



COMERCIO EXTERIOR COLOMBIANO

Marzo de 2010 • Boletín Trimestral (cifras a diciembre de 2009)



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 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

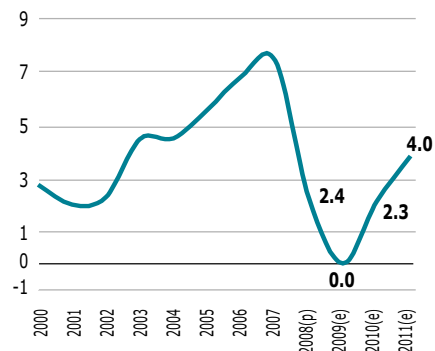
Tiene carácter confidencial y exclusivo.
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.

ENTORNO MACROECONÓMICO

- Según lo anunció el Dane el pasado diciembre, la economía colombiana se contrajo un -0.2% anual durante el tercer trimestre de 2009. Ello implicó una desaceleración marcada respecto al 2.9% anual observado un año atrás. Más aun, dicha contracción del -0.2% se ubicó en el límite inferior del pronóstico que Anif había realizado en septiembre de 2009, con base en la batería de indicadores del *Anif-Leading-Index* (ALI). Así, durante el período enero-septiembre se observó una contracción acumulada del -0.3% anual, lo cual hace prever que el crecimiento total para 2009 fue prácticamente nulo.
- A nivel sectorial, el crecimiento del tercer trimestre de 2009 estuvo impulsado por la construcción, creciendo a tasas de casi un 14% anual y manteniendo la dinámica observada un año atrás. Esto a su vez como resultado del papel desempeñado por las obras civiles que se expandieron un 41% anual, pese a que las edificaciones hayan mermado el impulso de la construcción como un todo contrayéndose un -18.6% anual. La minería también impulsó la economía en ese período, expandiéndose un 8.8% anual gracias al repunte de los precios de la energía y de los minerales (en general), así como al buen volumen de Inversión Extranjera Directa (IED) que ingresó a ese sector en 2009 (alrededor de US\$3.100 millones). La desaceleración corrió por cuenta del transporte (-2.9% vs. 2.5% un año atrás), el comercio (-4.0% vs. 1.1%) y la industria (-5.8% vs. -2.4%), donde si bien se empiezan a superar los efectos recesivos, todavía se está en el plano negativo en el acumulado del año.
- Por el lado de la demanda, la contracción obedeció al pésimo resultado de la inversión en el tercer trimestre de 2009 (-10.7% anual) y al estancamiento del consumo de los hogares (0% anual). El sector externo continuó "defendiendo el crecimiento" a punta de contraer las importaciones (-12.5% anual) a un ritmo superior al que lo hacen las exportaciones (-0.2% anual). Esto produjo que, paradójicamente, la brecha externa sumara al PIB real, en vez de restar como habitualmente suele ocurrir en las fases de expansión.

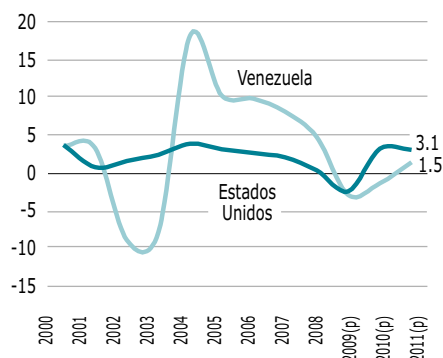
- Dado que el desempeño del tercer trimestre de 2009 estuvo por debajo del pronóstico del ALI (-0.2% vs. +0.2% esperado), Anif ha "borrado" su sesgo alcista y se ratifica en un pronóstico de crecimiento nulo para 2009 (como un todo), esperando tan sólo una expansión del 1% anual en el cuarto trimestre de 2009 (ver ALI No. 44 de diciembre de 2009). Más aun, esta debilidad en el cierre de 2009 y los serios problemas que está enfrentando el sector exportador, particularmente hacia Estados Unidos y Venezuela (agravado con la devaluación reciente del bolívar frente al dólar y el peso), han llevado a Anif a revisar a la baja el pronóstico de crecimiento para 2010. Ahora se visualiza un crecimiento del PIB real de sólo un 2.3% frente al 3% que teníamos, muy en línea con el pronóstico gubernamental del 2.5% recientemente anunciado tras los ajustes presupuestales de principios de 2010.
- La economía de Estados Unidos, tras contraerse desde el tercer trimestre de 2008, comenzó a dar señales de recuperación a partir del tercero de 2009, expandiéndose a una tasa de un 2.2% trimestral anualizada en ese período. Si bien el mercado en general percibió esto como un indicio de recuperación, se mantuvo cauteloso a la espera del crecimiento del cuarto trimestre. Ello justificado en el hecho de que la economía podría recaer y seguir una trayectoria en "W" en vez de una en "V" o en "L". Esto comenzó a tomar mucho más peso en la medida en que el Departamento de Comercio de Estados Unidos revelaba que el crecimiento de la economía en el tercer trimestre de 2009 no había sido de un 3.8% trimestral anualizado, como lo había anunciado en la primera revisión, sino de un 2.8% en la segunda revisión y de un 2.2% en la tercera. Sin embargo, en las últimas semanas, luego de revelar que la economía estadounidense se expandió a una tasa de un 5.7% trimestral anualizada en el cuarto trimestre, todos estos temores fueron relegados a un segundo plano. Ahora, la mayoría de analistas coincide en afirmar que la recuperación de la economía de Estados Unidos es un hecho, aunque su ritmo sea lento y débil.
- Analistas del mercado asocian la recuperación de la economía estadounidense, en el tercer y cuarto trimestre de 2009, a factores estacionales, pero no a ninguno fuerte en el largo plazo. El crecimiento del tercer trimestre del año (2.2%) lo relacionan con la recuperación del consumo de los hogares en ese período. Especialmente del de bienes durables que se expandió un 20.4% trimestral anualizado, gracias a que las ventas de vivienda aumentaron como consecuencia del subsidio entregado por el gobierno a aquellos que lo hicieran por primera vez. Sin embargo, una vez se anunció que la medida expiraría (inicialmente en

Colombia: PIB real
(variación % anual)



Fuentes: Dane (2000-2008) y Anif (2009-2011)
(p) provisional (e) estimado.

PIB real
Estados Unidos y Venezuela
(variación % anual)



Fuentes: Bureau of Economic Analysis-U.S. Department of Commerce, Consensus Forecast y JP Morgan.
(p) proyección.

noviembre), las ventas de vivienda nueva cayeron un 9.3% en noviembre respecto a las del mismo mes de 2008 y un 7.6% en diciembre. De hecho, esto justifica el porqué el consumo de los hogares sólo creció un 2% trimestral anualizado en el cuarto trimestre de 2009 y el de bienes durables cayó un -0.9%.

- En los últimos días, el grueso del mercado ha asociado el crecimiento de Estados Unidos durante el cuarto trimestre del año (5.7% trimestral anualizado) a una desacumulación sustancial de inventarios en el segundo semestre de 2009 y a un repunte de las ventas. En cuanto a lo primero, esto había sido un estimativo de algunos analistas meses antes de revelarse esta cifra, pues consideraban que las empresas llegarían a un punto en el que sus inventarios no podrían reducirse más, y por ello, su producción para la venta tendría que incrementarse fuertemente de un momento a otro. Esto fue lo que efectivamente sucedió y desencadenó que las empresas tuvieran que incrementar su inversión un 39.3% trimestral anualizado en el cuarto trimestre de 2009, con tal de reponer la fuerte desacumulación de inventarios que hicieron. En cuanto a lo segundo, lo asocian a que la demanda interna mejoró en el cuarto trimestre de 2009, tal como lo indica el Índice de Confianza de los Consumidores, calculado por The Conference Board. Éste pasó de 47.7 puntos en octubre a 49.5 puntos en noviembre y a 52.9 puntos en diciembre. Además, según sus estimativos, las ventas de vehículos y camiones nuevos se incrementaron en el segundo semestre del año, las ventas totales sin vehículos también lo hicieron y el consumo de los hogares aumentó levemente, pese a que la tasa de desempleo continuara en niveles de 10% en promedio durante el cuarto trimestre de 2009 y a que las condiciones de acceso al crédito no fuesen las más atractivas.
- Adicional a lo anterior, es importante mencionar que las exportaciones y las importaciones estadounidenses también incidieron favorablemente en la recuperación de la economía en el segundo semestre de 2009. Gracias a la recuperación del sector automotriz desde mediados de julio, ambas se vieron impulsadas desde entonces, pasando de contracciones en el primer y segundo trimestre del año (las exportaciones a una tasa trimestral anualizada del -29.9% y el -4.1% respectivamente; y las importaciones a una del -36.4% y el -14.7%) a expandirse en el tercero y en el cuarto (las exportaciones a una del 17.8% y el 18.8% respectivamente; y las importaciones a una del 21.3% y el 10.5%).
- Como era de esperar, las señales de recuperación de la economía estadounidense, a partir del tercer trimestre de 2009, provocaron

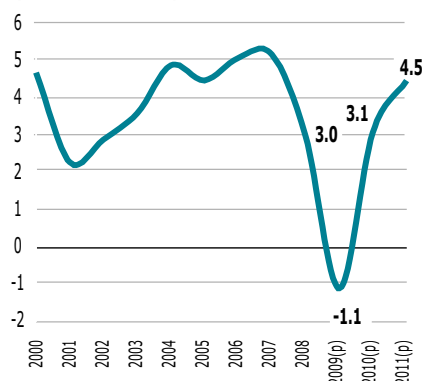
que las ayudas estatales hubiesen comenzado a desacelerarse desde el cuarto trimestre del año. De hecho, en este período cayeron por primera vez a una tasa trimestral anualizada del -0.2%. Esto a su vez como resultado de un recorte del 3.5% trimestral anualizado en el gasto en defensa nacional.

- Analistas del mercado estiman que la economía estadounidense continuará con su recuperación durante el año 2010, expandiéndose de manera trimestral anualizada en los cuatro trimestres del año (I-10: 3%, II-10: 4%, III-10: 4% y IV-10: 3.5%). Así, al cierre de 2010 registraría una expansión de un 3.5% anual. Es decir, relativamente por encima del estimado por el gobierno (2.7%).
- Por segundo trimestre consecutivo, la economía de Venezuela presentó una contracción. En efecto, el PIB venezolano decreció un -4.5% en el tercer trimestre de 2009. Esto tomó por sorpresa al gobierno, que arremetió sobre la metodología utilizada por el Banco Central de Venezuela para calcular el PIB, y a los mismos analistas que estimaban una contracción máxima del orden del -2.5%. Sin embargo, si se tiene en cuenta que la inflación en los últimos dos años había oscilado entre el 24.1% y el 34.5%, deteriorando el poder adquisitivo de los venezolanos, y que las políticas implementadas en los últimos años por el Gobierno Central lo único que han logrado ha sido desincentivar la inversión, esta contracción de la economía era más que esperada.
- Por el lado de la demanda, las exportaciones fueron las que más se contrajeron (-16.3%) entre julio y septiembre de 2009. Desafortunadamente, las repetitivas alzas en los precios de los productos en Venezuela provocaron que la tasa de cambio real bolívar-dólar se apreciara en promedio un 27.5% anual en los últimos 24 meses. Como resultado, los exportadores venezolanos perdieron competitividad, provocando que las exportaciones de productos diferentes al petróleo se hayan contraído un 47% respecto a las del mismo trimestre de 2008. Ahora bien, si a esto se le suma el hecho de que el precio promedio del barril de petróleo en el tercer trimestre de 2009 (US\$68.2) fue un 42.2% más bajo que el del mismo período del año 2008, es más claro el porqué las exportaciones totales cayeron.
- Tal como Anif ha comentado una y otra vez, las políticas implementadas por el Gobierno Central venezolano, como la nacionalización de filiales de multinacionales en el país o el control que ejerce sobre las divisas que éstas pueden ingresar al país, sumadas a altos niveles inflacionarios, provocaron

que la formación bruta de capital y el consumo de los hogares cayeran por segundo trimestre consecutivo (un -14.5% y un -4.8% respectivamente). Claramente, los inversionistas continúan percibiendo un entorno poco confiable para sus negocios en Venezuela, mientras que los venezolanos del común un empeoramiento de su poder adquisitivo a costa de los altos precios de los productos que consumen a diario.

- El gasto público sigue siendo la única variable en la economía de Venezuela que se expande por el lado de la demanda, haciéndolo un 2.6% entre julio y septiembre de 2008, pero desacelerándose respecto a la dinámica de hace un año cuando se incrementó un 5.6%. Analistas del mercado atribuyen esto al manejo fiscal ineficiente dado por el gobierno, enfocado principalmente a la nacionalización de empresas del sector privado, y a menos recursos disponibles para gastar debido a la baja cotización en el precio del crudo.
- A nivel sectorial, en Venezuela las comunicaciones, la construcción, los servicios públicos, los servicios sociales y el Gobierno Central fueron los sectores que se expandieron (un 11.4%, un 4.3%, un 4%, un 3.5% y un 2.3% respectivamente) entre julio y septiembre de 2009 frente al mismo período de 2008. La minería, el comercio, el transporte y las manufacturas fueron los que se contrajeron (un -18.3%, un -11.5%, un -11.1% y un -9.2% respectivamente). Es decir, la buena dinámica de los sectores no transables fue lo que permitió que la situación de la economía venezolana no fuese peor. Esto, sumado a los altos niveles inflacionarios (28.7% promedio de los últimos dos años) y a que Venezuela es una economía netamente importadora, ha sido catalogado por analistas del mercado como síntomas evidentes de la presencia de una enfermedad holandesa en el país.
- Los pronósticos del mercado estiman que la economía venezolana se haya contraído un -4.5% en el cuarto trimestre de 2009, y que haya cerrado así el año con una reducción del PIB del orden de un -2.7%. Así mismo, estiman que en el primer semestre de 2010 la economía seguirá contrayéndose (un -2.6% en el primer trimestre y un -0.5% en el segundo) y que la recuperación sólo se dé a partir del segundo semestre del año, cuando la economía se expanda nuevamente (un 3.3% en el tercer trimestre y un 3.6% en el cuarto). En el neto, para el año 2010 esto arrojaría un crecimiento consolidado del Producto cercano al 1%.
- Tal como era esperado, la recuperación de las principales economías del mundo, como la estadounidense, así como la del precio del petróleo contribuyeron a que el índice de precios de

PIB real mundial
(variación % anual)



Fuente: WEO. (p) pronóstico.

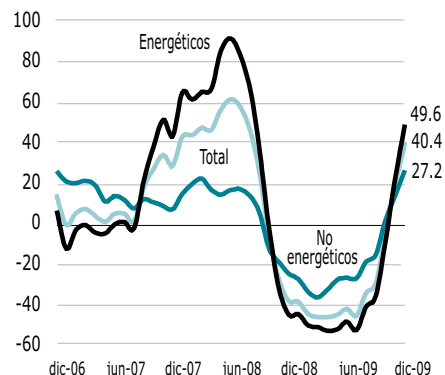
los *commodities* comenzara a ajustarse al alza durante el último trimestre de 2009. De hecho, provocó que pasará de disminuir anualmente a una tasa promedio de un -40.5% entre enero y septiembre de 2009, a que en octubre sólo lo hiciera un -4.7% y que en noviembre y diciembre se incrementara un 20.3% y un 40.4% anual respectivamente. Esta dinámica fue precisamente la misma que registraron el índice de bienes energéticos y el de no energéticos, que pasaron de disminuir en promedio un -46.9% y un -26.4% respectivamente entre enero y septiembre de 2009, a incrementarse un 21.6% y un 14.8% en el último trimestre de 2009. Sin lugar a dudas, estos fuertes incrementos continuarán registrándose a lo largo de 2010, mientras que el efecto estadístico de los bajos precios registrados en 2009 sea corregido.

- Por el lado sectorial, la recuperación de los precios internacionales de los principales *commodities* fue un hecho común para todos. Ésta dejó de ser exclusivamente de los precios de los metales y minerales a darse también en los precios de otros productos. Los de los alimentos, bebidas, materias primas agrícolas y minerales y metales, que entre enero y septiembre se habían reducido en promedio un -20.6%, un -6.3%, un -23.6% y un -38.7% respectivamente, se incrementaron en promedio un 10.2%, un 30.8%, un 8.3% y un 24.7% respectivamente durante el último trimestre de 2009. Es decir, comenzaron a ajustarse al alza en la medida en que la demanda interna de las economías en crisis comenzó a recuperarse.

SECTOR EXTERNO COLOMBIANO: TENDENCIAS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO ACUMULADO ANUAL A DICIEMBRE, 2001-2009

- Durante 2009, las exportaciones totales colombianas se contrajeron por primera vez desde 2003. En el acumulado en doce meses a diciembre de 2009, el país vendió al exterior un total de US\$32.853 millones, lo cual significa una contracción del 12.7% frente a los US\$37.676 millones exportados en 2008.
- Las exportaciones no tradicionales fueron el componente más afectado dentro de las totales, ya que se contrajeron un 15.4% durante 2009. Éstas sumaron un total de US\$14.900 millones en el acumulado en doce meses a diciembre de 2009, cuando un año atrás habían sido de US\$17.623 millones. Las exportaciones tradicionales, que incluyen café, carbón, ferroníquel y petróleo, también experimentaron reducciones en su crecimiento durante 2009, pues se contrajeron en un 10.3%, pasando de un total

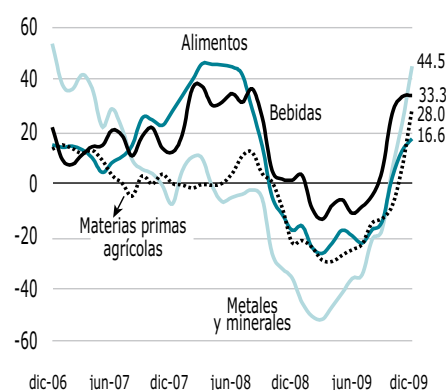
Índice internacional de precios de los commodities*
(variación % anual)



*2005=100

Fuente: cálculos Anif con base en FMI.

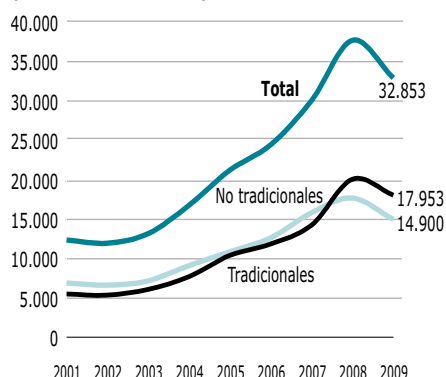
Índice internacional de precios de los commodities*
(variación % anual)



*2005=100

Fuente: cálculos Anif con base en FMI.

Exportaciones
Acumulado en doce meses a diciembre, 2001-2009
(valor FOB US\$ millones)

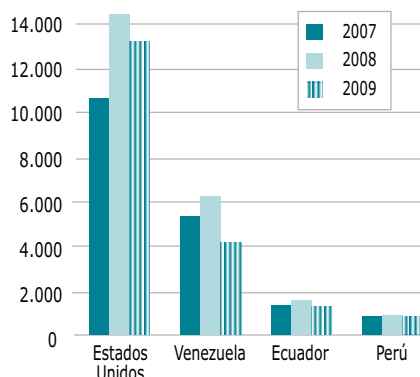


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

de US\$20.003 millones en los doce meses a diciembre de 2008 a US\$17.953 millones en el mismo período de 2009.

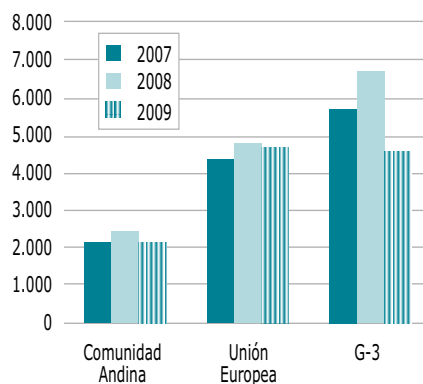
- Estados Unidos continúa siendo el principal receptor de exportaciones colombianas, y durante 2009 incrementó ligeramente su participación dentro del total, llegando a un 39%. Las ventas con destino a ese país acumularon durante 2009 un total de US\$12.879 millones, contrayéndose un 8% anual con respecto a los US\$14.053 millones observados durante los doce meses de 2008. Esta variación negativa contrasta con la calculada para el acumulado en doce meses a diciembre de 2008, cuando el total exportado por Colombia a este país estaba creciendo a tasas del 35% anual.
- Las ventas colombianas a Venezuela disminuyeron un 34% durante 2009, pasando de un total de US\$6.092 millones el año anterior a US\$4.050 millones. Al comparar esta contracción con el crecimiento observado entre 2007 y 2008 (17%), 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 16% en 2008 al 12% en 2009. Las ventas hacia Ecuador siguieron el mismo comportamiento durante el año, puesto que se contrajeron en 16% respecto a lo registrado en 2008. Pese a esto, la participación de este país se mantuvo en un 4% de las exportaciones en un totales. Perú también mantuvo estable su participación en un 2% del total en los doce meses de 2009, pese a una contracción del 8% en el total de sus compras a Colombia durante el año.
- En lo que respecta a grupos comerciales, todos los destinos presentaron contracciones en 2009 debido a la inestabilidad económica generada por la crisis financiera internacional. De esta forma, el G3 fue el más afectado, pues las exportaciones hacia los países pertenecientes a este grupo presentaron una variación anual del -32% en 2009, cuando el año anterior habían crecido a tasas cercanas al 18%. Debido a la contracción observada durante el año, la participación de este grupo dentro del total exportado por Colombia se redujo del 18% al 14% en los últimos doce meses a diciembre de 2009. Las ventas a la Comunidad Andina de Naciones (CAN) se contrajeron un 13% en el acumulado en doce meses a diciembre de 2009, pese a lo cual su participación se mantuvo en 7% del total exportado. 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 2008 a tener una participación del 14% en 2009. El total exportado a

Principales destinos de las exportaciones
Acumulado en doce meses a diciembre, 2007-2009
(valor FOB US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Destino de las exportaciones por grupo comercial
Acumulado en doce meses a diciembre, 2007-2009
(valor FOB US\$ millones)

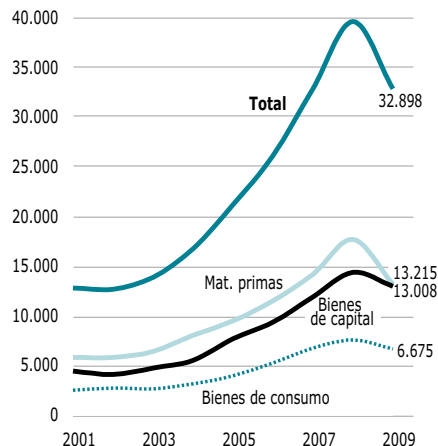


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

esta zona se redujo 2% en los últimos doce meses a diciembre, pasando de US\$4.790 millones en 2008 a US\$4.699 millones el año siguiente. Fueron especialmente importantes durante el período las reducciones en los volúmenes de ventas a los Países Bajos, Reino Unido, España, Italia y Bélgica.

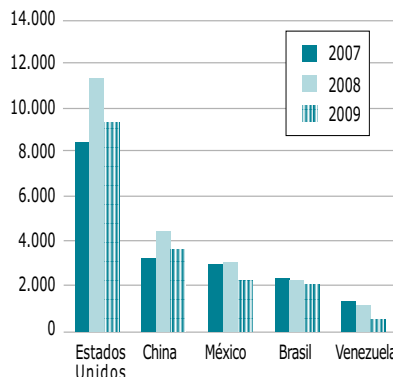
- Las importaciones colombianas también comenzaron a decrecer durante 2009. En el acumulado en doce meses a diciembre, el total importado por el país fue de US\$32.898 millones, lo cual implica una contracción del 17% frente a los US\$39.669 millones del mismo período del año anterior. Las importaciones de bienes intermedios, compuestas por combustibles y lubricantes, y las correspondientes a los sectores agrícola e industrial, presentaron una contracción mayor a la del total, pues decrecieron el 25% entre 2008 y 2009, para un total de US\$13.215 millones. Las compras de bienes de consumo se contrajeron un 12% en el acumulado en doce meses a diciembre de 2009, mientras que las importaciones de bienes de capital lo hicieron en un 10% durante 2009.
- El principal origen de las importaciones colombianas sigue siendo Estados Unidos, aunque en los últimos doce meses a diciembre de 2009 las compras a este país se contrajeron en un 17% respecto al mismo período del año anterior. Éstas fueron de US\$9.456 millones, con lo cual la participación de Estados Unidos en el total importado se redujo del 35% al 29%. China, por su parte, que había ganado participación en 2008, la redujo de nuevo en 2009, obteniendo el 11% del total. En el acumulado en doce meses a diciembre de 2009, este país vendió a Colombia un total de US\$3.715 millones, lo cual significa una reducción del 18% respecto al total observado durante el mismo período de 2008. México y Venezuela mostraron contracciones en el crecimiento de sus ventas a Colombia durante 2009, siendo sus tasas de crecimiento del -18% y el -53%, respectivamente. Esto generó que Venezuela redujera su participación dentro del total importado al 2% del total y que México cayera a niveles del 7% del total importado. Brasil fue el origen que menos se contrajo durante el año, pues sólo lo hizo en un 8%, y mantuvo su participación en un 7% del total.
- Las importaciones provenientes de grupos comerciales también se contrajeron en los doce meses a diciembre de 2009. En el caso del G-3, las compras colombianas se redujeron un 34% respecto al año anterior, con lo cual el total comprado a este grupo comercial fue de US\$2.861 millones. Debido a esto, su participación cayó a niveles inferiores a los observados en 2007, representando el 9% del total importado por Colombia. De la misma forma, las importaciones desde la CAN decrecieron un 12% durante 2009, pues pasaron de US\$1.770 millones en 2008

Importaciones
Acumulado en doce meses a diciembre
2001-2009 (valor CIF US\$ millones)



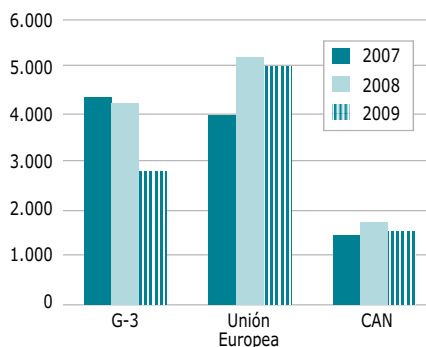
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones
Acumulado en doce meses a diciembre, 2007-2009
(valor CIF US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Origen de las importaciones por grupo comercial
Acumulado en doce meses a diciembre, 2007-2009 (valor CIF US\$ millones)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

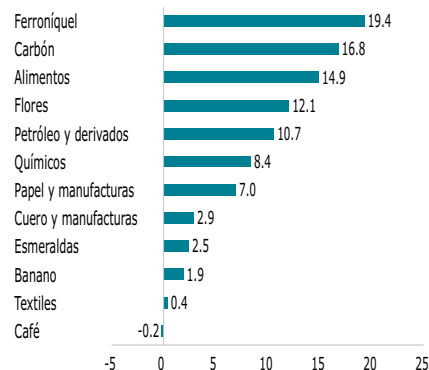
a US\$1.563 millones al año siguiente. Finalmente, las compras a la Unión Europea se contrajeron un 4% en el acumulado en doce meses a diciembre de 2009 respecto a los doce meses anteriores, sumando US\$5.103 millones. Sin embargo esto no afectó la participación del grupo dentro del total importado por Colombia, que se mantuvo en el 16%, siendo el principal grupo proveedor de importaciones del país.

- El análisis de largo plazo se hace teniendo en cuenta el cálculo del crecimiento relativo de las exportaciones e importaciones entre 1999 y 2009. Empezando por las exportaciones, se encontraron tasas de crecimiento relativas positivas a diciembre de 2009 para todos los productos con la notable excepción del café, que presentó una contracción cercana al 0.2%. Son destacables los buenos comportamientos del ferroníquel, que creció a tasas de 19.4%, y el carbón, que presentó una tasa de crecimiento relativa del 16.8%.
- Por el lado importador, Colombia ha seguido reduciendo en el largo plazo sus compras de harinas de pescado, pues la tasa de crecimiento relativa de este producto fue del -20.2% a diciembre de 2009. Los demás productos importados mostraron crecimientos relativos respecto a diciembre de 1999, en especial los tubos de hierro y acero, los vehículos ensamblados y las centrales de comunicación automática, que crecieron un 39.6%, un 28.1% y un 23.4%, respectivamente.

EXPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-DICIEMBRE DE 2009

- Durante el año 2009, las exportaciones colombianas sumaron US\$32.853 millones, cerca de US\$4.770 millones menos que las registradas en 2008, lo que equivale a una contracción del -12.7% anual. Aunque ésta era una situación más que esperada por el grueso del mercado, dadas las adversidades en la economía estadounidense y las tensas relaciones diplomáticas con Venezuela y Ecuador a partir del segundo semestre de 2009, esta contracción contrasta notablemente con la expansión de un 25.5% registrada entre los años 2007 y 2008.
- Si bien las exportaciones no tradicionales representaron menos de la mitad del total de las exportaciones colombianas en 2009 (\$14.900 millones equivalentes a un 45.4% del total), su impacto fue trascendental sobre su dinámica. En 2009, su valor (en dólares) cayó un -15.4% respecto a las de 2008, pese a que su volumen tan sólo lo hizo en un -5.7%. Es decir, su baja en 2009 fue principalmente impulsada por una del -8.9% en el nivel de sus precios.

Principales productos de exportación
(tasa de crecimiento relativa %, diciembre 2009/diciembre 1999)



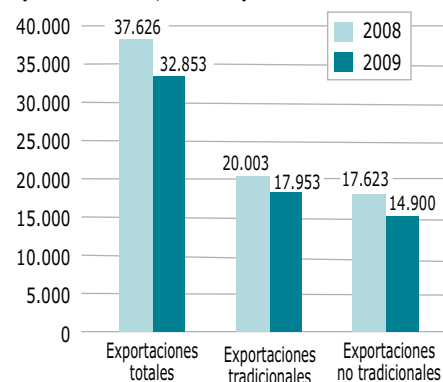
Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

Principales productos de importación
(tasa de crecimiento relativa %, diciembre 2009/diciembre 1999)



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

**Exportaciones
Enero-diciembre, 2008-2009**
(valor FOB - US\$ millones)



Fuente: Dane.

Exportaciones Enero-diciembre (2008-2009)

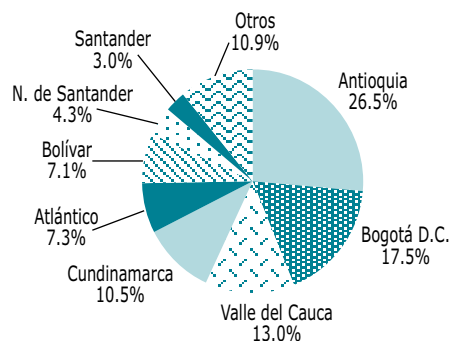
Descripción	Enero - diciembre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	
	2008	2009	2008/2007	2009/2008
Exportaciones totales	37.626	32.853	25.5	-12.7
Exportaciones tradicionales	20.003	17.953	40.8	-10.3
Café	1.883	1.543	9.9	-18.1
Petróleo y sus derivados	12.213	10.268	66.9	-15.9
Carbón	5.043	5.416	44.3	7.4
Ferroníquel	864	726	-48.6	-15.9
Exportaciones no tradicionales	17.623	14.900	11.6	-15.4

Fuente: Dane.

- A nivel sectorial, la industria fue la gran responsable de la baja en las exportaciones no tradicionales durante el año 2009. Infortunadamente, el valor de sus exportaciones no tradicionales, que en ese mismo año representó un 83.9% del total de las clasificadas bajo este tipo, sólo alcanzó los US\$12.506 millones. De hecho, se situó un 17.8% por debajo del registrado en 2008, debido a que las exportaciones de sectores industriales tan representativos como el de fabricación de sustancias y productos químicos (19.8% del total de las exportaciones industriales no tradicionales), el de alimentos y bebidas (18.9%), el de fabricación de textiles (5.6%) y el de fabricación de productos de caucho y plástico (5.0%), cayeron un -7.2%, un -11.2%, un -34.6% y un -19.6% respectivamente. Sin embargo, su efecto fue contrarrestado por el aumento del 9.8% registrado por las del sector de productos metalúrgicos que representó un 16.6% del total de las exportaciones industriales no tradicionales en 2009.
- Antioquia, Bogotá, Valle del Cauca y Cundinamarca fueron los departamentos donde se originó la mayor parte de las exportaciones no tradicionales del país durante el año 2009. Del total de las US\$14.900 millones, éstos representaron el 67.5%. Sin embargo, Antioquia fue el departamento más importante entre los cuatro, con un 26.5% del total. Además, el único en donde las exportaciones no tradicionales se expandieron (5.6%) en 2009. Lo que fueron las originadas en Bogotá, Valle del Cauca y Cundinamarca presentaron caídas de un -20.9%, un -10% y un -28.2% respectivamente.

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

Enero-diciembre 2009



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

- En 2009 las exportaciones tradicionales sumaron \$17.953 millones, un -10.3% menos que las de 2008. Al igual que en el caso de las exportaciones no tradicionales, su dinámica estuvo principalmente influenciada por una baja de un -21.1% en el nivel de sus precios. De hecho, esa situación contrarrestó completamente el incremento de un 10.8% en el volumen exportado durante 2009. Nótese que pese a las adversidades de la economía mundial por efecto de la crisis económica de los años 2007-2009, Colombia pasó de exportar cerca de 85.6 millones de toneladas de bienes tradicionales en 2008 a un poco más de 94.8 millones en 2009.
- Entre los principales *commodities* exportados por el país, el petróleo continuó siendo el más importante en cuanto a valor en 2009, mientras que el carbón lo fue en cuanto a volumen. En 2009, el valor de las exportaciones petroleras del país sumó US\$10.268 millones, equivalentes a un 61.1% del total de las exportaciones tradicionales, mientras que el volumen de las exportaciones carboníferas alcanzó los 68.7 millones de toneladas, equivalentes a un 72.4% del volumen total de las exportaciones tradicionales.
- Pese a las adversidades de la economía mundial, el carbón fue el único *commodity* que sacó la cara en el año 2009. Mientras que el valor de sus exportaciones alcanzó los US\$5.416 millones en 2009, incrementándose un 7.4% respecto a las de 2008, las exportaciones de productos como café, petróleo y ferroníquel cayeron un -18.1%, un -15.9% y un -15.9% respectivamente. Sin embargo, nuevamente el efecto precio fue el principal responsable, pues el volumen exportado por todos se incrementó (un 8.1% el de carbón, un 19.3% el de petróleo y un 51.9% el de ferroníquel), salvo el de las exportaciones de café que cayó un 23.7% debido a la mala cosecha del año cafetero 2008/09.
- Según la clasificación CIIU Rev.3, en 2009 las exportaciones colombianas a nivel sectorial estuvieron distribuidas así: agropecuario, ganadería, caza y silvicultura un 6.3%, minero un 42%, industrial un 51.4% y otros un 0.3%. De hecho, esto explica el porqué la contracción de un -20.3% en las exportaciones industriales tuvo tanta incidencia en la dinámica seguida por las totales. Las de los sectores como el agropecuario sólo se redujeron un -2.5% y las del minero un -3.4%. Además, en comparación con las del año 2008, la situación fue muy diferente. En ese entonces, las más dinámicas habían sido las mineras creciendo un 59% anual, seguidas por las industriales (12.4% anual) y agropecuarias (1.2% anual).
- Ya al interior de la industria, la contracción de sus exportaciones fue principalmente ocasionada por un descenso de un -14.1%

Exportaciones (CIIU- Rev.3)
Enero-diciembre (2008-2009)

Descripción	Enero - diciembre			
	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	Participación 2009 (%)
	2008	2009		
Total	37.626	32.853	-12.7	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	2.130	2.077	-2.5	6.3
Pesca	11	10	-2.1	0.0
Sector minero	14.268	13.786	-3.4	42.0
Sector industrial	21.172	16.875	-20.3	51.4
Productos alimenticios y bebidas	4.489	3.858	-14.1	11.7
Fabricación de productos de tabaco	21	14	-31.6	0.0
Fabricación de productos textiles	1.073	702	-34.6	2.1
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	1.005	501	-50.1	1.5
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	670	289	-56.9	0.9
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	74	42	-42.5	0.1
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	593	547	-7.7	1.7
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	278	217	-22.0	0.7
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	3.213	2.101	-34.6	6.4
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.674	2.482	-7.2	7.6
Fabricación de productos de caucho y plástico	772	620	-19.6	1.9
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	585	470	-19.6	1.4
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.751	2.798	1.7	8.5
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	469	350	-25.4	1.1
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	609	554	-9.1	1.7
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	15	10	-31.0	0.0
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	477	423	-11.3	1.3
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	58	73	27.5	0.2
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	89	104	17.6	0.3
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	539	250	-53.6	0.8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	221	138	-37.2	0.4
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	464	310	-33.2	0.9
Reciclaje	34	20	-41.2	0.1
Suministro de electricidad, gas y agua	38	96	153.4	0.3
Comercio al por mayor y al por menor	0	1	*	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	*	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	0	0	-66.6	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	1	1	-17.3	0.0
Partidas no correlacionadas	6	8	34.8	0.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

*: No es posible calcular la variación porcentual.

en las de alimentos y bebidas, un -7.2% en las de sustancias y productos químicos, un -34.6% en las de productos de la refinación del petróleo y un -34.6% en las de textiles. Se señala a estos subsectores como los principales responsables de esto, pues fueron los más representativos dentro de las exportaciones industriales en 2009 (22.9%, 14.7%, 12.5% y 4.2% del total de las exportaciones industriales respectivamente). Sin embargo, no fueron los sectores que registraron las contracciones más altas en cuanto a las exportaciones se refiere. Este lugar lo ocuparon el sector de cueros, calzado y marroquinería y el de vehículos, que entre 2008 y 2009 redujeron sus exportaciones un -56.9% y un -53.6% respectivamente.

- Al igual que en el año 2008, en 2009 Estados Unidos y Venezuela fueron los principales destinos de las exportaciones colombianas. En este último año, el país exportó US\$12.879 millones y \$4.050 millones respectivamente, lo que equivalió a un 39.2% y un 12.3% del total. Sin embargo, debido a la contracción del consumo de los hogares en Estados Unidos y a las trabas impuestas por el gobierno de Venezuela a la entrada de productos colombianos, las exportaciones a estos dos países cayeron un -8.4% y un -33.5% respectivamente en el año 2009. En consecuencia, nuevos destinos como Países Bajos (US\$1.345 millones), que superó a Ecuador en el tercer puesto en 2009, Suiza (US\$1.038 millones) y China (US\$950 millones) van consolidándose como destinos prometedores. No obstante, todavía hace falta que incrementen su participación en el total de exportaciones, pues en 2009 ninguno alcanzó a representar un 5% de las exportaciones totales, pese a que tuvieron crecimientos dinámicos entre 2008 y 2009 (Países Bajos un 78.7%, Suiza un 9.8% y China un 114.4%).
- Las buenas noticias provienen de Perú, pues si bien el total de las exportaciones colombianas a ese país cayó un -7.8% en 2009, registrando US\$788 millones, éstas tuvieron un alto contenido industrial así como una canasta más diversificada. Como si esto fuera poco, Perú continúa siendo un destino atractivo, no sólo por su cercanía, sino por su potencial crecimiento a tasas superiores al 6%. En efecto, Perú fue la economía de América Latina que mejor sorteó la crisis económica mundial, expandiéndose un 1% en el año 2009.

Principales destinos de las exportaciones Enero-diciembre (2008-2009)

País	Valor FOB US\$ (millones)		Variación (%)	Participación 2009 (%)
	2008	2009		
Total	37.626	32.853	-12.7	100.0
EE.UU.	14.053	12.879	-8.4	39.2
Venezuela	6.092	4.050	-33.5	12.3
Países Bajos	752	1.345	78.7	4.1
Ecuador	1.500	1.257	-16.2	3.8
Suiza	945	1.038	9.8	3.2
China	443	950	114.4	2.9
Perú	855	788	-7.8	2.4
Reino Unido	677	747	10.4	2.3
Otros destinos	12.310	9.800	-20.4	29.8

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Exportaciones colombianas por países y grupo de productos
Enero-diciembre de 2009
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	39.2	12.3	2.4	1.1	4.1	1.0	0.6	1.2	3.8	100.0
Animales y sus productos	3.4	76.4	0.0	0.3	0.0	0.3	2.0	0.0	0.7	100.0
Vegetales	56.1	1.4	0.0	6.4	1.9	1.6	0.3	10.6	0.2	100.0
Café, té y especias	43.0	0.0	0.0	5.6	0.5	15.8	2.2	6.5	0.1	100.0
Alimentos, bebidas y tabaco	14.1	14.0	6.8	3.9	1.2	1.2	0.6	1.0	6.9	100.0
Minerales	16.1	41.2	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.4	100.0
Combustibles	55.6	2.0	0.6	0.3	7.2	0.0	0.8	0.3	0.5	100.0
Productos químicos	3.2	26.2	10.1	0.2	0.4	0.3	0.1	1.0	15.9	100.0
Materias plásticas	8.5	15.5	9.4	0.2	0.1	0.0	0.0	0.2	10.2	100.0
Cueros y productos	15.6	51.1	1.3	0.3	0.5	0.2	0.1	0.5	3.5	100.0
Papel y sus manufacturas	4.7	41.1	10.5	0.0	0.1	0.3	0.0	0.0	15.1	100.0
Textiles	2.0	63.1	4.1	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	15.2	100.0
Confecciones	30.5	34.6	2.9	1.9	0.3	0.0	1.0	0.0	4.5	100.0
Perlas y piedras preciosas	63.1	0.6	0.2	0.1	0.0	0.2	0.1	0.1	0.3	100.0
Fundición, hierro y acero	6.7	2.0	1.3	0.0	12.5	2.0	0.2	0.0	3.3	100.0
Metales y sus manufacturas	15.9	25.2	4.3	0.0	1.3	0.1	0.2	0.1	7.3	100.0
Maquinaria eléctrica	13.9	31.7	9.1	0.1	0.9	0.0	0.1	0.0	11.0	100.0
Vehículos	2.2	39.5	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	47.9	100.0
Demás grupos de productos	16.6	35.8	5.2	0.7	0.3	0.1	0.5	0.0	8.7	100.0

¹Corresponde al total del grupo de productos.

Fuentes: cálculos Anif con base en Dane.

- Complementando lo anterior, en 2009 Estados Unidos fue el principal destino de los combustibles exportados por el país (55.6% del total), de los vegetales (plantas y productos de la floricultura) (56.1%), del café (43%), y de las perlas y piedras preciosas (63.1%). Por su parte, Venezuela fue el de los animales y sus productos (76.4%), de los minerales (41.2%), de los productos químicos (26.2%), de los cueros y sus productos (51.1%) y de los textiles (63.1%). Finalmente, Ecuador fue el de los vehículos (47.9%), sin lugar a dudas como resultado de la no aprobación a Colombia de la cuota de 10.000 vehículos por parte del gobierno venezolano.

IMPORTACIONES COLOMBIANAS ENERO-DICIEMBRE DE 2009

- En el año 2009, las importaciones colombianas sumaron US\$32.898 millones, alrededor de US\$6.770 millones menos que en 2008, lo que equivale a una contracción del -17.1% anual. De hecho, retomaron el nivel de 2007 cuando precisamente habían registrado US\$32.897 millones. Muy probablemente, esto obedeció al deterioro de la economía nacional por efecto de la crisis económica del período de 2008-2009, llevándola a contraerse un -1% anual en el cuarto trimestre de 2008 y un -0.8%, un -0.3% y un -0.2% en el primero, segundo y tercero de 2009, respectivamente.

- Las importaciones de materias primas y productos intermedios fueron las que más cayeron en 2009. Éstas, que en promedio en los últimos años han representado un 45% de las totales y que en 2008 sumaron US\$17.677 millones, cayeron un -25.4% a US\$13.193 millones en 2009. No obstante, ello es justificable por la contracción del -24.1% en las materias primas importadas por la industria, pues como es bien sabido, la crisis económica la afectó negativamente. De hecho, según cálculos de Anif, la industria se contrajo un -5.3% en el año 2009.
- Otro de los rubros en el que la dinámica de la industria en 2009 deterioró las importaciones fue en el de bienes de capital y materiales de construcción. Éstas, que en promedio en los últimos años han representado un 35% de las totales y que en 2008 sumaron US\$14.393 millones, cayeron un 9.6% en 2009 a US\$13.008 millones. Ello a su vez como resultado de que las industriales, que en 2008 habían representado un 59.3%, en 2009 cayeron un -19.3%.
- Pese a que las importaciones de bienes de consumo sólo representaron un 19.1% del total en 2008, éstas también cayeron (-11.9%) en 2009. Como era de esperar, la crisis económica pro-

Importaciones (según clasificación Cuode) Enero-diciembre (2008-2009)

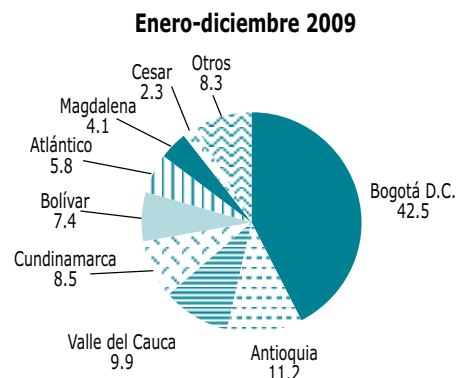
Descripción	Enero - diciembre			
	Valor CIF US\$ (millones)		Variación 2009/2008 (%)	Participación 2009 (%)
	2008	2009		
Total importaciones	39.669	32.898	-17.1	100.0
Bienes de consumo	7.573	6.675	-11.9	20.3
Bienes de consumo no duradero	3.406	3.279	-3.7	10.0
Bienes de consumo duradero	4.167	3.396	-18.5	10.3
Materias primas y productos intermedios	17.677	13.193	-25.4	40.1
Combustibles, lubricantes y conexos	1.813	1.197	-34.0	3.6
Materias primas y productos intermedios para agricultura	1.696	1.236	-27.1	3.8
Materias primas y productos intermedios para la industria (excepto construcción)	14.169	10.760	-24.1	32.7
Bienes de capital y material de construcción	14.393	13.008	-9.6	39.5
Materiales de construcción	1.226	1.050	-14.4	3.2
Bienes de capital para la agricultura	142	126	-11.2	0.4
Bienes de capital para la industria	8.536	6.890	-19.3	20.9
Equipo de transporte	4.489	4.942	10.1	15.0
Bienes no clasificados	26	22	-14.4	0.1
Partidas no correlacionadas	26	22	-14.4	0.1

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

vocó que las importaciones de bienes duraderos fueran las más sacrificadas. Tanto así que entre 2008 y 2009, éstas cayeron un 18.5%, de US\$4.167 millones a US\$3.396 millones. Por su parte, las de bienes no duraderos sólo lo hicieron un -3.7%, pasando de US\$3.406 millones en 2008 a US\$3.279 millones en 2009.

- En el año 2009, Bogotá fue la región del país en donde más importaciones se realizaron. En ese año, de los US\$ US\$32.898 millones importados en el país, esta región concentró un 42.5%. Además, fue en donde éstas se contrajeron menos (-3%) frente a las de 2008, pues las realizadas en Antioquia, Valle del Cauca y Cundinamarca, que escoltaron a Bogotá en el escalafón de regiones en donde más importaciones se realizaron (representando un 11.2%, un 9.9% y un 8.5% del total respectivamente), se contrajeron un -21.2%, un -23.4% y un -32.4% respectivamente.
- Según la clasificación CIIU Rev.3, en 2009 las importaciones colombianas a nivel sectorial estuvieron distribuidas así: agropecuario, ganadería, caza y silvicultura un 5.3% del total, minero un 0.3%, industrial un 94.4% y otros un 0.1%. Como es más que evidente, las importaciones del país estuvieron altamente concentradas por el sector industrial durante el año 2009. En consecuencia, ante la situación adversa enfrentada por este sector, era más que lógico que sus importaciones cayeran (-16.1%) y consigo las agregadas (-17.1%). Pese a esto, es importante anotar que no fueron las que más se contrajeron en 2009. Este lugar lo ocuparon las importaciones del sector minero que lo hicieron en un -77.8%, llegando a US\$94 millones.
- Específicamente al interior de la industria, el descenso en sus importaciones obedeció principalmente a una contracción de un -16.9% en las de sustancias y productos químicos, un -12.5% en las de maquinaria y equipo, un -26.8% en las de vehículos, un -39.1% en las de productos metalúrgicos básicos, un -33.3% en las de aparatos de telecomunicaciones y un -9.2% en las de alimentos y bebidas. Nótese que se atribuye a estos subsectores la dinámica de las importaciones de toda la industria, pues fueron los más representativos en 2009 (19.7%, 14.3%, 7.7%, 6.4%, 5.9% y 5.9% del total de las importaciones industriales respectivamente).
- Estados Unidos fue el principal proveedor del país durante el año 2009. De los US\$32.898 millones importados por el país durante ese año, US\$9.456 millones, equivalentes a un 28.7% del valor total (en dólares), provinieron de allá. Sin embargo, entre los años 2008-2009, las importaciones procedentes de ese país se contrajeron un -17.4%. Más exactamente, esto como resultado de

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



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones según CIIU Revisión 3 Enero-diciembre (2008-2009)

Enero - diciembre				
Descripción	Valor CIF US\$ (millones)		Variación (%)	Participación 2009 (%)
Descripción	2008	2009		
Total	39.669	32.898	-17.1	100.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	2.217	1.733	-21.8	5.3
Pesca	2	2	11.5	0.0
Sector minero	425	94	-77.8	0.3
Sector industrial	36.994	31.049	-16.1	94.4
Productos alimenticios y bebidas	2.031	1.845	-9.2	5.6
Fabricación de productos de tabaco	26	15	-43.9	0.0
Fabricación de productos textiles	928	773	-16.7	2.3
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	223	207	-7.1	0.6
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	337	327	-2.9	1.0
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería	141	110	-22.1	0.3
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	818	615	-24.8	1.9
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	191	165	-13.5	0.5
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	1.557	1.198	-23.0	3.6
Fabricación de sustancias y productos químicos	7.362	6.119	-16.9	18.6
Fabricación de productos de caucho y plástico	1.277	1.157	-9.4	3.5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	434	369	-15.1	1.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	3.254	1.982	-39.1	6.0
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	644	548	-14.9	1.7
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	5.094	4.455	-12.5	13.5
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	1.264	1.062	-16.0	3.2
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	1.283	1.021	-20.5	3.1
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	2.753	1.837	-33.3	5.6
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	1.163	1.063	-8.6	3.2
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	3.266	2.389	-26.8	7.3
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	2.321	3.331	43.5	10.1
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	555	458	-17.5	1.4
Reciclaje	70	3	-95.9	0.0
Suministro de electricidad, gas y agua	5	2	-69.6	0.0
Comercio al por mayor y al por menor	5	0	-93.9	0.0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0	0	0.0	0.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1	0	-75.6	0.0
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	2	2	11.1	0.0
Partidas no correlacionadas	18	15	-15.3	0.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

que las importaciones de sectores tan representativos como el de sustancias y productos químicos (22% del total de las importaciones en 2008), el de maquinaria y equipo (17.5%), el agropecuario (11.9%) y el de productos derivados de la refinación del petróleo (9%) presentaran una caída de un -20.6%, un -7.4%, un -51.6% y un -11.9% respectivamente en el año 2009.

- Por su parte, China, México y Brasil actuaron como proveedores secundarios del país durante el año 2009, representando un 11.3%, un 7% y un 6.5% del total de las importaciones respectivamente. En el caso de las provenientes de China, éstas

Principales orígenes de las importaciones (Enero - diciembre de 2009)

Origen	Valor CIF US\$ (millones)		2009/2008 (%)	Participación 2009 (%)
	2008	2009		
Total	39.669	32.898	-17.1	100.0
Estados Unidos	11.443	9.456	-17.4	28.7
China	4.549	3.715	-18.3	11.3
México	3.126	2.298	-26.5	7.0
Brasil	2.328	2.147	-7.8	6.5
Francia	884	1.457	64.8	4.4
Alemania	1.557	1.338	-14.1	4.1
Argentina	920	1.043	13.3	3.2
Japón	1.153	825	-28.4	2.5
Ecuador	810	695	-14.2	2.1
Corea del Sur	920	680	-26.1	2.1
Canadá	795	675	-15.1	2.1
Resto de países	11.183	8.569	-23.4	26.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

cayeron un -18.3% en 2009, consecuencia de que las de equipos de telecomunicaciones se contrajeron un -29.4%, las de maquinaria y equipo un 10.9% y las de sustancias y productos químicos un -12.5%. En el caso de las de México, éstas cayeron un -26.5%, pues las de equipos de telecomunicaciones se contrajeron un -25.4%, las de sustancias y productos químicos un -25.2% y las de vehículos un -45.9%. Finalmente, en el caso de las de Brasil, éstas cayeron un -7.8%, debido a que las de productos metalúrgicos básicos se contrajeron un -37.1%.

BALANZA COMERCIAL ENERO-DICIEMBRE DE 2009

- Durante el año 2009, el país presentó una mejora sustancial de su balanza comercial frente a la del año 2008. Ésta pasó de registrar un superávit de US\$470 millones en 2008, a uno de US\$1.665 millones en 2009. Es decir, su superávit casi se cuadruplicó en el último año. Sin embargo, es importante anotar que esto no fue resultado de que las exportaciones se hubiesen incrementado mucho más que las importaciones, como podría suponerse. Por el contrario, ambas cayeron, pero las importaciones lo hicieron a una tasa mucho más alta (las exportaciones a un -12.7% y las importaciones a un -17.1%).
- Estados Unidos, Venezuela y Países Bajos fueron los tres países con los que Colombia presentó un superávit comercial más alto en 2009 (US\$3.857 millones, US\$3.522 millones y US\$1.150

millones respectivamente). Sin embargo, frente a 2008 sólo aumentaron el que se tenía con Estados Unidos (US\$45 millones, un 16.4%) y con Países Bajos (US\$671 millones, un 154.5%). Con Venezuela y Ecuador, principales socios comerciales de la región y con los que se tenía un superávit de US\$4.951 millones y US\$713 millones respectivamente en 2008, los superávits cayeron un -28.9% y -18.2% respectivamente en 2009.

- Si bien con China y México, Colombia presentó déficits comerciales más abultados en 2009 (US\$2.529 millones y US\$1.663 millones respectivamente), es importante anotar que éstos cayeron un -32.1% y un -29.8% respectivamente frente a los del año 2008. En el caso de China como resultado de que las exportaciones crecieron en un 114.4% (en dólares FOB), mientras que las importaciones se contrajeron en un -16.5%. En cambio, en el de México debido a que las exportaciones se contrajeron menos que las importaciones (-13.2% vs. -26.4%).

Balanza comercial nacional según países
Enero - diciembre (2008-2009)
(valor FOB US\$ millones)

Países	2008	2009
Estados Unidos	3.312	3.857
Venezuela	4.951	3.522
Países Bajos	434	1.105
Ecuador	713	583
Reino Unido	347	489
Alemania	-851	-920
Francia	-599	-1.226
Brasil	-1.537	-1.453
México	-2.369	-1.663
China	-3.725	-2.529
Total	1.665	470

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

- Por último, la Balanza Comercial Relativa (BCR) según la clasificación CIIU Rev. 3 en 2009 señala que el país fue netamente exportador de productos mineros y pesqueros, mientras que fue importador neto de productos industriales. Nótese que la BCR de estos sectores fue 1.0, 0.7 y -0.3 respectivamente en 2009, donde el rango para ser exportador neto va de 1.0 a 0.3 y de importador neto de -0.3 a -1.0.
- Si bien se ha mencionado que la industria fue importadora neta como un todo en 2009, cabe destacar que en su interior cada subsector se comportó de manera diferente. El de alimentos y bebidas, el de confecciones y el de reciclaje fueron exportadores netos. El tabaquero; el textilero; el de calzado, curtido de cueros y marroquinería; el de papel y cartón; el de actividades

de edición e impresión y de reproducción de grabaciones; el de derivados del petróleo; el de minerales no metálicos; el metalúrgico, el de productos metálicos, y el de muebles fueron neutros comercialmente. Finalmente, el de productos de madera; el de fabricación de sustancias y productos químicos; el de fabricación de productos plásticos y de caucho; el de maquinaria y equipo; el de maquinaria para oficina; el de maquinaria y aparatos eléctricos; el de equipos de telecomunicaciones; el de instrumentos médicos, y el de vehículos fueron importadores netos.

- A nivel de destino, Chipre, Portugal y Venezuela fueron los países hacia los cuales Colombia fue exportador neto en 2009. La BCR de Colombia con esos destinos fue 1.0, 0.9 y 0.8 respectivamente. Por su parte, Austria, Eslovaquia, Hungría, República Checa y Malta

Balanza Comercial Relativa Total (CIIU Rev.3) Enero - diciembre (2008-2009)

Sector	2008	2009
Total	0.0	0.0
Sector agropecuario, ganadería, caza y silvicultura	0.0	0.1
Pesca	0.7	0.7
Sector minero	0.9	1.0
Sector industrial	-0.3	-0.3
Productos alimenticios y bebidas	0.4	0.4
Fabricación de productos de tabaco	-0.1	0.0
Fabricación de productos textiles	0.1	0.0
Fabricación de prendas de vestir; preparado y teñido de pieles	0.6	0.4
Curtido y preparado de cueros; calzado; artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y similares; artículos de talabartería y guarnicionería	0.3	-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	-0.4
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	-0.2	-0.1
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grabaciones	0.2	0.1
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo, y combustible nuclear	0.3	0.3
Fabricación de sustancias y productos químicos	-0.5	-0.4
Fabricación de productos de caucho y plástico	-0.2	-0.3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0.1	0.1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	-0.1	0.2
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	-0.2	-0.2
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	-0.4
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	-1.0	-0.9
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y fabricación de relojes	-0.9	-0.8
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	-0.7	-0.8
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte n.c.p.	-0.8	-0.9
Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	-0.1	-0.2
Reciclaje	-0.3	0.8
Suministro de electricidad, gas y agua	0.8	1.0
Comercio al por mayor y al por menor	-1.0	0.3
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.0	1.0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-0.7	-0.6
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	-0.2	-0.3
Partidas no correlacionadas	-0.5	-0.3

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

fueron los países de los que Colombia fue importadora neta. En 2009 su BCR fue -1.0, -0.9, -0.8, -0.8 y -0.8 respectivamente.

**Balanza Comercial Relativa según países
Enero-diciembre 2008-2009**

Países	2008	2009
Chipre	1.0	1.0
Portugal	0.8	0.9
Venezuela	0.7	0.8
Países Bajos	0.4	0.7
Puerto Rico	0.3	0.7
Malta	-0.7	-0.8
República Checa	-0.4	-0.8
Hungría	-0.7	-0.8
Eslovaquia	-0.6	-0.9
Austria	-0.9	-1.0

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.