

SECTOR EXTERNO

A) Situación cambiaria

Reservas internacionales

Hasta septiembre de 1992, los movimientos cambiarios realizados a través del Banco de la República y de los intermediarios financieros autorizados, sitúan las reservas internacionales brutas en US\$ 7.502.2 millones con crecimiento de US\$ 1.355.0 millones respecto a igual período del año anterior y de US\$ 1.002.3 millones durante lo corrido del presente año. Esta última variación es el resultado de un superávit en la cuenta corriente de US\$ 1.008.2 millones y de un déficit en la cuenta de capital de US\$ 5.9 millones. Por su parte, las reservas internacionales netas ascienden a US\$ 7.492.2 millones, superiores en US\$ 1.366.6 millones a las registradas en igual fecha del año precedente y en US\$ 1.072.0 millones en relación con el saldo de diciembre de 1991.

Operaciones corrientes

El superávit de la cuenta corriente se explica por ingresos de US\$ 6.632.8 millones y egresos de US\$ 5.624.6 millones. Los ingresos corrientes

Balanza cambiaria			
(Millones de US\$)			
Conceptos	Hasta septiembre 30		
	1990	1991	1992 (1)
I. Ingresos corrientes:	4.962.7	6.773.1	6.632.8
Exportaciones de bienes:	3.384.0	4.245.3	3.713.9
Café	1.017.6	1.035.6	874.7
Carbón	402.9	491.0	278.2
Ferroníquel	82.8	128.0	94.4
Petróleo	168.7	177.0	45.1
Otros productos	1.712.0	2.413.6	2.421.5
Compras de oro (2)	280.6	307.9	286.3
Petróleo y minería	196.2	176.2	49.4
Servicios y transferencias:	1.101.9	2.043.7	2.583.2
Intereses	205.7	230.9	288.3
Turismo	88.5	182.9	705.3
Transferencias y donaciones	655.1	1.395.0	1.180.6
Otros	152.6	234.9	409.0
II. Egresos corrientes:	4.263.8	4.757.2	5.624.6
Importaciones	2.757.5	3.218.2	4.070.9
Servicios:	1.506.3	1.539.0	1.553.7
Intereses	920.2	898.8	699.3
Fletes	119.6	148.0	103.4
Utilidades y dividendos	112.3	98.9	178.1
Viajes y pasajes	57.9	41.5	72.1
Otros	296.3	351.8	500.6
III. Superávit o déficit cuenta corriente	698.9	2.016.0	1.008.2
IV. Movimiento de capital:	(356.9)	(463.7)	(5.9)
Capital privado	(63.7)	228.8	572.6
Capital oficial	(72.2)	(746.2)	(207.4)
Banco de la República	(77.1)	92.3	613.4
Operaciones especiales de financiamiento	(64.7)	12.7	(972.3)
Otros movimientos de divisas (3)	(79.2)	(51.3)	(12.2)
V. Variación reservas brutas (III + IV)	342.0	1.552.3	1.002.3
VI. Saldo reservas brutas a diciembre año anterior	4.001.0	4.594.9	6.499.9
VII. Saldo reservas brutas (V + VI)	4.343.0	6.147.2	7.502.2
VIII. Pasivos a corto plazo (4)	43.4	21.6	10.0
IX. Saldo reservas netas (VII - VIII)	4.299.6	6.125.6	7.492.2

(1) Cifras preliminares. (2) Netas de ventas para usos industriales. (3) Contiene utilidades o pérdidas originadas en ventas de oro y en compra y venta de divisas y DEG. (4) Contiene deudas con BID, Banco de Desarrollo del Caribe y Corporación Financiera Internacional. Fuente: Banco de la República, Departamento de Reservas y Financiamiento Externo.

muestran una reducción de US\$ 140.3 millones, 2.1% anual, debida fundamentalmente a la pérdida de dinamismo de los reintegros por exportaciones de bienes, de los ingresos de las compañías petroleras para exploración, explotación y gastos de funcionamiento y de las compras de oro, que decrecen US\$ 531.4 millones, US\$ 126.8 millones y US\$ 21.6 millones, respectivamente. Por el contrario, los reintegros por servicios aumentan US\$ 539.5 millones, 26.4% anual.

Dentro de los reintegros por exportaciones de bienes se destaca el bajo desempeño de los renglones de café, carbón, ferroníquel y petróleo. Por su parte, las exportaciones no tradicionales registran un nivel ligeramente superior al de igual período de 1991. En lo que respecta a los ingresos por servicios, sobresale el comportamiento de los ingresos por turismo, cuyo avance de US\$ 522.4 millones determina el incremento del renglón. Las compras de oro efectuadas por el Banco de la República, son inferiores en US\$ 21.6 millones a las realizadas un año atrás, resultado que se explica tanto por los menores volúmenes adquiridos, 4.6% anual, como por los menores precios, que caen 4.8% anual.

Los egresos corrientes ascienden a US\$ 5.624.6 millones, con aumento de US\$ 867.4 millones, 18.2%, respecto al nivel registrado en igual período de 1991. Este comportamiento obedece tanto a los mayores giros por importaciones, que avanzan US\$ 852.7 millones, 26.5% anual, como al aumento de los pagos por concepto de servicios,

US\$ 14.7 millones, principalmente por los mayores giros de utilidades, dividendos, viajes y pasajes. Por el contrario, los giros de intereses de la deuda externa registran reducción de US\$ 199.5 millones, debido principalmente a las menores tasas de interés externas.

Movimiento de capital

Hasta septiembre de 1992, los movimientos de capital arrojan un saldo negativo de US\$ 5.9 millones. Este déficit es el resultado de los egresos netos negativos de la cuenta Operaciones Especiales de Financiamiento por US\$ 972.3 millones y del sector oficial por US\$ 207.4 millones, los cuales no alcanzan a ser compensados con los ingresos netos positivos del sector privado y del Banco de la República, por US\$ 572.6 millones y US\$ 613.4 millones, respectivamente.

El resultado deficitario de la cuenta Operaciones Especiales de Financiamiento obedece, de una parte, a la colocación de recursos de la Tesorería General de la República en cuentas del exterior provenientes de los Bonos de Ley 55 de 1985, los Bonos Colombia y el Crédito Hércules y, de otra, al incremento de la posición propia de los intermediarios financieros, en desarrollo de lo establecido en la Resolución 18 de 1992 de la Junta Directiva del Banco de la República. Por su parte, el déficit del sector oficial se origina en las mayores amortizaciones de la deuda externa respecto de los desembolsos.

El balance favorable del capital privado es resultado del dinamismo de los reintegros por concepto de inversión extranjera y de los mayores desembolsos de deuda externa respecto a las amortizaciones, en tanto que el saldo positivo del Banco de la República obedece al aumento en los depósitos en moneda extranjera de los intermediarios financieros.

B) Registros de comercio exterior

Exportaciones

Hasta junio de 1992 las exportaciones según Documentos Únicos de Exportación ascienden a US\$ 3.418.5 millones, con disminución de US\$ 57.8 millones, 1.7% anual. Este menor valor se explica básicamente por el bajo desempeño de las exportaciones de productos no tradicionales, carbón y ferroníquel, las cuales señalan disminuciones de US\$ 88.2 millones, US\$ 12.4 millones y US\$ 8.3 millones, respectivamente. Por el contrario, las exportaciones de petróleo y café registran aumentos de US\$ 43.7 millones y US\$ 7.4 millones, como consecuencia de los mayores volúmenes transados, los cuales compensan la caída que registran los precios internacionales de esos productos.

Dentro de las exportaciones no tradicionales se destaca el deterioro de las correspondientes al sector industrial, US\$ 110 millones, 9.3% anual, principalmente por las me-

nores ventas de confecciones, minerales no metálicos, cuero y sus manufacturas. Por el contrario, las exportaciones del sector agropecuario registran crecimiento de US\$ 29.1 millones, 5.2% anual, destacándose las de flores, banano y algodón.

Importaciones

Hasta septiembre del presente año, los registros de importación aprobados por el INCOMEX se sitúan en US\$ 7.828.6 millones, superiores en US\$ 2.330.1 millones, 42.4%, respecto a los observados en igual periodo del año anterior. Las importaciones reembolsables aumentan US\$ 2.283.9 millones, 43.1%, explicando la mayor parte del crecimiento total. Por su parte, las importaciones no reembolsables crecen US\$ 46.2 millones, 22.8% anual. Dentro de las primeras, las correspondientes a giro ordinario se elevan US\$ 2.250.3 millones, 43.9% anual, al tiempo que las

compras financiadas con créditos externos son superiores en US\$ 33.9 millones. Por su parte, las importa-

ciones efectuadas mediante convenios de compensación presentan una ligera disminución.

Exportaciones clasificadas por sectores económicos				
(Millones de US\$ FOB)				
	Hasta junio		Variación anual	
	1991 *	1992 **	Absoluta	Relativa
I. Café	664.6	672.0	7.4	1.1
II. Carbón	247.1	234.7	(12.4)	(5.0)
III. Ferroniquel	70.4	62.1	(8.3)	(11.8)
IV. Petróleo y derivados	675.4	719.1	43.7	6.5
V. Productos no tradicionales (1)	1.818.8	1.730.6	(88.2)	(4.8)
Sector agropecuario	555.0	584.1	29.1	5.2
Sector minero	86.6	79.3	(7.3)	(8.4)
Sector industrial	1.177.2	1.067.2	(110.0)	(9.3)
Total exportaciones	3.476.3	3.418.5	(57.8)	(1.7)

(1) En 1991, cifras revisadas por el DANE; en 1992 no se incluyen US\$ 24.8 millones por exportaciones temporales, correspondientes a la muestra colombiana a Exposevilla.

* Cifras definitivas.

** Cifras provisionales.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE.

Registros de importación (1)					
(Millones de US\$ FOB)					
	Hasta septiembre			Variación anual	
	1991 *	1991 *	1992 *	Absoluta	%
I. Reembolsables	6.943.6	5.295.7	7.579.6	2.283.9	43.1
1. Giro ordinario	6.719.5	5.130.1	7.380.4	2.250.3	43.9
A) Importaciones corrientes	6.203.8	4.713.0	7.071.5	2.358.5	50.0
B) Sistemas especiales (2)	515.7	417.1	308.9	(108.2)	(25.9)
2. Convenios de compensación (3)	3.8	2.9	2.6	(0.3)	(10.3)
A) Importaciones corrientes	3.8	2.9	2.2	(0.7)	(24.1)
B) Sistemas especiales (2)	0.0	0.0	0.4	0.4	..
3. Créditos (4)	220.3	162.7	196.6	33.9	20.8
A) Importaciones corrientes	175.2	136.2	151.2	15.0	11.0
B) Sistemas especiales (2)	45.1	26.5	45.4	18.9	71.3
II. No reembolsables (5)	282.5	202.8	249.0	46.2	22.8
TOTAL (I + II)	7.226.1	5.498.5	7.828.6	2.330.1	42.4

* Cifras provisionales. (1) Valores sin ajustar por anulaciones y modificaciones. (2) Incluye sistemas especiales de importación-exportación (Plan Vallejo y SIEX). (3) Convenios de compensación con algunos países socialistas. (4) Artículos 131 y 139 del Decreto-Ley 444 de 1967. (5) Aquellas cuyo valor no se paga al exterior mediante la utilización de reservas internacionales. Comprende importaciones de compañías petroleras y mineras con sus propios recursos, importaciones temporales, compras de diplomáticos extranjeros, inversiones de capital extranjero en bienes, donaciones y otros conceptos. Están incluidas las no reembolsables de sistemas especiales. Fuente: Instituto Colombiano de Comercio Exterior, INCOMEX.