

**Informe de Coyuntura
Económica Regional de Antioquia
I TRIMESTRE DE 2002**

Convenio Interinstitucional 111

GERENTE GENERAL BANCO DE LA REPÚBLICA

Miguel Urrutia Montoya

DIRECTORA GENERAL DANE

María Eulalia Arteta Manrique

SUBGERENTE DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

BANCO DE LA REPÚBLICA

Hernando Vargas Herrera

SUBDIRECTOR DANE

Jaime Obregón Puyana

GERENTE BANCO DE LA REPÚBLICA MEDELLÍN

R. Ines González de Amaya

DIRECTOR REGIONAL DANE

Rafael Gutiérrez Mejía

DIRECTOR REGIONAL DIAN

Carlos Andrés Pineda Osorio

DIRECTOR DEPARTAMENTAL DE CAFETEROS DE

ANTIOQUIA

Luis Eduardo Gómez Alvarez

DIRECTOR ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO COMITÉ

DEPARTAMENTAL DE CAFETEROS DE ANTIOQUIA

Luis Fernando Botero Franco

DIRECTOR EJECUTIVO FENALCO-ANTIOQUIA

Antonio Picón Amaya

DIRECTORA DE PLANEACIÓN DEPARTAMENTAL

Lucía Victoria González Duque

DIRECTOR ÁREA METROPOLITANA DEL VALLE DE

ABURRÁ

Omar Hoyos Agudelo

ASISTENTE ADMINISTRATIVO CENTRO DE

DESARROLLO HUMANO PNUD

Mauricio Mitchell Humphries

DIRECTOR CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN

Pedro Juan González Carvajal

COMITÉ DIRECTIVO NACIONAL

DIRECTOR UNIDAD TÉCNICA Y DE INFORMACIÓN

ECONÓMICA BANCO DE LA REPÚBLICA

Carlos Varela Barrios

COORDINADOR ESTUDIOS ECONÓMICOS BANCO DE

LA REPÚBLICA

Sandra Patricia González Serna

DIRECTORA TÉCNICA COORDINACIÓN Y REGULACIÓN

DEL SNIE

Carmen Elena Mercado Díaz

COORDINADOR GENERAL ICER

Angela Consuelo Carrillo Jiménez

COMITÉ EDITORIAL REGIONAL

BANCO DE LA REPÚBLICA

Gonzalo Vidal Cardona

Octavio Zuluaga Rivera

DANE

Dora Mercedes Marulanda Orozco

Judith Velásquez Araque

DIAN

Javier Lizardo Montoya Grajales

FENALCO

Esperanza Arango Arango

PLANEACIÓN DEPARTAMENTAL

Julio Cesar Ceballos Mendoza

Marta María Jaramillo Jaramillo

DISEÑO DE PORTADA

Claudia F. Pinzón Gómez

EL INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL, como documento de análisis de los principales fenómenos socioeconómicos de la provincia colombiana, es un instrumento de gran utilidad para los diferentes estamentos económicos, los investigadores del país, los gremios y los usuarios de la información económica en general; facilita la comprensión de estos temas y permite a los administradores locales, el conocimiento oportuno y veraz de la información estadística territorial.

Para el DANE y el Banco de la República, reviste especial importancia presentar a la comunidad económica del país este documento, que ha de servir de apoyo para la planeación, la evaluación y la toma de decisiones a nivel territorial.

Concedores de la necesidad de información en esa materia, el Banco de la República y el DANE, celebraron un convenio de cooperación técnica en el marco del Sistema Nacional de Información Estadística - SNIE, con el fin de apoyar la producción de información económica coyuntural, en forma adecuada, normalizada, oportuna y confiable, y propiciar su difusión y consulta a través de los bancos de datos existentes en el territorio nacional y de los diferentes medios de comunicación.

En el ámbito local, se han sumado al esfuerzo del Banco y el DANE en clara mancomunidad de intereses, entidades como la DIAN, las oficinas de planeación departamental, las cámaras de comercio, los comités de cafeteros, la academia y otras instituciones, consolidándose así la capacidad de lograr el propósito múltiple que se persigue con la publicación.

COMITE EDITORIAL

**ADEMÁS DEL COMITÉ EDITORIAL COLABORARON EN ESTE NÚMERO DE
INDICADORES**

BANCO DE LA REPÚBLICA
Jaime Alberto Martínez Mora
Darío Fernando Gómez Ospina

COMITÉ DEPARTAMENTAL DE CAFETEROS
María Claudia Pérez Vergara

DANE
Juan Daniel Serrato Duque
Darío Montoya Ceballos
Edison Lopera Aguirre
Carlos Alberto Cano Montoya
Humberto Navarro Barrantes

DIAN
Gloria Beatriz Romero Vega
Tito Julio Villamil Montero

FENALCO- ANTIOQUIA
Sandra Martínez Tapias
Elizabeth Brand Serna

CÁMARA DE COMERCIO DE MEDELLÍN
Jaime Echeverri Chavarriaga

PLANEACION DEPARTAMENTAL
Dora Elena Guardia Machado
Jhon Jairo Monsalve Rendón

CONTENIDO

	PAG
EDITORIAL	
INTRODUCCIÓN	5
SIGLAS Y CONVENCIONES	7
I INDICADORES ECONÓMICOS NACIONALES	8
II INDICADORES DE COYUNTURA	9
1 INDICADORES GENERALES	9
1.1 Precios	9
1.1.1 Inflación	9
1.1.1.1 Comportamiento general primer trimestre de 2002	9
1.1.1.2 Comportamiento general trimestral por grupos del gasto	10
1.2 Empleo	14
1.2.1 Indicadores del mercado laboral en Medellín y Valle de Aburrá.	14
1.2.1.1 Tasa global de participación (TGP=PEA/PET*100)	14
1.2.1.2 Tasa de ocupación TO=(O/PET)*100	15
1.2.1.3 Tasa de desempleo TD=(D/PEA)*100	17
1.2.1.4 Tasa de subempleo TS=(S/PEA)*100	17
1.3 Movimiento de sociedades	17
1.3.1 Inversión neta	17
1.3.2 Constituciones	18
1.3.3 Reformas de capital	19
1.3.4 Disoluciones	19
2 COMERCIO EXTERIOR	20
2.1 Exportaciones	20
2.2 Importaciones	23
2.3 Balanza comercial	26
3 MONETARIOS Y FINANCIEROS	26
3.1 Financieros	26
3.1.1 Usos y fuentes de recursos	26
4 FISCALES	29
4.1 Situación fiscal municipio de Medellín	29
4.2 Situación fiscal Gobierno Central Departamental	30
4.3 Situación fiscal Empresas Públicas de Medellín	31
4.4 Deuda pública de Antioquia	33
4.5 Recaudo de impuestos nacionales en el departamento de Antioquia	35
5 SECTOR REAL	36
5.2 Agricultura	36
5.2.1 Comportamiento de la industria cafetera antioqueña.	36
5.2.1.1 Producción	36
5.2.1.2 Precios pagados al productor	37

5.2.1.3	Cooperativas de caficultores	39
5.3	Ganadería	39
5.3.1	Sacrificio de ganado	39
5.3.1.1	Sacrificio de ganado vacuno	39
5.3.1.2	Sacrificio de ganado porcino	40
5.4	Construcción	41
5.4.1	Índice de costos de la construcción de vivienda	41
5.4.1.1	Evolución del índice de costos de la construcción de vivienda	41
5.4.1.2	Índice de costos de la construcción de vivienda por grupos de costos	43
5.4.2	Licencias de construcción	44
5.4.3	Censo de obras de la construcción	45
5.4.4	Financiación de vivienda	46
5.5	Industria	48
5.6	Comercio interno	50
5.6.1	El comercio entre la coyuntura y su consolidación	50
5.6.2	Resultados del comercio primer trimestre 2002	50
5.6.3	Inventarios	51
5.6.4	Problemas del comercio	52
5.6.5	Logros del comercio	53
5.6.6	Expectativas del comercio	53
5.7	Transporte	54
5.7.1	Transporte urbano de pasajeros	54
III	ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL	56
1	EL CRÉDITO EXTERNO EN ANTIOQUIA EN LA DÉCADA DE LOS NOVENTA.	56

INTRODUCCIÓN

Al concluir el primer trimestre del año, la evaluación de la actividad económica real corrobora la precaria dinámica de la demanda interna y el debilitamiento de la demanda externa, respecto de igual período del año anterior. Los indicadores de empleo exhibieron una leve mejoría y la inflación continuó con su tendencia descendente.

En rigor, según el DANE el crecimiento del PIB en el primer trimestre fue de apenas el 0,57% respecto de lo observado en igual período de 2001. Este registro es el más bajo de los últimos 8 trimestres y seguramente conducirá a la redefinición hacia abajo de la meta establecida para el año 2002 que es de 2,5%. La industria, la agricultura, el comercio, la construcción y los servicios sufrieron retroceso con relación al trimestre anterior. Existe consenso de que la incertidumbre generada por el proceso electoral y la política de paz contribuyeron a la fragilidad de la demanda interna.

Igualmente, los resultados de las encuestas de opinión confirman el estancamiento de la demanda. De acuerdo con la encuesta de opinión industrial conjunta de la ANDI correspondiente al primer trimestre, el crecimiento de la producción industrial y las ventas registraron variaciones de 1,4% y 0,5% respectivamente, lo cual significa una caída en el ritmo de crecimiento respecto de trimestres anteriores. Asimismo, la encuesta de Fedesarrollo sobre consumo señala que al concluir marzo se presentó un empeoramiento de los índices de confianza y de expectativas de los hogares.

La caída de la demanda externa, explicada principalmente por las menores ventas a EEUU y Venezuela, se refleja en el deterioro de las exportaciones totales que, según el Dane, exhibieron una variación interanual de -7,7%. Para las exportaciones no tradicionales la reducción fue del 3%.

El desempleo nacional cedió 0,9% al pasar del 15,9% en marzo de 2001 a 15,0% en igual mes de este año. El desempleo urbano que incluye 13 áreas metropolitanas registró una tasa del 17,7%. Por su parte, la tasa anual de inflación al consumidor fue

de 5,89%, menor en 1,92 puntos a la registrada a marzo de 2001 y que está por debajo de la meta acordada entre el Gobierno Nacional y el Banco de la República para este año, de 6,0% .

En el ámbito regional el panorama no difiere del esbozado para el país. El estancamiento de la demanda interna y los problemas generados por la inseguridad son los principales factores señalados por industriales y comerciantes como limitantes para la expansión de la producción y las ventas en la región.

Las exportaciones cayeron, aunque en menor cuantía que en el país, 1,2%, al pasar de US\$409.7 millones acumulado a marzo de 2001 a US\$404.9 millones en idéntico período de 2002, pero la balanza comercial de la región arrojó un resultado positivo de US\$68.3 millones, toda vez que las importaciones que llegaron en los primeros tres meses del año a US\$336.6 millones, cayeron 15,1% con relación al mismo período de 2001. Sólo la actividad edificadora parece seguir una senda firme de recuperación si se considera que a partir del primer trimestre de 2001 en censo de obras elaborado por el DANE reporta crecimientos en el volumen de obras nuevas y en las que reiniciaron proceso constructivo; además, el área aprobada para edificaciones nuevamente creció en este trimestre en 36,1%, al pasar de 259.947 m² en el primer trimestre de 2001 a 353.777 m² en el mismo período de 2002.

Adicionalmente, el indicador de desempleo en Medellín y el Valle de Aburrá se ubicó a marzo de 2002 en 18,8%, porcentaje inferior en 1.8 puntos al registrado a marzo de 2001, pero superior en 2.3 puntos al de diciembre del mismo año. De esta forma, el desempleo se mantiene en altos niveles y no da señales de ceder en un futuro próximo.

Por los lados de los precios sigue presentándose el fenómeno de la desinflación en forma sostenida desde 1996. Es así como el indicador de precios para Medellín alcanzó un crecimiento anual de 6,07%, que se compara favorablemente con el 7,1% y 7,33% registrados en diciembre y marzo de 2001.

La economía regional, entonces, ofrece claroscuros en los tres primeros meses de 2002, y no hay señales claras que permitan esperar un crecimiento del producto regional superior al 2,0% logrado un año atrás.

SIGLAS Y CONVENCIONES

ACOPI: Asociación Colombiana de Pequeños Industriales

ANDI: Asociación Nacional de Industriales

CAV's: Corporaciones de ahorro y vivienda

CIIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme

DANE: Departamento Administrativo Nacional de Estadística

DIAN: Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales

ENH: Encuesta Nacional de Hogares

EOC: Encuesta de Opinión Comercial

FENALCO: Federación Nacional de Comerciantes

FINDETER: Financiera de Desarrollo Territorial

ICCV: Índice de Costos de la Construcción de Vivienda

INTRA: Instituto Nacional de Transporte

IPC: Índice de Precios al Consumidor

IVA: Impuesto al Valor Agregado

UMATA: Unidades Municipales de Asistencia Técnica Agropecuaria

UVR: Unidad de Valor Real

--- No hubo movimiento

(-) Información no disponible

(--) No comparable

(---) Se omite por ser muy alta

Nota. Las variaciones de los valores en pesos citadas en el texto del documento, son expresadas a precios constantes, deflactados con el IPC total nacional. Base diciembre de 1998 = 100

INDICADORES ECONOMICOS TRIMESTRALES NACIONALES

Indicadores Económicos	2001				2002
	I	II	III	IV	I
Precios					
IPC (Variación % anual)	7,81	7,93	7,97	7,65	5,89
IPC (Variación % corrida)	4,49	6,17	6,96	7,65	2,78
IPP (Variación % anual)	10,93	10,10	8,08	6,93	3,55
IPP (Variación % corrida)	4,59	6,70	7,20	6,93	1,29
Tasas de Interés					
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	13,3	12,7	12,3	11,4	10,9
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anual)	21,3	21,7	21,0	18,88	17,61
Producción, Salarios y Empleo					
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	1,72	1,68	1,44	n.d.	n.d.
Indice de Producción Real de la Industria Manufacturera					
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real)	5,19	4,11	2,31	1,22	n.d.
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real)	3,77	3,11	1,77	0,71	n.d.
Indice de Salarios Real de la Industria Manufacturera					
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real)	1,38	0,76	0,23	-0,28	n.d.
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real)	1,39	0,75	0,22	-0,29	n.d.
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%) 2/	52,0	51,8	52,3	54,4	51,6
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) 2/	20,1	18,1	18,0	16,8	19,1
Agregados Monetarios y Crediticios					
Base monetaria (Variación % anual)	23,60	13,24	14,50	8,75	20,25
M3 (Variación % anual)	6,66	7,69	8,28	9,26	8,12
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	-3,85	-0,41	1,12	-0,07	-0,77
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-18,00	-23,06	-17,50	-11,75	-16,41
Indice de la Bolsa de Bogotá - IBB	807,76	883,97			
Indice General Bolsa de Valores de Colombia - IGBC			931,76	1.070,87	
Sector Externo					
Balanza de Pagos					
Cuenta corriente (US\$ millones)	-664	-443	-207	-379	n.d.
Cuenta corriente (% del PIB) 3/	-3,3	-2,2	-1,0	-1,8	n.d.
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	862	494	302	795	n.d.
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) 3/	4,3	2,4	1,4	3,7	n.d.
Comercio Exterior de bienes y servicios					
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3.588	3.778	3.927	3.665	n.d.
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-3,2	-0,4	-3,2	-10,7	n.d.
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3.868	4.086	3.934	3.920	n.d.
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	12,3	14,8	8,8	3,6	n.d.
Tasa de Cambio					
Nominal (Promedio mensual \$ por dólar)	2.278,78	2.305,66	2.328,23	2.306,90	2.282,33
Devaluación nominal (% anual)	18,40	7,47	5,42	2,78	-2,14
Real (1994=100 promedio) Fin de trimestre	119,48	117,74	118,88	115,52	11,52
Devaluación real (% anual)	8,41	-0,58	-1,54	-3,50	-6,66
Finanzas Públicas 4/					
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	17,6	15,5	15,0	12,4	15,7
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	20,5	21,0	17,6	24,4	16,7
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-2,9	-5,5	-2,6	-12,0	-1,0
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	37,6	35,1	31,6	n.d.	n.d.
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	36,8	38,4	33,0	n.d.	n.d.
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	0,8	-3,3	-1,4	n.d.	n.d.
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	35,8	38,2	40,7	43,4	n.d.

(pr) Preliminar.

1/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de: consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Se estableció como la quinta parte de su desembolso diario.

2/ En el año 2000 el DANE realizó un proceso de revisión y actualización de la metodología de la Encuesta Nacional de Hogares (ENH), llamada ahora Encuesta Continua de Hogares (ECH) que incorpora los nuevos conceptos para la medición de las variables de ocupados y desocupados entre otros. A partir de enero de 2001 en la ECH los datos de población (ocupada, desocupada e inactiva) se obtienen de las proyecciones demográficas de la Población en Edad de Trabajar (PEI), estimados con base en los resultados del censo de 1993, en lugar de las proyecciones en Población Total (PT). Por lo anterior, a partir de la misma fecha las cifras no son comparables, y los datos correspondientes para las cuatro y las siete áreas metropolitanas son calculados por el Banco de la República.

3/ Calculado con PIB trimestral en millones de pesos corrientes, fuente DANE.

4/ Las cifras del SPNF son netas de transferencias. Los flujos están calculados con el PIB trimestral y los saldos de deuda con el PIB anual.

FUENTE: Banco de la República, DANE, Ministerio de Hacienda, CONFIS- Dirección General de Crédito Público, Superintendencia Bancaria, Bolsa de Bogotá.

II. INDICADORES DE COYUNTURA

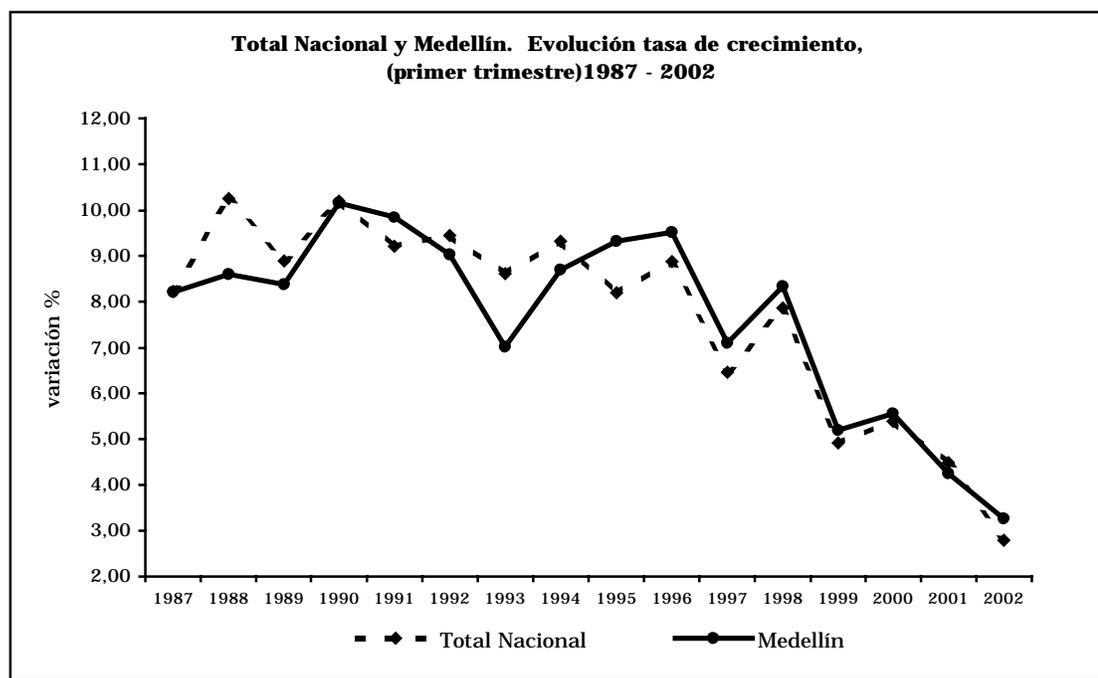
1. INDICADORES GENERALES

1.1. PRECIOS

1.1.1 Inflación

1.1.1.1 Comportamiento general primer trimestre. 2002

Gráfico 1



FUENTE: DANE

En la ciudad de Medellín la variable inflación, medida a través del índice de precios al consumidor, registra una tasa de crecimiento en el primer trimestre de 3,26%, inferior en 1,0 punto porcentual con relación a igual periodo de 2001, cuando el IPC alcanzó una variación del 4,26%. Históricamente, esta cifra se ubica como la más baja en los últimos veinticuatro años.

Esta cifra es levemente superior en 0,47 puntos porcentuales con relación al comportamiento medio que registra el indicador a nivel nacional, el cual se ubica en 2,9% (ver gráfico 1).

En este período se sigue presentando el fenómeno de desinflación, que viene dándose desde 1996, tanto para el IPC local, como para el agregado nacional; no obstante, el indicador nacional se flexibiliza más hacia la baja en los primeros trimestres de los últimos siete años, situándose por debajo de la tendencia media que registra el IPC local.

Aunque la dinámica de precios en Medellín se flexibiliza hacia la baja entre el primer trimestre de 2001 e igual periodo de 2002, lo hace en menor proporción con relación a las demás ciudades que hacen parte del marco muestral para el seguimiento de precios, al situarse como la segunda de mayor crecimiento en el trimestre, luego de Montería, ciudad que presenta una tasa de retorno de 3,45% (ver cuadro 1), y la doceava con mayor grado de desaceleración, después de Cali (ver columna de diferencia trimestral, en el cuadro 1).

Cuadro 1
Comportamiento del índice de precios al consumidor, según ciudades,
primer trimestre y doce meses.
2001 - 2002

Ciudades	(variación % trimestral y doce meses)				
	2001		2002		Diferencia trimestral ³
	Trimestre ¹	Anual ²	Trimestre	Anual	
Nacional	4,49	7,81	2,79	5,89	-1,70
Medellín	4,26	7,33	3,26	6,07	-1,00
Barranquilla	0,85	8,85	2,58	6,87	-2,27
Bogotá D.C.	4,58	7,72	2,67	5,15	-1,91
Cartagena	5,62	8,84	2,87	6,32	-2,75
Manizalez	4,81	8,05	2,55	4,91	-2,26
Montería	4,56	8,76	3,45	8,92	-1,11
Neiva	5,21	8,50	2,73	6,89	-2,48
Villavicencio	5,07	7,23	2,75	5,71	-2,32
Pasto	4,63	8,77	1,52	4,93	-3,11
Cúcuta	5,02	9,50	1,82	7,12	-3,20
Pereira	3,63	8,11	2,32	5,62	-1,31
Bucaramanga	4,65	7,69	3,07	6,73	-1,58
Cali	4,11	7,63	3,13	7,23	-0,98

FUENTE: DANE

¹ La variación trimestral, corresponde a la tasa de crecimiento acumulada entre enero y marzo de

² La variación doce meses, corresponde a la medición comprendida entre enero y diciembre.

³ La diferencia es medida en puntos porcentuales, entre las variaciones trimestrales de 2001 y 2002

1.1.1.2 Comportamiento general trimestral, por grupos de gasto. 2002

En este período, cinco de los ocho agregados constitutivos de la canasta presentan un crecimiento superior a la media que registra la ciudad, 3,26%, siendo ellos: alimentos, salud, educación, recreación, cultura y esparcimiento y transporte (Ver Cuadro 2).

Bajo la óptica de crecimiento acumulado en el primer trimestre de 2002, los agregados de educación, cultura - esparcimiento y alimentos, presentan la mayor dinámica en los relativos de precios, al registrar tasas de crecimiento de 5,58%, 4,88% y 4,75% respectivamente (Ver gráfico 2); sin embargo, al observar la contribución de cada grupo de gasto a la variación trimestral total local del periodo objeto de estudio, el panorama cambia de rumbo, ya que el mayor aporte inflacionario se focaliza en alimentos, transporte y vivienda, contribuyendo con 46,03, 19,75 y 7,96 puntos porcentuales respectivamente, es decir, en conjunto aportan el 73,74% de la inflación que registra la ciudad de Medellín en lo corrido del año 2002.

Cuadro 2

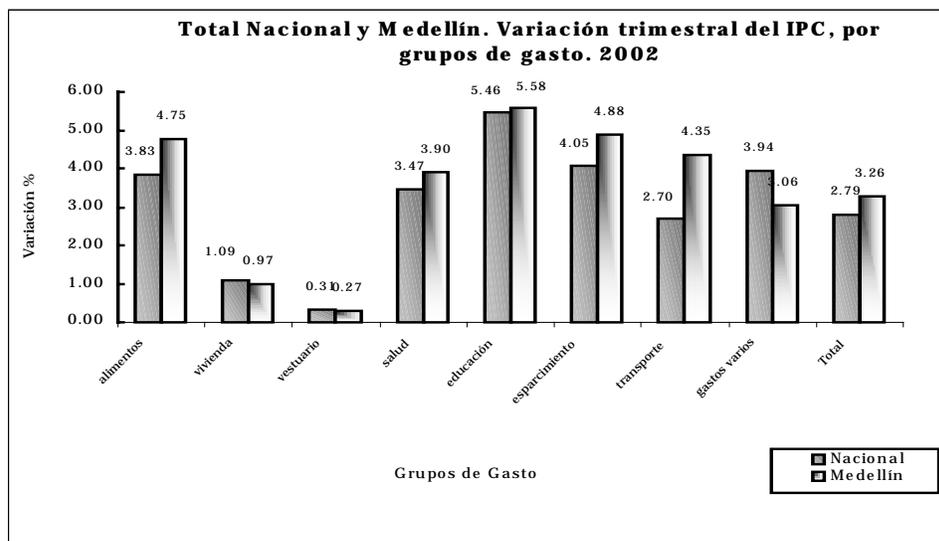
Total Nacional Vs. Medellín. Comportamiento del índice de precios al consumidor, según grupos de gasto. Primer trimestre 2001 - 2002

Ciudades	(variación % trimestral)			
	Nacional		Medellín	
	2001	2002	2001	2002
TOTAL	4,49	2,79	4,26	3,26
Alimentos	7,09	3,83	6,00	4,75
Vivienda	1,58	1,09	1,89	0,97
Vestuario	0,68	0,31	0,11	0,27
Salud	4,97	3,47	4,86	3,90
Educación	6,32	5,46	8,40	5,58
Esparcimiento	4,18	4,05	2,97	4,88
Transporte	5,64	2,70	5,58	4,35
Gastos varios	4,76	3,94	5,15	3,06

FUENTE: DANE

Al comparar la dinámica de cada grupo de la canasta en el mismo periodo de los años 2000 y 2001, se observa que los agregados de alimentos, transporte y vivienda siguen siendo los de mayor participación a la inflación local; y aunque en el 2000 y 2001 la tasa de crecimiento promedio en el nivel general de los precios es mayor a la observada en el 2002, en este último año se evidencia un fenómeno de inflexibilidad a la baja en los relativos de precios de los alimentos, la salud y el transporte (ver cuadro 3).

Gráfico 2



FUENTE: DANE

Al hacer el análisis individualmente, alimentos se caracteriza por ejercer la mayor presión inflacionaria durante el primer trimestre de 2002, alcanzando una variación de 4,75%, contra 6,0% en 2001. Por su parte los grupos de transporte y vivienda, a pesar de encontrarse dentro de los agregados que ejercen mayor presión inflacionaria en este trimestre, presentan una desaceleración importante con relación al año 2001.

Cuadro 3

Medellín. Participación porcentual del índice de precios al consumidor, según grupos de gasto. Primer Trimestre. 2000 - 2001 - 2002

Grupos	2000	2001	2002
TOTAL	5,55	4,26	3,26
Alimentos	43,57	43,05	46,03
Vivienda	11,05	12,34	7,96
Vestuario	0,48	0,16	0,50
Salud	4,00	5,20	5,59
Educación	5,02	7,66	6,79
Esparcimiento	5,06	2,74	5,83
Transporte	16,88	19,23	19,75
Gstos varios	13,95	9,61	7,56

FUENTE: DANE

Al analizar el comportamiento de cada uno de los subgrupos de la canasta de alimentos, centrando la atención en aquellos con mayor contribución, se observa que las hortalizas, los tubérculos, las frutas y las carnes y sus derivados son los subgrupos de mayor aporte inflacionario, quienes conjuntamente participan con el 32,53% del total de la inflación que registra la ciudad.

El subgrupo de hortalizas y legumbres registra un crecimiento en el primer trimestre de 15,69%, el cual es jalonado por otras hortalizas y legumbres frescas, 4,43%, (habichuelas frescas, repollo, lechuga) y cebolla, 52,80%.

La papa, por su parte, alcanza un crecimiento acumulado en el periodo de 25,67%, siendo responsable del crecimiento que registra el subgrupo de tubérculos y plátanos, 16,02%.

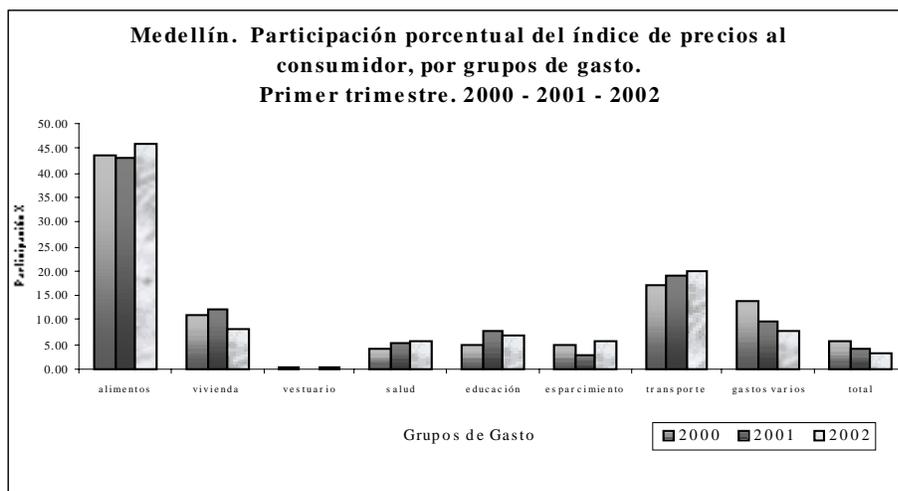
El tercer subgrupo que ejerce mayor presión inflacionaria es el de frutas, el cual alcanza para el periodo objeto de estudio una variación de 17,95%; siendo las otras frutas frescas, 23,71%, las responsables de la dinámica que registra este agregado.

El subgrupo de carnes y sus derivados registra una tasa de retorno entre enero y marzo de 2002 de 2,52%, que es jalonada fundamentalmente por la carne de res, 2,82%, y las carnes frías y embutidas, 7,28%.

Anteriormente se mencionaba que los grupos que ejercen las mayores presiones inflacionarias son alimentos, transporte y vivienda; en consecuencia, se continua con el análisis en el mismo orden de ideas.

El grupo de transporte y comunicaciones, 4,35%, es el segundo agregado con mayor aporte inflacionario al indicador local, al registrar una participación del 19,75%; siendo los subgrupos de transporte público y transporte personal, los que jalonan la dinámica creciente de éste, al presentar variaciones de 7,33% y 0,97% respectivamente.

Gráfico 3



FUENTE: DANE

El primero de ellos es influenciado por la dinámica que presentan componentes como el bus urbano, 7,69%; taxi urbano, 9,09%, y otros medios de transporte, 14,91%.

Así mismo, la compra de vehículos, 1,07%, presenta el mayor aporte dentro del transporte personal.

El tercer grupo con mayor aporte inflacionario es vivienda, 0,97%, donde los gastos de ocupación de la vivienda, 0,54%, los combustibles y servicios públicos domiciliarios, 2,53%, y los artículos de limpieza del hogar, 2,22%, son los rubros de mayor crecimiento.

El arrendamiento imputado y el servicio doméstico son los responsables del crecimiento de los gastos de ocupación de la vivienda, al alcanzar variaciones de 0,38% y 2,35%, respectivamente.

El acueducto, alcantarillado y aseo, 5,85%, es el servicio que impacta con mayor fuerza al subgrupo de combustibles y servicios públicos domiciliarios. Así mismo, se observa un comportamiento favorable en la energía eléctrica, la cual presenta una desaceleración en el periodo de -1,28%.

Como conclusión, y desde el contexto micro que busca el IPC, se observa que el 53,93% de la presión inflacionaria es ejercida por 13 componentes de la canasta, los cuales han sido descritos a través de todo el análisis del IPC.

1.2 EMPLEO

1.2.1 Indicadores del mercado laboral en Medellín y Valle de Aburrá. Trimestre enero – marzo de 2002

Cuadro 4
Medellín - Valle de Aburrá Vs. Trece Áreas Metropolitanas.
Indicadores del mercado laboral
(enero - marzo) 2001 - 2002

Concepto	Medellín - Valle de Aburrá			Trece Áreas Metropolitanas		
	2001		2002	2001		2002
	Enero-marzo	Octubre-diciembre	Enero-marzo	Enero-marzo	Octubre-diciembre	Enero-marzo
Población total	2.834	2.868	2.880	17.952	18.233	18.331
Población en edad de trabajar	2.212	2.430	2.254	13.714	13.965	14.051
Población económicamente activa	1.407	1.382	1.347	8.869	9.091	8.942
Ocupados	1.116	1.154	1.093	7.089	7.576	7.246
Desocupados	290	228	253	1.780	1.515	1.696
Inactivos	805	862	908	4.845	4.874	5.109
Subempleados	420	407	372	2.583	2.891	2.764
% población en edad de trabajar	78,0	78,2	78,3	76,4	76,6	76,6
Tasa global de participación	63,6	61,6	59,7	64,7	65,1	63,6
Tasa de ocupación	50,5	51,4	48,5	51,7	54,3	51,6
Tasa de desempleo	20,6	16,5	18,8	20,1	16,7	19,0
Tasa de desempleo abierto	19,0	14,6	17,5	18,9	15,4	17,5
Tasa de desempleo oculto	1,6	1,9	1,4	1,2	1,3	1,5
Tasa de subempleo	29,8	29,5	27,6	29,1	31,8	30,9
Insuficiencia de horas	15,2	11,9	13,3	13,1	14,1	13,4
Empleo inadecuado por competencias	3,1	4,6	4,2	3,3	4,0	3,9
Empleo inadecuado por ingresos	22,0	22,8	20,6	21,9	24,5	23,6

FUENTE: DANE- Encuesta Continua de

¹Incluye Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta.

Nota: Por efecto del redondeo en miles, los totales pueden diferir ligeramente.

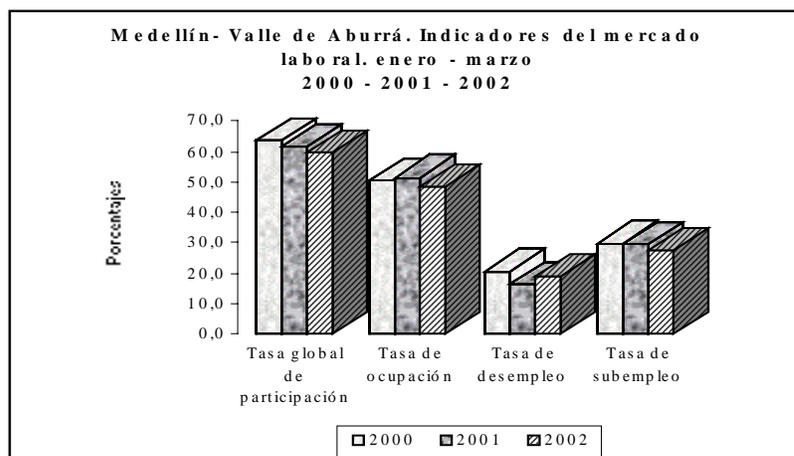
Nota: Datos expandidos con proyecciones demográficas respecto a la población en edad de trabajar (PET), por dominio de

Nota: Toda variable cuya proporción respecto a la PEA sea menor al 10%, tiene un error de muestreo superior al 5%.

1.2.1.1 Tasa Global de Participación. $TGP=(PEA/PET)*100$

La tasa global de participación para Medellín y Valle de Aburrá se ubicó en el trimestre enero – marzo del 2002 en 59,7%, que al compararla con los períodos enero – marzo y octubre – diciembre de 2001, arroja disminuciones de 3.9 y 1.9 puntos porcentuales, respectivamente.

Si consideramos los mismos períodos (enero- marzo) de 2001 y 2002 para las trece áreas metropolitanas, se puede observar una pérdida de 1.1 puntos porcentuales año corrido, y de -1.5 puntos, cuando se compara con el trimestre anterior.

Gráfico 4

La población en edad de trabajar para Medellín y Valle de Aburrá, en el primer trimestre de 2002 se situó en 2.254.000, que equivale a 42.000 personas más con respecto al mismo periodo de 2001, pero 176.000 personas menos cuando se le compara con las del cuarto trimestre de 2001; la población económicamente activa en el trimestre enero - marzo de 2002, fue de 1.347.000 presentando una disminución de 60.000 personas frente al mismo periodo de 2001, de igual forma al compararlo con el cuarto trimestre del 2001 se registró una disminución de 35.000 personas.

1.2.1.2 Tasa de ocupación: $T.O = (O/PET) * 100$

En Medellín - Valle de Aburrá, este indicador para el trimestre enero - marzo de 2002 se ubicó en 48,5%, presentando diferencias de -2.0 y -2.9 puntos porcentuales con respecto al primero y al cuarto trimestre del año anterior. La población ocupada durante el primer trimestre de 2002 fue de 1.093.000 personas, lo cual significó una baja de 23.000 ocupados con respecto al mismo período del año 2001.

El Área Metropolitana de Medellín - Valle de Aburrá representó para el primer trimestre de 2002 el 15,08% de la población ocupada registrada en las trece áreas. Para este mismo periodo la tasa de ocupación estuvo 3.1 puntos porcentuales por debajo del promedio de las trece ciudades.

Teniendo en cuenta las características de la población se observa, que por posición ocupacional, la mayor participación de ocupados en Medellín - Valle de Aburrá en el trimestre enero - marzo de 2002 fue en calidad de obrero o empleado de empresa particular y trabajador por cuenta propia, con 49,1% y 31,3%, respectivamente.

Con relación al primer trimestre de 2001 se registraron incrementos en los obreros y empleados particulares, 2,09%; empleado doméstico, 11,3%, y patrón o empleador 48,7%, y disminuciones en los obreros y empleados del gobierno 18,2%; trabajador por cuenta propia, 10,3%, y trabajador familiar sin remuneración, 22,8%.

Por ramas de la actividad económica el mayor número de ocupados se presentó en el sectores de industria y comercio , con 272.000 y 290.000 personas, registrando incrementos respectivos de 2,1% y 14,2%, con respecto al primer trimestre del año anterior, mientras que los servicios financieros registraron una disminución de 70,5% al comparar los mismos períodos.

Considerando los ocupados por grupos de edad, la mayor participación se registró en los rangos de 25-55 años y de 18-24 años, con 816.000 y 162.000 personas, en su orden.

Cuadro 5

**Medellín - Valle de Aburrá¹. Características de las
personas ocupadas y desocupadas
(enero marzo) 2001 - 2002**

Concepto	2001		2002	
	Ocupados	Desocu- pados (cesantes)	Ocupados	Desocu- pados (cesantes)
Según posición ocupacional				
TOTAL	1.100	225	1.093	208
Obrero, empleado particular	526	161	537	159
Obrero empleado del gobierno	77	15	63	11
Empleado doméstico	53	13	65	10
Trabajador por cuenta propia	382	34	343	25
Patrón o empleador	39	2	58	3
Trabajador familiar sin remuneración	22	0	17	0
Otro	2	0	10	0
Según ramas de actividad económica				
TOTAL	1.100	225	1.093	208
Industria	265	50	272	54
Construcción	55	22	58	22
Comercio	254	61	290	60
Transporte y comunicaciones	80		85	15
Servicios financieros	71		21	3
Actividades inmobiliarias	-	-	73	10
Servicios	346	60	271	39
Otras ramas de actividad ²	19	6	23	4
No informa	12	-	-	1
Según grupos de edad				
TOTAL	1.100	225	1.093	208
De 12 a 17 años	30	9	23	5
De 18 a 24 años	164	61	162	61
De 25 a 55 años	824	147	816	130
De 56 y más	82	8	92	12

FUENTE: DANE. Encuesta Continua de

¹Incluye Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta.

²Otras ramas incluye: agricultura, minas y canteras y electricidad, gas y agua.

Nota: Datos expandidos con proyecciones demográficas de población en edades de trabajar por dominio de estudio.

Nota: Por efecto del redondeo en miles, los totales pueden diferir ligeramente.

Nota: Toda variable cuya proporción respecto a la PEA sea menor al 10%, tiene un error de muestreo superior al 5%.

1.2.1.3 Tasa de desempleo T.D = (D/PEA)*100

Este indicador en Medellín – Valle de Aburrá, para el trimestre enero - marzo de 2002 se ubicó en 18,8%, porcentaje inferior en 1,8 puntos al registrado durante el primer trimestre de 2001 y superior en 2,3 puntos al del cuarto trimestre del mismo año. La tasa de desempleo estuvo 0,2 puntos porcentuales por debajo del promedio para las trece áreas metropolitanas, cuya cifra fue de 19,0%.

La población desocupada de 253.000 personas para enero - marzo de 2002, fue inferior en 12,8% respecto a la registrada en igual período del año anterior, pero superior en 10,9% con relación a la de octubre - diciembre de 2001. El desempleo oculto en el primer trimestre fue de 1,4% y el abierto de 17,5%, situándose este último, 1,5 puntos por debajo del registrado en el trimestre enero - marzo de 2001.

1.2.1.4 Tasa de subempleo T.S. = (S/PEA)*100

Para el primer trimestre de 2002 este indicador alcanzó 27,6%, porcentaje 2,2 puntos por debajo del registrado en el mismo período del 2001. La participación del subempleo generado por empleo inadecuado por ingresos fue del 20,6%, y por insuficiencia de horas, de 13,3%. La población subempleada en Medellín y su Área Metropolitana (enero - marzo 2002) tuvo un registro de 372.000 personas, significando una disminución de 48.000 personas con respecto al mismo período de 2001 y de 35.000 con respecto al cuarto trimestre del mismo año.

Entre octubre - diciembre de 2001 y enero - marzo de 2002 la tasa de desempleo tuvo un leve aumento de 2,3 puntos porcentuales, mientras la tasa de subempleo registró disminución de 1,9 puntos durante los mismos períodos. Al comparar Medellín con el total de las trece áreas se observa que la tasa de subempleo estuvo 3,3 puntos por debajo del promedio de las trece áreas, donde fue del 30,9%.

1.3 MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

1.3.1 Inversión neta

De acuerdo con el Movimiento de Sociedades de la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, la inversión neta en la ciudad durante el primer trimestre de 2002 mostró un comportamiento positivo, toda vez que pasó de -\$4.783.9 millones en 2001, a \$10.930.7 millones en 2002, lo que significa un cambio de tendencia frente al comportamiento de los últimos años, pues en 1,999 registró \$27.581, descendió a \$5.795 en 2000, se tornó negativa en 2001 (-\$4.783.9 millones) y fue positiva de nuevo en 2002 (\$10.930.7 millones).

Este comportamiento positivo se explica, básicamente, por el resultado de las reformas de capital que durante los tres primeros meses de 2002 llegaron a \$1.173.9 millones, frente a -\$15.759 millones registrados durante los tres primeros meses del año anterior. Influyó también el crecimiento del 6,0%, en términos corrientes, en el capital invertido de las sociedades constituidas durante los tres primeros meses del presente año.

Cuadro 6

**Medellín. Inversión neta, según actividad económica 1/
Acumulado 2001-2002**

Actividad económica	Enero - marzo 2001		Enero - marzo 2002		Miles de pesos	
	Valor		Valor		Variación (%)	
	Corriente	Constante	Corriente	Constante	Corriente	Constante
Total (con electricidad)	-4.783.921,0	-3.854.270,9	10.930.746,0	8.316.781,6	328,5	315,8
Total (sin electricidad)	17.334.555,0	13.965.964,4	10.929.746,0	8.316.020,7	-36,9	-40,5
Agropecuaria	402.620,0	324.379,6	988.953,0	752.456,1	145,6	132,0
Explotación de minas	190.000,0	153.077,7	-3.217.990,0	-2.448.444,0	(-)	(-)
Industria	1.330.485,0	1.071.934,4	1.976.440,0	1.503.796,7	48,6	40,3
Electricidad, gas y agua	-22.118.476,0	-17.820.235,3	1.000,0	760,9	(-)	(-)
Construcción	472.989,0	381.074,0	923.013,0	702.284,9	95,1	-84,3
Comercio rest. Y hoteles	6.679.306,0	5.381.329,4	2.809.936,0	2.137.971,5	-57,9	-60,3
Transporte y comunicaciones	1.564.002,0	1.260.072,5	1.893.685,0	1.440.831,6	21,1	14,3
Seguros y finanzas	5.436.968,0	4.380.412,5	5.030.609,0	3.827.595,7	-7,5	-12,6
Servicios sociales y personales	1.258.185,0	1.013.684,3	525.100,0	399.528,3	-58,3	-60,6

FUNTE: Cámara de Comercio de Medellín- Planeación y Desarrollo

^{1/} Inversión neta= Capital constituido+capital reformado-capital liquidado. Incluye cambios de domicilio.

1.3.2 Constituciones

El número de empresas constituidas durante el primer trimestre de 2.002 de 622, registró un descenso del 14,1% respecto al mismo lapso de 2.001, es decir, 102 empresas menos que en el mismo período del año anterior. No obstante, este menor número de empresas le inyectó a la economía de la ciudad un 6,0% más de capital, pues registraron \$15,800.6 millones a marzo de 2.002, frente a \$14,913.2 millones en el mismo lapso de 2.001.

Sobresalieron los avances en sociedades constituidas en los sectores agropecuario, 1.797,1% en términos reales; transporte y comunicaciones, 107,4%, y seguros y finanzas, 58,0%.

Cuadro 7

**Medellín. Sociedades constituidas, según actividad económica.
Acumulado 2001-2002**

Actividad económica	Enero - marzo 2001		Enero - marzo 2002		Miles de pesos			
	No.	Valor		No.	Valor		Variación (%)	
		Corriente	Constante		Corriente	Constante	Corriente	Constante
Total	724	14.913.213	12.015.157	622	15.800.658	12.022.109	6,0	0,1
Agropecuaria	6	37.000,0	29.809,9	13	743.253,0	565.512,4	1908,8	1797,1
Explotación de minas	1	210.000,0	169.191,1	1	10.000,0	7.608,6	(-)	(-)
Industria	117	3.165.506,0	2.550.359,3	113	2.787.637,0	2.121.005,1	-11,9	-16,8
Electricidad, gas y agua	0	0,0	0,0	1	1.000,0	760,9	(-)	(-)
Construcción	34	598.201,0	481.953,8	29	910.517,0	692.777,1	52,2	43,7
Comercio rest. Y hoteles	295	5.787.690,0	4.662.979,4	219	4.175.095,0	3.176.668,2	-27,9	-31,9
Transporte y comunicaciones	24	453.750,0	365.573,6	33	996.400,0	758.122,2	119,6	107,4
Seguros y finanzas	182	3.352.716,0	2.701.189,2	166	5.608.606,0	4.267.371,2	67,3	58,0
Servicios sociales y personales	65	1.308.350,0	1.054.100,9	47	568.150,0	432.283,3	-56,6	-59,0

FUENTE: Cámara de Comercio de Medellín. Planeación y Desarrollo

1.3.3 Reformas de Capital

Durante los tres primeros meses de 2002, 112 empresas de la ciudad presentaron alguna reforma en su capital, número inferior en 4,27% al del mismo período del año anterior. En cuanto al capital involucrado en estos movimientos se registró una tendencia positiva, toda vez que se pasó de \$-15.758.6 millones a marzo de 2.001 a \$1.173.9 millones a marzo de 2.002.

Cuadro 8
Medellín. Sociedades reformadas, según actividad económica.
Acumulado 2001-2002

Actividad económica	Enero - marzo 2001		Enero - marzo 2002		Variación (%)			
	No.	Valor		No.	Valor		Corriente	Constante
		Corriente	Constante		Corriente	Constante		
Total	117	-15.758.570	-12.696.238	112	1.173.917	893.188	107,4	107,0
Agropecuaria	2	450.000,0	362.552,4	2	339.000,0	257.932,0	-24,7	-28,9
Explotación de minas	0	0,0	0,0	1	-3.227.990,0	-2.456.052,7	(--)	(--)
Industria	28	-1.454.171,0	-1.171.584,8	24	-486.027,0	-369.799,1	66,6	68,4
Electricidad, gas y agua	3	-22.118.476,0	-17.820.235,3	0	0,0	0,0	(--)	(--)
Construcción	7	361.788,0	291.482,4	10	590.976,0	449.650,8	63,3	54,3
Comercio rest. Y hoteles	33	1.803.591,0	1.453.102,6	35	1.858.878,0	1.414.348,3	3,1	-2,7
Transporte y comunicaciones	11	1.116.752,0	899.735,7	12	911.295,0	693.369,1	-18,4	-22,9
Seguros y finanzas	17	2.854.761,0	2.300.000,8	24	1.106.585,0	841.957,7	-61,2	-63,4
Servicios sociales y personales	16	1.227.185,0	988.708,5	4	81.200,0	61.781,9	-93,4	-93,8

FUENTE: Cámara de Comercio de Medellín - Planeación y Desarrollo.

1.3.4 Disoluciones

El comportamiento de las empresas que se disuelven continua preocupante, toda vez que durante el período reseñado de 2.002 se disolvieron 213 empresas, 17 empresas más que en el mismo período del año anterior, que sustrajeron de la economía local \$6.043.8 millones, esto es, 53,5% más de capital que durante el mismo período del año 2.001.

Cuadro 9
Medellín. Sociedades disueltas y liquidadas, según actividad económica.
Acumulado 2001-2002

Actividad económica	Enero - marzo 2001		Enero - marzo 2002		Variación (%)			
	No.	Valor		No.	Valor		Corriente	Constante
		Corrientes	Constantes		Corrientes	Constantes		
Total	196	3.938.564	3.173.190	213	6.043.829	4.598.516	53,5	44,9
Agropecuaria	7	84.380,0	67.982,6	6	93.300,0	70.988,4	10,6	4,4
Explotación de minas	1	20.000,0	16.113,4	0	0,0	0,0	-100,0	-100,0
Industria	28	380.850,0	306.840,2	28	325.170,0	247.409,3	-14,6	-19,4
Electricidad, gas y agua	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	(--)	(--)
Construcción	9	487.000,0	392.362,2	13	578.480,0	440.143,0	18,8	12,2
Comercio rest. Y hoteles	83	911.975,0	734.752,7	92	3.224.037,0	2.453.045,0	253,5	233,9
Transporte y comunicaciones	2	6.500,0	5.236,9	5	14.010,0	10.659,7	115,5	103,6
Seguros y finanzas	50	770.509,0	620.777,5	56	1.684.582,0	1.281.733,2	118,6	106,5
Servicios sociales y personales	16	1.277.350,0	1.029.125,0	13	124.250,0	94.537,0	-90,3	-90,8

FUENTE: Cámara de Comercio de Medellín-Planeación y Desarrollo

Para resaltar, los sectores que mayor crecimiento mostraron en la disolución de empresas, desde el punto de vista del capital disuelto, fueron en términos reales Comercio, 233,9%; Seguros y finanzas, 106,5%, y Transporte y comunicaciones, 103,6%.

2. COMERCIO EXTERIOR

2.1 EXPORTACIONES

Durante el primer trimestre de 2002 las exportaciones FOB originarias de Antioquia alcanzaron la suma de US\$ 404.9 millones, lo que comparado con el acumulado al mismo período del año 2001, significó una disminución de 1,2%, mientras que para todo el país la caída fue de 7,7%.

Por capítulos del arancel¹ y de acuerdo a su importancia relativa, una de los rubros que presentó mayor disminución fue el de extractos, curtientes, pinturas, tintas, con una caída de 35,0%, seguida por la menor dinámica en las ventas de prendas y complementos de vestir, excepto de punto, cuyo valor exportado cayó en 25,6%. El desempeño mostrado en capítulos como vehículos automóviles, tractores, ciclos, partes y accesorios y en frutos comestibles, cortezas de agrios y melones, con crecimientos de 36,6% y 15,5%, respectivamente, compensó la caída en los capítulos arriba señalados y permitió que la disminución en el total de las exportaciones no fuera mayor. Si bien su aporte al total no es significativo, los mayores aumentos en el valor vendido al exterior se observan en los productos relacionados con el capítulo de combustibles y aceites y sus productos, pues se exportaron en el trimestre que se reseña US\$1.616.610 dólares mientras que en igual período del año anterior llegó a US\$35.152 dólares, y en segunda instancia se destaca el 1.373% de crecimiento del capítulo de productos de molinería, malta, almidón y fécula.

Cuadro 10

¹ En atención a los cambios ocurridos en la clasificación arancelaria, a propósito de la implementación del decreto 2800 de 2001, por el cual se adopta el arancel de aduanas, y debido a que a la fecha no se han realizado los ajustes necesarios para la presentación de las cifras según la clasificación CIU y CUODE, el presente informe debió ser realizado tomando como materia de descripción la clasificación por capítulos del arancel.

Antioquia. Exportaciones registradas por peso y valor¹
Según capítulos del arancel. Enero - Marzo 2001 - 2002

Capítulo	Descripción	Kilos		Var. % 02 / 01	Valor FOB US\$		Var. % 02 / 01
		2001	2002		2001	2002	
Total		407.733.518	427.072.610	4,7	409.697.063	404.918.135	-1,2
1	Animales vivos	20.730	18.391	-11,3	140.601	109.610	-22,0
2	Carnes y despojos comestibles	13.930	100.000	617,9	17.413	221.610	(--)
3	Pescados y crustáceos, moluscos e invertebrados acuáticos	14.687	29.243	99,1	66.723	121.981	82,8
4	Leche y productos lácteos, huevos, miel	959.886	2.921.281	204,3	2.406.792	3.733.887	55,1
5	Demás productos de origen animal	13	67.853	(--)	119.854	183.400	53,0
6	Plantas vivas y productos de la floricultura	6.921.136	6.009.157	-13,2	18.635.059	17.277.558	-7,3
7	Legumbres y hortalizas, plantas, raíces y tubérculos	116.245	118.337	1,8	223.019	180.599	-19,0
8	Frutos comestibles, cortezas de agrios o melones	302.464.204	325.717.399	7,7	78.963.846	90.811.279	15,0
9	Café, té, yerbamate y especias	55.402	10.221	-81,6	445.994	102.702	-77,0
10	Cereales	---	300	(-)	---	120	(-)
11	Productos de molinería, malta, almidón y fécula	5.399	80.593	(--)	7.665	112.870	(--)
12	Semillas y frutos oleaginosos, forrajes	1.954	11.876	507,8	13.675	81.328	494,7
13	Gomas, resinas y demás jugos y extractos vegetales	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
14	Materias trenzables y demás y demás productos vegetales	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
15	Grasas y aceites animales o vegetales	2.411.902	17.323	-99,3	1.680.521	30.644	-98,2
16	Preparación de carne, pescado, crustáceos, moluscos	3.231	24.401	655,2	8.406	54.480	548,1
17	Azúcares y artículos confitería	1.897.844	1.807.389	-4,8	3.214.281	3.035.787	-5,6
18	Cacao y sus preparaciones	1.459.533	1.271.434	-12,9	3.256.186	3.366.101	3,4
19	Preparaciones a base de cereal, harina, leche, pastelería	4.135.926	3.820.193	-7,6	6.028.816	5.752.253	-4,6
20	Preparaciones de legumbres u hortalizas, frutas, otras	1.285.885	964.719	-25,0	2.201.213	1.665.736	-24,3
21	Preparaciones alimenticias diversas	155.755	122.310	-21,5	491.220	478.577	-2,6
22	Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	285.736	77.544	-72,9	348.985	107.916	-69,1
23	Residuos industrias alimentarias. Alimentos para animales	---	5.000	(-)	---	8.980	(-)
24	Tabáco sucedáneos del tabaco elaborados	227.545	802.320	252,6	726.977	1.131.631	55,7
25	Sal; azufre; tierras y piedras; yesos, cales y cementos	14.491.030	10.196.307	-29,6	1.332.903	1.194.085	-10,4
26	Minerales, escorias y cenizas	---	8	(-)	---	72.953	(-)
27	Combustibles y aceites minerales y sus productos	28.755	95.273	231,3	35.152	1.616.610	(--)
28	Productos químicos inorgánicos	1.568.229	2.898.157	84,8	1.097.246	1.109.222	1,1
29	Productos químicos orgánicos	1.026.281	2.030.639	97,9	963.654	1.467.985	52,3
30	Productos farmacéuticos	31.714	27.495	-13,3	688.257	420.151	-39,0
31	Abonos	30	(--)	(-)	6	(--)	(-)
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	2.674.514	1.766.052	-34,0	56.169.755	36.493.015	-35,0
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	92.372	81.817	-11,4	677.197	551.428	-18,6
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	2.996.350	2.693.223	-10,1	2.913.582	2.385.376	-18,1
35	Materias albuminoideas, colas	398.593	435.011	9,1	991.336	982.438	-0,9
36	Pólvoras, explosivos, fósforos	10.050	4.679	-53,4	29.060	15.811	-45,6
37	Productos fotográficos, cinematográficos	---	1.749	(-)	---	3.979	(-)
38	Productos diversos de las industrias químicas	1.920.626	1.681.336	-12,5	890.037	700.018	-21,3
39	Materias plásticas y manufacturas	12.475.940	13.628.040	9,2	18.237.274	22.156.239	21,5
40	Caucho y manufacturas	143.447	114.981	-19,8	311.914	293.207	-6,0
41	Piel y cueros	2.316.105	3.373.157	45,6	6.427.308	6.442.500	0,2
42	Manufacturas de cuero, artículos de viaje, bolsos	62.199	44.773	-28,0	679.440	393.553	-42,1
43	Peletería y confecciones	5	38	660,0	297	1.016	242,1
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	4.674.050	3.039.347	-35,0	1.301.687	799.016	-38,6
45	Corcho y sus manufacturas	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
46	Manufactura de espartería y cestería	189	943	398,9	984	1.214	23,4
47	Pastas de madera, desperdicios de papel o cartón	289.800	(--)	(-)	43.003	(--)	(-)
48	Papel, cartón y sus manufacturas	6.054.666	4.847.535	-19,9	13.140.672	10.635.153	-19,1
49	Productos editoriales, prensa, textos	73.565	99.820	35,7	721.148	837.254	16,1
50	Seda	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
51	Lana y pelo fino u ordinario, hilados y tejidos de crin	7.152	14.658	104,9	173.245	315.786	82,3
52	Algodón	1.617.863	1.061.498	-34,4	8.072.032	5.006.324	-38,0
53	Demás fibras vegetales, hilados de papel	12.679	700	-94,5	8.245	1.020	-87,6
54	Filamentos sintéticos o artificiales	980.939	542.014	-44,7	3.360.563	955.432	-71,6
55	Fibras sintéticas o artificiales discontinuas	2.526.779	2.202.268	-12,8	3.937.451	3.163.671	-19,7
56	Guata, fieltro y telas si tejer: cordeles, cuerdas, cordajes	207.423	95.475	-54,0	884.146	418.050	-52,7
57	Alfombras y materias textiles	1.806	574	-68,2	7.856	2.480	-68,4
58	Tejidos especiales, superficies textiles con pelo	136.062	278.513	104,7	1.321.727	1.991.306	50,7
59	Tejidos impregnados, recubiertos	239.300	101.159	-57,7	1.178.144	474.068	-59,8
60	Tejidos de punto	113.109	152.145	34,5	936.715	1.062.557	13,4

FUENTE: DIAN datos preliminares.

¹ Corresponde al agregado de las exportaciones realizadas con departamento de origen Antioquia.

Sigue...

Cuadro 10

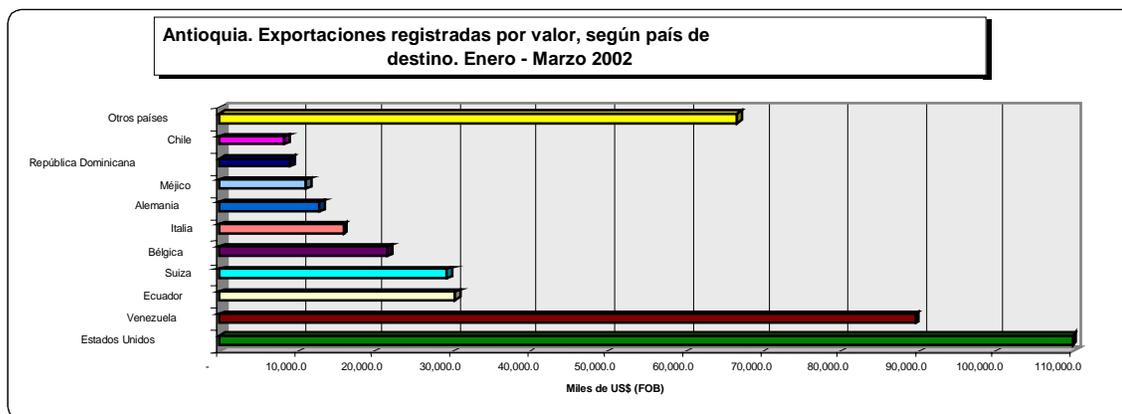
**Antioquia. Exportaciones registradas por peso y valor¹
Según capítulos del arancel. Enero - Marzo 2001 - 2002**

Capítulo	Descripción	Kilos		Var. % 02 / 01	Valor FOB US\$		Conclusión Var. % 02 / 01
		2001	2002		2001	2002	
61	Prendas y complementos de vestir, de punto	1.344.242	1.160.597	-13,7	23.431.046	24.812.285	5,9
62	Prendas y complementos de vestir, excepto de punto	3.228.333	2.495.090	-22,7	58.525.657	43.541.915	-25,6
63	Demás artículos textiles confeccionados	544.325	373.621	-31,4	2.422.517	1.786.413	-26,3
64	Calzado, botines, artículos análogos y partes	47.033	56.181	19,5	655.505	611.040	-6,8
65	Artículos de sombrerería y partes	3.560	1.361	-61,8	63.300	54.757	-13,5
66	Paraguas, bastones, látigos y sus partes	6	9	50,0	42	300	614,3
67	Plumas, flores artificiales, manufacturas de cabellos	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
68	Manufacturas de piedra, yeso, cemento, mica y análogas	364.873	337.425	-7,5	881.333	903.492	2,5
69	Productos cerámicos	7.221.129	9.978.368	38,2	5.363.305	6.906.761	28,8
70	Vidrio y manufacturas	556.668	4.673.625	739,6	314.605	1.500.558	377,0
71	Perlas finas, piedras y metales preciosos	5.149	42.003	715,8	3.353.894	9.907.224	195,4
72	Fundición, hierro y acero	2.833.059	767.017	-72,9	1.113.424	512.897	-53,9
73	Manufactura de fundición, de hierro o acero	1.449.200	1.539.386	6,2	2.325.699	2.525.330	8,6
74	Cobre y sus manufacturas	333.274	294.082	-11,8	539.139	377.024	-30,1
75	Níquel y sus manufacturas	---	12.238	(-)	---	45.772	(-)
76	Aluminio y sus manufacturas	962.668	959.575	-0,3	4.800.480	4.547.463	-5,3
78	Plomo y manufacturas	---	23.990	(-)	---	23.030	(-)
79	Zinc y manufacturas	98	(--)	(-)	1.830	(--)	(-)
80	Estaño y manufacturas	10.299	3.267	-68,3	28.461	8.301	-70,8
81	Demás metales comunes, "cermets" y manufacturas	1	(--)	(-)	75	(--)	(-)
82	Herramientas y útiles, cuchillería y cubiertos	840.018	693.393	-17,5	2.010.821	1.698.208	-15,5
83	Manufacturas diversas de metales comunes	156.483	188.940	20,7	791.849	762.082	-3,8
84	Reactores nucleares, calderas, máquinas y partes	1.703.865	901.102	-47,1	8.502.348	5.799.118	-31,8
85	Aparatos y material eléctrico, de grabación e imagen	1.489.188	1.035.163	-30,5	4.314.360	3.662.310	-15,1
86	Vehículos y material para vía ferrea, aparatos de señalización	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
87	Vehículos automóviles, tractores, ciclos, partes y accesorios	4.521.352	5.534.848	22,4	39.686.631	54.289.487	36,8
88	Navegación aérea o espacial	28.854	30.191	4,6	1.075.000	6.754.642	528,3
89	Navegación marítima o fluvial	24.312	7.245	-70,2	295.752	100.932	-65,9
90	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía, cinematografía	43.243	35.375	-18,2	1.416.829	953.441	-32,7
91	Relojería	160	650	306,3	2.381	9.908	316,1
92	Instrumentos de música, partes y accesorios	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
93	Armas y municiones, sus partes y accesorios	---	168	(-)	---	2.280	(-)
94	Muebles	332.372	299.136	-10,0	1.608.987	1.511.958	-6,0
95	Juguetes, artículos para recreo, deporte; partes y accesorios	21.647	76.127	251,7	145.489	385.787	165,2
96	Manufacturas diversas	57.452	44.413	-22,7	490.497	382.880	-21,9
97	Objetos de arte, de colección o de antigüedad	2.090	1.356	-35,1	6.525	8.574	31,4
98	Disposiciones de tratamiento especial	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)

FUENTE: DIAN datos preliminares.

¹ Corresponde al agregado de las exportaciones realizadas con departamento de origen Antioquia.

Gráfico 5



.....FUENTE: DIAN

Por países de destino, Estados Unidos, 27,1%; Venezuela, 22,1%, y Ecuador, 7,5%, fueron los lugares de mayor preferencia de los bienes producidos en Antioquia, en el

período enero – marzo de 2002, representando el 56,7% del total, mientras que en el año anterior, estos mismos países reportaron una participación de 67,7%.

2.2 IMPORTACIONES

En 15,1% disminuyeron las importaciones FOB en Antioquia en el acumulado enero – marzo de 2002, con relación al año 2001, al pasar de US\$ 396.4 millones a US\$ 336.6 millones, descenso mayor al observado en el total nacional FOB, de 13,3%.

De acuerdo a la clasificación de las importaciones por capítulos del arancel, se destacó la disminución del 87,3% en las compras del capítulo relacionado con los productos de la navegación aérea o espacial. En segundo lugar, se registró también una disminución importante en el capítulo algodón, con una tasa negativa de 29,9%. Por último, cayeron las compras al exterior de reactores nucleares, calderas, máquinas y partes, en 22,5%. Por su peso, el desempeño de los tres capítulos antes señalados explica en más del 80,0% la variación negativa de 15,1% observada en el total importado hacia el departamento de Antioquia.

Dentro de los productos relativamente importantes que presentaron una dinámica positiva, se destaca el 148,7% de tasa de crecimiento de aquellos incluidos en el capítulo de vehículos automóviles, tractores, ciclos, partes y accesorios.

La relación comercial de Antioquia con los países de origen de sus compras en el período enero – marzo de 2002, muestra que tres países reportaron el 39,3% del total, a saber: Estados Unidos, 26,9%; Méjico, 6,4%, y Brasil, 6,1%. La distribución geográfica observada durante el mismo período del año anterior, incluye a Francia en vez de Brasil, la que junto a Estados Unidos y Méjico, explicaron el 45,9% del total comprado al exterior y destinado al departamento de Antioquia.

Cuadro 11

Antioquia. Importaciones registradas por peso y valor según capítulos del arancel¹
Enero - Marzo 2001 - 2002

Capítulo	Descripción	Kilos		Var. % 02 / 01	Valor FOB US\$		Var. % 02 / 01
		2001	2002		2001	2002	
Total		476.165.788	488.171.057	2,5	396.441.775	336.594.425	-15,1
1	Animales vivos	5.133	22.120	330,9	58.967	84.052	42,5
2	Carnes y despojos comestibles	2.640.202	896.281	-66,1	2.237.150	885.011	-60,4
3	Pescados y crustáceos, moluscos e invert.acuáticos	229.628	299.275	30,3	251.708	342.247	36,0
4	Leche y productos lácteos, huevos, miel	508.184	1.102.249	116,9	504.417	1.658.571	228,8
5	Demás productos de origen animal	35.292	71.646	103,0	162.023	207.542	28,1
6	Plantas vivas y productos de la floricultura	48.477	39.062	-19,4	164.048	110.544	-32,6
7	Legumbres y hortalizas, plantas, raíces y tubérculos	14.975.974	10.399.036	-30,6	2.938.127	2.553.132	-13,1
8	Frutos comestibles, cortezas de agrios o melones	3.432.342	3.666.905	6,8	2.239.060	2.137.604	-4,5
9	Café, té, yerbamate y especias	212.776	79.841	-62,5	358.441	205.640	-42,6
10	Cereales	113.004.741	128.982.283	14,1	11.667.708	12.966.451	11,1
11	Productos de molinería, malta, almidón y fécula	708.086	371.591	-47,5	267.267	141.668	-47,0
12	Semillas y frutos oleaginosos, forrajes	8.354.600	29.526.254	253,4	2.320.343	5.600.741	141,4
13	Gomas, resinas y demás jugos y extractos vegetales	37.449	58.073	55,1	353.103	264.066	-25,2
14	Materias trenzables y demás y demás productos vegetales	1.406	(--)	(--)	6.512	(--)	(--)
15	Grasas y aceites animales o vegetales	4.990.282	9.886.538	98,1	2.225.029	3.966.298	78,3
16	Preparación de carne, pescado, crustáceos, moluscos	2.841.200	3.445.574	21,3	2.919.748	3.778.501	29,4
17	Azúcares y artículos confitería	4.376.956	204.664	-95,3	1.544.970	384.905	-75,1
18	Cacao y sus preparaciones	224.227	2.189.139	876,3	402.694	2.832.535	603,4
19	Preparaciones a base de cereal, harina, leche, pastelería	18.858.567	25.215.776	33,7	3.144.624	3.947.161	25,5
20	Preparaciones de legumbres u hortalizas, frutas, otras	897.363	585.407	-34,8	1.295.621	806.143	-37,8
21	Preparaciones alimenticias diversas	598.227	846.566	41,5	1.170.715	1.616.534	38,1
22	Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	1.604.079	1.535.131	-4,3	1.073.281	975.631	-9,1
23	Residuos industrias alimentarias. Alimentos para animale	40.401.917	46.858.456	16,0	10.132.840	10.232.133	1,0
24	Tabaco sucedáneos del tabaco elaborados	188.804	744.525	294,3	1.006.037	1.055.277	4,9
25	Sal; azufre; tierras y piedras; yesos, cales y cementos	33.542.188	6.691.234	-80,1	1.815.720	907.759	-50,0
26	Minerales, escorias y cenizas	206.751	549.730	165,9	89.519	263.175	194,0
27	Combustibles y aceites minerales y sus productos	2.867.630	2.195.812	-23,4	1.587.039	1.377.323	-13,2
28	Productos químicos inorgánicos	22.470.412	25.060.396	11,5	7.613.864	7.338.103	-3,6
29	Productos químicos orgánicos	39.318.488	39.331.774	0,0	28.098.533	22.477.662	-20,0
30	Productos farmacéuticos	47.078	111.991	137,9	758.774	913.815	20,4
31	Abonos	357.816	339.313	-5,2	318.339	182.346	-42,7
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	3.311.576	4.304.548	30,0	9.955.272	9.331.449	-6,3
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	1.838.008	1.286.405	-30,0	7.262.099	5.704.666	-21,4
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	1.698.505	2.078.451	22,4	2.907.993	2.987.802	2,7
35	Materias albuminoideas, colas)	795.959	335.313	-57,9	1.917.262	863.769	-54,9
36	Pólvoras, explosivos, fósforos	2	3.317	(--)	3.465	100.308	(--)
37	Productos fotográficos, cinematográficos	150.257	82.864	-44,9	586.061	355.083	-39,4
38	Productos diversos de las industrias químicas	4.782.961	4.621.463	-3,4	6.968.737	6.615.322	-5,1
39	Materias plásticas y manufacturas	13.662.162	15.987.212	17,0	22.589.983	21.944.728	-2,9
40	Caucho y manufacturas	2.982.716	2.825.653	-5,3	6.237.320	5.487.390	-12,0
41	Pieles y cueros	54.105	48.924	-9,6	136.978	216.185	57,8
42	Manufacturas de cuero, artículos de viaje, bolsos	156.169	222.516	42,5	472.546	587.638	24,4
43	Peletería y confecciones	10	16	54,9	78	128	64,1
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	2.730.849	4.101.678	50,2	1.051.006	1.755.120	67,0
45	Corcho y sus manufacturas	154	51	-67,0	1.803	3.627	101,2
46	Manufactura de espartería y cestería	3.787	489	-87,1	42.280	13.413	-68,3
47	Pastas de madera, desperdicios de papel o cartón	13.134.050	7.317.014	-44,3	8.628.850	3.255.176	-62,3
48	Papel, cartón y sus manufacturas	26.135.627	29.860.410	14,3	15.894.216	15.670.585	-1,4
49	Productos editoriales, prensa, textos	34.343	32.298	-6,0	298.397	264.479	-11,4
50	Seda	1.394	2.839	103,7	54.638	80.068	46,5
51	Lana y pelo fino u ordinario, hilados y tejidos de crin	247.035	182.931	-25,9	3.708.636	1.898.109	-48,8
52	Algodón	19.800.717	16.220.058	-18,1	38.259.340	26.816.029	-29,9
53	Demás fibras vegetales, hilados de papel	2.334	2.305	-1,3	26.087	15.312	-41,3
54	Filamentos sintéticos o artificiales	1.829.583	2.232.871	22,0	6.972.066	6.175.209	-11,4
55	Fibras sintéticas o artificiales discontinuas	1.825.918	1.567.513	-14,2	5.795.596	3.854.539	-33,5
56	Guata, fieltro y telas si tejer: cordeles, cuerdas, cordajes	1.078.325	897.355	-16,8	2.289.651	1.851.522	-19,1
57	Alfombras y materias textiles	40.127	76.227	90,0	123.637	193.082	56,2
58	Tejidos especiales, superficies textiles con pelo	148.174	93.666	-36,8	1.644.620	1.160.033	-29,5
59	Tejidos impregnados, recubiertos	68.687	99.336	44,6	890.775	771.558	-13,4
60	Tejidos de punto	338.341	287.043	-15,2	1.664.746	1.048.015	-37,0

FUENTE: DIAN datos preliminares.

¹ Corresponde al agregado de las importaciones con departamento de destino Antioquia.

Sigue...

Cuadro 11

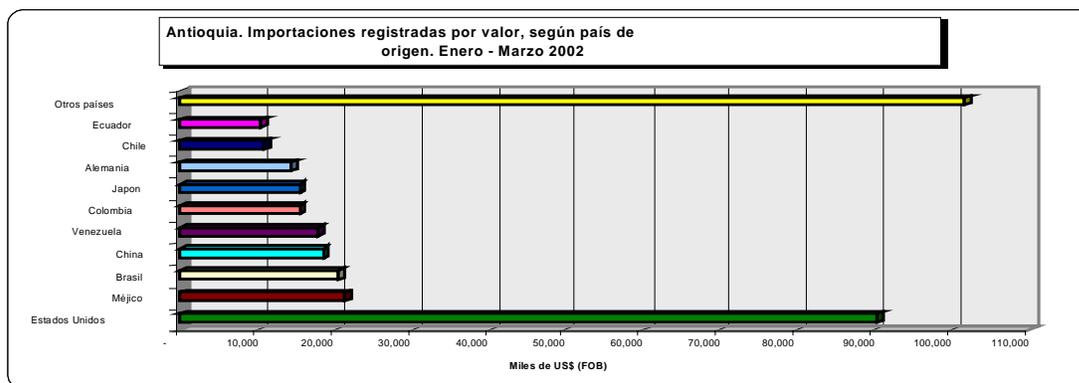
Antioquia. Importaciones registradas por peso y valor según capítulos del arancel¹
Enero - Marzo 2001 - 2002

Capítulo	Descripción	Kilos		Var. % 02 / 01	Valor FOB US\$		Conclusión Var. % 02 / 01
		2001	2002		2001	2002	
61	Prendas y complementos de vestir, de punto	94.522	110.966	17,4	845.720	348.547	-58,8
62	Prendas y complementos de vestir, excepto de punto	114.052	94.791	-16,9	793.381	845.698	6,6
63	Demás artículos textiles confeccionados	197.472	222.967	12,9	547.274	503.278	-8,0
64	Calzado, botines, artículos análogos y partes	290.422	451.206	55,4	1.686.459	2.161.571	28,2
65	Artículos de sombrerería y partes	11.535	27.358	137,2	59.531	122.784	106,3
66	Paraguas, bastones, látigos y sus partes	16.793	27.407	63,2	17.773	28.793	62,0
67	Plumas, flores artificiales, manufacturas de cabellos	8.673	25.791	197,4	16.063	54.252	237,7
68	Manufacturas de piedra, yeso, cemento, mica y análogas	496.419	673.133	35,6	600.726	693.939	15,5
69	Productos cerámicos	2.776.753	517.337	-81,4	2.970.543	610.375	-79,5
70	Vidrio y manufacturas	2.259.697	1.821.737	-19,4	1.907.499	2.981.315	56,3
71	Perlas finas, piedras y metales preciosos	60.775	39.139	-35,6	330.529	259.881	-21,4
72	Fundición, hierro y acero	40.017.741	24.418.945	-39,0	12.987.380	9.748.604	-24,9
73	Manufactura de fundición, de hierro o acero	2.054.975	1.314.337	-36,0	4.196.172	3.027.744	-27,8
74	Cobre y sus manufacturas	141.798	170.949	20,6	555.270	598.302	7,7
75	Níquel y sus manufacturas	43.865	15.458	-64,8	393.857	136.061	-65,5
76	Aluminio y sus manufacturas	2.016.617	1.357.743	-32,7	4.976.330	2.734.487	-45,1
78	Plomo y manufacturas	290	547	89,0	2.003	1.514	-24,4
79	Zinc y manufacturas	794.406	730.847	-8,0	863.627	603.629	-30,1
80	Estaño y manufacturas	34.164	61.458	79,9	154.580	248.932	61,0
81	Demás metales comunes, "cermets" y manufacturas	15.232	11.735	-23,0	71.175	57.196	-19,6
82	Herramientas y útiles, cuchillería y cubiertos	288.435	391.697	35,8	1.340.258	1.338.246	-0,2
83	Manufacturas diversas de metales comunes	469.345	435.248	-7,3	1.987.758	1.474.416	-25,8
84	Reactores nucleares, calderas, máquinas y partes	3.027.730	3.295.402	8,8	44.804.366	34.725.255	-22,5
85	Aparatos y material eléctrico, de grabación e imagen	1.878.150	1.657.033	-11,8	19.463.932	16.377.388	-15,9
86	Vehículos y material para vía férrea, aparatos de señalizac	3.664	155	-95,8	72.523	30.327	-58,2
87	Vehículos automóbiles, tractores, ciclos, partes y accesorios	2.171.046	12.227.930	463,2	11.071.866	27.512.396	148,5
88	Navegación aérea o espacial	72.912	16.669	-77,1	31.129.474	3.965.098	-87,3
89	Navegación marítima o fluvial	24.254	919	-96,2	137.338	16.233	-88,2
90	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía, cinematogr	208.770	203.095	-2,7	7.001.465	5.235.489	-25,2
91	Relojería	59.848	70.366	17,6	659.220	523.304	-20,6
92	Instrumentos de música, partes y accesorios	14.875	36.449	145,0	256.341	412.156	60,8
93	Armas y municiones, sus partes y accesorios	13	(--)	(-)	1.250	(--)	(-)
94	Muebles	396.383	382.555	-3,5	1.457.917	1.577.501	8,2
95	Juguetes, artículos para recreo, deporte; partes y accesorios	334.127	327.720	-1,9	1.840.996	831.551	-54,8
96	Manufacturas diversas	495.879	363.389	-26,7	2.021.618	1.806.974	-10,6
97	Objetos de arte, de colección o de antigüedad	11.960	5.429	-54,6	34.737	11.480	-67,0
98	Disposiciones de tratamiento especial	422.045	583.742	38,3	4.072.464	5.754.793	41,3

Fuente: DIAN datos preliminares.

¹ Corresponde al agregado de las importaciones con departamento de destino Antioquia.

Gráfico 7

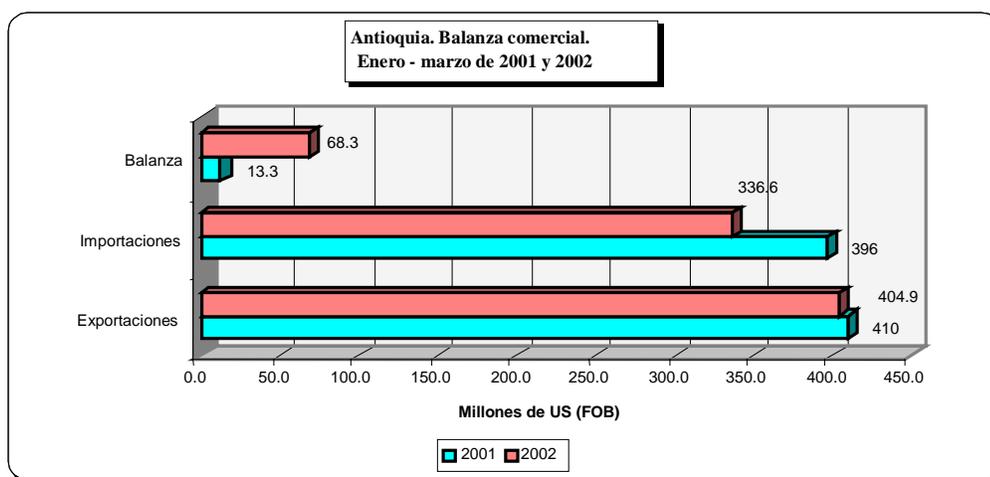


FUENTE: DIAN

2.3 BALANZA COMERCIAL

Al igual que a nivel del agregado nacional, la balanza comercial del Departamento mostró signo positivo durante el primer trimestre de 2002, con un valor mayor al observado en el mismo período del año anterior, pues en el 2001 fue de US\$ 13.3 millones de dólares, mientras que en el 2002 fue de US\$ 68.3 millones. En el 2001 las exportaciones superaron en 3,3% las importaciones, mientras que para el 2002, esta brecha fue mayor, pues las primeras superaron a las segundas en 20,3% más.

Gráfico 8



FUENTE: DIAN

3. MONETARIOS Y FINANCIEROS

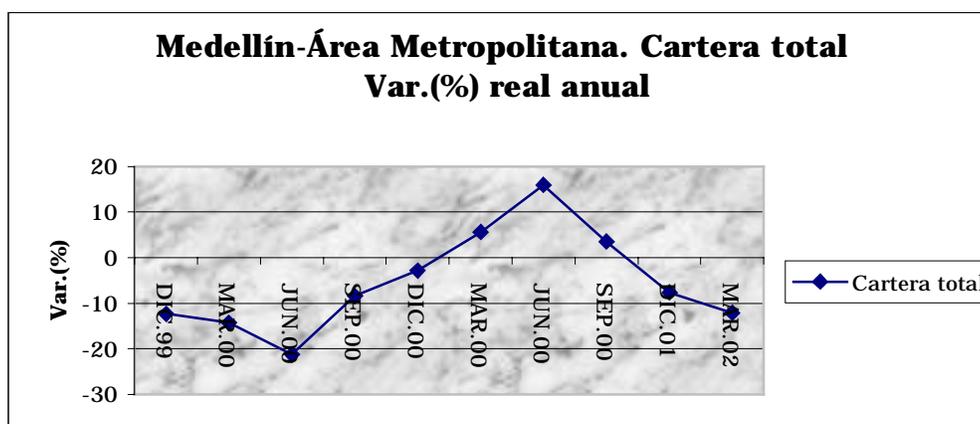
3.1 FINANCIEROS

3.1.1 Usos y fuentes de recursos.

El saldo de la cartera total de las principales entidades financieras con asiento en el área metropolitana de Medellín, ascendió al finalizar marzo de 2002 a \$6.778.2 millones con crecimiento real anual de -12,1% y -5,3% año corrido.

Con excepción de los bancos, que registraron un crecimiento nominal de 8,1% y real de 2,1%, el resto de intermediarios exhibieron contracción en los saldos de cartera. Las reducciones más importantes se presentaron en las Compañías de Financiamiento Comercial con variación de -27,5% respecto de igual trimestre del año anterior y en los Bancos Hipotecarios, con variación anual de -27,1%.

Gráfico 9



FUENTE: Entidades financieras

Cuadro 12

Medellin y Área Metropolitana, Cartera total del Sistema Financiero, según tipo de entidades
Enero-dic. 2001, Marzo 2002

Entidad	Millones de pesos									
	Saldos a fin de						Variaciones(%) 2002/2001			
	Diciembre 2001		Marzo 2001		Marzo 2002p		Corrientes		Constantes	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Trimestral	Anual	Trimestral	Anual
Total	6.961.141	5.443.920	7.281.830	5.866.766	6.778.166	5.157.244	-2,6	-6,9	-5,3	-12,1
Bancos	3.290.046	2.572.962	3.430.250	2.763.656	3.707.650	2.821.007	12,7	8,1	9,6	2,1
Hipotecarios	2.300.470	1.799.069	2.485.646	2.002.615	1.919.266	1.460.295	-16,6	-22,8	-18,8	-27,1
Corp. Fras.	827.303	646.988	918.156	739.733	807.458	614.364	-2,4	-12,1	-5,0	-16,9
Cias. Fto. Cial.	543.322	424.902	447.778	360.762	343.792	261.578	-36,7	-23,2	-38,4	-27,5

FUENTE: Entidades Financieras en Medellín y Área Metropolitana.

P: Datos provisionales.

Respecto de los pasivos, el saldo total de captaciones al finalizar el primer trimestre de 2001 se situó en \$5.775.5 millones, con una variación anual de 3,2% a precios constantes.

Los bancos exhibieron la mejor dinámica con un crecimiento del 47,2% a precios constantes. En contraste, el resto de intermediarios presentaron variaciones anuales negativas: las Corporaciones Financieras, -35,6%; las Compañías de Financiamiento Comercial, -25,0%, y los Bancos Hipotecarios, -7,1%.

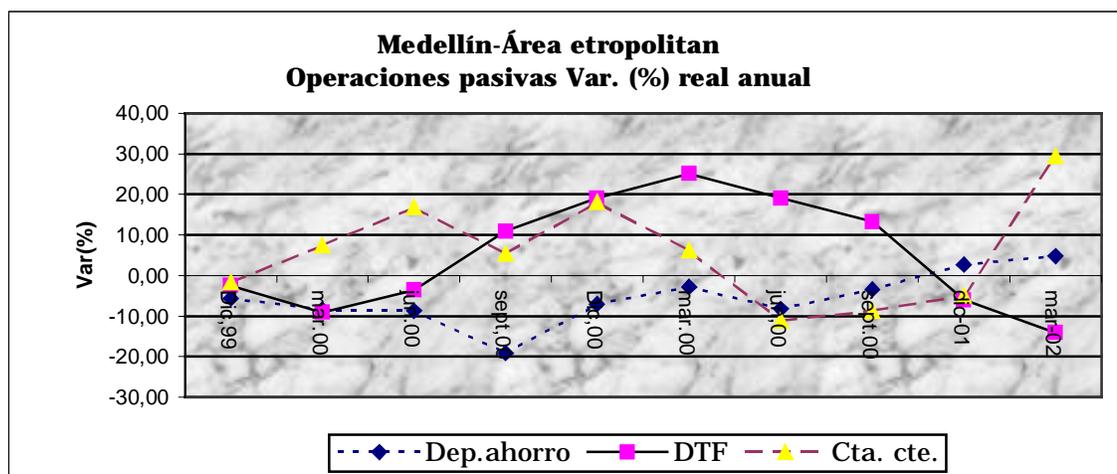
Cuadro 13
Medellín y Área Metropolitana, Fuentes de recursos del sistema financiero
Saldos a marzo de 2002p

	Millones de pesos		Variaciones %			
	Corrientes	Constantes	Corrientes		Constantes	
			Trimestral	Anual	Trimestral	Anual
Total(1-2-3-4)	5.775.460	4.394.324	4,2	9,3	1,3	3,2
1-Bancos comerciales 1/	2.636.310	2.005.866	40,4	55,8	36,6	47,2
Depósitos en cuenta corriente bancaria	791.232	602.018	5,6	39,3	2,7	31,6
Certificados de depósitos a término	1.018.194	774.704	96,9	118,8	91,6	106,6
Depósitos de ahorro	824.157	627.069	35,4	25,9	31,8	18,9
2-Bancos hipotecarios 2/	2.087.294	1.588.141	-7,2	-1,7	-9,8	-7,1
Depósitos en cuenta corriente bancaria	69.742	53.064	-19,9	15,1	-22,0	8,7
Certificados de depósitos a término	823.402	626.495	-1,9	-8,4	-4,5	-13,5
Depósitos de ahorro	1.194.150	908.583	-9,8	2,7	-12,3	-3,0
Banco de la República	0	0	---	---	---	---
3-Corporaciones financieras	697.392	530.619	-19,7	-31,8	-21,9	-35,6
Certificados de depósitos a término	697.357	530.592	-19,7	-28,9	-21,9	-32,9
Depósitos de ahorro	35	27	25,0	-86,6	21,6	-87,3
Banco de la República	0	0	---	-100,0	---	-100,0
4-Cias. de financiamiento comercial	354.464	269.698	-35,4	-20,6	-37,1	-25,0
Certificados de depósitos a término	354.170	269.474	-35,4	-20,4	-37,1	-24,8
Depósitos de ahorro	294	224	-4,5	-79,2	-7,1	-80,4
Banco de la República	0	0	---	---	---	---

Fuente: Entidades Financieras en Medellín y Área Metropolitana.

P: Datos provisionales.

Gráfico 10



Fuente: Entidades financiera

4. FISCALES

4.1 SITUACIÓN FISCAL MUNICIPIO DE MEDELLÍN

El resultado fiscal del municipio de Medellín presenta un superávit total de \$99.370.4 millones a marzo de 2002, explicado básicamente por un mayor crecimiento de los ingresos frente a los gastos y a la continuación del proceso de ajuste fiscal contemplado por la ley 617 de 2000, que tiene como objetivo el fortalecimiento de la descentralización y la racionalización del gasto público nacional.

Cuadro 14

Medellín. Situación fiscal consolidada

(millones de pesos)

Variables económicas	A marzo				Variaciones			
	2001		2002		Corrientes		Constantes	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos	171.519,7	138.188,6	227.909,7	173.407,7	56.390,0	32,88	35.219,1	25,49
Tributarios	75.007,1	60.431,1	84.698,0	64.443,4	9.690,9	12,92	4.012,3	6,64
No Tributarios	10.759,5	8.668,6	19.439,0	14.790,4	8.679,5	80,67	6.121,8	70,62
Por Transferencias ^{1/}	85.752,4	69.088,3	123.772,7	94.173,9	38.020,3	44,34	25.085,6	36,31
De Capital	0,7	0,6	0,0	0,0	-0,7	-100,00	-0,6	-100,00
Gastos ^{2/}	98.669,7	79.495,4	128.757,4	97.966,5	30.087,7	30,49	18.471,1	23,24
Funcionamiento	77.541,3	62.472,8	79.636,1	60.592,0	2.094,8	2,70	-1.880,8	-3,01
Intereses y com. Deuda ^{3/}	10.496,0	8.456,3	23.797,4	18.106,5	13.301,4	126,73	9.650,2	114,12
Por transferencias ^{4/}	4.603,8	3.709,2	5.330,6	4.055,8	726,8	15,79	346,7	9,35
Inversión (FBK)	4.648,1	3.744,8	18.170,9	13.825,5	13.522,8	290,93	10.080,7	269,19
Otros de capital	1.380,5	1.112,2	1.822,4	1.386,6	441,9	32,01	274,4	24,67
Préstamo neto	62,7	50,5	-218,0	-165,9	-280,7	-447,69	-216,4	-428,35
Déficit(-) o superávit(+) tot.	72.787,3	58.642,7	99.370,4	75.607,1	26.583,1	36,52	16.964,4	28,93

FUENTE: Secretaría de Hacienda Municipal

1/ Incluye transferencias corrientes, de capital y utilidades de Empresas Públicas de Medellín

2/ Los cálculos se realizaron teniendo en cuenta las ordenaciones del gasto de la ejecución presupuestal del periodo (t), y las ordenaciones del gasto de la ejecución de las reservas de apropiación del periodo (t⁻¹).

No se consideran los compromisos.

3/ Intereses por deuda interna y externa.

4/ Incluye transferencias corrientes y de capital.

Los ingresos totales en el primer trimestre de 2002 sumaron \$227.909.7 millones, con avance real de 25,49% respecto a los obtenidos en idéntico periodo del año anterior. Los ingresos tributarios crecieron en términos reales en 6,64%, al pasar de \$75.007.1 millones en marzo de 2001 a \$84.698.0 millones en este periodo; los no tributarios 70,62%, debido al incremento de bienes inmuebles y espacios públicos dedicados a arriendos y explotación comercial. Por su parte, los ingresos por transferencias crecieron 36,31%, destacándose el aporte por utilidades de Empresas Públicas de Medellín, el cual ascendió a \$98.360.8 millones, consolidándose como el mayor ingreso del Municipio, al participar con un 43,16% de sus Ingresos Totales.

Los gastos totales tuvieron una variación real de 23,24% al pasar de \$98.669.7 millones a marzo de 2001 a \$128.757.4 millones en igual trimestre de este año.

Los gastos de funcionamiento ascendieron a marzo de 2002 a \$79.636.1 millones, equivalentes a una variación real de -3,01%.

El artículo 7 de la ley 617 de 2000, establece que para el año 2002 los gastos de funcionamiento de los Municipios pertenecientes a la categoría especial, no podrán ser superiores al 57,0% de los ingresos corrientes de libre destinación.

A marzo de 2002 los ingresos corrientes de libre destinación del Municipio de Medellín ascendieron a \$104.137 millones y sus gastos de funcionamiento equivalen al 76,47%, lo cual quiere decir que éstos exceden el mandato legal y la Administración Municipal tendrá que seguir haciendo la reducción de sus gastos hasta el porcentaje exigido. Los pagos por el servicio de la deuda interna tuvieron una variación de 114,12% y los gastos por transferencias crecieron 9,35%.

La formación bruta de capital volvió a tener un crecimiento importante al pasar de \$4.648.1 millones en marzo de 2001 a \$18.170.9 millones en igual trimestre del año en curso. Esta mayor inversión se realizó principalmente en mantenimiento y construcción de escuelas y colegios, por un valor de \$3.950 millones de pesos; infraestructura vial y carretable por un valor de \$5.368 millones; parques, placas polideportivas, caminos veredales y demás obras de desarrollo comunitario por \$5.600 millones.

A partir del presente año la Administración Municipal con el objeto de continuar con el proceso de reestructuración administrativa, decretó la liquidación del Instituto Mi Río, CORVIDE y el Instituto Metropolitano de Valorización, funciones que serán asumidas por una nueva empresa llamada "EDU".

4.2 SITUACIÓN FISCAL GOBIERNO CENTRAL DEPARTAMENTAL

Al finalizar el primer trimestre de 2002 el resultado fiscal del Gobierno Central de Antioquia arroja un superávit total de \$24.968 millones, que se origina en una fuerte retracción de los gastos de -20,9 % en términos reales, mientras los ingresos también presentan un pobre desempeño, ya que se contraen en -24,2%.

Cuadro 15

Antioquia. Situación fiscal consolidada 1/

(Millones de pesos)

Concepto	A marzo				Variaciones			
	2.001		2.002		Corrientes		Constantes	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos	223.165	179.798	179.047	136.230	-44.118	-19,8	-43.568	-24,2
Tributarios	70.882	57.108	63.229	48.108	-7.653	-10,8	-8.999	-15,8
No tributarios	6.717	5.412	6.919	5.264	202	3,0	-147	-2,7
Por transferencias 2/	144.836	116.690	108.899	82.857	-35.937	-24,8	-33.833	-29,0
De capital	730	588	0	0	-730	-100,0	-588	-100,0
Gastos	183.068	147.493	153.241	116.595	-29.827	-16,3	-30.898	-20,9
Funcionamiento	152.205	122.627	109.727	83.487	-42.478	-27,9	-39.140	-31,9
Intereses y com. deuda	10.195	8.214	372	283	-9.823	-96,4	-7.931	-96,6
Por transferencias 2/	11.305	9.108	38.716	29.458	27.411	242,5	20.349	223,4
Inversión(FBK)	8.481	6.833	4.401	3.349	-4.080	-48,1	-3.484	-51,0
Otros de capital	882	711	25	19	-857	-97,2	-692	-97,3
Préstamo neto	2.439	1.965	838	638	-1.601	-65,6	-1.327	-67,6
Déficit(-) o superávit(+) total	37.658	30.340	24.968	18.997	-12.690	-33,7	-11.343	-37,4

FUENTE: Secretaría de Hacienda Departamental

Cálculos: Estudios Económicos, Banco de la República, Medellín.

1/ Incluye Fábrica de Licores

2/ Incluye corrientes y de capital

Dentro de los ingresos, que sumaron \$179.047 millones, sobresale las caídas de las transferencias recibidas, especialmente del Gobierno Nacional Central y los tributarios, de -29,0% y -15,8%, en su orden. En los primeros tuvo un significativo efecto el recorte implícito de dichos recursos, como consecuencia de la aplicación del acto legislativo 01 de 2001 que modificó las transferencias a los entes territoriales. En los segundos se destaca el menor recaudo por licores, de -40,0% en términos reales, por efecto del menor consumo de licores y los problemas de distribución de la FLA, también influye los menores aportes por concepto de consumo de cerveza, de -9,9%. En contraste, crecen los recaudos por timbre y circulación, 41,8%, cigarrillos, 28,5%, y sobretasa a la gasolina, 11,4%; que no obstante no alcanzan a compensar la caída en licores por la alta participación de este rubro en los ingresos tributarios del ente departamental.

En lo que hace relación a los gastos, su monto de \$153.241 millones experimentó un decrecimiento real de 20,9%, cuando se le compara con los obtenidos en el mismo período del año anterior. Sobresalen las menores erogaciones por concepto de funcionamiento y pago de intereses de la deuda e inversión, con disminución real de 31,9% y 96,6%, respectivamente, producto del esfuerzo de reordenamiento y renegociación de la deuda adelantados por el ente departamental de conformidad con la ley 617 de 2000. Cabe mencionar la caída de la inversión, en un 51,0% en este período, asociada a la estrechez presupuestaria del ente departamental.

Los gastos del Gobierno Central de Antioquia en el primer trimestre de 2002 se concentraron en atender los pagos de educación, en un 54,2%, la administración general, en 24,7%, la salud, 9,4%, los gastos de la Fábrica de Licores de Antioquia y construcción y mantenimiento de carreteras.

4.3 SITUACIÓN FISCAL EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. es una empresa industrial y comercial del Estado del orden municipal, cuyo propietario único es el Municipio de Medellín.

Su objeto es la prestación de los servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado, energía, distribución de gas combustible, telefonía fija pública básica conmutada y telefonía local móvil en el sector rural, y demás servicios de telecomunicaciones. Puede también prestar el servicio público domiciliario de aseo, así como las actividades complementarias propias de todos y cada uno de estos servicios públicos y el tratamiento y aprovechamiento de las basuras.

El ejercicio económico arrojó un superávit total de \$65.163 millones a marzo de 2002, inferior en \$71.821.8 millones al presentado en el mismo trimestre del año anterior, el cual fue de \$136.984.8 millones, situación explicada por un decrecimiento real de sus ingresos totales en 2,41%%, frente a un aumento apreciable en los gastos totales del 27,09%

El comparativo de la ejecución presupuestal de ingresos nos muestra que la Empresa recaudó por concepto de servicios y operaciones \$505.117 millones a marzo de 2002 frente a \$482.349 millones en igual periodo de 2001, equivalentes a una variación porcentual real de -1,10%.

Los gastos totales de la Empresa ascendieron a \$525.000 millones a marzo de 2002, los cuales representan un incremento real de 27,09%, con respecto al mismo periodo en comparación, en el cual se situaron en \$390.124.8 millones.

Las variables económicas que tuvieron mayor incidencia en el incremento del gasto global fueron: Los gastos de funcionamiento, que hacen referencia al pago de sueldos, prestaciones sociales y compra de bienes y servicios de consumo, llegaron en marzo de 2002 a \$102.919 millones, equivalentes a una variación de -2,05%.

Los gastos por transferencias los explican en un alto porcentaje la repartición de excedentes financieros al municipio de Medellín, a marzo de 2002 éstos ascendieron a \$103.361 millones, frente a \$59.734.6 millones en marzo de 2001.

Se incluye también en este rubro los aportes mensuales que en cumplimiento de la Ley 56 de 1981, la Empresa debe efectuar a los municipios que se encuentran en las zonas de influencia de las centrales de generación. Igualmente a la Corporación Autónoma Regional de las cuencas de los ríos Negro y Nare. De acuerdo con la Ley 99 de 1993, se transfiere el 6,0% de las ventas brutas de energía por generación propia. De estas transferencias, el 3,0% es para las Corporaciones y el 3,0% restante para los municipios localizados en las cuencas hidrográficas que surten los embalses y los ubicados en la zona de embalses. A marzo de 2002, estos aportes suman \$6.448 millones.

La inversión en la formación bruta de capital tuvo un gran incremento al pasar de \$32.547.2 millones a \$134.255 millones en marzo de 2002, explicado principalmente por la iniciación del plan de aguas y la continuación de otros proyectos de expansión en generación y distribución de energía; distribución domiciliaria de gas; programas especiales de telefonía y el plan maestro de informática corporativa.

Cuadro 16

Empresas Públicas de Medellín. Situación fiscal consolidada

(millones de pesos)

Variables económicas	A marzo				Variaciones			
	2001		2002		Corrientes		Constantes	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos	533.681,6	429.972,3	551.481,0	419.600,5	17.799,4	3,34	-10.371,7	-2,41
Servicios y Operaciones	482.349,0	388.615,0	505.117,0	384.324,0	22.768,0	4,72	-4.291,1	-1,10
Otros ingresos	51.332,6	41.357,2	46.364,0	35.276,6	-4.968,6	-9,68	-6.080,7	-14,70
Gastos	390.124,8	314.312,6	525.000,0	399.452,2	134.875,2	34,57	85.139,6	27,09
Funcionamiento	99.224,1	79.942,1	102.919,0	78.307,1	3.694,9	3,72	-1.635,0	-2,05
Otros Corrientes	7.537,8	6.073,0	9.963,00	7.580,5	2.425,20	32,17	1.507,5	24,82
Operación comercial 1/	102.150,0	82.299,4	96.161,0	73.165,2	-5.989,0	-5,86	-9.134,2	-11,10
Intereses y com. Deuda 2/	57.320,2	46.181,3	44.433,0	33.807,3	-12.887,2	-22,48	-12.373,9	-26,79
Por transferencias 3/	59.858,5	48.226,3	112.476,0	85.578,6	52.617,5	87,90	37.352,3	77,45
Déficit o superávit de oper.	273.437,1	220.300,6	293.125,0	223.027,5	19.687,9	7,20	2.726,9	1,24
Inversión (FBK)	32.547,2	26.222,4	134.255,0	102.149,4	101.707,8	312,49	75.927,1	289,55
Otros de capital	31.487,0	25.368,2	24.793,0	18.864,0	-6.694,0	-21,26	-6.504,2	-25,64
Préstamo neto	6.572,0	5.294,9	-41.631,0	-31.675,4	-48.203,0	-733,46	-36.970,3	-698,23
Déficit o superávit total	136.984,8	110.364,8	65.163,0	49.580,0	-71.821,8	-52,43	-60.784,8	-55,08

FUENTE: Empresas Públicas de Medellín

1/ Son las compras y pagos de peajes de energía.

2/ Intereses por deuda interna y externa.

3/ Incluye corrientes y de capital y excedentes financieros al Municipio de Medellín.

4.4 DEUDA PÚBLICA DE ANTIOQUIA

El saldo de la deuda pública de Antioquia decreció en \$45.361 millones al terminar el primer trimestre del año 2002, con respecto al mismo trimestre del año anterior: Esta disminución se explica por un menor número de desembolsos y una mayor amortización de deuda de las principales entidades públicas del Departamento.

La empresa Metro de Medellín participa con un 69,0% del total de la deuda del Departamento, a marzo de 2002 su saldo, incluyendo intereses acumulados por pagar, ascendió a \$5.525 mm equivalentes a US\$2.413.1 millones. Es importante aclarar que la deuda de esta empresa es toda externa, la cual se cubre en parte con los ingresos de la ley de metros y recursos propios. Para poder cubrir la totalidad de los pagos al exterior la Nación le hace un crédito por el valor restante.

Si tenemos en cuenta que para los periodos en comparación hubo revaluación del peso frente al dólar, y aún así el saldo de la deuda creció en \$187.635 millones, se puede concluir que el crecimiento del endeudamiento obedece a la incapacidad de la empresa para pagar la totalidad del servicio generado por la deuda externa, lo cual conlleva a que el Gobierno Central Nacional asuma ese mayor valor y por lo tanto se incremente la deuda interna en dólares del Metro con la Nación.

Cuadro 17

Saldo de la deuda pública de Antioquia 1/

Entidades	Millones de pesos			
	Marzo		Variación	
	2001	2002	Absoluta	Porcentual
Total	8.052.138	8.006.777	-45.361	-0,6
Gobernación de Antioquia	319.897	362.911	43.014	13,4
Gobiernos Cent.Municip.2/	60.550	79.770	19.220	31,7
Entidades Desct. Depart.	61.236	62.550	1.314	2,1
Municipio de Medellín	245.398	170.846	-74.552	-30,4
Entidades Desct. Munic.3/	58.522	43.388	-15.134	-25,9
Empresas Púb. Medellín	1.968.287	1.761.429	-206.858	-10,5
Metro de Medellín	5.338.248	5.525.883	187.635	3,5
Total	8.052.138	8.006.777	-45.361	-0,6

FUENTE: Contralorías Departamental y Municipal, Metro de Medellín y .
Gobernación de Antioquia, Unidad Financiera

1/ Incluye deuda externa e interna

2/ Incluye la deuda de todos los Municipios de Antioquia, excepto Medellín

3/ Agrupa a las entidades descentralizadas del Municipio de Medellín

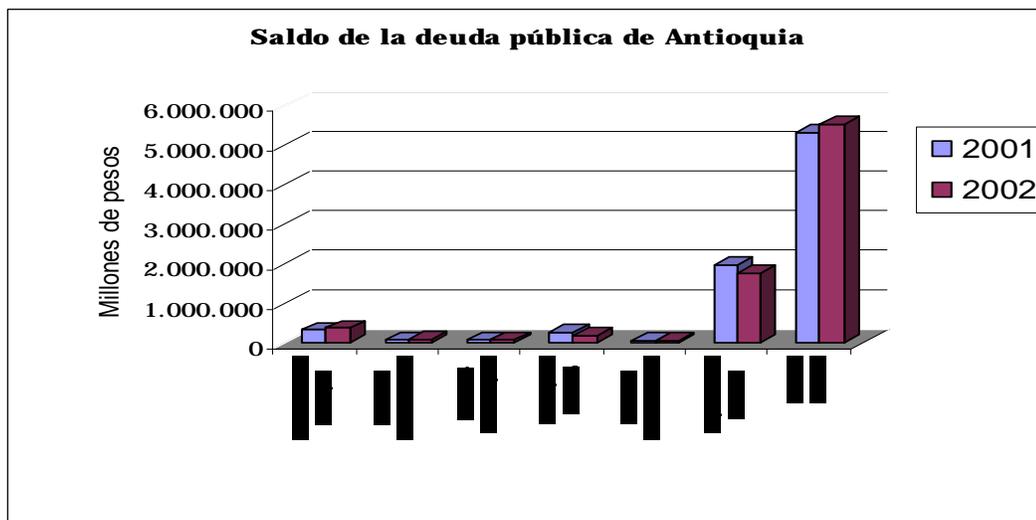
La deuda de Empresas públicas de Medellín participa con un 22,0% del total de la deuda del Departamento, a marzo de 2002 ésta disminuyó en \$206.858 millones, fruto de un prepago de deuda externa e interna por \$135.000 millones. La deuda total asciende a \$1.761 mm, de los cuales la externa participa con \$1.414 mm. En un alto porcentaje estos créditos fueron contraídos con el BID y el BIRF para la financiación de Porce II, Termoeléctrica de la Sierra y saneamiento del río Medellín. La deuda interna que a marzo de 2002 llegó a \$347.000 millones, está contraída principalmente con el Gobierno Nacional y Bancolombia y se destinó en su mayor parte al proceso de inversión en nuevos negocios.

La Gobernación de Antioquia presenta una deuda total de \$362.911 millones a marzo de 2002 y equivale a una variación porcentual de 13,45%, frente al mismo semestre de 2001. Este mayor incremento se debe a nuevos desembolsos obtenidos al finalizar el año anterior para continuar con el proceso de reestructuración administrativo interno. La deuda externa de la gobernación asciende US\$16.7 millones y hace parte de un crédito de 40 millones de dólares que fue contratado con el Banco Mundial para el mejoramiento de la calidad educativa en el Departamento.

La deuda del Municipio de Medellín pasó de \$245.398 millones en marzo de 2001 a \$170.846 millones en el mismo trimestre de 2002, como consecuencia de una mayor amortización y al congelamiento de nuevos créditos.

La deuda de los Gobiernos Centrales Municipales se incrementó en un 31,74% para los periodos en comparación, debido a la contratación de nuevos créditos por parte de una gran cantidad de municipios, con el objeto de efectuar las respectivas indemnizaciones de personal que les permita adecuarse a los parámetros establecidos en la ley 617 de 2000.

Gráfico 11



.FUENTE: Cuadro anterior.

4.4 RECAUDO DE IMPUESTOS NACIONALES EN EL DEPTO. DE ANTIOQUIA

El recaudo por impuestos nacionales efectuado en Antioquia durante el primer trimestre del año, registró un saldo de \$721.379 millones a precios corrientes y \$554.661 a precios constantes de 1998, correspondientes a variaciones positiva del 3% y negativa del 4%, respectivamente(Ver cuadro No. 1). El bajo crecimiento de la economía, que a nivel nacional fue de 1,6%, se expresa en los pagos por declaración de renta del año gravable 2001, el cual con un saldo de \$34.446 millones de pesos muestra un decremento nominal de 38%, en el período, a pesar del pago de la primera cuota por parte de los empresarios catalogados como grandes contribuyentes del departamento que cancelaron en febrero alrededor del 20% del saldo a pagar por este concepto en el 2002.

Cuadro 18

Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales por concepto de pago 1/. Enero a Marzo de 2001-2002

Periodo	Total		Renta		IVA		Retefuente 2		Otros 3		Aduana		Subtotal Tributos Internos	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes
2001														
SubTotal	702.886	575.722	55.873	45.587	272.490	223.441	316.613	259.374	490	399	57.420	46.920	645.466	528.802
Enero	269.326	224.364	864	720	133.185	110.951	119.423	99.486	96	80	15.758	13.127	253.569	211.237
Febrero	172.048	140.666	46.009	37.617	21.537	17.608	85.332	69.767	161	132	19.010	15.542	153.038	125.123
Marzo	261.511	210.692	8.999	7.250	117.768	94.882	111.859	90.121	233	188	22.653	18.250	238.859	192.442
2002														
Total	721.379	554.661	34.446	26.397	287.871	221.512	350.780	269.692	125	96	48.157	36.962	673.222	517.698
Enero	327.432	254.040	1.652	1.282	158.280	122.802	152.545	118.353	39	30	14.917	11.573	312.515	242.467
Febrero	164.443	126.000	30.587	23.437	20.369	15.607	95.131	72.892	81	62	18.275	14.003	146.168	111.997
Marzo	229.504	174.620	2.207	1.679	109.222	83.103	103.104	78.448	5	4	14.965	11.386	214.539	163.234
Total	3%	-4%	-38%	-42%	6%	-1%	11%	4%	-74%	-76%	-16%	-21%	4%	-2%
Enero	22%	13%	91%	78%	19%	11%	28%	19%	-60%	-62%	-5%	-12%	23%	15%
Febrero	-4%	-10%	-34%	-38%	-5%	-11%	11%	4%	-50%	-53%	-4%	-10%	-4%	-10%
Marzo	-12%	-17%	-75%	-77%	-7%	-12%	-8%	-13%	-98%	-98%	-34%	-38%	-10%	-15%

FUENTE: División Estadística Oficina de Estudios Económicos. DIAN. Santa Fe de Bogotá. Recaudo con corte Mayo 20 de 2002

Deflactado con Índice de Precios al Consumidor Nacional. Fuente DANE. P =Provisional

Las variaciones porcentuales corresponden al comparativo de las cifras de cada periodo de 2002 frente a igual periodo de 2001

¹Incluye Medellín y Turbo.

² Incluye retención renta, IVA y timbre recibos de pago para otras vigencias.

³Incluye sanciones, sin clasificar y errados.

Por IVA y retención en la fuente, se cancelaron \$287.871 millones y \$350.780 millones de pesos durante el período acumulado a marzo. Los pagos por retención en la fuente constituyen el tributo mas representativos dentro de la estructura del recaudo de Antioquia al participar con el 52% seguido por los pagos con declaración del IVA que representan el 43% del total recaudado presentan variaciones nominales positivas de 6% y 11%, respectivamente, mostrando una tendencia decreciente durante el período al pasar de incrementos del 19% y 28%, en enero, a decrementos del 7% y 8%, en marzo del 2002; dicho comportamiento está asociado a la evolución de la economía en fases coyunturales de Diciembre del 2001 y de las incertidumbre política y económica al iniciar el nuevo año.

Afectado por las condiciones de producción y venta en el mercado interno y externo, las importaciones que ingresaron por la aduana de Antioquia², en el primer trimestre

² Resultado de los registros de ingresos de mercancías por las aduanas de Medellín y Turbo. Boletín de Comercio Exterior No.105. Oficina de Estudios Económicos. División Estadística. DIAN. En www.dian.gov.co

de 2002, cayeron 26,5% en valor y crecen 2,8% en volumen, al pasar de US\$149 millones a US\$109 millones y de 53.811 toneladas a 55.320 para el período de 2001 y 2002, respectivamente. Dicho resultado incidió en el recaudo por aduanas de Antioquia por \$48.157 millones el cual cae en 16% profundizándose en marzo con un decremento nominal de 34%.

En general, el recaudo de impuestos nacionales en Antioquia está constituido en un 93% por tributos sobre la actividad interna y 7% por tributos sobre la actividad externa que muestran decrementos reales durante el período de 2% y 21%, en su orden, como reflejo del estancamiento de la actividad comercial y productiva de la región y de la evolución del comercio mundial.

5 SECTOR REAL

5.2 AGRICULTURA

5.2.1 Café. Comportamiento de la industria cafetera antioqueña. Enero a marzo de 2002

La difícil situación que atravesó la Industria Cafetera Colombiana en el 2001, continuó vigente durante los primeros tres meses de este año, aunque a mediados del mes de marzo se presentó un ligero repunte en las cotizaciones internacionales, lo cual nos permitió tener un precio interno por encima de los \$300.000 pesos por carga de 125 kilogramos de café pergamino.

5.2.1.1 Producción

Durante el primer trimestre de este año, la producción a nivel nacional alcanzó los 2.410.000 mil sacos de 60 kilogramos de café verde, superando en un 7,0% el volumen registrado para el mismo período del año anterior en donde se produjeron 2.000.254 millones de sacos de 60 kilogramos de café verde.

A nivel departamental, Antioquia produjo 415.000 sacos de 60 kilogramos de café verde, lo cual demuestra también un incremento en la producción con respecto al año pasado.

Las variaciones presentadas son las que les describimos a continuación:

Cuadro 19

**Antioquia. Producción mensual de café verde.
Enero a marzo de 2.002**

Meses	Miles de sacos de 60 Kilogramos		
	2002	2001	Variación %
TOTAL	415	388	7
Enero	142	212	-33
Febrero	139	93	49
Marzo	134	83	61

FUENTE: Comité departamental de cafeteros de Antioquia.

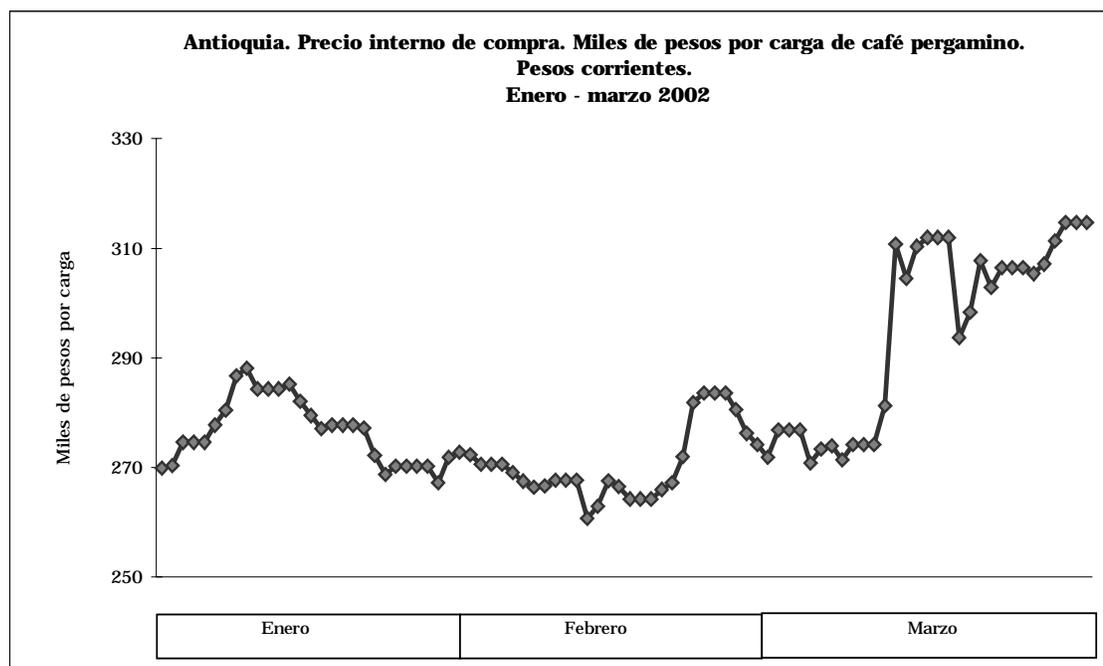
5.2.1.2 Precio pagado al productor

Si se recuerda, el año pasado, el Gobierno Nacional anunció un paquete de ayudas para el sector cafetero, en donde se le otorgó , entre otras cosas, un subsidio al precio interno de \$30.000 pesos por carga (125 kilogramos) de café pergamino siempre y cuando el precio interno se encontrara por debajo de los \$300.000 pesos por cada carga.

Este año, este subsidio ha tenido dos modificaciones importantes y que vale la pena considerar:

- El A.G.C (Apoyo Gubernamental a la Caficultura) fue ajustado de acuerdo con el índice de precios al consumidor (IPC) proyectado por el gobierno nacional para el año 2.002 que es del 6,0%, lo que implica entonces, que este subsidio se continuará aplicando mientras el precio interno sea inferior a \$318.000 pesos por cada carga de 125 kilogramos de café pergamino.
- El subsidio de \$30.000 al precio interno, tiene dos componentes. Un primer subsidio de \$15.000 pesos por carga de café pergamino, fue anunciado el 28 de septiembre del año anterior y se mantendrá por todo este año. Un segundo subsidio, también de \$15.000 pesos por carga de café pergamino, fue anunciado el 16 de noviembre, pero sólo con vigencia hasta el último día del mes de marzo de este año. El 22 de marzo del año en curso, el gobierno nacional prorrogó este segundo subsidio hasta el próximo 30 de septiembre, buscando una equidad con la zona sur oriental del país en donde la cosecha principal se empieza a recoger en el mes de marzo.

Por otro lado, la tendencia del precio interno para este primer trimestre fue la siguiente:

Gráfico 12

FUENTE: Comité Departamental de Cafeteros de Antioquia.

El precio interno promedio por kilogramo de café pergamino es el siguiente:

Cuadro 20

**Antioquia. Precio interno
Promedio por kilogramo
Enero a marzo de 2002**

Meses	Pesos por kilogramo
Enero	2,210
Febrero	2,162
Marzo	2,363

FUENTE. Comité departamental de cafeteros de Antioquia.

5.2.1.3 Cooperativas de caficultores de Antioquia:

El departamento de Antioquia continúa consolidándose en este trimestre como el departamento que registra mayor volumen de compras a nivel nacional con sus Cooperativas.

En total, las Cooperativas de Caficultores de Antioquia, han adquirido 265.773 sacos de 60 kilogramos de café verde, lo que significa una disminución de 14.572 sacos con

respecto al año inmediatamente anterior, en donde se obtuvo un volumen de compras de 279.773 sacos de 60 kilogramos de café verde.

5.3 GANADERIA

5.3.1 Sacrificio de ganado

5.3.1.1 Sacrificio de ganado vacuno.

Durante el primer trimestre del año 2002, el total nacional de sacrificio de ganado fue inferior en -13,7% al registrado en igual período de 2001, cuando el sacrificio de machos decreció en -8,9% y el de hembras en -23,7%.

Para el departamento de Antioquia, en el mismo período de 2002, el sacrificio de ganado vacuno en siete (7) municipios que se investigan actualmente, disminuyó 10,2%, comparado con igual período del 2001, al pasar de 82.207 cabezas a 73.843; por sexo, la disminución en machos y hembras fue de 7,6% y 27,7% respectivamente.

En el total nacional, el sacrificio del departamento de Antioquia tiene un peso de 15,7% y en éste último los municipios más representativos son: Medellín, 40,6%, Envigado, 27,1% y Santa Rosa de Osos, 18,7%.

Gráfico 13



.....FUENTE: DANE

Cuadro 21

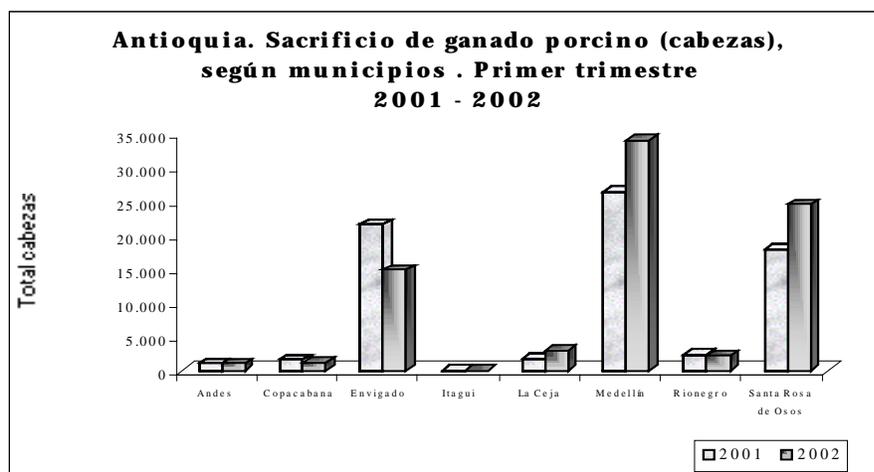
Antioquia - Total nacional. Sacrificio ganado vacuno y porcino por sexo, según municipios¹						
2001 - 2002 (enero - marzo)						
Municipios	Enero- marzo 2002			Enero - marzo 2001		
	Total	Machos	Hembras	Total	Machos	Hembras
Vacuno						
Total nacional	470.436	337.242	133.194	544.809	370.211	174.598
Andes	1.699	940	759	2.000	1.233	767
Copacabana	4.630	4.053	577	9.316	7.761	1.555
Envigado	20.043	17.624	2.419	26.401	21.816	4.585
Itagüí	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
La Ceja	1.466	1.237	229	1.140	975	165
Medellín	29.963	21.968	7.995	31.597	20.733	10.864
Rionegro	2.259	1.938	321	3.940	3.125	815
Santa Rosa de Osos	13.783	11.705	2.078	9.813	8.686	1.127
Porcino						
Total nacional	220.764	161.393	59.371	211.064	146.063	65.001
Andes	999	561	438	952	496	456
Copacabana	1.108	962	146	1.597	1.404	193
Envigado	14.885	10.419	4.466	21.657	15.160	6.497
Itagüí	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
La Ceja	2.790	2.457	333	1.620	1.400	220
Medellín	34.267	34.267	0	26.429	17.214	9.215
Rionegro	2.195	1.770	425	2.309	1.241	1.068
Santa Rosa de Osos	24.562	18.477	6.085	17.886	14.867	3.019
FUENTE: DANE. Datos preliminares, con base en censo nacional de sacrificio de ganado.						
¹ Corresponde solo a los municipios que se encuentran dentro de la muestra.						
Nota: Itagüí fue cerrado en el año 1999. La información se encuentra incluida en Envigado.						

5.3.1.2 Sacrificio de ganado porcino.

El sacrificio de ganado porcino en el primer trimestre de 2002, registró un incremento de 4,6% para el total nacional y de 11,5% para el departamento de Antioquia, con relación a igual período de 2001.

En Antioquia, similarmente a lo presentado en el ganado vacuno, los municipios que más aportaron al total sacrificado son: Medellín, 42,4%; Santa Rosa de Osos, 30,4%, y Envigado, 18,4%.

Gráfico 14



FUENTE: DANE

5.4 CONSTRUCCIÓN

5.4.1 Índice de costos de la construcción de vivienda

5.4.1.1 Evolución del índice de costos de la construcción de vivienda. Enero - 2001 - marzo 2002.

El índice de costos de la construcción de vivienda - ICCV, en la ciudad de Medellín, presentó una variación acumulada en el primer trimestre del 2002 del 3,28%, inferior a la arrojada en igual periodo del año 2001, la cual fue de 5,45%.

Analizando la serie datos que conforman la evolución de precios Total Nacional y Medellín, durante el primer trimestre de 1992 al 2002, encontramos una evidente tendencia a la baja en el crecimiento de los precios de los principales insumos requeridos para la construcción de vivienda, tal como se ilustra en el gráfico 15.

Esto significa, que los precios de la canasta de la construcción, se reajustan cada año en promedio, en una menor proporción, por lo cual no se puede afirmar que los costos para construir una vivienda hallan disminuido, sino que se incrementan cada vez en una menor cuantía.

Esta evidente evolución, es el reflejo de la actual situación económica por la que atraviesa el país y en especial por la recesión acaecida en el sector de la construcción. En la gráfica siguiente, el tramo de 1999 al 2002 evidencia mejor esta apreciación.

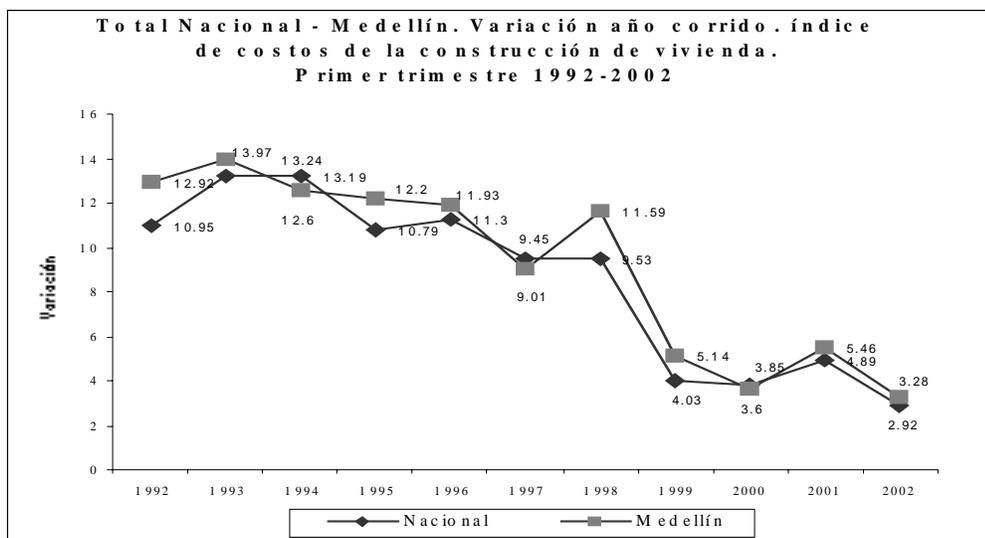
Lo anterior se corrobora con las cifras arrojadas por el censo de la construcción realizado por el DANE, en especial en el área en proceso. (ver cuadro 25, numeral 5.4.3)

Cuadro 22

Total Nacional - Medellín. Variación porcentual índice de costos de la construcción de vivienda por tipo de vivienda unifamiliar y multifamiliar.						
enero 2001- marzo 2002						
Meses	Nacional			Medellín		
	Total	Vivienda unifamiliar	Vivienda multifamiliar	Total	Vivienda unifamiliar	Vivienda multifamiliar
2001						
Enero	2,67	2,90	2,54	2,85	2,86	2,84
Febrero	1,58	1,50	1,63	1,67	1,66	1,67
Marzo	0,57	0,50	0,61	0,85	0,85	0,85
Abril	0,48	0,38	0,54	0,41	0,37	0,43
Mayo	0,29	0,29	0,29	-0,09	-0,11	-0,07
Junio	0,37	0,43	0,35	0,37	0,48	0,32
Julio	0,98	0,86	1,05	0,05	0,08	0,03
Agosto	0,00	0,00	0,00	0,27	0,31	0,26
Septiembre	0,11	0,06	0,15	0,02	-0,04	-0,01
Octubre	0,45	0,30	0,53	0,67	0,45	0,77
Noviembre	0,23	0,21	0,23	0,11	0,07	0,13
Diciembre	0,24	0,27	0,23	0,02	0,01	0,02
2002						
Enero	1,07	1,35	0,90	0,88	0,99	0,83
Febrero	1,44	1,49	1,41	1,23	1,40	1,15
Marzo	0,39	0,35	0,41	1,14	1,12	1,15

FUENTE: DANE

Gráfico 15



.....FUENTE: DANE

El crecimiento en los precios del sector, durante el primer trimestre de 1992 a 2002, mostró un comportamiento similar en el ámbito nacional y para la ciudad, lo que

implica que los precios en la ciudad de Medellín están cambiando en una misma proporción a como lo hace el promedio nacional.

5.4.1.2 Índice de costos de la construcción de vivienda por grupos de costos

El grupo de mano de obra, tuvo una mayor variación acumulada, 4,98%, en lo corrido del año 2002 para la ciudad, seguido por maquinaria y equipo, 3,17% y materiales con 2,68%; en igual sentido se ubican los crecimientos del total nacional para estos mismos rubros, con 4,85%, 2,79% y 2,19%, respectivamente.

En marzo de 2002 los subgrupos que presentaron mayor cambio en Medellín, fueron: maquinaria y equipos para construcción, 2,75%; materiales para mampostería, 2,21%; materiales para cimentación y estructuras, 1,84%; aparatos sanitarios, 1,67%; instalaciones especiales, 1,10%; materiales para pisos y enchapes, 1,01%, y materiales para cubiertas, -2,02%.

Cuadro 23

Total Nacional - Medellín. Variación porcentual índice de costos de la construcción de vivienda por grupo de costos. Enero 2001- Marzo 2002

Meses	Nacional					Medellín				
	Material es	Maquinaria	Mano de Obra			Material es	Maquinaria	Mano de Obra		
			Maestro	Oficial	Ayudante			Maestro	Oficial	Ayudante
2001										
Enero	2,38	1,82	3,00	2,79	4,53	2,22	2,20	1,83	4,49	5,24
Febrero	1,97	1,00	0,82	0,74	0,72	2,33	0,48	0,26	0,09	0,10
Marzo	0,59	0,50	0,65	0,60	0,43	0,56	1,85	1,87	1,95	0,86
Abril	0,68	0,64	0,11	-0,05	-0,08	0,46	1,52	0,96	-0,08	0,15
Mayo	0,38	0,13	0,48	-0,02	0,20	0,05	0,58	-0,06	-1,08	-0,01
Junio	0,48	0,87	0,00	0,01	0,01	0,30	3,28	0,00	0,02	0,00
Julio	1,43	0,30	0,00	-0,02	0,00	-0,01	1,17	0,00	0,00	0,00
Agosto	-0,03	-0,03	-0,19	-0,01	0,22	-0,08	0,12	0,00	0,96	1,79
Septiembre	0,13	0,19	0,41	0,09	-0,01	-0,04	0,08	0,43	0,06	-0,05
Octubre	0,65	-0,02	0,03	0,01	0,02	0,91	0,08	0,26	0,09	0,19
Noviembre	0,31	0,09	0,07	0,06	0,01	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00
Diciembre	0,35	-0,25	0,00	0,00	0,15	0,03	-0,02	0,00	0,00	0,00
2002										
Enero	0,64	1,08	1,55	1,61	2,87	0,23	0,15	1,51	2,42	3,45
Febrero	1,05	0,77	2,07	2,38	2,83	1,27	0,91	1,50	0,41	2,07
Marzo	0,48	0,92	0,06	0,05	0,10	1,16	2,09	0,25	0,99	0,85

FUENTE: DANE

Por ciudades, Medellín fue la que registró mayor crecimiento en marzo de 2002, 1,14%, superior en 0,75 puntos del promedio nacional, seguida por: Cúcuta, 0,97%; Pasto,

0,86%, Barranquilla, 0,42%, Santa Marta, 0,35%, Bogotá D.C., 0,32%, Popayán, 0,26%; Bucaramanga, 0,24%; Cali, 0,24%; Cartagena, 0,22%; Neiva, 0,14%; Manizales, 0,12%; Ibagué, 0,05%; Pereira, 0,05%, y Armenia, 0,06%.

5.4.2 Licencias de construcción

En Medellín y el Área Metropolitana, durante el primer trimestre del año 2002, el área aprobada para edificaciones según licencias, creció 36,1% respecto al mismo lapso de 2001, como resultado del aumento registrado en vivienda, 59,7%, y la disminución en otros destinos, 25,4%. En el área licenciada para vivienda la de interés social, aportó 24.415 metros cuadrados, que equivalen al 8,13%,

Cuadro 24

Medellín y Área Metropolitana. Número de licencias de construcción y área aprobada, según

2000 - 2001

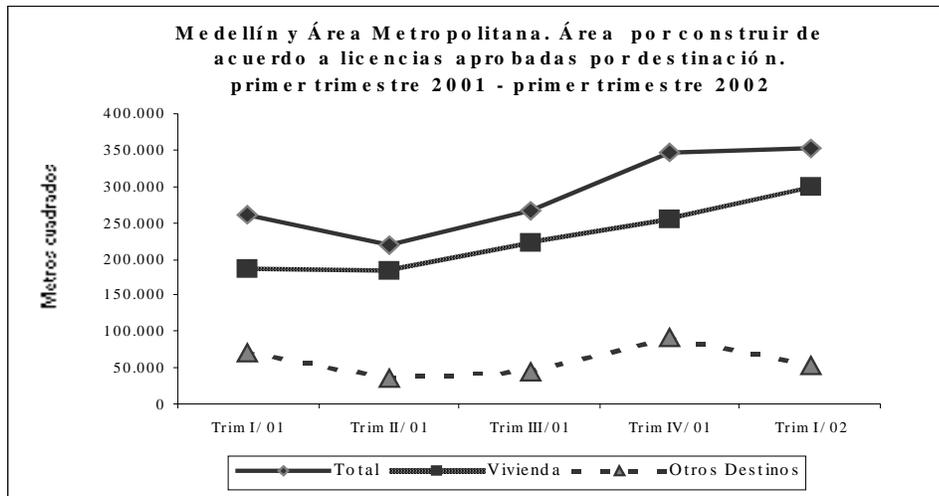
Años y trimestres	Número de licencias			Área aprobada m ²		
	Total	Vivienda	Otros destinos	Total	Vivienda	Otros destinos
2000						
TOTAL	3.617	3.316	301	943.030	789.074	153.956
2001						
TOTAL	3.814	3.468	346	1.094.465	850.279	244.186
Primero	912	811	101	259.947	187.865	72.082
Segundo	884	801	83	219.545	183.670	35.875
Tercero	936	865	71	267.260	222.887	44.373
Cuarto	1.082	991	91	347.713	255.857	91.856
2002						
Primero	841	777	64	353.777	299.969	53.808

FUENTE: DANE

¹ incluye los municipios de Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta.

Con relación al cuarto trimestre de 2001, se observa como el número de licencias aprobadas registró un decrecimiento de 22,3%, en tanto que el área licenciada tuvo una variación de 17,2% en vivienda y -41,4% en otros destinos. Es de anotar como en la evolución trimestral 2001 - 2002, el período enero - marzo de 2002, presentó el menor volumen de licencias y la mayor área aprobada.

Gráfico 16



FUENTE: DANE

5.4.3 Censo de Obras de la construcción

De acuerdo con los resultados del XXII censo de edificaciones, en Medellín y su Área Metropolitana, el 66,2% del área censada se encontraba en proceso de construcción, el 8,9% culminada o terminada y el restante 24,9% tenía paralizada su actividad al momento del operativo.

El área total censada de 1.396.430 m², se incrementó el 6,8% con relación al cuarto trimestre de 2001 con una participación de 17,3% al total nacional (8.069.811 m²).

Al comparar los resultados del cuarto trimestre de 2001 y primer trimestre de 2002, por estados de obra se observaron los siguientes comportamientos: el área total en proceso de Medellín, se incrementó el 36,1%, aportando 7,2 puntos porcentuales a la variación registrada en el total nacional de 15,6%.

El área culminada disminuyó en un 55,6%, contribuyendo con -10,3 puntos porcentuales a la variación nacional que presentó una caída del 30,3%.

El área inactiva registró una leve disminución de 0,3%, mientras a nivel nacional fue de 2,2%.

Observando la evolución trimestral, se tiene que el área en proceso llegó a su punto más bajo en el cuarto trimestre de 1999 con 520.893 m²; a partir de este período se inicia una tendencia creciente hasta el primer trimestre de 2002 con los mayores volúmenes de obras nuevas (345.037 m²), obras que reiniciaron proceso constructivo (44.570 m²), y área total en proceso (924.589 m²).

Cuadro 25

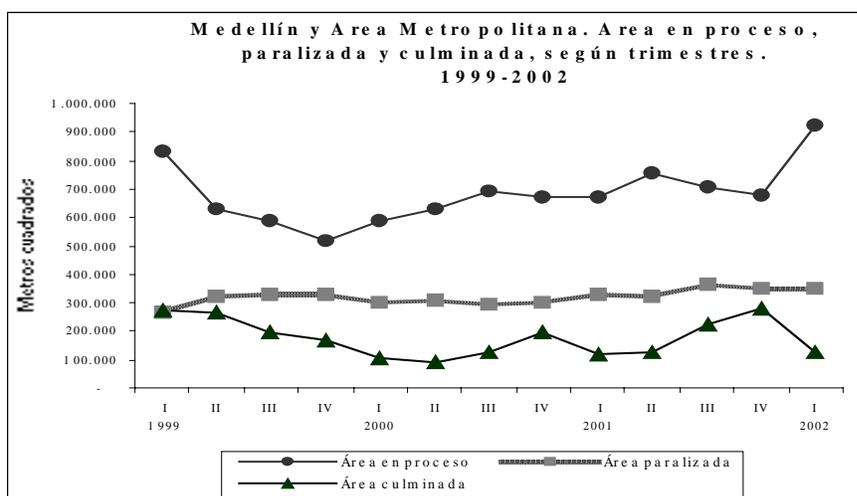
**Medellín - Área Metropolitana¹. Área en proceso
culminada y paralizada, según trimestres.
1999 - primer trimestre 2002**

Trimestre	Metros cuadrados			
	Total	Área en proceso	Área paralizada	Área culminada
1999				
Total	4.723.020	2.575.741	1.245.775	901.504
Primero	1.376.263	834.716	267.023	274.524
Segundo	1.211.791	629.957	318.541	263.293
Tercero	1.116.642	590.175	331.284	195.183
Cuarto	1.018.324	520.893	328.927	168.504
2000				
Total	4.301.063	2.586.240	1.201.501	513.322
Primero	994.987	589.491	300.004	105.492
Segundo	1.028.594	630.066	307.472	91.056
Tercero	1.110.714	693.995	294.279	122.440
Cuarto	1.166.768	672.688	299.746	194.334
2001				
Total	4.931.986	2.813.280	1.366.021	752.685
Primero	1.121.568	671.521	329.101	120.946
Segundo	1.208.300	757.810	322.223	128.267
Tercero	1.294.441	704.631	365.494	224.316
Cuarto	1.307.677	679.318	349.203	279.156
2002				
Primero	1.396.438	924.589	347.988	123.861

FUENTE: DANE

¹ Cubre los municipios de Medellín, Bello, Envigado e Itagüí

Gráfico 17



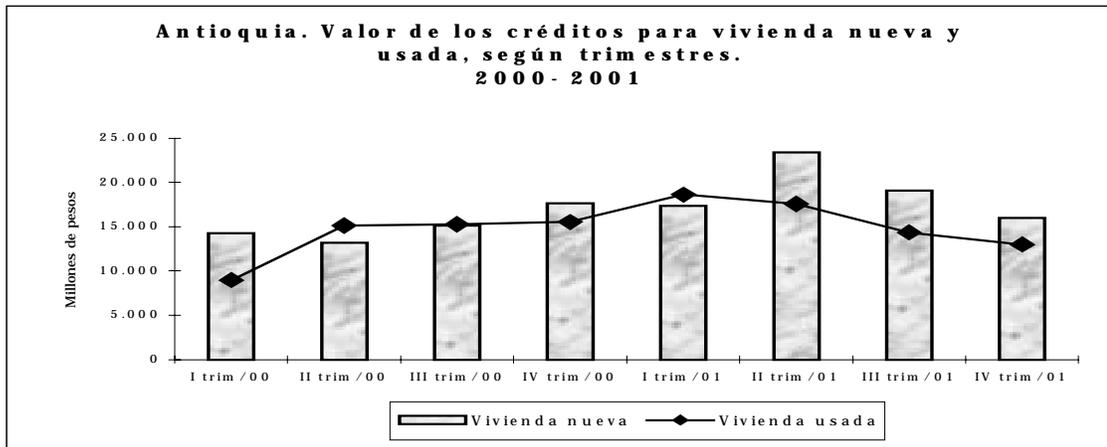
FUENTE: DANE

5.4.4 Financiación de vivienda

Para el año 2001, el valor de créditos entregados para vivienda nueva y lotes con servicios para el total nacional, presentó una mínima variación de -0,01% con relación al año anterior, en tanto que para el departamento de Antioquia y Medellín hubo incrementos de 25,8% y 27,6% respectivamente. Comparando los trimestre cuarto y tercero de 2001 se observa que el total nacional aumentó en 17%, variando negativamente en Antioquia, 16,8% y Medellín, 10,5%.

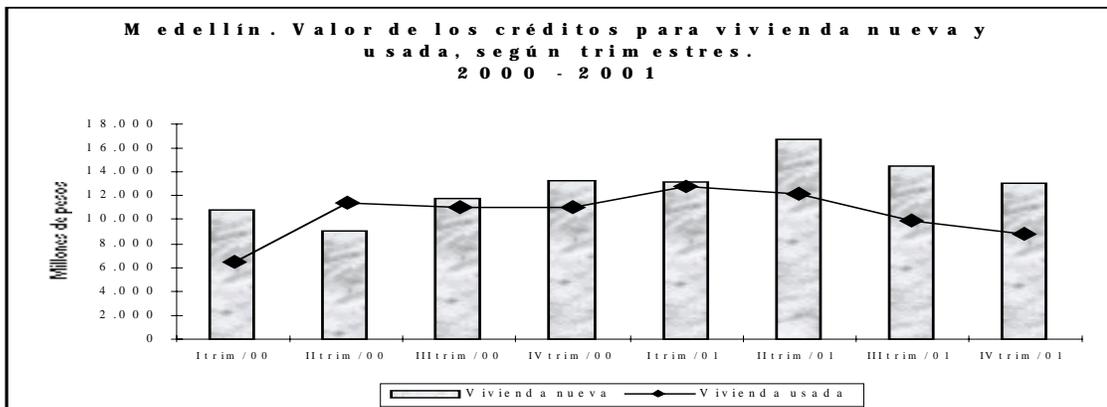
En vivienda usada, el valor de los créditos otorgados mostró una situación similar a la vivienda nueva, teniendo en cuenta que las variaciones de 2001 respecto al año 2000 fueron: total nacional, -0,1%; Antioquia, 15,7%, y Medellín, 9,6%.

Gráfico 18



FUENTE: DANE

Gráfico 19



FUENTE: DANE

Cuadro 26

Antioquia. Medellín. Valor de los créditos, número de viviendas y entregados, para vivienda nueva y usada, según 2000 - 2001p

Período	Valor de los créditos (millones de pesos)			Número de viviendas y lotes financiados		
	Nacional	Antioquia	Medellín	Nacional	Antioquia	Medellín
Vivienda nueva y lotes con servicios						
2000						
Total	474.652	60.240	44.976	28.311	2.556	1.875
Prim er trim estre	103.963	14.261	10.851	5.044	573	434
Segundo trim estre	126.320	13.181	9.050	7.244	505	343
Tercer trim estre	121.116	15.116	11.836	6.752	582	426
Cuarto trim estre	123.253	17.682	13.239	9.271	896	672
2001						
Total	471.866	75.783	57.389	27.482	2.654	1.936
Prim er trim estre	122.922	17.327	13.129	6.875	607	433
Segundo trim estre	120.800	23.376	16.714	6.792	855	582
Tercer trim estre	105.154	19.085	14.539	6.171	656	486
Cuarto trim estre	122.990	15.995	13.007	7.644	536	435
Vivienda usada						
2000						
Total	297.744	54.957	39.930	12.347	2.036	1.377
Prim er trim estre	33.815	8.988	6.495	1.256	324	214
Segundo trim estre	79.090	15.142	11.408	2.984	553	381
Tercer trim estre	97.643	15.287	10.994	3.793	559	374
Cuarto trim estre	87.196	15.540	11.033	4.314	600	408
2001						
Total	293.857	63.566	43.764	10.616	2.406	1.557
Prim er trim estre	92.238	18.637	12.761	3.566	720	474
Segundo trim estre	74.651	17.570	12.201	2.696	661	434
Tercer trim estre	63.026	14.356	9.990	2.281	557	367
Cuarto trim estre	63.942	13.003	8.812	2.073	468	282

FUENTE: DANE

En cuanto a las variaciones del cuarto trimestre respecto al período anterior, se puede decir que fueron poco significativas.

5.5 INDUSTRIA

No obstante el adverso contexto macroeconómico, el desempeño financiero de las firmas antioqueñas luce satisfactorio. Así se desprende de los resultados financieros de las empresas que reportan sus balances a la Superintendencia de Valores. Los ingresos operacionales de una muestra de 23 empresas ascendieron a \$1.298.370 millones, significando un aumento del 4,2% en relación con el primer trimestre de 2001. El total de las utilidades netas exhibe un crecimiento de 15,1%. Las empresas con mayores ingresos operacionales fueron: Sofasa, \$187.672 millones, Cía. Nacional de Chocolates, \$152.021 y Cartón de Colombia, \$111.115. Exhibieron retroceso en el comportamiento de sus ingresos operacionales respecto del fin de 2001, Enka de Colombia, Concreto, Cía. de Cementos Argos y Confecciones Colombia.

Cabe precisar que en el período analizado las empresas de mayores utilidades registraron disminuciones porcentuales respecto de marzo de 2001. El ranking de utilidades lo encabeza la Cía. de Cementos Argos con \$19.304 millones, seguido de Cartón de Colombia, \$14.137 millones y Fabricato \$11.981. Los saldos en rojo se registraron en Enka de Colombia, Confecciones Colombia y Setas Colombianas.

Por su parte, la encuesta de opinión conjunta de la ANDI correspondiente a la seccional Medellín, señala una contracción de la producción y de las ventas del

orden de -2,9% y -2,7%. Las variaciones reportadas en el primer trimestre de 2001 eran de 8,2% y 7,5%, respectivamente.

Con relación al clima de los negocios, el 36% de los encuestados opinaron que la situación de la empresa es buena, significando un empeoramiento respecto de los resultados a diciembre de 2001 en el cual el 46,4% percibieron la situación favorable. Las mejores expectativas para los próximos meses, sólo son percibidas por el 18,7% de los encuestados. Este porcentaje a diciembre de 2001 era del 24,6%.

La utilización de la capacidad instalada a marzo de 2002 fue de 67,3% un poco menor que la registrada en la encuesta de diciembre de 2001, cuando este indicador llegó a 71,9%. La falta de demanda continúa siendo el principal problema para los industriales antioqueños y en segundo término los problemas de orden público.

Cuadro 27

Resultados Empresariales Enero - Marzo

Empresa	Millones de pesos					
	Ingresos Operacionales			Utilidad Neta		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Totales	1.298.370	1.245.455	4,2	127.620	110.905	15,1
Sofasa	187.672	160.853	16,7	10.466	4.363	139,9
Cia. Nacional de Chocolates	152.021	150.448	1,0	13.320	10.975	21,4
Cartón de Colombia	111.115	108.543	2,4	10.625	14.137	-24,8
Enka de Colombia	78.118	89.145	-12,4	-2.037	-4.683	-56,5
Fabricato	64.011	70.136	-8,7	8.724	11.981	-27,2
Coltejer	62.307	57.464	8,4	3.046	2.562	18,9
Noel	260.418	219.178	18,8	32.712	25.325	29,2
Concreto	40.636	63.775	-36,3	980	777	26,1
Coltabaco	46.741	41.165	13,5	3.646	3.250	12,2
Cía. de Cementos Argos	21.015	23.691	-11,3	17.258	19.304	-10,6
Cementos Río Claro	28.166	26.095	7,9	9.908	7.112	39,3
Imusa	23.974	25.225	-5,0	1.533	1.666	-8,0
Tejcondor	14.547	16.419	-11,4	1.237	1.352	-8,5
Confecciones Colombia	13.835	16.159	-14,4	-1.484	269	-651,7
Cía. de Empaques	12.243	11.176	9,5	520	865	-39,9
Mineros de Antioquia	11.256	7.006	60,7	2.441	-516	-573,1
Industrias Alimenticias Noel	66.111	58.750	12,5	11.180	9.261	20,7
Industrias Estra	8.188	7.007	16,9	754	5	(-)
Tablemac	8.747	7.442	17,5	1.815	-646	-381,0
Terpel Antioquia	72.596	66.817	8,6	1.590	2.098	-24,2
Setas Colombianas	4.074	4.915	-17,1	-850	-468	81,6
Paños vicuña	10.579	14.046	-24,7	236	1.916	-87,7

Fuente: Supervalores

5.6 COMERCIO INTERNO

INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA

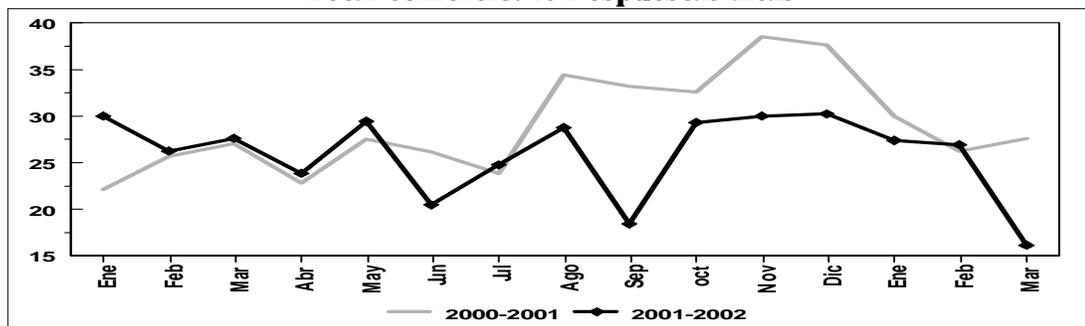
5.6.1 El comercio entre la coyuntura y su consolidación

Las ventas son una variable fundamental en el comportamiento de cualquier empresa y más si es comercial. Como se ha repetido con frecuencia, vender mucho no es garantía de crecimiento, de mayores utilidades y de fortaleza empresarial, pero no vender lo suficiente o lo presupuestado sí da al traste con las utilidades y la liquidez de la empresa. En los tres últimos años los comerciantes han explicado que sus presupuestos no se cumplen y que aunque sus ventas nominales pueden haber aumentado lo han hecho a tasas muy bajas, mientras sus costos no bajan con la misma celeridad y dirección.

Hoy, cuando más allá de la competencia entre distintos formatos y del impacto de la globalización, sobresalen la reducción real del ingreso per cápita y el desempleo como las principales causas de la baja demanda, en las distintas empresas comerciales vuelve a aparecer el requisito de ser más competitivo, continuar con la reducción de costos y al mismo tiempo, la necesidad apremiante de sostener los empleos que se ofrecen o aumentar más plazas en las empresas formales. Es decir, el comercio es consciente de la necesidad de mantener el país productivo, inclusive con altos costos pues tiene la mira en el largo plazo.

Gráfico 20

Total comercio. % Respuestas altas



FUENTE: E.O.C. FENALCO-Antioquia

5.6.2 Resultados del comercio en el primer trimestre de 2002

En la Encuesta de Opinión comercial, **e.o.c.** los empresarios expresan si vendieron mas, menos o igual que en periodos anteriores, si sus inventarios fueron mas altos, menores o iguales a meses similares, si sus expectativas sobre situación económica es mas favorable, similar o menos favorable y priorizan los problemas principales que encuentran para el desempeño de la actividad comercial. Cubre establecimientos con sede en Medellín y el Valle de Aburrá y en promedio obtiene respuestas de 560 establecimientos cada mes. Los resultados se leen como porcentaje de respuestas.

El incremento de la demanda en los establecimientos comerciales hasta marzo de 2002 no se percibió si lo comparamos con 2001. Enero, considerado de buen resultado en el orden nacional, no tiene la misma evaluación positiva en esta ciudad. En febrero, aunque aumentaron las respuestas de establecimientos con incremento en ventas con respecto al mismo mes de 2001, tuvo baja dinámica en varios sectores y en marzo se

sintió un bajón considerable, por lo que el primer y trimestre fue de poca dinámica para la mayoría de los establecimientos. En el total comercio el porcentaje de respuestas con ventas altas, pasó de 27,7% en 2001 a 16,2% en el mismo mes de 2002 y el porcentaje de establecimientos que vendió menos, 48,0%, en marzo de 2002 también creció comparado con el 41,1% en 2001, jalonado por las respuestas de los comerciantes minoristas, 50,0%, mientras que en los mayoristas pasó de 35,3% en 2001 a 44,1% en 2002.

Entre los mayoristas, los subsectores que tuvieron ventas más altas para el mes de marzo fueron: librerías, 36,4%; alimentos, 35,7% y rancho, 30,0%. Con ventas más bajas, figuran entre otros: textiles 58,3%, calzado, 57,1% y materiales de construcción, 53,3%.

Los minoristas que obtuvieron el mayor porcentaje de respuestas de ventas más altas fueron: librerías 50,0%, servicios 33,3% y fotografías 40,0%.

Los que reportaron ventas más bajas para el mes pertenecen a los sectores de calzado, 88,5%; cacharrerías, 83,3%; joyerías 70,6% y llantas, 68,8%.

Cuadro 28

Cantidades vendidas comparadas con igual período del año anterior
(% Respuestas a marzo)

Años	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
2000	27,1	33,5	28,6	30,9	26,1	35,2
2001	27,7	41,1	36,4	35,3	23,1	44,1
2002	16,2	48	17,6	44,1	15,5	50

FUENTE: E.O.C. FENALCO-

5.6.3 Inventarios

El porcentaje de establecimientos con inventarios altos permaneció estable en marzo con respecto al 2001. Cayeron las respuestas de bajas existencias, 27,7% y 18,28% respectivamente. Tal situación se presenta tanto en los sectores mayoristas como minoristas, lo que indica que hubo una tendencia a la normalidad en esta variable.

Los subsectores mayoristas con inventarios altos fueron: repuestos, 66,7%; y textiles, 58,3%; Los minoristas que aumentaron sus existencias: textiles, 37,5%; maquinaria, 27,3% y vestuario, 26,93%. Con inventarios bajos se destacan con inventarios bajos, entre los mayoristas, electrodomésticos, 62,5%. Entre los minoristas, alimentos, 41,7%; combustibles 40% y electrodomésticos, 33,3%.

Cuadro 29

Situación de los inventarios
(% Respuestas marzo)

Años	Total		Mayorista		Minorista	
	Altos	Bajos	Altos	Bajos	Altos	Bajos
2000	14,9	19	15,2	21,7	14,7	17,3
2001	20,7	27,7	22,3	27,2	19,9	28
2002	20,2	18,2	29,3	15,4	15,5	19,6

FUENTE: E.O.C. FENALCO-Antioquia

5.6.4 Problemas del comercio

La baja demanda continúa como el principal problema, 37,4% en la opinión de los consultados, frente al 28,6% de 2001. Comportamiento similar se ve en mayoristas y minoristas. Los problemas de cartera, aunque califica con uno de los porcentajes más altos, han disminuido su priorización dentro de los comerciantes.

En los subsectores mayoristas, la baja demanda predomina en: maquinaria 75%; textiles, 50,0%; y electrodomésticos, 50,0%. La lenta rotación de la cartera fue mencionada como un obstáculo por drogas, 23,1% y vestuario, 18,8%.

En los minoristas es generalizada la baja demanda como el principal problema, sobresalen: Joyerías, 64,7%; textiles, calzado y cacharrerías con el 50,0% cada uno. El problema de cartera se ve en grandes cadenas, 25,0%. La inseguridad en Turismo, 33,3%; textiles, 37,5% y maquinaria 27,3%.

Cuadro 30

Principales problemas del comercio en marzo de cada año
(% Respuestas)

	Total			Mayoristas			Minoristas		
	2000	2001	2002	2000	2001	2002	2000	2001	2002
Baja demanda	31,2	28,6	37,4	27,6	29,3	34	33,4	28	37,6
Cartera	10,2	9,4	5,8	17,5	17,9	8	5,6	4,9	4,7
Falta de crédito	0,5	0,8	0,2	0	1,1	0	0,9	0,6	0,3
Contrabando	1,6	1,1	0,9	1,8	1,6	1,1	1,5	0,9	0,8
C. financieros	0	0,2	0,2	0	0	0,5	0	0,3	0
Inseguridad	18,1	3,8	12,2	15,2	4,9	10,6	19,9	3,2	13
Ventas ambu.	0,4	0,2	0,4	0,5	0	0	0,3	0,3	0,6
Ninguno	9,1	10,5	8,2	8,8	12,5	8,5	9,4	9,5	8
Otros1/	28,9	45,4	35,8	28,6	32,6	37,2	29	52,3	35,1

FUENTE: E.O.C. FENALCO-Antioquia

1/ Otros: Festivos y Semana Santa, 10.72%; situación económica, violencia e inseguridad, 13.45; iliquidez del mercado, 3.45%; competencia, 3.45%; problemas de empresa, 1.10; paro ecopetrol, 0.90%; inventarios, 1.10%; otros, 0.55%

Se destacaron, igualmente, la situación económica, política y social, el desempleo, los bajos inventarios, la competencia, la violencia e inseguridad, la iliquidez del mercado y el transporte. Adicionalmente se mencionaron otros problemas de la empresa como el endeudamiento, la disminución de vendedores, las devoluciones, el traslado de locales, las bajas comisiones, los problemas de infraestructura y la suspensión de ventas temporalmente.

5.6.5 Logros del comercio

No son pocas las ocasiones en que destacamos de la coyuntura los aspectos más difíciles del sector analizado. Pero, no obstante de las dificultades que enfrenta el comercio y de los avances en las luchas sectoriales son innegables no sólo la poca dinámica que gana la actividad en el corto plazo, sino los aprendizajes y avances que dejan las restricciones a la distribución comercial en los últimos años. El comercio gana más en competitividad, en acercarse mucho a las necesidades del consumidor, en diversificar sus estrategias comerciales y empresariales y en constituirse cada día en un mayor jalonador de nuevos procesos tecnológicos dentro de los establecimientos y en toda la cadena de distribución, lo que indudablemente mejora la calidad de vida y el avance empresarial en el país.

5.6.6 Expectativas del comercio

Fue notoria la disminución en el porcentaje de comerciantes que consultados en los cuatro primeros días de abril consideraron que ese mes tendría buenas posibilidades en ventas para su establecimiento. Las expectativas favorables pasaron de 52,4% de las respuestas en 2001 a 34,5% en 2002, las desfavorables por el contrario aumentaron de 19,6% en 2001 a 24,7% en 2002. Similar comportamiento se presenta al observar los resultados por sectores, mayoristas y minoristas.

Entre los mayoristas los subsectores que ven con más optimismo el corto plazo son: maquinaria, 75,0%; repuestos, 66,7%; alimentos, 64,3% y rancho 60,0%. Los más pesimistas son: textiles y materiales de construcción, 33,3% cada uno.

En el sector minorista sobresalen con expectativas favorables maquinaria, 63,6%; librerías, 41,7% y alimentos 37,5%. Caen las expectativas de corto plazo en: calzado, 57,7%; turismo y cacharrerías con 41,7% cada uno y joyerías, 41,2%.

En los próximos meses la situación esperada para el comercio no es de cambios radicales porque el empleo no ha mostrado aún un repunte importante. Además, hay poco gusto del consumidor en el crédito de consumo bancario, por los intereses, los costos de trámite y las comisiones y la situación de las finanzas públicas no permite visualizar políticas expansivas amplias del gobierno para mejorar la actividad económica. Indudablemente, la dinámica alcanzable del comercio está asociada a la coyuntura de la tasa de desempleo y a que se mantengan condiciones favorables en la inflación y en la tasa de interés, que aunque no son suficientes para dinamizar la economía, sí son indispensables para que los resultados no empeoren.

Cuadro 31

Expectativas de mejor situación económica para el mes siguiente
(% Respuestas a marzo)

Años	Total		Mayorista		Minorista	
	Favorable	Desfavo.	Favorable	Desfavo.	Favorable	Desfavo.
2000	41,8	17,6	45,6	12	39,3	21,1
2001	52,4	19,6	58,2	17,4	49,3	20,7
2002	34,5	24,7	42	17,6	30,7	28,5

FUENTE: E.O.C. FENALCO-Antioquia

5.7 TRANSPORTE

5.7.1 Transporte urbano de pasajeros

El parque vehicular de transporte urbano de pasajeros en la ciudad de Medellín aumentó en 2,0% con relación al mismo período de 2001, en tanto que el número de pasajeros reportado por las empresas de transporte, disminuyó en 3,1%. Mientras que con relación al cuarto trimestre de 2001, el parque y el número de pasajeros registraron bajas de -0,6% y -6,4% respectivamente.

De 3.864 vehículos afiliados, en promedio, a las empresas de transporte urbano en la ciudad de Medellín en el primer trimestre de 2002, 3.613 prestaron efectivamente el servicio lo que equivale a una utilización del 94% del parque automotor.

El número de buses afiliados, representó el 71,7% del total (3.864 vehículos) y en ellos se transportó el 82,3% de los pasajeros (75.616.963), presentándose un incremento del parque automotor frente a igual período de 2001 de 0,6% y una disminución en los pasajeros movilizados por este medio de 4,0%.

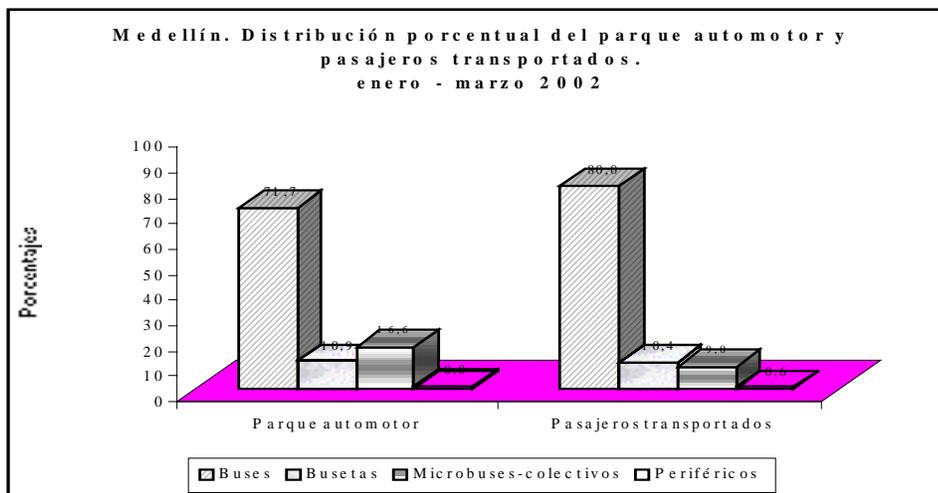
El parque automotor tuvo la siguiente distribución porcentual para enero- marzo de 2002: 71,7% buses, 10,9% busetas, 16,6% microbuses-colectivos y 0,8% periféricos. Los pasajeros movilizados se distribuyeron así: 80,0% en buses, 10,4% en busetas, 9,0% en microbuses-colectivos y 0,6% en periféricos.

Cuadro 32

Medellín . Movimiento del parque urbano automotriz de pasajeros,
según tipo de vehículo y nivel de servicio. Enero - marzo
2001 - 2002

Período	Total	Buses	Busetas	Micro buses colectivos	Periféricos
Promedio mensual de vehículos afiliados					
2001 enero - marzo	3.787	2.754	391	609	34
2001 octubre - diciembre	3.888	2.786	446	623	33
2002 enero - marzo	3.864	2.772	422	640	30
Promedio diario de vehículos en servicio					
2001 enero - marzo	3.557	2.591	365	568	32
2001 octubre - diciembre	3.675	2.642	414	588	30
2002 enero - marzo	3.613	2.611	389	583	30
Pasajeros transportados (miles)					
2001 enero - marzo	97.557	78.771	9.778	8.456	553
2001 octubre - diciembre	101.034	81.059	10.761	8.671	543
2002 enero - marzo	94.578	75.617	989	8.548	544

FUENTE: DANE

Gráfico 22

FUENTE: DANE

III. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

EL CRÉDITO EXTERNO EN ANTIOQUIA DURANTE LA DÉCADA DE LOS NOVENTA ³

El presente documento recoge los aspectos más importantes del trabajo “Tendencias y Características de la Deuda Externa en Antioquia en la Década de los Noventa. elaborado por Octavio Zuluaga R. , profesional especializado de Estudios Económicos, Banco de la República, Medellín.

INTRODUCCIÓN

El influjo de crédito externo hacia empresas ubicadas en Antioquia durante el período 1992-2001 ascendió a US\$5.198.7 millones, de los cuales US\$3.185.9 millones se dirigieron al sector privado y US\$2.012.7 millones al sector público; las participaciones porcentuales sobre el total de la deuda equivalen al 60,3% y 38,7%, respectivamente.

La dinámica de la deuda externa en Antioquia exhibe una clara diferenciación antes y después de la crisis financiera internacional. Durante el período 1993-1997, el flujo promedio anual fue de US\$722.7 millones, en tanto que en el período 1998-2001 se situó en US\$380.6 millones.

³ Este trabajo se basa en los tabulados de la información suministrada por el Departamento de Cambios Internacionales sobre los registros de los créditos externos que realizan los prestatarios previo al desembolso. Para ser fieles a la metodología del FMI en la definición de deuda externa, no se consideran los créditos otorgados en moneda extranjera por los intermediarios financieros en Colombia. Es fundamental aclarar que la información del estudio se basa en el influjo de crédito externo en el período 1992-2001 y no presenta información sobre los saldos, lo cual no es limitante para el análisis de la evolución de la deuda externa en Antioquia.

1 ANALISIS GLOBAL

1.1 PERÍODO 1993-1997 : AUMENTO DE FLUJOS.

Los mayores niveles de crédito externo en el período 1993-1997 se explican por los siguientes factores:

- a. A principios de la década el país experimentó un proceso de liberación comercial y financiera que, junto con otras reformas estructurales, propició una mejora de las expectativas de los agentes privados y públicos. La variación positiva de la percepción sobre el futuro económico del país condujo a un mayor endeudamiento de los agentes.
- b. El escenario macroeconómico presentaba un recalentamiento del gasto de los sectores público y privado. Especialmente en los años 1993-1994 la producción observada superó la producción potencial e , igualmente, cayó el ahorro interno. El exceso de gasto agregado con relación al ingreso y el ahorro derivó en un mayor déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos financiado con flujos de capital.

Cuadro 1
Composición del crédito externo en Antioquia (1992-2001)

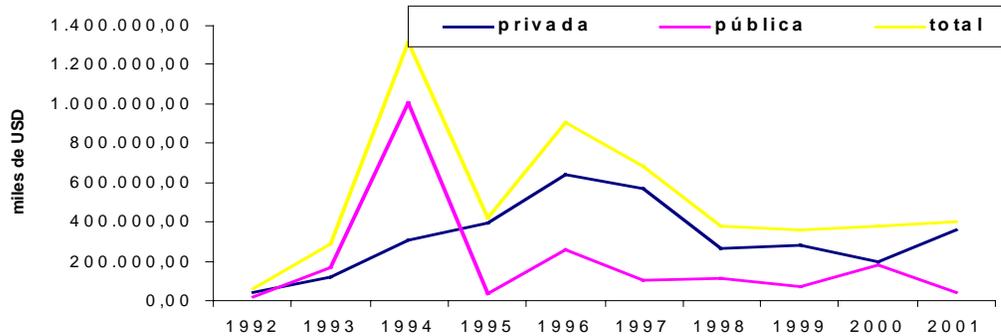
Miles de dólares					
Año	Privada	%	Pública	%	Total
Total	3.185.969,80	61,3	2.012.740,30	38,7	5.198.710,10
1992	43.482,60	69,7	18.923,90	30,3	62.406,50
1993	120.767,80	41,6	169.478,90	58,4	290.246,80
1994	310.167,60	23,6	1.004.356,50	76,4	1.314.524,10
1995	391.857,10	92,3	32.884,60	7,7	424.741,70
1996	642.019,20	71	262.581,80	29	904.601,00
1997	571.614,60	84,1	107.893,10	15,9	679.507,70
1998	264.996,20	69,9	114.245,00	30,1	379.241,20
1999	284.296,10	79,7	72.482,30	20,3	356.778,40
2000	196.460,10	51,3	186.307,10	48,7	382.767,20
2001	360.308,50	89,2	43.587,10	10,8	403.895,60

FUENTE: Departamento de Cambios Internacionales del Banco de la República.

Base de datos tabulada por los investigadores.

Gráfico 1

Evolución de los flujos de crédito externo en Antioquia (1992-2001)

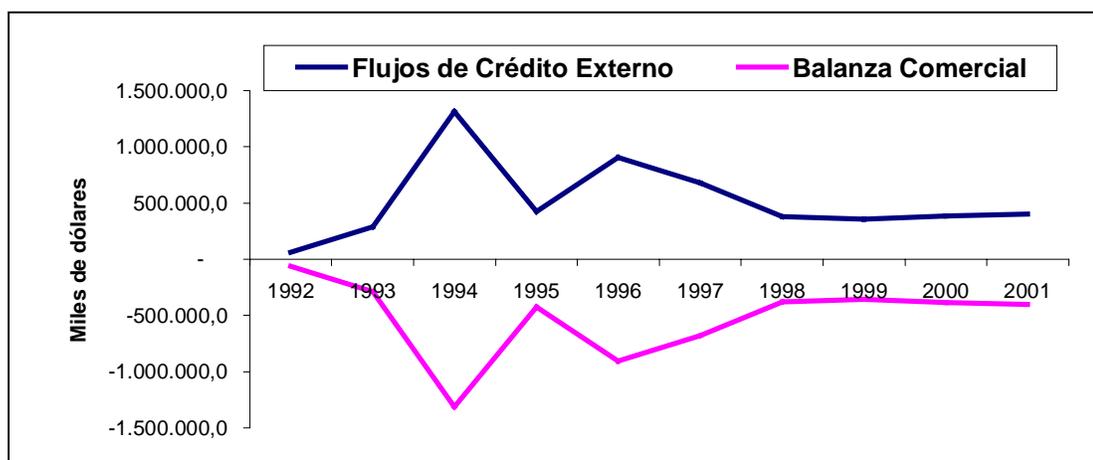


FUENTE: Cuadro 1

El gráfico 2 muestra la relación entre el comportamiento del déficit comercial en Antioquia y los influjos de crédito externo. Como se observa, mayores niveles de déficit comercial coinciden con mayores flujos de crédito.

Gráfico 2

Evolución de los flujos de crédito externo y la balanza comercial en Antioquia 1992-2001

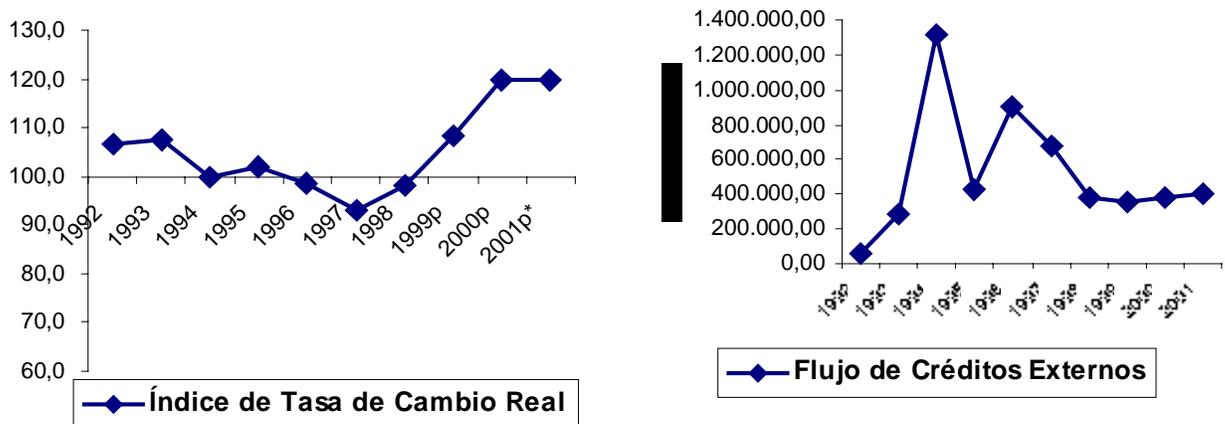


FUENTE: Banco de la República

- c. Las expectativas de devaluación, junto con el costo del crédito externo, son determinantes del arbitraje de los movimientos de capital. Durante el período en cuestión, la tasa de cambio en Colombia exhibió una marcada tendencia revaluacionista explicada por el incremento de la relación Gasto/PIB, los flujos de capital, la productividad relativa entre los sectores transable y no transable, los términos de intercambio y las mayores expectativas de revaluación generadora por los descubrimientos petroleros (Urrutia, 1997). Este contexto revaluacionista propició un menor riesgo cambiario para los agentes económicos que planeaban endeudarse en moneda extranjera. Si a este factor le sumamos el régimen de banda cambiaria que establecía un compromiso de la autoridad monetaria para mantener la tasa de cambio en niveles predeterminados, se determinó un escenario propicio para mayores entradas de crédito externo. También se destaca que la tasa de paridad (activa) en este período fue más alta en Colombia respecto de la tasa de los préstamos en EEUU. En 1995-1996 se situaron por encima del 20% (Cepal). El caso del crédito externo en Antioquia confirma el vínculo entre la tendencia revaluacionista y los mayores flujos de crédito externo: períodos enmarcados con tendencias revaluacionistas son coherentes con mayores in-flujos de capital y viceversa.

Gráfico 3

**Evolución de la tasa de cambio real y el crédito externo
1992-2001**



FUENTE: Banco de la República

1.2 PERÍODO 1998-2001: LOS FLUJOS DE CRÉDITO EXTERNO DISMINUYEN

En este período el promedio anual de crédito externo fue inferior en el 47% al promedio registrado en el lapso 1993-1997. El fenómeno de contagio, con ocasión de la crisis financiera internacional (Asia, Rusia, Brasil, Turquía y Argentina), condujo a un estancamiento del influjo de crédito externo a partir de 1998. Asimismo, como consecuencia de la recesión económica 1998-1999, el precario crecimiento económico 2000-2001, el recrudecimiento del conflicto interno y la persistencia de altos niveles de déficit fiscal, se observó un aumento del riesgo país plasmado en el deterioro constante de las calificadoras de riesgo internacional y el aumento de los spread de la deuda soberana. De otro lado, los nuevos fundamentos macroeconómicos basados en el empeoramiento del déficit en cuenta corriente (1998) y los menores flujos de capital, llevaron la tasa de cambio a niveles más altos que los observados en el período 1993-1997 generando un mayor riesgo cambiario y frenando el endeudamiento de agentes privados y públicos.

2. CARACTERIZACIÓN DE LOS FLUJOS DE CRÉDITO EXTERNO EN ANTIOQUIA 1992-2001

2.1 SEGÚN TIPO DE PRESTAMISTA

Durante el período analizado (1992-2001), las entidades financieras del exterior se constituyen en los principales prestamistas externos de empresas antioqueñas, participando del 63,5% del total de crédito otorgado ascendiendo a una suma de US\$3.302 millones. El 60% de estas entidades tienen asiento en E.E.U.U. y destinan sus créditos a financiar esencialmente capital de trabajo (el 71% del total), pactando sus obligaciones con tasas ligadas a la Libor. Los proveedores representan el 22% del total y las filiales en el exterior de Bancos Colombianos, ubicados principalmente en Panamá y Bahamas, participan del 14,3% que corresponde a US\$744.9 millones.

Cuadro 2

Flujo del Crédito Externo en Antioquia (1992-2001) según Tipo de Prestamista

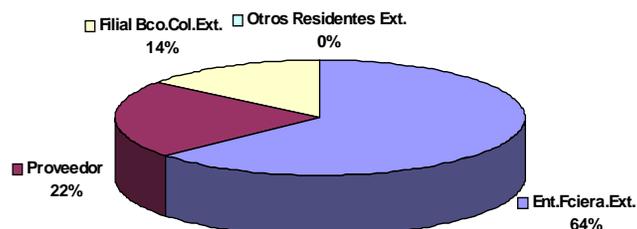
Miles de Dólares

Año	Ent. Fciera. Ext.	%	Proveedor	%	Filial Bco.Col.Ext.	%	Otros Res. Ext.	%	Total
Total	3.302.583,20	63,5	1.143.633,20	22	744.959,10	14,3	7.534,80	0,1	5.198.710,10
1992	30.991,10	49,7	8.883,90	14,2	22.531,50	36,1	0	0	62.406,50
1993	189.920,60	65,4	58.671,50	20,2	41.654,70	14,4	0	0	290.246,80
1994	1.137.618,20	86,5	105.120,60	8	71.783,10	5,5	2,2	0	1.314.524,10
1995	276.089,90	65	71.676,50	16,9	76.887,80	18,1	87,5	0	424.741,70
1996	523.022,60	57,8	235.200,80	26	146.088,20	16,1	289,4	0	904.601,00
1997	498.405,90	73,3	75.159,10	11,1	105.576,40	15,5	366,3	0,1	679.507,70
1998	165.914,60	43,7	93.152,30	24,6	117.968,40	31,1	2.206,00	0,6	379.241,20
1999	97.786,30	27,4	142.655,70	40	116.122,90	32,5	213,5	0,1	356.778,40
2000	114.416,10	29,9	256.952,10	67,1	10.987,20	2,9	411,8	0,1	382.767,20
2001	268.417,90	66,5	96.160,70	23,8	35.358,90	8,8	3.958,10	1	403.895,60

Fuente: Departamento de Cambios Internacionales del Banco de la República. Base de datos tabulada por los investigadores

Gráfico 4

**Flujos de crédito externo en Antioquia (1992-2001)
Participación según tipo de prestamista**



FUENTE: Cuadro No. 2

Cuadro 3

**Flujos de Crédito Externo en Antioquia (1992-2001)
por Tipo de Prestamista y País**

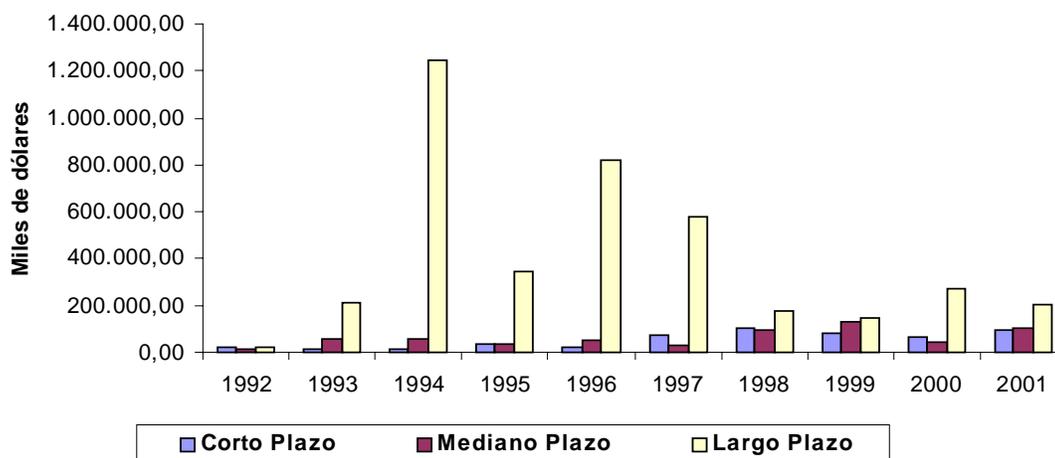
Propósito	USA	%	Param	%	Alem	%	Baham	%	Japón	%	Ven	%	Su.	%	Esp	%	Inglat.	%	Ital.	%	Otros	%	Total
Total	2.251,6	43,3	716,4	13,8	351,2	6,8	351,7	6,8	168,3	3,2	79,3	1,5	14,1	0,3	338,2	6,5	43,9	0,8	32,9	0,6	851,0	16,4	5.198,7
Entidad Fciera Ext.	1.986,8	60,2	126,4	3,8	295,0	8,9	110,3	3,3	150,2	4,5	62,5	1,9	7,2	0,2	320,9	9,7	2,2	0,1	5,9	0,2	235,3	7,1	3.302,6
Filial Bco. Colomb.	27,5	3,7	411,4	5,2	0,0	0,0	238,4	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	67,7	9,1	745,0
Proveedr	236,7	20,7	178,0	1,6	56,3	4,9	3,0	0,3	18,1	1,6	16,1	1,4	6,9	0,6	17,3	1,5	41,6	3,6	27,0	2,4	542,7	47,5	1.143,6
Otros Residentes Ext.	0,5	6,9	0,6	8,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	10,0	0,0	0,0	0,0	0,2	2,3	0,0	0,4	5,4	7,1	7,5	

FUENTE: Departamento de Cambios Internacionales del Banco de la República. Base de datos tabulada por los investigadores.

2.2 SEGÚN ESTRUCTURA DE PLAZOS

La mayor parte del crédito externo recibido por las empresas públicas y privadas antioqueñas durante la década de los noventa se pactó a largo plazo. En efecto, el 77,5% de los desembolsos tienen plazo superior a los 37 meses, el 12,2% se pactó con plazo entre 13 y 36 meses y el 10,3% con plazo hasta 1 año.

Gráfico 5

Flujo de crédito externo en Antioquia (1992-2001). Según plazos

FUENTE: Cuadro 4

Cuadro 4**Flujos de Crédito Externo en Antioquia (1992-2001) según Estructura de Plazos**

Año	Miles de Dólares						
	Corto Plazo	%	Mediano Plazo	%	Largo Plazo	%	Total
Total	535.057,20	10,3	633.127,20	12,2	4.030.525,70	77,5	5.198.710,10
1992	23.160,00	37,1	16.747,60	26,8	22.498,90	36,1	62.406,50
1993	14.777,20	5,1	62.272,90	21,5	213.196,60	73,5	290.246,80
1994	12.377,10	0,9	57.382,20	4,4	1.244.764,80	94,7	1.314.524,10
1995	38.792,00	9,1	40.148,50	9,5	345.801,20	81,4	424.741,70
1996	25.154,30	2,8	54.846,80	6,1	824.599,80	91,2	904.601,00
1997	74.715,30	11	26.269,00	3,9	578.523,40	85,1	679.507,70
1998	104.003,90	27,4	98.738,80	26	176.498,60	46,5	379.241,20
1999	79.064,00	22,2	128.317,80	36	149.396,50	41,9	356.778,40
2000	66.257,40	17,3	47.364,10	12,4	269.145,70	70,3	382.767,20
2001	96.755,90	24	101.039,50	25	206.100,20	51	403.895,60

FUENTE: Departamento de Cambios Internacionales del Banco de la República. Base de datos tabulada por los in
Corto Plazo: De 1 a 12 meses, Mediano Plazo: De 13 a 36 meses y Largo Plazo: De 37 en adelante.

La estructura de plazos del crédito externo está asociada con los controles implementados a partir de la resolución 21 de 1993. Antes de esta resolución, los regímenes cambiarios contemplaban restricciones a la libre movilidad de los flujos externos en forma de crédito. El Decreto 444/67 reguló las operaciones de endeudamiento externo entre 1967 y 1991 favoreciendo las operaciones de deuda de largo plazo. Entre 1991 y septiembre de 1993, la Res. 57 de 1991 que desarrolla la ley, mantiene elementos de rigidez para los flujos de capital en términos de plazo (la madurez mínima era de un año) y destino (inversión, exportaciones e importaciones). La resolución 21 JD de septiembre de 1993 eliminó las restricciones al destino de uso del crédito y estableció un depósito del 47% para los créditos externos con un plazo

inferior a 18 meses. Ante el creciente flujo de endeudamiento de mediano plazo, entre 1994 y 1996, la Junta Directiva amplió los depósitos tanto en plazo como en porcentaje (Res. 7 y 22 de 1994, Res. 5/96), contemplando una fórmula descendente en relación con el plazo.

El depósito previo al desembolso disuade el endeudamiento de corto y mediano plazo ya que actúa como un sobre costo para los prestamistas. Asimismo, es un mecanismo utilizado por la autoridad monetaria para evitar los efectos desestabilizadores en el mercado cambiario de los préstamos de corto plazo dada su naturaleza volátil, y contribuye a mejorar el perfil de la deuda al inducir un endeudamiento de más largo plazo (Urrutia/98).

En el caso de Antioquia, los controles al endeudamiento determinaron una estructura más estable del financiamiento externo durante el período comprendido entre 1993/1997. Del total de los créditos desembolsados, el 89% fueron pactados con plazos superiores a los 36 meses. Comoquiera que en estos años se presentaron los mayores flujos de la década, puede afirmarse que los controles favorecieron el cambio de estructura hacia capitales de largo plazo pero no impidieron el influjo de grandes montos de financiamiento externo.

La estructura de plazos en el período comprendido entre 1998/2001 cambia sustancialmente como consecuencia de la flexibilización de los controles. En 1998 se redujeron los porcentajes en enero y septiembre. El depósito quedó en el 10% y el plazo para la restitución bajó a seis meses. En 2000, la Res. 6 redujo el depósito sobre endeudamiento externo al 0%. Así, la composición según el plazo tiende a favorecer los créditos de corto y mediano plazo. En efecto, el 23% de los préstamos durante el período se pactan con un plazo menor de un año y el 24,7% con plazos entre 12 y 36 meses. La participación de los préstamos de largo plazo baja al 52,3%.

Con todo, el escenario macroeconómico en 1998/2001 volvió redundante la presencia de los encajes para los créditos de corto y mediano plazo. Como se había mencionado anteriormente, en 1998/1999 la crisis financiera internacional, los desequilibrios fiscal y externo, la recesión y la alta devaluación aumentaron el riesgo cambiario y el riesgo país. Estos dos elementos se constituyen en los principales limitantes de los flujos de crédito externo, sustituyendo los encajes que tanto influyeron en la estructura de plazos. En 2000-2001, el precario crecimiento económico, el empeoramiento del conflicto interno y la crisis económica de EE.UU. son factores que disminuyen la demanda por endeudamiento externo y tampoco permiten mejorar la percepción de los mercados financieros internacionales sobre el futuro económico del país, determinando menores niveles de crédito externo, no obstante la eliminación de los controles.

2.3 SEGÚN PROPÓSITO

En el período analizado, el 54,5% del total de flujo de crédito externo hacia empresas ubicadas en Antioquia se destinó a la financiación de capital de trabajo, lo cual corresponde a US\$2.833.5 millones. El crédito comercial, esencialmente dirigido a la financiación de importaciones participa con el 19,4% del total y asciende a US\$1.008.3 millones. Las operaciones de leasing con el exterior registraron un valor de US\$813.3 millones y participan del 15,6%. Otros destinos absorben el 10,4%.

La composición de la financiación de importaciones que señala un alto porcentaje a favor de los bienes de capital puede explicarse por los controles en forma de depósitos previos a los que están sujetos los créditos destinados a la financiación de importaciones de bienes de utilización inmediata e intermedios. La reglamentación establece que los reembolsos en la importación de este tipo de bienes realizada en un plazo inferior a 4 ó 6 meses (según la resolución) tienen un tratamiento de crédito externo y están sujetos a los encajes previstos por el régimen cambiario.

La implementación de estos controles al crédito comercial permitía morigerar las presiones de la tasa de cambio en escenarios revaluacionistas, presionando el pronto pago de las importaciones de bienes de consumo y materias primas. Al fin y al cabo no es razonable en términos financieros pagar la mercancía importada en un plazo que supera ampliamente la rotación de su inventario.

Por otra parte, la composición según tipo de bien importado, donde predomina la financiación de bienes de capital, sugiere que el crédito comercial ha contribuido al aumento de la capacidad instalada y al mejoramiento tecnológico de las empresas.

Cuadro 5

Flujos de Crédito Externo en Antioquia (1992-2001) según Propósito

Miles de Dólares									
Año	Arrend. Fciero	%	Capital Trabajo	%	Importaciones	%	Otros	%	Total
Total	813363,4	15,6	2833592,4	54,51	1006395,5	19,4	545358,9	10,5	5198710,2
1992	0,0	0,0	44.350,0	71,1	18.056,5	28,9	0,0	0,0	62.406,5
1993	52.253,7	18,0	221.326,9	76,3	16.666,1	5,7	0,0	0,0	290.246,7
1994	90.862,5	6,9	905.736,9	68,9	296.601,4	22,6	21.323,3	1,6	1.314.524,1
1995	96.163,6	22,6	221.054,8	52,0	101.108,2	23,8	6.415,1	1,5	424.741,7
1996	212.771,3	23,5	532.209,7	58,8	48.105,0	5,3	111.515,0	12,3	904.601,0
1997	59.372,9	8,7	154.147,4	22,7	122.934,7	18,1	343.052,7	50,5	679.507,7
1998	96.010,9	25,3	190.121,8	50,1	68.822,6	18,1	24.285,9	6,4	379.241,2
1999	20.549,2	5,8	163.521,1	45,8	158.280,5	44,4	14.427,6	4,0	356.778,4
2000	172.342,3	45,0	119.334,3	31,2	88.528,7	23,1	2.561,9	0,7	382.767,2
2001	13.037,0	3,2	281.789,5	69,8	87.291,8	21,6	21.777,4	5,4	403.895,7

Fuente: Depto. de Cambios Internacionales, Banco de la República. Base de datos tabulada por investigadores

2.4 SEGÚN ZONA GEOGRÁFICA

La zona geográfica que más participa como proveedora de crédito externo de empresas antioqueñas es Norteamérica con el 45,2% del total desembolsado en el período 1992-2001. El 43,3% del total proviene de EEUU, especialmente de entidades financieras. Le sigue en importancia Centroamérica y el Caribe con el 30,6%, donde los prestamistas principales son filiales de Bancos Colombianos. Las entidades financieras de Europa proveyeron el 18,6% del total de crédito externo.

Cuadro 6
Flujos de Crédito Externo en Antioquia (1992-2001) según Zona Geográfica

Miles de dólares

Año	Norteamérica	%	Centroamérica	%	Suramérica	%	Europa	%	Asia	%	Otros	%	Total
Total	2.348.036,60	45,2	1.589.045,10	30,6	117.363,10	2,3	967.780,40	18,6	175.877,50	3,4	607,4	0	5.198.710,10
1992	7.406,20	11,9	38.368,00	61,5	7.500,00	12,0	8.771,50	14,1	360,9	0,6	0	0	62.406,50
1993	180.707,80	62,3	65.616,20	22,6	3.826,40	1,3	37.780,60	13,0	2.315,80	0,8	0	0	290.246,80
1994	594.802,10	45,3	121.482,20	9,2	11.762,30	0,9	540.942,20	41,2	45.520,70	3,5	14,7	0	1.314.524,10
1995	110.505,30	26	198.928,00	46,8	5.204,70	1,2	107.015,40	25,2	3.059,80	0,7	28,6	0	424.741,70
1996	418.150,80	46,2	371.910,50	41,1	6.087,30	0,7	107.493,50	11,9	958,9	0,1	0	0	904.601,00
1997	467.313,50	68,8	139.452,40	20,5	5.995,10	0,9	65.109,10	9,6	1.477,90	0,2	159,6	0	679.507,70
1998	156.367,10	41,2	196.020,90	51,7	7.925,60	2,1	18.047,10	4,8	840,1	0,2	40,4	0	379.241,20
1999	98.423,40	27,6	132.338,00	37,1	33.979,00	9,5	48.079,40	13,5	43.692,70	12,3	265,8	0,1	356.778,40
2000	90.436,20	23,6	202.793,70	53	23.711,80	6,2	18.250,30	4,8	47.477,00	12,4	98,2	0	382.767,20
2001	223.924,40	55,4	122.135,20	30,2	11.370,90	2,8	16.291,30	4,0	30.173,80	7,5	0	0	403.895,60

FUENTE: Departamento de Cambios Internacionales del Banco de la República. Base de datos tabulada por los investigadores.

2.5 SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA

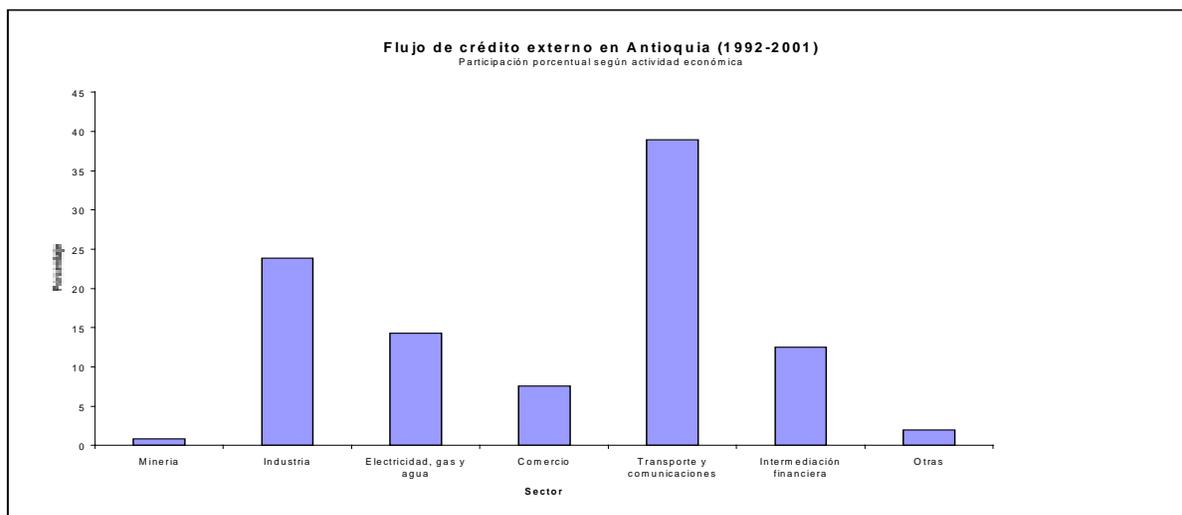
La evaluación del flujo del crédito externo en Antioquia en el período 1993- 2001 según actividad económica, permite realizar las siguientes conclusiones:

La actividad económica que presenta mayor participación en el período es Transporte y Comunicaciones con el 38,9% y su valor asciende a US\$ 2021.5 millones. Sobresale el subsector de Telefonía, cuyos registros ascendieron a US\$ 1204.3 millones, especialmente empresas del sector público; también se destacan los desembolsos que por US \$ 545.3 millones realizó la Empresa de Transporte Masivo del Valle de Aburrá entre los años 1993 y 1997. Igualmente es relevante la financiación obtenida a través de operaciones de leasing de las empresas de transporte aéreo de pasajeros, cuyo monto es de US\$ 123 millones en el período analizado.

La segunda actividad en importancia es la Industria Manufacturera, con una participación del 23,9% y un valor de US\$ 1243.2 millones. Respecto de los subsectores industriales, alrededor del 80% del crédito externo se concentra en Alimentos y Bebidas, la Industria Química y Productos Minerales no Metálicos. De los US\$ 495.2 millones del sector de Alimentos y Bebidas, US\$ 396 millones corresponden a empresas productoras de bebidas no alcohólicas; en el Sector Químico sobresalen los montos otorgados a las empresas fabricantes de fibras sintéticas.

Se observa, además, una relativa importancia en el sector Electricidad, Gas y Agua que participa con el 14,3% y la intermediación financiera con el 12,5%. El Sector Comercio, que fue el principal receptor de inversión extranjera directa durante la década, solo alcanza el 7,6%.

Gráfico 6



FUENTE: Cuadro 7

2.6 A MANERA DE CONCLUSIÓN

La evolución de la deuda externa en Antioquia durante la década de los noventa presenta una clara diferenciación entre los períodos 1993- 1997 y 1998- 2001. El primer lapso se caracteriza por un auge en los inlfujos de crédito externo, explicado principalmente por un menor riesgo cambiario derivado de la tendencia revaluacionista de la tasa de cambio, el diferencial de las tasas activas internas y externas , la necesidad de financiar el exceso de gasto exhibido en 1993-1994 y la percepción positiva de los agentes sobre el futuro económico del país con ocasión de las reformas estructurales al inicio de la década. El segundo período coincide con la crisis financiera internacional, la recesión económica 1998-1999, el empeoramiento del orden público y la tendencia devaluacionista. Estos factores generan mayor riesgo cambiario, mayor riesgo país y menor demanda por recursos financieros determinando menores flujos de crédito externo en el período.

La deuda externa en Antioquia en el período analizado se caracteriza por pactarse principalmente a largo plazo, lo cual se asocia a los controles en forma de encajes dirigidos a créditos de corto y mediano plazo, vigentes en la mayor parte de la década. Según tipo de prestamista predomina el crédito otorgado por entidades financieras internacionales y el principal propósito, la financiación de capital de trabajo. El origen de los recursos provinieron especialmente de los EE.UU.

Según actividad económica, el sector de transportes y comunicaciones, donde sobresalen la telefonía y el transporte aéreo de pasajeros, registró los mayores flujos de crédito participando con el 38,9% del total del período 1992-2001. Le sigue en importancia la industria manufacturera, con una participación del 23,9%, y donde se destacan los subsectores de bebidas no alcohólicas, industria química y los productos minerales no metálicos.