



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Agosto de 2007 • Boletín Mensual (cifras a mayo 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

Margarita Quirós

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.

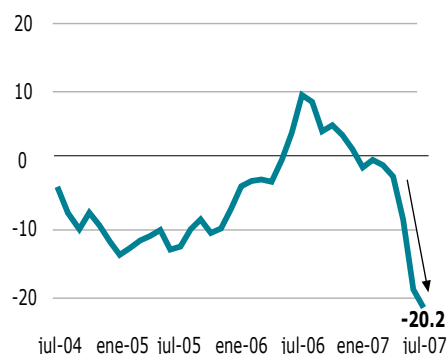
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.

ENTORNO MACROECONÓMICO

- Desde principios de 2006 se venía pregonando la desaceleración del sector hipotecario en Estados Unidos debido a factores como: 1) una desmedida oferta hipotecaria; 2) una lenta saturación de los portafolios de inversionistas que rotaban y encarecían artificialmente el valor de la finca raíz (especialmente en los Estados de California, Washington y la Florida); y 3) una creciente debilidad financiera por cuenta del desarrollo del mercado hipotecario de alto riesgo (*subprime*), en un ambiente de titularizaciones, fondos de cobertura y alzas en las tasas de interés a nivel internacional (elevando la repo-central de la Fed de 1% a 5.25%).
- Cabe resaltar que la crisis hipotecaria se concentró en el área *subprime* de tasas variables. Entre 2000 y 2006 los créditos *subprime* pasaron de representar 3% del total de créditos hipotecarios a 13.7%. Este crecimiento se fundamentó principalmente en el dinamismo de los precios de la vivienda y en la expansión en el diseño de instrumentos financieros que permitieron titularizar este tipo de créditos a través de bonos. Lo anterior dio espacio a un abanico de instrumentos financieros altamente calificados y considerados de bajo riesgo. De esta forma se logró cubrir el segmento de mayor riesgo, *subprime*, con títulos valores de alto retorno para los inversionistas.
- Por el lado de la oferta, la información a junio de 2007 revela fuertes caídas en el número de licencias de construcción (25.2%), unidades completadas (19.4%) y unidades iniciadas (28.2%).
- Por el lado de la demanda el índice HAI, que mide la capacidad de pago de las cuotas hipotecarias de un hogar promedio norteamericano, ha perdido más de 11.6 puntos porcentuales en los últimos seis meses al pasar de 116 a 104 puntos, ubicándose incluso por debajo del promedio histórico.

- La crisis estalla en el momento en que los precios de la vivienda se desploman y resulta más costoso para un hogar pagar la hipoteca en comparación al precio por el que se obtuvo el crédito. De esta forma, los hogares incumplen sus obligaciones financieras y dan en forma de pago el inmueble, generando una estrechez en la liquidez disponible de los bancos. Entre 2005 y 2007 la tasa de incumplimiento de los créditos *subprime* aumentó de 6% a 12%.
- Lo anterior ha revivido la polémica sobre el curso que tomara la economía estadounidense en los años 2007-2008. Inicialmente, los analistas estaban pesimistas y creían que el crecimiento se reduciría de 3.3% en 2006 a tan sólo un 1.8% en 2007. Sin embargo, los buenos resultados del primer semestre hacían presagiar un repunte a niveles de 2.2%, antes del estallido de la crisis hipotecaria en los meses de julio-agosto de 2007. Ahora el mercado ha regresado a sus pronósticos de 1.8%-2% de crecimiento real durante 2007 y seguramente de 1.6% en 2008.
- A julio de 2007 la tasa de cambio peso/dólar registró una variación anual de -20.2%, al pasar de un promedio mensual de \$2.511/dólar a \$1.950/dólar entre julio de 2006 y 2007. Por su parte, el Índice de Tasa de Cambio Real subió a 108.9 en julio de 2007 luego de haberse ubicado en 105.8 en el mes anterior. Con respecto a julio de 2006, el Índice de Tasa de Cambio Real decreció en un 6.0%, lo cual se explica por la apreciación del peso comentada anteriormente.
- El crecimiento anual del índice de precios de los *commodities* se mantuvo en 5.8% al cierre de julio de 2007. En lo corrido del año (con corte a julio) el promedio del índice de precios de los *commodities* es de 248, mientras que en 2006 fue de 238. Sin embargo, cabe resaltar que el crecimiento promedio de éste en 2006 fue de 22.6%, mientras que en 2007 el crecimiento anual promedio acumulado a julio de 2007, fue de 3.7%. Para alcanzar un crecimiento similar al registrado en 2006, en el índice de precios durante el segundo semestre del año éste debería entonces crecer a una tasa promedio de 19.0% (22.4%-3.7%), lo cual luce complicado si se tiene en cuenta que en el segundo semestre de 2006 éste creció a una tasa promedio de 15.7%; y ese fue un buen año para los precios de los *commodities*.
- En el segundo trimestre de 2007 el índice de precios de los minerales y metales comenzó a ceder y en julio de 2007 éste creció a una tasa anual de 24.0%. En los últimos meses se ha

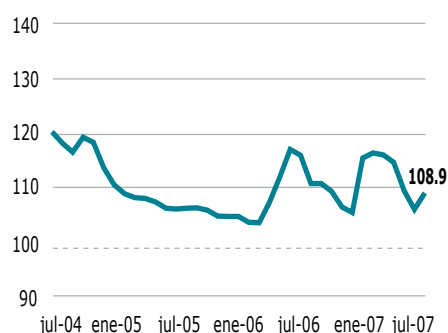
Colombia: TRM*
(variación % anual)



*promedio mensual.

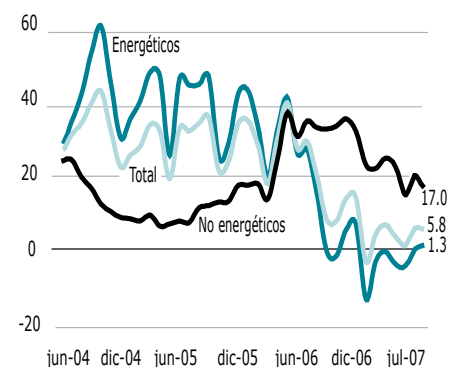
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Colombia: Índice de Tipo de Cambio Real*



* Comercio global no tradicional - ITCRIPP(NT), promedios móviles-Deflactada 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)



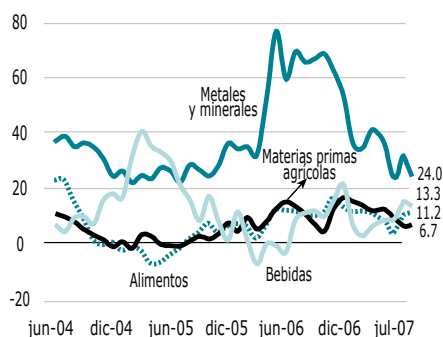
*1995=100. Fuente: FMI.

registrado una leve recuperación en el índice de precios de alimentos y bebidas. De hecho el crecimiento anual del índice de precios de alimentos a julio de 2007 fue superior al crecimiento promedio alcanzado en 2006. Por último, el índice de precios de materias primas agrícolas continúa en una tendencia contractiva.

Sector externo colombiano: Tendencias de mediano y largo plazo Acumulado anual a mayo, 2001-2007

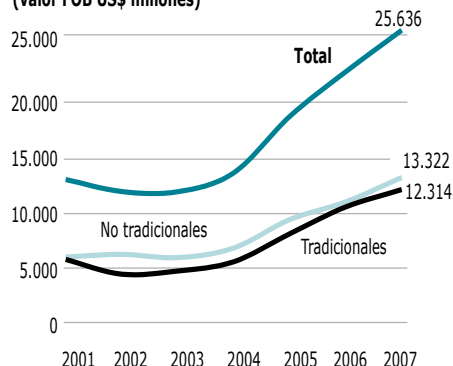
- El crecimiento de las exportaciones colombianas totales se ha acelerado entre 2006 y 2007 con respecto a años anteriores: a mayo de 2007, el acumulado en doce meses fue de US\$ 28.240 millones, mostrando un incremento de 28% respecto al valor registrado en mayo de 2006. Esta tasa de crecimiento es menor a la registrada en el acumulado en doce meses a mayo de 2005 (34%), pero superior a la de 2006 (13%).
- El incremento en el total de las exportaciones se explica por un aumento de 25% en el acumulado en doce meses a mayo del componente tradicional de las exportaciones y de 30% en el no tradicional. En cuanto a las exportaciones no tradicionales, éstas redujeron su tasa de crecimiento 1 punto porcentual respecto al año anterior, pasando de 26% a 25%, mientras que las no tradicionales tuvieron el comportamiento contrario, pues aumentaron el doble llegando a 30%.
- Estados Unidos continúa siendo el principal destino de las exportaciones colombianas. El acumulado en doce meses a mayo de 2007 muestra un ligero decrecimiento respecto al año anterior, al situarse el total vendido a este país en US\$9.390 millones. Este monto representa el 36% del total de las exportaciones, frente al 42% de 2006. Esta reducción en la participación de Estados Unidos en el total exportado por Colombia se evidencia también al observar las cifras acumuladas a junio. A junio de 2006 se exportaron US\$9.459 millones, mientras que el dato a junio de 2007 fue de 9.390 millones.
- Venezuela continúa aumentando considerablemente su participación dentro del total de exportaciones, mostrando un crecimiento anual de 47% entre 2006 y 2007. A mayo de 2007, este país representó el 13% del total exportado por Colombia. Ecuador continúa siendo el tercer destino más importante,

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



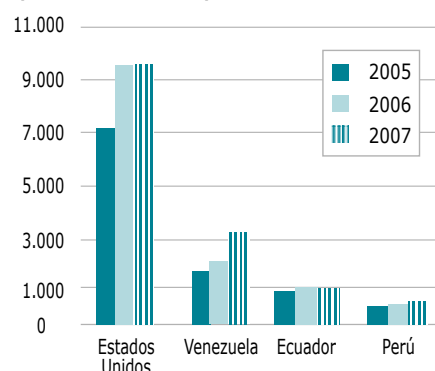
* 1995=100
Fuente: FMI.

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Principales destinos de las exportaciones
Acumulado en doce meses a mayo, 2005-2007
(valor FOB US\$ millones)

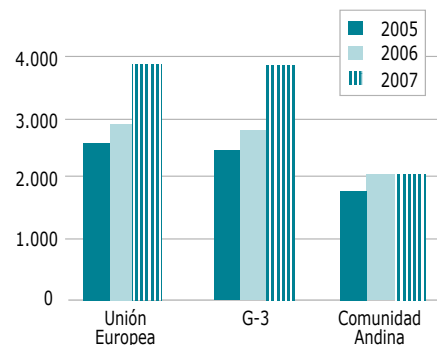


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

aunque su participación viene decreciendo, registrando una caída en su crecimiento del orden de 5%. Perú, por su parte, viene incrementando marginalmente su participación, aunque, a mayo de 2007, se mantuvo en el 3% del total.

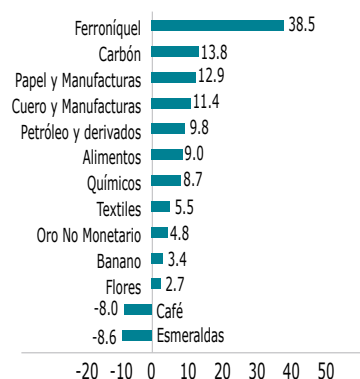
- Durante los primeros cuatro meses de 2007, las ventas a grupos comerciales representaron el 38% del total exportado. Son especialmente importantes aquellas dirigidas a la Unión Europea y el G-3, las cuales alcanzan cada una 15% del total. El porcentaje exportado a la Comunidad Andina viene disminuyendo en los últimos años, pasando de 10% en el acumulado a mayo de 2005 a 8% en 2007 como consecuencia del retiro de Venezuela.
- Cabe resaltar que las exportaciones colombianas hacia Europa presentan una buena dinámica, especialmente aquellas dirigidas a Dinamarca, Francia, Países Bajos y Portugal, las cuales crecieron a tasas de 73%, 46%, 44% y 32% respectivamente. En cuanto a volúmenes, los mayores receptores de exportaciones son Países Bajos, Italia, España y Reino Unido.
- Las importaciones colombianas están compuestas, en orden de importancia, de materias primas, bienes de capital y bienes de consumo. En el acumulado en doce meses a mayo de 2007, el total de importaciones registradas fue de US\$ 28.982 millones, 27% superior al crecimiento acumulado a mayo de 2006. Las importaciones de bienes de consumo mostraron el mejor desempeño en el acumulado en doce meses a mayo, creciendo un 30% más que en 2006. Por otra parte, las importaciones de bienes de capital redujeron su tasa de crecimiento en casi 5 puntos porcentuales, aunque sigue presentando una excelente dinámica.
- El principal origen de las importaciones colombianas continúa siendo Estados Unidos, con cerca de US\$ 7.627 millones y una participación de 26% del total, aunque ésta viene disminuyendo desde 2005. Venezuela también muestra una reducción en su participación del total de importaciones respecto a 2005 y 2006, pues pasó de 6% a 5% en dos años. China, por el contrario, registró un crecimiento de 46% en el total importado hacia Colombia entre 2006 y 2007, obteniendo un total de US\$ 2.623 a mayo de este año.
- En cuanto a las importaciones provenientes de grupos comerciales, la Unión Europea y el G-3 muestran participaciones muy similares. Para mayo de 2007, el acumulado en doce meses

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



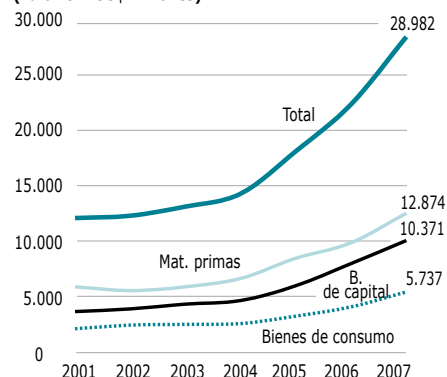
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

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



Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

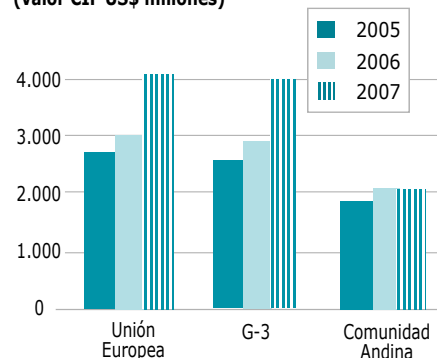
fue de US\$3.653 millones y de US\$ 3.706 millones respectivamente, los cuales cuentan como el 13% del total importado. La CAN tan solo representa el 5%.

- El análisis de largo plazo se hace a partir del cálculo del crecimiento relativo de las importaciones entre mayo de 2006 y mayo de 2007. Comenzando por el lado exportador, se presentaron tasas de crecimiento positivas en todos los productos con excepción de las esmeraldas y el café. Éstos presentaron una variación negativa de cerca de -9% y -8% respectivamente. Todos los demás sectores obtuvieron crecimientos relativos positivos, destacándose principalmente el ferroníquel, con una tasa de 38%.
- Respecto a las importaciones, en el largo plazo, Colombia ha seguido reduciendo sus compras de harinas de pescado en una tasa de 32%, mientras que los vehículos no ensamblados disminuyeron en un 0.3%. Los demás productos principales de importación reportaron crecimientos relativos, destacándose el sorgo y la soya con una variación acumulada en doce meses de 18% a mayo de 2007.
- El análisis de crecimiento de importaciones y exportaciones en el largo plazo indica que Colombia ha seguido fortaleciendo la dinámica de su actividad comercial con diferentes países a lo largo de los últimos años. Esto se ve reflejado en las excelentes tasas de crecimiento relativas de los productos de minería como el ferroníquel y el carbón, así como en los buenos resultados en materia de crecimiento de importaciones.

EXPORTACIONES COLOMBIANAS EN EL ACUMULADO ENERO- MAYO DE 2007

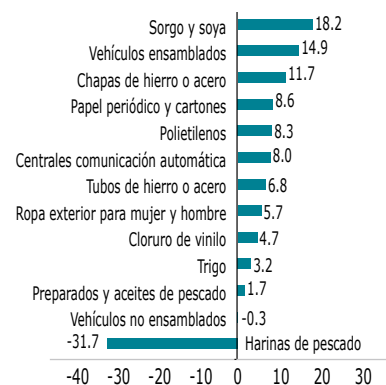
Las cifras de exportaciones (FOB) de Colombia a mayo de 2007 revelan que las ventas externas ascendieron a US\$11.183 millones, registrando un crecimiento de 17.6% frente a 2006 (cuadro 1 y gráfico 1). En el acumulado en doce meses las exportaciones totales crecieron a una tasa de 15.3%. Cabe resaltar que tanto en abril como en mayo de 2007, el crecimiento de las exportaciones fue superior al registrado en 2006, y contrario a lo registrado en el primer trimestre del año.

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



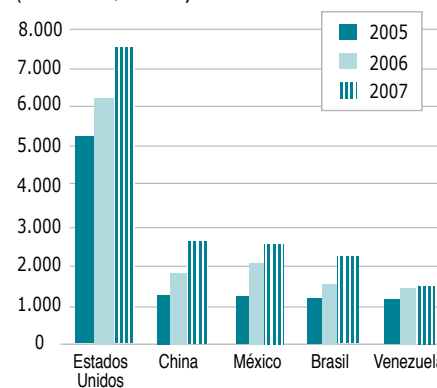
Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

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



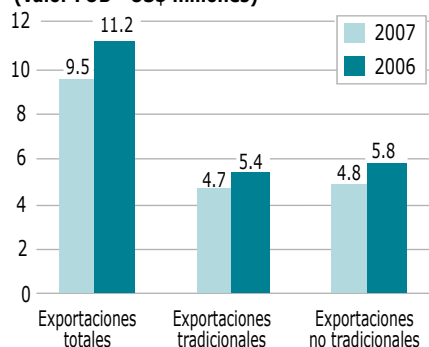
Fuentes: Dian - Dane y cálculos Anif.

Las exportaciones no tradicionales, que representaron el 52% del total de exportaciones entre enero y mayo de 2007, continúan siendo el motor de crecimiento de las exportaciones totales. Entre enero y mayo de 2007 éstas se expandieron a una tasa anual de 20.1%, contribuyendo con 10.2 puntos al crecimiento total de las exportaciones. Por su parte, las exportaciones tradicionales entre enero y mayo de 2007 registraron una desaceleración en su tasa de crecimiento frente a 2006.

Entre enero y mayo de 2007 las exportaciones de petróleo y sus derivados se contrajeron a una tasa de 10.1% y representaron aproximadamente el 20.7% del total de exportaciones en este período. En lo corrido del año (con corte a mayo), las exportaciones de café le restaron 2.7 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones totales. Frente al período de enero-mayo de 2006, las exportaciones de petróleo y sus derivados se desaceleraron en un 47.1%.

Lo contrario ocurre con las exportaciones de café que en relación a 2006 han registrado tasas de crecimiento positivas. Entre enero y mayo de 2007 las exportaciones de este grano se expandieron a una tasa anual de 16.9%, mientras que en igual período de 2006 se contrajeron a una tasa de -17.2%. Las exportaciones de café representan aproximadamente el 6.0% de las exportaciones totales y el 12.3% de las exportaciones tradicionales. Las exportaciones de carbón y ferroníquel han tenido un dinamismo favorable en lo corrido del año (con corte a mayo). En los primeros cinco meses del año las exportaciones de carbón se expandieron a una tasa anual de 32.2%, contribuyendo con 4.2 puntos porcentuales al crecimiento total de las exportaciones. Por último, las exportaciones de ferroníquel se duplicaron de lejos entre enero y mayo de 2007 al crecer a una tasa de 154.6%.

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



Fuente: Dane.

Cuadro 1. Exportaciones

Descripción	Enero - mayo			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	
	2007	2006	2007/2006	2006/2005
Exportaciones totales	11.183	9.507	17.6	17.5
Exportaciones tradicionales	5.396	4.690	15.1	19.5
Café	662	567	16.9	-17.2
Petróleo y sus derivados	2.319	2.581	-10.1	37.0
Carbón	1.634	1.236	32.2	17.6
Ferroníquel	780	306	154.6	0.7
Exportaciones no tradicionales	5.787	4.818	20.1	15.5

Fuente: Dane.

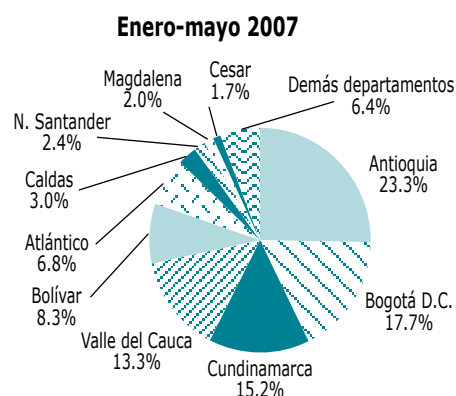
En el gráfico 2 se observan las exportaciones no tradicionales según departamento de origen. Las exportaciones de Bogotá fueron las que más contribuyeron al crecimiento total de las exportaciones (4.2 puntos porcentuales) al pasar de \$822 millones a \$1.026 entre 2006 y 2007. Las exportaciones de Bogotá representan el 17.7% del total de exportaciones no tradicionales. Le siguen en contribución Antioquia (2.7 puntos porcentuales) y Cundinamarca (2.5 puntos porcentuales). Antioquia es el departamento líder en participación, representando el 23.3% de las exportaciones no tradicionales. Entre enero y mayo de 2007 las exportaciones desde Antioquia crecieron a una tasa anual de 10.8% y las de Cundinamarca a una tasa anual de 16.2%. Les siguen en contribución al crecimiento de las exportaciones no tradicionales Norte de Santander (2.0 puntos porcentuales), Valle del Cauca (1.7 puntos porcentuales) y Bolívar (1.5 puntos porcentuales).

Según la clasificación CIIU, las exportaciones del sector industrial crecieron a una tasa anual de 20.9% entre enero y mayo de 2007, representando el 60.5% del total de exportaciones. A éstas le siguieron en crecimiento las exportaciones del sector agrícola (16.0%), pesca (14.6%) y minero (13.3%). Este último sector representó el 30.1% del total de exportaciones y contribuyó con 4.3 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones entre enero y mayo de 2007.

Dentro del sector industrial, las exportaciones de metalúrgicos básicos, que representan el 12.7% del total de exportaciones, crecieron a una tasa anual de 51.8% al pasar de \$937 millones a \$1.422 millones. El dinamismo del sector de alimentos y bebidas continúa siendo favorable: entre enero y mayo de 2007 éste creció a una tasa anual de 18.4%, contribuyendo con 2.2 puntos porcentuales al crecimiento total de las exportaciones. Los sectores de fabricación de tabaco, cuero y vehículos crecieron a una tasa anual superior al 40% en los primeros cinco meses del año. Sin embargo, su participación dentro del total de exportaciones es inferior a los dos sectores antes mencionados. Por ejemplo, el sector de automotores representa el 3.5% del total de exportaciones y contribuyó con 1.3 puntos porcentuales al crecimiento de éstas. Vale la pena resaltar que el sector industrial ha sido el principal motor de crecimiento de las exportaciones totales en lo corrido del año, su alto dinamismo productivo se ha visto reflejado en su favorable comportamiento en el sector externo (ver cuadro 2).

El sector de productos de la refinación del petróleo y combustibles continúa su tendencia contractiva: entre enero y mayo de 2007 las exportaciones de este sector decrecieron a una tasa anual de

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



Fuente: Dane.

34.0%, restándole 2.8 puntos porcentuales al crecimiento total de las exportaciones. Otros de los sectores que han visto reducido su dinamismo en lo corrido del año son: maquinaria de oficina y contabilidad; equipos de radio y televisión; e instrumentos médicos y ópticos. En suma estos sectores representan 0.6% del total de exportaciones industriales.

Entre los tres principales destinos de exportaciones de Colombia (Estados Unidos, Venezuela y Ecuador) se concentra cerca del 52% del total de exportaciones. Estados Unidos es el líder con una participación de 33.4%; no obstante, entre enero y mayo de 2007 de las exportaciones hacia Estados Unidos le restaron 2.7 puntos porcentuales al crecimiento del total de las exportaciones, como

Cuadro 2. Exportaciones, según clasificación CIU- Total nacional

Descripción	Enero - mayo 2007		
	Valor FOB U\$ (millones) 2007*	Variación (%) 2007/2006	Participación (%) 2007
Total	11.183	17.6	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	903	16.0	8.1
Pesca	6	14.6	0.1
Sector minero	3.470	13.3	31.0
Sector industrial	6.765	20.9	60.5
Productos alimenticios y bebidas	1.353	18.4	12.1
Fabricación de productos de tabaco	17	48.8	0.2
Fabricación de productos textiles	239	28.6	2.1
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	341	20.6	3.0
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería.	132	51.6	1.2
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	22	46.0	0.2
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	195	19.9	1.7
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	98	6.8	0.9
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	514	-34.0	4.6
Fabricación de sustancias y productos químicos	831	22.5	7.4
Fabricación de productos de caucho y plástico	254	20.3	2.3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	239	12.9	2.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	1.423	51.8	12.7
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	137	41.3	1.2
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p	171	41.6	1.5
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	4	-34.3	0.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p	168	81.8	1.5
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	15	-22.9	0.1
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	22	-13.3	0.2
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	387	44.7	3.5
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	44	0.7	0.4
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	141	16.0	1.3
Otros	39		0.3

Fuentes: Dian y Dane.

consecuencia del decrecimiento que registraron en ese período (6.5%). Las ventas externas hacia Venezuela continúan creciendo a tasas históricamente altas: entre enero y mayo de 2007 éstas se expandieron a una tasa anual de 69.3%. A diferencia de Estados Unidos, donde el comercio bilateral se concentra en las exportaciones tradicionales (aproximadamente el 76.7% de éstas se destina a este país), las exportaciones hacia Venezuela se concentran en los productos no tradicionales. Entre éstas se destacan los sectores de alimentos y bebidas; productos químicos; y material textil. El 37.7% del total de exportaciones de este último sector se dirigió a Venezuela.

Al analizar los destinos de las exportaciones colombianas según grupo de producto, se observa que aproximadamente el 60% de las exportaciones de combustibles va a Estados Unidos. Dentro de las ventas externas del sector de alimentos y bebidas se destaca la participación de Venezuela. Por otro lado, se destaca la participación de las exportaciones de productos de hierro y acero fundido hacia Japón y las exportaciones de maquinaria eléctrica hacia Francia.

Las exportaciones de vehículos automotores y animales vivos y sus productos son otros de los sectores con alto dinamismo exportador hacia Venezuela. Aproximadamente el 78.5% del total de exportaciones de vehículos se destinó a este país (ver cuadro 4).

**Cuadro 3. Principales destinos de las exportaciones
Enero - mayo de 2007**

	Valor FOB US\$ (millones)	Variación 2007/2006 (%)	Participación (%)
Total	11.183	17.6	100.0
Estados Unidos	3.737	-6.5	33.4
Venezuela	1.524	69.3	13.6
Resto de países	1.500	22.0	13.4
Ecuador	511	3.8	4.6
China	394	263.1	3.5
Países Bajos	383	87.2	3.4
Perú	327	26.3	2.9
Italia	262	38.8	2.3
España	255	4.3	2.3
República Dominicana	227	-12.2	2.0
Resto de países	2.063		18

Fuente: Dane.

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

Grupo de productos	Estados Unidos	Venezuela	Perú	Alemania	Países Bajos	Japón	Francia	Bélgica	Ecuador	Totales ¹
Totales	33.42	13.62	2.93	1.69	3.42	1.50	1.42	1.68	4.57	100.0
Animales y sus productos	3.6	76.2	0.0	0.4	0.0	0.2	0.9	0.1	0.5	100.0
- Pescados y otros	12.8	1.0	0.0	1.3	0.1	0.9	4.2	0.3	0.9	100.0
Vegetales	60.3	3.2	0.0	6.0	3.1	1.5	0.4	9.4	0.0	100.0
- Plantas y productos de la floricultura	78.9	0.0	0.0	0.9	1.7	2.2	0.3	0.0	0.0	100.0
- Frutos comestibles	28.0	0.4	0.0	17.1	6.2	0.2	0.8	29.8	0.0	100.0
Café, té y especias	34.1	0.1	0.0	13.3	2.0	11.8	1.4	9.9	0.0	100.0
Alimentos, bebidas y tabaco	10.8	18.1	8.9	2.9	1.8	1.2	0.4	1.0	6.8	100.0
- Azúcares y confites	4.7	17.7	16.3	0.3	0.2	0.0	0.3	1.5	3.3	100.0
Minerales	40.6	3.0	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	100.0
Combustibles	56.6	0.1	1.0	0.7	8.1	0.0	1.9	0.0	1.0	100.0
Productos químicos	3.9	25.8	11.2	0.0	0.1	0.1	0.1	0.3	19.7	100.0
Materias plásticas	13.6	16.7	12.5	0.2	0.1	0.0	0.0	0.1	11.6	100.0
Cueros y productos	12.9	33.3	0.6	1.0	0.5	0.7	0.3	0.7	3.2	100.0
Papel y sus manufacturas	6.7	28.4	8.6	0.0	0.0	0.4	0.0	0.5	17.2	100.0
Textiles	4.9	39.4	9.5	0.1	0.0	0.0	0.8	0.1	14.4	100.0
Confecciones	31.6	37.7	1.1	0.8	0.0	0.0	1.4	0.0	4.8	100.0
Perlas y piedras preciosas	35.8	0.9	0.0	0.3	0.0	0.8	0.1	0.1	0.3	100.0
Fundición, hierro y acero	4.2	1.0	0.7	0.0	0.6	7.3	3.8	4.5	1.1	100.0
Metales y sus manufacturas	24.6	11.0	5.3	0.0	1.1	0.1	0.1	0.0	5.6	100.0
Maquinaria eléctrica	9.9	35.7	6.9	0.1	0.0	0.0	11.7	0.0	9.1	100.0
Vehículos	0.8	78.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	17.2	100.0
Demás grupos de productos	21.4	29.2	5.3	0.6	0.1	0.1	0.3	0.2	9.4	100.0

1 (%) del total de exportaciones

- Corresponde a capítulos de un grupo de productos.

Fuentes: Dane - Dian y cálculos Anif.

IMPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-MAYO DE 2007

Entre enero y mayo de 2007 las importaciones (CIF) totales registraron un incremento de 28.8% al pasar de US\$9.805 millones a US\$12.624 millones entre 2006 y 2007. Como consecuencia de la reciente depreciación del peso colombiano es de esperarse que en el segundo semestre del año la expansión de las importaciones ceda un poco; aun así, cabe resaltar que las favorables condiciones de la actividad industrial han jugado un papel central en el crecimiento de las importaciones.

Las importaciones de materias primas y productos intermedios representaron en los primeros cinco meses del año el 43.2% del total de importaciones y registraron un crecimiento de 24.4% al pasar de US\$4.384 millones a US\$5.453 millones. Como se mencionó antes, las importaciones industriales han exhibido un importante impulso en lo corrido del año, de hecho, entre enero y mayo de 2007 las importaciones de materias primas para la industria representaron 37.6% del total de las importaciones. Algo similar ocurre con las compras externas de bienes de capital. En general estos crecieron a una tasa anual de 31.5% en los primeros cinco

meses de 2007. Entre éstos los bienes de capital para la industria se expandieron a una tasa anual de 25.2% y representaron el 21.3% del total de importaciones en este período.

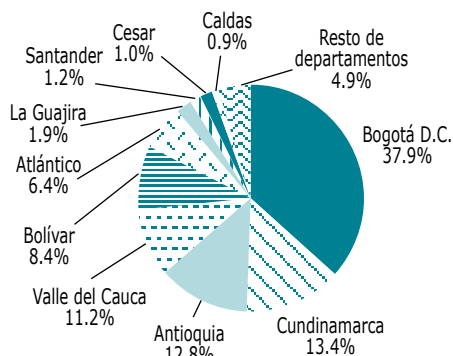
Por su parte las importaciones de bienes de consumo crecieron 33.6% frente al período enero-mayo de 2007 (cuadro 5). Las importaciones de bienes de consumo duradero lideran este rubro: entre enero y mayo de 2007 éstas crecieron 41.4% y representaron 11.8% del total de importaciones.

Bogotá continúa siendo el mayor receptor de compras externas colombianas. En el primer trimestre de 2007 las importaciones de Bogotá acumularon US\$4.779 millones y representaron 37.9% del total de importaciones; éstas contribuyeron con 8.7% al crecimiento total de las importaciones nacionales. El segundo departamento en compras externas es Cundinamarca con una participación de 13.4%. En tercer lugar está Antioquia que participó entre enero-mayo con el 12.8% del total de importaciones (gráfico 3).

El análisis por CIU ratifica el papel central que han tenido las importaciones del sector industrial en el crecimiento de las importaciones totales. En el cuadro 6 se observa que las exportaciones industriales representaron un 93.6% del total de importaciones en los primeros cinco meses del año. Las importaciones de maquinaria y equipo crecieron 52.0% entre enero y mayo de 2007 frente a 2006. Éstas representaron el 12.2% del total de importaciones y

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

Enero-mayo 2007



Fuentes: Dian y cálculos Dane.

Cuadro 5. Importaciones (según clasificación CUODE)

Descripción	Enero - mayo 2007		
	Valor CIF US\$ (millones)		Participación (%)
	2007	2006	
Total importaciones	12.624	9.805	28.8
Bienes de consumo	2.529	1.893	33.6
Bienes de consumo no duradero	1.038	838	23.8
Bienes de consumo duradero	1.491	1.054	41.4
Materias primas y productos intermedios	5.453	4.384	24.4
Combustibles, lubricantes y conexos	291	340	-14.2
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	416	353	17.8
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	4.746	3.691	28.6
Bienes de capital y material de construcción	4.634	3.523	31.5
Materiales de construcción	288	213	35.3
Bienes de capital para la agricultura	35	22	56.4
Bienes de capital para la industria	2.684	2.144	25.2
Equipo de transporte	1.627	1.144	42.2

Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

contribuyeron con 5.4 puntos porcentuales al crecimiento total de las importaciones. El sector de productos químicos también registró un comportamiento favorable al crecer a una tasa anual de 19.4% en igual período y contribuir con 4.1 puntos porcentuales al crecimiento total de las importaciones.

Al igual que en el área de las exportaciones, las importaciones del sector de productos derivados de la refinación del petróleo y combustibles registraron una tasa de crecimiento negativa de 23.2%, restándole 0.6 puntos porcentuales al crecimiento de las compras externas colombianas en los primeros cinco meses del año.

El crecimiento de las importaciones del sector agropecuario entre enero y mayo de 2007 sobrepasó de forma significativa el crecimiento de sus exportaciones (46.0% vs. 16.0%). Las compras externas de este sector representaron el 5.1% del total de importaciones en este período.

Cuadro 6. Importaciones (CIIU Rev. 3)

Descripción	Enero - mayo 2007		
	Valor CIF US\$ (millones)	Variación 2007/2006 (%)	Participación (%)
Total	12.624	28.8	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	646	41.6	5.1
Pesca	1.0	-14.1	0.0
Sector minero	148	20.4	1.2
Sector industrial	11.820	28.2	93.6
Productos alimenticios y bebidas	567	25.0	4.5
Fabricación de productos de tabaco	8.8	2.0	0.1
Fabricación de productos textiles	334	18.4	2.6
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	52	49.2	0.4
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería.	91	24.6	0.7
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	48	74.0	0.4
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	306	45.5	2.4
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	62	14.2	0.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	190	-23.2	1.5
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.450	19.4	19.4
Fabricación de productos de caucho y plástico	405	21.1	3.2
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	156	45.4	1.2
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	1.015	42.6	8.0
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	211	22.5	1.7
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	1.544	52.0	12.2
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	379	9.6	3.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	360	33.9	2.8
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	898	-3.8	7.1
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	370	20.6	2.9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	1.607	65.5	12.7
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	617	26.0	4.9
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	138	31.0	1.1
Otros	0.0		0.1

Fuente: Dane y cálculos Anif.

El cuadro 7 presenta los principales países de origen de las importaciones colombianas en los primeros cinco meses de 2007. Similar a la concentración de los principales orígenes de exportaciones que se mencionó en la sección anterior, en el caso de las importaciones, el 44.6% del total de importaciones proviene de los tres principales destinos de importación (Estados Unidos, México y China). Las importaciones de China continúan creciendo a tasas representativas (55.0%) y contribuyendo de forma importante al crecimiento total de las importaciones (4.1%). Por otro lado, a diferencia del dinamismo exportador hacia Venezuela, el crecimiento de las compras externas de éste en los primeros cinco meses del año fue negativo (-5.90%), restándole 0.6 puntos porcentuales al crecimiento total de las importaciones en lo corrido del año (con corte a mayo).

BALANZA COMERCIAL EN LO CORRIDO DE 2006

Entre enero y mayo de 2007 se registró un déficit en la balanza comercial del orden de US\$663 millones FOB; en igual período de 2006 el balance era positivo en US\$314 millones. Este déficit respondió principalmente al desbalance comercial con países como México (US\$910 millones), Brasil (US\$862 millones) y China (US\$637 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\$948 millones), Estados Unidos (US\$594 millones) y Holanda (US\$222 millones). Cabe resaltar que en igual período de 2006 la balanza comercial con Venezuela sumó US\$286 millones, US\$662 millones menos frente a 2007.

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-mayo 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

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

Origen	Valor CIF (US\$ millones)	Variación 2007/2006 (%)	Participación (%)
Total	12.624	28.8	100.0
Estados Unidos	3.331	27.0	26.4
México	1.163	30.5	9.2
China	1.131	55.5	9.0
Brasil	1.054	52.2	8.3
Venezuela	602	-5.9	4.8
Japón	516	40.4	4.1
Alemania	451	31.6	3.6
Corea	355	24.6	2.8
Argentina	313	43.7	2.5
Ecuador	286	17.3	2.3
Demás países	3.4		27.1

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

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

Países	2007	2006	Diferencias 2007-2006
Total	-663	314	-976
Venezuela	948	286	662
Estados Unidos	594	1.518	-924
Países Bajos	222	60	162
Ecuador	199	283	-84
Bélgica	134	99	35
Perú	114	85	29
Puerto Rico	101	142	-41
Reino Unido	93	25	68
Portugal	87	57	31
Chipre	70	0	70
Demás países	-3.224	-2.241	-983

Fuentes: Dian y cálculos Dane.

mayo de 2006-2007 Colombia sólo exportó a ese país, -1 que sólo importó y 0 que el valor de las exportaciones fue igual al de las importaciones. En el cuadro se observa que la BCR con países como Austria, Lituania 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 Cuba, la BCR fue cercana a 1, lo cual indica que el comercio entre Colombia y esos países se fundamentó primordialmente en las exportaciones.

El cuadro 10 registra los resultados de la BCR para las agrupaciones industriales en el acumulado entre enero y mayo de 2006 y 2007. 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 9. Balanza comercial relativa según países
Enero-mayo 2007-2006**

Países	2007	2006
Chipre	1.00	(1.00)
Portugal	0.91	0.89
Cuba	0.84	0.94
Puerto Rico	0.75	0.82
Grecia	0.69	0.47
Hungría	(0.86)	(0.61)
Argentina	(0.88)	(0.87)
Austria	(0.92)	(0.90)
Lituania	(0.95)	(0.88)
Luxemburgo	(1.00)	(1.00)
Total	-0.03	0.02

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.

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

Sector	2007	2006
Total	-0.04	0.01
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	0.23	0.29
Pesca	0.73	0.65
Sector minero	0.93	0.93
Sector industrial	-0.26	-0.22
Productos alimenticios y bebidas	0.45	0.48
Fabricación de productos de tabaco	0.40	0.18
Fabricación de productos textiles	-0.15	-0.18
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	0.74	0.80
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería.	0.20	0.13
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	-0.30	-0.21
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-0.19	-0.08
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	0.19	0.27
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	0.47	0.47
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0.47	-0.47
Fabricación de productos de caucho y plástico	-0.20	-0.21
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0.29	0.39
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0.11	0.17
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0.19	-0.26
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-0.79	-0.79
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	-0.98	-0.96
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	-0.31	-0.48
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	-0.89	-0.85
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0.58	-0.54
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	-0.93	-0.83
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	0.07	0.12

Fuentes: Dian-Dane y cálculos Anif.