



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Junio de 2010 • Boletín Trimestral (cifras a marzo de 2010)



Comercio Exterior Colombiano

es una publicación de la
Asociación Nacional de
Instituciones Financieras - ANIF
ISSN 1900-3773

• **Director:** Sergio Clavijo

• **Subdirector:** Carlos Ignacio Rojas

• **Investigador Jefe:**
Alejandro Vera

• **Investigadores:**
Manuel I. Jiménez
María Olga Peña

• **Diseño y producción electrónica:**
Tatiana Herrera
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

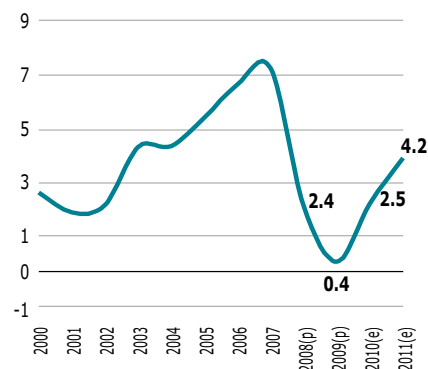
Tiene carácter confidencial y exclusivo.
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.

ENTORNO MACROECONÓMICO

- Según lo reportó el Dane, el crecimiento del PIB-real de Colombia logró una cifra ligeramente positiva (+0.4%) durante el año 2009. Dicha cifra se ubicó dentro del rango de pronóstico de los analistas y, en el caso de Anif, se acercó al techo de nuestro rango (-0.5% a +0.5%). En buena medida, ello se debió al repunte observado en el cuarto trimestre de 2009 (+2.5% anual), cifra superior al -1% registrado un año atrás. Ese "rebote" del cuarto trimestre terminó superando el rango de pronóstico (0.5% a 1.5%) que venía manejando Anif a través del *Anif-Leading-Index* (ALI). De esta manera, se vino a "oficializar" (por fin) el cierre del ciclo recesivo en Colombia, el cual ya cumplía un año de vigencia (mayores detalles en Informe ALI No. 47 de abril de 2010).
- Por el lado de la demanda, en particular la interna se recuperó durante el cuarto trimestre de 2009, a raíz de un aumento del 5.3% anual en el consumo del gobierno y del 3% anual en la inversión. Sin embargo, esto se vio contrarrestado por una desaceleración en el consumo de los hogares, que sólo creció un 1% anual frente al 1.4% anual registrado un año atrás, por efecto de al alto desempleo del último trimestre de 2009 (11.3% en promedio). Las malas noticias en este período corrieron por cuenta del sector externo, pues las exportaciones se contrajeron un -18% anual, por los serios problemas comerciales con Venezuela, y las importaciones un -11.4% anual.
- Si se toma la evolución de estas mismas variables durante todo el año 2009, se observa que la demanda interna se contrajo un 1.2% anual, restándole 0.8 puntos al crecimiento. La inversión fue la gran responsable de esto, al contraerse un 5.2% anual y restarle 1.4 puntos al crecimiento. Infortunadamente, esto no pudo ser contrarrestado por la expansión del consumo del gobierno (2.9% anual) y del consumo de los hogares (0.1% anual). Tampoco, por el sector externo, que paradójicamente contribuyó con 1.2 puntos al crecimiento (por la mayor contracción de las importaciones frente a las exportaciones).

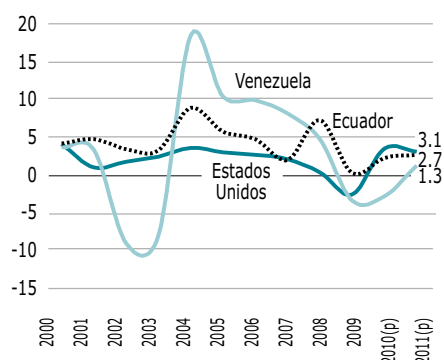
- Por el lado de oferta, la construcción lideró el crecimiento de la economía colombiana durante el cuarto trimestre de 2009, creciendo a ritmos del 22% anual. Ello a raíz de que las obras públicas continuaron expandiéndose a ritmos vigorosos (44.7% anual), aunque el sector de edificaciones se contrajo un -7.6% anual (cifra más preocupante que el -0.5% observado un año atrás). El segundo sector más dinámico correspondió a la minería (+15% anual), donde la Inversión Extranjera Directa jugó un importante papel (US\$3.094 millones durante el año 2009). Entre tanto, el sector de electricidad, gas y agua ocupó el tercer lugar con una expansión del 2.9% anual, la cual se explica por el incremento de la energía eléctrica (2.6% anual) y por el aumento de la producción de gas de ciudad (4.8% anual). Siguiendo muy de cerca a este sector se encuentran los sectores agropecuario y de establecimientos financieros (2.8% anual).
- Para el año 2009 como un todo, los sectores más dinámicos fueron construcción, creciendo un 12.8% anual; minería, un 11.3% anual; y establecimientos financieros, un 3.1% anual. Los sectores menos dinámicos fueron los de servicios sociales, que tan sólo creció un 1.3% anual; electricidad, gas y agua, un 1.2% anual; agropecuario, un 1.0% anual; transporte, un -1.2% anual; comercio, un -2.9% anual; e industria, un -6.3% anual.
- De otra parte, a finales de abril el Departamento de Comercio de Estados Unidos reveló que la economía estadounidense se expandió un 3.2% trimestre anual entre enero y marzo de 2010. Es decir, continuó haciéndolo positivamente, como en el cuarto trimestre de 2009 (5.6%), pero a una tasa levemente inferior. No cabe duda de que el presidente Obama tenía razón en su discurso del *State of Union* de enero de 2010, cuando comentó que si bien la "recesión técnica" de la economía había quedado atrás, le preocupaban la debilidad de la demanda agregada y el elevado desempleo.
- Como se recordará, el crecimiento de la economía estadounidense del cuarto trimestre de 2009 estuvo principalmente impulsado por una alza significativa en la inversión privada, del 46.1% trimestre anual. Un fenómeno totalmente coyuntural y esperado por los analistas, pues el ciclo normal de los inventarios y la fuerte crisis les permitían vaticinar una fuerte desacumulación de éstos a finales de 2009; como efectivamente sucedió. Lo preocupante del caso es que algunos analistas hicieron alarde de que la economía estadounidense saldría de la crisis más rápido de lo pensado. Sin embargo, parece que no hubiesen tenido en cuenta que el consumo de los hogares continuaba presentando un crecimiento bajo (1.6% trimestral anualizado), a la vez que sólo respondía a ayudas como el subsidio a la compra de vivienda.

Colombia: PIB real
(variación % anual)



Fuentes: Dane (2000-2009) y Anif (2010-2011)
(p) provisional (e) estimado.

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



Fuentes: Bureau of Economic Analysis, Banco Central de Venezuela, Banco Central del Ecuador, Consensus forecast y JP Morgan.
(p) proyección.

- Por lo tanto, que en el primer trimestre de 2010 la economía se haya expandido al 3.2% trimestre anual, 2.4 puntos porcentuales menos que en el cuarto trimestre de 2009, lo único que demuestra es que la economía estadounidense se está recuperando, aunque no tan rápidamente como se pudo haber leído en el dato de crecimiento del cuarto trimestre de 2009. Una vez la inversión privada se ajustó a la baja, expandiéndose sólo un 14.8% trimestral anual vs. un 46.1% del cuarto trimestre de 2009, el crecimiento de la economía no se desplomó. Éste sólo se desaceleró, gracias a que los hogares comenzaron a retomar poco a poco su demanda por bienes durables, incrementándola un 11.3% trimestre anual en el primer trimestre de 2010. De hecho, esto desencadenó que el consumo de los hogares mejorará su dinámica, pasando de crecer tan sólo un 1.6% trimestre anual en el cuarto trimestre de 2009, a un 3.6% trimestre anual en el primero de 2010.
- Esta recuperación de la demanda de bienes durables se explica en parte por el alza en las ventas de vivienda nueva y usada al final del primer trimestre de 2010 (26.9% mensual y 6.8% mensual en marzo). Una noticia alentadora, pues las ventas inmobiliarias no crecían desde octubre de 2009. No obstante, preocupante para algunos analistas, pues sostienen que esto pudo haber sido coyuntural y resultado de que en abril terminara el segundo programa de estímulo estatal para la compra de vivienda. Independientemente de esto, las ventas de vivienda contribuyeron a impulsar el consumo de los hogares en el primer trimestre de 2009, así como también lo hicieron las ventas de automóviles, creciendo un 8.3% anual.
- El sector externo también contribuyó, junto con el consumo de los hogares, a que la economía estadounidense continuara consolidando su recuperación en el primer trimestre de 2010. En particular, las exportaciones aumentaron a una tasa del 5.8% trimestral anualizado por efecto de incrementos en las de bienes de capital, suministros industriales y bienes de consumo. Por su parte, las importaciones lo hicieron un 8.9% trimestral anualizado por un alza principalmente en las de suministros industriales.
- El gasto del gobierno fue la única variable, por el lado de la demanda, que se contrajo en el primer trimestre de 2010 (-1.8% trimestre anual). Un resultado esperado por el mercado, pues luego de todos los salvavidas lanzados por el gobierno para ayudar a la economía a salir de la crisis, sus finanzas públicas se deterioraron hasta tal punto que el gobierno tuvo que abrocharse el cinturón. De lo contrario, su déficit fiscal, que llegó al 9.9% del PIB en 2009, y su deuda, al 83.4% del PIB, podrían llegar a poner en riesgo la recuperación de la

economía. Al corte del primer trimestre de 2010, el gobierno del presidente Obama ya había recortado en un -3.8% trimestre anualizado su gasto estatal.

- Entre tanto, el grueso de los analistas espera que la economía estadounidense continúe con su senda de recuperación en lo que resta del año 2010. Para el segundo trimestre de 2010, su pronóstico es del 4% trimestre anual, para el tercero del 3.5% y para el cuarto del 2.5%. Así, estiman que el crecimiento al cierre del año se ubique en un 3.5% anual. Un pronóstico en línea con lo presupuestado por la Fed, aunque en su límite superior, pues los estimativos del banco central americano arrojan un crecimiento de la economía entre un 2.8% y un 3.5% anual. Es decir, posiblemente más acorde con el del Fondo Monetario Internacional (3.1% anual).
- Si bien lo anterior es una noticia alentadora para el mercado, cabe destacar que todavía persisten ciertos riesgos que podrían malograr la recuperación, tales como: i) elevados niveles de desempleo, probablemente a ritmos del 9% aun hacia finales de 2010; ii) una segunda oleada de crisis hipotecaria, esta vez afectando las hipotecas titularizadas del sector comercial; y iii) un elevado déficit fiscal con grave impacto sobre el mercado de deuda pública, ahora empeorado por las deudas contingentes de la seguridad social.
- Por su parte, la economía venezolana, tras contracciones consecutivas desde el segundo trimestre de 2009 (II-09: -2.6% anual, III-09: -4.6% anual y IV-09: -5.8% anual), cerró el año 2009 con un crecimiento negativo del orden del -3.3% anual. Un resultado no registrado desde el año 2003, cuando su Producto presentó un descenso de un -7.8% anual, aunque esperado por el grueso del mercado. En febrero de 2010, antes de que el Banco Central de Venezuela (BCV) revelara el dato de crecimiento, los analistas ya estimaban una contracción del orden de un -2.9% anual.
- Por el lado de la demanda, el consumo de los hogares fue el principal responsable de la dinámica registrada por la economía venezolana durante el año 2009. Si bien no fue la variable que más se contrajo (-3.2% anual), pues las exportaciones lo hicieron un -12.9% y la inversión un -8.2%, éste representó el 72% del Producto en ese año. Es decir, provocó que los altos niveles inflacionarios registrados a lo largo del año, en el rango 29%-31%, y la falta de condiciones crediticias asequibles para los hogares repercutieran directa y significativamente sobre toda la economía venezolana.
- Incluso, muy posiblemente la inflación no fue la causa fundamental del detrimento en el consumo de los hogares.

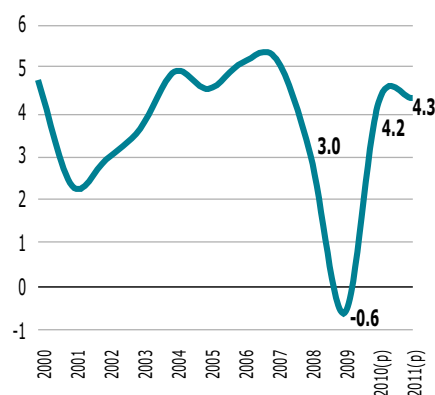
Más bien, ésta puede atribuirse a que Venezuela, al ser una economía totalmente dependiente del petróleo y netamente importadora, disminuyó la oferta de divisas permitidas en el mercado. En consecuencia, la tasa de cambio bolívar-dólar en el mercado paralelo se disparó a casi Bs\$7/dólar y consiguieron encarecerse los productos.

- Por si la mala situación del consumo de los hogares fuese poco, la inversión terminó por empeorar aún más el panorama. Ésta se contrajo por segundo año consecutivo (-8.2% anual), pues los inversionistas continuaron percibiendo un entorno poco confiable. Las políticas estatales enfocadas a participar activamente en los principales sectores productivos del país y a nacionalizar filiales extranjeras en territorio venezolano han provocado que Venezuela sea uno de los países menos recomendables para hacer negocios. Precisamente, ésta es una de las conclusiones de la última encuesta de *Doing Business* del Banco Mundial, en la que se señala que Venezuela ocupa el puesto 177 en atractivo para hacer negocios entre los 183 países considerados por dicha encuesta en el año 2010.
- Entre tanto, el gasto del gobierno fue la única variable que se expandió (2.3% anual) en 2009, aunque muy por debajo de lo registrado en 2008 (6.7% anual). Claramente, una situación más que esperada, pues la baja en el precio promedio del barril de petróleo, de US\$100 en 2008 a US\$62 en 2009, hacía prever una disminución en el recaudo fiscal y por defecto en el gasto estatal.
- Por el lado de la oferta, la actividad petrolera presentó una situación mucho más preocupante que la no petrolera. En 2009, su Producto presentó un descenso del -7.2% anual frente al de tan sólo un -2% anual registrado por el de la actividad no petrolera. Como era de esperar, la baja en el precio del barril de petróleo, a casi la mitad, repercutió directamente en esto. En cambio, en la del Producto de la actividad no petrolera, las causas fueron más diversas. Sin duda, la caída en la inversión, la limitada oferta de divisas y los altos niveles inflacionarios provocaron que la producción manufacturera se redujera un -6.4% anual, la actividad comercial un -8.3% anual y los servicios inmobiliarios -2% anual. Es importante anotar que estos sectores no fueron los que más se contrajeron en 2009, como si lo hicieron la minería (-11.2% anual) y el transporte (-8.5% anual). No obstante, fueron los más representativos en el total del Producto de la actividad no petrolera. Éstos representaron un 19.9%, un 13.1% y un 12.4% respectivamente del Producto de la actividad no petrolera en 2009.
- Cabe destacar que en 2009, los sectores que más se expandieron fueron los que ofrecieron productos no transables. Tal

es el caso de las comunicaciones, que se expandieron un 9.8% anual, servicios públicos (electricidad y agua), que lo hizo un 4.2% anual, y servicios sociales, que lo hizo un 3.1% anual. Por lo tanto, que el mercado plantee que Venezuela tiene todos los síntomas de una enfermedad holandesa no parece descabellado. Más aun, esta tesis toma mucha más fuerza si se tiene en cuenta la alta inflación registrada en 2009 (alrededor del 30%) y que el país sea netamente importador.

- Para el año 2010, el grueso del mercado estima que la economía venezolana se contraiga por segundo año consecutivo (-2.7% anual), pero que a partir del segundo semestre comience a darse la recuperación, cuando se expanda un 0.2% anual en el tercer trimestre del año y un 1.8% anual en el cuarto. Un estimado muy diferente al del presidente Chávez, que espera que la economía venezolana se expanda entre un 0.5% y un 1% anual en el año 2010. Aunque no se han pronunciado respecto a 2011, algunos analistas presupuestan que la senda de recuperación de la economía se mantenga y Venezuela se expanda un 1.3% anual en ese año.
- De otra parte, el Banco Central del Ecuador (BCE) reveló que la economía ecuatoriana se expandió un 0.4% anual en el año 2009. Sin duda, un resultado sorpresivo para los analistas que, en vista de las difíciles condiciones económicas que se presentaron tanto interna (por la crisis energética y las adversidades del clima) como externamente (por la crisis económica mundial), preveían una contracción entre el 0% y el -1% anual. No obstante, un resultado satisfactorio, pues al menos la economía no se contrajo, como si lo hicieron otras de la región. Además, acorde con la meta de crecimiento fijada por el BCE (1% anual).
- Por el lado de la demanda, el detrimento en el consumo de los hogares fue el principal causante de que la economía ecuatoriana se desacelerara en 2009, luego de haber crecido un 7.2% anual en 2008. Éste se contrajo un -0.7% anual en 2009, como resultado de que la crisis económica mundial desencadenara un empeoramiento de las condiciones laborales en el país y consigo una disminución en el endeudamiento de las empresas y los hogares. Además, por si esto fuera poco, dicha crisis también provocó una disminución de la inversión en el país (-4.3% anual), ya afectada por otros factores internos, a saber: i) el temor de los inversionistas a invertir en una economía inestable y con alto riesgo de hacer *default*; y ii) el ambiente de desconfianza desatado en el país a raíz de las políticas implementadas por el gobierno para apropiarse de todo el manejo petrolero.
- Por su parte, la política fiscal no jugó un papel anticíclico y protagónico en la recuperación de la economía durante el año

PIB real mundial
(variación % anual)

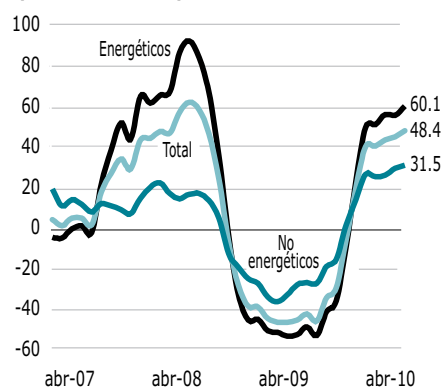


Fuente: WEO. (p) pronóstico.

2009, como hubiese sido lo esperado. Desafortunadamente, el gasto del gobierno sólo se expandió un 4% anual en 2009, luego de haberlo hecho un 12% anual en 2008, como consecuencia de que la baja en el precio promedio del barril de petróleo, de US\$100 en 2008 a US\$62 en 2009, hubiese desbalanceado sus finanzas públicas. Precisamente, datos del balance del Gobierno Central corroboran esto, pues señalan que sus ingresos totales se redujeron un 17% anual en 2009, como resultado de que los ingresos petroleros lo hicieran un -50.3% anual en ese mismo año. Entre tanto, las exportaciones también se vieron afectadas negativamente por la baja en el precio del petróleo, pues a raíz de su poca diversificación (las petroleras representaban un 63% del total en 2008), éstas cayeron un -5.9% anual en 2009.

- Ya a nivel sectorial, el crecimiento de la economía ecuatoriana de 2009 estuvo principalmente soportado en la dinámica de las actividades no petroleras. A diferencia del Producto petrolero que se contrajo un -2.4% anual, el Producto no petrolero sólo se desaceleró y creció un 0.8% anual en 2009. La construcción y el transporte fueron los sectores no petroleros que más contribuyeron a esto, ya que siendo los dos más representativos (10.8% y 8.7% del PIB no petrolero respectivamente) entre la baraja de los que más se expandieron, su crecimiento fue del 5.4% anual y el 3.7% anual respectivamente en 2009. Por su parte, el comercio y la industria manufacturera fueron los dos sectores que más jalaron a la baja la actividad no petrolera. En 2009, estos sectores se contrajeron un -2.3% anual y un -1.5% anual respectivamente.
- Por último, las señales cada vez más sólidas de recuperación de la economía mundial continúan presionando al alza el precio de todos los *commodities*. Esto es precisamente lo que muestra el índice de precios calculado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), el cual se incrementó en promedio al mes un 44.6% anual en los primeros cuatro meses de 2010. Es decir, a un ritmo totalmente diferente al registrado durante el mismo período de 2009, cuando mes a mes caía en promedio un -43% anual. Como se comentó en la edición anterior de este Boletín, la recuperación del precio del petróleo, a niveles cercanos a los US\$80/barril tuvo alta incidencia en esto. Tanto así, que el índice de precios de bienes energéticos registró un alza sostenida, alrededor del 54.6% promedio anual, desde diciembre de 2009. Por su parte, el precio del resto de *commodities* no fueron ajenos a esto, y por el contrario también dieron muestras de recuperación. Desde diciembre de 2009, al mes sus precios han crecido en promedio al 28.2% anual.

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



*2005=100

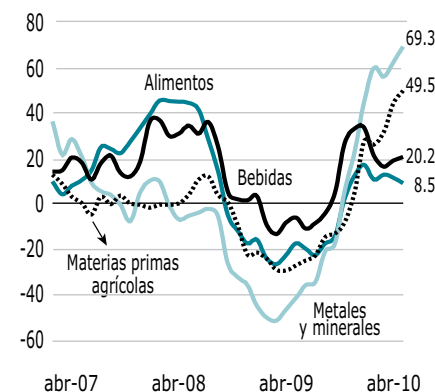
Fuente: cálculos Anif con base en FMI.

- Lo anterior es aún más evidente si se observa la evolución del índice de precios de los principales *commodities* por separado. Ello muestra que los precios de los metales y minerales han sido los más dinámicos en lo corrido del año, creciendo mes a mes a una tasa promedio del 58.3% anual. Le siguen los precios de las materias primas agrícolas, con un crecimiento promedio del 35.5% anual en ese mismo período, y los precios de las bebidas, con uno del 21.8%. Los precios de los alimentos se mantuvieron estables, incrementándose tan sólo a una tasa del 11.8%, posiblemente por efecto de la demanda aún débil por parte de los hogares en países como Estados Unidos.

SECTOR EXTERNO COLOMBIANO: TENDENCIAS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO ACUMULADO ANUAL A MARZO, 2001-2010

- En el acumulado anual a marzo de 2010, las exportaciones totales colombianas se contrajeron por primera vez desde 2002. Durante estos doce meses, el país vendió al exterior un total de US\$34.301 millones, lo cual significa una contracción del 6.1% frente a los US\$36.546 millones exportados en los doce meses a marzo de 2009.
- Las exportaciones no tradicionales fueron el componente más afectado dentro de las totales, ya que se contrajeron un 16.7% en el acumulado en doce meses a marzo de 2010. Éstas sumaron un total de US\$14.535 millones durante el mencionado período, cuando un año atrás habían sido de US\$17.450 millones. Las exportaciones tradicionales, que incluyen café, carbón, ferroníquel y petróleo, por el contrario, mostraron un crecimiento del 3.5% anual, pasando de un total de US\$19.096 millones en los doce meses a marzo de 2009 a US\$19.766 millones en el mismo período de 2010.
- Estados Unidos continúa siendo el principal receptor de exportaciones colombianas, y durante los doce meses a marzo de 2010 incrementó en 6 puntos porcentuales su participación dentro del total, llegando a un 42%. Las ventas con destino a ese país acumularon en el acumulado en doce meses a marzo de 2010 un total de US\$14.378 millones, creciendo un 9% anual con respecto al observado durante el mismo período del año anterior. Pese a seguir siendo positiva, esta variación contrasta con la calculada para el acumulado en doce meses a marzo de 2009, cuando el total exportado por Colombia a este país estaba creciendo a tasas del 16% anual.

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

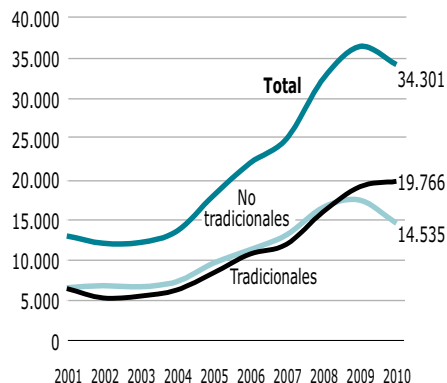


*2005=100

Fuente: cálculos Anif con base en FMI.

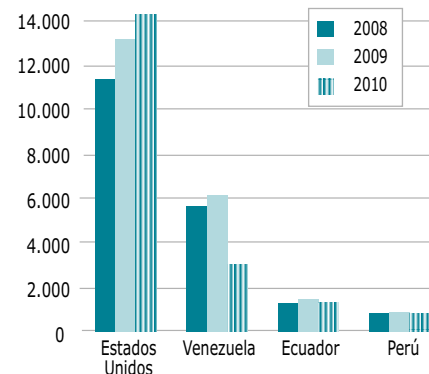
Exportaciones

Acumulado en doce meses a marzo, 2001-2010
(valor FOB US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

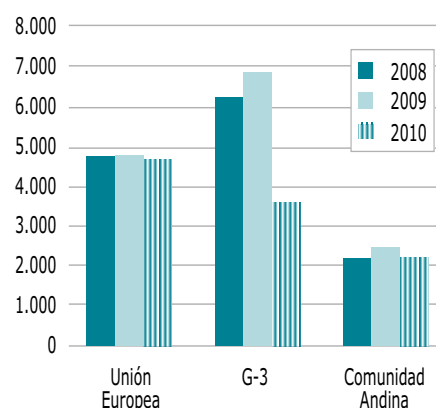
Principales destinos de las exportaciones Acumulado en doce meses a marzo, 2008-2010 (valor FOB US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

- Las ventas colombianas a Venezuela disminuyeron un impresionante 51% durante los doce meses a marzo de 2010, pasando de un total de US\$6.175 millones el año anterior a US\$3.032 millones. Al comparar esta contracción con el crecimiento observado entre 2008 y 2009 (9%), se puede ver una desaceleración sustancial, lo cual se explica por las trabas al comercio bilateral puestas en marcha por el gobierno del vecino país. De esta forma, Venezuela redujo su participación dentro del total exportado por Colombia del 17% en el acumulado en doce meses a marzo de 2009 al 9% en 2010. Las ventas hacia Ecuador siguieron el mismo comportamiento durante el año, puesto que se contrajeron en un 13% respecto a lo ocurrido en los doce meses a marzo de 2009. Pese a esto, la participación de este país se mantuvo en un 4% de las exportaciones totales, monto que se ha mantenido desde 2008. Perú también mantuvo estable su participación en un 2% del total en el acumulado en doce meses a marzo de 2010, pese a presentar una contracción del 6% en el total de sus compras a Colombia durante el año.
- En lo que respecta a grupos comerciales, todos los destinos presentaron contracciones en el acumulado en doce meses a marzo de 2010, debido a la inestabilidad económica que aún persiste generada por la crisis financiera internacional. De esta forma, el G-3 fue el más afectado, pues las exportaciones hacia los países pertenecientes a este grupo presentaron una contracción del 48% anual durante los doce meses a marzo de 2010, cuando en el mismo periodo del año anterior habían crecido a tasas cercanas al 10%. Debido a la contracción observada durante el año, la participación de este grupo dentro del total exportado por Colombia se redujo del 19% al 10% en los últimos doce meses a marzo de 2010. Las ventas a la Comunidad Andina de Naciones (CAN) se contrajeron un 10% en el acumulado en doce meses a marzo de 2010, lo cual redujo en 1 punto porcentual su participación sobre el total exportado, dejándola en el 6%. La Unión Europea, por su parte, aumentó levemente su protagonismo como destino de las exportaciones colombianas, puesto que pasó de comprar el 13% de las ventas colombianas al exterior durante el acumulado en doce meses a marzo de 2009, a tener una participación del 14% en el mismo período de 2010. El total exportado a esta zona se redujo en un 2% en los últimos doce meses a marzo, pasando de US\$4.736 millones en 2009 a US\$4.644 millones el año siguiente. Fueron especialmente importantes durante el período las reducciones en los volúmenes de ventas a Estonia, Bulgaria y República Checa (contracciones mayores al 80% anual), Polonia, Finlandia, Hungría y Alemania (con reducciones alrededor del 45% anual).
- Las importaciones colombianas también presentaron una tendencia decreciente durante los doce meses a marzo de 2010.

Destino de las exportaciones por grupo comercial
Acumulado en doce meses a marzo, 2008-2010
(valor FOB US\$ millones)

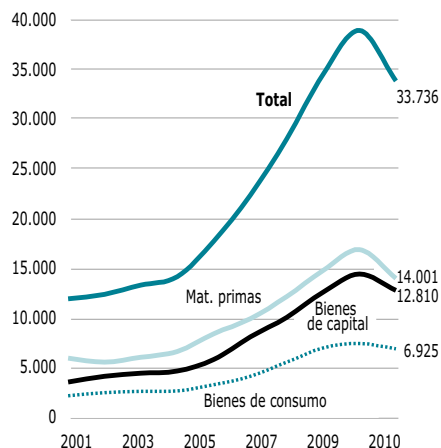


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

En el acumulado en doce meses del período, el total importado por el país fue de US\$33.736 millones, lo cual implica una contracción del 13% frente a los US\$38.760 millones del mismo período del año anterior. Las importaciones de bienes intermedios, compuestas por combustibles y lubricantes, y las correspondientes a los sectores agrícola e industrial, presentaron una variación aún más negativa a la del total, pues decrecieron un 17% entre los doce meses a marzo de 2009 y el mismo período de 2010, para un total de US\$14.001 millones. Las compras de bienes de consumo se contrajeron un 7% en el acumulado en doce meses a marzo de 2010, mientras que las importaciones de bienes de capital lo hicieron en un 11% durante el mismo período.

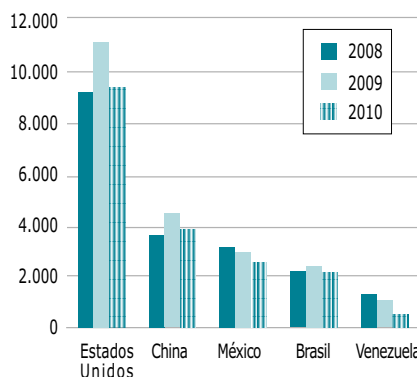
- El principal origen de las importaciones colombianas sigue siendo Estados Unidos, aunque en los últimos doce meses a marzo de 2010, las compras a este país se contrajeron en un 16% respecto al mismo período del año anterior. Éstas fueron de US\$9.423 millones, con lo cual la participación de Estados Unidos en el total importado se redujo del 33% al 27%. China, por su parte, que había ganado participación en 2009, la redujo de nuevo en 2010, obteniendo el 11% del total. En el acumulado en doce meses a marzo de 2010, este país vendió a Colombia un total de US\$3.857 millones, lo cual significa una reducción del 14% respecto al total observado durante el mismo período de 2009. México y Brasil mostraron contracciones en el crecimiento de sus ventas a Colombia durante los doce meses a marzo de 2010, siendo sus tasas de crecimiento del -14% y el -10%, respectivamente. Esto generó que Brasil redujera su participación dentro del total importado al 6% del total y que México cayera a niveles del 7% del total importado. Venezuela fue el origen que más cayó durante los doce meses a marzo de 2010, debido a las trabas comerciales entre ese país y Colombia. De esta forma, se observó una contracción del 52% en las importaciones provenientes de este país, con lo cual su participación sobre el total importado se redujo al 1% del total.
- Las importaciones provenientes de grupos comerciales también se contrajeron en los doce meses a marzo de 2010, con excepción de la Unión Europea. Las compras colombianas a este último grupo crecieron un 3% en el acumulado en doce meses a marzo de 2010, pasando de US\$5.213 millones en 2009 a US\$5.395 millones el año siguiente. Esto significó un incremento de 1 punto porcentual en su participación sobre el total importado, llegando al 16% y consolidándose como el principal origen, en cuanto a grupo comercial se refiere, de las importaciones del país. En el caso del G-3, las compras colombianas se redujeron un 24% respecto a los doce meses

Importaciones
Acumulado en doce meses a marzo
2001-2010 (valor CIF US\$ millones)



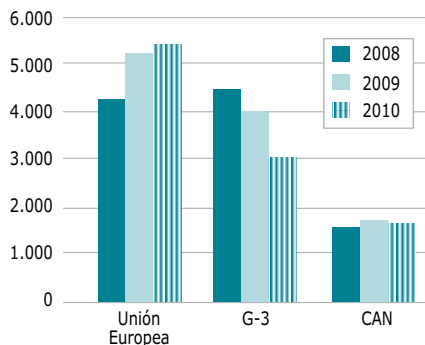
Fuente: cálculos Anif con base en Dian-Dane.

Principales orígenes de las importaciones
Acumulado en doce meses a marzo, 2008-2010
(valor CIF US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dian-Dane.

Origen de las importaciones por grupo comercial
Acumulado en doce meses a marzo, 2008-2010 (valor CIF US\$ millones)

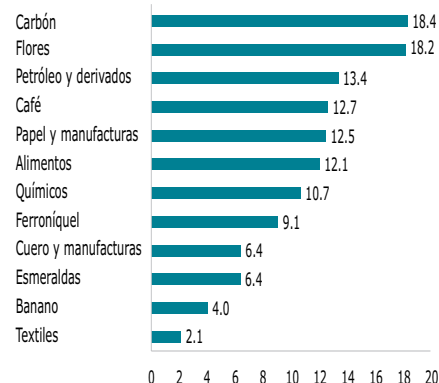


Fuente: cálculos Anif con base en Dian-Dane.

a marzo de 2009, con lo cual el total comprado a este grupo comercial fue de US\$3.032 millones. Debido a esto, su participación cayó a niveles inferiores a los observados en 2007, representando un 9% del total importado por Colombia. De la misma forma, las importaciones desde la CAN decrecieron un 5% en el acumulado en doce meses a marzo de 2010, pues pasaron de US\$1.721 millones en 2009 a US\$1.635 millones al año siguiente.

- El análisis de largo plazo se hace teniendo en cuenta el cálculo del crecimiento relativo de las exportaciones e importaciones entre 2000 y 2010. Empezando por las exportaciones, se encontraron tasas de crecimiento relativas positivas a marzo de 2010 para todos los productos vendidos al exterior por el país. Son destacables los buenos comportamientos del carbón, que creció a tasas del 18.4%, y las flores, que presentaron una tasa de crecimiento relativa del 18.2%. Los textiles y el banano, por su parte, apenas obtuvieron crecimientos relativos del 2.1% y el 4.0% respectivamente en los últimos diez años.
- Por el lado importador, Colombia ha seguido reduciendo sus compras de harinas de pescado, en el largo plazo, pues la tasa de crecimiento relativa de este producto fue del -41.6% a marzo de 2010. Los demás productos importados mostraron crecimientos relativos respecto a marzo de 2000, en especial los vehículos ensamblados, los tubos de hierro y acero, y las centrales de comunicación automática, que crecieron un 42.3%, un 28.0% y un 27.5%, respectivamente.

Principales productos de exportación
(tasa de crecimiento relativa %, marzo 2010/marzo 2000)



Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

Principales productos de importación
(tasa de crecimiento relativa %, marzo 2010/marzo 2000)



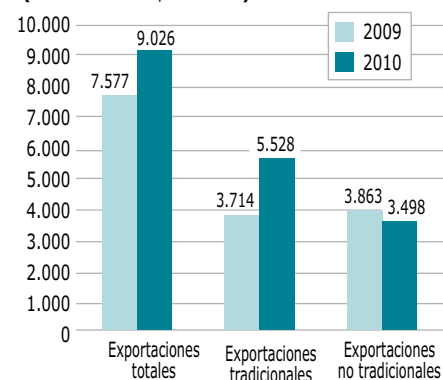
Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

EXPORTACIONES COLOMBIANAS

ENERO-MARZO DE 2010

- En el primer trimestre de 2010 las exportaciones colombianas sumaron US\$9.026 millones, presentando un crecimiento del 19.1% anual frente al mismo período de 2009. No cabe duda de que esto es síntoma de la recuperación de la economía nacional, así como de la demanda interna en países tan determinantes para las exportaciones colombianas como Estados Unidos. Además, es muestra de que las exportaciones nacionales volverán, muy posiblemente, a retomar la excelente dinámica registrada en el año 2008.
- En particular, las exportaciones tradicionales tuvieron mucha incidencia en la recuperación de las totales, pues representando un 61.2% de éstas, se incrementaron un 48.8% anual a

Exportaciones
Enero-marzo, 2009-2010
(valor FOB - US\$ millones)



Fuente: Dane.

US\$5.528 millones en el primer trimestre de 2010. Sin embargo, esto fue exclusivamente un efecto nominal, pues el volumen exportado de *commodities* se mantuvo entre 24-25 millones de toneladas y tan sólo cayó un 1% anual en el primer trimestre de 2010. Además, los *commodities* continuaron siendo un poco más del 90% del volumen total exportado por el país.

- Las exportaciones petroleras fueron las grandes responsables de la excelente dinámica registrada por las exportaciones tradicionales, pues luego de haberse contraído un -43.2% anual en el primer trimestre de 2009, aumentaron un 132% en el primero de 2010. Esto obedeció principalmente a la recuperación del precio del barril de petróleo que aumentó un 83.3% anual en promedio (de US\$42.9 en el primer trimestre de 2009 a US\$78.6 en el primero de 2010), pues su volumen exportado tan sólo aumentó un 18.6% anual. Caso similar ocurrió con las exportaciones de ferroníquel, que aumentaron un 9.7% anual por efecto netamente de la recuperación en el precio de los bienes metálicos, pero su volumen se contrajo un -35.3% anual en el primer trimestre de 2010.
- Las exportaciones del resto de *commodities*, café y carbón, se contrajeron en el primer trimestre de 2010. Tal es el caso de las cafeteras que lo hicieron en un -15.1% anual, por efecto de la preocupante situación interna del sector, y las carboníferas que lo hicieron en un -9.7% anual, por un descenso tanto en el volumen exportado (-6.9% anual) como en el precio (alrededor del 3% anual). Pese a esto, las exportaciones cafeteras se vieron compensadas por las altas cotizaciones del grano colombiano en los mercados del exterior, que superaron la barrera de los US\$2/libra.
- Entre tanto, las exportaciones no tradicionales alcanzaron los US\$3.498 millones (38.8% de las totales) en el primer

Exportaciones Enero-marzo (2009-2010)

Descripción	Enero - marzo			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación (%)	
	2009	2010	2009/2008	2010/2009
Exportaciones totales	7.577	9.026	-13.2	19.1
Exportaciones tradicionales	3.714	5.528	-21.1	48.8
Café	480	408	-19.9	-15.1
Petróleo y sus derivados	1.529	3.546	-43.2	132.0
Carbón	1.526	1.378	34.0	-9.7
Ferroníquel	179	196	-28.2	9.7
Exportaciones no tradicionales	3.863	3.498	-4.2	-9.5

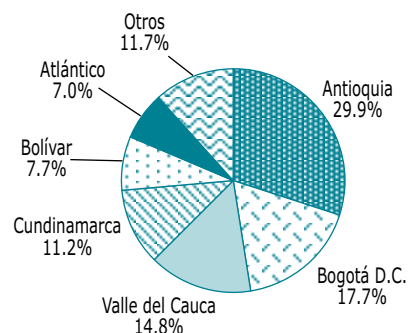
Fuente: Dane.

trimestre de 2010, contrayéndose un -9.5% anual. Un hecho preocupante, pues cayeron por encima de lo registrado en el período de crisis (-4.2% anual), lo cual sin duda se explica por el congelamiento de las relaciones comerciales entre Colombia y Venezuela. Un hecho alentador en este panorama tan desolador fue el alza del 3% anual registrada por los precios de los bienes no tradicionales exportados en este período, que compensó en parte el descenso del -12.4% anual registrado por el volumen.

- No cabe duda de que en lo anterior tuvieron mucha incidencia las exportaciones industriales, pues representando un 82.9% del valor total de las No tradicionales en el primer trimestre de 2010, se contrajeron un -13% anual. Las exportaciones de alimentos, que representaron un 16.2% de las industriales no tradicionales, fueron las grandes responsables de esto, contrayéndose un -30.4% en el primer trimestre de 2010. Le siguieron las de productos de caucho y plástico cayendo, un -20% anual; las de papel y cartón, un -22.4% anual; las de confecciones, un -21.8% anual; y las de textiles, un -47.4%. Las exportaciones de productos metalúrgicos básicos contribuyeron a compensar este descenso, pues representando un 23.4% de las industriales no tradicionales, se incrementaron un 42.7%.
- Al igual que sucedió a lo largo de 2009, Antioquia fue el departamento en donde se originó la mayor parte de las exportaciones no tradicionales del país (29.9%) en el primer trimestre de 2010. Bogotá con un 17.7%, Valle del Cauca con un 14.8% y Cundinamarca con un 11.2% lo escoltaron en el segundo, tercero y cuarto puesto. Además, estos departamentos, junto con Antioquia, originaron aproximadamente tres cuartas partes de las exportaciones no tradicionales del país en el primer trimestre de 2010. Sin embargo, las exportaciones originadas en Cundinamarca fueron las más dinámicas en ese período, al incrementarse un 15.4% anual. Entre tanto, las de Bogotá fueron las únicas que se contrajeron (-6% anual).
- Tomando todas las exportaciones del primer trimestre de 2010 a nivel sectorial, según la clasificación CIIU Rev. 3, se distribuyeron así: agropecuario, ganadería, caza y silvicultura un 6.1%, minero un 46.3%, industrial 47.3%, y otros 0.3%. Las mineras fueron las que más jalonaron al alza las exportaciones totales, al aumentar un 53.3% anual en el primer trimestre de 2010. Esto también estuvo impulsado por las exportaciones agropecuarias que lo hicieron en un 19% anual, pero contrarrestado por las exportaciones industriales totales, que se contrajeron un -2.3% anual en ese período.

Exportaciones no tradicionales según departamento de origen Enero-marzo 2010

(participación % en el total de exportaciones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Exportaciones (CIIU- Rev.3)
Enero-marzo (2009-2010)

Descripción	Enero - marzo			
	Valor FOB (US\$ millones)		Variación 2010/2009 (%)	Participación 2010 (%)
	2009	2010		
Total	7.577	9.026	19.1	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	461	548	19.0	6.1
Pesca	3	3	5.9	0.0
Sector minero	2.725	4.178	53.3	46.3
Sector industrial	4.364	4.265	-2.3	47.3
Productos alimenticios y bebidas	1.154	877	-24.0	9.7
Fabricación de productos de tabaco	3	2	-41.1	0.0
Fabricación de productos textiles	190	100	-47.4	1.1
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	131	102	-21.8	1.1
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	112	55	-50.4	0.6
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	13	8	-39.3	0.1
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	162	126	-22.4	1.4
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	68	41	-39.6	0.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	372	762	104.8	8.4
Fabricación de sustancias y productos químicos	589	592	0.6	6.6
Fabricación de productos de caucho y plástico	177	142	-20.0	1.6
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	130	92	-29.2	1.0
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	654	874	33.7	9.7
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	104	58	-43.9	0.6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	165	94	-43.3	1.0
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	3	3	5.8	0.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	114	73	-36.0	0.8
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	24	16	-31.8	0.2
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	23	14	-39.5	0.2
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	60	77	28.0	0.8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	31	60	97.6	0.7
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	84	84	0.3	0.9
Reciclaje	2	13	457.5	0.1
Suministro de electricidad, gas y agua	23	30	32.9	0.3
Comercio al por mayor y al por menor	0	0	*	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	*	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	*	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	0	0	*	0.0
Partidas no correlacionadas	2	2	-2.7	0.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

*: No es posible calcular la variación porcentual.

- Si bien las exportaciones industriales representaron un 47.3% de las totales en el primer trimestre de 2010, la gran diversidad y diferenciación de subsectores que las componen hace importante comentar la dinámica particular de las exportaciones de los más importantes. Pues bien, las exportaciones industriales sumaron US\$4.265 millones en el primer trimestre de 2010, estando compuestas principalmente por las de alimentos y bebidas (20.6%), productos metalúrgicos básicos (20.5%), productos de la refinación del petróleo (17.9%) y sustancias y productos químicos (13.9%). Entre este grupo de estos cuatro subsectores, las de productos de la refinación del petróleo

fueron las más dinámicas, incrementándose un 104.8% anual; mientras que las de alimentos y bebidas fueron las menos dinámicas al contraerse un -24% anual.

- Entre tanto, Estados Unidos fue el destino más importante de las exportaciones colombianas en el primer trimestre de 2010. Colombia le exportó a ese país US\$3.916 millones entre enero y marzo de 2010, un 62% más que en el mismo período de 2009, gracias a que la economía de ese país ha dado muestras de recuperación desde finales de 2009. Además, el consumo de los hogares estadounidenses mejoró un poco durante el primer trimestre de 2010, lo que sin duda ha contribuido a esto.
- Un hecho importante y consecuencia del cierre de la frontera venezolana ha sido la recomposición de la canasta de destinos de las exportaciones colombianas en los últimos meses. Mientras que en el primer trimestre de 2009 los principales destinos de éstas eran: i) Estados Unidos (31.9% de valor de éstas); ii) Venezuela (18.4%); iii) Países Bajos (4.8%); y iv) Ecuador (4.1%); en el primero de 2010 los destinos fueron: i) Estados Unidos (43.4%); ii) China (7%); iii) Países Bajos (4.2%); iv) Venezuela (4.2%); y v) Ecuador (3.9%). Sin duda, esto señala la posible utilización del mercado estadounidense para comercializar las exportaciones dejadas de enviar a Venezuela, que por efecto del congelamiento de las relaciones comerciales cayeron un -72.8% anual en el primer trimestre de 2010. También, la importancia del mercado chino para esto, pues en el primer trimestre de 2010 las exportaciones

Principales destinos de las exportaciones Enero-marzo (2009-2010)

País	Enero - marzo		Variación 2010/2009 (%)	Participación 2010 (%)
	2009	Valor FOB (US\$ millones) 2010		
Total	7.577	9.026	19.1	100.0
Estados Unidos	2.417	3.916	62.0	43.4
China	104	630	505.5	7.0
Países Bajos	361	381	5.3	4.2
Venezuela	1.397	380	-72.8	4.2
Ecuador	310	356	15.0	3.9
Perú	209	231	10.5	2.6
Suiza	238	206	-13.4	2.3
República Dominicana	109	190	74.5	2.1
Chile	156	189	21.5	2.1
Brasil	143	185	29.3	2.1
Reino Unido	215	166	-23.1	1.8
Otros	1.918	2.196	14.5	24.3

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Exportaciones colombianas por países y grupo de productos

Enero-marzo (2010)

Participación (%) en las exportaciones totales de cada grupo de productos

Grupo de productos	Estados Unidos	Países Bajos	Venezuela	Ecuador	Perú	Francia	Japón	Bélgica	Alemania	Totales ¹
Totales	43.4	4.2	4.2	3.9	2.6	1.4	1.3	1.2	0.7	100.0
Animales y sus productos	13.8	0.1	2.2	1.2	2.6	8.1	1.6	0.0	1.3	100.0
Vegetales	54.2	3.3	0.0	0.2	0.0	0.6	2.5	9.0	5.8	100.0
Café, té y especias	33.6	0.3	0.0	0.0	0.0	2.4	22.7	8.4	3.8	100.0
Alimentos, bebidas y tabaco	19.3	1.7	10.3	5.4	8.2	0.6	0.9	1.1	1.1	100.0
Minerales	27.9	0.0	1.7	4.1	5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	100.0
Combustibles	56.3	6.7	0.5	0.9	0.3	1.9	0.0	0.3	0.1	100.0
Productos químicos	5.9	0.3	14.3	17.4	12.2	0.1	0.2	0.8	0.1	100.0
Materias plásticas	9.3	0.1	7.7	10.7	13.5	0.1	0.0	0.0	0.2	100.0
Cueros y productos	21.1	0.3	12.1	4.4	3.6	0.5	0.5	0.8	0.5	100.0
Papel y sus manufacturas	6.6	0.1	29.0	18.3	13.2	0.0	0.3	0.0	0.0	100.0
Textiles	3.1	0.1	19.1	35.0	14.1	0.2	0.0	0.0	0.3	100.0
Confecciones	33.4	0.2	28.5	4.5	3.2	2.7	0.1	0.1	1.7	100.0
Perlas y piedras preciosas	65.2	0.0	0.3	0.2	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	100.0
Fundición, hierro y acero	9.1	6.9	0.7	4.3	1.0	0.0	1.2	0.0	0.0	100.0
Metales y sus manufacturas	14.6	1.4	7.8	5.6	5.5	0.2	0.0	0.0	0.0	100.0
Maquinaria eléctrica	14.1	2.6	26.2	10.1	12.4	0.2	0.0	0.0	0.1	100.0
Vehículos	1.8	0.1	23.6	65.6	2.8	0.0	0.0	0.0	0.1	100.0
Demás grupos de productos	22.0	0.2	17.8	10.5	6.7	1.7	0.1	0.0	0.6	100.0

¹Corresponde al total del grupo de productos.

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

colombianas a este país llegaron a los US\$630 millones, casi seis veces el valor exportado en el mismo período de 2009.

- Complementando lo anterior, la canasta de productos exportada a Estados Unidos estuvo principalmente compuesta por combustibles (71.2%) y piedras y perlas preciosas (8.7%). A China, por aceites crudos de petróleo (52.3%) y ferroníquel (14.7%); a Países Bajos, por combustibles (86.6%); y a Ecuador, que fue un poco más diversificada, por productos químicos (19.9%), vehículos (14%) y combustibles (12.7%).

IMPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-MARZO DE 2010

- Durante el primer trimestre de 2010, las importaciones colombianas sumaron US\$8.811 millones, presentando un crecimiento del 10.5% anual. De hecho, registraron un valor similar al del primer trimestre de 2008 (US\$8.882 millones), que sin duda muestra que las importaciones se están recuperando al igual que el resto de la economía. Ello también impulsado por las cotizaciones de la tasa de cambio peso-dólar, la cual oscila en el rango \$1.900-2.000/dólar.
- En ese período las importaciones estuvieron compuestas así: materias primas y productos intermedios, un 42.8%; bienes

de capital y material de construcción, un 36.8%; bienes de consumo, un 20.3%; y otros, un 0.1%. Las de materias primas fueron las más dinámicas, expandiéndose un 26.3% anual y llegando a US\$3.773 millones, mientras que las de bienes de capital fueron las que presentaron la situación más preocupante, contrayéndose un -5.8% anual y llegando a US\$3.243 millones. Esto último principalmente como resultado de una baja del -7.8% anual en las importaciones de bienes de capital realizadas por la industria.

- Si bien lo anterior no suena coherente con la dinámica que presentaron las importaciones de materias primas, que precisamente fueron jalonadas al alza por la industria, muy posiblemente lo que esto señala es que todavía la industria nacional se encuentra en fase de recuperación. Es decir, que existen algunos rezagos de la crisis, pese a que la industria se expandió un 3.8% anual en el primer trimestre de 2010, según datos del Dane.
- Entre tanto, sin duda una señal clara de la recuperación del consumo interno de los hogares a nivel nacional fue el alza registrada por las importaciones de bienes durables. En el primer trimestre de 2010, éstas aumentaron un 22.3% anual, lo que claramente contribuyó a que las importaciones totales de bienes de consumo

Importaciones (según clasificación Cuode) Enero-marzo (2009-2010)

Descripción	Enero - marzo			
	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2010/2009 (%)	Participación 2010 (%)
	2009	2010		
Total importaciones	7.973	8.811	10.5	100.0
Bienes de consumo	1.539	1.790	16.3	20.3
Bienes de consumo no duradero	751	826	9.9	9.4
Bienes de consumo duradero	788	964	22.3	10.9
Materias primas y productos intermedios	2.988	3.773	26.3	42.8
Combustibles, lubricantes y conexos	223	483	116.3	5.5
Materias primas y productos intermedios para agricultura	259	342	31.9	3.9
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	2.505	2.948	17.7	33.5
Bienes de capital y material de construcción	3.440	3.243	-5.8	36.8
Materiales de construcción	331	220	-33.5	2.5
Bienes de capital para la agricultura	39	17	-57.0	0.2
Bienes de capital para la industria	1.912	1.764	-7.8	20.0
Equipo de transporte	1.157	1.241	7.3	14.1
Bienes no clasificados	5	5	6.5	0.1
Partidas no correlacionadas	5	5	6.5	0.1

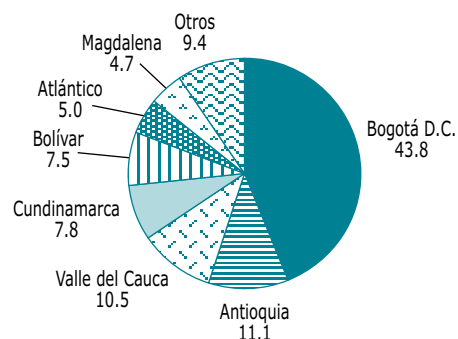
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

hubiesen alcanzado los US\$1.790 millones. Además, que hubiesen superado la cifra de 2008, previa a la crisis, cuando alcanzaron US\$1.643 millones.

- Bogotá fue la región donde se realizó la mayor parte de las importaciones del país durante el primer trimestre de 2010. Más precisamente, éstas alcanzaron US\$3.861 millones, equivalentes al 43.8% de las importaciones totales. Antioquia, con un 11.1%, y Valle del Cauca, con un 10.5%, le siguieron en segundo y tercer puesto, pero fue en esta última región en donde más se incrementaron durante el primer trimestre de 2010. Más precisamente, lo hicieron en un 20.2% anual, al pasar de US\$770 millones en el primer trimestre de 2009 a US\$926 millones en el primero de 2010.

Importaciones según departamento de destino Enero-marzo 2010

(participación % en el total de importaciones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones según CIIU Revisión 3 Enero-marzo (2010)

Descripción	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2010/2009 (%)	Participación 2010 (%)
	2009	2010		
Total	7.973	8.811	10.5	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	380	440	15.7	5.0
Pesca	1	1	-5.5	0.0
Sector minero	30	24	-17.6	0.3
Sector industrial	7.558	8.342	10.4	94.7
Productos alimenticios y bebidas	422	478	13.2	5.4
Fabricación de productos de tabaco	2	7	197.2	0.1
Fabricación de productos textiles	188	200	6.4	2.3
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	45	45	0.8	0.5
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería,	68	63	-7.1	0.7
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	27	30	14.1	0.3
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	162	171	5.3	1.9
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	42	44	5.2	0.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	225	482	114.5	5.5
Fabricación de sustancias y productos químicos	1.390	1.714	23.3	19.5
Fabricación de productos de caucho y plástico	286	295	3.1	3.3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	93	98	4.8	1.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	536	529	-1.3	6.0
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	137	142	3.6	1.6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	1.192	1.032	-13.4	11.7
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	245	310	26.5	3.5
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	307	264	-14.1	3.0
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	483	501	3.8	5.7
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	252	290	15.4	3.3
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	592	738	24.7	8.4
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	772	809	4.9	9.2
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	92	98	6.8	1.1
Reciclaje	1	1	-43.1	0.0
Suministro de electricidad, gas y agua	1	0	-64.5	0.0
Comercio al por mayor y al por menor	0	0	*	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	*	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	*	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	0	0	*	0.0
Partidas no correlacionadas	3	3	-0.7	0.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

- Según la clasificación CIIU Rev.3, en el primer trimestre de 2010 la canasta de importaciones, a nivel sectorial, estuvo compuesta así: agropecuario, ganadería, caza y silvicultura, un 5% del total; minero, un 0.3%; e industrial, un 94.7%. Ello demuestra el papel determinante que continúan jugando las importaciones industriales en la dinámica de las totales. Tanto así, que gracias a que se expandieron un 10.4% anual en el primer trimestre de 2010, las totales lo hicieron al 10.5% anual. Entre tanto, las importaciones agropecuarias también incidieron positivamente en esto, pues muy posiblemente, por efecto de la apreciación de la tasa de cambio, aumentaron un 15.7% anual en ese mismo período.
- Ya al interior de la industria, el total de sus importaciones sumó US\$8.342 millones en el primer trimestre de 2010. Las sustancias y productos químicos fueron los productos más importados por el país en ese período, representando un 20.5% del total de las importaciones. En orden descendente, le siguieron las importaciones de maquinaria y equipo, con un 12.4%; equipos de transporte diferentes a automóviles, con un 9.7%; y automóviles, con un 8.9%. Sin embargo, entre estos cuatro productos, las importaciones de automóviles fueron las más dinámicas, creciendo al 24.7% anual, mientras que las de maquinaria y equipo fueron las que presentaron la situación más crítica, al contraerse un -13.4% anual.
- Al igual que sucedió al corte del año 2009, Estados Unidos fue el principal proveedor del país durante el primer trimestre de 2010. Las importaciones desde ese país sumaron US\$2.407 millones, equivalentes al 27.3% de las totales. No obstante,

Principales orígenes de las importaciones Enero-marzo (2009-2010)

Origen	Valor CIF (US\$ millones)		Variación 2010/2009 (%)	Participación 2010 (%)
	2009	2010		
Total	7.973	8.811	10.5	100.0
Estados Unidos	2.440	2.407	-1.4	27.3
China	867	1.008	16.3	11.4
México	530	762	43.8	8.7
Brasil	582	603	3.7	6.8
Alemania	340	418	22.7	4.7
Argentina	246	318	29.1	3.6
Francia	105	277	163.9	3.1
Japón	206	226	9.6	2.6
Corea	194	194	-0.3	2.2
Ecuador	172	193	12.0	2.2
Canadá	145	182	25.7	2.1
Perú	157	175	11.8	2.0
Resto de países	1.988	2.047	3.0	23.2

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

éstas cayeron en un -1.4% en el primer trimestre de 2010, debido a un descenso del -9.5% anual en las importaciones de maquinaria y equipo y a uno del -56.7% anual en las de equipos de transporte diferentes a automóviles.

- Entre tanto, China fue el segundo proveedor del país, con un 11.4%; México el tercero, con un 8.7%; y Brasil el cuarto, con un 6.8%. Sin embargo, de estos países, México fue de donde más se incrementaron las importaciones en el primer trimestre de 2010 (43.8% anual). Esto a raíz de un incremento del 55.2% anual en las importaciones de equipos de telecomunicaciones y uno del 32.3% en las de sustancias y productos químicos.

BALANZA COMERCIAL ENERO-MARZO DE 2010

- Durante el primer trimestre del año 2010, la balanza comercial cambió sustancialmente en el país, al registrar un superávit de US\$691.2 millones, luego de haber alcanzado uno de tan sólo US\$53.4 millones en el primer trimestre de 2009. Es decir, dicho superávit se incrementó más de diez veces, a causa de un incremento de las exportaciones FOB por encima del registrado por las importaciones (19.1% anual vs. 10.8% anual).
- Dicho superávit estuvo principalmente jalonado al alza por la recuperación de las exportaciones nacionales a Estados Unidos. Tanto así, que el superávit del país con Estados Unidos pasó de tan sólo US\$94.4 millones en el primer trimestre de 2009 a US\$1.620 millones en el primero de 2010. Sin embargo, esta mejora comercial se vio seriamente afectada por la crisis política

Balanza comercial nacional según países Enero-marzo (2009-2010) (valor FOB US\$ millones)

Países	2009	2010
Estados Unidos	94	1.620
Venezuela	1.272	310
Países Bajos	305	308
Ecuador	142	168
Bélgica	65	74
Argentina	-206	-258
China	-703	-307
Alemania	-230	-343
Brasil	-410	-390
México	-365	-595
Total	53	691

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

desatada entre Colombia y Venezuela desde mediados de julio del año pasado. Ésta ha sido de tal magnitud, que el superávit comercial del país con Venezuela se redujo de US\$1.272 millones en el primer trimestre de 2009 a tan sólo US\$310 millones en el primero de 2010.

- Por su parte, Colombia registró déficits comerciales más abultados con México (US\$595 millones), Brasil (US\$390 millones) y Alemania (US\$343 millones) en el primer trimestre de 2010. No obstante, los presentados con México y Alemania fueron los que más se incrementaron en el primer trimestre de 2010. En el caso de México, éste aumentó un 62% anual como consecuencia de una baja en las exportaciones del -4.3% anual y un incremento en las importaciones del 44.3% anual. Por otro lado, en el caso con Alemania, esto obedeció a que las expor-

Balanza Comercial Relativa Total (CIIU Rev.3) Enero-marzo (2009-2010)

Sector	2009	2010
Total	0.0	0.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	0.1	0.1
Pesca	0.7	0.7
Sector minero	1.0	1.0
Sector industrial	-0.3	-0.3
Productos alimenticios y bebidas	0.5	0.3
Fabricación de productos de tabaco	0.2	-0.6
Fabricación de productos textiles	0.0	-0.3
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	0.5	0.4
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	0.2	-0.1
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	-0.3	-0.6
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	0.0	-0.2
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	0.2	0.0
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	0.2	0.2
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0.4	-0.5
Fabricación de productos de caucho y plástico	-0.2	-0.4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0.2	0.0
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	0.1	0.2
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0.1	-0.4
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-0.8	-0.8
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	-1.0	-1.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	-0.5	-0.6
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	-0.9	-0.9
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	-0.8	-0.9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0.8	-0.8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	-0.9	-0.9
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	0.0	-0.1
Reciclaje	0.4	0.9
Suministro de electricidad, gas y agua	0.9	1.0
Comercio al por mayor y al por menor	-0.2	0.5
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.0	1.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-1.0	-1.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	-0.1	-0.8
Partidas no correlacionadas	-0.3	-0.3

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

taciones cayeran un -36.3% anual, a la vez las importaciones se incrementarían un 23.9% anual.

- De otra parte, la Balanza Comercial Relativa (BCR), que permite clasificar los sectores en exportadores netos (si es mayor a 0.3), importadores netos (si es menor a -0.3) y neutrales (entre 0.3 y -0.3), muestra que el país fue exportador neto en pesca (con una BCR de 0.7) y minería (1.0) durante el primer trimestre de 2010. Así mismo, importador neto a nivel industrial (-0.3) y neutro en agricultura (0.1). Es decir, presentó registros similares a los del primer trimestre de 2009.
- Analizando un poco más a fondo el perfil comercial de los diferentes subsectores industriales, se encuentra que el de confecciones y reciclaje fueron exportadores netos, con BCRs de 0.4 y 0.9 respectivamente en el primer trimestre de 2010. Por su parte, el de aparatos de radio, televisión y comunicaciones; el de instrumentos médicos y el de equipos de transporte diferentes a automóviles, entre otros, fueron importadores netos, con BCRs de -0.9 cada uno durante el mismo período. Entre tanto, el de actividades de edición e impresión, el de fabricación de otros productos minerales no metálicos y el de curtido, cueros y calzados fueron neutros, entre otros.
- Por último, Colombia continuó siendo exportador neto a Chipre, Portugal y Rumania en el primer trimestre de 2010, mientras que importador neto de Luxemburgo, Lituania y Austria. La BCR del país con los primeros países tendió a 1, mientras que con los segundos a -1.

Balanza Comercial Relativa según países Enero-marzo (2009-2010)

Países	2009	2010
Chipre	1.0	0.9
Portugal	0.9	0.9
Rumania	0.0	0.9
Estonia	0.0	0.8
Grecia	-0.1	0.8
Bulgaria	-0.1	-1.0
Malta	-1.0	-1.0
Austria	-1.0	-1.0
Lituania	-0.3	-1.0
Luxemburgo	-0.9	-1.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.