



Comercio exterior:

LA DINÁMICA DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES EN 2006

En las próximas semanas el DANE presentará las cifras de comercio exterior colombiano para el mes de marzo de 2006. Sin embargo, las estimaciones preliminares del valor de las exportaciones y las importaciones publicadas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) ya están disponibles en su página web.

Según estas cifras, la dinámica del comercio exterior sigue siendo positiva, gracias al impulso que le da el entorno económico externo a nuestras exportaciones y a la mayor demanda por bienes importados, producto de la buena dinámica del consumo y la inversión.

En esta edición de la Semana Económica se analizarán los resultados más importantes del comercio exterior en lo corrido de 2006. Posteriormente se estudiará en detalle cada uno de los factores que ha determinado el comportamiento de las exportaciones y de las importaciones durante este año. Finalmente se presentarán algunas conclusiones en relación con la dinámica comercial actual y las perspectivas futuras.

Panorama general del comercio exterior

Los resultados globales de las exportaciones y de las importaciones FOB generan un balance comercial superavitario para el primer trimestre cercano a los US\$ 200 millones.

A marzo de 2006 el valor acumulado de las exportaciones colombianas fue de US\$ 5.499 millones FOB, lo que significó un in-

cremento del 19% con respecto al valor registrado en el primer trimestre de 2005 (tabla 1).

Las exportaciones de productos tradicionales alcanzaron los US\$ 2.850 millones FOB, 534 millones más que hace un año, y su crecimiento con respecto al periodo enero-marzo de 2005 fue de 23,1%.

Tabla 1

Valor FOB de las exportaciones colombianas. Millones de US\$.

Periodo	Exportaciones Valor FOB (mill US\$)		
	2005	2006	var % anual
enero	1.378	1.667	21
febrero	1.532	1.861	22
marzo	1.721	1.971	15
Acum. Marzo	4.632	5.499	19

Fuente: DIAN.

Por tipo de producto, los que tuvieron el mayor incremento en su valor exportado fueron el carbón y el petróleo y sus derivados, con variaciones acumuladas anuales de 24 y 43%, respectivamente. Por su parte, las exportaciones de café y ferroníquel tuvieron disminuciones de 12 y 11%, respectivamente.

En relación con las exportaciones no tradicionales, durante el periodo enero-marzo su valor creció 14,4%. En total, el valor acumulado de estas exportaciones al mes de marzo equivale a US\$ 2.649 millones FOB.

Por países de destino, Estados Unidos ha sido el mayor comprador de bienes Colombianos (40,4%), seguido de los países de la Comunidad Andina (17%) y los de la Unión Europea (15%)¹. Según los últimos datos, la variación anual del valor comercializado para

¹ Esta información está en detalle sólo hasta el mes de febrero.

estos dos últimos grupos de países se ubicó en un nivel cercano al 21,7%, y para los Estados Unidos esta cifra fue de 31,1%.

En lo que respecta a las importaciones, a marzo de este año su valor acumulado fue de US \$5.653 millones CIF (US\$ 5.289 millones FOB). Según este dato, en relación con el mismo periodo de 2005 este valor se incrementó 24%, o el equivalente a US\$ 1.093 millones CIF (tabla 2).

Tabla 2
Valor CIF de las importaciones colombianas. Millones de US\$.

Periodo	Importaciones valor CIF (mill. US\$)		
	2.005	2.006	var % anual
enero	1.464	1.797	23
febrero	1.465	1.702	16
marzo	1.631	2.154	32
Acum. Marzo	4.560	5.653	24

Fuente: DIAN.

Los bienes de consumo representaron el 18% del total de las importaciones, y para el periodo enero-marzo se incrementaron en 27,4%. Dentro de este grupo, los bienes de consumo duradero tuvieron el mayor incremento con respecto al mismo trimestre de 2005, alcanzando una variación de 32%.

Las compras de materias primas y productos intermedios así como de bienes de capital y materiales de construcción fueron los tipos de productos con la mayor participación dentro del valor total importado, con cerca del 82%.

El valor acumulado de las compras al exterior de materias primas y productos intermedios tuvo una variación anual de 21% en el primer trimestre del año. Dentro de este grupo se destacó el aumento en la compra de combustibles de cerca del 355%.

La dinámica del grupo de bienes para construcción y de capital, estuvo jalonada por el comportamiento de los primeros, ya que

estos tuvieron una variación de 27% con respecto al periodo enero-marzo del año anterior. En el caso de los bienes de capital, el mayor incremento se presentó en el grupo de bienes de transporte, gracias a que la importación de equipo rodante, vinculada principalmente a los proyectos de transmilenio, creció 51%. Las compras de bienes de capital para la industria, que son las de mayor peso en este rubro, se incrementaron 23%.

Por país de origen, los bienes provenientes de los Estados Unidos contribuyeron con el 27% del total importado en los dos primeros meses de 2006. Le siguieron México (9%), Venezuela (7,4%) y China (7,2%).

Las exportaciones se benefician de la buena coyuntura internacional

Las ventas de los principales productos tradicionales de exportación se han beneficiado por un incremento sustancial en sus precios, generado por una mayor demanda mundial jalonada por países como India y China.

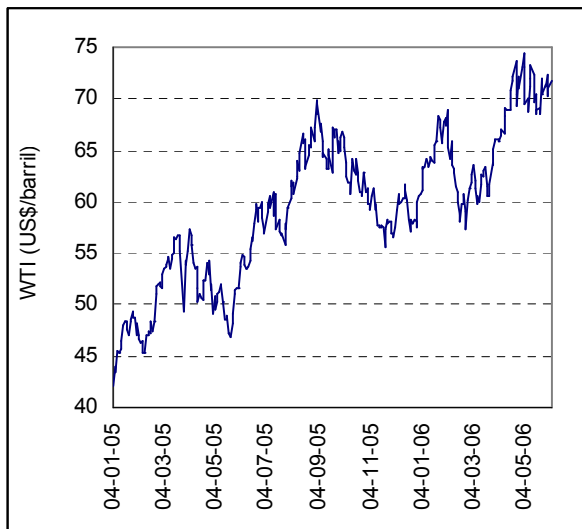
El ejemplo más significativo es el del petróleo, cuyo precio en los mercados internacionales ha tenido un aumento en lo corrido del año cercano al 19% y de 31% con respecto al precio vigente un año atrás (gráfico 1).

La magnitud del efecto de los mayores precios internacionales también se ha visto reflejada en los precios implícitos de estas mercancías. Entre marzo de 2005 y marzo de 2006 el precio implícito de las exportaciones petroleras se incrementó 16,5%, lo cual ayudó a que su valor acumulado durante este año creciera 43% en términos anuales.

Otro producto cuyo precio ha contribuido a jalonar la dinámica exportadora nacional es el carbón. Mientras que durante el periodo 2004-2005 el precio promedio internacional de este producto fluctuó entre los 57 y 59 dó-

lares por tonelada, en años anteriores no superaba los 31 dólares. Actualmente, su precio internacional, es de aproximadamente 54 dólares por tonelada.

Gráfico 1
Precio del barril de petróleo WTI (US\$/barril).



Fuente: Infofinanciera.

La buena situación por la que atraviesan las economías de nuestros principales socios comerciales, especialmente Venezuela y Estados Unidos, es un factor determinante para la actual coyuntura comercial colombiana.

En primer lugar, Venezuela es una de las economías con la mayor tasa de crecimiento del PIB en toda la región. Al primer trimestre de 2005, el valor de su producto interno bruto se incrementó 9,4%, alcanzando en promedio una variación anual de 12,9% en los últimos tres años.

A febrero de 2006 el crecimiento anual de las importaciones venezolanas fue de 41% y para este mismo periodo, nuestras ventas a ese país aumentaron 22%.

El desempeño que ha tenido hasta ahora Estado Unidos ha sido determinante para la coyuntura comercial actual, ya que este país es el principal destino de las exportaciones colombianas, con una participación en el total cercana al 40%. Las últimas cifras revelan que la tasa de crecimiento del PIB estadounidense fue de 5,3%, en gran medida por el impulso que le genera a la economía la importante dinámica del consumo, que creció a una tasa de 5,2% en el primer trimestre. Ello se ha traducido en mayores compras a otros países. Para el caso de Colombia los datos indican que Estados Unidos incrementó sus importaciones desde nuestro país en 31% en comparación con el mes de febrero de 2005.

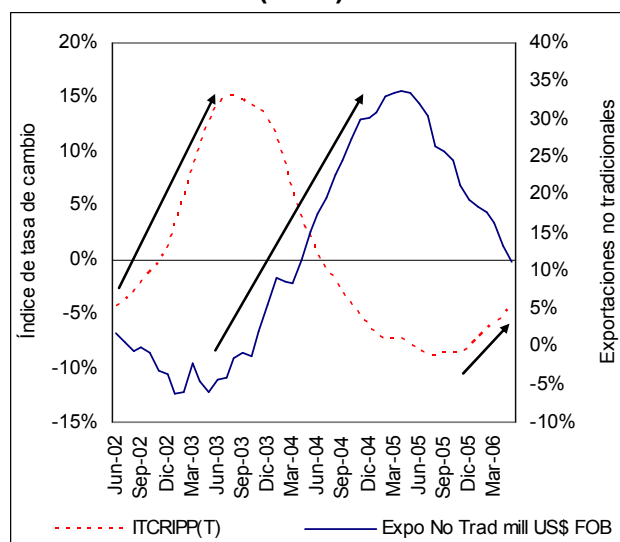
Esta mayor demanda por nuestras exportaciones también se ha reflejado en las ventas de productos no tradicionales, que crecieron por encima del 14% en el primer trimestre y alcanzaron un valor superior a los US\$ 2.600 millones. El principal demandante de este tipo de bienes fue nuevamente Estados Unidos, que ha comprado cerca del 31% de las exportaciones no tradicionales. Venezuela fue el segundo país en términos de compras de estos productos, con una participación cercana a 20%, y con un aumento en sus compras de 29% con respecto a febrero de 2005.

Las exportaciones no tradicionales responderán con rezago a la devaluación real

Un análisis detallado de las exportaciones no tradicionales permite apreciar que la relación teórica que existe entre estas y el índice de tasa de cambio real se ha restaurado después de la crisis y que la dinámica del tipo de cambio ha marcado en los últimos años la tendencia de las ventas de este tipo de bienes.

En el gráfico 2 se muestra la devaluación promedio anual del Índice de Tasa de Cambio Real² (ITCR) junto con la variación del acumulado anual de las exportaciones no tradicionales desde junio de 2002 hasta mayo de este año³.

Gráfico 2
Devaluación anual promedio y variación del acumulado anual de las exportaciones no tradicionales (FOB).



Fuente: DANE, Banco de la República y DIAN. Cálculos Asobancaria.

En el gráfico se observa que el crecimiento de estas exportaciones tiene una correlación fuerte y positiva a los cambios en el ITCR, aunque con un rezago que varía entre un año y medio y dos años aproximadamente.

Si esta correlación se mantiene, lo más probable es que a finales de 2006 y principios de 2007 el crecimiento de las exportaciones

² Se utiliza ITCR calculado con los precios al productor para el total del comercio.

³ Las cifras de exportaciones para los meses de abril y mayo son estimativos de la DIAN, basados en las declaraciones electrónicas.

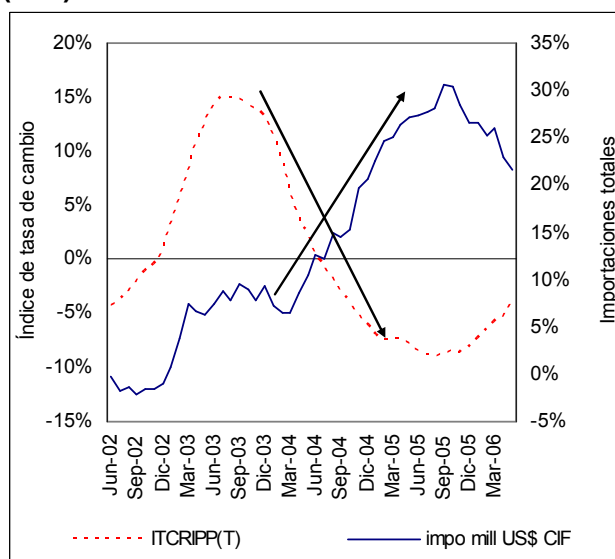
no tradicionales muestre una aceleración y se ubique por encima de los niveles actuales.

Los efectos de la devaluación ya comienzan a reflejarse en el comportamiento de las importaciones

La coyuntura cambiaria influye de manera directa sobre la demanda por importaciones. Incrementos en el índice de tasa de cambio real están asociados con una menor demanda por importaciones, ya que esto implica un encarecimiento de los bienes importados en relación con los bienes comercializados en el país.

Bajo la coyuntura cambiaria actual, los efectos de la devaluación han comenzado a reflejarse en una desaceleración del crecimiento de la demanda por bienes importados.

Gráfico 3
Devaluación anual promedio y variación del acumulado anual de las importaciones (CIF).



Fuente: DANE, Banco de la República y DIAN. Cálculos Asobancaria.

En el gráfico 3 se presenta la evolución del crecimiento del valor acumulado de las importaciones en los últimos doce meses,

junto con la devaluación anual promedio del Índice de Tasa de Cambio Real entre 2002 y lo que va de 2006.

Como se puede apreciar, el cambio en la tendencia de la devaluación del ITCR que se ha venido dando desde julio de 2005 ha generado una reducción en el ritmo de crecimiento de las compras en el exterior cercano a 10%. En este caso, y a diferencia de lo que sucede con las exportaciones no tradicionales, el efecto de la tasa de cambio sobre el crecimiento de las importaciones, además de ser contrario, es casi inmediato y no presenta ningún rezago. Adicionalmente, la dinámica de la producción económica nacional ha permitido que a pesar del cambio en la tendencia de la devaluación real, las importaciones hayan crecido por encima del 20% en lo que va del año.

Las cifras muestran que durante 2005 el consumo final interno de los hogares creció a una tasa de 4,6%, la más alta que se ha registrado desde 1995. El mayor crecimiento lo presentó la demanda por bienes durables, que se incrementó 19,4%. Por su parte, la formación bruta de capital fijo creció a una tasa anual de 29%, un nivel que no se ha visto en los últimos doce años.

Gracias a que permanecen las condiciones económicas que permitieron que el Producto Interno Bruto de toda la economía creciera al finalizar el año 2005 a una tasa de 5,13%, algunos analistas consideran que en el primer trimestre de este año el crecimiento será superior a 5%, lo que hace pensar que la dinámica de las importaciones a pesar de la devaluación seguirá mostrando un crecimiento significativo.

Conclusiones

Los datos preliminares sobre el comercio exterior colombiano proporcionados por la DIAN, muestran que en lo que va del año, el

comportamiento de las exportaciones e importaciones ha registrado un desempeño acorde con la demanda doméstica e internacional, y que el cambio en la tendencia del ITCR, ya ha empezado a reflejarse particularmente en nuestras importaciones.

El anterior fenómeno, que se ha venido dando desde finales de 2005, ha generado una desaceleración en el crecimiento de las compras de los colombianos en el exterior. Sin embargo, es importante resaltar que la buena dinámica de la economía colombiana ha permitido que las importaciones, a pesar de su desaceleración, continúen registrando un crecimiento significativo.

Las exportaciones de nuestros principales productos tradicionales, particularmente las del petróleo crudo y el carbón, se han visto beneficiadas por los mayores precios en los mercados internacionales, y es muy probable que durante este año se mantenga esta coyuntura de precios favorables.

En los próximos meses se espera que el crecimiento de las exportaciones no tradicionales se incremente en respuesta al cambio en la tendencia de la devaluación real, lo cual es bastante positivo si se tiene en cuenta que en la actualidad crecen por encima del 14%.

La apreciación del peso frente al dólar que se dio entre 2004 y 2005, le permitió a Colombia renovar y fortalecer su stock de capital, situación que se reflejó en el aumento considerable de las importaciones de bienes de capital y de la inversión total. Este fenómeno sumado al cambio en la tendencia del ITCR, ahora con una devaluación real, y a la ampliación de nuestros mercados, producto de los tratados de libre comercio, le auguran al país el logro de niveles de crecimiento alto y sostenido soportados en una favorable dinámica de las exportaciones.