

Boletín Económico Regional

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: junio de 2012.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Región Noroccidente, Antioquia, Chocó, sistema financiero, comercio, industria.

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

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA	4
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	5
II. MINERÍA.....	7
III. INDUSTRIA.....	8
IV. COMERCIO EXTERIOR	12
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO.....	16
VI. COMERCIO	21
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	25
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	27
IX. MERCADO LABORAL.....	30
X. PRECIOS.....	31
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	32
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	34
XIII. CONSIDERACIONES FINALES	39

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ	40
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	41
II. MINERÍA	43
IV. COMERCIO EXTERIOR	44
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO.....	44
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	45
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	46
IX. MERCADO LABORAL.....	47
X. PRECIOS.....	48
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	49
XIII. CONSIDERACIONES FINALES	51

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

En términos generales, la actividad económica antioqueña durante el primer trimestre de 2012 continuó exhibiendo resultados positivos, no obstante señalar síntomas de desaceleración en algunos sectores, comportamiento acorde con la conducta evidenciada en el ámbito nacional.

En el inicio de 2012, la economía antioqueña continuó con un buen desempeño, pero el ritmo de crecimiento se moderó. Según la información disponible, la demanda interna presentó resultados disímiles. El gasto privado prolongó el buen desempeño. Las importaciones de bienes de consumo, durables y no durables, aunque redujeron su ritmo de crecimiento frente al primer trimestre de 2011, variaron por encima del 20%; en tanto que la cartera de consumo mostró un significativo aumento, siguiendo con la tendencia exhibida en 2011. No obstante lo anterior, otros resultados apuntan a que este componente de la demanda viene afectándose con la ralentización del crecimiento económico al cierre del período de referencia. Es así como la encuesta de la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco) – Antioquia, reportó menores ventas, con énfasis en el segmento minorista, retroceso en el margen comercial y expectativas favorables, frente al periodo enero – marzo de 2011; también se redujeron, de manera leve, las unidades de vehículos nuevos vendidos.

Respecto de la inversión, se observó una desaceleración en la importación de bienes de capital para la industria y una caída en las compras externas de materias primas e insumos, lo que puede sugerir una disminución de la utilización de la capacidad instalada de las empresas de la región. Igualmente se registró un descenso significativo en la tasa de crecimiento del crédito comercial, el cual financia los proyectos de inversión de las firmas.

Con relación a la demanda externa, excepción hecha del oro, que evidenció un importante auge exportador, las ventas de los principales productos, tales como: banano, café, alimentos procesados, productos plásticos y de papel, se redujeron respecto del resultado de 2011.

Por el lado de la oferta, según la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI) y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), la industria tuvo crecimientos en producción y ventas, pero inferiores a los registros observados en el primer trimestre de 2010 y 2011. En cuanto a las firmas emisoras de valores, la mayoría de ellas alcanzaron resultados financieros favorables. De otro lado, el sector de la construcción continuó expandiéndose, pero a menor escala, de acuerdo al área aprobada, especialmente para vivienda.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

Para el primer trimestre de 2012, el monto de los créditos otorgados por Finagro en el departamento de Antioquia ascendió a \$158.592 millones, lo que representó un incremento del 64,8% respecto al mismo periodo de 2011; la mayor parte de estos préstamos se hizo a través de la modalidad de cartera sustitutiva (68,2%), y por medio de crédito de redescuento (30,9%). En marzo, en el departamento se recibieron créditos por \$56.957 millones, señalando un aumento del 36,9% frente al mismo mes de 2011.

Cuadro 1

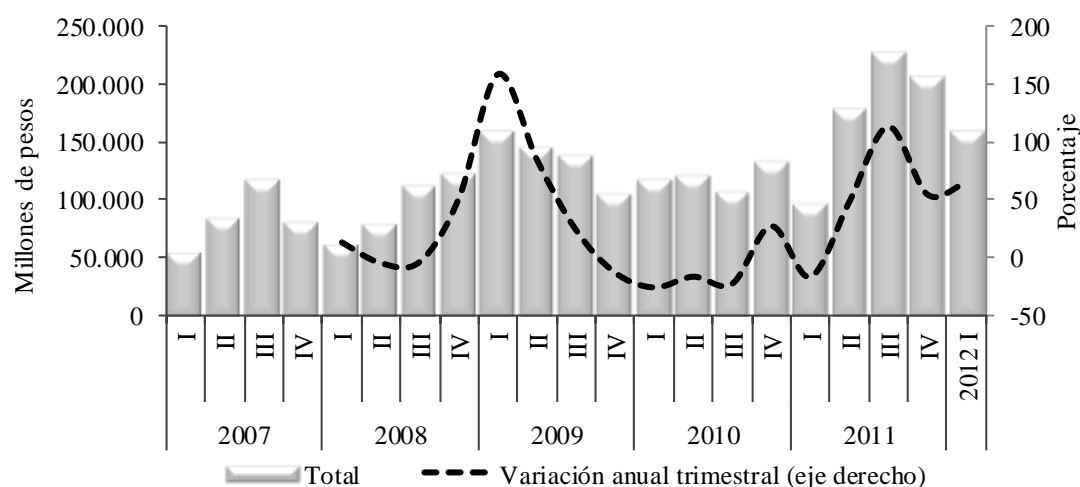
**Antioquia - Colombia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro
Primer trimestre 2007 - 2012**

Departamento	Millones de pesos						Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Antioquia	54.052	60.992	157.894	116.249	96.234	158.592	64,8
Colombia	715.926	542.505	1.018.885	870.790	879.387	1.326.198	50,8
Participación % Antioquia	7,5	11,2	15,5	13,3	10,9	12,0	9,3

Fuente: Finagro. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 1

**Antioquia. Monto de los créditos otorgados por Finagro
Trimestres 2007 – 2012**



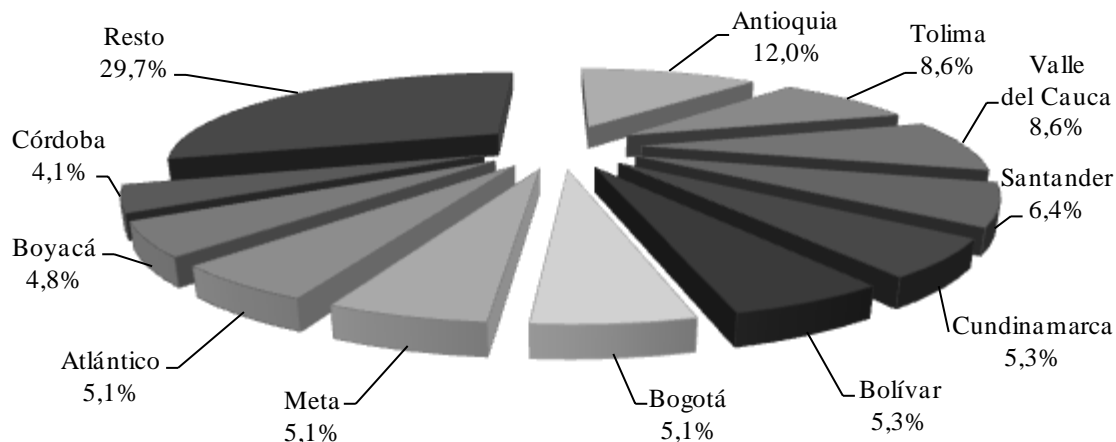
Fuente: Finagro. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Cabe señalar, que Antioquia participó con el 12,0% de los créditos a nivel nacional, siendo el mayor receptor de los mismos; en su orden le siguieron Tolima, Valle del Cauca, Santander, Cundinamarca, Bolívar, Bogotá, Meta y Atlántico, departamentos

que en conjunto consolidaron más del 60%, con montos individuales superiores a \$60.000 millones.

Gráfico 2

**Créditos Finagro. Participación departamental, por montos recibidos
Primer trimestre 2012**



Fuente: Finagro. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En el ámbito nacional la mayor parte de los créditos se dirigieron a inversiones, 54,4%, con un crecimiento del 24,2% respecto de los tres primeros meses de 2011, recursos que en su mayoría se utilizaron para la compra de animales y siembra; es de anotar, que la participación de esta línea dentro del total, disminuyó 11,7 pp frente al año anterior. En tanto, los entregados para capital de trabajo que crecieron 101,4%, aumentaron su participación al 38,0%. Respecto al tipo de beneficiario, los créditos individuales concentraron cerca de la mitad de los recursos (48,5%), de estos el 20,3% fue para pequeños productores y el 28,3% los recibieron medianos productores; en tanto los empresariales, que participaron con el 48,4%, fueron entregados en buena parte a la mediana y gran empresa.

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE ORO Y PLATA

De acuerdo al Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), la producción consolidada de minerales preciosos en el departamento de Antioquia al finalizar el primer trimestre del año en curso, ascendió a 7.914 kilogramos, 26,9% superior al mismo periodo de 2011. La producción de oro alcanzó 5.453 kilogramos, lo que representó el 68,9% del total, señalando un incremento anual del 33,3%; en tanto, la producción de plata avanzó 14,7%. Adicionalmente, Antioquia registró una leve producción de carbón y platino en el período de referencia.

En los primeros tres meses de 2012 Antioquia se consolidó como el primer productor de plata del país y el segundo productor de oro después del Chocó. En su mayoría, el mineral provino de los municipios de: El Bagre (1.550 Kg), Tarazá (902 kg), Caucasia (525 kg), Zaragoza (525 kg) y Cañasgordas (490 kg).

Cuadro 2

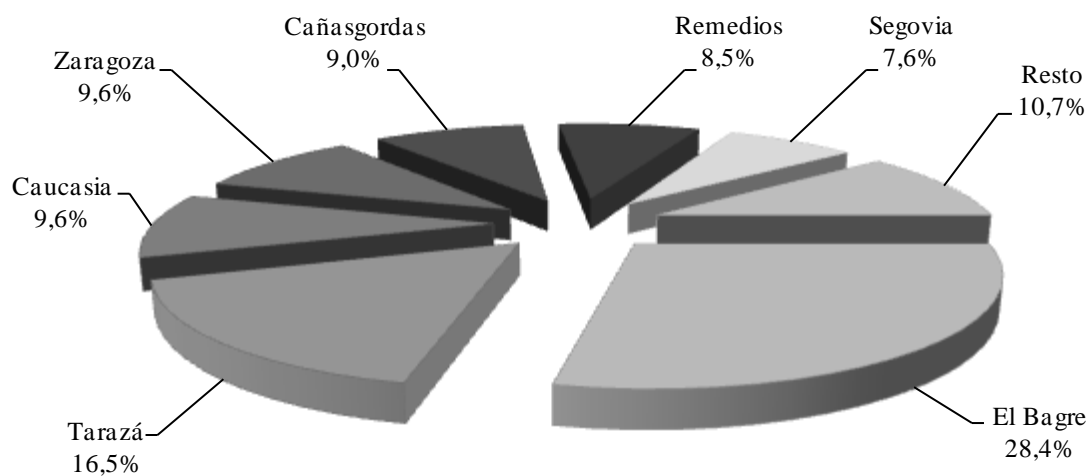
Antioquia. Producción de oro y plata
Primer trimestre 2011- 2012

Kilogramos			
Metal	2011	2012	Var. %
Total	6.235	7.914	26,9
Oro	4.090	5.453	33,3
Plata	2.145	2.461	14,7

Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 3

Antioquia. Producción de oro, según origen de la producción
Primer trimestre 2012



Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

III. INDUSTRIA

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

Según los resultados seccionales de la EOIC, que realiza la ANDI, al cierre del primer trimestre de 2012 la variación anual de la producción industrial en Antioquia fue del 4,5%, y del 4,1% en las ventas totales; estos registros denotan una reducción en el ritmo de crecimiento respecto de lo observado en meses anteriores. No obstante, otras variables que miden el desempeño de la actividad continuaron en zona favorable; de un lado, la utilización de la capacidad instalada siguió en un nivel alto (74,9%), pero inferior al promedio (75,7%) de los porcentajes observados desde enero de 2010, mes en el cual se inicia la recuperación de la industria, luego del deterioro exhibido durante 2008 y 2009.

Cuadro 3

Antioquia. Principales aspectos de la EOIC, por variables 2011 - 2012

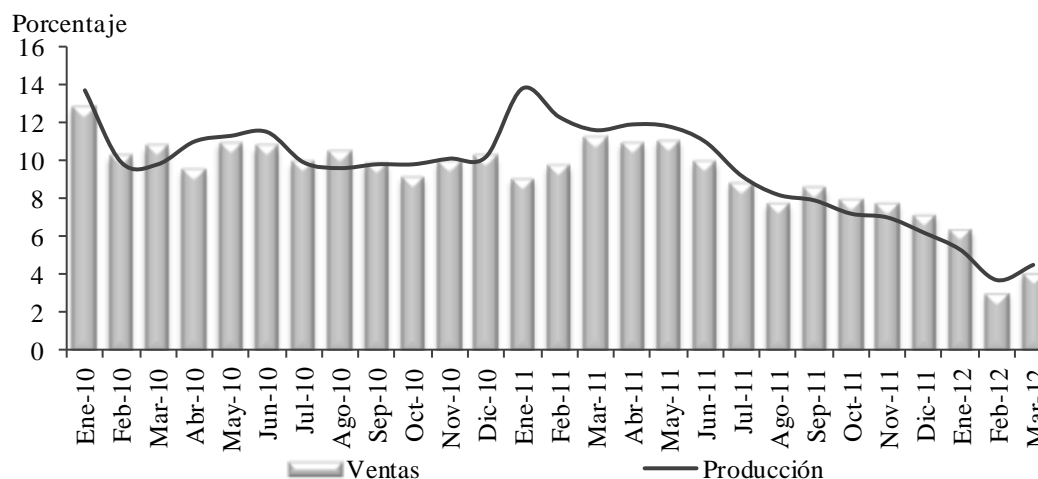
Variables	2011				2012
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.
Producción - Variación porcentual	11,6	11,0	7,9	6,2	4,5
Ventas totales - Variación porcentual	11,3	10,0	8,6	7,2	4,1
Utilización de la capacidad instalada (%)	78,3	74,7	77,4	76,9	74,9
Buena situación de la empresa (R.P.)	65,4	67,4	69,4	75,6	74,7
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	38,5	38,4	37,6	47,4	36,8

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

Gráfico 4

Antioquia. Producción y ventas totales de la industria, variación anual 2010 - 2012

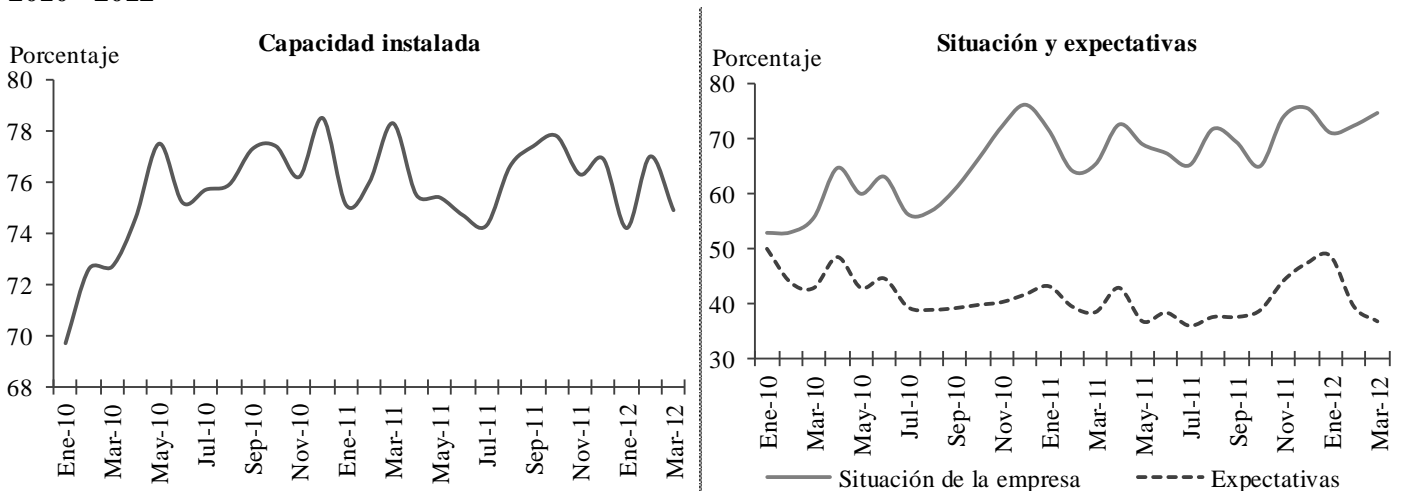


Fuente: ANDI - EOIC.

Por su parte, el 91,6% de los encuestados consideraron que los pedidos fueron altos o normales, y solo para el 13,5%, los inventarios se mostraron altos. Igualmente, el clima de los negocios, medido por la percepción de los industriales sobre la situación actual de la empresa y las mejores expectativas para los próximos meses, fue positivo. Al cierre de marzo, el 74,7% de los encuestados percibió favorable la situación de la empresa, indicador que un año atrás fue de 65,4%. En cuanto a las expectativas a mediano plazo, fueron buenas para el 36,8%, porcentaje menor que el arrojado un año atrás (38,5%).

Gráfico 5

Antioquia. Capacidad instalada. situación de la empresa y expectativas, variación anual 2010 - 2012



Fuente: ANDI - EOIC.

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según la MTMR que realiza el DANE, al cierre del primer trimestre de 2012 la producción y las ventas de la actividad fabril en Medellín y su Área Metropolitana registraron aumentos interanuales del 5,9% y 3,6%, en su orden. Las agrupaciones industriales con mayor evolución en la producción fueron: fabricación de prendas de vestir (incremento anual del 40,5%), vehículos automotores y autopartes (15,9%) y elaboración de alimentos preparados para animales (15,9%). Los sectores textilero y productos minerales no metálicos, exhibieron el desempeño más bajo, con contracciones anuales del 25,4% y 8,5%, respectivamente.

En cuanto a la evolución del empleo de la actividad manufacturera, se destaca en el primer trimestre un mayor aumento anual (2,8%) desde el inicio de 2008. Sobresalieron el incremento de ocupados en los sectores de bebidas (22,8%), confecciones (9,9%), y vehículos automotores y autopartes (10,6%).

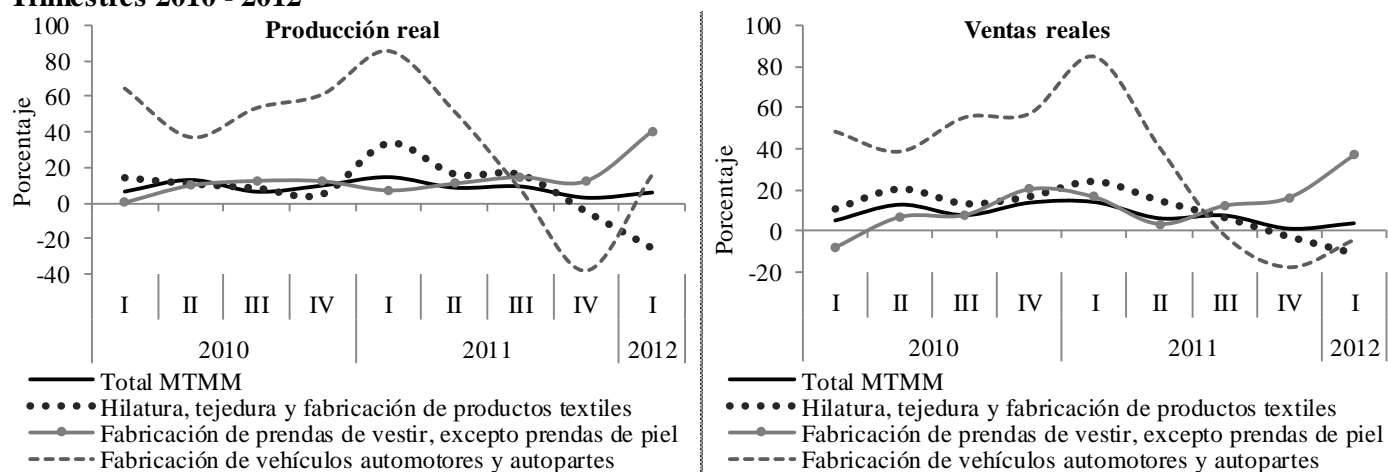
Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real, las ventas reales y el personal ocupado
Trimestres 2010 - 2012

Concepto	2010				2011				2012
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Producción	6,5	13,0	6,4	9,9	14,6	8,7	9,4	3,0	5,9
Ventas	5,0	12,7	7,6	13,7	14,0	6,1	7,5	1,0	3,6
Personal ocupado	-6,4	-2,3	0,4	0,4	-0,5	-1,1	-0,1	0,8	2,8

Fuente: DANE.

Gráfico 6

Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales
Trimestres 2010 - 2012



Fuente: DANE.

RESULTADOS EMPRESARIALES

Los resultados de las principales variables financieras reportados por las firmas que suministran información a la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera), evidenciaron un buen desempeño para el total de las 17 empresas que conforman la muestra.

Los ingresos operacionales presentaron un avance consolidado del 12,4%, cifra similar a la obtenida en el trimestre inicial de 2011. Observando los resultados de manera individual, Cementos Argos S.A. y Mineros S.A. fueron las firmas con mayor dinamismo en sus ventas, al obtener crecimientos del 27,6% y 25,0% respectivamente, situación acorde con el comportamiento de la economía, donde el sector de la construcción y el minero señalaron un buen desempeño. Aunado a esta conducta, Constructora Conconcreto S.A. registró un aumento del 17,3% en sus ingresos operacionales; en tanto, en el sector comercio, Almacenes Éxito S.A. incrementó en un 16,8% las ventas al compararlas con el mismo lapso de 2011. Por el contrario, solo cuatro empresas presentaron disminución en sus operaciones, tres de

ellas relacionadas con la cadena textil confecciones: Enka de Colombia S.A., obtuvo la mayor caída, 20,7%, mientras que Inversiones Mundial S.A., lo hizo en 17,0%.

En lo que respecta a la utilidad operacional y la neta, cada una de ellas tuvo resultados satisfactorios de manera consolidada, al obtener crecimientos del 22,7% y 148,2%, en su orden. Cabe anotar que la evolución de los resultados generales estuvo jalonado por el grupo de las tres mayores empresas medidas por activos: Cementos Argos S.A., Almacenes Éxito S.A. y Grupo Nutresa S.A., que en conjunto registraron ingresos operacionales del 14,8%, utilidad operacional del 32,5% y utilidad neta del 215,5%, en esta última sobresalió Cementos Argos S.A.; excluyendo los resultados de este grupo, los crecimientos para el resto de empresas fueron de 3,1% en los ingresos operacionales, -3,6% en la utilidad operacional y 5,6% para la utilidad neta.

Cuadro 5

**Antioquia. Resultados financieros por empresas
Primer trimestre 2011 - 2012**

Millones de pesos

Empresas	Ingresos operacionales			Utilidad operacional			Utilidad neta		
	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %
Total	4.209.062	4.731.469	12,4	286.055	351.106	22,7	190.673	473.310	148,2
Subtotal	628.571	671.823	6,9	67.029	84.726	26,4	66.558	86.494	30,0
Productos Familia S.A.	177.750	194.632	9,5	969	4.813	396,7	19.893	26.533	33,4
Constructora Concreto S.A.	93.812	110.072	17,3	4.741	12.090	155,0	5.017	13.064	160,4
Enka de Colombia S.A.	91.126	72.280	-20,7	-1.079	-3.429	217,8	-2.873	-2.000	-30,4
Mineros S.A.	75.665	94.559	25,0	35.912	50.835	41,6	24.693	39.044	58,1
Suministros de Colombia S.A.	58.158	64.478	10,9	5.401	3.132	-42,0	4.094	3.178	-22,4
Compañía de Empaques S.A.	30.739	31.876	3,7	2.276	1.666	-26,8	1.559	1.031	-33,9
Locería Colombiana S.A.	23.062	24.411	5,8	931	-265	--	-77	-509	*
Tablemac S.A.	28.035	29.752	6,1	4.093	4.188	2,3	2.330	1.927	-17,3
Industrias Estra S.A.	18.907	19.256	1,8	-105	419	--	-860	21	--
Setas Colombianas S.A.	10.031	10.396	3,6	1.508	1.730	14,7	1.621	1.812	11,8
Inversiones Mundial S.A.	12.693	10.538	-17,0	12.201	9.893	-18,9	10.926	2.377	-78,2
Electroporcelana Gamma S.A.	8.593	9.573	11,4	181	-346	--	235	16	--
Subtotal	225.813	208.791	-7,5	10.627	-9.841	--	-5.494	-22.038	--
Textiles Fabricato S.A.	150.659	145.226	-3,6	9.917	-5.669	--	2.606	-9.904	--
Coltejer S.A.	75.154	63.565	-15,4	710	-4.172	--	-8.100	-12.134	--
Subtotal	3.354.678	3.850.855	14,8	208.399	276.221	32,5	129.609	408.854	215,5
Cementos Argos S.A.	341.970	436.200	27,6	45.938	80.685	75,6	29.001	255.496	*
Grupo Nutresa S.A.	1.149.123	1.237.546	7,7	105.367	114.717	8,9	57.645	59.604	3,4
Almacenes Éxito S.A.	1.863.585	2.177.109	16,8	57.094	80.819	41,6	42.963	93.754	118,2

* Variación muy alta.

-- No aplicable.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

IV. COMERCIO EXTERIOR

El comercio exterior antioqueño en el primer trimestre de 2012 perdió dinamismo con relación a lo exhibido en 2011. En efecto, se contrajeron las ventas externas de la mayoría de los principales productos y las importaciones redujeron su ritmo de crecimiento. En el periodo analizado la balanza comercial antioqueña (en valores FOB) arrojó un superávit de US\$7,2 millones, resultado de importaciones por US\$1.534,3 millones y exportaciones por US\$1.541,3 millones. Si se excluyen las ventas de oro, el déficit asciende a US\$725,9 millones, mayor que el registrado en igual periodo de 2011, que fue de US\$484,4 millones.

Cuadro 6

Antioquia. Evolución del comercio exterior Primer trimestre 2008 - 2012

Productos	Millones de US\$ (FOB)					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Exportaciones	964,9	1.015,3	1.016,9	1.352,6	1.541,3	14,0
Oro	148,7	282,9	396,7	494,8	733,1	48,2
Exportaciones sin oro	816,2	732,4	620,2	857,8	808,2	-5,8
Importaciones	964,3	830,2	909,1	1.342,2	1.534,1	14,3
Balanza comercial	0,6	185,1	107,8	10,4	7,2	-30,8
Balanza comercial sin oro	-148,1	-97,8	-288,9	-484,4	-725,9	--

-- No aplicable.

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

EXPORTACIONES

Entre enero y marzo de 2012 las exportaciones de Antioquia registraron un valor de US\$1.541,3 millones, con una variación anual del 14,0%, porcentaje inferior al crecimiento observado en el primer trimestre del año anterior (33,0%).

De hecho, el aumento se explica por las mayores ventas de oro que se incrementaron en 48,2% y concentraron el 47,6% del total. Sin el oro las exportaciones cayeron el 5,8%, considerando que los principales productos que exporta el departamento evidenciaron un deterioro respecto de la evolución mostrada en lo corrido de 2011. Con excepción de las confecciones y vehículos y partes, la mayoría contrajeron las ventas externas: banano (-23,8%), café (-16,9%), alimentos procesados (-11,6%), flores (-1,1%), productos plásticos (-11,3%) y productos de papel (-28,9%).

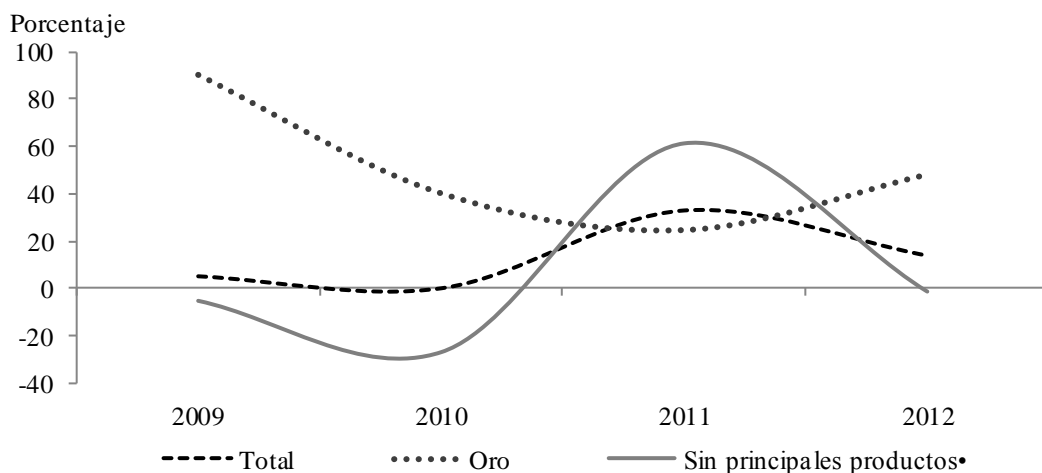
**Antioquia. Principales productos de exportación
Primer trimestre 2008 - 2012**

Productos	Millones de US\$ (FOB)					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	964,9	1.015,3	1.016,9	1.352,6	1.541,3	14,0
Oro	148,7	282,9	396,7	494,8	733,1	48,2
Banano	103,3	168,4	145,3	148,9	113,5	-23,8
Café	114,7	67,2	68,2	117,6	97,7	-16,9
Confecciones	163,1	91,1	75,0	86,8	98,6	13,6
Alimentos	37,5	38,9	46,0	51,6	45,6	-11,6
Flores	35,0	26,1	53,8	56,2	55,6	-1,1
Productos plásticos	49,8	42,1	32,1	39,9	35,4	-11,3
Productos de papel	36,0	38,3	26,9	28,4	20,2	-28,9
Vehículos	10,5	3,5	14,6	26,8	28,9	7,8
Resto	266,3	256,8	158,3	301,6	312,7	3,7

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 7

**Antioquia. Crecimiento anual de las exportaciones
Primer trimestre 2009 - 2012**



• Sin oro, banano, café, confecciones y flores.

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Según país de destino, Estados Unidos agrupó el 46,7% del total exportado en el primer trimestre de 2012, con un valor de US\$719,9 millones y un aumento anual del 26,8%. Hacia ese país aumentaron las ventas de oro y se redujeron las de café y banano; en tanto, mostraron estabilidad las de flores y confecciones. Por las ventas de oro, Suiza fue el segundo socio comercial, participando del 15,2% del agregado. Respecto de otros destinos, se destacó el significativo aumento de las exportaciones a México, el repunte de las ventas a Venezuela, aunque distante de los niveles de 2007,

y la reducción de las exportaciones hacia países de la Zona Euro, demandantes de banano y café (Alemania, Bélgica e Italia).

Cuadro 8

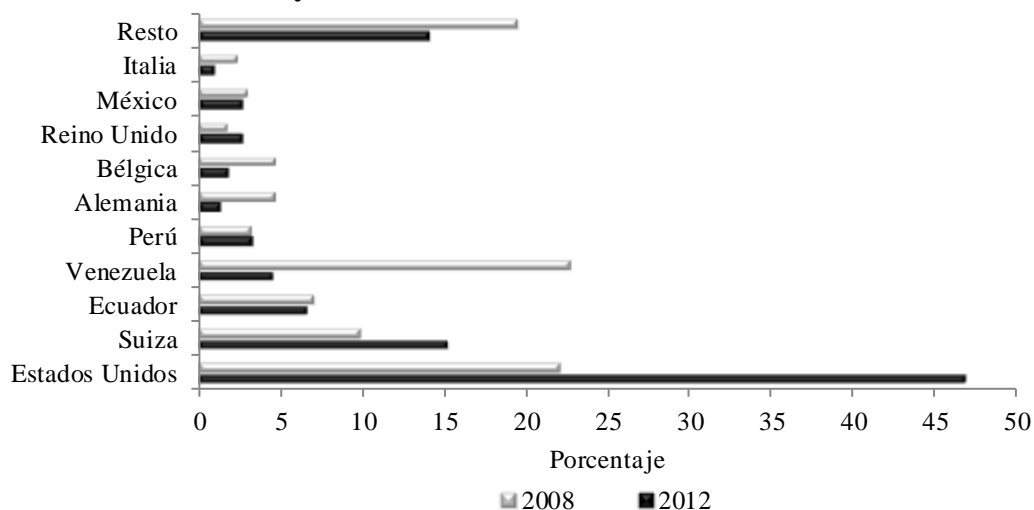
**Antioquia. Principales destinos de exportación
Primer trimestre 2008 - 2012**

Países	Millones de US\$ (FOB)					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	964,9	1.015,3	1.016,9	1.352,6	1.541,3	14,0
Estados Unidos	211,6	349,4	472,7	567,6	719,9	26,8
Suiza	94,5	129,1	152,2	181,1	234,3	29,4
Ecuador	67,1	64,6	90,0	120,3	101,5	-15,6
Venezuela	217,5	142,3	53,5	47,4	70,4	48,5
Perú	30,8	28,7	37,3	51,0	50,8	-0,4
Alemania	44,9	29,8	29,9	40,6	21,1	-48,0
Bélgica	44,3	36,8	32,2	35,1	28,5	-18,8
Reino Unido	16,6	30,8	26,7	36,0	41,1	14,2
México	28,8	22,6	21,4	28,0	40,6	45,0
Italia	21,9	21,7	14,2	24,4	15,8	-35,2
Resto	186,9	159,5	86,8	221,1	217,3	-1,7

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 8

**Antioquia. Evolución de la participación, principales destinos de exportación
Primer trimestre 2008 y 2012**



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

IMPORTACIONES

Al cierre del primer trimestre se observó una pérdida de la dinámica en las importaciones antioqueñas, comoquiera que el ritmo de crecimiento respecto de 2011

se redujo a 13,4%, luego de que las variaciones anuales para este mismo lapso entre 2008 y 2011 fueron superiores al 40%. Entre enero y marzo de 2012 las compras externas totalizaron US\$1.622,2 millones, de las cuales el 41,9% (US\$679,8 millones) correspondieron a materias primas y productos intermedios para la industria, el 14,0% (US\$227,6 millones) fueron compras de equipo de transporte y el 13,7% (US\$222,6 millones), importaciones de bienes de capital para la industria.

Ahora bien, la información disponible sugiere que el consumo privado continuó exhibiendo una buena dinámica en los primeros meses de 2012, lo cual se corrobora con los aumentos anuales de compras externas de bienes de consumo durables (24,4%) y no durables (34,0%). Respecto de los bienes durables (US\$196,2 millones) se destacan las importaciones de vehículos (particulares) que aumentaron el 22,3% y participaron con el 57,8% del total. En cuanto a los bienes no duraderos (US\$187,7 millones), sobresalieron las participaciones de alimentos (37,2%) y de vestuario (22,0%).

Otro rubro importante en la estructura de las importaciones antioqueñas fue el equipo de transporte, cuyas compras pasaron de US\$80,2 millones a US\$227,6, las cuales correspondieron a tractores de carretera para semirremolques y vehículos automóviles para el transporte de mercancías, comprados principalmente a México.

Cuadro 9

**Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode
Primer trimestre 2008 - 2012**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 12/11
	2008	2009	2010	2011	2012		
Total	1.046,6	892,1	979,5	1.430,3	1.622,2	13,4	
Materias primas y productos intermedios para la industria	548,7	427,1	481,8	737,2	679,8	-7,8	
Equipo de transporte	58,8	84,6	63,4	80,2	227,6	183,8	
Bienes de capital para la industria	159,0	153,0	150,7	197,6	222,6	12,7	
Bienes de consumo duraderos	104,1	81,7	97,2	157,7	196,2	24,4	
Bienes de consumo no duraderos	83,3	75,3	96,5	140,1	187,7	34,0	
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	63,8	51,0	60,9	82,4	62,2	-24,5	
Materiales de construcción	17,6	12,2	21,6	26,6	37,5	41,0	
Combustibles, lubricantes y conexos	5,4	4,1	3,8	4,5	4,8	6,7	
Bienes de capital para la agricultura	5,5	2,7	3,3	3,6	1,9	-47,2	
Diversos	0,4	0,4	0,3	0,4	1,9	375,0	

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Al finalizar el trimestre de análisis, China superó a los Estados Unidos como primer proveedor de bienes importados por Antioquia con un valor de US\$313,1 millones y un incremento del 48,8%. China despacha al departamento principalmente maquinaria, confecciones, vehículos, motos y sus partes. También vienen creciendo sustancialmente las compras externas provenientes de México, Argentina, India y Taiwán.

Cuadro 10

**Antioquia. Principales países origen de importación
Primer trimestre 2008 - 2012**

Países	Millones de US\$ (CIF)					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	1.046,6	892,1	979,5	1.430,3	1.622,2	13,4
China	114,2	109,0	141,5	210,4	313,1	48,8
Estados Unidos	368,6	238,5	238,4	376,8	276,7	-26,6
México	77,8	60,4	78,6	142,3	207,9	46,1
Argentina	16,4	69,7	81,9	75,5	120,3	59,3
India	42,6	35,0	40,8	75,3	96,7	28,4
Brasil	56,1	66,8	73,3	86,0	73,5	-14,5
Alemania	34,0	42,3	27,0	44,5	47,2	6,1
Japón	39,8	41,5	31,8	39,4	42,3	7,4
Corea del Sur	22,5	16,9	20,0	35,8	34,5	-3,6
Taiwán	15,9	19,8	18,1	24,6	32,3	31,3
Resto	258,7	192,2	228,1	319,7	377,7	18,1

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

En el trimestre de estudio el área total aprobada en Antioquia, según licencias de construcción, fue de 979 mil metros cuadrados (m²), señalando un crecimiento entre años del 18,9%; para vivienda fue dirigido el 83,7% del total, segmento donde el avance respecto a igual lapso de 2011 se ubicó en 34,1%, jalonado por los registros del mes de enero. Es de anotar, que del metraje total licenciado a nivel nacional en este período, 4.486 mil m², el 21,8% correspondió al departamento, seguido de Bogotá D.C. con el 16,9% y el Valle de Cauca, 10,4%, concentrando de esta manera el 49,1% del consolidado general.

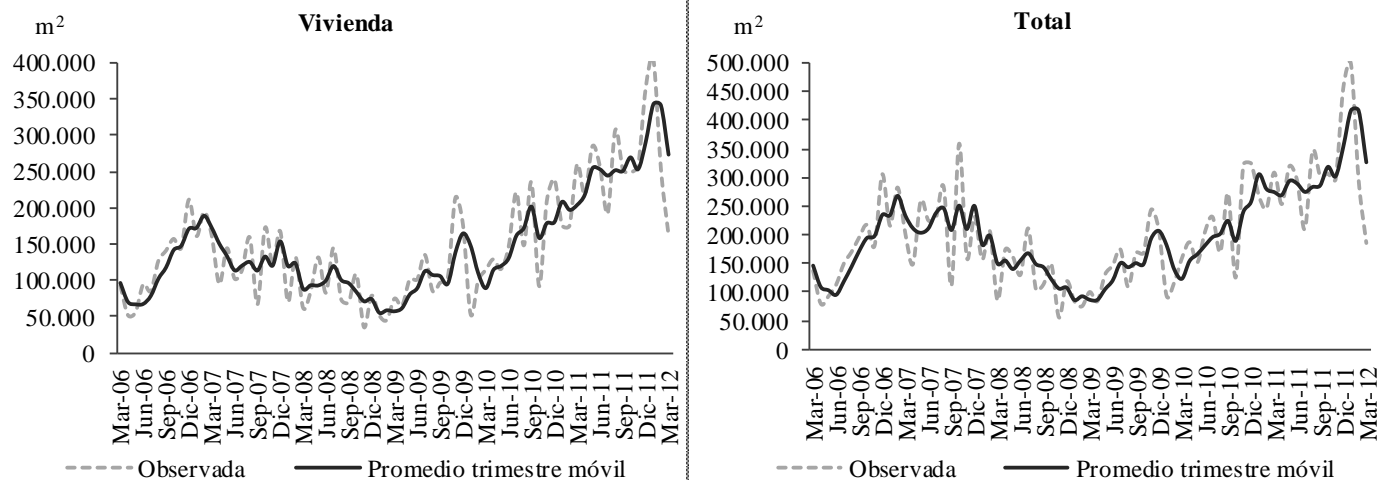
Cuadro 11

**Antioquia. Área total aprobada y para vivienda
A marzo 2011 - 2012**

Período	Metros cuadrados					
	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Marzo	308.479	259.922	185.505	161.859	-39,9	-37,7
I trimestre	823.352	611.268	978.928	819.578	18,9	34,1
Doce meses	2.811.947	2.145.757	3.763.440	3.201.528	33,8	49,2

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Antioquia. Área aprobada para construcción 2006 - 2012



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El área aprobada para vivienda diferente a interés social significó el 88,0% de este segmento, al sumar 722 mil m², particularmente para apartamentos, 93,6%; en consecuencia, la gran mayoría de las 5.595 soluciones habitacionales a construir, correspondieron a apartamentos no VIS (Vivienda de interés social). Cabe señalar, que después del área aprobada para vivienda, el segundo metraje en importancia fue para el comercio, 50 mil m², seguido de administración pública con 31 mil m².

MERCADO INMOBILIARIO

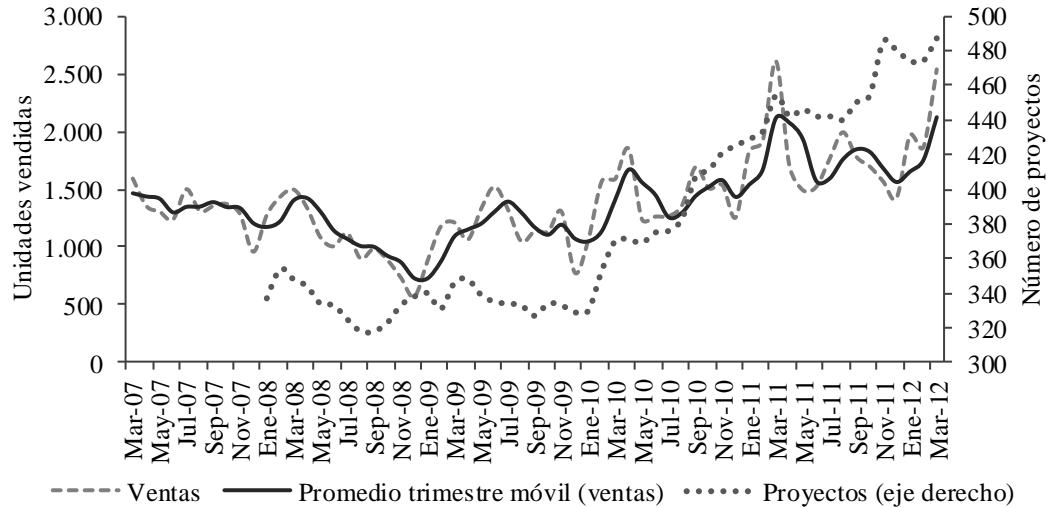
➤ VENTA DE VIVIENDA NUEVA

La venta de vivienda nueva, informada por la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) regional Antioquia¹, la cual agrupa 23 municipios del Valle de Aburrá, Occidente Medio y Oriente Cercano, continuó en línea ascendente, pero de forma moderada frente a períodos anteriores. Es así como en los tres primeros meses del año se observó un aumento entre años del 0,3%, al totalizar 6.367 unidades. Las mayores transacciones del trimestre se registraron en marzo (2.536 unidades); no obstante frente a igual referente de un año atrás se redujeron en 2,7%. De las ventas totales, el 63,7% correspondió a no VIS, las demás cubrieron el mercado de VIS. Cabe señalar, que al cierre del trimestre se había iniciado la construcción de 3.628 unidades.

¹ **Valle de Aburrá:** La Estrella, Caldas, Sabaneta, Envigado, Medellín, Itagüí, Bello, Copacabana, Girardota, Barbosa. **Occidente Medio:** Santafé de Antioquia, San Jerónimo, Sopetrán. **Oriente Cercano:** Rionegro, La Ceja, El Retiro, Marinilla, Guarne, Carmen de Viboral, Santuario, La Unión, El Peñol y Guatapé.

Gráfico 10

**Antioquia. Venta de vivienda nueva y proyectos nuevos
2007 - 2012**



Fuente: Camacol. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El comportamiento por municipios dio cuenta de un movimiento más robusto en Medellín, donde se registró el 46,4%, de las ventas, con una alta representatividad de la VIS; en su orden le siguieron Bello, 14,6%; Sabaneta, 13,4%; y Envidado, 11,0%.

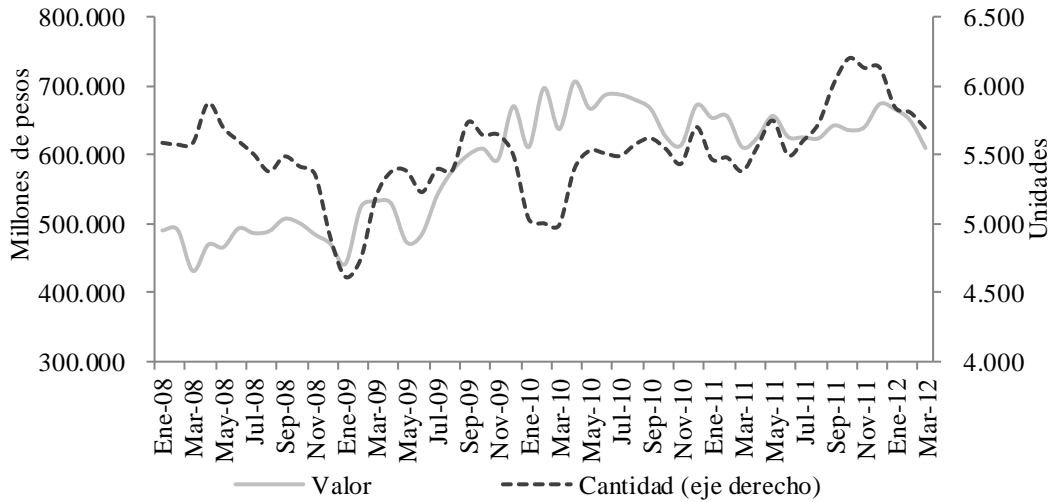
De otro lado, el saldo acumulado de nuevos proyectos a marzo fue de 487, superando el stock de 2011 en 33, lo que significó en términos relativos una variación anual del 7,3%, situación que en parte refleja la continuidad del auge que ha mostrado el sector de la construcción de vivienda desde finales de 2010.

➤ **MOVIMIENTO INMOBILIARIO**

Los resultados del movimiento inmobiliario reportado por la Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia, que agrupa la información del Valle de Aburrá y el Oriente Cercano del departamento, señalaron un crecimiento anual del 5,8% en el número de negocios realizados, 17.070; no obstante, el valor correspondiente, \$1.8 billones fue similar al logrado en enero – marzo de 2011. Cabe señalar, que la mejor evolución se registró en el mes de febrero, cuando las transacciones y el valor superaron en 607 y \$53 mil millones, en su orden, a las de igual mes del año anterior.

Gráfico 11

**Antioquia. Transacciones inmobiliarias
Promedio trimestre móvil 2008 - 2012**



Fuente: Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

El Índice de Costos de la Construcción de Vivienda (ICCV), calculado por el DANE para marzo de 2012, registró en Medellín una variación del 0,59%, con una reducción anual del 0,40% pp. Este resultado fue el tercero más alto dentro de las 15 ciudades donde se hace el seguimiento; en primer lugar se ubicó Santa Marta, 1,01%, seguido de Pereira, 0,78%; igualmente, superó el promedio nacional, 0,26%. En año corrido el indicador fue de 3,20%, por debajo del resultado de cinco ciudades; para los doce meses fue de 6,59%, la séptima ciudad con mayor variación.

Cuadro 12

**Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda
A marzo 2012**

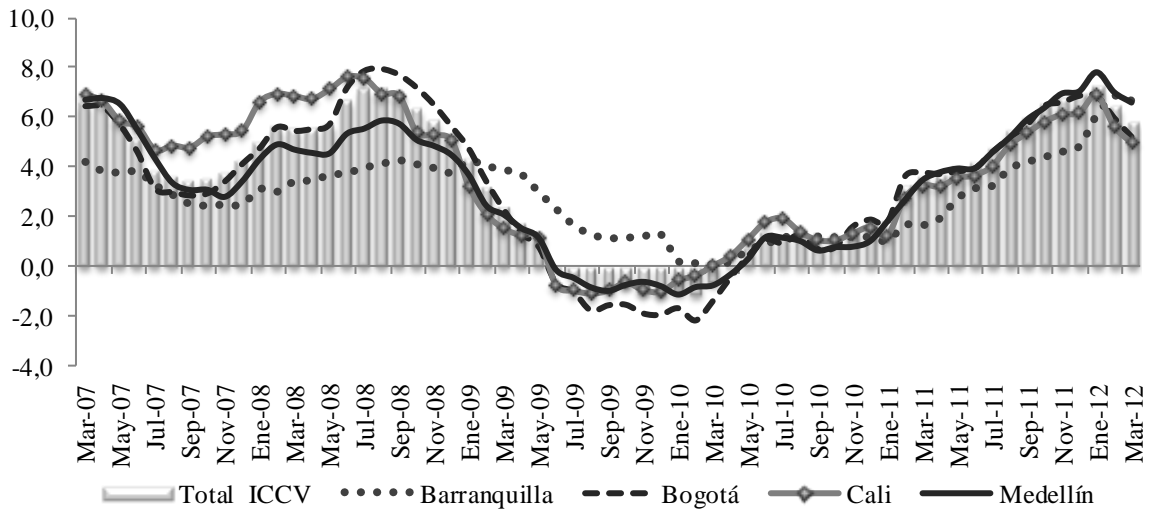
Período	2012			
	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	VIS
Marzo	0,59	0,63	0,57	0,67
I trimestre	3,20	3,36	3,13	3,51
Doce meses	6,59	6,78	6,50	6,83

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por tipo de vivienda, en marzo la VIS obtuvo la variación más alta 0,67%, seguida de la unifamiliar con 0,63% y la multifamiliar, 0,57%. Es de anotar, que los grupos de mano de obra y maquinaria y equipo mostraron las mayores variaciones en la capital antioqueña, 1,11% y 0,61%, respectivamente, mientras que el promedio nacional fue de 0,58% y 0,22%, en su orden.

Gráfico 12

**Variación anual del índice de costo de la construcción de vivienda
2007 - 2012**



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

DESPACHOS DE CEMENTO

Los despachos de cemento gris para el departamento de Antioquia en marzo, primer trimestre y doce meses, evidenciaron incrementos del 5,9%, 14,8% y 12,5%, respectivamente, frente a iguales referentes de 2011. En los tres meses analizados, los despachos dirigidos al departamento, 367 mil toneladas, correspondieron al 14,0% del total nacional. De estos, el 52,6% se destinó a los comercializadores, el 27,2% a constructores y contratistas, el 15,7% a las concreteras, y el restante 4,5% a otros canales de distribución.

Cuadro 13

**Antioquia. Despachos de cemento gris
A marzo 2009 - 2012**

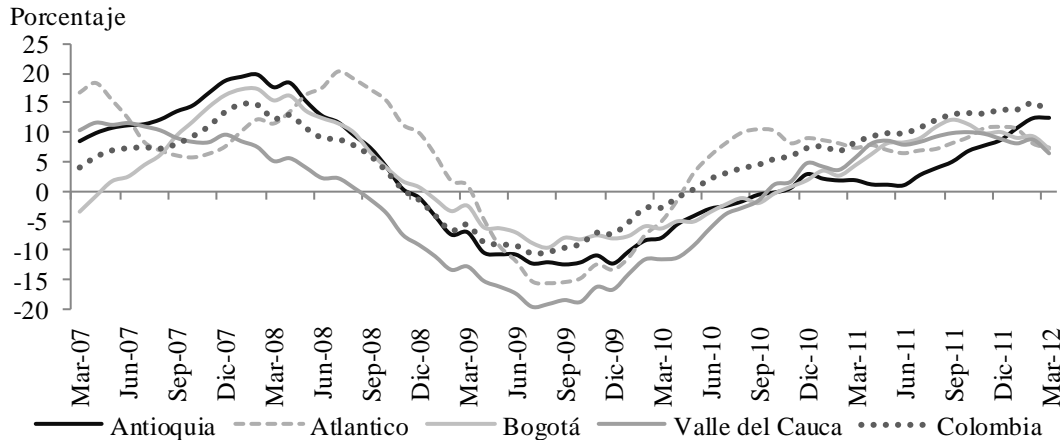
Período	Toneladas		
	Marzo	I trimestre	Doce meses
2009	113.525	310.511	1.390.166
2010	118.543	321.589	1.280.403
2011	124.251	319.998	1.304.531
2012	131.545	367.409	1.467.121
Variación % anual			
2010/2009	4,4	3,6	-7,9
2011/2010	4,8	-0,5	1,9
2012/2011	5,9	14,8	12,5

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Para el primer trimestre de 2012 Bogotá evidenció una leve caída entre años, 0,8%, y contó con una participación del 16,0% de los despachos nacionales, siendo la principal receptora, seguida de Antioquia (14,0%), Valle del Cauca, que participó con el 7,6% y un descenso del 2,3%, y Atlántico, 4,9% y -1,4%, respectivamente. En conjunto estos departamentos concentraron cerca del 43,0% de los despachos de cemento gris a nivel nacional.

Gráfico 13

**Variación anual de los despachos de cemento gris
2007 - 2012**



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

VI. COMERCIO

COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL (EOC)

La situación del comercio interno en Medellín – Valle de Aburra para el primer trimestre de 2012, según los resultados de la EOC realizada por Fenalco – Antioquia a una muestra de 551 empresas comerciales, entre mayoristas y minoristas, evidenció una dinámica variada en sus resultados respecto al mismo periodo de 2011.

El promedio de cantidades vendidas más altas presentó una reducción en el total del comercio de 5,5 pp, situación jalonada en gran medida por el porcentaje de respuestas del comercio minorista, que pasó del 33,9% en el primer trimestre de 2011 a 25,7% en el mismo lapso de 2012, en tanto los mayoristas percibieron el mismo porcentaje de cantidades vendidas que un año atrás.

Por subsectores, para los mayoristas, solo los de químicos, alimentos, medicamentos y otros establecimientos presentaron crecimiento en sus porcentajes de ventas respecto a 2011; por su parte, para los del sector minorista, únicamente los de textiles

y repuestos incrementaron su porcentaje de respuestas respecto a sus ventas del periodo anterior.

Cuadro 14

**Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado
Promedio enero - marzo 2011 - 2012**

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Cantidades vendidas más altas	35,7	30,2	39,2	39,3	33,9	25,7
Pedidos altos	13,9	16,8	17,9	23,5	11,8	13,6
Inventarios altos	14,2	6,5	15,9	7,5	13,4	6,0
Niveles de cartera vencida alto	21,2	13,7	18,8	11,9	22,3	14,6
Mejor rotación de cartera	15,8	17,4	17,5	20,4	14,9	15,9
Mayor margen comercial	8,5	4,9	8,8	5,3	8,4	4,7
Expectativas favorables	74,2	69,3	74,2	74,3	74,2	66,8

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

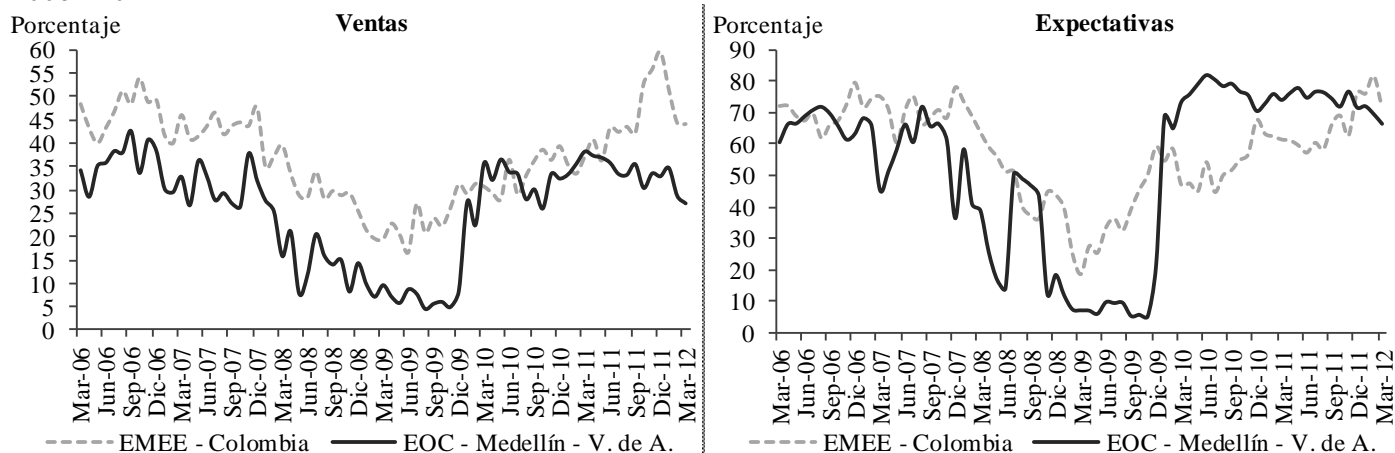
En cuanto al nivel de pedidos altos, estos aumentaron para el consolidado del comercio, al pasar del 13,9% al 16,8% en el lapso de estudio, en tanto los inventarios altos se redujeron en 7,7 pp de 2011 a 2012, dinámica auspiciada en mayor medida por los resultados obtenidos en el sector mayorista. De igual forma la cartera evidenció indicadores favorables, tanto en el total, como para los mayoristas y minoristas, es así que los niveles de cartera vencida, para el conjunto de la muestra, cayeron del 21,2% en los primeros tres meses de 2011 al 13,7% en igual lapso de 2012. La dinámica de la rotación de cartera total aumento en 1,6 pp, siendo más evidente esta mejora en el segmento mayorista.

Contrario a lo sucedido en los anteriores indicadores y análogo a los resultados de las ventas, el mayor margen comercial y las expectativas favorables presentaron disminución en el consolidado del porcentaje de respuestas, el primero pasó del 8,5% al 4,9% en 2011 y 2012, respectivamente, mientras que las segundas evidenciaron una reducción de 4,9 pp, tendencia marcada principalmente por el comercio minorista.

Observando la evolución mensual de las cantidades vendidas más altas de la EOC, en Medellín y el Valle de Aburrá, con el mayor volumen de ventas del sector comercio a nivel nacional de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE), se percibe en ambos resultados una menor dinámica para los últimos meses, al igual que caída en las expectativas de ventas para los próximos meses.

Gráfico 14

Medellín y Valle de Aburrá - Colombia. Ventas más altas y expectativas - EOC vs mayor volumen de ventas y mayores expectativas en el comercio - EMEE 2006 - 2012



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia y EMEE - Banco de la República.

COMERCIO DE VEHÍCULOS

La venta de vehículos nuevos, ensamblados e importados, según reporte de la firma Econometría (Comité Administrador de la Industria Automotriz Colombiana), en los tres primeros meses de 2012 quebró la tendencia que traía el año anterior. Es así como las transacciones de marzo cayeron 6,2% entre años, al igual que el registro del primer trimestre, -2,3%, al totalizar 10.601 unidades. A pesar de este comportamiento, el comercio de vehículos en el período de referencia continuó por encima del promedio histórico de ventas.

Cuadro 15

**Medellín. Ventas de vehículos
A marzo 2009 - 2012**

Período	Unidades		
	Marzo	I trimestre	Doce meses
2009	2.070	5.724	27.979
2010	2.541	7.032	26.048
2011	4.102	10.850	38.663
2012	3.847	10.601	44.006
Variación % anual			
2010/2009	22,8	22,9	-6,9
2011/2010	61,4	54,3	48,4
2012/2011	-6,2	-2,3	13,8

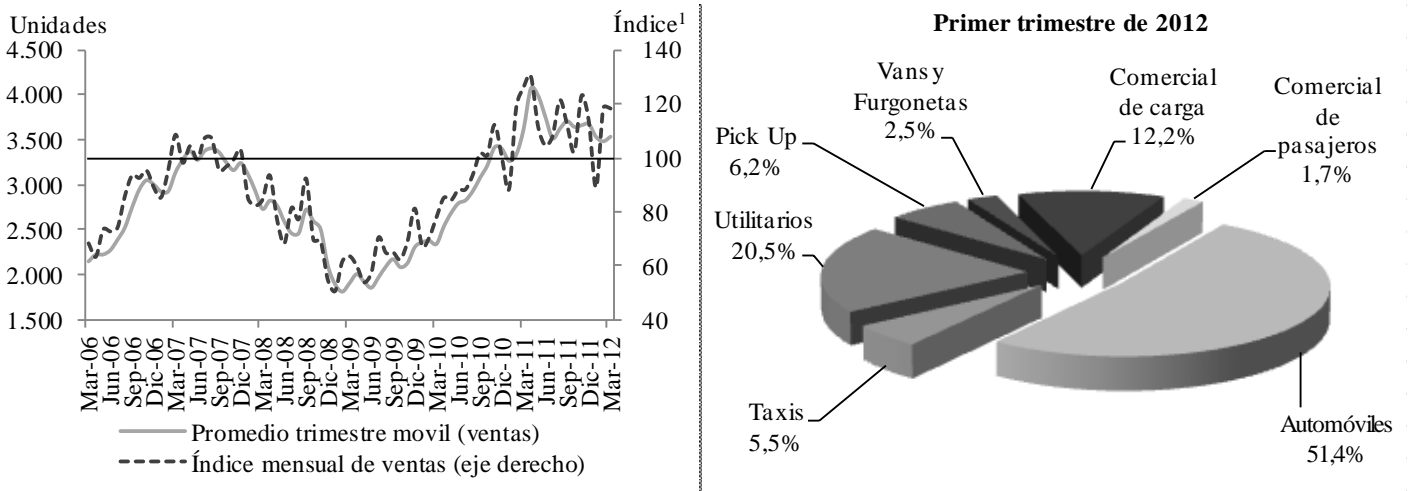
Fuente: Econometría. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El análisis por tipo de vehículo, identificó las mayores ventas en el segmento de automóviles, 51,4% del total, no obstante caer 17,2% frente al trimestre inicial de

2011 y reducir su participación en 9,3 pp. Por su parte los utilitarios (para uso específico empresarial o familiar) aumentaron tanto su participación como el número de unidades vendidas, este tipo de vehículos concentró el 20,5% del mercado y presentó un incremento del 11,5% respecto de un año atrás. Igual conducta exhibieron los comerciales de carga, que obtuvieron un avance anual del 49,0% e incrementaron su ponderación en 4,2 pp, al concentrar el 12,2% del total.

En cuanto a la composición de las ventas por ciudades, las realizadas en Bogotá D.C. concentraron el 48,5%, consolidando este mercado como el más importante dentro el contexto nacional; Medellín continuó siendo la segunda ciudad con mayores ventas al participar con el 14,7%, un punto porcentual más de lo obtenido un año atrás. Le siguieron Cali (10,6%), Bucaramanga (7,8%) y Barranquilla (6,5%).

Gráfico 15
Medellín. Ventas de vehículos, evolución y participación por grupos
2006 - 2012



¹ Promedio 2007 = 100.

Fuente: Econometría. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

Terminal de transporte. El ingreso de pasajeros a la ciudad por las terminales de transportes (norte y sur) con corte a marzo de 2012, evidenció para el año completo, un leve aumento del 1,7%, al totalizar 12,4 millones de personas, en tanto el número de vehículos llegados creció 2,2%. Menor dinamismo se notó para el primer trimestre y el mes de marzo; en el primero no se tuvo aumento en el flujo de pasajeros y vehículos, en tanto para marzo se presentó una leve disminución en las dos variables. Cabe destacar que cerca del 70% de las personas y vehículos que ingresan a la ciudad lo hacen por medio de la Terminal del Norte, donde, para el primer trimestre de 2012, arribaron alrededor de 2.231 mil personas en cerca de 130 mil vehículos.

Cuadro 16

Medellín¹. Ingreso de pasajeros y vehículos a las terminales de transportes A marzo 2011 - 2012

Período	2011		2012		Var. %	
	Pasajeros	Vehículos	Pasajeros	Vehículos	Pasajeros	Vehículos
Marzo	1.012.432	58.804	1.008.112	58.476	-0,4	-0,6
I trimestre	3.096.515	178.550	3.098.588	178.482	0,1	0,0
Doce meses	12.227.230	705.198	12.440.935	720.608	1,7	2,2

¹ Incluye información de las terminales del Norte y del Sur de Medellín.

Fuente: Terminales Medellín y Situr. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Transporte público urbano. Al finalizar el primer trimestre de 2012, el número de pasajeros movilizados por el transporte público urbano en el Área Metropolitana de Medellín tuvo un crecimiento del 8,6%, correspondiente a 152,9 millones de personas. Por tipo de servicio, los buses cubrieron el 40,9% del total, seguido por el Sistema Metro con el 27,5%, y las busetas y microbuses con el 16,7% y 14,9%, respectivamente.

Cuadro 17

Medellín - Área Metropolitana. Transporte público urbano Primer trimestre 2011 - 2012

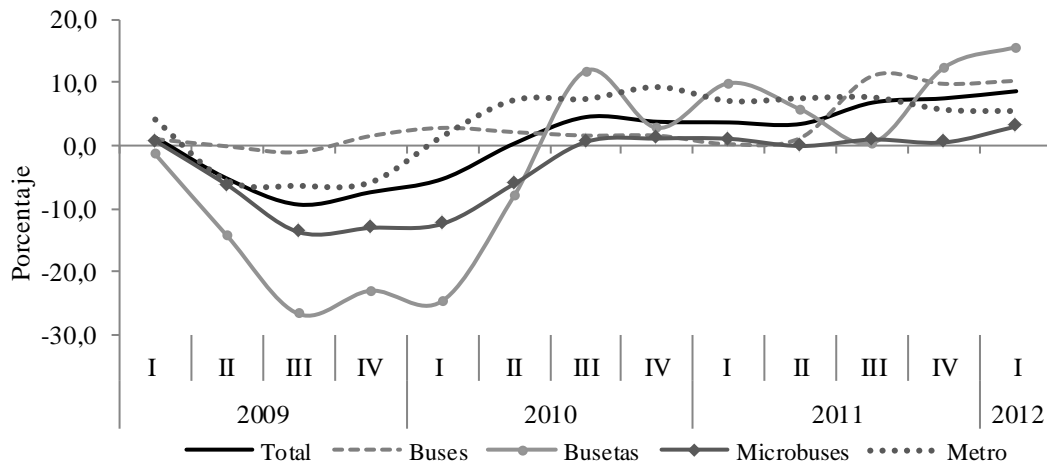
Periodo	Miles de pasajeros				
	Total	Buses	Metro	Busetas	Microbuses
2011	140.823	56.682	39.916	22.153	22.072
2012	152.948	62.500	42.094	25.617	22.737
Var. %	8,6	10,3	5,5	15,6	3,0

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Comparado con los movilizados en el mismo lapso del año anterior, los mayores crecimientos se dieron en los servicios de busetas, 15,6% y buses 10,3%. En tanto el Metro de Medellín, que se extiende en el Valle de Aburrá con cinco líneas (dos corresponden a trenes y tres a cables aéreos) y un promedio diario de 117 vagones en servicio, movió 42 millones de pasajeros, lo que evidenció un aumento del 5,5%, respecto al primer trimestre del año anterior; no obstante este crecimiento, el sistema redujo su participación dentro del total en 8 puntos básicos (pb).

Gráfico 16

Medellín - Área metropolitana. Variación anual del número de personas movilizada en el transporte público urbano
Trimestres 2009 - 2012



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

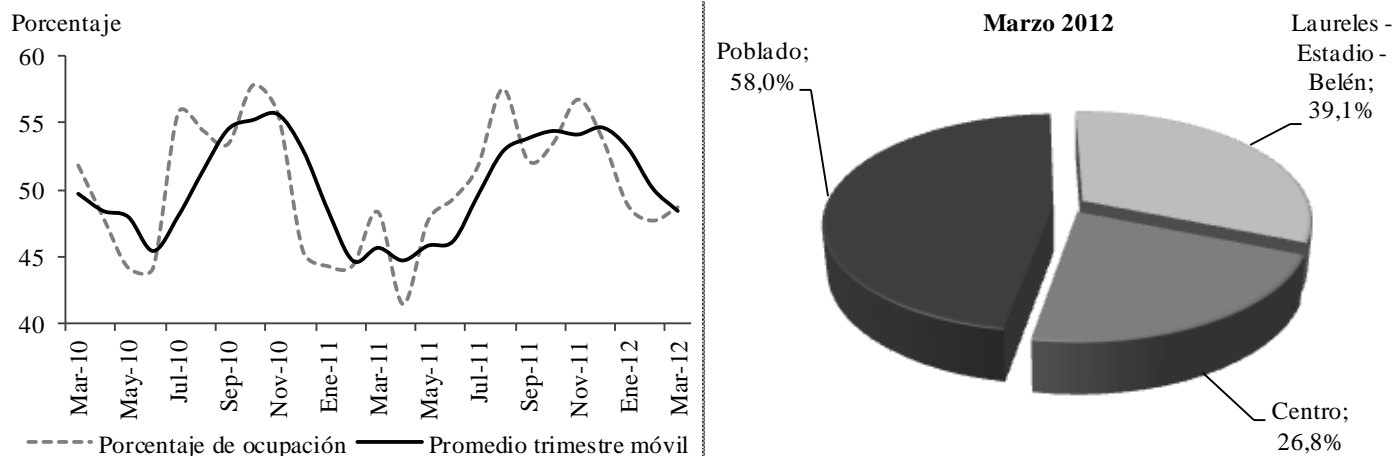
Según el reporte realizado por el Sistema de Indicadores y Estadísticas Turísticas (Situr), que comprende una muestra aproximada de 150 hoteles en Medellín, para el primer trimestre de 2012 la ocupación hotelera promedió 48,3%, lo que representó un avance de 2,8 pp respecto al mismo periodo de 2011.

De acuerdo a las zonas, la mayor ocupación se dio en los hoteles ubicados en El Poblado, que lograron un porcentaje del 57,5%, con un incremento interanual de 5,2 pp; por su parte los situados en la franja de Laureles - Estadio-Belén, redujeron su porcentaje de ocupación, al pasar de 43,3% al 38,7% entre trimestres. En tanto, los hoteles de la zona Centro de la ciudad, no obstante aumentar la ocupación entre años, continuaron siendo los menos representativos dentro del total.

El porcentaje de ocupación en marzo fue similar al del primer trimestre, cercano al 49%; cabe anotar que para este mes, se notó una mayor caída en el sector de Laureles - Estadio-Belén.

Gráfico 17

Medellín. Porcentaje de ocupación hotelera, evolución y zonas 2010 - 2012



Fuente: Situr. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Al finalizar marzo de 2012 el saldo de las captaciones del sistema financiero en Antioquia registró un valor de \$23,7 billones con una variación interanual del 15,8%. Los bancos comerciales captaron el 80,0% de las cuentas pasivas del departamento, seguido de las compañías de financiamiento comercial (16,0%) y las cooperativas financieras (3,9%).

Cuadro 18

Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A marzo 2011 - 2012

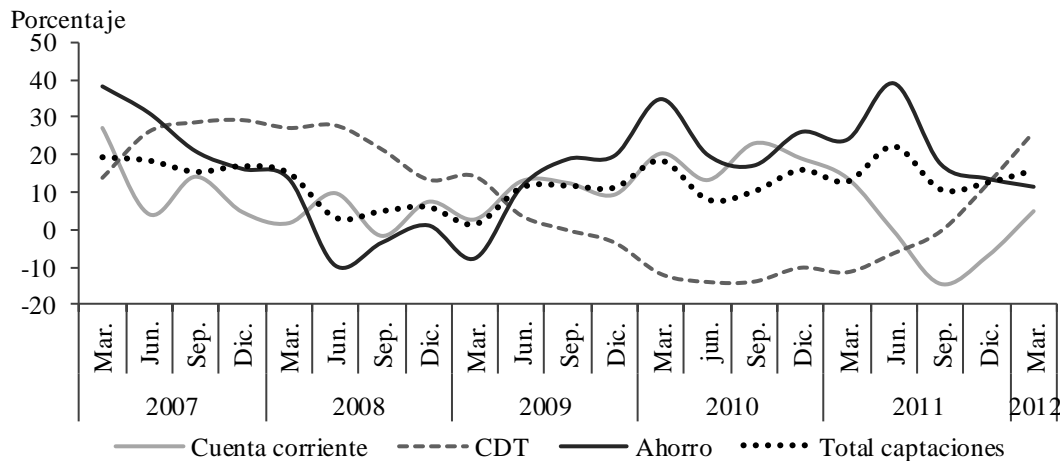
Variables	Miles de millones de pesos		
	2011	2012	Variación porcentual
Total	20.442	23.674	15,8
Bancos comerciales	16.558	18.943	14,4
Corporaciones financieras	145	11	-92,4
Compañías de financiamiento comercial	2.815	3.789	34,6
Cooperativas financieras	924	931	0,8
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	3.007	3.154	4,9
Certificados de depósito a término	4.086	5.150	26,0
Depósitos de ahorro	12.288	13.688	11,4
Títulos de inversión	1.061	1.682	58,5

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por tipo de cuenta, la mayor participación la tienen los depósitos de ahorro (57,8%) con una variación anual del 11,4%. Se destaca un mayor dinamismo de las captaciones en certificados de depósito a término, al exhibir un crecimiento anual del 26,0%, en contraste del pobre desempeño de los últimos años.

Gráfico 18

Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones, al cierre de trimestre 2007 – 2012



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

COLOCACIONES

Al cierre del primer trimestre de 2012 el saldo de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia ascendió a \$39,5 billones, significando un aumento interanual del 17,7%, inferior al registrado en igual periodo de 2011 (42,5%). Según la segmentación por tipo de crédito, se observó un crecimiento en la cartera de consumo del 26,6% y del 31,8% en la cartera hipotecaria. Respecto de la cartera comercial, que concentró el 71,2% del total, se presentó una fuerte desaceleración al crecer el 14,3% muy por debajo del promedio de los incrementos interanuales de los últimos cuatro trimestres que fue de 48,2%.

Según establecimientos de crédito, en el periodo analizado los bancos comerciales agruparon el 89,0% del total de las colocaciones. Las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras redujeron sus participaciones al 7,8% y al 3,2%, cuando en 2011 eran del 8,3% y 3,9%, respectivamente.

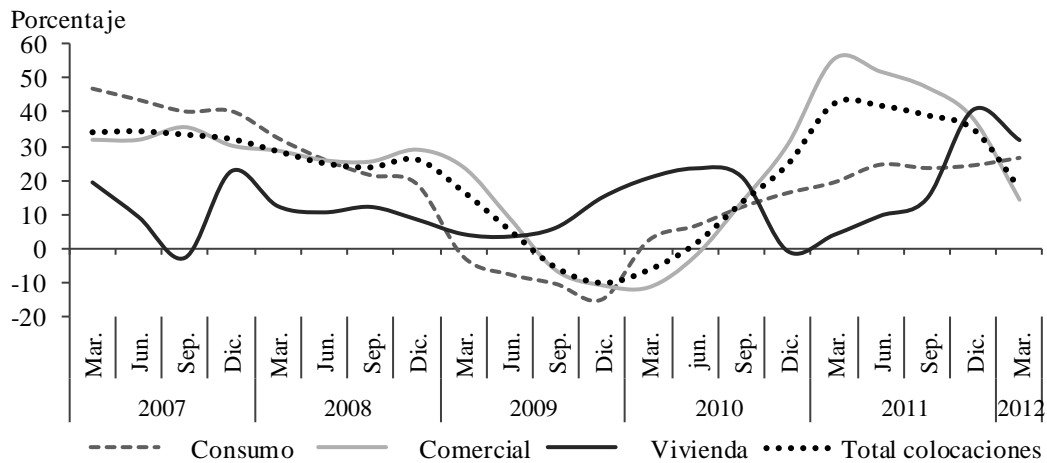
**Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo
A marzo 2011 - 2012**

Variables	Miles de millones de pesos		
	2011	2012	Variación porcentual
Total	33.534	39.486	17,7
Bancos comerciales	29.445	35.147	19,4
Compañías de financiamiento comercial	2.767	3.086	11,5
Cooperativas financieras	1.322	1.253	-5,2
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	6.753	8.552	26,6
Créditos de vivienda	1.671	2.202	31,8
Créditos comerciales	24.588	28.111	14,3
Microcréditos	522	621	19,0

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 19

**Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera al cierre de trimestre
2007 – 2012**



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

IX. MERCADO LABORAL

Según la Gran encuesta integrada de hogares realizada por el DANE, la tasa de desempleo en el trimestre móvil enero - marzo en Medellín – Valle de Aburrá se situó en 13,4%, 30 pb por debajo del mismo periodo de 2011; el registro fue mayor que el promedio de las trece ciudades, 12,2%. El número de ocupados pasó de 1.532 (miles) a 1.625 (miles), de los cuales el 70,0% se emplearon en actividades del sector terciario, el 28,2% en el sector secundario y el 1,8% en el primario.

Del informe Coyuntura laboral: Medellín vs. Trece ciudades² que analiza la evolución del mercado laboral para las 13 ciudades con información del trimestre diciembre 2011 – febrero 2012 se destacan los siguientes aspectos:

- La fuerte expansión del empleo formal urbano de 2010 y 2011 se fundamenta en la dinámica del empleo con educación superior en tanto que el empleo poco educado exhibe un leve crecimiento. En 2011, el sesgo del empleo formal a favor del más educado fue mayor en Medellín que en el resto de ciudades, y solo comenzó a revertirse a fines del año con el auge de la construcción.
- Tanto en las 13 ciudades como en Medellín – Valle de Aburrá, la participación laboral viene aumentando fuertemente desde el 2009.
- El desempleo y la informalidad golpea más a los pobres que a los ricos. En las trece ciudades la tasa de desempleo del 20,0% de la población más pobre fue, en promedio, durante el año 2011, 23,8%, 2,1 veces la media. En Medellín fue del 29,6% (2,4 veces la media).

Cuadro 20

Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil 2007 - 2012

Concepto	Enero - marzo					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tasa global de participación (TGP)	57,8	60,5	62,7	63,3	62,7	65,1
Tasa de ocupación (TO)	49,5	51,8	51,4	53,8	54,1	56,4
Tasa de desempleo (TD)	14,5	14,4	18,0	15,1	13,7	13,4
% de población en edad de trabajar	82,0	82,4	82,8	83,1	83,4	83,6
Población económicamente activa (Miles)	1.520	1.622	1.712	1.762	1.776	1.875
Ocupados (Miles)	1.300	1.389	1.404	1.497	1.532	1.625
Desocupados (Miles)	220	233	308	265	244	251

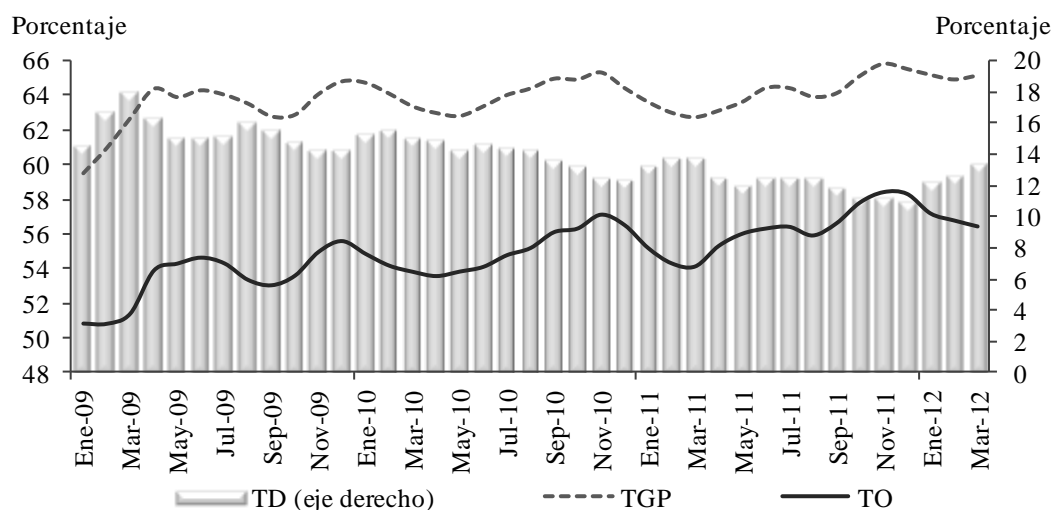
Fuente: DANE.

² López, Hugo, Abril de 2012. Coyuntura laboral: Medellín vs. Trece ciudades (Paper). Banco de la República - Medellín.

Gráfico 20

Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación

2009 - 2012. Trimestre móvil a fin de mes



Fuente: DANE.

X. PRECIOS

Al cierre de marzo de 2012 las variaciones del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Medellín fueron 0,14% en el mes, 1,03% año corrido y 3,26% en doce meses, datos inferiores a los registrados en igual periodo de 2011, y también a los exhibidos a nivel nacional, con excepción del resultado mensual. En lo corrido del año los grupos de bienes que más presionaron la variación del IPC fueron: educación (4,11%), salud (2,85%) y alimentos (1,45%), el cual viene reduciendo su ritmo de crecimiento. Por su parte, las variaciones más bajas se dieron en transporte (-0,09%), comunicaciones (-0,32%) y vestuario (0,23%).

Cuadro 21

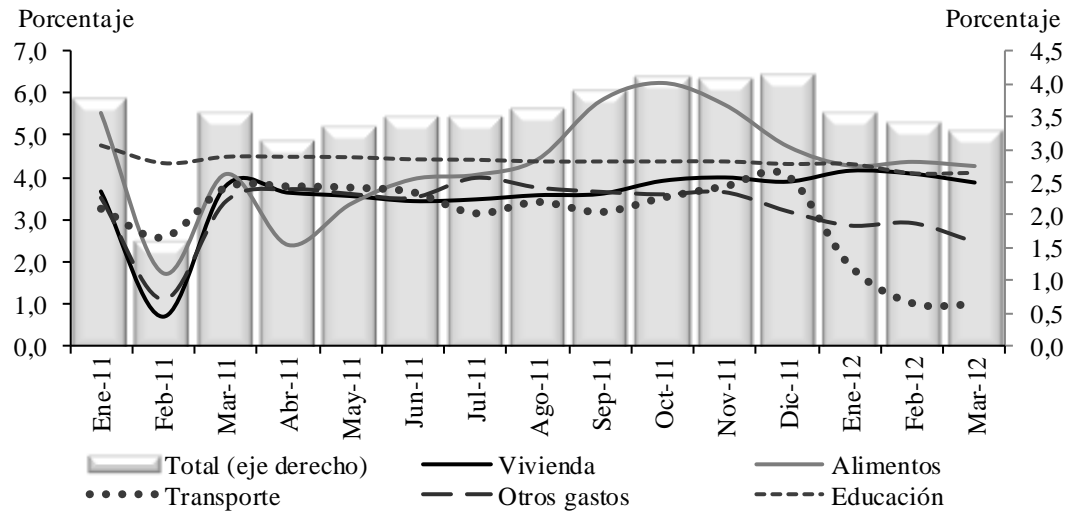
Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos A marzo de 2012

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,12	1,47	3,40
Total Medellín	0,14	1,03	3,26
Alimentos Nacional	-0,06	1,68	4,56
Alimentos Medellín	0,08	1,45	4,27

Fuente: DANE.

Gráfico 21

Medellín. Evolución de la variación anual del IPC y principales grupos de gasto 2011 - 2012



Fuente: DANE.

XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Durante los tres primeros meses de 2012 la inversión neta de sociedades reportada por la Cámara de Comercio de Medellín, en su área de cobertura (69 municipios del departamento de Antioquia), totalizó \$355.660 millones, monto que frente a igual lapso de un año atrás se redujo en 52,3%

Cuadro 22

Antioquia. Inversión neta, según actividad económica Primer trimestre 2011 - 2012

Sector	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	745.944	355.660	-52,3
Agropecuario	2.870	19.992	*
Explotación de minas y canteras	11.932	11.813	-1,0
Industria manufacturera	31.036	42.581	37,2
Electricidad, gas y agua	587.684	119.102	-79,7
Construcción	41.691	16.380	-60,7
Comercio, restaurantes y hoteles	17.207	28.552	65,9
Transporte y comunicaciones	13.105	17.028	29,9
Seguros y finanzas	17.543	94.626	439,4
Servicios sociales y personales	22.876	5.586	-75,6

* Variación muy alta.

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Dentro del movimiento societario se conformaron 1.854 nuevos negocios por \$109.910 millones. No obstante que el número de sociedades aumentó de manera anual 17,0%, su valoración se contrajo 67,2%. La anterior situación estuvo marcada por la actividad de electricidad, gas y agua, la cual paso de \$235.225 millones en el primer trimestre de 2011 a \$1.479 millones en el año de estudio. Se debe señalar la evolución observada en algunos renglones, como el agropecuario y la industria manufactura, en ambos casos relacionada con la explotación avícola, industrialización, procesamiento y comercialización de los productos asociados.

Cuadro 23

**Antioquia. Constitución de sociedades, según actividad económica
Primer trimestre 2011 - 2012**

Millones de pesos

Sector	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	1.585	335.373	1.854	109.910	17,0	-67,2
Agropecuario	39	2.819	58	15.539	48,7	451,2
Explotación de minas y canteras	42	2.429	39	4.548	-7,1	87,2
Industria manufacturera	225	6.343	254	28.576	12,9	350,5
Electricidad, gas y agua	4	235.225	5	1.479	25,0	-99,4
Construcción	112	39.672	188	9.023	67,9	-77,3
Comercio, restaurantes y hoteles	439	14.322	516	20.331	17,5	42,0
Transporte y comunicaciones	49	2.321	80	7.603	63,3	227,6
Seguros y finanzas	538	17.667	580	17.204	7,8	-2,6
Servicios sociales y personales	137	14.575	134	5.607	-2,2	-61,5

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Bajo el anterior lineamiento se comportaron las reformas de capital, que al sumar \$261.999 millones, fueron 38,5% menores al registro de enero – marzo de 2011, mientras que el número de sociedades, 379, avanzó 28,5%. En términos generales la disminución presentada obedeció al menor monto en la actividad electricidad, gas y agua, el cual retrocedió, de manera anual, 66,6%; no obstante, dentro del trimestre fue el rubro que más aportó al resultado final, 44,9%, gracias a los recursos inyectados a la empresa Aguas Nacionales EPM S.A. E.S.P. para la captación, depuración y distribución de agua, eliminación de desperdicios y aguas residuales, cercanos a los \$115 mil millones. También fueron importantes las adiciones de capital efectuadas en el sector de seguros y finanzas por \$82.641 millones.

Por su parte, el monto de las sociedades liquidadas, \$16.427 millones, solo creció 5,6% entre años, en buena parte identificados en los sectores de comercio, restaurantes y hoteles y transporte y comunicaciones, especialmente en la movilización de carga vía terrestre y aérea.

**Antioquia. Reformas de capital, según actividad económica
Acumulado enero - marzo 2011 - 2012**

Millones de pesos

Sector	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	295	425.913	379	261.999	28,5	-38,5
Agropecuario	14	696	14	4.513	0,0	*
Explotación de minas y canteras	8	9.503	14	7.688	75,0	-19,1
Industria manufacturera	29	26.148	41	14.912	41,4	-43,0
Electricidad, gas y agua	3	352.459	2	117.623	-33,3	-66,6
Construcción	17	3.090	30	8.023	76,5	159,6
Comercio, restaurantes y hoteles	79	6.887	83	14.055	5,1	104,1
Transporte y comunicaciones	11	11.029	18	11.339	63,6	2,8
Seguros y finanzas	110	6.600	156	82.641	41,8	*
Servicios sociales y personales	24	9.501	21	1.205	-12,5	-87,3

* Variación muy alta.

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

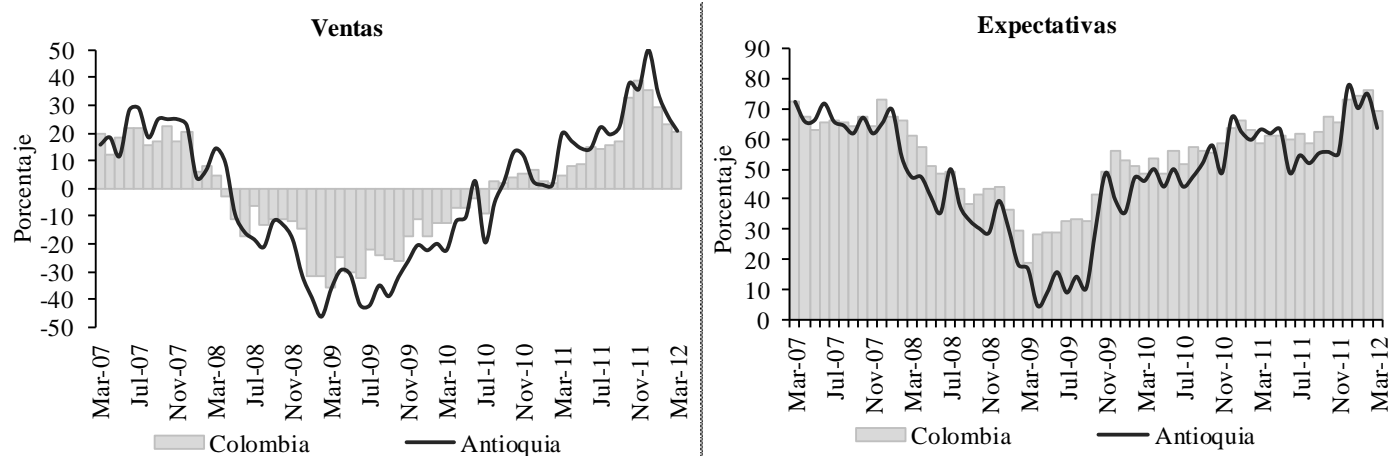
ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

La EMEE es una encuesta realizada por el Banco de la República, conformada por una muestra de 550 empresas de los sectores, comercio, industria y servicios a nivel nacional, aplicada para el caso de Antioquia en Medellín e Itagüí. Los resultados para Antioquia en marzo señalaron un balance del volumen de ventas (corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas mayor y menor, obtenidas de la muestra) del 20,8%, similar al registro nacional (20,1%); resultado que fue superado por las regiones Suroccidente (33,8%), Eje Cafetero (24,4%), y Bogotá (23,8%). Es de anotar, que el balance del mes mostró una línea descendente desde diciembre de 2011, cuando se ubicó en 50,0%; no obstante, frente a marzo del año anterior se presentó un ligero avance de 1 pp.

Respecto a las expectativas de ventas para los próximos 12 meses, el resultado del departamento (63,6%), se aproximó al de marzo del año anterior, colocándose por debajo del nacional (69,6%) y de las demás regiones, con excepción de la zona Centro (62,7%). Al igual que el anterior indicador, es evidente el deterioro a partir del cierre de 2011.

De manera general, presentaron un mejor balance en el volumen de ventas los sectores de transporte y comunicaciones (43,2%), agricultura (34,8%) e industria (23,7%). En cuanto a las expectativas, sobresalieron agricultura, comercio e industria en un rango del 69% al 73%.

Colombia - Antioquia. Balance del volumen de ventas y expectativas de ventas para los próximos 12 meses 2007 - 2012



Fuente: EMEE - Banco de la República.

SERVICIOS BÁSICOS

Según Empresas Públicas de Medellín (EPM E.S.P.), el consumo de energía eléctrica en Antioquia, que incluye la comercialización realizada por diferentes agentes en el departamento, ascendió para el mes de marzo a 660,7 Gigavatios/hora (Gwh) representando un aumento anual del 2,1%; en relación al primer trimestre del año 2012 el consumo fue de 1.943,6 Gwh, señalando un incremento del 2,7%; en año completo, a marzo, el crecimiento fue del 1,7%.

Cuadro 25

Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector¹

A marzo 2011 - 2012

Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ²
2011					
Marzo	647,2	259,9	129,4	195,1	62,8
I trimestre	1.892,9	784,4	380,7	549,0	178,8
Doce meses	7.562,4	3.114,1	1.506,3	2.199,4	742,6
2012					
Marzo	660,7	259,7	136,9	195,8	68,3
I trimestre	1.943,6	783,4	403,8	559,6	196,8
Doce meses	7.688,4	3.092,1	1.581,8	2.234,2	780,3
Variación % anual					
Marzo	2,1	-0,1	5,8	0,4	8,8
I trimestre	2,7	-0,1	6,1	1,9	10,1
Doce meses	1,7	-0,7	5,0	1,6	5,1

¹ Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

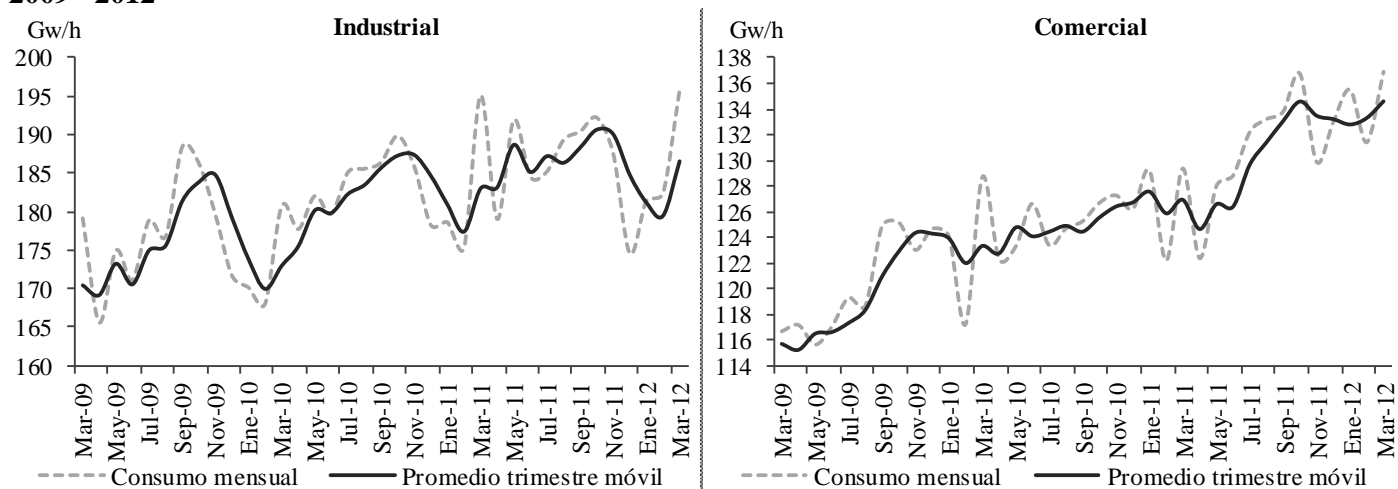
² Incluye oficiales, especiales alumbrado público, autoconsumos y exentos.

Fuente: EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por sectores, el uso residencial, que comprende cerca del 40% del total, continuó descendiendo, situación que puede atribuirse a la sustitución por gas natural domiciliario. El consumo comercial, que concentró alrededor del 20% del consumo consolidado, tuvo un mayor dinamismo respecto a los demás, obteniendo crecimientos del 5,8%, 6,1% y 5,0% para marzo, primer trimestre y doce meses, respectivamente. En tanto el segmento industrial, el cual participó con cerca del 29%, mostró un leve avance anual en la utilización de la energía eléctrica: en marzo creció el 0,4%, para el primer trimestre 1,9%, y en año completo la variación fue del 1,6%.

Gráfico 23

Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial y comercial 2009 - 2012



Fuente: EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por su parte, el consumo total de gas natural³ en el departamento, registró aumentos anuales del 14,7% en marzo y 9,9% para el primer trimestre y doce meses. De los 88.598 miles de metros cúbicos (m³), reportados en los tres meses iniciales de 2012, el 56,1% correspondió al uso industrial, señalando un incremento entre años del 6,4%, variación que fue superada por el consumo del mes de marzo, 15,6%.

La segunda participación la alcanzó el segmento residencial, 32,2%, con una variación entre trimestres del 13,5%, similar a la observada en marzo y doce meses, que corresponde a la evolución de este servicio, especialmente en el Valle de Aburrá, donde también se concentró buena parte de la actividad edificadora del departamento. Se debe rescatar el aumento del uso comercial respecto del primer trimestre del año anterior, 18,4%, gracias a la continuidad del consumo de las grandes superficies y la apertura de nuevos negocios.

³ No incluye datos del consumo de gas natural vehicular en el presente informe.

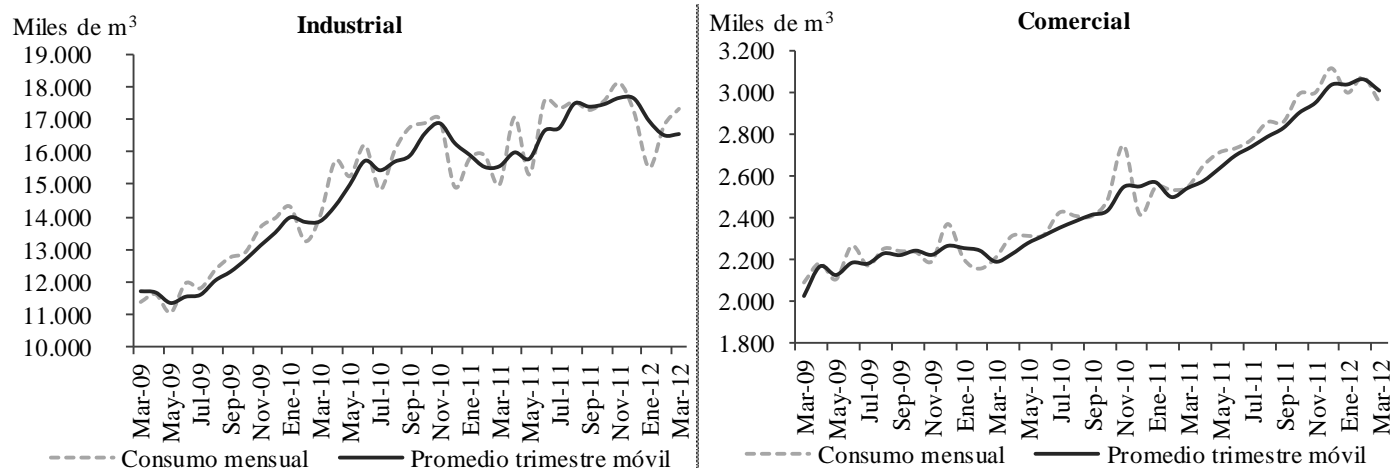
Antioquia. Consumo de gas natural, por sector
A marzo 2011 - 2012

Período	Miles de metros cúbicos				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Oficial
2011					
Marzo	26.467	8.537	2.546	14.995	389
I trimestre	80.611	25.158	7.626	46.686	1.141
Doce meses	321.503	97.085	29.457	190.356	4.605
2012					
Marzo	30.361	9.606	2.954	17.331	470
I trimestre	88.598	28.562	9.030	49.662	1.344
Doce meses	353.469	108.901	34.728	204.740	5.100
Variación % anual					
Marzo	14,7	12,5	16,0	15,6	20,8
I trimestre	9,9	13,5	18,4	6,4	17,8
Doce meses	9,9	12,2	17,9	7,6	10,7

Fuente: EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 24

Antioquia. Consumo de gas natural en el sector industrial y comercial
2009 - 2012



Fuente: EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Durante el primer trimestre de 2012, el recaudo tributario en Antioquia, administrado por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), se incrementó 9,6% frente a igual lapso del año anterior, al totalizar \$2.3 billones.

El anterior comportamiento estuvo liderado por el impuesto de retención en la fuente, a título de renta, IVA y timbre, que al agrupar el 47,7% del consolidado, presentó un

incremento anual del 15,1%. Por su parte el IVA, segundo componente en importancia, 37,7% del total, se incrementó 5,7%. Los demás impuestos internos, evidenciaron reducciones entre el 4% y el 6%. Por su parte, y continuando con la tendencia mostrado en 2011, los tributos externos (arancel e IVA externo), aumentaron 13,7%, al sumar \$159 mil millones.

Este resultado, al igual que en el compendio nacional, bien pudo atribuirse al comportamiento positivo que sigue teniendo la economía y los mayores controles a la evasión y elusión por parte de la administración de impuestos.

Cuadro 27

**Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo
Primer trimestre 2011 - 2012**

Concepto	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	2.067.131	2.265.477	9,6
Cuotas Renta	178.114	169.580	-4,8
IVA	807.889	853.705	5,7
Retención ¹	938.944	1.080.527	15,1
Externos ²	139.711	158.848	13,7
Patrimonio	1.561	1.478	-5,3
Otros ³	912	1.339	46,8

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

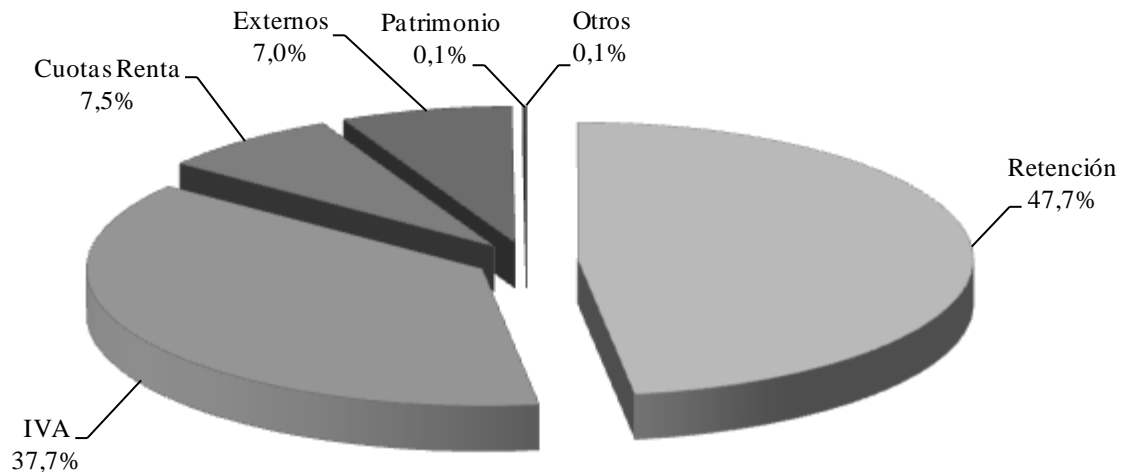
² Incluye arancel e IVA externo.

³ Incluye sanciones, errados, seguridad democrática y por clasificar.

Fuente: DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 25

**Antioquia. Participación porcentual en el recaudo, por tipo de impuestos
Primer trimestre 2012**



Fuente: DIAN. Cálculos centro regional de estudios económicos, Medellín. Banco de la República.

XIII. CONSIDERACIONES FINALES

A juzgar por la información disponible al cierre del primer trimestre de 2012, la economía antioqueña tuvo un comienzo de año positivo, pero con tendencia a la desaceleración. En efecto, los resultados de las encuestas a industriales y comerciantes, los balances de las principales empresas, la evolución del comercio exterior y los parámetros de medición de la actividad edificadora, mostraron que la dinámica del sector real no exhibió el fuerte ritmo de crecimiento iniciado a partir de 2010.

Respecto del sector financiero, al cierre de marzo el impacto de la política monetaria en el comportamiento de la cartera de créditos ha sido más fuerte en el segmento comercial, el cual se dirige a financiar los proyectos de inversión de las firmas del sector real. La transmisión hacia la cartera de consumo e hipotecaria ha sido menor.

En el periodo analizado la inflación se aminoró, si se compara con la exhibida en 2011, disminuyendo la presión de los alimentos. Con relación al mercado laboral, se observó que la tasa de desempleo fue similar a la de un año atrás, pero con una conducta ascendente en lo corrido de 2012.

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ

La economía del Chocó en el primer trimestre del año 2012, tuvo un desempeño ajustado a las particularidades de la región. Si bien, en la extracción de minerales preciosos y madera mantuvo la supremacía en el país, la producción de estos bienes primarios fue inferior al registro del mismo periodo del año anterior, debido a que son actividades muy sensibles a factores como, la seguridad de la región, la variación internacional de los precios y al otorgamiento de licencias para el corte de madera.

El movimiento del sistema financiero presentó importantes crecimientos de los saldos de las colocaciones y captaciones, las cuales están relacionadas con el comercio generado por las actividades minera, maderera y por el auge del crédito de consumo de los hogares.

El buen desempeño de la construcción estuvo jalonado por el crecimiento del área total aprobada para vivienda; relacionado además con los avances en el otorgamiento de créditos hipotecarios.

En la misma dirección se movió el recaudo de impuestos nacionales, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de IVA, renta y timbre, el cual es consistente con las políticas institucionales dirigidas a frenar la elusión y la evasión de los impuestos.

Entre los indicadores que oscurecieron el panorama económico regional, se pueden señalar, el mínimo volumen registrado por las exportaciones e importaciones, que ratifican el bajo grado de apertura comercial del Chocó; y la caída de los créditos de Finagro, lo cual puede sugerir un retroceso en los programas agropecuarios en la región.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

SILVICULTURA

El corte de madera en el departamento del Chocó, según la Corporación Autónoma Regional para el Desarrollo Sostenible del Chocó (Codechocó), ascendió a 89.534 m³ en el primer trimestre de 2012, disminuyendo 3,8% frente al mismo periodo del año anterior; los municipios donde se originó la producción fueron: Riosucio, Carmen del Darién, Quibdó y Lloró, que generaron el 48,7% del total explotado en el período.

El principal producto movilizado fue el tipo bloque, con una participación en el total del 91,0%, seguido de los denominados tablones, tablas y trozas, los cuales tuvieron como principales destinos a los municipios de Turbo (22.138 m³), Medellín (9.573 m³), Quibdó (9.301 m³) y Cartagena (6.329 m³).

Cuadro 1

Chocó. Madera movilizada, por municipios Primer trimestre 2011 - 2012

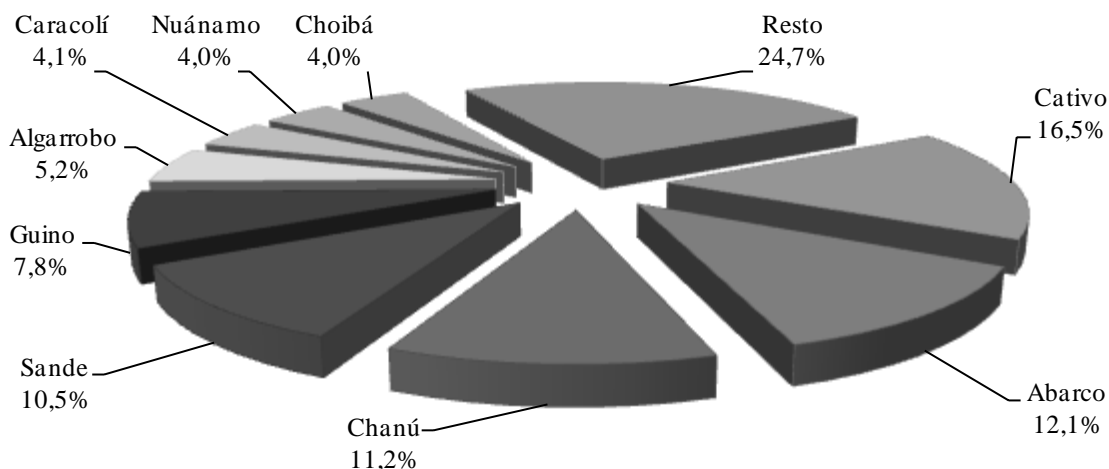
Municipio	Metros cúbicos		
	2011	2012	Var. %
Total	93.088	89.534	-3,8
Riosucio	13.246	20.954	58,2
Carmen del Darién	22.950	17.629	-23,2
Quibdó	11.920	10.193	-14,5
Lloró	3.058	6.760	121,1
Cértegui	4.262	5.438	27,6
Itsmina	6.782	4.159	-38,7
Bojayá	2.007	2.758	37,4
Río Quito	7.943	1.445	-81,8
Nóvita	1.646	1.317	-20,0
Otros	19.274	18.881	-2,0

Fuente: Codechocó. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

La producción total del primer trimestre provino de 41 especies forestales típicas de la región, de las cuales presentaron mayor volumen de movilización, el Cativo (14.753 m³), Abarco (10.793 m³), Chanú (10.028 m³), Sande (9.390 m³) y Guino (7.007 m³). Otras variedades importantes con baja producción en el periodo fueron: Cedro, Caimito, Hobo, Balsamo, Roble, Lirio, Guayacán y Otopo.

Gráfico 1

**Chocó. Participación porcentual maderera, según especie
Primer trimestre 2012**



Fuente: Codechocó. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

Los desembolsos realizados por Finagro con destino al departamento del Chocó en el primer trimestre del año 2012 ascendieron a \$483 millones, cifra muy inferior a los recursos recibidos en los años precedentes, especialmente frente a 2010 cuando alcanzaron \$2.379 millones. Por el contrario, los recursos desembolsados por la entidad en todo el país crecieron 50,8%, acentuándose la reducción de la participación del Chocó frente a los años anteriores.

Cuadro 2

**Chocó - Colombia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro
Primer trimestre 2007 - 2012**

Variables	Millones de pesos						Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Chocó	704	323	900	2.379	1.161	483	-58,4
Colombia	715.926	542.505	1.018.885	870.790	879.387	1.326.198	50,8
Participación % Chocó	0,1	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0	-72,4

Fuente: Finagro. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE ORO, PLATA Y PLATINO

Al finalizar el primer trimestre del año 2012 la producción consolidada de minerales preciosos en el Chocó, fue de 6.702 kilogramos (kg), 20,7% menor al mismo periodo de 2011. La producción de oro alcanzó 5.525 kilogramos, que representó el 82,5% del total y una caída entre años del 14,4%, la producción de plata también retrocedió, 51,2%, mientras el platino avanzó 31,3%, entre los periodos de comparación.

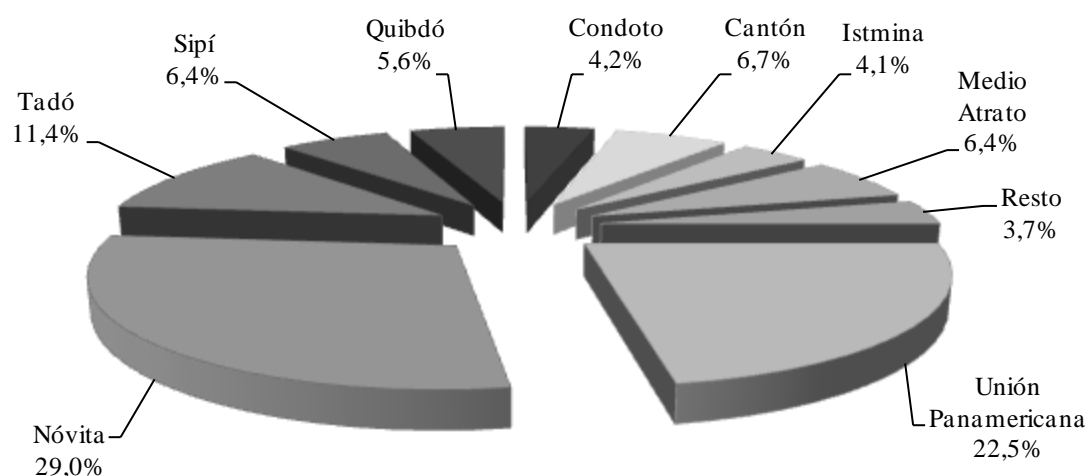
Cuadro 3
Chocó. Producción de metales preciosos
Primer trimestre 2011- 2012

Metal	Kilogramos		
	2011	2012	Var. %
Total	8.453	6.702	-20,7
Oro	6.451	5.525	-14,4
Plata	1.759	858	-51,2
Platino	243	319	31,3

Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Gráfico 2

Chocó. Producción de oro, según municipio
Primer trimestre 2012



Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El departamento del Chocó en los primeros tres meses del año 2012 se erigió como el primer productor de oro y platino del país y el segundo productor de plata después de Antioquia. Los principales municipios chocoanos productores de oro fueron: Nóvita (1.603 kg), Unión Panamericana (1.242 kg), Tadó (630 kg) y Sipí (354 kg). De otra

parte, el 88,2% y 69,3% de la producción de plata y platino, respectivamente, se realizó en los municipios de Condoto, Cantón de San Pablo, Nóvita y Unión Panamericana.

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

Pobre desempeño exhibió el comercio exterior en el departamento del Chocó al finalizar el primer trimestre de 2012. Las exportaciones presentaron una contracción anual del 89,1% y las importaciones del 6,8%, situación que deja al descubierto la precaria actividad económica, y explica el aislamiento comercial del departamento con el resto del mundo. La exportación de madera sobresalió en el periodo analizado, 81,1% del total, dirigida, en su mayoría, a China (68,6%).

Cuadro 4

Chocó. Comercio exterior						
Primer trimestre 2008 - 2012						
Concepto	2008	2009	2010	2011	Miles de US\$	
					2012	Var. % 12/11
Exportaciones (FOB)	23.330	5.325	1.665	6.593	716	-89,1
Importaciones (CIF)	25	19	192	90	84	-6,8

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

La actividad edificadora en el Chocó medida por el área total aprobada, presentó en el primer trimestre de 2012 un incremento del 44,0% al totalizar 7.714 m², en el mismo sentido se comportó el área aprobada para vivienda con un crecimiento de 36,0%; adicionalmente, estos mismos rubros ascendieron en 18,4% y 42,2%, respectivamente, para el año completo, no obstante el descenso registrado en marzo del año en curso. De otra parte, la participación del área aprobada para vivienda dentro del área total en el primer trimestre del año fue del 85,9% y en el año completo del 79,7%.

**Chocó. Área total aprobada y para vivienda
A marzo 2011 - 2012**

Período	Metros cuadrados					
	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Marzo	3.389	3.184	1.675	1.675	-50,6	-47,4
I trimestre	6.240	5.672	8.983	7.714	44,0	36,0
Doce meses	23.994	15.940	28.416	22.661	18,4	42,2

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

El transporte urbano de pasajeros en la ciudad de Quibdó finalizó el primer trimestre de 2012 con una caída anual del 4,8% en el número de usuarios, al registrar 910 mil personas movilizadas, las cuales, en su totalidad, utilizaron el servicio de microbús. Cabe señalar que en la capital chocoana se ha notado un importante incremento del mototaxismo, situación que pudo haber influido en la reducción de la movilización urbana de personas, así como en el uso de los vehículos tipo buseta.

**Quibdó. Transporte público urbano
Primer trimestre 2011 - 2012**

Tipo	Miles de pasajeros		
	2011	2012	Var %
Total	956	910	-4,8
Busetas	25	0	-
Microbuses	931	910	-2,3

- Indefinido

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

En el primer trimestre de 2012, el saldo de las captaciones del sistema financiero en el Chocó ascendió a \$249.763 millones, generando una variación anual de 17,9%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro, que participaron con el 55,4% del total, crecieron 9,8%; sin embargo, los depósitos en cuenta corriente y los CDT, que ostentan menor participación dentro de las cuentas pasivas, obtuvieron los mayores crecimientos en el periodo, 36,1% y 14,5%, en su orden. Por entidades, los bancos comerciales explicaron el 95,6% de las captaciones.

Cuadro 7

Chocó. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A marzo 2011 - 2012

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Variación porcentual
Total	211.795	249.763	17,9
Bancos comerciales	198.969	238.819	20,0
Compañías de financiamiento comercial	4.123	4.730	14,7
Cooperativas financieras	8.703	6.214	-28,6
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	56.275	76.610	36,1
Certificados de depósito a término	29.442	33.724	14,5
Depósitos de ahorro	126.078	138.428	9,8

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín.
Banco de la República.

COLOCACIONES

El monto final de las colocaciones del sistema financiero en el Chocó al cierre del tercer mes del año 2012 fue de \$229,766 millones, equivalente a una variación interanual de 22,2%. Por entidades, los bancos comerciales aumentaron la actividad crediticia en 33,5% y concentraron el 92,0% de la cartera total; por el contrario, las cooperativas financieras exhibieron una caída del 41,6%, alcanzando una ponderación del 7,3%. Según el tipo de crédito, el de consumo participó con el 68,2% de las operaciones activas, representado un alza del 19,8%, le siguieron los comerciales, 34,6%, y los microcréditos con el 20,4%.

**Chocó. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo
A marzo 2011 - 2012**

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	188.012	229.766	22,2
Bancos comerciales	158.359	211.475	33,5
Compañías de financiamiento comercial	889	1.506	69,4
Cooperativas financieras	28.764	16.785	-41,6
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	130.795	156.737	19,8
Créditos de vivienda	5.714	6.333	10,8
Créditos comerciales	32.972	44.381	34,6
Microcréditos	18.531	22.316	20,4

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín.
Banco de la República.

IX. MERCADO LABORAL

La tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil enero – marzo de 2012 se ubicó en 21,1%, disminuyendo en 2,4 pp con respecto a igual periodo de 2011, convirtiéndose en el segundo guarismo más bajo de los últimos seis años. De otra parte, la población económicamente activa y el número de desocupados disminuyeron en 2.000 personas, mientras que los ocupados no mostraron variación para los periodos comparados.

**Quibdó. Indicadores del mercado laboral
Trimestre móvil 2007 - 2012**

Concepto	Enero - marzo					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tasa global de participación	52,4	50,5	56,5	56,1	63,6	61,2
Tasa de ocupación	36,9	38,4	44,4	45,7	48,7	48,3
Tasa de desempleo	29,6	24,0	21,4	18,4	23,5	21,1
% de población en edad de trabajar	67,1	67,5	67,8	68,1	68,4	68,7
Población económicamente activa (Miles)	36	35	40	40	46	44
Ocupados (Miles)	25	27	31	33	35	35
Desocupados (Miles)	11	8	9	7	11	9

Fuente: DANE.

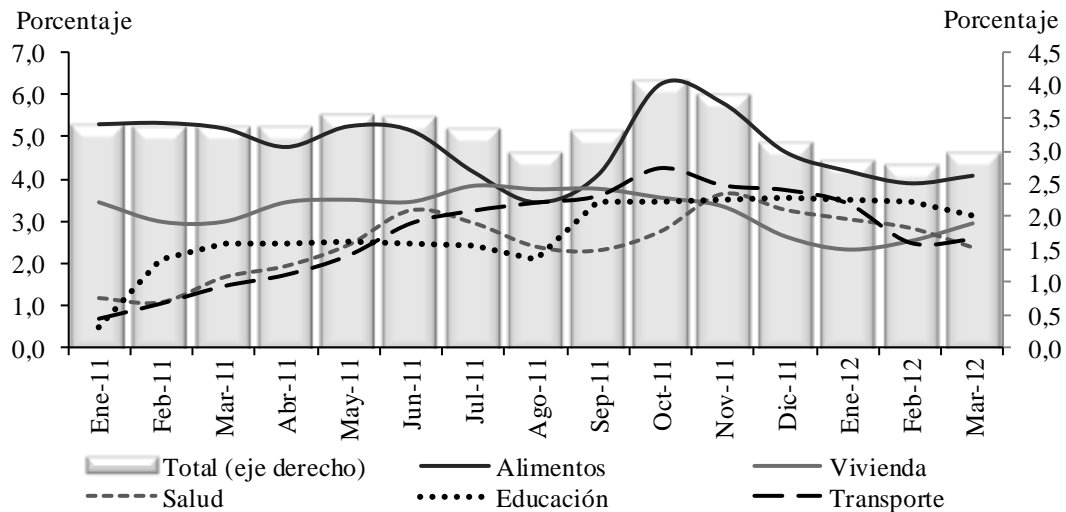
X. PRECIOS

La variación del IPC año corrido para la ciudad de Quibdó fue de 1,11%, alcanzando en el compendio anual 2,98%, registro que se mantiene dentro del rango de meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República, no obstante la tendencia al alza del total nacional, que alcanzó 3,40%.

Al observar la evolución de los precios por grupo de bienes y servicios, se encuentra una importante reducción en el grupo de alimentos, el cual alcanzó una variación anual de 4,08% en el primer trimestre de 2012 frente a 5,20% en igual lapso de 2011, no obstante en el mes de marzo, se advirtió una leve tendencia al alza tanto del grupo de alimentos como educación y transportes.

Gráfico 3

Quibdó. Evolución del IPC y principales grupos de gastos 2011 - 2012



Fuente: DANE.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

SERVICIOS BÁSICOS

Según las estadísticas suministradas por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P (Dispac), operador de red en el departamento del Chocó, el consumo total de energía en el primer trimestre de 2012 fue de 23.295 megavatios/hora (Mwh), señalando un incremento interanual del 5,0%. Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al registrar el 66,6% del consumo total, con un avance del 4,7%, le siguió el uso comercial, 3,0% superior a un año atrás; por el contrario, el consumo de energía en el sector industrial, que no alcanzó a participar con el 1,0% del total, retrocedió 4,3%, con respecto al primer trimestre del año 2011.

Cuadro 10

**Quibdó. Consumo de energía eléctrica, por sector
Primer trimestre 2011 - 2012**

Sector	Megavatios/hora			
	2011	2012	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Total	22.194,6	23.294,9	1.100,3	5,0
Industrial	181,2	173,4	-7,8	-4,3
Comercial	4.408,8	4.542,7	133,9	3,0
Residencial	14.813,8	15.517,0	703,2	4,7
Otros ¹	2.790,8	3.061,8	271,0	9,7

¹Incluye oficial, alumbrado público y otros.

Fuente: Dispac. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por su parte, el consumo de agua potable en la ciudad de Quibdó en los primeros tres meses de 2012, ascendió a 276.700 m³, señalando una caída del 14,8% con respecto a igual periodo de 2011, mientras que el número de abonados aumentó en 319, al totalizar 8.015; igualmente el consumo de agua en 2012 exhibió una contracción frente al mismo periodo de 2010.

Cuadro 11

**Quibdó. Consumo del servicio de acueducto
A marzo 2011 - 2012**

Período	Metros cúbicos		
	Marzo	I trimestre	Doce meses
2011	115.430	324.869	1.217.150
2012	96.052	276.700	1.172.909
Var. %	-16,8	-14,8	-3,6

Fuente: Aguas del Atrato - EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN, el departamento del Chocó registró un aumento interanual de 31,4% en el recaudo de impuestos nacionales, al sumar de manera consolidada \$9.863 millones al finalizar el primer trimestre del año 2012.

La estructura tributaria en el departamento se concentró en los impuestos internos, destacándose una contribución de 70,3% de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, al sumar a marzo del año en curso \$6.937 millones, superando en 28,7% el recaudo de 2011. Le siguieron en importancia el IVA y los impuestos de cuotas renta, con una variación anual de 16,6% y 117,9%, respectivamente. En suma, el recaudo exhibido por el Chocó para los primeros tres meses analizados fue positivo y consistente con las políticas institucionales encaminadas a reducir la evasión y la elución en el país.

Cuadro 12

Chocó. Recaudo de impuestos nacionales Primer trimestre 2011 - 2012

Concepto	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	7.506	9.863	31,4
Cuotas Renta	252	549	117,9
IVA	1.800	2.098	16,6
Retención ¹	5.392	6.937	28,7
Patrimonio	33	13	-60,6
Otros ²	29	266	817,2

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

² Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar.

Fuente: DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

XV. CONSIDERACIONES FINALES

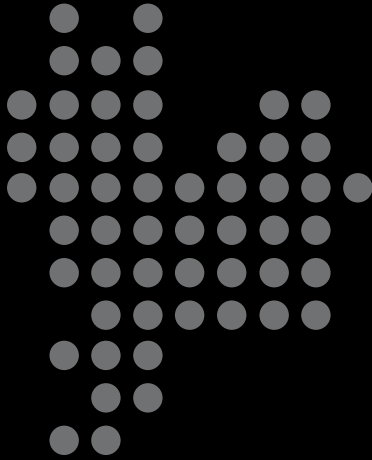
El entorno económico del Chocó se caracterizó por el disímil comportamiento de los diferentes sectores que hacen parte de la estructura económica departamental. Sobresalió el retroceso en la producción de madera y la extracción de minerales preciosos, resultados que incidieron, además, en las bajas exportaciones locales.

Por su parte, el sector financiero se caracterizó por el desarrollo de todas las cuentas activas, acentuado en la cartera de consumo y comercial; y dentro de las captaciones, por los saldos de los depósitos de ahorro. De igual forma se presentó un sostenido crecimiento en el recaudo de impuestos nacionales, línea seguida por las licencias de construcción dirigidas a la edificación de vivienda, las cuales fueron jalonadas por el avance de los recursos destinados para tal finalidad.

SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES

Aguas del Atrato - EPM; ANDI; Camacol; Cámara de Comercio de Medellín; Codechocó; DIAN; Dispac; Econometría; EPM; Fenalco Antioquia; Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia; Situr; Terminales Medellín.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: DANE; Finagro; Simco; Superfinanciera.



Comité Editorial

Dora Alicia Mora
Jefe de Centros Regionales de Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal
Carlos A. Suárez Medina
Melanie Triana Salazar
Asistentes Editoriales

Comité Técnico

Francisco Villadiego Yanes
Jaime Martínez Mora
Octavio Zuluaga Rivera
Pablo E. González Gómez

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional (BER)
se encuentra en la siguiente dirección:
http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub_ec_reg7.htm

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos (CREE) del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

El Boletín Económico Regional del Noroccidente colombiano comprende los departamentos de Antioquia y Chocó. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
BER_noroccidente@banrep.gov.co