



NOTAS ECONÓMICAS REGIONALES

REGIÓN NOROCCIDENTE

Banco de la República

Subgerencia de Estudios Económicos

Centro Regional de Estudios Económicos

CREE - Medellín

NOTAS ECONÓMICAS REGIONALES es una publicación semestral de los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República. Su propósito es mostrar la evolución de las principales actividades económicas de las regiones en Colombia.

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:

Gonzalo Restrepo Quintero
Jefe Regional CREE
grestrqu@banrep.gov.co

Septiembre de 2005

Número 05

Antioquia

Panorama Económico Regional

Al término del tercer trimestre de 2005 la economía de Antioquia observó resultados positivos que se confirman con el comportamiento de los indicadores líderes de la actividad económica regional. En efecto, de acuerdo con el DANE, el Índice de Precios al Consumidor continuó su tendencia a la baja, mientras que los indicadores del mercado laboral mostraron resultados muy satisfactorios respecto al tercer trimestre de 2004, en términos de un descenso en el porcentaje de desocupados y de subempleados, con una mejoría en la calidad del empleo y la consecuente reducción de la informalidad. Observando el comportamiento de otros sectores como el de la construcción, fuertemente vinculante de mano de obra, pudo comprobarse que continuó su dinámica de meses anteriores, con una excelente perspectiva de metros por construir, sobre la base de las nuevas licencias aprobadas. No menos importante fue el desempeño del comercio exterior de Antioquia, puesto que a agosto de 2005 las exportaciones se expandieron a una tasa del 31,66%, obtenida en un escenario difícil de revaluación y fuerte competencia de los países asiáticos, especialmente de China, lo cual se enfrentó con una mayor competitividad y una mejora en los términos de intercambio. Lo anterior se corrobora con los buenos resultados de la encuesta de opinión de la ANDI que registró resultados favorables en la producción, las ventas y en el clima de los negocios. Finalmente, la situación fiscal del sector público regional se consolidó junto al balance superavitario de periodos anteriores, resultado que se basa en una buena dinámica de los ingresos y en un comportamiento mucho más creciente de los gastos, en gran parte destinados a corregir desequilibrios sociales latentes en general en Antioquia.

Cuadro 1
Colombia, Antioquia y Medellín. Tasas anuales de crecimiento de los principales indicadores
Enero-septiembre. 1995-2005

Años	PIB		IPC		Exportaciones		Importaciones		Tasa de desempleo	
	Antioquia	Nacional	Medellín	Nacional	Antioquia	Nacional	Antioquia	Nacional	Medellín	Nacional
1995	5,2	5,8	20,1	19,4	18,7	15,1	11,4	16,6	11,9	9,5
1996	0,6	2,1	22,4	21,6	7,6	-5,1	-8,5	-1,0	13,5	11,3
1997	4,6	3,2	18,5	17,6	5,5	6,9	21,5	12,6	12,4	12,0
1998	-3,1	0,6	17,1	16,7	-6,4	2,4	-2,6	-4,7	15,8	15,6
1999	-2,5	-4,3	9,9	9,2	18,9	-1,9	-26,3	-27,2	20,1	18,0
2000	5,7	2,9	8,7	8,8	11,6	16,7	13,6	7,9	20,0	19,7
2001	-0,6	1,4	7,1	7,7	4,4	10,3	-2,4	11,4	16,5	16,4
2002	2,1 pr	1,5	6,1	6,9	-6,5	-5,1	3,9	-1,5	15,2	15,6
2003	3,4 e	3,6	7,6	6,4	7,6	8,9	19,5	11,0	14,0	12,3
2004	3,6 py	4,0e	5,6	5,5	21,0	28,1	8,6	19,9	13,5	12,1
*2005		5,3"	5,57	5,02	31,6**	30,9**	1,5	30,3	15,0	11,2

e: Estimados pr: Preliminar py: Proyectado

*a septiembre. "a junio ** a agosto

Fuente: DANE - DIAN - Cálculos: CREE - Medellín

Índice de Precios al Consumidor

A fin de septiembre de 2005, la variación anual del índice de precios al consumidor – IPC – para Medellín fue de 5,57%, tasa inferior en 0,73 puntos porcentuales a la registrada en igual periodo de 2004 cuando se ubicó en 6,30%; Sin embargo, esta variación fue superior en 0,55 puntos con respecto al consolidado nacional.

De igual manera, se observó una leve caída en el índice con respecto al trimestre anterior cuando se ubicó en 5,63%. Además, al comparar la evolución del IPC con el tercer trimestre de años anteriores, ésta fue la cifra más baja observada a lo largo del periodo 2000-2004, lo cual muestra la efectividad de la política monetaria definida por la JDBR, orientada bajo el enfoque de inflación objetivo, que ha permitido el control permanente en el crecimiento de los precios en el corto plazo (Cuadro 2).

Indicadores del mercado laboral en Medellín y el Valle de Aburrá

Al final del tercer trimestre de 2005, los indicadores del mercado laboral para Medellín y Valle de Aburrá mostraron un comportamiento positivo frente a los registros de igual periodo de 2004.

Así por ejemplo, las tasas de desempleo y subempleo cayeron, especialmente esta última, al pasar del 29,6% en septiembre de 2004 al 22,8% en igual periodo de 2005, lo que evidencia una mejoría en la calidad del empleo en la región a lo largo del año (Cuadro 3). Si bien en el trimestre de análisis las tasas de desempleo y subempleo aumentaron levemente frente a junio de 2005, estos dos indicadores muestran una tendencia decreciente a lo largo de los dos años, al comparar cada uno de los trimestres desde marzo del año precedente.

Por su parte, la tasa global de participación –TGP– se situó en 59,0%, presentando una disminución de 1,4% con respecto al tercer trimestre del año anterior, aunque se mantuvo en niveles similares a los de junio del presente año.

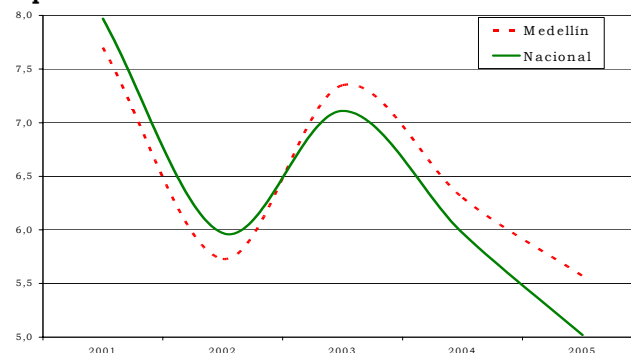
Hay que destacar, además, que a pesar que la población total aumentó en 1,7% entre septiembre de 2004 y septiembre de 2005, la Población Económicamente Activa –PEA– se redujo al pasar de 1.449 miles de personas a 1.422 miles de personas; lo anterior demuestra varias cosas, entre ellas que una porción de la población subempleada está regresando a otras actividades no económicas, esto es a los grupos de la población estudiantil que no hace parte de la PEA, sobre lo cual se basa la política social de la administración pública departamental y municipal en esta región del país.

Cuadro 2
Medellín-Valle de Aburrá. Variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor –IPC-. III trimestre - 2000-2005

Fin de trimestre	2000	2001	2002	2003	2004	2005
1	10,35	7,33	6,07	7,46	6,71	5,16
2	9,80	7,81	6,72	6,88	6,19	5,63
3	9,17	7,70	5,73	7,35	6,30	5,57
4	8,65	7,10	6,11	7,66	5,64	--

Fuente: Dane

Gráfico 1
Colombia-Medellín. Variación porcentual del IPC a septiembre. 2001-2005



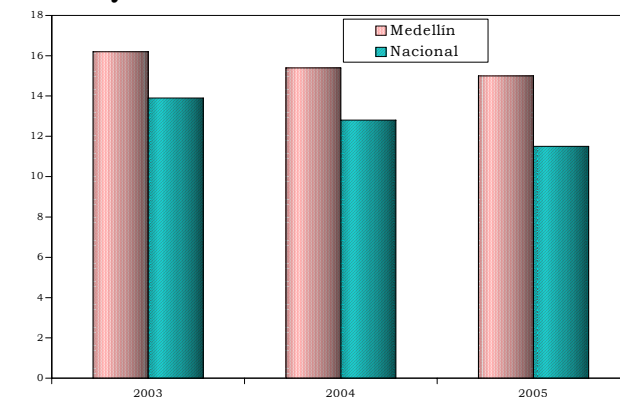
Fuente: DANE

Cuadro 3
Medellín-Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral. Primer trimestre 2004-tercer trimestre 2005

Concepto	2004				2005		
	Marzo	Junio	Sept.	Dic.	Marzo	Junio	Sept.
Población Total (Miles)	2.968	2.979	2.991	3.002	3.012	3.024	3.041
PEA (Miles)	1.444	1.417	1.449	1.477	1.420	1.413	1.422
TGP %	61,7	60,3	61,4	62,3	59,7	59,1	59,0
Tasa de desempleo (%)	17,4	15,4	15,4	13,5	15,4	14,8	15,0
Tasa de subempleo (%)	25,7	26,9	29,6	27,8	24,2	21,6	22,8
Desocupados (Miles)	252	219	223	200	219	209	214
Subempleados (Miles)	371	382	429	411	344	306	324

Fuente: Dane - Encuesta continua de hogares

Gráfico 2
Tasa de desempleo a septiembre 2003 – 2005
Nacional y Medellín



Fuente: DANE

Resultados empresariales en Antioquia

Según los resultados financieros de 22 firmas de Antioquia que reportaron sus balances a la Supervalores, al finalizar septiembre de 2005 el 45,5% de las firmas mejoró sus utilidades con relación a septiembre de 2004. El consolidado de la muestra permitió observar un crecimiento interanual de los activos del 27,2%, mientras que las ventas aumentaron en 12,0%, y las utilidades en 14,0% (Cuadro 4).

Estos buenos resultados del empresariado de la región estuvieron liderados por la Compañía de Cementos Argos que además fortaleció de manera importante su estructura de activos en 52,2% frente a 2004, gracias a la fusión y adquisición de plantas cementeras y procesadoras en el país y en el mercado de Estados Unidos. Le siguieron Almacenes Éxito, Inversiones Nacional de Chocolates, Productos Familia, Concreto, la Compañía de Empaques e Industrias Estra, con una misma tendencia en el comportamiento de sus activos, sus ingresos operaciones y sus utilidades frente a septiembre del año anterior. Entretanto, tuvieron disminución significativa en sus utilidades Coltejer, Enka de Colombia, Coltabaco, Imusa, Sofasa y UPB y en menor

porcentaje Fabricato-Tejicóndor, Tablemac e Inversiones Mundial, entre otros hechos, afectadas por el contrabando de bienes, sumado a la agresiva política de comercio exterior de China que ha perjudicado especialmente a los textiles colombianos. De otra parte, Paños Vicuña Santa Fe y Locería Colombiana borrarón su saldo en rojo, presentando utilidades a septiembre de 2005. Finalmente, asumieron pérdidas al cierre de septiembre, Setas Colombianas, Confecciones Colombia y Plástiquímica.

Respecto del Índice de Bursatilidad Accionaria calculado por la Supervalores con base en la frecuencia promedio de transacciones mes, y el volumen promedio de transacciones por operación, durante el período comprendido entre el 1° de junio y el 30 de septiembre de 2005, las empresas antioqueñas que registraron alta bursatilidad fueron: Suramericana de Inversiones, Bancolombia, Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., Bavaria S.A., Compañía de Cemento Argos, Compañía Colombiana de Inversiones, Bancolombia-Preferencial, Inversiones Nacional de Chocolates y Almacenes Éxito.

Cuadro 4
Antioquia. Resultados empresariales. Septiembre 2004-2005.

Empresas	Millones de pesos								
	Activos			Ingresos Operacionales			Utilidad Neta		
	2005	2004	Var %	2005	2004	Var %	2005	2004	Var %
Cía. de Cemento Argos	4.853.463	3.189.071	52,2	201.081	172.195	16,8	177.869	144.283	23,3
Almacenes Éxito	2.854.650	2.679.147	6,6	2.419.861	2.293.454	5,5	21.514	15.523	38,6
Inversiones Nal. de Chocolates*	2.918.862	1.669.298	74,9	226.044	90.323	150,3	100.955	75.714	33,3
Coltejer	1.088.123	959.733	13,4	249.993	267.946	-6,7	55	5.020	-98,9
Textiles Fabricato-Tejicóndor	963.104	944.078	2,0	417.671	407.700	2,4	16.657	17.961	-7,3
Productos Familia	863.650	690.348	25,1	375.590	349.257	7,5	23.121	2.350	883,8
Enka de Colombia	670.952	670.752	0,0	378.415	348.953	8,4	19.921	30.180	-34,0
Inversiones Mundial	607.368	540.910	12,3	42.676	47.983	-11,1	44.961	45.979	-2,2
Sofasa	540.804	433.393	24,8	1.150.625	913.528	26,0	23.014	28.725	-19,9
Coltabaco	359.310	351.959	2,1	196.266	174.849	12,2	14.977	16.809	-10,9
U.P.B	339.506	324.332	4,7	100.780	90.222	11,7	1.794	7.471	-76,0
Tablemac	143.776	137.477	4,6	43.309	43.303	0,0	4.207	4.515	-6,8
Concreto	139.177	116.162	19,8	162.949	110.363	47,6	8.170	3.083	165,0
Confecciones Colombia	133.566	134.696	-0,8	69.634	77.929	-10,6	-5.018	-2.866	N.A
Mineros S.A.	138.598	104.467	32,7	59.918	51.294	16,8	17.786	17.715	0,4
Imusa	121.833	127.462	-4,4	94.797	91.960	3,1	2.250	3.194	-29,6
Cía. de Empaques	94.466	81.364	16,1	59.538	51.700	15,2	2.427	1.772	37,0
Locería Colombiana	76.044	91.319	-16,7	54.406	54.095	0,6	82	-1.795	N.A
Industrias Estra	80.218	62.511	28,3	63.171	45.409	39,1	2.869	1.453	97,4
Plástiquímica	58.958	56.876	3,7	30.941	27.530	12,4	-1.008	1.486	N.A
Setas Colombianas	42.036	52.825	-20,4	18.291	17.569	4,1	-6.883	-6.003	N.A
Paños Vicuña Santa Fe S.A	30.250	36.929	-18,1	3.939	4.076	-3,4	427	-34	N.A
Totales	17.118.711	13.455.109	27,2	6.419.892	5.731.638	12,0	470.148	412.536	14,0

N.A: No aplica - * A septiembre de 2005, incluye resultados de Inveralimentos s.a, por motivo de fusión.

Fuente: Supervalores

Encuesta de Opinión Industrial Conjunta EOIC- ANDI

Según la EOIC que la ANDI realiza con Acicam, Acopi, Acoplásticos, Andigraf, Anfalit, Camacol, Icpc, y la Cámara Colombiana del Libro, respecto de la muestra de empresas manufactureras en Antioquia, se observó que a agosto de 2005 la producción industrial obtuvo una variación anual de 7,2%, cifra similar a la presentada en junio y con un leve aumento de 0,8% respecto a septiembre de 2004 (Cuadro 5); sin embargo, este resultado sigue estando por debajo del obtenido en junio de 2004, cuando se ubicó en 8,4%. Por el contrario, las ventas disminuyeron en 0,9% al pasar de 8,2% a 7,3% entre junio y agosto, aunque con un leve aumento de 0,3% respecto a septiembre de 2004. La utilización de la capacidad instalada a agosto de 2005 se situó en 77,6%, siendo este el porcentaje más alto obtenido en lo corrido de los últimos trimestres.

El clima de los negocios, medido por la percepción de los industriales sobre la situación de sus empresas y sobre sus expectativas de corto plazo, muestran una estabilidad respecto de periodos anteriores. La buena situación de las empresas expresada meses atrás se mantiene estable respecto a junio de 2005, y muestra un aumento de 2,0% en respuestas positivas comparadas con septiembre de 2004; las expectativas para los próximos meses muestran un resultado análogo respecto a septiembre de 2004, pero con un crecimiento de 6,4% en respuestas positivas comparadas con junio de 2005.

Comercio interno

Según la encuesta de opinión comercial de FENALCO, la actividad comercial en Antioquia, al tercer trimestre de 2005, ha tenido un comportamiento muy similar al mismo periodo de 2004 en lo que concierne a las ventas, inventarios y cartera; por el contrario, el ánimo del comercio sí ha mostrado variación, con una mayor tendencia de respuestas positivas.

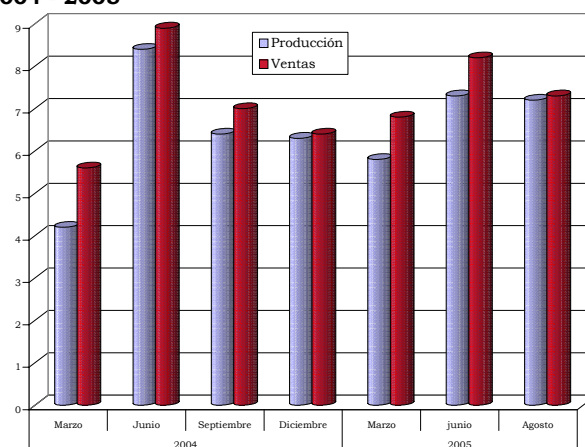
Respecto a las ventas, la mayor parte del comercio percibe que estas son bajas; los que más perciben ventas bajas son los comerciantes minoristas con un 41,0% frente a un 27,7% de ellos que perciben ventas altas (Cuadro 6). Un caso contrario muestran los mayoristas, puesto que el 38,5% de ellos siente que las ventas son altas y el 31,3% dice que son bajas. De igual manera, los comerciantes dicen que los inventarios siguen siendo altos, aunque con una leve baja contra septiembre de 2004; para el total, un 22% de las respuestas dice que son altos contra el 16% que perciben que son bajos, en tanto que los mayoristas son los que reconocen inventarios altos en mayor proporción, 28,6% contra 18,8% de los minoristas

Cuadro 5
Antioquia. Encuesta de opinión industrial. 2004-2005

Concepto	2004				2005		
	Marzo	Junio	Sept.	Dic.	Marzo	Junio	Agosto
Producción - V.A (%)	4,2	8,4	6,4	6,3	5,8	7,3	7,2
Ventas - V.A (%)	5,6	8,9	7,0	6,4	6,8	8,2	7,3
Utilidad capacidad instalada (%)	74,4	73,8	76,3	76,3	73,8	77,1	77,6
Buena situación de la empresa (R.P)	64,6	55,7	57,0	57,5	57,8	59,0	59,0
Mejores expectativa próximos meses (R.P)	45,6	50,6	43,0	37,0	37,3	37,2	43,6

R.P. Respuestas positivas V.A: Variación anual
Fuente: ANDI - EOIC

Gráfico 3
Antioquia. Variación porcentual en producción y ventas. 2004 - 2005



Fuente: ANDI - EOIC

Cuadro 6
Antioquia. Indicadores de comercio
Según la EOC - Fenalco. A fin de septiembre 2004-2005

Cantidades vendidas comparadas con igual periodo del año anterior

% Respuestas

Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Septiembre 2004	30,5	37,3	37,4	30,0	26,9	41,1
Septiembre 2005	31,3	37,8	38,5	31,3	27,7	41,0

Fuente: EOC - Fenalco

Situación de inventarios

% Respuestas

Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Septiembre 2004	22,5	14,3	28,9	13,2	19,2	15,8
Septiembre 2005	22,0	16,0	28,6	13,7	18,8	17,1

Fuente: EOC - Fenalco

El nivel de cartera vencida para el total de los comerciantes sigue siendo alto en un 23,5%, cifra muy parecida a la de septiembre de 2004; respecto a los mayoristas, su nivel de cartera vencida bajó comparado con igual período de 2004, mientras que para los minoristas ésta aumentó levemente contra septiembre de 2004 (Cuadro 7).

El desempeño de la actividad comercial en el período 2005 ha sido positivo, razón por la cual los comerciantes creen que el ánimo del comercio es favorable en un 67,6%, superior a septiembre de 2004; por tamaño del negocio, los minoristas son los más optimistas con casi un 70,0% de respuestas favorables y apenas un 6,3% de opinión desfavorable sobre el clima de los negocios.

Construcción

A agosto de 2005, la actividad edificadora en Antioquia, medida por los metros cuadrados según licencias aprobadas, muestra una dinámica excelente al obtener un crecimiento del 45,1% en el total, comparado con igual período de 2004 (Cuadro 8).

La construcción de vivienda sigue siendo clave en el crecimiento del sector ya que participó con el 82% del total de la actividad; en agosto de 2005 se aprobaron 109.918 metros cuadrados, lo cual equivale a un crecimiento del 17% respecto al mismo mes de 2004. En lo que concierne al acumulado a agosto de 2005 los resultados son aún más satisfactorios, ya que se aprobaron 1.211.555 metros cuadrados, lo que equivale a un 37,2% más respecto a igual período del año 2004.

Igualmente, cabe destacar el gran crecimiento del acumulado de otros sectores, aunque su participación continuó siendo baja con apenas 18,4% del mercado total. A agosto de 2005 la actividad en estos sectores mostró un crecimiento del 94,7% respecto al mismo período del año anterior, al pasar de 140.134 metros cuadrados aprobados, a 272.823 metros cuadrados aprobados en igual período de este año.

Respecto al Índice de Costos de Construcción de Vivienda -ICCV- que calcula el DANE para la ciudad de Medellín, mostró una variación anual a octubre de 2005 del 2,34%, superior al total Nacional que se ubicó en 2,15%. Tanto para el nivel Nacional así como para Medellín, esta variación anual en 12 meses alcanzó una considerable disminución respecto de los registros para el mismo período de 2004 (Cuadro 9).

En lo corrido del año 2005 a octubre, la variación del ICCV fue de 2,69% en Medellín y de 2,46% para el total Nacional, en tanto que las variaciones mensuales para los dos niveles a octubre, mostraron comportamientos negativos, tal como había sucedido a septiembre del mismo año.

Cuadro 7

Nivel de cartera vencida						
% Respuestas						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Septiembre 2004	23,8	13,8	27,4	13,2	21,9	14,2
Septiembre 2005	23,5	14,5	24,7	13,2	22,8	15,2

Fuente: EOC - Fenalco

El ánimo en el comercio

% Respuestas						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Septiembre 2004	64,0	8,2	64,7	6,8	63,6	8,9
Septiembre 2005	67,6	7,6	64,3	10,4	69,3	6,3

Fuente: EOC - Fenalco

Cuadro 8

Antioquia. Actividad edificadora, según metros cuadrados por construir. Acumulado a agosto 2004 - 2005

Concepto	Metros ²	
	2004	2005
Vivienda	883.208	1.211.555
Otros Sectores	140.134	272.823
Total	1.023.342	1.484.378

Fuente: DANE

Cuadro 9

Total Nacional-Medellín. Índice de Costos de Construcción de Vivienda - ICCV-. 2004 - 2005

Ciudad	Marzo	Junio	Septiembre	Octubre
Variaciones anuales (12 meses) 2004				
Total ICCV	9,93	10,09	9,75	9,27
Medellín	10,64	10,40	9,96	9,47
Variaciones anuales (12 meses) 2005				
Total ICCV	3,23	2,76	2,01	2,15
Medellín	2,54	2,75	1,60	2,34

Fuente: DANE

Ciudad	Marzo	Junio	Septiembre	Octubre	Año corrido
Variaciones mensuales 2004					
Total ICCV	2,24	0,17	-0,06	-0,17	7,95
Medellín	3,18	0,35	-0,52	-0,21	8,34
Variaciones mensuales 2005					
Total ICCV	0,46	0,20	-0,23	-0,03	2,46
Medellín	0,42	0,30	-0,32	0,52	2,69

Fuente: DANE

Sistema financiero

Según información de la Superbancaria, a septiembre de 2005 el saldo de las captaciones del sistema financiero de Antioquia se ubicó en \$11.216,1 miles de millones, equivalentes a un aumento interanual del 16,7%, derivado del extraordinario crecimiento de las cuentas de los bancos comerciales, las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras, aunque en menor proporción de los CDT de los bancos que avanzaron 7,4% (Cuadro 10).

Al tercer trimestre de 2005, los bancos comerciales participaron con el 81,3% de las captaciones del sistema financiero. Por cuentas, los depósitos de ahorro aportaron el 54,8% de los recursos y mostraron una excelente dinámica al crecer 35,4% frente a septiembre de 2004; los depósitos en cuenta corriente pasaron de \$1.159 miles de millones a \$1.415 miles de millones, equivalentes a un aumento del 22,1%, situación que sorprende positivamente si se tiene en cuenta el efecto que sobre los saldos había generado el Gravamen a las Transacciones Financieras -GTF-. En las compañías de financiamiento comercial se registró un gran dinamismo de todas las modalidades de ahorro, destacándose por su volumen los CDT que representaron el 80,3% de las captaciones y por su gran expansión los depósitos de ahorro 141,1%. Las cooperativas financieras también registraron un buen comportamiento basadas en la dinámica de los CDT que evolucionaron por encima del 40%.

Finalmente, las corporaciones financieras presentaron una disminución del 86,4% en sus fuentes, debido a la disminución de los CDT que pasaron de \$732 miles de millones en 2004 a \$212 miles de millones en 2005, así como al saldo en ceros de los títulos de inversión en la presente vigencia, los cuales representaron más de la mitad de las fuentes de recursos el año anterior.

En lo que corresponde a las colocaciones, el saldo registrado a septiembre de 2005 según la Superbancaria fue de \$11.396,4 miles de millones, mostrando una disminución del 0,6% respecto al mismo período de 2004 (Cuadro 11). Lo anterior se debió principalmente a la caída del 52,7% en los créditos de vivienda de los bancos comerciales y a la lenta expansión de los créditos comerciales, 7,7%. Igualmente, esta misma línea de crédito de las corporaciones financieras registró una contracción del 65,8%. Lo anterior no fue compensado con el mejor desempeño de las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras que registraron crecimientos del 37,9% y 30,5%, en su orden, como resultado del mayor volumen de recursos prestados a través de créditos comerciales y microcréditos, respectivamente.

Cuadro 10
Antioquia, captaciones del sistema financiero
Enero - Septiembre 2004 - 2005.

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de		Variación anual
	Sept. 2004	Sept. 2005	
Total (A+B+C+D)	9.613.641	11.216.109	16,7
A. Bancos comerciales	6.653.871	9.121.049	37,1
Depósitos en cuenta corriente	1.158.995	1.415.379	22,1
Certificados de depósito a término	1.622.028	1.741.776	7,4
Depósitos de ahorro	3.689.543	4.994.908	35,4
Títulos de inversión	183.306	968.986	428,6
B. Corporaciones financieras	1.558.636	212.711	-86,4
Certificados de depósito a término	731.818	212.265	-71,0
Títulos de inversión	826.811	0	N.A
Depósitos de ahorro	7	446	N.A
C. Cias. de Financiamiento Comercial	1.146.138	1.550.364	35,3
Certificados de depósito a término	905.976	1.244.483	37,4
Títulos de inversión	239.144	303.427	26,9
Depósitos de ahorro	1.018	2.455	141,1
D. Cooperativas Financieras	254.996	331.985	30,2
Certificados de depósito a término	151.871	215.912	42,2
Depósitos de ahorro	103.125	116.073	12,6

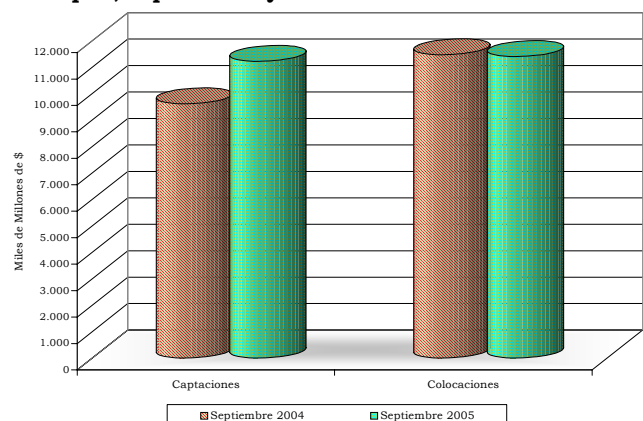
Fuente: Superbancaria

Cuadro 11
Antioquia, colocaciones del sistema financiero
Enero - Septiembre 2004 - 2005.

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de		Variación anual
	Sept. 2004	Sept. 2005	
Total (A+B+C+D)	11.465.051	11.396.480	-0,6
A. Bancos comerciales	9.300.888	9.200.201	-1,1
Créditos de consumo	1.494.331	1.912.103	28,0
Créditos de vivienda	2.026.623	957.854	-52,7
Créditos Comerciales	5.779.934	6.226.181	7,7
Microcréditos	60.512	104.063	72,0
B. Corporaciones financieras	737.525	252.048	-65,8
Créditos Comerciales	737.525	252.048	-65,8
C. Cias. de Financiamiento	1.119.509	1.543.343	37,9
Créditos de consumo	154.634	212.570	37,5
Créditos de vivienda	3	0	N.A
Créditos Comerciales	964.385	1.330.043	37,9
Microcréditos	487	730	50,0
D. Cooperativas Financieras	307.129	400.889	30,5
Créditos de consumo	294.035	386.126	31,3
Créditos de vivienda	2.051	2.135	4,1
Créditos Comerciales	9.075	9.869	8,8
Microcréditos	1.969	2.759	40,1

Fuente: Superbancaria

Gráfico 4
Antioquia, captaciones y colocaciones



Fuente: Superbancaria

Comercio exterior

Las exportaciones antioqueñas registradas entre enero y agosto de 2005 ascendieron a US\$1.956,4 millones, al lograr un crecimiento del 31.66% en comparación con el mismo periodo de 2004 cuando totalizaron US\$1.485.9 millones (Cuadro 12). Este extraordinario comportamiento de las ventas externas de Antioquia, el mejor de la presente década, refleja el esfuerzo del empresariado por incrementar los niveles de competitividad de los bienes nacionales, amenazados con fenómenos de revaluación y una mayor competencia internacional, especialmente originada en los mercados de China.

Los productos de mayor participación en las ventas externas del Departamento fueron banano con el 13%, prendas de vestir 12,2%, oro 12,1% y textiles 9,5%, los cuales en conjunto representaron el 46,8% del total de las ventas al exterior.

Los principales destinos de las exportaciones antioqueñas durante el periodo fueron Ecuador, Estados Unidos, Venezuela y Panamá que en conjunto comprenden el 34,5% del total de países a los cuales llegan los productos antioqueños.

Por su parte, las importaciones del Departamento a septiembre de 2005 registraron una variación anual de 1,5%, al pasar de US\$1.473,1 millones a US\$1.495,1 millones en igual periodo de 2005. Las importaciones antioqueñas provinieron entre otros países de Estados Unidos, China y México.

Situación fiscal

Gobernación de Antioquia

Al cierre del tercer trimestre de 2005, el Gobierno Central de Antioquia presentó un superávit de \$259.621 millones, aunque inferior en 16% respecto del mismo periodo de 2004 cuando totalizó \$309.140,5 millones

El aumento interanual de los ingresos fue inferior al de los gastos, lo cual incidió en el descenso del superávit que sin embargo conservó su tendencia positiva gracias al mayor valor de los primeros frente a los egresos (Cuadro 13). En efecto, los ingresos totales obtuvieron una variación interanual positiva del 10,7%, al pasar de \$819.355,8 millones a \$907.078,9 millones de septiembre de 2004 a septiembre de 2005, respectivamente. Por su parte, los gastos evolucionaron de \$508.198,2 millones en septiembre del año anterior a \$647.895,6 millones en la presente vigencia.

Cuadro 12

Antioquia. Exportaciones a agosto 2000 - 2005. Importaciones a septiembre 2000 - 2005.

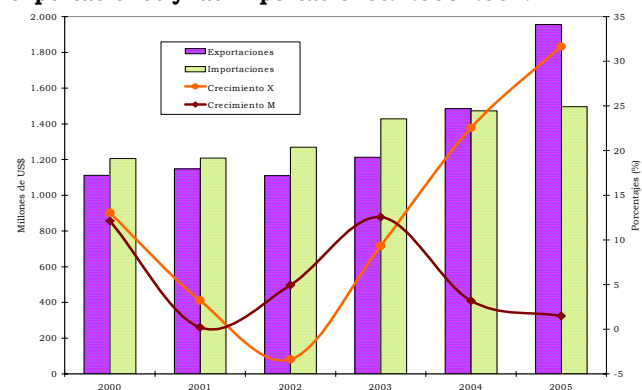
AÑOS	Exportaciones		Importaciones	
	Miles de US\$	%	Miles de US\$	%
2000	1.111.929,7	---	1.206.063,0	---
2001	1.147.698,9	3,22	1.208.540,6	0,21
2002	1.108.889,6	-3,38	1.268.268,8	4,94
2003	1.212.401,1	9,33	1.427.560,6	12,56
2004	1.485.911,7	22,56	1.473.129,6	3,19
2005	1.956.389,0	31,66	1.495.176,9	1,50

X: a agosto M: a septiembre

Fuente : DIAN - Calculos: CREE Medellin

Gráfico 5

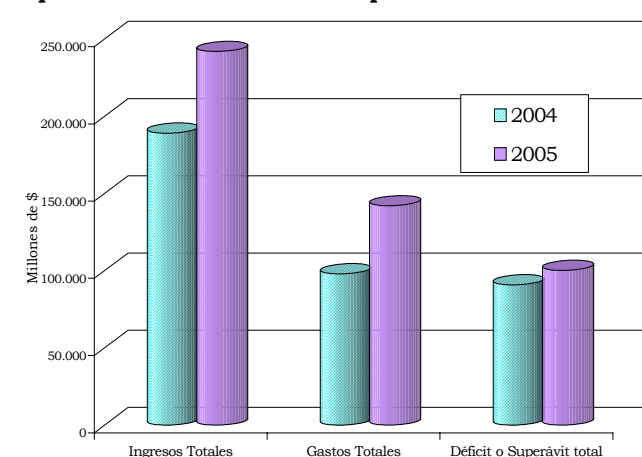
Antioquia. Variación porcentual anual de las exportaciones y las importaciones. 2000-2004.



Fuente: DIAN

Gráfico 6

Antioquia. Situación fiscal del Gobierno Central Departamental. Acumulado a septiembre 2004 - 2005



Fuente: Ejecución presupuestal ingresos y gastos.

Los ingresos tributarios obtuvieron un aumento del 8,91%, siendo los impuestos a los licores, cervezas y cigarrillos los que más contribuyeron al aumento; por su parte, los ingresos no tributarios mostraron un aumento interanual de 32,87% estimulados por los ingresos de la propiedad y por servicios operacionales. Asimismo, los ingresos por transferencias aumentaron en 10,79%, de los cuales la mayor proporción correspondió a las transferencias del Sistema General de Participaciones del Gobierno Central nacional.

Por su parte, los gastos presentaron un incremento del 27,49% respecto a septiembre de 2004, al pasar de \$508.198,2 millones a \$647.895,6 millones en septiembre de 2005. Los gastos de funcionamiento registraron un avance del 19,49% debido al fuerte influjo de la remuneración al trabajo y la compra de bienes y servicios que aumentaron 13% y 30%, respectivamente. De hecho, el funcionamiento de la administración central departamental absorbió las tres cuartas partes del gasto de la entidad al término del tercer trimestre de 2005. A diferencia de esto, cabe destacar la reducción en 6,21% en el pago de intereses y comisiones de deuda, así como la reducción de los gastos por transferencias en un 7,03%.

Como en períodos anteriores, en este trimestre se mantuvo la dinámica del gasto de inversión que casi se triplicó, al pasar de \$30.570,1 millones a \$90.640,2 millones, gracias a la puesta en marcha de diversos proyectos de infraestructura vial y de inversión social, en este último caso dirigidos especialmente a los sectores de la salud y la educación de la población pobre y vulnerable.

Municipio de Medellín

El resultado fiscal del municipio de Medellín al finalizar el tercer trimestre de 2005 fue superavitario, por valor de \$186.381,2 millones, indicando una caída del 18,63% respecto del mismo periodo de 2004 cuando totalizó \$229.050,8 millones. Los ingresos totales presentaron una variación absoluta de \$217.941,7 millones, lo que equivale a un aumento relativo del 20,43%, al pasar de \$1.066.953,2 millones a \$1.284.894,9 millones de septiembre de 2004 a septiembre de 2005 (Cuadro 14).

Por concepto de ingresos tributarios, que participaron con el 38,21% del recaudo total, se obtuvieron \$490.896,8 millones, lo que representa un variación anual del 18,53%; dentro de este rubro los ingresos por predial e industria y comercio alcanzaron una participación del 75,3%, al exhibir un recaudo por valor de \$209.662 millones y \$160.084,5 millones, respectivamente. Esta alta concentración del recaudo en sólo dos impuestos evidencia una innecesaria dispersión de la estructura tributaria local, lo cual parece ser poco eficiente en términos de la gestión fiscal y de la administración de los recursos.

Cuadro 13
Antioquia¹. Situación fiscal del Gobierno Central Departamental. Acumulado a septiembre 2004 - 2005
Millones de pesos

Variables económicas	Acumulado a septiembre		Variaciones	
	2004	2005	Absoluta	%
	Corrientes	Corrientes		
Ingresos	819.355,8	907.078,9	87.723,1	10,71
Tributarios	445.430,0	485.129,0	39.699,0	8,91
No Tributarios	34.911,6	46.386,3	11.474,7	32,87
Por Transferencias ²	338.985,5	375.563,6	36.578,1	10,79
De Capital	28,7	0,0	-28,7	NA
Gastos	508.198,2	647.895,6	139.697,4	27,49
Funcionamiento	415.180,3	496.101,3	80.921,0	19,49
Intereses y com. Deuda ³	31.645,8	29.679,6	-1.966,2	-6,21
Por Transferencias ²	30.301,2	28.171,7	-2.129,5	-7,03
Inversión (FEK)	30.570,1	90.640,2	60.070,1	196,50
Otros de capital	500,8	3.302,8	2.802,0	559,50
Préstamo neto	2.017,3	-437,7	-2.455,0	NA
Déficit o superávit total	309.140,5	259.621,0	-49.519,5	-16,02

Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República-Medellín

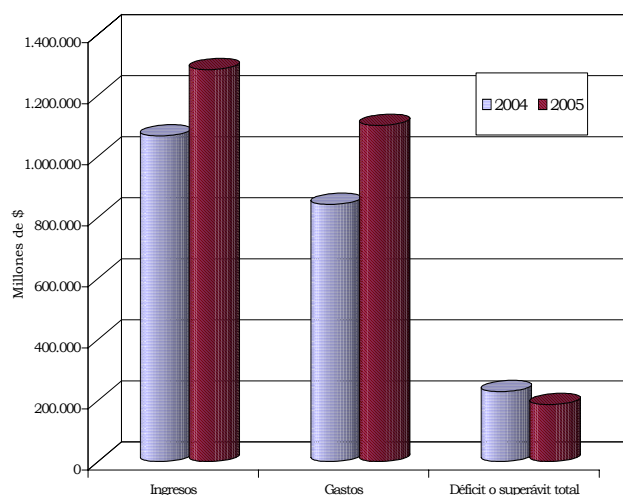
Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental

1/ Incluye la Fábrica de Licores de Antioquia

2/ transferencias corrientes y de capital

3/ Intereses por deuda interna y externa.

Gráfico 7
Medellín. Situación fiscal del Gobierno Central Municipal. Acumulado a septiembre 2004 - 2005



Fuente: Ejecución presupuestal ingresos y gastos.

Los ingresos por transferencias continuaron liderando la mayor participación dentro de los ingresos totales, al contribuir con el 53,2% del total, obteniendo un crecimiento del 13,83% respecto del mismo lapso del año anterior. Como hecho significativo se destaca que las transferencias recibidas de EEPPM, con una participación del 53,3%, superaron en su monto a las transferencias de la Nación que a su vez representaron el 46,7%. Los ingresos no tributarios pasaron de \$52.444,7 millones a \$110.643.1 millones de septiembre de 2004 a septiembre de 2005, respectivamente; esto fue el efecto de los mayores recursos derivados de la prestación de servicios y la rentabilidad del portafolio de activos líquidos en el sistema financiero durante gran parte del año anterior, mientras se elaboraba el programa de gobierno de la actual administración.

Por su parte, los gastos mostraron un incremento interanual del 30,72% y una participación respecto a los ingresos del 85,75%, razón por la cual se registró un balance fiscal superavitario para Medellín. Dentro de estos, los de funcionamiento continuaron liderando la representación del gasto total con 72%, seguidos de la inversión en FBK que absorbió el 19,8%. En los gastos de funcionamiento, la compra de bienes y servicios fue la que más incidió para que estos aumentaran, al pasar de contribuir con el 20,1% en septiembre de 2004 al 37,3% en el mismo período de 2005. Un caso contrario se registró con los gastos de la remuneración al trabajo, los cuales pasaron de ser los que más peso tenían en 2004 con el 58,5%, al 38% en el mismo período de este año. Cabe destacar la disminución en el pago de intereses y comisiones de deuda y en transferencias 6,37% y 33,43%, en su orden.

Por último, la formación bruta de capital continuó mostrando una dinámica importante a lo largo del año, puesto que a septiembre de 2005 avanzó 28,3% respecto del mismo período del año anterior. Se destacaron los programas sociales adelantados por la administración municipal en los sectores populares de la capital de Antioquia, especialmente en los sectores de la educación y la salud.

Recaudo de impuestos nacionales

Según los registros de la DIAN en Antioquia, el recaudo de impuestos nacionales acumulado entre enero y septiembre de 2005 en el Departamento ascendió a \$3.782,3 miles de millones, cifra superior en 13,7% a la recaudada en el mismo período de 2004 cuando se ubicó en \$3.325,3 miles de millones. La retención alcanzó una participación del 42,2% en el recaudo total al sumar \$1.596,5 miles de millones, equivalentes a una variación interanual del 6,9%; por concepto de IVA, que participó con el 28,6% del total, se recaudaron en el mismo período \$1.080,8 miles de millones, lo cual les representó una variación del 7,7% entre los periodos analizados (Cuadro 15).

Cuadro 14
Medellín. Situación fiscal del Gobierno Central Municipal.
Acumulado a septiembre 2004 - 2005

Variables económicas	Millones de pesos			
	Acumulado a septiembre		Variaciones	
	2004	2005	Absoluta	%
	Corrientes	Corrientes		
Ingresos	1.066.953,2	1.284.894,9	217.941,7	20,43
Tributarios	414.169,0	490.896,8	76.727,8	18,53
No Tributarios	52.444,7	110.643,1	58.198,4	110,97
Por Transferencias ¹	600.339,5	683.355,0	83.015,5	13,83
De Capital	0,0	0,0	0,0	NA
Gastos	842.833,3	1.101.778,0	258.944,7	30,72
Funcionamiento	551.990,3	793.589,6	241.599,3	43,77
Intereses y com. Deuda ²	16.059,5	15.037,3	-1.022,2	-6,37
Por Transferencias ³	90.796,5	60.439,7	-30.356,8	-33,43
Inversión (FBK)	170.242,6	218.423,0	48.180,4	28,30
Otros de capital	13.744,4	14.288,4	544,0	3,96
Préstamo neto	-4.931,0	-3.264,3	1.666,7	NA
Déficit o superávit total	229.050,8	186.381,2	-42.669,6	-18,63

Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República-Medellín

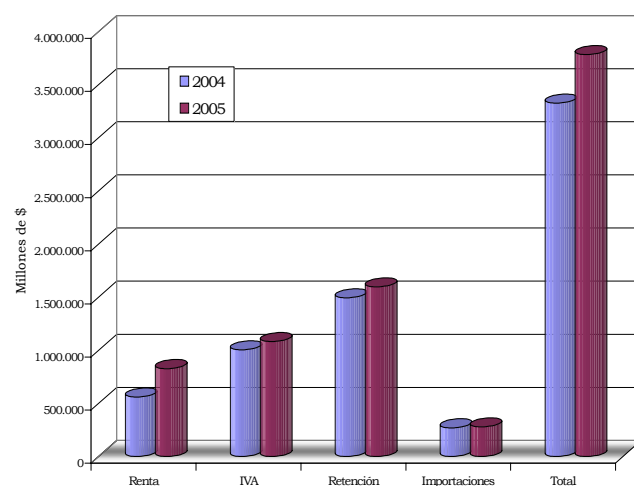
Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental

1/ Incluye transferencias corrientes, de capital y utilidades de EEPPM

2/ Intereses por deuda interna y externa.

3/ transferencias corrientes y de capital

Gráfico 8
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales. Acumulado a septiembre 2004-2005.



Fuente: DIAN

Sin embargo, en términos de crecimiento el impuesto de renta fue el de mejor desempeño respecto a septiembre de 2004, al obtener un aumento en su recaudo del 47,6%, pasando de \$560 miles de millones a \$826.3 miles de millones en septiembre de 2005. Esto fue principalmente el efecto del evidente dinamismo de la actividad económica de los últimos años, caracterizado por un notable balance empresarial en términos de incremento patrimonial, mayores ingresos operacionales y mejora de las utilidades, tal como se mostró en otros informes y se corrobora en algunos apartes del presente documento.

Consumo de energía eléctrica y gas natural

El consumo de energía eléctrica en la ciudad de Medellín a septiembre de 2005 presentó una disminución del 3,75% respecto del mismo periodo de 2004 (Cuadro 16). Esta caída fue muy evidente en el sector industrial, al pasar de 2.092,67 Gigavatios/hora en septiembre de 2004 a 1.923,12 Gigavatios/hora en septiembre de 2005, lo que equivale a una reducción del 8,1%. Sin embargo, esta reducción obedece principalmente a la compra de energía a otros comercializadores que no se registran en este informe. Por su parte, también se notó un descenso aunque menos fuerte en el consumo de los sectores comercial y residencial del 4,2% y 0,33%, respectivamente.

Respecto al gas natural, el consumo total a septiembre de 2005 fue de 164.997,8 miles de metros cúbicos, superior en 16,24% respecto al mismo periodo de 2004 (Cuadro 17). El sector residencial fue el que mayor aumento registró en el consumo, al pasar de 19.195,5 miles de m³ a 24.625,6 miles de m³, lo que corresponde a una variación del 28,29%; por otra parte, el sector industrial observó el aumento menos dinámico, aunque su participación en el total continuó siendo importante, al representar el 54,3% del consumo total.

Ganadería

En el periodo enero-septiembre de 2005, en Antioquia se sacrificaron 209.947 cabezas de ganado vacuno, cifra superior en 0,49% respecto del acumulado del año anterior, lo cual significó una participación del 13,2% en los registros nacionales (Cuadro 18). Los municipios que tuvieron un mayor aumento en el sacrificio fueron Copacabana y Santa Rosa de Osos, con crecimientos respectivos del 8,68% y 14,86%, lo que representó para este municipio el segundo lugar en la contribución al sacrificio total del Departamento. Por el contrario, el municipio de Medellín disminuyó el sacrificio de ganado en 2,41%, siendo esta una de las contribuciones negativas más importantes en el sacrificio de vacunos a nivel nacional; de la misma forma, La Ceja también redujo el número de cabezas sacrificadas en 17,85%.

Cuadro 15
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales
Acumulado a septiembre

Año	Renta	IVA	Retención	Importaciones	Millones de pesos	
					Total	Variación %
2004	560.016	1.003.357	1.492.898	269.092	3.325.363	
2005	826.388	1.080.806	1.596.516	278.620	3.782.330	
2004/2005	47,6	7,7	6,9	3,5	13,7	

Fuente: DIAN

Cuadro 16
Medellín. Consumo de energía eléctrica.
Acumulado a septiembre

Usos	2004	2005	Gigavatios / hora	
			Variación	
			Absoluta	%
Industrial	2.092,67	1.923,12	-169,55	-8,10
Comercial	855,05	819,13	-35,92	-4,20
Residencial	1.710,52	1.704,83	-5,69	-0,33
Otros	330,82	354,94	24,12	7,29
Total	4.989,06	4.802,02	-187,04	-3,75

Fuente: EPM

Cuadro 17
Medellín. Consumo de gas natural.
Acumulado a septiembre

Usos	2004	2005	Metros cúbicos	
			Variación	
			Absoluta	%
Industrial	81.075.840,00	89.514.386,00	8.438.546,00	10,41
Comercial	7.259.027,00	8.272.544,00	1.013.517,00	13,96
Residencial	19.195.480,00	24.625.611,00	5.430.131,00	28,29
Otros	34.411.772,00	42.585.250,00	8.173.478,00	23,75
Total	141.942.119,00	164.997.791,00	23.055.672,00	16,24

Fuente: EPM

Cuadro 18
Antioquia. Cabezas de ganado sacrificadas
Enero - Septiembre 2004 - 2005.

Municipios	2004	2005	Variación	
			absoluta	%
Total Nacional	1.558.247	1.581.569	23.322	1,50
Total Antioquia	208.933	209.947	1.014	0,49
Andes	6.348	6.532	184	2,90
Copacabana	9.759	10.606	847	8,68
Envigado	48.747	48.877	130	0,27
La Ceja	4.942	4.060	-882	-17,85
Medellín	113.162	110.437	-2.725	-2,41
Rionegro	3.628	3.767	139	3,83
Santa Rosa de Osos	22.347	25.668	3.321	14,86

Fuente: DANE

Antioquia y el comercio exterior con los EEUU: Algunas reflexiones con ocasión del TLC

El análisis de la estructura del comercio exterior antioqueño y su dinámica reciente permiten realizar las siguientes consideraciones con ocasión de las negociaciones del TLC con los Estados Unidos:

Las exportaciones antioqueñas con destino a Estados Unidos presentan un alto grado de concentración. Cuatro partidas arancelarias de 1.243 del universo arancelario concentran alrededor del 80% del total de las exportaciones. Estas partidas son el oro, confecciones, banano y plátano, y flores. En 2004, el 97% de las exportaciones agrícolas corresponden a banano y flores. Respecto de las industriales, restando el valor de las ventas de oro, las confecciones participan del 68% del total. El restante 32% son exportaciones que corresponden a diversos subsectores industriales cuyos valores no son significativos, si consideramos que de ese restante sólo dos capítulos, cerámica y aluminio, registraron ventas superiores a los US\$ 10 millones en 2004. Lo anterior sugiere que la oferta exportable de Antioquia hacia los Estados Unidos es demasiado limitada y se caracteriza, exceptuando la cadena confeccionista, por un bajo valor agregado y escaso encadenamiento productivo. El precario potencial de las exportaciones industriales también sugiere baja competitividad, ausencia de innovación y modesto desarrollo tecnológico en la mayoría de los subsectores.

Según la evolución reciente de las exportaciones antioqueñas se concluye que no deben sobredimensionarse los beneficios del ATPDEA, cuya pérdida de vigencia en diciembre de 2006 se constituye en el mayor mecanismo de presión de los Estados Unidos para alcanzar el acuerdo. Según lo exhibido en 2004, sólo 10 de las 6.300 subpartidas arancelarias favorecidas por el ATPDEA concentran el 72% de las exportaciones a Estados Unidos las cuales se agrupan en 4 capítulos de arancel: el oro, confecciones, banano y plátano, y flores. En 2003 representaban el 81%. Igualmente, en 2004 se observa una mayor dinámica de las ventas externas al resto del mundo que las realizadas hacia los Estados Unidos.

La mayor desventaja de la no firma del tratado se encuentra en el efecto negativo para el sector confeccionista. En el periodo 2000-2004 las ventas externas hacia los Estados Unidos de productos pertenecientes a la cadena confeccionista de empresas ubicadas en Antioquia ascendieron a US\$949 millones que representan el 25.6% de las exportaciones hacia ese país. Al eliminarse las barreras comerciales que frenaban las ventas de vestuario de la zona Centroamericana (CAFTA), la Cuenca del Caribe y Centroamérica (CBTPA), México (NAFTA), hacia los Estados Unidos y al liberarse el comercio mundial al desaparecer el sistema de cuotas, sin TLC y con la ya

anunciada pérdida de vigencia del ATPDEA en diciembre de 2006, las empresas exportadoras de la cadena de la confección en Antioquia perderían competitividad a la hora de vender sus productos a EEUU. Respecto del oro, el mercado estadounidense absorbe el 86% de las exportaciones antioqueñas y se constituye en el principal producto de exportación hacia ese país. En 2003 y 2004 concentró el 41% de las exportaciones, con ventas de US\$771,3 millones. Con la firma del tratado el producto quedaría exento de aranceles, tal como ocurre actualmente por ser beneficiario del ATPDEA. Sin la firma del acuerdo y la pérdida de los beneficios del ATPDEA a partir del 2007, el mayor riesgo de pérdida de mercados sería para las exportaciones de oro semilabrado (joyería) ya que entrarían a competir con grandes fabricantes como Italia y Turquía. Las exportaciones de oro en barra no se afectarían en virtud a que existen otros mercados diferentes al de los Estados Unidos hacia los cuales se redireccionarían las ventas con condiciones de acceso análogas a las ofrecidas por ese país.

Con relación a la Cadena del banano la situación de los productos no presenta riesgos en materia comercial con la aprobación o no aprobación del tratado en consideración a que están beneficiados por la tarifa NMF (Nación Más Favorecida) de 0% con los Estados Unidos. Las tarifas NMF las establece la OMC a sus países miembros y no se pueden alterar de manera unilateral por ningún país. Los mayores competidores, que son los países centroamericanos, también tenían libre ingreso al mercado norteamericano antes de la firma del CAFTA. Cabe anotar que las exportaciones de banano a USA en 2004 representaron el 11.6% del total de las ventas externas hacia el país del norte. Respecto de las exportaciones de flores, comoquiera que son beneficiadas por el ATPDEA y que las preferencias serán retiradas en 2006, se perdería competitividad con países como México, Chile y los Centroamericanos que ya firmaron tratados de libre comercio con el país norteamericano. Igualmente, preocupan las exigencias en materia fitosanitaria y sanitaria y el reducido horizonte de desgravación cuya propuesta es de sólo 10 años.

Con relación a los productos sensibles, la firma del tratado sin acuerdos que protejan al productor local significaría una pérdida absoluta de competitividad. Los Estados Unidos, potencia agropecuaria especialmente en cereales, maíz, frijol y carnes, ofrece a sus productores agropecuarios múltiples ayudas y subsidios, que, sumado a la permanente modernización tecnológica les permite vender a precios muy competitivos.

Chocó

Situación fiscal departamental

El balance fiscal departamental de Chocó a fin del tercer trimestre del 2005 presentó un resultado superavitario, situación que revierte los anteriores y recurrentes resultados deficitarios (Cuadro 19).

Los ingresos totales ascendieron a \$112.755,5 millones, cifra superior en \$12.905,8 millones respecto al mismo periodo de 2004, lo que equivale a un aumento del 12,93%. Dentro de los ingresos, las transferencias fueron las más representativas, puesto que participaron con el 87% del total; por su parte, los tributarios solo participaron con el 11,5%, aunque vale destacar el aumento del 17,43% en el recaudo, respecto del mismo periodo de 2004. Por su parte, los ingresos no tributarios no tuvieron una representación importante, todo lo cual evidencia para el Departamento la fragilidad de la autonomía fiscal, la poca capacidad de gestión propia de los recursos y la dependencia de los recursos del Gobierno Central Nacional.

En los que concierne a los gastos, estos aumentaron en 4,66%, siendo los de funcionamiento los de mayor participación en el total con 70,4% y un crecimiento del 6,96%, respecto del año precedente. En este periodo también se destacó el rubro de transferencias, como quiera que bajo este concepto se destinó un volumen importante de recursos a la solución de la problemática de salud que registra el sector en el Departamento.

Chocó

Sistema financiero

Al término de septiembre de 2005, las captaciones del sistema financiero en el Chocó aumentaron 19,6% respecto a septiembre de 2004, siendo los depósitos de ahorro los de mayor participación en el total 46%, e igualmente los de mayor expansión interanual con el 18,5% (Cuadro 20). Sin embargo, los CDT obtuvieron el mejor resultado en términos de crecimiento con el 33,1%, al tiempo que los depósitos en cuenta corriente mostraron un alza del 16,8% (Cuadro 20).

Por su parte, las colocaciones obtuvieron un incremento del 45,5% respecto a septiembre de 2004, impulsadas por el crédito comercial y de consumo que exhibieron una variación interanual del 46,6% y 43,1%, respectivamente; por el contrario, el crédito de vivienda tuvo un descenso del 18,1% respecto del mismo periodo del 2004. Valga señalar que estas dos modalidades de colocación de recursos registraron la mayor participación dentro del total de colocaciones (Cuadro 21).

Cuadro 19

Choco. Situación fiscal departamental

Variables económicas	Millones de pesos			
	Acumulado a septiembre		Variaciones	
	2004	2005	Absoluta	%
Ingresos	99.849,7	112.755,5	12.905,8	12,93
Tributarios	11.022,8	12.943,7	1.920,9	17,43
No Tributarios	218,6	311,9	93,3	42,68
Por Transferencias	88.608,3	98.969,2	10.360,9	11,69
De Capital	0,0	530,7	530,7	N.A.
Gastos	135.566,8	141.884,9	6.318,1	4,66
Funcionamiento	93.356,0	99.851,0	6.495,0	6,96
Por Transferencias	204,9	11.527,3	11.322,4	N.A.
Inversión (FBK)	10.353,9	820,8	-9.533,1	N.A.
Otros de capital	6,2	6,2	0,0	0,00
Préstamo neto	2.017,3	-437,7	-2.455,0	N.A.
Déficit o superávit total	-4.071,4	550,1	4.621,5	N.A.

Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República-Medellín

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental

Cuadro 20

Chocó. Captaciones del sistema financiero

Variables	Millones de pesos		Variación anual
	Saldos a fin de		
	Septiembre 2004	Septiembre 2005	
Total (A+B+C+D)	102.291,8	122.319,9	19,6
A. Bancos comerciales	102.291,8	122.319,9	19,6
Depósitos en cuenta corriente	42.185,9	49.273,8	16,8
Certificados de depósito a término	12.581,6	16.751,4	33,1
Depósitos de ahorro	47.466,8	56.240,1	18,5
Titulos de inversión	57,5	54,6	-5,0

Fuente: Superbancaria

Cuadro 21

Chocó. Colocaciones del sistema financiero

Variables	Millones de pesos		Variación anual
	Saldos a fin de		
	Septiembre 2004	Septiembre 2005	
Total	44.198,3	64.299,1	45,5
A. Bancos comerciales	44.198,3	64.299,1	45,5
Créditos de consumo	30.815,2	44.094,8	43,1
Créditos de vivienda	2.564,9	2.099,8	-18,1
Créditos Comerciales	10.818,2	15.864,3	46,6
Microcréditos	550,5	2.240,2	306,9

Fuente: Superbancaria