

SECTOR EXTERNO

A. Situación cambiaria

Reservas internacionales

Hasta marzo 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 la suma de US\$ 6.947.8 millones con crecimiento de US\$ 2.361.5 millones respecto a igual período del año anterior y de US\$ 447.9 millones durante lo corrido del año. Este monto es el resultado de un superávit en la cuenta corriente de US\$ 564.7 millones y de un déficit en la cuenta de capital de US\$ 116.9 millones. Por su parte, las reservas internacionales netas ascienden a US\$ 6,937.8 millones, superiores en US\$ 2.400.8 a las registradas en igual fecha del año precedente y en US\$ 517.6 millones en relación con el saldo de diciembre de 1991.

Operaciones corrientes

El resultado de la cuenta corriente observado durante el primer trimestre, se explica fundamentalmente por el mayor dinamismo de los ingre-

Balanza cambiaria			
(Millones de US\$)			
Conceptos	Hasta marzo 31		
	1990	1991	1992 (1)
I. Ingresos corrientes:	1.523.6	2.172.8	2.326.0
Exportaciones de bienes:	1.044.5	1.308.0	1.304.6
Café	329.1	274.5	280.6
Carbón	134.7	185.8	158.3
Ferroaliquil	18.1	52.3	22.4
Petróleo	47.1	75.1	45.1
Otros productos	515.5	720.3	798.8
Compras de oro (2)	104.6	91.6	104.2
Petróleo y minería	34.9	42.2	13.5
Servicios y transferencias:	339.6	731.0	903.7
Intereses	67.0	84.5	98.4
Turismo	26.4	93.2	269.8
Transferencias y donaciones	202.7	475.5	399.3
Otros	43.5	77.8	136.2
II. Egresos corrientes:	1.513.7	1.761.0	1.761.3
Importaciones	991.4	1.243.2	1.275.6
Petróleo para refinación y gas natural	0.0	0.0	0.0
Servicios:	522.3	517.8	485.7
Intereses	341.7	293.1	248.1
Fletes	39.5	50.8	29.4
Utilidades y dividendos	32.4	32.3	54.8
Viajes y pasajes	17.1	14.7	12.6
Otros	91.6	126.9	140.8
III. Superávit o déficit cuenta corriente	9.9	411.8	564.7
IV. Movimiento de capital:	(53.5)	(420.4)	(116.9)
Capital privado	(36.0)	(61.4)	201.8
Capital oficial	120.3	(219.4)	(146.9)
Banco de la República	(135.4)	(42.6)	148.3
Operaciones especiales de financiamiento	0.0	(100.6)	(316.6)
Otros movimientos de divisas (3)	(2.4)	3.6	(3.5)
V. Variación reservas brutas (III + IV)	(43.6)	(8.6)	447.8
VI. Saldo reservas brutas a dic. año anterior	4.001.0	4.594.9	6.499.9
VII. Saldo reservas brutas (V + VI)	3.957.4	4.586.3	6.947.8
VIII. Pasivos a corto plazo (4)	79.7	49.3	10.0
IX. Saldo reservas netas (VII - VIII)	3.877.7	4.537.0	6.937.8

(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.

Los corrientes en relación con los egresos. En efecto, los primeros ascienden a US\$ 2.326.0 millones, con crecimiento anual de 7.1%, en tanto que los segundos se sitúan en US\$ 1.761.3 millones, nivel similar al obtenido en igual período del año anterior.

El avance de los ingresos corrientes obedece principalmente al buen desempeño de los rubros de servicios y transferencias que presentan aumento de US\$ 172.7 millones. Dentro de estos, se destacan los conceptos de turismo e intereses por inversión de las reservas internacionales que superan en US\$ 176.6 millones y US\$ 14.0 millones, respectivamente, los valores registrados en igual período de 1991. De otro lado, las exportaciones de bienes presentan una reducción de US\$ 3.4 millones. Dentro de los reintegros por exportaciones de bienes sobresalen los de productos no tradicionales, con incremento de US\$ 78.5 millones, 10.9% anual y los de café que aumentan US\$ 5.5 millones. Por el contrario, los reintegros por petróleo, ferroníquel y carbón caen en US\$ 30.0 millones, US\$ 29.9 millones y US\$ 27.5 millones, respectivamente.

Las compras de oro efectuadas por el Banco de la República, hasta marzo, son superiores en US\$ 12.6 millones a las realizadas un año atrás. Este resultado es la combinación de un incremento de 10.3% anual en los volúmenes adquiridos y de una disminución en el precio promedio del metal de US\$ 370.5 la onza troy a US\$ 351.1 durante el período analizado.

Las divisas reintegradas por las compañías petroleras que operan en el país para financiar gastos de exploración, explotación y servicios técnicos, son inferiores en US\$ 28.7 millones a las registradas en igual lapso del año anterior.

Por su parte, el comportamiento de los egresos corrientes se explica por un incremento de los giros por importaciones que se compensa con una reducción de los egresos por servicios. En efecto, los primeros presentan un ascenso de US\$ 32.4 millones, 2.6% anual, al tiempo que las erogaciones por servicios son inferiores en US\$ 32.1 millones, especialmente por los menores giros por intereses de la deuda externa y por fletes que caen en US\$ 45.0 millones y US\$ 21.4 millones, respectivamente. Compensando parcialmente las reducciones en estos últimos rubros,

los egresos por utilidades y dividendos y otros servicios aumentan US\$ 22.5 millones y US\$ 13.9 millones, respectivamente.

Movimiento de capital

El déficit mencionado en los movimientos netos de capital durante el primer trimestre, obedece principalmente a egresos netos del sector público de US\$ 146.9 millones y al resultado negativo que registra la cuenta operaciones especiales de financiamiento de US\$ 316.6 millones. El déficit de capital del sector público se explica por las mayores amortizaciones de capital respecto a los desembolsos de crédito externo, en tanto que el saldo negativo del rubro operaciones especiales de financiamiento

Exportaciones clasificadas por sectores económicos

(Millones de US\$ FOB)

	Hasta diciembre 30		Variación anual	
	1990*	1991**	Absoluta	%
I. Café	1.414.6	1.336.4	(78.2)	(5.5)
II. Carbón	544.7	629.7	85.0	15.6
III. Ferroníquel	146.4	143.4	(3.0)	(2.0)
IV. Petróleo y derivados	1.949.5	1.480.3	(469.2)	(25.1)
V. Productos no tradicionales	2.709.8	3.682.8	973.0	35.9
1. Sector agropecuario	812.7	1.119.8	307.1	37.8
2. Sector minero	131.7	166.7	35.0	26.6
3. Sector industrial	1.765.4	2.396.3	630.9	35.7
Total exportaciones	6.785.0	7.252.6	467.6	7.2

* Cifras definitivas

** Cifras provisionales

Fuente: Documentos únicos de exportación, DANE.

obedece fundamentalmente a la colocación de recursos en el exterior de la Tesorería General de la República por US\$ 235.4 millones por concepto de Bonos de Ley 55 de 1985, con los cuales se efectuará prepagos de deuda externa pública. Los movimientos anteriores se ven compensados parcialmente por los ingresos netos que registran el sector privado y el Banco de la República de US\$ 201.8 millones y US\$ 148.3 millones, respectivamente. El resultado del sector privado se origina en los mayores ingresos por inversión extranjera, mientras que el del Banco de la República se explica por aumentos en los depósitos en moneda extranjera y por el ingreso de líneas externas de largo plazo.

B. Comercio exterior

Exportaciones

Hasta diciembre de 1991, las exportaciones, según Documentos

Unicos de Exportación, ascendieron a US\$ 7.252.6 millones, con crecimiento de US\$ 487.6 millones, 7.2% anual. Este comportamiento se debe básicamente al buen desempeño de las exportaciones no tradicionales y las de carbón, que presentan avances de US\$ 973.0 millones y US\$ 85.0 millones, respectivamente. Por el contrario, las exportaciones de petróleo y sus derivados, café y ferroníquel se reducen en US\$ 489.2 millones, US\$ 78.2 millones y US\$ 3.0 millones, respectivamente, como resultado de los menores volúmenes exportados y de la caída de los precios internacionales en el caso del petróleo. Dentro de las exportaciones no tradicionales sobresalen las del sector industrial que se elevan en US\$ 630.9 millones, 35.7%, principalmente por las mayores ventas de confecciones, cueros y sus manufacturas y productos químicos. Así mismo, las exportaciones del sector agropecuario presentan un avance de US\$ 307.1 millones, 37.8%, destacándose las de frutas, legumbres y raíces, flores, banano, pescados muertos y crustáceos y moluscos.

Importaciones

Hasta marzo del presente año, los registros de importación aprobados por el INCOMEX se sitúan en US\$ 2.124.8 millones, superiores en US\$ 442.4 millones (26.3%) respecto a igual período del año anterior. Las importaciones reembolsables aumentan US\$ 463.8 millones (28.8%), explicando la mayor parte del crecimiento total. Por el contrario, las importaciones no reembolsables decrecen US\$ 21.4 millones. Dentro de las primeras, las correspondientes a giro ordinario aumentan US\$ 407.3 millones, 25.7% anual, en tanto que las compras financiadas con créditos externos son superiores en US\$ 57.0 millones. Por su parte, las importaciones efectuadas mediante convenios de compensación presentan una ligera reducción de US\$ 0.5 millones.

Registros de Importación (1)					
(Millones de US\$ FOB)					
	1991*	Hasta marzo 31		Variación anual	
		1991*	1992*	Absoluta	%
I. Reembolsables	6.943.6	1.612.1	2.075.9	463.8	28.8
1. Giro ordinario	6.719.5	1.584.4	1.991.7	407.3	25.7
A. Importaciones corrientes	6.203.8	1.439.8	1.879.5	439.7	30.5
B. Sistemas especiales (2)	515.7	144.6	112.2	(32.4)	(22.4)
2. Convenios de compensación (3)	3.8	1.1	0.6	(0.5)	(45.5)
A. Importaciones corrientes	3.8	1.1	0.6	(0.5)	(45.5)
B. Sistemas especiales (2)	0.0	0.0	0.0	--	--
3. Créditos (4)	220.3	26.6	83.6	57.0	214.3
A. Importaciones corrientes	175.2	14.5	68.8	54.3	374.5
B. Sistemas especiales (2)	45.1	12.1	14.8	2.7	22.3
II. No reembolsables (5)	282.5	70.3	48.9	(21.4)	(30.4)
TOTAL (I + II)	7.226.1	1.682.4	2.124.8	442.4	26.3

* 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.