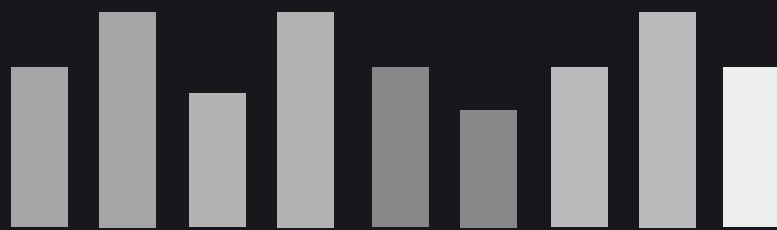
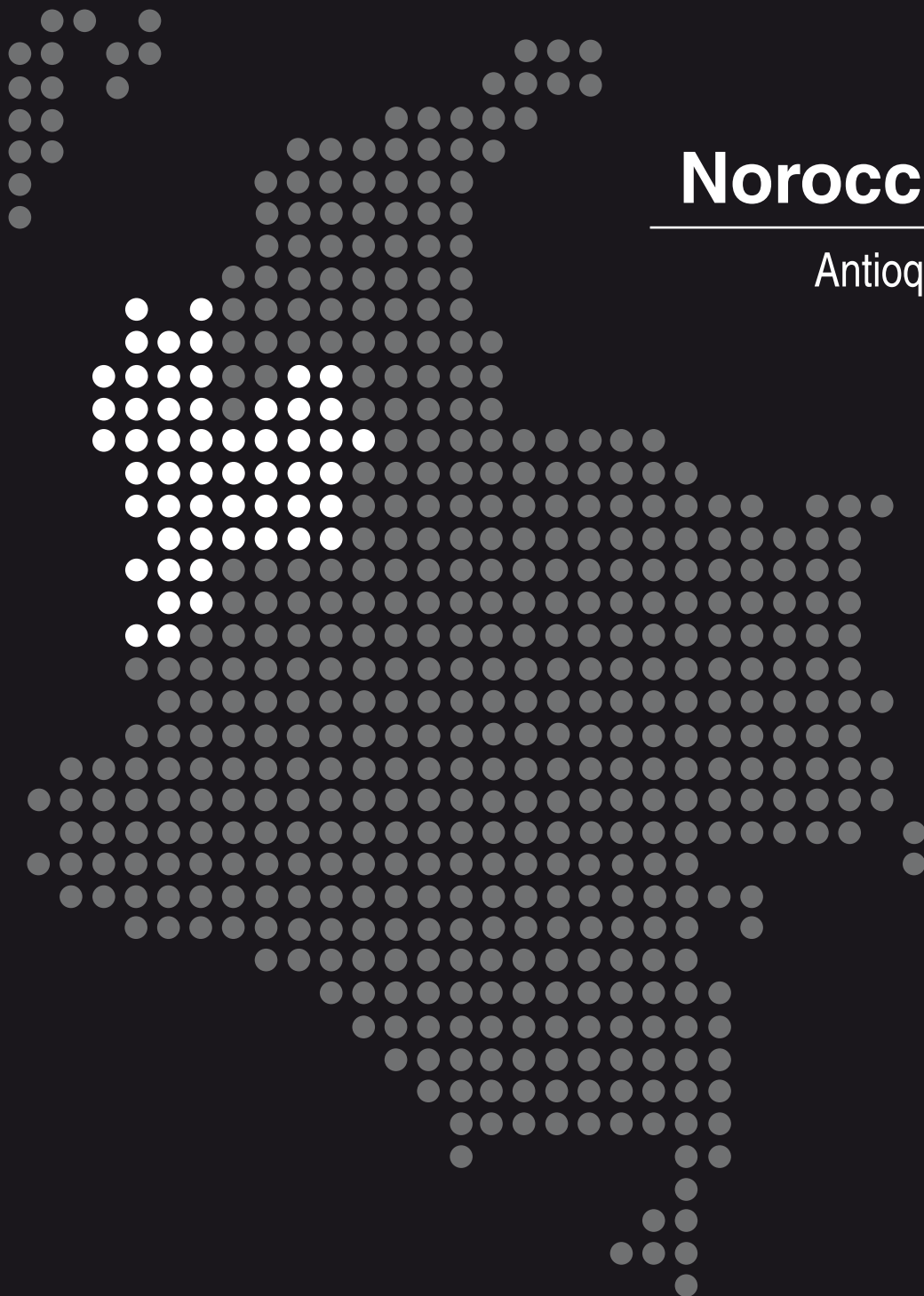


BER



Boletín Económico Regional

I trimestre de 2010



Noroccidente

Antioquia / Chocó



CONTENIDO

| | |
|---|----|
| PANORAMA ECONÓMICO..... | 2 |
| I. ANTIOQUIA | 3 |
| A. COMERCIO..... | 3 |
| 1. Encuesta de opinión comercial – Fenalco | 3 |
| 2. Comercio de vehículos | 5 |
| B. SISTEMA FINANCIERO | 6 |
| 1. Colocaciones..... | 6 |
| 2. Captaciones..... | 7 |
| C. CONSTRUCCIÓN | 8 |
| D. HOTELERÍA Y TURISMO..... | 8 |
| E. INDUSTRIA..... | 10 |
| 1. Encuesta de opinión industrial conjunta | 10 |
| 2. Resultados empresariales | 11 |
| F. COMERCIO EXTERIOR | 12 |
| G. MERCADO LABORAL..... | 15 |
| H. PRECIOS | 16 |
| I. SERVICIOS PÚBLICOS | 17 |
| J. RECAUDO DE IMPUESTOS | 18 |
| K. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES..... | 19 |
| II. CHOCÓ..... | 21 |
| A. SISTEMA FINANCIERO | 21 |
| B. COMERCIO EXTERIOR..... | 22 |
| C. MERCADO LABORAL..... | 22 |
| D. PRECIOS | 23 |
| E. RECAUDO DE IMPUESTOS | 24 |
| III. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FISCAL DE MEDELLIN | 25 |
| IV. CONSIDERACIONES FINALES | 29 |

PANORAMA ECONÓMICO

La economía Antioqueña mostró señales de recuperación en el primer trimestre de 2010.

La información disponible para el primer trimestre de 2010 señaló claras tendencias de recuperación de la actividad económica en Antioquia.

Entre los aspectos positivos se destacó que los indicadores de las encuestas de la ANDI y Fenalco reportaron aumentos anuales en producción, ventas, pedidos y mejora en el clima de los negocios. Asimismo, la actividad constructora consolidó su repunte en el primer trimestre del año y las ventas de automóviles se fortalecieron.

A su turno, el significativo aumento en las compras externas de bienes de consumo en el periodo de análisis, confirman la recuperación del consumo de los hogares. Igualmente, el aumento de las importaciones de materias primas e insumos sugiere una mayor utilización de la capacidad instalada en el sector real.

Enero marca el punto de inflexión en la tendencia a la baja de la actividad industrial y comercial. La cartera del sistema financiero no muestra la misma dinámica que la observada a nivel nacional.

En cuanto al sector externo cabe precisar que, jalonado por las exportaciones de oro, flores y café, el balance comercial antioqueño fue superavitario, y que las exportaciones de vehículos comenzaron a recuperarse. Sin embargo, importantes productos de exportación, tales como las confecciones y artículos de la industria plástica y de papel, continuaron registrando caída en las ventas.

También se destaca que la cartera del sistema financiero creció negativamente, especialmente por el desempeño de los préstamos comerciales.

I. ANTIOQUIA

A. COMERCIO

Para el primer trimestre de 2010, el comercio local ha presentado mejores resultados respecto al mismo periodo del año anterior; de igual forma el comercio de vehículos sigue mostrando crecimiento en las ventas realizadas en el Departamento.

1. Encuesta de opinión comercial – Fenalco

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 557 comerciantes, en el primer trimestre de 2010 el comercio mostró importantes señales de recuperación si se compara con igual periodo del año anterior. El mayor ritmo de la actividad comercial, tanto mayorista como minorista, se manifestó, entre otros factores, en aumentos en los niveles de ventas, pedidos e inventarios; mejora en los niveles de cartera vencida y su rotación, además de una posición más optimista respecto de la actividad económica en los próximos meses. Los aspectos más relevantes de la encuesta, al cierre del primer trimestre del presente año, fueron los siguientes:

El ritmo de la actividad comercial presentó mejores resultados en el mercado mayorista que en el minorista.

Respecto de las ventas del comercio mayorista, el 33,0% de los encuestados percibieron ventas más altas con relación al primer trimestre de 2009, cuyo porcentaje fue del 9,9%. Los sectores mayoristas que registraron un número importante de empresas con ventas altas fueron: vestuario, textiles y ferreterías. En el comercio minorista: repuestos, vehículos y maquinaria.

Durante los tres primeros meses de 2010 los porcentajes de comerciantes que reportaron inventarios más altos se situaron por encima de los correspondientes al mismo periodo del año anterior. Para el comercio mayorista, en 2010, fue del 16,4%, cuando en 2009 registro 8,7%. En el minorista, pasó del 5,8% en 2009 al 14,1% en 2010, situación que puede inferir un incremento futuro de las ventas.

En el periodo analizado, el 62,9% de los comerciantes consideraron los pedidos a los proveedores como normales. El año pasado, la mayoría reportó pedidos más bajos.

**Medellín y Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado
Primer trimestre 2009 - 2010**

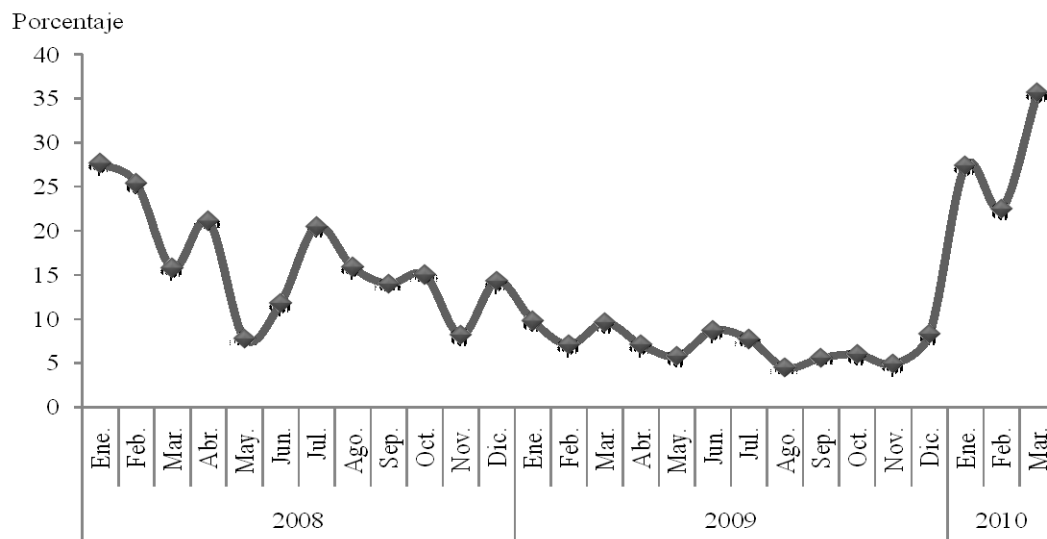
| Concepto | Mayoristas | | Minoristas | |
|-------------------------------|------------|------|------------|------|
| | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 |
| Cantidades vendidas más altas | 9,9 | 33,0 | 8,3 | 26,3 |
| Pedidos más altos | 5,2 | 13,6 | 3,0 | 7,1 |
| Inventarios altos | 8,7 | 16,4 | 5,8 | 14,1 |
| Niveles de cartera vencida | 44,7 | 26,0 | 44,1 | 29,0 |
| Mejor rotación de cartera | 5,2 | 16,2 | 5,1 | 13,8 |
| Margen comercial | 4,5 | 17,3 | 3,5 | 12,9 |
| Expectativas favorables | 8,5 | 72,5 | 6,6 | 67,2 |

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

- Para el total de comerciantes el porcentaje de respuestas con cartera vencida alta pasó del 44,3% en el primer trimestre de 2009 a 28,0% en 2010. Igualmente, la rotación de cartera mejoró para el 14,6% de los encuestados.
- El clima de los negocios, medido por las expectativas de los comerciantes, mejoró sustancialmente. En promedio las expectativas fueron favorables para el 69,0% del total de los comerciantes, cuando en igual periodo de 2009 era del 7,2%.

GRÁFICO 1

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



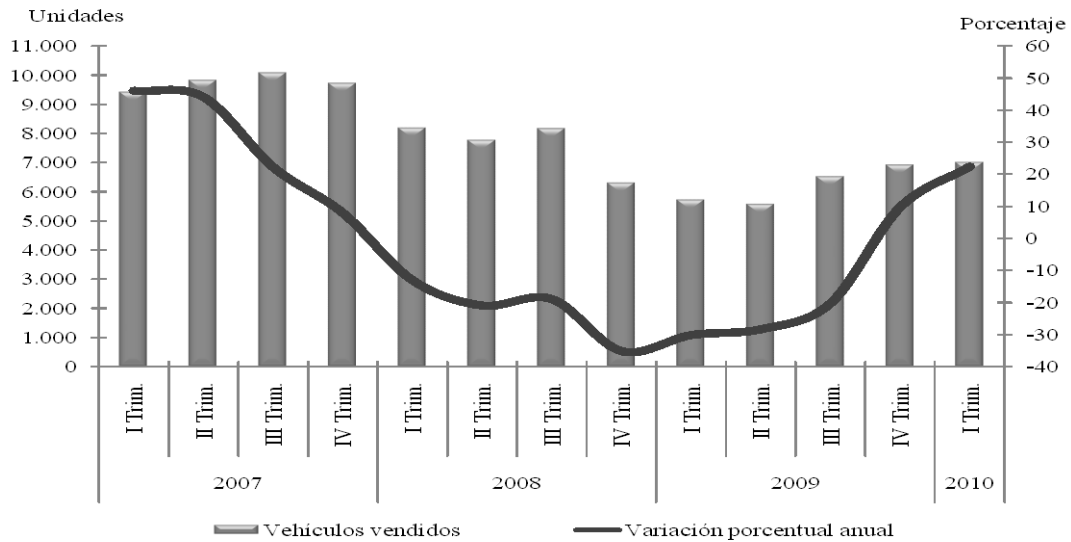
Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

2. Comercio de vehículos

Al término del primer trimestre de 2010, se confirma la mejoría que desde finales del año anterior se venía presentando en la venta de vehículos nuevos comercializados en el departamento de Antioquia. Fue así como las transacciones totales crecieron de manera anualizada el 22,5%, al consolidar 7.009 unidades. Por tipo de vehículo, al igual que en el compendio nacional, el segmento de comerciales marcó la dinámica del sector al arrojar un avance del 47,5%, predominando la venta de utilitarios (vehículo comercial acondicionado para el transporte de mercancías y/o personas), seguido por pick up y taxis. No obstante, la participación de los automóviles en el trimestre continuó siendo mayor (57,67%).

GRÁFICO 2

Antioquia. Vehículos vendidos y variación porcentual anual
Trimestres 2007 - 2010



Fuente: Econometría.

Es de anotar, que el resultado del período analizado, es el tercero más importante después de los observados en 2007 y 2008, años que marcan la cima en las ventas de vehículos en el Departamento. Este panorama estuvo definido por varios factores: la caída del precio de los automotores, luego de un difícil año 2009, circunstancia que redujo los márgenes de utilidad siendo compensados por el mayor volumen de unidades vendidas; la disminución de los costos de venta; menores inventarios, que permitieron una mayor rotación del producto; y la moderación en la tasa de interés para este tipo de crédito.

B. SISTEMA FINANCIERO

La cartera total continuó presentando variaciones negativas en los saldos a marzo de 2010 para las entidades financieras en el Departamento; caso contrario ocurre con las captaciones que mostraron un buen crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior.

1. Colocaciones

Las Cooperativas Financieras fueron las únicas entidades que presentaron crecimiento positivo en el saldo de las colocaciones a marzo de 2010.

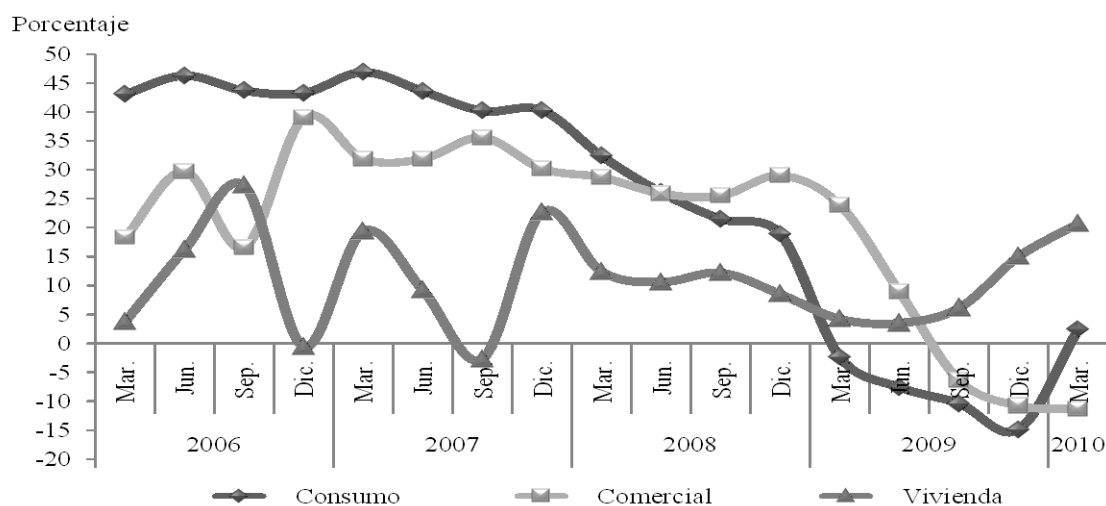
A pesar de las bajas tasas de interés y de la recuperación que mostraron varias actividades del sector real, la cartera total de las entidades financieras con asiento en Antioquia viene exhibiendo tasas de crecimiento negativas desde septiembre de 2009. Durante el primer trimestre de este año, el valor total de las colocaciones ascendió a \$23,5 billones, registrando una contracción interanual del 6,3%, cifra que contrasta con el crecimiento presentado por la cartera nacional (cerca del 6%). Los créditos comerciales consolidados, que financian los proyectos de inversión en capital de trabajo y capital fijo de las firmas disminuyó 11,4%, los de consumo aumentaron 2,4% y los hipotecarios 20,7%. El cambio de tendencia, para la cartera hipotecaria se produjo desde el segundo semestre del año 2009 y para el crédito de consumo desde el primer trimestre de este año.

CUADRO 2

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

| Variables | Miles de millones de pesos | | Variación porcentual |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|
| | Saldo a marzo 2009 | Saldo a marzo 2010 | |
| TOTAL | 25.109 | 23.531 | -6,3 |
| Bancos comerciales | 20.303 | 19.283 | -5,0 |
| Cias. de Financiamiento Comercial | 3.800 | 3.126 | -17,7 |
| Cooperativas Financieras | 1.005 | 1.122 | 11,6 |
| Tipos de colocación | | | |
| Créditos de consumo | 5.528 | 5.658 | 2,4 |
| Créditos de vivienda | 1.330 | 1.606 | 20,7 |
| Créditos Comerciales | 17.835 | 15.804 | -11,4 |
| Microcréditos | 415 | 463 | 11,5 |

Fuente: Superfinanciera.

GRÁFICO 3**Antioquia. Variación anual de los saldos al cierre de trimestre 2006 – 2009**

Fuente: Superfinanciera.

2. Captaciones

Por su parte, en el periodo analizado las operaciones pasivas del sistema financiero en el Departamento sumaron \$18,1 billones, con una variación interanual del 18,4%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo anual del 34,8% y los depósitos en cuenta corriente al 20,3%. Explicado por la reducción en la rentabilidad, los certificados de depósito a término disminuyeron el 11,9%.

CUADRO 3**Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo
A marzo 2009 - 2010**

| Variables | Miles de millones de pesos | | Variación porcentual |
|--|----------------------------|--------------------|----------------------|
| | Saldo a marzo 2009 | Saldo a marzo 2010 | |
| TOTAL | 15.297 | 18.115 | 18,4 |
| Bancos comerciales | 11.027 | 14.183 | 28,6 |
| Corporaciones financieras | 74 | 136 | 83,8 |
| Cias. de Financiamiento Comercial | 3.492 | 2.992 | -14,3 |
| Cooperativas Financieras | 704 | 804 | 14,2 |
| Tipos de Captación | | | |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 2.198 | 2.644 | 20,3 |
| Certificados de depósito a término | 5.229 | 4.609 | -11,9 |
| Depósitos de ahorro | 7.351 | 9.907 | 34,8 |
| Titulos de inversión | 519 | 955 | 84,0 |

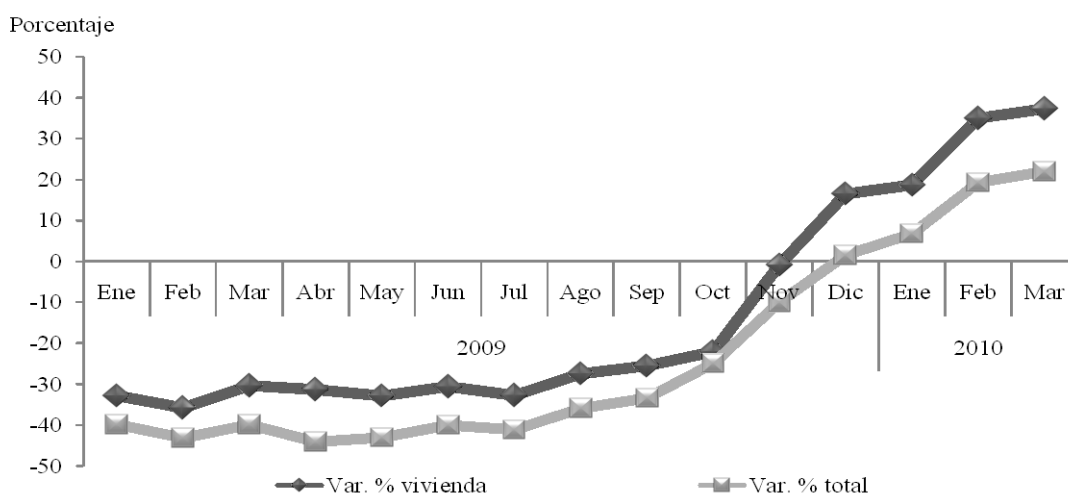
Fuente: Superfinanciera.

C. CONSTRUCCIÓN

En el primer trimestre de 2010, la actividad constructora en Antioquia siguió mostrando la buena dinámica con que terminó el 2009. El área total aprobada para vivienda y otros usos en Antioquia pasó de 259.396 metros cuadrados (m²) en 2009 a 369.586 m² en 2010. La variación del último año en vivienda fue del 37,3% y en año corrido del 49,0%.

GRÁFICO 4

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



Fuente: DANE.

D. HOTELERÍA Y TURISMO

La mejor dinámica presentada para el primer trimestre de 2010 por la hotelería y el turismo en Antioquia, evidenció la reactivación de este sector en la economía regional.

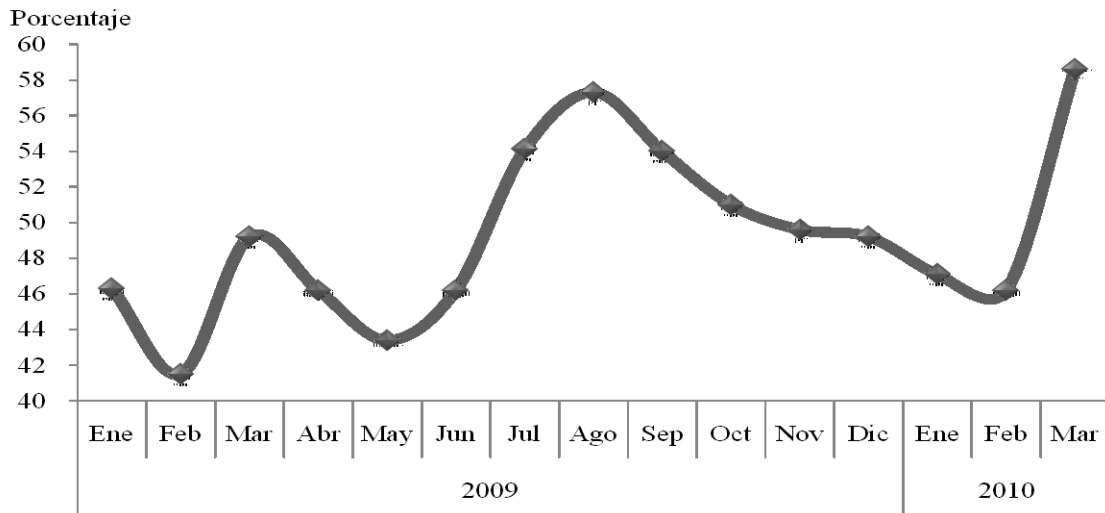
Según Cotelco, la actividad hotelera en Antioquia al corte del primer trimestre de 2010, señaló un mejor panorama, si se tiene en cuenta que el porcentaje de ocupación para este periodo (50,7%), fue superior en 5,1 pp con respecto a 2009. No obstante haberse trasladado la Semana Mayor para el mes de abril, el avance antes referido se produjo, en buena parte, por la realización de los Juegos Suramericanos en Medellín y nueve subseces del Departamento, lo que definitivamente atrajo un número importante de visitantes a la región entre delegaciones y turistas extranjeros, que compenso el efecto de la Semana Santa.

El más alto nivel de ocupación hotelera en Antioquia se obtuvo en el mes de marzo, inclusive por encima de los niveles presentados durante el año 2009.

En términos generales, la oferta de habitaciones permaneció constante, cercana a las 130.000 para ambos trimestres, mientras que las habitaciones ocupadas aumentaron en 10,5% al contabilizar 65.716 en 2010. Por su parte, las ventas totales registradas por los asociados sumaron \$10.113 millones, significando una caída interanual del 2,8%, circunstancia que puede inferir, para la mayoría de los establecimientos, el manejo de paquetes promocionales en lo corrido de este año. El análisis por zonas, permitió identificar a los hoteles de El Poblado como los más utilizados, seguidos por los ubicados en Laureles.

GRÁFICO 5

Antioquia. Evolución mensual del porcentaje de ocupación hotelera 2009 - 2010



Fuente: Cotelco.

Con respecto al personal ocupado por los asociados a Cotelco, se encontró que el promedio mes pasó de 1.090 empleados en el trimestre inicial de 2009, a 1.014 en 2010, con una reducción del 7,0%.

Se puede concluir entonces que Medellín, y un conjunto de ciudades del país, se empiezan a posicionar en el contexto nacional e internacional como importantes destinos turísticos, no solo por sus atractivos naturales, sino por la realización de renombrados eventos, circunstancia que es corroborada por el incremento del 10,8% observado en el número de turistas extranjeros arribados a Colombia en el lapso de estudio, los cuales totalizaron 345.138 (cifras del Ministro de Comercio, Industria y Turismo).

E. INDUSTRIA

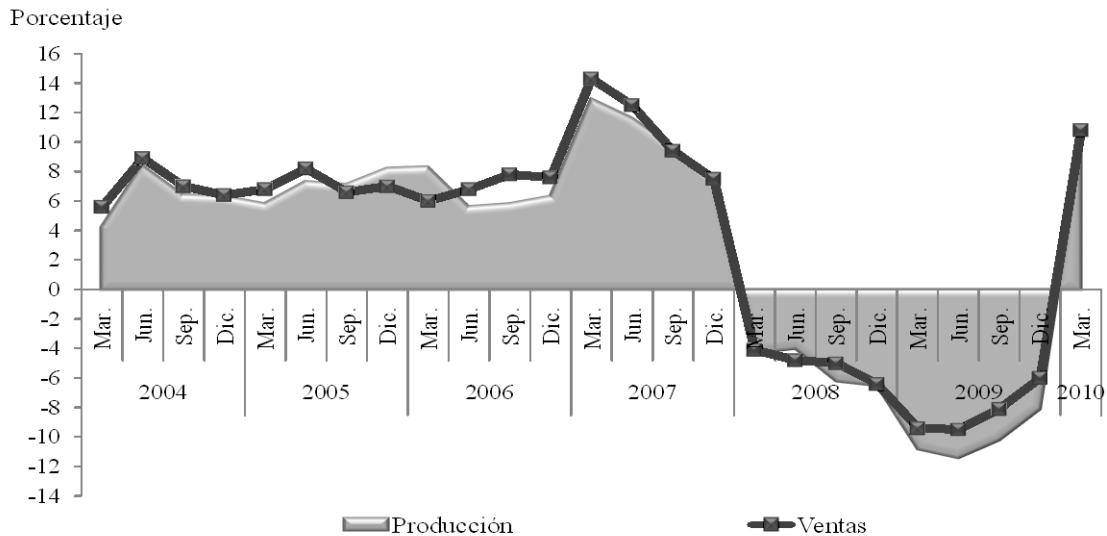
Después de afrontar situaciones negativas durante los últimos periodos, el sector industrial en Antioquia empezó a mostrar niveles de recuperación en el primer trimestre de 2010.

1. Encuesta de opinión industrial conjunta

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con Acicam, Acoplasticos, Andigraf, Anfalit, Camacol y la Cámara Colombiana del Libro, el primer trimestre de 2010 marca un punto de inflexión respecto de la dinámica de la industria en Antioquia. Luego de mostrar tasas de crecimiento reales negativas en la producción y las ventas desde enero de 2008, los tres primeros meses de 2010 reportaron significativos crecimientos, acompañados de un optimista clima de los negocios. En el primer trimestre de 2010, comparado con el mismo período de 2009, la producción aumentó 9,8% y las ventas el 10,8%; la utilización de la capacidad instalada se situó en el 72,7%.

GRÁFICO 6

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



Fuente: ANDI - EOIC.

Otros indicadores de demanda también reportaron resultados positivos: el 89,3% de los industriales calificó sus pedidos como altos o normales y el 11,2% consideró como altos los niveles de inventarios. Respecto del clima de los negocios, el 55,7% de los empresarios consideró como buena la situación de la empresa y el 42,9% tiene expectativas favorables para los próximos meses; un año

atrás estos porcentajes eran del 31,0% y el 21,1%, respectivamente. La falta de demanda se constituyó en el principal problema para el 22,6% de los industriales, no obstante, es preciso aclarar, que por esta época en 2009 lo era para el 37,1%.

CUADRO 4

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

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

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

2. Resultados empresariales

Al cierre del primer trimestre de 2010, los balances de las 19 firmas antioqueñas que reportan información a la Superfinanciera, mostraron recuperación en algunas empresas, y pérdida de dinamismo en otras que venían muy bien en 2009. Se destacan los siguientes aspectos:

- Los mejores resultados se observaron en Almacenes Éxito S.A., Inversiones Mundial S.A., Imusa S.A., Suministros de Colombia S.A., y Compañía de Empaques S.A., cuyos estados financieros registraron incrementos en ingresos operacionales y en las utilidades operativas y netas.
- Mineros S.A. y Concreto S.A., que en 2009 registraron los mayores aumentos en las utilidades netas, presentaron disminuciones en las ventas y utilidades operacionales. Para el caso de Mineros S.A., esta coyuntura se debió a la no operación de una de sus dragas a partir de mayo de 2009.

Las empresas Antioqueñas dedicadas a la actividad textilera y de confecciones, siguieron arrojando resultados no muy favorables en el primer trimestre de 2010, lo que ratifica el mal momento que siguen teniendo este tipo de empresas en la economía regional.

- Borraron saldos en rojo en cuanto a ganancias, Compañía de Empaques S.A., Locería Colombiana S.A., Industrias Estra S.A. y Coltejer S.A.

- Considerando el total de la muestra, los ingresos operacionales aumentaron el 1,6%, la utilidad operacional presentó una reducción interanual del 39,9% y la utilidad neta cayó el 13,3%.

CUADRO 5

Antioquia. Resultados financieros por empresas
Primer trimestre 2009 - 2010

| Empresas | Millones de pesos | | | | | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------|--------|---------------|---------|--------|
| | Ingresos Operacionales | | | Utilidad Operacional | | | Utilidad Neta | | |
| | 2009 | 2010 | Var. % | 2009 | 2010 | Var. % | 2009 | 2010 | Var. % |
| Totales | 3.738.227 | 3.798.390 | 1,6 | 360.604 | 216.880 | -39,9 | 281.531 | 244.103 | -13,3 |
| Subtotal | 463.808 | 408.333 | -12,0 | 71.598 | 54.285 | -24,2 | 46.636 | 60.032 | 28,7 |
| Inversiones Mundial S.A. | 9.088 | 13.823 | 52,1 | 8.634 | 13.286 | 53,9 | 8.347 | 10.456 | 25,3 |
| Enka de Colombia S.A. | 64.576 | 68.191 | 5,6 | 2.838 | -2.320 | -- | 4.536 | -2.839 | -- |
| Concreto S.A. | 145.749 | 88.093 | -39,6 | 11.898 | 8.244 | -30,7 | 10.055 | 5.774 | -42,6 |
| Mineros S.A. | 54.912 | 41.060 | -25,2 | 32.923 | 18.049 | -45,2 | 24.024 | 34.237 | 42,5 |
| Tablemac S.A. | 22.354 | 21.325 | -4,6 | 3.481 | 2.378 | -31,7 | 1.953 | 1.571 | -19,6 |
| Imusa S.A. | 42.049 | 47.644 | 13,3 | 4.923 | 5.780 | 17,4 | 2.025 | 2.757 | 36,1 |
| Suministros de Colombia S.A. | 47.171 | 49.378 | 4,7 | 4.145 | 6.102 | 47,2 | 969 | 6.384 | * |
| Compañía de Empaques S.A. | 20.516 | 22.958 | 11,9 | 402 | 887 | 120,6 | -482 | 470 | -- |
| Locería Colombiana S.A. | 21.944 | 21.625 | -1,5 | 46 | 1.234 | * | -4.487 | 660 | -- |
| Industrias Estra S.A. | 13.896 | 16.467 | 18,5 | 279 | 1.101 | 294,6 | -410 | 435 | -- |
| Electroporcelana Gamma S.A. | 13.177 | 8.434 | -36,0 | 805 | -1.069 | -- | -1.416 | -761 | -- |
| Setas Colombianas S.A. | 8.376 | 9.337 | 11,5 | 1.224 | 614 | -49,8 | 1.522 | 890 | -41,5 |
| Subtotal | 198.091 | 175.666 | -11,3 | -22.492 | -9.471 | -- | -24.824 | 39.243 | -- |
| Textiles Fabricato-Tejicóndor S.A. | 142.735 | 121.372 | -15,0 | -5.056 | -970 | -- | -1.092 | -11.244 | -- |
| Coltejer S.A. | 47.236 | 49.936 | 5,7 | -16.812 | -6.872 | -- | -22.389 | 52.420 | -- |
| Confecciones Colombia S.A. | 8.120 | 4.358 | -46,3 | -624 | -1.628 | -- | -1.343 | -1.933 | -- |
| Subtotal | 3.076.328 | 3.214.391 | 4,5 | 311.498 | 172.066 | -44,8 | 259.719 | 144.828 | -44,2 |
| Cementos Argos S.A. | 216.303 | 310.891 | 43,7 | 203.983 | 37.646 | -81,5 | 192.101 | 32.895 | -82,9 |
| Grupo Nacional de Chocolates S.A. | 1.043.130 | 1.021.412 | -2,1 | 101.428 | 111.749 | 10,2 | 44.256 | 69.504 | 57,0 |
| Almacenes Éxito S.A. | 1.659.093 | 1.724.514 | 3,9 | 2.009 | 21.110 | 950,8 | 2.049 | 22.071 | 977,2 |
| Productos Familia S.A. | 157.802 | 157.575 | -0,1 | 4.078 | 1.560 | -61,7 | 21.313 | 20.357 | -4,5 |

Fuente: Superfinanciera.

-- No aplicable.

* Variación muy alta.

F. COMERCIO EXTERIOR

El comercio exterior Antioqueño presentó para el primer trimestre de 2010 una dinámica similar a la acontecida en el mismo periodo del año anterior.

Las exportaciones de vehículos empezaron a mostrar crecimiento positivo en el primer trimestre de 2010, después de una dinámica negativa en los últimos periodos.

Las ventas externas de Antioquia en el primer trimestre de 2010 registraron un crecimiento del 1,8%. Se destacan los siguientes aspectos:

- Considerando los principales productos de exportación, se observaron aumentos anuales en oro (48,4%), flores (106,9%) y café (4,1%), entre otros. Asimismo, se observó reducción en las

exportaciones de confecciones (60,1%), banano (12,8%), artículos de la industria del plástico (21,3%), y del papel (26,2%).

CUADRO 6

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

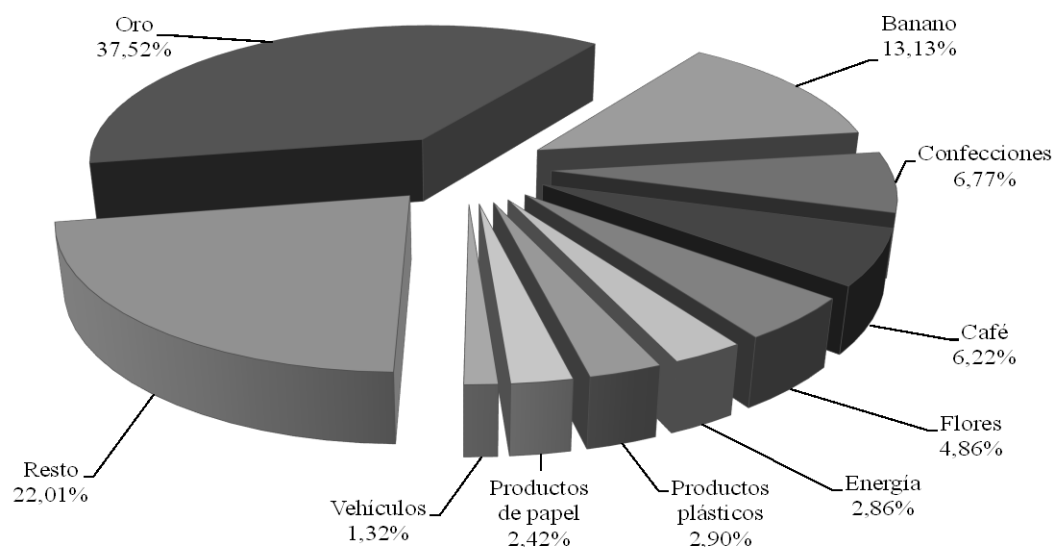
| Productos | Millones de US\$ (FOB) | | |
|---------------------|------------------------|---------|----------------------|
| | 2009 | 2010 | Variación porcentual |
| Total | 1.087,8 | 1.107,0 | 1,8 |
| Oro | 279,9 | 415,3 | 48,4 |
| Banano | 166,7 | 145,3 | -12,8 |
| Confecciones | 187,5 | 74,9 | -60,1 |
| Café | 66,2 | 68,9 | 4,1 |
| Flores | 26,0 | 53,8 | 106,9 |
| Energía | 23,5 | 31,7 | 34,9 |
| Productos plásticos | 40,8 | 32,1 | -21,3 |
| Productos de papel | 36,3 | 26,8 | -26,2 |
| Vehículos | 3,4 | 14,6 | 329,4 |
| Resto | 257,5 | 243,6 | -5,4 |

Fuente: SIEX DIAN.

- Sin considerar las exportaciones de oro, la contracción anual de las ventas externas antioqueñas fue del 14,4%. De hecho, el oro participó con el 37,52% del total.

GRÁFICO 7

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



Fuente: SIEX DIAN.

- Las ventas hacia los Estados Unidos, históricamente el principal socio comercial, aumentaron a un ritmo anual del 38,9%. No obstante, esta dinámica obedeció principalmente a las altas compras de oro en este trimestre, ya que el agregado del resto de productos no presentó crecimientos importantes.

- Continuó el desplome de las ventas a Venezuela dado que cayeron el 60,7%.

CUADRO 7

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

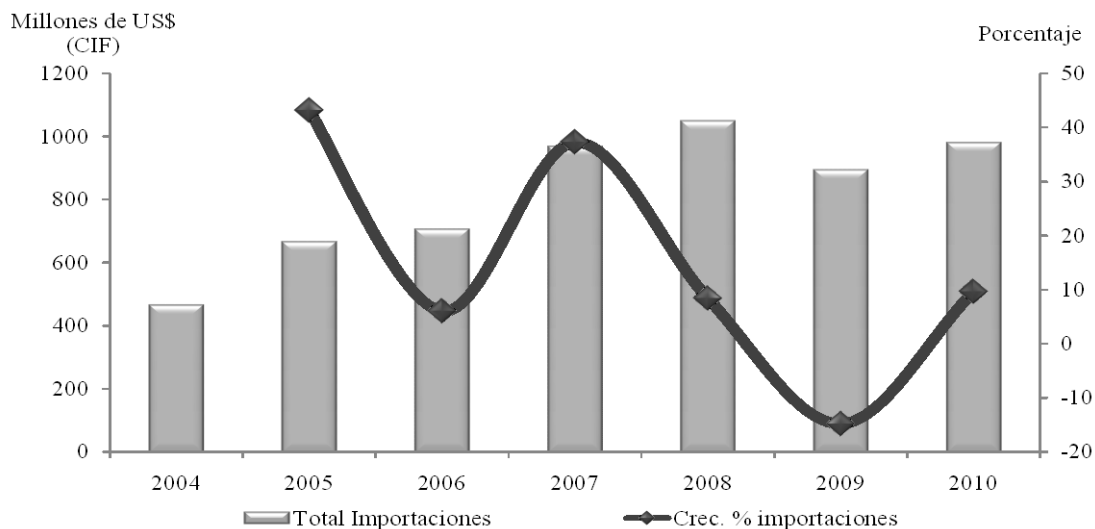
| Países | Millones de US\$ (FOB) | | |
|----------------|------------------------|---------|----------------------|
| | 2009 | 2010 | Variación porcentual |
| Total | 1.087,8 | 1.107,0 | 1,8 |
| Estados Unidos | 340,2 | 472,7 | 38,9 |
| Suiza | 125,8 | 152,1 | 20,9 |
| Ecuador | 63,6 | 90,1 | 41,7 |
| Venezuela | 136,2 | 53,5 | -60,7 |
| Bélgica | 36,7 | 32,2 | -12,3 |
| Alemania | 29,5 | 29,9 | 1,4 |
| Resto | 355,8 | 276,5 | -22,3 |

Fuente: SIEX DIAN.

Las importaciones de Antioquia, que en 2009 señalaron una fuerte contracción, repuntaron en el primer trimestre de 2010. Respecto de igual periodo de 2009 aumentaron el 9,7%.

GRÁFICO 8

**Antioquia. Evolución de las importaciones
Primer trimestre 2004 - 2010**



Fuente: SIEX DIAN.

La mayor dinámica se evidenció en las compras de bienes de consumo que se incrementaron el 23,0%; en tanto, las importaciones de materias primas e insumos crecieron el 14,0%. Las compras de bienes de capital cayeron el 7,9%.

CUADRO 8

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

| Concepto | Millones de US\$ (CIF) | | |
|---------------------------|------------------------|-------|--------|
| | 2009 | 2010 | Var. % |
| Total | 891,9 | 978,1 | 9,7 |
| Bienes de Consumo | 156,9 | 193,0 | 23,0 |
| Bienes Intermedios | 494,4 | 563,4 | 14,0 |
| Bienes de Capital | 240,2 | 221,3 | -7,9 |
| Otros | 0,4 | 0,4 | 0,0 |

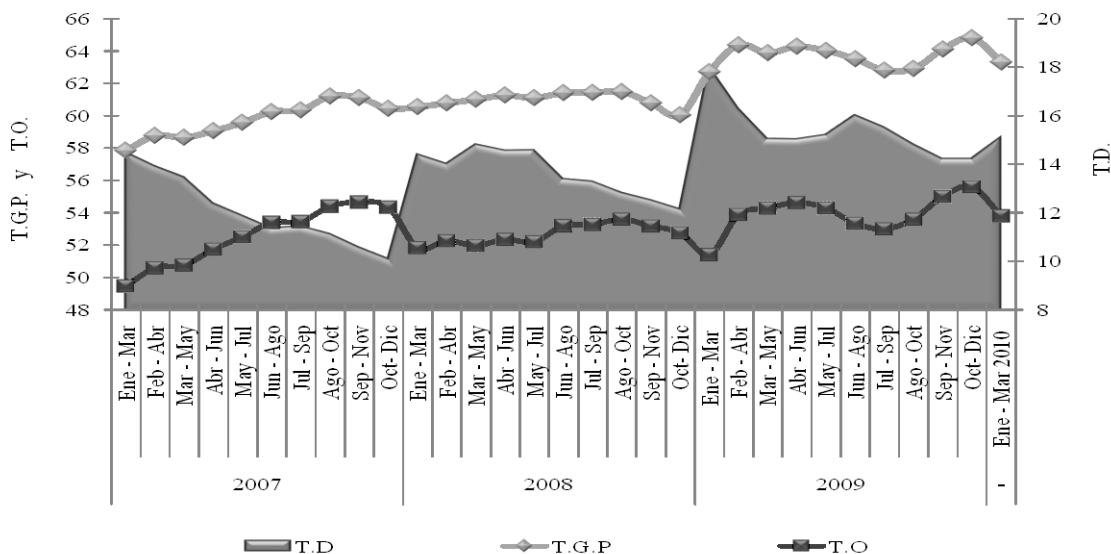
Fuente: SIEX DIAN.

G. MERCADO LABORAL

Los indicadores del trimestre móvil enero – marzo de 2010 de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH), confirman una leve recuperación en el mercado laboral regional, no obstante seguir presentando indicadores preocupantes. La tasa de desempleo en Medellín – Valle de Aburrá se situó en 15,1%, inferior al registro de igual periodo de 2009 (18,0%), y mayor que el registro nacional (13,0%). El número de ocupados aumentó en 92.000, los desocupados se redujeron en 43.000 y la tasa de participación se incrementó del 62,7% al 63,3%.

GRÁFICO 9

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



Fuente: DANE.

H. PRECIOS

Al cierre de abril de 2009 la inflación anual en Medellín se ubicó en 2,46%, 332 puntos básicos (pb) menos que el registro del año anterior y superior en 48 pb al registro nacional (1,98%). Los grupos que presentaron mayor incremento en los precios fueron educación (4,58%), vivienda (4,11%) y salud (3,34%). La mayor contribución anual la determinó el rubro de vivienda con el 1,30%, explicando el 53,04% del total de la variación de los precios.

CUADRO 9

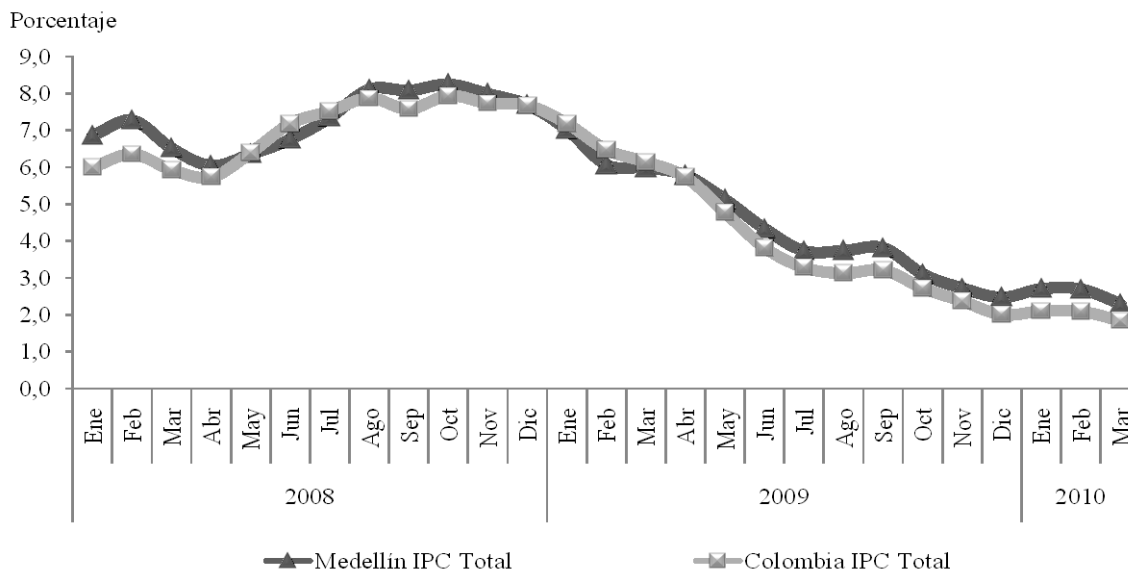
**Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos
A marzo de 2010**

| Concepto | Mensual | Año corrido | Anual |
|--------------------|---------|-------------|-------|
| Total Nacional | 0,25 | 1,78 | 1,84 |
| Total Medellín | 0,09 | 1,89 | 2,30 |
| Alimentos Nacional | 0,52 | 2,53 | 0,34 |
| Alimentos Medellín | 0,29 | 2,53 | 0,14 |

Fuente: DANE.

GRÁFICO 10

**Colombia – Medellín. Evolución mensual del IPC
2008 - 2010**



Fuente: DANE.

I. SERVICIOS PÚBLICOS

Los crecimientos positivos mostrados en el consumo de energía eléctrica y gas natural, son coherentes con la dinámica observada en la actividad económica Antioqueña para el primer trimestre de 2010.

Según el reporte de las Empresas Públicas de Medellín (EPM), el consumo de energía eléctrica en el departamento de Antioquia al cierre del primer trimestre de 2010, consolidó 1.425 Gigavatios/hora, significando un incremento anualizado del 2,5%.

CUADRO 10

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

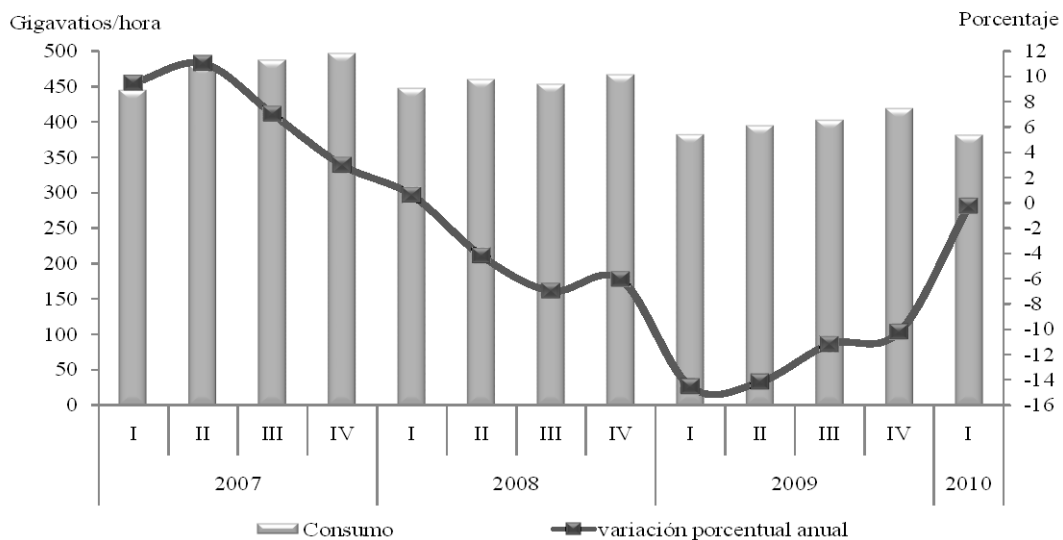
| Usos | 2009 | 2010 | Gigavatios /hora Variación | |
|-------------|-------|-------|-------------------------------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Total | 1.390 | 1.425 | 35,0 | 2,5 |
| Industrial | 383 | 382 | -1,0 | -0,3 |
| Comercial | 290 | 309 | 19,0 | 6,6 |
| Residencial | 591 | 582 | -9,0 | -1,5 |
| Otros | 126 | 152 | 26,0 | 20,6 |

Fuente: EPM.

Por sectores, el uso industrial, a pesar de que se redujo 0,3%, evidenció un mejor comportamiento con respecto al consumo total registrado en 2009, cuando se contrajo 12,5%, de esta manera se marca un quiebre de tendencia con señales de recuperación.

GRÁFICO 11

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



Fuente: EPM.

El sector comercial fue el único que presentó crecimientos positivos en el consumo de energía eléctrica respecto al mismo periodo del año anterior.

Igualmente, la utilización de energía eléctrica en el segmento residencial continuó mostrando variaciones negativas, soportadas por el cambio de preferencia de los hogares hacia el consumo de gas natural. Por el contrario, el uso comercial avanzó 6,6%, efecto de la ampliación de la cobertura a los establecimientos relacionados con hotelería, restaurantes y cafeterías.

Para resaltar, el crecimiento observado en el uso de gas natural por parte de la industria antioqueña, el cual superó en 18,3% el reporte de enero – marzo de 2009, ganando además 467 puntos básicos de participación dentro del consumo total de esta fuente de energía, circunstancias que confirma la nueva dinámica que empieza a tener este importante sector (según EPM, para igualar el poder calorífico de 1 kw/h de energía eléctrica, se requieren aproximadamente 0,10 m³ de gas natural).

CUADRO 11

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

| Usos | 2009 | 2010 | Miles de metros cúbicos | |
|-------------|--------|--------|-------------------------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Total | 79.066 | 84.337 | 5.271,0 | 6,7 |
| Industrial | 33.965 | 40.167 | 6.202,0 | 18,3 |
| Comercial | 6.651 | 6.694 | 43,0 | 0,6 |
| Residencial | 20.199 | 21.074 | 875,0 | 4,3 |
| Otros | 18.251 | 16.402 | -1.849,0 | -10,1 |

Fuente: EPM.

J. RECAUDO DE IMPUESTOS

La tributación en Antioquia para el primer trimestre de 2010 continuó registrando crecimientos positivos, inclusive con mejores niveles a los mostrados en los periodos anteriores.

Culminado el primer trimestre de 2010, el recaudo de impuestos nacionales registrado en el departamento de Antioquia totalizó \$1,9 billones, monto que superó en 9,8% la cuantía de igual lapso del año inmediatamente anterior; cabe señalar que esta variación fue similar a la observada en el compendio nacional (9,6%). El comportamiento positivo fue el reflejo del mejor panorama presentado por la economía en lo corrido del año, lo que hace prever que se logrará la

meta de recaudo fijada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), con optimismo de ser superada. Para rescatar, el desempeño en enero, con resultados que superaron en 16,0% a la tributación de igual periodo de 2009.

Los principales impuestos internos, con excepción de las cuotas de renta, que disminuyeron de manera anualizada el 17,2%, mostraron una línea ascendente frente al referente de 2009. El IVA se incrementó 15,4% y la retención en la fuente 6,2%. Dentro de esta zona positiva también se situaron los impuestos externos, los cuales contabilizaron en los tres primeros meses del año \$271.156 millones, denotando una recuperación en los diferentes tipos de transacciones externas.

CUADRO 12

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

| Concepto | Millones de pesos | | |
|------------------------|-------------------|-----------|----------------------|
| | 2009 | 2010 | Variación porcentual |
| Total | 1.811.367 | 1.989.048 | 9,8 |
| Cuotas Renta | 179.543 | 148.729 | -17,2 |
| IVA | 621.027 | 716.545 | 15,4 |
| Retención ¹ | 800.507 | 850.252 | 6,2 |
| Externos ² | 207.673 | 271.156 | 30,6 |
| Seguridad Democrática | 32 | 267 | 734,4 |
| Otros ³ | 589 | 363 | -38,4 |
| Patrimonio | 1.996 | 1.736 | -13,0 |

Fuente: DIAN.

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.

Según la DIAN, los lineamientos estratégicos para el 2010 contemplan una serie de acciones de control de fiscalización que permiten seguir disminuyendo la evasión y el contrabando, así como gestiones preventivas para evitar el incumplimiento de las obligaciones de carácter tributario, aduanero y cambiario. Con todo ello, el organismo busca aumentar de manera importante el recaudo local y nacional durante el año.

K. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Trascurrido los tres primeros meses de 2010, la inversión neta de sociedades en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín, que incluye 69 municipios del departamento de Antioquia, señaló un

importante crecimiento anualizado del 118,9%, al consolidar \$460.136 millones.

Aunque se obtuvo un gran crecimiento en la inversión neta para el primer trimestre de 2010, este fue jalonado, en buena parte, por el sector de electricidad, gas y agua.

El excelente comportamiento del período, estuvo jalonado principalmente por las reformas de capital, las cuales sumaron \$414.429 millones, 138,5% superiores al guarismo del trimestre inicial de 2009. Se destaca, de manera contundente, las adiciones registradas en el sector de electricidad, gas y agua, partidas que al contabilizar \$329.450 millones, ponderaron el 79,49% de este total. Éstas transacciones fueron ejecutadas mayoritariamente por la empresa Aguas Nacionales EPM S.A. E.S.P., \$328.000 millones, dedicada a la captación, depuración y distribución de agua, eliminación de desperdicios y aguas residuales. Cabe señalar, los incrementos que efectuó Factoring Bancolombia S.A., valorados en \$18.000 millones, perteneciente al sector de seguros y finanzas.

CUADRO 13

**Medellín. Inversión neta, según actividad económica
Primer trimestre 2009 - 2010**

| Sectores | 2009 | | 2010 | | Variación porcentual 09/10 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------------------------|
| | Valor | Part. % | Valor | Part. % | |
| Total | 210.244 | 100,0 | 460.133 | 100,0 | 118,9 |
| Electricidad, gas y agua | 3.101 | 1,5 | 329.518 | 71,6 | * |
| Seguros y Finanzas | 82.897 | 39,4 | 64.757 | 14,1 | -21,9 |
| Comercio, rest. y hoteles | 47.823 | 22,7 | 26.068 | 5,7 | -45,5 |
| Industria manufacturera | 6.658 | 3,2 | 11.393 | 2,5 | 71,1 |
| Servicios sociales y personales | 1.508 | 0,7 | 10.432 | 2,3 | 591,8 |
| Construcción | 12.807 | 6,1 | 7.133 | 1,6 | -44,3 |
| Agropecuario | 40.850 | 19,4 | 5.833 | 1,3 | -85,7 |
| Transporte y Comunicaciones | 12.396 | 5,9 | 2.907 | 0,6 | -76,5 |
| Explotación minas y canteras | 2.204 | 1,0 | 2.092 | 0,5 | -5,1 |

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín.

* Variación muy alta.

También influyó de manera positiva la liquidación de sociedades, partidas que se contrajeron de manera interanual el 57,0%, al reportar \$8.003 millones, gracias a los menores cierres mostrados en los sectores de seguros y finanzas; comercio, restaurantes y hoteles; y servicios sociales y personales.

Por el contrario, la constitución de nuevas empresas, mostró un leve retroceso del 2,5% en el período, propiciado por la caída en el renglón de comercio, restaurantes y hoteles, que de constituir

\$36.878 millones pasó a \$15.860 millones. No obstante, se evidenció una buena dinámica en los sectores: agropecuario, construcción, seguros y finanzas, y servicios sociales y personales, renglones que en conjunto aportaron \$29.467 millones.

II. CHOCÓ

A. SISTEMA FINANCIERO

Al cierre de marzo de 2010, el valor total de las colocaciones del sistema financiero en el Chocó ascendió a \$153.239 millones que significó un aumento interanual del 6,1%. Según el tipo de crédito, la cartera comercial, destinada al financiamiento de los proyectos de inversión disminuyó a un ritmo anual del 5,4%; la de consumo, que participa el 74,5% del total, creció el 7,5% y la hipotecaria aumentó el 24,4%. Se destacó el buen desempeño de los créditos a microempresarios, que pasaron de \$4.069 millones a \$5.582 millones.

CUADRO 14

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

| Variables | Millones de pesos | | |
|----------------------------|-------------------|---------|----------------------|
| | Saldo a marzo | | Variación porcentual |
| | 2009 | 2010 | |
| TOTAL | 144.489 | 153.239 | 6,1 |
| Bancos comerciales | 128.859 | 131.066 | 1,7 |
| Cooperativas Financieras | 15.630 | 22.173 | 41,9 |
| Tipos de colocación | | | |
| Créditos de consumo | 106.215 | 114.184 | 7,5 |
| Créditos de vivienda | 3.695 | 4.598 | 24,4 |
| Créditos Comerciales | 30.510 | 28.875 | -5,4 |
| Microcréditos | 4.069 | 5.582 | 37,2 |

Fuente: Superfinanciera.

Por su parte en el primer trimestre de 2010, las captaciones del sistema financiero en el Chocó ascendieron a \$192.805 millones, valor muy similar al registro de 2009 (\$192.527 millones). En este periodo, los bancos comerciales captaron \$182.352 millones, concentrando el 94,5% de los pasivos del sistema financiero del Departamento. Según tipo de captación, los depósitos de ahorro que participaron con el 55,5% del total, se redujeron el 9,2%; los depósitos en cuenta corriente aumentaron el 15,8% y los CDT el 12,5%.

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

| Variables | Saldo a marzo | | Millones de pesos |
|--|---------------|---------|----------------------|
| | 2009 | 2010 | Variación porcentual |
| TOTAL | 192.527 | 192.805 | 0,1 |
| Bancos comerciales | 184.254 | 182.352 | -1,0 |
| Cias. de Financiamiento Comercial | 1.520 | 2.647 | 74,1 |
| Cooperativas Financieras | 6.753 | 7.806 | 15,6 |
| Tipos de Captación | | | |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 51.766 | 59.964 | 15,8 |
| Certificados de depósito a término | 22.952 | 25.828 | 12,5 |
| Depósitos de ahorro | 117.809 | 107.013 | -9,2 |

Fuente: Superfinanciera.

B. COMERCIO EXTERIOR

Las ventas externas del Chocó pasaron de US\$5.324.561 FOB (de minerales y oro) al cierre del primer trimestre de 2009 a US\$1.664.697 (de madera) en igual periodo de 2010.

Respecto de las importaciones CIF, entre enero y marzo de 2010 valoraron US\$192.475, observando un aumento de US\$150.073 con relación a iguales meses de 2009. Las compras al exterior fueron principalmente de productos de papel.

C. MERCADO LABORAL

La tasa de desempleo en Quibdó sigue en un nivel alto. Según la GEIH del DANE, en el trimestre móvil enero – marzo de 2010 se situó en 18,4%, inferior en 290 pb a la registrada en igual periodo de 2009, y más alta que el promedio metropolitano nacional, que fue del 13,0%. El número de desocupados descendió a 7.400, mostrando una recuperación de 1.100 personas. Este resultado contrasta con el aumento en el número de ocupados, los cuales se incrementaron en 1.200 personas, al totalizar 32.900, en el período de estudio. Cabe señalar, que los principales indicadores del mercado laboral en la capital chocoana evidenciaron una recuperación paulatina interanual desde 2007 para el trimestre móvil enero - marzo.

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

| Concepto | Enero - Marzo | | | |
|---|---------------|------|------|------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Tasa global de participación | 52,5 | 50,5 | 56,5 | 56,0 |
| Tasa de ocupación | 36,9 | 38,3 | 44,5 | 45,8 |
| Tasa de desempleo | 29,6 | 24,0 | 21,3 | 18,4 |
| % de población en edad de trabajar | 67,1 | 67,5 | 67,9 | 68,2 |
| Población económicamente activa (Miles) | 36,2 | 35,4 | 40,2 | 40,3 |
| Ocupados (Miles) | 25,5 | 26,9 | 31,7 | 32,9 |
| Desocupados (Miles) | 10,7 | 8,5 | 8,5 | 7,4 |

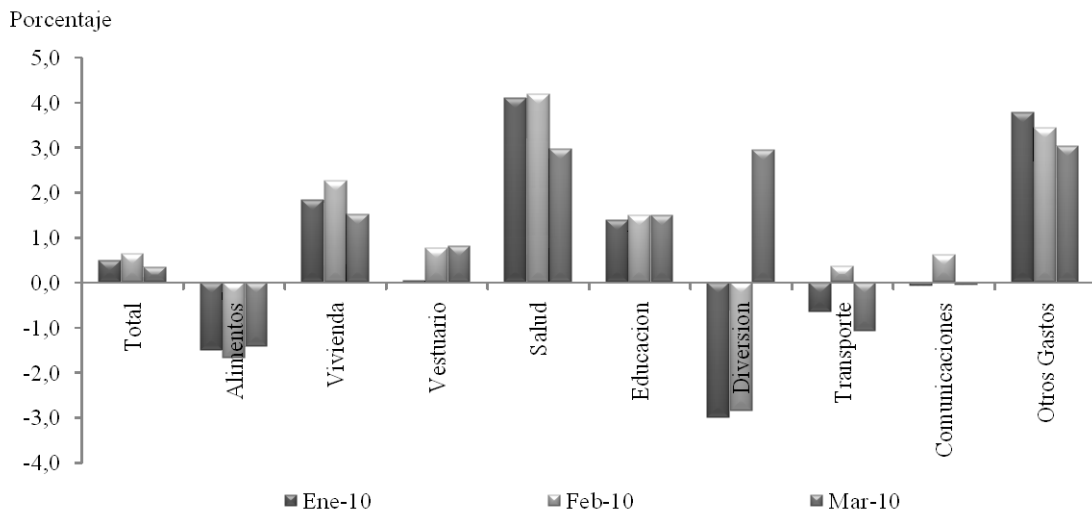
Fuente: DANE.

D. PRECIOS

Al cierre de marzo, la variación anual del IPC en Quibdó se situó en 0,35% constituyéndose en la ciudad capital con inflación más baja en Colombia. Por tipo de gasto, se observaron variaciones negativas en alimentos (1,42%), diversión (2,95%), transporte (1,08%) y comunicaciones (0,05%). Por su parte, las mayores alzas se registraron en otros gastos (3,03%), salud (2,97%), vivienda (1,51%) y educación (1,49%).

GRÁFICO 12

**Quibdó. Evolución mensual del IPC, por tipo de gasto
2010**



Fuente: DANE.

E. RECAUDO DE IMPUESTOS

Negativo fue el resultado del recaudo de impuestos nacionales generado por la DIAN en el departamento del Chocó. Al corte del primer trimestre de 2010 se observó una caída anualizada del 12,3% para el conjunto de tributos, al contabilizar \$6.814 millones. Excepción hecha del IVA, que creció entre enero y marzo el 7,9%, los demás componentes señalaron una tendencia negativa, especialmente en las retenciones a título de renta, IVA y timbre, que al sumar \$5.097 millones retrocedieron 15,5% con respecto a los tres primeros meses de 2009. Es de anotar que este tributo representó el 74,80% del total.

CUADRO 17

**Chocó. Recaudo de impuestos nacionales
Primer trimestre 2009 - 2010**

| Concepto | Millones de pesos | | |
|------------------------|-------------------|-------|----------------------|
| | 2009 | 2010 | Variación porcentual |
| Total | 7.768 | 6.814 | -12,3 |
| Cuotas Renta | 221 | 221 | 0,0 |
| IVA | 1.330 | 1.435 | 7,9 |
| Retención ¹ | 6.031 | 5.097 | -15,5 |
| Externos | 5 | 0 | - |
| Otros ² | 181 | 61 | -66,3 |

Fuente: DIAN.

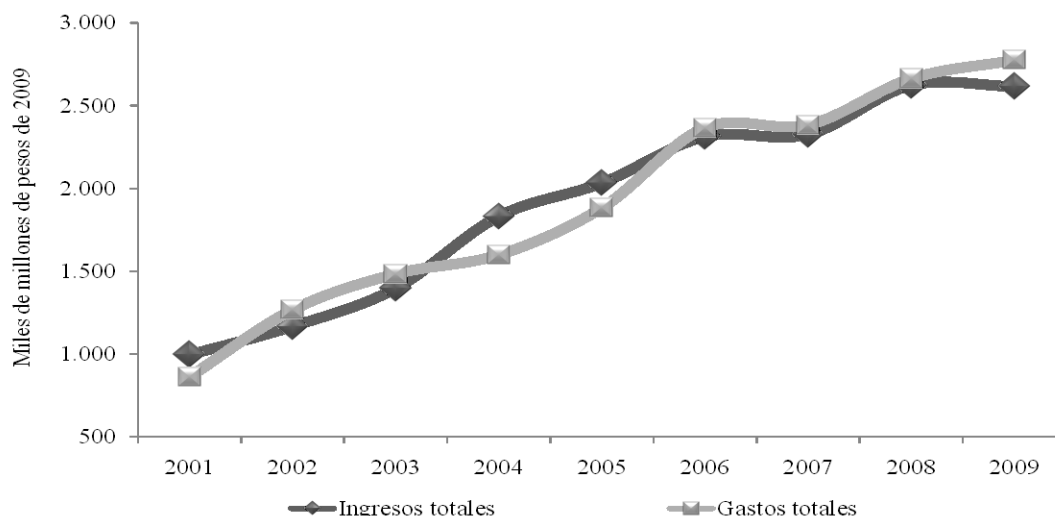
¹: Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

²: Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar.

III. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FISCAL DE MEDELLIN

Medido a precios constantes, el ingreso real total del municipio de Medellín se había elevado 12,8% durante el 2008 y eso a pesar de la crisis: los ingresos tributarios se habían estancado pero los no tributarios y, sobre todo, los provenientes de transferencias de EPM habían aumentado considerablemente. Ello le había permitido al Municipio elevar el gasto real total en 11,8% a costa de un ligero déficit contable del 1,5% que, siguiendo normas internacionales, el Banco de la República calcula como el porcentaje que, frente a los ingresos, representa la diferencia entre los ingresos totales (criterio de caja) y los gastos totales (criterio de causación).

GRÁFICO 13
Medellín. Ingresos y gastos totales
2001 - 2009



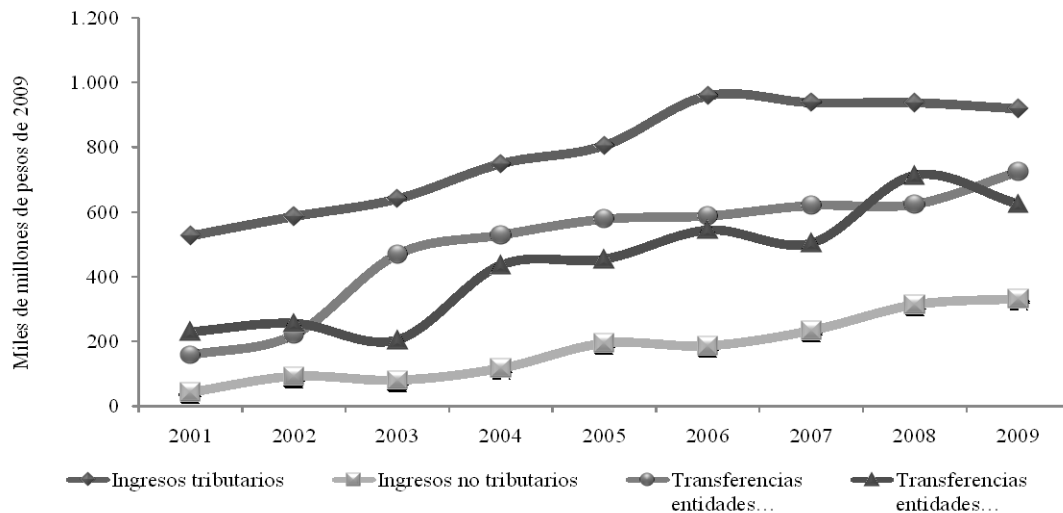
Fuente. Banco de la República-Medellín. Las cifras fueron deflactadas por el IPC promedio mensual del año.

Durante el año 2009 los ingresos totales del municipio no pudieron seguir creciendo a precios constantes (-0,3%) en parte porque los tributarios reales se redujeron 2,0% y porque, a pesar del alza en los no tributarios, el flujo de caja de transferencias provenientes de EPM cayó sustancialmente. Sin embargo, el año pasado, Medellín decidió elevar adicionalmente su gasto real total en 4,2%, incrementando su déficit contable al 5,9%, cifra más elevada que la del año anterior pero que está cubierta por un saldo de aportes extraordinarios de EPM (\$337.500 millones) aprobados, pero que en ese año aún no

habían ingresado al Municipio. En parte por eso y por las diferencias metodológicas entre la contabilidad fiscal que lleva el Banco de la República y la contabilidad presupuestal que lleva el Municipio, este presentó al Concejo de la Ciudad el proyecto de Acuerdo No 249 para adicionar el presupuesto de 2010 en el monto del superávit que estima para el ejercicio 2009 (\$133.516 millones).

GRÁFICO 14

Medellín. Ingresos por fuentes principales
2001 - 2009



Fuente. Banco de la República-Medellín. Las cifras fueron deflactadas por el IPC promedio mensual del año.

Por finalidades, el gasto real del 2009 ejecutado directamente por la administración central de Medellín presentó el siguiente comportamiento:

- El realizado en servicios públicos generales (administración general; orden público y seguridad; medio ambiente) aumentó 2,4%, menos que el gasto total.
- El realizado en servicios económicos se redujo 2,5%.
- Lo mismo pasó con el gasto en educación que disminuyó frente al 2008 (cuando se terminaron los colegios y parques bibliotecas) pero resultó más elevado que el de 2007.
- Por su parte, el gasto real en salud y en seguridad, asistencia y bienestar social, aumentó considerablemente, 12,5% y 70,0%, en su orden.

Hasta ahí, el gasto real agregado en los rubros anteriores apenas se mantuvo estable (+0,0%). Por eso, la política contracíclica del Municipio se basó fundamentalmente en el impulso a la vivienda y

ordenamiento urbano, y en la realización de los Juegos Suramericanos 2010 (clasificado por el Banco de la República bajo la denominación de asuntos y servicios deportivos, recreativos y culturales).

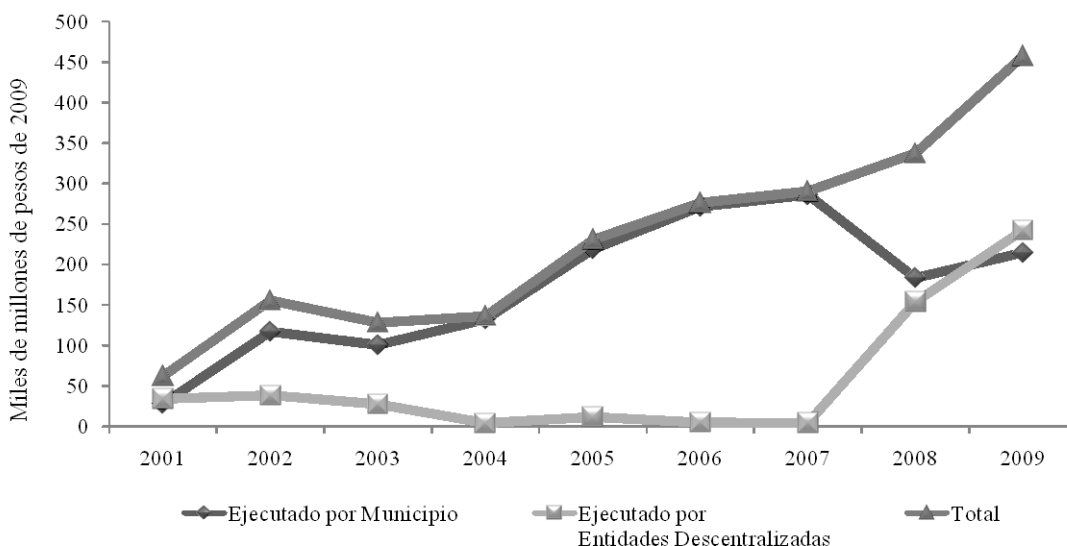
- En vivienda y ordenamiento urbano la suma real ejecutada directamente por la administración central se elevó en 2009; pero, en principio, más de la mitad se ejecutó por la vía del Instituto de Vivienda de Medellín (Isvimed). En total se elevó, en términos reales, el 35,0%.

- Los gastos demandados por la realización de los Juegos Suramericanos (organización, promoción, construcción y reparación de escenarios deportivos) se ejecutaron, también en principio en un 54,0% por el Instituto de Deportes y Recreación de Medellín (Inder), entidad municipal descentralizada. En total se elevaron en 36,0% en términos reales.

- La suma de las dos partidas anteriores representó el 12,2% del gasto total en 2007, 12,7% en 2008 y el 16,5% en 2009; lo que significó una alza real del 35,0% entre 2008 y 2009.

GRÁFICO 15

Medellín. Gasto en vivienda, ordenamiento urbano y en servicios deportivos, recreativos y culturales 2001 - 2009



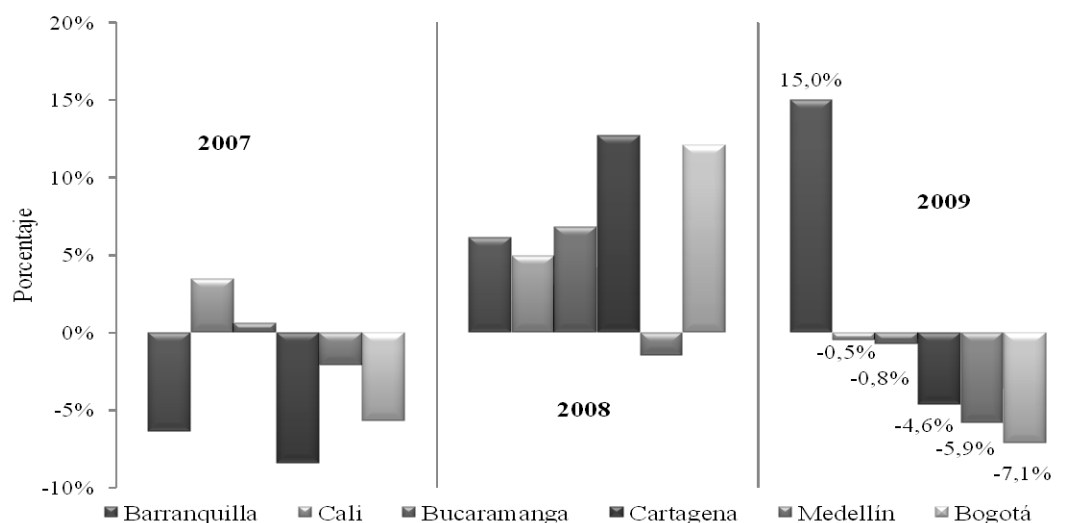
Fuente. Banco de la República-Medellín. Las cifras fueron deflactadas por el IPC promedio mensual del año.
 Nota: Incluye los gastos por finalidad ejecutados directamente por la administración central del municipio de Medellín, e incluye también las transferencias hechas por el municipio a entidades descentralizadas del orden municipal encargadas de la ejecución de los planes de vivienda y ordenamiento urbano (Isvimed-EDU) y de los servicios deportivos, recreativos y culturales (Inder). Debido a que la importancia de las transferencias municipales a esas entidades era tradicionalmente muy baja el Banco de la República en Medellín no recolectaba información fiscal de cada una de ellas, y por ello no puede elaborar un consolidado.

Ahora bien, frente a la política fiscal practicada en otras cinco ciudades capitales (Bogotá incluyendo IDU y FFDS; Barranquilla, Cali, Bucaramanga y Cartagena), la de Medellín exhibe estas características diferenciales:

- Comenzó a ejecutarse desde el año 2008 (gráfico 16). En ese año, mientras Medellín mostró un ligero déficit del 1,5%, las demás ciudades exhibieron superávit: Bogotá (12,1%); Cartagena (12,7%); Bucaramanga (6,8%); Barranquilla (6,1%); Cali (4,9%). Al respecto hay que recordar que la parálisis del gasto público de 2008, causada parcialmente por el relevo en las administraciones territoriales, tuvo un efecto depresivo sobre el PIB que se sintió desde el primer trimestre de ese año antes de que la crisis en los principales países industriales comenzara a afectarnos por el lado comercial y financiero.

GRÁFICO 16

Déficit o superávit total en seis ciudades. Como % de los ingresos totales 2007 - 2009



Fuente. Banco de la República-Medellín. Las cifras fueron deflactadas por el IPC promedio mensual del año.
Nota: Los datos de Bogotá incluyen el consolidado de la administración central de Bogotá, IDU y FFDS.

- No elevó la carga tributaria real por habitante (-1,2% en 2008; -3,1% en 2009). Bogotá la subió en 2008 (10,0%) aunque la redujo en 2009 (13,3%). Pero las demás ciudades la incrementaron más: Barranquilla (8,3% en 2008 y 17,7% en 2009); Bucaramanga (4,6% y 17,8%); Cali (3,8% y 14,5%) y Cartagena (5,4% y 0,9%); lo que probablemente contribuyó a agravar el efecto depresivo de la crisis sobre la actividad local.

- La solidez financiera que le dan a Medellín las transferencias provenientes de empresas municipales de bienes y servicios (EPM), transferencias que, por habitante, son de lejos las más altas de todas las ciudades.

IV. CONSIDERACIONES FINALES

Coherente con los signos de recuperación presentados por la economía nacional, la dinámica de las diferentes variables que miden la actividad económica en Antioquia, comenzaron a exhibir situaciones positivas en el primer trimestre de 2010; la actividad comercial e industrial mostró mejores resultados en sus indicadores de ventas, producción y expectativas; de la misma forma se evidenció una mejor dinámica en el comportamiento de la actividad constructora, así como en la parte de hotelería y turismo, y en el consumo total de energía eléctrica y gas natural.

En lo que respecta al comercio exterior, que mostró un crecimiento moderado en las exportaciones respecto al mismo periodo del año anterior, se destaca el alto crecimiento de las exportaciones de oro y, aunque en menor cantidad, la reactivación de las exportaciones de vehículos y flores; en cuanto a las importaciones mejoró la tendencia que exhibían en los periodos anteriores, donde se presentaron crecimientos negativos.

Con relación al mercado laboral, no obstante mostrar una mejor situación respecto al mismo periodo del año 2009, continuó presentando niveles superiores a los acontecidos en el ámbito nacional; en lo concerniente al IPC continuó su tendencia a la baja, similar a la mostrada en el compendio nacional.

La actividad financiera presentó resultado disímiles en el primer trimestre de 2010 para Antioquia, ya que el saldo de las captaciones obtuvo un buen nivel de crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior; caso contrario ocurrió con las colocaciones que arrojaron variaciones negativas en el total y en los segmentos comercial y consumo.

ENTIDADES PARTICIPANTES PROVEEDORAS DE INFORMACIÓN

ANDI, Cámara de Comercio de Medellín, Cotelco, DANE, DIAN, Econometría, EPM, Fenalco, Superfinanciera.



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

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.