

BOLETIN ECONÓMICO REGIONAL

Noroccidente*

IV Trimestre de 2007

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

- Antioquia

1. Precios
2. Mercado laboral
3. Encuesta de opinión industrial
4. Balance de firmas
5. Comercio
6. Sector Cafetero
7. Fiscales
8. Deuda Pública
9. Sistema financiero
10. Comercio exterior
11. Recaudo de impuestos
12. Construcción
13. Consumo de energía y gas natural

- Chocó

1. Fiscales
2. Sistema financiero
3. Recaudo de impuestos
4. Pesca
5. Madera

IV Trimestre de 2007 - Número 07

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 cuarto trimestre de 2007

La evolución de la economía antioqueña en 2007 estuvo determinada por una positiva dinámica en los sectores real, financiero y externo, en un marco de tendencia al alza de la inflación y disminución del desempleo. A grandes rasgos destacamos los siguientes aspectos:

- En el sector real es relevante el auge de la construcción y los crecimientos en la producción y ventas industriales. Las ventas del comercio mostraron una tendencia positiva pero sin el fuerte dinamismo de 2006. Otros parámetros de desempeño tales como el nivel de las importaciones de bienes de capital, el aumento en el recaudo de impuestos nacionales y el incremento en los consumos de energía eléctrica y gas natural corroboran la expansión de la actividad económica antioqueña.
- En lo que concierne al sector financiero, continúan las altas tasas de crecimiento de los préstamos en todas sus categorías (comercial, consumo, hipotecario y microcrédito), incluso superando los registros nacionales.
- En el frente externo, no obstante incrementarse el déficit comercial, las exportaciones muestran una fuerte dinámica que se explica por el aumento y diversificación de la oferta exportable hacia Venezuela, compensando la reducción en las ventas hacia Estados Unidos.

Respecto de la economía del departamento del Chocó, cabe señalar el continuo deterioro de las finanzas públicas departamentales, los significativos aumentos en el recaudo de impuestos nacionales y la importante dinámica de la cartera del sistema financiero, especialmente el desempeño de los préstamos de consumo. Asimismo, se registraron notables avances en la producción maderera y la actividad pesquera.

ANTIOQUIA

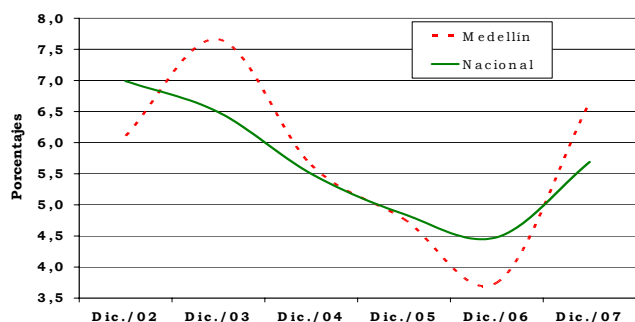
1. Precios

Cuadro 1
Medellín. Variación anual del IPC, al cierre de trimestre
Años 1996 - 2007

Mes	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Marzo	20,40	19,74	19,91	13,79	10,35	7,33
Junio	19,82	19,50	22,30	9,07	9,80	7,81
Septiembre	21,55	19,27	19,19	9,73	9,17	7,70
Diciembre	22,43	18,55	17,19	9,97	8,65	7,10
Mes	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Marzo	6,07	7,46	6,71	5,16	3,73	5,49
Junio	6,72	6,88	6,19	5,63	3,00	6,88
Septiembre	5,73	7,35	6,30	5,57	3,58	4,95
Diciembre	6,11	7,66	5,64	4,77	3,75	6,65

Fuente: DANE.

Gráfico 1
Nacional - Medellín. Variación anual del IPC
Diciembre 2002 - 2007



Fuente: DANE.

Al cierre de 2007 la inflación anual en Medellín se situó en 6,65%, superior al registro nacional de 5,69%, constituyéndose en la segunda más alta entre las principales ciudades del país. En el mes de diciembre la variación fue de 0,99%, casi duplicando el registro observado en 2006 cuando se ubicó en 0,46%. En lo corrido del año se exhibieron fuertes presiones derivadas de los precios de los alimentos, la salud y la educación.

2. Mercado laboral

Los indicadores del trimestre móvil octubre-diciembre que arroja la Gran Encuesta Integrada de Hogares señalan una menor tasa de desempleo en Medellín - Valle del Aburrá, al pasar del 13,0% en 2006 a 10,4% en 2007. Este registro es mayor que

el promedio de las trece principales ciudades, 9,9%. El número de ocupados pasó de 1.212 (miles) en 2006 a 1.405 (miles) en 2007.

Cuadro 2
Medellín - Valle de Aburrá¹. Indicadores del mercado laboral, trimestre octubre - diciembre
Años 2004 - 2007

Concepto	Octubre - Diciembre			
	2004	2005	2006	2007
Tasa General de Participación	62,3	58,9	55,3	59,8
Tasa de Ocupación	53,8	52,5	48,1	53,6
Tasa de Desempleo	13,5	10,9	13,0	10,4
% de Población en Edad de Trabajar	79,0	79,2	80,0	81,7
Población en Edad de Trabajar	2.371	2.430	2.521	2.621

Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares.

3. Encuesta de opinión industrial conjunta

Cuadro 3
Antioquia. Principales aspectos de la EOIC
Años 2006 - 2007

Concepto	2006				2007			
	Mar.	Jul.	Sep.	Dic.	Mar.	Jul.	Sep.	Dic.
Producción - Var. (%)	8,3	5,6	5,8	6,3	12,9	10,9	9,7	7,6
Ventas totales - Var. (%)	6,0	6,8	7,8	7,6	14,3	8,8	9,4	7,5
Utilización de la capacidad instalada (%)	76,4	78,7	81,6	77,1	80,0	80,6	81,8	77,1
Buena situación de la empresa (R.P.)	64,3	72,0	72,6	78,5	70,8	66,7	71,8	71,8
Mejores expect. próximos meses (R.P.)	51,4	48,0	42,5	47,7	47,7	47,2	43,7	34,6

R.P: Respuestas Positivas.

Fuente: EOIC - ANDI.

Los indicadores de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta -EOIC-, que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPI, ACOPLÁSTICOS, ANDIGRAF, ANFALIT, CAMACOL, ICPC y la Cámara Colombiana del Libro muestran que la industria antioqueña continúa exhibiendo un buen desempeño. En el 2007 la producción de la industria en Antioquia creció el 7,6% frente a 2006 y la variación en las ventas reales fue de 7,5%. La utilización de la capacidad instalada en diciembre se situó en el 77,1%, disminuyendo su nivel respecto de meses anteriores.

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

4. Balance de firmas

Cuadro 4
Antioquia. Balance de firmas
Diciembre 2006 – 2007

Empresas	Millones de pesos								
	Activos			Ingresos Operacionales			Utilidad Neta		
	2007	2006	Var. %	2007	2006	Var. %	2007	2006	Var. %
Totales	12.427.599	10.283.391	20,9	8.790.691	7.937.793	10,7	327.859	441.678	-25,8
Almacenes Éxito	5.616.658	3.600.167	56,0	4.878.287	4.260.316	14,5	130.992	123.176	6,3
Text. Fabricato-Tejicóndor	1.126.768	1.069.079	5,4	653.692	592.571	10,3	35.605	41.301	-13,8
Gaseosas Postobon	1.088.715	1.011.522	7,6	671.076	546.822	22,7	74.015	32.013	131,2
Coltejer	958.277	989.900	-3,2	280.113	329.252	-14,9	-159.970	20.405	(--)
Productos Familia	944.900	954.542	-1,0	608.857	566.739	7,4	56.194	44.918	25,1
Enka de Colombia	661.337	701.431	-5,7	511.562	545.548	-6,2	11.907	23.501	-49,3
Inversiones Mundial	695.494	735.584	-5,5	85.266	95.593	-10,8	80.032	93.260	-14,2
Concreto	257.213	220.098	16,9	335.971	202.310	66,1	22.642	12.179	85,9
Mineros S.A	209.812	174.457	20,3	99.937	115.311	-13,3	40.495	38.323	5,7
Tablemac	169.925	148.417	14,5	91.944	73.531	25,0	15.711	13.631	15,3
Imusa	158.799	142.069	11,8	166.295	154.404	7,7	5.884	6.109	-3,7
Cia. de Empaques	143.490	123.099	16,6	97.089	90.035	7,8	8.421	4.573	84,2
Industrias Estra	90.930	84.062	8,2	77.902	98.023	-20,5	3.009	2.839	6,0
Plastiquímica	92.701	75.895	22,1	64.561	57.009	13,2	822	3.087	-73,4
Locería Colombiana	83.833	71.929	16,6	91.889	88.365	4,0	-2.699	885	(--)
Confecciones Colombia	69.599	128.790	-46,0	45.689	95.416	-52,1	597	-18.090	(--)
Setas Colombianas	59.148	52.352	13,0	30.563	26.550	15,1	4.204	-430	(--)

Fuente: Superfinanciera.

Según una muestra de 17 firmas antioqueñas que reportan sus balances a la Superfinanciera, al cierre de 2007 se observó que los resultados financieros fueron menos dinámicos frente a años anteriores, pero en su mayoría generaron un buen nivel de utilidades y de ventas.

El agregado de empresas exhibió un aumento anual del 20,9% en el activo, 10,7% en los ingresos operacionales y una disminución en utilidades del 25,8%. Los mayores aumentos en ganancias se presentaron en Gaseosas Postobón, Productos Familia, Concreto y Compañía de Empaques.

Borraron saldos en rojo, Setas Colombianas, y Confecciones Colombia, en tanto que sufrieron pérdidas, Coltejer y Locería Colombiana. El mayor dinamismo en ventas se registró en Concreto, Gaseosas Postobón y Tablemac.

El ranking de las empresas con mayores activos fue liderado por Almacenes Éxito, seguido por Textiles Fabricato – Tejicóndor, Gaseosas Postobón, Coltejer y Productos Familia.

De otra parte, algunas de las caídas más representativas en utilidades se exhibieron en las empresas vinculadas a la cadena textil como Coltejer, Textiles Fabricato – Tejicóndor y Enka de Colombia.

5. Comercio

Cuadro 5

Antioquia. Resultado de la Encuesta de Opinión Comercial

Diciembre años 2006 - 2007

Porcentaje de respuestas

Cantidades vendidas						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Diciembre 2006	38,4	23,6	44,2	21,0	35,5	24,9
Diciembre 2007	32,0	38,0	41,9	27,9	26,2	44,0

Situación de inventarios						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Diciembre 2006	17,0	18,1	20,4	20,4	15,3	16,9
Diciembre 2007	23,8	17,4	25,1	17,7	23,0	17,2

Nivel de cartera vencida						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Diciembre 2006	20,5	15,7	21,5	13,8	19,9	16,7
Diciembre 2007	23,9	15,0	26,0	15,3	22,7	14,8

Expectativas de situación económica						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Diciembre 2006	63,2	7,3	63,0	7,2	63,4	7,4
Diciembre 2007	36,3	27,2	36,7	21,9	36,1	30,3

Pedidos						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altos	Bajos	Altos	Bajos	Altos	Bajos
Diciembre 2006	31,8	22,7	36,5	24,9	29,5	21,6
Diciembre 2007	26,3	29,4	31,6	27,9	23,2	30,3

Fuente: EOC - FENALCO.

Según los resultados de la Encuesta de Opinión Comercial conjunta que realiza FENALCO Antioquia en Medellín y Valle de Aburrá con una muestra de 559 comerciantes, en los meses de noviembre y diciembre de 2007 se observó un repunte de las ventas respecto a los meses anteriores. En el comercio mayorista el balance más positivo en diciembre se evidenció principalmente en ferreterías y librerías; menos favorable fue el nivel de ventas de los comerciantes de alimentos y calzado.

Respecto de los minoristas se registró un buen desempeño en alimentos, textiles, materiales de construcción y joyerías.

No fueron positivos los balances en turismo, maquinaria, muebles, repuestos, entre otros.

Respecto de la encuesta de diciembre de 2006, la tendencia de los inventarios estuvo al alza. Los reportes de inventarios altos fueron más destacados en los mayoristas de rancho, medicamentos y repuestos. Mientras que en los minoristas, sobresalieron materiales de construcción, vestuario, vehículos y calzado.

Los pedidos disminuyeron en el último mes del año y en promedio presentaron un leve descenso con respecto a 2006. Sin embargo, los sectores del comercio mayorista con

pedidos más altos fueron editoriales, medicamentos, vestuario, textiles y químicos. En los minoristas aumentaron principalmente en calzado, turismo, ferreterías y materiales de construcción.

Los niveles de cartera de la actividad comercial en el mes de diciembre de 2007 aumentaron comparados con 2006. Entre los mayoristas el incremento fue más evidente en los sectores de repuestos, medicamentos, calzado y ferreterías, mientras que en los minoristas, se identificaron alzas en textiles, muebles, combustibles y materiales de construcción, entre otros.

Considerando los resultados de la encuesta en lo corrido de 2007 puede concluirse que el desempeño de las ventas en el comercio local fue positivo; sin embargo, perdió dinamismo respecto de lo exhibido en 2006. Otros aspectos destacables fueron la tendencia al alza de los inventarios, una leve disminución de los pedidos respecto de 2006 y una tendencia creciente en los niveles de cartera y desmejora en su rotación.

Es importante señalar que en diciembre bajó el optimismo de los comerciantes. Las expectativas de una buena situación económica se redujeron fuertemente habida consideración de factores como la crisis con Venezuela, las señales recibidas de las autoridades monetarias y la evidente desaceleración de la economía mundial.

6. Sector Cafetero

Durante el año 2007 la cosecha cafetera del departamento de Antioquia se estimó en 150 millones de kilogramos de café pergamino seco -c.p.s.-. Dicha producción esta representada en un área sembrada de 126.800 hectáreas.

En cuanto a las compras realizadas por el sistema cooperativo departamental,

compuesto por cuatro cooperativas que reúnen a 21.928 asociados, estas alcanzaron 77,4 millones de kg. de c.p.s., cerca del 50,0% de la producción regional. Por componentes, la Cooperativa de Andes efectuó transacciones que representaron el 36,5% del total, seguida de la Cooperativa de Antioquia con el 30,7%. Cabe señalar, la destacada participación del gremio en la comercialización interna del grano, una de las más altas en el compendio nacional.

Cuadro 6
Antioquia. Compras cooperativas
Años 2006 - 2007

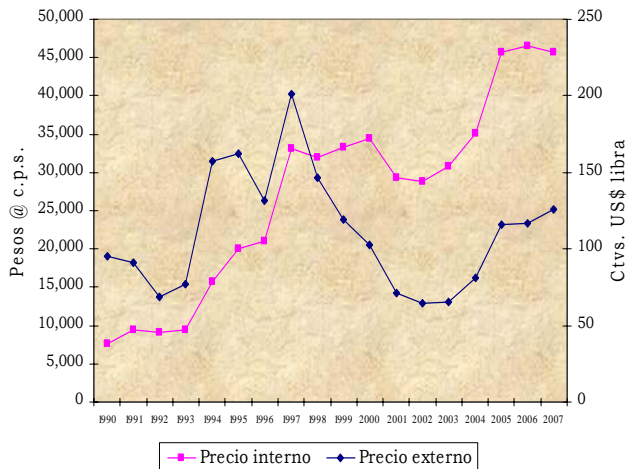
Cooperativa	Volumen comprado (Miles de kg. de c.p.s.)		
	2006	2007	Var. %
Total	77.493	77.434	-0,1
Andes	27.432	28.234	2,9
Antioquia	25.464	23.791	-6,6
Occidente	9.336	8.621	-7,7
Salgar	15.261	16.788	10,0

Fuente: Comité Departamental de Cafeteros de Antioquia.

En lo referente a los precios, la cotización externa promedio del grano colombiano en los mercados internacionales experimentó un crecimiento del 7,5% en el periodo de análisis, al ubicarse en 125,57 centavos de dólar la libra, amén de la mayor demanda del producto a nivel global (especialmente de los países asiáticos), las proyecciones a la baja de la producción cafetera de Brasil y la concentración de la inversión hacia este commodity por parte de fondos internacionales.

Por el contrario, y como consecuencia del proceso de revaluación que viene experimentando el peso frente al dólar americano, la arroba de c.p.s. mostró una reducción interanual del 1,8% al contabilizar \$45.740, circunstancia que neutraliza de manera importante la dinámica externa del grano, afectando los ingresos del gremio.

Grafico 2
Colombia. Comportamiento del precio promedio
externo e interno del café
Años 1990 - 2007



Fuente: Federecafé. Cálculos CREE. Banco de la República Medellín

Finalmente, se debe hacer mención al notable avance que han experimentado las exportaciones de cafés especiales en Antioquia, las cuales pasaron de 7.783 sacos de 60 kilos de café verde en 2003 a 106.301 en 2007.

7. Situación fiscal del municipio de Medellín

El municipio de Medellín presentó un déficit de \$66,06 mm al cierre del ejercicio fiscal de 2007, superior en 68,6% comparado al registrado el año inmediatamente anterior, que fue de \$39,18 mm. Explicó este balance negativo el crecimiento de los gastos totales (\$2.160,3 mm), 1,25 puntos porcentuales por encima del aumento de los ingresos totales (\$2.086,9 mm).

Al interior de los gastos totales, los de funcionamiento concentraron el 64,5% de ellos. Es importante resaltar que los dos principales rubros de los gastos de funcionamiento: remuneración al trabajo y compras de bienes y servicios de consumo, tuvieron variaciones por debajo de la

inflación anual al alcanzar registros de 0,3% y 1,4%, en su orden. Los gastos de capital, los de transferencias y los intereses de deuda pública completaron el restante 35,5% con participaciones del 29,4%, 5,1% y 1,0%, respectivamente.

En cuanto a los ingresos, se observó que los provenientes de las transferencias contribuyeron con cerca del 50% para los años mencionados, convirtiéndose en la principal fuente de recursos del municipio.

Las transferencias provenientes de la nación, a través del Sistema General de Participaciones, y las recibidas de las Empresas Públicas Municipales -epm- alcanzaron \$914,5 mm, ingresos que se convirtieron en el músculo financiero que le permitió a la entidad llevar a cabo sus programas en las áreas de salud, educación y obras públicas, entre otras.

Cuadro 7
Medellín. Situación fiscal del gobierno central municipal
Enero - diciembre 2006 - 2007

Variables	Millones de pesos			
	Años		Variación	
	2006	2007	Absoluta	Porcentual
Ingresos	1.966.055	2.086.863	120.808	6,1
Tributarios	815.182	841.432	26.250	3,2
No Tributarios	158.822	238.247	79.425	50,0
Por Transferencias ¹	992.051	992.695	644	0,1
Ingresos de capital	0	14.489	14.489	(-)
Gastos	2.011.680	2.160.371	148.691	7,4
Funcionamiento	1.259.328	1.393.659	134.331	10,7
Intereses y comisiones de deuda	16.985	21.209	4.224	24,9
Por transferencias ¹	146.719	111.131	-35.588	-24,3
Inversión (FBK)	562.510	595.054	32.544	5,8
Otros de capital	26.138	39.318	13.180	50,4
Déficit o superávit total	-39.184	-66.064	-26.880	68,6

Fuente: Secretaría de Hacienda Municipal.

1/ Incluye corrientes y de capital.

Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República - Medellín.

8. Saldo de la deuda pública

El saldo de la deuda pública de Antioquia al finalizar el año 2007 ascendió a \$7.064 mm, equivalente a un crecimiento de 5,5% frente a igual periodo de 2006.

El anterior panorama estuvo asociado principalmente a la expansión experimentada por la deuda del Metro de Medellín, la cual en lo corrido del año de análisis se incrementó en \$225 mm, cifra superior en 4,8% frente a 2006, no obstante haberse presentado un proceso de revaluación del peso frente al dólar y la no capitalización de intereses causados. Durante el año la entidad pagó \$31.286 millones por concepto de amortizaciones e intereses, recibiendo un nuevo desembolso de \$16.283 millones, correspondientes a la sustitución de la deuda contraída con la Nación.

También la deuda de epm creció \$73,6 mm en el período comparado; la entidad no fue favorecida por el proceso de revaluación, debido a que tiene un alto componente en pesos y euros. Durante el año 2007 amortizó \$20.794 millones y pagó intereses por \$21.502 millones, realizando nuevos créditos por \$187.448 millones.

Por su parte, la gobernación de Antioquia evidenció un saldo de \$244,9 mm al término del año, equivalente a un incremento interanual del 63,4%, producto de un nuevo crédito por valor de \$105 mm. Una expansión más moderada manifestó la deuda del municipio de Medellín, 4,0%; durante el año efectuó pagos por \$43.368 millones, mientras que las erogaciones por intereses fueron de \$15.781 millones, recibiendo nuevos créditos por valor de \$11.536 millones.

La deuda del consolidado de las entidades descentralizadas departamentales ascendió a \$58,8 mm al finalizar el año 2007. La

Universidad de Antioquia y el Área Metropolitana participaron con el 95,0% de ella; estas entidades allegaron empréstitos durante el año por \$19 mm y sus intereses sumaron \$5.767 millones. Así mismo, la deuda consolidada de las entidades descentralizadas municipales, que corresponde en un 99,0% a las nuevas empresas del grupo empresarial de epm, se colocó en \$342,2 mm a diciembre de 2007. La deuda conjunta de estas empresas y la de epm fue de \$1.441 mm, participando con el 20,0% de la deuda pública total de Antioquia.

Cuadro 8
Antioquia. Saldo consolidado de la deuda pública¹
Diciembre 2006 – 2007

Entidades	2006	2007	Millones de pesos	
			Variación	
			Absoluta	Relativa
Total	6.694.242	7.064.018	369.776	5,5
Gobernación de Antioquia	149.849	244.892	95.043	63,4
Entidades descentralizadas dptales.	55.144	58.778	3.634	6,6
Municipio de Medellín	201.535	209.635	8.100	4,0
Entidades descentralizadas mpales ²	415.576	342.163	-73.413	-17,7
Gobiernos centrales municipales ³	165.783	203.084	37.301	22,5
Empresas Públicas de Medellín ⁴	1.025.364	1.098.971	73.607	7,2
Metro de Medellín	4.680.991	4.906.495	225.504	4,8

Fuente: Contralorías departamental y municipal; Metro de Medellín.

¹Incluye deuda interna y externa.

²Agrupada a las entidades descentralizadas de Medellín y las filiales de epm.

³Incluye la deuda de todos los municipios de Antioquia, excepto Medellín.

⁴No Incluye la deuda de las empresas filiales del grupo empresarial epm.

9. Sistema financiero

La dinámica de la economía antioqueña en lo corrido de 2007, también se manifestó en las altas tasas de crecimiento de los créditos del sistema financiero.

El valor total de las colocaciones ascendió a \$20.973,2 miles de millones, registrando un aumento interanual de 32,1%. La cartera comercial consolidada, que financia los proyectos de inversión en capital de trabajo y capital fijo de las firmas creció el 30,2%, la de consumo el 40,3% y la hipotecaria el

22,7%. El buen ritmo de la cartera en la región sigue siendo alto si se considera que la autoridad monetaria ha implementado medidas para suavizar el ciclo económico, basadas en restricciones a la oferta crediticia. El resultado de estas medidas fue evidente en el agregado nacional donde se observó una variación del 23,6%, moderando su tasa de crecimiento respecto de años anteriores; por su parte, el crecimiento regional fue superior al promedio de los últimos tres años.

Cuadro 9
Antioquia. Saldos de las colocaciones del sistema financiero
Diciembre 2006 - 2007

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de diciembre 2006	2007	Var % Anual
Total (A+B+C+D)	15.875.742,8	20.973.206,3	32,1
A. Bancos comerciales	12.921.010,1	16.623.239,0	28,7
Créditos de consumo	2.960.863,0	4.061.428,1	37,2
Créditos de vivienda	987.235,2	1.145.815,0	16,1
Créditos Comerciales	8.848.425,0	11.276.193,1	27,4
Microcréditos	124.486,9	139.802,8	12,3
B. Corporaciones financieras	137,4	-	-100,0
Créditos Comerciales	137,4	-	-100,0
C. Cias. de Financiamiento Comercial	2.432.410,8	3.489.187,3	43,4
Créditos de consumo	471.882,4	715.020,1	51,5
Créditos Comerciales	1.959.868,4	2.772.777,2	41,5
Microcréditos	660,0	1.390,0	110,6
D. Cooperativas Financieras	522.184,5	860.780,0	64,8
Créditos de consumo	503.345,1	746.893,6	48,4
Créditos de vivienda	2.224,9	67.995,1	---
Créditos Comerciales	10.363,1	35.403,9	241,6
Microcréditos	6.251,4	10.487,4	67,8

Fuente: Superfinanciera.

En el periodo analizado, las operaciones pasivas del sistema financiero consolidado en el departamento de Antioquia sumaron \$15.062,2 miles de millones, con una variación interanual de 16,9%.

Por tipo de captación, los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo anual del 16,2%, en tanto que los depósitos en cuenta corriente lo hicieron al 4,7%. La mejora en la rentabilidad de los certificados de depósito a término determinó el mayor

aumento registrado en lo corrido de la presente década que fue de 29,2%.

Cuadro 10
Antioquia. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Diciembre 2006 - 2007

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de diciembre 2006	2007	Var % Anual
Total (A+B+C+D)	12.879.707,4	15.062.155,9	16,9
A. Bancos comerciales	10.149.307,4	11.196.747,0	10,3
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.481.734,5	2.597.682,3	4,7
Certificados de depósito a término	1.295.272,2	1.309.824,6	1,1
Depósitos de ahorro	6.358.807,6	7.288.864,2	14,6
Títulos de inversión	13.493,1	375,9	-97,2
B. Corporaciones financieras	103.114,6	173.277,3	68,0
Certificados de depósito a término	76.876,4	76.037,8	-1,1
Depósitos de ahorro	26.238,2	97.239,5	270,6
C. Cias. de Financiamiento Comercial	2.192.222,6	3.106.256,1	41,7
Certificados de depósito a término	1.746.127,1	2.633.617,4	50,8
Títulos de inversión	442.119,0	471.438,7	6,6
Depósitos de ahorro	3.976,5	1.200,0	-69,8
D. Cooperativas Financieras	435.062,8	585.875,5	34,7
Certificados de depósito a término	279.882,9	370.134,9	32,2
Depósitos de ahorro	155.179,9	215.740,6	39,0

Fuente: Superfinanciera.

10. Comercio exterior

Exportaciones (F.O.B)

Las exportaciones totales de Antioquia en el periodo enero - noviembre de 2007 ascendieron a US\$3.547,9 millones, con un aumento del 16,4% respecto del registro de igual periodo de 2006; sin las ventas de café, el incremento fue del 15,3%. Las confecciones lideraron las exportaciones con un valor aproximado de US\$563,7 millones, seguido de los productos relacionados con el oro, US\$487,3 millones.

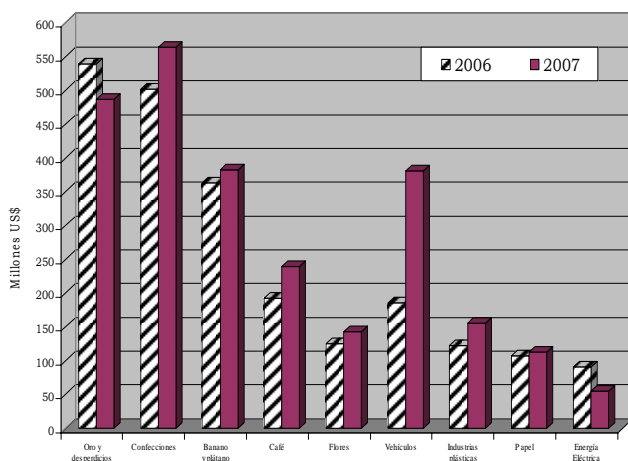
Las ventas de vehículos se duplicaron y se constituyeron en el tercer rubro en importancia, con US\$381,6 millones. Le siguieron banano con un valor de US\$382,7 millones y el café con US\$240,1 millones.

Cuadro 11
Antioquia. Principales productos de exportación
Acumulado a noviembre 2006 - 2007

Productos	Millones de US\$		
	Acumulado a noviembre		Var.
	2006	2007	%
Total	3.047,2	3.547,9	16,4
Oro y desperdicios de oro	539,6	487,3	-9,7
Confecciones	502,9	563,7	12,1
Banano y plátano	362,9	382,7	5,5
Café	193,0	240,1	24,4
Flores	125,0	142,6	14,1
Vehículos	185,5	381,6	105,7
Industrias plásticas	122,3	155,6	27,2
Papel	107,2	113,5	5,9
Energía Eléctrica	91,4	55,0	-39,8
Resto	817,4	1.025,8	25,5

Fuente: DIAN.

Gráfico 3
Antioquia. Principales productos de exportación
Acumulado a noviembre 2006 - 2007



Fuente: DIAN.

Al cierre de noviembre de 2007, Venezuela sustituye a los Estados Unidos como principal socio comercial externo del Departamento. De hecho, el crecimiento en las ventas al vecino país ha servido para compensar la caída de la demanda de Estados Unidos.

Las exportaciones de oro a Suiza lo convierten en el tercer socio comercial, le siguen Ecuador, con una amplia gama de oferta exportable, Alemania y Bélgica con las compras de Banano.

Cuadro 12
Antioquia. Destino de las exportaciones
Acumulado a noviembre 2006 - 2007

Países	Millones de US\$		
	Acumulado a noviembre		Var.
	2006	2007	%
Total	3.047,2	3.547,9	16,4
Venezuela	496,4	1.003,6	102,2
Estados Unidos	917,3	760,9	-17,1
Suiza	327,8	337,2	2,9
Ecuador	271,4	266,4	-1,8
Alemania	100,2	176,2	75,8
Bélgica	139,7	119,4	-14,5
México	110,7	113,4	2,4
Resto	683,6	770,8	12,8

Fuente: DIAN.

El escenario actual de las exportaciones antioqueñas hacia Venezuela no puede ser mejor. En este periodo se duplicaron las ventas hacia el vecino país, pasando de US\$496,4 millones en 2006 a US\$1.003,6 millones en 2007. Este valor concentra el 28,3% de las exportaciones totales, cuando en 2006 era de 16,3%. Venezuela demandó principalmente vehículos, 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.

Cuadro 13
Antioquia. Principales productos de exportación a Venezuela
Acumulado a noviembre 2006 - 2007

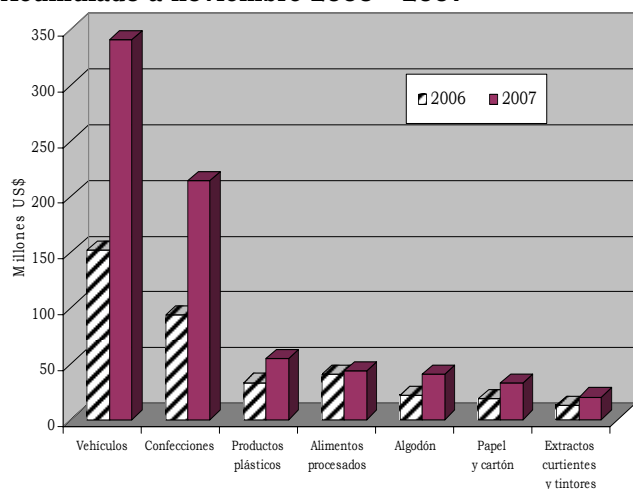
Productos	Millones de US\$		
	Acumulado a noviembre		Var.
	2006	2007	%
Total	496,4	1.003,6	102,2
Vehículos	152,0	340,3	123,9
Confecciones	93,7	214,2	128,6
Productos plásticos	33,1	55,1	66,5
Alimentos procesados*	40,6	43,8	7,9
Algodón	21,6	40,9	89,4
Papel y cartón	18,5	32,5	75,7
Extractos curtientes y tintores	12,4	20,3	63,7
Resto	124,5	256,5	106,0

* Incluye Carne y Leche.

Fuente: DIAN.

El caso de las ventas de vehículos y confecciones es excepcional, exhibiendo crecimientos del 123,9% y 128,6% en lo corrido del año. En las confecciones se compensa con creces la pérdida de demanda observada en las ventas hacia los Estados Unidos.

Gráfico 4
Antioquia. Principales productos de exportación a Venezuela
Acumulado a noviembre 2006 – 2007



Fuente: DIAN.

Es preocupante la evolución del comercio con Estados Unidos. No obstante la prórroga del ATPDEA, las ventas antioqueñas hacia Estados Unidos se deterioran. Al cierre de noviembre disminuyeron el 17,1% respecto de igual periodo de 2006, pasando de US\$917,3 millones a US\$760,9 millones.

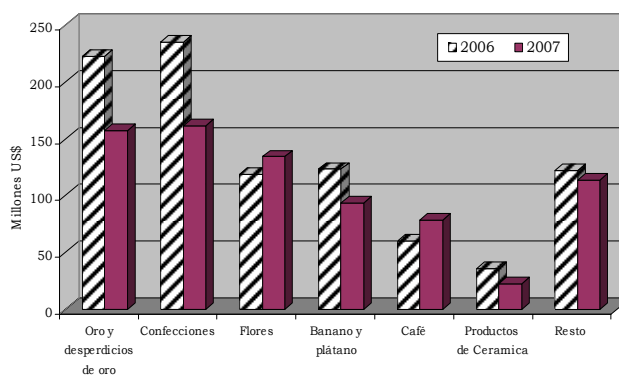
Con excepción de las flores y el café, las exportaciones de los principales productos vienen cayendo desde el 2006, acentuadas en el renglón de confecciones. Se corrobora entonces la evidencia de la precariedad de la oferta exportable de Antioquia para Estados Unidos, sugiriendo las escasas posibilidades en materia comercial que ofrece la firma del TLC.

Cuadro 14
Antioquia. Principales productos de exportación a Estados Unidos
Acumulado a noviembre 2006 – 2007

Productos	Millones de US\$		Var. %
	Acumulado a noviembre 2006	Acumulado a noviembre 2007	
Total	917,3	760,9	-17,1
Oro y desperdicios de oro	222,5	157,0	-29,4
Confecciones	235,1	161,2	-31,4
Flores	118,4	134,2	13,3
Banano y plátano	123,3	93,6	-24,1
Café	60,5	78,4	29,6
Productos de Ceramica	35,6	22,8	-36,0
Resto	121,9	113,7	-6,7

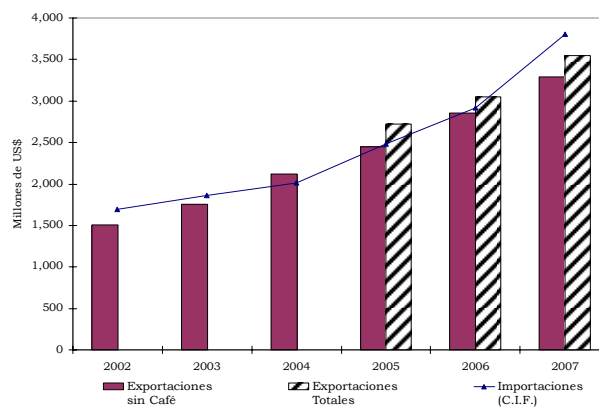
Fuente: DIAN.

Gráfico 5
Antioquia. Principales productos de exportación a Estados Unidos
Acumulado a noviembre 2006 – 2007



Fuente: DIAN.

Gráfico 6
Antioquia. Evolución del comercio exterior
Acumulado a noviembre 2006 – 2007



Fuente: DIAN.

Importaciones (C.I.F)

En el periodo enero - noviembre de 2007 las importaciones antioqueñas ascendieron a US\$3.805,9 millones registrando el mayor crecimiento de la presente década con el 30,6%.

La expansión de la capacidad instalada de la economía antioqueña se corrobora con las tasas de crecimiento de las importaciones de maquinaria y equipo que se sitúan alrededor del 35%. Igualmente se registran importantes incrementos en la compra de maíz, vehículos y partes e insumos para la industria plástica y química.

11. Recaudo de impuestos nacionales

En 2007 el recaudo de impuestos nacionales en el departamento de Antioquia sumó \$6.321,9 mm, significando un aumento anual del 9,0%.

Los impuestos provenientes del comercio externo se incrementaron el 13,1%. Se destacan los crecimientos de 15,6% de la retención en la fuente con una participación de 46,1% y del IVA que aumentó el 14,4% ponderando el 30,2% del total recaudado. Finalmente, el impuesto de renta - cuotas, decreció 16,8% respecto al 2006.

Cuadro 15
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales¹
Acumulado a noviembre 2006 - 2007

Año	Millones de pesos				
	Total	Renta-Cuotas	IVA	Retención	Externos
Ene-dic /06	5.798.161	1.072.906	1.670.568	2.520.875	533.812
Ene-dic /07	6.321.908	893.091	1.910.659	2.914.264	603.894
	Variación %				
Anualizada	9,0	-16,8	14,4	15,6	13,1

¹. Cifras provisionales.

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

Fuente: SIAT. Lectura cinta de bancos, corte del 18 de febrero de 2007 para las cifras del 2006 y 23 de enero de 2008 para las del año 2007.

12. Construcción

La fase expansiva del sector de la construcción en Antioquia no alcanza su punto de inflexión. En 2007 se aprobaron licencias por 2.708.304 metros cuadrados -m²- significando una variación interanual del 39,4%, siendo el aumento más alto entre los departamentos del país. Para vivienda se aprobaron 1.657.591 m² con un aumento del 22,4%. El área aprobada en Antioquia representó el 14% del total nacional en el año de estudio.

Cuadro 16
Antioquia. Área aprobada según licencias
Acumulado a diciembre 2006 - 2007

Periodo	Metros cuadrados					
	2006		2007		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
12 meses	1.942.983	1.354.484	2.708.304	1.657.591	39,4	22,4
% del total Nacional	12,0%	11,2%	14,0%	11,9%	-	-

Fuente: DANE.

13. Consumo de energía eléctrica y gas natural

Coherente con la dinámica exhibida por la industria y el comercio en 2007, los consumos de energía eléctrica y gas natural registraron variaciones positivas en el periodo. Según epm, el consumo de energía ascendió a 5.867,6 gigavatios - hora con un aumento interanual del 6,4%. En el sector industrial creció el 7,5% y en el comercial, el 13,5%. El consumo total de gas natural se incrementó el 20,6%.

Cuadro 17
Antioquia. Consumo de energía eléctrica
Acumulado a diciembre 2006 - 2007

Usos	Gigavatios/horas			
	2006	2007	Variación	
			Absoluta	%
Total	5.513,0	5.867,6	354,6	6,4
Industrial	1.777,1	1.909,7	132,6	7,5
Comercial	975,3	1.107,4	132,1	13,5
Residencial	2.292,7	2.361,6	68,9	3,0
Otros	467,9	488,9	21,0	4,5

Fuente: epm.

Cuadro 18
Antioquia. Consumo de gas natural
Acumulado a diciembre 2006 – 2007

Usos	Miles de metros cúbicos			
	2006	2007	Variación	
			Absoluta	%
Total	282.889,0	341.229,0	58.340,0	20,6
Industrial	143.456,0	166.507,0	23.051,0	16,1
Comercial	15.620,0	21.316,0	5.696,0	36,5
Residencial	43.519,0	56.442,0	12.923,0	29,7
Otros	80.294,0	96.964,0	16.670,0	20,8

Fuente: epm.

CHOCÓ

1. Situación fiscal de la Gobernación del Chocó

El Gobierno Central Departamental del Chocó evidenció un déficit de \$21.946 millones al cierre de 2007, continuando con la tendencia negativa presentada en el año anterior.

Por componentes, los ingresos totales pasaron de \$171.922 millones en 2006 a \$178.366 en 2007, evidenciando un aumento del 3,7%; este leve avance está explicado por un crecimiento similar de las transferencias recibidas del Sistema General de Participaciones (SGP) a través del Gobierno Central Nacional, y una importante expansión de los ingresos no tributarios.

Los gastos totales en 2007 ascendieron a \$200.312 millones, mostrando un avance del 14,0% respecto al año anterior. Por su parte, los gastos de funcionamiento, que explicaron el 92,0% de los gastos totales, aumentaron el 11,6%. Dentro de éstos se destacó la remuneración al trabajo con un incremento del 12,2%; los gastos por transferencias crecieron 10,8% y la inversión en formación bruta de capital pasó de \$2.524 millones en 2006 a \$5.509 millones en 2007, equivalente a un crecimiento del 118,3%; no obstante, su participación en los gastos totales fue muy baja, 2,7%.

Cuadro 19
Chocó. Situación fiscal del gobierno central departamental
Enero - diciembre 2006 – 2007

Variables	Millones de pesos			
	Años		Variación	
	2006	2007	Absoluta	Porcentual
Ingresos	171.922	178.366	6.444	3,7
Tributarios	20.645	19.582	-1.063	-5,1
No Tributarios	626	2.741	2.115	337,9
Por Transferencias ¹	150.651	156.043	5.392	3,6
Gastos	175.702	200.312	24.610	14,0
Funcionamiento	165.057	184.242	19.185	11,6
Por transferencias ¹	8.091	8.963	872	10,8
Inversión (FBK)	2.524	5.509	2.985	118,3
Otros de capital	30	1.598	1.568	---
Déficit o superávit tot.	-3.779	-21.946	-18.167	480,7

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamento del Chocó.

^{1/} Incluye corrientes y de capital.

Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República - Medellín.

2. Sistema financiero

Según el reporte de la Superintendencia Financiera de Colombia, las captaciones del sistema financiero consolidado en el Chocó se ubicaron en \$154.091 millones al finalizar el año 2007, señalando un incremento del 5,5% con respecto a 2006; los CDT y los depósitos en cuentas de ahorro, crecieron el 8,4% y 6,5%, respectivamente, explicando el alza de las operaciones pasivas en la región. Cabe señalar, que en el año de estudio una compañía de financiamiento comercial y una cooperativa financiera, entraron a hacer parte del sector financiero del Departamento.

En cuanto a las colocaciones, estas aumentaron en 2007 el 38,8% frente al resultado de 2006, al sumar \$119.747 millones, de los cuales el 71,3% se concentró por el crédito de consumo, seguido de los comerciales con el 23,4%.

Cuadro 20
Chocó. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Diciembre 2006 - 2007

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de diciembre		Var %
	2006	2007	Annual
Total (A+B+C)	145.993,5	154.091,0	5,5
A. Bancos comerciales	145.993,5	152.243,7	4,3
Depósitos en cuenta corriente	46.347,3	47.676,6	2,9
Certificados de depósito a término	15.396,7	16.327,3	6,0
Depósitos de ahorro	84.249,5	88.239,8	4,7
B. Cias. de Financiamiento Comercial	(-)	17,1	(-)
Certificados de depósito a término	(-)	0,5	(-)
Depósitos de ahorro	(-)	16,6	(-)
C. Cooperativas Financieras	(-)	1.830,2	(-)
Certificados de depósito a término	(-)	366,6	(-)
Depósitos de ahorro	(-)	1.463,6	(-)

Fuente: Superfinanciera.

Cuadro 21
Chocó. Saldo de las colocaciones del sistema financiero
Diciembre 2006 - 2007

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de diciembre		Var %
	2006	2007	Annual
Total (A+B)	86.278,8	119.747,0	38,8
A. Bancos comerciales	86.278,8	109.556,6	27,0
Créditos de consumo	64.580,7	76.554,9	18,5
Créditos de vivienda	1.574,8	2.365,9	50,2
Créditos Comerciales	17.357,1	27.638,9	59,2
Microcréditos	2.766,2	2.996,9	8,3
B. Cooperativas Financieras	(-)	10.190,4	(-)
Créditos de consumo	(-)	8.804,4	(-)
Créditos de vivienda	(-)	972,7	(-)
Créditos Comerciales	(-)	413,3	(-)

Fuente: Superfinanciera.

3. Recaudo de impuestos nacionales

En el período enero – diciembre de 2007 el Departamento de Chocó recaudó \$20.052 millones por concepto de impuestos nacionales, lo que significó una expansión del 20,4% respecto al año anterior, cuando ingresaron \$16.660 millones de pesos.

Cuadro 22
Chocó. Recaudo de impuestos nacionales^{1/1}
Enero – Diciembre 2006 – 2007

Impuesto	Millones de pesos			
	2006	2007	Variación	Aporte Variación
	Total	16.660	20.052	20,4
Renta - cuotas	1.775	1.932	8,8	0,9
IVA interno	2.509	3.302	31,6	4,8
Retención	12.376	14.818	19,7	14,7

^{1/1} Cifras provisionales.

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

Fuente: SIAT. Lectura cinta de bancos, corte del 18 de febrero de 2007 para las cifras del 2006 y 23 de enero de 2008 para las del año 2007.

Por tasa de crecimiento sobresale el IVA interno, 31,6%, con un aporte al total de 16,5%. En tanto, la retención en la fuente creció 19,7% y presentó la mayor participación, 73,9%. Finalmente, el impuesto a la renta – cuotas aumentó 8,8% respecto al mismo período de 2006, contribuyendo con el 9,6% dentro del total.

De acuerdo con las variaciones porcentuales señaladas y la estructura participativa, el mayor aporte positivo a la variación correspondió a la retención en la fuente, con 14,7 puntos porcentuales, seguido por el IVA interno con 4,8 puntos porcentuales.

4. Pesca

Según el INCODER, la producción de pesca en el río Atrato ascendió a 3.535.070 kilogramos durante el 2007, representando un incremento anualizado del 42,0%; crecimiento que se acentuó durante el primer semestre del año, ya que en el período julio – diciembre se observó un descenso del 62,9%.

Por especies, la captura de bocachico tuvo un crecimiento de 46,2% con respecto al año 2006, ponderando el 95,0% de la producción total de pesca, mientras que el Dentón, que participo con el 3,7%, evidenció un aumento del 39,7%.

Cuadro 23
Chocó - Producción de pesca en el Río Atrato
Años 2006 - 2007

Especie	Kilogramos					
	Segundo semestre			Enero - Diciembre		
	2006	2007	Var. %	2006	2007	Var. %
Total	278.573	103.308	-62,9	2.490.328	3.535.070	42,0
Bocachico	198.913	74.383	-62,6	2.297.452	3.358.614	46,2
Denton	17.039	5.333	-68,7	94.216	131.613	39,7
Quicharo	37.894	13.400	-64,6	57.043	21.788	-61,8
Doncella	5.288	1.085	-79,5	7.517	4.207	-44,0
Bagre	4.374	1.113	-74,6	9.353	6.380	-31,8
Barbudo	5.456	1.664	-69,5	7.496	2.827	-62,3
Charre	5.121	2.235	-56,4	9.108	4.958	-45,6
Boquiancha	48	9	-81,3	69	85	23,2
Otros	4.440	4.086	-8,0	8.074	4.598	-43,1

Fuente: INCODER - Chocó.

5. Madera

La producción maderera del Chocó en lo corrido de 2007 se ubicó en 360.668 metros cúbicos -m³-, lo que significó un incremento interanual del 38,9%. No obstante, dicha evolución fue menor al reporte obtenido en el año 2006, circunstancia que obedeció a las restricciones de autorizaciones para la explotación de este sector en la región.

La movilización maderera en el Departamento, por municipios y especies tuvo el siguiente comportamiento: Riosucio, Carmen del Darién y Litoral San Juan participaron con el 68,2% del corte total para el año de estudio.

Por su parte, la variedad denominada Cativo, que se cultiva en un 60,0% en el municipio de Riosucio, pasó de una producción de 67.160 m³ en 2006 a 82.711 m³ en 2007, representando además el 22,9% del corte total; le siguieron especies como Caracolí, Lechero y Algarrobo, con una producción conjunta de 88.460 m³.

Cuadro 24
Chocó. Metros cúbicos de madera movilizados, por municipios
Años 2006 - 2007

Municipio	Metros cúbicos					
	Segundo semestre			Enero - Diciembre		
	2006	2007	Var. %	2006	2007	Var. %
Total	148.325	156.277	5,4	259.722	360.668	38,9
Riosucio	72.361	82.341	13,8	155.623	146.257	-6,0
Litoral San Juan	9.068	10.502	15,8	12.827	28.541	122,5
Carmen del Darién	8.930	8.940	0,1	27.893	71.435	156,1
Quibdó	3.618	3.700	2,3	4.506	13.251	194,1
Río Quito	18.902	18.000	-4,8	19.256	7.433	-61,4
Belén de Bajirá	20	4.500	---	325	10.062	---
Bojaya	7.946	8.500	7,0	9.397	25.532	171,7
Otros	18.820	14.563	-22,6	20.047	36.364	81,4

Fuente: CODECHOCÓ. Subdirección de Desarrollo Sostenible.

Nota: La movilización de productos forestales se vió reducida, debido que a partir del año 2006 no se realizaron movilizaciones de aprovechamiento forestal mediante procesos sancionatorios, si no de autorizaciones otorgadas a los propietarios de la tierra.