

BOLETIN ECONÓMICO REGIONAL

Noroccidente*

II Trimestre de 2009

Banco de la República
Subgerencia de Estudios Económicos
CREE - Medellín

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

Contenido

Panorama Económico

- Antioquia

1. Precios
2. Mercado laboral
3. Encuesta de opinión industrial
4. Balance de firmas
5. Comercio
6. Venta de vehículos
7. Recaudo de impuestos
8. Movimiento de sociedades
9. Sistema financiero
10. Situación fiscal municipio de Medellín
11. Deuda pública
12. Comercio exterior
13. Construcción
14. Consumo de energía y gas natural

- Chocó

1. Sistema financiero
2. Recaudo de impuestos
3. Movimiento de sociedades
4. Movilización forestal
5. Comercio exterior
6. Pesca

- Una nota sobre la evolución del comercio exterior antioqueño en lo corrido de la década

II Trimestre de 2009 - Número 13

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

Sugerencias y comentarios:

Pablo E. González Gómez

pgonzago@banrep.gov.co

Teléfonos: (4) 5767440

Panorama económico regional

• La información disponible sobre el desempeño del sector real en Antioquia durante el primer semestre de 2009, reportó tendencias negativas en un marco de bajas presiones inflacionarias y empeoramiento en los indicadores del mercado laboral, altos en desempleo. El debilitamiento de la economía antioqueña se confirmó con los resultados de las encuestas de opinión a comerciantes e industriales que continuaron señalando menores niveles de ventas y producción. Igualmente, sigue contrayéndose la actividad edificadora y se evidencia un menor consumo de energía y gas natural; un aumento en el número de empresas que mostraron deterioro en sus estados financieros y una alarmante reducción en las ventas de vehículos. Como aspecto positivo se presentaron las expectativas favorables de los industriales para los próximos meses.

• Con relación al sector financiero en Antioquia, al cierre de los seis primeros meses del año, se observó el más pobre desempeño de la cartera desde 2002. La cartera de consumo obtuvo crecimientos interanuales negativos, y las variaciones de la cartera comercial e hipotecaria fueron de un dígito.

• Respecto del sector público, se destaca el superávit del Municipio de Medellín, el aumento de la deuda del Departamento y la contratación de significativos préstamos por parte de las Empresas Públicas de Medellín y de UNE epm Telecomunicaciones S.A. ESP.

• En cuanto al sector externo, la crisis económica mundial afectó las ventas externas a los principales destinos, y con excepción del oro y del banano, se observó una reducción en las exportaciones de productos líderes, tales como confecciones, café, vehículos y partes, flores, artículos de la industria del plástico y del papel. Igualmente, la contracción de la economía se reflejó en una caída importante en las importaciones.

ANTIOQUIA

1. Precios

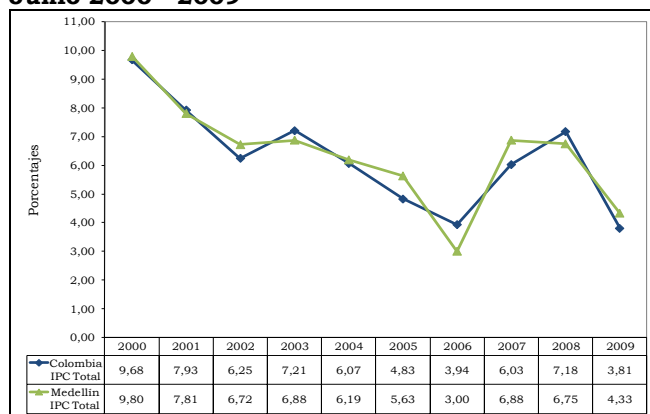
La caída en la demanda y la acentuada reducción de los precios de los alimentos explican la tendencia a la baja de la inflación en el primer semestre de 2009. Las variaciones del IPC en Medellín fueron -0,14% en el mes de junio, 2,29% año corrido y 4,33% en el último año, lo cual representa una disminución de 242 pb con relación al 2008. Comparado con el registro nacional, la inflación anual al cierre de junio en Medellín es superior en 52 pb.

Cuadro 1
Nacional - Medellín. Inflación total y de alimentos A junio de 2009

Concepto	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	-0,06	2,22	3,81
Total Medellín	-0,14	2,29	4,33
Alimentos Nacional	-0,60	1,71	2,80
Alimentos Medellín	-1,02	0,31	3,03

Fuente: DANE.

Gráfico 1
Nacional - Medellín. Variación anual del IPC Junio 2000 - 2009



Fuente: DANE.

2. Mercado laboral

La tasa de desempleo en Medellín - Valle de Aburrá sigue en aumento. Según la GEIH del DANE, en el trimestre móvil abril - junio de 2009, se situó en el 15,0%, superior en 50 pb a la registrada en igual periodo de

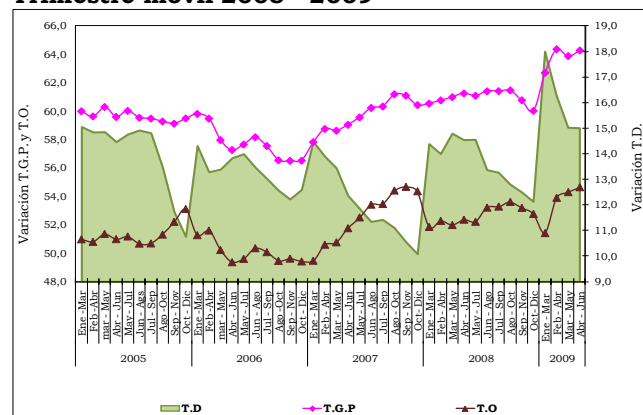
2008, y más alta que el promedio metropolitano nacional, que fue de 12,8%. El número de desocupados ascendió a 265.000, con un incremento considerable de la Población Económicamente Activa que pasó de 1.649.000 en 2008 a 1.763.000 en el trimestre analizado.

Cuadro 2
Medellín - Valle de Aburrá¹. Indicadores del mercado laboral, trimestre móvil abril - junio 2005 - 2009

Concepto	Abril - Junio				
	2005	2006	2007	2008	2009
Tasa General de Participación	59,6	57,3	59,0	61,3	64,3
Tasa de Ocupación	51,0	49,4	51,7	52,3	54,6
Tasa de Desempleo	14,5	13,8	12,4	14,5	15,0
% de Población en Edad de Trabajar	81,3	81,7	82,1	82,5	82,9
Población económicamente activa (Miles)	1.512	1.483	1.559	1.649	1.763
Ocupados (Miles)	1.293	1.277	1.366	1.409	1.498
Desocupados (Miles)	219	205	193	240	265

Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares.

Gráfico 2
Medellín - Valle de Aburrá. Tasa global de participación, ocupación y desempleo Trimestre móvil 2005 - 2009



Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares.

3. Encuesta de opinión industrial conjunta

Según los resultados seccionales de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPI, ACOPLÁSTICOS, ANDIGRAF,

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

ANFALIT, CAMACOL, ICPC y la Cámara Colombiana del Libro, en el primer semestre de 2009 la producción de la industria en Antioquia disminuyó el 11,4% respecto de igual período de 2008, con una variación en las ventas también negativa de 9,5%. Así las cosas, el desempeño de la industria regional sigue consolidando la tendencia negativa que se inició desde enero de 2008 y que se corrobora con el descenso de la utilización de la capacidad instalada, al situarse en el 69,5%, nivel inferior al promedio histórico de los últimos años. El lado positivo se encuentra en las expectativas de los empresarios en los próximos meses, exhibiendo una mejora respecto del promedio de 2008 y de lo corrido en 2009.

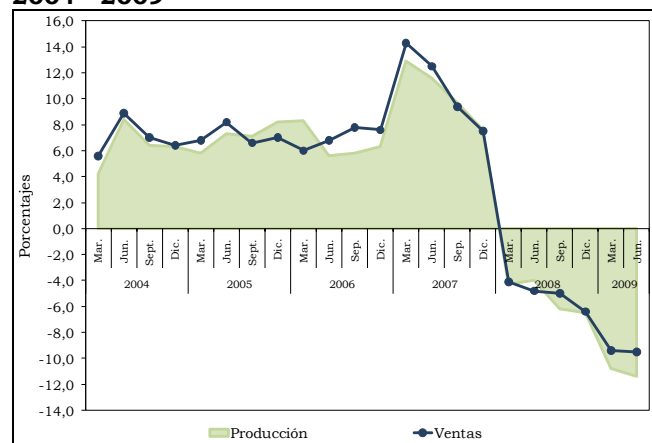
Cuadro 3
Antioquia. Principales aspectos de la EOIC
2008 - 2009

Concepto	2008				2009	
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.
Producción - Var. (%)	-4,3	-4,0	-6,2	-6,5	-10,8	-11,4
Ventas totales - Var. (%)	-4,1	-4,8	-5,0	-6,4	-9,4	-9,5
Utilización de la capacidad instalada (%)	76,4	77,3	77,2	72,8	71,6	69,5
Buena situación de la empresa (R.P.)	57,1	44,1	59,1	44,8	31,0	31,9
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	30,0	39,7	24,2	17,9	21,1	37,7

R.P: Respuestas Positivas.

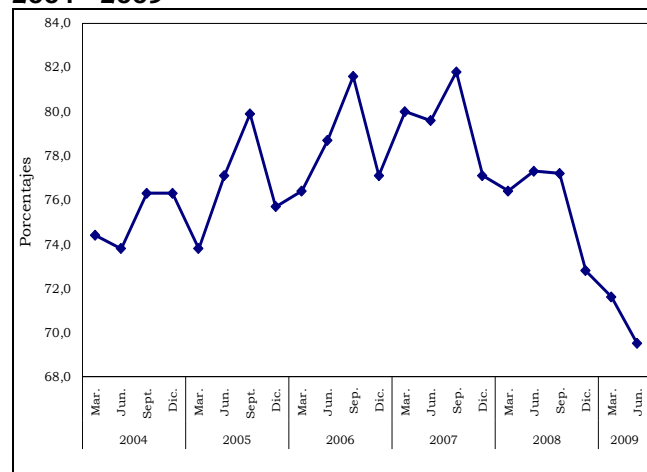
Fuente: EOIC – ANDI.

Gráfico 3
Antioquia. Producción y ventas totales
Variación anual año corrido
2004 - 2009



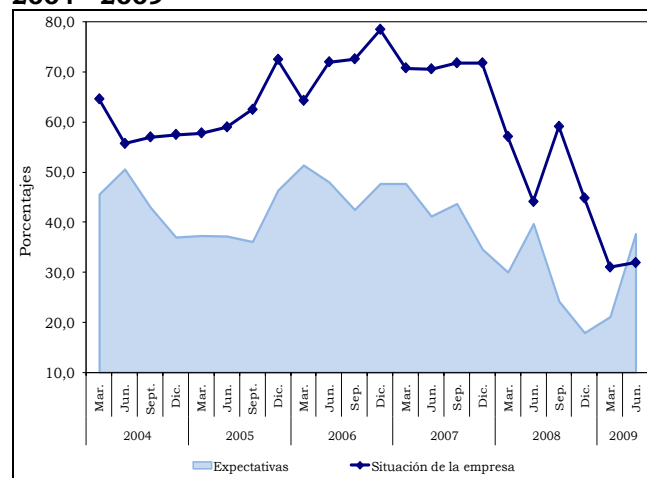
Fuente: EOIC – ANDI.

Gráfico 4
Antioquia. Utilización de la capacidad instalada
Variación anual año corrido
2004 - 2009



Fuente: EOIC – ANDI.

Gráfico 5
Antioquia. Situación de las empresas y expectativas
Variación anual año corrido
2004 - 2009



Fuente: EOIC – ANDI.

4. Balance de firmas

Al cierre del primer semestre de 2009, la información financiera de la mayoría de las firmas antioqueñas emisoras de valores muestran resultados disímiles. Las empresas más grandes, Grupo Nacional de Chocolates y Almacenes Éxito, que concentran cerca del 60% del total de activos, exhibieron aumentos importantes en ventas, pero disminuyeron utilidades. La

mejor dinámica en ventas se observó en Concreto S.A y Mineros S.A. Entre las empresas que mostraron un mayor crecimiento en su utilidad neta se encontraron Concreto S.A. y Gaseosas Postobón S.A. Las textiles continúan

arrojando resultados en rojo y se destaca que Enka de Colombia S.A. borró pérdidas. Con todo, 10, de una muestra de 17 empresas, disminuyeron sus utilidades y 9 sus ventas.

Cuadro 4
Antioquia. Balance de firmas acumulado a junio
2008 – 2009

Empresas	Millones de pesos											
	Activos			Ingresos Operacionales			Utilidad Operacional			Utilidad Neta		
	2008	2009	Var. %	2008	2009	Var. %	2008	2009	Var. %	2008	2009	Var. %
Totales	17.155.469	18.833.070	9,8	6.188.606	7.309.010	18,1	363.179	397.435	9,4	145.268	207.715	43,0
Grupo Nal. de Chocolates S.A.	4.930.145	6.050.848	22,7	1.801.423	2.138.848	18,7	213.129	209.093	-1,9	122.587	78.316	-36,1
Almacenes Éxito S.A.	5.438.616	5.689.846	4,6	2.642.128	3.305.114	25,1	63.944	22.665	-64,6	45.104	22.291	-50,6
Gaseosas Postobon S.A.	1.123.730	1.283.856	14,2	318.990	345.039	8,2	43.985	63.976	45,4	31.233	54.580	74,7
Text. Fabricato-Tejicóndor S.A.	1.119.638	1.192.773	6,5	262.187	267.155	1,9	-8.982	-11.852	(--)	-19.763	-26.736	(--)
Productos Familia S.A.	993.405	1.145.101	15,3	309.343	315.824	2,1	10.089	8.722	-13,5	22.283	24.692	10,8
Inversiones Mundial S.A.	701.516	725.321	3,4	22.014	5.964	-72,9	21.104	4.987	-76,4	20.347	4.255	-79,1
Coltejer S.A.	889.705	647.396	-27,2	92.945	89.658	-3,5	-35.555	-20.670	(--)	-119.452	-36.499	(--)
Enka de Colombia S.A.	635.786	603.182	-5,1	186.012	130.588	-29,8	-13.484	-381	(--)	-12.711	1.631	(--)
Concreto S.A.	283.240	376.179	32,8	205.029	334.954	63,4	20.183	45.010	123,0	18.798	39.183	108,4
Mineros S.A.	254.274	328.215	29,1	64.584	106.636	65,1	28.561	59.916	109,8	27.882	46.243	65,9
Imusa S.A.	161.718	169.990	5,1	79.566	78.539	-1,3	7.726	7.603	-1,6	2.893	3.176	9,8
Tablemac S.A.	171.709	174.342	1,5	42.861	42.627	-0,5	6.942	5.888	-15,2	3.748	3.162	-15,6
Cia. de Empaques S.A.	145.415	146.386	0,7	48.587	40.475	-16,7	2.907	934	-67,9	1.652	-419	(--)
Locería Colombiana S.A.	88.655	89.387	0,8	47.678	47.169	-1,1	3.240	2.033	-37,2	2.929	-3.017	(--)
Industrias Estra S.A.	86.936	82.938	-4,6	33.803	28.002	-17,2	486	-7	(--)	-1.386	-1.636	(--)
Confecciones Colombia S.A.	70.848	71.510	0,9	15.156	16.145	6,5	-2.851	-1.712	(--)	-3.171	-3.244	(--)
Setas Colombianas S.A.	60.134	55.801	-7,2	16.300	16.272	-0,2	1.754	1.230	-29,9	2.295	1.735	-24,4

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

5. Comercio

Según los resultados de la encuesta de opinión comercial conjunta que realiza mensualmente FENALCO Antioquia en Medellín y Valle de Aburrá con una muestra efectiva de 556 comerciantes, al cierre de mayo de 2009 el comercio continúa su deterioro respecto de 2008.

- En el período Enero - Mayo de 2009 los comerciantes mayoristas y minoristas reportaron menores niveles de ventas con relación a igual período de 2008, arrojando los registros más bajos de los últimos años. En rigor, en cuanto al nivel de ventas del comercio mayorista, solo el 9,8% de los encuestados percibió ventas más altas. Los subsectores más afectados fueron, rancho, vestuario, materiales para construcción y

librerías. Respecto del comercio minorista todos los sectores percibieron caída en las ventas. Solo 6,9% advirtieron ventas más altas, cuando el acumulado en 2008 era de 17,2% y en 2007 de 28,2%.

Cuadro 5
Medellín y Valle de Aburrá. Comercio interno
Porcentaje promedio de respuestas
Acumulado enero - mayo 2006 – 2009

Concepto	Mayoristas				Minoristas			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
Cantidades vendidas mas altas	40,0	36,8	24,1	9,8	28,7	28,2	17,2	6,9
Pedidos más altos	19,9	20,7	14,1	4,7	18,3	18,0	7,2	2,9
Inventarios altos	25,2	25,1	19,7	7,1	18,9	19,2	13,3	5,6
Niveles de cartera vencida	22,8	23,1	37,8	43,2	22,9	23,5	34,5	41,9
Mejor rotación de cartera	23,9	20,3	9,1	6,4	18,1	16,6	9,1	5,0
Margen comercial	14,6	15,0	16,4	3,9	11,1	14,0	12,1	2,8
Expectativas favorables	61,6	60,6	42,6	9,5	65,4	56,3	32,6	7,1

Fuente: EOC – FENALCO.

- La baja demanda también afectó el nivel de pedidos. Sólo el 7,1% del comercio mayorista y el 5,6% del minorista opinaron que los pedidos fueron más altos que los observados en el período enero – mayo de 2008.

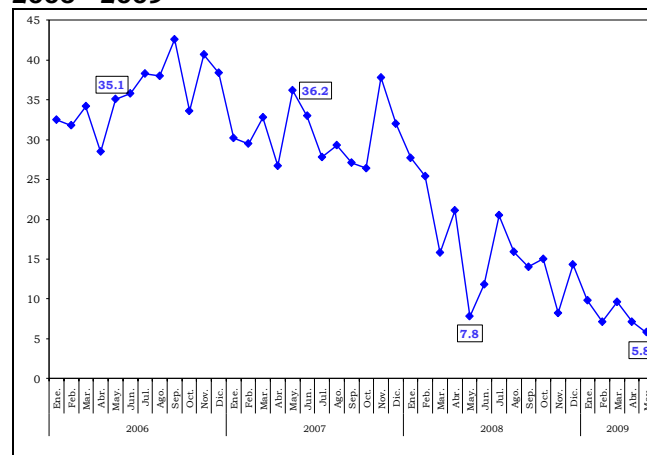
- En lo corrido de 2009 se evidenció un empeoramiento en los niveles y rotación de la cartera de los comerciantes, constituyéndose, en opinión de una buena parte de los encuestados, en uno de los mayores problemas junto con el deterioro de la situación económica y la baja demanda. En el periodo analizado, el 43,2% de los comerciantes mayoristas manifestaron tener tenían un nivel alto de cartera, cuando en 2008 el porcentaje arrojado por la encuesta era de 37,8%. Para los minoristas pasó de 34,5% en 2008, a 41,9% en 2009. No obstante, cabe precisar que respecto de la encuesta de abril se registró una mejora en los niveles de cartera.

- Al cierre de mayo el porcentaje de encuestados que percibieron márgenes

comerciales más altos que en 2008 fue muy reducido, y se aplicó al total de sectores mayoristas y minoristas del comercio en Medellín y el Valle de Aburrá. El 3,9% de los comerciantes mayoristas y el 2,8% de los minoristas consideraron que sus márgenes comerciales fueron más altos.

- En contraste con lo observado en la industria, donde la EOIC de la ANDI reportó una mejora en las expectativas, en el comercio la percepción sobre un positivo desempeño de la economía en el corto plazo alcanzó su punto más bajo. En los mayoristas la percepción favorable sobre el futuro de la economía pasó del 42,6% de los encuestados en 2008 a 9,5% en 2009. En los minoristas se redujo de 32,6% a 7,1%.

Gráfico 6
Medellín y Valle de Aburrá. Cantidades vendidas altas. Porcentaje mensual de respuestas
2006 - 2009



Fuente: EOC – FENALCO.

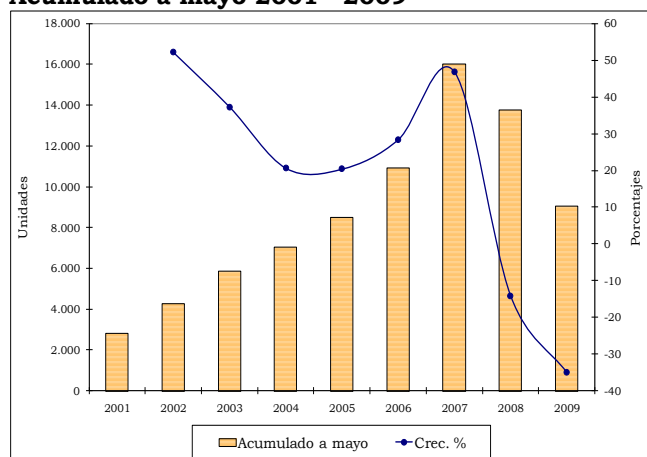
6. Ventas de vehículos

Como uno de los sectores más dinámicos de la economía antioqueña se ha considerado la producción de vehículos y autopartes. Sin embargo, los registros a mayo de 2009 dan una clara señal de desaceleración en las ventas de automóviles y carros para uso comercial, al totalizar 9.051 unidades, significando una variación de -34,2% frente al acumulado enero – mayo de 2008, siendo más pronunciada la caída en el tipo

comerciales, 41,8%, al sumar 2.874 unidades, contra 4.935 de 2008. Estos resultados, colocaron la comercialización de vehículos en Antioquia en niveles cercanos a los alcanzados en el año 2006. En el compendio nacional los resultados no dejaron de ser menos desalentadores, al advertirse una disminución anualizada de 26,0% a mayo de 2009.

Las perspectivas de esta industria no son claras, si se le adiciona a la coyuntura actual, la congelación de las negociaciones que estaban previstas a Venezuela, ventas cercanas a las 10.000 unidades, especialmente de vehículos comerciales, que involucran las distintas ensambladoras nacionales.

Gráfico 7
Antioquia. Ventas de vehículos
Acumulado a mayo 2001 - 2009



Fuente: Econometría. Cálculos: CREE-Medellín.

7. Recaudo de impuestos nacionales

Acorde con el comportamiento de los diferentes sectores económicos del Departamento, se presentó el recaudo de impuestos nacionales administrados por la DIAN. De esta manera se consolidaron \$3.8 billones al cierre del primer semestre de 2009, indicando una caída de 2,4%, no obstante haber mostrado una lenta recuperación de 1,5% en el segundo trimestre del año. Por componentes, el IVA,

tributo ligado al volumen de ventas, disminuyó de manera anualizada 10,2%, mientras que la retención, a título de renta, IVA y timbre, se contrajo 0,3%; ambos impuestos ponderaron en estos primeros seis meses del año el 65,62% dentro del total. Por su parte, las cuotas renta, que dan cuenta del ejercicio fiscal del año anterior, solo crecieron el 1,8%. Como se puede concluir ya se hace evidente los efectos de la crisis económica, especialmente en las actividades directamente relacionadas con la demanda.

Cuadro 6
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales
Primer semestre 2008 - 2009

Millones de pesos								
Periodo	Total	Cuotas Renta	IVA	Retención ^{/1}	Externos ^{/2}	Seguridad Democrática	Otros ^{/3}	Patrimonio
2008								
I Trm.	1.933.149	140.256	668.712	821.401	135.271	271	256	166.982
II Trm.	1.958.946	548.657	412.299	705.266	122.028	768	484	169.444
I Sem.	3.892.094	688.914	1.081.010	1.526.667	257.298	1.039	740	336.426
2009								
I Trm.	1.811.252	179.543	621.058	800.490	207.544	32	589	1.996
II Trm.	1.988.618	521.753	349.641	722.329	225.345	51	877	168.621
I Sem.	3.799.870	701.296	970.699	1.522.819	432.889	83	1.467	170.617
Variación % anualizada								
I Trm.	-6,3	28,0	-7,1	-2,5	53,4	-88,3	130,0	-98,8
II Trm.	1,5	-4,9	-15,2	2,4	84,7	-93,3	81,2	-0,5
I Sem.	-2,4	1,8	-10,2	-0,3	68,2	-92,0	98,1	-49,3

Fuente: recaudo según Estadísticas Gerenciales con corte 31 de julio para 2009. Para 2008 corte 2 de junio de 2009. OSI. DIAN. Recaudo bruto: en efectivo y en papeles; no incluye compensaciones. ^{/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. Cálculos: CREE-Medellín.

8. Movimiento de sociedades

Según los datos suministrados por la Cámara de Comercio de Medellín (incluye 69 municipios de Antioquia), los resultados del movimiento de sociedades a junio del presente año fueron satisfactorios. Es así como la inversión neta consolidada, alcanzó un importante avance anualizado del 98,5%,

respecto a igual cierre de 2008, al sumar \$879.476 millones.

Cuadro 7
Medellín. Inversión neta, según actividad económica
Acumulado a junio 2008 - 2009

Actividad económica	Millones de pesos		
	Acumulado		Variación
	2008	2009	%
	Valor	Valor	Anual
Total	443.043,7	879.475,6	98,5
Agropecuario	13.060,3	45.970,4	252,0
Explotación minas y canteras	7.407,8	2.512,0	-66,1
Industria manufacturera	77.312,5	13.481,4	-82,6
Electricidad, gas y agua	134.071,9	3.291,5	(--)
Construcción	12.460,0	16.456,4	32,1
Comercio, rest. Y hoteles	36.306,2	48.119,5	32,5
Transporte y Comunicaciones	29.037,6	18.214,9	-37,3
Seguros y Finanzas	109.923,1	713.508,3	549,1
Servicios sociales y personales	23.464,3	17.921,2	-23,6

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

La formación de nuevas sociedades en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín ascendió a \$105.032 millones, cifra 39,8% superior a la registrada en los primeros seis meses de 2008.

Cuadro 8
Medellín. Sociedades constituidas, según actividad económica
Acumulado a junio 2008 - 2009

Actividad económica	Millones de pesos					
	Acumulado				Variación %	
	2008		2009		Anual	
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor
Total	1.529	75.149,4	1.491	105.032,1	-2,5	39,8
Agropecuario	42	3.951,2	32	2.520,8	-23,8	-36,2
Explotación minas y canteras	15	6.101,3	14	1.083,0	-6,7	-82,2
Industria manufacturera	239	9.891,1	189	7.864,5	-20,9	-20,5
Electricidad, gas y agua	7	614,0	7	257,0	0,0	-58,1
Construcción	114	5.661,5	111	4.932,0	-2,6	-12,9
Comercio, rest. y hoteles	458	21.584,8	497	30.750,9	8,5	42,5
Transporte y Comunicaciones	118	4.484,8	71	2.727,5	-39,8	-39,2
Seguros y Finanzas	411	17.754,4	461	20.736,5	12,2	16,8
Servicios sociales y personales	125	5.106,3	109	34.159,9	-12,8	569,0

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

Jalonaron este proceso las actividades de Comercio, restaurantes y hoteles, donde se destacó la apertura de una sociedad dedicada a la operación de juegos de suerte y azar, por un monto cercano a los \$30.000 millones; Seguros y finanzas, con la iniciación de una firma relacionada con el mercado de valores; y finalmente, Servicios sociales y personales, sobresaliendo la constitución de una firma dedicada a las asesorías en comercio internacional en la Zona Franca Internacional del Valle de Aburrá.

Un monto considerable señalaron las reformas de sociedades, que al totalizar \$826.021 millones, crecieron 106,8% frente al semestre inicial de 2008. Esta importante dinámica fue generada por los aumentos de capital en las actividad Seguros y finanzas, \$709.146 millones, realizados por EPM Inversiones S.A. en empresas de servicios públicos de energía; y Factoring y Leasing Bancolombia S.A. Igualmente, aunque en menor proporción, se efectuaron capitalizaciones en una empresa reforestadora (actividad agropecuaria), superior a \$33.000 millones, así como en el sector de transporte.

Cuadro 9
Medellín. Sociedades reformadas, según actividad económica
Acumulado a junio 2008 - 2009

Actividad económica	Millones de pesos					
	Acumulado				Variación %	
	2008		2009		Anual	
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor
Total	597	399.464,5	555	826.020,6	-7,0	106,8
Agropecuario	24	9.631,5	21	47.840,9	-12,5	396,7
Explotación minas y canteras	22	1.361,5	10	1.820,0	-54,5	33,7
Industria manufacturera	88	68.320,7	62	7.268,2	-29,5	-89,4
Electricidad, gas y agua	4	133.457,9	6	3.034,5	50,0	-97,7
Construcción	40	7.434,5	43	13.094,9	7,5	76,1
Comercio, rest. Y hoteles	147	29.968,6	161	24.737,9	9,5	-17,5
Transporte y Comunicaciones	33	25.737,4	29	16.561,7	-12,1	-35,7
Seguros y Finanzas	192	103.298,9	191	709.145,8	-0,5	586,5
Servicios sociales y personales	47	20.253,5	32	2.516,7	-31,9	-87,6

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

9. Sistema financiero

Colocaciones

Al cierre de junio de 2009, el valor total de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia ascendió a \$24.320 miles de millones, con una variación interanual de 5,4%, denotando el crecimiento más pobre desde el año 2002. El deterioro de la economía se vinculó directamente con la caída en el consumo, que se corroboró con el aumento del desempleo y el débil desempeño del comercio.

Cuadro 10
Antioquia. Saldos de las colocaciones del sistema financiero
Junio 2008 - 2009

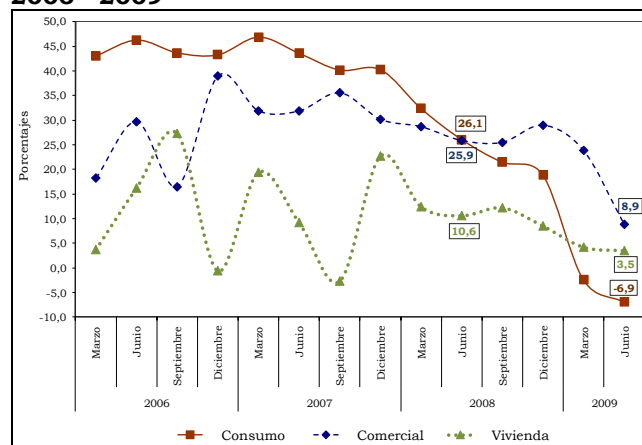
Variables	Miles de millones de pesos		Var % Anual
	Saldos a fin de junio 2008	2009	
TOTAL (A+B+C)	23.064	24.320	5,4
A. Bancos comerciales	18.400	19.566	6,3
Créditos de consumo	4.338	3.785	-12,8
Créditos de vivienda	1.226	1.265	3,1
Créditos Comerciales	12.678	14.103	11,2
Microcréditos	158	413	160,9
B. Cias. de Financiamiento	3.752	3.720	-0,8
Comercial			
Créditos de consumo	799	814	2,0
Créditos Comerciales	2.951	2.900	-1,7
Microcréditos	2	6	147,8
C. Cooperativas Financieras	913	1.034	13,3
Créditos de consumo	786	873	11,1
Créditos de vivienda	71	78	10,2
Créditos Comerciales	37	58	58,7
Microcréditos	20	25	29,6

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Consecuente con lo anterior, dada la segmentación de los diferentes tipos de créditos, el más afectado fue el de consumo. Luego de crecer a tasas superiores al 40% en 2006 y 2007, a partir de 2008 se inicia su desaceleración avanzando a un ritmo anual del 18,9%, mostrando al cierre del primer semestre de 2009, una contracción anualizada del 6,9%. Respecto de la cartera comercial, también presentó una ostensible reducción en su crecimiento, al registrar una

variación del 8,9%, cuando en 2008 aumentó el 29,0%. Por su parte, y no obstante el programa de subsidios del Gobierno, la cartera hipotecaria en Antioquia creció solo el 3,5%.

Gráfico 8
Antioquia. Variación anual de los saldos al cierre de trimestre de la cartera de Consumo, Comercial y Vivienda
2006 - 2009



Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Captaciones

Cuadro 11
Antioquia. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Junio 2008 - 2009

Variables	Miles de millones de pesos		Var % Anual
	Saldos a fin de junio 2008	2009	
TOTAL (A+B+C+D)	14.578	16.217	11,2
A. Bancos comerciales	10.427	11.769	12,9
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.205	2.489	12,9
Certificados de depósito a término	1.586	1.771	11,6
Depósitos de ahorro	6.635	7.509	13,2
B. Corporaciones financieras	165	72	-56,5
Certificados de depósito a término	57	48	-16,0
Depósitos de ahorro	108	24	-77,9
C. Cias. de Financiamiento Comercial	3.360	3.648	8,6
Certificados de depósito a término	2.958	2.869	-3,0
Títulos de inversión	401	776	93,8
Depósitos de ahorro	1	3	153,8
D. Cooperativas Financieras	627	728	16,1
Certificados de depósito a término	433	534	23,3
Depósitos de ahorro	194	194	0,0

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

De otro lado, las captaciones del sistema financiero en Antioquia en el periodo analizado ascendieron a \$16.217 miles de millones con una variación interanual de 11,2%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo anual del 11,4%, en tanto que los depósitos en cuenta corriente lo hicieron al 12,9%, y los CDT en un 3,7%.

10. Situación fiscal del municipio de Medellín

El resultado fiscal del Municipio de Medellín a junio de 2009 presentó un superávit de \$20.822 millones, valor significativo respecto al guarismo de igual mes del año inmediatamente anterior.

Los ingresos totales sumaron \$1.5 billones, mostrando un aumento anualizado del 20,4%. Por componentes, los tributarios evidenciaron en conjunto un débil crecimiento de 2,5%, debido a que, con excepción del impuesto de industria y comercio, que aumentó 12,9%, los demás recaudos cayeron frente a junio de 2008.

En cuanto a los ingresos por transferencias, que para ambos periodos representaron más del 50% del total, avanzaron 27,2% al contabilizar \$959.6 millones, destacándose nuevamente los recursos provenientes de EEPPM, los cuales alcanzaron \$604 mil millones, dineros que refrescan de manera importante las finanzas locales.

En cuanto a los gastos, \$1.5 billones, se incrementaron de manera anualizada 18,9%, aumento que de manera similar se presentó en los gastos de funcionamiento. Dentro de éstos, la inversión social continuó su senda expansiva, puntualizada en el régimen subsidiado de salud y los gastos en especie pero no en dinero, rubros que en conjunto sumaron \$708 mil millones, significando un avance del 23,2%, representado en mayores coberturas en salud y fortalecimiento de subsidios a la población vulnerable. Cabe señalar, que

dentro de este concepto se incluyen los subsidios para la adquisición de vivienda de interés social, siendo este uno de los programas bandera de la administración local, el cual busca solucionar el problema habitacional de la ciudad y de paso la generación de empleo no calificado como parte de la política contracíclica.

En cuanto a los gastos de capital, cuyo principal componente es la formación bruta de capital, esta aumentó en términos absolutos \$55 mil millones, frente a los primeros seis meses de 2008, al sumar \$240 mil millones; se aprecia que cerca del 50% de esta inversión estuvo encaminada a la construcción de la maya vial de la ciudad. También se destacaron los recursos dirigidos a los programas de recreación y deporte.

Cuadro 12
Medellín. Situación fiscal consolidada
Enero - junio 2008 - 2009

Variables	Millones de pesos			
	Años		Variación	
	2008	2009	Absoluta	Porcentual
Ingresos	1.281.429	1.542.426	260.997	20,4
Tributarios	421.654	432.225	10.571	2,5
No Tributarios	96.639	143.605	46.966	48,6
Por Transferencias ¹	754.285	959.653	205.368	27,2
Ingresos de capital	8.851	6.943	-1.908	-21,6
Gastos	1.282.648	1.525.702	243.054	18,9
Funcionamiento	1.011.950	1.198.861	186.911	18,5
Int. y Coms. de deuda	3.518	3.728	210	6,0
Por transferencias ¹	67.796	68.430	634	0,9
Gastos de capital	199.384	254.683	55.299	27,7
Déficit o superávit total	4.334	20.822	16.488	380,4

Fuente: Secretaría de Hacienda Municipal.

¹/Incluye corrientes y de capital. Cálculos: CREE-Medellín.

11. Deuda pública

Municipio de Medellín y principales entidades descentralizadas

El saldo de la deuda pública del municipio de Medellín a junio de 2009, no presentó movimiento, su cambio frente a igual corte de 2008 se debió al ajuste realizado por el servicio de la misma, en lo concerniente al pago de intereses.

Por su parte, las Empresas Públicas de Medellín, señalaron un importante incremento anualizado del 139,4%, al sumar \$2.4 billones. Recursos que en buena parte fueron tramitados con la banca internacional para la construcción del proyecto hidroeléctrico Porce III.

En lo concerniente a la empresa UNE epm Telecomunicaciones S.A. ESP, se presentó un incremento en el saldo de la deuda de \$304 mil millones respecto al corte de junio de 2008, destinados a la financiación del plan de inversiones. El incremento también se debió a la incorporación de los empréstito de las empresas Emtelsa, Costavisión y Promisión, producto de su fusión con UNE, proceso que empezó a operar en enero de 2009. En cuanto al Metro de Medellín, el incremento en el saldo consolidado de sus obligaciones, es el resultado de la sustitución de la deuda externa por interna, en el cual la Nación cofinancia el 40% de los compromisos (pago de intereses) y la entidad soporta el restante 60%, mediante la pignoración de rentas.

Departamento de Antioquia y principales entidades descentralizadas

El comportamiento de la deuda pública del gobierno central departamental de Antioquia al corte del primer semestre de 2009 se mostró al alza, es así como el saldo se incrementó en 26,6% de manera interanual, al contabilizar \$337.919 millones. El crecimiento mostrado, \$71 mil millones, fueron asignados mayoritariamente a la red rural de carreteras a cargo del Departamento, en las líneas rehabilitación, mantenimiento y apertura de vías, como respuesta al menoscabo que éstas tuvieron con el fuerte invierno soportado en la región durante el año 2008. Adicionalmente, una menor cuantía de estos recursos fueron situados en programas de calidad educativa.

Cuadro 13
Antioquia. Saldo consolidado de la deuda pública
Enero - junio 2008 - 2009

Entidades	Millones de pesos			
	Saldos a junio		Variación	
	2008	2009	Absoluta	%
Gobernación de Antioquia	266.910	337.919	71.009	26,6
Interna	211.000	270.500	59.500	28,2
Externa	55.910	67.419	11.509	20,6
Entidades Desc. Departamentales	63.564	58.450	-5.114	-8,0
Municipio de Medellín	207.940	209.955	2.015	1,0
Empresas Públicas de Medellín /1	1.013.936	2.427.209	1.413.273	139,4
UNE epm Telecomunicaciones SA ESP	88.294	392.786	304.492	344,9
Metro de Medellín	4.920.641	5.123.694	203.053	4,1

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

/1 No incluye la deuda de las empresas filiales al grupo empresarial epm.

Cálculos: CREE-Medellín.

12. Comercio exterior

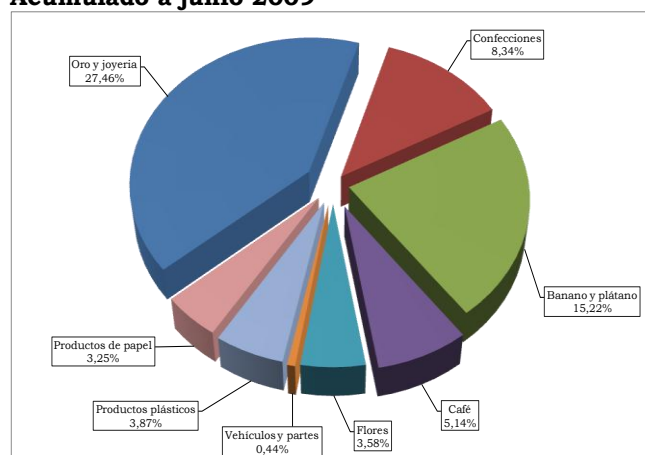
Las ventas externas de Antioquia en el primer semestre de 2009 exhibieron un menor ritmo de crecimiento al registrar una variación interanual de -3,3%. Con excepción del oro y del banano, se observó una reducción en las exportaciones de los principales productos, tales como: confecciones, -49,1%; café, -47,8%; vehículos y partes, -83,7%; flores, -6,4%; artículos de la industria del plástico, -22,8%; y del papel -12,1%.

Cuadro 14
Antioquia. Principales productos de exportación
Acumulado a junio 2008 - 2009

Productos	Millones de US\$ (FOB)		
	2008	2009	Var.%
Total	2.075,8	2.008,0	-3,3
Oro y joyería	371,7	551,3	48,3
Confecciones	328,6	167,4	-49,1
Banano y plátano	268,7	305,6	13,7
Café	197,8	103,2	-47,8
Flores	76,7	71,8	-6,4
Vehículos y partes	54,5	8,9	-83,7
Productos plásticos	100,6	77,7	-22,8
Productos de papel	74,3	65,3	-12,1
Resto	602,9	656,8	8,9

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Grafico 9
Antioquia. Participación de los principales productos de exportación Acumulado a junio 2009



Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Si consideramos que el mayor impacto de la crisis internacional comienza a evidenciarse a partir del último trimestre de 2008, encontramos que las exportaciones antioqueñas en los últimos nueve meses caen el 8,5%, comparando los periodos octubre - junio de 2008 y 2009. También se destaca que descontando el auge de las ventas de oro, las exportaciones desde la profundización de la crisis se reducen el 18,5%. En este periodo, las ventas de confecciones se reducen casi a la mitad pasando de US\$617 millones en 2008 a US\$314 millones en 2009.

Cuadro 15
Antioquia. Exportaciones últimos nueve meses A junio 2008 - 2009

	Millones de US\$ (FOB)		Var. %
	Acumulado	Var.	
	Oct. 07 a junio 08	Oct. 08 a junio 09	%
Total	3.352	3.067	-8,5
Total sin oro	2.817	2.296	-18,5
Oro	534	771	44,2
Confecciones	617	314	-49,2
Resto	2.200	1.983	-9,9

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

En cuanto a los principales destinos, solo se aumentaron exportaciones hacia Estados

Unidos y Suiza (ventas de oro). El caso de Venezuela es el más preocupante, ya que luego de duplicar las ventas en 2007, los episodios diplomáticos y la menor demanda por la baja en el precio del petróleo, derivó en una reducción del 26,3% en las exportaciones de 2008 y, a junio de 2009, en una contracción anual de 37,6%.

Al cierre de junio de 2008 Antioquia exportaba a Venezuela US\$442.8 millones y en ese periodo de 2009 el valor fue de US\$276.1 millones. Actualmente, junio de 2009, el país vecino concentró el 13,75% del total de exportaciones, cuando en el año de mayor auge, 2007, la participación era del 21,67%. En cuanto a las ventas hacia los Estados Unidos, cabe precisar que el oro agrupa cerca del 50% del total, y que la dinámica del resto de productos no fue muy positiva, presentando una reducción anual del 5,0% en el primer semestre de 2009.

Cuadro 16
Antioquia. Principales destinos de exportación Acumulado a junio 2008 - 2009

Productos	Millones de US\$ (FOB)		
	2008	2009	Var. %
Total	2.075,0	2.008,0	-3,2
Estados Unidos	516,4	656,6	27,1
Venezuela	442,8	276,1	-37,6
Suiza	210,9	233,0	10,5
Ecuador	136,9	121,7	-11,1
Bélgica	95,0	61,1	-35,7
Alemania	79,5	56,7	-28,7
Perú	62,6	54,8	-12,5
México	58,3	42,1	-27,8
Resto	472,6	505,9	7,0

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Luego de crecer año tras año durante la década, las importaciones antioqueñas en el primer semestre de 2009 caen el 23,5%. La menor actividad económica repercutió en un menoscabo en la compra de bienes de capital, -10,3%; de bienes intermedios, -29,1%; y artículos de consumo, -16,4%.

Cuadro 17
Antioquia. Importaciones totales acumuladas
A junio 2005 - 2009

Millones de US\$ (CIF)		
Año	Total	Var. %
2005	1.337,5	--
2006	1.442,7	7,9
2007	1.946,8	34,9
2008	2.231,7	14,6
2009	1.708,2	-23,5

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Cuadro 18
Antioquia. Importación por bienes
Enero - junio 2008 - 2009

Millones de US\$ (CIF)			
Concepto	2008	2009	Var. %
Consumo	334,7	279,9	-16,4
Intermedios	1.274,2	903,9	-29,1
Capital	414,9	372,1	-10,3
Otros	207,9	152,3	-26,7

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Con todo, y gracias a las significativas exportaciones de oro, la balanza comercial de Antioquia en el periodo analizado es superavitaria en US\$415.1 millones. Descontando el oro, arrojaría un déficit de US\$136.2 millones.

Cuadro 19
Antioquia. Balanza comercial
Enero - junio 2005 - 2009

Millones de US\$ (FOB)			
Años	Exportaciones	Importaciones	Balanza comercial
2005	1.476,3	1.245,5	230,8
2006	1.609,9	1.341,3	268,6
2007	1.776,2	1.805,1	-28,9
2008	2.075,8	2.056,7	19,1
2009	2.008,0	1.592,9	415,1

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

13. Construcción

Licencias de construcción

En el primer semestre, el área total aprobada para vivienda y otros usos en Antioquia pasó de 914.314 metros cuadrados -m²- en 2008 a 620.767 m² en

2009, con una significativa reducción del 32,1%; la variación de los últimos 12 meses fue de -40,0%. Se destaca que, con relación a 2008, las licencias aprobadas en los meses de enero, febrero, abril y mayo registraron fuertes descensos, pero en marzo y junio tuvieron leves aumentos.

Cuadro 20
Antioquia. Área aprobada según licencias
A junio 2008 - 2009

Metros cuadrados						
Periodo	2008		2009		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Junio	130.501	82.478	146.594	101.112	12,3	22,6
Año corrido	914.314	562.331	620.767	437.684	-32,1	-22,2
12 meses	2.289.401	1.362.802	1.373.498	946.281	-40,0	-30,6

Fuente: DANE. Cálculos: CREE-Medellín.

14. Consumo de energía eléctrica y gas natural

Culminado el primer semestre de 2009 el consumo total de energía eléctrica en el departamento de Antioquia retrocedió 4,3% respecto a igual lapso del año anterior, al contabilizar 2.796 Gigavatios/hora.

Cuadro 21
Antioquia. Consumo de energía eléctrica
Acumulado a junio 2008 - 2009

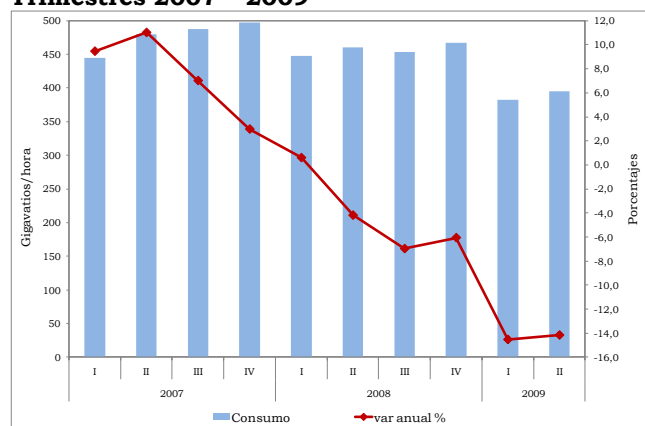
Gigavatios/horas				
Usos	2008	2009	Variación	
			Absoluta	%
Total	2.920,4	2.796,0	-124	-4,3
Industrial	907,9	777,5	-130	-14,4
Comercial	574,8	589,9	15	2,6
Residencial	1.201,3	1.169,7	-32	-2,6
Otros	236,4	258,9	22	9,5

Fuente: epm. Cálculos: CREE-Medellín. Regulado y no regulado. Operador epm no incluye EADE.

Por segmentos, el residencial, que explicó el 41,83% de la utilización consolidada, se redujo 2,6% de manera anualizada; acompañó esta tendencia el consumo industrial, que al sumar 777,5 Gigavatios/hora, señaló una fuerte caída del

14,4%, como resultado de la restricción operacional que ha tenido buena parte de las factorías antioqueñas en lo corrido del año, forzada por la reducción de las transacciones externas e internas de sus productos. En tanto, el sector comercial mostró un leve aumento del 2,6%, reflejo de la continuidad en el uso de horarios normales y extendidos de atención, necesarios para la realización de campañas promocionales.

Gráfico 10
Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial
Trimestres 2007 – 2009



Fuente: epm. Cálculos: CREE-Medellín.

De igual manera, el consumo de gas natural en el Área Metropolitana de Medellín², en sectores clave como la industria y el transporte vehicular, incluido en el ítem otros, evidenciaron caídas significativas del 16,9% y 2,9%, respectivamente; condiciones que propiciaron una contracción del uso total del gas natural de 7,5% frente a los primeros seis meses de 2008.

Quebrando la línea a la baja se mostró la utilización de gas natural en el sector residencial, 41.487 miles de metros cúbicos, significando una variación positiva del 21,6%, gracias a la continua expansión de este servicio en el Valle de Aburrá,

² Incluye los municipios de Caldas, La Estrella, Sabaneta, Itagüí, Envigado, Medellín, Bello, Copacabana, Girardota y Barbosa.

alcanzando de esta manera 431.226 usuarios, 73.383 más que los registrados a junio de 2008, los cuales se concentraron mayoritariamente en estratos dos y tres.

Respecto al uso comercial, el incremento del 11,9% está sustentado en la intensificación paulatina que se ha venido dando en el segmento de restaurantes y cafeterías y hoteles.

Cuadro 22
Antioquia. Consumo de gas natural
Acumulado a junio 2008 - 2009

Usos	2008	2009	Miles de metros cúbicos	
			Variación	
			Absoluta	%
Total	170.545	157.780	-12.765	-7,5
Industrial	79.910	66.392	-13.518	-16,9
Comercial	11.815	13.216	1.401	11,9
Residencial	34.105	41.487	7.382	21,6
Otros	44.715	36.684	-8.031	-18,0

Fuente: epm. Cálculos: CREE-Medellín.

CHOCÓ

1. Sistema financiero

Captaciones

No obstante el entorno bajas tasas de interés implementado para reactivar la economía del país, los bancos comerciales han acudido a diferentes estrategias para mantener sus niveles de captación, entre ellas, el otorgamiento de premios y el ofrecimiento de mejores tasas para los CDT de largo plazo.

Por ello en el reporte de la Superintendencia Financiera de Colombia, se observa un incremento de 24,6% en las captaciones del sistema financiero del Chocó, alcanzando un monto de \$205.498 millones al finalizar el primer semestre del año 2009; los depósitos en cuenta corriente bancaria y los depósitos de ahorro, con crecimientos del 19,1% y 28,8%, respectivamente, explicaron el alza

de las transacciones de los bancos comerciales. De otra parte, se destaca el crecimiento de los CDT y los depósitos de ahorro en las cooperativas financieras de la región.

Cuadro 1
Chocó. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Junio 2008 - 2009

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de junio		Var %
	2008	2009	Anual
TOTAL (A+B+C)	164.926	205.498	24,6
A. Bancos comerciales	162.231	197.300	21,6
Depósitos en cuenta corriente bancaria	55.302	65.865	19,1
Certificados de depósito a término	17.728	16.508	-6,9
Depósitos de ahorro	89.201	114.927	28,8
B. Cias. de Financiamiento Comercial	17	1.278	(--)
Certificados de depósito a término	0	1.278	(--)
Depósitos de ahorro	17	0	(--)
C. Cooperativas Financieras	2.677	6.920	158,5
Certificados de depósito a término	1.405	4.484	219,3
Depósitos de ahorro	1.273	2.436	91,4

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Colocaciones

La decisión de reducción gradual de la tasa de interés de intervención adoptada por la junta directiva del Banco de la República en lo corrido del año, ha dado como resultado una disminución paulatina de las tasas de interés del sistema financiero.

En consonancia con lo anterior, las colocaciones del sistema financiero del Chocó al cierre del primer semestre del 2009 mostraron un crecimiento anualizado del 11,8%, cuando su saldo consolidado sumó \$146.288 millones.

Este sostenido avance de las cuentas activas estuvo jalonado por una fuerte liberación de los créditos de consumo en bancos comerciales y en las cooperativas financieras, los cuales evidenciaron

incrementos interanuales del 11,0% y 64,5%, en su orden.

A pesar del esfuerzo conjunto de la autoridad monetaria para reducir el costo del dinero y del gobierno nacional con su política de subsidio de tasa de interés, no se advierte todavía una reacción importante en el crecimiento de los créditos para vivienda nueva en el departamento del Chocó.

Cuadro 2
Chocó. Saldo de las colocaciones del sistema financiero
Junio 2008 - 2009

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de junio		Var %
	2008	2009	Anual
TOTAL (A+B+C)	130.855	146.288	11,8
A. Bancos comerciales	120.751	130.125	7,8
Créditos de consumo	83.786	93.013	11,0
Créditos de vivienda	2.580	2.608	1,1
Créditos Comerciales	31.372	29.977	-4,4
Microcréditos	3.013	4.527	50,2
B. Cias. de Financiamiento Comercial	0	59	(--)
Créditos Comerciales	0	59	(--)
C. Cooperativas Financieras	10.104	16.104	59,4
Créditos de consumo	8.907	14.654	64,5
Créditos de vivienda	1.010	1.382	36,9
Créditos Comerciales	187	68	-63,8

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

2. Recaudo de impuestos nacionales

Un buen panorama observó el recaudo de impuestos nacionales en el departamento del Chocó durante los primeros seis meses de 2009, al sumar \$14.481 millones, 11,6% por encima del monto registrado en igual período del año precedente. Fraccionado el total, sobresalieron por su crecimiento anualizado el IVA y la retención (incluye renta, IVA y timbre) con aumentos del 8,2% y 29,8%, en su orden; en conjunto estos rubros mantuvieron una importante participación del 81,90% dentro del total percibido.

Cuadro 3
Chocó. Recaudo de impuestos nacionales
Primer semestre 2008 – 2009

Millones de pesos						
Periodo	Total	Cuotas Renta	IVA	Retención 1/	Otros 2/	Patrimonio
2008						
I Trm.	6.440	216	1.246	4.107	20	851
II Trm.	6.538	1.509	580	3.511	68	870
I Sem.	12.978	1.725	1.826	7.618	88	1.721
2009						
I Trm.	7.763	221	1.330	6.031	181	0
II Trm.	6.718	1.247	646	3.854	102	870
I Sem.	14.481	1.468	1.976	9.885	283	870
Variación % anualizada						
I Trm.	20,5	2,6	6,8	46,9	787,5	-100,0
II Trm.	2,8	-17,4	11,3	9,8	50,7	0,0
I Sem.	11,6	-14,9	8,2	29,8	221,5	-49,5

Fuente: DIAN. Recaudo bruto: en efectivo y en papeles; no incluye compensaciones. /1: Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre. /2: Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar. Cálculos: CREE-Medellín.

3. Movimiento de sociedades

La inversión neta en el departamento del Chocó ascendió a \$4.706 millones al finalizar el primer semestre del año 2009. En comparación con el mismo periodo del año anterior, se observó un descenso de 96,5%; retroceso explicado por una disminución en el capital inyectado a las sociedades reformadas, no obstante que el valor registrado por las sociedades disueltas no fue significativo.

Cuadro 4
Chocó. Inversión neta, según actividad económica
Acumulado a junio 2008 - 2009

Millones de pesos			
Actividad económica	Acumulado		Variación % Anual
	2008	2009	
	Valor	Valor	
Total	5.028,0	4.706,0	-6,4
Electricidad, gas y agua	128.409,0	107,0	(-)
Construcción	256,0	0,0	(-)
Comercio, rest. y hoteles	1.199,0	1.692,0	41,1
Transporte y Comunicaciones	538,0	262,0	-51,3
Act. Inmobiliarias y empresariales	2.818,0	1.720,0	-39,0
Servicios sociales y de salud	217,0	825,0	280,2
Explotación minas y canteras	0,0	300,0	(-)
Servicios sociales y personales	0,0	-200,0	(-)

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

Cuadro 5
Chocó. Sociedades constituidas, según actividad económica
Acumulado a junio 2008 - 2009

Millones de pesos					
Actividad económica	Acumulado		Variación %		
	2008		2009		Anual
	No.	Valor	No.	Valor	
Total	65	773,0	41	1.121,0	-36,9 45,0
Electricidad, gas y agua	0	0,0	2	107,0	(-) (-)
Construcción	4	236,0	0	0,0	(-) (-)
Comercio, rest. y hoteles	34	181,0	14	298,0	-58,8 64,6
Transporte y Comunicaciones	4	84,0	4	74,0	0,0 -11,9
Act. Inmobiliarias y empresariales	15	125,0	10	188,0	-33,3 50,4
Servicios sociales y de salud	8	147,0	8	54,0	0,0 -63,3
Explotación minas y canteras	0	0,0	2	300,0	(-) (-)
Servicios sociales y personales	0	0,0	1	100,0	(-) (-)

Fuente: Cámara de Comercio de Quibdó.

Cálculos: CREE-Medellín.

Según la Cámara de Comercio de Quibdó, las sociedades constituidas crecieron 45,0% para los semestres en comparación; el comportamiento por sectores económicos fue el siguiente:

- En el sector de minas y canteras se crearon dos empresas por valor de \$300 millones, con el objeto de desarrollar proyectos de extracción y explotación de minerales preciosos.
- Comercio, restaurantes y hoteles presentó una inversión de \$298 millones, destinados a la creación de supermercados, almacenes misceláneos, víveres, ropa para el hogar y artículos agropecuarios.
- Para los servicios sociales y de salud se invirtieron \$54 millones destinados a la constitución de oficinas para atender consulta médica, laboratorios clínicos y procedimientos médicos de primer nivel.
- Las actividades inmobiliarias y empresariales contabilizaron inversiones por \$188 millones, orientadas a la formación de empresas dedicadas al

diseño e interventoría en proyectos de construcción; intermediación laboral y de asesorías contables y tributarias.

- El sector de electricidad, gas y agua registró la creación de dos empresas de servicios públicos para mejorar la prestación de estos servicios en los municipios de Quibdó y Medio San Juan.

A pesar de que las sociedades reformadas reportaron importantes aportes de capital en los sectores de comercio y actividades inmobiliarias y empresariales, en conjunto su resultado fue inferior al registrado en el primer semestre de 2008. En efecto, en este último periodo el valor de las reformas societarias fue elevado por el ajuste de capital que realizó la Empresa Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. por un valor de \$143 mil millones, empresa encargada de la generación y distribución de energía eléctrica en el departamento del Chocó.

Cuadro 6
Chocó. Sociedades reformadas, según actividad económica
Acumulado a junio 2008 - 2009

Actividad económica	Millones de pesos					
	Acumulado				Variación %	
	2008		2009		Anual	
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor
Total	20	148.883,0	31	4.089,0	55,0	-97,3
Electricidad, gas y agua	2	144.545,0	0	0,0	(-)	(-)
Construcción	1	20,0	0	0,0	(-)	(-)
Comercio, rest. y hoteles	5	1.095,0	15	1.567,0	200,0	43,1
Transporte y Comunicaciones	4	458,0	3	200,0	-25,0	-56,3
Act. Inmobiliarias y empresariales	3	2.693,0	10	1.542,0	233,3	-42,7
Servicios sociales y de salud	5	72,0	3	780,0	-40,0	983,3

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

4. Movilización forestal

La movilización forestal del departamento del Chocó durante el primer semestre de 2009 fue de 122.346 metros cúbicos,

volumen que significó una leve disminución interanual del 1,0%.

La mayor explotación se concentró en la especie Cativo con 24.685 metros cúbicos, realizada en un 86,77% en el municipio de Riosucio. Cabe señalar, que este municipio igualmente concentró el 38,32% del corte total movilizado en el Departamento. También se destacaron otras especies madereras como El Caracolí, El Sande y El Lechero.

Cuadro 7
Chocó. Metros cúbicos de madera movilizados, por municipios
Primer semestre 2008 - 2009

Municipio	Metros cúbicos		
	Enero - Junio		
	2008	2009	Var. %
Total	123.616	122.346	-1,0
Riosucio	56.461	46.877	-17,0
Litoral San Juan	19.121	897	-95,3
Carmen Darien	6.523	42.185	546,7
Quibdó	7.564	20.623	172,6
Unión Panamericana	7.433	7.623	2,6
Bojaya	11.748	1.010	-91,4
Otros	14.766	3.131	-78,8

Fuente: CODECHOCÓ. Subdirección de desarrollo sostenible. Cálculos: CREE-Medellín.

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

5. Comercio exterior

Al cierre del primer semestre de 2009 las ventas externas del Chocó ascendieron a US\$8.06 millones, registro inferior al de 2008 cuando se exportaron US\$58.07 millones. Los productos de exportación más destacados fueron minerales, oro y madera, y sus principales destinos, México y Suiza. Las importaciones apenas registraron un valor de US\$50 mil.

Cuadro 8
Chocó. Exportaciones acumulado enero – junio
2006 - 2009

Miles de US\$		
Años	Total	Var. % anual
2006	7.028,7	--
2007	15.167,9	115,8
2008	58.070,5	282,9
2009	8.060,4	-86,1

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

6. Pesca

6.1 Producción de pesca en el Océano Pacífico

La captura de pesca industrial y artesanal en el Océano Pacífico ascendió a 5.934 toneladas en el primer trimestre del año 2009, mostrando una disminución del 39,0% respecto al trimestre inmediatamente anterior, situación presentada por la temporada de veda de pesca de camarón, y a que durante los dos primeros meses del año no hubo actividad pesquera de carduma. Por el contrario, para el segundo trimestre la producción se ubicó en 7.069 toneladas, equivalente a un incremento del 19,1% con referencia al primer trimestre del año.

El análisis por grupos muestra que la producción total de peces capturada en el Océano Pacífico durante el primer semestre del año 2009, aumentó a 11.776 toneladas (90,55% del total); las diversas variedades de atún, pargo, merluza, tiburón y dorado se posicionaron como las más representativas dentro de la producción total. De otra parte, las especies de camarón rojo, coliflor y tití fueron las que más aportaron dentro del grupo de crustáceos, que tuvo una participación de 9,13%.

La captura total desembarcada en las costas chocoanas del municipio de Bahía Solano durante el primer semestre del año 2009 fue de 180 toneladas, equivalente a un

incremento de 32,4% con respecto al 2008. En el segundo trimestre del año se generó la mayor captura, 111 toneladas, no obstante que se presentaron fuertes vientos, y en los días festivos del trimestre los pecadores no trabajaron.

Cuadro 9
Colombia. Registro pesquero total desembarcado
por municipios
Trimestres 2009

Municipio	Kilogramos			
	Primer Trimestre		Segundo trimestre	
	Aporte %		Aporte %	
Total	5.934.568	100	7.069.427	100
Buenaventura	1.637.078	27,60	4.658.308	65,89
Barranquilla	3.453.514	58,20	1.616.428	22,87
Tumaco	557.981	9,40	572.018	8,09
Bahía Solano	68.872	1,20	111.921	1,58
Guapi	99.123	1,70	82.755	1,17
Cartagena	118.000	2,00	27.997	0,4

Fuente: Corporación Colombia Internacional CCI.

La participación de Bahía Solano en el total consolidado de pesca capturada en el Océano Pacífico durante el semestre, continúa siendo bajo (1,58%) debido a factores de seguridad y dificultades del transporte hacia el interior del Chocó, lo cual origina que el pescado se dirija a otros puertos del Pacífico.

Por especies se destaca la producción de pargo, que participó con el 30,00% del total, seguido por el atún, la merluza y el bravo.

6.2 Producción de pesca en la cuenca del Atrato

La producción de pesca en el río Atrato durante el primer semestre del año 2009 ascendió a 1.443 toneladas, inferior en 1,3% a la registrada en igual periodo del año 2008; la especie bocachico representó el 87,61% de la pesca total reportada.

En el primer trimestre del año se reportaron 995 toneladas desembarcadas en los puertos de la cuenca del Atrato; en Turbo se

desembarcó el 61,66%, y en Quibdó el 38,34% restante. La producción pesquera del primer trimestre tuvo una disminución de 16,9% frente al mismo periodo de 2008, con una participación de 77,48% frente al total anual, debido a que en este periodo se presenta la acostumbrada subienda pesquera.

Cuadro 10
Chocó. Producción de pesca en el río Atrato
Primer semestre 2008 – 2009

Especie	Enero - Junio		Variación
	2008	2009	
Total	1.461.826	1.443.273	-1,3
Bocachico	1.352.895	1.264.495	-6,5
Denton	72.102	26.833	-62,8
Quicharo	17.884	102.116	471,0
Doncella	4.580	1.603	-65,0
Bagre	10.930	1.543	-85,9
Mojarra	439	43.061	9708,9
Charre	981	1.308	33,3
Otros	2.015	2.314	14,8

Fuente: Corporación Colombia Internacional "CCI".

UNA NOTA SOBRE LA EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR ANTIOQUEÑO EN LO CORRIDO DE LA DÉCADA

Evolución del comercio exterior en Antioquia en el periodo 2000 – 2008

Exportaciones

El total de las exportaciones no tradicionales (sin café) de Antioquia en el periodo 2000 - 2008 ascendió a US\$22.720 millones, participando del 25,04% del total nacional.

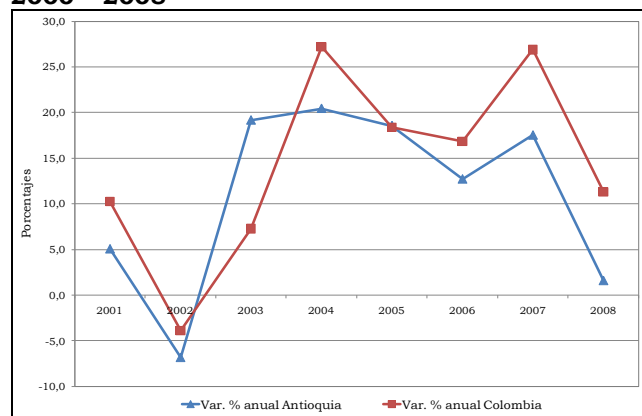
Luego de un pobre desempeño en 2001 y 2002, las ventas externas exhibieron una excelente dinámica en el periodo 2003 – 2007, que coincide con la aceleración del crecimiento económico mundial a partir del segundo semestre de 2006. Como consecuencia de la crisis económica mundial las exportaciones de Antioquia perdieron dinamismo en 2008.

Cuadro 1
Colombia – Antioquia. Exportaciones no tradicionales
2000 – 2008

Años	Antioquia		Colombia	
	Valor	Var. % Anual	Valor	Var. % Anual
	Millones de US\$ (FOB)			
2000	1.672,1	--	6.124,0	--
2001	1.756,6	5,1	6.751,0	10,2
2002	1.636,5	-6,8	6.489,0	-3,9
2003	1.950,1	19,2	6.961,0	7,3
2004	2.348,7	20,4	8.855,0	27,2
2005	2.784,4	18,6	10.483,0	18,4
2006	3.138,2	12,7	12.247,0	16,8
2007	3.687,9	17,5	15.541,0	26,9
2008	3.746,3	1,6	17.302,0	11,3
Total periodo	22.720,8		90.753,0	

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Gráfico 1
Colombia – Antioquia. Variación anual de las exportaciones no tradicionales
2000 – 2008



Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Importaciones

El total de importaciones en el periodo fue de US\$22.654 millones, ponderando el 12,05% del total nacional. Siguiendo la clasificación CUODE, los bienes de capital concentraron el 22,05%, los de consumo el 16,89%, y las materias primas e intermedios el 57,12%. Las compras externas a partir de 2004 crecieron a un ritmo promedio del 17,6% en el periodo 2004 - 2007, lo cual se asocia a la fase expansiva de la economía que se observó en ese periodo.

Cuadro 2
Antioquia. Importaciones según clasificación CUODE
2000 – 2008

Año	Millones de US\$ (CIF)					
	Total CIF	Var. %	Bienes de consumo	Materias primas e intermedios	Bienes de capital	Otros
2001	1.781,0	--	342,9	1.018,9	418,9	0,3
2002	1.854,0	4,1	365,1	1.048,1	440,5	0,3
2003	2.041,6	10,1	353,6	1.158,8	528,9	0,3
2004	2.236,6	9,6	355,3	1.380,7	497,2	3,4
2005	2.709,8	21,2	460,9	1.553,6	691,9	3,4
2006	3.199,9	18,1	556,6	1.932,8	698,9	11,6
2007	4.139,7	29,4	647,0	2.210,6	864,3	417,8
2008	4.691,6	13,3	744,8	2.636,2	853,6	457,0
Total periodo	22.654,2		3.826,2	12.939,7	4.994,2	894,1

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Principales productos de exportación

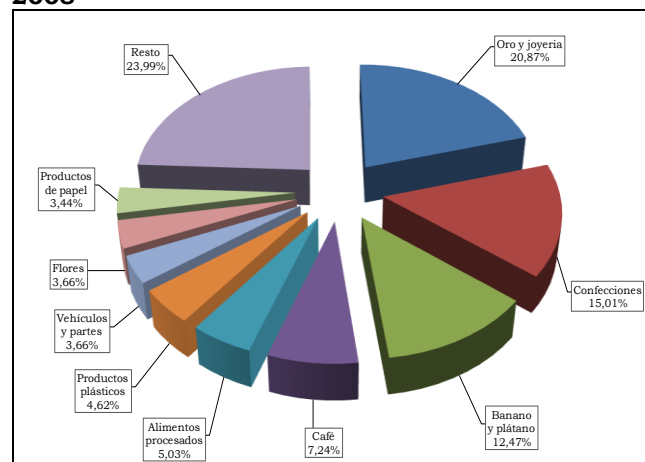
En lo corrido de la presente década, los principales productos de exportación de Antioquia fueron en su orden: confecciones, oro, banano, café, vehículos, alimentos procesados (incluyendo carne y leche), productos de la industria plástica, flores, y artículos de la cadena de la industria papelería. Estos ítems concentraron alrededor del 75% del total de las ventas externas. Se destacan los siguientes aspectos:

- Los principales destinos de las exportaciones de confecciones fueron Venezuela y Estados Unidos, que agruparon cerca del 70% del mercado, le siguieron México y Ecuador. Luego de crecer a un promedio del 21% en el periodo 2002 - 2005, las ventas se estancan en 2006, al reducirse ostensiblemente las compras de los Estados Unidos, (-17,0%). La mayor demanda de confecciones de Venezuela compensó con creces la caída en los Estados Unidos; las ventas hacia Venezuela pasaron de US\$103.8 millones en 2006 a US\$298.1 millones en 2007, en tanto que las de Estados Unidos se redujeron de US\$254 millones en 2006 a US\$172.2 millones en 2007. Siguiendo con esta

tendencia, en 2008 las exportaciones de confecciones se redujeron en el 13,7% como consecuencia de la menor demanda de Venezuela (-16,3%) y de los Estados Unidos (-11,3%).

- Al cierre de 2008 el principal producto de exportación en Antioquia fue el oro, participando del 20,87% del total. Por países de destino se destacaron Suiza y los Estados Unidos. El auge de las ventas se derivó de una mayor producción y de los altos precios en el mercado mundial.

Gráfico 2
Antioquia. Participación de los principales productos de exportación 2008



Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

- El café y el banano mantuvieron niveles regulares durante el periodo 2000 - 2007 y participaron el 10,4% y 14,7% dentro del total, respectivamente. Los principales compradores de estos productos fueron Estados Unidos, Alemania y Bélgica.
- La mayor demanda venezolana y el fortalecimiento de la economía mundial permitió la expansión de exportaciones de vehículos, alimentos, productos plásticos y de la industria del papel a partir de 2004, alcanzando su punto más alto en 2007. Las ventas de vehículos, que llegaron a registrar un valor de US\$432 millones en 2007, se afectaron por las restricciones impuestas por Venezuela y en 2008 cayeron el 65,7%.

Cuadro 3
Antioquia. Principales productos de exportación
2005 – 2008

Productos	Millones de US\$ (FOB)			
	2005	2006	2007	2008
Total	3.028,7	3.362,0	3.981,0	4.038,6
Oro y joyería	389,0	585,0	535,0	843,0
Confecciones	567,7	568,0	702,0	606,0
Banano y plátano	383,5	395,7	416,1	503,8
Café	244,3	223,8	294,9	292,4
Alimentos procesados	157,9	150,6	164,7	203,0
Productos plásticos	102,1	136,6	174,2	186,4
Vehículos y partes	215,7	202,1	432,0	148,0
Flores	107,1	134,7	156,4	148,0
Productos de papel	90,8	115,5	132,0	139,0
Resto	770,6	850,0	973,7	969,0

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Principales destinos de las exportaciones antioqueñas

- Los principales destinos de las exportaciones antioqueñas fueron, en su orden, Estados Unidos, Venezuela, Suiza, Ecuador, Bélgica, Alemania, Perú y México. En el periodo 2005 – 2008, las ventas externas hacia los Estados Unidos y Venezuela concentraron alrededor del 50% de las ventas totales.

- Por las compras de oro en 2008, Estados Unidos fue el principal destino de las ventas externas del Departamento. Las transacciones de este producto participaron con el 36,05% del total y se incrementaron el 110,7%. Exceptuando el oro, las exportaciones hacia los Estados Unidos sólo crecieron el 1,0% en 2008. Cabe destacar que la escasa oferta exportable hacia el país del norte ya es un hecho estilizado del comercio exterior de Antioquia. Solo cinco productos (oro, confecciones, banano, café y flores) concentran el 84,82% de las ventas totales, el resto de productos industriales y agrícolas no mostraron avances importantes en el mercado. Lo anterior cuestiona las bondades a nivel comercial del TLC, ya que, como es sabido, actualmente gozamos de los beneficios del ATPDEA sin lograr resultados

importantes en el aprovechamiento del mercado norteamericano.

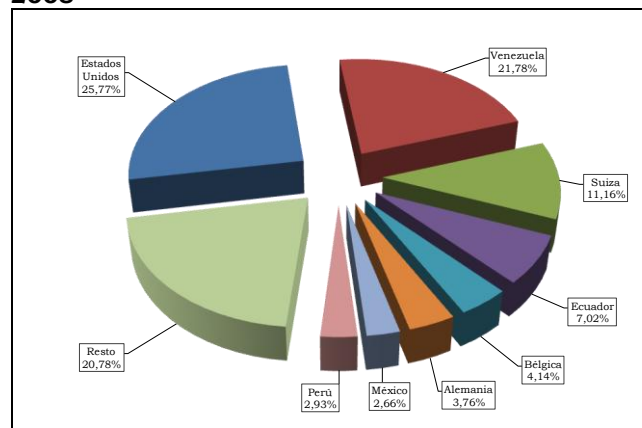
- A partir de 2003, Venezuela fue el comprador más dinámico de productos antioqueños, llegando a ser el principal destino en 2007. Sin embargo, la profundización de la crisis económica mundial a partir de septiembre de 2008 (que redujo los precios del petróleo) y los episodios de crisis diplomáticas afectaron la demanda del país vecino. Con todo, Venezuela siguió siendo el principal destino de las ventas no tradicionales.

Cuadro 4
Antioquia. Principales destinos de exportación
2005 - 2008

Países	Millones de US\$ (FOB)			
	2005	2006	2007	2008
Total	3.028,7	3.362,0	3.981,0	4.038,6
Estados Unidos	1.118,0	990,6	830,8	1.040,7
Venezuela	456,2	541,1	1.193,6	879,6
Suiza	15,6	358,5	362,7	450,8
Ecuador	374,7	328,6	292,8	283,5
Bélgica	152,0	154,0	129,0	167,0
Alemania	99,0	113,0	168,0	152,0
México	102,8	123,8	122,7	107,3
Perú	69,4	83,7	104,5	118,5
Resto	641,0	668,7	776,9	839,2

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Gráfico 3
Antioquia. Participación de los principales destinos de exportación
2008



Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.