

BOLETIN ECONÓMICO REGIONAL

Noroccidente*

I Trimestre de 2008

Banco de la República
Subgerencia de Estudios Económicos
Centro Regional de Estudios Económicos
CREE - Medellín

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL -BER- es una publicación trimestral de los Centros Regionales de Estudios Económicos -CREE- del Banco de la República. Su propósito principal es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información oportuna sobre la evolución de las principales actividades económicas de las regiones y los departamentos que las componen, contando con el valioso aporte de las diferentes entidades y gremios de la producción y el comercio regional.

Contenido

Panorama Económico

1. Antioquia

- 1.1. Precios
- 1.2. Mercado laboral
- 1.3. Encuesta de opinión industrial
- 1.4. Balance de firmas
- 1.5. Comercio
- 1.6. Sistema financiero
- 1.7. Comercio exterior
- 1.8. Recaudo de impuestos nacionales
- 1.9. Construcción
- 1.10. Consumo de energía y gas natural
- 1.11. Venta de Vehículos

2. Chocó

- 2.1. Sistema financiero
- 2.2. Recaudo de impuestos nacionales
- 2.3. Despacho de cemento gris
- 2.4 Comercio exterior

3. Impuesto predial en algunas ciudades del país

I Trimestre de 2008 - Número 08

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Sugerencias y comentarios:

Pablo E. González Gómez

pgonzago@banrep.gov.co

Teléfonos: (4) 5767440

Panorama económico del primer trimestre de 2008

- Después de cuatro años de intenso crecimiento del PIB regional, en el primer trimestre de 2008 se evidencian señales de ralentización de la economía antioqueña.
- Los resultados de las encuestas a industriales y comerciantes, los balances de las principales empresas y la información de la actividad edificadora muestran desaceleración del sector real en Antioquia.
- El ritmo de la cartera del sistema financiero en la región sigue siendo alto, pero se ha moderado respecto de trimestres anteriores. También se destaca que la desaceleración de las colocaciones es menor que lo exhibido a nivel nacional.
- El comercio exterior mostró resultados muy positivos en los dos primeros meses del año, pero en marzo se redujo el ritmo de crecimiento de las exportaciones e importaciones. Con excepción de las ventas de vehículos, continúa muy fuerte la demanda de Venezuela compensando las menores exportaciones a Estados Unidos. Con todo, la balanza comercial al cierre de marzo se encuentra en equilibrio y se avizora un escenario deficitario en 2008 por la caída de las ventas hacia Estados Unidos y las menores exportaciones de vehículos a Venezuela.
- El crecimiento del empleo en Medellín – Área Metropolitana, se desacelera desde septiembre y ahora muestra tasas negativas. Reflejando parcialmente factores estacionales y cíclicos.
- La inflación sigue creciendo y al cierre de abril, Medellín supera las metas previstas en 1,4 puntos porcentuales, inducida por un shock del 5,0% en el precio de los alimentos.
- De la actividad económica del Chocó se destaca el repunte mostrado por las exportaciones de minerales adheridos al platino, que registraron US\$21,6 millones en los tres primeros meses de 2008.

1. ANTIOQUIA

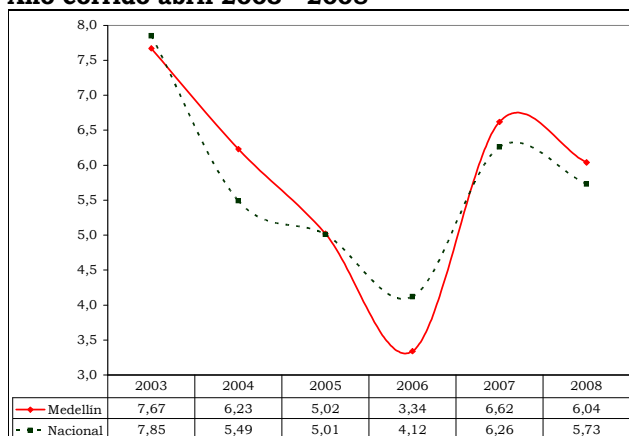
1.1 Precios

Cuadro 1
Medellín. Variación anual del IPC, al cierre de trimestre
Años 2003 - 2008

| Mes | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|------------|------|------|------|------|------|------|
| Marzo | 7,46 | 6,71 | 5,16 | 3,73 | 5,49 | 6,51 |
| Junio | 6,88 | 6,19 | 5,63 | 3,00 | 6,88 | |
| Septiembre | 7,35 | 6,30 | 5,57 | 3,58 | 4,95 | |
| Diciembre | 7,66 | 5,64 | 4,77 | 3,75 | 6,65 | |

Fuente: DANE.

Gráfico 1
Nacional - Medellín. Variación anual del IPC
Año corrido abril 2003 - 2008



Fuente: DANE.

Luego de ser la segunda ciudad con mayor inflación en 2007, al cierre de abril de 2008 Medellín se situó en la sexta variación más alta entre las trece principales ciudades del país. Las variaciones del IPC en la capital antioqueña se situaron en 0,54% en el mes de abril, 4,27% año corrido y 6,04% en el último año. Con excepción del registro mensual, estas variaciones son superiores a las nacionales. Similar a lo exhibido a nivel nacional, los alimentos y la educación fueron los grupos que más propiciaron la inflación en lo corrido de 2008.

1.2 Mercado laboral

Los indicadores del trimestre móvil febrero - abril de la Gran encuesta integrada de hogares señalan un leve aumento de la tasa de desempleo en Medellín - Valle del Aburrá

al pasar del 14,0% en 2007 a 14,4% en 2008. Esta tasa fue mayor que el promedio registrado en las trece principales ciudades y áreas metropolitanas, 12,1%. En tanto, el número de desocupados pasó de 208 mil en 2007 a 229 mil en 2008.

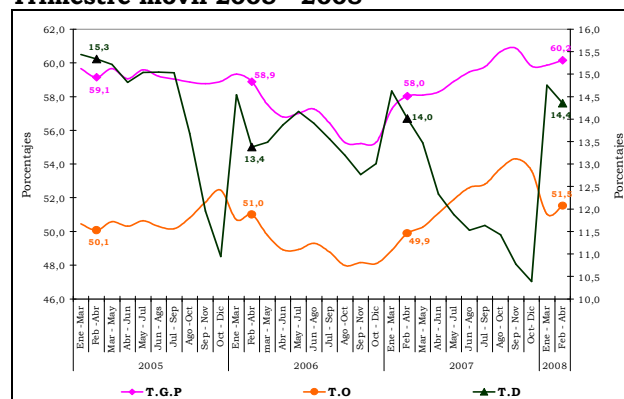
Cuadro 2
Medellín - Valle de Aburrá¹. Indicadores del mercado laboral, trimestre móvil febrero - abril
Años 2004 - 2008

| Concepto | Febrero - Abril | | | | |
|---------------------------------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| Tasa General de Participación | 61,9 | 59,1 | 58,9 | 58,0 | 60,2 |
| Tasa de Ocupación | 51,5 | 50,1 | 51,0 | 49,9 | 51,5 |
| Tasa de Desempleo | 16,7 | 15,3 | 13,4 | 14,0 | 14,4 |
| % de Población en Edad de Trabajar | 78,8 | 79,1 | 79,3 | 80,6 | 82,3 |
| Población en Edad de Trabajar (Miles) | 2.342 | 2.385 | 2.459 | 2.555 | 2.654 |

¹ El Valle de Aburrá lo comprenden los municipios de: Caldas, La Estrella, Sabaneta, Itagüí, Envigado, Bello, Girardota, Copacabana y Barbosa.

Fuente: DANE - Gran encuesta integrada de hogares.

Gráfico 2
Medellín - Valle de Aburrá. Tasa global de participación, ocupación y desempleo
Trimestre móvil 2005 - 2008



Fuente: DANE - Gran encuesta integrada de hogares.

1.3 Encuesta de opinión industrial conjunta

Cuadro 3
Antioquia. Principales aspectos de la EOIC
Años 2007 - 2008

| Concepto | 2007 | | | | 2008 |
|---|------|------|------|------|------|
| | Mar. | Jul. | Sep. | Dic. | Mar. |
| Producción - Var. (%) | 12,9 | 10,9 | 9,7 | 7,6 | -4,3 |
| Ventas totales - Var. (%) | 14,3 | 8,8 | 9,4 | 7,5 | -4,1 |
| Utilización de la capacidad instalada (%) | 80,0 | 80,6 | 81,8 | 77,1 | 76,4 |
| Buena situación de la empresa (R.P.) | 70,8 | 66,7 | 71,8 | 71,8 | 57,1 |
| Mejores expect. próximos meses (R.P.) | 47,7 | 47,2 | 43,7 | 34,6 | 30,0 |

Fuente: EOIC - ANDI.

Según la EOIC que la ANDI realiza con Acicam, Acopi, Acolplásticos, Andigraf, Anfalit, Camacol, Ipc y la Cámara Colombiana del Libro, en lo que concierne a la muestra de empresas antioqueñas, a marzo de 2008 la producción y las ventas registraron disminuciones de 4,3% y 4,1%, respectivamente. La utilización de la capacidad instalada se situó en 76,4%, disminuyendo su nivel respecto de meses anteriores.

El clima de los negocios, medido por la percepción de los industriales sobre la situación actual de la empresa y las mejores expectativas para los próximos meses presentó un preocupante deterioro. Al cierre de marzo de 2008, la situación de la empresa fue buena para el 57,1% de los encuestados, cuando el promedio en los últimos 24 meses superaba el 70,0%. Respecto de las mejores expectativas en los próximos meses, respondieron

positivamente el 30,0 %, porcentaje inferior al registrado en los últimos años.

1.4 Balance de firmas

Al cierre del primer trimestre de 2008, la mayoría de las empresas que reportan sus balances a la Superfinanciera presentaron disminuciones en sus ventas y utilidades, exhibiendo el peor desempeño en los últimos cinco años. Las empresas vinculadas a la cadena textil, tales como Coltejer, Textiles Fabricato – Tejicondor y Enka de Colombia, mostraron saldos en rojo. Igualmente, redujeron sustancialmente sus ganancias, Gaseosas Postobón, Inversiones Mundial, Compañía de Empaques, Tablemac y Plástiquímica. El buen desempeño corrió por cuenta del Grupo Nacional de Chocolates, Concreto y Locería Colombiana.

Cuadro 4
Antioquia. Balance de firmas
Marzo 2007 - 2008

| Empresas | Millones de pesos | | | | | | | | |
|----------------------------|-------------------|------------|--------|------------------------|-----------|--------|---------------|---------|--------|
| | Activos | | | Ingresos Operacionales | | | Utilidad Neta | | |
| | 2008 | 2007 | Var. % | 2008 | 2007 | Var. % | 2008 | 2007 | Var. % |
| Totales | 16.961.334 | 16.372.076 | 3,6 | 3.078.647 | 2.855.863 | 7,8 | 90.497 | 104.406 | -13,3 |
| Almacenes Éxito | 5.360.481 | 4.553.812 | 17,7 | 1.340.871 | 1.115.489 | 20,2 | 19.511 | 19.407 | 0,5 |
| Grupo Nal. de Chocolates | 4.788.230 | 4.988.064 | -4,0 | 876.511 | 769.218 | 13,9 | 64.484 | 42.206 | 52,8 |
| Text. Fabricato-Tejicondor | 1.100.317 | 1.115.246 | -1,3 | 129.097 | 155.110 | -16,8 | -17.701 | 6.076 | (--) |
| Gaseosas Postobon | 1.077.961 | 1.051.439 | 2,5 | 155.312 | 152.437 | 1,9 | 12.290 | 24.474 | -49,8 |
| Productos Familia | 985.782 | 996.887 | -1,1 | 148.565 | 145.373 | 2,2 | 14.842 | 16.512 | -10,1 |
| Coltejer | 938.038 | 996.556 | -5,9 | 43.478 | 82.508 | -47,3 | -32.159 | -51.838 | (--) |
| Inversiones Mundial | 691.054 | 752.263 | -8,1 | 4.349 | 11.661 | -62,7 | 3.529 | 10.460 | -66,3 |
| Enka de Colombia | 658.103 | 701.686 | -6,2 | 97.623 | 130.166 | -25,0 | -3.841 | 4.979 | (--) |
| Concreto S.A. | 271.421 | 238.256 | 13,9 | 92.368 | 58.579 | 57,7 | 9.043 | 5.111 | 76,9 |
| Mineros S.A | 219.670 | 181.081 | 21,3 | 31.725 | 27.626 | 14,8 | 10.391 | 9.408 | 10,4 |
| Tablemac | 167.933 | 154.563 | 8,7 | 22.557 | 23.147 | -2,5 | 2.450 | 4.949 | -50,5 |
| Imusa | 159.945 | 145.215 | 10,1 | 39.048 | 39.814 | -1,9 | 1.647 | 1.466 | 12,3 |
| Cia. de Empaques | 143.865 | 126.710 | 13,5 | 25.281 | 24.575 | 2,9 | 967 | 1.498 | -35,4 |
| Plástiquímica | 93.885 | 75.894 | 23,7 | 16.341 | 57.008 | -71,3 | 1.952 | 3.087 | -36,8 |
| Industrias Estra | 89.726 | 86.028 | 4,3 | 17.178 | 18.580 | -7,5 | -383 | 82 | (--) |
| Locería Colombiana | 85.816 | 76.478 | 12,2 | 23.370 | 22.312 | 4,7 | 3.588 | 930 | 285,8 |
| Confecciones Colombia | 68.843 | 78.712 | -12,5 | 7.068 | 15.025 | -53,0 | -1.098 | 4.665 | (--) |
| Setas Colombianas | 60.264 | 53.186 | 13,3 | 7.905 | 7.235 | 9,3 | 985 | 934 | 5,5 |

Fuente: Superfinanciera.

1.5 Comercio

Cuadro 5

**Antioquia. Resultado de la Encuesta de Opinión Comercial
Marzo 2007 - 2008**

Porcentaje de respuestas

| Cantidades vendidas | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Periodo | Total | | Mayorista | | Minorista | |
| | Altas | Bajas | Altas | Bajas | Altas | Bajas |
| Marzo 2007 | 32,8 | 29,7 | 42,2 | 29,2 | 28,1 | 30,0 |
| Marzo 2008 | 15,8 | 60,4 | 20,3 | 54,4 | 13,3 | 63,8 |

| Situación de inventarios | | | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Periodo | Total | | Mayorista | | Minorista | |
| | Altas | Bajas | Altas | Bajas | Altas | Bajas |
| Marzo 2007 | 20,3 | 12,5 | 24,9 | 11,9 | 18,0 | 12,8 |
| Marzo 2008 | 13,5 | 17,8 | 23,5 | 16,6 | 7,8 | 18,5 |

| Nivel de cartera vencida | | | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Periodo | Total | | Mayorista | | Minorista | |
| | Altas | Bajas | Altas | Bajas | Altas | Bajas |
| Marzo 2007 | 23,7 | 13,6 | 24,9 | 12,4 | 23,2 | 14,2 |
| Marzo 2008 | 41,3 | 7,7 | 44,7 | 5,1 | 39,3 | 9,1 |

| Expectativas de situación económica | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| Periodo | Total | | Mayorista | | Minorista | |
| | Favorable | Desfavorable | Favorable | Desfavorable | Favorable | Desfavorable |
| Marzo 2007 | 45,3 | 26,5 | 49,2 | 18,4 | 43,3 | 30,5 |
| Marzo 2008 | 38,8 | 25,8 | 47,0 | 17,5 | 34,1 | 30,5 |

| Pedidos | | | | | | |
|------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Periodo | Total | | Mayorista | | Minorista | |
| | Altos | Bajos | Altos | Bajos | Altos | Bajos |
| Marzo 2007 | 22,1 | 27,0 | 26,0 | 26,5 | 20,2 | 27,3 |
| Marzo 2008 | 8,0 | 48,6 | 9,7 | 39,6 | 7,0 | 53,7 |

Fuente: EOC - FENALCO.

La Encuesta de Opinión Comercial realizada por FENALCO Antioquia en el mes de marzo con una muestra de 553 comerciantes, evidenció una tendencia de desaceleración en las ventas del comercio mayorista y minorista. El porcentaje de comerciantes que reportaran ventas más altas en marzo de 2008 respecto a igual mes de 2007 disminuyó de 32,8% a 15,8%. Igualmente, se observaron menores pedidos y aumentos en la cartera vencida.

1.6 Sistema financiero

Durante el primer trimestre del año, el valor total de las colocaciones de las entidades

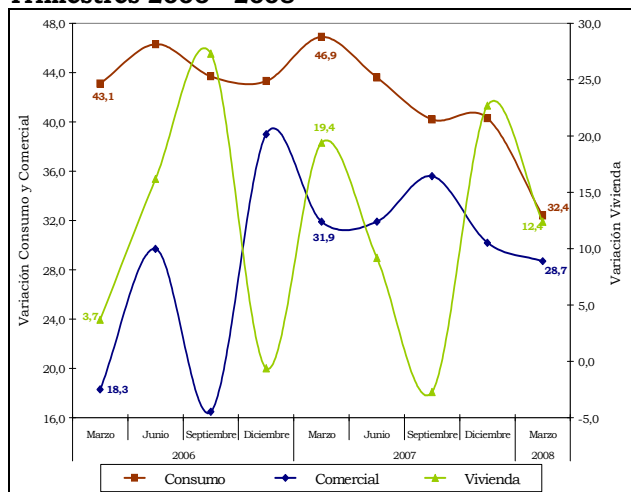
financieras con asiento en Antioquia ascendió a \$21.508,2 miles de millones, registrando un aumento interanual de 28,5%. La cartera comercial consolidada, que financia los proyectos de inversión en capital de trabajo y capital fijo de las firmas creció el 28,7%, la de consumo el 32,4% y la hipotecaria el 12,4%. El ritmo de la cartera en la región sigue siendo alto, pero se ha moderado respecto de trimestres anteriores. También se destaca que la desaceleración de los préstamos es menor que lo exhibido a nivel nacional comoquiera que el aumento en el periodo fue del 22,7%.

Cuadro 6
Antioquia. Saldos de las colocaciones del sistema financiero
Marzo 2007 - 2008

| Variables | Millones de pesos | | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| | Saldos a fin de marzo | | Var % Anual |
| | 2007 | 2008 | |
| TOTAL (A+B+C) | 16.732.509,0 | 21.508.223,5 | 28,5 |
| A. Bancos comerciales | 13.465.645,2 | 17.022.792,8 | 26,4 |
| Créditos de consumo | 3.239.095,6 | 4.161.136,8 | 28,5 |
| Créditos de vivienda | 1.133.946,2 | 1.207.533,2 | 6,5 |
| Créditos Comerciales | 8.964.551,8 | 11.515.938,7 | 28,5 |
| Microcréditos | 128.051,6 | 138.184,1 | 7,9 |
| B. Cías. de Financiamiento Comercial | 2.717.813,0 | 3.600.643,3 | 32,5 |
| Créditos de consumo | 535.233,9 | 766.463,9 | 43,2 |
| Créditos Comerciales | 2.181.831,1 | 2.832.588,8 | 29,8 |
| Microcréditos | 748,0 | 1.590,6 | 112,6 |
| C. Cooperativas Financieras | 549.050,8 | 884.787,4 | 61,1 |
| Créditos de consumo | 526.004,2 | 766.585,1 | 45,7 |
| Créditos de vivienda | 2.392,3 | 69.651,6 | --- |
| Créditos Comerciales | 13.319,7 | 36.726,8 | 175,7 |
| Microcréditos | 7.334,6 | 11.823,9 | 61,2 |

Fuente: Superfinanciera.

Gráfico 3
Antioquia. Variación anual de los créditos de consumo, comercial e hipotecario
Trimestres 2006 - 2008



Fuente: Superfinanciera.

En el periodo analizado, las operaciones pasivas del sistema financiero consolidado en el Departamento sumaron \$15.087,7 miles de millones, con una variación interanual de 15,1%.

Por tipo de captación, los depósitos de ahorro consolidados crecieron a un ritmo anual del 16,2%, en tanto que la cuenta corriente bancaria lo hizo en 1,7%. Explicado por la mejora en la rentabilidad, los certificados de depósito a término continúan mostrando aumentos importantes y registraron una variación anualizada del 27,0%.

Cuadro 7
Antioquia. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Marzo 2007 - 2008

| Variables | Millones de pesos | | |
|--|-----------------------|--------------|----------------|
| | Saldos a fin de marzo | | Var % Anual |
| | 2007 | 2008 | |
| TOTAL (A+B+C+D) | 13.107.154,3 | 15.087.663,3 | 15,1 |
| A. Bancos comerciales | 10.221.776,8 | 11.139.909,6 | 9,0 |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 2.104.570,0 | 2.139.547,8 | 1,7 |
| Certificados de depósito a término | 1.322.794,2 | 1.319.310,7 | -0,3 |
| Depósitos de ahorro | 6.788.741,2 | 7.680.747,1 | 13,1 |
| Títulos de inversión | 5.671,4 | 304,0 | -94,6 |
| B. Corporaciones financieras | 148.932,0 | 157.776,6 | 5,9 |
| Certificados de depósito a término | 90.157,8 | 71.944,8 | -20,2 |
| Depósitos de ahorro | 58.774,2 | 85.831,8 | 46,0 |
| C. Cías. de Financiamiento Comercial | 2.271.634,8 | 3.182.549,4 | 40,1 |
| Certificados de depósito a término | 1.883.075,3 | 2.777.191,1 | 47,5 |
| Títulos de inversión | 384.077,9 | 404.016,1 | 5,2 |
| Depósitos de ahorro | 4.481,6 | 1.342,2 | -70,1 |
| D. Cooperativas Financieras | 464.810,7 | 607.427,7 | 30,7 |
| Certificados de depósito a término | 306.651,0 | 409.019,4 | 33,4 |
| Depósitos de ahorro | 158.159,7 | 198.408,3 | 25,4 |

Fuente: Superfinanciera.

1.7 Comercio exterior

Exportaciones

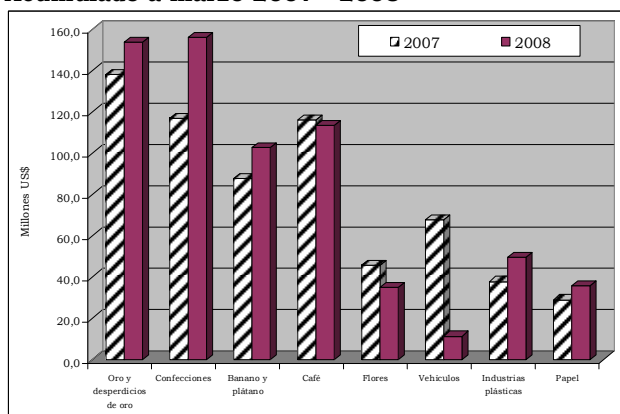
Las exportaciones totales de Antioquia al cierre de marzo de 2008 ascendieron a US\$965,3 millones, con un aumento del 7,3% respecto a igual periodo de 2007. Las confecciones lideraron los principales rubros de exportación con un valor de US\$156,0 millones, en segundo lugar se ubicaron los productos relacionados con oro y desperdicio de oro, US\$153,9 millones. Le siguieron café con US\$113,5 millones y banano con US\$102,7 millones. Las ventas de vehículos cayeron rotundamente, pasando de US\$67,8 millones en 2007 a sólo US\$11,4 millones en marzo 2008.

Cuadro 8
Antioquia. Principales productos de exportación
Acumulado a marzo 2007 - 2008

| Productos | Millones de US\$ | | Var. % |
|---------------------------|------------------------|------------------------|--------|
| | Acumulado a marzo 2007 | Acumulado a marzo 2008 | |
| Total | 899,4 | 965,3 | 7,3 |
| Oro y desperdicios de oro | 138,0 | 153,9 | 11,5 |
| Confecciones | 117,0 | 156,0 | 33,3 |
| Banano y plátano | 87,8 | 102,7 | 17,0 |
| Café | 116,0 | 113,5 | -2,2 |
| Flores | 45,9 | 35,0 | -23,7 |
| Vehículos | 67,8 | 11,4 | -83,2 |
| Industrias plásticas | 37,9 | 49,7 | 31,1 |
| Papel | 29,1 | 35,8 | 23,0 |
| Resto | 259,9 | 307,3 | 18,2 |

Fuente: DIAN.

Gráfico 4
Antioquia. Principales productos de exportación
Acumulado a marzo 2007 - 2008



Fuente: DIAN.

Según el país de destino, en el inicio de 2008 Venezuela sustituye a los Estados Unidos como principal socio comercial externo del departamento. De hecho, el crecimiento en las ventas al vecino país, que concentra alrededor del 32,0% de las exportaciones no tradicionales (sin café y oro), ha compensado la caída de la demanda de los Estados Unidos.

El escenario actual de las exportaciones antioqueñas hacia Venezuela es muy positivo. Durante el primer trimestre de 2008 las ventas hacia el vecino país aumentaron 34,8%, no obstante la caída en

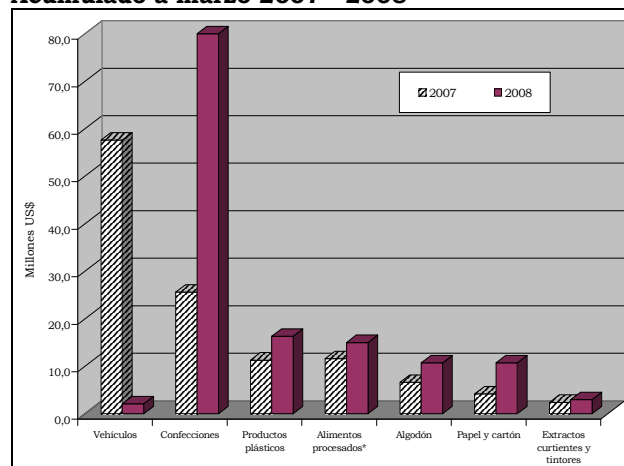
transacciones de vehículos, que era el principal rubro de exportación a este destino. Venezuela está demandando principalmente confecciones, productos de la industria plástica y de papel, alimentos procesados y algodón. Se destaca que la oferta exportable a Venezuela, aparte de crecer de forma significativa en los dos últimos años, se ha diversificado. El caso de las exportaciones de confecciones es excepcional, ya que cerca del 53,0% del total de este rubro se trazan con este país.

Cuadro 9
Antioquia. Principales productos de exportación a Venezuela
Acumulado a marzo 2007 - 2008

| Productos | Millones de US\$ | | Var. % |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|--------|
| | Acumulado a marzo 2007 | Acumulado a marzo 2008 | |
| Total | 161,4 | 217,5 | 34,8 |
| Vehículos | 57,6 | 2,1 | -96,4 |
| Confecciones | 25,6 | 81,5 | 218,4 |
| Productos plásticos | 11,3 | 16,3 | 44,2 |
| Alimentos procesados* | 11,6 | 15,0 | 29,3 |
| Algodón | 6,6 | 10,7 | 62,1 |
| Papel y cartón | 4,2 | 10,7 | 154,8 |
| Extractos curtientes y tintores | 2,4 | 3,0 | 25,0 |
| Resto | 42,1 | 78,2 | 85,7 |

Fuente: DIAN.

Gráfico 5
Antioquia. Principales productos de exportación a Venezuela
Acumulado a marzo 2007 - 2008



Fuente: DIAN.

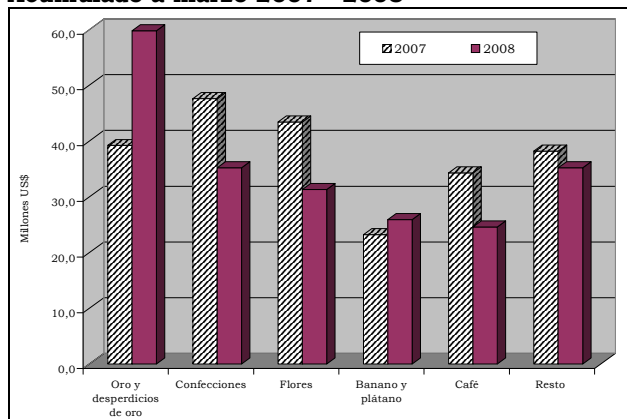
Es preocupante la evolución del comercio hacia los Estados Unidos ya que no obstante la prórroga del ATPDEA, las exportaciones vienen cayendo. A diciembre de 2007 disminuyeron el 16,2% respecto de 2006, pasando de US\$991 millones a US\$830 millones. Excepción hecha del oro (por el factor precio), las ventas de los principales productos se reducen desde el 2006. Al cierre de marzo, los totales registran una disminución del 6,2% y las no tradicionales (sin oro y café) del 15,8%.

Cuadro 10
Antioquia. Principales productos de exportación a Estados Unidos
Acumulado a marzo 2007 - 2008 Millones de US\$

| Productos | Acumulado a marzo | | Var. % |
|---------------------------|-------------------|-------|--------|
| | 2007 | 2008 | |
| Total | 225,9 | 212,0 | -6,2 |
| Oro y desperdicios de oro | 39,2 | 59,8 | 52,6 |
| Confecciones | 47,6 | 35,2 | -26,1 |
| Flores | 43,4 | 31,3 | -27,9 |
| Banano y plátano | 23,2 | 25,9 | 11,6 |
| Café | 34,3 | 24,6 | -28,3 |
| Resto | 38,2 | 35,2 | -7,9 |

Fuente: DIAN.

Gráfico 6
Antioquia. Principales productos de exportación a Estados Unidos
Acumulado a marzo 2007 - 2008



Fuente: DIAN.

En cuanto a las importaciones antioqueñas, que en 2007 señalaron el mayor crecimiento de la presente década, en los tres primeros

meses de 2008 aumentaron el 7,8%. Los principales proveedores del Departamento fueron Estados Unidos, China y México, países que concentran alrededor del 50,0% de las compras externas.

Con todo, la balanza comercial al cierre de marzo se encuentra en equilibrio y parece que se inicia un escenario deficitario por la caída de las ventas hacia Estados Unidos y las menores exportaciones de vehículos a Venezuela.

Cuadro 11
Antioquia. Evolución del comercio exterior
Acumulado a marzo 2007 - 2008 Millones de US\$

| Años | Exportaciones | | Importaciones | | Balanza Comercial | |
|------|---------------|--------|---------------|--------|-------------------|--------|
| | Total | Var. % | Total | Var. % | Total | Var. % |
| 2005 | 695,6 | (-) | 620,7 | (-) | 74,9 | (-) |
| 2006 | 758,3 | 9,0 | 654,1 | 5,4 | 104,2 | 39,1 |
| 2007 | 899,4 | 18,6 | 894,3 | 36,7 | 5,1 | -95,1 |
| 2008 | 965,3 | 7,3 | 964,2 | 7,8 | 1,1 | -78,4 |

Fuente: DIAN.

1.8 Recaudo de impuestos nacionales

Durante el primer trimestre del 2008 el departamento de Antioquia recaudó \$1.773,6 miles de millones por concepto de impuestos nacionales, lo que significó un aumento del 7,4% respecto al mismo trimestre del año anterior, cuando ingresaron \$1.651,9 miles de millones. Los impuestos de retención e IVA siguen siendo los más fuertes en el recaudo.

Cuadro 12
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales¹
Acumulado a marzo 2007 - 2008 Millones de pesos

| Año | Total | Renta-Cuotas | IVA | Retención | Externos |
|-------------|-----------|--------------|---------|-----------|----------|
| 2007 | 1.651.997 | 172.827 | 637.975 | 710.016 | 131.179 |
| 2008 | 1.773.615 | 140.277 | 668.814 | 821.667 | 142.857 |
| Variación % | | | | | |
| Anualizada | 7,4 | -18,8 | 4,8 | 15,7 | 8,9 |

¹. Cifras provisionales.

Fuente: G.I.T. de Coordinación. Regional Noroccidente. DIAN.

1.9 Construcción

Licencias de construcción

Teniendo en cuenta los resultados del sector, se podría inferir que la fase expansiva de la construcción en Antioquia, que alcanzó su punto de inflexión en 2007, cuando registró una variación interanual del 39,4% en las licencias aprobadas, ha llegado a su fin. El área total aprobada en el Departamento para el primer trimestre de 2008 se redujo en 35,9% respecto al mismo periodo del año anterior; en tanto, la contracción en vivienda fue del 49,0%.

Cuadro 13

Antioquia. Área aprobada según licencias

A marzo 2007 - 2008

Metros cuadrados

| Periodo | 2007 | | 2008 | | Var. % | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|----------|
| | Total | Vivienda | Total | Vivienda | Total | Vivienda |
| 12 meses | 2.204.727 | 1.582.893 | 2.456.652 | 1.404.376 | 11,4 | -11,3 |
| Año corrido | 700.300 | 516.806 | 448.648 | 263.591 | -35,9 | -49,0 |
| Marzo | 202.189 | 161.523 | 85.245 | 61.705 | -57,8 | -61,8 |

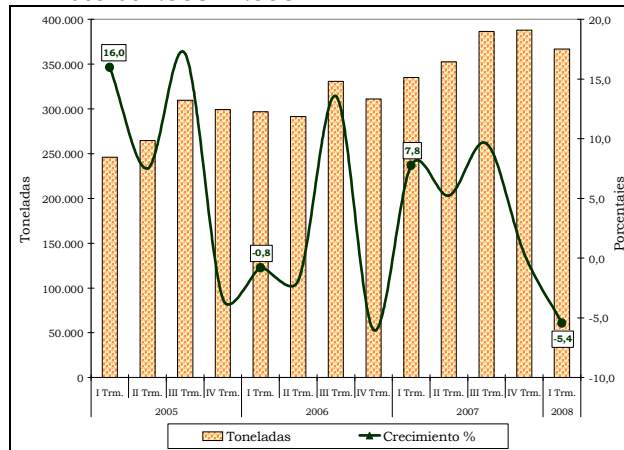
Fuente: DANE.

Despacho de cemento gris

Al término de los tres meses iniciales de 2008, los despachos de cemento gris para Antioquia, se colocaron 9,5% por encima del volumen registrado en similar lapso del año precedente, resultado de la dinámica constructora percibida en la región, especialmente en lo corrido de 2007. No obstante lo anterior, si se comparan las cifras del primer trimestre de presente año con el consolidado octubre - diciembre de 2007, se observa una caída del 5,4%, situación que denota un cambio de tendencia en la actividad, luego del importante ciclo expansivo expresado anteriormente. Cabe señalar, que la trayectoria de despachos de cemento gris, colocan al Departamento en segundo lugar a nivel nacional luego de Bogotá, seguido por el Valle. Por su parte, la participación dentro del total nacional se ha mantenido cercana al 16,0%.

Gráfico 7

Antioquia. Despachos de cemento gris Trimestres 2005 - 2008



Fuente: Instituto Colombiano de Productores de Cemento.

1.10 Consumo de energía eléctrica y gas natural

La pérdida de dinamismo de la economía regional también se manifestó en el consumo de energía eléctrica. Según la información de EPM, las tasas de crecimiento interanual en el primer trimestre son muy bajas; es así como el consumo en zonas industriales solo aumentó el 0,6%, 2,1% en el sector residencial y 5,6% en el comercial. Respecto del gas natural, se destacó el incremento del 31,3% reportado por el segmento residencial, gracias a la masificación que este sustituto ha tenido en el Departamento.

Cuadro 14

Antioquia. Consumo de energía eléctrica Acumulado a marzo 2007 - 2008

| Usos | 2007 | 2008 | Gigavatios/horas Variación | |
|-------------|---------|---------|----------------------------|------|
| | | | Absoluta | % |
| Total | 1.430,4 | 1.454,5 | 24,2 | 1,7 |
| Industrial | 445,0 | 447,8 | 2,8 | 0,6 |
| Comercial | 271,1 | 286,3 | 15,2 | 5,6 |
| Residencial | 593,8 | 606,0 | 12,2 | 2,1 |
| Otros | 120,5 | 114,6 | -5,9 | -4,9 |

Fuente: EPM.

Cuadro 15

Antioquia. Consumo de gas natural Acumulado a marzo 2007 - 2008

| Usos | Miles de metros cúbicos | | | |
|-------------|-------------------------|----------|-----------|------|
| | 2007 | 2008 | Variación | |
| | | | Absoluta | % |
| Total | 77.935,0 | 84.990,0 | 7.055,0 | 9,1 |
| Industrial | 38.841,0 | 39.682,0 | 841,0 | 2,2 |
| Comercial | 5.153,0 | 5.829,0 | 676,0 | 13,1 |
| Residencial | 12.526,0 | 16.447,0 | 3.921,0 | 31,3 |
| Otros | 21.415,0 | 23.032,0 | 1.617,0 | 7,6 |

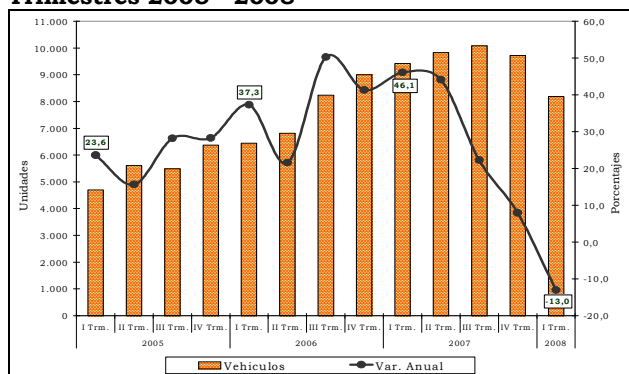
Fuente: EPM.

1.11 Ventas de vehículos

Las ventas de vehículos (incluye automóviles y vehículos comerciales) en el departamento de Antioquia al cierre del primer trimestre de 2008, señalaron una desaceleración interanual del 13,0%, mientras que frente al lapso octubre - diciembre de 2007 fue del 15,7%, quebrado de esta manera la línea ascendente, que en términos absolutos, se venía registrando desde finales de 2005. El retroceso mostrado en la demanda de este tipo de bienes, fue explicado básicamente por las menores ventas de vehículos de transporte público, tipo taxi y vehículos comerciales para el transporte de carga.

Gráfico 8

Medellín. Ventas de Vehículos Trimestres 2005 - 2008



Fuente: Econometría.

2. CHOCÓ

2.1 Sistema financiero

Según el reporte de la Superintendencia Financiera de Colombia, las captaciones del

sistema financiero en el Chocó se ubicaron en \$146.574 millones al finalizar el primer trimestre del año 2008, 1,8% menores con respecto a igual periodo de 2007. Los depósitos en cuenta corriente y los certificados de depósito a término de los bancos comerciales, explican la caída de las operaciones pasivas en la región.

Por el contrario, las colocaciones tuvieron un crecimiento anualizado del 33,6%. El monto total fue de \$121.231 millones, jalonado por el aumento de los créditos de consumo en bancos comerciales y cooperativas financieras.

Cuadro 16

Chocó. Saldo de las captaciones del sistema financiero Marzo 2007 - 2008

| Variables | Millones de pesos | | |
|--|-----------------------|-----------|----------------|
| | Saldos a fin de marzo | | Var % Anual |
| | 2007 | 2008 | |
| TOTAL (A+B+C) | 149.218,3 | 146.574,5 | -1,8 |
| A. Bancos comerciales | 149.216,6 | 144.715,0 | -3,0 |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 47.518,3 | 45.615,9 | -4,0 |
| Certificados de depósito a término | 19.764,0 | 16.371,5 | -17,2 |
| Depósitos de ahorro | 81.934,3 | 82.727,6 | 1,0 |
| B. Cias. de Financiamiento Comercial | 1,7 | 15,9 | --- |
| Depósitos de ahorro | 1,7 | 15,9 | --- |
| C. Cooperativas Financieras | 0,0 | 1.843,6 | (-) |
| Certificados de depósito a término | 0,0 | 698,8 | (-) |
| Depósitos de ahorro | 0,0 | 1.144,8 | (-) |

Fuente: Superfinanciera.

Cuadro 17

Chocó. Saldo de las colocaciones del sistema financiero Marzo 2007 - 2008

| Variables | Millones de pesos | | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------|----------------|
| | Saldos a fin de marzo | | Var % Anual |
| | 2007 | 2008 | |
| TOTAL (A+B) | 90.722,8 | 121.231,7 | 33,6 |
| A. Bancos comerciales | 90.722,8 | 111.099,1 | 22,5 |
| Créditos de consumo | 67.078,0 | 78.888,2 | 17,6 |
| Créditos de vivienda | 1.499,6 | 2.335,8 | 55,8 |
| Créditos Comerciales | 19.401,9 | 26.941,3 | 38,9 |
| Microcréditos | 2.743,3 | 2.933,8 | 6,9 |
| B. Cooperativas Financieras | 0,0 | 10.132,6 | (-) |
| Créditos de consumo | 0,0 | 8.842,9 | (-) |
| Créditos de vivienda | 0,0 | 1.076,7 | (-) |
| Créditos Comerciales | 0,0 | 213,0 | (-) |

Fuente: Superfinanciera.

2.2 Recaudo de impuestos nacionales

En el período enero – marzo de 2008 el departamento de Chocó recaudó \$5.535 millones por concepto de impuestos nacionales, lo que significó un aumento nominal del 16,2% respecto al mismo período el año anterior, cuando ingresaron \$4.765 millones de pesos. El 100,0% del recaudo a marzo del 2008 se originó en la actividad interna.

Por su tasa de crecimiento anualizada sobresalió el recaudo del IVA interno, 30,4%, mientras que su aporte al monto total fue de 22,5%. La retención en la fuente aumentó 12,6%, presentando la mayor participación dentro de los componentes, 73,6%, contribuyendo de esta manera con 9,6 puntos porcentuales a la variación interanual consolidada. Finalmente, el impuesto de renta – cuotas, que se incrementó 12,0% respecto al mismo período del 2007, ponderó el restante 3,9%.

Cuadro 18
Chocó. Recaudo de impuestos nacionales¹
Acumulado a marzo 2007 - 2008

| Año | Total | Millones de pesos | | |
|-------------|-------|-------------------|-------|-----------|
| | | Renta-Cuotas | IVA | Retención |
| 2007 | 4.765 | 192 | 956 | 3.617 |
| 2008 | 5.535 | 215 | 1.247 | 4.073 |
| Variación % | | | | |
| Anualizada | 16,2 | 12,0 | 30,4 | 12,6 |

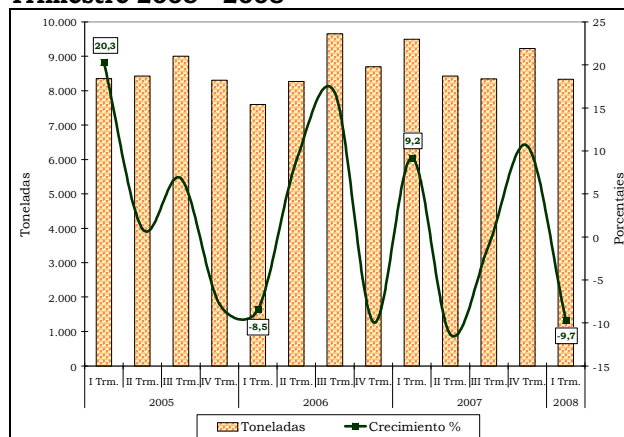
¹. Cifras provisionales.

Fuente: G.I.T. de Coordinación. Regional Noroccidente. DIAN.

2.3 Despacho de cemento gris

Los despachos de cemento gris para el departamento del Chocó en los tres meses iniciales de 2008 fueron de 8,3 miles de toneladas, observado una disminución interanual de 12,3%, mientras que frente al cuarto trimestre de 2007 fue del 9,7%.

Gráfico 9
Chocó. Despacho de cemento gris
Trimestre 2005 - 2008



Fuente: Instituto Colombiano de Productores de Cemento.

2.4 Comercio exterior

Las exportaciones totales del Chocó en el período enero - marzo de 2008 ascendieron a US\$23,3 millones, superiores en US\$20,7 millones a las registradas en igual período de 2007. El hecho más significativo del comercio exterior chocoano, es el incremento presentado en las ventas de su principal producto de exportación, minerales adheridos al platino, efecto del repunte mostrado por la cotización internacional de este mineral a partir de 2006. Durante 2007 se exportaron US\$37,1 millones, mientras que en el primer trimestre de 2008 alcanzaba US\$21,6 millones. El segundo rubro de exportación es el oro con ventas de US\$1,5 millones en el período.

Cuadro 19
Chocó. Principales productos de exportación
Acumulado a marzo 2007 - 2008

| Productos | Miles de US\$ | | |
|-----------|-------------------|----------|--------|
| | Acumulado a marzo | | Var. % |
| | 2007 | 2008 | |
| Total | 2.597,3 | 23.321,5 | 797,9 |
| Oro | 1.894,6 | 1.473,2 | -22,2 |
| Madera | 215,1 | 156,6 | -27,2 |
| Minerales | 487,6 | 21.680,3 | (-) |
| Otros | - | 11,4 | (-) |

Fuente: DIAN.

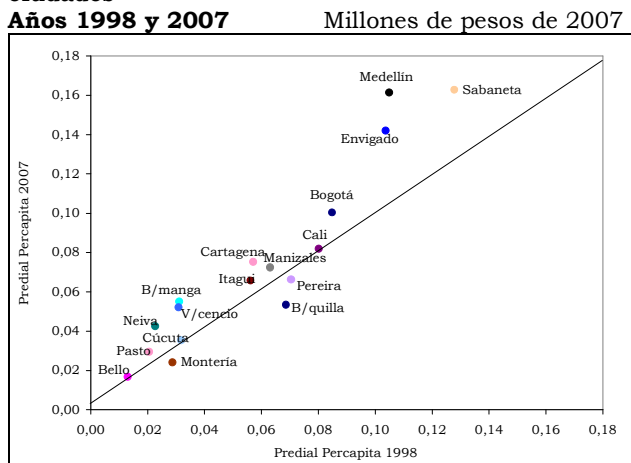
3. IMPUESTO PREDIAL EN ALGUNAS CIUDADES DEL PAÍS: La mayoría alcanza niveles de recaudo satisfactorios

3.1 Tendencia creciente de los recaudos de impuesto predial durante la última década

Durante las últimas dos décadas, la tendencia de recaudo por municipio en las 12 áreas urbanas más importantes del país y en los cinco principales municipios del Valle de Aburra, confirman las tendencias agregadas que revelaban los estudios de la misión de ingresos (Núñez et al) para los años 90s. Esto es, que luego de incrementar los recaudos de impuestos prediales totales y per cápita, se continuaron mejorando para el período 1998 - 2007.

Para la última década se presentaron avances del recaudo per cápita más moderados para casi todos los municipios, excepto Pereira, Barranquilla y Montería, destacándose los incrementos de Medellín, Sabaneta y Envigado, que alcanzaron un recaudo entre \$150 y \$160 mil per cápita.

Gráfico 10
Colombia. Impuesto Predial per cápita en algunas ciudades
Años 1998 y 2007

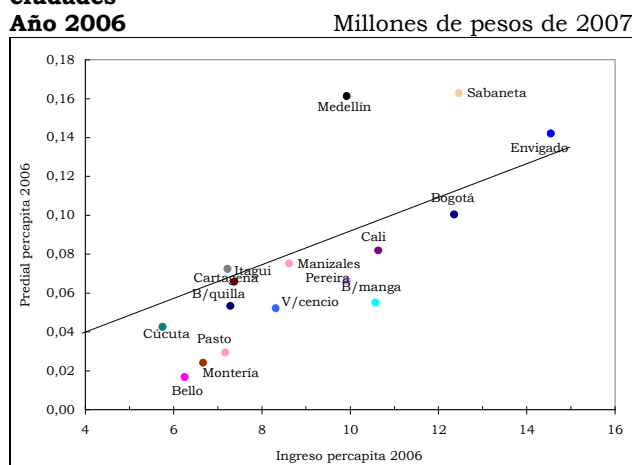


Fuente: Ingreso Predial para los años de 1998 y 2007. Banco de la República, Finanzas Públicas Medellín. El predial de 1998 fue deflactado con el IPC base 2007 de cada ciudad. Los municipios del Valle de Aburra fueron deflactados con el IPC base 2007 de Medellín. Población por municipios, DANE 1998 y 2007.

3.2 Los municipios más desarrollados tienden a recaudar mayores impuestos prediales per capita, esfuerzo fiscal

Si nos atenemos a la relación que se observa entre el recaudo predial per capita y el nivel de desarrollo (medido por el ingreso per capita de los hogares) para los 17 municipios analizados, el esfuerzo fiscal local, en recaudo de predial, tiende a crecer con el nivel de desarrollo de los municipios (Gráfico 11). La data sugiere que Medellín, Sabaneta y Envigado superan el nivel esperado para su nivel de desarrollo, en tanto que Bello presenta un desempeño sub óptimo y tendría margen para elevar su recaudo de predial per capita. Itagui y Envigado muestran un nivel de recaudo muy similar al esperado.

Gráfico 11
Colombia. Recaudo Impuesto Predial per capita según ingreso per capita de los hogares, en algunas ciudades
Año 2006

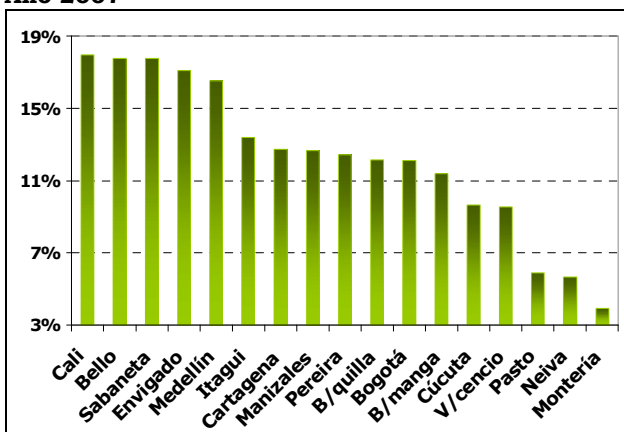


Fuente: Ingreso Predial para los años de 1998 y 2007. Banco de la República, Finanzas Públicas Medellín. El predial de 2006 fue deflactado con el IPC base 2007 de cada ciudad. Los municipios del Valle de Aburra fueron deflactados con el IPC base 2007 de Medellín. El ingreso per cápita de los hogares se basa en datos de la Encuesta Continua de Hogares-DANE (para tal efecto, se promediaron las cifras de los dos trimestres de cada año con el fin de lograr representatividad estadística. Los ingresos se deflactaron con el IPC base 2007.

3.3 Composición de los recaudos totales y de los ingresos locales

Cuando se examina la importancia de la participación de los recaudos de prediales sobre los ingresos totales para cada uno de los municipios en 2007, se observa una gran heterogeneidad entre los 17 municipios presentados (Gráfico 12). Los porcentajes de participación van desde 18,0% al 4,0% y mientras el porcentaje mas bajo le corresponde a Montería, los mas altos niveles se identifican en los municipios de Cúcuta, Manizales y los cinco del Valle de Aburra (Bello, Sabaneta, Envigado, Medellín e Itagüí, en su orden).

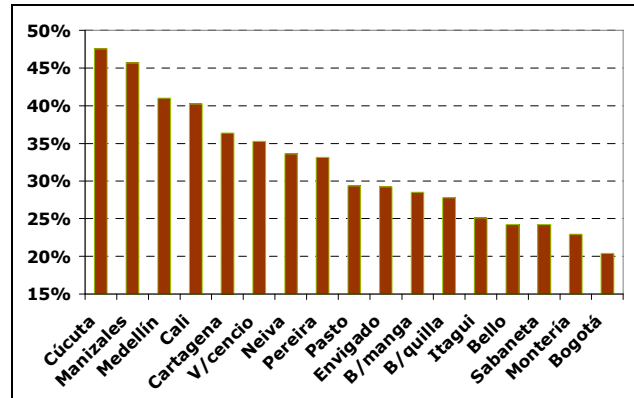
Gráfico 12
Colombia. Participación del Impuesto Predial en los ingresos municipales totales
Año 2007



Fuente: Ingreso Predial para los años de 1998 y 2007. Banco de la República, Finanzas Públicas Medellín. Datos a precios del 2007.

Asimismo, la participación del recaudo municipal de predial dentro de los recaudos totales es también muy heterogénea y encontramos que mientras en Bogotá el predial apenas supera el 20,0%, en las ciudades de Cúcuta, Manizales, Medellín y Cali se alcanzan niveles entre 40,0% y 48,0%. Desde esta perspectiva los cinco municipios del Valle de Aburra son mas disímiles y todos ellos, excepto Medellín, presentan índices inferiores al 30,0%.

Gráfico 13
Colombia. Participación del Impuesto predial en los recaudos municipales totales
Año 2007



Fuente: Ingreso Predial para los años de 1998 y 2007. Banco de la República, Finanzas Públicas Medellín. Datos a precios del 2007.

3.4 Comparaciones internacionales

Si tenemos en cuenta los datos suministrados por Núñez et al (2005) en su reporte para la Misión de Ingresos, podemos inferir que los niveles de recaudo de predial de tres municipios del Valle de Aburrá (Medellín, Sabaneta y Envigado) tendrían recaudos de Predial/PIB superiores a los de Bogotá (entre 40,0% y 60,0% mayores al 1.04% del PIB para Bogotá). Por tanto, estarían por arriba de los índices países ingreso medio o en “transición” y muy cerca del promedio de los países de la OECD (1,43% del PIB). No obstante, no alcanzarían los niveles superiores de Australia y Canadá, 2,49% y 4,07%, respectivamente.¹

En conclusión, con la excepción del municipio de Bello, los principales municipios del Valle de Aburra (Medellín, Sabaneta, Envigado e Itagüí) están realizando un esfuerzo fiscal satisfactorio o sobresaliente en cuanto al recaudo del impuesto predial.

¹ Fuente: Bahl (2001), Núñez (2005), Seade y otros (2005), Cuentas Nacionales DANE, Dirección de Tesorería de la Secretaría de Hacienda Distrital.