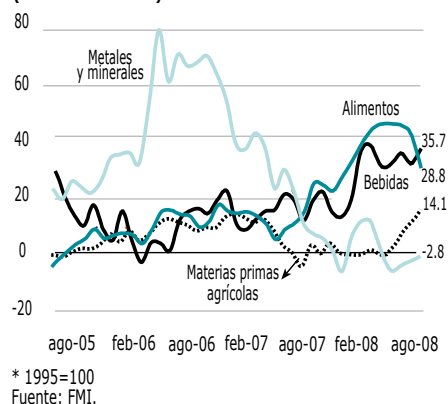
2008 ésta creció 3.2%, lo que implica un crecimiento superior en 9.5 puntos porcentuales al registrado un año atrás.

- El sector de la minería (que incluye la actividad petrolera) de Venezuela registró un crecimiento marginal de 2.4% en el segundo trimestre de 2008; aun así, esta tasa superó a la registrada un año atrás (0.9%). El sector financiero continúa desacelerándose fuertemente: en ese período registró un descenso de 6.4%. luego de haber registrado un crecimiento mayor a 20% un año atrás. Éste ha sido uno de los sectores más afectados por las amenazas de nacionalización. El gobierno bloqueó la venta del Banco de Venezuela (perteneciente al Grupo Santander) con el objetivo de nacionalizarlo. Esta acción está relacionada con el objetivo del gobierno de profundizar su política social, al igual que con las elecciones que se llevarán a cabo en noviembre de 2008. El Banco de Venezuela, el tercer banco del país, tiene una participación del 12% del total del crédito y el 11% de los depósitos. Con esta acción, la participación del gobierno dentro del sistema financiero se duplicaría: su participación dentro del total de depósitos aumentaría a 24%, mientras su participación en el crédito subiría a a 16%.
- Luego de registrar una tendencia creciente en el primer semestre del año, el índice de precios de los *commodities* ha venido registrando una marginal desaceleración. En agosto de 2008, éste registró un crecimiento de 46.9%, mientras en junio de 2008 éste había sido de 62.8%. Dicho comportamiento es paralelo a la desaceleración en el crecimiento del índice de precios de los energéticos. En agosto de 2008 este último registró un crecimiento de 66.9%, luego de haber registrado un crecimiento anual de 92% en junio del mismo año. Por último, el índice de precios de no energéticos continuó en su senda de crecimiento entre 14%-18%; en agosto de 2008, el dato puntual fue 14.9%. Sin embargo, dicho crecimiento implica una fuerte aceleración frente a el mismo mes de 2007 cuando registró un crecimiento de 8.5%.
- Desde el primer bimestre de 2008, el índice de precios de las materias primas agrícolas ha registrado una tendencia creciente. En agosto de 2008, alcanzó un crecimiento de 14.1%, luego de que en el mismo mes de 2007 registrara un decrecimiento de -5.2%. El índice de precios de los metales y minerales ha registrado una tendencia similar y a agosto de 2008 mostró una variación anual de -2.8%, luego de que en mayo del mismo año registrara un decrecimiento de 7.3%.

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



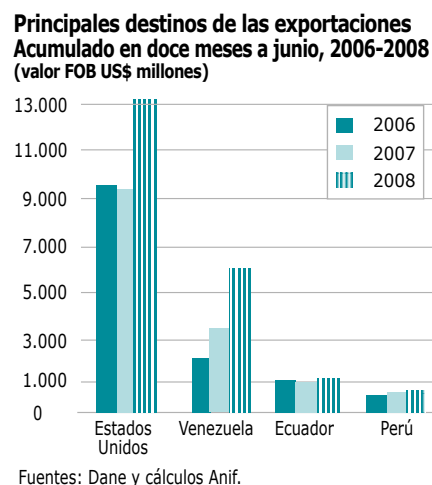
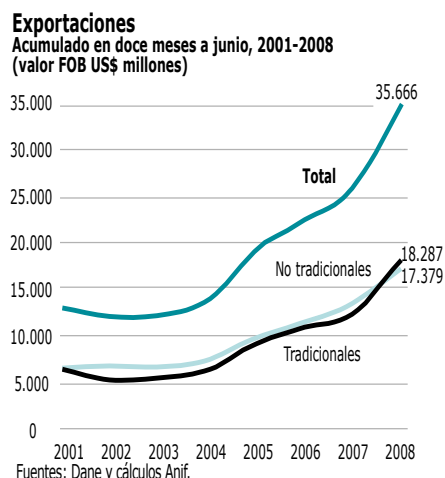
**Índice internacional de precios de los *commodities*\***  
(variación % anual)



- Entre los índices analizados en este estudio, el índice de bebidas fue el que mayor crecimiento registró. En agosto de 2008 éste creció 35.7%, 26 puntos porcentuales más que el crecimiento alcanzado un año atrás. Por el contrario, el índice de precios de los alimentos registró una marginal desaceleración en los últimos dos meses (julio-agosto). En agosto de 2008 este índice registró un crecimiento inferior al del índice de las bebidas (28.8%) y 16 puntos porcentuales inferior al crecimiento registrado en el primer trimestre de 2008.

## Sector externo colombiano: Tendencias de mediano y largo plazo Acumulado anual a junio, 2001-2008

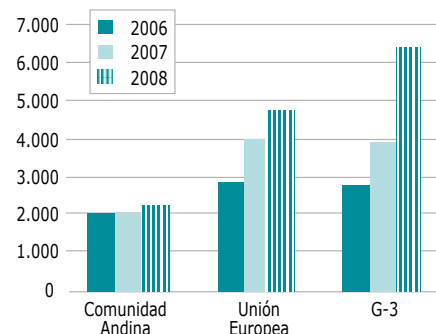
- Durante el primer semestre de 2008 se observó un sustancial incremento en el crecimiento de las exportaciones colombianas. El acumulado doce meses a junio de 2008, que sumó US\$35.666 millones, implica un crecimiento de 36% en las exportaciones totales, con una aceleración frente al 16.4% observado un año atrás. El crecimiento del acumulado a junio de 2008 es muy similar al registrado durante el mismo período de 2005 (36.4%), que es el máximo de los últimos ocho años.
- Al igual que en el acumulado a primer trimestre de 2008, en el acumulado a junio se observa que las exportaciones tradicionales son las principales responsables del buen crecimiento de las exportaciones totales. El componente tradicional logró su máxima variación en los últimos ocho años en el acumulado doce meses a junio de 2008, al crecer un impresionante 45.6%, lo cual es más de 30 puntos porcentuales superior al crecimiento registrado a junio del año anterior. Las exportaciones no tradicionales, si bien presentaron un incremento importante respecto a 2007 (27.1% en el acumulado doce meses a junio de 2008), no superan la variación máxima de 30.2% registrada en el acumulado a junio de 2005.
- Estados Unidos sigue 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 conducentes al primer semestre de 2008 un total de US\$13.085 millones, 40% más que el valor observado en el acumulado doce meses a junio de 2007. De esta forma, la participación de este país en el total exportado por Colombia se incrementó levemente en el acu-



mulado a junio de 2008, llegando a 37% del total. Durante los doce meses a junio de 2007, Colombia enviaba 36% de sus exportaciones al país del norte, mientras que en mismo período de 2006, el porcentaje era de alrededor del 41%.

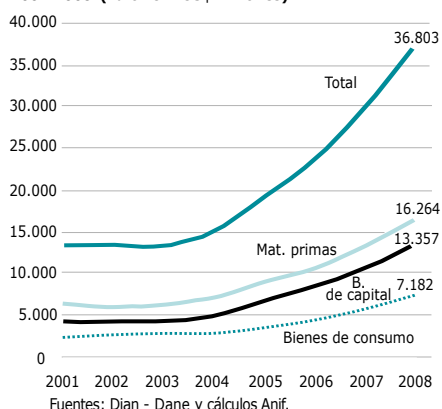
- Las ventas colombianas a Venezuela se incrementaron un notable 74% en el acumulado a junio de 2008 respecto al mismo período del año anterior, pasando de US\$3.458 millones a US\$6.018 millones. Así, el país vecino aumentó su participación dentro del total exportado por Colombia de 13% a 17% en los doce meses a junio de 2008. Ecuador, por su parte, redujo su participación en las exportaciones totales en un punto porcentual (de 5% en el acumulado doce meses a junio de 2007 a 4% en el mismo periodo de 2008), pese a que el volumen vendido se incrementó 9% entre los dos últimos años a junio. Perú tuvo un comportamiento similar, aumentando sus compras en 15%, pero disminuyendo su participación de 3% en el acumulado en doce meses a junio 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 doce meses a junio de 2008, sumaron un total de US\$6.558 millones, lo cual implica un crecimiento del 67% y un 18% del total exportado por Colombia. La Unión Europea ha aumentado su protagonismo como destino de las exportaciones colombianas, aunque en el acumulado en doce meses a junio de 2008 se presentó una pequeña reversión en esta tendencia. Entre 2007 y 2008, el acumulado doce meses a junio se incrementó en 21%, pasando de US\$3.997 millones a US\$4.840 millones, con lo cual la participación se redujo a 13% del total, cuando el año anterior había sido un punto porcentual mayor. Son destacables los volúmenes de ventas a Países Bajos, Alemania, Reino Unido 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 en el acumulado a junio de 2008 presentaron un aumento de de 12%, con lo que el total exportado fue de US\$2.322 millones, 7% del total.
- Las importaciones colombianas continuaron incrementándose en los últimos doce meses a junio de 2008, creciendo un 25%. De esta forma, en el acumulado doce meses a ese mes, el total importado fue de US\$ 36.803 millones, siendo impulsado principalmente por las compras del exterior de bienes de capital, pues éstas se incrementaron en 4 puntos porcentuales respecto al acumulado a junio de 2007, creciendo un total de 28%. Por

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

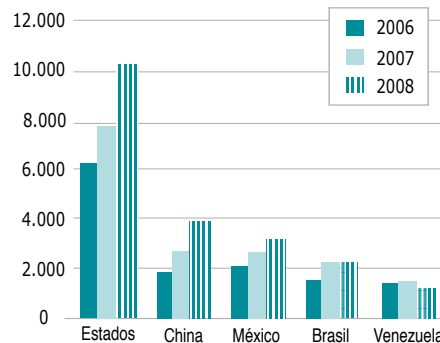


Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

su parte, 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 junio de 2008, tres puntos porcentuales por debajo del valor calculado un año antes. De la misma forma, las importaciones de bienes de consumo redujeron su crecimiento en casi siete puntos porcentuales, con lo que el total importado en esta categoría sumó en los doce meses a junio de 2008 un total de US\$ 7.182 millones, creciendo 22% respecto al acumulado doce meses al mismo mes de 2007.

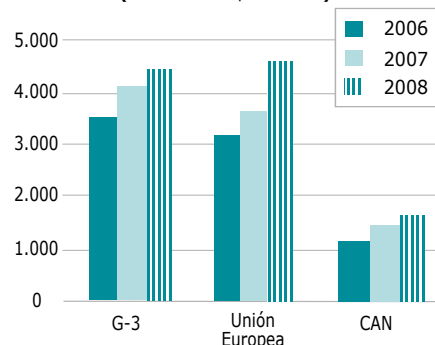
- Estados Unidos continúa siendo el origen principal de las importaciones colombianas, y su participación ha aumentado ostensiblemente en los últimos dos años, pasando de 27% del total en el acumulado a junio de 2006 a 44% en el mismo período de 2008. Precisamente en este período, el total importado de este país fue de US\$10.280 millones, lo cual representa un incremento de 33% frente a los US\$7.373 millones reportados en el acumulado a junio de 2007. Por otra parte, China presentó una variación en el acumulado doce meses a junio de 45% entre 2007 y 2008, lo cual la ubica como el segundo proveedor de productos de importación con 17% del total y US\$3.905 millones. México incrementó su participación de 11% en 2007 a 14% en 2008, mientras que Brasil y Venezuela presentaron decrecimientos en las ventas hacia Colombia en el acumulado a junio de 2008, lo cual generó que la participación venezolana decreciera a 5%.
- La participación de las importaciones provenientes de grupos comerciales sobre el total ha aumentado durante los últimos doce meses a junio. Aquellas procedentes del G-3 crecieron 7% durante este período respecto al mismo periodo del año anterior. Esto, sin embargo, significa una reducción de diez puntos porcentuales frente al crecimiento reportado entre 2006 y 2007. No obstante, su participación sobre el total importado aumentó al 19%. Las importaciones desde la Unión Europea crecieron once puntos porcentuales más en el acumulado a junio de 2008 que durante los doce meses anteriores, sumando US\$4.607 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 14% entre el acumulado a junio de 2007 y el mismo periodo de 2008, pues pasaron de US\$1.439 millones a US\$1.646 millones. Esto implicó que la participación de este grupo comercial aumentara a 7% del total.

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



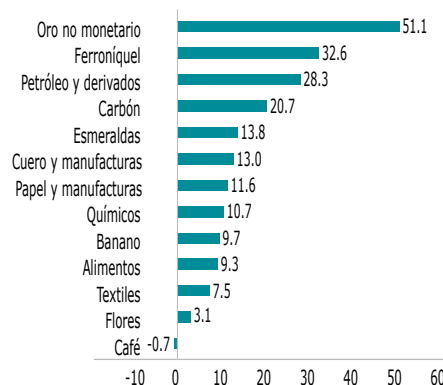
Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

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



Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

**Principales productos de exportación**  
(tasa de crecimiento relativa %, Junio 2008/Junio 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 junio de 2008 para todos los productos con la notable excepción del café, que presentó un decrecimiento de 0.7%. Son destacables los buenos comportamientos del oro no monetario, el ferroníquel y el petróleo y sus derivados, que crecieron a tasas de 51%, 33% y 28%, respectivamente.
- Por el lado importador, Colombia ha reducido en el largo plazo sus compras de harinas de pescado en un 18.7%. Los demás productos importados principales mostraron crecimientos relativos a junio de 2008, en especial los tubos de hierro y acero, el cloruro de vinilo y las centrales de comunicación automática, que crecieron 23.2%, 22.6% y 20.5%, respectivamente.

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

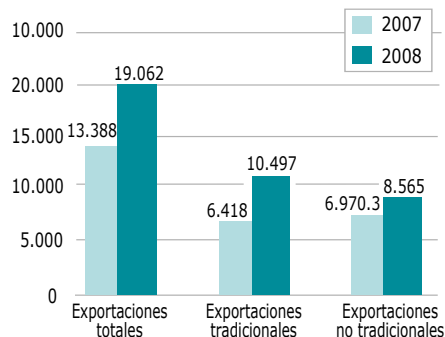


Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

## EXPORTACIONES COLOMBIANAS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2008

- En el primer semestre de 2008 las exportaciones (FOB) de Colombia sumaron US\$19.062 millones, lo que implica un crecimiento de 42.4% frente a igual período de 2007 (cuadro 1 y gráfico 1). Así, las exportaciones en el primer semestre de 2008 ya representan el 65% del total exportado durante 2007. Así mismo, la tasa de crecimiento de las exportaciones registrada en el primer semestre de 2008 es 30 puntos porcentuales superior a la registrada en el mismo período de 2007.

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



Fuente: Dane.

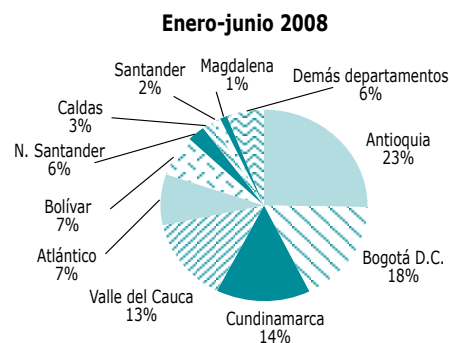
**Cuadro 1. Exportaciones**

Descripción	Enero - junio			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	
	2008	2007	2008/2007	2007/2006
Exportaciones totales	19.062	13.388	42.4	14.6
Exportaciones tradicionales	10.497	6.418	63.6	10.0
Café	1.062	786	35.0	14.8
Petróleo y sus derivados	6.359	2.906	118.8	-15.3
Carbón	2.545	1.754	45.1	28.6
Ferroníquel	532	971	-45.3	141.9
Exportaciones no tradicionales	8.565	6.970	22.9	18.9

Fuente: Dane.

- Durante el primer semestre de 2008 las ventas externas tradicionales fueron el principal motor de crecimiento de las exportaciones. Entre enero - junio de 2008 éstas sumaron US\$ 10.497 millones, cerca de 64% más que en igual período de 2007. Entre éstas sobresale el crecimiento de las exportaciones de petróleo y sus derivados que pasaron de US\$2.906 millones a US\$6.359 millones entre el primer semestre de 2007 y el primer semestre de 2008, un crecimiento anual de 119%. Cabe resaltar que el mayor dinamismo de las exportaciones de petróleo se debe principalmente a la variación positiva de su precio; de hecho entre el primer semestre de 2007 y 2008 el volumen de exportaciones, medido en toneladas métricas, sólo creció 24%.
- A las exportaciones de petróleo le siguieron en crecimiento las de carbón (45.1%) y café (35%). Las exportaciones de ferróníquel en el primer semestre del año registraron una desaceleración frente a igual período de 2007 (-45.3%).
- Las exportaciones no tradicionales continuaron impulsadas por las ventas externas de productos químicos y confecciones. En el primer semestre de 2008 las exportaciones no tradicionales sumaron US\$8.565 millones, un crecimiento de 22.9% frente a mismo período de 2007. Las exportaciones de productos químicos registraron un crecimiento de 39.8% representando 10.2% del total de ventas externas tradicionales, mientras que las de confecciones crecieron 38.7%, representando 8.6% del total de exportaciones no tradicionales en el primer semestre del año.
- Entre el primer semestre de 2007 y 2008 no se observó diferencia alguna entre la participación de los diferentes departamentos de origen de las exportaciones no tradicionales (gráfico 2). El 23% de éstas entre enero - junio de 2008 tuvieron como origen el departamento de Antioquia. Estas últimas registraron un crecimiento anual de 15.8% y contribuyeron con 3.8 puntos porcentuales a la variación total de las ventas externas no tradicionales. Le siguió en participación Bogotá, representando 18.1% del total de ventas no tradicionales. Éstas registraron un crecimiento superior al registrado por las de Antioquia (25.1%) y contribuyeron con 4.5 puntos porcentuales a la variación total. Cundinamarca es el tercer origen de exportaciones no tradicionales, con el 14%, seguido muy de cerca por Valle del Cauca (13%), Atlántico (7.0%) y Bolívar (7.0%).
- Entre enero-junio de 2008, las exportaciones del sector minero, según la clasificación CIIU, sumaron US\$130.7 millones, 254% mayor al acumulado en igual período de 2007. Así,

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



Fuente: Dane.



las exportaciones mineras representaron el 1.5% del total de exportaciones colombianas en el primer semestre de 2008. Las exportaciones del sector agrícola, que representaron el 13.2% del total de ventas externas, registraron un crecimiento de 2.6% al pasar de US\$1.104 millones a US\$1.132 millones entre el primer semestre de 2007 e igual período de 2008.

- Por último, las ventas externas del sector industrial pasaron de sumar US\$5.784 millones a US\$7.271 millones entre el primer semestre de 2007 y 2008, un crecimiento anual de 25.7%. En términos de valores, las exportaciones del sector de productos

**Cuadro 2. Exportaciones (CIIU- Rev.3)**

Descripción	Enero - junio				
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	Contribución a la variación	Participación (%)
	2008	2007			
<b>Total</b>	<b>8.565</b>	<b>6.970.3</b>	<b>22.9</b>	<b>22.9</b>	<b>100.0</b>
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	1.132	1.103.9	2.6	0.4	13.2
Pesca	6	6.8	-6.0	0.0	0.1
Sector minero	131	36.9	253.9	1.3	1.5
Sector industrial	7.271	5.783.6	25.7	21.3	84.9
Productos alimenticios y bebidas	1.234	818.6	50.7	6.0	14.4
Fabricación de productos de tabaco	12	19.8	-39.0	-0.1	0.1
Fabricación de productos textiles	518	295.1	75.7	3.2	6.1
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	539	415.0	29.8	1.8	6.3
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	283	163	73.3	1.7	3.3
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	36	27	32.4	0.1	0.4
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	291	235	24.1	0.8	3.4
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	132	121	8.4	0.1	1.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	0	0	333.2	0.0	0.0
Fabricación de sustancias y productos químicos	1.292	1.010	28.0	4.0	15.1
Fabricación de productos de caucho y plástico	389	314	24.0	1.1	4.5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	312	286	8.8	0.4	3.6
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	926	740	25.1	2.7	10.8
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	179	164	9.2	0.2	2.1
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	238	208	14.3	0.4	2.8
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	5	5	-4.1	0.0	0.1
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	222	198	11.8	0.3	2.6
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	31	18	71.1	0.2	0.4
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	37	27	34.5	0.1	0.4
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	232	467	-50.2	-3.4	2.7
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	96	57	69.8	0.6	1.1
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	248	170	45.8	1.1	2.9
Suministro de electricidad, gas y agua	22	36	-39.5	-0.2	0.3
Comercio al por mayor y por menor	0	0	-54.6	0.0	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	-2.7	0.0	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	-93.0	0.0	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	0	1	-29.7	0.0	0.0

Fuentes: Dian y Dane.

alimenticios y bebidas fueron las que más contribuyeron al crecimiento total de las exportaciones no tradicionales (6 puntos porcentuales). Las exportaciones de químicos, que registraron un crecimiento anual de 28.0%, contribuyeron con 4 puntos porcentuales al crecimiento de las ventas externas no tradicionales. Así mismo, las exportaciones de productos textiles registraron un crecimiento de 75.7% al pasar de sumar US\$295 millones a US\$518 millones entre el primer semestre de 2007 e igual período de 2008. Estas últimas representan el 6.1% de las exportaciones industriales (cuadro 2). Cabe resaltar que el principal destino de las exportaciones de dichos sectores es Venezuela. Cerca del 20% de las ventas externas del sector de alimentos y bebidas, 27.1% de las de productos químicos y 60% de las exportaciones del sector textil son destinadas a este país.

- En el primer semestre de 2008, 37.9% de las exportaciones totales se dirigieron hacia Estados Unidos. De hecho, el 52.7% de las exportaciones tradicionales en este período tuvieron como destino dicho país, el cual recibió además el 70.4% del petróleo exportado. Algo similar ocurre con las exportaciones de los otros productos tradicionales, por ejemplo el 34.4% del café y el 26.2% del carbón exportado en el primer semestre de 2008 se destinó hacia Estados Unidos. Le sigue en participación Venezuela que representó el 14.1% del mercado de exportaciones totales. A diferencia de Estados Unidos, Venezuela es el destino líder de exportaciones no tradicionales, como es el caso de productos químicos, alimentos y bebidas y confec-

**Cuadro 3. Principales destinos de las exportaciones**

Descripción	Enero - junio			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación 2008/2007 (%)	Participación (%)
	2008	2007		
<b>Total</b>	<b>19.062</b>	<b>13.388</b>	<b>42.4</b>	<b>100.0</b>
Estados Unidos	7.231	4.519	60.0	37.9
Venezuela	2.690	1.883	42.9	14.1
Ecuador	701	606	15.6	3.7
Perú	443	384	15.5	2.3
Reino Unido	441	187	135.3	2.3
República Dominicana	424	302	40.4	2.2
Países Bajos	406	406	0.1	2.1
Chile	385	157	144.8	2.0
España	364	289	26.1	1.9
Brasil	362	147	146.1	1.9
Resto de países	6	5	24.6	0.0

Fuente: Dane.

ciones y textiles. Las exportaciones hacia este país sumaron US\$ 2.690 millones en el primer semestre de 2008, creciendo 42.9% frente a igual período de 2007. Aún así, dicha tasa de crecimiento implica un menor dinamismo frente al crecimiento registrado en el primer semestre de 2007 (69.1%). Este menor dinamismo se explica por las actuales restricciones en divisas que adoptó el gobierno venezolano y que ha generado trabas en el comercio bilateral.

- Al analizar los destinos de las exportaciones colombianas según grupo de producto, se observa que el 57.6% de las exportaciones de combustibles y 54.5% de las exportaciones de vegetales se destinaron a Estados Unidos en el primer semestre de 2008. Las exportaciones de vehículos ya no se concentran por completo en el mercado venezolano, como ocurrió en el primer semestre de 2007, sino que ahora 29.5% de éstas se destinan hacia Ecuador. Por el contrario, las exportaciones de textiles continúan concentrándose en Venezuela (60%) (cuadro 4).

**Cuadro 4. Exportaciones colombianas por países, según grupo de productos  
Enero-junio 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 <sup>1</sup>
<b>Totales</b>	<b>37.9</b>	<b>14.1</b>	<b>2.3</b>	<b>1.9</b>	<b>2.1</b>	<b>1.1</b>	<b>0.9</b>	<b>1.4</b>	<b>3.7</b>	<b>100</b>
Animales y sus productos	2.8	78.8	0.0	0.2	0.0	0.2	1.5	0.1	0.6	100
- Pescados y otros	11.0	2.4	0.0	0.9	0.2	0.8	7.3	0.4	2.0	100
Vegetales	54.5	4.0	0.0	6.8	2.1	1.5	0.4	11.5	0.3	100
- Plantas y productos de la floricultura	76.5	0.0	0.0	0.9	2.2	2.5	0.3	0.0	0.1	100
- Frutos comestibles	26.1	0.1	0.0	16.8	2.2	0.2	0.6	30.9	0.7	100
Café, té y especias	34.9	0.1	0.0	11.3	1.2	12.5	1.5	7.7	0.0	100
Alimentos, bebidas y tabaco	10.9	19.5	6.6	12.0	1.3	0.8	0.7	0.6	7.0	100
- Azúcares y confites	8.1	22.0	14.7	0.3	0.2	0.0	0.2	0.6	5.7	100
Minerales	29.3	25.0	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	100
Combustibles	57.6	0.4	0.6	0.3	3.4	0.0	1.1	0.3	0.3	100
Productos químicos	2.8	27.1	10.1	0.3	0.1	0.1	0.1	0.3	16.7	100
Materias plásticas	9.5	17.0	13.9	0.2	1.4	0.0	0.0	0.2	11.8	100
Cueros y productos	8.1	62.5	0.6	0.3	0.2	0.2	0.1	0.5	2.0	100
Papel y sus manufacturas	5.9	33.1	9.4	0.0	0.1	0.3	0.0	0.2	19.0	100
Textiles	3.6	60.3	4.4	0.1	0.0	0.0	0.6	0.1	10.9	100
Confecciones	20.2	59.3	1.0	0.6	0.1	0.0	0.7	0.0	4.1	100
Perlas y piedras preciosas	48.2	2.5	0.2	0.2	0.0	0.6	0.6	0.2	0.3	100
Fundición, hierro y acero	4.4	1.7	1.4	3.8	5.1	5.4	2.9	2.6	3.3	100
Metales y sus manufacturas	30.0	16.5	3.3	1.2	1.3	0.9	0.1	1.1	6.2	100
Maquinaria eléctrica	12.8	37.9	7.2	0.2	1.3	0.0	0.1	0.0	9.9	100
Vehículos	2.0	59.4	1.0	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0	29.5	100
Demás grupos de productos	19.9	37.1	4.1	0.4	0.5	0.1	0.2	0.1	8.5	100

<sup>1</sup> Corresponde al total del grupo de productos.

Fuentes: Dane y cálculos Anif.

## IMPORTACIONES EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2008

- Entre enero y junio de 2008, las importaciones (CIF) totales registraron un incremento de 23.8% al pasar de US\$15.293 millones a US\$18.932 millones entre 2007 y 2008. Frente a igual período de 2007, las importaciones registraron una leve aceleración en su tasa de expansión al pasar de crecer 21.7% a 23.8%. Dicho comportamiento es similar, aunque inferior en magnitud, al registrado por la tasa de crecimiento de las exportaciones entre enero-junio de 2008.
- Entre los bienes importados, las materias primas y productos intermedios registraron la mayor tasa de crecimiento (27.4%) y representaron el 44.8% de total de importaciones. Dentro de estos bienes, las importaciones de combustibles, lubricantes y conexas registraron un crecimiento de 122%, resultado del aumento en su precios. Sin embargo, dichos bienes sólo representan el 4.6% del total de materias primas importadas. Las importaciones de materias primas para la industria registraron un crecimiento de 18.4% entre enero-junio de 2008, inferior a la registrada en igual período de 2007 (25.9%). Aún así, la importación de estos productos continúa representando dos quintas partes del total de importaciones (cuadro 5).

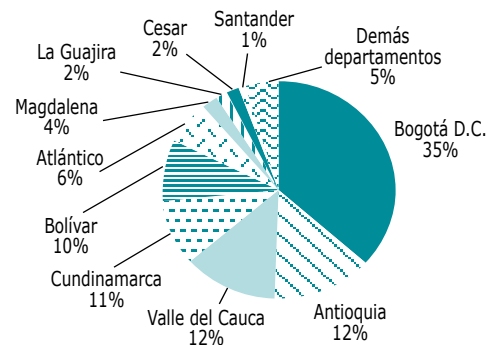
**Cuadro 5. Importaciones (según clasificación Cuode)**

Descripción	Enero - junio			
	Valor CIF US\$ (millones)		Variación 2008/2007 (%)	Participación (%)
	2008	2007		
<b>Total importaciones</b>	<b>18.932</b>	<b>15.293</b>	<b>23.8</b>	<b>100.0</b>
Bienes de consumo	3.483	3.095	12.5	18.4
Bienes de consumo no duradero	1.511	1.270	18.9	8.0
Bienes de consumo duradero	1.972	1.825	8.1	10.4
Materias primas y productos intermedios	8.482	6.658	27.4	44.8
Combustibles, lubricantes y conexos	871	392	122.4	4.6
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	806	521	54.7	4.3
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	6.804	5.745	18.4	35.9
Bienes de capital y material de construcción	6.957	5.531	25.8	36.7
Materiales de construcción	515	362	42.4	2.7
Bienes de capital para la agricultura	63	42	47.6	0.3
Bienes de capital para la industria	4.061	3.218	26.2	21.5
Equipo de transporte	2.317	1.909	21.4	12.2

Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

- La importación de bienes de consumo también se desaceleró entre el primer semestre de 2007 e igual período de 2008, al pasar de crecer 32.6% a 12.5%. Entre enero-junio de 2008 las importaciones de bienes de consumo representaron el 20% del total de importaciones en este período. Por último, las importaciones de bienes de capital y material de la construcción registraron un crecimiento de 25.8%, registrando sólo un leve deterioro frente a la tasa de crecimiento registrada un año atrás (27.8%). Las importaciones de este sector se han mantenido impulsadas por la revaluación del peso, que les ha permitido a las firmas importar capital a un menor costo.
- En el primer semestre de 2008, Bogotá fue el departamento de destino con mayor participación entre las importaciones totales, con el 35.5% del total de importaciones (US\$6.722 millones), con un crecimiento anual de 17.2%. Le siguen en participación Antioquia, con una participación de 11.8% y un crecimiento de 14.6%, y Valle del Cauca, con el 11.8% del total y cuyo crecimiento (30%) fue marginalmente inferior al registrado un año atrás (33.8%). Cabe resaltar que entre el primer semestre de 2007 e igual período de 2008, el Valle del Cauca pasó de ser el cuarto al tercer receptor de importaciones, desplazando a Cundinamarca, que en el primer semestre de 2007 era el segundo departamento receptor de importaciones (gráfico 3).
- El 93.5% de las importaciones colombianas en el primer semestre de 2008 provino del sector industrial. Éstas sumaron US\$17.694 millones, con un crecimiento de 23.6% frente al mismo período de 2007. Le siguieron en participación las importaciones del sector agropecuario (5.6%) y el sector minero (0.9%). Las compras externas del sector agropecuario registraron un crecimiento de 35.5%, mientras las del sector minero cayeron en 10.5%.
- Entre los sectores industriales que más contribuyeron al crecimiento de las importaciones industriales están los productos químicos (3.9 puntos porcentuales, p.p), fabricación de maquinaria y equipo (3.8 p.p), equipos de transporte (2.9 p.p.) y productos alimenticios y bebidas (1.9 p.p.). Así mismo, entre estos sectores, los de mayor crecimiento en el primer semestre de 2008 fueron equipos de transporte (62.2%) y fabricación de prendas de vestir y preparado de cuero (41%). En este último caso, la saludable tasa de crecimiento debe ser sopesada por la baja participación que tiene este sector (sólo 0.5%).

**Gráfico 3.**  
**Importaciones según**  
**departamento de destino.**  
(participación % en el total de importaciones)  
**Enero-junio 2008**



Fuentes: Dian y cálculos Dane.

- El cuadro 7 presenta los principales países de origen de las importaciones colombianas entre enero-junio de 2008. Las importaciones desde Estados Unidos, el principal proveedor, sumaron US\$5.729 millones, un crecimiento de 42.6% frente a 2007 y representan una tercera parte del total. El segundo país con mayor participación fue China, cuyas ventas a Colombia crecieron 41.4% frente a 2007 y representaron el 10.4% del total. Desde este país se importan principalmente calderas, máquinas y partes, y aparatos y material eléctrico, donde estas dos partidas

**Cuadro 6. Importaciones según CIIU Revisión 3**

Descripción		Enero - junio			
Descripción	Valor CIF US\$ (millones)		Variación (%)	Contribución a la variación	Participación (%)
	2008	2007			
<b>Total</b>	<b>18.931</b>	<b>15.293</b>	<b>23.8</b>	<b>23.8</b>	<b>100.0</b>
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	1.057	780	35.5	1.8	5.6
Pesca	1	1	-20.7	0.0	0.0
Sector minero	167	187	-10.5	-0.1	0.9
Sector industrial	17.694	14.315	23.6	22.1	93.5
Productos alimenticios y bebidas	986	701	40.6	1.9	5.2
Fabricación de productos de tabaco	11	13	-19.4	0.0	0.1
Fabricación de productos textiles	445	408	8.9	0.2	2.3
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	89	63	41.3	0.2	0.5
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	136	113	20.5	0.2	0.7
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	71	57	26.2	0.1	0.4
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	400	364	9.9	0.2	2.1
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	87	71	22.7	0.1	0.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	777	261	198.1	3.4	4.1
Fabricación de sustancias y productos químicos	3.565	2.964	20.3	3.9	18.8
Fabricación de productos de caucho y plástico	623	495	25.9	0.8	3.3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	203	187	8.6	0.1	1.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	1.419	1.251	13.5	1.1	7.5
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	290	253	14.6	0.2	1.5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	2.393	1.818	31.6	3.8	12.6
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	626	487	28.5	0.9	3.3
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	610	436	39.9	1.1	3.2
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	1.288	1.097	17.4	1.2	6.8
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	537	440	22.0	0.6	2.8
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	1.733	1.923	-9.9	-1.2	9.2
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	1.157	714	62.2	2.9	6.1
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	208	174	19.6	0.2	1.1
Suministro de electricidad, gas y agua	3	1	120.3	0.0	0.0
Comercio al por mayor y por menor	3	3	-2.3	0.0	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	0.0	0.0	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	18.2	0.0	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	1	1.0	61.0	0.0	0.0
<b>Otras partidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>

Fuentes: Dane y cálculos Anif.



registraron tasas de crecimiento superiores al 50%. México y Brasil fueron el tercer y cuarto origen de importación más importante, y concentraron el 8.2% y 5.6% de importaciones, respectivamente. Sobresale el crecimiento de 210% en las importaciones de manufacturas de fundición de hierro y acero provenientes de México, las cuales contribuyeron con 2.6 puntos porcentuales al crecimiento total de importaciones provenientes de este país.

## BALANZA COMERCIAL EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2008

- En el primer semestre de 2008, el sector externo colombiano registró una balanza comercial de US\$1.315 millones, US\$2.271 millones superior al déficit registrado un año atrás (US\$-956 millones). Este resultado obedece principalmente al incremento en el superávit registrado con Estados Unidos que pasó de US\$730 millones a US\$1.845 millones entre el primer semestre de 2007 y 2008. Dicho resultado obedece al crecimiento en las exportaciones de productos de la refinación del petróleo y combustibles, los cuales se han beneficiado del alto precio internacional del petróleo. Cerca del 70% del total de exportaciones colombianas de este sector se destinan a Estados Unidos. Así mismo, se registró un superávit mayor en US\$953 millones con Venezuela frente al primer semestre de 2007 (US\$2.136 millones vs. US\$1.182 millones). Contrario a este comportamiento, el comercio con China en los seis primeros meses de 2008 fue deficitario en la balanza comercial (US\$-1.590 millones). También se presentaron déficits en el comercio con México (US\$-1.1936 millones), Brasil (US\$-635 millones) y Japón (US\$-360 millones).
- En el cuadro 9 se presentan los resultados de la balanza comercial relativa (BCR) de Colombia con sus principales socios comerciales, para el primer semestre de 2007 y 2008. La BCR mide la balanza comercial de Colombia con cada uno de los países como proporción del comercio to-

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

Origen	Valor CIF US\$ (millones)		2008/2007 (%)	Variación Participación (%)
	2008	2007		
<b>Total</b>	<b>18.932</b>	<b>15.293</b>	<b>23.8</b>	<b>100.0</b>
Estados Unidos	5.729	4.018	42.6	30.3
China	1.975	1.397	41.4	10.4
México	1.550	1.436	7.9	8.2
Brasil	1.055	1.205	-12.5	5.6
Alemania	711	535	32.8	3.8
Japón	609	616	-1.1	3.2
Venezuela	584	733	-20.3	3.1
Corea	455	430	5.9	2.4
Canadá	390	301	29.7	2.1
Ecuador	390	354	10.3	2.1
Demás países	6	4	28.5	29.0

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

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

Países	2008	2007	Diferencias 2008-2007
<b>Total</b>	<b>1.315</b>	<b>-956</b>	<b>2.3</b>
Venezuela	2.136	1.182	1.0
Estados Unidos	1.845	731	1.1
Ecuador	321	262	0.1
Reino Unido	289	74	0.2
Países Bajos	244	285	0.0
Bélgica	195	162	0.0
Chipre	118	124	0.0
Perú	99	107	0.0
Portugal	89	92	0.0
España	84	93	0.0
Demás países	0	0	0.0

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

tal de Colombia con cada país específico. Varía entre 1 y -1, donde 1 significa que entre enero y junio 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 Austria y China fue cercana a -1, lo cual indica que el comercio de Colombia con esos países estuvo apoyado principalmente en las importaciones colombianas como lo demuestra el déficit comercial antes mencionado. Por el contrario, sobresale el valor de la BCR con Venezuela que bordea el 0.7, lo que implica que el comercio con este país se concentra en las exportaciones colombianas hacia éste y muy poco en las importaciones hacia nuestro país.

- El cuadro 10 registra los resultados de la Balanza Comercial Relativa (BCR) para las agrupaciones industriales en los seis 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 -0.2 lo que indica que en este semestre el comercio industrial se basó en mayor medida en las importaciones en relación a las exportaciones.

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

Países	2008	2007
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Chipre	1.0	1.0
Portugal	0.8	0.9
Luxemburgo	0.7	-1.0
Venezuela	0.7	0.5
Cuba	0.7	0.6
Malta	-0.7	0.9
Lituania	-0.8	-0.7
Hungría	-0.8	-0.8
China	-0.8	-0.5
Austria	-0.9	-0.9

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.

**Cuadro 10. Balanza Comercial Relativa del sector Industrial (CIIU Rev.3)  
Enero - junio 2008-2007**

Sector	2008	2007
<b>Total</b>	<b>0.04</b>	<b>-0.03</b>
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	0.12	0.24
Pesca	0.78	0.74
Sector minero	0.96	0.92
Sector industrial	-0.23	-0.24
Productos alimenticios y bebidas	0.44	0.43
Fabricación de productos de tabaco	0.10	0.22
Fabricación de productos textiles	0.11	-0.13
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	0.73	0.75
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	0.38	0.22
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	-0.28	-0.29
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-0.11	-0.17
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	0.24	0.29
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	0.37	0.51
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0.44	-0.47
Fabricación de productos de caucho y plástico	-0.20	-0.19
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0.29	0.29
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0.05	0.18
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0.21	-0.18
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-0.81	-0.78
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	-0.98	-0.98
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	-0.45	-0.35
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	-0.95	-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	-0.75	-0.59
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	-0.84	-0.85
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	0.14	0.04

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.