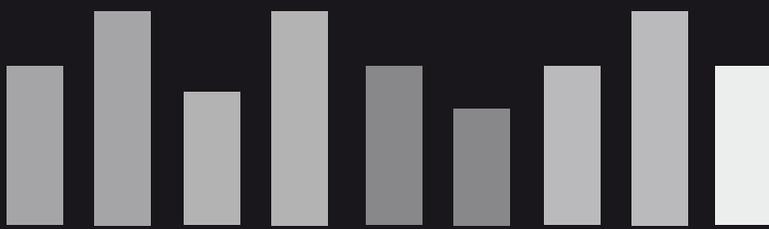
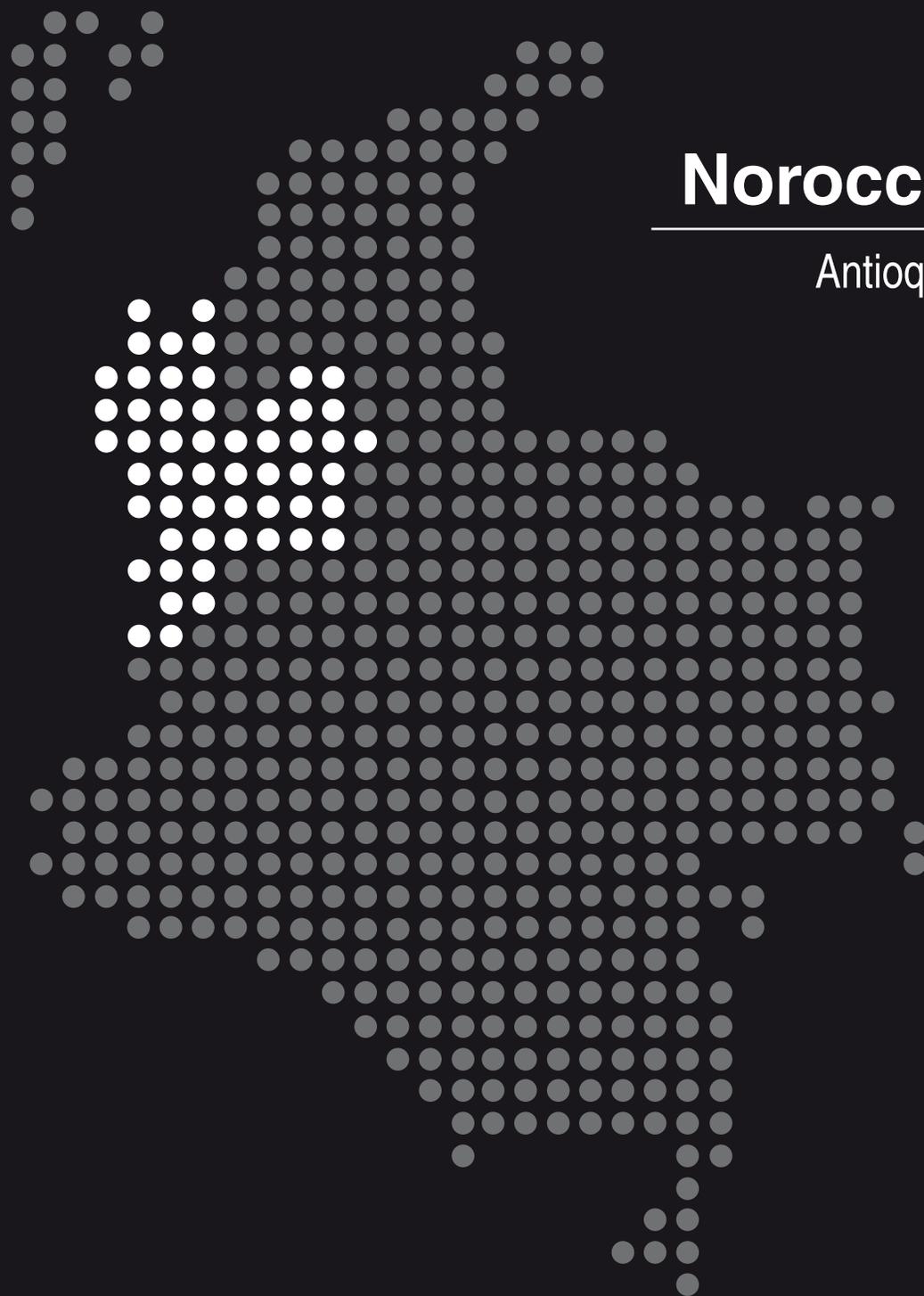


BER



Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2010



Noroccidente

Antioquia / Chocó



CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO	3
I. ANTIOQUIA	4
A. COMERCIO	4
1. Encuesta de opinión comercial – Fenalco	4
2. Comercio de vehículos	5
3. Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE)	7
B. SISTEMA FINANCIERO	8
1. Colocaciones	8
2. Captaciones	10
3. Créditos del Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro) ...	11
C. CONSTRUCCIÓN	12
1. Licencias.....	12
2. Vivienda nueva y oferta de vivienda.....	13
3. Despachos de cemento gris	14
D. HOTELERÍA Y TURISMO	15
E. INDUSTRIA	16
1. Encuesta de opinión industrial conjunta (EOIC).....	16
2. Resultados empresariales	19
F. COMERCIO EXTERIOR	20
1. Exportaciones	20
2. Importaciones	24
G. MERCADO LABORAL	25
H. PRECIOS.....	26
I. SERVICIOS PÚBLICOS	27
J. RECAUDO DE IMPUESTOS	30
K. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	32
L. DEUDA PÚBLICA.....	34
II. CHOCÓ.....	36
A. SISTEMA FINANCIERO	36

1. Colocaciones	36
2. Captaciones	37
3. Créditos del Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro) ...	37
B. PESCA	38
1. Producción de pesca en el océano Pacífico	38
2. Producción de pesca en la cuenca del río Atrato.....	38
C. COMERCIO EXTERIOR.....	39
D. MERCADO LABORAL	40
E. PRECIOS	41
F. SERVICIOS PÚBLICOS	42
G. RECAUDO DE IMPUESTOS.....	44
H. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	45
III. INDICADORES DE CAPACIDAD FISCAL PARA EL DEPARTAMENTO DEL CHOCÓ 1998 - 2007	46
IV. CONSIDERACIONES FINALES	50

PANORAMA ECONÓMICO

Coherente con lo exhibido en el compendio nacional, el comportamiento de la economía regional consolidó la senda expansiva y de recuperación al cierre de 2010, quebrando de esta manera la tendencia negativa presentada en 2009.

El contexto macroeconómico de Antioquia en 2010 fue positivo, presentando tendencias favorables en las actividades reales y financieras en un marco de mejoramiento de los indicadores de empleo y un leve repunte de la inflación. Se resaltan los siguientes aspectos:

Después de dos años de débil desempeño del sector comercial e industrial, en 2010 se evidenció una clara recuperación tal como lo señalan las encuestas gremiales, los resultados financieros, el aumento en el consumo de energía y gas natural, las ventas de vehículos y otros parámetros de medición.

Los indicadores que miden la dinámica del sector de la construcción (licencias, despacho de cemento, venta de vivienda nueva, entre otros) dieron cuenta de la consolidación de la tendencia positiva iniciada a finales de 2009.

El buen ritmo de la actividad económica se sustentó en la evolución de los préstamos del sector financiero. El repunte de la cartera comercial fue sobresaliente y se mantuvo el desarrollo de la cartera de consumo.

El panorama del comercio exterior antioqueño continuó mostrando un incremento significativo de las exportaciones de oro, que al cierre del 2010 concentró cerca del 40% del total. El resto de productos no registró avances importantes, aunque se observó evolución en el mercado estadounidense. Por su parte, la reactivación económica generó un aumento sustancial en las importaciones de todo tipo de bienes.

Respecto de la economía del Chocó, se destacaron como aspectos positivos los resultados del sector financiero y el mayor recaudo de impuestos nacionales. Por el contrario, se rezagaron las exportaciones y la actividad pesquera, lo que repercutió en los indicadores del mercado laboral.

I. ANTIOQUIA

A. COMERCIO

Al cierre de 2010, los diferentes indicadores que miden el comportamiento del comercio en Antioquia mostraron un balance positivo frente a 2009.

1. Encuesta de opinión comercial – Fenalco

Las principales conclusiones de la encuesta de opinión comercial que realizó Fenalco Antioquia sobre la evolución de la actividad en el mes de diciembre, con una muestra efectiva de 550 comerciantes, fueron las siguientes:

En el acumulado de ventas de 2010 la actividad comercial en Medellín y el Valle de Aburra mejoró respecto de 2009. Con excepción de las líneas de turismo, fotografía y llantas el resto de subsectores minoristas reportaron mayores niveles de ventas y respecto del comercio mayorista, todos los subsectores señalaron incrementos. Entre los minoristas los más dinámicos fueron las grandes cadenas, calzado, textiles, rancho, muebles y vehículos; en el mercado mayorista sobresalieron maquinaria, alimentos, rancho, calzado y ferreterías.

Durante el 2010, el porcentaje de comerciantes que reportó niveles normales de inventarios (63,7%) superó a los encuestados con inventarios altos (13,7%) o bajos (20,1%). Para destacar, que el porcentaje de empresas con inventarios más altos fue superior al registrado en el año 2009.

El 62,8% de los comerciantes consideró que durante el 2010, los volúmenes de pedidos fueron normales. Respecto de los que opinaron que el nivel de pedidos fue bajo el porcentaje pasó del 58,7% en 2009 al 25,3% en 2010.

Tanto el comercio mayorista, como el minorista, contribuyeron para que se presentara una buena dinámica en el sector.

El nivel de cartera vencida fue considerado alto para el 22,6% de los encuestados, en tanto que en 2009 el porcentaje fue del 37,0%. Los sectores mayoristas con más alto nivel de cartera vencida fueron calzados, alimentos, medicamentos, químicos, editoriales y maquinaria. Entre los minoristas fueron las grandes cadenas, fotografía, muebles, alimentos y maquinaria.

El clima del comercio mejoró sustancialmente en 2010. El 57,5% de los comerciantes percibieron expectativas favorables, porcentaje muy superior al registrado en 2009 que fue del 8,7%

CUADRO 1

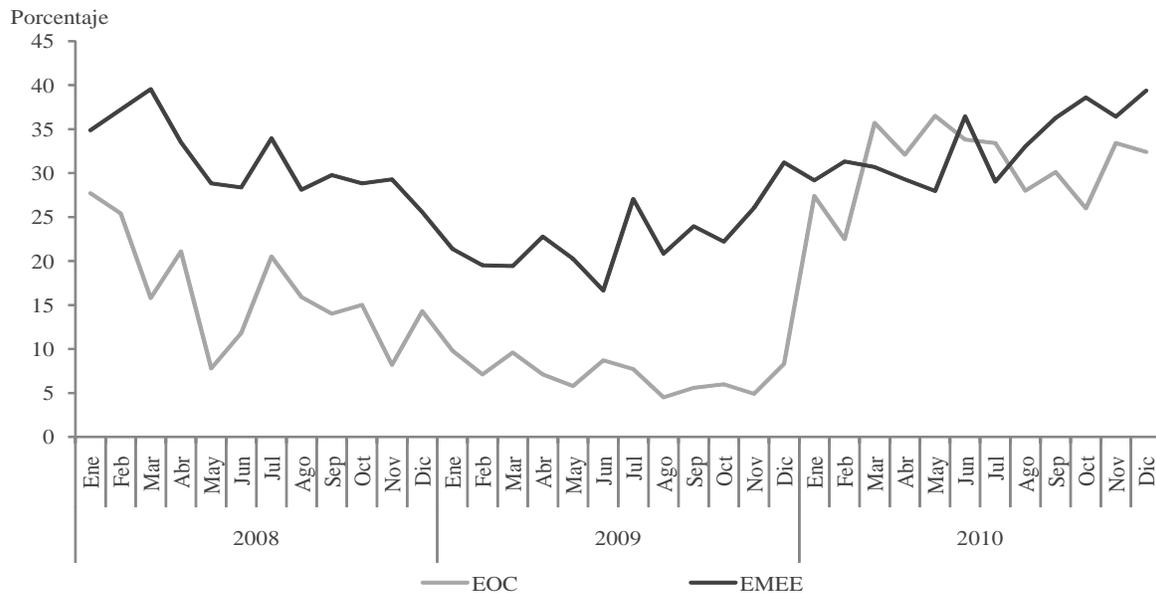
**Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado
Acumulado a diciembre 2009 - 2010**

Concepto	Porcentaje					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Cantidades vendidas más altas	7,1	30,9	9,2	37,1	6,0	27,9
Pedidos altos	4,3	11,0	6,1	15,3	3,4	8,8
Inventarios altos	7,6	13,7	9,3	13,6	8,5	13,7
Niveles de cartera vencida alto	37,0	22,6	38,1	22,8	36,5	22,5
Mejor rotación de cartera	8,2	11,9	9,8	19,3	7,3	11,0
Mayor margen comercial	2,8	8,6	4,2	11,3	2,6	7,1
Expectativas favorables	8,7	57,5	10,8	59,8	7,7	56,4

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

GRÁFICO 1

**Ventas más altas - EOC vs Mayor volumen de ventas en el comercio - EMEE
2008 - 2010**



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia y EMEE - Banco de la República.

2. Comercio de vehículos

Una importante evolución mostraron las ventas de vehículos nuevos (ensamblados e importados) en la ciudad de Medellín durante 2010, al reportar 35.271 unidades, superando en 42,6% la cifra de 2009. Este

comportamiento se consolidó con los resultados que mes a mes arrojó el sector, superando las expectativas que se tenían al inicio del año. Cabe señalar, que dentro de la distribución del mercado por ciudades, Medellín alcanzó una participación del 13,5%, seguida de Cali con el 10,4%, mientras que Bogotá continuó siendo la ciudad con mayor representatividad dentro de las ventas totales, 47,1%.

CUADRO 2

**Medellín. Ventas de vehículos, por trimestres
2007 - 2010**

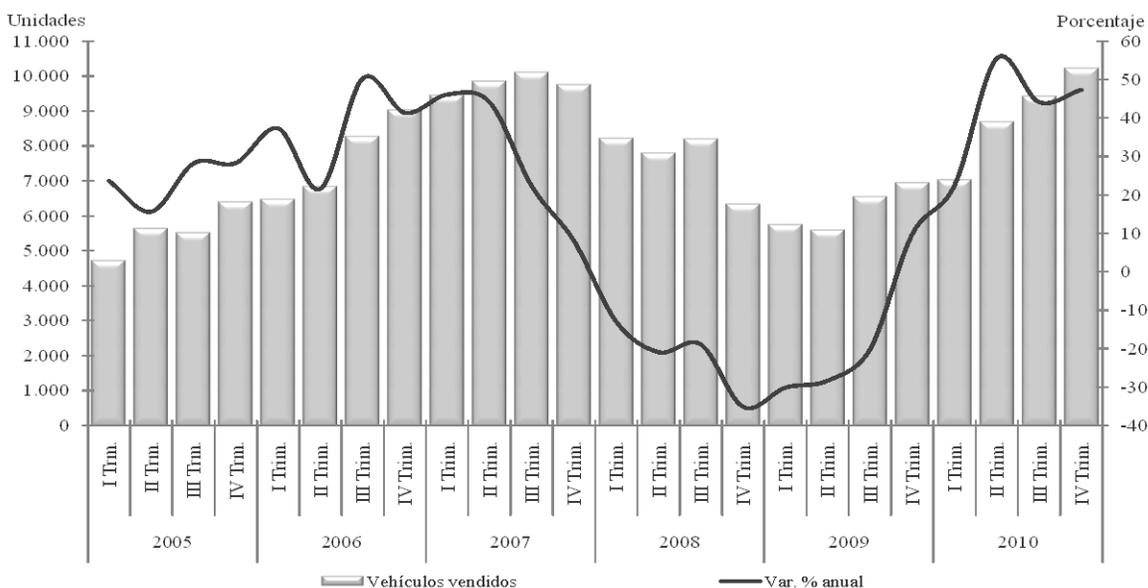
Período	Unidades				
	Total	1 ^{er} trim.	2 ^{do} trim.	3 ^{er} trim.	4 ^{to} trim.
2007	39.054	9.420	9.828	10.081	9.725
2008	30.449	8.194	7.773	8.174	6.308
2009	24.740	5.724	5.571	6.522	6.923
2010	35.271	7.009	8.662	9.400	10.200
Variación % anual					
2008/2007	-22,0	-13,0	-20,9	-18,9	-35,1
2009/2008	-18,7	-30,1	-28,3	-20,2	9,7
2010/2009	42,6	22,4	55,5	44,1	47,3

Fuente: Econometría. Cálculos: CREE Medellín.

El cuarto trimestre señaló las mayores ventas, 10.200 unidades, constituyéndose en el más dinámico desde el año 2007. Para destacar las ventas de noviembre, las cuales al superar las 3.600 unidades marcaron la diferencia en el período.

GRÁFICO 2

**Medellín. Unidades de vehículos vendidos por trimestre
2005 - 2010**



Fuente: Econometría. Cálculos: CREE Medellín.

Al cierre de 2010 el comercio de vehículos se consolidó, con ventas cercanas a las registradas en 2007.

El análisis por segmento de mercado dio cuenta de una notable participación de los vehículos de uso familiar (automóviles y utilitarios) con cerca del 77% de las ventas registradas en la capital antioqueña. Le siguieron de lejos los taxis y las pick up con el 7,2% y 6,3%, respectivamente.

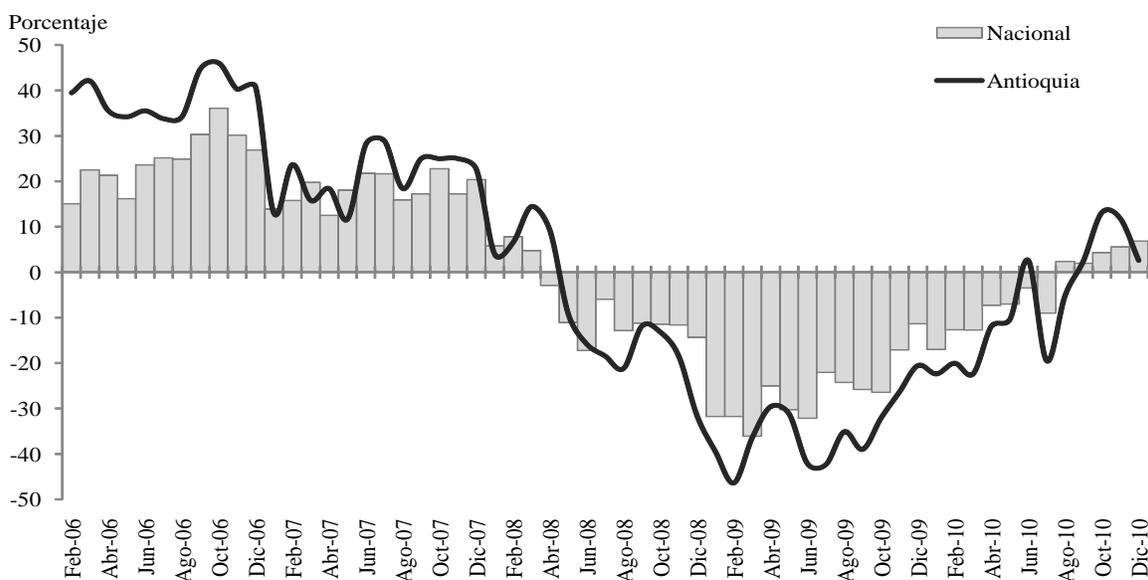
Como se había señalado en anteriores informes, el panorama positivo del sector se cimentó en la disminución de los precios de venta, las estrategias de mercadeo, la reducción de las tasas de interés para este tipo de créditos y el comportamiento de la tasa de cambio, que influyó positivamente en el precio de los vehículos importados.

3. Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE)

De acuerdo a la EMEE, en diciembre de 2010 el balance del volumen de ventas en Antioquia (comercio, industria y servicios) se mantuvo por cuarto mes consecutivo en franja positiva, comportamiento diametralmente opuesto al observado en 2008 y 2009. En tanto, las expectativas de ventas para los próximos doce meses continuaron siendo altas, superando no solo las del mes anterior, sino las de diciembre de 2009. El análisis por sectores reveló una franca recuperación en términos anuales, especialmente en el comercio, la industria y la construcción.

GRÁFICO 3

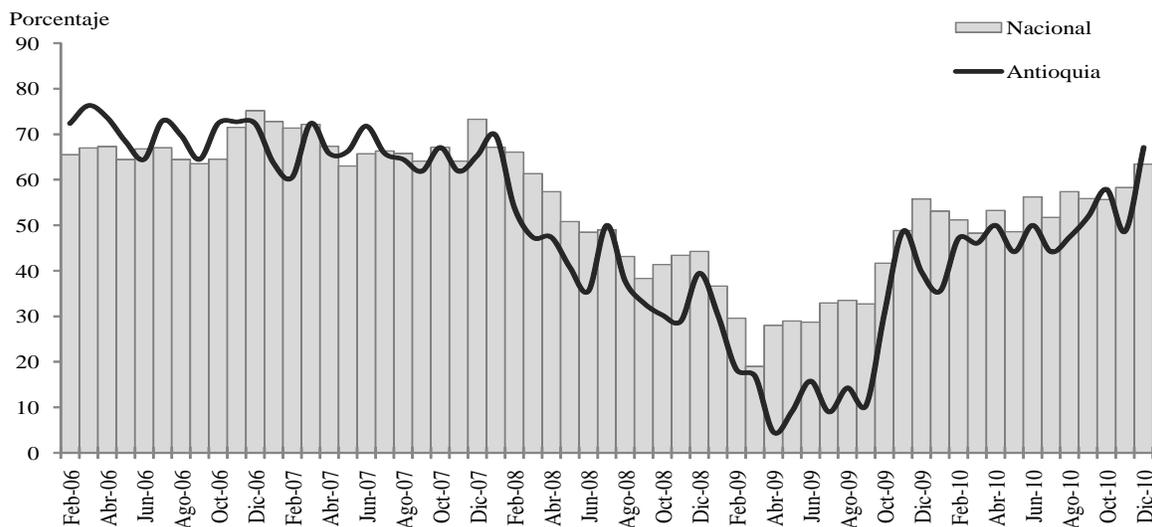
Colombia - Antioquia. Balance mensual del volumen de ventas 2006 - 2010



Fuente: EMEE - Banco de la República.

GRÁFICO 4

Colombia - Antioquia. Expectativas en el crecimiento de las ventas para los próximos 12 meses 2006 - 2010



Fuente: EMEE - Banco de la República.

B. SISTEMA FINANCIERO

En Antioquia, gracias al fortalecimiento de la actividad de intermediación, se reafirmó la dinámica del sector, según la cual las colocaciones superan las captaciones.

1. Colocaciones

El saldo agregado a diciembre de 2010 ascendió a \$29.655 miles de millones (mm) guarismo 24,7% superior al obtenido un año atrás, gracias a la dinámica de los bancos comerciales, 34,7% anual, lo que les significó ganar espacio dentro del espectro de los principales intermediarios financieros al colocar el 86,2% del total; terreno que en parte cedieron las compañías de financiamiento comercial, toda vez que al finalizar el año sus colocaciones por \$2.803 mm se redujeron 24,0% comparadas con igual periodo del año anterior. De otro lado, las cooperativas financieras reportaron \$1.275 mm, para un crecimiento anual del 16,2%.

En un entorno de expansión de la cartera, el consumo y la actividad real, las cuentas activas mantuvieron la tendencia mostrada durante el año, lo que permitió que los créditos comerciales, el 71,3% del total de colocaciones, terminaran el año en \$21.150 mm, 30,5% adicional.

**Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo
A diciembre 2009 - 2010**

Miles de millones de pesos

Variables	Saldo a diciembre		Variación porcentual
	2009	2010	
TOTAL	23.776	29.655	24,7
Bancos comerciales	18.989	25.577	34,7
Cias. de financiamiento comercial	3.689	2.803	-24,0
Cooperativas financieras	1.098	1.275	16,2
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	5.590	6.503	16,3
Créditos de vivienda	1.514	1.502	-0,8
Créditos comerciales	16.204	21.150	30,5
Microcréditos	468	500	6,9

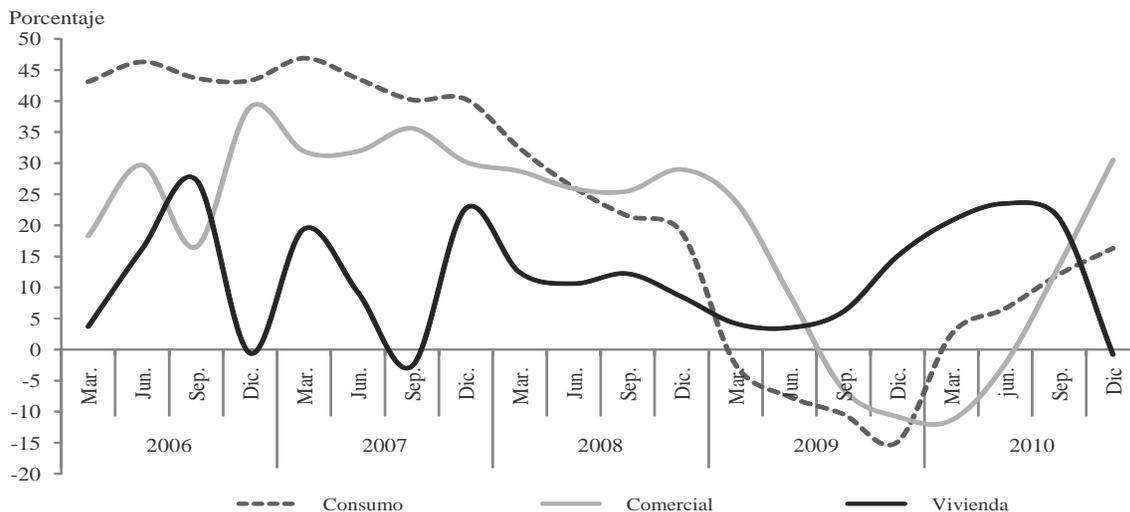
Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

En línea con una mejoría en el consumo de los hogares el crédito en este renglón se ubicó en \$6.503 mm, 16,3% superior al año anterior.

Finalmente, las bajas tasas de interés, parte de la política monetaria expansiva del Emisor y de una inflación moderada, permitieron que las ventas de vivienda nueva se fortalecieran; no obstante, el crédito en este ramo cerró el año en \$1.502 mm, para una contracción del 0,8%, lo que significó que retrocediera su presencia en el portafolio de colocaciones frente a las dos líneas anteriores, todo ello como resultado del proceso de titularización de la cartera hipotecaria, realizada por los intermediarios financieros al final del año, según reportes de la Superfinanciera.

GRÁFICO 5

**Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera al cierre de trimestre
2006 – 2010**



Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

2. Captaciones

El total de depósitos y exigibilidades mostraron a final del año una expansión en el departamento del 15,9% al totalizar \$20.586 mm. Resultado explicado por el avance del 23,7% de los bancos comerciales, al pasar de \$13.228 mm en 2009 a \$16.435 mm un año después. Lo anterior les significó aumentar su participación en los depósitos totales del 74,8% al 79,8%.

En segundo lugar se ubicaron las compañías de financiamiento comercial, que cerraron el año con \$3.089 mm, correspondiendo a una contracción del 14,3%, que les representó perder 5,3 puntos porcentuales en su participación, al captar el 15,0% del total.

Los depósitos en cuenta de ahorro, 56,3% de las captaciones, como los de cuenta corriente, 17,6%, justificaron la expansión en las captaciones de los establecimientos de crédito, al crecer 26,0% y 19,0%, en su orden. Los anteriores resultados frente al de los CDT, \$4.306 mm, que se contrajeron 10,2%, sugirieron una mayor preferencia por la liquidez, según apreciaciones de las autoridades competentes.

CUADRO 4

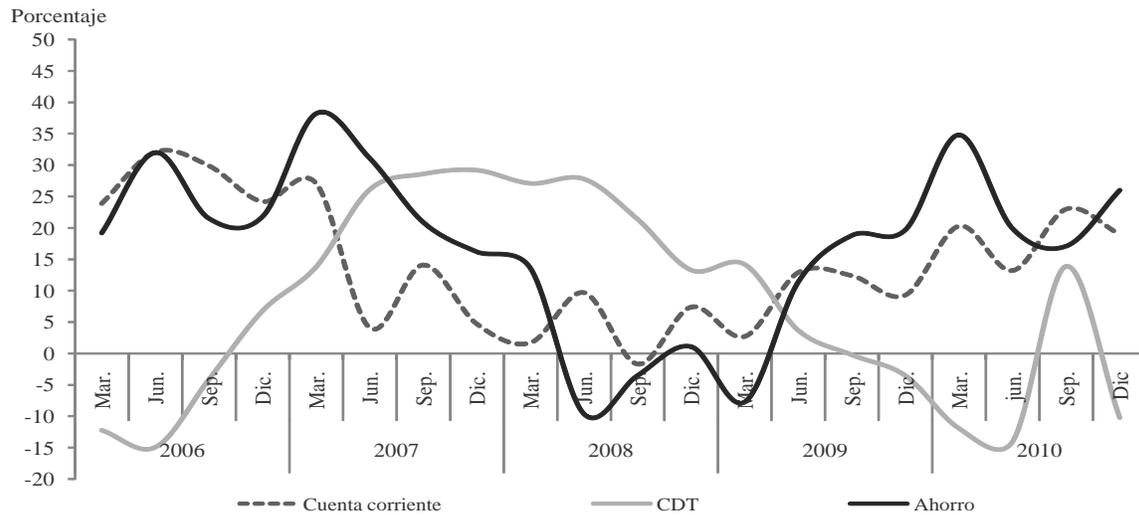
Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A diciembre 2009 - 2010

Variables	Miles de millones de pesos		Variación porcentual
	Saldo a diciembre 2009	2010	
TOTAL	17.757	20.586	15,9
Bancos comerciales	13.288	16.435	23,7
Corporaciones financieras	98	181	85,0
Cias. de financiamiento comercial	3.606	3.089	-14,3
Cooperativas financieras	765	880	15,0
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	3.048	3.628	19,0
Certificados de depósito a término	4.797	4.306	-10,2
Depósitos de ahorro	9.194	11.580	26,0
Titulos de inversión	718	1.072	49,3

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

GRÁFICO 6

Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones al cierre de trimestre 2006 – 2010



Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

3. Créditos del Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro)

Durante el año 2010 los créditos concedidos por Finagro en Antioquia contabilizaron \$474.580 millones, señalando una caída interanual del 12,8%. Dentro del compendio nacional fueron los más representativos al pesar el 11,3%; le siguieron en su orden los departamentos de Santander, Tolima, Valle y Cundinamarca, con valores cercanos a los \$300 mil millones.

CUADRO 5

Antioquia - Colombia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro A diciembre 2007 - 2010

Variables	Saldo a diciembre				Var. % 10/09
	2007	2008	2009	2010	
Antioquia	332.840	371.938	544.533	474.580	-12,8
Colombia	3.073.124	3.035.884	3.923.541	4.182.037	6,6
Part. % Antioquia	10,8	12,3	13,9	11,3	--

Fuente: Finagro. Cálculos: CREE Medellín.

-- No aplicable.

Teniendo en cuenta la línea de crédito, una parte significativa estuvo dirigida a inversiones en compra de animales, siembras e infraestructura; en menor escala a capital de trabajo para producción y comercialización. Por tipo de beneficiario, los desembolsos individuales superaron a los

empresariales y asociativos; dentro de los individuales la mayor participación estuvo del lado de los medianos productores.

C. CONSTRUCCIÓN

Los resultados de los principales indicadores de la construcción en Antioquia al cierre de 2010, ubicaron al sector en una zona positiva y continuaron dando señales de recuperación, después de periodos en que se reportaron variaciones negativas.

1. Licencias

Durante 2010 el resultado de los distintos indicadores que dan cuenta de la actividad constructora en Antioquia, evidenciaron una importante celeridad del sector. Es así como las licencias aprobadas reportadas por el DANE contabilizaron al cierre del año 2,4 millones de metros cuadrados (m²), movimiento que implicó un incremento anual del 39,3%.

En lo que respecta al segmento de vivienda el avance fue más robusto, 44,4% en términos anuales, al sumar 1,8 millones de m². Por tipo, la vivienda de interés social (VIS) participó con el 80,5% del total, conducta que fue estimulada por la disminución de las tasas de interés hipotecario, la determinación de los principales operadores financieros de aumentar el plazo de los créditos, disminuyendo de esta manera el costo de las cuotas, y el subsidio a la tasa de interés para la compra de vivienda nueva (monto hasta \$173 millones), éste último encaminado a dinamizar la vivienda no VIS. Cabe señalar, que la mayor área aprobada en ambos casos estuvo dirigida a la construcción de apartamentos, 1,5 millones de m².

CUADRO 6

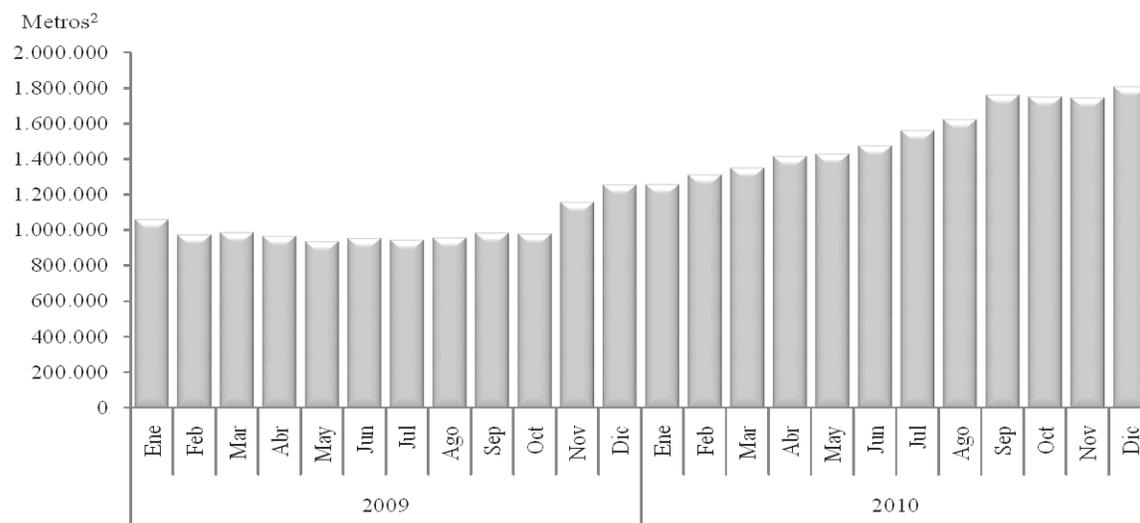
**Antioquia. Área aprobada para vivienda y total
Acumulado a diciembre 2009 - 2010**

Período	Metros cuadrados					
	2009		2010		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Diciembre	208.099	176.368	324.436	239.326	55,9	35,7
12 meses	1.692.545	1.247.537	2.358.181	1.801.085	39,3	44,4

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

GRÁFICO 7

Antioquia. Licencias de construcción, área aprobada para vivienda 2009 - 2010



Fuente: DANE.

2. Vivienda nueva y oferta de vivienda

Como se ha acotado en informes anteriores y según datos reportados por Camacol Antioquia en su jurisdicción¹ (comprende 23 municipios del departamento), durante 2010 se observó una significativa evolución de las ventas de vivienda nueva, superando en 23,6% los registros de 2009 al totalizar 17.192 unidades, de las cuales 10.530, el 61,2%, correspondió a soluciones no VIS. Para destacar, que el 60,0% de las ventas de la jurisdicción se concentraron en la ciudad de Medellín. A excepción del lapso mayo – julio, los demás meses señalaron transacciones por encima de las realizadas un año atrás. De manera significativa se mostraron las ventas efectuadas en abril (1.849

En las ventas de vivienda nueva se observó un significativo aumento, hasta el punto de superar las transacciones de 2007, año donde se registraron las mayores ventas históricas del departamento.

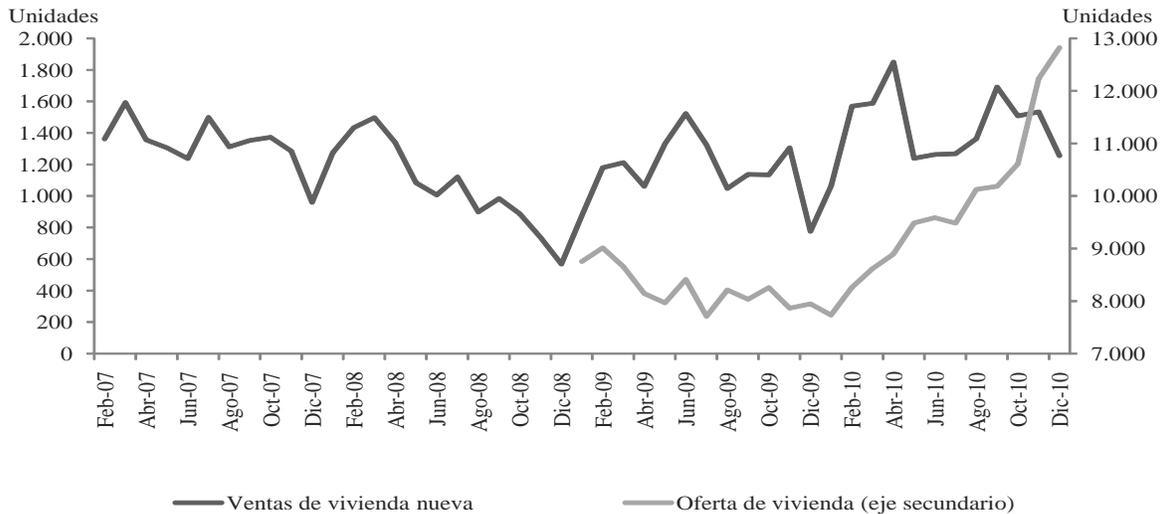
unidades), las más altas de los períodos analizados. Se debe mencionar el comportamiento de diciembre, mes que aunque considerado frío para este tipo de negociaciones, tuvo una variación interanual del 61,9% al reportar 1.256 unidades vendidas. Con respecto a octubre - diciembre, las ventas aumentaron 33,7% frente a similar período del año 2009. Como lo había pronosticado la agremiación, los resultados de 2010 estuvieron por encima de los obtenidos en 2007 (16.071 viviendas), año en que se reportaron las mayores ventas históricas en el departamento.

¹ **Valle de Aburrá:** La Estrella, Caldas, Sabaneta, Envigado, Medellín, Itagií, Bello, Copacabana, Girardota, Barbosa. **Occidente Medio:** Santafé de Antioquia, San Jerónimo, Sopetrán. **Oriente Cercano:** Rionegro, La Ceja, El Retiro, Marinilla, Guarne, Carmen de Viboral, Santuario, La Unión, El Peñol y Guatapé.

En tanto, el inventario de la oferta de vivienda a diciembre de 2010 fue de 12.821 unidades, 61,4% más que en igual corte de 2009. Por segmentos, el 64,0% correspondió a vivienda diferente a interés social.

GRÁFICO 8

Antioquia. Venta de vivienda nueva y saldo de la oferta de vivienda 2007 - 2010



Fuente: Camacol.

3. Despachos de cemento gris

En lo referente a los despachos de cemento gris para el departamento de Antioquia, la consolidación del año señaló una recuperación del 2,9%, al compararla con 2009. El cotejo entre trimestres solo evidenció una caída al cierre del tercer período, comportamiento que se revirtió entre octubre y diciembre, meses en los que se obtuvo una expansión del 3,6%.

CUADRO 7

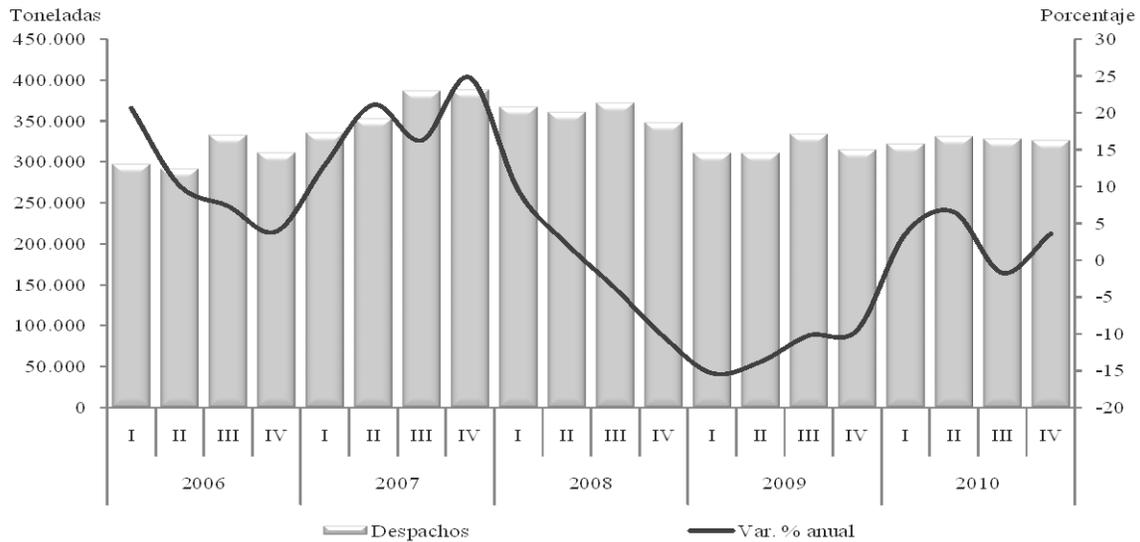
Antioquia. Despachos de cemento gris, por trimestres 2007 - 2010

Período	Total	Toneladas			
		1 ^{er} trim.	2 ^{do} trim.	3 ^{er} trim.	4 ^{to} trim.
2007	1.461.973	335.066	352.604	386.435	387.868
2008	1.446.448	366.793	360.348	371.671	347.636
2009	1.269.284	310.511	310.555	333.622	314.596
2010	1.306.123	321.589	330.850	327.852	325.832
Variación % anual					
2008/2007	-1,1	9,5	2,2	-3,8	-10,4
2009/2008	-12,2	-15,3	-13,8	-10,2	-9,5
2010/2009	2,9	3,6	6,5	-1,7	3,6

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

GRÁFICO 9

Antioquia. Despacho de cemento y variación porcentual anual Trimestres 2006 - 2010



Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

D. HOTELERÍA Y TURISMO

Al cierre de 2010, el promedio de ocupación en el sector hotelero de Medellín y el Oriente Cercano manifestó un buen comportamiento respecto al periodo anterior, jalonado en buena parte por la realización de diferentes eventos en la ciudad.

Según Cotelco Antioquia, al término del cuarto trimestre de 2010 el porcentaje de ocupación hotelera de sus asociados en Medellín y el Oriente Cercano del departamento se ubicó en 57,1%, señalando un repunte de 9,4 pp con respecto de igual período de 2009, gracias al desempeño mostrado en los meses de marzo, agosto, octubre y noviembre (realización de los Juegos Suramericanos, feria de las Flores, entre otros eventos). Es de anotar, que la conducta en diciembre se resintió a causa del factor climático que obstaculizó la llegada de turistas vía terrestre y aérea.

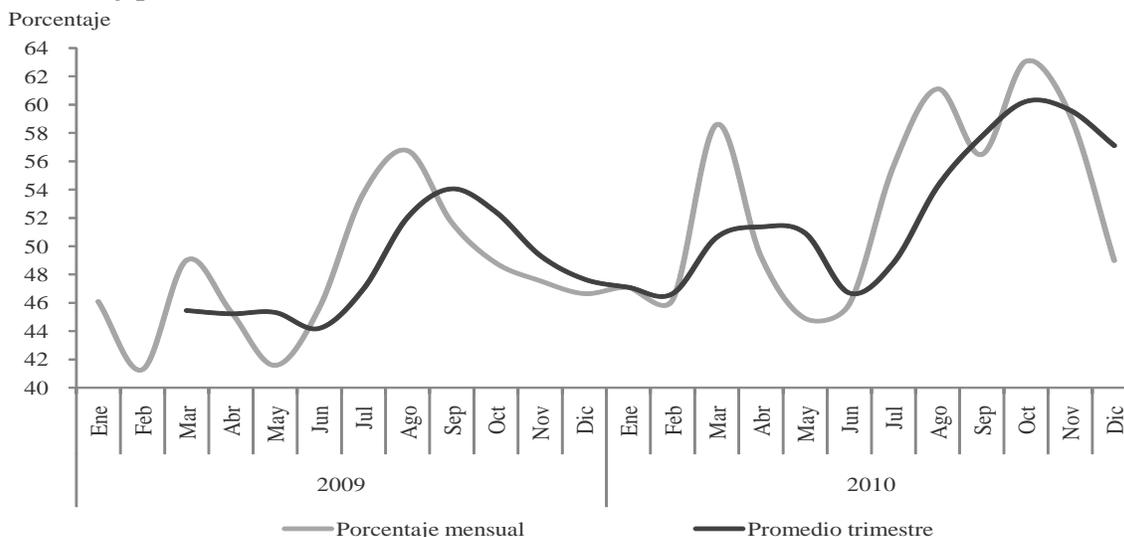
Promediado los doce meses del año, se observó una ocupación del 53,0%, superando en 5,2 pp el compendio del año anterior, conducta que se pudo evidenciar en cada período, incluso en los meses cíclicos de temporada alta donde se fortalece la actividad.

Continuó la tendencia de una mayor ocupación en la zona del Poblado en Medellín, ciudad que agrupa cerca del 90% de la oferta departamental. Factores como la parahotelería y la apertura de nuevas unidades, no permitieron un mayor aumento del porcentaje de

ocupación, situación que ha influido en los resultados financieros del negocio, así como en la dinámica del empleo directo del sector.

GRÁFICO 10

Medellín y oriente cercano. Evolución del porcentaje de ocupación hotelera Mensual y promedio trimestre 2009 - 2010



Fuente: Cotelco. Cálculos: CREE Medellín.

E. INDUSTRIA

La industria antioqueña mostró una importante mejoría en 2010, así lo señalaron los resultados de los principales indicadores líderes. Igualmente, gran parte de las empresas asociadas a esta actividad arrojaron utilidades en el ejercicio anual.

1. Encuesta de opinión industrial conjunta (EOIC)

Luego de reportar mes tras mes en 2008 y 2009 variaciones anuales negativas en producción y ventas, en 2010 se evidenció la recuperación de la industria manufacturera.

De acuerdo con los resultados seccionales para Antioquia de la EOIC, que la Asociación Nacional de Industriales (ANDI) realiza con la Asociación Colombiana de Industriales del Calzado, el Cuero y sus Manufacturas (Acicam), la Asociación Colombiana de Industrias Plásticas (Acoplásticos), la Asociación Colombiana de la Industria de la Comunicación Gráfica (Andigraf), la Asociación Nacional de Fabricantes de Ladrillo y Derivados de la Arcilla (Anfalit), la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) y la Cámara Colombiana del

Libro, en 2010 la producción y las ventas totales aumentaron 10,2% y 10,3%, respectivamente, frente a 2009.

CUADRO 8

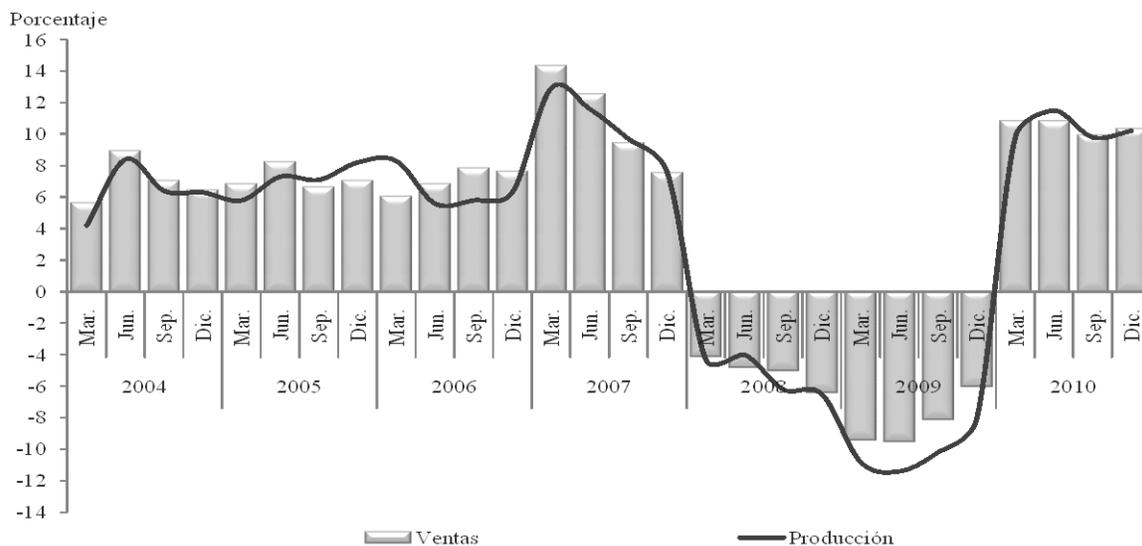
**Antioquia. Principales aspectos de la EOIC, por variables
2009 - 2010**

Concepto	2009				2010			
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.
Producción - Variación porcentual	-10,8	-11,4	-10,2	-8,1	9,8	11,5	9,8	10,2
Ventas totales - Variación porcentual	-9,4	-9,5	-8,1	-6,0	10,8	10,8	9,9	10,3
Utilización de la capacidad instalada (%)	71,6	69,5	74,3	73,4	72,7	75,2	77,3	78,5
Buena situación de la empresa (R.P.)	31,0	31,9	42,3	52,2	55,7	63,1	60,8	76,2
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	21,1	37,7	26,8	46,4	42,9	44,6	39,2	41,7

Fuente: ANDI - EOIC.
R.P: Respuestas positivas.

GRÁFICO 11

**Antioquia. Producción y ventas totales, variación anual
2004 - 2010**

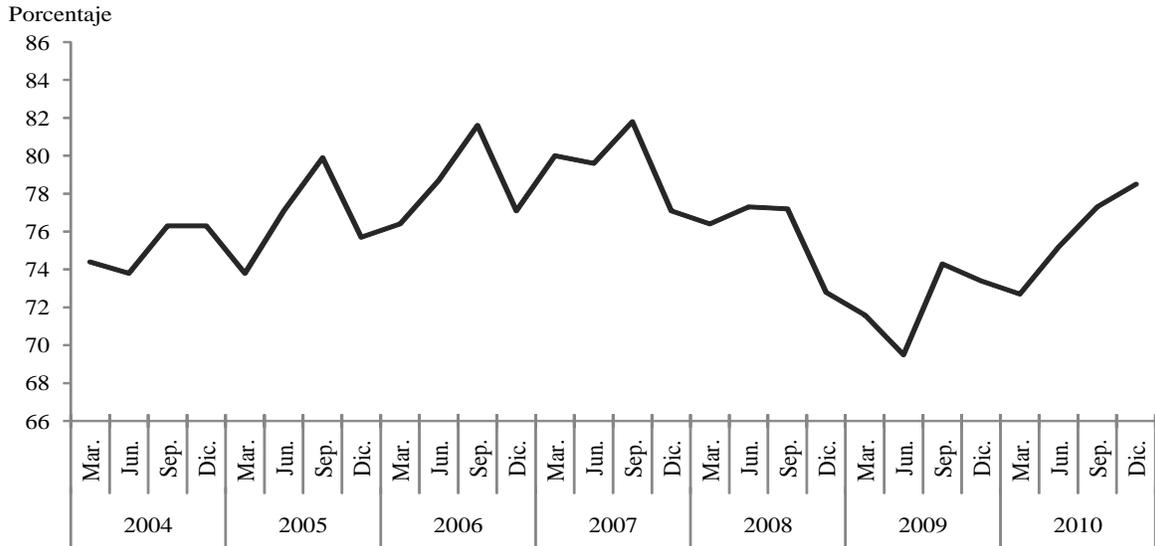


Fuente: ANDI - EOIC.

La utilización de la capacidad instalada se situó en 78,5%, acercándose a los niveles registrados en los años de la fase expansiva 2003 - 2007. Respecto de otros indicadores de demanda, los pedidos fueron calificados como altos o normales por el 89,3% de los industriales y los inventarios considerados como normales o bajos por el 87,1%. Un año atrás estos porcentajes eran del 78,3% y 90,9%, en su orden.

GRÁFICO 12

Antioquia. Capacidad instalada, variación anual
2004 – 2010

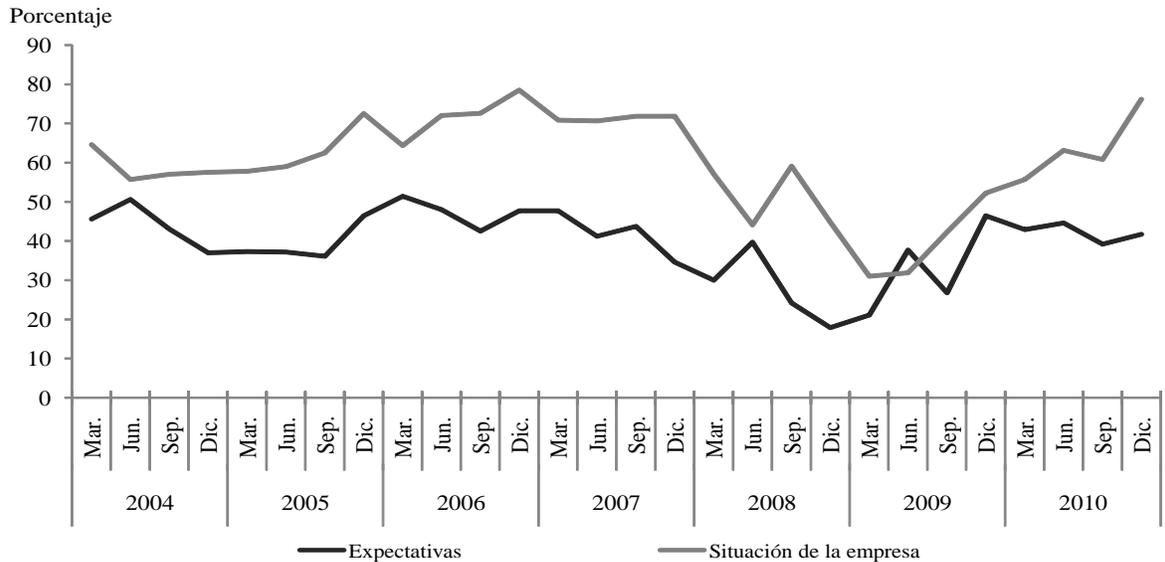


Fuente: ANDI - EOIC.

El clima de los negocios mostró resultados positivos, con excepción de las expectativas para los próximos meses, que a diciembre de 2009 eran favorables para el 46,4% de los industriales, se redujeron al 41,7% al término de 2010. De otro lado, la situación de la empresa fue buena para el 76,2%, superior a la percepción en 2009 que era del 52,2%.

GRÁFICO 13

Antioquia. Situación de la empresa y expectativas, variación anual
2004 – 2010



Fuente: ANDI - EOIC.

2. Resultados empresariales

La recuperación económica exhibida en 2010, se corrobora con los mejores resultados financieros de las firmas que reportan sus balances a la Superfinanciera de Colombia. Del análisis de los estados financieros se destacan los siguientes aspectos:

El agregado de empresas presentó un aumento anual del 3,6% en los ingresos operacionales, del 27,0% en la utilidad operacional y 66,6% en las utilidades netas.

CUADRO 9

Antioquia. Resultados financieros por empresas Acumulado a diciembre 2009 - 2010

Empresas	Millones de pesos								
	Ingresos Operacionales		Var.	Utilidad Operacional		Var.	Utilidad Neta		Var.
	2009	2010	%	2009	2010	%	2009	2010	%
Totales	16.130.344	16.711.353	3,6	977.194	1.241.523	27,0	697.966	1.163.004	66,6
Subtotal	2.430.715	2.529.802	4,1	256.887	230.203	-10,4	286.884	273.597	-4,6
Productos Familia S.A.	628.870	660.542	5,0	19.681	3.438	-82,5	62.123	64.375	3,6
Concreto S.A.	568.619	444.025	-21,9	54.093	29.586	-45,3	52.376	28.265	-46,0
Enka de Colombia S.A.	254.741	299.637	17,6	-10.628	-7.110	--	-10.873	465	--
Mineros S.A.	188.431	228.431	21,2	91.736	88.825	-3,2	114.676	91.870	-19,9
Suministros de Colombia S.A.	185.061	208.297	12,6	15.465	13.258	-14,3	3.883	3.539	-8,9
Imusa S.A.	154.404	182.574	18,2	16.069	10.337	-35,7	7.461	2.339	-68,7
Compañía de Empaques S.A.	85.328	98.794	15,8	2.629	3.582	36,2	842	3.400	*
Locería Colombiana S.A.	94.992	103.635	9,1	5.733	8.092	41,1	553	4.970	*
Tablemac S.A.	82.169	92.363	12,4	8.320	10.470	25,8	6.088	7.114	16,9
Industrias Estra S.A.	62.731	73.048	16,4	1.113	2.390	114,7	-4.069	464	--
Setas Colombianas S.A.	35.331	39.483	11,8	2.693	4.803	78,4	3.674	5.401	47,0
Inversiones Mundial S.A.	53.013	66.769	25,9	51.148	64.595	26,3	49.912	62.669	25,6
Electroporcelana Gamma S.A.	37.025	32.204	-13,0	-1.165	-2.063	--	238	-1.274	--
Subtotal	730.304	837.311	14,7	-63.837	31.890	--	-159.315	82.456	--
Textiles Fabricato-Tejicóndor S.A.	554.373	583.512	5,3	-20.650	28.080	--	-97.470	3.196	--
Coltejer S.A.	175.931	253.799	44,3	-43.187	3.810	--	-61.845	79.260	--
Subtotal	12.969.325	13.344.240	2,9	784.144	979.430	24,9	570.397	806.951	41,5
Cementos Argos S.A.	1.410.293	1.378.250	-2,3	190.790	231.797	21,5	209.821	288.878	37,7
Grupo Nacional de Chocolates S.A.	4.588.366	4.458.858	-2,8	448.724	432.744	-3,6	213.274	263.239	23,4
Almacenes Éxito S.A.	6.970.666	7.507.132	7,7	144.630	314.889	117,7	147.302	254.834	73,0

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

-- No aplicable.

* Variación muy alta.

Los mayores aumentos en ventas se observaron en Coltejer S.A., Inversiones Mundial S.A. y Mineros S.A. Grandes empresas, como Cementos Argos S.A. y Grupo Nacional de Chocolates S.A., disminuyeron levemente sus ingresos operacionales.

A diferencia de 2009, donde la mayoría de las empresas registraron variaciones anuales negativas en sus utilidades, en 2010, con algunas excepciones, mostraron incremento en sus ganancias y varias borrarón saldos en rojo. El ranking de las empresas con mayores utilidades netas fue liderado por Cementos Argos S.A., seguido del Grupo Nacional de Chocolates S.A. y Almacenes Éxito S.A. Además, fue un buen año para las textileras ya que Coltejer S.A., Textiles Fabricato –Tejicóndor S.A. y Enka de Colombia S.A. borrarón saldos en rojo.

F. COMERCIO EXTERIOR

Al cierre de 2010 la dinámica del comercio exterior antioqueño se manifestó tanto en las exportaciones, jalonadas por las ventas de oro, como en las compras externas, donde se destacaron las realizadas en materias primas y productos intermedios para la industria.

1. Exportaciones

En 2010 las exportaciones de Antioquia registraron un valor de US\$4.714,1 millones a precios FOB, con un aumento del 14,3% frente a 2009. Las ventas de productos diferentes al oro crecieron el 1,9%, constituyéndose en el primer aumento positivo desde la pérdida del mercado venezolano.

CUADRO 10

Antioquia. Evolución del comercio exterior Acumulado a diciembre 2006 - 2010

Productos	Millones de US\$ (FOB)					
	2006	2007	2008	2009	2010	Var. % 10/09
Exportaciones	3.364,7	3.982,1	4.038,7	4.125,6	4.714,1	14,3
Exportaciones sin oro	2.817,2	3.478,6	3.231,2	2.792,9	2.845,5	1,9
Importaciones	2.969,5	3.828,1	4.317,9	3.454,2	4.497,0	30,2
Balanza comercial	395,2	154,0	-279,2	671,4	217,1	-67,7
Balanza comercial sin oro	-152,3	-349,5	-1.086,7	-661,3	-1.651,5	--

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

-- No aplicable.

El oro continuó siendo el principal producto de exportación con un valor de US\$1.868,7 millones y una participación del 39,6% del total, cuando cinco años atrás concentraba el 16,3%; sus ventas se dirigieron a los Estados Unidos y Suiza. Por valor transado le siguió en su orden el banano, US\$555,8 millones, no obstante registrar una caída anual del

12,9% al disminuir la demanda en los Estados Unidos y Europa. También fueron importantes las ventas de confecciones (US\$362,7 millones) y el café (US\$220,6). Se observó un repunte en vehículos, cuyas exportaciones pasaron de US\$26,4 millones en 2009 a US\$74,3 millones en 2010 (mercado ecuatoriano). Es de anotar, que a pesar de la apreciación del peso, la venta de flores aumentó el 19,9%.

CUADRO 11

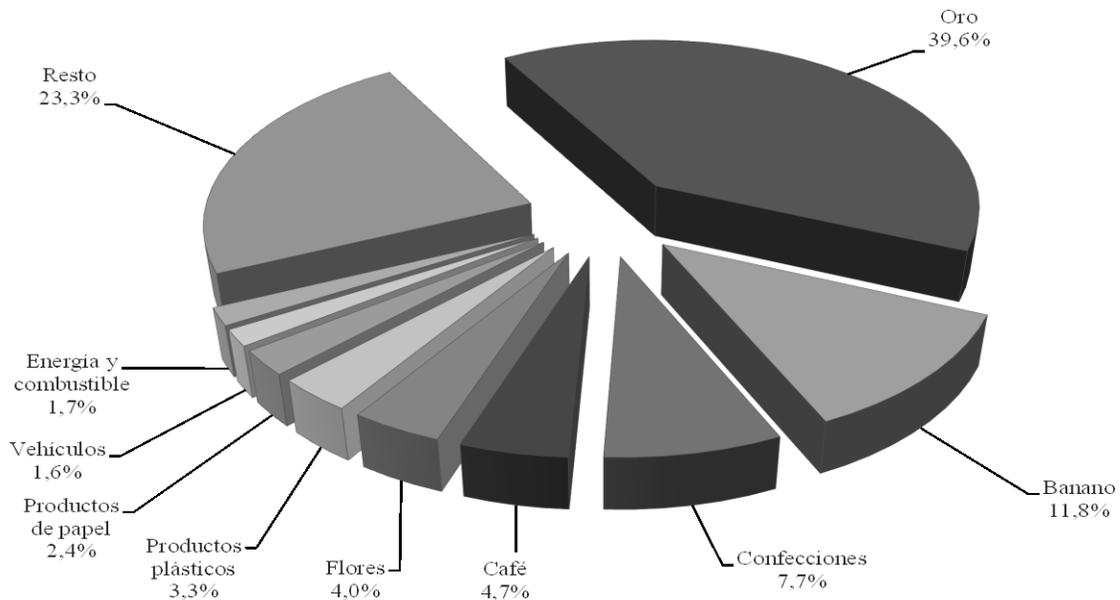
**Antioquia. Principales productos de exportación
Acumulado a diciembre 2006 - 2010**

Productos	Millones de US\$ (FOB)					Var. % 10/09
	2006	2007	2008	2009	2010	
Total	3.364,7	3.982,1	4.038,7	4.125,6	4.714,1	14,3
Oro	547,5	503,4	807,5	1.332,7	1.868,7	40,2
Banano	395,7	416,1	503,8	638,4	555,8	-12,9
Confecciones	568,5	702,1	604,9	339,9	362,7	6,7
Café	223,8	295,0	292,4	192,6	220,6	14,5
Flores	134,7	156,4	148,0	156,1	187,1	19,9
Productos plásticos	136,7	174,3	186,4	155,9	154,1	-1,2
Productos de papel	115,6	132,0	139,2	124,0	112,8	-9,0
Vehículos	202,1	431,7	148,8	26,4	74,3	181,4
Energía y combustible	130,7	60,7	59,6	105,8	78,9	-25,4
Resto	909,4	1.110,4	1.148,1	1.053,8	1.099,1	4,3

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

GRÁFICO 14

**Antioquia. Participación porcentual de los principales productos de exportación
2010**



Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

El principal socio comercial de Antioquia continuó siendo los Estados Unidos; al cierre de 2010 las exportaciones hacia ese país ascendieron a US\$2.038,9 millones, creciendo a un ritmo del 29,6% y participando del 43,2% del total. De hecho, buena parte de la oferta exportable se concentró en cinco productos (oro, banano, flores, confecciones y café) con una participación cercana al 87%. Las ventas de oro aumentaron el 41,5%, las de flores, el 19,1% y las de café, el 37,0%. Se destacó el incremento del 26,8% de las exportaciones de confecciones, considerando que en años anteriores se observaron variaciones anuales negativas. Igualmente, el resto de productos (excluyendo los principales) mostraron un desempeño positivo al crecer cerca del 26%.

CUADRO 12

Antioquia. Principales productos de exportación a los Estados Unidos Acumulado a diciembre 2006 - 2010

Productos	Millones de US\$ (FOB)					Var. % 10/09
	2006	2007	2008	2009	2010	
Total	990,6	830,9	1.040,7	1.572,7	2.038,9	29,6
Oro	205,8	155,8	351,5	826,3	1.169,5	41,5
Banano	132,6	99,8	134,0	200,3	171,6	-14,3
Flores	127,1	147,3	135,5	142,3	169,5	19,1
Confecciones	255,9	174,6	154,8	112,1	142,1	26,8
Café	67,9	83,5	82,9	81,8	112,1	37,0
Alimentos diversos	12,7	16,1	20,3	43,4	64,5	48,6
Resto	188,6	153,8	161,7	166,5	209,6	25,9

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

El oro continuó siendo el principal producto de exportación en Antioquia, lo que promovió el crecimiento de esta actividad; el mercado estuvo compuesto por los Estados Unidos y Suiza.

El segundo país comprador de productos antioqueños fue Suiza, gracias a las ventas de oro, que pasaron de US\$508,7 millones en 2009 a US\$701,5 millones en 2010; el tercer socio fue el Ecuador con transacciones de energía, algodón, vehículos y productos plásticos, entre otros. Fue relevante el notable crecimiento de las ventas a Perú (47,2%) con una oferta exportable diversificada, donde sobresalieron los rubros de la industria plástica, papel y los pertenecientes a la cadena textil. Otros socios importantes fueron Bélgica y Alemania, no obstante presentar reducciones en las ventas de banano y café.

Venezuela, que en 2007 era el principal destino de los productos no tradicionales del departamento, siguió registrando disminución en este tipo de transacciones al caer el 57,9% en 2010.

CUADRO 13

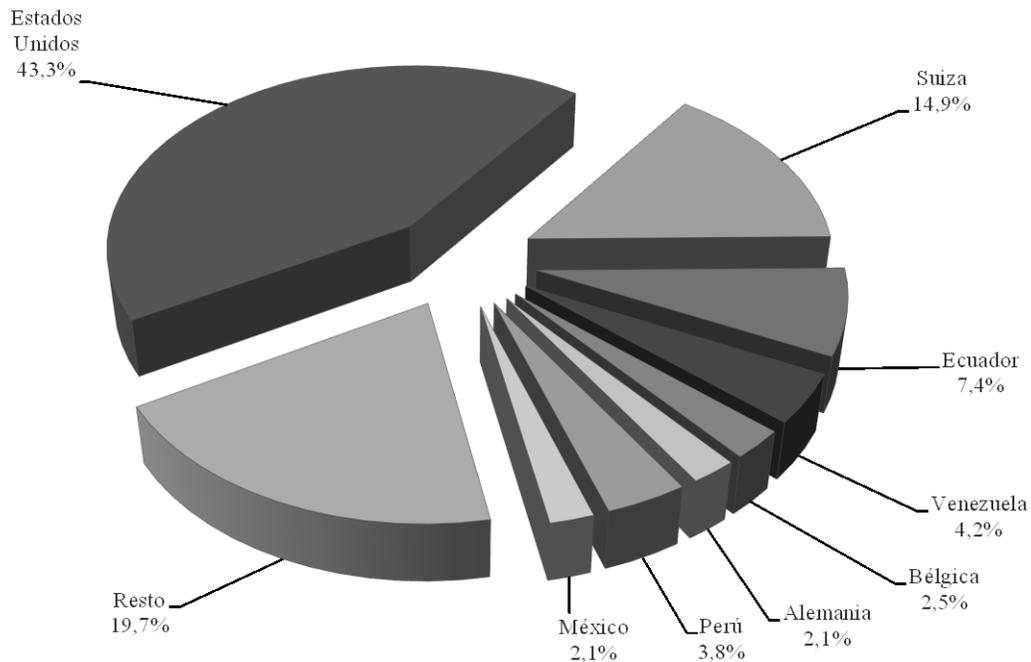
**Antioquia. Principales destinos de exportación
Acumulado a diciembre 2006 - 2010**

Países	Millones de US\$ (FOB)					Var. % 10/09
	2006	2007	2008	2009	2010	
Total	3.364,7	3.982,1	4.038,7	4.125,6	4.714,1	14,3
Estados Unidos	990,6	830,9	1.040,7	1.572,6	2.038,9	29,7
Suiza	350,5	362,7	464,9	508,7	701,5	37,9
Ecuador	328,7	292,7	283,4	268,2	349,8	30,4
Venezuela	542,9	1.193,6	879,6	473,2	199,3	-57,9
Bélgica	154,4	129,4	167,1	145,3	119,0	-18,1
Alemania	113,2	168,8	152,4	136,5	101,2	-25,9
Perú	83,6	104,4	118,5	122,1	179,7	47,2
México	123,8	122,7	107,2	87,8	96,9	10,4
Resto	677,0	776,9	824,9	811,2	927,8	14,4

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

GRÁFICO 15

**Antioquia. Participación porcentual de los principales destinos de exportación
2010**



Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

2. Importaciones

El valor de las compras externas de Antioquia en 2010 fue de US\$4.844,4 millones CIF, aumentando a un ritmo anual del 31,0%. Por tipo de bien (clasificación CUODE), las importaciones de bienes de consumo crecieron el 45,1%, las de intermedios (materias primas e insumos), 29,3% y las de bienes de capital el 24,0%.

En cuanto a los bienes de consumo, las compras de duraderos pasaron de US\$354,6 millones en 2009 a US\$518,2 millones en 2010, y las de no duraderos de US\$360,6 millones a US\$519,5 millones. Las compras de bienes intermedios y de capital para la industria aumentaron el 32,6% y el 18,6%, respectivamente. En tanto que las de bienes de capital con destino a la agricultura se incrementaron el 12,3%.

CUADRO 14

**Antioquia. Importaciones según clasificación CUODE
Acumulado a diciembre 2006 - 2010**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)					
	2006	2007	2008	2009	2010	Var. % 10/09
Total	3.198,3	4.140,3	4.693,4	3.697,3	4.844,4	31,0
Materia prima y productos intermedios para la industria	1.733,6	2.112,4	2.475,5	1.824,5	2.419,2	32,6
Bienes de capital para la industria	448,4	670,9	685,0	599,6	711,4	18,6
Bienes de consumo duraderos	297,5	391,4	425,3	354,6	518,2	46,1
Bienes de consumo no duraderos	255,3	334,1	404,1	360,6	519,5	44,1
Equipo de transporte	252,5	333,1	291,7	219,1	299,6	36,7
Materia prima y productos intermedios para la agricultura	130,2	192,6	274,9	239,3	247,4	3,4
Materiales de construcción	55,2	73,9	92,8	69,1	91,7	32,7
Combustibles, lubricantes y conexos	17,2	22,0	26,3	15,8	22,3	41,1
Bienes de capital para la agricultura	7,1	8,1	15,3	12,2	13,7	12,3
Diversos	1,3	1,8	2,5	2,5	1,4	-44,0

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

Las importaciones de Antioquia se originaron principalmente en los Estados Unidos; de manera significativa evolucionaron las allegadas de China, Argentina (cereales), México y Brasil.

**Antioquia. Principales países origen de importación
Acumulado a diciembre 2006 - 2010**

Países	Millones de US\$ (CIF)					Var. % 10/09
	2006	2007	2008	2009	2010	
Total	3.198,3	4.140,3	4.693,4	3.697,3	4.844,4	31,0
Estados Unidos	967,2	1.214,0	1.535,9	1.000,9	1.038,7	3,8
China	339,4	452,0	547,6	470,4	789,0	67,7
México	331,0	434,3	331,8	256,7	440,4	71,6
Argentina	70,9	127,1	191,7	250,1	394,1	57,6
Brasil	205,2	290,6	284,0	275,4	320,3	16,3
Japón	123,5	162,4	187,5	161,9	157,6	-2,7
Alemania	108,6	148,2	165,7	140,0	161,0	15,0
Corea del sur	60,2	56,8	94,7	60,8	102,2	68,1
Resto	992,3	1.254,9	1.354,5	1.081,1	1.441,1	33,3

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

G. MERCADO LABORAL

Los indicadores del mercado laboral en Medellín – Valle de Aburrá presentaron un mejor comportamiento con respecto a 2009.

Los indicadores del trimestre móvil octubre - diciembre de 2010 de la Gran Encuesta Integrada de Hogares señalaron una mejora en los resultados del mercado laboral en el Área Metropolitana Medellín - Valle del Aburrá. La tasa de desempleo pasó del 14,2% en 2009 al 12,3% en 2010. Este registro fue mayor que el promedio de las trece principales ciudades y áreas metropolitanas, 11,0%. El número de ocupados pasó de 1.539 (miles) a 1.591 (miles).

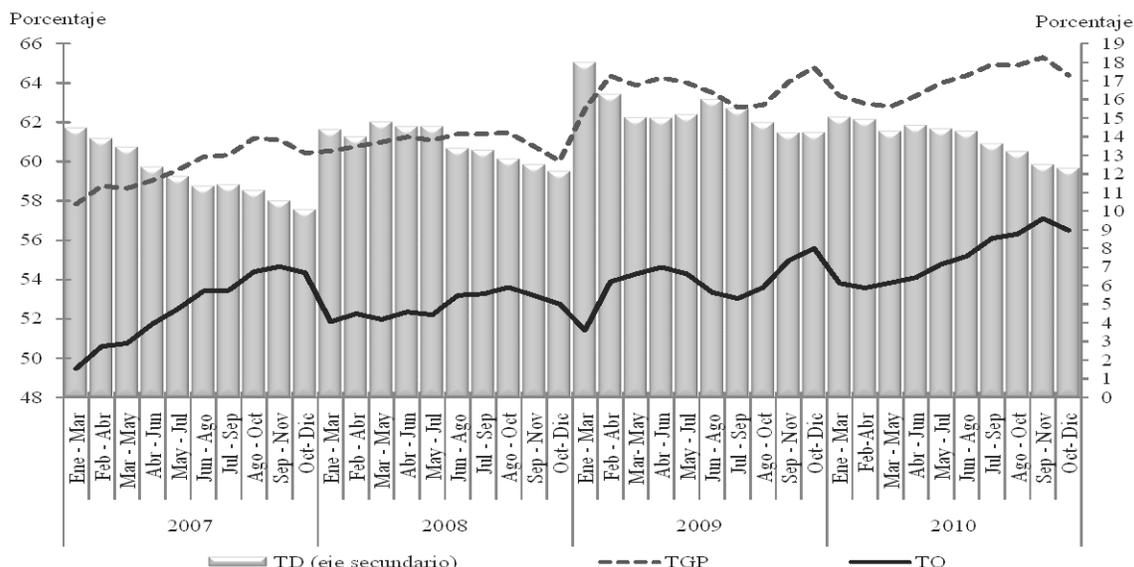
**Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral
Trimestre móvil 2006 - 2010**

Concepto	Octubre - Diciembre				
	2006	2007	2008	2009	2010
Tasa global de participación	56,5	60,4	60,0	64,8	64,4
Tasa de ocupación	49,4	54,3	52,7	55,6	56,5
Tasa de desempleo	12,6	10,1	12,1	14,2	12,3
% de población en edad de trabajar	81,9	82,3	82,7	83,0	83,3
Población económicamente activa (Miles)	1.478	1.612	1.631	1.794	1.815
Ocupados (Miles)	1.292	1.449	1.434	1.539	1.591
Desocupados (Miles)	186	162	198	255	224

Fuente: DANE.

GRÁFICO 16

Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación
Trimestre móvil 2007 - 2010



Fuente: DANE.

H. PRECIOS

Análogo al ritmo del IPC nacional, Medellín exhibió una tendencia al alza en el nivel de los precios al cierre de 2010.

En 2010 la inflación en Medellín se situó en 3,58%, superior en 111 pb al registro de 2009 y en 70 pb al promedio nacional. Según grupos de gasto, las mayores variaciones se observaron en Alimentos (4,71%), educación (4,70%) y otros gastos (3,99%). Dentro del grupo de alimentos, los rubros que más jalaron los precios fueron hortalizas y legumbres (19,86%), frutas (8,21%) y tubérculos (7,57%). Por niveles de ingreso, la inflación golpeó más fuerte a los ingresos bajos (4,44%), en tanto que en los ingresos medios y altos las variaciones fueron de 3,61% y 2,01%, respectivamente.

CUADRO 17

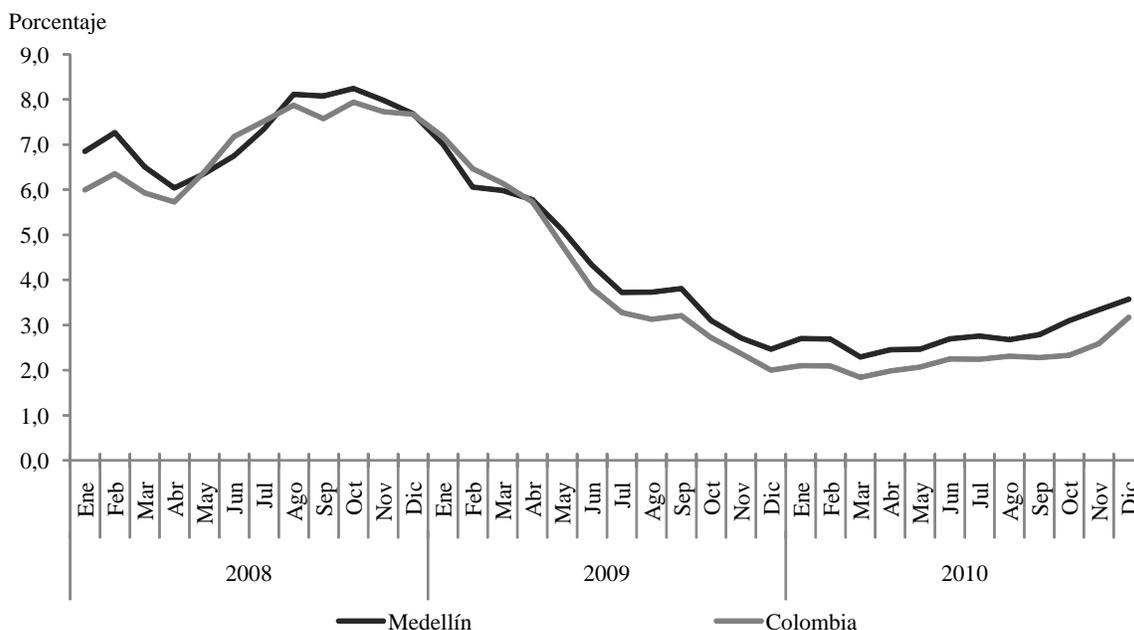
Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos
A diciembre de 2010

Concepto	Porcentaje	
	Mensual	Anual
Total Nacional	0,65	3,17
Total Medellín	0,71	3,58
Alimentos Nacional	1,65	4,09
Alimentos Medellín	2,01	4,71

Fuente: DANE.

GRÁFICO 17

Colombia – Medellín. Evolución mensual del IPC (variación doce meses)
2008 - 2010



Fuente: DANE.

I. SERVICIOS PÚBLICOS

Al cierre de 2010 el consumo de energía eléctrica y gas natural en Antioquia superó los registros del año anterior, comportamiento congruente con el desarrollo de la economía regional.

En el cuarto trimestre de 2010, el consumo total de energía eléctrica en el departamento de Antioquia, registró una leve caída entre años del 0,4% al reportar 1.890,5 Gigavatios/hora (estadística que incluye la comercialización realizada por EPM y los demás operadores). Contabilizado este período el resultado anual, 7.509,9 Gigavatios /hora, evidenció un leve crecimiento del 1,1% frente a 2009.

El análisis por componentes dejó entrever una recuperación del uso industrial, que luego de exhibir una disminución del 3,8% en los tres primeros meses de 2010, se mantuvo en franja positiva para el resto del año, señalando un incremento anual del 1,9%, circunstancia que sumada a los procesos de autogeneración de energía por parte de algunas empresas y el uso intensivo del gas natural en la producción fabril, confirman un mejor desempeño de la industria local. Cabe señalar, que el consumo de energía eléctrica de este segmento tuvo una ponderación promedio año del 28,5% dentro del total.

Identificado como un comportamiento cíclico, el uso comercial de energía eléctrica en el cuarto trimestre del año se intensificó frente a meses anteriores, resultado de la prolongación de los horarios de atención en dicho sector; con todo ello el crecimiento frente al igual período de 2009 fue del 2,0%, mientras que el consolidado anual alcanzó el 4,3%. Es de anotar que en 2010 los consumos de cada trimestre fueron superiores a los observados un año atrás.

Contrario a las anteriores tendencias, la utilización de energía eléctrica por parte del segmento residencial, el cual representó el 41,5% del consumo total, cayó 2,2% en el cuarto trimestre y el 0,6% de manera anual.

CUADRO 18

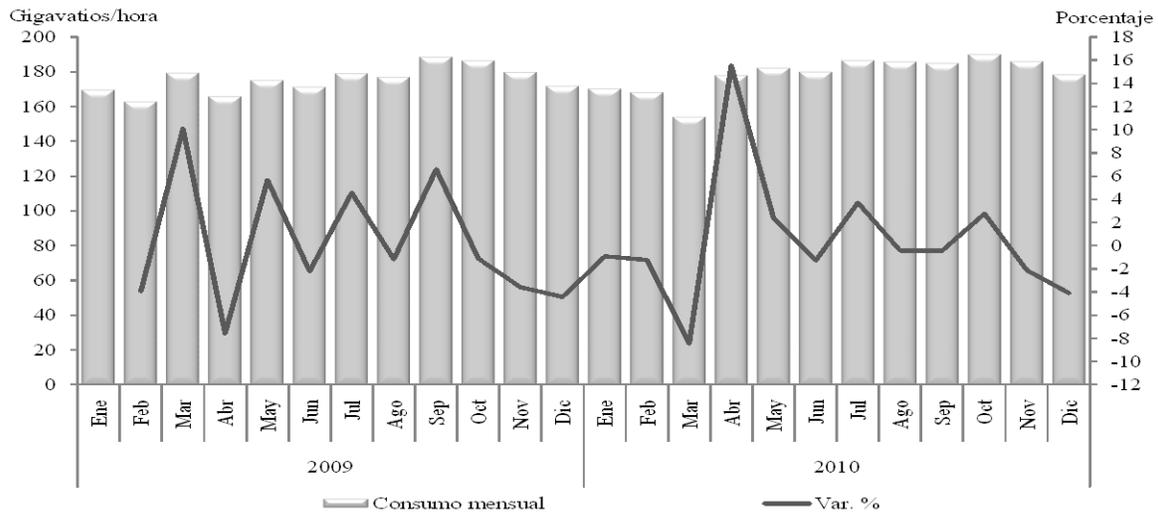
Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector* Trimestres 2009 - 2010

Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros**
2009					
1 ^{er} trimestre	1.830,7	794,8	347,0	511,2	177,7
2 ^{do} trimestre	1.822,7	777,8	349,8	511,6	183,6
3 ^{er} trimestre	1.878,9	774,9	362,8	544,0	197,2
4 ^{to} trimestre	1.898,1	789,2	372,8	537,6	198,6
Acumulado	7.430,5	3.136,7	1.432,4	2.104,4	757,0
2010					
1 ^{er} trimestre	1.839,3	787,2	367,8	492,0	192,3
2 ^{do} trimestre	1.888,4	782,7	372,2	539,4	194,0
3 ^{er} trimestre	1.891,7	775,5	373,3	558,3	184,7
4 ^{to} trimestre	1.890,5	771,5	380,1	553,9	185,1
Acumulado	7.509,9	3.116,9	1.493,4	2.143,6	756,0
Variación % anual					
1 ^{er} trimestre	0,5	-1,0	6,0	-3,8	8,2
2 ^{do} trimestre	3,6	0,6	6,4	5,4	5,7
3 ^{er} trimestre	0,7	0,1	2,9	2,6	-6,4
4 ^{to} trimestre	-0,4	-2,2	2,0	3,0	-6,8
Acumulado	1,1	-0,6	4,3	1,9	-0,1

Fuente: EPM. Cálculos: CREE Medellín.

* Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

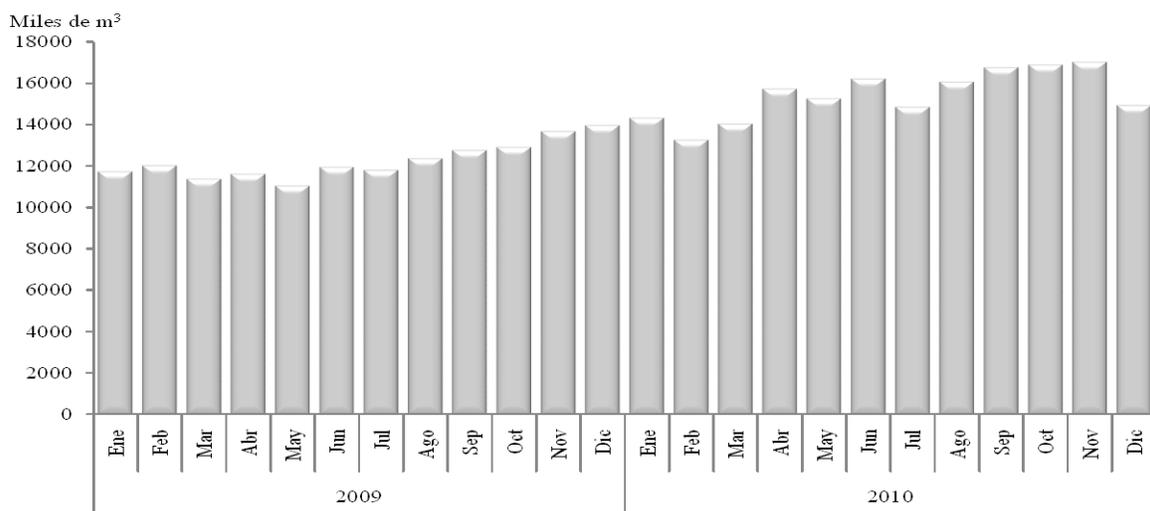
** Incluye oficiales, especiales alumbrado público, autoconsumos y exentos.

GRÁFICO 18**Antioquia. Consumo y variación porcentual mensual de energía eléctrica en el sector industrial 2009 - 2010**

Fuente: EPM. Cálculos: CREE Medellín.

El sector industrial y el residencial continuaron afianzando el consumo de gas natural en el departamento de Antioquia, contrario a lo sucedido en el uso de energía eléctrica.

Continuando con la tendencia mostrada en los nueve primeros meses del año, el consumo de gas natural en el cuarto trimestre aumentó 14,5%, consolidando 366.968 miles de metros cúbicos (m³) y una variación anual del 14,2%. Para destacar la representatividad alcanzada por el uso industrial, 50,5% dentro del total, gracias al aumento paulatino observado en cada trimestre con respecto a 2009, los cuales se movieron en un rango del 18% al 36,5%, máximo alcanzado entre abril y junio del año de análisis.

GRÁFICO 19**Antioquia. Consumo mensual de gas natural en el sector industrial 2009 - 2010**

Fuente: EPM. Cálculos: CREE Medellín.

Acompañaron este buen desempeño los registros del consumo residencial y comercial, los cuales se situaron por encima del 10% al cierre de los tres meses finales del año, efecto de la dinámica mostrada por la construcción de vivienda y la expansión de redes a negocios asociados a cafeterías, restaurantes y hoteles. En lo referente a las estadísticas de gas natural vehicular, el cuarto trimestre cerró con una caída interanual acumulada del 10,0%, línea que se conservó durante el año, atribuible a un mayor proceso de chatarrización, tanto de vehículos de servicio público como de particulares.

CUADRO 19

**Antioquia. Consumo de gas natural, por sector
Trimestres 2009 - 2010**

Período	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Miles de metros ³	
					GNV	Oficial
2009						
1 ^{er} trimestre	76.925	18.900	6.072	35.119	16.254	580
2 ^{do} trimestre	78.858	21.275	6.552	34.607	15.796	628
3 ^{er} trimestre	80.891	21.264	6.661	36.921	15.376	669
4 ^{to} trimestre	84.686	21.654	6.795	40.543	14.854	840
Acumulado	321.360	83.093	26.080	147.190	62.280	2.717
2010						
1 ^{er} trimestre	84.280	21.022	6.566	41.592	14.235	865
2 ^{do} trimestre	91.638	22.246	6.941	47.186	14.157	1.108
3 ^{er} trimestre	94.072	24.301	7.241	47.657	13.705	1.168
4 ^{to} trimestre	96.978	25.380	7.650	48.828	13.933	1.187
Acumulado	366.968	92.949	28.398	185.263	56.030	4.328
Variación % anual						
1 ^{er} trimestre	9,6	11,2	8,1	18,4	-12,4	49,1
2 ^{do} trimestre	16,2	4,6	5,9	36,3	-10,4	76,4
3 ^{er} trimestre	16,3	14,3	8,7	29,1	-10,9	74,6
4 ^{to} trimestre	14,5	17,2	12,6	20,4	-6,2	41,3
Acumulado	14,2	11,9	8,9	25,9	-10,0	59,3

Fuente: EPM. Cálculos: CREE Medellín.

J. RECAUDO DE IMPUESTOS

Positivos fueron los resultados del recaudo de impuestos nacionales por tipo en el compendio departamental, superiores al registro de 2009.

Los ingresos administrados por la DIAN al cierre de 2010, contabilizaron para el departamento de Antioquia \$8,6 billones, representando un incremento del 12,0% frente a 2009. Dentro del acumulado se destacaron en el último trimestre los recaudos por

retención en la fuente y los de origen externo, efecto de la mayor dinámica mostrada por la economía regional.

CUADRO 20

**Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo
Trimestres 2009 - 2010**

Millones de pesos								
Período	Total	Cuotas Renta	IVA	Retención ¹	Externos ²	Seguridad democrática	Patrimonio	Otros ³
2009								
1 ^{er} trimestre	1.811.252	179.543	621.058	800.490	207.544	32	1.996	589
2 ^{do} trimestre	1.988.617	521.753	349.641	722.329	225.345	51	168.621	877
3 ^{er} trimestre	2.160.484	230.788	733.904	809.439	217.751	79	167.889	634
4 ^{to} trimestre	1.698.169	75.073	462.176	887.245	269.055	81	4.077	462
Acumulado	7.658.522	1.007.157	2.166.779	3.219.503	919.695	243	342.583	2.562
2010								
1 ^{er} trimestre	1.989.048	148.729	716.545	850.252	271.156	267	1.736	363
2 ^{do} trimestre	2.254.986	577.284	403.062	780.387	326.789	58	166.837	569
3 ^{er} trimestre	2.421.105	252.786	765.456	863.296	371.905	42	167.019	601
4 ^{to} trimestre	1.914.675	81.351	468.431	959.033	400.364	40	4.743	713
Acumulado	8.579.814	1.060.150	2.353.494	3.452.968	1.370.214	407	340.335	2.246
Variación % anual								
1 ^{er} trimestre	9,8	-17,2	15,4	6,2	30,6	*	-13,0	-38,4
2 ^{do} trimestre	13,4	10,6	15,3	8,0	45,0	13,7	-1,1	-35,1
3 ^{er} trimestre	12,1	9,5	4,3	6,7	70,8	-46,8	-0,5	-5,2
4 ^{to} trimestre	12,7	8,4	1,4	8,1	48,8	-50,6	16,3	54,3
Acumulado	12,0	5,3	8,6	7,3	49,0	67,5	-0,7	-12,3

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

* Variación muy alta.

¹ Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

² Incluye arancel e IVA externo.

³ Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar.

Por impuestos internos se captaron \$7,2 billones, 7,0% más que lo registrado un año atrás. El análisis por tipo marcó el mayor avance interanual en el IVA, 8,6% (como resultado de repunte de la demanda interna), seguido por la retención en la fuente, con el 7,3%, tributo que al contabilizar \$3,5 billones representó el 47,9% de este componente. Los impuestos externos sumaron \$1,4 billones (arancel e IVA externo), con una variación positiva del 49,0%, lo que significó una importante evolución no solo en el período octubre – diciembre, sino en la totalidad del año, fruto del movimiento del comercio exterior departamental, donde jugaron un importante papel las importaciones de materia prima y de productos terminados (las cuales gozaron de un buen escenario ante la valoración del peso frente al dólar, evidenciada en buena parte de 2010), así como las ventas externas asociadas al sector minero.

Durante el año, los mejores resultados se presentaron en el segundo y tercer trimestre, meses donde la tributación departamental ascendió a \$4,7 billones, con una ponderación del 54,5% dentro del total.

En rigor, el balance de la tributación nacional en Antioquia fue satisfactorio, beneficiada por las campañas institucionales en pro de un mayor control a la evasión, la elución y el contrabando; así como de los avances en los servicios informáticos electrónicos, que han facilitado el pago de las obligaciones por parte de los contribuyentes.

K. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

El movimiento societario en Antioquia presentó rezagos para 2010, originados en las menores reformas de capital realizadas durante el año.

Según los reportes suministrados por la Cámara de Comercio de Medellín (incluye 69 municipios del departamento de Antioquia) para 2010, el resultado de la inversión neta en sociedades arrojó una caída del 67,7% con respecto a la valoración de 2009, año en que las reformas efectuadas en las actividades de transporte y comunicaciones, y seguros y finanzas distorsionaron la tendencia del movimiento societario. No obstante, el registro para el período de estudio, \$719.212 millones, se convirtió en el segundo más alto desde el año 2002.

CUADRO 21

Antioquia. Inversión neta, según actividad económica Acumulado a diciembre 2009 - 2010

Sectores	Millones de pesos		
	2009 Valor	2010 Valor	Var. % 10/09
Total	2.224.679	719.212	-67,7
Electricidad, gas y agua	290.276	331.295	14,1
Seguros y finanzas	964.361	339.044	-64,8
Comercio, rest. y hoteles	81.692	-111.434	-236,4
Industria manufacturera	34.629	48.003	38,6
Agropecuario	82.968	48.238	-41,9
Transporte y comunicaciones	638.442	30.383	-95,2
Construcción	28.841	26.191	-9,2
Explotación minas y canteras	70.920	19.683	-72,2
Servicios sociales y personales	32.550	-12.191	-137,5

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos: CREE Medellín.

Línea ascendente mostró la constitución de sociedades, al reportar crecimientos interanuales tanto en el número de constituciones como su cuantía del 43,0% y 16,8%, en su orden. Impulsaron este

comportamiento la iniciación de empresas en los sectores de la construcción (coherente con la evolución que ha mostrado el sector en el ámbito regional, que incorpora actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados), comercio, restaurantes y hoteles (apertura de nuevos hoteles y la ampliación de la oferta gastronómica, especialmente en la ciudad de Medellín), y seguros y finanzas (se destaca la creación de una empresa asociada al grupo Bancolombia, al igual que las relacionadas con el mercado de valores).

CUADRO 22

**Antioquia. Constitución de sociedades, según actividad económica
Acumulado a diciembre 2009 - 2010**

Sectores	Millones de pesos					
	2009		2010		Variación % 10/09	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	3.695	290.989	5.284	339.862	43,0	16,8
Agropecuario	109	9.125	181	15.830	66,1	73,5
Explotación de minas y canteras	55	7.112	122	6.383	121,8	-10,3
Industria manufacturera	472	19.490	647	33.908	37,1	74,0
Electricidad, gas y agua	17	2.478	17	1.358	0,0	-45,2
Construcción	260	12.897	425	20.443	63,5	58,5
Comercio, rest. y hoteles	1.126	43.347	1.420	56.622	26,1	30,6
Transporte y comunicaciones	160	8.628	191	8.153	19,4	-5,5
Seguros y finanzas	1.209	149.286	1.901	180.489	57,2	20,9
Servicios sociales y personales	287	38.626	380	16.676	32,4	-56,8

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos: CREE Medellín.

Por el contrario, las reformas no tuvieron un buen año; éstas cayeron 76,3% frente a 2009, por las razones antes mencionadas. Dentro de las nueve actividades analizadas solo en electricidad, gas y agua se realizó adición de capital, superando en 14,6% el monto del año precedente. Para señalar, la descapitalización observada en la actividad de comercio, restaurantes y hoteles.

**Antioquia. Reformas de capital, según actividad económica
Acumulado a diciembre 2009 - 2010**

Sectores	Millones de pesos					
	2009		2010		Variación % 10/09	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	1.152	2.057.637	1.316	487.299	14,2	-76,3
Agropecuario	53	79.471	64	35.257	20,8	-55,6
Explotación de minas y canteras	22	64.484	40	15.431	81,8	-76,1
Industria manufacturera	129	19.659	115	19.485	-10,9	-0,9
Electricidad, gas y agua	13	287.803	12	329.963	-7,7	14,6
Construcción	85	28.953	50	9.166	-41,2	-68,3
Comercio, rest. y hoteles	304	53.953	301	-155.879	-1,0	-388,9
Transporte y comunicaciones	60	631.750	57	23.844	-5,0	-96,2
Seguros y finanzas	414	870.759	604	202.327	45,9	-76,8
Servicios sociales y personales	72	20.805	73	7.705	1,4	-63,0

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos: CREE Medellín.

Aspecto positivo tuvieron las liquidaciones al caer 12,9%, lo que significó en términos absolutos \$15.997 millones, efecto del menor número de sociedades que entraron en este proceso, las cuales se concentraron básicamente en las actividades de construcción y seguros y finanzas. Por el contrario, las mayores liquidaciones se presentaron en empresas asociadas a operaciones de juegos de suerte y azar.

L. DEUDA PÚBLICA

El saldo de la deuda pública del Gobierno Central Departamental de Antioquia al cierre de 2009 contabilizó \$471.394 millones, señalando un incremento anual del 23,4%. Dentro de este total los compromisos internos representaron el 83,3%, con un crecimiento del 30,7%. Por el contrario, la deuda externa se redujo en 13,3%. La entidad obtuvo desembolsos por un valor cercano a los \$400 mil millones, dirigidos en parte a obras de infraestructura, educación, salud, deporte y recreación. En tanto, la deuda de las entidades descentralizadas avanzó 13,1% al computar \$114.124 millones, efecto de los nuevos créditos adquiridos por la Universidad de Antioquia y el Área Metropolitana, entidades que en conjunto tramitaron recursos por \$35 mil millones.

**Antioquia - Medellín. Saldo consolidado de la deuda pública
2009 - 2010**

Entidades	Millones de pesos			
	Saldos a diciembre		Variación	
	2009	2010	Absoluta	%
Gobernación de Antioquia	382.119	471.394	89.275	23,4
Descentralizadas departamentales	100.940	114.124	13.184	13,1
Municipio de Medellín	209.658	208.148	-1.510	-0,7
Empresas Públicas de Medellín	3.312.484	4.145.075	832.591	25,1
UNE EPM Telecomunicaciones SA ESP	412.586	647.062	234.476	56,8
Metro de Medellín	5.186.280	5.210.686	24.406	0,5

Fuente: Contraloría General de Antioquia y Contraloría General de Medellín. Cálculos: CREE Medellín.

Para el ámbito municipal se presentó movimiento en la deuda de las Empresas Públicas de Medellín, 25,1% superior al registro de 2009, y en UNE EPM Telecomunicaciones SA ESP, 56,8%. EPM consolidó un saldo de \$4.1 billones, con nuevos créditos por \$1 billón, encaminados a la consolidación de los planes de inversión de la empresa, donde se destacó su expansión en el mercado centroamericano con la compra de la Empresa Eléctrica de Guatemala EEGSA y otras empresas asociadas a la generación, transmisión, distribución, comercialización de energía y servicios conexos. Adicionalmente, continuó con el proyecto de sostenimiento y modernización de sus sistemas de transmisión y distribución de energía eléctrica en Antioquia, tanto en reposición, como en expansión de nueva infraestructura. También fue importante por su impacto social el plan “Antioquia Iluminada”, el cual proyectó al cierre de 2010 el cubrimiento del servicio eléctrico a 17 mil nuevas familias campesinas en el departamento.

Por su parte, la empresa de Telecomunicaciones registró desembolsos por \$300 mil millones, utilizados en el desarrollo de su plan de inversiones nacionales, el cual cobijó la compra de diferentes empresas de telecomunicaciones regionales.

Cabe señalar, que dentro del análisis de la deuda pública regional, el Metro de Medellín continuó sustentando las mayores obligaciones \$5,2 billones al término de 2010.

II. CHOCÓ

A. SISTEMA FINANCIERO

Buen comportamiento registraron los saldos de las colocaciones y captaciones del sistema financiero en el Chocó al cierre de 2010; se destacaron los aumentos de los créditos de consumo y los depósitos de ahorro.

1. Colocaciones

Continuando con la tendencia que se trae desde años anteriores, y dentro de un marco de bajas tasas de interés, las cuentas activas del sistema financiero del departamento del Chocó avanzaron 14,7% frente al año anterior, al sumar \$173.921 millones en 2010. Dentro de los diferentes operadores, los bancos comerciales se consolidaron en las distintas líneas de crédito, al contribuir con el 83,9% del total. En segundo instancia se ubicaron las cooperativas financieras, entidades que ganaron algún posicionamiento en la región; sus colocaciones crecieron 31,1% de manera anual. Por tipo de crédito, el de consumo lideró el período al representar el 71,5% del consolidado; como resultado de la política monetaria expansiva que conservó el Banco de la República durante 2010, su incremento alcanzó el 11,0%. Le siguieron en su orden los créditos comerciales al contabilizar \$32.052 millones, con un avance del 11,7%.

CUADRO 25

Chocó. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo A diciembre 2009 - 2010

Variables	Saldo a diciembre		Variación porcentual
	2009	2010	
TOTAL	151.607	173.921	14,7
Bancos comerciales	131.024	145.963	11,4
Cias. de financiamiento comercial	52	1.042	*
Cooperativas financieras	20.531	26.916	31,1
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	112.102	124.422	11,0
Créditos de vivienda	4.452	5.235	17,6
Créditos comerciales	29.578	33.052	11,7
Microcréditos	5.475	11.212	104,8

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

* Variación muy alta.

2. Captaciones

En lo que respecta a las captaciones, se observó un fortalecimiento de las mismas al reportar un incremento anual del 8,0%. Los depósitos de ahorro de los bancos comerciales se consolidaron como los más dinámicos dentro del sistema. Mirados de manera individual, éstos aumentaron 9,4% al sumar \$118.259 millones en 2010. También fueron importantes los depósitos de cuenta corriente bancaria, partidas que totalizaron \$67.831 millones y un crecimiento del 4,2%.

CUADRO 26

Chocó. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A diciembre 2009 - 2010

Variables	Saldo a diciembre		Variación
	2009	2010	porcentual
TOTAL	197.121	212.908	8,0
Bancos comerciales	187.387	199.942	6,7
Cias. de financiamiento comercial	2.149	3.576	66,4
Cooperativas financieras	7.585	9.390	23,8
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	65.088	67.831	4,2
Certificados de depósito a término	23.935	26.818	12,0
Depósitos de ahorro	108.098	118.259	9,4

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

3. Créditos del Fondo de Financiamiento para el Sector Agropecuario (Finagro)

Un crecimiento anual del 63,1% señalaron los créditos otorgados por Finagro en el departamento del Chocó en lo corrido de 2010, al contabilizar \$7.932 millones, el mayor saldo desde 2007; no obstante, su representatividad en el total nacional solo fue del 0,2%.

CUADRO 27

Chocó - Colombia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro A diciembre 2007 - 2010

Variables	Saldo a diciembre				Var. %
	2007	2008	2009	2010	10/09
Chocó	2.515	3.363	4.864	7.932	63,1
Colombia	3.073.124	3.035.884	3.923.541	4.182.037	6,6
Part. % Chocó	0,1	0,1	0,1	0,2	--

Fuente: Finagro. Cálculos: CREE Medellín.

-- No aplicable.

B. PESCA

La actividad pesquera en el departamento del Chocó no evidenció una buena conducta en 2010, resultado de su leve crecimiento en el río Atrato y la disminución en el océano Pacífico.

1. Producción de pesca en el océano Pacífico

La actividad pesquera realizada en el océano Pacífico durante el año 2010 alcanzó 20.338 toneladas, volumen que registró un descenso del 4,4% con respecto a 2009, efecto de la reducción mostrada en la pesca industrial como consecuencia de la veda de carduma que se realizó en el tercer trimestre del año; igualmente, se notó una disminución en la recolección de crustáceos, con énfasis en la pesca de camarón de aguas someras y profundas, por restricciones aplicadas en los meses iniciales y finales del año. Por especie, la carduma y los diferentes tipos de atún (aleta amarilla, barrilete, paticeca, etc.), fueron los de mayor aporte en la faena pesquera del litoral.

El registro pesquero de los desembarcos efectuados en Bahía Solano (municipio de la costa pacífica chocoana), dieron cuenta de una reducción anual del 26,6%, al totalizar 223 toneladas.

CUADRO 28

Pacífico colombiano. Desembarcos de pesca por municipios Acumulado a diciembre 2009 - 2010

Municipio	2009	2010	Toneladas
			Variación porcentual
Total	21.267	20.338	-4,4
Barranquilla ¹	6.984	2.399	-65,7
Buenaventura	9.995	11.730	17,4
Tumaco	3.560	5.526	55,2
Guapi	424	460	8,5
Bahía Solano	304	223	-26,6

Fuente: Corporación Colombia Internacional. Cálculos: CREE Medellín.

¹ Desembarcos de atún y pesca blanca capturada en el océano pacífico oriental. Para el año 2010 no hay datos de los meses de febrero y marzo y del trimestre julio-septiembre.

2. Producción de pesca en la cuenca del río Atrato

Un crecimiento del 4,7% con respecto a 2009 reportó la producción pesquera de la cuenca del río Atrato, al sumar 2.032 mil kilogramos. El incremento no fue mayor por la temporada invernal que se presentó en

buena parte del año, siendo más pronunciada al término del mismo, circunstancia que mantuvo un elevado nivel de las aguas dificultando las labores de pesca. El anterior panorama fue contrarrestado por la subienda de bocachico que se presentó en el cuatro trimestre de 2010, especie que registró 1.856 mil kilogramos y explicó el 91,3% del total; su aumento frente a la producción de 2009 fue del 12,2%.

CUADRO 29

Chocó - Producción de pesca en el río Atrato, por kilogramos Acumulado a diciembre 2009 - 2010

Especie	2009	2010	Kilogramos
			Variación porcentual
Total	1.941.047	2.032.131	4,7
Bocachico	1.654.765	1.856.265	12,2
Denton	30.479	27.544	-9,6
Quicharo	173.116	84.821	-51,0
Doncella	12.900	30.802	138,8
Bagre	2.950	5.649	91,5
Mojarra	60.466	15.351	-74,6
Otros	6.371	11.699	83,6

Fuente: Corporación Colombia Internacional. Cálculos: CREE Medellín.

Es de anotar, que cerca del 60% de los desembarcos se produjeron en el bajo Atrato (municipio de Turbo), donde buena parte de la producción se comercializó en la región de Urabá, de manera particular en el municipio de Apartado; en menor escala fue dirigida a los mercados de Montería y Momil. El restante 40% se concentró en el medio Atrato (municipio de Quibdó).

C. COMERCIO EXTERIOR

El comercio exterior del Chocó presentó una reducción de las exportaciones, mientras que las importaciones variaron de manera positiva frente a 2009.

Las exportaciones realizadas por el departamento del Chocó en 2010 contabilizaron a precios FOB US\$11,9 millones, monto que significó una caída del 16,5% frente al resultado del año anterior. Cabe señalar, que desde 2008, cuando las ventas externas alcanzaron US\$93,2 millones, los resultados han venido en retroceso, efecto de las menores transacciones del ítem “extracción de minerales metalíferos no ferrosos”, las cuales en el período de estudio sumaron US\$5,9 millones. El

segundo renglón de la oferta exportable departamental fue la explotación maderera, con ventas por US\$5,7 millones.

CUADRO 30

**Chocó. Comercio exterior
Acumulado a diciembre 2005 - 2010**

Concepto							Miles de US\$	
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Var. % 10/09	
Exportaciones (FOB)	3.607	15.224	45.729	93.214	14.284	11.928	-16,5	
Importaciones (CIF)	87	232	227	387	339	896	164,3	

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

Por su parte, las importaciones CIF cerraron el año en US\$896 mil, valor 164,3% superior al registro de 2009. Contrario a la conducta de las exportaciones, las compras externas van en línea ascendente en los últimos años. Para el período en mención se destacaron las adquisiciones de maquinaria industrial, máquinas y aparatos de oficina y otros bienes de consumo no duradero.

D. MERCADO LABORAL

El desempleo en Quibdó al cierre del trimestre móvil octubre – diciembre de 2010, continuó con la tendencia al alza, la cual se empezó a evidenciar a mediados de año.

La tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil octubre – diciembre de 2010 se ubicó en 20,3%, la más alta dentro de las 24 ciudades donde se aplica la Gran encuesta integrada de hogares del DANE, superando además en 9,1 pp el registro nacional, que fue de 11,2%. Este comportamiento se asimila a las tasas observadas en los años 2006 y 2007. Le siguieron en su orden Pereira (18,8%), Armenia (18,4%) e Ibagué (18,2%). Con respecto a igual período del año anterior, se incrementó en 2,4 pp.

Por su parte, la población económicamente activa sumó 45.000 personas, con un aumento del 9,8% frente al trimestre final de 2009. En igual dirección se movió el número de ocupados al pasar de 33 mil a 36 mil personas y los desocupados que se incrementaron en dos mil, totalizando 9 mil personas.

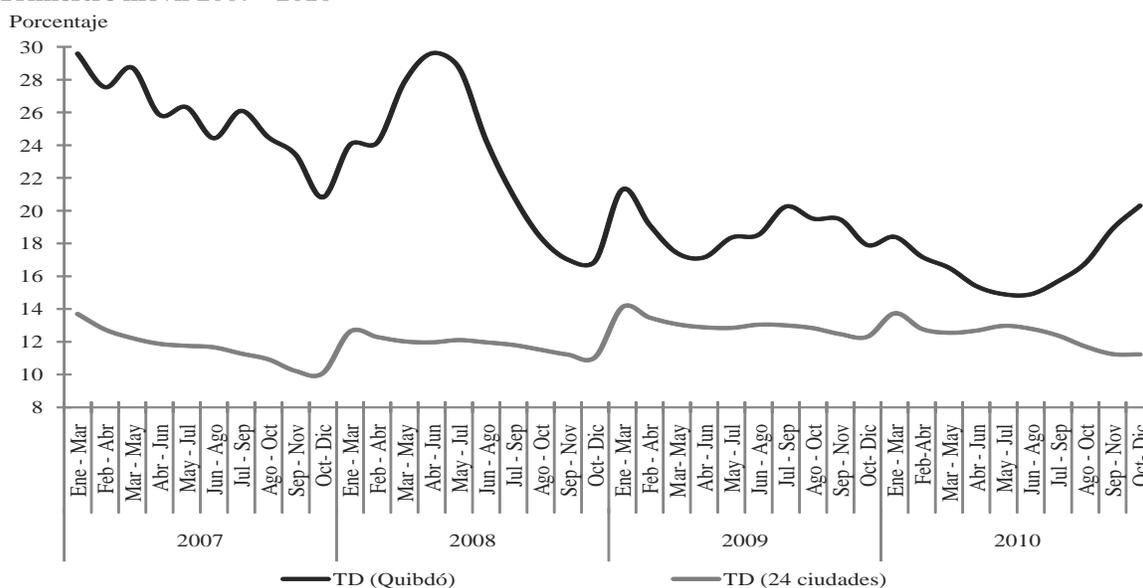
Quibdó. Indicadores del mercado laboral
Trimestre móvil 2006 - 2010

Concepto	Octubre - Diciembre				
	2006	2007	2008	2009	2010
Tasa global de participación	51,8	50,2	51,9	56,7	62,5
Tasa de ocupación	37,9	39,7	43,1	46,6	49,8
Tasa de desempleo	26,9	20,8	16,9	17,9	20,3
% de población en edad de trabajar	67,0	67,4	67,8	68,2	68,4
Población económicamente activa (Miles)	36	35	37	41	45
Ocupados (Miles)	26	28	31	33	36
Desocupados (Miles)	10	7	6	7	9

Fuente: DANE.

GRÁFICO 20

Quibdo vs 24 ciudades. Tasa de desempleo
Trimestre móvil 2007 - 2010



Fuente: DANE.

E. PRECIOS

Al cierre de 2010 la inflación en el departamento del Chocó estuvo cercana al resultado nacional.

La variación del IPC en diciembre de 2010 para la ciudad de Quibdó fue de 0,66%, alcanzando en el compendio anual 3,16%, resultado que se ubicó dentro del rango fijado por la Junta Directiva del Banco de la República para este indicador. Por tipo de ingresos, la variación anual de los bajos fue la más representativa, 3,77%, seguida por los ingresos medios, 3,12%, siendo mucho menor en los altos, 1,71%.

El análisis por grupo de bienes y servicios, al igual que en el contexto nacional, identificó la mayor presión al resultado total en alimentos, 4,95%, seguido por vivienda con 3,24%. Las menores variaciones se presentaron en diversión, comunicaciones, transporte, salud y educación, las cuales no alcanzaron, de manera individual, al 1,0%.

CUADRO 32

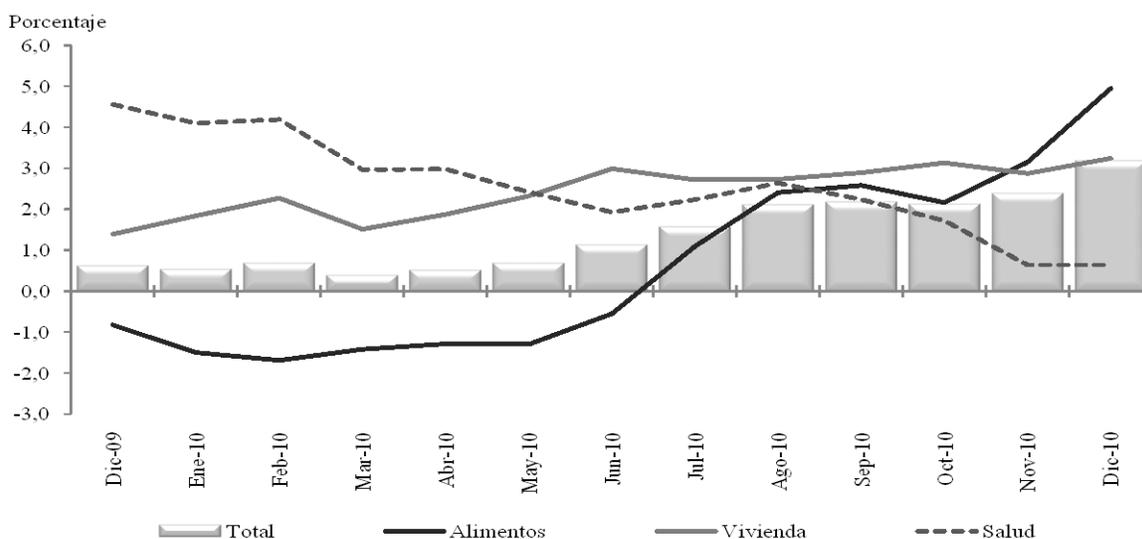
**Nacional - Quibdó. IPC total y de alimentos
A diciembre de 2010**

Concepto	Porcentaje	
	Mensual	Anual
Total Nacional	0,65	3,17
Total Quibdó	0,66	3,16
Alimentos Nacional	1,65	4,09
Alimentos Quibdó	1,37	4,95

Fuente: DANE.

GRÁFICO 21

**Quibdó. Evolución mensual del IPC y principales grupos de gastos (variación doce meses)
2009 - 2010**



Fuente: DANE.

F. SERVICIOS PÚBLICOS

El consumo de energía eléctrica en la ciudad de Quibdó observó un leve incremento interanual, identificado en el uso residencial y comercial.

Según la Empresa Distribuidora del Pacífico SA ESP, el consumo de energía eléctrica en 2010 para la ciudad de Quibdó sumó 89.628 megavatios/hora, con una variación anual del 4,4%. El uso residencial, que ponderó el 66,5% dentro del total, aumentó 5,5%. Una mayor

evolución mostró el uso comercial, al crecer de manera anual el 17,3%, con un registro de 17.133 megavatios/hora.

CUADRO 33

**Quibdó. Consumo de energía eléctrica, por sector
Trimestres 2009 - 2010**

Período	Megavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros*
2009					
1 ^{er} trimestre	20.671	13.741	3.394	337	3.199
2 ^{do} trimestre	21.117	13.981	3.450	344	3.344
3 ^{er} trimestre	21.702	14.205	3.781	216	3.500
4 ^{to} trimestre	22.383	14.531	3.980	221	3.652
Acumulado	85.874	56.458	14.605	1.117	13.694
2010					
1 ^{er} trimestre	22.319	14.656	4.097	177	3.389
2 ^{do} trimestre	22.526	14.914	4.407	161	3.044
3 ^{er} trimestre	22.525	15.037	4.382	157	2.949
4 ^{to} trimestre	22.258	14.971	4.246	158	2.883
Acumulado	89.627	59.579	17.133	652	12.264
Variación % anual					
1 ^{er} trimestre	8,0	6,7	20,7	-47,6	5,9
2 ^{do} trimestre	6,7	6,7	27,7	-53,1	-9,0
3 ^{er} trimestre	3,8	5,9	15,9	-27,4	-15,8
4 ^{to} trimestre	-0,6	3,0	6,7	-28,5	-21,1
Acumulado	4,4	5,5	17,3	-41,6	-10,4

Fuente: Dispac. Cálculos: CREE Medellín.

* Incluye oficial, alumbrado público y otros.

De otro lado, los m³ de agua potable facturados en la capital chocoana alcanzaron 1.197.269, indicando una caída del 5,5% al compararlo con 2009. En tanto, el número de abonados sumó 8.079, denotando un aumento del 1.276, que correspondió a una variación anual del 18,7%.

CUADRO 34

**Quibdó. Consumo del servicio de acueducto
Trimestres 2009 - 2010**

Período	Metros ³				
	Total	1 ^{er} trim.	2 ^{do} trim.	3 ^{er} trim.	4 ^{to} trim.
2009	1.267.540	323.680	320.560	315.600	307.700
2010	1.197.269	304.988	296.446	299.282	296.553
Variación % anual					
2010/2009	-5,5	-5,8	-7,5	-5,2	-3,6

Fuente: Aguas del Atrato - EPM. Cálculos: CREE Medellín.

G. RECAUDO DE IMPUESTOS

Jalonado por el comportamiento de los diferentes impuestos nacionales, la tributación en el Chocó evidenció un crecimiento anual superior al 10% frente a 2009.

Culminado el 2010, el recaudo de impuestos nacionales reportados por la DIAN en el departamento del Chocó contabilizó \$32.217 millones, 13,9% superior a la cifra de un año atrás. Exceptuando los tres meses iniciales, las demás variaciones trimestrales fueron positivas, constituyéndose la del lapso octubre – diciembre en la más alta del período analizado, 28,6%.

CUADRO 35

**Chocó. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo
Trimestres 2009 - 2010**

Millones de pesos						
Período	Total	Cuotas Renta	IVA	Retención ¹	Patrimonio	Otros ²
2009						
1 ^{er} trimestre	7.763	221	1.330	6.031	0	181
2 ^{do} trimestre	6.719	1.247	646	3.854	870	102
3 ^{er} trimestre	8.002	1.123	1.254	4.649	870	106
4 ^{to} trimestre	5.813	204	682	4.859	0	68
Acumulado	28.297	2.795	3.912	19.393	1.740	457
2010						
1 ^{er} trimestre	6.814	221	1.435	5.097	61	0
2 ^{do} trimestre	8.463	1.313	732	5.448	870	100
3 ^{er} trimestre	9.462	1.458	1.603	5.375	870	156
4 ^{to} trimestre	7.478	253	977	6.000	56	192
Acumulado	32.217	3.245	4.747	21.920	1.857	448
Variación % anual						
1 ^{er} trimestre	-12,2	0,0	7,9	-15,5	--	-100,0
2 ^{do} trimestre	26,0	5,3	13,3	41,4	0,0	-2,0
3 ^{er} trimestre	18,2	29,8	27,8	15,6	0,0	47,2
4 ^{to} trimestre	28,6	24,0	43,3	23,5	--	182,4
Acumulado	13,9	16,1	21,3	13,0	6,7	-2,0

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

-- Indefinido.

¹ Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

² Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar.

Para destacar el comportamiento de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, que al sumar \$21.920 millones y explicar el 68,0% del total, señaló un aumento anual del 23,5% en el trimestre final del año y del 13,0% con respecto al consolidado de 2009. El segundo tributo en importancia fue el IVA al contabilizar \$4.747 millones, con avances del 43,3% y 21,3%, en su orden.

H. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

El movimiento de sociedades en el Chocó no evidenció un buen balance en el 2010.

Un panorama negativo evidenció el movimiento societario del Chocó en 2010. La inversión neta cayó 13,6% de manera anual al reportar \$7.197 millones. Las reformas de sociedades, que sumaron \$4.142 millones retrocedieron 45,4% con respecto a la valoración de 2009. En esta línea también se movieron el comercio, restaurantes y hoteles, -36,8% y servicios sociales y de salud -92,1%. A pesar de ello, las actividades inmobiliarias y empresariales crecieron de manera importante al sumar \$2.031 millones, gracias a la inyección de capital en ocho sociedades.

CUADRO 36

Chocó. Inversión neta, según actividad económica Acumulado a diciembre 2009 - 2010

Sector	Millones de pesos		
	2009 Valor	2010 Valor	Var. % 10/09
Total	8.330	7.197	-13,6
Electricidad, gas y agua	179	684	282,1
Comercio, rest. y hoteles	2.535	1.166	-54,0
Transporte y comunicaciones	352	1.095	211,1
Act. Inmobiliarias y empresariales	468	2.022	332,1
Servicios sociales y de salud	858	59	-93,1
Construcción	4.131	2.154	-47,9
Explotación minas y canteras	0	18	-
Servicios sociales y personales	-193	-1	--

Fuente: Cámara de Comercio de Quibdó. Cálculos: CREE Medellín.

-- No aplicable.

- Indefinido.

Diferente conducta se apreció en la constitución de sociedades, las cuales crecieron de manera anual 105,5%. Esta mayor celeridad en buena parte se identificó en la actividad de la construcción con la formación de una empresa en la ciudad de Quibdó, cuya cuantía representó cerca del 63% del saldo total de esta variable.

III. INDICADORES DE CAPACIDAD FISCAL PARA EL DEPARTAMENTO DEL CHOCÓ 1998 - 2007

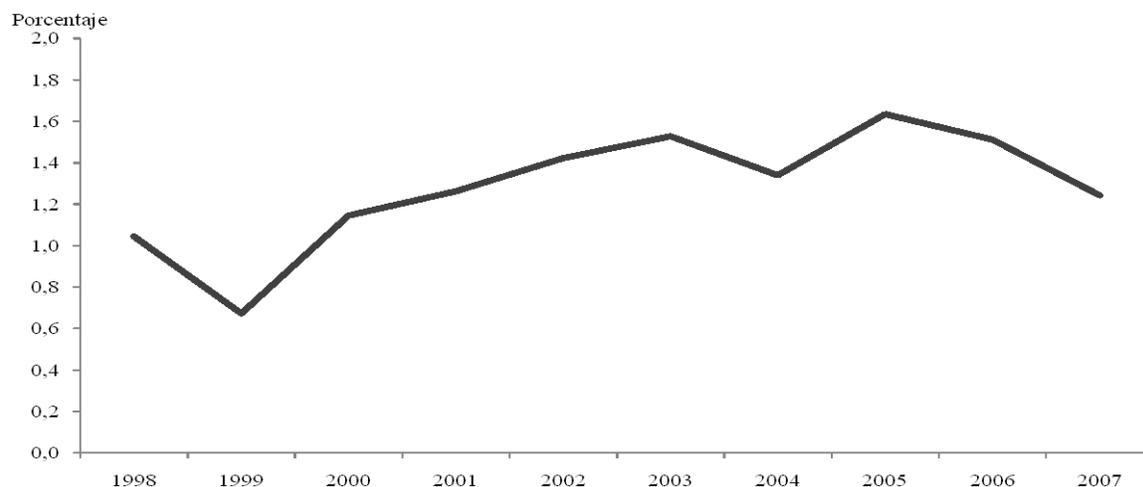
El departamento del Chocó se encuentra localizado en la región pacífica, al noroccidente de Colombia con una extensión de 46.530 kilómetros cuadrados. Limita al norte con la República de Panamá y el mar Caribe, por el oriente con los departamentos de Antioquia, Risaralda y Valle del Cauca, por el sur con el Valle del Cauca y por el occidente con el Océano Pacífico; según el censo de 2005 cuenta con una población de 454.030 habitantes, en su mayoría de raza negra e indígena.

De acuerdo con las cuentas departamentales (precios corrientes) publicados por el DANE entre los años 1998 – 2007, los productos de provenientes de silvicultura, animales, pesca, la extracción de madera y la minería tienen una participación promedio del 80% en el Producto Interno Bruto (PIB) total departamental. Cabe señalar, la poca expansión de los sectores industrial y comercial, circunstancia que va en detrimento de la generación de impuestos en sus diversas modalidades.

En consideración a lo anterior, el indicador de “carga tributaria” mostró una participación media del 1,3% de los ingresos tributarios en el PIB departamental para el periodo 1998 - 2007.

GRÁFICO 22

**Chocó. Carga tributaria (Ingresos tributarios / PIB)
1998 - 2007**



Fuente: DANE y Finanzas Públicas Territoriales - Banco de la República - Medellín. Cálculos del autor.

La recesión económica vivida en el país durante 1999, se tradujo en el comportamiento del indicador; a partir del año 2000 se observó una

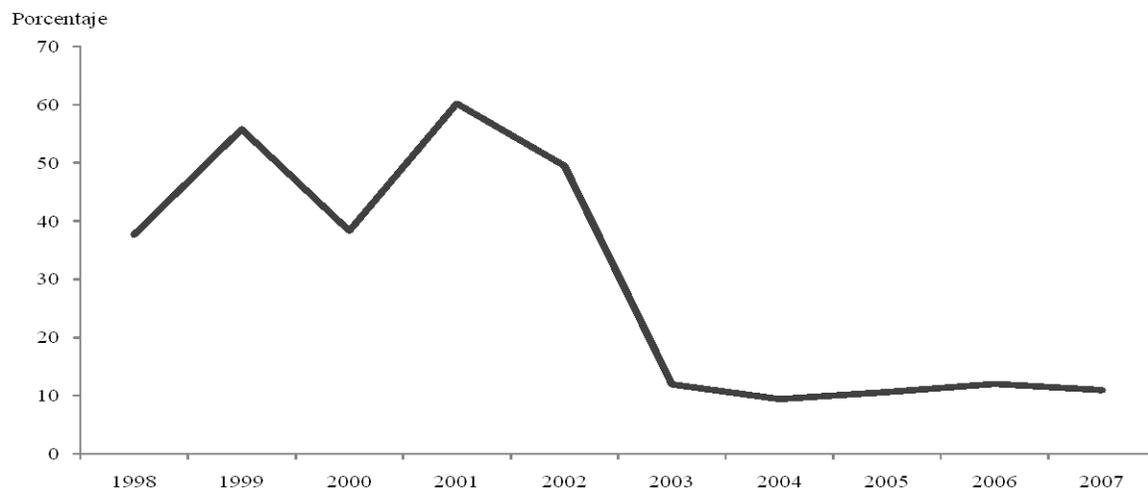
tendencia ascendente con algunos altibajos, que concluye en 2005, justificada por el mayor crecimiento de los tributos; a partir de este año se alinea a la baja.

Adicional a la menor tributación que se presenta el departamento para el periodo de estudio, se suman otros factores como las altas exenciones tributarias aplicadas a la explotación maderera (importante actividad de la región) y a la actividad agropecuaria, al igual que las dificultades de registro y actualización de las tasas impositivas sobre la propiedad de la tierra.

Al analizar la evolución de las finanzas públicas territoriales en el Chocó se observa una escasa participación del recaudo tributario dentro de los ingresos totales de la administración pública departamental. En efecto, el indicador de esfuerzo fiscal presentó una participación media del 26,6% de los ingresos tributarios como razón de los ingresos corrientes.

GRÁFICO 23

Chocó. Esfuerzo fiscal (Ingresos tributarios / Ingresos corrientes)
1998 - 2007



Fuente: Finanzas Públicas Territoriales - Banco de la República - Medellín. Cálculos del autor.

Es de anotar que hasta el año 2002 la participación de los ingresos tributarios estuvo por encima del 40% y a partir del 2003 cayó a un promedio del 12%. Como se anotó anteriormente, la tributación tuvo crecimientos con altibajos, por consiguiente la explicación al descenso del indicador está relacionada con un gran incremento anual de las transferencias del gobierno central nacional en los ingresos corrientes del departamento para éste último segmento de años.

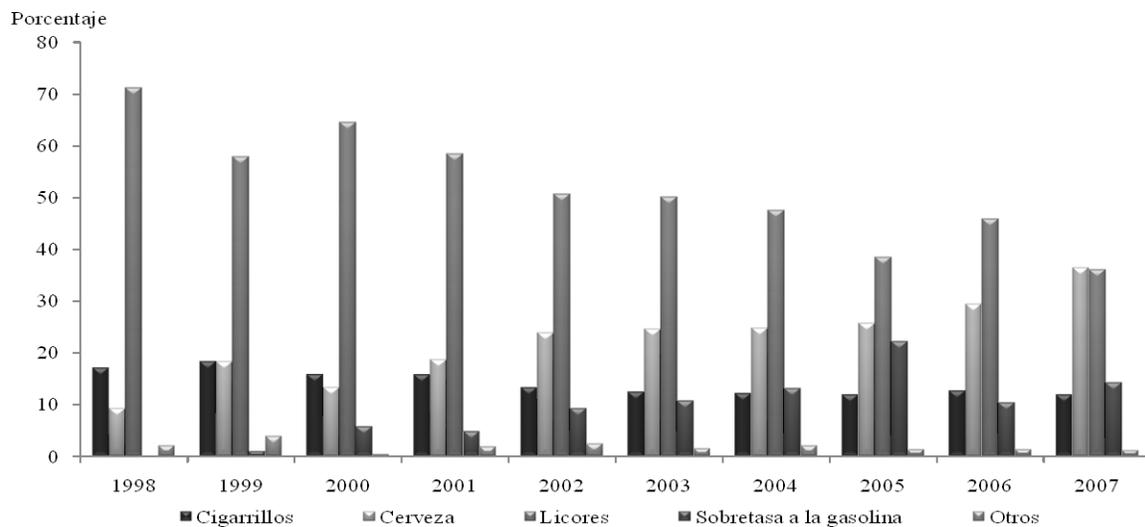
No obstante que los principales impuestos de recaudo exclusivo de los departamentos están asociados a las industrias de licores, cerveza y cigarrillos, existen otros de singular importancia como el registro y anotación, circulación y tránsito y sobretasa a la gasolina. En el

departamento del Chocó los llamados impuestos al vicio generan en promedio el 85% de la tributación total, pero en términos generales no presentan para los periodos de estudio una dinámica creciente; por ello, a partir del año 2002 la sobretasa a la gasolina empieza a tener una participación media de 13,3% que se extiende hasta 2007.

En síntesis, la precaria actividad industrial y comercial de la región se refleja en la baja generación de impuestos propios y explica a la vez las disparidades sociales que se traducen en un alto desempleo y un gran crecimiento de la economía del rebusque.

GRÁFICO 24

Chocó. Participación de los ingresos tributarios 1998 - 2007

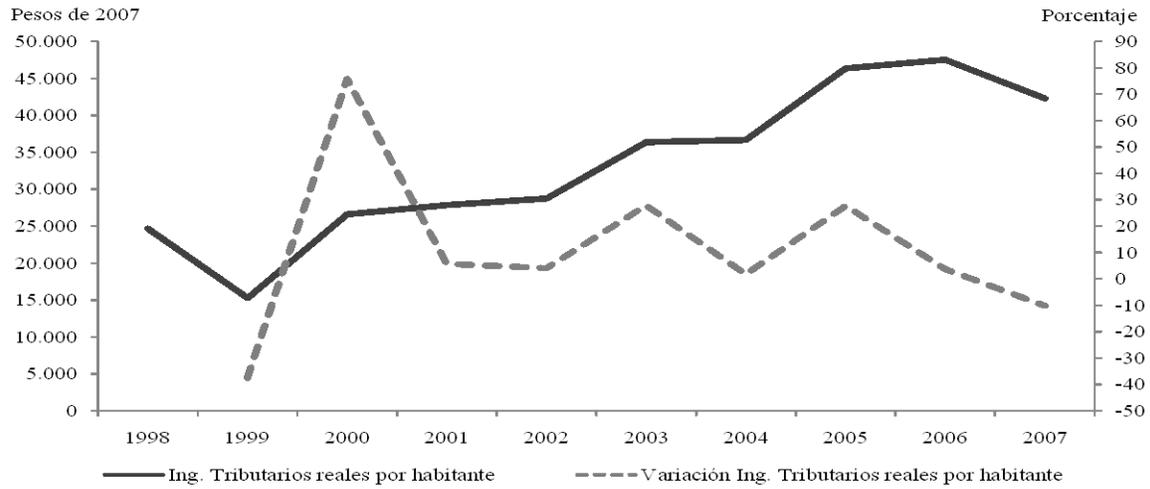


Fuente: Finanzas Públicas Territoriales - Banco de la República - Medellín. Cálculos del autor.

Acosta y Bird (2005) consideran que la estructura tributaria departamental es inadecuada e inflexible, ya que sus impuestos tienen tasas muy altas, bases relativamente pequeñas y serios problemas de contrabando y falsificación de estampillas, disminuyendo los recaudos y fomentando la corrupción.

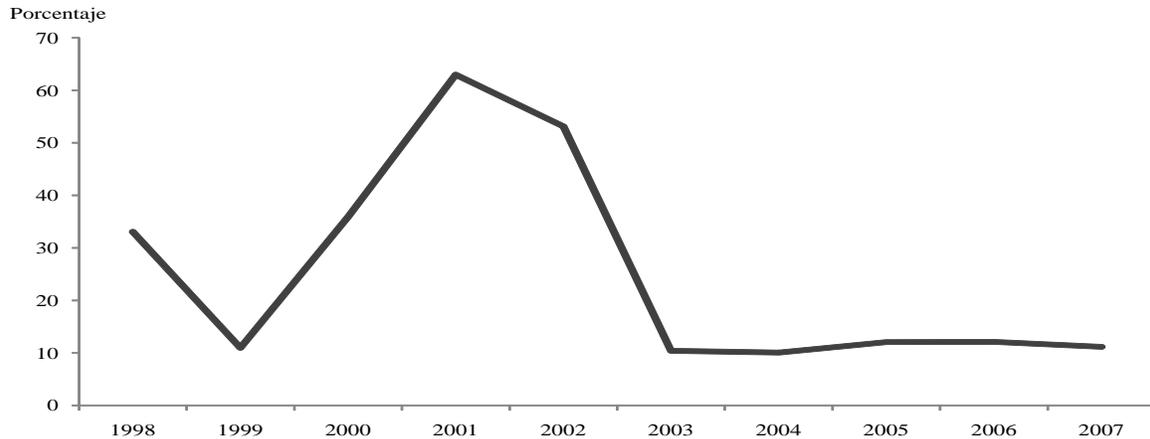
Los ingresos tributarios per cápita en términos reales en promedio ascendieron a \$33.229 para los periodos de estudio, cifra bastante alejada de la tributación promedio del resto de departamentos, \$65.500.

A pesar de que la variación real de los ingresos tributarios es muy volátil en los años de estudio y su ciclo de variaciones positivas se estanca a partir del año 2004 y termina con decrecimiento en el 2007, la evolución de la tributación por habitante mantiene un ritmo lento pero creciente a partir del año 1999.

GRÁFICO 25**Chocó. Ingresos tributarios reales por habitante
1998 - 2007**

Fuente: DANE y Finanzas Públicas Territoriales - Banco de la República - Medellín. Cálculos del autor.

La escasa generación de ingresos propios explica la pérdida de autonomía fiscal del departamento, la cual pasó de 33,1% a 11,1% en 2007, es decir, para los últimos cinco años por cada \$100 gastados, los recursos propios cubrían en promedio \$11; la aparente mayor capacidad de cobertura de los gastos observada entre los años 2000 y 2002 está explicada por un arreglo presupuestal que trasladó parte de gastos de éstos años al 2003. Adicionalmente, los ingresos no tributarios relacionados con los arriendos de propiedades y servicios propios de la actividad operacional de la administración departamental, fueron poco significativos frente a la magnitud del gasto ejecutado por la misma administración, hecho que advierte sobre la presencia de un sobredimensionamiento de la nómina con relación a los servicios que realmente se le prestan a la comunidad.

GRÁFICO 26**Chocó. Autonomía fiscal (Ingresos tributarios + no tributarios / gasto total)
1998 - 2007**

Fuente: Finanzas Públicas Territoriales - Banco de la República - Medellín. Cálculos del autor.

IV. CONSIDERACIONES FINALES

Al cierre de 2010 la economía antioqueña afianzó los signos de recuperación que venía mostrando en lo corrido del año, todo esto coherente con la tendencia presentada en el ámbito nacional.

Los diferentes indicadores que miden la evolución de la actividad industrial y comercial evidenciaron resultados positivos; de igual manera, las expectativas a futuro fueron percibidas de manera favorable. Dentro de este panorama también se alineó la comercialización de vehículos, tanto nacionales como importados.

En lo que concierne al sector financiero, continuó la expansión de las cuentas activas, especialmente comercial y consumo; a su vez, los depósitos tuvieron un buen comportamiento, principalmente en cuenta corriente y de ahorros.

Las ventas de vivienda avanzaron con recuperaciones importantes frente a períodos anteriores, circunstancia que jalonó el sector de la construcción departamental.

El comercio exterior antioqueño evidenció un buen desempeño, tanto en exportaciones (impulsadas por las ventas de oro), como en importaciones (sobresalieron las compras de insumos y materias primas para la industria).

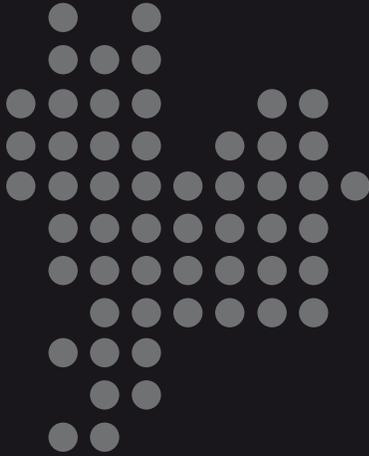
Análogo al resultado del compendio nacional, los indicadores del mercado laboral presentaron mejoría para el periodo de estudio; de igual manera sucedió con la inflación local, que se mantuvo en niveles bajos y estables.

Vinculado con los anteriores escenarios, el consumo de energía eléctrica presentó un leve aumento, siendo más relevante el de gas natural, al consolidar su uso en los segmentos industrial y residencial.

En lo referente al departamento del Chocó, se desempeñaron de manera positiva el sistema financiero y el recaudo de impuestos nacionales. Contrario fue el movimiento de sociedades, la producción pesquera en el océano Pacífico y las exportaciones. La inflación mantuvo una tendencia similar al resultado nacional; en tanto la tasa de desempleo aumentó al cierre del periodo.

ENTIDADES PARTICIPANTES PROVEEDORAS DE INFORMACIÓN

ANDI, Aguas del Atrato - EPM, Camacol, Cámara de Comercio de Medellín, Cámara de Comercio de Quibdó, Contraloría General de Antioquia, Contraloría General de Medellín, Corporación Colombia Internacional, Cotelco, DANE, DIAN, Distribuidora del Pacífico – Dispac, Econometría, EPM, Fenalco Antioquia, Finagro, Superfinanciera.



Equipo Técnico:
Pablo E. González Gómez
Octavio Zuluaga Rivera
Francisco Villadiego Yanes

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:
BER_noroccidente@banrep.gov.co

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos (CREE) del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen. Se brinda como una herramienta que pueda contribuir para las proyecciones y decisiones de inversión pública y privada, así como del consumo de hogares.

El Boletín Económico Regional del Noroccidente colombiano comprende los departamentos de Antioquia y Chocó. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Fecha de Publicación: marzo de 2011.