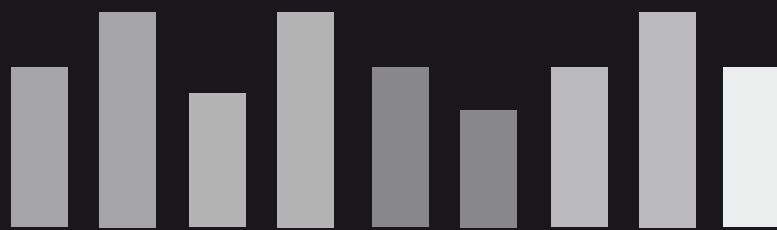
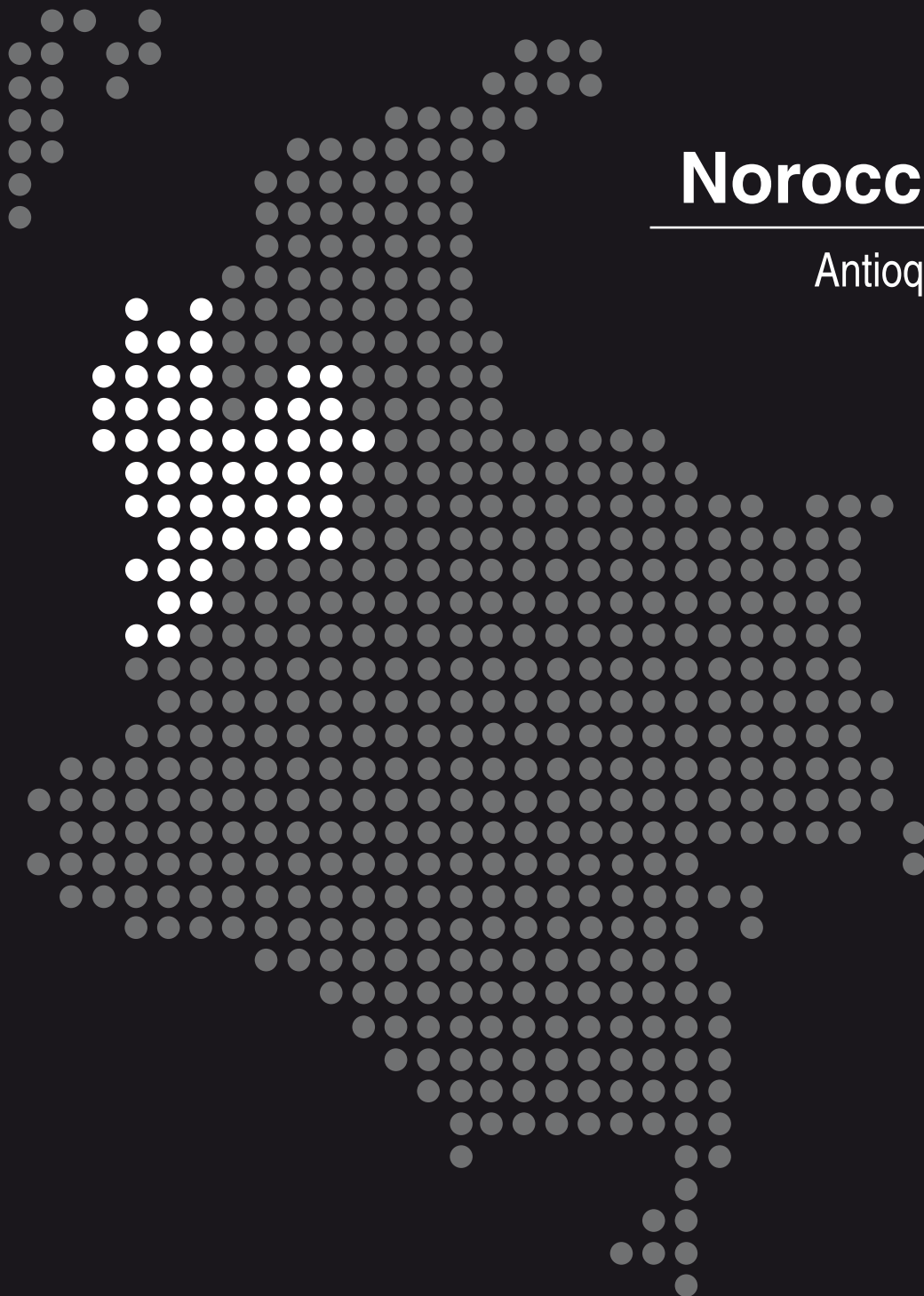


# BER



Boletín Económico Regional

II 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  |
| B. SISTEMA FINANCIERO .....                             | 6  |
| 1. Colocaciones .....                                   | 6  |
| 2. Captaciones .....                                    | 8  |
| 3. Créditos Finagro .....                               | 9  |
| C. CONSTRUCCIÓN .....                                   | 9  |
| D. HOTELERÍA Y TURISMO .....                            | 11 |
| E. INDUSTRIA .....                                      | 12 |
| 1. Encuesta de opinión industrial conjunta.....         | 12 |
| 2. Resultados empresariales .....                       | 14 |
| F. COMERCIO EXTERIOR .....                              | 15 |
| G. MERCADO LABORAL .....                                | 17 |
| H. PRECIOS.....   | 18 |
| I. SERVICIOS PÚBLICOS .....                             | 19 |
| J. RECAUDO DE IMPUESTOS .....                           | 20 |
| K. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES .....                       | 21 |
| L. ASPECTOS FISCALES .....                              | 23 |
| II. CHOCÓ.....  | 25 |
| A. SISTEMA FINANCIERO .....                             | 25 |
| 1. Colocaciones .....                                   | 25 |
| 2. Captaciones .....                                    | 26 |
| 3. Créditos Finagro.....                                | 27 |
| B. PESCA .....  | 27 |
| 1. Producción de pesca en el Océano Pacífico .....      | 27 |
| 2. Producción de pesca en la cuenca del río Atrato..... | 28 |

|   |    |
|---|----|
| C. COMERCIO EXTERIOR.....   | 29 |
| D. MERCADO LABORAL .....  | 30 |
| E. PRECIOS .....  | 30 |
| F. SERVICIOS PÚBLICOS .....   | 31 |
| G. RECAUDO DE IMPUESTOS.....  | 32 |
| H. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES .....   | 32 |
| III. LA SUSTITUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES A VENEZUELA: UNA NOTA<br>SOBRE EL CASO DE ANTIOQUIA..... | 35 |
| IV. CONSIDERACIONES FINALES .....   | 38 |

# PANORAMA ECONÓMICO

*Después de periodos anteriores, en los que la mayoría de indicadores presentaron resultados negativos, al cierre del primer semestre de 2010 la economía regional empezó a mostrar recuperación en buena parte de las variables.*

En un marco de alto desempleo e inflación baja y estable, la mayoría de indicadores al cierre del primer semestre de 2010, corroboraron el repunte de la economía antioqueña luego del estancamiento observado en 2008 y 2009. Los aspectos más relevantes fueron:

- Las encuestas a industriales y comerciantes señalaron aumentos anuales en producción y ventas, así como una mejora en el clima de los negocios. Adicionalmente, se consolidó la aceleración en la venta de automóviles, y continúa la expansión de la actividad constructora.
- Las carteras de consumo y de vivienda exhibieron una dinámica positiva, mientras que la comercial dio signos de rezago. El bajo crecimiento de las colocaciones totales se explicó por el pobre desempeño de las compañías de financiamiento comercial.
- Impulsadas por las mayores ventas de oro, las exportaciones antioqueñas crecieron a un buen ritmo. No obstante, las ventas del resto de productos no registraron variaciones importantes. Las importaciones, presentaron una tendencia positiva en sus diferentes categorías.
- Respecto de la economía del Chocó, los aspectos más positivos son la dinámica del crédito, la mejora en los indicadores del mercado laboral, el mayor volumen de pesca en el río Atrato y el incremento en el recaudo de impuestos. En lo negativo sobresale el precario nivel del comercio exterior (aunque se incrementaron las ventas externas de madera) y la disminución del movimiento de sociedades

# I. ANTIOQUIA

## A. COMERCIO

*El contexto del comercio en Antioquia evidenció una mejor dinámica para el primer semestre de 2010, frente al mismo periodo del año anterior, en cada uno de sus aspectos; igualmente, la venta de vehículos continuó mostrando crecimientos.*

### 1. Encuesta de opinión comercial – Fenalco

Los indicadores que miden la actividad comercial también repuntaron en lo corrido de 2010. Según el DANE, las ventas reales y las variaciones de los índices mensuales, aumentaron respecto del primer semestre de 2009.

En Antioquia, la Encuesta de Opinión Comercial (EOC) que realiza Fenalco reportó mayor porcentaje de respuestas con ventas más altas con relación a enero – junio de 2009. En el comercio mayorista el mejor desempeño se presentó en los sectores de materiales para la construcción, otros establecimientos, calzados y químicos. Maquinaria fue el único sector que señaló porcentajes menores con respecto al cierre de junio del año anterior. Por su parte, la totalidad del comercio minorista evidenció mayor porcentaje de establecimientos con ventas más altas.

*Durante el periodo estudiado los comerciantes percibieron mejores resultados en cada uno de los indicadores que evalúan esta actividad.*

CUADRO 1

Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado  
Primer semestre 2009 - 2010

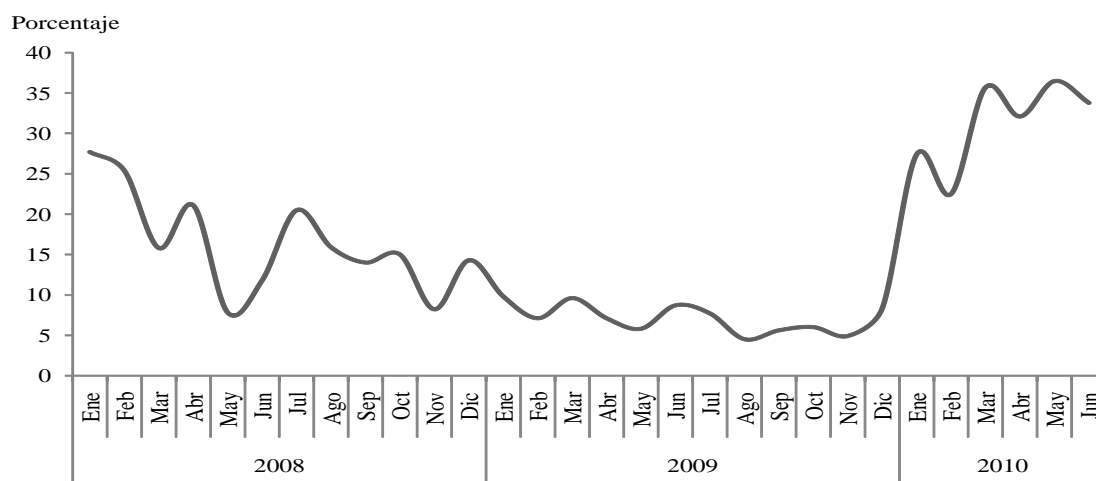
| Concepto                        | Total |      | Mayoristas |      | Minoristas |      |
|---------------------------------|-------|------|------------|------|------------|------|
|                                 | 2009  | 2010 | 2009       | 2010 | 2009       | 2010 |
| Cantidades vendidas más altas   | 7,9   | 31,3 | 10,3       | 37,3 | 6,8        | 28,4 |
| Pedidos altos                   | 3,5   | 9,2  | 2,7        | 7,1  | 5,1        | 13,7 |
| Inventarios altos               | 6,1   | 13,1 | 7,9        | 14,4 | 7,9        | 12,5 |
| Niveles de cartera vencida alto | 41,9  | 23,8 | 42,8       | 24,5 | 41,5       | 23,5 |
| Mejor rotación de cartera       | 5,7   | 12,5 | 7,4        | 14,5 | 4,9        | 11,5 |
| Mayor margen comercial          | 2,6   | 11,5 | 4,3        | 14,1 | 2,6        | 9,8  |
| Expectativas favorables         | 8,1   | 74,0 | 10,1       | 76,5 | 7,1        | 72,7 |

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

Asimismo, de acuerdo con la opinión de los comerciantes, el 9,2% consideró altos los pedidos; los niveles de cartera vencida alta mejoraron sustancialmente al reducirse del 41,9% en 2009 al 23,8% en el acumulado a junio de 2010. En cuanto a las expectativas para los próximos meses, el 72,7% de los comerciantes minoristas opinaron que son favorables, frente al 7,1% de junio de 2009. En iguales periodos, para los mayoristas el porcentaje fue de 76,5% versus 10,1%.

#### GRÁFICO 1

Medellín - Valle de Aburrá. Cantidades vendidas más altas, porcentaje mensual de respuestas 2008 - 2010



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

## 2. Comercio de vehículos

La comercialización de vehículos nuevos en la ciudad de Medellín para el período enero – junio de 2010, mostró una importante recuperación frente a igual lapso del año anterior. Mes a mes las ventas se incrementaron de manera paulatina, consolidando al cierre del primer semestre 15.747 unidades, entre nacionales e importadas, señalando un aumento anualizado del 39,4%, superior al registrado en el compendio nacional.

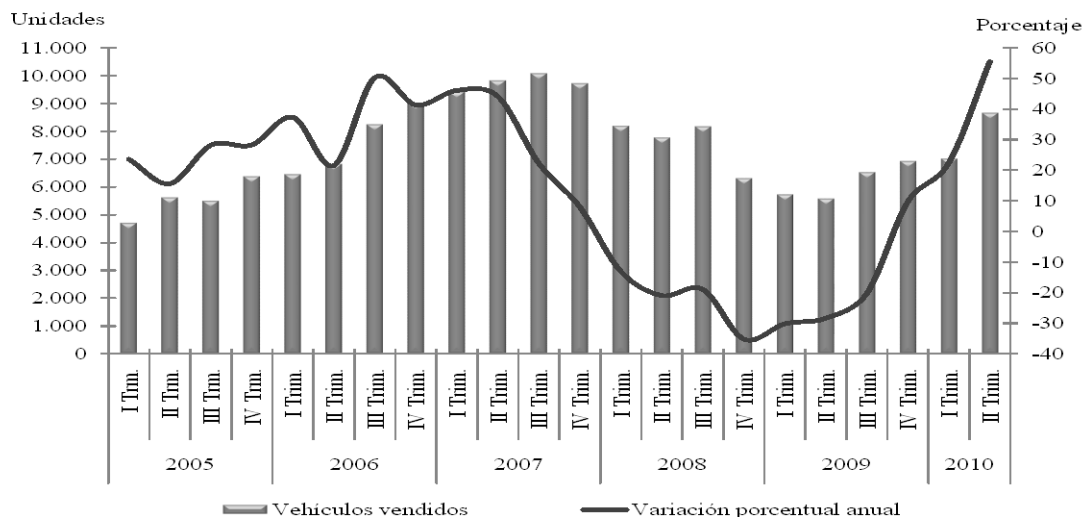
Por tipo, las ventas de vehículos de uso familiar (automóviles particulares y utilitarios), tuvieron la mayor dinámica, sustentada en una participación del 63,1% dentro del total; el restante 36,9% fue copado por el segmento comercial (taxis, pick up, vanes, vehículos comerciales de carga y pasajeros).

El anterior panorama fue propiciado por diferentes factores: moderadas tasas de interés para los créditos de este tipo de bienes; la devaluación del dólar, que permitió la importación de vehículos y partes para el ensamble a menores costos, generando una sana

competencia que ha favorecido al consumidor; y políticas agresivas de ventas, castigando márgenes de utilidad, que buscan rescatar al sector de la coyuntura negativa presentada durante 2009.

**GRÁFICO 2**

**Medellín. Vehículos vendidos y variación porcentual anual**  
Trimestres 2005 - 2010



Fuente: Econometría. Cálculos: CREE Medellín.

## B. SISTEMA FINANCIERO

A junio de 2010 el saldo de las colocaciones en Antioquia registró un leve aumento respecto al mismo periodo de 2009, jalonado en parte por la recuperación de las colocaciones en vivienda y consumo.

### 1. Colocaciones

Al cierre del primer semestre de 2010, el valor total de las colocaciones de los intermediarios financieros situados en Antioquia ascendió a \$24.626 miles de millones, con un incremento anual del 1,3%. Este leve aumento se explicó, fundamentalmente, por el desempeño negativo de la cartera de las compañías de financiamiento comercial (CFC), cuyo saldo disminuyó en el último año el 29,0%; en tanto, los bancos comerciales crecieron el 6,4% y las cooperativas financieras el 12,7%. Cabe destacar, que a partir de 2009 las tasas de crecimiento de las colocaciones en el departamento, en sus diferentes categorías, fueron menores que las registradas en el contexto nacional.

*Las CFC siguieron mostrando resultado negativos en la actividad financiera de Antioquia, caso contrario sucedió con las cooperativas financieras que continuaron ganando participación dentro del sector.*

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

| Variables                         | Miles de millones de pesos |        |                      |
|-----------------------------------|----------------------------|--------|----------------------|
|                                   | Saldo a junio              |        | Variación porcentual |
|                                   | 2009                       | 2010   |                      |
| TOTAL                             | 24.320                     | 24.626 | 1,3                  |
| Bancos comerciales                | 19.566                     | 20.820 | 6,4                  |
| Cias. de financiamiento comercial | 3.720                      | 2.641  | -29,0                |
| Cooperativas financieras          | 1.034                      | 1.165  | 12,7                 |
| <b>Tipos de colocación</b>        |                            |        |                      |
| Créditos de consumo               | 5.472                      | 5.835  | 6,6                  |
| Créditos de vivienda              | 1.343                      | 1.659  | 23,5                 |
| Créditos comerciales              | 17.061                     | 16.662 | -2,3                 |
| Microcréditos                     | 444                        | 470    | 5,9                  |

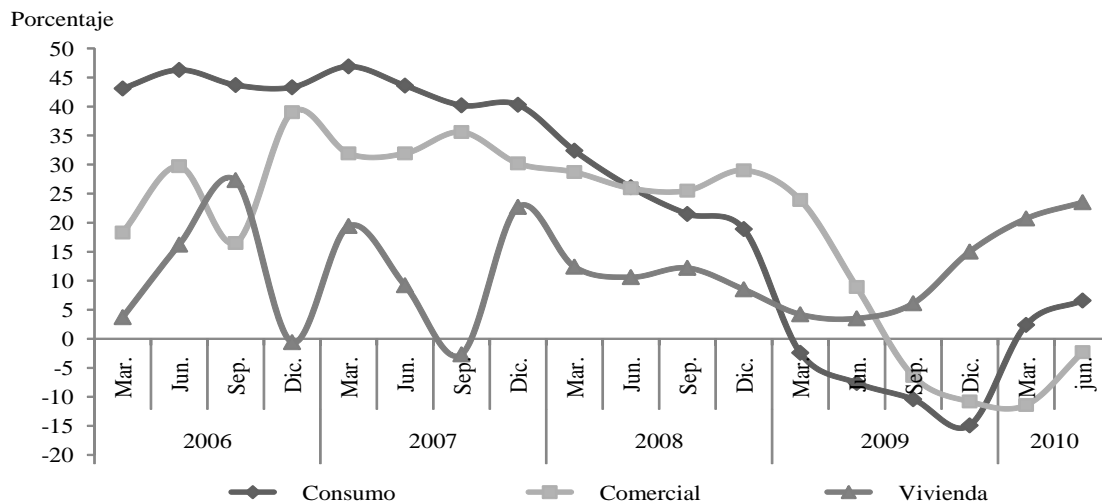
Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

Otros aspectos relevantes de la evolución de la cartera del sistema financiero antioqueño fueron:

- En el periodo de análisis la cartera de consumo, que presentó aumentos excepcionales durante la fase expansiva de la economía (al punto de alcanzar tasas interanuales superiores al 40%), comenzó a reducir su ritmo de crecimiento en 2008 (26,1%), alcanzando una contracción del 7,6% para 2009. En 2010, estimulados por las bajas tasas de interés y la mayor confianza de los consumidores, esta línea de crédito exhibió un repunte anualizado del 6,6%. En los bancos comerciales avanzó 15,1% y 8,2% en las cooperativas financieras, mientras que en las CFC disminuyó 34,4%.

**GRÁFICO 3**

**Antioquia. Variación anual de los saldos al cierre de trimestre, por tipo de cartera 2006 - 2009**



Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.



- La transmisión de las tasas de política aún no ha tenido el efecto esperado en la cartera comercial. En el caso de Antioquia, luego de registrar en 2009 un crecimiento del 8,9%, señaló para 2010 una contracción anualizada del 2,3%. En los bancos comerciales sólo creció el 2,6% y en las CFC cayó el 27,5%.

- Por el contrario, el crédito de vivienda ha respondido a los bajos niveles de las tasas de interés y a las políticas contracíclicas implementadas por el gobierno para impulsar el sector de la construcción (con base en los subsidios otorgados para adquisición de vivienda nueva hasta un monto determinado). En Antioquia la variación interanual a junio fue del 23,5%.

## 2. Captaciones

Al cierre de junio de 2010 el valor de las captaciones ascendió a \$17.510 miles de millones, con una variación anual del 8,0%. Los depósitos en cuenta corriente bancaria y los depósitos de ahorro registraron aumentos del 13,2% y 19,9%, en su orden. Por su parte, los certificados de depósito a término se redujeron 14,0%, dada su baja rentabilidad de los mismos.

Según intermediario financiero, tal como se observó en la dinámica de las colocaciones, las CFC perdieron posicionamiento en el mercado; de ponderar el 22,5% dentro del total del sistema en el primer semestre de 2009, cayeron al 16,0% en igual periodo de 2010. Esta menor participación fue ganada por los bancos comerciales, que en iguales lapsos pasaron del 72,6% al 78,4%.

**CUADRO 3**

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

| Variables                              | Miles de millones de pesos |        |                      |
|--|----------------------------|--------|----------------------|
|  | Saldo a junio              |        | Variación porcentual |
|  | 2009                       | 2010   |                      |
| <b>TOTAL</b>                           | 16.217                     | 17.510 | 8,0                  |
| Bancos comerciales                     | 11.769                     | 13.728 | 16,6                 |
| Corporaciones financieras              | 72                         | 148    | 105,6                |
| Cias. de financiamiento comercial      | 3.648                      | 2.804  | -23,1                |
| Cooperativas financieras               | 728                        | 830    | 14,0                 |
| <b>Tipos de captación</b>              |                            |        |                      |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 2.489                      | 2.818  | 13,2                 |
| Certificados de depósito a término     | 5.222                      | 4.493  | -14,0                |
| Depósitos de ahorro                    | 7.730                      | 9.265  | 19,9                 |
| Titulos de inversión                   | 776                        | 934    | 20,4                 |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

### 3. Créditos Finagro

A junio de 2010, el saldo de los créditos concedidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) en Antioquia fue de \$235.877 millones (incluyen desarrollo agrícola, pecuario, tecnológico, en nuevos campos, y Agro Ingreso Seguro), señalando una caída del 21,9%, con respecto al registro de igual intervalo de 2009; año en que fue austera la concesión de estas líneas de financiación para el sector rural, siendo históricamente las más representativas. Sin embargo, el monto del primer semestre de 2010 creció el 69,4% frente a los resultados de 2008.

#### CUADRO 4

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

| Variables        | Saldo a junio |           |           |           | Var. % |
|------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|--------|
|                  | 2007          | 2008      | 2009      | 2010      | 10/09  |
| Antioquia        | 136.611       | 139.208   | 302.028   | 235.877   | -21,9  |
| Colombia         | 1.470.087     | 1.076.858 | 2.129.403 | 1.978.924 | -7,1   |
| Part % Antioquia | 9,3           | 12,9      | 14,2      | 11,9      | --     |

Fuente: Finagro. Cálculos: CREE Medellín.

Cabe señalar, que el departamento, al igual que en 2008 y 2009, obtuvo los mayores beneficios crediticios de estos programas, montos que representaron entre el 12% y el 14,5%, del total nacional; en su orden le siguieron Huila, Valle del Cauca y Tolima. Por tipo de crédito, ocupó el primer lugar el desembolso dirigido a la inversión, cercano al 50%, secundado por el de capital de trabajo, que representó aproximadamente el 30%.

### C. CONSTRUCCIÓN

*La actividad constructora en Antioquia prolongó su fase expansiva durante el primer semestre de 2010, lo que evidenció una clara recuperación del sector, después de afrontar periodos en los cuales arrojó resultados negativos.*

La construcción se constituyó en uno de los sectores más dinámicos de la economía colombiana, al registrar, a partir del último trimestre de 2009, tasas positivas de crecimiento en el PIB. De hecho, en la estimación realizada por el DANE sobre la evolución del PIB en el primer trimestre de 2010, la actividad constructora reportó el mayor avance. Según esta entidad, durante el año varios indicadores que miden su desempeño, mostraron resultados satisfactorios con

respecto de trimestres anteriores, tales como: área aprobada de las licencias de construcción; área de las obras que reinician proceso constructivo; obras civiles de carreteras, calles, caminos, puentes, carreteras sobreelevadas, túneles y construcción de subterráneos; prestamos de crédito hipotecario aprobados y desembolsados por la banca, entre otros.

En Antioquia la evolución del sector al cierre del primer semestre del presente año, reveló significativas tasas de crecimiento anualizado en las licencias aprobadas para vivienda y otras edificaciones. En el último año (junio 2009 - junio 2010) los metros cuadrados (m<sup>2</sup>) pasaron de 1.373 mil a 1.985 mil, con una variación del 44,5%. El área aprobada para vivienda en el periodo referido fue de 1.467 mil m<sup>2</sup>, registrando una expansión del 55,0%. Fue relevante la dinámica de la construcción en el departamento, al aumentar su participación del 9,3% al 13,4% dentro del total de licencias aprobadas en el compendio nacional.

**CUADRO 5**

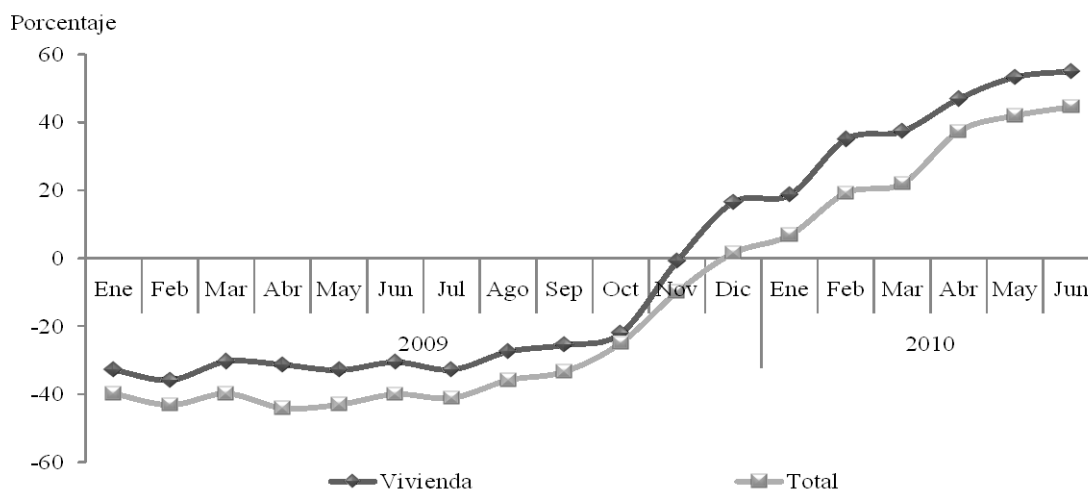
**Antioquia. Área aprobada para vivienda y total  
A junio 2009 - 2010**

| Período     | 2009      |          | 2010      |           | Metros cuadrados<br>Var. % |          |
|-------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------------------------|----------|
|             | Total     | Vivienda | Total     | Vivienda  | Total                      | Vivienda |
| Junio       | 146.594   | 101.112  | 204.972   | 146.246   | 39,8                       | 44,6     |
| Año corrido | 620.767   | 437.684  | 913.283   | 656.999   | 47,1                       | 50,1     |
| 12 meses    | 1.373.498 | 946.281  | 1.985.061 | 1.466.852 | 44,5                       | 55,0     |

Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

**GRÁFICO 4**

**Antioquia. Área aprobada para vivienda y total  
Variación porcentual 12 meses  
2009 - 2010**



Fuente: DANE. Cálculos: CREE Medellín.

## D. HOTELERÍA Y TURISMO

*La realización de varios eventos durante el primer semestre de 2010 vigorizó el turismo en la ciudad de Medellín, y por consiguiente se obtuvieron buenos resultados en la actividad hotelera.*

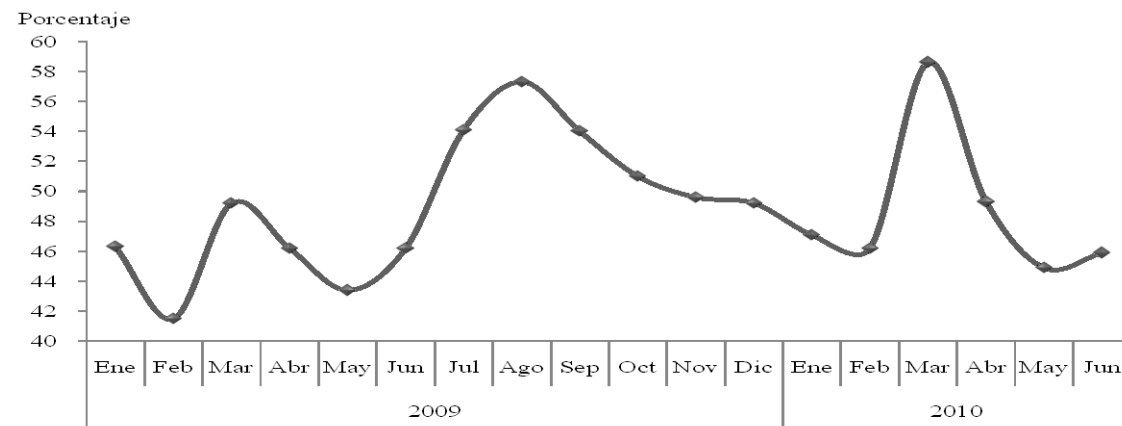
Durante el primer semestre de 2010, y con base en la información suministrada por Cotelco Antioquia, el movimiento hotelero de sus asociados en Medellín y el Oriente cercano del departamento evolucionó de manera positiva frente a igual lapso de 2009. El porcentaje de ocupación, que para el período de referencia se ubicó en 48,6%, fue superior en 3,9 puntos porcentuales con respecto al referente de 2009.

Como se mencionó en el informe del primer trimestre del año, además de la Semana Mayor, influyó activamente en este comportamiento la realización de los Juegos Suramericanos en la capital antioqueña y otras subsedes, evento que atrajo visitantes nacionales y extranjeros.

El análisis de los demás indicadores sectoriales, permitió identificar un aumento del 8,1% en el número de habitaciones ocupadas, mientras que la oferta habitacional cayó en 0,3% al totalizar 256.657. De este movimiento se concluye que existe una sobreoferta habitacional cercana al 50%. En tanto, las ventas totales sumaron durante el semestre \$19.058 millones, observando un leve aumento del 0,4%, mientras que el personal ocupado, 6.032 empleados, se redujo el 5,0%, si se compara con enero - junio de 2009. Por su parte, y teniendo en cuenta las diferentes zonas estudiadas, se ratifica la mayor demanda del servicio para el conjunto hotelero ubicado en el sector de El Poblado Medellín.

**GRÁFICO 5**

**Medellín y oriente cercano. Evolución mensual del porcentaje de ocupación hotelera 2009 - 2010**



Fuente: Cotelco.

## E. INDUSTRIA

*En el primer semestre de 2010 se inicia la reactivación de la actividad industrial en Antioquia; los diferentes indicadores mostraron una clara recuperación respecto al mismo periodo de 2009; así mismo, las empresas antioqueñas presentaron buenos resultados en cuanto a la utilidad neta y operacional.*

### 1. Encuesta de opinión industrial conjunta

El repunte de la actividad industrial iniciado a principios del año, se confirma en lo corrido del primer semestre de 2010. De hecho en el compendio nacional, indicadores líderes como la producción industrial y la variación anual del índice de producción industrial, medidos por el DANE, y los indicadores de confianza de consumidores y productores, revelaron la buena dinámica de la actividad manufacturera.

En Antioquia, según los resultados seccionales de la EOIC que la ANDI realiza con Acicam, Acopi, Acolplásticos, Andigraf, Anfalit, Camacol, ICPC y la Cámara Colombiana del Libro, entre enero - junio de 2010 la producción de la industria creció el 11,5%, frente a igual período de 2009, registro que no se observaba desde 2007.

CUADRO 6

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

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

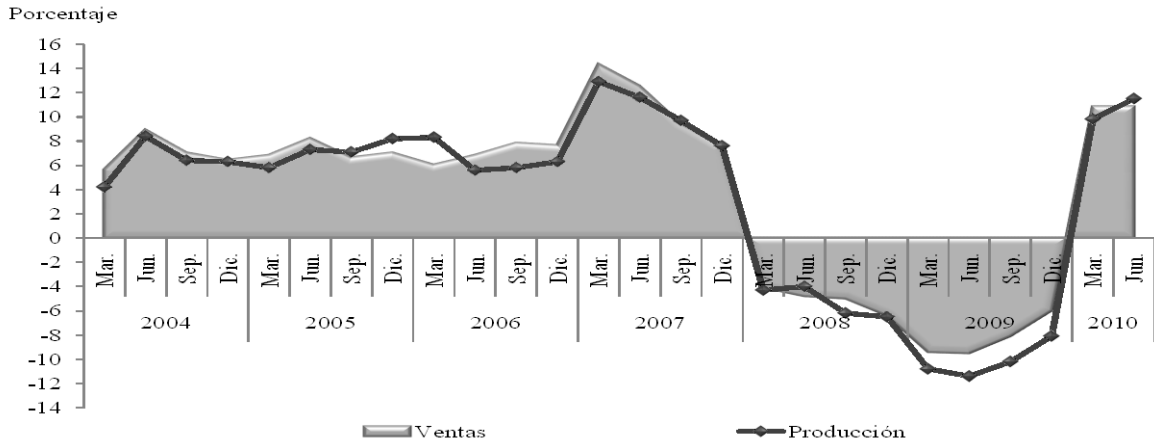
R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

La variación en las ventas fue de 10,8%, y la utilización de la capacidad instalada, que continuó en aumento, se situó en el 75,2%; en cuanto a los pedidos, el 82,8% de los empresarios observaron un nivel alto al cierre del semestre. El clima empresarial exhibió una mejora significativa: la situación de la empresa fue buena para el 63,1% de los encuestados, cuando en igual periodo de 2009 era sólo del 31,9%; las expectativas positivas para los próximos meses avanzaron 6,9 pp, si se compara con enero – junio de 2009.

**GRÁFICO 6**

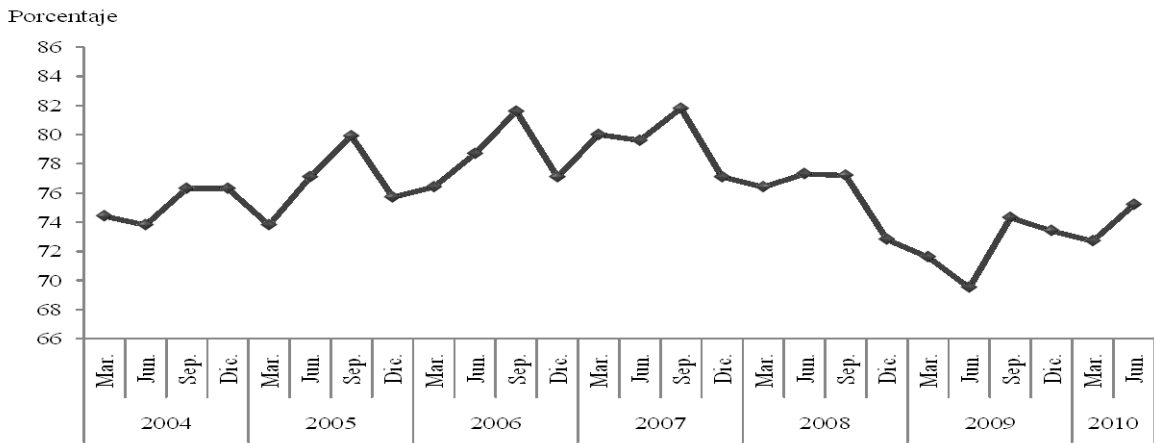
**Antioquia. Producción y ventas totales, variación anual año corrido 2004 – 2010**



Fuente: ANDI - EOIC.

**GRÁFICO 7**

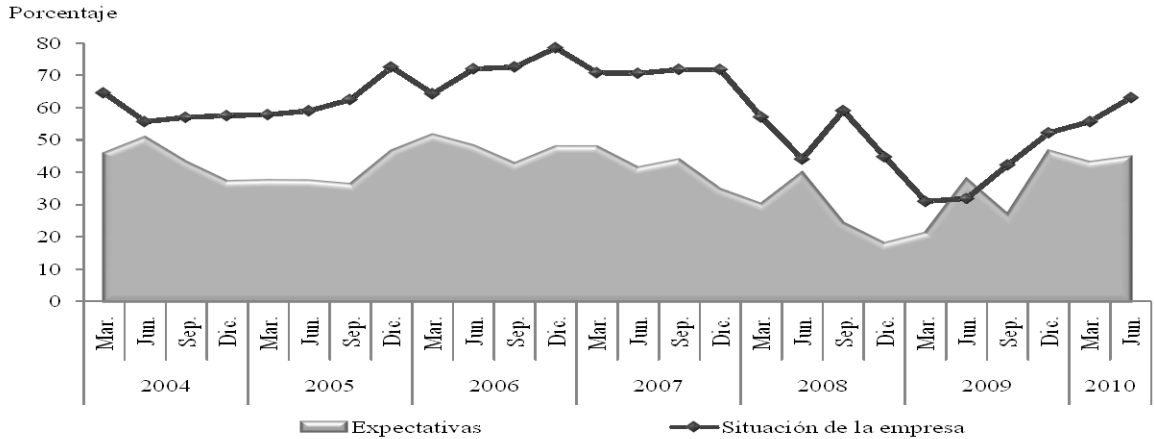
**Antioquia. Capacidad instalada, variación anual año corrido 2004 – 2010**



Fuente: ANDI - EOIC.

**GRÁFICO 8**

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



Fuente: ANDI - EOIC.

## 2. Resultados empresariales

Al cierre de junio de 2010, los ingresos operacionales de un grupo de 18 empresas antioqueñas que reportan sus balances a la Superfinanciera, se redujeron de manera anualizada el 0,5%, mientras que su utilidad operacional aumentó 8,4%. Las firmas más grandes (activos superiores a \$1 billón) arrojaron mejores resultados en ventas y utilidades. Las mayores ganancias netas se observaron en Cementos Argos S.A., Grupo Nacional de Chocolates S.A., Almacenes Éxito S.A. y Mineros S.A.; en tanto, incurrieron en pérdidas Enka de Colombia S.A., Electroporcelana Gamma S.A. y Textiles Fabricato – Tejicondor S.A. Borraron saldos en rojo, Suministros de Colombia S.A., Compañía de Empaques S.A., Locería Colombiana S.A, Industrias Estra S.A, y Coltejer S.A.

CUADRO 7

Antioquia. Resultados financieros por empresas  
Primer semestre 2009 - 2010

| Empresas                           | Millones de pesos      |           |        |                      |         |        |               |         |        |
|------------------------------------|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------|--------|---------------|---------|--------|
|                                    | Ingresos Operacionales |           |        | Utilidad Operacional |         |        | Utilidad Neta |         |        |
|                                    | 2009                   | 2010      | Var. % | 2009                 | 2010    | Var. % | 2009          | 2010    | Var. % |
| Totales                            | 7.760.546              | 7.723.031 | -0,5   | 432.167              | 468.500 | 8,4    | 450.570       | 652.905 | 44,9   |
| Subtotal                           | 939.201                | 845.827   | -9,9   | 133.829              | 103.756 | -22,5  | 91.464        | 93.868  | 2,6    |
| Inversiones Mundial S.A.           | 5.964                  | 19.272    | 223,1  | 4.987                | 18.252  | 266,0  | 4.255         | 13.835  | 225,1  |
| Enka de Colombia S.A.              | 130.588                | 143.135   | 9,6    | -381                 | -2.208  | --     | 1.631         | -1.158  | --     |
| Concreto S.A.                      | 334.954                | 188.945   | -43,6  | 45.010               | 18.718  | -58,4  | 39.183        | 14.412  | -63,2  |
| Mineros S.A.                       | 106.636                | 98.828    | -7,3   | 59.916               | 40.095  | -33,1  | 46.243        | 51.201  | 10,7   |
| Tablemac S.A.                      | 42.627                 | 43.393    | 1,8    | 5.888                | 4.961   | -15,7  | 3.162         | 3.327   | 5,2    |
| Imusa S.A.                         | 78.539                 | 93.365    | 18,9   | 7.603                | 9.104   | 19,7   | 3.176         | 4.214   | 32,7   |
| Suministros de Colombia S.A.       | 84.609                 | 98.573    | 16,5   | 5.512                | 9.013   | 63,5   | -2.526        | 4.963   | --     |
| Compañía de Empaques S.A.          | 40.475                 | 47.037    | 16,2   | 934                  | 1.655   | 77,2   | -419          | 786     | --     |
| Locería Colombiana S.A.            | 47.169                 | 46.366    | -1,7   | 2.033                | 2.568   | 26,3   | -3.017        | 1.021   | --     |
| Industrias Estra S.A.              | 28.002                 | 32.499    | 16,1   | -7                   | 1.125   | --     | -1.636        | 56      | --     |
| Electroporcelana Gamma S.A.        | 23.366                 | 15.463    | -33,8  | 1.104                | -1.520  | --     | -323          | -1.195  | --     |
| Setas Colombianas S.A.             | 16.272                 | 18.951    | 16,5   | 1.230                | 1.993   | 62,0   | 1.735         | 2.406   | 38,7   |
| Subtotal                           | 356.813                | 354.930   | -0,5   | -32.522              | -8.728  | --     | -63.235       | 77.540  | --     |
| Textiles Fabricato-Tejicóndor S.A. | 267.155                | 255.297   | -4,4   | -11.852              | -1.083  | --     | -26.736       | -5.601  | --     |
| Coltejer S.A.                      | 89.658                 | 99.633    | 11,1   | -20.670              | -7.645  | --     | -36.499       | 83.141  | --     |
| Subtotal                           | 6.464.532              | 6.522.274 | 0,9    | 330.860              | 373.472 | 12,9   | 422.341       | 481.497 | 14,0   |
| Cementos Argos S.A.                | 704.746                | 665.446   | -5,6   | 90.380               | 109.052 | 20,7   | 297.042       | 263.843 | -11,2  |
| Grupo Nacional de Chocolates S.A.  | 2.138.848              | 2.078.760 | -2,8   | 209.093              | 212.868 | 1,8    | 78.316        | 124.597 | 59,1   |
| Almacenes Éxito S.A.               | 3.305.114              | 3.459.445 | 4,7    | 22.665               | 49.846  | 119,9  | 22.291        | 55.629  | 149,6  |
| Productos Familia S.A.             | 315.824                | 318.623   | 0,9    | 8.722                | 1.706   | -80,4  | 24.692        | 37.428  | 51,6   |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

-- No aplicable.

\* Variación muy alta.

## F. COMERCIO EXTERIOR

*El comercio exterior Antioqueño presentó variaciones significativas en el semestre inicial de 2010, tanto en exportaciones como en importaciones.*

En el primer semestre de 2010 Antioquia exportó US\$2.254,1 millones FOB con un incremento anual del 16,4%. El oro fue el primer producto de exportación al valorar US\$876,5 millones (capítulo 71 del sistema arancelario) concentrando el 38,9% del total. El segundo producto de mayor venta fue el banano con US\$248,6 millones, no obstante registrar una caída del 19,2%. Le siguieron en su orden, las confecciones (US\$171,8 millones) y el café (US\$122,7 millones).

**CUADRO 8**

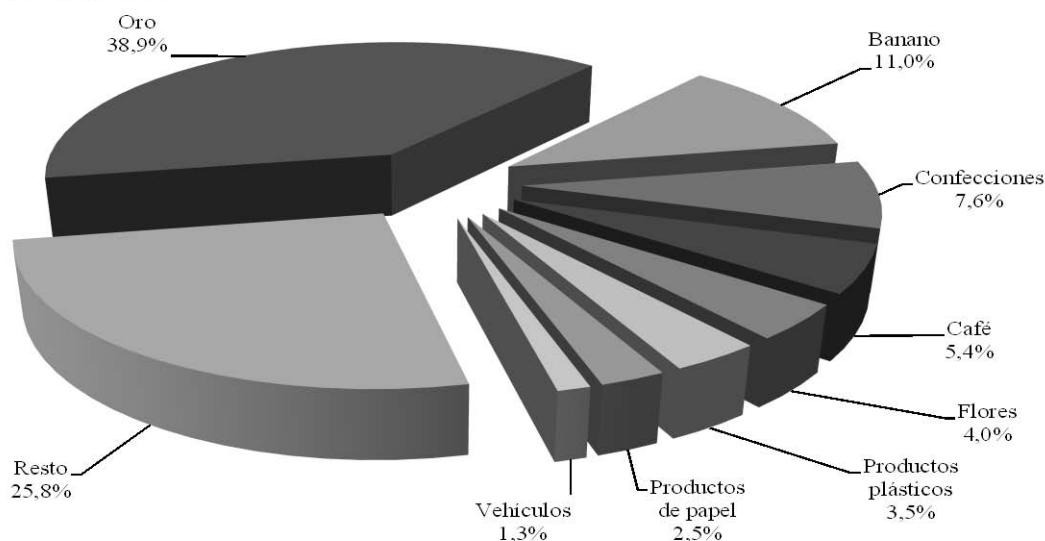
**Antioquia. Principales productos de exportación  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Productos           | Millones de US\$ (FOB) |         |                      |
|---------------------|------------------------|---------|----------------------|
|                     | 2009                   | 2010    | Variación porcentual |
| Total               | 1.936,2                | 2.254,1 | 16,4                 |
| Oro                 | 559,9                  | 876,5   | 56,5                 |
| Banano              | 307,5                  | 248,6   | -19,2                |
| Confecciones        | 168,9                  | 171,8   | 1,7                  |
| Café                | 104,3                  | 122,7   | 17,6                 |
| Flores              | 71,6                   | 91,1    | 27,2                 |
| Productos plásticos | 79,1                   | 77,9    | -1,5                 |
| Productos de papel  | 67,5                   | 56,3    | -16,6                |
| Vehículos           | 9,1                    | 28,5    | 213,2                |
| Resto               | 568,3                  | 580,7   | 2,2                  |

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

**GRÁFICO 9**

**Antioquia. Participación porcentual, por tipo de productos  
Primer semestre 2010**



Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.



El principal destino de las exportaciones antioqueñas continuó siendo Estados Unidos, al concentrar el 43,0% del total y el 28,8% de las ventas de bienes industriales y agrícolas. Las ventas de oro crecieron el 77,9%, en tanto que las del resto de productos aumentaron el 15,6%. Este avance se explicó principalmente por mayores exportaciones de extractos, esencias y concentrados de café por un valor aproximado de US\$32 millones. Con todo, exceptuando el oro, las ventas hacia el país del norte mostraron un lento desarrollo.

*Aunque las exportaciones fueron jalonadas principalmente por el oro, cabe destacar que sin este producto se obtuvo una pobre dinámica en el total de las exportaciones, como hecho positivo se observó una leve recuperación en la exportación de vehículos.*

Suiza fue el segundo país receptor, gracias a las ventas de oro; en su orden le siguió Ecuador, donde se provee principalmente energía, algodón, vehículos y productos plásticos. Otros socios importantes fueron Bélgica y Alemania, aunque presentaron reducciones en las ventas de banano y café.

**CUADRO 9**

**Antioquia. Principales destinos de exportación  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Países         | Millones de US\$ (FOB) |         |                      |
|----------------|------------------------|---------|----------------------|
|                | 2009                   | 2010    | Variación porcentual |
| Total          | 1.936,2                | 2.254,1 | 16,4                 |
| Estados Unidos | 665,5                  | 969,4   | 45,7                 |
| Suiza          | 236,7                  | 304,9   | 28,8                 |
| Ecuador        | 122,9                  | 183,0   | 48,9                 |
| Venezuela      | 282,2                  | 113,3   | -59,9                |
| Bélgica        | 61,5                   | 55,7    | -9,4                 |
| Alemania       | 56,9                   | 50,6    | -11,1                |
| Resto          | 510,5                  | 577,2   | 13,1                 |

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

En el periodo analizado las compras externas registraron un valor de US\$2.091,2 millones CIF creciendo a un ritmo anual del 22,5%. Por tipo de bien (clasificación CUODE), las importaciones de bienes de consumo aumentaron el 35,1%, las de intermedios, 24,1% y las de bienes de capital el 10,3%.

**CUADRO 10**

**Antioquia. Importaciones según clasificación CUODE  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Concepto           | Millones de US\$ (CIF) |         |        |
|--------------------|------------------------|---------|--------|
|                    | 2009                   | 2010    | Var. % |
| Total              | 1.707,2                | 2.091,2 | 22,5   |
| Bienes de consumo  | 312,1                  | 421,5   | 35,1   |
| Bienes intermedios | 952,1                  | 1.181,2 | 24,1   |
| Bienes de capital  | 442,2                  | 487,9   | 10,3   |
| Otros              | 0,8                    | 0,6     | -25,0  |

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

## G. MERCADO LABORAL

*La tasa de desempleo en Medellín – Valle de Aburrá presentó una leve caída en el trimestre móvil enero – junio de 2010.*

Según los resultados de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) realizada por el DANE, en el promedio móvil del trimestre abril – junio de 2010 la tasa de desempleo en Medellín – Valle de Aburrá se situó en 14,6% menor en 0,4 pp al registro de igual trimestre de 2009. Entre estos periodos, el número de ocupados aumentó en 13.000 y los desocupados disminuyeron en 6.000. La población económicamente activa pasó de 1.763 mil a 1.770 mil.

**CUADRO 11**

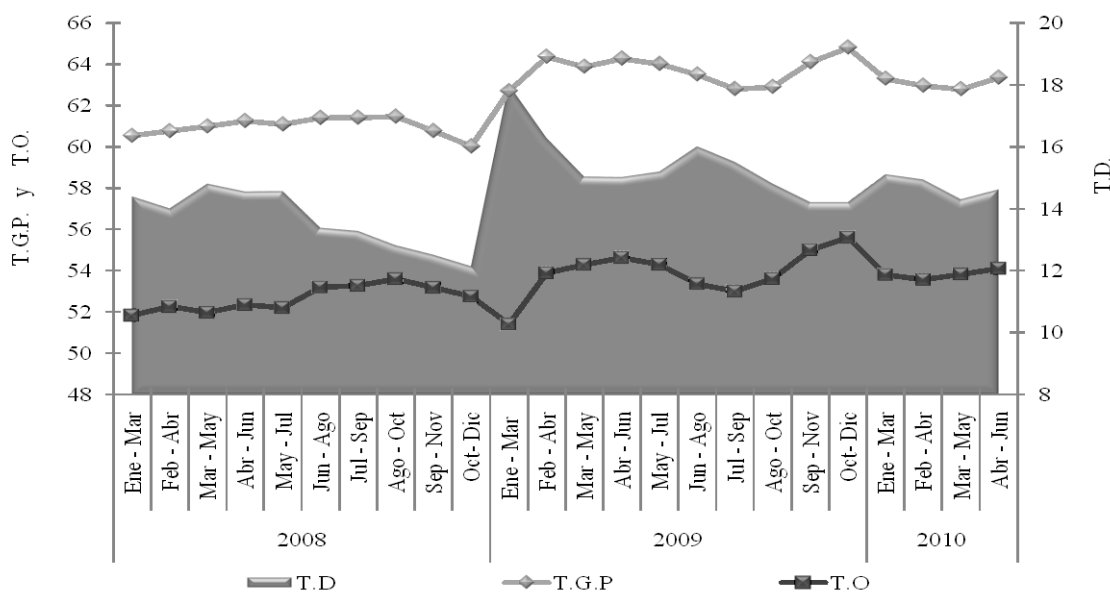
**Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral  
Trimestre móvil 2006 - 2010**

| Concepto                                | Abril - Junio |       |       |       |       |
|---|---------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2006          | 2007  | 2008  | 2009  | 2010  |
| Tasa global de participación            | 57,3          | 59,0  | 61,3  | 64,3  | 63,3  |
| Tasa de ocupación                       | 49,4          | 51,7  | 52,3  | 54,6  | 54,1  |
| Tasa de desempleo                       | 13,8          | 12,4  | 14,5  | 15,0  | 14,6  |
| % de población en edad de trabajar      | 81,7          | 82,1  | 82,5  | 82,9  | 83,2  |
| Población económicamente activa (Miles) | 1.483         | 1.559 | 1.649 | 1.763 | 1.770 |
| Ocupados (Miles)                        | 1.277         | 1.366 | 1.409 | 1.498 | 1.511 |
| Desocupados (Miles)                     | 205           | 193   | 240   | 265   | 259   |

Fuente: DANE.

**GRÁFICO 10**

**Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación  
Trimestre móvil 2008 - 2010**



Fuente: DANE.

## H. PRECIOS

*Al término del primer semestre de 2010, en la capital antioqueña se sintieron leves presiones inflacionarias en los rubros de educación, alimentos y transporte.*

No obstante los temores de una presión alcista por el fenómeno del niño durante el primer semestre, en el compendio nacional la inflación registró niveles bajos y estables. En Medellín, a junio de 2010 la variación anualizada del IPC se situó en 2,70%, superior en 45 pb al registro nacional y en 163 pb respecto al del año anterior. En lo corrido del año los rubros que presentaron mayor variación fueron educación, alimentos (especialmente hortalizas y legumbres) y transporte. Sin embargo, la mayor contribución estuvo determinada por el rubro de vivienda.

**CUADRO 12**

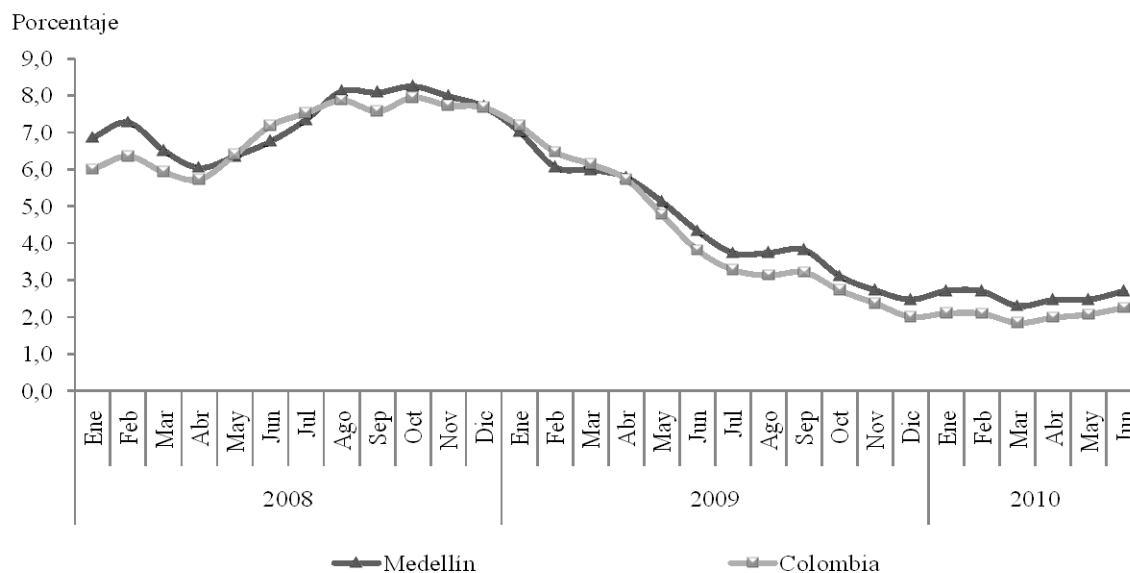
**Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos  
A junio de 2010**

| Concepto           | Mensual | Año corrido | Anual |
|--------------------|---------|-------------|-------|
| Total Nacional     | 0,11    | 2,47        | 2,25  |
| Total Medellín     | 0,08    | 2,52        | 2,70  |
| Alimentos Nacional | -0,07   | 3,58        | 1,52  |
| Alimentos Medellín | -0,11   | 3,44        | 1,95  |

Fuente: DANE.

**GRÁFICO 11**

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



Fuente: DANE.

## I. SERVICIOS PÚBLICOS

Los resultados obtenidos en el consumo de energía eléctrica y gas natural para el primer semestre de 2010, demuestran la buena dinámica que está teniendo la economía Antioqueña; cabe anotar la expansión del servicio de gas natural en el departamento.

El consumo total de energía eléctrica en el departamento de Antioquia, culminado el primer semestre de 2010, ascendió a 2.965 Gigavatios/ hora, señalando un incremento interanual del 6,0%. El principal componente de este consolidado fue el uso residencial, al representar el 41,6%, mientras que su crecimiento fue del 5,5%. Igual tendencia mostró el consumo industrial, al reportar 796 Gigavatios / hora, mientras que el aumento fue de sólo 2,4%.

**CUADRO 13**

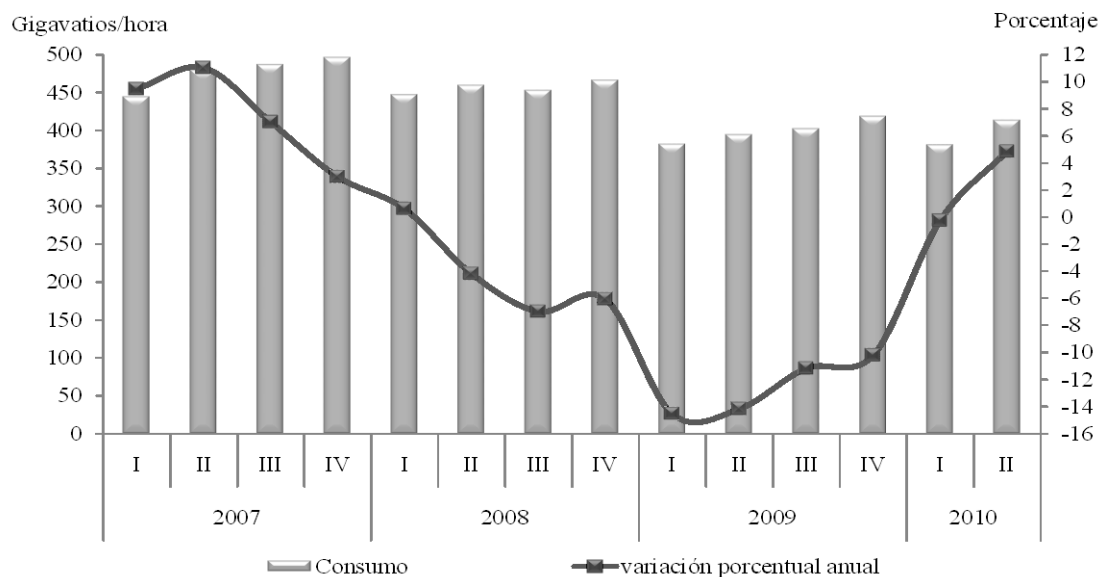
**Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Usos        | 2009    | 2010    | Gigavatios /hora<br>Variación |            |
|-------------|---------|---------|-------------------------------|------------|
|             |         |         | Absoluta                      | Porcentual |
| Total       | 2.796,0 | 2.964,7 | 168,7                         | 6,0        |
| Industrial  | 777,5   | 795,8   | 18,3                          | 2,4        |
| Comercial   | 589,9   | 627,7   | 37,8                          | 6,4        |
| Residencial | 1.169,7 | 1.234,0 | 64,3                          | 5,5        |
| Otros       | 258,9   | 307,2   | 48,3                          | 18,7       |

Fuente: EPM. Cálculos: CREE Medellín.

**GRÁFICO 12**

**Antioquia. Consumo y variación porcentual de energía eléctrica en el sector industrial  
Trimestres 2007 - 2010**



Fuente: EPM. Cálculos: CREE Medellín.

Por su parte, la utilización de gas natural sumó en el período analizado 175.591 metros cúbicos, 11,3% más que en los primeros seis meses de 2009. Cabe señalar, el aumento registrado en el sector industrial, 28,8%, consumo que explicó el 48,7% del total, circunstancia que dio muestras del proceso acelerado de sustitución del uso de energía eléctrica por esta fuente, en los diferentes procesos industriales, y del mejor comportamiento sectorial en lo corrido del año.

#### CUADRO 14

##### Antioquia. Consumo de gas natural, por sector Primer semestre 2009 - 2010

| Usos        | 2009    | 2010    | Variación |            |
|-------------|---------|---------|-----------|------------|
|             |         |         | Absoluta  | Porcentual |
| Total       | 157.779 | 175.591 | 17.812    | 11,3       |
| Industrial  | 66.392  | 85.539  | 19.147    | 28,8       |
| Comercial   | 13.216  | 13.696  | 480       | 3,6        |
| Residencial | 41.487  | 42.919  | 1.432     | 3,5        |
| Otros       | 36.684  | 33.437  | -3.247    | -8,9       |

Fuente: EPM. Cálculos: CREE Medellín.

## J. RECAUDO DE IMPUESTOS

*El aumento de la tributación en Antioquia durante el primer semestre de 2010 evidenció el buen comportamiento.*

Al cierre del primer semestre de 2010, el recaudo total de impuestos nacionales registrado por la DIAN en el departamento de Antioquia, presentó un balance positivo al sumar \$4.2 billones, 11,7% por encima del monto de 2009.

Los hechos más relevantes del recaudo estuvieron asociados al mejor desempeño mostrado por la economía en lo corrido del año. Es así como el IVA y la retención en la fuente, tributos que en conjunto agregaron \$2.8 billones y aportaron al total el 64,8%, exhibieron incrementos anualizados del 15,3% y 7,1%, en su orden. Se incluye dentro de esta tendencia el recaudo producido por las transacciones del comercio exterior, \$598 mil millones, señalando un importante avance interanual del 38,1%, situación favorecida por la depreciación del dólar americano, que propició un mayor flujo de importaciones; el esfuerzo de los exportadores en la búsqueda de nuevos mercados ante los acontecimientos diplomáticos con Venezuela; y el auge de las ventas externas relacionadas con los sectores de hidrocarburos y minería.

Por su parte, el impuesto de cuotas renta presentó la tasa más baja de crecimiento semestral, 3,5%. No obstante, es importante destacar cómo la dinámica tributaria de los primeros seis meses del año, compensó el rezago presentado por el accionar económico de 2009.

También contribuyeron a estos fructuosos resultados las acciones de la DIAN, dirigidas a contrarrestar el movimiento del contrabando, que para el caso del departamento afectan de manera directa las actividades económicas de textiles y confecciones, y partes para vehículos; la ampliación de la base tributaria y los controles contra la evasión y la elusión.

#### CUADRO 15

##### Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo Primer semestre 2009 - 2010

| Concepto               | Millones de pesos |           |                      |
|------------------------|-------------------|-----------|----------------------|
|                        | 2009              | 2010      | Variación porcentual |
| Total                  | 3.799.870         | 4.244.034 | 11,7                 |
| Cuotas Renta           | 701.296           | 726.013   | 3,5                  |
| IVA                    | 970.699           | 1.119.607 | 15,3                 |
| Retención <sup>1</sup> | 1.522.819         | 1.630.639 | 7,1                  |
| Externos <sup>2</sup>  | 432.889           | 597.945   | 38,1                 |
| Seguridad Democrática  | 83                | 325       | 291,6                |
| Otros <sup>3</sup>     | 1.467             | 932       | -36,5                |
| Patrimonio             | 170.617           | 168.573   | -1,2                 |

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

<sup>1</sup>: Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

<sup>2</sup>: Incluye arancel e IVA externo.

<sup>3</sup>: Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar.

## K. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

*El movimiento societario en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín, presentó rezagos durante el primer semestre de 2010. No obstante, fueron importantes las adiciones de capital en la actividad de electricidad, gas y agua.*

La información suministrada por la Cámara de Comercio de Medellín (incluye 69 municipios del departamento de Antioquia), para el primer semestre de 2010, dio cuenta de una caída del 32,0% de la inversión neta en términos anuales, al contabilizar \$597.695 millones. El comportamiento negativo, representado en la anterior tasa, estuvo asociado al movimiento observado por cada uno de sus componentes.

**CUADRO 16****Medellín. Inversión neta, según actividad económica  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Sectores                        | Millones de pesos |         |                            |
|---------------------------------|-------------------|---------|----------------------------|
|                                 | 2009              |         | 2010                       |
|                                 | Valor             | Valor   | Variación porcentual 09/10 |
| Total                           | 879.476           | 597.695 | -32,0                      |
| Electricidad, gas y agua        | 3.292             | 330.332 | *                          |
| Seguros y finanzas              | 713.508           | 126.938 | -82,2                      |
| Comercio, rest. y hoteles       | 48.120            | 51.909  | 7,9                        |
| Industria manufacturera         | 13.481            | 31.332  | 132,4                      |
| Agropecuario                    | 45.970            | 32.391  | -29,5                      |
| Transporte y comunicaciones     | 18.215            | 21.848  | 19,9                       |
| Construcción                    | 16.456            | 14.615  | -11,2                      |
| Explotación minas y canteras    | 2.512             | 9.054   | 260,4                      |
| Servicios sociales y personales | 17.921            | -20.724 | -215,6                     |

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

\* Variación muy alta.

En primera instancia, la constitución de sociedades tuvo un leve crecimiento del 2,0% con respecto al período enero – junio de 2009, producto del avance mostrado por algunas actividades económicas como la agropecuaria, industria manufacturera (creación de empresas relacionadas con la elaboración de productos alimenticios para animales y productos farmacéuticos, entre otros), construcción (empresas asociadas a la construcción de inmuebles para la venta y de obras civiles). No obstante lo anterior, los resultados fueron opacados por la reducción de \$29.427 millones mostrada en algunos renglones, con mayor profundización en los servicios sociales y personales.

**CUADRO 17****Medellín. Constitución de sociedades, según actividad económica  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Sectores                        | Millones de pesos |         |        |         |                   |       |
|---------------------------------|-------------------|---------|--------|---------|-------------------|-------|
|                                 | 2009              |         | 2010   |         | Variación % 09/10 |       |
|                                 | Numero            | Valor   | Numero | Valor   | Numero            | Valor |
| Total                           | 1.491             | 105.032 | 2.609  | 107.088 | 75,0              | 2,0   |
| Agropecuario                    | 32                | 2.521   | 82     | 7.183   | 156,3             | 185,0 |
| Explotación de minas y canteras | 14                | 1.083   | 52     | 3.527   | 271,4             | 225,7 |
| Industria manufacturera         | 189               | 7.864   | 359    | 23.278  | 89,9              | 196,0 |
| Electricidad, gas y agua        | 7                 | 257     | 7      | 840     | 0,0               | 226,8 |
| Construcción                    | 111               | 4.932   | 195    | 9.277   | 75,7              | 88,1  |
| Comercio, rest. y hoteles       | 497               | 30.751  | 759    | 29.653  | 52,7              | -3,6  |
| Transporte y comunicaciones     | 71                | 2.728   | 80     | 2.167   | 12,7              | -20,6 |
| Seguros y finanzas              | 461               | 20.737  | 860    | 24.772  | 86,6              | 19,5  |
| Servicios sociales y personales | 109               | 34.160  | 215    | 6.392   | 97,2              | -81,3 |

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

Al anterior hecho se unió al comportamiento de las reformas de capital, las cuales, al sumar \$533.355 millones, retrocedieron 35,4%, como resultado de la fuerte caída observada por las sociedades vinculadas a la actividad de seguros y finanzas. Sin embargo, se debe resaltar la adición de recursos nuevos en el renglón de electricidad, gas y agua, \$329.499 millones, con destino a la captación, depuración y distribución de agua, eliminación de desperdicios y aguas residuales.

**CUADRO 18**

**Medellín. Reformas de capital, según actividad económica  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Sector                          | Millones de pesos |         |        |         |                      |       |
|---------------------------------|-------------------|---------|--------|---------|----------------------|-------|
|                                 | 2009              |         | 2010   |         | Variación %<br>09/10 |       |
|                                 | Numero            | Valor   | Numero | Valor   | Numero               | Valor |
| Total                           | 555               | 826.020 | 508    | 533.355 | -8,5                 | -35,4 |
| Agropecuario                    | 21                | 47.841  | 20     | 25.845  | -4,8                 | -46,0 |
| Explotación de minas y canteras | 10                | 1.820   | 16     | 6.136   | 60,0                 | 237,2 |
| Industria manufacturera         | 62                | 7.268   | 48     | 8.995   | -22,6                | 23,8  |
| Electricidad, gas y agua        | 6                 | 3.034   | 4      | 329.499 | -33,3                | *     |
| Construcción                    | 43                | 13.095  | 28     | 6.016   | -34,9                | -54,1 |
| Comercio, rest. y hoteles       | 161               | 24.738  | 129    | 25.422  | -19,9                | 2,8   |
| Transporte y comunicaciones     | 29                | 16.562  | 31     | 20.468  | 6,9                  | 23,6  |
| Seguros y finanzas              | 191               | 709.146 | 201    | 106.696 | 5,2                  | -85,0 |
| Servicios sociales y personales | 32                | 2.517   | 31     | 4.279   | -3,1                 | 70,0  |

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

\* Variación muy alta.

De otro lado, se observó una recuperación en las sociedades liquidadas, monto que fue menor en 17,1%, si se compara con el saldo de los primeros seis meses de 2009. A diferencia del resultado global, se advirtió un retroceso en la actividad de servicios sociales y personales, ligada al cierre de una operadora de juegos de suerte y azar.

## L. ASPECTOS FISCALES<sup>1</sup>

*El municipio de Medellín, obtuvo un superávit fiscal al término del semestre inicial de 2010, gracias al buen desempeño tributario y los recursos provenientes de las transferencias.*

Al término del primer semestre de 2010 el resultado fiscal del municipio de Medellín correspondió a un superávit de \$164.220

<sup>1</sup> La descripción completa sobre el tratamiento metodológico realizado a las cifras fiscales por parte del Banco de la República se encuentra en [www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/pdf/NOTA-METODOLOGICA.pdf](http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/pdf/NOTA-METODOLOGICA.pdf). Las cifras corresponden a información preliminar.



millones, señalando un destacado avance con respecto al guarismo de igual lapso de 2009.

Sus ingresos evidenciaron una variación positiva anualizada del 30,2%, acorde con el buen desempeño de los ingresos tributarios y los recursos provenientes de las transferencias, 13,4% y 41,1%, respectivamente. El desglose de la primera fuente de financiación, permitió identificar, como caso atípico, un retroceso de la sobretasa a la gasolina, impuesto que ya venía evidenciando esta tendencia en períodos anteriores, como consecuencia del incremento en los precios del combustible y su progresiva sustitución por el uso del gas vehicular, especialmente en el transporte público. En cuanto a las transferencias, que continuaron siendo la principal fuente de financiamiento de la entidad, se mostraron bastantes dinámicas, al crecer el 41,1% entre los semestres analizados. Su vigoroso incremento estuvo sustentado, en buena parte, por los mayores aportes recibidos de la Nación Central, los giros de las Empresas Públicas de Medellín (EPM) y las recuperaciones de años anteriores, con todo ello se concluye para el municipio una menor autonomía fiscal.

**CUADRO 19**

**Medellín. Situación fiscal, según ingreso y gasto  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Variables                           | Millones de pesos |           |           |       |
|-------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-------|
|                                     | Años              |           | Variación |       |
|                                     | 2009              | 2010      | Absoluta  | %     |
| <b>Ingresos</b>                     | 1.542.426         | 2.008.865 | 466.439   | 30,2  |
| Tributarios                         | 432.215           | 490.347   | 58.132    | 13,4  |
| - Predial                           | 174.546           | 192.263   | 17.717    | 10,2  |
| - Industria y comercio              | 158.991           | 197.615   | 38.624    | 24,3  |
| - Sobretasa a la gasolina           | 46.351            | 43.616    | -2.735    | -5,9  |
| - Otros                             | 52.327            | 56.853    | 4.526     | 8,6   |
| No tributarios                      | 150.414           | 164.031   | 13.617    | 9,1   |
| Por transferencias                  | 959.653           | 1.354.172 | 394.519   | 41,1  |
| Ingresos de capital                 | 144               | 315       | 171       | 118,6 |
| <b>Gastos</b>                       | 1.525.702         | 1.851.611 | 325.908   | 21,4  |
| Funcionamiento <sup>1</sup>         | 497.120           | 486.891   | -10.229   | -2,1  |
| Salud pública                       | 247.436           | 194.528   | -52.908   | -21,4 |
| Gastos en especie pero no en dinero | 454.305           | 472.526   | 18.222    | 4,0   |
| Intereses y comisiones de deuda     | 3.728             | 2.256     | -1.472    | -39,5 |
| Por transferencias                  | 68.430            | 177.609   | 109.179   | 159,5 |
| Gastos de capital <sup>2</sup>      | 254.683           | 517.800   | 263.117   | 103,3 |
| <b>Déficit o superávit total</b>    | 20.822            | 164.220   | 143.398   | 688,7 |

Fuente: Ejecución presupuestal - Secretaría de hacienda municipal. Cálculos: CREE - Medellín.

<sup>1</sup> Incluye remuneración del trabajo y compra de bienes y servicios. <sup>2</sup> Incluye formación bruta de capital.

Nota: Para obtener el déficit o superávit fiscal se tiene en cuenta el préstamo neto, que corresponde a la adquisición o colocación de activos financieros o de capital.

Los gastos totales sumaron \$1.852 mm a junio de 2010, significando un avance interanual del 21,4%. Es de anotar, el retroceso de los gastos de funcionamiento, jalonado por la compra de bienes y servicios, -16,4%. Contrario se mostraron los gastos en especie pero no en dinero, al aumentar 4,0%, los cuales contribuyeron a desarrollar diferentes programas encaminados a dar bienestar a la población más vulnerable. Para destacar, el monto de las transferencias giradas a la entidades descentralizadas del orden municipal, \$125.644 millones, con destino al Instituto Social de Vivienda y Habitación de Medellín (Invimed), dando impulso a la construcción de vivienda de interés social, como parte de la política contracíclica; así como al Instituto de Deporte y Recreación (Inder), como apoyo a la realización de los Juegos Suramericanos 2010.

Finalmente, los gastos de capital se fortalecieron 103,3% si se comparan con los ejecutados en el primer semestre de 2009. Su principal componente, la formación bruta de capital, sumó \$506.943 millones, inversiones que en su mayoría concluyeron la construcción de los escenarios deportivos de las justas suramericanas, y continuaron con el desarrollo del mantenimiento y renovación de la maya vial en la ciudad.

## II. CHOCÓ

### A. SISTEMA FINANCIERO

*Un buen balance anualizado señalaron las colocaciones del sistema financiero del Chocó a junio de 2010; se destacaron las líneas de consumo y comercial.*

#### 1. Colocaciones

*La actividad financiera en el Chocó continuó con su fase de crecimiento en cada una de sus operaciones; igualmente se ha destacado dentro de este proceso el avance que están teniendo las Cooperativas financieras en este sector en los últimos periodos de estudio.*

Con un crecimiento anualizado del 11,3% cerraron las colocaciones totales de los distintos operadores del sistema financiero del departamento del Chocó a junio de 2010, al sumar \$162.822 millones. Para destacar, el importante avance percibido por las cooperativas financieras, 42,6%; mientras que los bancos comerciales, cuyas operaciones representaron el 85,9% del consolidado, lo hicieron en 7,5%. Todo lo anterior contribuyó para que en el lapso de referencia se conservara la tendencia al alza que ya se venía presentando en períodos anteriores.

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

| Variables                | Millones de pesos |         |                      |
|--------------------------|-------------------|---------|----------------------|
|                          | Saldo a junio     |         | Variación porcentual |
|                          | 2009              | 2010    |                      |
| TOTAL                    | 146.229           | 162.822 | 11,3                 |
| Bancos comerciales       | 130.125           | 139.862 | 7,5                  |
| Cooperativas financieras | 16.104            | 22.960  | 42,6                 |
| Tipos de colocación      |                   |         |                      |
| Créditos de consumo      | 107.667           | 116.929 | 8,6                  |
| Créditos de vivienda     | 3.990             | 4.870   | 22,1                 |
| Créditos comerciales     | 30.045            | 33.965  | 13,0                 |
| Microcréditos            | 4.527             | 7.058   | 55,9                 |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

Dentro de este positivo comportamiento, los créditos de consumo continuaron siendo los más robustos, al contabilizar colocaciones por \$116.929 millones, seguidos por la línea comercial con \$33.965 millones; en tanto, los microcréditos mantuvieron la mayor dinámica al aumentar 55,9%, con respecto al saldo de junio de 2009. Favoreció este movimiento la postura a la baja de las tasas de interés en todos los tipos de crédito.

## 2. Captaciones

Por su parte, el saldo de las operaciones pasivas, culminados los seis primeros meses de 2010, señaló una variación interanual del 1,5% al totalizar \$208.610 millones. Este pobre resultado estuvo jalonado por el nulo desarrollo evidenciado en los bancos comerciales, contrario a lo expuesto por las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras, donde se notó una mayor preferencia por parte de los ahorradores; no obstante sus montos fueron menos representativos.

Por tipo de cuenta, se destacaron los depósitos de ahorro, al explicar el 57,2% de las captaciones departamentales, pese a que su crecimiento fue de solo 1,8%. Una mejor conducta observaron los certificados de depósitos a término, al aumentar el 18,6%, a pesar de que este tipo de operaciones manejaron bajas tasas de rentabilidad.

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

| Variables                              | Millones de pesos |         |                      |
|--|-------------------|---------|----------------------|
|  | Saldo a junio     |         | Variación porcentual |
|  | 2009              | 2010    |                      |
| TOTAL                                  | 205.498           | 208.610 | 1,5                  |
| Bancos comerciales                     | 197.300           | 197.268 | 0,0                  |
| Cias. de financiamiento comercial      | 1.278             | 3.272   | 156,0                |
| Cooperativas financieras               | 6.920             | 8.070   | 16,6                 |
| Tipos de captación                     |                   |         |                      |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 65.865            | 62.789  | -4,7                 |
| Certificados de depósito a término     | 22.270            | 26.402  | 18,6                 |
| Depósitos de ahorro                    | 117.363           | 119.419 | 1,8                  |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE Medellín.

### 3. Créditos Finagro

Los desembolsos efectuados por Finagro al departamento del Chocó sumaron \$4.115 millones durante el primer semestre de 2010, significando un crecimiento anualizado del 121,0%; empero, su representatividad dentro del contexto nacional fue sólo del 0,2%.

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

| Variables    | Millones de pesos |           |           |           | Var. %<br>10/09 |
|--------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
|              | Saldo a junio     |           |           |           |                 |
|              | 2007              | 2008      | 2009      | 2010      |                 |
| Chocó        | 1.215             | 489       | 1.862     | 4.115     | 121,0           |
| Colombia     | 1.470.087         | 1.076.858 | 2.129.403 | 1.978.924 | -7,1            |
| Part % Chocó | 0,1               | 0,0       | 0,1       | 0,2       | --              |

Fuente: Finagro. Cálculos: CREE Medellín.

## B. PESCA

*La actividad pesquera en el río Atrato se afianzó como un segmento relevante para la economía chocoana, gracias a los buenos resultados semestrales.*

### 1. Producción de pesca en el Océano Pacífico

La captura de pesca marítima en el Océano Pacífico colombiano ascendió a 10.116 toneladas al finalizar el primer semestre del año 2010, equivalente a una caída del 21,3% con respecto al mismo periodo de 2009, explicada, en parte, por la reducción de la pesca

industrial, y por la ausencia de datos de desembarcos en el puerto de Barranquilla para los meses de febrero y marzo del año en curso.

Los peces constituyeron el principal desembarco industrial y artesanal, al aportar el 91,6%; el grupo de los crustáceos representó el 8,3% y los moluscos el 0,1% del total registrado.

**CUADRO 23**

**Pacífico colombiano. Desembarcos de pesca por municipios  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Municipio                 | 2009   | 2010   | Toneladas            |
|---------------------------|--------|--------|----------------------|
|                           |        |        | Variación porcentual |
| Total                     | 12.856 | 10.116 | -21,3                |
| Barranquilla <sup>1</sup> | 5.069  | 1.419  | -72,0                |
| Buenaventura              | 6.295  | 6.531  | 3,7                  |
| Tumaco                    | 1.129  | 1.804  | 59,8                 |
| Guapi                     | 182    | 218    | 19,8                 |
| Bahía Solano              | 181    | 144    | -20,4                |

Fuente: Corporación Colombia Internacional. Cálculos: CREE Medellín.

<sup>1</sup> 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.

El municipio chocoano de Bahía Solano sumó 144 toneladas de pesca desembarcadas en sus costas del Pacífico, señalando una disminución de 20,4% para los semestres comparados.

## 2. Producción de pesca en la cuenca del río Atrato

La producción de pesca en el río Atrato tuvo un crecimiento anualizado del 25,6% en el primer trimestre y del 21,8% en el segundo trimestre de 2010. La captura realizada en los tres primeros meses del año representó el 83,5% del total semestral, debido a que en éste periodo se inicia el descenso paulatino del río, generando la tradicional subienda pesquera que tuvo su máximo pico de producción en el mes de marzo.

La especie bocachico continuó siendo la variedad de mayor abundancia al registrar una captura de 1.801 toneladas, volumen que ponderó el 93,2% de la pesca total reportada en el lapso enero – junio; le siguieron las especies llamadas Quicharo, Dentón y Doncella, de las cuales se obtuvo una importante producción proveniente de las zonas de pesca de los ríos Buchandó, Río Sucio, Puerto Conto, Montañón, e Isla los Palacios.

**Chocó - Producción de pesca en el río Atrato, por kilogramos  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Especie   | 2009      | 2010      | Kilogramos           |
|-----------|-----------|-----------|----------------------|
|           |           |           | Variación porcentual |
| Total     | 1.441.745 | 1.801.380 | 24,9                 |
| Bocachico | 1.264.496 | 1.678.862 | 32,8                 |
| Denton    | 26.832    | 25.208    | -6,1                 |
| Quicharo  | 102.117   | 60.122    | -41,1                |
| Doncella  | 1.604     | 14.926    | 830,5                |
| Bagre     | 2.825     | 2.393     | -15,3                |
| Mojarra   | 42.870    | 9.977     | -76,7                |
| Otros     | 1.001     | 9.892     | 888,2                |

Fuente: Corporación Colombia Internacional. Cálculos: CREE Medellín.

Los desembarcos registrados en los puntos de toma de información, reportaron al cierre del semestre una captura de 1.046 toneladas en el medio Atrato (Quibdó) y 755 toneladas en el bajo Atrato (Turbo), esta producción tuvo como destino el consumo local y las ciudades de Montería, Apartadó, Cartagena, Barranquilla y Sincelejo.

### C. COMERCIO EXTERIOR

*No obstante la caída observada por las exportaciones al término del primer semestre, las transacciones de madera tuvieron un destacado avance.*

Al cierre de junio de 2010, las exportaciones totales realizadas por el Chocó ascendieron a US\$6.9 millones FOB, presentando una disminución interanual del 14,2%, debido a que no se presentaron registros en transacciones de oro. Las mayores ventas externas se concentraron en minerales adheridos al platino, con un monto de US\$3.5 millones, y madera por US\$3.3 millones, éstas últimas crecieron de manera anualizada cerca del 500%.

Entre enero y junio, las importaciones CIF valoraron US\$236.6 miles, señalando un aumento del 370,1%, con respecto a igual período de 2009, compuestas principalmente por productos de papel y productos plásticos.

## D. MERCADO LABORAL

*La tasa de desempleo en la ciudad de Quibdó, continuó cediendo al cierre del trimestre móvil abril – junio de 2010.*

Según los resultados de la GEIH, publicada por el DANE para el trimestre móvil abril – junio de 2010, la tasa de desempleo en la ciudad de Quibdó se ubicó en 15,4%, que frente a igual lapso del año anterior significó una reducción de 1,7 puntos porcentuales, siendo aún más relevante su disminución con respecto a 2008, cuando se situó en 29,6%. No obstante la recuperación mostrada para estos trimestres, continuó siendo alta frente a la tasa de las 13 ciudades y áreas metropolitanas del país, 12,7%, superándola en 2,7 pp. Por su parte, el número de ocupados tuvo una importante recuperación, al sumar en los meses de referencia 36.000 personas, señalando una variación positiva anualizada del 16,1%, aunque el número de desocupados continuó siendo de 6.000 personas.

CUADRO 25

### Quibdó. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil 2007 - 2010

| Concepto                                | Abril - Junio |      |      |      |
|---|---------------|------|------|------|
|   | 2007          | 2008 | 2009 | 2010 |
| Tasa global de participación            | 50,4          | 52,1 | 52,3 | 58,3 |
| Tasa de ocupación                       | 37,4          | 36,7 | 43,3 | 49,3 |
| Tasa de desempleo                       | 25,9          | 29,6 | 17,1 | 15,4 |
| % de población en edad de trabajar      | 67,2          | 67,6 | 68,0 | 68,3 |
| Población económicamente activa (Miles) | 35,0          | 37,0 | 37,0 | 42,0 |
| Ocupados (Miles)                        | 26,0          | 26,0 | 31,0 | 36,0 |
| Desocupados (Miles)                     | 9,0           | 11,0 | 6,0  | 6,0  |

Fuente: DANE.

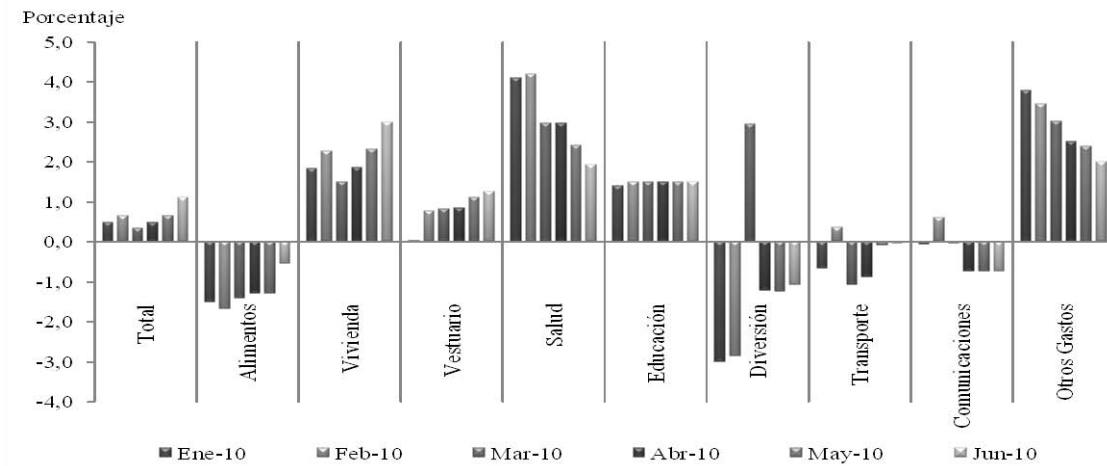
## E. PRECIOS

*A junio de 2010, Quibdó presentó la menor inflación dentro del contexto nacional.*

El IPC en junio de 2010 para la ciudad de Quibdó se ubicó en 1,10%, la menor inflación en el contexto nacional, seguida muy de cerca por Manizales (1,11%); dicha variación fue menor a la total nacional en 1,15 pp. Por componentes del gasto, las mayores variaciones se produjeron en vivienda (2,99%), salud (1,93%) y educación (1,51%); en tanto las menores presiones inflacionarias se sintieron en los grupos de diversión (-1,09%), comunicaciones (-0,75%) y alimentos (-0,55%).

**GRÁFICO 13**

**Quibdó. Evolución mensual del IPC, por tipo de gasto (variación doce meses) 2010**



Fuente: DANE.

## F. SERVICIOS PÚBLICOS

*El uso de energía eléctrica de los sectores residencial y comercial, jalonaron el consumo total en la capital chocoana, al cierre del semestre inicial de 2010.*

El consumo de energía eléctrica en la ciudad de Quibdó durante el primer semestre de 2010, se incrementó 7,3% al contabilizar 44.845 megavatios/hora. Por componentes, el uso industrial observó una caída del 50,4% explicado por la poca actividad que tiene este sector en el departamento; por el contrario los sectores residencial y comercial mantuvieron su dinámica de crecimiento con respecto al mismo periodo del año 2009.

**CUADRO 26**

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

| Usos        | 2009     | 2010     | Megavatios /hora<br>Variación |       |
|-------------|----------|----------|-------------------------------|-------|
|             |          |          | Absoluta                      | %     |
| Total       | 41.788,5 | 44.844,6 | 3.056,1                       | 7,3   |
| Industrial  | 680,7    | 337,8    | -342,9                        | -50,4 |
| Comercial   | 6.843,5  | 8.504,2  | 1.660,7                       | 24,3  |
| Residencial | 27.721,8 | 29.570,0 | 1.848,2                       | 6,7   |
| Otros       | 6.542,5  | 6.432,6  | -109,9                        | -1,7  |

Fuente: Dispac. Cálculos: CREE Medellín.

De otra parte, al cierre del primer semestre del 2010 el número de abonados al servicio de acueducto ascendió a 40.936 usuarios, equivalente a un crecimiento del 5,5%; a su vez la facturación en metros cúbicos decreció en 6,6%.



## G. RECAUDO DE IMPUESTOS

*Resultado positivo evidenció el recaudo tributario del orden nacional en el departamento, con respecto al primer semestre de 2009.*

El recaudo de impuestos nacionales en el departamento del Chocó, arrojó una variación positiva interanual del 5,5%, al contabilizar \$15.277 millones en los seis primeros meses de 2010. Los principales componentes tributarios señalaron crecimientos superiores al consolidado; es así como el IVA y la retefuente, a título de IVA, renta y timbre, aumentaron en 9,7% y 6,7%, respectivamente. Es de anotar que este último impuesto tuvo un peso relativo cercano al 70% dentro del total departamental.

Finalmente, y a pesar de la crisis acentuada durante el año 2009, las cuotas renta, que en parte dan cuenta de la acontecer económico, evolucionaron 4,5% con respecto al primer semestre de 2009.

**CUADRO 27**

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

| Concepto               | 2009   | 2010   | Millones de pesos    |
|------------------------|--------|--------|----------------------|
|                        |        |        | Variación porcentual |
| Total                  | 14.482 | 15.277 | 5,5                  |
| Cuotas Renta           | 1.468  | 1.534  | 4,5                  |
| IVA                    | 1.976  | 2.167  | 9,7                  |
| Retención <sup>1</sup> | 9.885  | 10.545 | 6,7                  |
| Otros <sup>2</sup>     | 283    | 100    | -64,7                |
| Patrimonio             | 870    | 931    | 7,0                  |

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

<sup>1</sup>: Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

<sup>2</sup>: Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar.

## H. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

*El movimiento de sociedades en el período de referencia, manifestó rezagos en sus dos componentes principales, constitución y reformas de capital.*

La inversión neta en el departamento del Chocó totalizó \$3.990 millones al finalizar el primer semestre de 2010, equivalente a una disminución del 15,2% con respecto al mismo periodo de 2009. Caídas porcentuales similares se observaron en el valor de las sociedades constituidas y reformadas, y al interior de éstas en las actividades de comercio y salud, tradicionalmente jalonadores del

crecimiento societario, explican el deterioro de la actividad empresarial en la región.

**CUADRO 28**

**Chocó. Inversión neta, según actividad económica  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Sectores                           | Millones de pesos |       |                            |
|------------------------------------|-------------------|-------|----------------------------|
|                                    | 2009              | 2010  | Variación porcentual 09/10 |
|                                    | Valor             | Valor |                            |
| Total                              | 4.706             | 3.990 | -15,2                      |
| Electricidad, gas y agua           | 107               | 350   | 227,1                      |
| Comercio, rest. y hoteles          | 1.692             | 1.140 | -32,6                      |
| Transporte y comunicaciones        | 262               | 697   | 166,0                      |
| Act. Inmobiliarias y empresariales | 1.720             | 1.814 | 5,5                        |
| Servicios sociales y de salud      | 825               | -28   | -103,4                     |
| Explotación minas y canteras       | 300               | 18    | -94,0                      |
| Servicios sociales y personales    | -200              | -1    | --                         |

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

-- No aplicable.

Una disminución por \$195 millones y numérica de 16 sociedades, fue el balance registrado en la constitución de sociedades en el Chocó al cierre del semestre analizado, con respecto al mismo periodo del año 2009. A excepción del incremento de capital en actividades de transporte y comunicaciones, y en generación y provisión de servicios públicos, las demás registraron caídas que afectaron el resultado final de la inversión en el departamento.

**CUADRO 29**

**Chocó. Constitución de sociedades, según actividad económica  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Sectores                           | Millones de pesos |       |        |       |                   |       |
|------------------------------------|-------------------|-------|--------|-------|-------------------|-------|
|                                    | 2009              |       | 2010   |       | Variación % 09/10 |       |
|                                    | Numero            | Valor | Numero | Valor | Numero            | Valor |
| Total                              | 41                | 1.121 | 25     | 926   | -39,0             | -17,4 |
| Electricidad, gas y agua           | 2                 | 107   | 5      | 336   | 150,0             | 214,0 |
| Comercio, rest. y hoteles          | 14                | 298   | 11     | 128   | -21,4             | -57,0 |
| Transporte y comunicaciones        | 4                 | 74    | 4      | 432   | 0,0               | 483,8 |
| Act. Inmobiliarias y empresariales | 10                | 188   | 2      | 6     | -80,0             | -96,8 |
| Servicios sociales y de salud      | 8                 | 54    | 1      | 1     | -87,5             | -98,1 |
| Servicios sociales y personales    | 1                 | 100   | 1      | 5     | 0,0               | -95,0 |
| Explotación de minas y canteras    | 2                 | 300   | 1      | 18    | -50,0             | -94,0 |

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

Igualmente, la reforma de sociedades decreció para los semestres en comparación, fruto de la disminución del nuevo capital de trabajo incorporado en las actividades de comercio, restaurante y hoteles, y servicios sociales y de salud. La reforma de la “Sociedad Promotora Proyecto Arquímedes S.A.” por valor de \$1.772 millones y la sociedad “Cortés & Cía. Ltda.” por \$938 millones, explicaron el 83,8% de las adiciones de capital.

**CUADRO 30**

**Chocó. Reformas de capital, según actividad económica  
Primer semestre 2009 - 2010**

| Sectores                           | Millones de pesos |       |        |       |                      |       |
|------------------------------------|-------------------|-------|--------|-------|----------------------|-------|
|                                    | 2009              |       | 2010   |       | Variación %<br>09/10 |       |
|                                    | Numero            | Valor | Numero | Valor | Numero               | Valor |
| Total                              | 31                | 4.089 | 23     | 3.235 | -25,8                | -20,9 |
| Electricidad, gas y agua           | 0                 | 0     | 1      | 14    | --                   | --    |
| Transporte y comunicaciones        | 3                 | 200   | 6      | 270   | 100,0                | 35,0  |
| Comercio, rest. y hoteles          | 15                | 1.567 | 8      | 1.101 | -46,7                | -29,7 |
| Act. Inmobiliarias y empresariales | 10                | 1.542 | 4      | 1.822 | -60,0                | 18,2  |
| Servicios sociales y de salud      | 3                 | 780   | 4      | 28    | 33,3                 | -96,4 |

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

-- No aplicable.

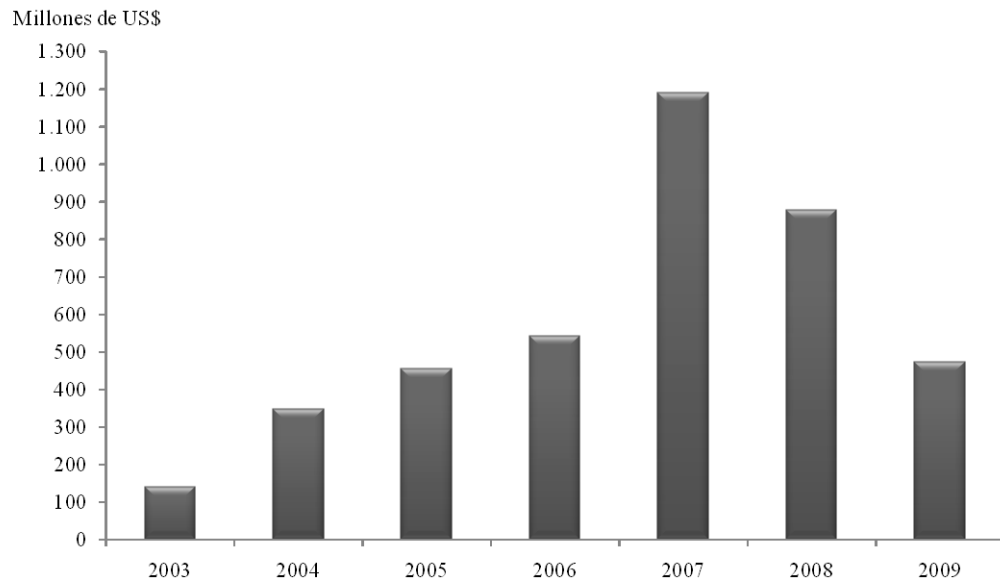
La liquidación de sociedades se redujo en un 66,1% con respecto al semestre anterior, coadyuvando a frenar el deterioro del movimiento de sociedades que registró el Chocó al cierre de junio de 2010, circunstancia que puede inferir cierta estabilidad para el emprendimiento futuro de nuevos negocios.

### III. LA SUSTITUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES A VENEZUELA: UNA NOTA SOBRE EL CASO DE ANTIOQUIA

Las exportaciones antioqueñas hacia Venezuela crecieron en forma vertiginosa a partir de 2004, alcanzando su punto más alto en 2007 al valorar US\$1.193.7 millones FOB; fue así como éste país se constituyó en el principal socio comercial de las ventas no tradicionales realizadas por el departamento, principalmente en vehículos, confecciones, productos de la industria plástica y de papel, alimentos procesados y algodón. Luego de sucesivos episodios diplomáticos en 2007 y 2008, el comercio sufrió un deterioro constante, y al cierre de 2009, las exportaciones se redujeron a US\$473.3 millones.

**GRÁFICO 14**

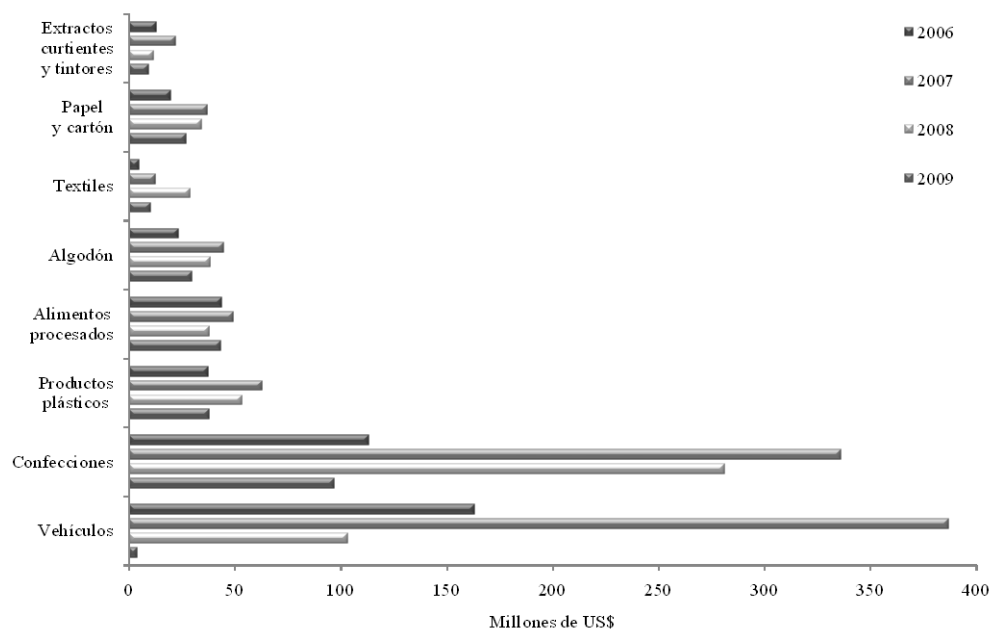
**Antioquia. Evolución de la exportaciones a Venezuela  
2003 - 2009**



Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

**GRÁFICO 15**

Antioquia. Evolución de los principales productos de exportación a Venezuela  
2006 - 2009



Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

Según la información disponible al cierre del primer semestre de 2010, la esperada sustitución del mercado venezolano hacia otros países aún no se consolida en el caso de Antioquia. Comparando los primeros semestres de 2008 y 2010, la reducción no fue compensada con mayores ventas hacia otros países. En rigor, las ventas hacia Venezuela disminuyeron en US\$327.3 millones y hacia el resto de países sólo se incrementaron en US\$75.9 millones. Si se tiene en cuenta lo exportado en vehículos al cierre de junio de 2007 (en 2008 ya se habían paralizado las ventas), el menor valor exportado es de US\$431 millones.

**CUADRO 31**

Antioquia. Variación de las exportaciones a Venezuela  
Primer semestre 2008 - primer semestre 2010

| Productos                       | Primer semestre |         | Miles de US\$      |
|---------------------------------|-----------------|---------|--------------------|
|                                 | 2008            | 2010    | Variación absoluta |
| Total                           | 439.639         | 112.303 | -327.336           |
| Vehículos                       | 33.061          | 1.442   | -31.619            |
| Confecciones                    | 167.528         | 43.546  | -123.982           |
| Productos plásticos             | 27.743          | 7.165   | -20.578            |
| Alimentos procesados            | 33.586          | 8.676   | -24.910            |
| Algodón                         | 17.263          | 4.992   | -12.271            |
| Textiles                        | 18.282          | 2.110   | -16.172            |
| Papel y cartón                  | 19.022          | 4.765   | -14.257            |
| Extractos curtientes y tintores | 4.795           | 2.049   | -2.746             |
| Resto                           | 118.360         | 37.559  | -80.801            |

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

**CUADRO 32****Antioquia. Variación de las exportaciones al resto de países <sup>1</sup>  
Primer semestre 2008 - primer semestre 2010**

| Productos                       | Primer semestre |           | Miles de US\$      |
|---------------------------------|-----------------|-----------|--------------------|
|                                 | 2008            | 2010      | Variación absoluta |
| Total                           | 1.066.668       | 1.142.629 | 75.961             |
| Vehículos                       | 21.386          | 27.130    | 5.744              |
| Confecciones                    | 161.051         | 128.295   | -32.756            |
| Productos plásticos             | 72.893          | 70.720    | -2.173             |
| Alimentos procesados            | 63.335          | 89.099    | 25.764             |
| Algodón                         | 14.748          | 22.277    | 7.529              |
| Textiles                        | 2.591           | 3.225     | 634                |
| Papel y cartón                  | 55.330          | 51.568    | -3.762             |
| Extractos curtientes y tintores | 24.538          | 28.501    | 3.963              |
| Resto                           | 650.797         | 721.816   | 71.019             |

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

<sup>1</sup> Sin oro y café.

La no sustitución se evidenció en la mayoría de los principales productos de exportación, siendo más relevante en vehículos y confecciones. En alimentos podría insinuarse algún cambio, pero cabe señalar, que hacia Estados Unidos se exportaron US\$32 millones de esencias y concentrados de café producto que no se vendían a Venezuela.

En concordancia, la diferencia neta entre el menor valor exportado a Venezuela y el mayor valor exportado (no tradicionales) a otros países en el periodo analizado, presentó un saldo negativo de US\$251.3 millones.

**CUADRO 33****Antioquia. Variación de las exportaciones a Venezuela y al resto de países  
Primer semestre 2008 vs primer semestre 2010**

| Productos                       |           |              | Miles de US\$      |
|---------------------------------|-----------|--------------|--------------------|
|                                 | Venezuela | Otros países | Variación absoluta |
| Total                           | -327.336  | 75.961       | -251.375           |
| Vehículos                       | -31.619   | 5.744        | -25.875            |
| Confecciones                    | -123.982  | -32.756      | -156.738           |
| Productos plásticos             | -20.578   | -2.173       | -22.751            |
| Alimentos procesados            | -24.910   | 25.764       | 854                |
| Algodón                         | -12.271   | 7.529        | -4.742             |
| Textiles                        | -16.172   | 634          | -15.538            |
| Papel y cartón                  | -14.257   | -3.762       | -18.019            |
| Extractos curtientes y tintores | -2.746    | 3.963        | 1.217              |
| Resto                           | -80.801   | 71.019       | -9.782             |

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE Medellín.

## IV. CONSIDERACIONES FINALES

Observando los diferentes indicadores para el primer semestre de 2010, se pudo evidenciar la recuperación que está presentando la economía regional, coherente con las señales del compendio nacional.

La actividad comercial e industrial en Antioquia se enmarca dentro de un proceso de recuperación y manifiesta una buena dinámica. Igualmente, los diferentes agentes que participan en estas actividades, manifestaron una mejor percepción en cuanto a las expectativas para los próximos meses, mientras que buena parte de las empresas con domicilio en el departamento mejoraron sus niveles de utilidad. Análogo a este comportamiento, el sector de la construcción continuó en su fase expansiva, y la ocupación hotelera se mantiene con signos de crecimiento.

En lo concerniente al comercio exterior antioqueño, este presentó una buena evolución, tanto en exportaciones como en importaciones. Para el primer caso, cabe destacar la representatividad que alcanzó las ventas de oro, las cuales jalonaron el crecimiento consolidado; en tanto que se inició la rehabilitación de las exportaciones de vehículos. Por su parte, las compras al exterior registraron altas variaciones en los bienes de consumo e intermedios. Para el Chocó, las exportaciones se rezagaron, contrario a lo observado por las importaciones, las cuales aumentaron de manera significativa.

Los indicadores del mercado laboral en Medellín – Valle de Aburrá, no obstante mostrar una mejor situación respecto al mismo periodo del año 2009, continuaron presentando variaciones superiores a las percibidas en el contexto nacional. Por el contrario, en Quibdó este indicador continuó su retroceso. La inflación en Medellín tuvo un ligero aumento, mientras que en Quibdó se observó la tasa más baja del seguimiento efectuado por el DANE.

La actividad financiera mostró una ligera señal de recuperación en los saldos de las colocaciones de la región, jalonados en gran parte por los créditos de vivienda y consumo, para el caso de Antioquia; en tanto, la cartera comercial que presentó variación negativa en Antioquia, mantuvo un buen resultado en el Chocó.

**ENTIDADES PARTICIPANTES PROVEEDORAS DE INFORMACIÓN**

DANE, ANDI, Fenalco Antioquia, Superfinanciera, Cotelco, DIAN, EPM, Cámara de Comercio de Medellín, Econometría, Finagro, Corporación Colombia Internacional, Distribuidora del Pacifico – Dispac, Cámara de Comercio de Quibdó.





Equipo Técnico:  
Pablo E. González Gómez  
Octavio Zuluaga Rivera  
Jaime Martínez Mora  
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](mailto: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.