

## **Informe de Coyuntura Económica Regional Departamento de Antioquia**

**Segundo semestre de 2004**

### **Convenio Interadministrativo No. 111 de abril de 2000**

Gerente General Banco de la República

**José Darío Uribe**

Director DANE

**Ernesto Rojas Morales**

Subgerente de Estudios Económicos Banco de la República

**Jorge Hernán Toro**

Subdirector DANE

**Pedro José Fernández Ayala**

Gerente Banco de la República Sucursal Antioquia

**Albeiro Acevedo Duque**

Directora Territorial Noroccidental, DANE

**Gloria Amparo Toro Cáceres**

### **Comité Directivo Nacional ICER**

Director Unidad Técnica del Banco de la República

**Carlos Julio Varela Barrios**

Coordinadora Regionales Banco de la República

**Sandra Patricia González Serna**

Director Técnico DIRPEN del DANE

**Javier Alberto Gutiérrez López**

Coordinación Operativa DIRPEN - DANE

**Hernando Flórez Álvarez - Coordinador**

**Ximena Pardo Peña**

### **Coordinación Regional ICER**

CREE Banco de la República, Sucursal Antioquia

**Gonzalo Restrepo Quintero**

DANE, Territorial Noroccidental

**Carlos Alberto Cano Montoya**

### **Analistas ICER**

Centro Regional de Estudios Económicos, Banco de la República, Sucursal Antioquia

**Octavio Zuluaga Rivera**

DANE, Territorial Noroccidental

**Humberto Arboleda Sierra**

### **Entidades Participantes**

DIAN

**Carmen Patricia Salazar Correa** - Directora Regional

**Javier Lizardo Montoya Grajales**

Planeación Departamental

**Pedro Juan González Carvajal** - Director

**Marta María Jaramillo Jaramillo**

FENALCO - Antioquia

**Sergio Ignacio Soto Mejía** - Director Ejecutivo

**Esperanza Arango Arango**

Federación Departamental de Cafeteros de Antioquia

**Luis Fernando Botero Franco** - Director

Cámara de Comercio de Medellín

**Lina Vélez de Nicholls** - Directora

### **Diseño**

Diseño Editorial

Mercadeo y Ediciones - DANE

### **Impresión**

Banco de la República, Bogotá

### **Diseño de Portada**

Claudia F. Pinzón Gómez

**Marzo de 2005**

## **CENSO GENERAL 2005**

El Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, realizará a partir del 22 de mayo próximo, el Censo General 2005 que, sin duda es la operación estadística más importante que pueda emprender un país. Por tanto, impone a los responsables de su desarrollo e implementación la más cuidadosa y eficiente planeación y ejecución.

El Censo General 2005 tiene como objetivo principal, realizar un censo de tipo general que permita disponer de información veraz, oportuna, pertinente, confiable e integrada sobre el volumen y composición de la población, de los hogares y de las viviendas, así como los marcos estadísticos básicos de los establecimientos económicos y las unidades agropecuarias. La incorporación de toda esta información permitirá que los municipios puedan realizar estudios de tipo socio-económico, y abrir un nuevo conjunto de temas socio-demográficos que van a enriquecer la actividad estadística en Colombia.

El rediseño del Censo permite ampliar la temática básica y aplicada en todo el universo, incorporando temas sustantivos de importancia estratégica para la planeación social, como pobreza, calidad de vida y perspectiva de género, mediante la aplicación de una encuesta cocensal, representativa de todos y cada uno de los municipios del país, incluyendo sus áreas rurales.

Dentro de las innovaciones básicas que viabilizan el proyecto censal con aseguramiento de calidad y eficiencia son:

1. Recolección de información en un periodo de seis meses, con el fin de no concentrar los riesgos en un solo día.
2. Aplicación de la tecnología CAPI (Computer Assisted Personal Interviewing) mediante el uso de dispositivos manuales de captura automatizada de datos
3. Transmisión electrónica inmediata de datos a los centros de captura
4. Control y consolidación de la información a los niveles territoriales programados
5. Acceso universal a los microdatos y metadatos censales, respetando la ley de reserva estadística.

Esta nueva concepción de censo adoptada por Colombia constituye un nuevo paradigma que recoge y desarrolla varias iniciativas en estas materias, consideradas a nivel internacional en foros auspiciados por las agencias de cooperación, las cuales no son ajenas a esta corriente de revisión de métodos y tecnologías censales.

Es así como los entes territoriales contarán con una amplia información que les facilitará su gestión.

## **COMITÉ DIRECTIVO NACIONAL**

ICER

EDITORIAL

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

**Profesional Estudios Económicos del Banco de la República**

Jaime Albeiro Martínez Mora

**Estudios Económicos DIAN**

Tito Julio Villamil Montero

**Planeación Departamental**

Dora Elena Guardia - Profesional universitaria

**Estudios Económicos- FENALCO- Antioquia**

Elizabeth Brand Serna

Sandra Martínez Tapias

**Estadística del Comité Departamental de Cafeteros**

María Claudia Pérez Vergara

**Cámara de Comercio de Medellín**

Jaime Echeverri Chavarriaga

Humberto Alvarez Hincapié



**CONTENIDO**

Pág.

**SIGLAS Y CONVENCIONES**

1.	ENTORNO MACROECONÓMICO DEL PRIMER SEMESTRE	13
1.1	ACTIVIDAD ECONOMICA	13
1.2	INFLACIÓN, TASAS DE INTERÉS Y MERCADO LABORAL	14
1.3	MERCADO CAMBIARIO, SECTOR EXTERNO Y FISICO	14
1.4	INDICADORES ECONÓMICOS NACIONALES	16
2.	INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL	17
2.1	PRODUCTO INTERNO BRUTO	17
2.2	PRECIOS	19
2.2.1	Índice de precios al consumidor	19
2.2.1.1	Comportamiento de la variación anual	19
2.2.1.2	Comportamiento de la variación anual por ciudades	20
2.2.1.3	Comportamiento de la variación anual por grupos de gastos	21
2.2.1.4	Comportamiento de los gastos básicos anual	22
2.3	MERCADO LABORAL	24
2.3.1	Indicadores del mercado laboral en Medellín y Valle de Aburrá	24
2.3.1.1	Tasa Global de Participación. $TGP=(PEA/PET)*100$	25
2.3.1.2	Tasa de ocupación: $T.O= (O/PET)*100$	26
2.3.1.3	Tasa de desempleo $T.D = (D/PEA)*100$	28
2.3.1.4	Tasa de subempleo $T.S. = (S/PEA)*100$	28
2.3.2	Indicadores del mercado laboral en el Departamento de Antioquia	29
2.4	MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	30
2.4.1	Sociedades constituidas	30
2.4.2	Sociedades reformadas	31
2.4.3	Sociedades disueltas	31
2.4.4	Capital neto suscrito	32
2.5	SECTOR EXTERIOR	34
2.5.1	Exportaciones	34
2.5.2	Importaciones	36
2.6	ACTIVIDAD FINANCIERA	39
2.6.1	Monto colocaciones nominales - operaciones activas	39
2.6.2	Monto captaciones nominales - operaciones pasivas	40
2.6.3	Análisis situación cartera neta (pesos corrientes)	41
2.7	SITUACIÓN FISCAL	42
2.7.1	Situación Fiscal del departamento	42
2.7.2	Situación Fiscal del municipio	44
2.7.3	Recaudo de impuestos nacionales en el Departamento de Antioquia	46
2.7.4	Comportamiento de la deuda Departamento de Antioquia	48
2.8	DEMOGRAFIA	50

2.9	SECTOR REAL	52
2.9.1	Comportamiento de la Industria Cafetera Antioqueña	52
2.9.1.1	Producción	52
2.9.1.2	Precio pagado al productor	53
2.9.1.3	Cooperativas de Caficultores de Antioquia	54
2.9.2	Minería	55
2.9.3	Sacrificio de ganado	55
2.9.3.1	Ganado vacuno, según número de cabezas y kilos, por sexo	55
2.9.3.2	Ganado porcino, según número de cabezas y kilos, por sexo	57
2.9.4	Sector de la construcción	59
2.9.4.1	Stock de vivienda	59
2.9.4.2	Censo de edificaciones	61
2.9.4.3	Índice de costos de la construcción de vivienda	63
2.9.4.3.1	Comportamiento general	63
2.9.4.3.2	Comportamiento de la variación mes y año corrido por ciudades	64
2.9.4.3.3	Índice de costos de la construcción de vivienda por grupos de costos	65
2.9.4.3.4	Evolución mensual	66
2.9.4.4	Índice de precios de vivienda nueva	67
2.9.4.5	Licencias de construcción	69
2.9.4.6	Financiación de vivienda	71
2.9.5	Transporte	73
2.9.5.1	Transporte público urbano de pasajeros	73
2.9.6	Comercio	75
2.9.6.1	El comercio interno en Colombia	75
2.9.6.1.1	Empleo	76
2.9.6.2	El comercio en Medellín y Valle de Aburrá	77
2.9.6.2.1	Cantidades vendidas	77
2.9.6.2.2	Los inventarios	79
2.9.6.2.3	Niveles de cartera vencida	81
2.9.6.2.4	Rotación de cartera	82
2.9.6.2.5	Los márgenes comerciales	83
2.9.6.2.6	Problemas	83
2.9.6.2.7	Expectativas	84
2.9.7	Industria	85
2.9.7.1	Balances de firmas	85
2.9.7.2	Encuesta EOIC - ANDI	86
3.	ESCENARIO DE LA INVESTIGACION REGIONAL	88

**LISTA TABLAS**

	Pág
1. Colombia. Indicadores Económicos Nacionales 2003 - 2004	16
2. Antioquia. PIB según ramas de actividad económica. Precios constantes de 1994. 1995 - 2004	18
3. Colombia. Variación del índice de precios al consumidor, por mes y doce meses, según ciudades. 2003 - 2004	20
4. Total nacional y Medellín. Variación del índice de precios al consumidor, según grupos de gasto. 2003 - 2004 (Enero - Diciembre)	21
5. Medellín. Índice de precios al consumidor, por variación porcentual, contribución y participación año corrido, según grupos de gasto. 2004	22
6. Medellín. Índice de precios al consumidor, por variación, contribución y participación porcentual, según gastos básicos. 2004	23
7. Medellín - Valle de Aburrá . Indicadores del mercado laboral por trimestres. 2003 - 2004	24
8. Antioquia. Indicadores del mercado laboral. 2002 - 2004 (Enero - Diciembre)	29
9. Antioquia. Precio interno promedio del café por kilogramo. 2004	54
10. Total Nacional - Medellín. Variación porcentual del índice de costos de la construcción de vivienda, por tipo de vivienda unifamiliar y multifamiliar. 2003-2004 (Enero - Diciembre)	63
11. Total Nacional. Variación mensual y año corrido del índice de costos de la construcción de vivienda, según ciudades. 2004 (Enero - Diciembre)	64
12. Total Nacional y Medellín. Variación porcentual del índice de costos de la construcción de vivienda, por grupo de costos. 2003- 2004 (Enero - Diciembre)	65

	Pág
13. Colombia. Variación trimestral del Índice de Precios de Vivienda Nueva, según Áreas Metropolitanas. 2003 -2004	67
14. Medellín - Área Metropolitana. Variación trimestral del Índice de Precios de Vivienda Nueva, según municipios. 2003 -2004	68
15. Medellín. Cantidades vendidas comparadas con igual periodo del año anterior del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas)	78
16. Medellín y Valle de Aburrá. Situación de los inventarios del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas). 2003 - 2004	79
17. Medellín y Valle de Aburrá. Niveles de cartera vencida del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas). 2003 - 2004	81
18. Medellín y Valle de Aburrá. Rotación de cartera del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas). 2003 - 2004	82
19. Medellín y Valle de Aburrá. Márgenes comerciales del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas). 2003 - 2004	83
20. Medellín y Valle de Aburrá. Problemas. (Porcentaje de respuestas). 2003 - 2004	84
21. Medellín y Valle de Aburrá. Expectativas del comercio mayorista y minorista.(Porcentaje de respuestas). 2003 - 2004	85
22. Encuesta de opinión industrial conjunta - ANDI. Variación porcentual anual 2003 - 2004	87

**LISTA CUADROS**

	Pág
1. Medellín – Valle de Aburrá. Características de la población ocupada y desocupada (cesante) en miles, según posición ocupacional, rama de actividad económica y grupos de edad. 2003 – 2004	27
2. Antioquia, sociedades constituidas, según actividad económica. 2003 – 2004	30
3. Medellín, sociedades reformadas, según actividad económica. 2003 – 2004	31
4. Medellín, sociedades disueltas, según actividad económica. 2003 - 2004	32
5. Medellín, Capital neto suscrito, según actividad económica. 2003 – 2004	32
6. Antioquia. Exportaciones no tradicionales registradas por peso y valor, según CIIU. 2003 – 2004	35
7. Antioquia. Importaciones registradas por peso y valor, según CIIU. 2003 – 2004	37
8. Antioquia. Colocaciones del sistema financiero. 2003 – 2004	40
9. Antioquia. Captaciones del sistema financiero. 2003 – 2004	41
10. Antioquia. Situación fiscal consolidada a diciembre en millones de pesos. 2003 – 2004	42
11. Medellín. Situación fiscal consolidada a diciembre en millones de pesos. 2003 - 2004	44
12. Antioquia. Recaudo de Impuestos Nacionales, por clase. 2003 - 2004	47
13. Antioquia. Consolidado de la deuda en entidades públicas. 2003 – 2004	49
14. Colombia. Proyecciones de población, por área, según departamentos. 2005 (A junio 30)	50

	Pág
15. Antioquia. Producción mensual de café verde. 2003 - 2004	52
16. Antioquia. Cooperativas de caficultores compras de café.	54
17. Antioquia. Producción de metales preciosos según subregión. 2003 - 2004	55
18. Antioquia. Sacrificio de ganado vacuno, por sexo, cabezas y kilos, según Municipios. 2003 - 2004 (Enero - Diciembre)	56
19. Antioquia. Sacrificio de ganado porcino, por sexo, cabezas y kilos, según Municipios. 2003 - 2004	58
20. Antioquia. Stock de vivienda, por ubicación y tipo de ocupación, según trimestres. 2002 - 2003	60
21. Total Nacional y Medellín - Área Metropolitana. Censo de edificaciones, por área en proceso culminada y paralizada, según trimestres. 2003 - 2004	61
22. Medellín y Área Metropolitana. Número de licencias de construcción y área aprobada, por destinación, según trimestres 2002 - 2004	69
23. Total Nacional - Antioquia - Medellín. Valor de los créditos entregados y número de viviendas financiadas, por vivienda nueva y usada, según trimestres. 2003 - 2004	71
24. Medellín. Movimiento del parque urbano automotriz de pasajeros, por tipo de vehículo. 2003 - 2004	73
25. Antioquia. Resultados empresariales. 2003 - 2004	86

**LISTA GRAFICAS**

	Pág
1. Antioquia. PIB según ramas de actividad económica Precios constantes de 1994. 1995 - 2004	18
2. Total Nacional y Medellín. Evolución de la tasa de crecimiento del índice de precios al consumidor. 1990 - 2004	19
3. Total nacional y Medellín. Variación del índice de precios al consumidor, según grupos de gasto. 2003 - 2004	21
4. Medellín - Valle de Aburrá. Tasas de ocupación, desempleo, subempleo y tasa global de participación, por trimestre. 2002 - 2004	25
5. Medellín, capital neto suscrito, según actividad económica. 2003 - 2004	33
6. Antioquia. Exportaciones registradas, por valor, según país de destino. 2004	36
7. Antioquia. Importaciones registradas, por valor, según país de origen. 2004	38
8. Antioquia. Valor de las exportaciones no tradicionales e importaciones (FOB miles de dólares). 2003 -2004 (Enero - Diciembre)	39
9. Antioquia. Composición de la formación bruta de capital del Gobierno Central Departamental. 2003 - 2004	43
10. Medellín. Estructura de los ingresos tributarios del municipio de Medellín. 2003 - 2004	45
11. Antioquia. Pesos por carga de café pergamino seco. 2004	53
12. Antioquia. Sacrificio de ganado vacuno (cabezas). 2003 - 2004	57
13. Antioquia. Sacrificio de ganado porcino (cabezas). 2003 - 2004	59

## ANTIOQUIA

---

14.	Medellín y Área Metropolitana. Censo de edificaciones por estado de las obras, según trimestres. 2003 – 2004	62
		Pág
15.	Total Nacional y Medellín. Evolución del índice de costos de la construcción de vivienda, según meses. 2002 – 2003	67
16.	Medellín y Área Metropolitana. Área aprobada para vivienda y otros destinos, según trimestres. 2002 – 2004.	70
17.	Antioquia - Medellín. Valor de los créditos para vivienda nueva, según trimestres. 2002 – 2004.	72
18.	Antioquia – Medellín. Valor de los créditos para vivienda usada, según trimestres. 2002 - 2004.	72
19.	Medellín. Distribución porcentual del parque automotor y pasajeros transportados. 2003 – 2004	74
20.	Medellín y Valle de Aburrá. Evolución total de las cantidades vendidas. Total comercio (Porcentaje de respuestas de ventas altas). 2003 – 2004	78
21.	Medellín y Valle de Aburrá. Situación de los inventarios. Total comercio (Porcentaje de respuestas altas). 2003 – 2004	80
22.	Medellín y Valle de Aburrá. Situación de los inventarios del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas altas). 2003 – 2004	80
23.	Medellín y Valle de Aburrá. Niveles de cartera vencida (Porcentaje de respuestas). 2003 – 2004	81
24.	Encuesta de opinión conjunta – ANDI. Variación porcentual anual, producción y ventas. 2003 - 2004	87

**SIGLAS Y CONVENCIONES**

ACOPI:	Asociación Colombiana de Pequeños Industriales.
ANDI:	Asociación Nacional de Industriales.
CAV'S:	Corporaciones de Ahorro y Vivienda.
CIU:	Clasificación Industrial Internacional Uniforme.
DANE:	Departamento Administrativo Nacional de Estadística.
DIAN:	Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.
DNP:	Dirección Nacional de Planeación.
ENA:	Encuesta Nacional Agropecuaria.
ENH:	Encuesta Nacional de Hogares.
ECH:	Encuesta Continua de Hogares.
ECV:	Encuesta de Calidad de Vida.
EOC:	Encuesta de Opinión Comercial.
EOI:	Encuesta de Opinión Industrial
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 de Valor Agregado.
IDH:	Índice de Desarrollo Humano.
UVR:	Unidad de Valor Real.
VIS:	Vivienda de interés social.
N.A	No Aplica
---	Sin movimiento.
(...)	Información no disponible.
(--)	No comparable
(-)	No existen datos.
(---)	Información suspendida



## **1. ENTORNO MACROECONÓMICO NACIONAL**

### **1.1 ACTIVIDAD ECONÓMICA**

En 2004 la economía colombiana creció 3,96% incluyendo los cultivos ilícitos, tasa ligeramente inferior a la proyectada inicialmente de 4,0% y que se ubica por debajo del promedio de América Latina, que, según la Cepal reportó un crecimiento de 5,5%. Luego de registrar tasas de crecimiento de 3,80% y 4,86% en los dos primeros trimestres del 2004, la economía colombiana se desaceleró en el tercer trimestre al avanzar solo 2,93%; sin embargo, la significativa recuperación de los tres últimos meses del año (4,28%) permitió lograr el resultado final señalado.

Por ramas de actividad económica, sobresalió la dinámica del sector de la construcción con un crecimiento de 10,65%, aunque resulta inferior al 13,38% logrado en 2003 debido al descenso de 17,2% presentado en las obras de ingeniería civil; otros sectores con avances significativos fueron comercio con 5,62%, transporte y telecomunicaciones con 5,05%, industria manufacturera con 4,77% y establecimientos financieros con 4,33%. Los sectores agropecuario y minería mostraron un desempeño inferior en comparación con los resultados del 2003.

El significativo incremento de las importaciones (20,6%) sugiere igualmente una mayor absorción externa en detrimento de la demanda interna, la cual siguió jalonada por la formación interna bruta de capital que creció 13,3% y las exportaciones que aumentaron 25,9 %. El consumo continuó mostrando una modesta dinámica y solo creció el 3,7%.

Según la ANDI, a la luz de los resultados de la *Encuesta de opinión industrial conjunta*, la industria está pasando por una fase de expansión. La producción y las ventas pasaron de crecimientos cercanos al 4% en el 2003, a tasas superiores al 6% en el 2004; la utilización de la capacidad instalada está en los niveles más altos desde 1995 y los inventarios son bajos. Por sectores, según el DANE las ramas que jalaron el crecimiento industrial fueron: equipo de transporte (35,2%), maquinaria y suministros eléctricos (13,8%), muebles y otros bienes transportables (11,3%), productos de caucho (9,1%) y productos de madera (8,7%). Entre tanto, los únicos renglones que decrecieron fueron: productos de tabaco (-2,9%), bebidas (-1,6%) y papel y cartón (-1,1).

En un marco de abundante liquidez en el mercado monetario, con un crecimiento de la base monetaria del 17,14%, el sector financiero continuó fortaleciendo sus balances, en virtud al mejoramiento de la calidad de la cartera y los indicadores financieros. Sobre la evolución de la cartera se destaca el importante incremento del crédito de consumo, el repunte de la cartera comercial en el segundo semestre, luego de la desaceleración observada en los primeros meses del año, y la contracción del saldo de la cartera hipotecaria que, ajustada por titularizaciones, presenta un crecimiento alrededor del 10%.

### 1.2 INFLACIÓN, TASAS DE INTERÉS Y MERCADO LABORAL

El panorama macroeconómico estuvo acompañado por la estabilidad en las tasas de inflación e interés que alcanzaron niveles históricamente bajos. La inflación del 5,5%, que se situó en el punto medio del rango meta establecido por el Banco de la República, estuvo asociada a la consolidación de la revaluación, las menores presiones de demanda durante el segundo semestre y la reducción de las expectativas de los agentes. Las bajas tasas de interés se avienen con la política expansiva de la autoridad monetaria, reflejada en aumentos de la base monetaria superiores al crecimiento del gasto, y a su postura de bajas tasas de interés de intervención.

Por su parte, el mercado laboral mostró un comportamiento disímil, pues de acuerdo con la Encuesta Continua de Hogares del DANE la población ocupada descendió en el país 2,25% entre diciembre de 2003 e igual mes de 2004, lo que equivale a una disminución de 408.000 personas a causa de la caída registrada en los dos últimos trimestres del año. La tasa de desempleo a nivel nacional se redujo de 12,34% a 12,15%, debido básicamente a la contracción de la Población Económicamente Activa en cerca de 508.000 personas.

### 1.3 MERCADO CAMBIARIO, SECTOR EXTERNO Y FISCO

Durante 2004 se acentuó la tendencia revaluacionista iniciada en marzo de 2003. En el primer semestre de 2004 se registró un promedio de revaluación de 6,1%, que aumentó en el segundo semestre al 11%. La intensificación de la revaluación se explica porque prevalecieron los fundamentales macroeconómicos que determinaron que la tasa de cambio ajustara su nivel de equilibrio hacia abajo. Entre los principales factores se destacan los siguientes:

- Los mayores flujos comerciales como consecuencia de la elevada dinámica de la economía mundial, los altos precios de los productos básicos, en especial café, carbón, petróleo y ferroniquel, y la destacada recuperación de la demanda venezolana, lo cual propició que las exportaciones tradicionales y no tradicionales registraran aumentos significativos.
- Los mayores flujos financieros, resultantes de la preferencia de los mercados internacionales por los portafolios de las economías emergentes que ofrecen mayores rentabilidades. Igualmente, ha habido un repunte importante de la inversión extranjera al crecer 34,6% y de los desembolsos de crédito externo, que se asocian a niveles bajos del EMBI (Emerging Market Bond Index) y a la mejora de la perspectiva del país de dos de las tres calificadoras de riesgo. Es importante también la mayor confianza derivada del factor seguridad.

- El continuo auge de la remesas de los colombianos residentes en el exterior, que al totalizar US \$3.898 millones crecieron 9,3%.

El Banco de la República contribuyó a suavizar las presiones revaluacionistas a través de la compra de US \$2.905 millones, de los cuales el 46% se hizo en forma discrecional y en el último trimestre del año, aprovechando la demanda estacional de dinero que se presenta en este periodo.

El comercio exterior exhibió una excelente dinámica, habida consideración de los factores antes mencionados que incrementaron los flujos de comercio. Según el DANE, las exportaciones totales ascendieron a US \$16.483 millones (FOB) con un crecimiento del 25,9%. Las exportaciones tradicionales tuvieron una variación del 26,0% y las no tradicionales del 25,8%. Las importaciones ascendieron a US \$15.626 millones (FOB) con un crecimiento del 20,6%. Con todo, en 2004 se registró una balanza comercial superavitaria de US \$856,7 millones.

Las cifras fiscales mostraron un buen desempeño comoquiera que al cierre de 2004 se registró un déficit de 1,2% del PIB. Este resultado se deriva de factores coyunturales y no sugieren una corrección estructural de las finanzas públicas en Colombia. Entre los factores que contribuyeron a este resultado se destacan: el incremento del ahorro interno de los entes territoriales (de acuerdo con la Dirección de Apoyo Fiscal – DAF del Ministerio de Hacienda registraron un superávit estimado en \$ 2,2 billones), las mayores transferencias de ECOPEPETROL al gobierno, el alivio en el servicio de la deuda por efecto de la revaluación y el aumento de los ingresos tributarios.

Para el saneamiento estructural del fisco, el gobierno espera que en 2005 se apruebe el proyecto de ley que modifica el régimen de transición pensional. Esta reforma permitirá morigerar el impacto fiscal de las pensiones en el mediano plazo haciendo más sostenible el balance público.

## 1.4 INDICADORES ECONÓMICOS NACIONALES

**Tabla 1**  
**Colombia. Indicadores Económicos Nacionales**  
**2003 – 2004**

Indicadores Económicos	2002				2003				2004			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Precios</b>												
IPC (Variación % anual)	5,89	6,25	5,97	6,99	7,6	7,21	7,11	6,49	6,2	6,1	5,97	5,50
IPC (Variación % comida)	2,78	4,79	5,3	6,99	3,37	5,01	5,42	6,49	3,1	4,6	4,9	5,50
IPP (Variación % anual)	3,55	2,95	6,75	9,28	11,48	10,95	6,87	5,72	4,57	5,88	5,51	4,64
IPP (Variación % comida)	1,29	2,73	7,02	9,28	3,33	4,3	4,66	5,72	2,2	4,45	4,44	4,64
<b>Tasas de Interés</b>												
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	10,9	9,2	7,9	7,8	7,7	7,8	7,8	7,9	8,0	7,8	7,8	7,7
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anual) 1/	17,6	16,6	15,5	15,4	15,0	15,2	15,2	15,4	15,1	15,2	15,0	15,0
<b>Producción, Salarios y Empleo</b>												
Crecimiento del PIB (Variación acumulada comida real %)	(p)											
Índice de Producción Real de la Industria Manufacturera 2/	0,86	2,06	2,19	1,93	4,35	3,27	3,65	4,02	3,80	4,33	3,86	3,96
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada comida real %)	-3,82	-1,20	-0,19	0,72	7,84	3,62	3,41	3,29	4,44	5,25	5,01	4,80
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada comida real %)	-4,21	-1,50	-0,44	0,62	8,09	3,70	3,46	3,46	4,27	5,32	5,21	4,93
Índice de Salarios Real de la Industria Manufacturera 2/												
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada comida real %)	2,04	3,08	3,23	2,88	0,51	-0,40	-0,45	-0,08	1,08	1,22	1,22	0,98
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada comida real %)	2,04	3,08	3,23	2,88	0,50	-0,41	-0,44	-0,07	1,08	1,22	1,23	0,98
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%) 3/	51,6	52,9	52,8	55,0	52,8	53,4	54,4	56,2	53,3	52,6	54,1	55,0
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) 3/	19,1	17,9	18,0	15,7	17,5	17,0	17,0	14,6	16,9	15,5	14,8	13,5
<b>Agregados Monetarios y Crediticios</b>												
Base monetaria (Variación % anual)	20,25	17,13	26,19	21,12	15,34	14,13	13,10	16,55	23,25	24,20	17,27	17,14
M3 (Variación % anual)	8,12	7,88	9,02	8,21	10,85	13,02	11,42	12,07	12,44	13,03	14,42	16,77
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	-0,77	-2,36	-0,16	4,19	7,39	10,15	9,88	9,84	7,61	9,76	9,28	9,25
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-16,41	-6,25	10,44	7,67	7,56	-15,03	-28,21	-30,48	-19,94	13,84	47,85	52,50
Índice de la Bolsa de Bogotá - IBB												
<b>Índice General Bolsa de Valores de Colombia - IGBC</b>	1.102,28	1.238,39	1.271,01	1.608,66	1.588,59	2.075,77	2.101,92	2.333,70	3.321,15	3.004,45	3.545,58	4.345,83
<b>Sector Externo</b>												
<b>Balanza de Pagos</b>												
Cuenta corriente (US\$ millones)	-236	-340	-309	-455	-642	-50	31	-360	-627	-238	64	-309
Cuenta corriente (% del PIB) 4/	-1,1	-1,6	-1,6	-2,4	-3,4	-0,3	0,1	-1,7	-2,8	-1,0	0,3	-1,2
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	191	516	134	439	430	-106	299	116	961,5	446,8	301,3	1675,3
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) 4/	0,9	2,4	0,7	2,3	2,3	-0,5	1,5	0,5	4,3	1,9	1,2	6,2
<b>Comercio Exterior de bienes y servicios</b>												
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3.305	3.709	3.590	3.578	3.474	3.880	4.319	4.009	3.920	4.608	5.230	5.388
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-8,7	-2,6	-8,7	-2,7	5,1	4,6	20,3	12,0	12,8	18,8	21,1	34,4
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3.379	3.960	3.965	4.075	3.924	3.922	4.305	4.439	4.242	4.746	5.028	5.722
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-12,8	-3,4	0,3	3,4	16,1	-1,0	8,6	8,9	8,1	21,0	16,8	28,9
<b>Tasa de Cambio</b>												
Nominal (Promedio mensual \$ por dólar)	2.282,33	2.364,25	2.751,23	2.814,89	2.959,01	2.826,95	2.840,08	2.807,20	2.670,80	2.716,56	2.552,78	2.411,37
Devaluación nominal (% anual)	-2,14	4,35	21,26	25,04	30,82	17,45	2,17	-3,02	-9,47	-4,18	-10,18	-13,98
Real (1994=100 promedio) Fin de trimestre	111,36	113,34	127,18	131,34	139,69	134,23	134,53	134,58	127,45	128,74	122,68	120,03
Devaluación real (% anual)	-6,64	-3,60	6,96	13,78	25,48	18,79	6,31	3,20	-8,75	-4,08	-8,81	-10,81
<b>Finanzas Públicas 5/</b>												
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	16,1	15,0	15,3	15,39	18,0	16,3	15,9	13,3	15,9	18,0	16,4	13,8
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	17,2	24,3	19,6	22,36	21,6	20,4	18,6	22,3	19,6	19,2	19,4	22,6
Deficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-1,1	-9,3	-4,3	-6,98	-3,6	-4,1	-2,8	-8,9	-3,8	-1,2	-3,0	-8,8
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	34,1	34,6	33,8	37,15	37,2	34,6	35,7	36,9	35,1	40,9	36,0	36,3
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	32,7	41,2	35,7	43,99	36,5	37,6	38,3	42,4	33,7	37,6	35,1	51,1
Deficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1,4	-6,5	-1,9	-6,85	0,7	-3,0	-2,6	-5,5	1,4	3,2	0,9	-14,8
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	41,3	44,0	48,7	50,40	48,0	48,2	50,4	51,2	45,9	45,9	46,8	46,8

(p) Preliminar.

(p) Provisional.

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/ A partir del primer trimestre de 2002 cálculos realizados por el IER con base en los índices de la Nueva Muestra Mensual Manufacturera Base 2001=100.

3/ 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 (PEE), estimados con base en los resultados del censo de 1993, en lugar de las proyecciones en la 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.

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

5/ Las cifras de déficit y superávit son netas de transferencias. Los datos 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 Valores de Colombia.

## **2. INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL**

### **2.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO**

Según proyecciones de Planeación Departamental, el Producto Interno Bruto de Antioquia para el año 2004 creció 3,6%, cifra sustentada en el aceptable comportamiento de la mayoría de ramas de actividad económica, casi todas con incrementos reales a precios de 1994.

La construcción presentó una variación del 10,0% aunque en el último trimestre del 2004 sufrió una desaceleración por el estancamiento de obras en ejecución, especialmente en los estratos medio y alto. La vivienda de interés social no llenó las expectativas pese al gran esfuerzo por entregar subsidios, situación que no fue suficiente dada la baja capacidad de endeudamiento de la población beneficiaria de los mismos.

La industria se comportó positivamente al incrementarse en 5,5%, lo cual se reflejó en que la utilización de la capacidad instalada se ubicara en 76,4%, cifra que superó el promedio de los últimos años 75,6%. El buen comportamiento de la industria también influyó en el mercado laboral, lo que propició que la tasa de desempleo se situara en 14,5% al final del año.

El comercio varió 6,0% gracias al mejor comportamiento presentado en materiales de construcción, automotores, electrodomésticos y muebles y enseres con crecimientos superiores al 20,0%. En Medellín, los sectores de comercio, restaurante y hoteles participaron con el 27,0% de las personas empleadas.

A diferencia de lo anterior, la minería de metales preciosos disminuyó su producción con respecto a 2003; la producción de oro pasó de 24.552 miles de gramos a 18.724 miles de gramos en el 2004 (-23,7%), plata de 5.256 miles de gramos a 4.493 miles de gramos (-14,5%) y platino de cinco mil a cuatro mil gramos, (-22,9%).

Por su parte, el sector agropecuario, silvicultura y pesca tuvo un crecimiento del 3,0%, pero aunque presentó un leve repunte, los agricultores y ganaderos continuaron advirtiendo su preocupación por la tasa de cambio y su incidencia en el mercado exportador, principalmente de café y banano. La ganadería bovina, en especial la explotación de carne y leche, generaron entre el 75,0% y el 80,0% del valor agregado del subsector pecuario.

En Antioquia se incrementó la producción de carne de pollo en 29.634 toneladas y de huevos en 7 millones de unidades, lo que permitió una participación en la producción nacional del 9,4% y 9,5%, en su orden.

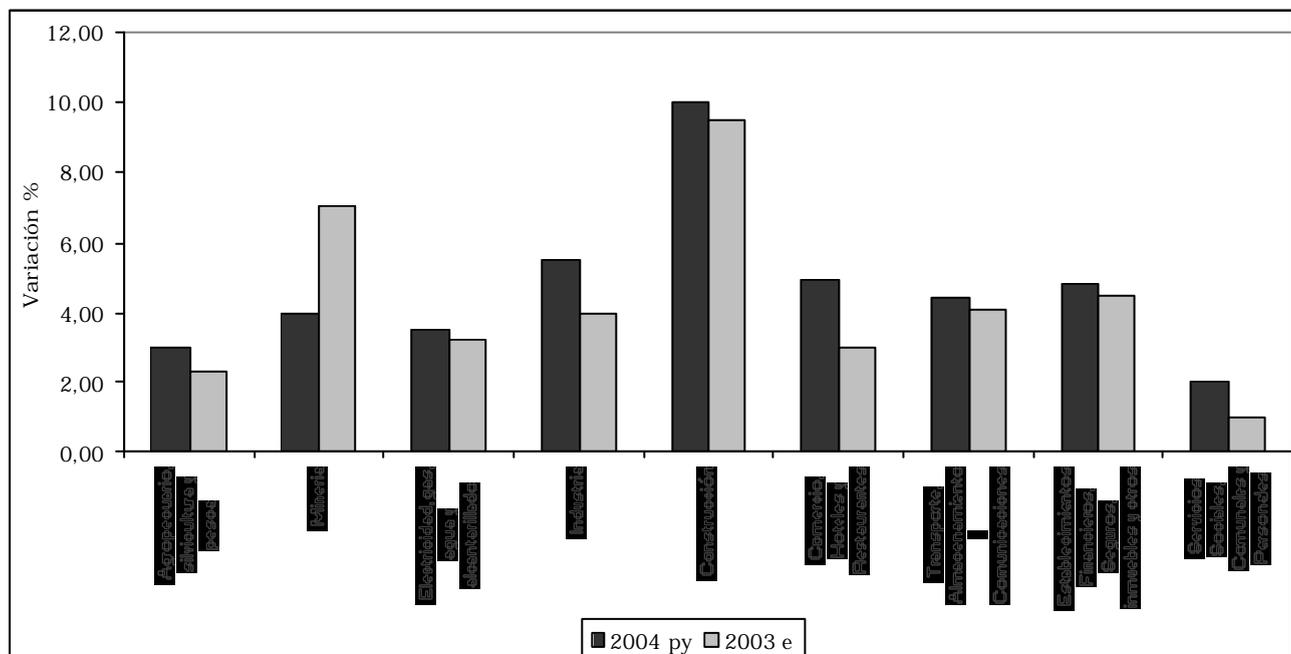
## ANTIOQUIA

**Tabla 2**  
**Antioquia. Crecimiento porcentual según ramas de actividad económica**  
**Precios constantes de 1994.**  
**1995 - 2004**

Actividades económicas	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002pr	2003e	2004py
PIB total Departamental	5,19	0,59	4,61	-3,11	-2,45	5,72	-0,63	2,18	3,40	3,60
Agropecuario, silvicultura y pesca	-6,97	4,76	-12,66	-0,18	9,33	11,40	-1,73	5,93	2,30	3,00
Minería	4,86	18,87	1,86	-22,19	25,07	0,61	-4,53	5,58	7,00	4,00
Electricidad, gas, agua y alcantarillado	12,37	18,86	1,70	-10,03	-7,96	-10,11	9,52	0,86	3,20	3,50
Industria	7,98	-1,75	-1,57	0,50	-11,28	14,09	2,02	-3,26	4,00	5,50
Construcción	11,43	-28,58	47,72	-26,86	-8,39	4,73	-28,71	12,56	9,50	10,00
Comercio, Hoteles y Restaurantes	2,19	-0,84	2,48	-2,70	-17,94	11,41	0,80	0,49	3,00	4,90
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	4,48	-1,51	9,20	0,53	-0,43	5,22	4,97	3,29	4,10	4,40
Establecimientos Financieros, Seguros, inmuebles y otros	11,57	3,95	6,02	0,87	1,27	-0,77	2,53	3,32	4,50	4,80
Servicios Sociales, Comunales y Personales	13,24	13,35	9,31	-0,20	1,29	0,25	-3,75	0,03	1,00	2,00
Menos servicios de intermediación financiera medidos indirectamente	23,89	14,66	6,07	-1,73	-18,99	-13,60	3,71	-6,42	2,50	2,70
Subtotal valor agregado	6,05	1,27	4,52	-3,15	-1,76	5,85	-1,15	2,17	3,50	3,70
Derechos e impuestos sobre importaciones	-4,72	-8,23	5,87	-2,45	-12,06	3,63	7,69	2,27	2,00	1,80

Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales, DNP  
 pr- preliminar, e-estimado, py- proyectado

**Gráfico 1**  
**Antioquia. PIB según ramas de actividad económica precios constantes de 1994.**  
**2003 - 2004**



Fuente: DANE

## 2.2 PRECIOS

### 2.2.1 Índice de precios al consumidor

#### 2.2.1.1 Comportamiento de la variación anual

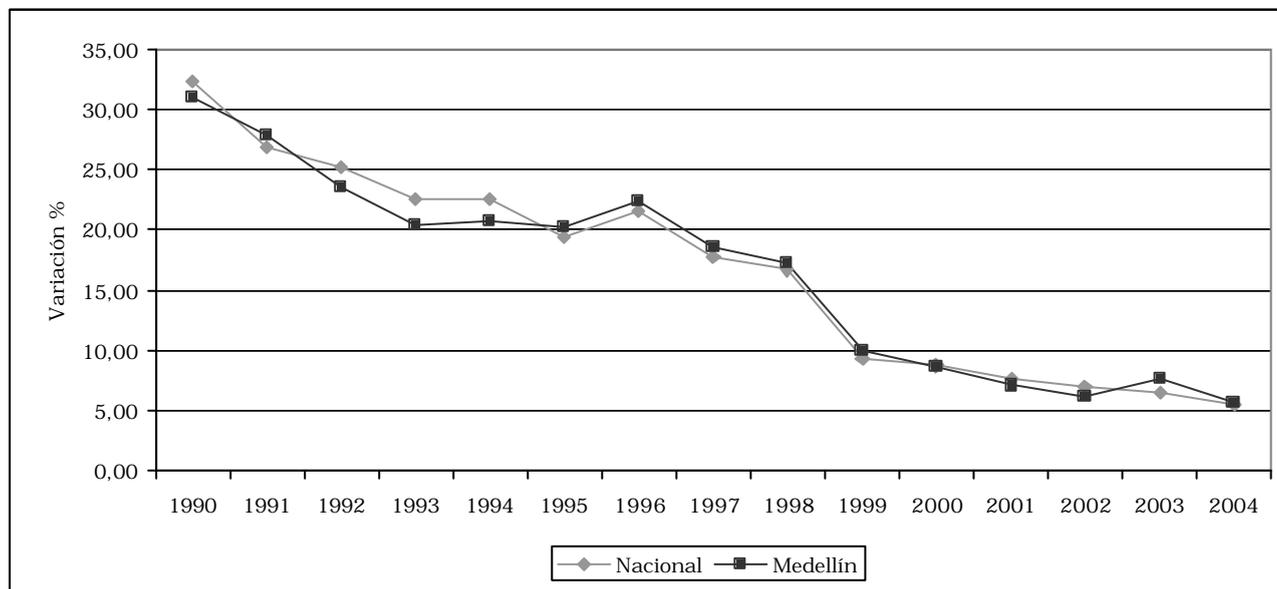
La inflación en Colombia durante el año 2004 fue de 5,5%, situándose en la mitad del rango- meta fijado por la Junta directiva del Banco de la República. Este resultado, que se presenta como el mejor de los últimos 49 años, se explica por la menor presión en los precios de los bienes transables que generó la apreciación cambiaria y la disminución de presiones de demanda por un cierre más lento en la brecha de producto durante el segundo semestre de 2004 y que se refleja en la desaceleración económica del tercer trimestre aunque, en el último volvió a evidenciarse un repunte del producto.

En Medellín, el índice de precios al consumidor arrojó una variación anual del 5,64% inferior en 2,02 puntos porcentuales a lo registrado en el año 2003, acompañando el buen resultado presentado en el ámbito nacional.

#### Gráfico 2

#### Total Nacional y Medellín. Evolución de la tasa de crecimiento del índice de precios al consumidor.

1990 - 2004 (Enero - Diciembre)



Fuente: DANE

Desde el año de 1999, el IPC inicia una tendencia decreciente en la variación calculada a niveles de un dígito, lo cual obedeció a las políticas trazadas por las autoridades monetarias.

No ajeno a este comportamiento, en el año 2004 se continuó con esta tendencia al observar variaciones del 5,50% en el total nacional y 5,64% para la ciudad, conservando una senda muy ajustada entre estos dos indicadores en la serie histórica de los datos.

2.2.1.2 Comportamiento de la variación anual por ciudades

**Tabla 3**  
**Colombia. Variación del Índice de precios al consumidor, por mes y doce meses, según ciudades. 2003 - 2004**

Ciudades	(Variación %, mes y 12 meses)				
	2003		2004		Diferencia <sup>3</sup> 12 meses
	Mes	12 Meses	Mes <sup>1</sup>	12 Meses <sup>2</sup>	
Nacional	0,61	6,49	0,30	5,50	-0,99
Medellín	0,90	7,66	0,44	5,64	-2,02
Barranquilla	0,81	6,90	0,27	5,30	-1,60
Bogotá	0,53	5,98	0,36	5,38	-0,60
Cartagena	0,77	7,23	0,39	6,51	-0,72
Manizales	0,43	5,89	0,08	5,10	-0,79
Montería	0,45	7,35	0,19	6,58	-0,77
Neiva	0,65	6,00	-0,12	5,01	-0,99
Villavicencio	1,05	6,96	0,31	5,62	-1,34
Pasto	0,40	4,85	0,27	5,85	1,00
Cúcuta	0,20	5,50	0,32	4,61	-0,89
Pereira	0,31	6,71	0,22	5,53	-1,18
Bucaramanga	0,52	6,44	0,59	6,62	0,18
Cali	0,69	7,15	-0,01	5,34	-1,81

Fuente: DANE

<sup>1</sup> La variación mensual, corresponde a la tasa de crecimiento obtenida entre noviembre y diciembre de 2004.

<sup>2</sup> Lavariación 12 meses, corresponde a la medición comprendida entre enero y diciembre de 2004.

<sup>3</sup> La diferencia es medida en puntos porcentuales, entre las variaciones anuales de los años 2003 y 2004.

De las trece ciudades investigadas para el calculo del IPC, siete presentaron variaciones superiores al promedio nacional, en donde Medellín ocupó el quinto puesto y mejoró su posición con respecto a lo sucedido en el año 2003, cuando se situó como la más alta dentro del territorio nacional.

Bucaramanga, con una variación del 6,62% para el acumulado del año 2004, se posesionó como la ciudad de mayor incremento inflacionario, dejando el séptimo lugar logrado en el año 2003. Por el contrario, Cúcuta registró la menor variación de precios en el país y descendió en 0,89 puntos con respecto a lo sucedido en el año anterior, en el cual también presentó uno de los niveles más bajos de variación.

Pasto y Bucaramanga, mostraron una diferencia positiva de 1,00 y 0,18 puntos porcentuales en el crecimiento de los precios con respecto al año 2003, lo que hace que estas ciudades tengan una tendencia creciente en los niveles de inflación dentro del periodo de estudio.

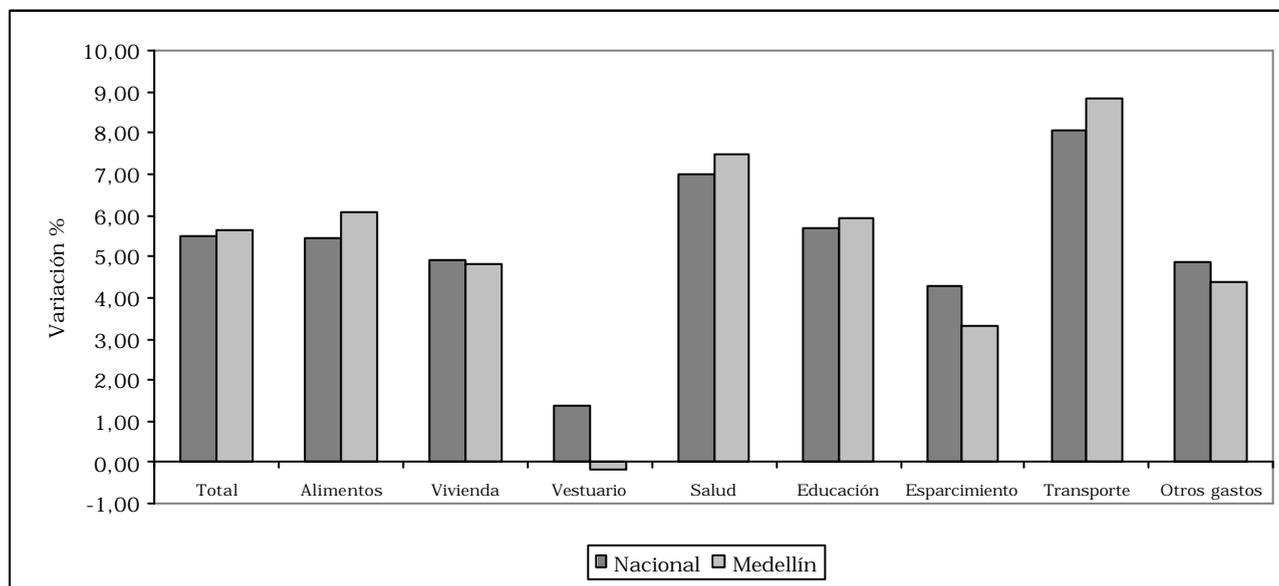
2.2.1.3 Comportamiento de la variación anual por grupos de gastos

**Tabla 4**  
**Total Nacional y Medellín. Variación del índice de precios al consumidor, según grupos de gasto.**  
**2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**

Grupos de Gasto	(Variación % 12 meses)			
	Nacional		Medellín	
	2003	2004	2003	2004
Total	6,49	5,50	7,66	5,64
Alimentos	5,32	5,43	9,37	6,07
Vivienda	6,26	4,90	6,06	4,82
Vestuario	1,48	1,40	3,00	-0,16
Salud	8,62	6,99	7,73	7,49
Educación	4,83	5,69	5,65	5,91
Esparcimiento	5,22	4,29	4,58	3,33
Transporte	11,66	8,06	10,66	8,82
Otros gastos	5,78	4,87	6,23	4,38

Fuente. DANE

**Gráfico 3**  
**Total Nacional y Medellín. Variación del índice de precios al consumidor, según grupos de gasto.**  
**2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**



Fuente: DANE

Al finalizar el año 2004, cuatro de los ocho grupos de gasto presentaron variaciones superiores al promedio de la ciudad (5,64%): transporte (8,82%), salud (7,49%), alimentos (6,07%) y educación (5,91%), de los cuales, los tres primeros agregados tuvieron la misma incidencia en la vigencia anterior.

Al igual, en Medellín los precios de la canasta de transporte, salud, alimentos y educación, evolucionaron en una mayor proporción a los registrados en el promedio nacional. Sin embargo, el grupo de vestuario presentó una diferencia de 1,96 puntos a favor de la ciudad ya que evidencio una disminución del 0,16%, en comparación de un incremento del 1,40% para el total nacional.

Al comparar los datos con el año 2003, solo el grupo de educación muestra una tendencia creciente al pasar de 5,65% al 5,91%. No obstante, Los otros agregados mejoraron y se resalta el comportamiento de alimentos y vestuario que lograron una diferencia de 3,30 y 3,16 puntos porcentuales respectivamente.

**Tabla 5**  
**Medellín, Índice de precios al consumidor, por variación porcentual, contribución y participación año corrido, según grupos de gasto.**  
**2004**

Grupos de gasto	Variación %	Contribución (Puntos porcentuales)	Participación %
Alimentos	6,07	2,00	35,38
Vivienda	4,82	1,24	21,92
Vestuario	-0,16	-0,01	-0,15
Salud	7,49	0,36	6,37
Educación	5,91	0,23	4,07
Esparcimiento	3,33	0,13	2,23
Transporte	8,82	1,35	23,86
Otros gastos	4,38	0,36	6,32

Fuente: DANE

Los grupos que más aportaron a la variación del IPC en Medellín, durante lo corrido del año 2004 en su orden fueron: alimentos, transporte y vivienda, que en su conjunto contribuyeron con 4,59 puntos porcentuales y presentaron una participación del 81,16%, lo cual obedece a la gran importancia que tienen estos agregados dentro del consumo de la canasta familiar.

Salud, educación, esparcimientos y otros gastos solo contribuyeron con 1,08 puntos porcentuales y participan con el 18,99% del total. El grupo de vestuario, con una contribución negativa ayudó a que el índice se mantuviera en un nivel inferior al esperado.

#### 2.2.1.4 Comportamiento de los gastos básicos anual

En lo corrido de los doce meses, una gran variedad de artículos, dentro del gasto básico, arrojaron incrementos muy superiores al promedio de la ciudad; casos como otras hortalizas y legumbres frescas (58,71%), tomate de árbol (29,09%), frijol (20,70%) y carne de cerdo (18,60%), presionaron el indicador al alza. Sin embargo, la variación total se vió compensada con la baja de otros artículos, como la cebolla (40,86%), la zanahoria (38,81%), vestido para niña (9,87%) y calzado deportivo (8,05%), entre otros.

Pero los artículos que más contribuyeron a la variación total, fueron: arrendamiento imputado (0,50 %), bus (0,44%), carne de res (0,38%), otras hortalizas y legumbres frescas (0,32%), arrendamiento efectivo (0,22%), combustible (0,21%), energía eléctrica (0,20%), medicamentos (0,18%), servicios bancarios (0,17%), leche (0,17%) y frijol (0,16%) que en su conjunto contribuyeron con 2,95 puntos, es decir más de la mitad de la variación acumulada (5,64%) y participan con el 52,31% del total.

**Tabla 6**  
**Medellín, Índice de precios al consumidor, por variación, contribución y participación porcentual, según gastos básicos. 2004**

Gastos básicos	Variación %	Contribución (puntos porcentuales)	Participación %
Otras Hortalizas y legumbres frescas	58,71	0,32	5,60
Tomate de arbol	29,09	0,02	0,36
Frijol	20,70	0,16	2,88
Carne de Cerdo	18,60	0,15	2,70
Otras Hortalizas y legumbres secas	18,26	0,01	0,24
Café	17,90	0,07	1,20
Combustible	16,55	0,21	3,77
Naranjas	16,48	0,03	0,55
Otros medios de transporte urbano	13,46	0,13	2,28
Pasaje Aéreo	12,73	0,13	2,28
Frutas en conserva	12,60	0,00	0,04
Bus	12,50	0,44	7,85
Buseta	12,50	0,00	0,07
Energía eléctrica	10,92	0,20	3,47
Bus intermunicipal	10,69	0,07	1,30
Comidas rapidas frias	10,58	0,05	0,81
Otras Hortalizas y legumbres enlatadas	10,56	0,00	0,05
Hamburguesa	10,46	0,04	0,75
Moras	10,42	0,01	0,16
Sal	10,41	0,01	0,16
Otros productos de panaderia	10,27	0,15	2,60
Toallas y manteles	10,18	0,01	0,14
Textos	10,08	0,05	0,83
Lavanderia	9,80	0,01	0,14
Colchones y almohadas	9,72	0,01	0,18
Nevera	9,62	0,01	0,20
Comidas rapidas	9,54	0,03	0,55
Otros servicios financieros	9,49	0,01	0,11
Otros derivados lacteos	9,47	0,03	0,47
Platano	9,32	0,04	0,74

Fuente: DANE

**2.3 MERCADO LABORAL**

2.3.1 Indicadores del mercado laboral en Medellín y Valle de Aburrá.

Los indicadores del mercado laboral calculados por medio de la Encuesta Continua de Hogares que realiza el DANE, han registrado una tendencia favorable y en especial la tasa de desempleo se muestra como la más baja ocurrida desde el inicio de la presente década.

De esta forma, la tasa de desempleo para Medellín – Valle de Aburrá, se ubicó en un 13,5% en el último trimestre del año, inferior en 0,2 puntos al observado para las trece ciudades principales con sus áreas metropolitanas.

**Tabla 7**  
**Medellín - Valle de Aburrá <sup>1</sup>. Indicadores del mercado laboral por trimestres.**  
**2003 - 2004**

Concepto	2003				2004			
	Enero- Marzo	Abril- Junio	Julio- Septiembre	Octubre- Diciembre	Enero- Marzo	Abril- Junio	Julio- Septiembre	Octubre- Diciembre
% población en edad de trabajar	78,54	78,60	78,66	78,73	78,79	78,85	78,92	78,99
Tasa global de participación	60,14	61,85	63,60	63,42	61,73	60,33	61,40	62,28
Tasa de ocupación	49,85	51,48	53,27	54,53	50,97	51,01	51,96	53,85
Tasa de desempleo	17,10	16,76	16,24	14,01	17,43	15,45	15,37	13,54
Tasa de desempleo abierto	15,80	14,63	14,34	12,67	15,76	13,42	14,45	12,33
Tasa de desempleo oculto	1,30	2,13	1,90	1,34	1,67	2,02	0,92	1,21
Tasa de subempleo	25,40	30,46	31,85	30,95	25,67	26,93	29,58	27,83
Insuficiencia de horas	9,31	14,35	15,96	14,49	11,93	11,94	13,59	10,84
Empleo inadecuado por competencias	4,14	3,47	3,38	3,87	2,50	3,31	3,62	4,59
Empleo inadecuado por ingresos	21,07	22,84	23,52	22,19	18,39	20,96	22,55	22,64
Población total	2.924.870	2.934.259	2.946.866	2.957.802	2.968.419	2.979.457	2.990.533	3.001.907
Población en edad de trabajar	2.297.227	2.306.297	2.318.133	2.328.630	2.338.835	2.349.399	2.360.057	2.371.157
Población económicamente activa	1.381.463	1.426.484	1.474.312	1.476.743	1.443.789	1.417.291	1.448.973	1.476.712
Ocupados	1.145.223	1.187.384	1.234.816	1.269.827	1.192.078	1.198.363	1.226.195	1.276.833
Desocupados	236.240	239.100	239.496	206.916	251.711	218.928	222.778	199.879
Abiertos	218.261	208.719	211.487	187.076	227.560	190.261	209.449	182.044
Ocultos	17.979	30.381	28.009	19.841	24.151	28.667	13.329	17.835
Inactivos	915.764	879.813	843.821	851.887	895.046	932.108	911.084	894.446
Subempleados	350.942	434.522	469.513	457.040	370.563	381.726	428.641	410.923
Insuficiencia de horas	128.605	204.677	235.349	213.948	172.241	169.258	196.973	160.026
Empleo inadecuado por competencias	57.242	49.568	49.763	57.104	36.114	46.980	52.423	67.850
Empleo inadecuado por ingresos	291.116	325.775	346.806	327.754	265.495	297.118	326.690	334.322

Fuente: DANE. Encuesta Continua de Hogares

<sup>1</sup> Incluye Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta.

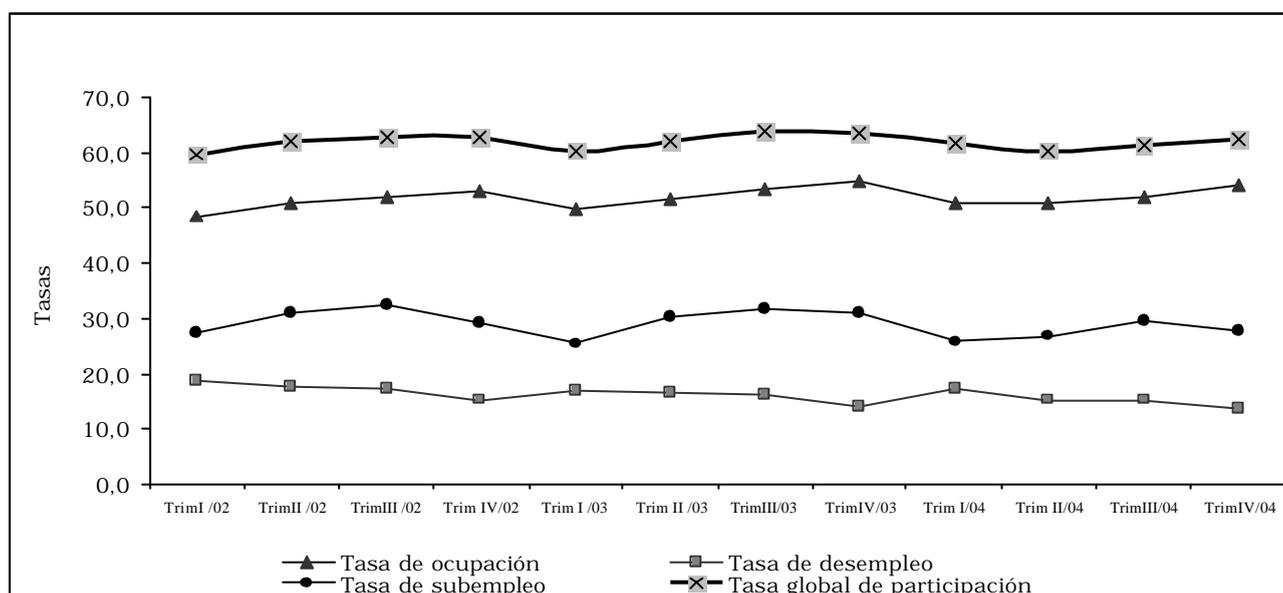
Nota : Datos expandidos con proyecciones demográficas respecto a la población en edad de trabajar (P.E.T.), por dominio de estudio.

Nota : Toda variable cuya proporción respecto a la PEA sea menor al 10%, tiene un error de muestreo superior al 5% que es el nivel de calidad admisible para el DANE.

Por ciudades, Ibagué presentó la mayor tasa de desocupación en el cuarto trimestre de 2004, con 21,0%, seguida por Montería (17,0%) y Manizales (16,5%). En contraste, Cúcuta mostró el menor nivel de desempleo con 11,3%, seguido por Villavicencio con 11,6%.

Entre octubre y diciembre del año 2004, Medellín - Valle de Aburrá se ubicó en el octavo lugar de las ciudades estudiadas con una tasa del 12,9%.

**Gráfico 4**  
**Medellín - Valle de Aburrá. Tasas de ocupación, desempleo, subempleo y tasa global de participación, por trimestre. 2002 - 2004**



Fuente: DANE

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

La tasa global de participación, ha presentado un incremento sostenido a partir del segundo trimestre de 2004, alcanzando un 62,28% en el último trimestre del año, superior en 0,88 puntos con respecto al periodo julio - septiembre.

Sin embargo, al considerar que la población económicamente activa (PEA) presenta un incremento efectivo de 32.923 personas al comparar el primer trimestre y cuarto trimestre de 2004, muy inferior a la variación ocurrida en el 2003 cuando fue de 95.280 personas, y al encontrar que la población en edad de trabajar en Medellín y Valle de Aburrá se ha incrementado en una proporción muy similar a la PEA durante lo corrido del año al engrosar las filas 32.322 personas más, se tiene que la TGP solo ha incrementado en 0,55 puntos porcentuales durante el periodo de estudio (del primero al cuarto trimestre de 2004), a diferencia de 3,28 puntos con respecto a 2003.

De esta forma, se puede apreciar que la tasa global de participación ha presentado una disminución relativa con respecto al último semestre del 2003, debido a que la población económicamente activa ha estado disminuyendo y la población en edad de trabajar ha seguido en ascenso, lo que demuestra que las personas están optando por dedicarse a otras actividades como por ejemplo a estudiar o están desalentadas en la búsqueda de un empleo.

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

La tasa de ocupación en Medellín – Valle de Aburrá, se ubicó en un 53,85% en el cuarto trimestre de 2004, inferior en 0,68 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo del año anterior y 0,65 puntos con respecto al total de trece ciudades y áreas metropolitanas.

El indicador mostró un incremento continuo en el transcurso de los diferentes trimestres de 2004, pero no alcanzó a llegar al promedio de ocupación encontrado en el año anterior, ya que el número de personas ocupadas disminuyó y llegó a nivelarse en el cuarto trimestre del año.

Según posición ocupacional, el obrero y el empleado particular (53,27%) y el trabajador por cuenta propia (29,51%) obtuvieron una mayor participación en el trimestre octubre – diciembre de 2004 dentro del total de ocupados, perdiendo terreno si se compara con el año anterior; esta posición fue ganada por el empleado doméstico, patrón o empleador y trabajador familiar sin remuneración.

Por rama de actividad económica, comercio, industria y servicios comunales, sociales y personales, absorbieron el mayor número de personas ocupadas. No obstante, industria perdió participación en el último trimestre del año si se compara con el anterior, al pasar de 26,15% a 25,16% respectivamente, aunque por número de personas, éste se incrementó en 14.461 nuevos individuos vinculados al proceso productivo.

De igual forma, las actividades inmobiliarias incrementaron la ocupación en 17.973 personas, a diferencia de servicios comunales, sociales y personales que perdieron 19.722, lo que en conjunto determinó que en el cuarto trimestre de 2004 se tuvieron en total 7.006 nuevas personas ocupadas con respecto a igual trimestre de 2003.

El panorama se torna un poco diferente si se comparan los dos últimos trimestres del año 2004, ya que se obtuvo un incremento total de 50.637 personas ocupadas, jalonadas por la actividad industrial y comercial, las cuales absorbieron 49.286 nuevos puestos de trabajo.

Por grupos de edad, el mayor grado de ocupación se dio en la población de 25 a 55 años con 924.807 personas ocupadas en el cuarto trimestre de 2004, mostrando un crecimiento de 10.685 personas con respecto al año 2003 y 25.224 si se compara con el periodo inmediatamente anterior.

**Cuadro 1**  
**Medellín - Valle de Aburrá<sup>1</sup>. Características de la población ocupada y desocupada (cesante) en miles, según posición ocupacional, rama de actividad económica y grupos de edad.**  
**2003 - 2004**

Conceptos	Ocupados				Desocupados (cesantes)			
	Julio - Septiembre		Octubre - Diciembre		Julio - Septiembre		Octubre - Diciembre	
	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004
Según posición ocupacional <sup>3</sup>								
<b>Total</b>	1.234.817	1.226.195	1.269.826	1.276.832	197.559	177.895	166.458	162.740
Obrero, empleado particular	620.893	638.953	657.483	680.136	142.801	122.557	120.051	119.965
Obrero empleado del gobierno	60.070	60.928	61.844	64.849	5.082	6.560	2.650	5.721
Empleado doméstico	87.171	71.670	82.787	62.932	18.686	12.135	13.408	9.073
Trabajador por cuenta propia	383.752	368.620	358.149	376.820	28.255	35.239	27.211	26.836
Patrón o empleador	51.050	53.706	68.348	60.665	2.735	961	2.471	931
Trabajador familiar sin remuneración	31.479	29.911	38.963	27.959	0	443	667	214
Otro	402	2.407	2.252	3.471	N.A	N.A	N.A	N.A
Según rama de actividad económica <sup>3</sup>								
<b>Total</b>	1.234.814	1.226.195	1.269.826	1.276.832	197.557	177.895	166.458	162.740
Industria	285.403	304.613	319.486	333.947	45.625	45.948	41.028	40.150
Construcción	66.534	74.644	75.391	71.785	23.974	17.774	16.007	19.056
Comercio	345.548	331.015	351.781	350.967	52.488	52.005	48.324	48.187
Transporte y comunicaciones	100.588	101.858	94.116	96.234	13.260	12.879	10.989	9.236
Servicios financieros	24.074	29.057	23.740	28.551	2.498	2.217	2.193	2.499
Actividades inmobiliarias	69.398	85.275	76.552	94.525	9.413	8.330	11.948	6.430
Servicios comunales, sociales y personales	314.631	280.007	300.718	280.996	45.508	34.823	33.037	35.100
Otras ramas de actividad <sup>2</sup>	28.638	19.515	28.042	19.827	4.791	3.919	2.931	2.082
No informa	0	211	0	0	0	0	0	0
Según grupos de edad								
<b>Total</b>	1.234.814	1.226.195	1.269.826	1.276.832	197.558	177.895	166.458	162.740
De 12 a 17 años	32.838	30.122	43.380	32.689	5.749	4.284	5.170	5.104
De 18 a 24 años	188.820	195.903	210.383	204.393	55.654	53.518	51.979	47.397
De 25 a 55 años	912.662	899.583	914.122	924.807	125.455	109.073	96.864	102.148
De 56 y más	100.494	100.586	101.941	114.943	10.700	11.020	12.445	8.091

Fuente: DANE. Encuesta Continua de Hogares

<sup>1</sup> Incluye Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta.

<sup>2</sup> Otras ramas incluye: agricultura, minas y canteras y electricidad, gas y agua.

<sup>3</sup> Para los cesantes corresponde a la actividad económica y posición ocupacional anterior.

Nota : Datos expandidos con proyecciones demográficas respecto a la población en edad de trabajar (P.E.T.) 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% que es el nivel de calidad admisible para el DANE.

Nota: CIU Rev. 3, adaptada para Colombia.

Se observa que la ocupación en el grupo de edad de más de 56 años ha presentado un buen comportamiento al contar con 13.002 nuevos ocupados con respecto al cuarto trimestre de 2003; esto, si se compara, con los bajos registros encontrados en los rangos de edad de 12 a 17 y de 18 a 24 años ya que disminuyeron en 10.691 y 5.990 personas empleadas respectivamente.

### 2.3.1.3 Tasa de desempleo $T.D = (D/PEA)*100$

En el trimestre octubre – diciembre de 2004, la tasa de desempleo para Medellín – Valle de Aburrá (13,54%), fue inferior en 0,41 puntos a la registrada durante el mismo periodo de 2003, lo cual refleja un buen comportamiento de esta variable que sigue la tendencia hacia la baja encontrada desde el inicio del año.

Si se compara con el primer trimestre del año, el número de desempleados disminuyó en 51.832 personas, a diferencia de 29.324 del año anterior, a lo cual ha contribuido el incremento en el número de ocupados y el aumento moderado de la tasa global de participación.

Es de anotar que en el año 2004 el primer trimestre se mostró como el de mayor nivel de desempleo, inclusive si se compara con 2003. Se observó igualmente que el desempleo oculto, presentó un incremento del 1,67% en comparación de 1,30% del periodo enero – marzo de 2003.

El informe de la Encuesta Continua de Hogares reseña que entre octubre y diciembre de 2004 había en Medellín – Valle de Aburrá 199.879 personas sin empleo, en comparación con 1.299.000 para el total de trece ciudades con sus áreas y 2.475.000 para el total del país, mientras que en el mismo lapso de 2003 había 206.916 desempleados. Lo anterior significa que en el período analizado había 7.037 desocupados menos.

Para el total nacional, la tasa de desempleo en el cuarto trimestre de 2004 se situó en 12,1%, valor inferior en 1,0 puntos porcentuales frente a la presentada en el mismo período de 2003, cuando fue del 13,1%, mientras que el desempleo en las trece ciudades con sus áreas metropolitanas se ubicó en 13,7%.

### 2.3.1.4 Tasa de subempleo $T.S. = (S/PEA)*100$

En los primeros tres trimestres del año 2004, la tasa de subempleo arrojó un incremento constante, pasando del 25,67% al 29,58%; sin embargo en el cuarto trimestre se rompió esta tendencia y el indicador se ubicó en 27,83%, inferior en 3,12 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre de 2003.

La tasa de subempleo en promedio para el año 2004 fue inferior a los registros mostrados en el año anterior. Solo el primer trimestre de 2003 se ubicó en 25,40% y fue menor a todos los datos que la preceden.

El empleo inadecuado por ingresos al igual que por competencias, han mostrado una evolución creciente durante los diferentes trimestres del año 2004 e inclusive son mayores a los registrados en el cuarto trimestre de 2003. Por el contrario, el subempleo por insuficiencia de horas bajó en el cuarto trimestre de 2004, encontrándose 160.026 personas subempleadas en esta categoría, inferior en 53.922 con respecto al mismo periodo de 2003.

Lo anterior demuestra que si bien el promedio de las personas ha conseguido trabajar más horas, éstas siguen siendo insuficientes para alcanzar el nivel de ingreso deseado, al igual que se están desempeñando en actividades no acordes a su formación.

### 2.3.2 Indicadores del mercado laboral en el Departamento de Antioquia

**Tabla 8**  
**Antioquia. Indicadores del mercado laboral.**  
**2002 - 2004 (Enero - diciembre)**

Concepto	2002	2003	2004
% población en edad de trabajar	76,4	76,8	75,8
Tasa global de participación	60,6	59,5	58,5
Tasa de ocupación	51,1	51,1	50,0
Tasa de desempleo	15,7	14,1	14,5
T:D Abierto	14,1	12,8	13,1
T:D Oculto	1,6	1,3	1,3
Tasa de subempleo	29,8	26,9	23,4
Insuficiencia de horas	13,5	12,2	10,4
Empleo inadecuado por competencias	3,5	2,7	2,4
Empleo inadecuado por ingresos	23,6	20,4	17,8
Población total	5.531.893	5.608.794	5.685.137
Población en edad de trabajar	4.228.208	4.305.351	4.309.482
Población económicamente activa	2.562.982	2.562.993	2.519.000
Ocupados	2.160.752	2.200.383	2.154.591
Desocupados	402.229	362.610	364.409
Abiertos	361.919	328.730	330.909
Ocultos	40.311	33.879	33.500
Inactivos	1.665.226	1.742.358	1.790.482
Subempleados	763.808	689.413	588.837
Insuficiencia de horas	345.483	312.222	261.673
Empleo inadecuado por competencias	90.054	68.205	60.200
Empleo inadecuado por ingresos	604.183	521.846	447.426

Fuente: DANE. Encuesta Continua de Hogares

Nota: Datos expandidos con proyecciones demográficas respecto a la población en edad de trabajar (P.E.T.) 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% que es el nivel de calidad admisible para el DANE.

## ANTIOQUIA

---

La tasa de desempleo para el total del departamento de Antioquia en el año 2004 (14,5%), fue superior a la alcanzada en el año anterior (14,1%), pasando de 362.610 a 364.409 desempleados, lo que se traduce en 1.799 personas que perdieron su trabajo. Se evidencia especialmente el incremento del desempleo abierto al pasar de 12,8% al 13,1%, mientras que el desempleo oculto permaneció igual en 1,3%.

Por el contrario, la tasa global de participación decreció como consecuencia de la disminución de la población económicamente activa en 43.993 personas. A la par, la tasa de ocupación también descendió y pasó de 51,1% a 50,0%, para tener un total de 2.154.591 personas ocupadas, inferior en 42.792 individuos con respecto al año anterior.

La tasa de subempleo presentó un comportamiento descendente al compararlo con el año 2003, para obtener un total de 588.837 subempleados, inferior en 100.576 individuos con respecto a la vigencia anterior.

Del total de la población en edad de trabajar (4.309.482 personas), 2.154.591 estaban ocupadas y 364.409 se encontraban buscando empleo, lo cual evidencia que en materia de empleo aún hay camino por recorrer.

## 2.4 MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

### 2.4.1 Sociedades constituidas

**Cuadro 2**  
**Antioquia. Sociedades constituidas, según actividad económica.**  
**2003 - 2004 (Acumulado a Diciembre)**

Actividad económica	Acumulado				Millones de pesos	
	2003		2004		Var. %	
	No.	Valor	No.	Valor	Anual	
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor
Total	2.711	124.170,0	3.093	124.849,0	14,1	0,5
Agropecuario	94	21.308,9	115	12.482,4	22,3	-41,4
Explotación minera	25	2.452,9	50	2.398,0	100,0	-2,2
Industria	507	15.323,0	580	19.691,5	14,4	28,5
Electricidad, gas y agua	9	461,0	7	1.067,2	-22,2	131,5
Construcción	155	5.757,8	196	9.166,6	26,5	59,2
Comercio	818	26.947,0	946	29.046,5	15,6	7,8
Transporte	191	13.381,5	226	8.362,7	18,3	-37,5
Seguros y Finanzas	682	30.211,3	723	23.790,9	6,0	-21,3
Servicios	230	8.326,6	250	18.843,2	8,7	126,3

Fuente: Cámaras de Comercio de Medellín y Oriente Antioqueño.

## ANTIOQUIA

Durante 2004 se constituyeron 3.093 sociedades con un capital de \$124.849 millones, registrando una variación interanual de 0,5%.

Los sectores que presentaron incrementos significativos fueron industria (28,5%), construcción (59,2%) y comercio (7,8%). Las mayores disminuciones se presentaron en transporte, sector agropecuario y seguros y finanzas.

### 2.4.2 Sociedades reformadas

#### Cuadro 3

#### Antioquia. Sociedades reformadas, según actividad económica. 2003 - 2004 (Acumulado a Diciembre)

Actividad económica	Acumulado				Millones de pesos	
	2003		2004		Var. %	
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor
Total	999	247.955,4	976	247.202,2	-2,3	-0,3
Agropecuario	42	16.676,9	50	13.814,7	19,0	-17,2
Explotación minera	12	2.187,7	11	155,6	-8,3	-92,9
Industria	198	43.127,4	164	27.351,3	-17,2	-36,6
Electricidad, gas y agua	7	-2.329,6	4	1.526,5	-42,9	N.A
Construcción	39	16.996,8	56	11.844,6	43,6	-30,3
Comercio	292	48.140,6	274	106.417,7	-6,2	121,1
Transporte	67	36.523,1	55	-6.994,7	-17,9	N.A
Seguros y Finanzas	278	64.833,9	278	80.539,3	0,0	24,2
Servicios	64	21.798,6	84	12.547,2	31,3	-42,4

Fuente: Cámaras de Comercio de Medellín y Oriente Antioqueño.

Al cierre de diciembre de 2004, 976 sociedades efectuaron reformas de capital por \$247.202,2 millones. Este valor es análogo al registrado en 2003 que fue de \$247.955,4 millones.

La mayor capitalización se observó en el sector comercio con \$106.417,7 millones, participando del 43% del total. Otras capitalizaciones importantes se dieron en industria (\$27.351,3 millones) y seguros y finanzas (\$80.539,3).

### 2.4.3 Sociedades disueltas

En 2004 se liquidaron en Antioquia 965 sociedades por un valor de \$34.684 millones. Las mayores disoluciones se observaron en las actividades comercial (\$8.895,9 millones), seguros y finanzas (\$12.043,7 millones) y el sector agropecuario (\$4.880,2 millones).

## ANTIOQUIA

### Cuadro 4

#### Antioquia. Sociedades disueltas, según actividad económica. 2003 - 2004 (Acumulado a Diciembre)

Actividad económica	Acumulado				Millones de pesos	
	2003		2004		Var. %	
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor
Total	1.123	43.709,9	965	34.684,4	-14,1	-20,6
Agropecuario	33	2.978,2	29	4.880,2	-12,1	63,9
Explotación minera	11	356,0	4	848,7	-63,6	138,4
Industria	159	8.515,6	138	4.246,5	-13,2	-50,1
Electricidad, gas y agua	4	1,3	- - -	- - -	N.A	N.A
Construcción	57	7.076,2	57	1.983,8	0,0	-72,0
Comercio	386	10.546,7	314	8.895,9	-18,7	-15,7
Transporte	43	1.213,5	39	936,0	-9,3	-22,9
Seguros y Finanzas	346	12.082,4	307	12.043,7	-11,3	-0,3
Servicios	84	940,0	77	849,6	-8,3	-9,6

Fuente: Cámaras de Comercio de Medellín y Oriente Antioqueño.

### 2.4.4 Capital neto suscrito

### Cuadro 5

#### Antioquia. Capital neto suscrito, según actividad económica. 2003 - 2004 (Acumulado a Diciembre)

Actividad económica	Acumulado		Millones de pesos
	2003	2004	Variación %
	Valor	Valor	
Total	328.415,6	337.366,8	2,7
Agropecuario	35.007,7	21.416,9	-38,8
Explotación minera	4.284,7	1.704,9	-60,2
Industria	49.934,9	42.796,3	-14,3
Electricidad, gas y agua	-1.869,9	2.593,7	N.A
Construcción	15.678,3	19.027,4	21,4
Comercio	64.540,9	126.568,3	96,1
Transporte	48.691,1	432,0	-99,1
Seguros y Finanzas	82.962,8	92.286,5	11,2
Servicios	29.185,1	30.540,8	4,6

Fuente: Cámaras de Comercio de Medellín y Oriente Antioqueño.

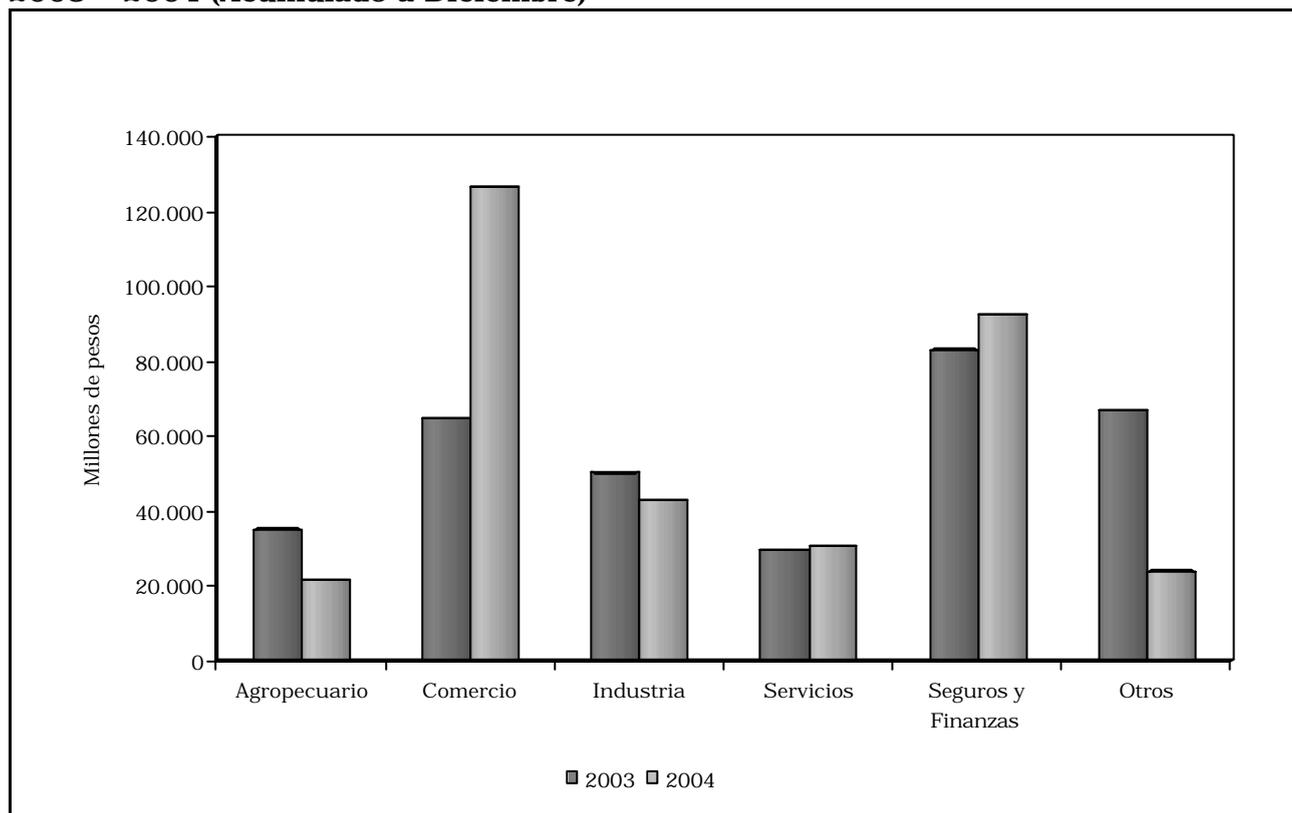
## ANTIOQUIA

Según la Cámara de Comercio de Medellín, que consolida la información de las Cámaras de Comercio de Medellín y Oriente Antioqueño, la inversión neta en sociedades al cierre de diciembre de 2004 ascendió a \$337.366,8 millones presentando un aumento de 2,7% respecto de 2003.

La inversión neta es resultado de la constitución de 3.093 sociedades con registros que ascienden a \$124.849 millones, reformas de capital por \$247.202,2 millones realizadas por 976 empresas y la liquidación de 965 sociedades por un valor de \$34.684,4 millones.

La disminución de la inversión neta se observó en los sectores agropecuario, minería, industria y transportes. Por el contrario, sobresalió la dinámica del comercio cuya inversión neta, resultado principalmente de aumentos en capital, ascendió a \$126.568,3 millones con una variación interanual de 96,1%. También registraron aumentos el sector de la construcción (21,4%), seguros y finanzas (11,2%), y la actividad de servicios (4,6%).

**Gráfico 5**  
**Antioquia. Capital neto suscrito, según actividad económica.**  
**2003 - 2004 (Acumulado a Diciembre)**



Fuente: Cámaras de Comercio de Medellín y Oriente Antioqueño

### 2.5 SECTOR EXTERNO

En consideración a la dinámica observada en las exportaciones e importaciones, 2004 se presenta como un año excepcional para el comercio exterior colombiano y regional destacándose los siguientes hechos:

- No obstante el escenario revaluacionista, se registró un aumento significativo en las exportaciones tradicionales y no tradicionales como resultado de los altos precios de los productos básicos, la expansión del comercio mundial y el fuerte repunte de la demanda de Venezuela y U.S.A.
- Favorecidas por el fortalecimiento del peso en 2004, se aceleraron las importaciones en todos los tipos de bienes: capital, materias primas e insumos, y de consumo.
- Se generó pues, una balanza comercial superavitaria de US\$1.038 millones a nivel nacional.
- En el mercado cambiario se acentuó la tendencia revaluacionista ya que no cambian los fundamentales que dieron origen al proceso iniciado hace 22 meses: déficits gemelos en U.S.A, auge de remesas, altos precios de commodities, mayor demanda mundial y tasa de paridad diferencial.
- Participación activa del Banco de la República, interviniendo en el mercado cambiario para acumular reservas y paliar los efectos del aumento en la oferta de divisas.

#### 2.5.1 Exportaciones

El comercio exterior antioqueño en 2004, coherente con lo exhibido en el ámbito nacional, muestra una excelente dinámica. Las ventas externas no tradicionales al cierre de diciembre ascendieron a US\$ 2.318 millones con una variación anual de 21,0%, el mayor aumento en lo corrido de la década.

A diciembre las exportaciones industriales crecieron el 22,9%, en tanto que las agropecuarias lo hicieron a un ritmo porcentual del 2,6%. El repunte de las ventas hacia Venezuela y la mayor demanda de USA incrementaron las exportaciones de textiles y prendas de vestir que crecieron 42,0% y 30,6%, respectivamente.

La venta de automóviles, cuyo mercado es venezolano, pasó de US\$39,7 millones en el 2003 a US\$155,7 millones en el periodo analizado. El oro y el banano, los dos más importantes rubros de exportación en Antioquia, exhibieron pérdida de dinamismo y disminución en la participación sobre el total exportado como resultado de la revaluación y la caída en el precio internacional.

**Cuadro 6**

**Antioquia. Exportaciones no tradicionales registradas por peso y valor, según CIU. 2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**

Código	Descripción	Kilos		Var. % 04 / 03	Valor FOB US\$		Var. % 04 / 03
		2003	2004		2003	2004	
	Total	1.644.595.074	1.740.401.622	5,8	1.915.831.453	2.318.196.571	21,0
100	Sector agropecuario, silvicultura caza y pesca	1.215.485.270	1.214.298.539	-0,1	398.876.104	409.421.891	2,6
111	Producción agropecuaria	1.205.855.662	1.210.667.315	0,4	396.119.055	407.851.079	3,0
113	Caza ordinaria	15.801	28.909	83,0	848.655	652.577	-23,1
121	Silvicultura	9.432.256	93.279	-99,0	1.689.073	264.531	-84,3
122	Extracción de madera	141.655	3.476.511	(-)	35.860	492.398	(-)
130	Pesca	39.896	32.524	-18,5	183.461	161.306	-12,1
200	Sector minero	9.152.706	28.650.011	213,0	5.973.088	34.049.027	470,0
210	Extracción de minas de carbón	460	8.015.680	(-)	92	959.202	(-)
220	Petróleo y gas	---	---	(-)	---	---	(-)
230	Extracción minerales metálicos	348.547	322.104	-7,6	4.356.070	29.896.015	586,3
290	Extracción otros minerales	8.803.699	20.312.227	130,7	1.616.926	3.193.810	97,5
300	Sector industrial	415.690.481	490.774.002	18,1	1.442.889.481	1.773.639.374	22,9
31	Productos alimenticios. Bebidas y tabaco	54.222.705	58.691.338	8,2	85.849.269	99.383.312	15,8
311	Fabricación productos alimenticios, excepto bebidas	51.434.951	54.314.871	5,6	82.353.592	93.432.614	13,5
312	Fabricación otros productos alimenticios, excepto bebidas	1.185.734	2.326.623	96,2	1.864.066	2.891.151	55,1
313	Bebidas	1.219.875	1.874.087	53,6	1.237.887	2.245.385	81,4
314	Tabaco	382.145	175.757	-54,0	393.724	814.162	106,8
32	Textiles prendas de vestir	60.122.122	67.773.512	12,7	473.616.267	618.724.560	30,6
321	Textiles	23.080.971	29.655.053	28,5	185.139.438	262.928.565	42,0
322	Prendas de vestir	14.792.120	14.976.095	1,2	246.257.426	303.144.227	23,1
323	Cuero y sus derivados	22.057.484	22.744.326	3,1	39.200.840	46.906.267	19,7
324	Calzado	191.547	398.038	107,8	3.018.563	5.745.501	90,3
33	Industria maderera	12.105.906	18.709.068	54,5	7.277.406	11.068.999	52,1
331	Madera y sus productos	11.075.797	17.250.354	55,7	3.580.976	4.992.014	39,4
332	Muebles de madera	1.030.109	1.458.714	41,6	3.696.430	6.076.985	64,4
34	Fabricación de papel y sus productos	30.936.263	34.016.064	10,0	61.865.620	70.530.054	14,0
341	Papel y sus productos	29.937.208	32.974.261	10,1	55.767.892	63.360.902	13,6
342	Imprenta y editoriales	999.055	1.041.803	4,3	6.097.728	7.169.152	17,6
35	Fabricación sustancias químicas	101.397.974	114.878.430	13,3	129.797.224	158.518.656	22,1
351	Químicos industriales	68.188.053	71.616.293	5,0	68.145.638	79.428.230	16,6
352	Otros químicos	17.760.722	25.467.474	43,4	23.399.301	35.315.105	50,9
353	Refinería de petróleo	1.113.960	291.215	-73,9	812.859	210.348	-74,1
354	Derivados del petróleo	111.958	496.666	343,6	161.593	401.278	148,3
355	Caucho	598.478	829.078	38,5	1.721.475	2.519.700	46,4
356	Plásticos	13.624.803	16.177.702	18,7	35.556.358	40.643.995	14,3
36	Minerales no metálicos	121.533.002	132.502.839	9,0	60.396.104	72.276.892	19,7
361	Barro, loza, etc.	30.645.873	44.112.966	43,9	36.752.391	52.091.394	41,7
362	Vidrios y sus productos	29.684.615	12.606.245	-57,5	9.559.580	4.433.910	-53,6
369	Otros minerales no metálicos	61.202.514	75.783.628	23,8	14.084.133	15.751.588	11,8
37	Metálicas básicas	7.692.212	19.591.443	154,7	487.204.935	453.173.211	-7,0
371	Básicas de hierro y acero	6.702.364	17.859.837	166,5	4.990.501	14.851.653	197,6
372	Básicas metales no ferrosos	989.848	1.731.607	74,9	482.214.434	438.321.558	-9,1
38	Maquinaria y equipo	27.207.341	43.988.950	61,7	123.773.388	273.171.954	120,7
381	Metálicas excepto maquinaria	13.858.364	16.320.818	17,8	39.328.253	48.411.941	23,1
382	Maquinaria excepto eléctrica	4.540.773	6.813.699	50,1	20.978.603	34.117.949	62,6
383	Maquinaria eléctrica	2.566.317	2.399.280	-6,5	9.100.857	12.424.582	36,5
384	Material transporte	6.002.075	18.060.092	200,9	44.404.630	169.418.651	281,5
385	Equipo profesional y científico	239.812	395.062	64,7	9.961.045	8.798.832	-11,7
39	Otras industrias	472.956	622.359	31,6	13.109.268	16.791.735	28,1
390	Otras industrias manufactureras	472.956	622.359	31,6	13.109.268	16.791.735	28,1
400	Electricidad, gas y agua	---	---	(-)	63.094.319	92.709.067	46,9
410	Electricidad, gas y vapor	---	---	(-)	63.094.319	92.709.067	46,9
600	Comercial por mayor y al por menor y restaurantes y hoteles	4.214.865	6.590.096	56,4	4.749.554	8.088.091	70,3
61	Comercio al por mayor	4.214.865	6.590.096	56,4	4.749.554	8.088.091	70,3
610	Comercio al por mayor	4.214.865	6.590.096	56,4	4.749.554	8.088.091	70,3
800	Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados	---	30	(-)	---	56	(-)
83	Bienes inmuebles y servicios prestados	---	30	(-)	---	56	(-)
832	Servicios prestados a las empresas	---	30	(-)	---	56	(-)
900	Servicios comunales, sociales y personales	3.306	5.062	53,1	125.011	43.330	-65,3
94	Servicios de diversión y esparcimiento y servicios culturales	3.306	5.062	53,1	125.011	43.330	-65,3
941	Películas cinematográficas y servicios de esparcimiento.	2.981	3.167	6,2	122.211	32.151	-73,7
942	Bibliotecas museos y otros servicios culturales	---	---	(-)	---	---	(-)
959	Servicios personales directos	325	1.895	483,0	2.800	11.179	299,3
0.000	Diversos y no clasificados	48.446	83.883	73,1	123.896	245.736	98,3

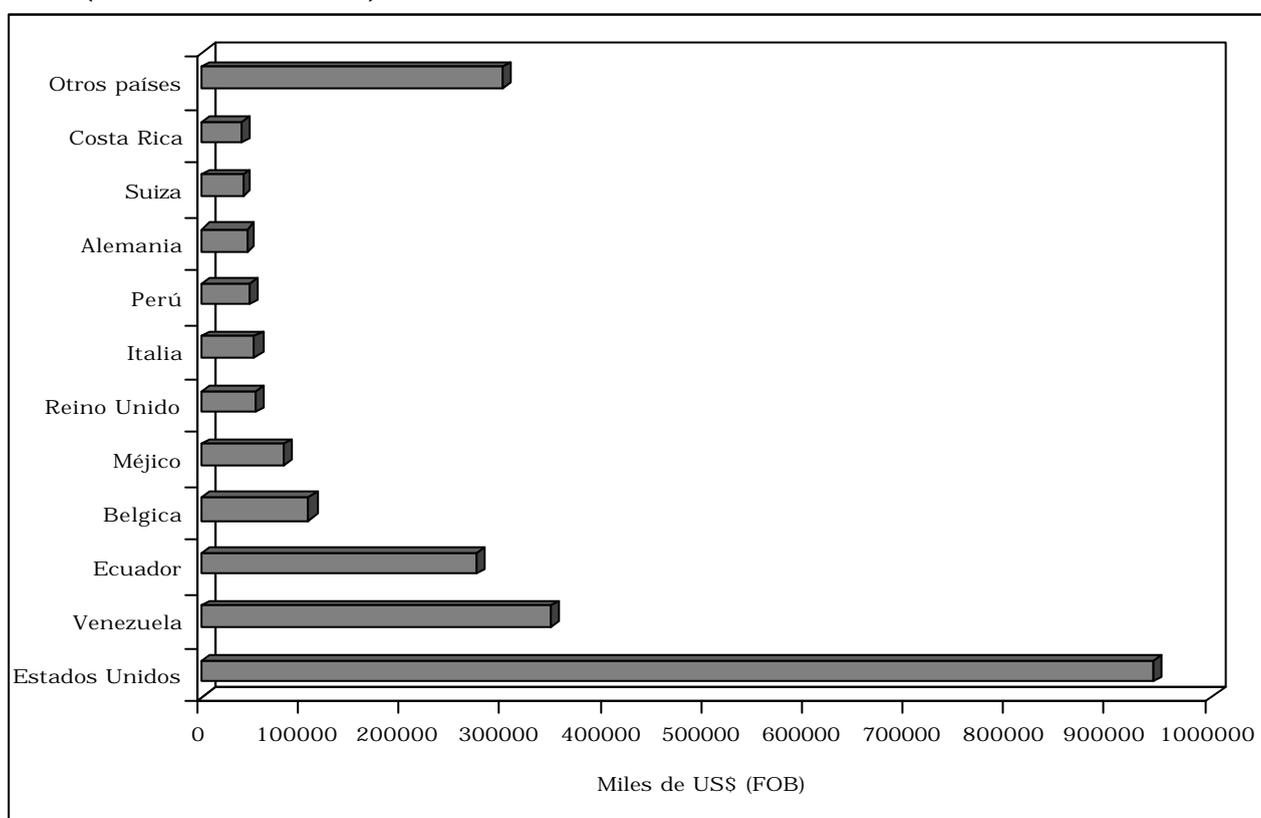
Fuente: DIAN datos preliminares.

## ANTIOQUIA

En cuanto a la producción agropecuaria, sus ventas crecieron en 3%, muy por debajo del promedio del departamento, lo que le significó la pérdida de cerca de 3 puntos porcentuales de participación.

Por países de destino, Estados Unidos (40,7%), Venezuela (14,9%) y Ecuador (11,7%), fueron los lugares de mayor preferencia de los bienes producidos en Antioquia, en el período enero - diciembre de 2004, representando el 67,3% del total, mientras que en el año anterior estos mismos países reportaron una participación de 66,7%.

**Gráfico 6**  
**Antioquia. Exportaciones registradas, por valor, según país de destino.**  
**2004 (Enero - Diciembre)**



Fuente: DIAN

### 2.5.2 Importaciones

Las importaciones FOB antioqueñas en 2004 ascendieron a US\$2.074 millones, registrando un aumento de 8,6% respecto de 2003. Las importaciones industriales, que participan del

91,2% del total presentaron un crecimiento del 8,2%. Cabe destacar que los rubros maquinaria y equipo, productos químicos y textiles concentran alrededor del 70% de las compras externas en Antioquia.

### **Cuadro 7**

**Antioquia. Importaciones registradas por peso y valor, según CIU.  
2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**

# ANTIOQUIA

Código	Descripción	Kilos		Var. % 04 / 03	Valor FOB US\$		Var. % 04 / 03
		2003	2004		2003	2004	
	Total	2.395.109.975	2.438.193.613	1,8	1.909.132.408	2.073.576.453	8,6
100	Sector agropecuario. silvicultura caza y pesca	965.166.207	1.009.581.452	4,6	148.288.582	168.016.835	13,3
111	Producción agropecuaria	965.040.680	1.009.195.715	4,6	147.948.852	167.743.077	13,4
113	Caza ordinaria	120	199	65,8	1.335	562	-57,9
121	Silvicultura	117.457	74.995	-36,2	331.263	228.095	-31,1
122	Extracción de madera	7.931	304.377	(-)	7.089	36.775	418,8
130	Pesca	19	6.165	(-)	42	8.327	(-)
200	Sector minero	40.343.501	54.280.639	34,5	5.889.930	8.578.759	45,7
210	Extracción de minas de carbón	432	---	(-)	2.786	---	(-)
220	Petróleo y gas	9.564	18.109	89,4	39.031	43.756	12,1
230	Extracción minerales metálicos	5.489.183	10.810.659	(-)	1.564.772	3.596.664	129,9
290	Extracción otros minerales	34.844.322	43.451.870	24,7	4.283.341	4.938.339	15,3
300	Sector industrial	1.379.769.954	1.370.982.698	-0,6	1.749.986.611	1.892.624.994	8,2
31	Productos alimenticios. Bebidas y tabaco	388.616.867	341.628.019	-12,1	139.048.672	142.697.958	2,6
311	Fabricación productos alimenticios, excepto bebidas	282.317.290	240.862.329	-14,7	99.079.999	95.352.509	-3,8
312	Fabricación otros productos alimenticios, excepto bebidas	87.573.282	86.093.477	-1,7	23.294.076	31.380.247	34,7
313	Bebidas	15.750.256	11.998.086	-23,8	10.880.949	10.436.760	-4,1
314	Tabaco	2.976.040	2.674.128	-10,1	5.793.647	5.528.242	-4,6
32	Textiles prendas de vestir	93.634.123	78.896.455	-15,7	246.678.201	252.159.248	2,2
321	Textiles	91.509.195	76.171.882	-16,8	231.251.652	235.104.184	1,7
322	Prendas de vestir	810.915	1.044.515	28,8	6.195.292	7.335.948	18,4
323	Cuero y sus derivados	648.259	1.114.546	71,9	2.606.738	3.115.339	19,5
324	Calzado	665.754	565.513	-15,1	6.624.520	6.603.777	-0,3
33	Industria maderera	18.171.008	12.906.886	-29,0	10.289.740	9.993.274	-2,9
331	Madera y sus productos	17.619.172	12.199.243	-30,8	7.525.931	6.568.520	-12,7
332	Muebles de madera	551.836	707.644	28,2	2.763.809	3.424.754	23,9
34	Fabricación de papel y sus productos	183.970.893	176.309.451	-4,2	103.951.511	108.207.061	4,1
341	Papel y sus productos	182.508.954	173.858.571	-4,7	99.448.564	102.146.445	2,7
342	Imprenta y editoriales	1.461.940	2.450.880	67,6	4.502.947	6.060.616	34,6
35	Fabricación sustancias químicas	450.327.978	494.744.690	9,9	415.709.351	541.482.798	30,3
351	Químicos industriales	373.851.953	407.338.113	9,0	263.626.781	355.248.682	34,8
352	Otros químicos	31.474.704	32.613.737	3,6	70.992.516	80.227.017	13,0
353	Refinería de petróleo	10.364.533	14.362.315	38,6	6.657.191	12.413.872	86,5
354	Derivados del petróleo	8.775.847	10.459.992	19,2	4.822.876	7.173.065	48,7
355	Caucho	8.973.765	12.324.002	37,3	20.596.712	28.781.911	39,7
356	Plásticos	16.887.176	17.646.531	4,5	49.013.276	57.638.250	17,6
36	Minerales no metálicos	13.541.080	17.349.460	28,1	15.466.003	18.919.449	22,3
361	Barro, loza, etc.	2.052.784	2.862.102	39,4	2.100.190	3.325.746	58,4
362	Vidrios y sus productos	4.783.394	6.428.531	34,4	7.889.988	9.106.220	15,4
369	Otros minerales no metálicos	6.704.902	8.058.827	20,2	5.475.825	6.487.483	18,5
37	Metálicas básicas	140.339.646	162.039.780	15,5	77.708.428	122.702.122	57,9
371	Básicas de hierro y acero	131.238.661	151.027.369	15,1	61.107.918	98.483.178	61,2
372	Básicas metales no ferrosos	9.100.985	11.012.410	21,0	16.600.510	24.218.945	45,9
38	Maquinaria y equipo	84.159.892	80.033.642	-4,9	713.614.957	667.882.455	-6,4
381	Metálicas excepto maquinaria	11.051.803	12.949.121	17,2	33.217.171	41.028.283	23,5
382	Maquinaria excepto eléctrica	20.650.652	20.443.687	-1,0	254.672.106	211.313.029	-17,0
383	Maquinaria eléctrica	10.171.673	13.124.685	29,0	92.587.427	102.720.013	10,9
384	Material transporte	40.575.769	31.615.327	-22,1	302.229.460	276.416.010	-8,5
385	Equipo profesional y científico	1.709.996	1.900.822	11,2	30.908.793	36.405.119	17,8
39	Otras industrias	7.008.466	7.074.315	0,9	27.519.748	28.580.628	3,9
390	Otras industrias manufactureras	7.008.466	7.074.315	0,9	27.519.748	28.580.628	3,9
400	Electricidad, gas y agua	---	---	(-)	2.390.018	867.172	-63,7
410	Electricidad, gas y vapor	---	---	(-)	2.390.018	867.172	-63,7
600	Comercio al por mayor v al por menor v restaurantes v	8.948.671	2.402.959	-73,1	1.472.306	325.579	-77,9
61	Comercio al por mayor	8.948.671	2.402.959	-73,1	1.472.306	325.579	-77,9
610	Comercio al por mayor	8.948.671	2.402.959	-73,1	1.472.306	325.579	-77,9
800	Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados	82	0	(-)	2.327	0	(-)
83	Bienes inmuebles y servicios prestados	82	0	(-)	2.327	0	(-)
832	Servicios prestados a las empresas	82	0	(-)	2.327	0	(-)
900	Servicios comunales, sociales y personales	30.612	34.331	12,1	149.466	2.211.659	(-)
94	Servicios de diversión y esparcimiento y servicios culturales	30.612	34.331	12,1	149.466	2.211.659	(-)
941	Películas cinematográficas v servicios de esparcimiento.	16.327	32.971	101,9	52.001	2.194.673	(-)
942	Bibliotecas museos y otros servicios culturales	3.621	55	(-)	8.302	5.958	-28,2
959	Servicios personales directos	10.665	1.305	-87,8	89.163	11.028	-87,6
0_000	Diversos v no clasificados	850.948	911.535	7,1	953.169	951.454	-0,2

Fuente: DIAN datos preliminares.

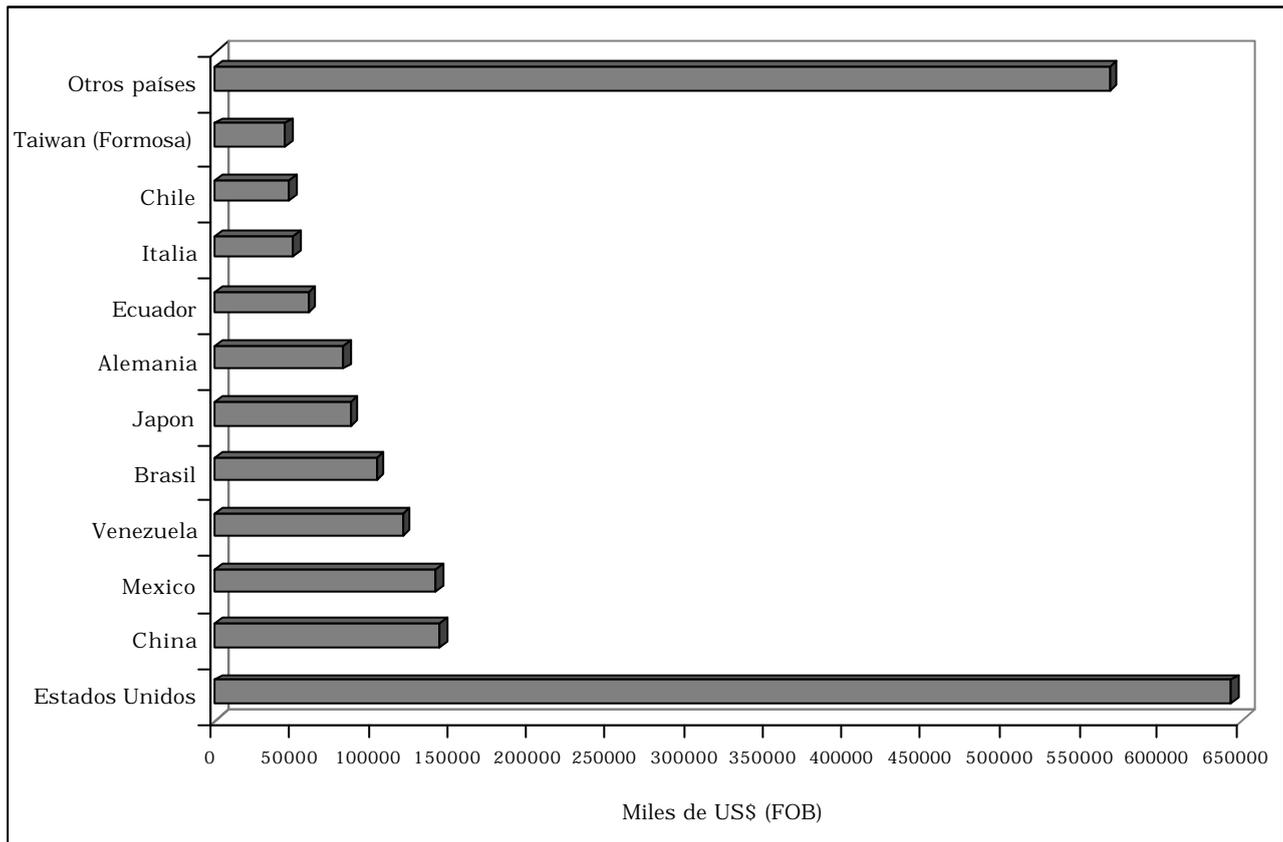
El mayor aumento respecto de 2003 se observó en los productos químicos (30,3%), en tanto que las compras de bienes de capital disminuyeron el 6,4%. Las importaciones

## ANTIOQUIA

---

agropecuarias pasaron de US\$147,9 millones en 2003 a US\$167,7 millones en 2004, creciendo el 13,4%.

**Gráfico 7**  
**Antioquia. Importaciones registradas, por valor, según país de origen.**  
**2004 (Enero - Diciembre)**

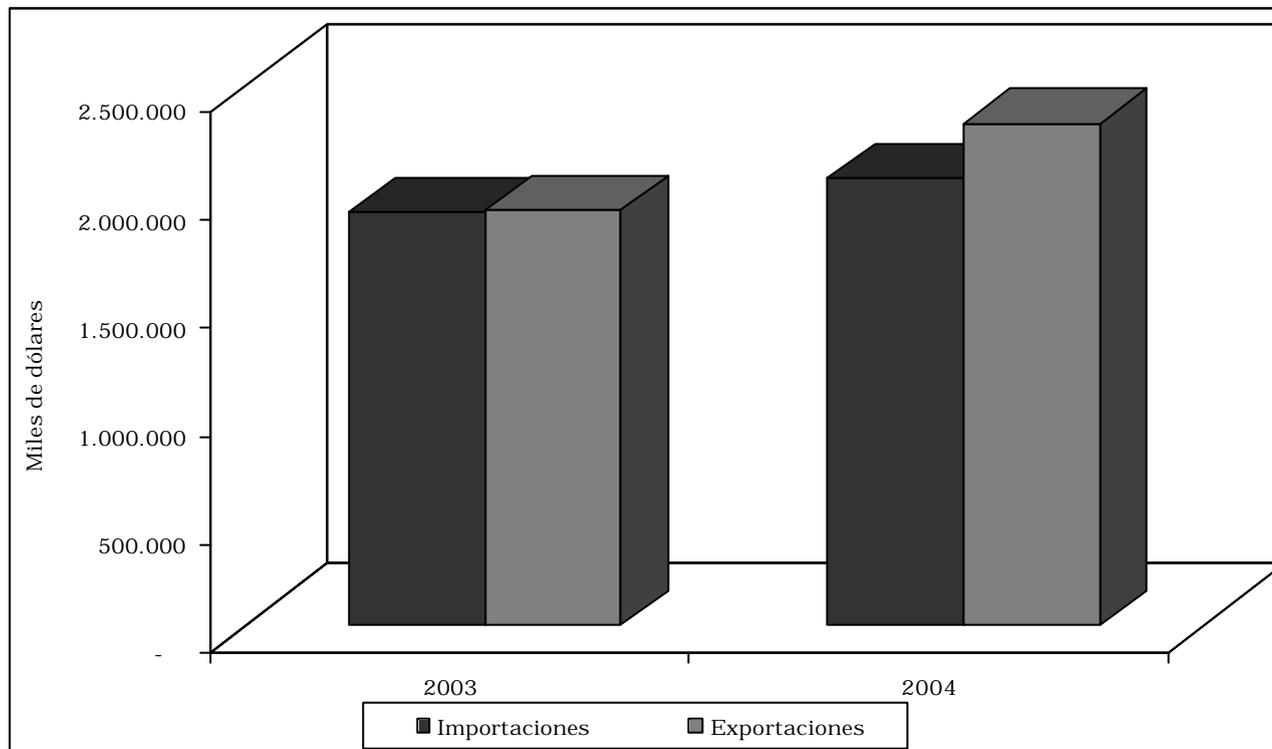


Fuente: DIAN

Los principales países de origen son Estados Unidos, que provee el 31,0% de las compras externas, China (6,8%) y Méjico (6,7%).

## Gráfico 8

### Antioquia. Valor de las exportaciones no tradicionales e importaciones (FOB miles de dólares). 2003 -2004 (Enero - Diciembre)



Fuente: DIAN

## 2.6 ACTIVIDAD FINANCIERA

### 2.6.1 Monto colocaciones nominales - operaciones activas

Durante 2004 el valor total de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia ascendió a \$9.743,2 miles de millones, significando un aumento interanual de 16,2% y constituyéndose como el porcentaje más alto después de la crisis del sistema.

Según la segmentación de la cartera, en el período analizado se observa un crecimiento en la cartera comercial del 20,3% y en la de consumo del 31,8%. La cartera hipotecaria continúa su tendencia contraccionista cayendo el 27%.

### Cuadro 8

**Antioquia. Colocaciones del sistema financiero.  
2003 – 2004 (Saldo a Diciembre)**

Variables	Millones de pesos		
	Saldo a fin de		Var %
	Diciembre 2003	Diciembre 2004	Anual
TOTAL (A+B+C+D)	8.386.625	9.743.233	16,2
A. Bancos comerciales	7.042.708	7.418.674	5,3
Créditos de consumo	1.187.846	1.476.186	24,3
Créditos de vivienda	1.251.680	912.807	-27,1
Créditos Comerciales	4.603.182	4.959.866	7,7
Microcréditos	55.051	69.815	26,8
B. Corporaciones financieras	776.180	698.775	-10,0
Créditos de consumo	N.A	N.A	N.A
Créditos de vivienda	N.A	N.A	N.A
Créditos Comerciales	776.180	698.775	-10,0
C. Cias. de Financiamiento Comercial	366.222	1.292.790	253,0
Créditos de consumo	115.098	172.208	49,6
Créditos de vivienda	11	N.A	N.A
Créditos Comerciales	250.881	1.120.035	346,4
Microcréditos	232	547	135,8
D. Cooperativas Financieras	201.515	332.994	65,2
Créditos de consumo	190.335	319.077	67,6
Créditos de vivienda	735	1.919	161,1
Créditos Comerciales	9.684	9.292	-4,0
Microcréditos	761	2.706	255,6

Fuente: SUPERBANCARIA

**2.6.2 Monto captaciones nominales – operaciones pasivas**

Al cierre de diciembre, las captaciones del sistema financiero en Antioquia ascendieron a \$10.561,3 miles de millones con una variación interanual de 23,4%. Los bancos comerciales captan alrededor del 70% de los pasivos en Antioquia, seguidos de las corporaciones financieras (16,1%) y las compañías de financiamiento comercial (12,3%).

Por tipo de captación la mayor participación se encuentra en los depósitos de ahorro (40,3%), destacándose la pérdida de dinamismo de los CDT en los últimos años, resultado de la caída en la rentabilidad que obliga a los inversionistas a redefinir su portafolio a favor de activos financieros con mayores tasas de interés. A comienzos de la década, los CDT participaban alrededor del 50% del total captaciones y actualmente concentran sólo el 35%.

## ANTIOQUIA

---

Los mayores crecimientos anuales se registran en las cuentas de ahorro de los bancos comerciales (27,8%) y en los títulos de inversión de las corporaciones financieras y compañías de financiamiento comercial.

### **Cuadro 9** **Antioquia. Captaciones del sistema financiero.** **2003 - 2004 (SalDOS a Diciembre)**

Variables	SalDOS a fin de		Millones de pesos
	Diciembre 2003	Diciembre 2004	Var % Anual
TOTAL (A+B+C+D)	8.561.561	10.561.309	23,4
A. Bancos comerciales	6.112.141	7.283.852	19,2
Depósitos en cuenta corriente bancaria	1.412.401	1.534.855	8,7
Certificados de depósito a término	1.445.815	1.452.744	0,5
Depósitos de ahorro	3.253.925	4.158.906	27,8
Títulos de inversión	200.928	137.347	-31,6
B. Corporaciones financieras	1.407.858	1.701.871	20,9
Certificados de depósito a término	807.878	976.984	20,9
Títulos de inversión	599.964	722.468	20,4
Depósitos de ahorro	16	2.419	N.A
C. Cias. de Financiamiento Comercial	877.844	1.303.226	48,5
Certificados de depósito a término	777.526	1.044.203	34,3
Títulos de inversión	99.316	257.897	159,7
Depósitos de ahorro	1.002	1.126	12,4
D. Cooperativas Financieras	163.718	272.360	66,4
Certificados de depósito a término	81.564	168.306	106,3
Depósitos de ahorro	82.154	104.054	26,7

Fuente: SUPERBANCARIA

### 2.6.3 Análisis situación cartera neta (pesos corrientes)

Durante 2004 se consolida la recuperación del sector financiero iniciada a partir del segundo semestre de 2002. En comparación al deterioro exhibido en la crisis 1998-2001, los balances de las entidades evidencian el mejoramiento de los indicadores de calidad de la cartera, rentabilidad patrimonial y rentabilidad del activo, entre otros.

Respecto de la cartera a nivel nacional, se observa un significativo repunte de la cartera de consumo y una desaceleración de la cartera comercial en el primer semestre, pero recuperándose en los últimos meses del año. La contracción de la cartera hipotecaria aún no termina.

**2.7 SITUACIÓN FISCAL**

2.7.1 Situación Fiscal del departamento

Al término de 2004 el Gobierno Central de Antioquia presentó un superávit de \$285.193 millones, explicado por un importante crecimiento de los ingresos totales, una menor evolución de los gastos corrientes y una caída real de los gastos de capital.

**Cuadro 10**  
**Antioquia<sup>1</sup>. Situación fiscal consolidada a diciembre en millones de pesos.**  
**2003 - 2004**

Millones de pesos

Variables económicas	Enero-diciembre				Variaciones			
	2003		2004		Corrientes		Constantes	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes	Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos	1.218.341	836.256	1.366.871	889.311	148.530	12,2	53.055	6,3
Tributarios	608.291	417.524	707.689	460.435	99.398	16,3	42.911	10,3
No Tributarios	40.907	28.078	53.025	34.499	12.117	29,6	6.420	22,9
Por Transferencias <sup>2</sup>	569.124	390.640	606.129	394.359	37.005	6,5	3.718	1,0
De Capital	19	13	29	19	10	53,5	6	45,5
Gastos	993.902	682.203	1.078.919	701.964	85.017	8,6	19.761	2,9
Funcionamiento	738.484	506.887	822.553	535.168	84.069	11,4	28.281	5,6
Intereses y com. deuda <sup>3</sup>	51.533	35.372	58.330	37.951	6.797	13,2	2.579	7,3
Por transferencias <sup>2</sup>	117.067	80.353	130.801	85.101	13.735	11,7	4.748	5,9
Inversión (FBK)	82.747	56.797	64.491	41.959	-18.256	-22,1	-14.838	-26,1
Otros de capital	4.072	2.795	2.744	1.785	-1.328	-32,6	-1.009	-36,1
Préstamo neto	6.049	4.152	2.759	1.795	-3.289	-54,4	-2.356	-56,8
Déficit(-) o superávit(+) tot.	218.391	149.901	285.193	185.552	66.802	30,6	35.651	23,8

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental

Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República-Medellín

<sup>1</sup> Incluye la Fábrica de Licores de Antioquia

<sup>2</sup> Incluye transferencias corrientes y de capital

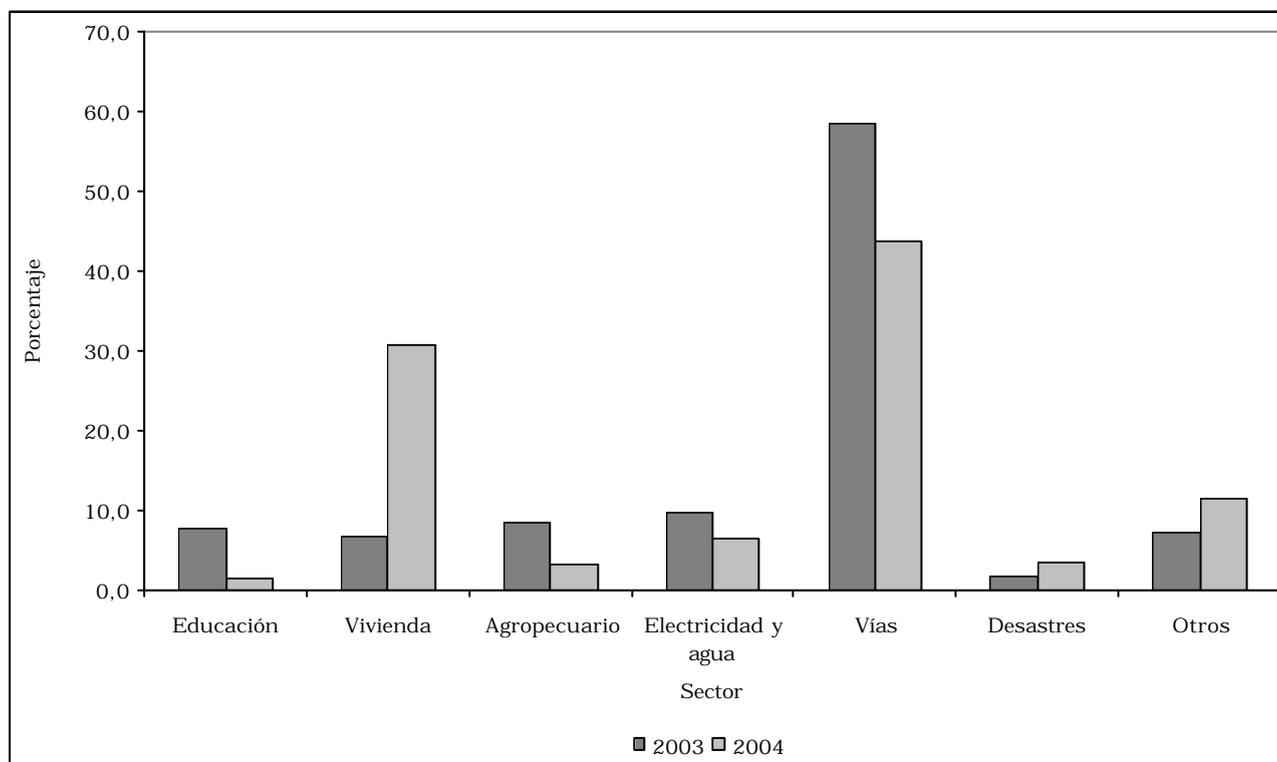
<sup>3</sup> Incluye intereses por deuda interna y externa

En efecto, los ingresos totales ascendieron a \$1.366.871 millones, equivalentes a un crecimiento nominal del 12,2% y real del 6,3% respecto a diciembre de 2003. Los ingresos tributarios obtuvieron un crecimiento real del 10,3% al pasar de \$608.291 millones a \$707.689 millones; el 56,6% de estos recursos se generó en el monopolio, comercialización y operación de la industria de licores del Departamento.

Asimismo, se destacaron los tributos de timbre, circulación y tránsito, registro y anotación y la sobretasa a la gasolina, con aumentos nominales respectivos del 25,7%, 22,6% y 17,7%, debido entre otras razones a las estrategias desarrolladas por la administración para la recuperación de cartera vencida, el dinamismo del mercado inmobiliario especialmente durante el primer semestre de 2004 y el mayor crecimiento del precio de los combustibles a lo largo del año, en su orden.

Los ingresos por transferencias presentaron un moderado crecimiento nominal del 6,5% al pasar de \$569.124 millones a \$606.129 millones, de los cuales el 91,6% fueron transferidos por el Gobierno Central Nacional para educación, salud y propósito general, de acuerdo con la distribución establecida en el SGP de la ley 715 de 2001.

Por su parte, los gastos totales registraron un incremento real del 2,9% debido a diversas circunstancias que se combinaron con un mayor avance en el pago de intereses y comisiones de deuda pública 7,3% real, un relativo menor dinamismo de los gastos de funcionamiento y transferencias (5,6% y 5,9% real) y una notable reducción de la inversión, otros gastos de capital y el préstamo neto, superior al 25,0% para cada uno.

**Gráfico 9****Antioquia. Composición de la formación bruta de capital del Gobierno Central Departamental.  
2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental - Banco República

## ANTIOQUIA

Los gastos de funcionamiento pasaron de \$738.484 millones en 2003 a \$822.553 millones en la presente vigencia, lo cual se explica básicamente por el ajuste en la remuneración al trabajo que aumentó 4,4% real, como resultado del programa de saneamiento fiscal de los entes territoriales definido por la Ley 617 del año 2000.

La fuerte caída de la inversión en formación bruta de capital del 26,1% real durante 2004 obedeció a la menor inversión en programas del sector agropecuario, de infraestructura energética y de construcción de la malla vial departamental. Valga señalar que en 2003 los recursos para construcción de vías representaron el 58,6% y se redujeron al 43,7% en la vigencia actual, al pasar de \$48.456 millones a \$28.214 millones. Sin embargo, en el presente año se fortalecieron los planes de vivienda y se destinó recursos importantes a la atención de calamidades y desastres naturales.

### 2.7.2 Situación Fiscal del municipio

**Cuadro 11**  
**Medellín. Situación fiscal consolidada a diciembre en millones de pesos.**  
**2003 - 2004**

Variable económicas	Millones de pesos					
	Enero-diciembre		Variaciones		Porcentaje del PIB*	
	2003	2004	Absoluta	Porcentual	2003	2004
Ingresos	1.022.474	1.419.166	396.691	38,8	0,45	0,57
Tributarios	469.221	581.192	111.971	23,9	0,21	0,23
No tributarios	58.815	89.518	30.703	52,2	0,03	0,04
Por transferencias <sup>1</sup>	494.053	748.456	254.403	51,5	0,22	0,30
De capital	386	0	-386	-100,0	0,00	0,00
Gastos	1.088.537	1.255.541	167.004	15,3	0,48	0,51
Funcionamiento	804.758	800.304	-4.454	-0,6	0,35	0,32
Intereses y comisiones deuda <sup>2</sup>	18.223	21.485	3.262	17,9	0,01	0,01
Por transferencias <sup>3</sup>	49.151	120.982	71.831	146,1	0,02	0,05
Inversión (FBK)	182.085	289.931	107.846	59,2	0,08	0,12
Otros de capital	34.321	22.839	-11.482	-33,5	0,02	0,01
Prestamo neto	9.171	-4.041	-13.212	-144,1	0,00	-0,00
Déficit(-) o superávit(+) total	-75.234	167.665	242.899	-322,9	-0,03	0,07

Fuente: Secretaría de Hacienda Municipal.

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

<sup>1</sup> Incluye transferencias corrientes y utilidades de Empresas Públicas de Medellín

<sup>2</sup> Intereses por deuda interna y externa

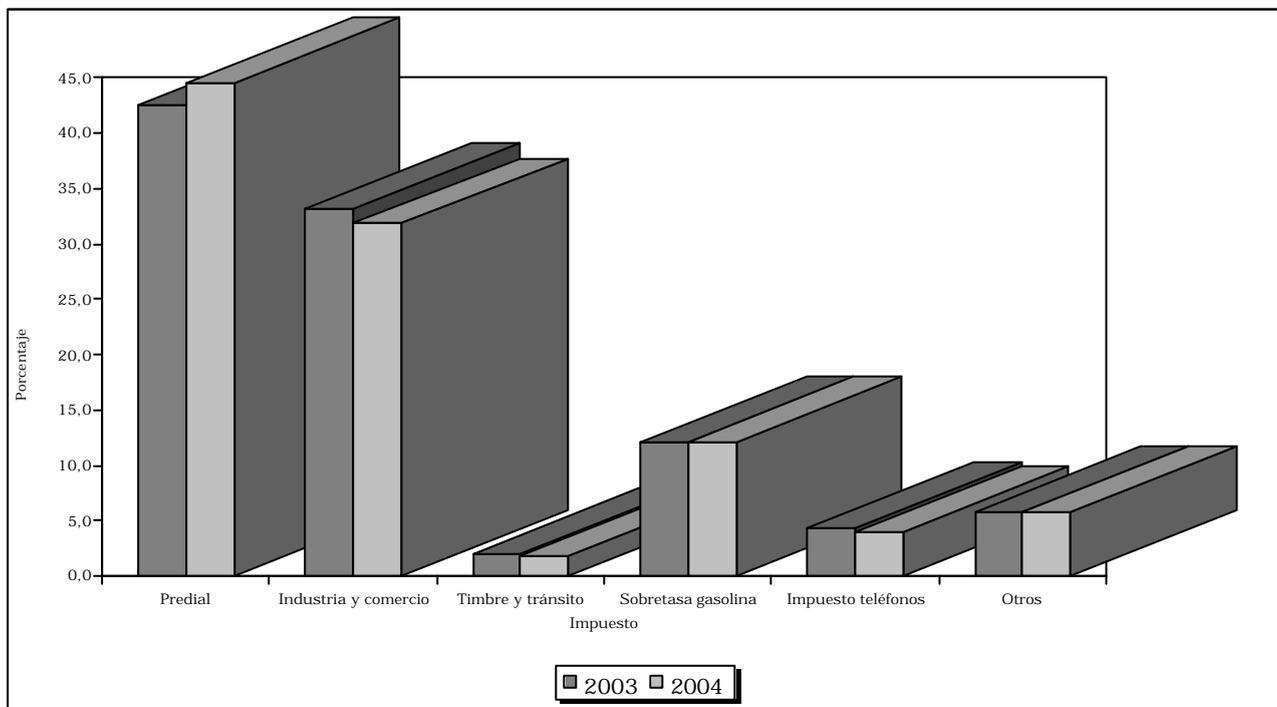
<sup>3</sup> Incluye transferencias corrientes y de capital

\* PIB nacional preliminar para 2004 por valor de \$248.573.632 millones, según DNP.

Al finalizar diciembre de 2004 el resultado fiscal del municipio de Medellín presentó un superávit de \$167.665 millones, derivado de una evidente aceleración en el crecimiento de los ingresos frente a los gastos, 38,8% y 15,6% nominal en su orden, revirtiendo el comportamiento deficitario del año anterior.

Durante el año de análisis los componentes de los ingresos en orden de importancia fueron: las transferencias, que ascendieron a \$748.456 millones, 0,30% del PIB<sup>1</sup> nacional, logrando una participación del 52,7% en los ingresos totales; les siguieron los ingresos tributarios, \$581.192 millones, 0,23% del PIB, al participar con el 41,0% del total de ingresos recaudados. Por ultimo, se situaron los no tributarios que alcanzaron \$89.518 millones y una participación del 6,3% en los ingresos totales.

**Gráfico 10**  
**Medellín. Estructura de los ingresos tributarios del municipio de Medellín.**  
**2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**



Fuente: Secretaría de Hacienda del municipio de Medellín.

El aumento de los ingresos por transferencias 51,5%, se explica por el mayor aporte de las empresas de bienes y servicios del nivel municipal que pasaron de transferir \$149.930 millones en 2003 a \$337.770 millones en 2004, es decir una variación nominal del 125,1%, gracias a las mayores utilidades giradas por EPM; también sobresalieron las partidas originadas en el Gobierno Central Nacional, como producto de las obligaciones nacionales consignadas en la Ley 715 de 2001.

<sup>1</sup> PIB nacional preliminar para 2004 por valor de \$248.573.632 millones, según DNP.

Asimismo, el aumento nominal del 23,9% en los ingresos tributarios respondió básicamente a los mayores recaudos en los rubros de predial y complementarios, industria y comercio y la sobretasa a la gasolina, los cuales avanzaron a tasas del 29,6%, 18,7% y 23,8%, respectivamente, como resultado de la estrategia de cobro de la nueva administración que ofreció incentivos a deudores morosos, el dinamismo de la actividad económica principalmente en el primer semestre de 2004 y el mayor precio de los combustibles a lo largo del año.

Por su parte, al cierre de diciembre de 2004 los gastos totales de la administración central del municipio totalizaron \$1.255.541 millones, como resultado del siguiente componente, en orden de importancia: funcionamiento, que se situó en \$800.304 millones y representó el 63,7% de los gastos totales; le siguieron la inversión en formación bruta de capital al totalizar \$289.931 millones y participar con el 23,1% del total del gasto y los pagos por transferencias \$120.982 millones y una participación del 9,6% de los pagos totales.

La disminución de los gastos de funcionamiento se explica básicamente por la desaceleración en las compras de bienes y servicios de consumo que cayeron de \$256.954 millones en 2003 a \$203.938 millones en 2004, lo cual fue el resultado de la restricción del gasto de consumo derivado del programa de ajuste fiscal de la nueva administración. Sin embargo, debe resaltarse el mayor dinamismo de los pagos por transferencias 146,1%, destinados a entidades de salud del nivel municipal y a las entidades encargadas de la protección del medio ambiente, éstos últimos aprobados mediante el Acuerdo 043 del Concejo de Medellín de diciembre de 2003, los cuales se originan en el 20,0% del impuesto predial y que se empezaron a girar a partir de la presente vigencia.

### 2.7.3 Recaudo de impuestos nacionales en el Departamento de Antioquia

Al cierre de 2004, el recaudo de impuestos nacionales en el departamento de Antioquia ascendió a \$4.284.795 millones, lo que se tradujo en un balance de captaciones superior a la meta proyectada por las autoridades, al registrarse un aumento del 19,5% nominal y del 12,8% real respecto del año anterior. La evolución positiva de los ingresos de la administración de impuestos en Antioquia fue el resultado del buen desempeño de la actividad económica en el primer semestre de 2004 y de los efectos de la ley 788 de 2002.

La participación de los recaudos del departamento en el total nacional fue del 12,2%. En el comparativo de las cifras a diciembre de 2004 y 2003, todos los impuestos registraron tasas de crecimiento nominales positivas, excepto el concepto de *otros impuestos*.

El impuesto de renta, que participó con el 48,0% del total recaudado, exhibió el mayor crecimiento con una variación anual del 31,1%, la más alta desde 2001. El mayor porcentaje del recaudo se obtuvo por los pagos de retención en la fuente con 70,7%, proporción que en el 2003 fue del 77,7%. Durante la presente vigencia se debe destacar el aumento de 72,2% observado en los ingresos por cuotas del impuesto de renta, dinámica relacionada con la aplicación de los cambios normativos establecidos en la Ley 863 de 2003 y cuyo mayor efecto se observó en el mes de marzo, puesto que sus valores fueron superiores en 862,5% a los registrados en el mismo mes del año 2003.

**Cuadro 12**  
**Antioquia. Recaudo de Impuestos Nacionales <sup>1</sup>, por clase.**  
**2003 – 2004**

Periodo	Total	Impuesto de Renta			Ventas			Timbre <sup>2</sup>	Importaciones			Otros <sup>3</sup>
		Cuotas	Retención	Total	Declaración	Retención	Total		Gravamen	Iva	Total	
<b>Cifras en Millones de Pesos Corrientes</b>												
Total 2003	3.584.826	350.822	1.221.727	1.572.549	1.097.458	487.502	1.584.960	70.899	95.777	258.565	354.342	2.076
Enero	377.297	1.616	117.460	119.076	180.371	47.472	227.843	9.559	5.324	15.364	20.688	131
Febrero	223.699	47.681	86.698	134.380	21.810	30.504	52.314	7.644	7.586	21.652	29.239	122
Marzo	282.720	7.081	76.494	83.575	138.732	29.724	168.456	3.113	7.068	20.367	27.435	141
Abril	276.476	103.708	87.815	191.523	13.888	34.073	47.961	4.419	8.199	24.081	32.280	292
Mayo	316.417	23.658	88.124	111.782	138.036	31.627	169.663	5.516	7.149	22.072	29.221	234
Junio	248.507	74.099	92.137	166.235	16.694	37.904	54.598	4.390	6.148	17.011	23.159	126
Julio	362.941	9.767	103.011	112.778	173.977	38.903	212.880	5.662	8.140	23.316	31.456	165
Agosto	270.335	42.301	113.484	155.785	28.278	45.688	73.966	6.561	11.847	22.053	33.901	122
Septiembre	367.449	13.088	106.575	119.664	167.702	43.900	211.602	6.557	7.637	21.738	29.375	251
Octubre	252.163	23.228	114.995	138.223	23.330	47.615	70.944	6.093	9.793	26.881	36.674	228
Noviembre	374.279	1.073	112.672	113.745	173.691	49.099	222.790	5.647	9.174	22.768	31.942	155
Diciembre	232.543	3.520	122.261	125.782	20.949	50.993	71.942	5.737	7.710	21.263	28.973	109
Total 2004	4.284.795	604.125	1.456.869	2.060.994	1.248.309	520.714	1.769.023	75.229	101.020	276.691	377.711	1.838
Enero	471.211	2.581	157.285	159.866	207.642	65.587	273.229	13.180	6.458	18.453	24.911	25
Febrero	248.055	54.349	98.437	152.786	27.505	35.837	63.342	5.187	6.649	19.916	26.565	175
Marzo	404.760	68.161	141.082	209.243	162.943	3.760	166.703	514	7.031	21.147	28.178	123
Abril	407.146	190.094	116.149	306.243	22.235	42.843	65.078	5.475	8.043	22.035	30.078	272
Mayo	380.278	27.084	101.170	128.255	172.255	41.004	213.260	9.324	7.581	21.467	29.047	393
Junio	336.978	130.768	105.524	236.292	23.425	40.628	64.053	5.180	7.960	23.287	31.247	207
Julio	362.563	2.220	108.813	111.033	170.655	43.217	213.872	6.193	8.404	23.021	31.426	40
Agosto	321.488	82.060	119.867	201.926	30.652	47.027	77.678	6.475	10.024	25.309	35.333	77
Septiembre	394.341	2.699	120.399	123.098	186.046	46.750	232.796	5.991	9.085	23.176	32.261	194
Octubre	279.398	38.214	128.160	166.374	22.781	51.118	73.899	6.046	9.030	23.975	33.006	74
Noviembre	415.301	1.812	123.997	125.809	197.746	49.449	247.195	5.151	10.686	26.373	37.059	88
Diciembre	263.274	4.084	135.984	140.068	24.425	53.494	77.918	6.515	10.069	28.533	38.602	171
<b>Variación % Corriente 2003/ 2004</b>												
Total	19,5	72,2	19,2	31,1	13,7	6,8	11,6	6,1	5,5	7,0	6,6	(11,5)
Enero	24,9	59,7	33,9	34,3	15,1	38,2	19,9	37,9	21,3	20,1	20,4	(80,8)
Febrero	10,9	14,0	13,5	13,7	26,1	17,5	21,1	(32,2)	(12,4)	(8,0)	(9,1)	42,8
Marzo	43,2	862,5	84,4	150,4	17,5	(87,4)	(1,0)	(83,5)	(0,5)	3,8	2,7	(12,7)
Abril	47,3	83,3	32,3	59,9	60,1	25,7	35,7	23,9	(1,9)	(8,5)	(6,8)	(7,1)
Mayo	20,2	14,5	14,8	14,7	24,8	29,6	25,7	69,0	6,0	(2,7)	(0,6)	67,5
Junio	35,6	76,5	14,5	42,1	40,3	7,2	17,3	18,0	29,5	36,9	34,9	64,2
Julio	(0,1)	(77,3)	5,6	(1,5)	(1,9)	11,1	0,5	9,4	3,2	(1,3)	(0,1)	(75,4)
Agosto	18,9	94,0	5,6	29,6	8,4	2,9	5,0	(1,3)	(15,4)	14,8	4,2	(37,3)
Septiembre	7,3	(79,4)	13,0	2,9	10,9	6,5	10,0	(8,6)	19,0	6,6	9,8	(22,7)
Octubre	10,8	64,5	11,4	20,4	(2,4)	7,4	4,2	(0,8)	(7,8)	(10,8)	(10,0)	(67,5)
Noviembre	11,0	68,8	10,1	10,6	13,8	0,7	11,0	(8,8)	16,5	15,8	16,0	(43,2)
Diciembre	13,2	16,0	11,2	11,4	16,6	4,9	8,3	13,6	30,6	34,2	33,2	56,5
<b>Variación % Real 2003 - 2004 <sup>4</sup></b>												
Total	12,8	62,8	12,7	23,8	7,3	0,9	5,3	0,2	(0,5)	1,0	0,6	(16,5)
Enero	17,6	50,4	26,1	26,4	8,4	30,1	12,9	29,9	14,2	13,1	13,4	(81,9)
Febrero	4,3	7,2	6,8	7,0	18,7	10,5	13,9	(36,2)	(17,5)	(13,5)	(14,5)	34,3
Marzo	34,8	806,2	73,6	135,7	10,6	(88,1)	(6,8)	(84,5)	(6,3)	(2,2)	(3,3)	(17,8)
Abril	39,6	73,7	25,4	51,6	51,8	19,2	28,6	17,4	(7,0)	(13,3)	(11,7)	(11,9)
Mayo	14,0	8,6	8,9	8,9	18,4	23,0	19,3	60,4	0,6	(7,7)	(5,7)	59,0
Junio	27,9	66,4	8,0	34,0	32,3	1,1	10,6	11,3	22,1	29,1	27,2	54,8
Julio	(5,9)	(78,6)	(0,5)	(7,3)	(7,6)	4,6	(5,4)	3,0	(2,8)	(7,0)	(5,9)	(76,9)
Agosto	12,3	83,2	(0,3)	22,4	2,4	(2,8)	(0,8)	(6,8)	(20,1)	8,4	(1,6)	(40,8)
Septiembre	0,6	(80,7)	5,9	(3,6)	4,0	(0,2)	3,1	(14,3)	11,5	(0,0)	3,0	(27,5)
Octubre	4,6	55,4	5,2	13,7	(7,8)	1,4	(1,6)	(6,3)	(12,9)	(15,8)	(15,0)	(69,4)
Noviembre	4,9	59,5	4,0	4,5	7,6	(4,8)	4,9	(13,8)	10,1	9,5	9,6	(46,3)
Diciembre	7,3	10,0	5,4	5,6	10,5	(0,6)	2,7	7,6	23,8	27,2	26,3	48,4

FUENTE: DIAN. Lectura de cinta bancos con fecha de consulta 05/02/04 para 2003 y 21/02/05 para 2004.

<sup>1</sup> Cifras provisionales del recaudo agregado de las Administraciones de Impuestos y Aduanas de Medellín y Delegada de Uraba. No incluye

impuesto para preservar la seguridad democrática establecido por el Decreto 1838 del 11 de agosto de 2002, por este concepto se recaudaron en Antioquia \$216.513 millones en el 2003 y \$2.703 por pagos extraordinarios a diciembre de 2004. Tampoco incluye recaudo del 4 por mil y pagos por el impuesto de patrimonio creado por la Ley 863, art. 17, por el cual ingresaron \$76.339 millones de pesos.

<sup>2</sup> Este concepto se recauda a través de las declaraciones de retención en la fuente, junto con renta y ventas, valores que para este cuadro se han discriminado y se han clasificado por concepto.

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

<sup>4</sup> Variaciones reales obtenidas de los valores corrientes deflactados por el IPC mensual total nacional. Diciembre de 1988=100. DANE.

El recaudo del impuesto a las ventas ascendió a \$1.769.023 millones con una variación interanual de 11,6%; de este recaudo, el 70,6% se originó en los pagos realizados con las declaraciones del IVA y el restante 29,4% a través del mecanismo de retención.

Asociado al aumento del 9,4% en las compras externas antioqueñas en 2004, el recaudo de los impuestos a las importaciones creció 6,6% respecto de 2003; el IVA participó con el 73,3% de los impuestos externos, mientras que el gravamen arancelario aportó el 26,7% del total de los impuestos originados en las importaciones.

Vale la pena señalar que si se agrupan los diversos conceptos de retención en la fuente, a saber: Renta, ventas y timbre, éstos aportaron el 47,9% del total recaudado en el departamento durante el año 2004. El concepto de timbre, recaudado a través de la retención en la fuente, y otros, que incluye sanciones, sin clasificar y errados, tan solo reportaron como participación el 1,8% dentro del total de los impuestos nacionales recaudados en el departamento de Antioquia.

### 2.7.4 Comportamiento de la deuda del Departamento de Antioquia

Al término de diciembre de 2004 el saldo de la deuda de las entidades públicas de Antioquia ascendió a \$7.458.683 millones, equivalente a un decrecimiento de 28,8% frente al año 2003. Las Empresas Públicas de Medellín -EPM- y el Metro de Medellín con una reducción de sus compromisos del 24,0% y 35,1% en su orden, continuaron participando con un significativo monto del crédito total, 87,2%. Las menores obligaciones también estuvieron asociadas a la reducción de la deuda del gobierno central del departamento 49,8% y los municipios 15,6%, excepto el municipio capital.

El análisis por entidades permitió advertir que la deuda total del Metro de Medellín a 31 de diciembre de 2004 ascendió a \$4.851.705 millones (US\$ 2.030.2 millones), equivalentes a una reducción de \$2.626.214 millones con respecto al año 2003. Este decrecimiento está relacionado con el desarrollo de la Ley 310 de 1996 (Ley de metros) redefinida a través del acuerdo de mayo de 2004 entre la Nación, el departamento de Antioquia, el municipio de Medellín y el Metro de Medellín, por medio del cual se actualizó la deuda del Metro por medio de la técnica de valor presente (VP) que generó un impacto positivo sobre las obligaciones actuales.

En esas condiciones, la deuda total del Metro ascendió a US\$3.507.5 millones, de los cuales el 60,0% (US\$2.104.5 millones) corresponde al Metro de Medellín, que a la fecha ha cancelado US\$513,6 restando a su cargo un valor de US\$1.590.9 millones, en tanto que la Nación asumió el restante 40,0% (US\$1.403 millones). En síntesis a diciembre de 2004 la deuda total del Metro con la nación, vía créditos de presupuesto, fue de US\$1.515 millones y con la banca externa de US\$515.2 millones.

Por su parte, la deuda de EPM disminuyó a diciembre de 2004 en \$519.859 millones, debido a una mayor amortización de deuda pública interna y externa (\$29.705 millones y \$248.826 millones, respectivamente) frente a una reducción en la obtención de nuevos créditos (\$44.118 millones), a lo cual se sumó el proceso de revaluación del peso observado a lo largo del año.

## ANTIOQUIA

Asimismo, la gobernación de Antioquia registró una disminución de su deuda total por un valor de \$183.189 millones con respecto a diciembre del año 2003, producto de la no contratación de nuevos créditos y una importante amortización de deuda interna por valor de \$202.253 millones y externa por valor de \$11.452 millones. La deuda consolidada de los gobiernos centrales municipales tuvo una reducción del 15,6% al terminar el año 2004.

Durante esta vigencia los municipios antioqueños pagaron intereses por \$3.575 millones, amortizaron deuda por un valor de \$9.563 millones y obtuvieron desembolsos de nuevos créditos por \$7.688 millones, lo cual demuestra la disciplina fiscal municipal orientada a mejorar su situación financiera.

A diferencia de lo anterior, la deuda total del municipio de Medellín se incrementó en \$8.754 millones entre diciembre de 2003 y 2004. En el año se registró un pago de deuda interna por \$44.601 millones y un desembolso de crédito interno por \$34.263 millones, al tiempo que no se presentó amortización de deuda externa.

Finalmente, el incremento de la deuda consolidada de las Entidades descentralizadas departamentales (49,3%) y de las Entidades descentralizadas municipales (470,8%), está explicado, en las primeras, por un crédito desembolsado a favor de la Universidad de Antioquia por \$31.967 millones que hizo crecer el saldo total de la deuda de la Universidad de \$11.545 millones a \$42.490 millones, a diciembre de 2004. Y en las segundas, por el registro de la deuda de las nuevas empresas del grupo empresarial EPM (EPM Bogotá Telecomunicaciones, EPM Bogotá Aguas, Aguas del Oriente, Telefónica de Pereira, Central Hidroeléctrica de Caldas y la Electrificadora del Quindío) en el consolidado de entidades descentralizadas municipales; la deuda conjunta de estas entidades ascendió a \$255.141 millones al término de diciembre de 2004.

### Cuadro 13

#### Antioquia. Consolidado de la deuda en entidades públicas<sup>1</sup>. Saldos a diciembre 2003 - 2004

Entidades	Diciembre		Variación	
	2003	2004	absoluta	%
Total	10.480.747	7.458.683	-3.022.064	-28,8
Gobernación de Antioquia	368.073	184.884	-183.189	-49,8
Entidades descentralizadas departamentales	59.832	89.303	29.471	49,3
Municipio de Medellín	184.771	193.525	8.754	4,7
Entidades descentralizadas municipales <sup>2</sup>	62.393	356.124	293.731	470,8
Gobiernos centrales municipales <sup>3</sup>	159.013	134.255	-24.758	-15,6
Empresas públicas de Medellín <sup>4</sup>	2.168.746	1.648.887	-519.859	-24,0
Metro de Medellín	7.477.919	4.851.705	-2.626.214	-35,1

Fuente: Contralorías departamental y municipal; Metro de Medellín

<sup>1</sup> = Incluye la deuda interna y externa

<sup>2</sup> = Agrupa a las entidades descentralizadas de Medellín y las filiales de EMP

<sup>3</sup> = Incluye la deuda de todos los municipios de Antioquia, excepto Medellín

<sup>4</sup> = No contiene la deuda de las empresas del grupo empresarial EPM

## ANTIOQUIA

### 2.8 DEMOGRAFIA

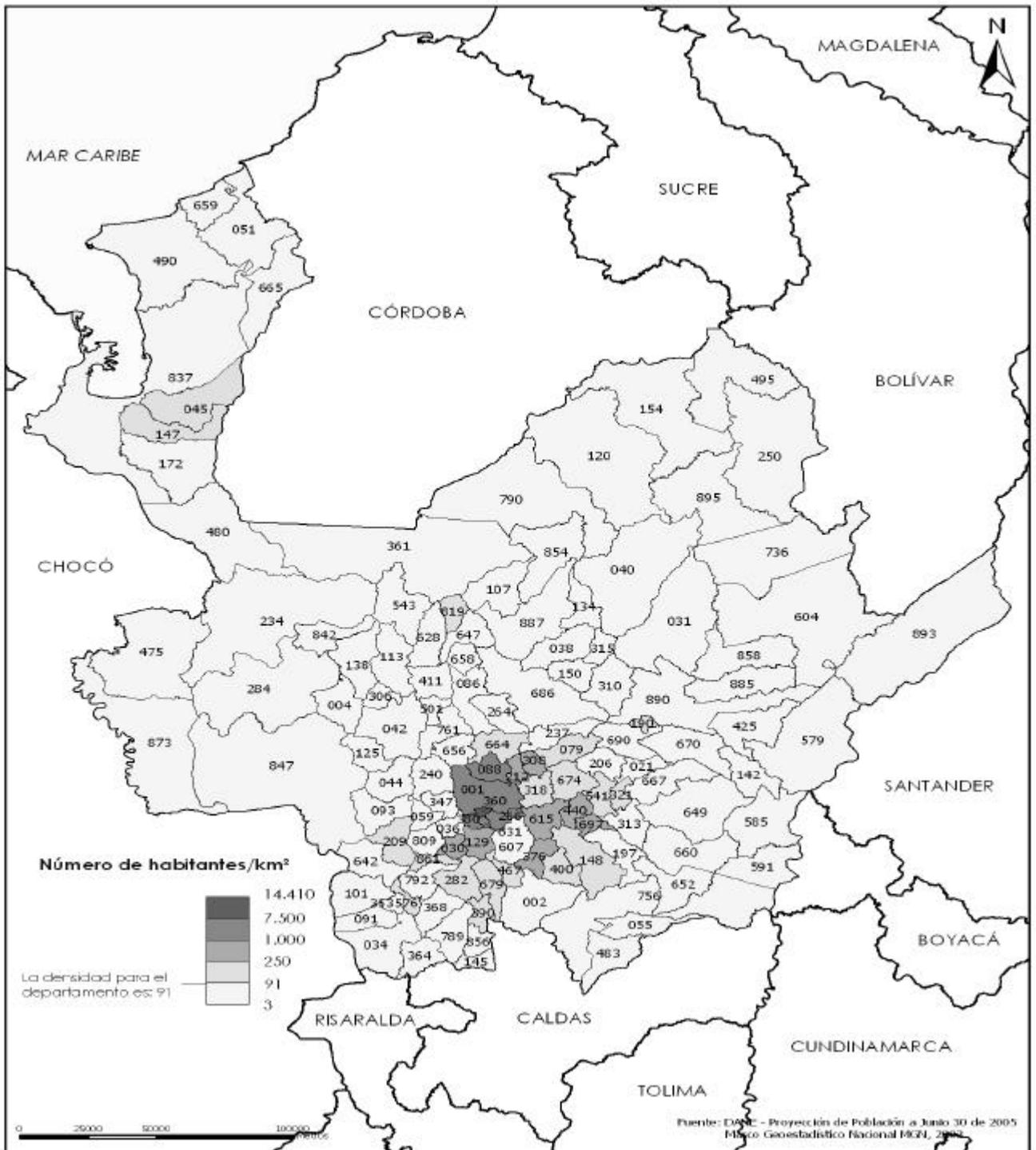
**Cuadro 14**  
**Colombia. Proyecciones de población, por área, según departamentos.**  
**2005 (A junio 30)**

Codigo	Departamento	2005		
		Total	Cabecera	Resto
01	Bogota D.C.	7.185.889	7.170.008	15.881
91	Amazonas	80.487	31.784	48.703
05	Antioquia	5.761.175	4.251.858	1.509.317
81	Arauca	281.435	154.588	126.847
08	Atlántico	2.370.753	2.220.795	149.958
13	Bolívar	2.231.165	1.555.384	675.781
15	Boyacá	1.413.064	650.496	762.568
17	Caldas	1.172.510	766.110	406.400
18	Caquetá	465.078	226.263	238.815
85	Casanare	325.389	156.023	169.366
19	Cauca	1.367.496	531.622	835.874
20	Cesar	1.053.123	679.021	374.102
23	Córdoba	1.396.764	702.218	694.546
27	Chocó	416.318	179.865	236.453
25	Cundinamarca	2.340.894	1.364.549	976.345
94	Guainía	43.194	7.276	35.918
95	Guaviare	133.411	34.136	99.275
41	Huila	996.617	627.919	368.698
44	Guajira	526.148	362.801	163.347
47	Magdalena	1.406.126	937.819	468.307
50	Meta	772.853	512.362	260.491
52	Nariño	1.775.973	815.351	960.622
54	Norte de Santander	1.494.219	1.129.509	364.710
86	Putumayo	378.790	125.846	252.944
63	Quindío	612.719	521.503	91.216
66	Risaralda	1.025.539	784.667	240.872
88	San Andres	83.403	60.582	22.821
68	Santander	2.086.649	1.494.514	592.135
70	Sucre	870.219	608.652	261.567
73	Tolima	1.316.053	844.632	471.421
76	Valle	4.532.378	3.933.049	599.329
97	Vaupés	33.142	7.116	26.026
99	Vichada	96.138	15.865	80.273
<b>Total Nacional</b>		<b>46.045.111</b>	<b>33.464.183</b>	<b>12.580.928</b>

Fuente: DANE

# ANTIOQUIA

**Mapa 1**  
**Departamento de Antioquia. Densidad poblacional.**  
**A junio 30 de 2005**



**2.9 SECTOR REAL****2.9.1 Comportamiento de la Industria Cafetera Antioqueña****2.9.1.1 Producción**

La producción antioqueña de café registrada para el último semestre del año 2004 fue de 1 millón de sacos de 60 kilogramos de café verde, lo que significa un 4,6% menos que lo registrado en el mismo semestre del año anterior.

A nivel nacional, durante los últimos años, la producción se ha sostenido entre 11,05 millones y 11,95 millones de sacos de 60 kilogramos de café verde.

La cotización del café cerró al alza en el año 2004, luego de haber llegado a sus mínimos niveles históricos en el año 2001.

Durante el año 2004, el precio del café en los mercados internacionales presentó gran volatilidad. Sin embargo, después de su mínimo nivel en agosto, US\$ 56,98 ctvs/lb, se situó en una tendencia alcista que permitió terminar diciembre en US\$ 77,72 ctvs/lb.

El precio del café colombiano, según la Organización Internacional del Café, presentó una sustancial mejora en el 2004 con respecto a su nivel de 2003, al incrementarse en un 25% su promedio anual.

La siguiente tabla resume el comportamiento mensual con respecto al año 2003:

**Cuadro 15**  
**Antioquia. Producción mensual de café verde**  
**2003 - 2004 (Julio - Diciembre)**

Meses	Miles de sacos de 60 kilogramos		
	2004	2003	Variación %
Total	1.000	1.048	-4,6%
Julio	133	185	-28%
Agosto	124	114	9%
Septiembre	80	137	-42%
Octubre	190	196	-3%
Noviembre	236	203	16%
Diciembre	236	214	10%

Fuente: Comité Departamental de Cafeteros de Antioquia



El precio promedio pagado por kilogramo para este semestre es el siguiente:

**Tabla 9**  
**Antioquia. Precio interno promedio del café por kilogramo.**  
**2004 (Julio - Diciembre)**

Meses	Pesos por kilogramo
Julio	2.561
Agosto	2.543
Septiembre	2.812
Octubre	2.808
Noviembre	3.105
Diciembre	3.382

Fuente: Comité Departamental de Cafeteros de Antioquia

### 2.9.1.3 Cooperativas de Caficultores de Antioquia

Las Cooperativas de Caficultores de Antioquia como organizaciones solidarias, facilitan una de las principales funciones del Fondo Nacional del Café que es la garantía de compra de la cosecha de café. Para cumplir este gran objetivo, cuentan con una importante red de 94 puntos de servicios de compras de café en 70 municipios del departamento.

En el año 2004, el volumen total de compras de café de las Cooperativas de Caficultores de Antioquia, alcanzó 78 millones 46 mil kilogramos de café pergamino, lo que comparado con 77 millones 919 mil kilogramos del mismo tipo de café comprados en el año inmediatamente anterior, representa un incremento del 1%, del total de las compras.

El siguiente cuadro nos muestra la distribución de las compras de café pergamino para cada una de las Cooperativas de Caficultores de Antioquia:

**Cuadro 16**  
**Antioquia. Compras de café de las cooperativas.**  
**2004**

## ANTIOQUIA

Cooperativas de Caficultores	Miles de kilogramos de café pergamino	% participación
Total	78.046	100%
Andes	29.818	38%
Antioquia	26.405	34%
Occidente	8.543	11%
Salgar	13.280	17%

Fuente: Comité departamental de cafeteros de Antioquia

### 2.9.2 Minería

En un contexto de caída en los precios internacionales, la explotación de metales preciosos en Antioquia exhibió importante disminución en el año 2004.

Según información del Ministerio de Minas y Energía la producción de oro en Antioquia durante el año 2004 ascendió a 18,7 toneladas, presentando una disminución del 23,8% respecto de 2003. La producción de plata pasó de 5,2 toneladas en el año 2003 a 4,5 toneladas en 2004 con una disminución del 14,5% y la de platino al igual registró una caída del 22,8%.

La mayor explotación de metales preciosos en Antioquia se concentra en las regiones del Bajo Cauca, el Magdalena Medio y el Nordeste. Según las cifras de 2004, en el Bajo Cauca se produce el 63% del oro y el 26% de la plata.

**Cuadro 17**  
**Antioquia. Producción de metales preciosos según subregión.**  
**2003 - 2004**

Subregión	Oro		Plata		Platino	
	2003	2004	2003	2004	2003	2004
Total Antioquia	24.552.233	18.723.861	5.256.439	4.492.781	5.309	4.095
Valle De Aburrá	82.914	28.195	298.056	182.420	(-)	(-)
Bajo Cauca	16.128.794	11.871.674	2.216.898	1.161.515	1.279	1.415
Magdalena Medio	2.907.085	2.292.242	711.767	629.563	(-)	(-)
Nordeste	5.227.890	4.290.655	1.953.100	2.453.408	450	(-)
Norte	32.408	89.047	18.873	12.035	(-)	(-)
Occidente	127.972	120.025	46.918	32.286	466	658
Oriente	10.684	18.560	2.039	16.683	(-)	88
Suroeste	34.486	12.414	8.789	4.793	(-)	(-)
Urabá	(-)	1.049	(-)	79	3.113	1.934

Fuente: Ministerio de Minas y Energía

**2.9.3 Sacrificio de ganado**

**2.9.3.1 Ganado vacuno, según número de cabezas y kilos, por sexo**

Durante el año 2004, el sacrificio de ganado vacuno en el departamento de Antioquia, de acuerdo a los municipios de la muestra, ascendió a 285.245 cabezas, superior en 1,03% con respecto a lo ocurrido en el año 2003. Lo anterior representa un total de 122.307 miles de kilos de ganado en pie comercializado, con un promedio de peso por cabeza de 429 kilos. El total de sacrificios en Antioquia exhibió una menor dinámica que el registrado a nivel nacional cuyo crecimiento anual fue del 9,3%.

**Cuadro 18**

**Antioquia. Sacrificio de ganado vacuno, por sexo, cabezas y kilos, según Municipios<sup>1</sup>. 2003 – 2004 (Enero – Diciembre)**

Municipios	Julio - Diciembre 2003			Julio - Diciembre 2004			Enero - Diciembre 2004		
	Total	Machos	Hembras	Total	Machos	Hembras	Total	Machos	Hembras
<b>Cabezas</b>									
Total Nacional ( 63 municipios)	995.073	734.969	260.104	1.094.726	730.344	364.382	2.114.504	1.449.391	665.113
Total Antioquia	141.891	114.370	27.521	145.493	109.150	36.343	285.245	217.295	67.950
Andes	4.247	2.594	1.653	4.698	2.503	2.195	8.981	4.698	4.283
Copacabana	8.712	7.768	944	6.629	5.770	859	13.201	11.547	1.654
Envigado	36.345	34.534	1.811	32.873	29.095	3.778	65.204	58.646	6.558
La Ceja	3.186	2.705	481	3.342	3.173	169	6.696	6.183	513
Medellín	69.911	50.867	19.044	82.343	56.122	26.221	157.549	109.311	48.238
Rionegro	4.294	3.744	550	(-)	(-)	(-)	3.628	2.920	708
Santa Rosa de Osos	15.196	12.158	3.038	15.608	12.487	3.121	29.986	23.990	5.996
<b>Kilos (Miles)</b>									
Total Nacional ( 63 municipios)	4.344.389	3.378.210	966.179	4.679.618	3.333.300	1.346.318	9.092.854	6.621.530	2.471.324
Total Antioquia	61.030	50.679	10.351	62.266	48.528	13.738	122.307	96.621	25.686
Andes	1.838	1.226	612	1.973	1.174	799	3.776	2.210	1.566
Copacabana	3.342	2.996	346	2.656	2.335	321	5.231	4.613	618
Envigado	16.355	15.540	815	14.793	13.093	1.700	29.342	26.391	2.951
La Ceja	1.434	1.217	216	1.504	1.428	76	3.013	2.782	231
Medellín	29.936	22.890	7.046	34.957	25.255	9.702	67.055	49.207	17.848
Rionegro	1.955	1.702	253	(-)	(-)	(-)	1.669	1.343	326
Santa Rosa de Osos	6.170	5.107	1.063	6.384	5.244	1.140	12.221	10.075	2.146

Fuente: DANE

<sup>1</sup> Corresponde a los municipios incluidos en la muestra.

Nota: El matadero de Rionegro no tuvo funcionamiento a partir de junio de 2004

## ANTIOQUIA

En el segundo semestre se consolidó el mayor número de cabezas sacrificadas en el año, superando en un 4,11% a lo presentado en el primer semestre, lo que significó una diferencia de 5.741 cabezas.

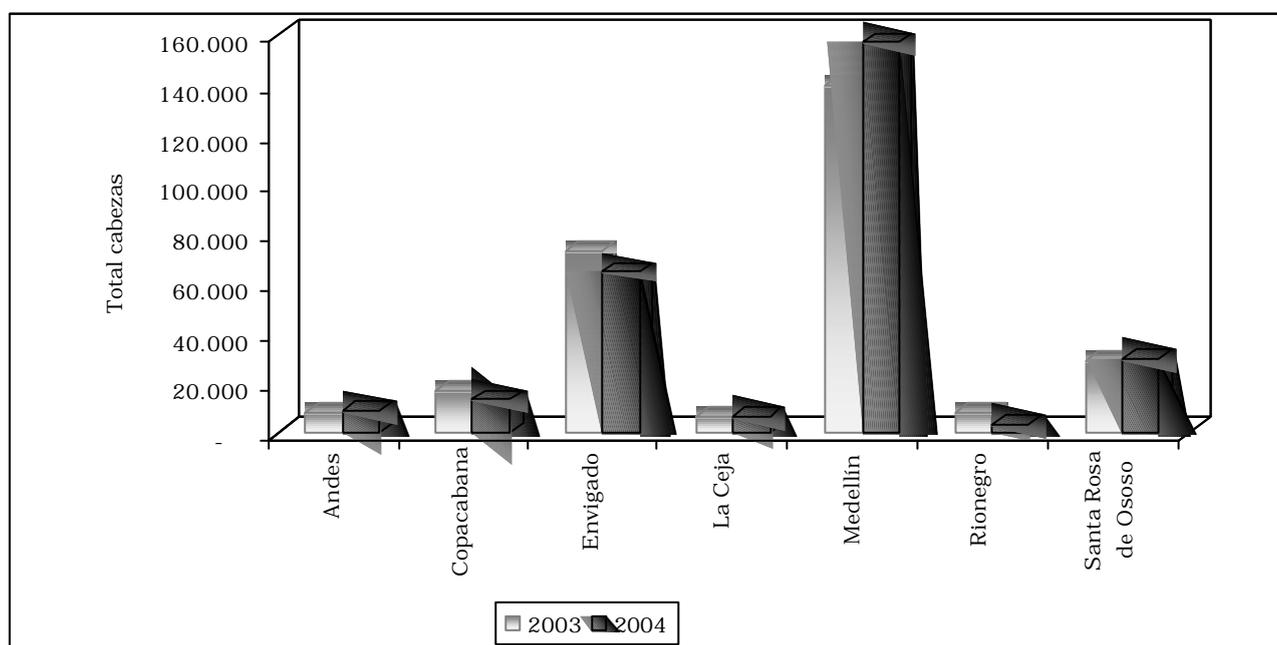
En el año 2004 el ganado macho participó con el 76,2% del total de sacrificios, menor en 4,5 puntos porcentuales con respecto al año anterior; por su parte, el sacrificio de hembras pasó de 54.531 cabezas en 2003 a 67.950 en 2004, aumentando el 24,6%.

Por ciudades, el municipio de Medellín concentró el 55,23% de los sacrificios dentro del total de los municipios investigados, seguido por Envigado con un 22,86% y Santa Rosa de Osos con 10,51%.

El matadero del municipio de Rionegro dejó de operar temporalmente a partir de junio de 2004, lo que conllevó a que el degüello disminuyera en 55,80% (4.580 cabezas) con respecto al año 2003.

Los mataderos de Envigado y Copacabana registraron un descenso en el número de ganado sacrificado con relación al año 2003, con caídas de 11,1% y 23,4% respectivamente.

**Gráfico 12**  
**Antioquia. Sacrificio de ganado vacuno (cabezas).**  
**2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**



Fuente: DANE

### 2.9.3.2 Ganado Porcino, según número de cabezas y kilos, por sexo

## ANTIOQUIA

Por su parte, durante el año 2004 el sacrificio de ganado porcino en los municipios estudiados en Antioquia descendió a 377.012 cabezas, lo que representó una baja del 9,9% con respecto a 2003, variación que se explica principalmente por el comportamiento presentado en el segundo semestre del año, cuando el número de cabezas bajó en 19,2% con respecto a igual periodo del año anterior y en 6,2% con respecto al primer semestre de 2004.

De esta forma, en el año 2004 se comercializaron 36.586 miles de kilos de peso en pie de ganado menor, con un promedio de peso por cabeza de 97 kilos. Así las cosas, si se compara el segundo semestre del año 2004 con el mismo periodo de 2003, se encuentra una disminución de 4.082 miles de kilos representados en 43.418 cabezas sacrificadas.

### Cuadro 19

#### Antioquia. Sacrificio de ganado porcino, por sexo, cabezas y kilos, según Municipios<sup>1</sup>. 2003 - 2004 (Enero - Diciembre)

Municipios	Julio - Diciembre 2003			Julio - Diciembre 2004			Enero - Diciembre 2004		
	Total	Machos	Hembras	Total	Machos	Hembras	Total	Machos	Hembras
<b>Cabezas</b>									
Total Nacional ( 63 municipios)	661.009	474.546	186.463	601.043	430.327	170.716	1.176.434	840.125	336.309
Total Antioquia	225.901	187.663	38.238	182.483	154.996	27.487	377.012	319.257	57.755
Andes	3.800	1.878	1.922	3.024	1.620	1.404	6.320	3.262	3.058
Copacabana	4.427	3.840	587	3.693	3.097	596	6.542	5.559	983
Envigado	73.177	51.223	21.954	52.638	36.845	15.793	110.094	77.050	33.044
La Ceja	6.612	6.206	406	6.424	5.907	517	12.661	11.694	967
Medellín	99.905	99.905	(-)	93.753	93.753	(-)	188.178	188.178	(-)
Rionegro	6.689	5.244	1.445	(-)	(-)	(-)	5.287	4.220	1.067
Santa Rosa de Osos	31.291	19.367	11.924	22.951	13.774	9.177	47.930	29.294	18.636
<b>Kilos (Miles)</b>									
Total Nacional ( 63 municipios)	56.409	40.512	15.897	52.272	37.394	14.879	102.119	72.891	29.229
Total Antioquia	21.776	17.939	3.837	17.693	14.942	2.751	36.586	30.831	5.755
Andes	398	193	205	312	165	147	658	341	318
Copacabana	368	320	48	291	244	47	519	443	76
Envigado	6.696	4.610	2.086	4.826	3.316	1.510	10.078	6.939	3.139
La Ceja	595	559	37	584	537	47	1.145	1.058	87
Medellín	9.905	9.905	(-)	9.375	9.375	(-)	18.857	18.857	(-)
Rionegro	656	514	142	(-)	(-)	(-)	518	414	105
Santa Rosa de Osos	3.159	1.840	1.319	2.306	1.306	1.000	4.811	2.780	2.031

Fuente: DANE

<sup>1</sup> Corresponde a los municipios incluidos en la muestra.

Nota: El matadero de Rionegro no tuvo funcionamiento a partir de junio de 2004

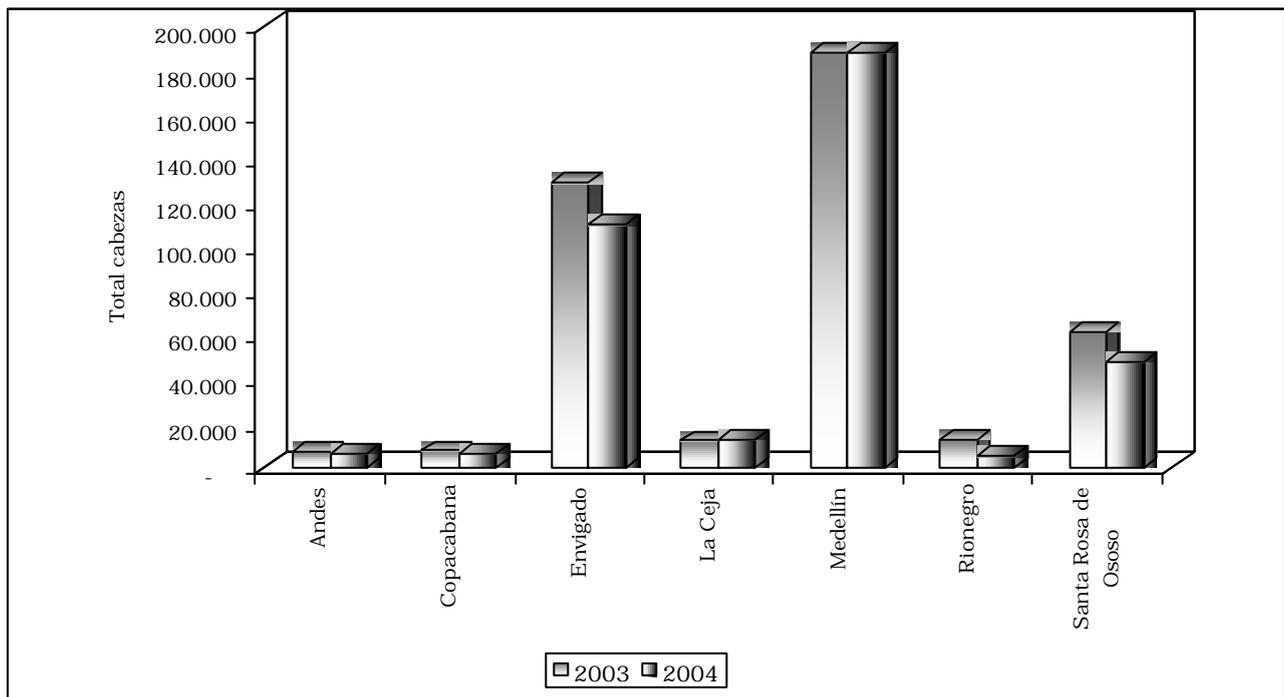
## ANTIOQUIA

Por sexo, en el año 2004 el 84,68% de los sacrificios estuvo representado por los machos, superior en 0,89 puntos con respecto a 2003, lo que conllevó a que el sacrificio de las hembras pasara de una participación de 16,20% a 15,32% en los dos años de estudio.

En año completo, al igual que lo ocurrido con el ganado mayor, el municipio de Andes exhibió un equilibrio con respecto al degüello de ganado menor por sexo, con una mínima diferencia de 3,22 puntos porcentuales entre los machos y las hembras a favor de los primeros.

Del total de cabezas sacrificadas en el año, Medellín obtuvo una participación del 49,91% dentro de los municipios investigados, seguido por Envigado (29,20%) y Santa Rosa de Osos con 12,71%. Debido al cierre temporal del matadero de Rionegro, el degüello para este tipo de ganado bajó en 58,12% con respecto al año 2003, representado en 7.336 cabezas menos. Del total de mataderos investigados, sólo el ubicado en el municipio de la Ceja presentó un incremento del 3,68% (449 cabezas sacrificadas), mientras que los restantes disminuyeron en el número de sacrificios y consolidaron la tendencia general a la baja.

**Gráfico 13**  
**Antioquia. Sacrificio de ganado porcino (cabezas).**  
**2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**



Fuente: DANE

### 2.9.4 Sector de la construcción

## ANTIOQUIA

### 2.9.4.1 Stock de vivienda

Al cierre del cuarto trimestre de 2004 el stock de vivienda en el departamento de Antioquia se ubicó en 1.280.765 unidades, superior en un 1,44% con respecto a igual periodo de 2003. Se resalta, el mayor crecimiento porcentual en ubicaciones diferentes a las cabeceras municipales en un 1,72%, mientras que en las cabeceras la evolución fue del 1,33%.

La composición porcentual entre la cabecera y el resto en el total del stock de vivienda no ha presentado variaciones importantes en los últimos años. Las viviendas ubicadas en la cabecera participan alrededor del 72 % y el resto, en el 28%.

**Cuadro 20**  
**Antioquia. Stock de vivienda, por ubicación y tipo de ocupación, según trimestres.**  
**2002 - 2004**

Trimestre	Total			Cabecera			Resto		
	Stock total	cabecera	resto	arrendada	propia	otro tipo de ocupación	arrendada	propia	otro tipo de ocupación
2002									
1	1.230.502	884.619	345.883	323.329	537.406	23.884	31.787	251.907	62.189
2	1.234.290	886.926	347.364	324.172	538.808	23.946	31.923	252.985	62.456
3	1.238.167	889.316	348.851	325.045	540.260	24.011	32.060	254.068	62.723
4	1.242.681	892.337	350.344	326.150	542.095	24.092	32.197	255.156	62.991
2003									
1	1.249.385	897.542	351.843	328.052	545.257	24.233	32.335	256.247	63.261
2	1.253.372	900.023	353.349	328.959	546.764	24.300	32.473	257.344	63.532
3	1.257.968	903.108	354.860	330.086	548.639	24.383	32.612	258.445	63.803
4	1.262.542	906.161	356.381	331.202	550.493	24.466	32.752	259.552	64.077
2004									
1	1.266.893	908.988	357.905	332.235	552.211	24.542	32.892	260.662	64.351
2	1.271.801	912.364	359.437	333.469	554.262	24.633	33.033	261.778	64.626
3	1.276.492	915.517	360.975	334.622	556.177	24.718	33.174	262.898	64.903
4	1.280.765	918.245	362.520	335.619	557.834	24.792	33.316	264.023	65.181

Fuente : DANE

Por tipo de ocupación, en el departamento de Antioquia se registraron 821.857 viviendas como de uso propio en el cuarto trimestre de 2004, mientras que 368.935 viviendas fueron arrendadas. En ambos casos el crecimiento ha sido positivo como quiera que el aumento presentado por las viviendas propias fue de 1,45% con respecto al mismo periodo de 2003, mientras que las arrendadas lo hicieron en un 1,37%.

## ANTIOQUIA

Tanto en las cabeceras como en el resto predomina la ocupación en viviendas propias. Sin embargo, el uso en viviendas propias alcanza una mayor participación en el resto con un 72,83% a diferencia de las cabeceras que lo hace en un 60,75%.

Antioquia se ubica en segundo lugar dentro del territorio nacional, como el departamento que alcanza un mayor stock de vivienda, superado por Bogotá que registró en el cuarto trimestre de 2004 1.626.361 viviendas. En tercer lugar se posesionó Valle con 876.186 viviendas lo que representó un 68% del stock total de Antioquia.

Los departamentos de Amazonas, Guainía y Vaupés, obtuvieron los menores registros y en el último trimestre de 2004 alcanzaron 9.050, 5.278 y 4.023 viviendas respectivamente.

### 2.9.4.2 Censo de edificaciones

De acuerdo con los datos obtenidos en el trigésimo tercer censo de edificaciones realizado en Medellín y demás municipios del área metropolitana, las obras culminadas ascendieron de 340.085 metros cuadrados en el cuarto trimestre de 2003 a 429.448 metros cuadrados en el cuarto trimestre de 2004.

#### Cuadro 21

#### Total Nacional y Medellín - Área Metropolitana. Censo de edificaciones, por área en proceso, paralizada y culminada, según trimestres. 2003 - 2004

Trimestre	Metros cuadrados							
	Total Nacional				Medellín - Área Metropolitana			
	Total	Área en proceso	Área paralizada	Área culminada	Total	Área en proceso	Área paralizada	Área culminada
2003								
Primero	9.542.754	5.453.758	2.785.603	1.303.393	2.085.382	1.499.703	344.475	241.204
Segundo	9.978.424	5.717.300	2.662.637	1.598.487	2.240.489	1.578.587	308.655	353.247
Tercero	10.882.123	6.599.771	2.663.768	1.618.584	2.447.267	1.716.153	294.777	436.337
Cuarto	11.409.489	7.091.000	2.527.308	1.791.181	2.495.223	1.835.568	319.570	340.085
2004								
Primero	11.611.601	7.212.108	2.377.875	2.021.618	2.638.988	1.891.457	329.714	417.817
Segundo	12.106.895	7.911.860	2.405.652	1.789.383	2.739.337	1.944.048	353.412	441.877
Tercero	12.709.710	8.566.041	2.318.212	1.825.457	2.774.324	2.003.993	310.509	459.822
Cuarto	12.945.411	8.450.317	2.182.512	2.312.582	2.947.778	2.204.549	313.781	429.448

Fuente: DANE

<sup>1</sup> Total cinco áreas urbanas y dos metropolitanas

<sup>2</sup> Cobertura: A partir del primer trimestre de 2002, se investigan los municipios de Medellín, Bello, Envigado, Itagüí, Barbosa, Girardota, Copacabana, Caldas, La Estrella y Sabaneta.

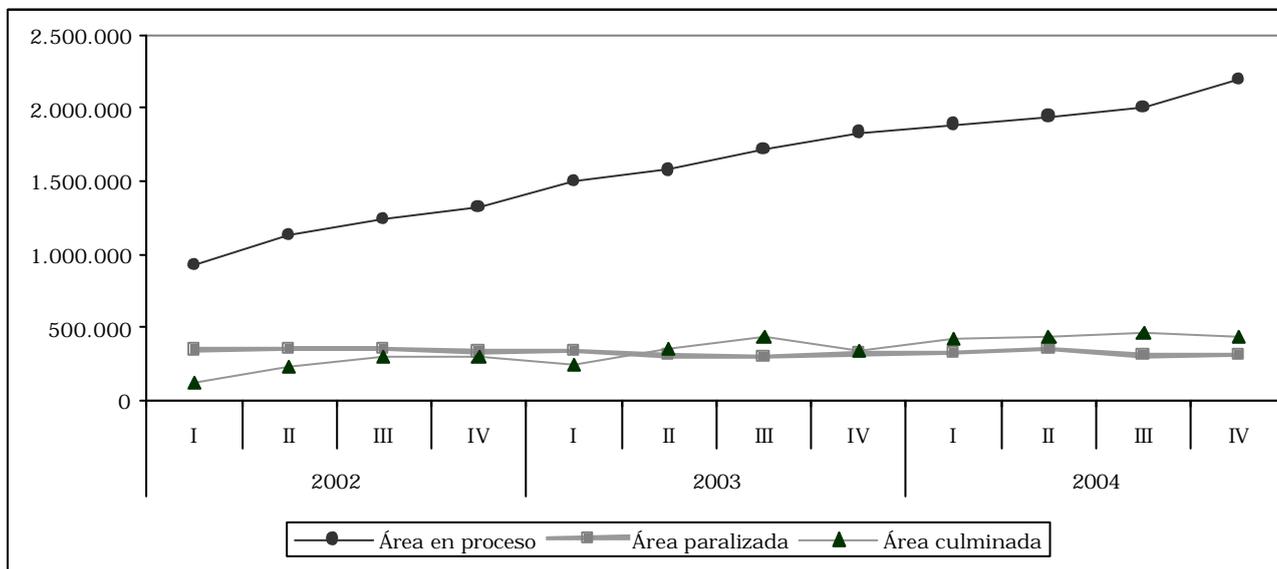
Al igual, el área en proceso de construcción mejoró en un 20,10% en el cuarto trimestre de 2004 en comparación del mismo periodo de año anterior, el cual es superior en 0,93 puntos porcentuales con respecto al total nacional.

Del total del área censada en Medellín y Área Metropolitana (2.947.778 m<sup>2</sup>) en el cuarto trimestre de 2004, el 74,79% se encontraba en proceso de construcción, el 14,57% estaba culminada y el restante 10,64% tenía paralizada su actividad constructiva en el momento del censo.

Al observar los diferentes trimestres del año 2004, se obtiene que la única variable que presenta una disminución real es el área paralizada, lo que demuestra el buen momento por el que atraviesa la actividad constructora de Medellín y demás municipios del área metropolitana.

Con respecto al total nacional, al comparar el cuarto trimestre de 2003 y de 2004, la ciudad de Medellín con su área metropolitana gana participación con respecto al total del área censada, y en especial el área en proceso pasa de un 14,18% a un 17,3% respectivamente, mientras que el área paralizada pierde peso y baja en 0,04 puntos.

**Gráfico 14**  
**Medellín - Área Metropolitana. Censo de edificaciones, por estado de las obras, según trimestres.**  
**2003 - 2004**



Fuente: DANE

Como se observa en la gráfica, el área en proceso presenta una tendencia positiva a partir del primer trimestre de 2002 pasando de 924.589 m<sup>2</sup> a 2.204.549 m<sup>2</sup> en el cuarto trimestre

de 2004; el área paralizada ha permanecido más estable pero se resalta una disminución en el tercer trimestre de 2003, ubicándose como el punto más bajo de la serie; el área culminada ha arrojado variaciones oscilantes pero presenta una recuperación efectiva a partir del tercer trimestre de 2003.

Por destinos, se observa un crecimiento del 18,8% en el área de construcción destinada a casas al comparar el cuarto trimestre de 2003 con el de 2004. De igual forma, el área para apartamentos crece en un 11,6%. Sin embargo, el crecimiento que más resalta es el área empleada para la construcción de oficinas ya que evoluciona en un 111,1%. Por el contrario las destinadas para el comercio bajan en un 37,1%.

### 2.9.4.3 Índice de costos de la construcción de vivienda

#### 2.9.4.3.1 Comportamiento general. (Enero – diciembre) 2004

El Índice de Costos de la Construcción de Vivienda (ICCV), como instrumento que permite medir la evolución porcentual promedio de los precios de los principales insumos requeridos para la construcción de una vivienda, presentó una variación acumulada del 8,22% en Medellín, superior en 2,58 puntos porcentuales al Índice de Precios al Consumidor (IPC) de la ciudad.

#### **Tabla 10**

**Total Nacional – Medellín. Variación porcentual del índice de costos de la construcción de vivienda, por tipo de vivienda unifamiliar y multifamiliar. 2003- 2004 (Enero – Diciembre)**

## ANTIOQUIA

Meses/Años	Nacional			Medellin		
	Total	Vivienda Unifamiliar	Vivienda Multifamiliar	Total	Vivienda Unifamiliar	Vivienda Multifamiliar
<b>2003</b>						
Enero	1,84	2,00	1,75	2,22	2,34	2,17
Febrero	2,28	2,06	2,41	2,53	2,55	2,53
Marzo	1,08	1,02	1,12	1,47	1,18	1,61
Abril	0,51	0,50	0,51	0,53	0,51	0,54
Mayo	0,69	0,60	0,74	0,80	0,66	0,86
Junio	0,15	0,17	0,14	0,24	0,22	0,24
Julio	0,15	0,14	0,15	0,10	0,12	0,09
Agosto	0,25	0,22	0,27	0,38	0,44	0,36
Septiembre	0,21	0,21	0,21	0,08	0,08	0,07
Octubre	0,27	0,26	0,27	0,23	0,26	0,21
Noviembre	0,60	0,44	0,70	0,44	0,46	0,43
Diciembre	0,38	0,36	0,39	0,37	0,34	0,39
<b>2004</b>						
Enero	1,65	1,71	1,61	1,48	1,53	1,46
Febrero	2,44	2,12	2,62	2,38	2,20	2,45
Marzo	2,24	1,96	2,41	3,18	2,64	3,41
Abril	0,83	0,80	0,83	0,65	0,64	0,66
Mayo	0,50	0,42	0,55	0,36	0,32	0,37
Junio	0,17	0,16	0,18	0,35	0,38	0,33
Julio	0,25	0,25	0,24	0,35	0,34	0,36
Agosto	0,11	0,09	0,12	0,32	0,21	0,37
Septiembre	-0,06	-0,09	-0,03	-0,52	-0,51	-0,52
Octubre	-0,17	-0,14	-0,18	-0,21	-0,26	-0,19
Noviembre	-0,09	-0,21	-0,03	-0,11	-0,15	-0,10
Diciembre	-0,21	-0,29	-0,16	-0,23	-0,30	-0,20

Fuente: DANE

Esta variación fue inferior en 1,56 puntos a lo ocurrido en el año 2003, cuando se evidenció un incremento en el nivel general de precios del 9,78%. Por lo tanto, se concluye que el costo medio de la demanda para los insumos de la construcción ha evolucionado en una menor proporción a lo exhibido en el periodo anterior, obedeciendo a la dinámica presentada en este sector real de la economía.

El ICCV nacional, presentó una inflación del 7,88%, inferior a lo acontecido en el año 2003 cuando fue del 8,72%; asimismo, el índice para vivienda de interés social acumuló una variación del 7,77% anual, situándose como la más baja desde el año 2000. Esta tasa estuvo por debajo en 0,58 puntos a la registrada el año anterior, cuando se ubicó en un 8,35% y superior en 2,33% al crecimiento acumulado del IPC para ingresos bajos en 2004.

Por tipo de vivienda en Medellín, la multifamiliar (8,67%) presentó los mayores incrementos en lo corrido de los 12 meses, encontrándose una mayor evolución de precios en las estructuras hasta cinco pisos. La vivienda unifamiliar alcanzó un alza del 7,19%, resultado

## ANTIOQUIA

asociado a la tendencia de la construcción de edificaciones en la ciudad, orientada hacia el uso residencial de más de tres pisos.

### 2.9.4.3.2 Comportamiento de la variación mes y año corrido por ciudades.

Medellín (8,22%) se ubicó en el séptimo puesto en incremento de precios en lo corrido del año, superior al promedio nacional en 0,34 puntos porcentuales; Santa Marta, Bucaramanga, Ibagué, Armenia, Manizales y Cali también se encuentran por encima de este total.

**Tabla 11**  
**Total Nacional. Variación mensual y año corrido del índice de costos de la construcción de vivienda, según ciudades.**  
**2004 (Enero - Diciembre)**

Ciudades	Variación porcentual												Año corrido
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
Total Nacional	1,65	2,44	2,24	0,83	0,50	0,17	0,25	0,11	-0,06	-0,17	-0,09	-0,21	7,88
Medellín	1,48	2,38	3,18	0,65	0,36	0,35	0,35	0,32	-0,52	-0,21	-0,11	-0,23	8,22
Barranquilla	1,87	0,88	1,41	1,85	0,22	0,06	0,08	-0,14	-0,09	-0,03	-0,24	-0,04	5,95
Bogotá	1,38	2,78	2,03	0,68	0,61	0,20	0,21	-0,01	0,13	-0,30	-0,02	-0,17	7,74
Cartagena	0,83	3,07	2,10	0,20	0,20	0,09	0,39	0,23	-0,06	-0,06	-0,16	-0,12	6,88
Manizales	1,47	2,58	3,14	1,15	0,35	-0,16	0,48	0,19	-0,31	-0,22	-0,16	-0,11	8,66
Popayán	1,24	2,32	1,51	0,50	0,12	-0,08	0,18	-0,11	-0,11	0,10	-0,36	-0,06	5,33
Neiva	2,12	1,42	2,31	1,57	0,24	0,31	-0,13	-0,23	-0,64	0,06	-0,46	0,11	6,85
Santa Marta	1,36	3,51	1,90	1,45	1,69	0,51	0,42	0,49	0,20	-0,40	-1,16	-0,17	10,16
Pasto	1,22	3,29	1,50	1,00	0,59	0,20	0,11	0,32	-0,64	0,15	-0,15	-0,13	7,68
Cúcuta	1,12	1,41	0,77	0,69	0,41	0,20	0,38	0,08	-0,03	-0,29	0,02	0,08	4,93
Armenia	2,77	1,11	3,15	1,25	0,29	-0,09	0,58	0,10	0,11	-0,18	-0,59	-0,07	8,68
Pereira	1,24	2,45	1,75	1,21	0,67	0,18	0,43	0,21	-0,29	-0,21	-0,09	-0,39	7,35
Bucaramanga	3,18	2,10	1,86	0,84	0,81	-0,12	0,26	0,12	-0,09	0,20	-0,13	-0,02	9,32
Ibagué	1,54	0,94	5,21	0,63	0,46	0,18	0,34	0,24	0,28	0,06	-0,39	-0,97	8,73
Cali	2,31	2,28	2,03	1,01	0,26	0,10	0,15	0,33	-0,16	0,09	0,08	-0,41	8,32

Fuente: DANE

Popayán y Cúcuta, presentaron las menores alzas y sus resultados estuvieron por debajo de la variación total del índice de precios al consumidor (5,5%) para el ámbito nacional.

A partir de septiembre se evidenció una clara tendencia en la disminución en el indicador general para un gran número de ciudades lo que refleja una caída en el promedio de los precios y atenuó la dinámica inflacionaria presentada en los meses antecedentes.

De la variación total nacional (7,88%), Medellín contribuyó con 0,98 puntos porcentuales, situándose por debajo de ciudades como Bogotá (3,64) y Cali (1,12) que en su conjunto sumaron 4,75 puntos, es decir más de la mitad de la variación total. De igual forma, la capital de Antioquia participó en la variación acumulada nacional con 12,38%, mientras Bogotá y Cali lo hicieron en 46,13% y 14,14% respectivamente, lo cual representa el 72,65% de este total.

### 2.9.4.3.3 Índice de costos de la construcción de vivienda por grupos de costos.

**Tabla 12**  
**Total Nacional y Medellín. Variación porcentual del índice de costos**  
**de la construcción de vivienda, por grupo de costos.**  
**2003- 2004 (Enero - Diciembre)**

Meses/ Años	Nacional					Medellín				
	Materia- les	Maqui- naria	Mano de Obra			Materia- les	Maqui- naria	Mano de Obra		
			Maestro	Oficial	Ayudante			Maestro	Oficial	Ayudante
<b>2003</b>										
Enero	1,68	1,58	1,96	1,69	3,10	1,81	2,22	1,70	2,06	5,07
Febrero	2,28	1,64	0,84	2,52	2,41	2,89	0,60	1,08	1,68	2,32
Marzo	1,34	0,96	0,87	0,58	0,20	1,80	0,09	2,03	1,12	0,44
Abril	0,70	0,37	0,18	-0,12	0,15	0,67	0,45	0,00	0,33	-0,01
Mayo	0,90	0,40	0,00	0,06	0,35	1,04	0,50	0,00	0,19	0,21
Junio	0,18	0,38	0,09	0,03	0,02	0,21	0,48	0,75	0,30	0,18
Julio	0,17	0,51	0,07	0,04	0,04	0,04	0,04	-0,29	0,24	0,40
Agosto	0,29	0,22	0,60	0,15	0,09	0,50	0,69	0,00	0,00	0,00
Septiembre	0,22	1,18	-0,01	0,00	0,02	0,11	-0,05	0,00	0,00	0,00
Octubre	0,32	0,30	0,46	0,10	0,11	0,30	0,39	0,00	0,00	0,00
Noviembre	0,82	0,25	0,00	0,08	0,05	0,61	-0,01	0,00	0,09	0,00
Diciembre	0,52	0,22	0,00	0,05	0,02	0,41	0,14	0,00	0,42	0,26
<b>2004</b>										
Enero	1,44	1,75	1,22	1,69	3,15	1,23	2,26	0,52	1,57	2,72
Febrero	2,61	1,30	1,36	1,98	2,50	2,48	2,32	3,64	2,16	1,86
Marzo	2,80	1,58	-0,04	0,72	1,14	4,14	2,54	1,08	0,67	0,47
Abril	1,04	0,78	0,31	1,08	0,02	0,59	0,15	2,40	0,79	0,90
Mayo	0,67	0,41	0,59	0,02	0,04	0,38	0,89	0,00	0,00	0,16
Junio	0,16	0,85	0,52	0,06	0,03	0,27	1,61	0,99	0,40	0,29
Julio	0,25	0,29	0,10	0,24	0,20	0,50	0,03	0,00	0,00	0,00
Agosto	0,15	0,09	0,00	0,01	0,00	0,43	-0,13	0,00	0,21	0,00
Septiembre	-0,09	0,15	0,02	0,00	0,00	-0,73	0,09	0,00	0,00	0,00
Octubre	-0,34	0,45	0,13	0,06	0,37	-0,30	-0,03	0,00	0,00	0,00
Noviembre	-0,17	0,21	-0,02	0,08	0,01	-0,15	-0,14	0,00	0,00	0,00
Diciembre	-0,32	0,06	0,00	0,01	0,06	-0,40	-0,08	0,00	0,09	0,44

Fuente: DANE

Por grupo de costos, maquinaria y equipos (9,82%) obtuvo el mayor incremento en el total de 12 meses, en especial debido al comportamiento presentado por el subgrupo de equipos de transporte (23,25%). Por su parte, maquinaria y equipos de la construcción varió en 6,06%, justificado por las alzas en el arrendamiento de la retroexcavadora (15,84%), pulidora (12,125) y el alquiler de andamios (11,41%).

El grupo de materiales, a pesar de estar en el segundo lugar con 8,68%, contribuyó con 6,12 puntos porcentuales y participó con el 74,42%, convirtiéndose en la agregación que más influyó en la variación total en la ciudad.

De esta forma, los subgrupos de materiales para la cimentación y estructura (15,75%) presentaron la mayor presión inflacionaria, obedeciendo a la escasez del hierro ocurrida en el inicio del año; así, insumos como las mallas (38,33%), hierros y aceros (31,47%) y alambres (27,83%) encontraron los mayores incrementos y contribuyeron en mayor proporción a la variación final.

Sin embargo los subgrupos de materiales para obras exteriores (11,88%) y materiales varios (11,26%) a pesar de que registraron las mayores alzas, contribuyeron en menor medida a la variación acumulada.

Se destacó la evolución del subgrupo de materiales para cubiertas que presentó un comportamiento negativo del 15,04%, como resultado principal de la evolución de los insumos como las tejas (-20,70%) y accesorios para cubierta (-5,88%).

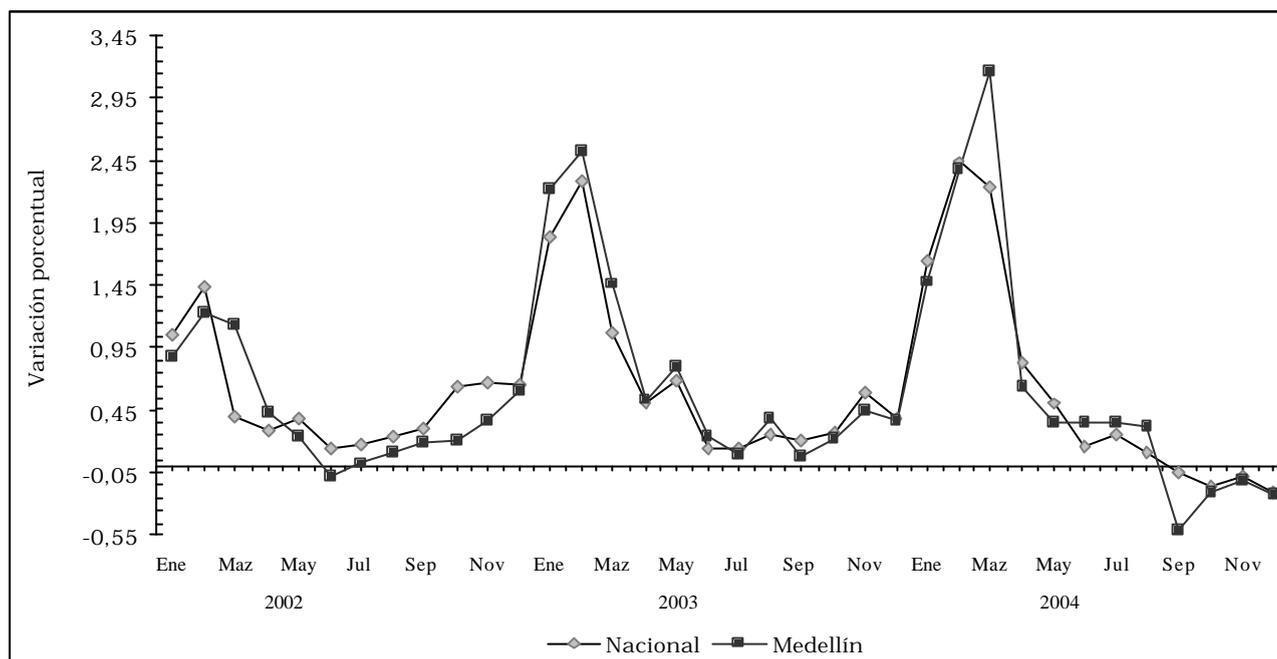
#### 2.9.4.3.4 Evolución mensual (enero – diciembre) 2002 - 2004

De acuerdo a la evolución mensual, se percibe que a partir de marzo de 2004 la variación del indicador en la ciudad empezó a sufrir un descenso vertiginoso hasta registrar cifras negativas en los últimos cuatro meses del año. Esta situación fue muy semejante a la ocurrida en el promedio nacional y contribuyó a mejorar el indicador final después del mayor incremento de comienzos de 2004.

El mes de marzo se destacó como el de mayor presión en el indicador, obedeciendo al comportamiento de algunos insumos, en especial hierro y acero que por su menor oferta alcanzó alzas superiores al 30,0%.

Para el consolidado nacional, en marzo de 2004 el Índice de Costos de la Construcción de Vivienda -ICCV-, registró un incremento del 2,24%; esta variación se situó como la segunda más alta de los últimos 25 años desde 1980, (3,74%). Igualmente, durante el primer trimestre de 2004 el ICCV acumuló una variación del 6,46%, y se situó como la más alta desde 1999.

**Gráfico 15**  
**Total Nacional y Medellín. Evolución del índice de costos de la construcción de vivienda, según meses.**  
**2002 - 2004 (Enero - Diciembre)**



Fuente: DANE

2.9.4.4 Índice de precios de vivienda nueva

**Tabla 13**  
**Colombia. Variación trimestral del Índice de Precios de Vivienda Nueva, según Áreas Metropolitanas.**  
**2003 (IV trimestre) - 2004 (I, II, III y IV Trimestre) <sup>P</sup>**

Áreas Metropolitanas	2003		2004			
	IV trim	I trim	II trim	III trim	IV trim	
Total	0,15	2,00	-1,48	-0,07	0,56	
AM Medellín	1,07	0,71	-0,24	0,04	1,79	
AU B/quilla.	-0,44	0,17	0,35	-0,49	0,18	
Bogotá	-0,66	3,90	-2,52	-0,71	-0,12	
AU Armenia	0,18	0,50	-1,40	0,27	1,86	
AU Pereira	3,37	1,87	-0,58	-0,63	2,37	
AM B/manga.	-0,29	-0,47	-0,69	1,48	-3,61	
AU Cali	1,78	-2,40	-0,44	2,92	4,02	

Fuente: DANE

<sup>P</sup> preliminar

Para Medellín y área metropolitana, en el cuarto trimestre de 2004 el índice de precios de vivienda nueva presentó un incremento del 1,79%, superior en 1,75 puntos porcentuales con respecto al trimestre inmediatamente anterior y 0,72 puntos con relación a igual periodo del año anterior.

En el ámbito nacional, la ciudad de Bogotá y el área metropolitana de Bucaramanga, se destacaron como las ciudades que presentaron una caída en el índice de precios de las viviendas nuevas durante el último trimestre del año 2004, mientras que en Cali y Pereira se observaron los mayores incrementos porcentuales.

**Tabla 14**  
**Medellín – Área Metropolitana. Variación trimestral del Índice de Precios de Vivienda Nueva, según municipios.**  
**2003 (IV trimestre) – 2004 (I, II, III y IV Trimestre) <sup>P</sup>**

Municipios	2003		2004			
	IV trim	I trim	II trim	III trim	IV trim	
Total Nacional	0,15	2,00	-1,48	-0,07	0,56	
Medellín	0,84	1,56	-1,25	0,55	1,94	
Barbosa	---	---	3,01	-1,88	2,84	
Bello	0,07	0,77	3,29	-6,59	-1,15	
Caldas	1,26	0,27	-4,01	1,34	0,07	
Copacabana	---	4,77	-4,30	0,21	0,07	
Envigado	1,83	-1,72	2,17	-1,36	1,60	
Girardota	-0,88	5,71	-4,56	0,21	0,75	
Itagüí	-0,30	0,01	-1,00	1,31	0,50	
La Estrella	6,36	-1,71	2,33	-2,74	3,49	
Sabaneta	3,38	-7,31	10,60	-1,48	0,15	

Fuente: DANE

<sup>P</sup> preliminar

En Medellín el índice de precios de vivienda nueva obtuvo una variación del 1,94% en el cuarto trimestre de 2004, ubicándose en el tercer puesto dentro de las ciudades que conforman el área metropolitana del Valle de Aburrá, seguida de la Estrella (3,49%) y Barbosa (2,84%).

Al comparar los diferentes trimestres del año 2004, el cuarto trimestre se presenta como el de mayor incremento porcentual, para los precios cobrados por las viviendas nuevas construidas en Medellín y área metropolitana, solo el municipio de Bello logra un descenso del 1,15%. En el segundo trimestre se encuentran las mayores bajas y el indicador total decrece en un 0,24%.

#### 2.9.4.5 Licencias de construcción

Durante el año 2004, en Medellín y Área Metropolitana se aprobaron un total de 3.305 licencias de construcción que corresponden a 1.603.989 metros cuadrados licenciados,

significando una disminución del 25,44% con respecto al 2003. Sin embargo, al compararse con los datos registrados en el año 2002, se presenta un incremento del 18,92%.

En el tercer trimestre de 2004, se presentó el mayor número de licencias otorgadas en los últimos tres años (1.032), gracias a la evolución encontrada para la destinación de vivienda. Sin embargo, este comportamiento no se tradujo en un mayor número de metros cuadrados licenciados.

**Cuadro 22**  
**Medellín y Área Metropolitana<sup>1</sup>. Número de licencias de construcción y área aprobada, por destinación, según trimestres. 2002 - 2004**

Años y trimestres	Número de licencias			Área aprobada m <sup>2</sup>		
	Total	Vivienda	Otros destinos	Total	Vivienda	Otros destinos
2002						
Total	3.170	2.874	296	1.348.776	1.104.528	244.248
Primero	841	777	64	353.777	299.969	53.808
Segundo	653	589	64	307.794	260.653	47.141
Tercero	825	748	77	303.604	261.927	41.677
Cuarto	851	760	91	383.601	281.979	101.622
2003						
Total	3.575	3.142	433	2.151.413	1.730.803	420.610
Primero	783	683	100	414.407	323.964	90.443
Segundo	929	833	96	583.681	507.042	76.639
Tercero	890	778	112	629.408	495.567	133.841
Cuarto	973	848	125	523.917	404.230	119.687
2004						
Total	3.305	3.012	293	1.603.989	1.394.786	209.203
Primero	744	683	61	395.835	331.558	64.277
Segundo	753	703	50	371.473	332.476	38.997
Tercero	1.032	947	85	405.930	358.783	47.147
Cuarto	776	679	97	430.751	371.969	58.782

Fuente: DANE

<sup>1</sup> Incluye los municipios de Barbosa, Bello, Caldas, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta

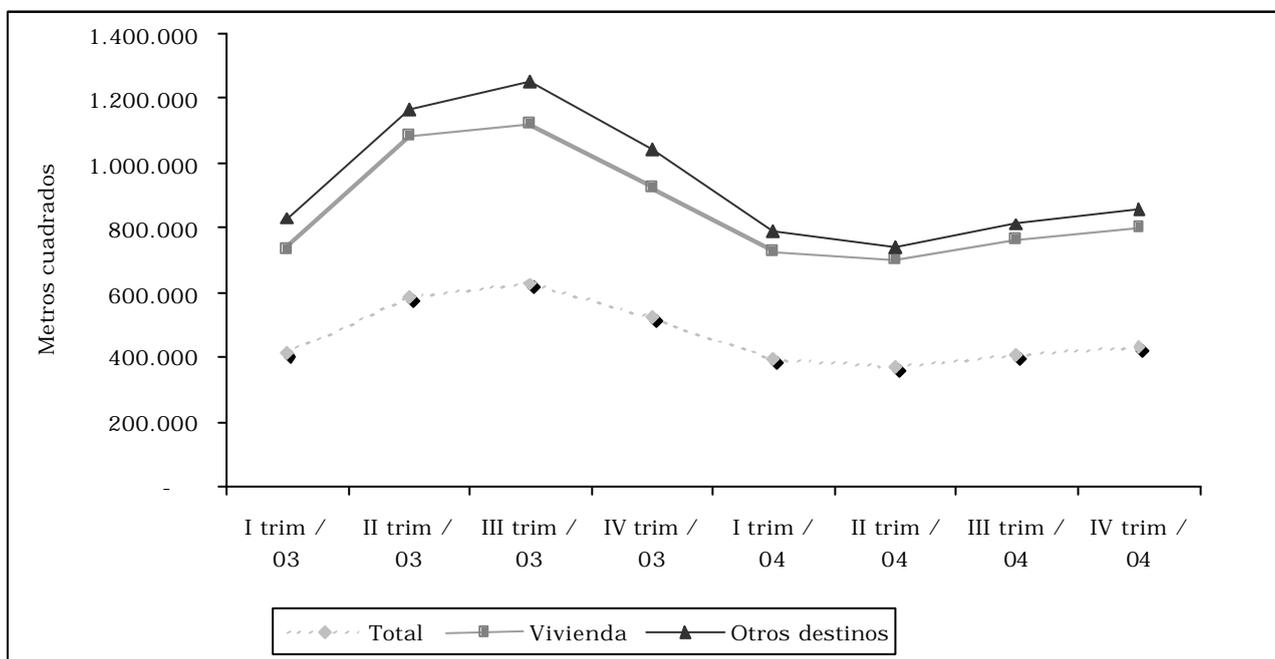
Por destinos, el área aprobada para vivienda participa con el 86,96% del total del año 2004, superior en 6,5 puntos porcentuales con respecto a 2003. Otros destinos pierden participación y pasan de 420.610 metros cuadrados a 209.203 metros cuadrados en el periodo de estudio.

Con respecto a las cifras nacionales, el área total aprobada en el 2004 fue inferior en 7,03% en comparación al año 2003, obedeciendo a la caída presentada en la destinación para vivienda en un 8,52%. En total se aprobaron 12.094.171 metros cuadrados, de los cuales el 61,96% se concentró en los departamentos de Antioquia, Valle del Cauca y la capital de la República.

La vivienda de interés social creció en un 10,79% en el 2004, con la aprobación de 36.789 nuevas licencias en comparación de 33.205 registradas en el 2003. El buen comportamiento obedece a las licencias otorgadas para la construcción de casas; estas licencias se incrementaron en un 9,85% y pasaron de 1.429.000 metros licenciados en el 2003 a 1.569.721 metros en el 2004.

Para el total del departamento de Antioquia, el área a construir en el 2004 desciende a 1.715.219 metros cuadrados inferior en 22,89% con respecto a 2003. El número de licencias aprobadas baja en 4,76% en igual periodo, observándose una disminución del destino habitacional en un 1,80%.

**Gráfico 16**  
**Medellín y Área Metropolitana. Área aprobada para vivienda y otros destinos, según trimestres.**  
**2002 - 2004**



Fuente: DANE

2.9.4.6 Financiación de vivienda

## ANTIOQUIA

El valor de los créditos desembolsados para compra de vivienda nueva en Medellín ascendió a \$83.209 millones en el año 2004, superior en un 35,1% con respecto a 2003, lo que representó un total de 2.640 viviendas nuevas financiadas.

Del total de créditos otorgados en el territorio nacional, para la adquisición de vivienda nueva en el 2004, el 10,44% correspondió al municipio de Medellín y el 15,06% al departamento de Antioquia, ganando participación con lo ocurrido en el año 2003.

El número de viviendas nuevas financiadas en el año 2004, presentó un crecimiento del 5,68% en Medellín, diferente a lo sucedido en el total del departamento de Antioquia donde se registró una baja del 12,59%.

**Cuadro 23**  
**Total Nacional – Antioquia – Medellín. Valor de los créditos entregados y número de viviendas financiadas, por vivienda nueva y usada, según trimestres. 2003 - 2004**

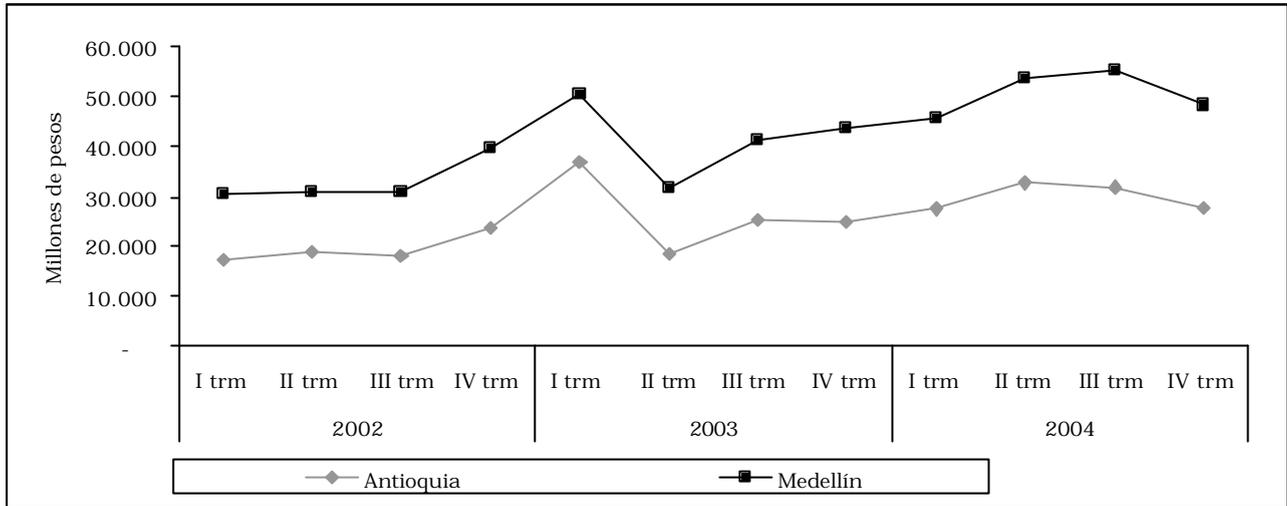
Periodo	Valor de los créditos (millones de pesos)			Número de viviendas		
	Nacional	Antioquia	Medellín	Nacional	Antioquia	Medellín
<b>Vivienda nueva y lotes con servicios</b>						
<b>2003</b>						
Total	730.974	105.715	61.614	36.051	4.709	2.498
Primer trimestre	190.007	37.030	13.392	10.293	1.773	599
Segundo trimestre	169.102	18.497	13.203	8.497	845	581
Tercer trimestre	187.301	25.182	16.315	9.009	1.051	598
Cuarto trimestre	184.564	25.006	18.704	8.252	1.040	720
<b>2004</b>						
Total	796.918	120.044	83.209	29.573	4.116	2.640
Primer trimestre	189.814	27.589	18.327	7.801	963	609
Segundo trimestre	178.945	32.786	20.910	6.871	1.150	691
Tercer trimestre	209.368	31.960	23.294	7.373	1.074	711
Cuarto trimestre	218.791	27.709	20.678	7.528	929	629
<b>Vivienda usada</b>						
<b>2003</b>						
Total	406.547	64.622	38.696	12.119	2.008	1.214
Primer trimestre	93.056	14.183	6.610	2.880	410	181
Segundo trimestre	105.363	17.061	13.751	3.072	524	416
Tercer trimestre	107.870	17.419	6.925	3.157	578	250
Cuarto trimestre	100.258	15.959	11.410	3.010	496	367
<b>2004</b>						
Total	513.013	89.388	67.274	15.214	2.731	1.939
Primer trimestre	95.430	18.097	12.667	3.079	581	380
Segundo trimestre	109.254	20.265	16.272	3.022	594	448
Tercer trimestre	155.957	26.465	20.002	4.496	790	561
Cuarto trimestre	152.372	24.561	18.333	4.617	766	550

Fuente: DANE

**Gráfico 17**  
**Antioquia – Medellín. Valor de los créditos para vivienda nueva, según trimestres.**

## ANTIOQUIA

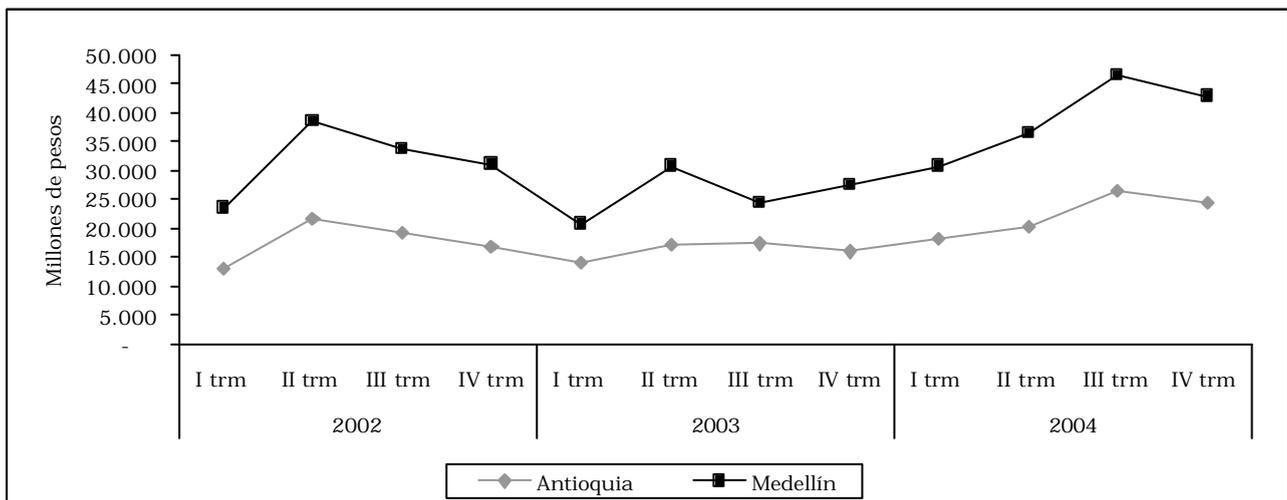
### 2002 - 2004



Fuente: DANE

En el año 2004, se desembolsó \$67.274 millones para financiar la compra de vivienda usada en Medellín, lo cual fue superior en un 73,85% con respecto a los créditos otorgados en el 2003. Estos dineros fueron utilizados para la adquisición de 1.399 viviendas, lo que representó un incremento de 59,72% en comparación al año inmediatamente anterior.

**Gráfico 18**  
**Antioquia - Medellín. Valor de los créditos para vivienda usada, según trimestres.**  
**2002 - 2004**



Fuente: DANE

### 2.9.5 Transporte

2.9.5.1 Transporte público urbano de pasajeros

**Cuadro 24**  
**Medellín. Movimiento del parque urbano automotriz de pasajeros, por tipo de vehículo.**  
**2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**

Periodo	Total	Buses	Busetas	Microbuses colectivos
Promedio mensual de vehículos afiliados				
<b>2003</b>				
Enero - Marzo	3.757	2.671	449	637
Abril - junio	3.756	2.668	453	635
Julio - septiembre	3.765	2.666	461	638
Octubre - diciembre	3.715	2.666	458	591
<b>2004</b>				
Enero - Marzo	3.757	2.659	462	636
Abril - junio	3.778	2.656	466	656
Julio - septiembre	3.785	2.646	475	664
Octubre - diciembre	3.792	2.615	490	687
Promedio diario de vehículos en servicio				
<b>2003</b>				
Enero - Marzo	3.541	2.534	415	592
Abril - junio	3.545	2.536	420	589
Julio - septiembre	3.532	2.512	424	596
Octubre - diciembre	3.499	2.521	427	551
<b>2004</b>				
Enero - Marzo	3.535	2.523	434	578
Abril - junio	3.575	2.524	445	606
Julio - septiembre	3.581	2.517	448	616
Octubre - diciembre	3.553	2.460	457	636
Pasajeros transportados (miles)				
<b>2003</b>				
Enero - Marzo	90.704	70.058	11.018	9.628
Abril - junio	92.158	71.665	10.889	9.604
Julio - septiembre	92.228	71.263	10.334	10.631
Octubre - diciembre	88.328	67.993	10.296	10.039
<b>2004</b>				
Enero - Marzo	86.081	65.008	10.432	10.641
Abril - junio	82.873	61.178	10.294	11.401
Julio - septiembre	82.690	60.531	10.488	11.671
Octubre - diciembre	81.457	59.241	10.530	11.686

Fuente: DANE

Durante el año 2004 el parque automotor urbano en la ciudad de Medellín, medido por el promedio mensual de vehículos afiliados, registró un aumento del 0,79% frente al mismo

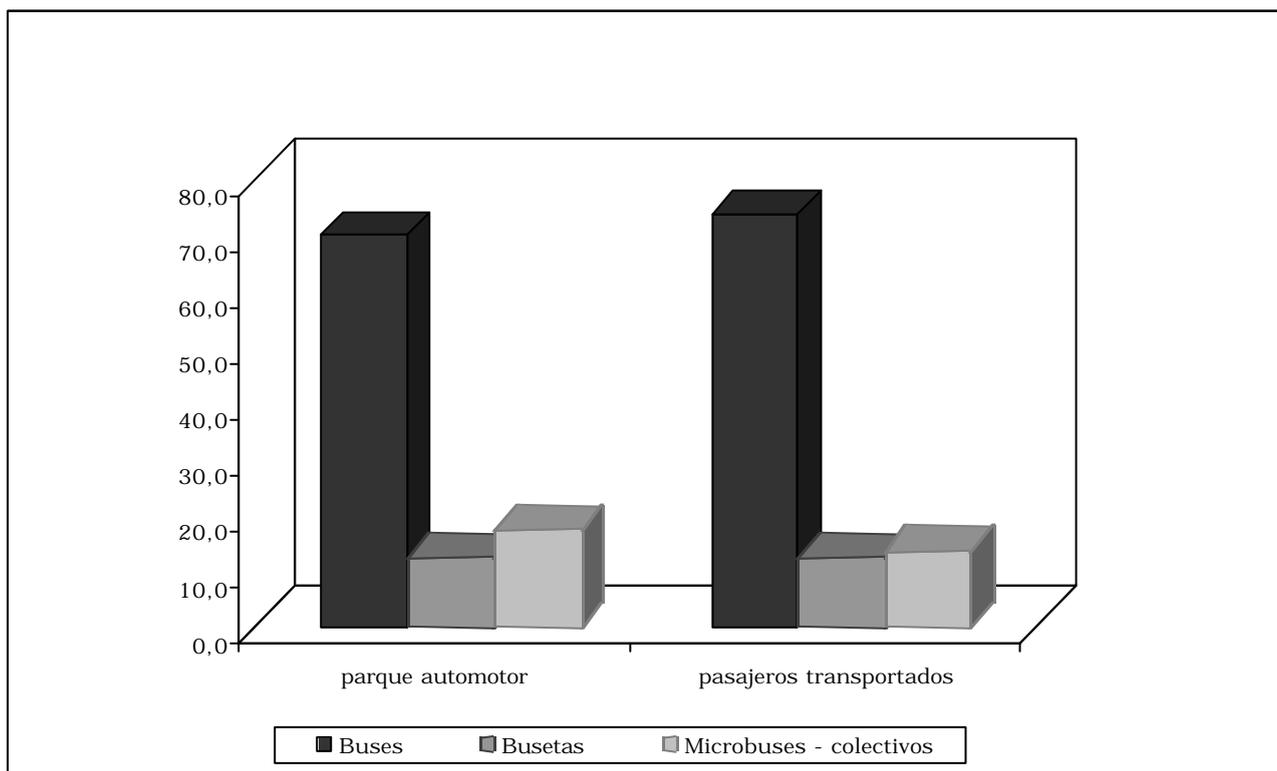
periodo de 2003. Este aumento obedece a la mayor afiliación de microbuses y colectivos en un 5,69% y busetas en 3,95% mientras que en la afiliación de buses arrojó una baja del 0,89%.

De esta forma, en Medellín se encontraban afiliados en el 2004 un promedio 3.778 vehículos, de los cuales el 70% correspondían a buses (2.644 vehículos) mientras que los microbuses-colectivos lograron una participación del 17,5%.

Del total de vehículos afiliados, 3.561 prestaron efectivamente el servicio significando una utilización del 94,25 % del parque automotor, proceso en el que movilizaron en promedio 83.275 miles de personas.

El número total de pasajeros transportados bajó en un 8,34%, encontrándose un mayor descenso de las personas que se transportan en los buses (12,46%), mientras que en las busetas la baja fue del (1,86%). Sin embargo, la cantidad de individuos movilizadas en los microbuses-colectivos presentó un incremento del 13,78%.

**Gráfico 19**  
**Medellín. Distribución porcentual del parque automotor y pasajeros transportados.**  
**2003 - 2004 (Enero - Diciembre)**



Fuente: DANE

2.9.6 Comercio

### 2.9.6.1 El comercio interno en Colombia

El comercio minorista de Colombia registró el más alto nivel de ventas en los últimos cinco años: en el 2004 crecieron 6,07 por ciento.

Históricamente, las ventas alcanzaron un incremento del 3,19% en el 2000, del 3,29% en el 2001, del 2,73% en el 2002 y del 1,37% en el 2003.

Sin tener en cuenta el comercio de vehículos, el sector alcanzó crecimiento en las ventas de 3,73%. Se trata también del más alto en los últimos cinco años.

Según la Encuesta de Opinión comercial - EOC

- ✓ Crecieron las ventas, el empleo formal y los salarios
- ✓ Los alimentos y los vehículos determinantes de la evolución de las ventas en el período
- ✓ El empleo a término indefinido el más común en el comercio
- ✓ El comercio no especializado el más representativo en ventas y empleo.
- ✓ El empleo temporal, el que más crece
- ✓ Continua creciendo el área de ventas en los grandes formatos

Durante 2004, varios factores, entre ellos la estabilidad en las variables nominales, como las tasas de interés, la inflación y la revaluación de la moneda, han actuado a favor de la dinámica del mercado interno y del comercio. También, las mejores percepciones de seguridad física y económica en los empresarios y en los consumidores han permitido una mayor demanda y el ingreso disponible, aunque permanece muy bajo, ha mostrado una variación positiva en el último año especialmente si se mide en dólares.

El año anterior, el comercio nacional obtuvo un crecimiento positivo en el Producto Interno Bruto, 4,99% a septiembre, crecimiento superior al promedio nacional del PIB y en el cual participa con el 11,2%, según las cifras del DANE. Igual comportamiento se observa desde las diferentes mediciones que se realizan de las ventas reales del comercio a nivel nacional: la variación del comercio al por menor a noviembre es del 6,04%, si se excluyen vehículos automotores la variación es de 3,57%. Es tal la influencia de los vehículos y los alimentos en la facturación, que el buen desempeño de los primeros y el estancamiento que sufren los segundos modifica ampliamente el comportamiento. Por ejemplo, en noviembre el comercio minorista creció 4,21%, respecto a 2003, los alimentos cayeron -3,90% en el mismo período, si se excluyen las ventas de alimentos y bebidas no alcohólicas, las ventas totales del comercio se sitúan en 5,69% y si no se considera la venta de vehículos, las ventas reales del comercio quedan reducidas a 0,24 puntos porcentuales negativos.

El 67,36% de las ventas nominales del comercio minorista se concentró en los grupos de alimentos y bebidas no alcohólicas; vehículos y motocicletas; productos textiles y prendas de vestir; y productos de aseo personal.

Las ventas de los grandes almacenes e hipermercados presentan crecimientos año corrido a septiembre de 4,0%, frente al -2,21% de 2003, con variaciones positivas en todos los

trimestres y el sector de vehículos ha mantenido una destacada variación durante todo el año. Los metros cuadrados de comercio han aumentado para los almacenes especializados y no especializados.

### 2.9.6.1.1 Empleo

Desde el punto de vista del empleo, el comportamiento ha sido positivo. Según la encuesta de comercio al por menor que mide el comercio formal, la variación es del 2,88%, explicado básicamente por el incremento del empleo contratado por la empresa y por agencias, con variaciones de 10,19% y 19,28%, respectivamente, no obstante el personal permanente (término indefinido) sigue representando alrededor del 70% del empleo generado por el comercio formal. Esta variación estuvo acompañada de una recuperación de sueldos y salarios de 3,2%, lo que refuerza el indicio de una reactivación del empleo en el comercio formal y una mejora en su calidad.

Durante el año, el comportamiento de las ventas sin vehículos mostró una relación directa entre ventas año corrido y empleo año corrido, lo que refuerza la importancia de crecer y mantener la dinámica del mercado interno como recurso para fomentar el empleo en esta actividad altamente empleadora.

En el tercer trimestre de 2004, el conjunto de los grandes almacenes e hipermercados minoristas vincularon laboralmente en promedio 77.009 personas, cifra que significó un incremento en el empleo de 3,37%, si se compara con el tercer trimestre de 2003 y un 3,26% de crecimiento en la ocupación año corrido frente a 1,01% de 2003.

El incremento en el empleo de los grandes almacenes e hipermercados minoristas en 2004 respecto a 2003, fue explicado principalmente por la mayor contratación realizada por las empresas no especializadas. Sin embargo, también se presentaron importantes crecimientos en el empleo del comercio especializado de muebles y electrodomésticos; autopartes; productos textiles, prendas de vestir y calzado; y libros, periódicos y papelerías.

Desde la Encuesta Continua de Hogares, los datos también muestran un aumento de la ocupación en el comercio de 0,6% en el total nacional, donde resalta como la actividad más empleadora del país con un 25,1%, mientras tanto redujo los cesantes en un 8,3% y ocupa el segundo lugar en participación con el 24,7%. En las 13 áreas urbanas y en Medellín, en el que el comercio participa con tasas del 30% y el 27,5% respectivamente, no creció en ocupación pero si redujo la población cesante en tasas importantes, lo mismo que la informalidad y el subempleo. Ante la pregunta: porqué el comercio no crece a tasas representativas en el nivel de empleo, cuando el producto y las ventas se están acelerando en forma importante. Hay varias explicaciones que deben constatar en las cifras existentes:

El comercio tenía excedentes de capacidad instalada en planta y personal (es decir venía trabajando a media máquina con los recursos existentes) los cuales a medida que se dinamiza la actividad y la economía, se van agotando para dar paso posteriormente a una ampliación en la ocupación, en la planta física y en los equipos. Por esta misma razón, durante los dos últimos años, los niveles de inversión en el total comercio no son destacados.

Los sectores más dinámicos actualmente en facturación, no son los más grandes empleadores dentro de los sectores comerciales

Es razonable que primero las empresas estabilicen la calidad del empleo que ya está vinculado y luego realicen más contrataciones.

Tampoco se puede dejar de lado que la exigencia de mayor competitividad y productividad y el avance de la sistematización generan un reacomodo de toda la planta de personal, aspectos a los que el sector no ha sido ajeno.

En general se espera que 2005 termine con una dinámica importante y superior al 4% en crecimiento y ventas.

### 2.9.6.2 El comercio en Medellín y el Valle de Aburrá.

La desaceleración presentada en el segundo semestre de 2004, continuó en enero.

- ✓ En 2004 el comercio comenzó bien y perdió dinámica en las ventas durante el segundo semestre
- ✓ Diciembre no fue la panacea. En enero de 2005 continuaron los mayores reportes de ventas bajas
- ✓ La lenta rotación de cartera se moderó, tendió a mejorar en algunos meses y en diciembre nuevamente afecto a los comerciantes, especialmente a los mayoristas. Enero continuó en la tónica de fin de año.
- ✓ Los márgenes comerciales continuaron bajos
- ✓ La baja demanda vuelve a crecer, lo mismo que los efectos negativos del desempleo y la competencia en la evolución de las ventas y la rentabilidad del negocio. En enero aumentan los reportes de competencia desleal, contrabando.
- ✓ Los comerciantes se declararon optimistas en 2004. Comienzan el 2005, con más cautela.

#### 2.9.6.2.1 Cantidades vendidas

El año 2004 comenzó para el comercio de Medellín y el Valle de Aburrá con el impulso que traían las ventas durante 2003, el cual alcanzó para el primer semestre del año. Para el segundo semestre, el porcentaje de comerciantes con reportes de mayores ventas fue inferior. La evolución fue menos dinámica que la presentada a nivel nacional, en lo que pudieron influir factores propios de la plaza como índices de inflación por encima del promedio nacional, indicadores de desempleo más desfavorables, el mismo efecto estadístico que implica comparar una mayor dinámica, con un escaso crecimiento del 1,1% como sucedió con las ventas en el país 2003-2004, mientras en Medellín ha sido más estable la variación, entre otros.

Aunque el balance entre empresas de ventas altas y ventas bajas fue positivo para el comercio en noviembre y diciembre, la temporada de fin de año no fue buena comparada con 2003 según el porcentaje de respuestas.

**Tabla 15**

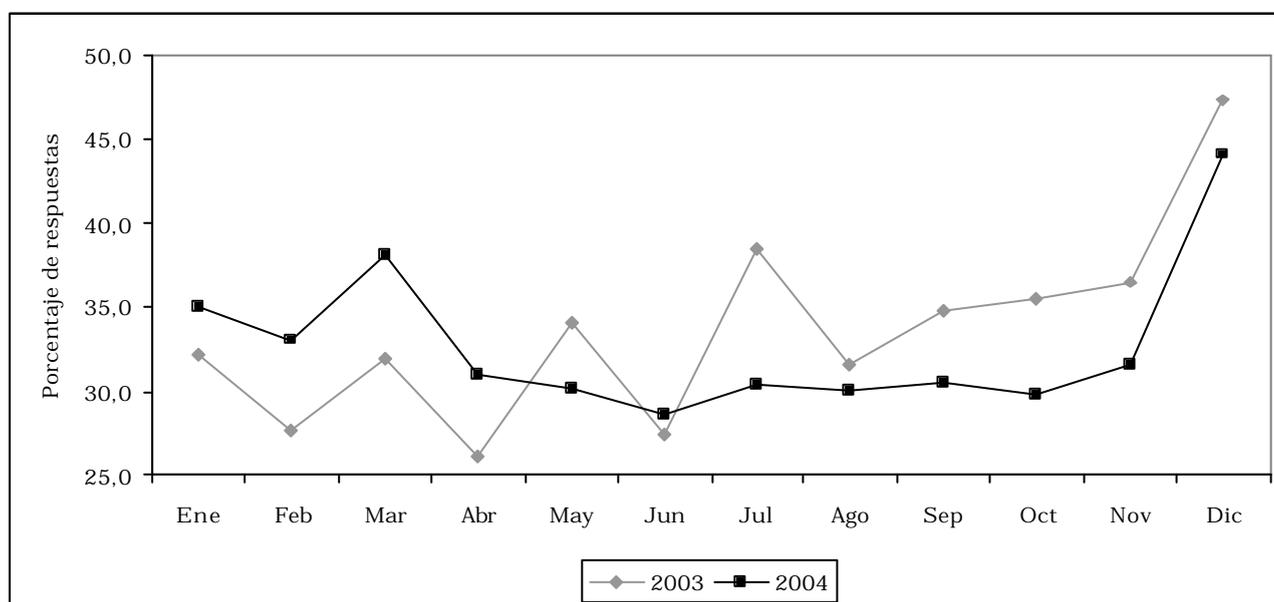
**Medellín y Valle de Aburrá. Cantidades vendidas comparadas con igual periodo del año anterior del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas) 2003 - 2004**

Período	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
2003						
I Sem	29,9	39,9	33,2	36,6	28,2	39,6
II Sem	37,4	30,2	42,3	25,5	34,8	32,7
Año	33,7	35,1	37,8	31,1	31,5	36,2
2004						
I Sem	32,7	31,1	37,2	26,2	30,4	33,6
II Sem	32,8	33,7	40,1	28,8	29,0	36,2
Año	32,7	32,4	38,7	27,5	29,7	34,9

Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

**Gráfico 20**

**Medellín y Valle de Aburrá. Evolución de las cantidades vendidas. Total comercio (Porcentaje de respuestas de ventas altas). 2003 - 2004**



Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

En diciembre, los reportes de baja en ventas aumentaron tanto para mayoristas como para minoristas. Los sectores que comercializan bienes de uso durable y productos típicos de temporada los de mejor resultado en el mes.

En general el año no fue bueno para los minoristas, los mayoristas tuvieron una leve mejora.

#### 2.9.6.2.2 Inventarios

En opinión de los comerciantes, el nivel de inventarios fue levemente inferior al de 2003, en consonancia con el comportamiento general de las ventas. Los inventarios altos se destacaron entre los comerciantes, principalmente en los meses de mayo, junio, julio, agosto y diciembre, explicados principalmente por el reporte de los mayoristas. En los minoristas el crecimiento de inventarios se presentó en los meses de febrero, abril, junio y agosto.

Los comerciantes tuvieron inventarios más altos en diciembre de 2004 que en el mismo mes de 2003, impulsados por el comercio mayorista. Y el balance entre empresas en las que aumentaron las existencias y las que disminuyeron es positivo, sólo bajaron en alimentos y rancho mayoristas y en alimentos, vehículos, electrodomésticos, ferreterías, muebles, materiales de construcción, librerías, joyerías y cacharrerías, minoristas.

**Tabla 16**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Situación de los inventarios del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas).**  
**2003 - 2004**

Período	Total		Mayorista		Minorista	
	Altos	Bajos	Altos	Bajos	Altos	Bajos
2003						
I sem	22,2	21,0	27,7	18,7	19,4	22,1
II sem	23,5	18,0	27,1	18,2	21,6	17,9
Año	22,9	19,5	24,4	18,5	20,5	20,0
2004						
I sem	21,5	18,2	26,2	16,2	19,0	19,3
II sem	22,8	17,0	26,9	16,3	20,7	17,5
Año	22,2	17,6	26,6	16,2	19,9	18,4

Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

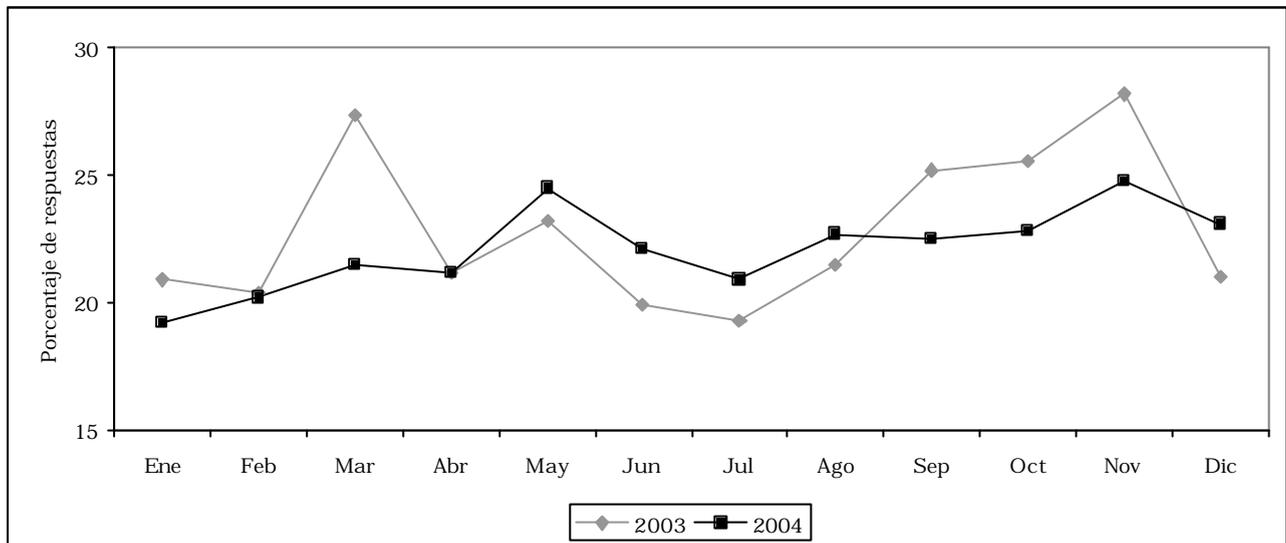
El balance en las respuestas de la variable pedidos también fue positivo y consistente con el movimiento de inventarios. Los pedidos fueron calificados como más altos por las empresas mayoristas más que por las minoristas. Fueron menos las empresas con pedidos altos en alimentos, textiles, rancho, calzado, maquinaria y ferretería en los mayoristas. Y rancho, calzado, maquinaria y ferretería en los minoristas. En general para los dos tipos de distribución los pedidos aumentaron.

#### **Gráfico 21**

**Medellín y Valle de Aburrá. Situación de los inventarios.**  
**Total comercio. (Porcentaje de respuestas altas).**

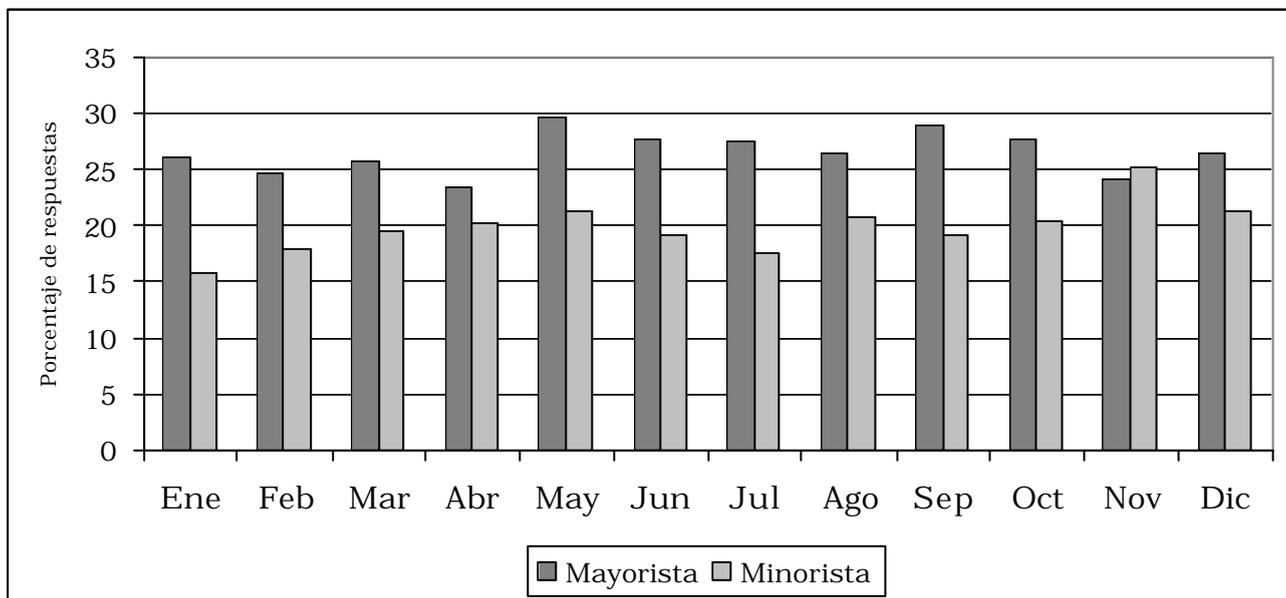
## ANTIOQUIA

### 2003 - 2004



Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

**Gráfico 22**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Situación de los inventarios del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas altas).**  
**2003 - 2004**



Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

En el gráfico anterior se ilustra como solo en el mes de noviembre los inventarios minoristas, superan a los mayoristas.

## ANTIOQUIA

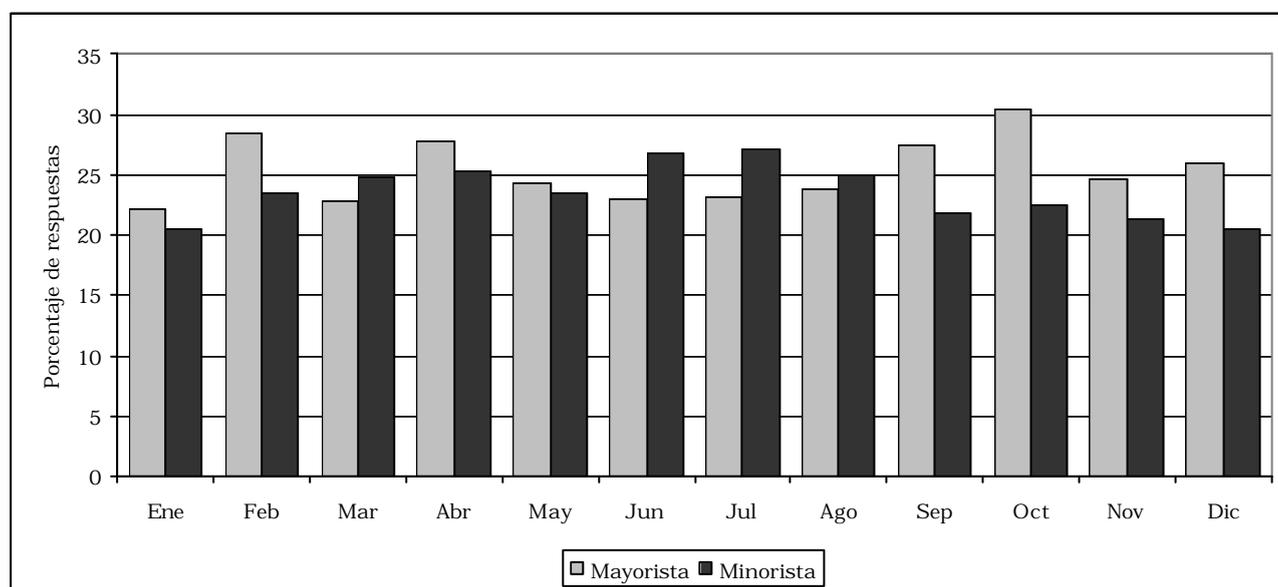
### 2.9.6.2.3 Niveles de cartera vencida

**Tabla 17**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Niveles de cartera vencida del comercio mayorista y minorista. (Porcentaje de respuestas).**  
**2003 - 2004**

Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Alto	Bajo	Alto	Bajo	Alto	Bajo
2003						
I sem	29,3	17,7	31,7	15,5	28,0	18,9
II sem	24,9	14,9	27,7	11,0	23,4	17,0
Año	27,1	16,3	29,7	13,3	25,7	18,0
2004						
I sem	24,3	13,6	24,8	10,9	24,0	14,9
II sem	24,0	13,8	25,9	12,1	23,0	14,8
Año	24,2	13,7	25,4	11,5	23,5	14,9

Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

**Gráfico 23**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Niveles de cartera vencida.**  
**(Porcentaje de respuestas)**  
**2003 - 2004**



Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

Continúan moderadas en el comercio. Durante el año, el porcentaje de comerciantes con nivel alto disminuyó, comportamiento que se presentó en el primer y segundo semestre, tanto en mayoristas como en minoristas, más notable esta situación en los primeros.

En diciembre, no se presentó el mismo comportamiento, explicado por el crecimiento de los niveles en el comercio mayorista, que en los últimos cinco meses varió por encima de los reportes del comercio al detal.

#### 2.9.6.2.4 Rotación de cartera

Se destacan en 2004 representativas mejoras en la rotación que venía desde 2003. Sin embargo, este indicador desmejoró hacia el segundo semestre, principalmente en los meses de septiembre, octubre y diciembre para ambos tipos de distribución. Las respuestas de los comerciantes, dan indicios de mayor rotación en la cartera de las empresas mayoristas que en las de minoristas.

**Tabla 18**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Rotación de cartera del comercio mayorista y minorista.**  
**(Porcentaje de respuestas).**  
**2003 - 2004**

Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Mejoró	Desmejoró	Mejoró	Desmejoró	Mejoró	Desmejoró
2003						
Abril	18,5	17,4	20,0	19,4	17,7	16,4
Mayo	19,8	18,5	25,3	18,4	16,9	18,6
Junio	21,6	15,6	25,7	18,6	19,5	14,1
Julio	23,1	14,5	30,7	15,6	19,0	14,0
Agosto	20,3	15,4	22,5	15,7	19,1	15,2
Septiembre	18,3	16,0	22,2	15,5	16,3	16,3
Octubre	16,9	14,8	18,1	11,4	16,3	16,6
Noviembre	21,6	13,3	25,8	13,9	19,3	13,0
Diciembre	27,4	8,7	32,3	9,7	24,9	8,2
2004						
Abril	19,7	14,3	22,3	14,4	18,4	14,3
Mayo	20,5	16,5	24,8	15,3	18,0	17,1
Junio	16,3	17,2	19,8	20,9	14,5	15,3
Julio	17,3	16,2	21,0	14,4	15,4	17,1
Agosto	19,4	16,0	27,0	13,0	15,6	17,5
Septiembre	20,0	18,0	22,1	17,9	18,9	18,1
Octubre	17,0	18,1	20,7	19,6	15,2	17,3
Noviembre	20,1	13,0	22,0	12,9	19,1	13,1
Diciembre	26,7	11,4	30,7	10,4	24,4	11,9

Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

#### 2.9.6.2.5 Los márgenes comerciales

## ANTIOQUIA

---

Permaneció bajo durante 2004 el comercio. En el último trimestre hubo más comerciantes con menores márgenes que en el mismo período de 2003, principalmente en el comercio mayorista. Este balance es desfavorable tanto si se compara la diferencia entre respuestas de empresas con mayores y menores márgenes o si se hace con igual mes del año anterior.

**Tabla 19**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Márgenes comerciales del comercio mayorista y minorista.**  
**(Porcentaje de respuestas).**  
**2003 - 2004**

Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Mayor	Menores	Mayor	Menores	Mayor	Menores
2003						
Abril	11,6	40,4	13,3	46,1	10,8	37,6
Mayo	12,9	36,3	12,6	37,4	13,0	35,7
Junio	11,1	33,2	13,1	30,1	10,0	34,4
Julio	10,9	32,2	10,4	32,8	11,2	31,8
Agosto	8,9	34,4	7,9	38,7	9,4	32,0
Septiembre	12,1	30,2	12,9	31,4	11,7	29,5
Octubre	12,3	33,5	13,0	36,8	11,9	31,8
Noviembre	13,8	30,0	16,0	31,4	12,7	29,3
Diciembre	19,4	22,6	26,3	20,4	15,8	23,8
2004						
Abril	10,1	27,5	10,6	27,7	9,9	27,5
Mayo	8,2	33,3	7,4	35,6	8,6	32,0
Junio	10,5	34,2	9,6	35,3	11,0	33,7
Julio	10,4	31,6	9,9	35,4	10,6	29,8
Agosto	9,3	31,6	9,7	29,7	9,0	32,5
Septiembre	10,5	36,0	8,4	36,8	11,7	35,6
Octubre	9,6	34,7	7,1	33,2	10,8	35,5
Noviembre	10,3	30,9	6,5	34,4	12,3	29,2
Diciembre	14,5	26,4	15,1	29,2	14,1	24,9

Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

### 2.9.6.2.6 Problemas

La baja demanda, siempre priorizada entre los problemas, había reducido durante 2003 y la primera parte de 2004 su peso dentro del total de respuestas de los comerciantes y en el segundo semestre tomó impulso nuevamente, seguida de la competencia que continúa destacada.

## ANTIOQUIA

---

También sobresalieron la situación económica y política y el desempleo pero con tendencia a disminuir el porcentaje de respuestas, mientras el contrabando y la falta de materia prima ganaron importancia en el último trimestre del año.

La lenta rotación de cartera, continúa figurando pero ya no se destaca como uno de los mayores obstáculos para la supervivencia del sector comercial, como sucedía al principio de la década.

**Tabla 20**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Problemas (Porcentaje de respuestas).**  
**2003 - 2004**

Total Comercio	2003			2004		
	I sem	II sem	Año	I sem	II sem	Año
Baja demanda	24,5	17,7	21,1	21,3	20,0	20,9
Cartera	4,0	5,1	4,6	4,6	3,9	4,3
Falta de crédito	0,0	0,3	0,2	0,2	0,4	0,3
Contrabando	1,6	2,8	2,2	2,3	3,2	2,7
Costos financieros	0,2	0,3	0,3	0,2	0,4	0,3
Inseguridad	1,3	1,9	1,6	0,8	0,7	0,7
Ventas ambulantes	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
Desempleo	7,2	6,3	6,8	5,6	5,1	5,3
Ilquidez-falta de capital	0,9	0,6	0,8	0,4	1,4	0,9
Competencia	12,0	9,9	11,0	11,7	13,1	12,4
Situación económica, social y política	17,9	14,8	16,4	13,3	9,2	11,2
Inflación-dólar	0,4	0,4	0,4	0,3	0,5	0,4
Falta de m. prima	0,4	0,7	0,6	0,9	2,3	1,6
Ninguno	12,1	22,2	17,2	21,2	23,7	22,5
Otros	16,7	14,8	15,8	17,5	16,0	16,8

Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

### 2.9.6.2.7 Expectativas

Comparadas con el año anterior, fueron más positivas, excepto en los meses de junio, julio y diciembre, lo que conllevó a un primer semestre con comerciantes más optimistas que en el segundo semestre, en lo que influyó el comportamiento en las ventas obtenido en ese periodo mirado mes a mes y la desaceleración de las principales variables macroeconómicas, que se reflejan rápidamente en la percepción de los empresarios del comercio. También cabe recordar que durante ese semestre se discutió el texto de una reforma tributaria que fue vista por los comerciantes como fiscalista y contraproducente para la actividad comercial y el despegue del consumo interno.

**Tabla 21**  
**Medellín y Valle de Aburrá. Expectativas del comercio mayorista y minorista.**  
**(Porcentaje de respuestas).**  
**2003 - 2004**

Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
2003						
I sem	57,0	14,1	57,6	12,7	56,8	14,9
II sem	63,0	10,1	63,8	9,0	63,0	10,8
Año	60,0	12,1	60,7	10,9	59,9	12,9
2004						
I sem	65,1	8,9	66,9	7,8	64,2	9,4
II sem	64,0	8,6	62,7	6,9	64,8	9,5
Año	64,2	8,8	64,8	7,4	64,5	9,5

Fuente: EOC - FENALCO ANTIOQUIA

## 2.9.7 Industria

### 2.9.7.1 Balances de Firmas

Al cierre de 2004, la evaluación de los resultados financieros consolidados de una muestra de 23 empresas antioqueñas que reportan sus balances a la Supervalores arrojó un crecimiento de los activos del 18,7%, de los ingresos operacionales el 13% y de 17% en las utilidades.

Las empresas que registraron mayores ganancias fueron Cía de Cementos Argos con \$187.117 millones, Inversiones Nacional de Chocolates con \$116.655 millones. Borraron sus saldos en rojo, Plástiquímica, Paños Vicuña Santa Fé S.A y Tablemac.

Redujeron ostensiblemente sus ganancias, Textiles Fabricato - Tejicondor y Productos Familia. Se destaca la dinámica de las utilidades de Sofasa, Enka de Colombia y Mineros.

## ANTIOQUIA

**Cuadro 25**  
**Antioquia. Resultados empresariales.**  
**2003 – 2004 (Enero – Diciembre)**

Millones de pesos

Empresas	Activos			Ingresos Operacionales			Utilidad Neta		
	2004	2003	Var %	2004	2003	Var %	2004	2003	Var %
Totales	15.360.905	12.938.265	18,7	8.127.721	7.190.138	13,0	691.944	591.493	17,0
Almacenes Éxito	2.785.969	2.670.112	4,3	3.335.027	3.143.319	6,1	63.061	56.207	12,2
Cia. de Cementos Argos	3.819.470	2.502.662	52,6	224.513	229.471	-2,2	187.117	156.112	19,9
Cia. de Empaques	90.437	77.185	17,2	70.880	59.626	18,9	4.056	3.343	21,3
Coltabaco	346.921	346.223	0,2	240.395	216.899	10,8	25.327	23.033	10,0
Coltejer	964.479	940.511	2,5	349.926	350.876	-0,3	8.108	10.244	-20,9
Concreto	122.989	97.741	25,8	158.368	131.524	20,4	3.905	4.426	-11,8
Confeciones Colombia	124.902	125.353	-0,4	109.572	104.723	4,6	-3.595	3.265	NA
Enka de Colombia	664.599	652.313	1,9	482.182	422.489	14,1	41.860	28.209	48,4
Imusa	120.069	107.298	11,9	123.357	108.768	13,4	3.803	3.502	8,6
Industrias Estra	66.625	58.077	14,7	64.627	61.253	5,5	2.979	3.156	-5,6
Inversiones Mundial	564.401	487.898	15,7	79.918	49.554	61,3	77.430	43.869	76,5
Inversiones Nal. de Chocolates	1.948.833	1.456.263	33,8	152.428	142.973	6,6	116.655	105.579	10,5
Iveralimenticias S.A.	810.494	682.135	18,8	55.502	62.326	-10,9	55.412	47.716	16,1
Loceria Colombiana	71.011	87.111	-18,5	74.971	70.895	5,7	-498	3.305	NA
Mineros S.A.	116.255	82.040	41,7	67.801	58.625	15,7	25.183	14.740	70,8
Paños Vicuña Santa Fé S.A.	30.911	36.735	-15,9	5.704	9.969	-42,8	953	-2.404	NA
Plastiquímica	57.004	39.335	44,9	35.770	29.669	20,6	1.035	-3.380	NA
Productos Familia	764.836	684.604	11,7	472.135	450.489	4,8	16.481	23.491	-29,8
Setas Colombianas	47.326	56.712	-16,6	23.330	22.571	3,4	-8.660	-545	NA
Sofasa	431.596	354.620	21,7	1.278.123	859.168	48,8	36.784	14.752	149,3
Tablemac	137.446	131.048	4,9	58.959	48.136	22,5	2.955	-594	-597,5
Textiles Fabricato-Tejcondor	931.185	942.629	-1,2	542.157	453.423	19,6	23.856	44.778	-46,7
Univers. Pontificia Bolivariana	343.147	319.660	7,3	122.076	103.392	18,1	7.737	8.689	-11,0

Fuente: Supervalores

NA : No Aplica

### 2.9.7.2 Encuesta EOIC-ANDI

Según los resultados seccionales de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPI, ACOPLÁSTICOS, ANDIGRAF, ANFALIT, CAMACOL, ICPC y la Cámara colombiana del libro, en diciembre de 2004 la producción de la industria en Antioquia creció el 6,3% respecto de igual período de 2003. La variación de las ventas fue de 6,4%. La utilización de la capacidad instalada se situó en el 76,3%, superior al 74,7% observado en diciembre de 2003.

## ANTIOQUIA

El clima de los negocios no ha tenido cambios significativos y para el 55,7% de los empresarios la situación de la empresa es buena.

Las expectativas positivas para los próximos meses se han deteriorado y solo el 37% de los encuestados perciben buenas perspectivas. Entre los registros anteriores destacamos el 50,6% en junio de 2004 y 44,7% en diciembre de 2003.

**Tabla 22**  
**Encuesta de opinión industrial conjunta - Andi. Variación porcentual anual.**  
**2003 - 2004**

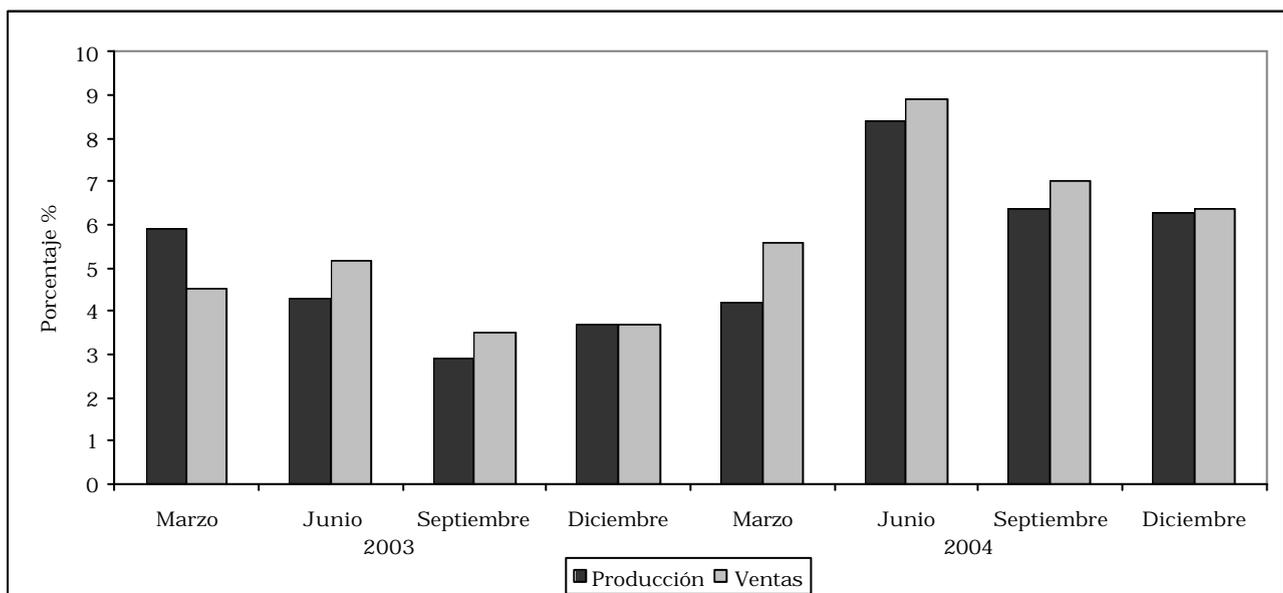
CONCEPTO	2003				2004			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Agosto	Diciembre
Prod. Var. anual (%)	5,9	4,3	2,9	3,7	4,2	8,4	6,4	6,3
Ventas var. anual (%)	4,5	5,2	3,5	3,7	5,6	8,9	7,0	6,4
Util. capacidad instalada (%)	71,8	72,1	75	74,7	74,4	73,8	76,3	76,3
Buena situación de la empresa (R.P)	51,3	59,5	62,2	67,1	64,6	55,7	57,0	55,7
Mejores expec. Prox. meses (R.P)	44,7	40,5	40,2	44,7	45,6	50,6	43,0	37,0
Proyectos de inv. futuro (R.P)	64,4	N.E	N.E	N.E	N.E	N.E	N.E	N.E

Fuente: ANDI - EOIC

R.P: Respuestas positivas

NE: No Especifica

**Gráfico 24**  
**Encuesta de opinión conjunta-ANDI. Variación porcentual anual, producción y ventas.**  
**2003 - 2004**



Fuente: ANDI - EOIC

### 3. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

#### El sector real en Antioquia: una evaluación financiera en escenario de crisis<sup>2</sup>

##### Introducción

Este trabajo se propone evaluar, según los indicadores financieros de los balances consolidados de un grupo de empresas<sup>3</sup> de los diferentes sectores del sector real de Antioquia, la posición de las firmas en materia de liquidez, endeudamiento, solvencia y otras decisiones financieras en el escenario de crisis y precaria actividad económica que exhibió el período 1998-2003. El fundamento conceptual que subyace en el trabajo son los aportes teóricos del Nuevo Keynesinismo tales como la aversión al riesgo, el canal de crédito, la selección adversa, el “credit crunch”, los cuales sugieren que los agentes responden a cambios en el entorno y redefinen sus políticas de liquidez, estructura de capital, inversión y producción, guiados por una determinada percepción del riesgo.<sup>4</sup>

#### I. LIQUIDEZ Y CAMBIOS EN EL ENTORNO

Partiendo de la evolución de los indicadores de liquidez de los balances consolidados sectoriales tales como la razón corriente, prueba ácida y cubrimiento financiero ácido, se pretende evaluar qué tanto redefinieron las empresas del sector real en Antioquia su postura en la administración del capital de trabajo durante y después del escenario recesivo en el período 1998-1999. Se incluye un análisis por grandes sectores económicos y los resultados de los subsectores industriales que concentran mayor producción industrial en Antioquia, que son en su orden alimentos (14,6% de participación del total), textiles (12,6%), químicos (13,1%), confecciones (11,1%) y material de transporte (6,1%). Los aspectos más relevantes son los siguientes:

- Los sectores agropecuario, servicios, transporte y comunicación y los subsectores industriales como confección, textiles y químicos disminuyeron la liquidez en los años que siguieron a la gran contracción. En 1998 y 1999 que fueron los de peor desempeño económico, exhibieron mejores índices de liquidez.

Lo anterior conduce a concluir que en estos sectores, el capital de trabajo actúa como salvaguarda financiera en condiciones de reducción de ventas. En este caso la política de administración del capital de trabajo se basa en la redefinición de las políticas de crédito, cartera e inventarios con el fin de obtener mayor liquidez.

<sup>2</sup> Apartes del trabajo de investigación elaborado por Octavio Zuluaga Rivera, investigador, y Francisco Villadiego Yanes, analista, del Centro Regional de Estudios Económicos del Banco de la República, sucursal Medellín.

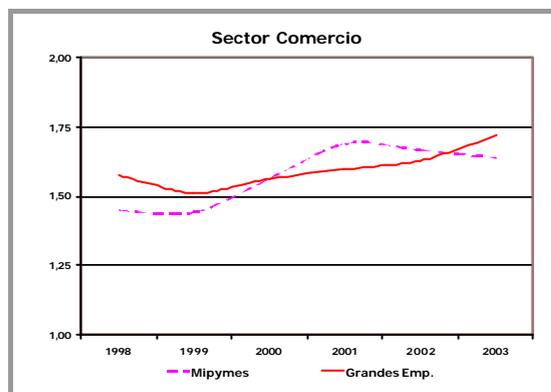
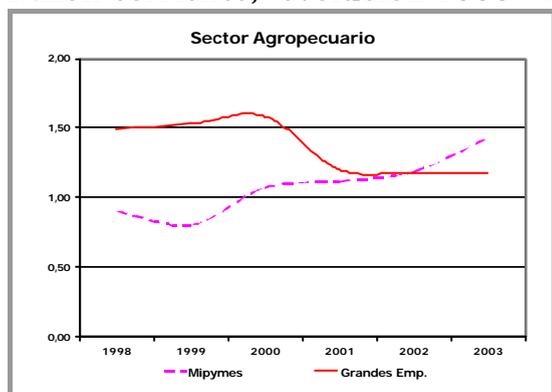
<sup>3</sup> Se tabuló la información de una base homogenizada de 563 empresas que reportan los estados financieros a la Supersociedades, en el período 1998-2003.

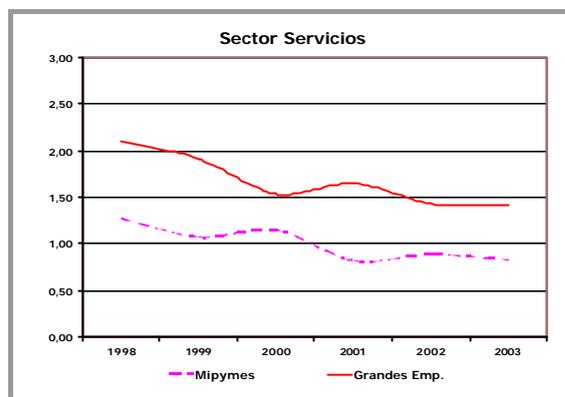
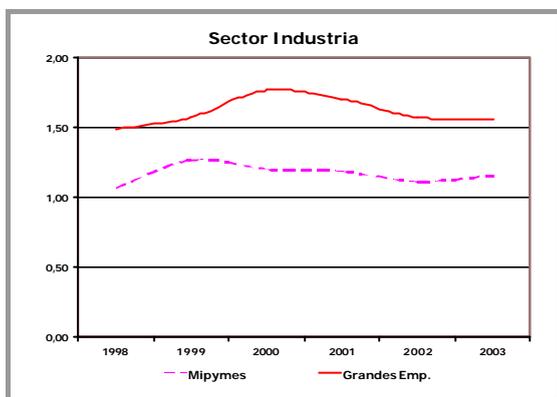
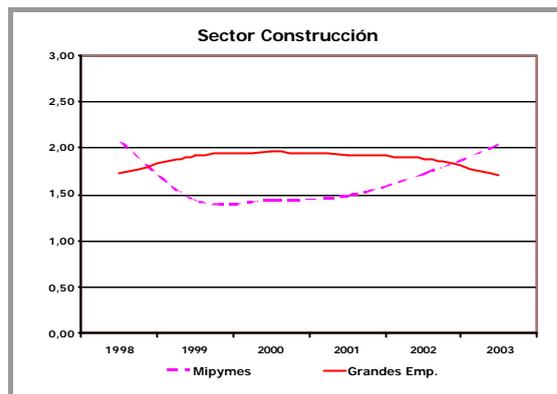
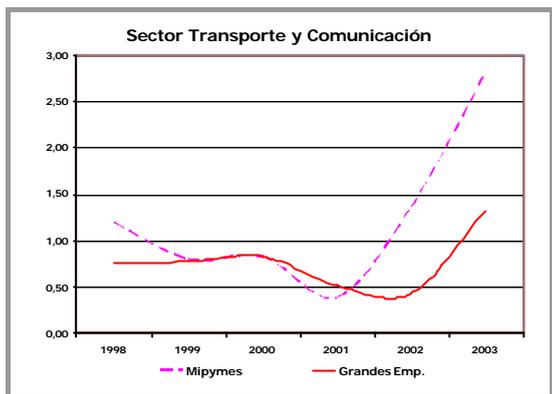
<sup>4</sup> Nos basamos en el documento elaborado por Fernando Tenjo Galarza titulado *Stiglitz, sus aportes y la economía colombiana*

Se adopta una política más agresiva de cobros, una mayor rotación de inventarios más líquidos y se aplazan pagos para contar con una fuente adicional de financiamiento.

- El cubrimiento financiero ácido, que mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras de corto plazo con sus activos más líquidos aumentó durante la crisis en los sectores industrial y agropecuario; confirmando lo dicho anteriormente, que en presencia de crisis, en algunos sectores un eficiente manejo de capital de trabajo actúa como salvaguarda cuando se reducen los ingresos operacionales.
- El agregado de empresas del sector comercio y las pertenecientes a los subsectores industriales de alimentos y fabricación de material de transporte exhibieron un empeoramiento de los indicadores de liquidez en los años de mayor deterioro económico. Comoquiera que el nivel de ventas y de utilidades son los parámetros que determinan las entradas futuras de efectivo, en el marco de la crisis estos sectores asumen menores niveles de liquidez dada la escasa generación de fondos. Igualmente cuando mejoran los ingresos operacionales y las utilidades, aumenta la generación de efectivo traduciéndose en una mayor liquidez, que fue lo ocurrido en 2000 y 2003.
- Considerando el tamaño de la empresa, las empresas más grandes evidencian mejores índices de liquidez (razón corriente y prueba ácida) que las mipymes, especialmente las que pertenecen a los sectores industrial, servicios, agropecuario y construcción. (ver gráfica 1)

**Gráfica 1**  
**Razón corriente, evolución 1998 - 2003**





Fuente: Tabulados Balances de empresas; Supersociedades

**II. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO Y ESTRUCTURA DE CAPITAL**

Considerando la importancia de la estructura financiera y de capital de las empresas en la disposición y capacidad para asumir riesgos, de la determinación del acceso al mercado crediticio y en la transmisión de los efectos de choques externos de la política a nivel macroeconómico, evaluaremos a la luz de los principales indicadores de endeudamiento de los balances consolidados que pasó con las empresas del sector real en Antioquia durante la fase de precaria actividad económica que incluye los años de recesión (1998 y 1999) y los subsiguientes (periodo 2000-2003).

**A. Que tanto reconstituyeron las empresas su estructura financiera**

Un entorno macroeconómico adverso se traduce para las empresas en menores ingresos operacionales y utilidades, disminuyendo la generación interna de fondos y la capacidad para atender el servicio de la deuda. En consecuencia las empresas pueden optar por sanear su estructura financiera mediante la reducción de sus niveles de endeudamiento para evitar problemas de solvencia en el futuro.

En el caso del sector real en Antioquia y en consideración de los resultados consolidados de las empresas por sector económico, los mayores niveles de endeudamiento se presentan en los sectores comercio y construcción con promedios en el periodo 1998-2003 de 49,9% y

60,4%, respectivamente. El promedio del sector agropecuario es de 37,6% y el del industrial de 35,7%. (ver gráfico 2)

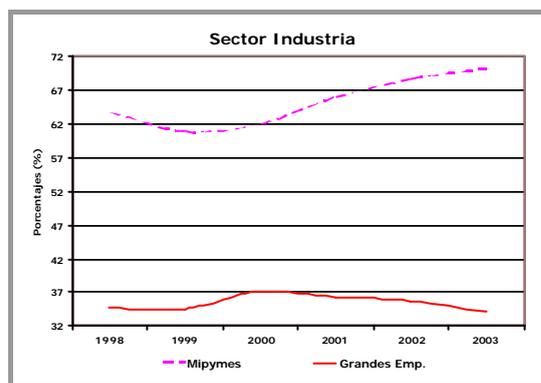
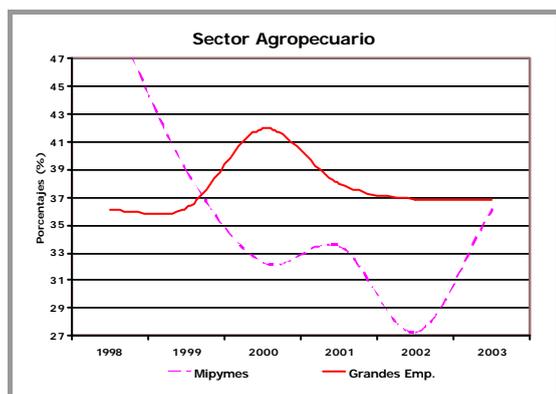
Del análisis según tamaño de la empresa se desprende que las medianas y pequeñas empresas (mipymes) de los sectores manufacturero, comercial, construcción y servicios presentaron mayores niveles de endeudamiento que la gran empresa en el período analizado. Respecto del sector industrial la relación deuda - activo de las mipymes exhibió niveles superiores al 60%, en tanto que en la gran empresa están alrededor del 35%. Por su parte, las grandes empresas de los sectores agropecuario, y transporte y comunicaciones exhibieron mayores niveles de endeudamiento que las mipymes.

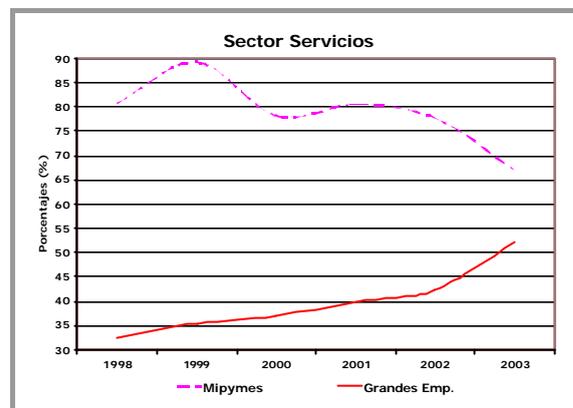
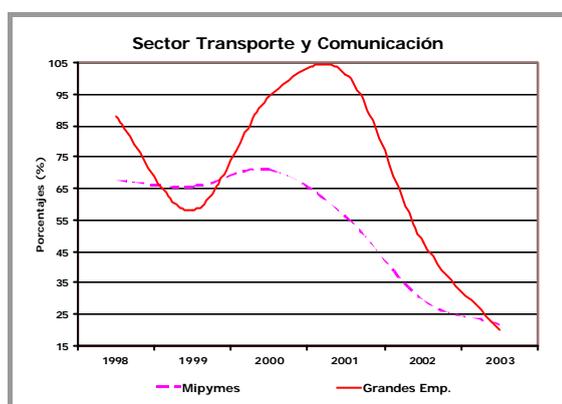
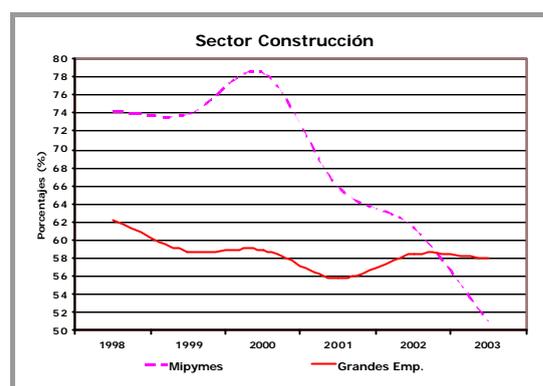
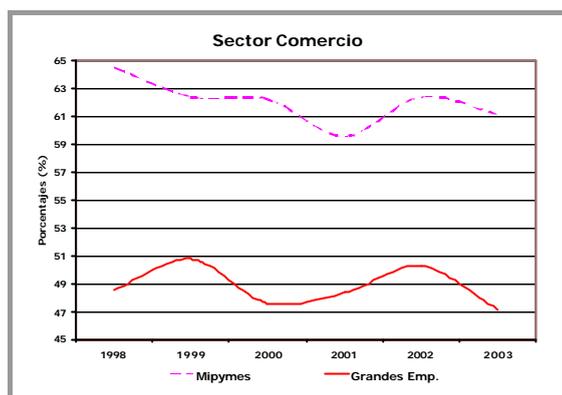
Respecto de los subsectores que concentran la mayor producción industrial se presenta una reducción de los niveles de endeudamiento para los sectores transporte y alimentos en tanto que, confección, textiles y químicos, registraron aumentos después de la crisis.

El cambio en el entorno no parece haber obligado a las grandes empresas de los sectores agropecuario, industria y comercio a redefinir su posición en materia de endeudamiento ya que sus niveles después de la crisis no registraron variaciones significativas. En los años que siguen a la crisis 98-99, la gran empresa del sector de la construcción evidenció una reducción de la relación deuda-activo a partir de 2001, en tanto que el sector transporte inició el saneamiento de su estructura financiera a partir de 2002. El sector servicios aumenta sus niveles de endeudamiento a partir de 2001.

Las mipymes del sector industrial no sanearon su estructura financiera y por el contrario, aumentaron sus niveles de endeudamiento en los años de la postcrisis. Los otros sectores evidenciaron una reducción de los niveles de endeudamiento.

### Razón de endeudamiento, evolución 1998 - 2003





Fuente: Tabulados Balances de empresas; Supersociedades

## B. Que pasó con el acceso al mercado crediticio

Varios indicadores permiten establecer hasta que punto un cambio en la percepción sobre el entorno obliga a cambiar las políticas de acceso al mercado crediticio por parte de los oferentes. Los más importantes son el indicador de endeudamiento con el sector financiero que relaciona el pasivo con las entidades financieras y el activo total, y el indicador de concentración de endeudamiento financiero que mide la participación de las obligaciones financieras en el pasivo total. Mayores niveles porcentuales de estos indicadores pueden sugerir una mayor disposición del sector financiero para otorgar créditos al sector real y viceversa. Igualmente la evolución del indicador también puede señalar en que medida, en el escenario de postcrisis los demandantes de crédito tienen el propósito de sanear su estructura financiera vía menor endeudamiento con el sector financiero. No obstante para estos efectos, es más plausible analizar el indicador de concentración de endeudamiento financiero ya que, como es el caso de las mipymes del sector industrial, el aumento del indicador de endeudamiento financiero está asociado más al deterioro de los niveles de activos que a un mayor compromiso de las entidades financieras para otorgar créditos a estas empresas.

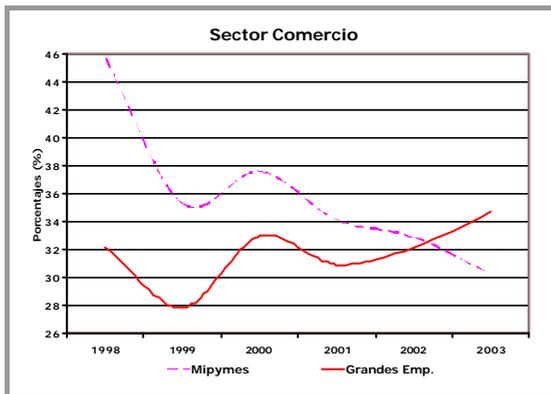
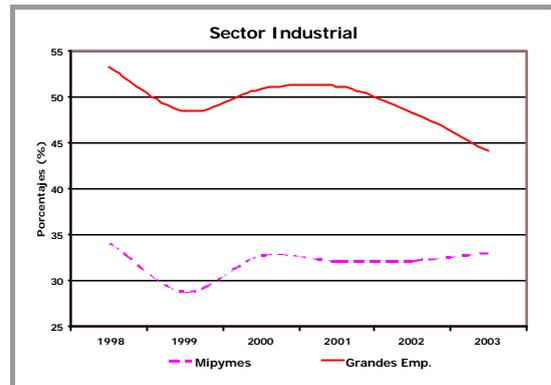
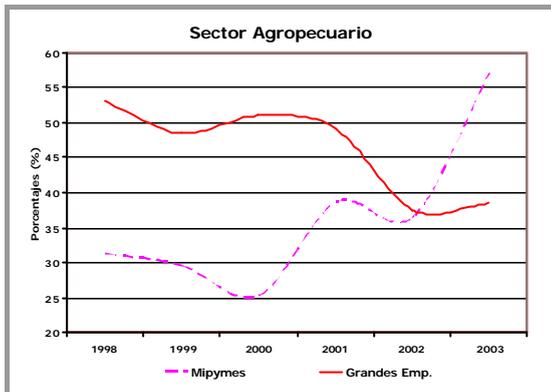
Hagamos pues énfasis en el indicador de concentración del endeudamiento financiero. Los mayores niveles promedio de este indicador en el periodo 1998-2003 se presentaron en la industria (49%) y en el sector agropecuario (46%).

Considerando el tamaño de la empresa, se destacan los menores niveles de la relación pasivo con el sector financiero sobre la deuda total que presentaron las mipymes del sector industrial respecto de la gran empresa. Las mipymes no sobrepasan porcentajes mayores del 35%, en tanto que el consolidado de la gran empresa registra porcentajes entre el 45% y el 55%. También es importante señalar que las mipymes de los sectores comercio, construcción, transporte y comunicaciones, y servicios exhibieron tendencia a la baja luego de la crisis.

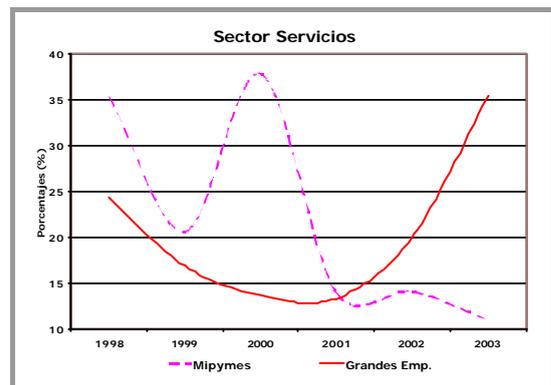
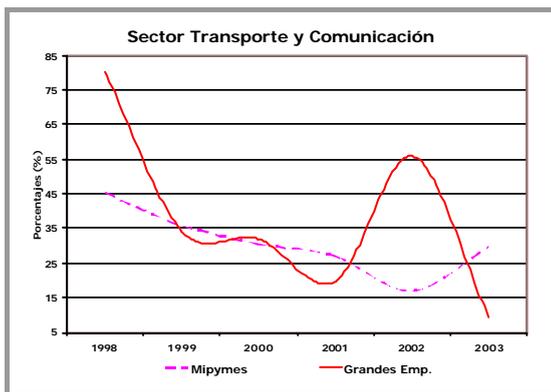
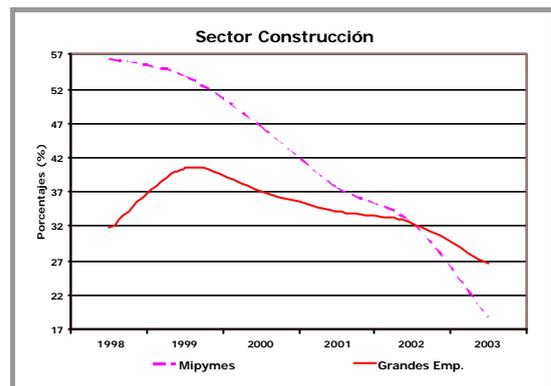
El análisis del consolidado sectorial evidencia una reducción del indicador de concentración de endeudamiento con el sector financiero en los sectores agropecuario y construcción después de la crisis. Estos sectores redujeron sus niveles de porcentajes superiores al 50% y 40% en el periodo de la crisis, respectivamente, a porcentajes menores al 40% y 30% en 2003. Los sectores industria y comercio redujeron sus niveles, pero no en forma ostensible y, el sector de transporte y comunicaciones presenta alta volatilidad a partir de 2001.

Con todo, parece existir una mayor percepción de riesgo por parte del sector financiero hacia las mipymes y, en consideración de sus altos niveles de endeudamiento, sus necesidades de financiación se satisfacen en el mercado extrabancario. En el caso de la industria, los menores niveles de concentración de endeudamiento con el sector financiero que exhiben las mipymes respecto de la gran industria se asocian a una mayor participación del crédito de proveedores en el pasivo total. El promedio durante el periodo del indicador para las mipymes es de 31,6%, en tanto que para la gran empresa alcanza el 17,7%. La participación de la cartera otorgada a las mipymes sobre la cartera total también confirma la menor preferencia del sistema financiero hacia estas empresas. Según cifras de la Superbancaria a nivel nacional, las tasas de crecimiento de la cartera comercial dirigida a las mipymes evidenciaron tasas de crecimiento negativas durante y después de la fase recesiva, en tanto que la cartera colocada a la gran empresa mostró tendencia positiva. Se destaca que la participación de la gran empresa en la cartera comercial aumenta en el año más crítico de la recesión. Del 72% en 1997 pasa al 79,2% en 1999 y al 80,7% en 2000.

**Gráfica 8**  
**Concentración de endeudamiento financiero, evolución 1998 - 2003**



Fuente: Tabulados Balances de empresas; Supersociedades



Igualmente, la menor capacidad de acceder a los créditos del sistema financiero por parte de las mipymes puede avenirse con altos niveles de concentración de pasivo de corto plazo. El 71,5% del total del pasivo del sector industrial corresponde al pasivo corriente. Para el sector agropecuario el porcentaje es de 67% y el comercio, 77,4%. Coherente con la mayor participación de las obligaciones financieras en el pasivo total que presenta la gran empresa, la mayoría de los sectores registran menores niveles de concentración del pasivo de corto plazo con respecto de las mipymes.

Los menores niveles de deuda con el sector financiero por parte de las mipymes se traducen en mayores niveles de cobertura operacional del pasivo financiero. El indicador, que mide la capacidad de cubrimiento de las obligaciones financieras con los ingresos operacionales, arroja un promedio en el periodo de 7,3 para el sector agropecuario, 6,4 para el industrial y 10,5 para el comercio. Estos niveles son superiores a los de la gran empresa cuyos resultados son, para la industria (4,1) y para el sector agropecuario (4,1).

### **C. Cambios en la estructura financiera y mecanismo de transmisión.**

- La falla en el canal de crédito se advierte principalmente en problemas de selección adversa hacia las Mipymes. Como quiera que las mipymes de los sectores industriales y comerciales estaban más endeudadas según se afirmó anteriormente, la percepción de las entidades financieras de que los préstamos no sean pagados, se corrobora con la asociación que existe entre los menores niveles de concentración de endeudamiento financiero y mayores niveles de endeudamiento. Es decir que las mipymes estaban muy endeudadas pero no con el sector financiero. Lo anterior no ocurre con las grandes empresas de estos sectores cuyos niveles de endeudamiento no exhibieron variaciones significativas en el período postcrisis pero si denotaron algún esfuerzo por reducir el pasivo con el sector financiero especialmente en 1999. Es claro que la gran empresa tiene balances más sólidos y por lo tanto aumenta la disponibilidad y la capacidad para asumir riesgos, así como también de implementar políticas que conduzcan a aliviar sus cargas financieras.
- El sector de la construcción muestra una mejora sostenida en sus indicadores de endeudamiento que se puede explicar por el cierre del ciclo de contracción a partir de 2001. Igualmente puede afirmarse, luego de advertir la ostensible caída en los coeficientes de concentración de endeudamiento con el sector financiero, que en virtud de la crisis de la actividad, hubo un cierre de crédito deliberado por parte de las entidades financieras.
- La reducción de la demanda de crédito puede explicarse por la redefinición de las políticas de liquidez por parte de las empresas cuando enfrentan un panorama económico adverso. En este escenario se deteriora la posición de liquidez y las empresas pueden tomar la decisión de no acudir al sector financiero y optan por financiar su producción y sus inversiones en generación interna de fondos. En el caso del sector real en Antioquia durante la crisis, en la mayoría de los sectores se exhibió una mejora en los indicadores de liquidez (razón corriente, prueba ácida, cubrimiento

financiero ácido) la cual estuvo acompañada de reducción en el indicador de concentración de endeudamiento con el sector financiero, o sea mayor liquidez asociada a un racionamiento de crédito.

### III OTROS INDICADORES

#### A. Rentabilidad

Los diferentes sectores económicos del sector real en Antioquia exhibieron deterioro en los indicadores de rentabilidad (margen operacional, margen bruto, margen neto) durante la crisis de 1998 y 1999. Los peores indicadores de rentabilidad se registran en la gran empresa de la actividad constructora y en los sectores de servicios y transportes y comunicaciones.

#### B. Tendencia

##### a) Activo

Según la información consolidada, la mayoría de los sectores económicos registraron significativas reducciones en sus niveles de activos durante la crisis, especialmente en 1999. El sector de la construcción presentó una caída de 11,8%, la industria, 10,5%, el comercio, 12% y la construcción, 16,2%. Estos sectores muestran una modesta recuperación en 2000 y, con excepción del sector agropecuario, en los años siguientes no se logran consolidar aumentos importantes. Es relevante que las mipymes exhiben una peor tendencia en la evolución de sus activos que la gran empresa.

##### b) Patrimonio

El impacto negativo de la crisis fue mayor en las mipymes que en la gran empresa. Excepción hecha del sector agropecuario, las mipymes de todos los sectores en Antioquia se debilitaron patrimonialmente al registrar tasas de crecimiento negativas en 1999. Las caídas más contundentes se exhibieron en los sectores de Construcción y Servicios. En lo que concierne a la Gran Empresa se presentó una desaceleración de las tasas de crecimiento del patrimonio sin registrar variaciones negativas.

Respecto de lo ocurrido en los años de la postcrisis y a juzgar por los incrementos porcentuales anuales, se evidencia un mejoramiento en los niveles patrimoniales en los sectores industrial y comercial, destacándose un mejor desempeño de la gran empresa si se compara con la mipymes, que no logra revertir la tendencia negativa. El sector de la construcción solo alcanza a consolidar crecimiento patrimonial a partir de 2003.

##### c) Pasivo

La tendencia de los pasivos muestra un mayor crecimiento por parte de la gran empresa respecto de las mipymes. En el caso de la industria la tasa de

crecimiento promedio en el periodo fue de 8,46 % y las mipymes exhibieron crecimientos negativos en 1998, 2002 y 2003. Puede afirmarse que, a la luz de los indicadores de endeudamiento antes analizados, el pasivo en la gran empresa crece más por la menor percepción de riesgo de los acreedores que por la imposibilidad de cubrir el servicio de la deuda.

#### **IV. CONCLUSIÓN**

El análisis de los indicadores financieros de los balances consolidados de un grupo de empresas pertenecientes al sector real en Antioquia indica una clara diferencia entre los sectores económicos en las políticas financieras para enfrentar los cambios en el entorno con ocasión de la crisis en los años 1998 y 1999. Las posturas en materia de liquidez y estructura financiera no son homogéneas, lo cual se hace más evidente cuando se comparan los resultados según el tamaño de la empresa.

Así, el cambio en el entorno no parece haber obligado a las grandes e mpresas de los sectores agropecuario, industria y comercio a redefinir su estructura de capital si se tiene en cuenta que los niveles de endeudamiento después de la crisis no registraron variaciones significativas. Por el contrario, las mipymes del sector industrial no sanearon su estructura financiera y por el contrario, aumentaron sus niveles de endeudamiento en los años que siguieron a la crisis. Los otros sectores evidenciaron una reducción de los niveles de endeudamiento.

El racionamiento de crédito, derivado de la mayor percepción de riesgo de los intermediarios financieros hacia algunos demandantes de crédito, parece evidenciarse con el resultado de algunos indicadores de los balances consolidados de las pequeñas y medianas empresas. Las MIPYMES de los sectores industriales y comerciales exhibieron menores niveles de concentración de endeudamiento financiero asociado a mayores niveles de endeudamiento. En el caso de la industria, los menores niveles de concentración de endeudamiento con el sector financiero que exhiben las mipymes respecto de la gran empresa, se asocian a una mayor participación del crédito de proveedores en el pasivo total. Igualmente, la menor capacidad de acceder a los créditos del sistema financiero por parte de las mipymes puede avenirse con altos niveles de concentración de pasivo de corto plazo y de apalancamiento financiero. La evolución de este último indicador está vinculado al deterioro patrimonial exhibido luego de la crisis, conduciendo a problemas de selección adversa y riesgo moral en el mercado de crédito.

## **ANTIOQUIA**

---

De hecho, la menor preferencia de los oferentes de crédito hacia estas empresas se corrobora con la evolución de la cartera comercial. Según cifras de la Superbancaria a nivel nacional, las tasas de crecimiento de la cartera comercial dirigida a las MIPYMES evidenciaron tasas de crecimiento negativas durante y después de la fase recesiva, en tanto que la cartera colocada a la gran empresa mostró tendencia positiva.

Por último, cabe destacar que los diferentes sectores económicos del sector real en Antioquia exhibieron deterioro en los indicadores de rentabilidad y en los niveles de activos durante la crisis de 1998 y 1999. Durante el periodo 1998-2003 las mipymes exhiben una peor tendencia en la evolución del patrimonio y el activo en comparación con la gran empresa.