

Boletín Económico Regional

III trimestre de 2017

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre 2017.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Comercial, consumo, capital, café, regional, cooperativas.

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.....	3
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	4
II. MINERÍA.....	6
III. INDUSTRIA.....	7
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	8
V. CONSTRUCCIÓN.....	9
VI. COMERCIO Y TURISMO	13
VII. TRANSPORTE.....	16
VIII. SISTEMA FINANCIERO	17
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	19
X. MERCADO LABORAL	23
XI. PRECIOS.....	25
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	25
PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ.....	28
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	29
II. MINERÍA.....	30
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	30
V. CONSTRUCCIÓN.....	31
VII. TRANSPORTE.....	32
VIII. SISTEMA FINANCIERO	33
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	34
X. MERCADO LABORAL	35
XI. PRECIOS.....	36

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

En un contexto de inflación a la baja y desmejora de los indicadores del mercado laboral, la economía departamental durante el tercer trimestre continuó con los resultados mixtos del periodo anterior, aunque algunas actividades presentaron signos de evolución.

En cuanto a los indicadores disponibles sobre la demanda interna, se observó un desempeño heterogéneo pero con cierto repunte frente al segundo trimestre. En el consumo privado, las ventas del comercio minorista señalaron caída anual pero más baja que las del primer y segundo trimestre; panorama similar se dio en el mercado de motocicletas y vehículos nuevos. Por su parte, el Índice de confianza del consumidor registró una mejora frente a los dos periodos previos, aunque continuó en zona negativa; las importaciones de bienes de consumo crecieron levemente luego de diez trimestres con caídas. Por su parte, las variables proxy para medir el desempeño de la formación bruta de capital tuvieron buen comportamiento. Por un lado, las compras externas de bienes de capital siguieron avanzando, pero a un menor ritmo. Entretanto, los despachos de cemento gris hacia Antioquia aumentaron y los de concreto premezclado, si bien variaron negativamente, fue la menor en siete trimestres, impulsados por aquellos dirigidos a obras civiles. A su vez, el saldo de la cartera comercial a septiembre exhibió expansión anual en términos reales.

Por el lado de la oferta, la producción y las ventas reales de la industria manufacturera en Medellín y el Valle de Aburrá se contrajeron por quinto periodo consecutivo. En lo que respecta a la construcción, las señales fueron mixtas; la aprobación de licencias completó tres trimestres seguidos con evolución interanual, mientras los despachos de concreto con destino a edificaciones y vivienda continuaron descendiendo, y las ventas de unidades vivienda nueva y el lanzamiento de proyectos permanecieron en franja negativa.

Respecto de otros sectores, tanto el sacrificio de ganado vacuno como el porcino extendieron los retrocesos del segundo trimestre, aunque a un menor ritmo. En el mismo sentido, el abastecimiento de alimentos se contrajo luego de cinco trimestres; también cayó de manera importante la producción de oro. Por el contrario, los créditos dirigidos al sector agropecuario extendieron el ritmo de crecimiento. En la actividad de servicios, la ocupación hotelera mantuvo las mermas anuales por quinto periodo consecutivo; por su parte, en el transporte disminuyó la movilización de pasajeros y carga por vía aérea, mientras se incrementó la de usuarios en el Sistema de transporte masivo del Valle de Aburrá.

En el frente externo, el déficit comercial se redujo debido al mayor avance de las exportaciones frente a las importaciones. Las primeras se expandieron gracias a los incrementos en banano, vehículos y café, principalmente. En cuanto a las importaciones, el ascenso observado fue inferior al de los dos trimestres previos, debido a la desaceleración en la compra de bienes de capital, particularmente aviones.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

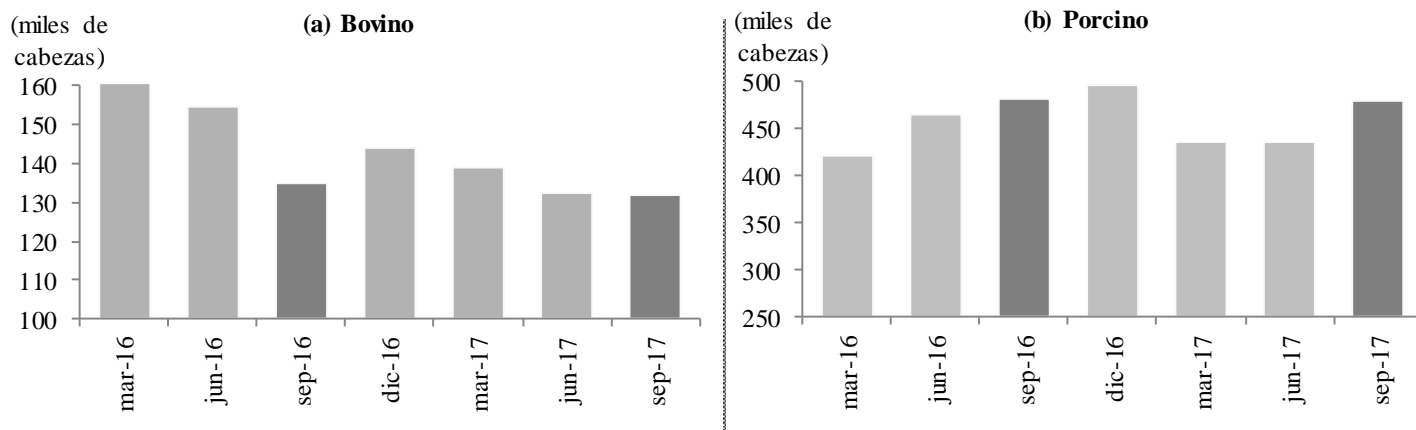
PECUARIO

De acuerdo con las cifras preliminares de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) realizada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en el periodo comprendido entre julio y septiembre se sacrificaron en Antioquia 131.856 cabezas de bovinos (15,6% del total nacional) con una caída anual de 2,4%, completando siete trimestres consecutivos en zona negativa (Gráfico 1a). La actividad a nivel nacional totalizó 843.491 ejemplares y una disminución de 3,3% respecto de igual corte de 2016. Exceptuando Antioquia, las participaciones y las variaciones anuales de los departamentos que lideraron el degüello en Colombia fueron: Bogotá (15,8% y -3,2%), Córdoba (8,4% y 21,6%) y Santander (8,1% y -3,9%).

Respecto de la especie porcina, el sacrificio en Antioquia ascendió a 480.500 cabezas, exhibiendo una reducción de 0,2% frente al tercer trimestre de 2016, levemente inferior al resultado nacional (-0,4%) (Gráfico 1b); el departamento tuvo la mayor representatividad, 45,1% del total, seguido de Cundinamarca (22,4%) y Valle del Cauca (16,2%).

Considerando el balance en lo corrido del año (al cierre de septiembre), el total sacrificado de bovinos en Antioquia fue de 403.099 ejemplares, 10,5% inferior en términos anuales; mientras el de porcinos ascendió a 1.352.979 y se contrajo 1,1%.

Gráfico 1
Antioquia. Sacrificio de ganado bovino y porcino
(trimestral)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la Republica.

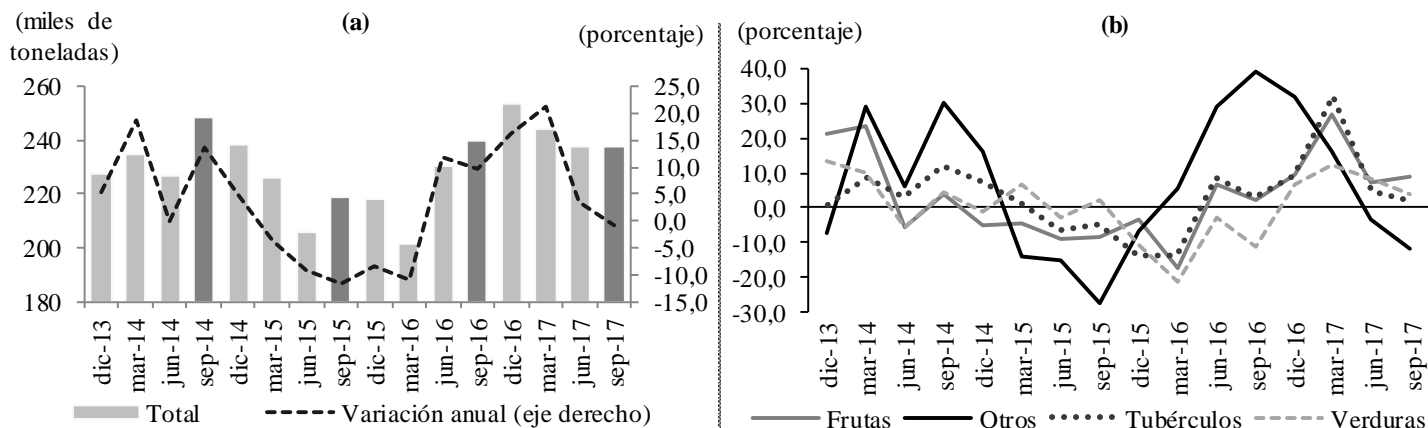
De otro lado, según estimaciones de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), la producción de huevo en Antioquia en el tercer trimestre de 2017 totalizó 327 millones (m) de unidades con un crecimiento interanual de 13,4%, el más alto en lo corrido del año. Entre enero y septiembre se produjeron 946 m, superior en 9,3% respecto de igual período de un año atrás. Antioquia agrupó el 9,3% del total nacional, el cual reportó 10.193 m. Los departamentos de mayor producción fueron Valle del cauca (2.424 m) y Santander (1.784 m). En cuanto a la producción de carne de pollo en canal, los valores en toneladas (t) y las variaciones anuales fueron: tercer trimestre (22.685 y 7,5%) y enero-septiembre (79.506 y 25,3%). En este último lapso, el departamento agrupó el 6,9% del agregado nacional. Los principales productores fueron Santander, Cundinamarca y Valle del Cauca, los cuales concentran el 60,6% de la producción nacional.

ABASTECIMIENTO

En el tercer trimestre del año, la llegada de alimentos a las centrales de abastos de Medellín¹ cayó 1,0% frente a igual corte de 2016, al registrar 238 mil t, profundizando la desaceleración suscitada entre abril y junio (Gráfico 2a). Lo anterior se debió al mayor descenso (-12,1%) en la entrada de productos del grupo “otros”², que representó el 31,3% del total acopiado; lo que motivó el aumento de los precios promedio mayoristas en la carne de cerdo, res y pollo, así como de algunos productos importados. Por su parte, en los demás grupos se observaron crecimientos anuales, aunque con menor dinamismo respecto a la variación del trimestre anterior, fue así como frutas aumentó 9,1%, verduras 3,8% y tubérculos y plátanos 2,0% (Gráfico 2b); con todo ello, se presentaron alzas en los precios; para el primer caso en el limón tahití, la manzana, la mandarina, la granadilla, entre otras; en las verduras aumentó en la ahuyama, la arveja, la zanahoria y la remolacha; por el contrario, en los tubérculos se aminoró el costo en buena parte de productos, con excepción de la papa criolla.

En lo que respecta al acumulado del año a septiembre, el acopio aumentó 7,2% (registro de 720 mil t), gracias al avance de 13,9% en frutas, 12,0% en tubérculos y plátanos, 7,9% en verduras y hortalizas; en contraposición el grupo “otros” cayó 0,9%. Es de anotar, que en este período se notó disminución en la mayoría de los precios promedio, siendo más relevante en tubérculos y plátanos, frutas y verduras.

Gráfico 2
Medellín. Abastecimiento de alimentos
(trimestral y crecimiento anual)



Nota: el grupo "Otros" incluye carnes, pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Durante el tercer trimestre las colocaciones de Finagro en Antioquia totalizaron \$669 mil m, con un avance de 33,5% frente al mismo lapso del año anterior, completando siete períodos consecutivos de incremento (Gráfico 3). Al desagregar el comportamiento por tipo de beneficiario³, los grandes productores coparon 76,1% de los créditos agropecuarios y registraron una variación interanual de 43,8%. Entretanto, la participación de los productores medianos fue de 14,8% con un crecimiento de 6,0%, mientras los pequeños recibieron 9,0% de los recursos con un alza de 13,2%.

¹ Incluye la Central Mayorista de Antioquia y la Plaza Minorista José María Villa.

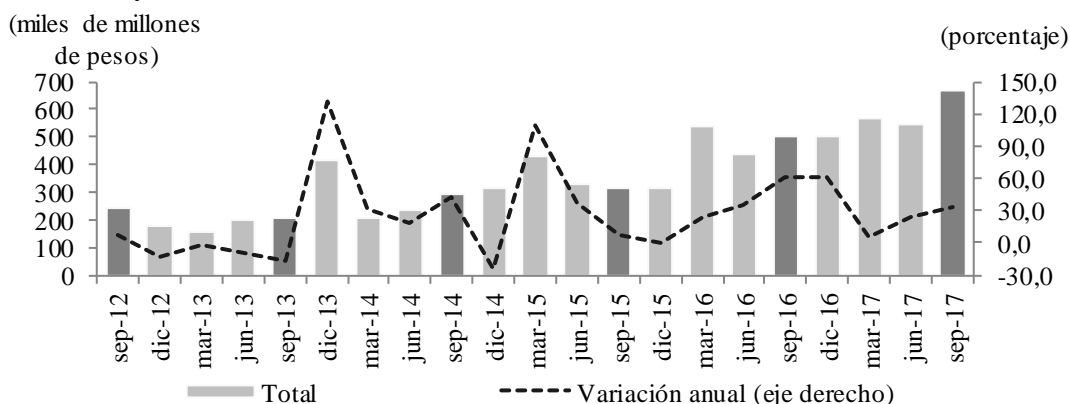
² Incluye carnes, pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos.

³ Según el valor de sus activos, los beneficiarios del crédito se califican así: pequeños hasta \$196 m; medianos desde \$196 m hasta \$3.447 m; grandes superiores a \$3.447 m.

Con respecto al uso de los recursos, el 72,4% de los desembolsos a los grandes productores se destinó a capital de trabajo, con especial énfasis en la cartera de inventarios y costos directos (\$284 mil m). Por su parte, los usados para inversión ascendieron a 14,2%, en donde sobresalieron los rubros de maquinaria y equipos de transformación (\$19 mil m) y la línea de siembras por un monto de \$16 mil m (bosques y renovación de banano de exportación, principalmente). El restante 13,4% para este grupo se destinó a la consolidación de pasivos. Ahora bien, entre los productores medianos y pequeños preponderó el uso para actividades de inversión. En relación con los primeros, agruparon 48,9% de los giros y se destinaron mayoritariamente a compra de animales, siembras (aguacate y café, entre otros) y adecuación de tierras. En forma similar, las actividades que más recursos percibieron entre los pequeños productores fueron la de siembras (\$19 mil m de los cuales 64,2% se concentró en cacao, caña panelera, café y aguacate) y la de compra de animales (\$18 mil m), ambas con incrementos frente al tercer trimestre de 2016.

Teniendo en cuenta los resultados de los primeros nueve meses, las colocaciones en Antioquia ascendieron a \$1,8 billones, lo que significó una expansión anual de 20,7%; según tipo de productor, el monto, la variación anual y su representatividad fueron: grandes (\$1,3 billones, 20,3% y 75,2%), medianos (\$273 mil m, 24,2%, 15,3%) y pequeños (\$169 mil m, 18,8% y 9,5%). Por departamentos, las mayores participaciones en el total de créditos a nivel nacional se observaron en Valle del Cauca (16,6%), Antioquia (16,5%), Bogotá D.C. (14,1%), Cundinamarca (6,1%) y Santander (6,0%).

Gráfico 3
Antioquia. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

II. MINERÍA

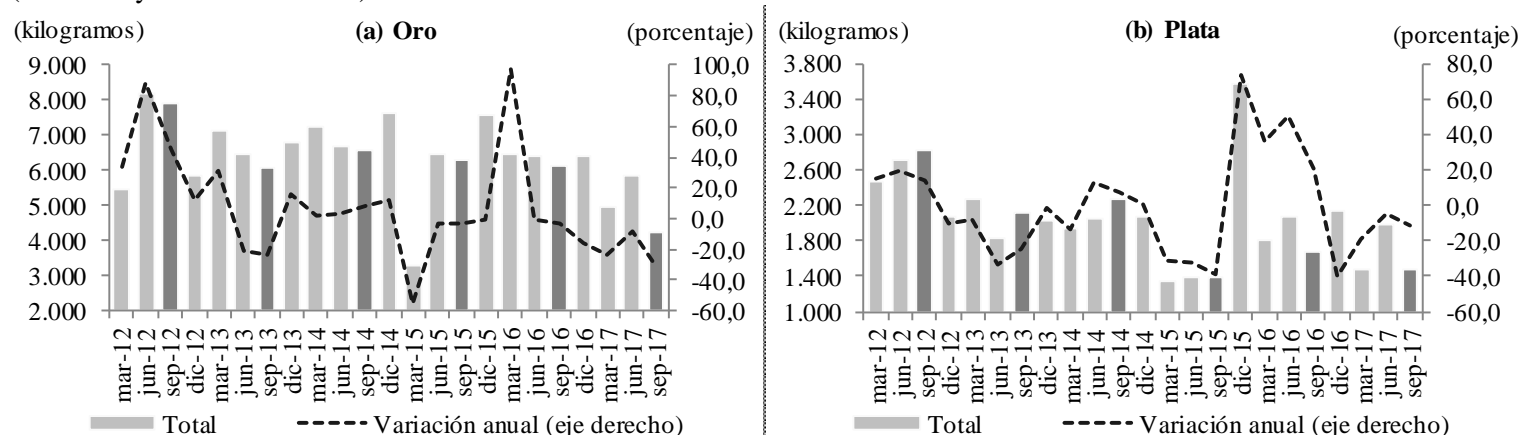
Según la Agencia Nacional de Minería (ANM), para el tercer trimestre del año la producción de oro en el departamento fue de 4.202 kilogramos (kg), exhibiendo una contracción anual de 31,3%, la mayor registrada desde junio de 2016; la extracción de plata, 1.466 kg, también se redujo por cuarta vez seguida, en esta ocasión 11,9% (Gráfico 4). Cabe señalar, que la producción nacional de oro (8.964 kg) mermó 38,4%, dentro de ella el departamento aportó el 46,9%. La caída del indicador coincidió con la reducción de la demanda mundial y la desaceleración de la cotización internacional.

Entre enero y septiembre la producción fue de 14.989 kg, con una caída de 20,9% respecto a igual lapso de 2016, siendo la más baja de los últimos seis años. El volumen en kg y la correspondiente participación en el agregado departamental de los municipios con mayor producción fueron: El Bague (4.552 y 30,4%), Remedios (2.443 y 16,3%), Segovia (1.790 y 11,9%), Zaragoza (1.423 y

9,5%), Nechí (919 y 6,1%) y Cáceres (849 y 5,7%). En este período, las participaciones de los principales departamentos productores dentro del total extraído en Colombia, que ascendió a 32.569 kg, fue la siguiente: Antioquia (46,0%), Chocó (21,1%), Bolívar (9,8%), Nariño (7,4%), Cauca (6,0%) y Caldas (5,6%).

Por su parte, la explotación de plata en lo corrido del año (a septiembre) totalizó 4.907 kg con una contracción anual del 11,8%. A nivel municipal el ranking lo lideró Remedios (1.482 kg), seguido de Segovia (1.371 kg), Zaragoza (597 kg), El Bagre (461 kg) y Puerto Berrio (226 kg). Estos cinco municipios agruparon cerca del 85% del consolidado departamental. Cabe destacar, que Antioquia concentró el 58,9% del total extraído en Colombia.

Gráfico 4
Antioquia. Producción de oro y plata
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: ANM. Cálculos Banco de la República.

III. INDUSTRIA

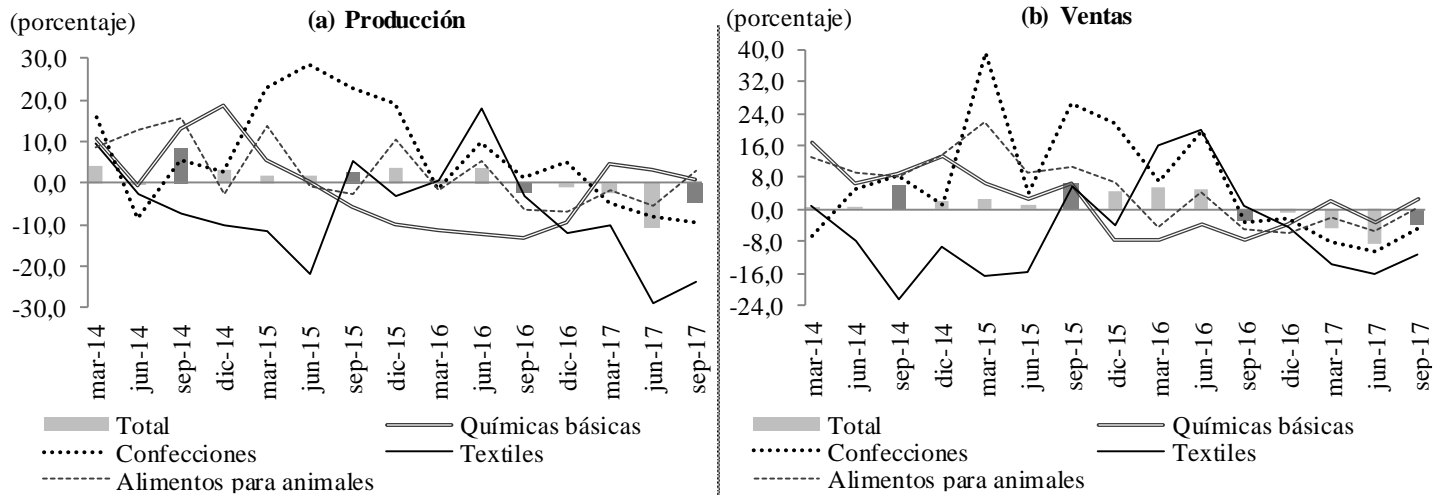
Según los resultados de la Muestra Trimestral Manufacturera Regional (MTMR) que realiza el DANE en Medellín y el Área metropolitana, la producción industrial real ajustó cinco trimestres seguidos en zona negativa, al registrar en el periodo julio-septiembre un descenso de 4,6% (Gráfico 5a). Las principales agrupaciones que jalonaron el indicador a la baja, de acuerdo a la variación anual y su contribución a la misma, fueron: textiles (-23,6% y -1,5%), hierro y fundición (-16,2% y -0,4%), confecciones (-9,2% y -1,6%) y otras manufacturas (-5,7% y -1,6%). Coherente con lo sucedido en el trimestre, en el acumulado del año a septiembre, la caída fue de 6,1%, donde 11 de las 14 agrupaciones industriales tuvieron variación anual negativa.

En lo que respecta a las ventas reales, señalaron una tasa anual de -3,9% en el tercer trimestre, que al igual que en la producción, fue la quinta vez consecutiva con registro negativo (Gráfico 5b); en este sentido, las mayores disminuciones y su contribución se dieron en hierro y fundición (-17,6% y -0,4%), textiles (-11,2% y -0,7%), productos de panadería (-9,9% y -0,4%) y otras manufacturas (-7,7% y -2,1%). Por su parte, en el acumulado del año el descenso fue mayor (-5,8%), efecto del declive en 10 agrupaciones.

Similar circunstancia sucedió con el empleo fabril en el trimestre, variación anual de -4,3%, siendo las actividades de textiles y bebidas las que registraron mayor merma en el número de trabajadores (-12,8% y -10,5%, en su orden); adicionalmente, otras siete también presentaron retroceso anual.

Afín a este contexto, el personal contratado de forma temporal disminuyó 9,5%, y el permanente 0,6%; dándose una mayor salida en el empleo relacionado con procesos productivos (-5,6%); en tanto, para los administrativos y de ventas fue de -1,0%. En lo corrido del año el personal ocupado descendió 3,3%.

Gráfico 5
Medellín y Área metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales



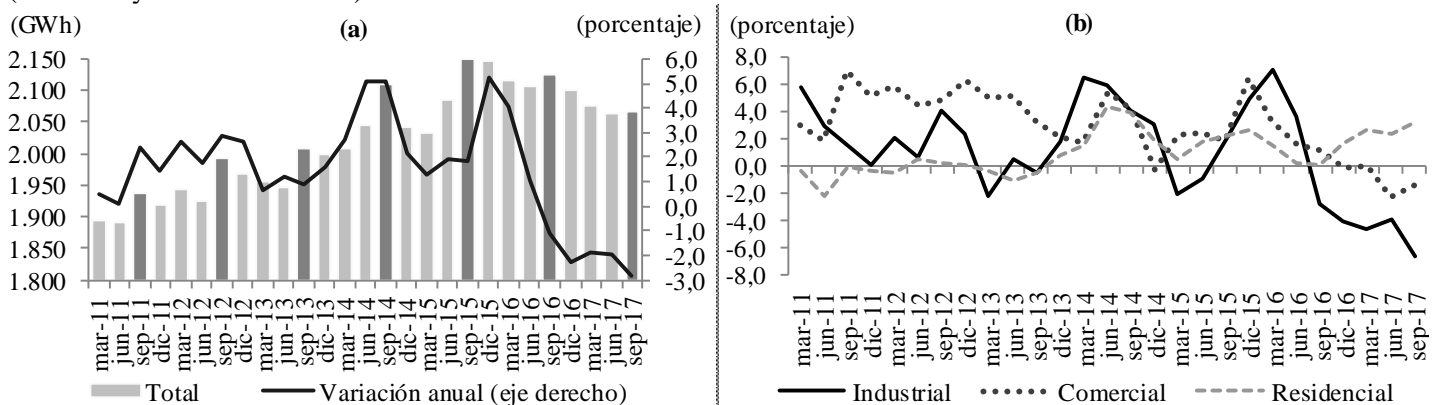
Fuente: DANE.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El consumo total de energía eléctrica en Antioquia entre julio y septiembre del presente año, según el reporte de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), ascendió a 2.066 gigavatios hora (GWh), con una reducción anual de 2,8%, continuando con la tendencia negativa observada en los cinco trimestres anteriores (Gráfico 6a).

Gráfico 6
Antioquia. Consumo de energía eléctrica

(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

Por componentes, el uso residencial, que representó el 41,0% del consolidado, se incrementó 3,2%, el mayor avance entre trimestres desde el cierre de 2014; de manera puntual en el corte analizado se notó una normalización del consumo, ya que un año atrás no se presentó variación ante las campañas de racionamiento que se adelantaron posteriores a la ocurrencia del fenómeno El Niño;

igualmente pudo haber influido la extensión del servicio que la empresa realiza en las zonas rurales del departamento y un crecimiento del número de suscriptores en la parte urbana. Por el contrario, en los demás segmentos se dieron caídas; en la industria alcanzó 6,6% (representatividad de 27,2%), coligada a la pérdida de dinámica que viene sufriendo el sector y la sustitución por otras fuentes de energía en los procesos productivos; en el comercio fue de -1,4% (participación de 22,1% en el total), mientras en el rubro “otros”⁴ la merma llegó a 16,5% (Gráfico 6b).

Durante los primeros nueve meses de 2017 la demanda de energía en los diferentes segmentos fue de 6.207 GWh, 2,2% menor frente a igual lapso de 2016. El comportamiento por líneas, tanto en las variaciones anuales como en las participaciones dentro del total, fue similar al del trimestre analizado, siendo menos acentuado para el primer caso.

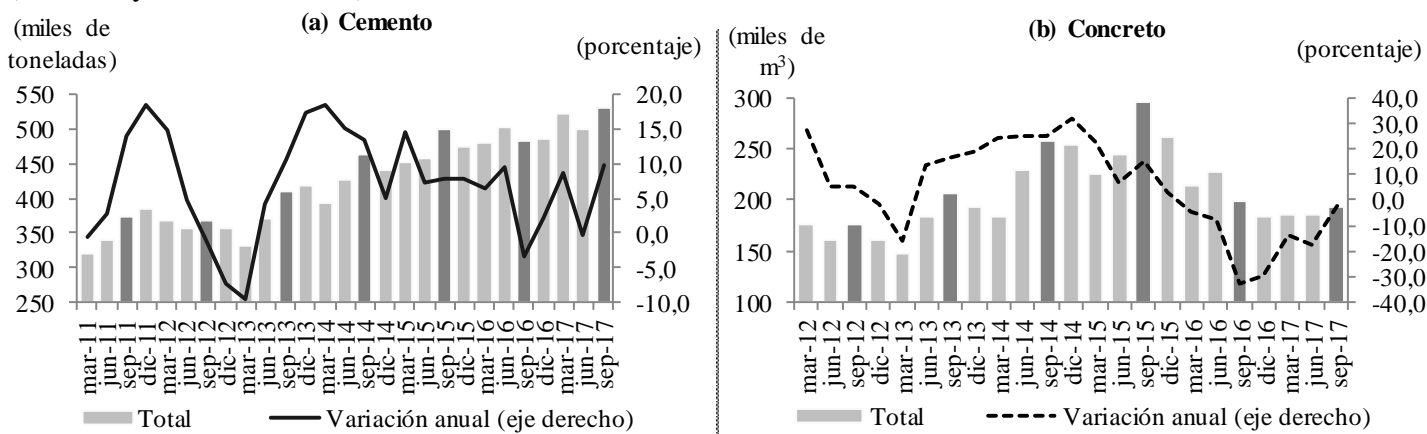
V. CONSTRUCCIÓN

Según cifras reveladas por el DANE, los despachos de cemento gris hacia el departamento señalaron recuperación al avanzar anualmente 9,7% en el tercer trimestre de 2017, y de paso registrar el volumen históricamente más alto desde 2010, con 530 mil t ingresadas (Gráfico 7a). Asimismo, en el contexto nacional (3,1 m de t y crecimiento anual de 2,2%), Antioquia mantuvo su prevalencia al abarcar 17,1% del total, seguido por Bogotá D.C. (12,2%), Cundinamarca (8,9%), Valle del Cauca (8,5%) y Atlántico (5,8%), entre otros.

Por canales de distribución, del total de los despachos dirigidos a Antioquia, la asignación para la comercialización mantuvo la mayor relevancia, 46,0%, mientras constructores y contratistas aportaron 34,3%; concreteras, 14,0% y otros, 5,7%.

En los primeros nueve meses del año, Antioquia también exhibió resultados positivos al variar 5,9% (1,6 m de t) frente a igual lapso de 2016, con aporte de 1,0 puntos porcentuales (pp) al total de la variación nacional (-1,1% al registrar 9,0 m de t), jalonado por una importante participación en los despachos a granel. De igual manera, persistieron los repuntes anuales en Nariño (21,4%), Caldas (13,8%) y Magdalena (13,6%).

Gráfico 7
Antioquia. Despachos de cemento gris y concreto
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la Republica.

⁴ Incluye oficiales, especiales alumbrado público, autoconsumos y exentos.

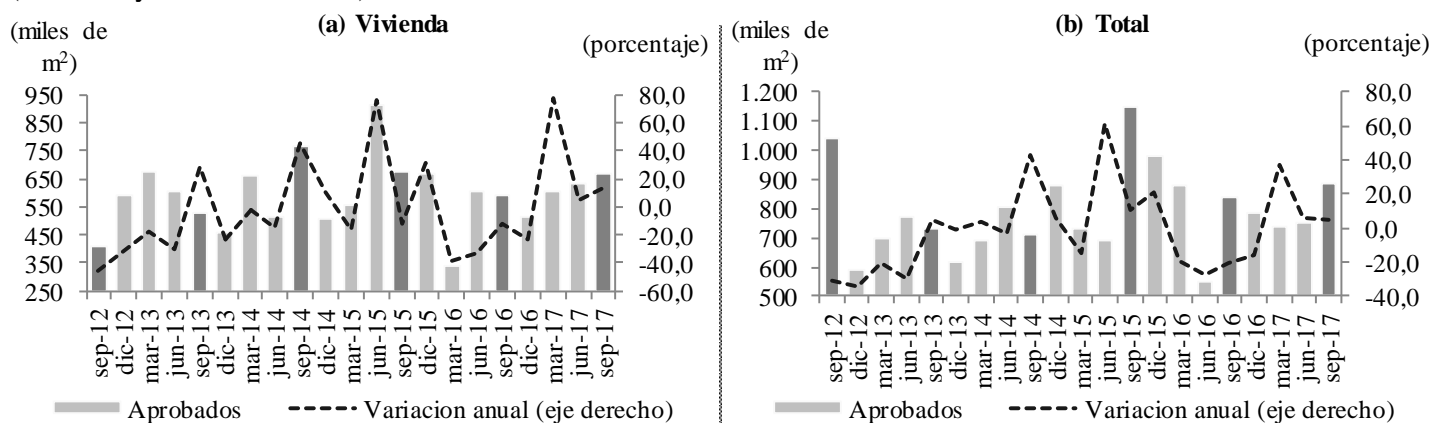
En contraposición a la variable anterior, la producción de concreto premezclado en Antioquia siguió en zona negativa, aunque con signos de recuperación frente a los dos trimestres previos, al variar -2,2% respecto a julio-septiembre de 2016 y registrar 194 mil m³, la cifra más alta de despachos desde hace un año atrás (Gráfico 7b).

En lo referente a los destinos, en el contexto local, se destacó el fuerte repunte en obras civiles con una variación de 43,8% (representatividad de 25,6% en el total), comportamiento que no se presentaba desde mediados de 2014; en parte influenciado por los proyectos en materia de infraestructura que se están realizando en el departamento, como las vías 4G y los dos megapuentes en el Urabá antioqueño, entre otros. No obstante, mantuvieron su saldo en rojo otras destinaciones (-76,7%), edificaciones (-18,9%) y vivienda (-4,6%). Con todo ello, la producción de concreto en Antioquia se sostuvo en el tercer lugar dentro del país con el 11,2%, detrás de Bogotá D.C. (36,7%) y de Atlántico (11,6%).

Para los primeros nueve meses del año, Antioquia tuvo un decrecimiento de 11,6%, al contabilizar 566 mil m³, siendo el porcentaje más bajo de los registrados desde mediados del año anterior. También se evidenciaron desplomes en Bogotá D.C. (-6,1%), Atlántico (-2,9%) y Bolívar (-17,0%), entre los de mayor peso. Como respuesta al anterior panorama, y sumado al resultado de otros departamentos, el total nacional se contrajo 11,4%, al reportar 5,2 m de m³. Es de anotar, que la caída en los despachos de concreto en el país obedeció a la merma en las destinaciones para edificaciones (-21,4%).

Con referencia a las licencias para la construcción de obra nueva, según el reporte del DANE, el área aprobada total en Antioquia avanzó 5,4% entre julio y septiembre respecto a igual período del año precedente, al sumar 824.633 metros cuadrados (m²), con resultados positivos por tercer trimestre consecutivo, pero a un menor ritmo (Gráfico 8b). Para resaltar que los destinos habitacionales, que se expandieron anualmente 12,8% (Gráfico 8a), mantuvieron su hegemonía dentro del total del área licenciada, al participar con cerca de 81%, mayoritariamente en vivienda diferente a interés social (No VIS). Ahora bien, en las licencias para otros usos, las bodegas (11,6% del total) crecieron de manera importante; sumado a los demás destinos se alcanzaron 157.644 m², con reducción de 17,6% frente al año anterior.

Gráfico 8
Antioquia. Área aprobada para construcción
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

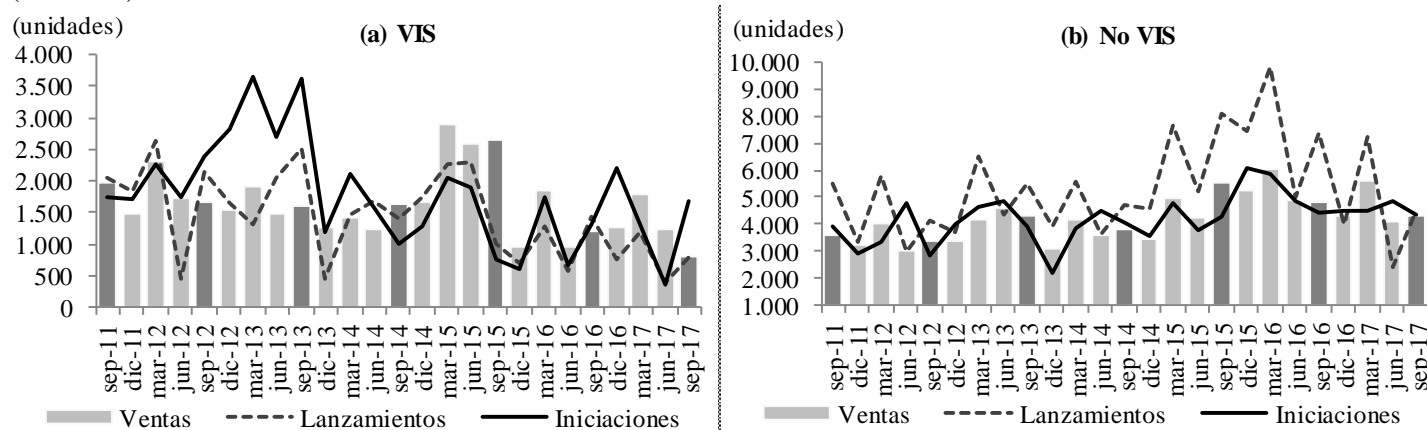
Por su parte, en el acumulado del año a septiembre se aprobaron 2,5 m de m², con avance interanual de 13,7%, impulsados por la alta participación en el área para vivienda (77,5% y crecimiento anual

de 24,0%), principalmente en la línea No VIS; los demás segmentos reflejaron similar escenario al del trimestre analizado. Es de anotar, que el consolidado nacional tuvo una merma de 5,2%, al reportar 14,6 m de m²; Antioquia, que representó 16,9% de este total, aportó 1,9 pp a la variación de los primeros nueve meses del año. En contravía, Bogotá (representatividad de 18,1%), restó 4,9 pp, mientras que Cundinamarca (11,1% del total) sumó 0,5 pp.

En cuanto al mercado de vivienda nueva en Antioquia⁵, la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) reportó una disminución interanual de 14,8% en el número de unidades vendidas entre julio y septiembre, completando siete periodos consecutivos con retroceso y profundizando el de los tres precedentes (Gráfico 9a). Es de anotar que en el consolidado nacional, donde Antioquia participó con el 13,0%, se presentó una caída de 17,2%. Entre los principales departamentos, las ventas se redujeron en: Bogotá D.C. (-52,9%), Cundinamarca (-12,2%) y Valle del Cauca (-4,1%); en contraste, Atlántico fue el único con registro positivo (22,6%). En conjunto, estos territorios representaron alrededor de 70% de las unidades comercializadas en el país.

Con relación a Antioquia, de las 5.116 unidades vendidas, el segmento No VIS aportó 84,6% con una merma de 10,0% en las viviendas comercializadas frente al mismo periodo de 2016. Por su parte, el de VIS contribuyó con 15,4% y su reducción fue más acentuada (-34,2%). En las demás variables asociadas a la actividad, los lanzamientos de proyectos nuevos se contrajeron 40,0% y las iniciaciones de obra repuntaron 5,7% (Gráfico 9b). Ahora bien, en lo corrido del año se vendieron 17.851 unidades, 9,6% menos, con merma en ambos segmentos, aunque más amplia en No VIS (-10,8%). En línea con lo mencionado en el reporte del segundo trimestre, entre los diversos factores que explican el estancamiento de esta actividad, cabe resaltar el descenso de la confianza del consumidor para comprar vivienda nueva, siendo Medellín la ciudad con el peor registro a nivel nacional⁶, así como las mayores restricciones para construir establecidas en el nuevo plan de ordenamiento territorial de la capital antioqueña.

Gráfico 9
Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda
(trimestral)



Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

⁵ Con cobertura para los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagüí, La Ceja, La Estrella, La Unión, Marinilla, El Retiro, Rionegro, Sabaneta, San Jerónimo, Santa Fe de Antioquia, Santuario, Sopetrán, Guarne, Apartadó, Carepa, Chigorodó y Turbo.

⁶ Ver Informe Actividad Edificadora a septiembre (Camacol). Disponible en: https://camacol.co/sites/default/files/secciones_internas/IAE%20NOVIEMBRE%20FACM1.pdf [Consultado 14 de noviembre de 2017]

Por municipios, Bello se posicionó como el de mayores ventas en los primeros nueve meses al aportar 27,6% del total departamental, con avances significativos en VIS. Entretanto, Medellín participó con 20,3% del mercado, acompañado por descensos anuales en ambos segmentos; también fue importante Sabaneta, 2.758 unidades vendidas y crecimiento en VIS. En cuanto a los lanzamientos y las iniciaciones, el orden de importancia y la representatividad fue similar a las ventas. Respecto a la oferta, al finalizar septiembre las unidades disponibles de vivienda nueva en Antioquia se contrajeron 6,9% frente a 2016 al sumar 22.148, de las cuales 92,7% correspondieron a No VIS; los municipios con mayor oferta fueron Bello (23,2%), Medellín (17,0%) y Sabaneta (14,9%).

En lo referente con la construcción de edificaciones en Medellín, el Área Metropolitana del Vallé de Aburrá y Rionegro, los datos provisionales del Censo de edificaciones del DANE reportaron un área de 6,7 m de m² durante el tercer trimestre, con una variación interanual de 8,5%, menor a las observadas en los ocho trimestres previos. Este resultado estuvo acompañado por una reducción en el metraje iniciado nuevo y un avance del paralizado, que completó siete períodos consecutivos con incrementos (Cuadro 1). Para las demás fases del proceso edificador, el área culminada creció 0,9%, revirtiendo la tendencia negativa de los dos periodos anteriores.

Cuadro 1
Medellín - Área metropolitana. Censo de edificaciones
(crecimiento anual y nivel)

	2015				2016				2017			Miles de m ² 2017 - III
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	
Área en construcción	1,1	2,6	9,4	16,5	12,7	21,6	23,5	11,6	15,5	10,9	8,5	6.746
Área iniciada	10,5	0,3	27,7	34,8	6,0	51,5	6,6	-35,6	-10,6	-11,1	-1,7	910
Área culminada	-11,1	-7,3	-26,1	8,9	42,0	-13,3	-2,7	9,8	-41,1	-2,5	0,9	693
Área paralizada nueva	-38,2	-28,8	-30,2	-33,9	2,8	12,6	21,6	20,7	35,5	64,1	65,0	231

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Según los distintos usos, el residencial agrupó 70,2% del área total, con preponderancia de los apartamentos, posteriormente se ubicaron: el comercial (9,0%), que registró la mayor expansión entre todos los rubros (38,6%); las oficinas (4,0%), las bodegas (2,9%), los hoteles (1,7%) y los hospitales (1,6%), entre otros. En cuanto al consolidado de las 16 regiones estudiadas a nivel nacional, se observó un incremento de 3,6% en el área en proceso de construcción; la mayor representatividad dentro del total (31,1 m de m²) la alcanzó Bogotá D.C. (24,8%), luego se situaron el Área metropolitana de Medellín y Rionegro (21,7%), el Área urbana de Barranquilla (9,8%) y finalmente Cundinamarca (9,2%), entre las más importantes.

De otra parte, según cifras reveladas por el DANE, la variación del Índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) para Medellín en septiembre fue de 0,22%, manteniéndose estable frente a igual mes de 2016 y levemente inferior al promedio nacional (0,27%), ubicándose de esta manera, junto con Bogotá D.C., en el cuarto lugar entre las 15 principales ciudades más baratas para construir en Colombia; es de anotar que la variación más alta se observó en Cartagena (1,11%), cuando un año atrás fue de -0,21%.

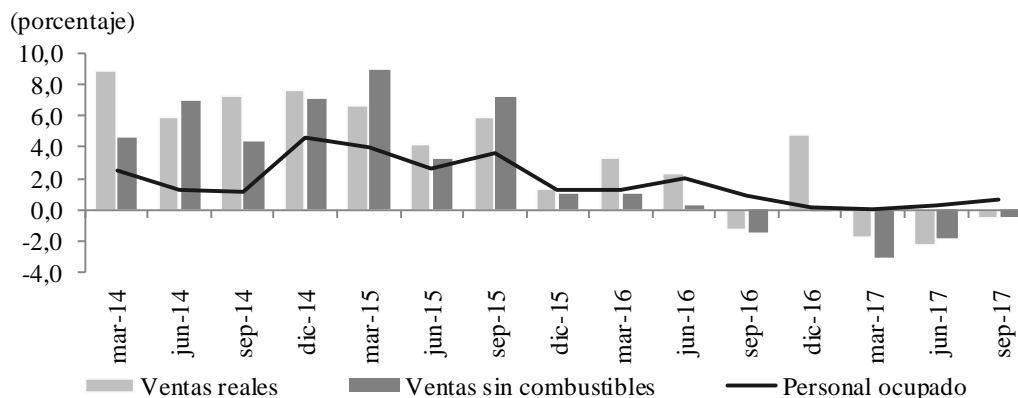
Con referencia al componente de costo, a nivel local el grupo que más influyó fue materiales con 0,33%, lo que significó una contribución de 0,22 pp al resultado final, por debajo de la media nacional (0,40%), soportado por las alzas de algunos insumos importados; por su parte, maquinaria y equipo varió 0,04%, mientras mano de obra se estacionó.

En cuanto a la dinámica regional, en los primeros nueve meses del año, Medellín volvió a ocupar puestos de vanguardia como ciudad costosa para construir al crecer 5,04% (0,51 pp más que en igual corte de 2016), solo superada por Armenia (5,52%), y por encima del promedio país (3,99%); posteriormente se ubicaron Cali (4,92%), Manizales (4,90%) y Pereira (4,75%), entre las principales; en contraste, la menor variación se dio en Santa Marta (1,40%). Ahora bien, con relación al tipo de vivienda, la VIS, tuvo el mayor avance (5,23%), seguido por la vivienda multifamiliar (5,07%) y posteriormente por la unifamiliar (4,97%); todas superando la media nacional en cada uno de las modalidades. El precio de la tierra, los cambios en la normativa y el incremento en los insumos importados, fueron algunos de los factores que tuvieron fuerte incidencia en el comportamiento de los costos de construcción.

VI. COMERCIO Y TURISMO

Según los resultados preliminares de la Encuesta mensual del comercio minorista (EMCM) realizada por el DANE, el promedio de las variaciones anuales de las ventas reales para el total del comercio minorista en Medellín entre julio y septiembre de 2017 fue de -0,5% y descontando las ventas de combustible de -0,4% (Gráfico 10). El comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios, incluyendo combustibles también se contrajo (-0,3%); el débil desempeño en el periodo fue sustentado principalmente por los resultados negativos de agosto. Las anteriores caídas fueron más bajas que las registradas en igual periodo del año anterior, cuyos promedios fueron -1,3%, -1,6% y -0,7%, respectivamente.

Gráfico 10
Medellín. Variación anual de los indicadores del comercio minorista^{Pr}
(trimestral)



^{Pr} cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Entre el resto de principales ciudades, Barranquilla reportó el mejor comportamiento de las ventas totales, con un incremento anual promedio en el trimestre de 2,8%; en tanto, se ubicaron en zona negativa Cali (-1,6%), Bogotá (-0,5%) y Bucaramanga (-0,3%).

En el nivel local las variaciones promedio de las ventas reales en el lapso enero-septiembre de 2017 y 2016 fueron: total del comercio (-1,5% y 1,6%), comercio sin combustible (-1,8% y 0,1%) y comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios (-1,0% y 3,8%).

De otro lado, la variación promedio del empleo sectorial en la capital antioqueña de los meses del tercer trimestre se situó en 0,7%, levemente inferior al presentado un año atrás, 1,0%. Se destacó el

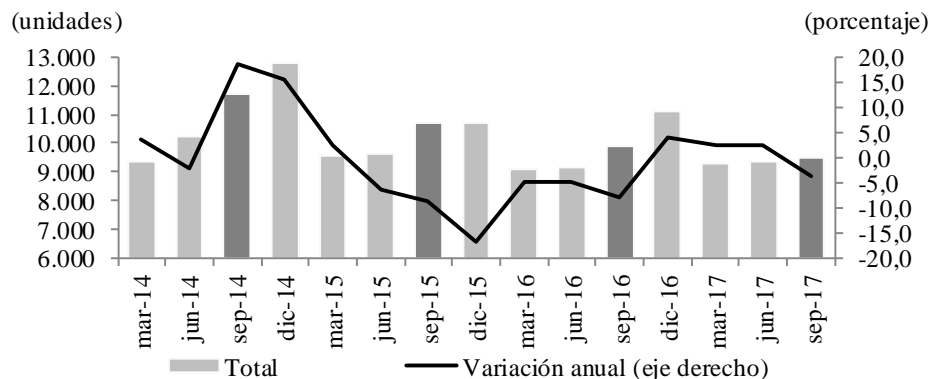
incremento en la ocupación del segmento de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios (2,6%), aunque fue más bajo que en 2016 (3,2%). Ahora bien, en los primeros nueve meses, el cambio porcentual del personal ocupado promedio fue de 0,4%, cuando en 2016 alcanzó 1,5%.

Por su parte, según los resultados de la Encuesta de opinión del consumidor de Fedesarrollo para Medellín, el promedio mensual de los balances del Índice de confianza del consumidor (ICC) en el tercer trimestre de 2017 fue de -13,7%, mostrando deterioro frente al promedio de un año atrás (-7,0%), pero mejora con relación al trimestre anterior (-15,9%) y lo corrido del año (-18,7%). Tanto en la ciudad como a nivel nacional, el indicador viene situándose en terreno negativo desde enero de 2016.

En cuanto a la disposición para comprar vivienda se reportó un leve avance en el balance promedio trimestral (julio-septiembre) al pasar de -4,9% en 2016 a -4,5% en 2017. Para los bienes como muebles y electrodomésticos la disposición a comprar (-20,1%) fue inferior en 2,9 pp frente a un año atrás y muy similar en el comparativo intertrimestral.

De otro lado, el Registro único nacional de tránsito (RUNT), realizado por Econometría en asocio con la ANDI y Fenalco, informó que las unidades de vehículos nuevos⁷ matriculados en Antioquia durante julio y septiembre del corriente ascendió a 9.516, cifra que representó una caída anual de 3,6%, quebrando la tendencia positiva que se venía observando en los últimos tres trimestres (Gráfico 11). Para señalar, que el departamento mantuvo el segundo lugar dentro de la representatividad nacional al contribuir con cerca de 16%, mientras que Bogotá D.C. concentró alrededor de 34%; otros destacados fueron Valle del Cauca y Cundinamarca, en su orden. En el contexto local, el mayor aporte prosiguió por cuenta del segmento de automóviles (49,2%), el cual perdió 4,0 pp respecto al tercer trimestre de 2016, porcentaje que fue ganado básicamente por los utilitarios⁸ al evidenciar un peso de 32,5% en el período actual. Otras líneas, pero con menor relevancia, fueron: pick up (5,2%) y taxis (3,8%).

Gráfico 11
Antioquia. Matricula de vehículos nuevos
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Comité Automotor Colombiano. Cálculos Banco de la República.

Ahora bien, el seguimiento local en los primeros nueve meses de 2017, dio cuenta de un leve incremento anual de 0,4%, al contabilizar 28.214 matrículas, comportamiento contrario al

⁷ A nivel nacional los vehículos nuevos importados tiene un peso cercano a 60% del total; el 40% corresponde a ensamblados nacionales.

⁸ Vehículos que por sus características cumplen las funciones de transporte de carga y pasajeros.

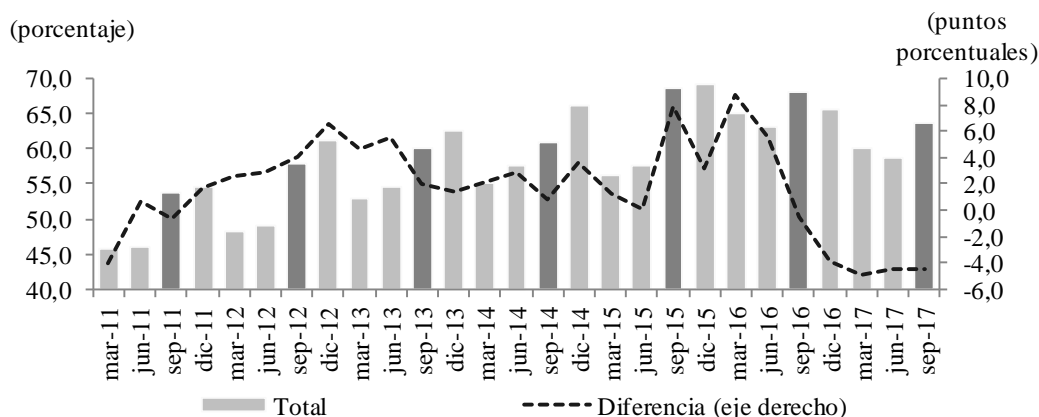
presentado en el consolidado nacional (-3,7%), que sumó 171.779 unidades. Adicional a Antioquia, también se presentaron avances en Bogotá (0,5%) y Caldas (5,2%), los demás departamentos con alguna significancia redujeron los registros entre años. Por municipios Medellín acumuló 49,5% del movimiento, con una expansión de 12,8%, si se compara con enero-septiembre de 2016; luego se ubicaron Envigado (26,8% y caída de 11,9%), Sabaneta (12,9% y -11,0%), entre otros.

Con respecto al mercado de motocicletas, las cifras del tercer trimestre (22.519 matrículas) y año corrido a septiembre (66.447 matrículas), arrojaron contracciones anuales de 10,3% y 13,0%, en su orden. Con todo ello, según comentarios autorizados, el sector en su conjunto, a pesar de mejorar los resultados anuales exhibidos en iguales cortes de 2016, siguió inmerso en una menor demanda, ante los ajustes de la reforma tributaria, incremento de los precios por el comportamiento del dólar, restricción en el otorgamiento de créditos y desconfianza del consumidor.

De otro lado, de acuerdo a los datos del Sistema de indicadores turísticos (Situr), el promedio del porcentaje de ocupación hotelera en Medellín fue de 63,7% entre junio y septiembre, cifra 4,5 pp inferior frente al mismo periodo del año anterior, siendo este el quinto trimestre consecutivo con reducciones, lo que afianzó el proceso de desaceleración que se viene dando desde mediados del año anterior (Gráfico 12); no obstante, continuar siendo la ciudad referente turístico y de realización de eventos, los resultados en la ocupación siguieron bajos, en parte por el aumento en la oferta promedio de habitaciones, la cual creció 14,7% en términos anuales. En tanto, la tarifa promedio por habitación fue ligeramente inferior (-0,9%), un año atrás avanzó 6,5%.

Por zonas, los hoteles ubicados en El Poblado tuvieron una ocupación de 70,5%, menor en 5,7 pp a la reportada en el mismo trimestre de 2016; en Laureles-Estadio-Belén (52,7% de ocupación), se redujo 4,9 pp, mientras que los del Centro no presentaron cambios significativos, al lograr un guarismo de 47,6%. En lo corrido del año el promedio del porcentaje de ocupación hotelera total fue de 60,9%, con una merma anual de 4,6 pp; por ubicación, en El Poblado alcanzó 68,2% (caída de 6,2 pp); en Laureles-Estadio-Belén 49,9% (-3,3 pp); y en el Centro 43,3% (-0,3 pp).

Gráfico 12
Medellín. Ocupación hotelera
(promedio trimestral)



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

En lo que respecta a la llegada de extranjeros a la ciudad, medida en los puntos de control migratorio, aumentó 0,9%, al contabilizar 82.188 personas en el trimestre analizado. El 36,4% arribaron de Estados Unidos, con incremento de 11,9%; los procedentes de México avanzaron 11,3% y los provenientes de Panamá ascendieron 16,3%. En tanto, el total de visitantes a los museos de la ciudad se acrecentó 13,5%, sobresaliendo el ingreso al Museo de Antioquia (29,2%).

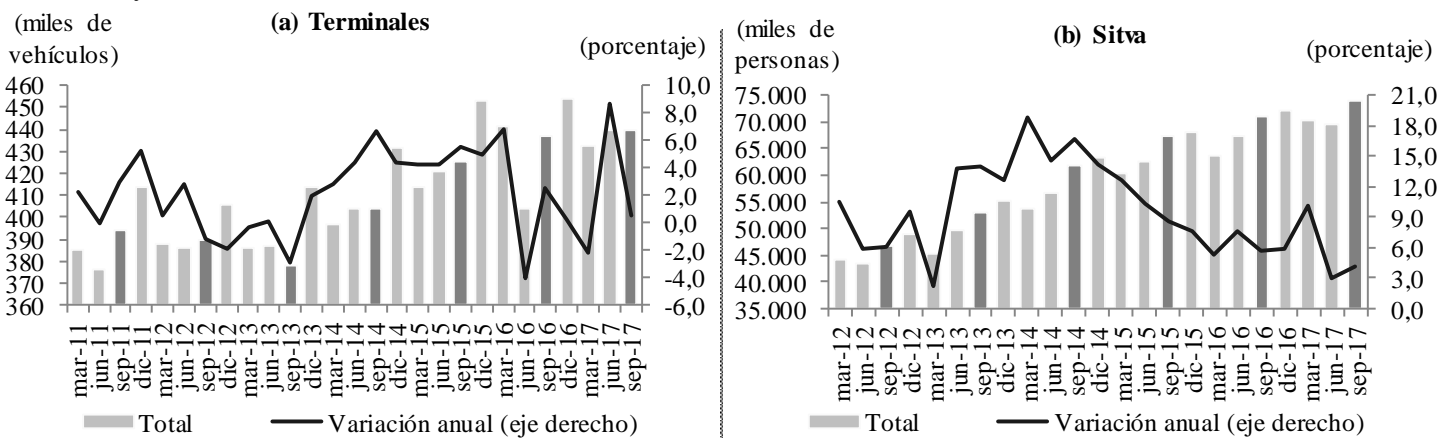
VII. TRANSPORTE

En el tercer trimestre, el total de vehículos con tránsito por las dos terminales de Medellín fue de 439 mil, cifra superior en 0,6% en el comparativo anual (Gráfico 13a), los cuales movilizaron 4,6 m de personas. La mayor proporción de los pasajeros correspondió a los salidos, 60,7%, a través de 241 mil automotores. Es de anotar, que el más alto movimiento de personas y vehículos se realizó desde la Terminal del Norte, la cual se conecta con la Costa Atlántica, Bogotá D.C., el oriente del país y las principales subregiones del departamento. En el acumulado del año, el flujo total de vehículos fue de 1,3 m, con un avance anual de 2,2%, los cuales transportaron 14,1 m de personas.

Ahora bien, el transporte de pasajeros por medio del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva) en el periodo julio-septiembre totalizó 73,9 m de usuarios, 4,2% más que en igual lapso de 2016 (Gráfico 13b). El mayor uso se presentó en las líneas de trenes, que concentraron el 72,3% de los pasajeros (avance anual de 0,4%). Le siguió el sistema de buses, cuya participación fue de 20,4% e incremento de 15,2%; en los cables el aumento fue de 3,0% al transportar el 4,8%; mientras el uso del Tranvía exhibió una expansión de 48,9% y un aporte de 2,6% en el total.

En el acumulado del año, el total de personas transportadas aumento 5,7%, al sumar 213,4 m, donde la mejor dinámica se dio en el segmento de buses (16,0%), seguido de las líneas de cables (7,6%) y en menor medida los trenes (1,2%); en el caso del tranvía, su utilización ha venido en aumento desde la entrada en operación a principio del año anterior, con una variación anual de 135,0%.

Gráfico 13
Medellín. Vehículos movilizados por las terminales y pasajeros movizados en el Sitva
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Terminales Medellín y Metro de Medellín. Cálculos Banco de la Republica.

De otro lado, según los datos de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), durante el tercer trimestre el flujo de pasajeros por los aeropuertos del departamento fue de 2,2 m, inferior en 0,5% comparado con el mismo lapso de 2016. Las rutas nacionales concentraron el 81,7% de usuarios, los cuales se redujeron entre años 0,2%; igualmente, en las internacionales (18,3% de participación) cayeron 1,6%. En consecuencia, por trayectos los salidos se redujeron 0,1% (Gráfico 14a), mientras los llegados lo hicieron en 0,8%.

Entre las rutas nacionales, las principales fueron Bogotá D.C., la cual concentró cerca de 51% de los usuarios, con incremento anual de 3,8%. Le siguió Cartagena, cuyo avance alcanzó 12,4% y se acercó al 12% del consolidado; Cali, agrupó alrededor de 9% y tuvo un descenso de 4,9%. Respecto

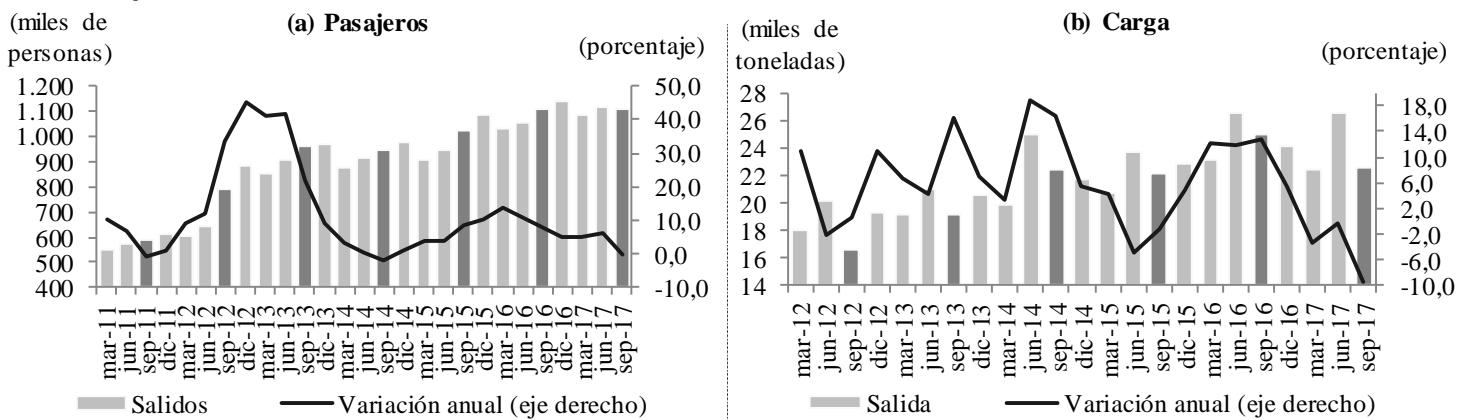
a las internacionales, el movimiento más relevante fue con los Estados Unidos (cerca de 42% de los viajeros), no obstante se contrajo 3,1%; le siguió Panamá, alrededor de 36% del total y caída de 3,6%. Cabe destacar el crecimiento de la conexión con España (36,1%), destino que contribuyó con el 10,0% del total; también fueron relevantes los itinerarios con Perú y México, señalando participaciones del 5,0% y evoluciones de 18,0% y 5,5%, en su orden.

Por su parte, la oferta de sillas en el ámbito nacional disminuyó 2,1%, mientras que la demanda se acrecentó 2,3%, en tanto el porcentaje de ocupación en las rutas desde y hacia el departamento se ubicó en 81,2%, es decir 3,5 pp por encima del indicador para el mismo lapso de 2016. En las rutas internacionales la oferta creció 2,1% y la demanda 5,4%, para una ocupación de 81,1%.

La carga movilizada (llegada y salida) en el tercer trimestre alcanzó 30 mil t, correspondiente a una caída anual de 7,9%; la salida, que concentró el 74,6% del total, cayó 9,3% (Gráfico 14b), producto de la disminución de 21,1% en los envíos nacionales y de 5,9% en los despachados al exterior, estos últimos correspondieron al 80,3% del total de carga salida; la llegada cayó 3,6%; sin embargo, cabe destacar el aumento de 31,4% en la entrada de carga internacional.

En el acumulado del año el transporte de pasajeros fue de 6,6 m, con una variación anual de 3,3%, con similares crecimientos, tanto en el flujo salido como llegado. En carga, se totalizaron 95 mil t, registro 1,6% inferior en el comparativo anual.

Gráfico 14
Antioquia. Transporte aéreo
(trimestral y crecimiento anual)



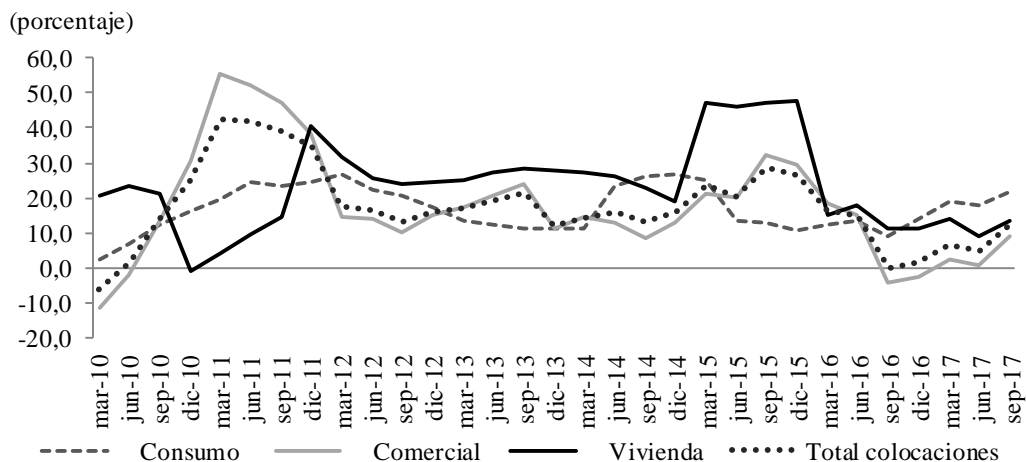
Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

A septiembre de 2017, el saldo de las colocaciones realizadas por el sistema financiero en Antioquia avanzó 12,3% frente a un año atrás, alcanzando \$82,7 billones. El crecimiento señalado fue el más alto en cinco trimestres, lo cual estaría relacionado con la reducción sostenida de las tasas de interés, producto del perfil expansivo de la política monetaria y de la nueva reglamentación para el cálculo mensual de la tasa de usura. En el consolidado nacional, donde el departamento participó con 19,7% de la cartera total, se presentó una evolución de 10,3%, también con aceleración frente al resultado de junio. De acuerdo con el tipo de establecimiento, las participaciones y variaciones anuales respectivas en el contexto local fueron: bancos comerciales (92,5% y 11,4%), compañías de financiamiento (4,8% y 35,1%) y cooperativas financieras (2,7% y 7,9%).

Como al cierre de junio, el segmento de mayor dinamismo fue el de consumo al variar anualmente 21,6%, el ritmo más alto desde marzo de 2015; seguidamente, la línea hipotecaria señaló un incremento de 13,7%, los microcréditos 10,6% y la cartera comercial 9,1%; todas con mejoras frente al corte anterior. En orden de importancia, la representatividad por tipo de crédito dentro de la cartera total fue así: comercial (66,3%), consumo (23,4%), vivienda (8,6%), microcréditos (1,4%) y créditos a empleados (0,3%) (Gráfico 15).

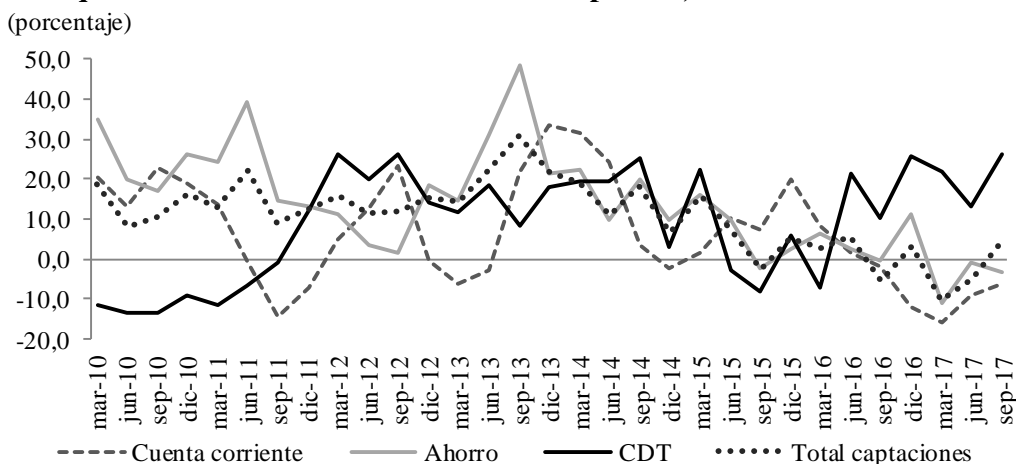
Gráfico 15
Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera bruta, al cierre de trimestre



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

Entretanto, el saldo de las captaciones al cierre de septiembre fue de \$33.4 billones con una variación anual de 4,0%, mejorando frente a las reducciones observadas en junio y marzo pasados, aunque por debajo del crecimiento nacional (9,3%). El avance en Antioquia fue impulsado por los certificados de depósito a término (26,3% y representatividad de 28,8%), que compensaron las caídas de los depósitos de ahorro (-3,1% y 59,0%) y en cuentas corrientes bancarias (-6,4% y 11,1%) (Gráfico 16). Según tipo de intermediario, los bancos comerciales captaron el 86,7% del total, las compañías de financiamiento comercial (8,0%) y las cooperativas financieras, el 5,3%.

Gráfico 16
Antioquia. Variación anual de los saldos de captación, al cierre de trimestre

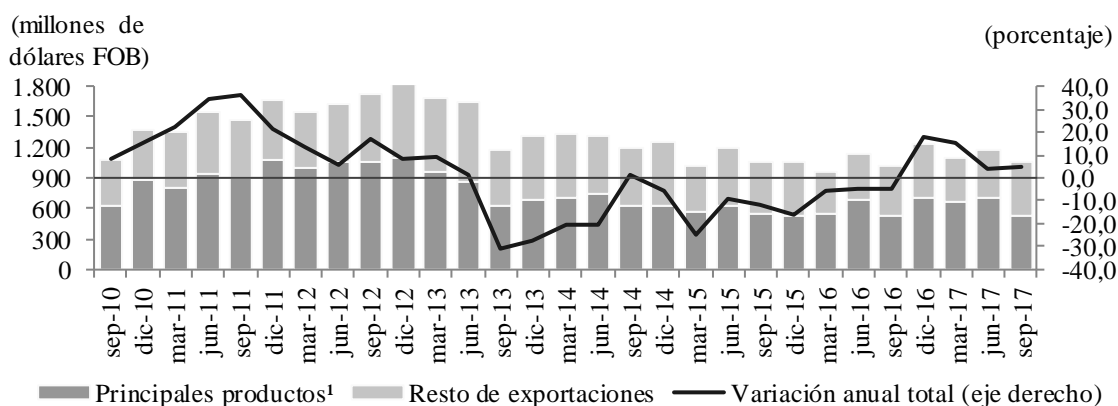


Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

Según los datos provisionales del DANE, las exportaciones departamentales entre julio y septiembre sumaron US\$1.061 m FOB, superiores en 5,0% frente a igual periodo de 2016, completando cuatro trimestres consecutivos de avances interanuales (Gráfico 17). Al comparar con el resultado nacional, Antioquia aportó 11,3% del total y 16,2% sin considerar petróleo y sus derivados; respecto a periodos anteriores, la representatividad departamental decayó debido a la mayor dinámica observada en todo el país. En cuanto a la evolución de los principales productos exportados por el departamento⁹, sobresalieron los incrementos en banano y café, con variaciones anuales respectivas de 32,1% y 23,6%; a diferencia de lo acontecido en los dos trimestres anteriores, las exportaciones de oro decrecieron 12,1%, impactadas por el estancamiento de las compras en los mercados internacionales¹⁰; las de flores cayeron 7,1%. (Cuadro 2).

Gráfico 17
Antioquia. Exportaciones totales
(trimestral y crecimiento anual)



¹ Oro, café, banano y flores.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 2
Antioquia. Principales productos de exportación
(crecimiento anual y nivel)

Productos	2016				Año 2016	2017			Porcentaje
	I	II	III	IV		I	II	III	Millones de US\$ FOB 2017-III
Total	-2,3	10,7	-5,1	32,3	8,7	20,3	2,2	0,2	526
Oro	15,7	-14,0	4,7	33,5	9,1	18,3	25,4	-12,1	269
Banano	2,4	43,3	-3,8	21,7	18,6	13,7	-14,8	32,1	117
Café	-39,3	22,5	-40,9	73,1	-3,5	57,5	-11,8	23,6	76
Flores	-10,2	19,4	6,4	-0,4	3,4	7,1	0,4	-7,1	63

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Ahora bien, la variación interanual del resto de productos fue positiva por cuarto trimestre en línea, esta vez en 10,1%, al valorar US\$535 m. Entre los bienes manufacturados, el rubro de mayor representatividad fue el de vehículos y partes, US\$102 m y crecimiento de 21,0% frente a 2016; de hecho, las mayores ventas hacia Chile y Perú compensaron la contracción de la demanda desde

⁹ En orden de importancia son: Oro, banano, café y flores.

¹⁰ Consejo Mundial del Oro (2017). Gold Demands Q3 2017. Disponible en: <https://www.gold.org/download/file/6379/gdt-q3-2017.pdf>. Consultado el 9 de noviembre de 2017.

México. Por su parte, el segundo producto más vendido fue confecciones, US\$65 m y avance de 5,2%, el primero luego del observado en el cuarto trimestre de 2012, sustentado por la expansión en los pedidos desde Estados Unidos. Las demás partidas arancelarias analizadas que progresaron, con su respectivo valor y tasa de crecimiento, fueron: alimentos procesados (US\$47 m y 10,6%), manufacturas diversas (US\$16 m y 17,4%), productos de papel (US\$12 m y 22,2%), máquinas y aparatos eléctricos (US\$11 m y 37,7%) y la agrupación de los otros productos (US\$150 m y 36,8%). Las exportaciones de productos químicos que sumaron US\$65 m, retrocedieron anualmente 2,3%, luego de cuatro trimestres en zona positiva. De forma similar, el rubro de productos plásticos cayó 5,1%; calderas, máquinas y aparatos mecánicos 41,4% y el de hierro y acero 30,4% (Cuadro 3).

Cuadro 3
Antioquia. Resto de productos de exportación
(crecimiento anual y nivel)

Productos	2016				Año 2016	2017			Porcentaje
	I	II	III	IV		I	II	III	Millones de US\$ FOB 2017-III
Total	-10,4	-22,1	-3,7	2,6	-8,7	9,3	5,5	10,1	535
Vehículos y partes	63,0	-24,1	45,6	23,6	13,7	24,9	-23,6	21,0	102
Productos químicos	-10,6	-21,8	9,0	11,9	-3,2	33,5	26,9	-2,3	65
Confecciones	-16,8	-15,7	-16,9	-10,7	-15,1	-5,4	-4,0	5,2	65
Alimentos procesados	-5,5	-8,5	-5,3	10,6	-2,2	-0,5	14,0	10,6	47
Productos plásticos	-30,9	-42,3	-27,7	-18,2	-30,2	15,6	0,0	-5,1	32
Calderas, máquinas y aparatos mecánicos	-24,5	5,0	96,1	10,0	20,0	43,9	22,2	-41,4	21
Productos de papel	-24,3	-41,1	-33,9	4,9	-26,1	20,0	30,4	22,2	12
Manufacturas diversas	17,3	-1,2	-8,0	-17,4	-4,2	-11,7	-20,6	17,4	16
Hierro, acero y sus productos	-31,9	-20,4	-1,4	-12,6	-15,3	31,9	-11,4	-30,4	14
Máquinas y aparatos eléctricos	-2,4	1,2	-34,0	-19,6	-14,4	-18,6	-29,6	37,7	11
Otros	-16,7	-26,4	-21,2	0,5	-16,4	-1,7	29,4	36,8	150

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Con respecto a los resultados acumulados a septiembre, las ventas externas de Antioquia se acrecentaron 7,8% en términos anuales al contabilizar US\$3.337 m, monto que representó 18,4% de las exportaciones nacionales sin petróleo y derivados, las cuales avanzaron 21,1%. Más de la mitad del valor de la canasta exportadora departamental lo aportaron los productos primarios; en orden de representatividad fueron: oro (26,6%), banano (15,6%), café (8,2%) y flores (6,5%).

En relación con el oro, el valor en lo corrido del año creció 9,1%, impulsado por el avance de 23,0% en la cantidad despachada (31.346 kg). Cabe resaltar, que la variación del precio promedio de la onza troy en el mercado internacional fue cuasi nula ya que, según lo reportado por el Consejo Mundial del Oro, la demanda global retrocedió, especialmente la destinada a fondos cotizados respaldados en oro. Es de anotar que el departamento exportó cerca de 70% del total nacional de este metal. En los demás productos, el valor de los envíos de banano creció 2,8%; el de café 17,4%, en parte, por el avance en el precio internacional de los cafés suaves colombianos durante el primer semestre¹¹; mientras las ventas de flores fueron similares a las de los primeros nueve meses de 2016, al variar 0,1%.

¹¹ Entre enero y junio la variación anual del precio promedio ponderado de los cafés suaves colombianos en los mercados internacionales fue de 8,8%. Por su parte, entre julio y septiembre cayó 7,7%. Federación Nacional de Cafeteros (2017). Información estadística cafetera. Disponible en: https://www.federaciondefcafeteros.org/particulares/es/quienes_somos/119_estadisticas_historicas/. Consultada el 9 de noviembre de 2017.

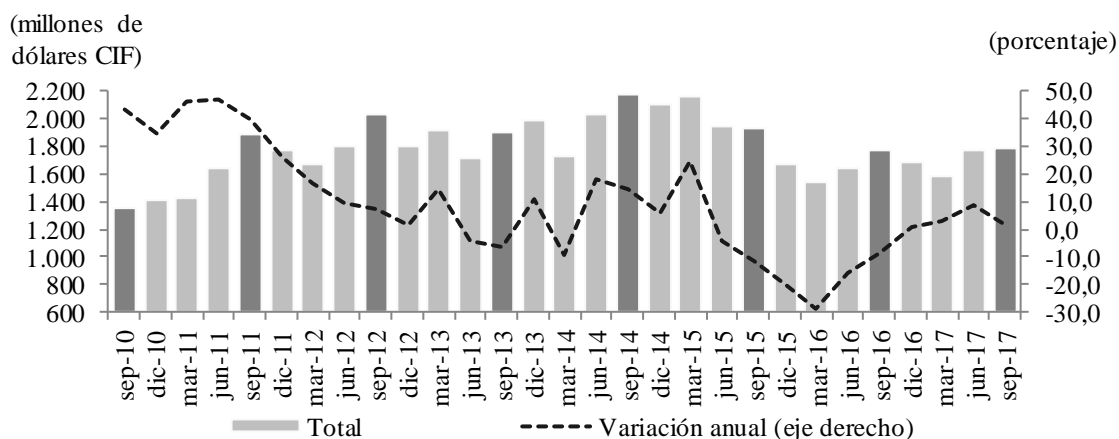
Referente a las exportaciones manufactureras, al cierre de septiembre la cuantía reportada fue de US\$1.438 m, para un crecimiento interanual de 8,4%, repuntando luego de los débiles resultados de los tres años anteriores. Las partidas arancelarias con mayor contribución al avance anual fueron la de productos químicos (2,1 pp), vehículos y partes (0,8 pp), alimentos procesados (0,7 pp) y productos de papel (0,5 pp). Por el contrario, la de hierro y acero; y la de calderas, máquinas y aparatos mecánicos fueron las que más contrarrestaron el aumento (-0,3 pp cada una).

En cuanto a los principales socios comerciales, los montos registrados y las tasas de crecimiento entre años fueron: Estados Unidos (US\$1.195 m y 2,3%), Suiza (US\$225 m y -6,9%), México (US\$204 m y -8,0%), Bélgica (US\$181 m y 20,3%), Perú (US\$165 m y 8,2%), Ecuador (US\$157 m y 7,7%) y Chile (US\$122 m y 90,9%).

El aumento anual de las transacciones con los Estados Unidos se presentó en oro y café, compensando la caída en banano y productos de vidrio. Con relación a Suiza, la reducción de las exportaciones se concentró en el oro; en tanto, el decrecimiento de las compras desde México se dio en automóviles, principalmente. Para Bélgica, sobresalió la mejora en las ventas de banano y de aguacate. Asimismo, hacia Perú aumentaron las preparaciones tensoactivas y, en menor medida, muebles y productos de papel. Entretanto, la mayor demanda proveniente de Ecuador se centró en las preparaciones tensoactivas y los tejidos de mezclilla. Finalmente, el repunte más alto entre los principales socios se observó con Chile (90,9%), hacia donde se vendieron alrededor de US\$70 m en vehículos automóviles, más del doble que el año anterior.

Por su parte, las importaciones (CIF en dólares), durante julio-septiembre de 2017 alcanzaron US\$1.788 m, con aumento anual de 1,5%, completando cuatro periodos en expansión (Gráfico 18). No obstante, por tipo de bien hubo comportamientos heterogéneos. Los de capital, que representaron 35,3% del total, se expandieron 5,9% frente al año anterior, siendo la variación más baja en cinco trimestres; los de consumo, aumentaron ligeramente luego de más de dos años. Por el contrario, los intermedios, que aportaron 44,3% del total, continuaron en zona negativa como desde hace 10 trimestres (Cuadro 4).

Gráfico 18
Antioquia. Importaciones totales
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En el acumulado a septiembre el incremento interanual de las compras externas fue de 4,3% al sumar US\$5.142 m, contrario al retroceso observado en igual periodo de 2016 (-18,1%). Según la clasificación internacional de comercio por uso o destino económico (Cuode), la composición de las

importaciones antioqueñas en lo corrido de 2017 fue: bienes intermedios, 44,3%; de capital, 35,3% y de consumo, 20,4%. La mejor dinámica se observó en los bienes de capital con un avance de 31,4%, sustentado en las mayores compras de equipo de transporte que avanzaron 60,0% entre años, al totalizar US\$889 m. En este orden de ideas, la importación de aeronaves fue determinante al sumar US\$346 m, frente a US\$148 m de 2016. Asimismo, fue significativa la compra de automotores para vías férreas por US\$71 m, en el marco de la modernización y expansión del sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá. En cuanto a los destinados a la industria (US\$759 m), se dio una mejora anual de 13,7%. También creció la importación de materiales de construcción (4,4%) y de bienes de capital para la agricultura (18,8%).

Cuadro 4
Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode
(crecimiento anual y nivel)

Clasificación	2016				Año 2016	2017			Porcentaje
	I	II	III	IV		Millones de			US\$ CIF 2017-III
						I	II	III	
Total importaciones	-29,0	-15,6	-8,5	0,9	-14,0	3,0	8,7	1,5	1.788
Bienes de consumo	-12,4	-20,9	-30,2	-18,9	-20,9	-14,8	-12,3	0,6	364
Bienes intermedios	-12,4	-4,0	-7,9	-5,8	-7,6	-0,9	-11,6	-1,4	792
Bienes de capital	-55,5	-28,6	11,7	31,6	-17,3	30,7	68,4	5,9	631
Diversos	-3,5	-43,8	-23,7	17,1	-12,8	52,1	43,7	11,4	0,4

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, en lo corrido del año el monto de las adquisiciones de bienes de consumo (US\$1.036 m) disminuyó 9,1%. Este resultado se dio por el retroceso de 18,2% en la categoría de bienes duraderos, al concentrar 51,8% de estas compras; cabe anotar, la caída de US\$132 m en la agrupación de vehículos de transporte particular, principalmente motocicletas. En cuanto a los no duraderos, la suma importada aumentó 3,3% distanciándose de las mermas observadas en iguales cortes de 2015 y 2016; los rubros más significativos con su respectiva tasa de crecimiento fueron: productos alimenticios (US\$229 m y 2,8%) y vestuario y otras confecciones textiles (US\$104 m y 7,4%).

En tanto, los bienes intermedios (materias primas e insumos), contabilizaron US\$2.290 m y un retroceso de 4,8% en términos anuales. Aquellos utilizados por la industria aportaron 88,5% del total, luego de una merma 2,8%, que se sustentó en el retroceso de los productos alimenticios (-11,0%) y de los agropecuarios no alimenticios (-10,5%); no obstante, en esta clasificación los productos químicos (US\$813 m) y los mineros (US\$493 m) avanzaron 1,7% y 3,2%, respectivamente.

El principal proveedor externo de Antioquia en lo corrido del año fue Estados Unidos, quien aportó 24,2% de las importaciones totales. El crecimiento de 9,3% frente al año anterior se originó en mayor medida por las compras de aviones, que totalizaron US\$226 m; también influyó el repunte de los productos alimenticios, fundamentalmente arroz y carne de cerdo. Por su parte, desde la República Popular China se registraron US\$1.062 m con un avance interanual de 1,6%. La partida arancelaria de bienes de capital fue la más representativa (US\$372 m) expandiéndose 11,6% frente a 2016; sobresalió el importante avance en la importación de celulares (US\$45 m y variación de 95,9%). Entretanto, el monto de las compras de bienes intermedios al país asiático alcanzó US\$350 m con preponderancia de los productos químicos usados como insumos en la industria (US\$143 m y variación de 11,7%).

Respecto de otros proveedores relevantes, el valor de las importaciones y sus variaciones respectivas fueron: Brasil (US\$370 m y 13,6%), México (US\$246 m y 16,0%), Francia (US\$243 m y 64,8%), India (US\$230 m y -12,2%) y España (US\$185 m y 49,1%). En el primero el repunte se originó en los vehículos de transporte particular; en México por el alza en las compras de máquinas y aparatos de uso doméstico y en Francia por la expansión en la importación de aviones. En cuanto a India, se destacó la caída en las compras de motocicletas, mientras el incremento de las adquisiciones a España se sustentó en los automotores para vías férreas.

Con todo lo anterior, el aumento más pronunciado de las exportaciones frente a las importaciones en el tercer trimestre, redujo el déficit de la balanza comercial del departamento en 4,5% al registrar un monto de US\$641 m FOB. En lo corrido del año a septiembre, el saldo en la balanza comercial fue de -US\$1.573 m producto de ventas externas por US\$3.337 m e importaciones de US\$4.910 m (Cuadro 5).

Cuadro 5
Antioquia. Balanza comercial
(crecimiento anual y nivel)

Variables	2016				Año 2016	2017			Porcentaje
	I	II	III	IV		I	II	III	Millones de US\$ FOB 2017-III
Total exportaciones	-5,9	-4,9	-4,5	17,8	0,5	15,7	3,5	5,0	1.061
Exportaciones de oro	15,7	-14,0	4,7	33,5	9,1	18,3	25,4	-12,1	269
Total exportaciones sin oro	-11,8	-1,9	-8,0	33,5	-2,4	14,8	-2,8	12,4	792
Total importaciones	-29,1	-15,4	-8,4	21,7	-13,9	3,1	9,1	1,2	1.702
Balanza comercial	-51,5	-34,5	-13,7	73,1	-34,5	-20,6	24,0	-4,5	-641
Balanza comercial sin oro	-39,9	-28,1	-8,7	-0,4	-23,0	-7,7	24,5	-6,9	-910

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

Según la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa desempleo (TD) en Medellín-Área metropolitana (AM) para el trimestre móvil julio-septiembre de 2017 se ubicó en 11,3%, superior en 1,0 pp en el comparativo anual (Gráfico 19a). Igualmente, fue más alta que la tasa del total de las 23 ciudades y 13 ciudades y AM (10,7% y 10,6%, en su orden). Al considerar las series desestacionalizadas, a nivel local se observó una tendencia ascendente del desempleo en los últimos cinco trimestres, al ubicarse en esta ocasión en 11,6%.

Es de anotar que las ciudades con mayor desempleo en el lapso analizado fueron: Cúcuta AM (15,3%), Armenia (13,9%), Quibdó y Riohacha (cada una con el 13,5%); en contraste las tasas más bajas se observaron en: Bucaramanga AM (8,3%), Sincelejo (8,4%) y Pereira AM (8,6%).

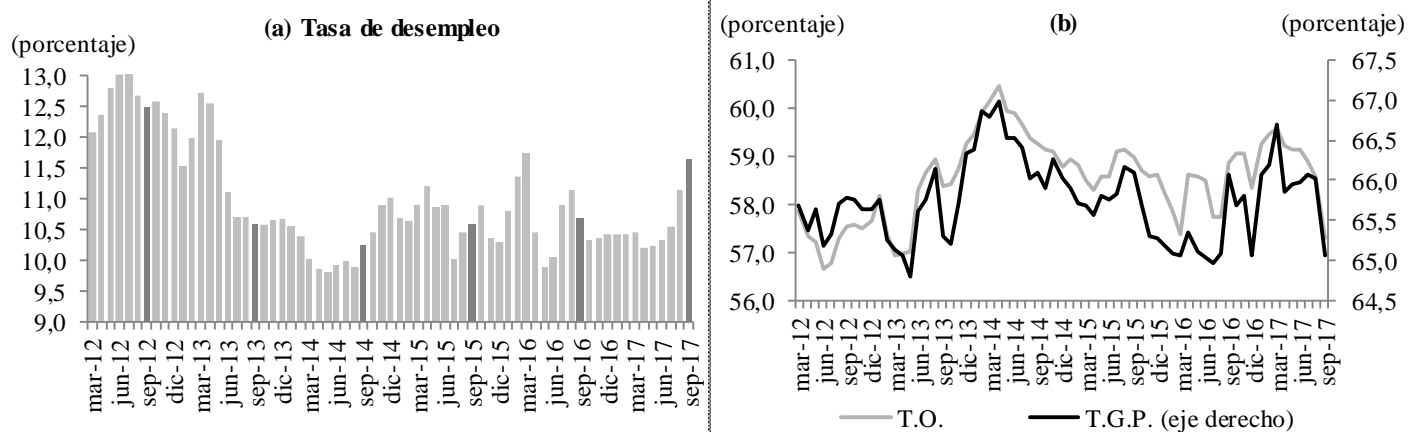
Las variaciones en la TD están determinadas tanto por la evolución de la oferta laboral, representada por la tasa global de participación (TGP), como por la demanda laboral, expresada por la tasa de ocupación (TO). En el periodo, el aumento del desempleo en Medellín AM se explicó por el factor demanda, ya que la TO (57,3%) cayó 1,5 pp en términos anuales, comportamiento que no fue compensado por la reducción de 1,0 pp en la TGP (65,1%) (Gráfico 19b).

Respecto de la evolución de los ocupados en las principales ramas de actividad económica, las mayores participaciones en el total se dieron en comercio, hoteles y restaurantes, 28,8% y crecimiento anual de 2,1%; servicios comunales, sociales y personales, 22,1%, avance de 4,3%; e

industria manufacturera, 18,6%, donde se presentó una destrucción de empleo de 12,5%. Para destacar la expansión observada en las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, 11,4%, la cual tuvo un peso de 12,4% dentro del total, así como caída de 8,5% en la construcción (participación de 7,4%).

Gráfico 19
Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación

(trimestre móvil a fin de mes)

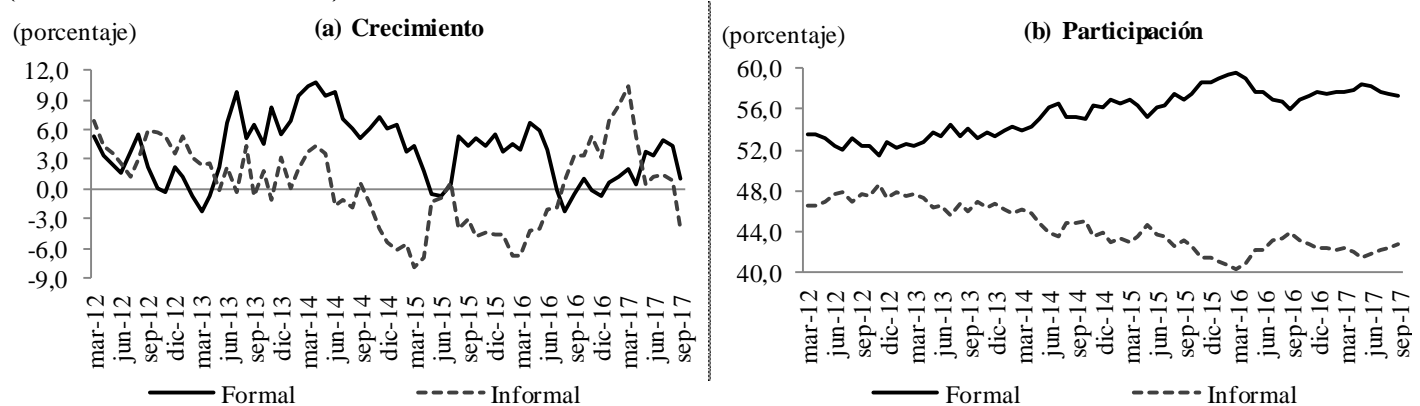


Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 20
Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada

(trimestre móvil a fin de mes)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a la calidad del empleo se evidenció un deterioro en lo corrido del año. En el caso de la evolución de la ocupación asalariada, que agrupa a los obreros y empleados del sector privado y público, la variación anual fue de -2,6%, presentando la primera contracción si se compara con los resultados del resto de los ocho trimestres móviles de 2017. Por su parte en el empleo formal, conformado por empresas con más de cinco trabajadores, se observó el aumento anual más bajo de los últimos cuatro trimestres, 1,0%; la proporción de ocupados formales fue de 57,3% frente a 56,0% de un año atrás, la cual viene disminuyendo a partir del trimestre móvil con cierre de junio (Gráfico 20).

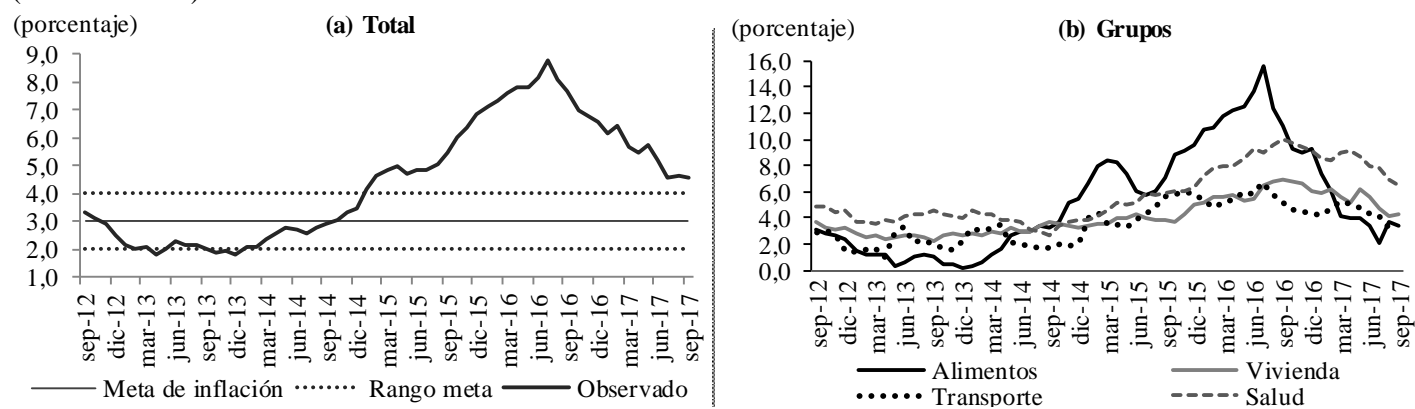
De otro lado, en el trimestre móvil de análisis, el número de cesantes (211.015) aumentó 12,5% en el comparativo anual, siendo superior al registro en el total de las 13 áreas y ciudades metropolitanas (8,2%). El mayor número fue generado por el sector de comercio, restaurante y hoteles (67.907).

Respecto de la población inactiva (1.092.132), estuvo compuesta por el 42,0% de personas que laboraban en oficios del hogar, 31,6% por estudiantes y el 26,4% por otros (incluye pensionados, jubilados, rentistas, inválidos).

XI. PRECIOS

Al cierre de septiembre, la inflación de Medellín a doce meses, medida por la variación del Índice de precios al consumidor (IPC), fue la más baja desde enero de 2015 al registrar 4,53%. Este resultado continuó la desaceleración observada desde el segundo semestre del año anterior, luego de la mejora en el abastecimiento de alimentos y de la finalización del paro de transportadores de carga en agosto de 2016 (Gráfico 21a). Precisamente, el ligero repunte de la inflación en agosto de este año se explicó por la gran reducción que registró el IPC doce meses atrás, especialmente la agrupación de alimentos (Gráfico 21b). Por su parte, en el panorama nacional la tendencia fue similar aunque con una variación menor (3,97%) la cual se situó dentro del rango meta del Banco de la República por cuarto mes consecutivo. De manera similar, en 17 ciudades se cumplió la meta inflacionaria y otras siete estuvieron por encima, siendo Manizales la de mayor variación (4,56%) seguida de Medellín; en contraste, Sincelejo fue donde menos se encarecieron los precios (1,54%).

Gráfico 21
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

Con respecto a los resultados locales en los doce meses a septiembre, las principales presiones inflacionarias provinieron de los no transables y de las comidas fuera del hogar. Los primeros, avanzaron 0,68 pp más que el año anterior, con un registro de 5,96%; en este grupo algunos componentes de la educación como las pensiones (8,44%) y las matrículas (7,71%) crecieron por encima del promedio del IPC. De igual manera, en vivienda los otros gastos de ocupación avanzaron 6,39%. También tuvo un impacto significativo el incremento en el precio de los servicios relacionados con la diversión, televisión, financieros y los gastos de aseguramiento privado en el componente de salud. Para la agrupación de comidas fuera del hogar, la variación fue de 5,24% desacelerándose 2,94 pp frente al crecimiento de un año atrás.

En tanto, a diferencia de lo señalado en el reporte de junio, el IPC de los bienes y servicios regulados creció menos que el promedio, al registrar 4,19% en los doce meses; en esta agrupación sobresalió el descenso en el precio de la energía eléctrica (-0,95%). En la agrupación de alimentos el menor incremento frente al año anterior (3,35% Vs 11,04%) sobrevino por la reducción en el precio de los procesados, principalmente arroz (-12,23%). Referente a los prececeros, si bien la variación

fue inferior a la registrada en 2016, durante el tercer trimestre el costo de las frutas, que se incrementó 18,63%, evitó una mayor caída.

En los indicadores de inflación básica, al excluir los alimentos la variación de los doce meses a septiembre fue de 4,93%, inferior a la del mismo periodo de 2016, debido a la desaceleración de los bienes transables y de los regulados; no obstante, en el primer grupo subió el costo de las medicinas (6,84%), bebidas alcohólicas (13,97%), debido a la aprobación de la Ley 1816 de 2016 y de los cigarrillos (28,55%). Por su parte, al excluir alimentos y regulados el registro fue de 5,18%, menor en 0,86 pp al de igual periodo del año anterior.

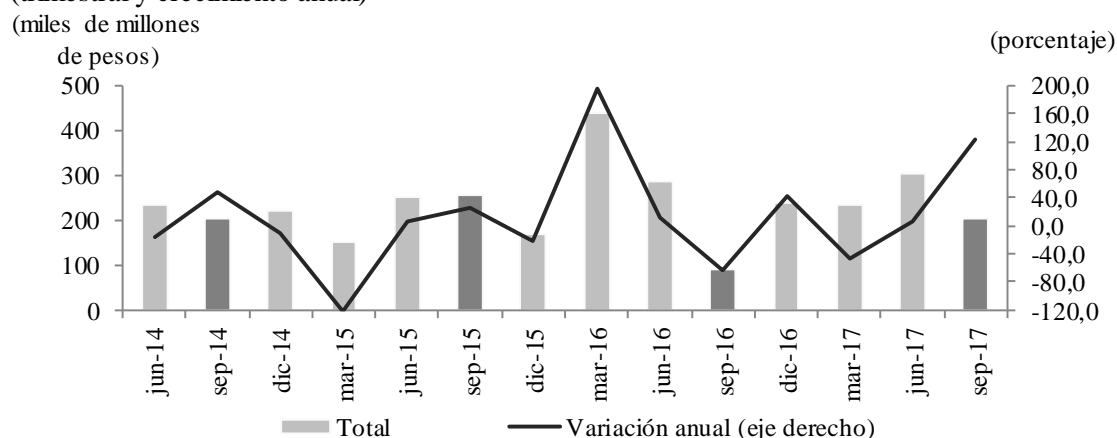
Ahora bien, de acuerdo con el nivel de ingreso de los hogares la inflación impactó de forma heterogénea. En efecto, se observó una mayor incidencia en las familias de menores ingresos con un crecimiento de 4,64%. Para las de ingresos medios y altos las tasas respectivas fueron de 4,57% y 4,19%.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

La constitución de sociedades entre julio y septiembre de 2017 alcanzó \$89 mil m, lo que significó un retroceso de 14,2% en el comparativo anual. Para el acumulado del año, el monto fue de \$274 mil m, arrojando una variación negativa de 11,1%, movimiento que involucró 5.782 sociedades. En este período se destacó que el 31,3% del valor correspondió a la actividad de seguros y finanzas (\$86 mil m), la cual se acrecentó anualmente 12,2%; por el contrario, cuatro actividades (comercio, restaurantes y hoteles; construcción; industria manufacturera; y transporte y comunicaciones) con representatividad de 53,5%, jalaron la caída antes descrita.

Gráfico 22
Antioquia. Inversión neta de sociedades
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, las reformas de capital contabilizaron \$131 mil m, denotando un importante aumento anual en términos absolutos (\$121 mil m), hecho que fundamentalmente se dio porque que entre julio y septiembre de 2016 el valor de seguros y finanzas fue negativo, pasando a ser positivo en el presente año. Pese a lo anterior, en esta variable el reporte de los nueve primeros meses (\$526 mil m) dio cuenta de una contracción entre años de 8,5%; no obstante, se debe recalcar la importante

adición evidenciada en la actividad de seguros y finanzas (otras actividades relacionadas en el mercado de valores y de las corporaciones financieras por cerca de \$160 mil m).

Un factor favorable fue la reducción en la liquidación de sociedades en el tercer trimestre y en lo corrido del año (28,2% y 11,6%, en su orden). En resumen, sumada la constitución a las reformas y descontada la liquidación, la inversión neta entre julio y septiembre alcanzó \$204 mil m, 122,8% más en el comparativo anual, situación que contrastó con lo expuesto en los primeros nueve meses del año, al caer 9,2% y consolidar \$741 mil m (Gráfico 22).

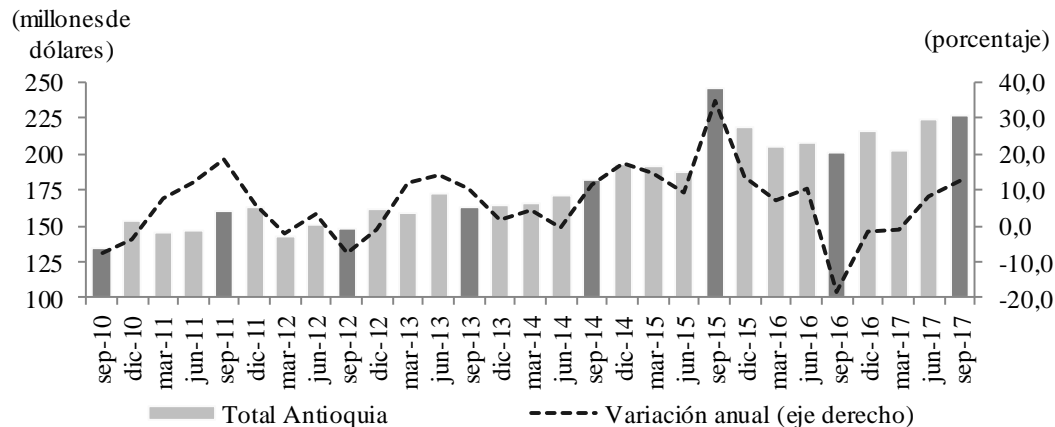
REMESAS

De acuerdo con los datos preliminares de la encuesta de remesas del Banco de la República, el monto de los giros externos recibidos por el departamento en el tercer trimestre fue de US\$226,9 m. Esta cantidad superó en 12,8% a la del mismo periodo de 2016, extendiendo la tendencia positiva observada en lo corrido del año (Gráfico 23).

En relación con su origen, Estados Unidos continuó siendo el país de mayor representatividad en el total (64,2%), monto que se incrementó 10,7% en términos anuales. Como se mencionó en el Boletín del segundo trimestre, los mayores envíos se asociaron al mejor desempeño de la economía estadounidense y al aumento en el nivel de ocupación en lo corrido del año, incluidos los trabajadores hispanos. De igual manera, sobresalió el crecimiento de 24,0% en el resto de países alcanzando una ponderación de 19,8% en el valor total. Por su parte, los envíos desde Chile sumaron US\$6,5 m al crecer 11,1%; los realizados desde España lo hicieron en 11,5%. En contraste, mostraron retroceso Reino Unido (-9,4% y 1,4% de representatividad) y Venezuela (-72,7% con un monto inferior a US\$5.000 m).

Ahora bien, la suma percibida por el departamento en lo corrido del año fue US\$654,0 m, con un alza de 6,5% frente al año anterior. En este orden de ideas, las remesas locales aportaron 16,4% de las nacionales, en donde la tasa de crecimiento fue mayor (13,0%). Según su participación en el total, los departamentos más importantes fueron: Valle del Cauca (28,2%), Cundinamarca (16,7%), Antioquia y Risaralda (8,0%).

Gráfico 23
Antioquia. Ingreso de remesas
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ

La economía departamental durante el tercer trimestre dio señales dispares, a juzgar por los indicadores disponibles. El comercio exterior, el sector financiero y, en menor medida, algunos servicios, fueron las actividades más dinámicas; en tanto, retrasaron el crecimiento los resultados en la explotación de minerales preciosos, elaboración de madera, la construcción y el transporte. Por su parte, el mercado laboral registró mejoría en términos de una menor tasa de desempleo, mientras el costo de vida en la capital del departamento siguió siendo bajo dentro del contexto nacional.

La recuperación del precio internacional del oro en lo corrido del año, impactó positivamente las exportaciones de este metal desde el departamento, las que revelaron niveles no exhibidos en períodos previos, situación que opacó las correspondientes de madera.

Por su parte, la actividad financiera siguió avanzando, prevaleciendo en las operaciones activas los créditos de consumo, seguidos de los comerciales, los microcréditos y, en menor medida, los de vivienda. En las pasivas, sobresalieron los avances en los depósitos de ahorro.

En cuanto a la utilización de la energía eléctrica, logró leve crecimiento, con avances en la demanda comercial y oficial, mientras la residencial tuvo un comportamiento contrario. En el transporte aéreo, se presentó un conservador avance en la movilización de carga y una reducción en pasajeros. Por vía fluvial, el movimiento local de carga se contrajo y el de pasajeros se expandió.

De otro lado, en el sector agrícola el beneficio de madera resultó menor, no así el otorgamiento de créditos, los cuales continuaron siendo relevantes para los pequeños productores, especialmente en la siembra de plátano y en maquinaria y equipo agropecuario. Igualmente, cayó la explotación de minerales preciosos y el número de metros licenciados para la construcción, en esta ocasión su destinación total fue para soluciones de vivienda.

La mejoría en el mercado laboral, no eximió a la capital del departamento de seguir siendo una de las ciudades con mayor desempleo, superando el registro nacional. Lo anterior como consecuencia de que la oferta de trabajo retrocedió más que la tasa de ocupación.

Por último, al finalizar el noveno mes del año, la inflación se mantuvo por debajo del dato nacional, así como del registro de igual corte de 2016. Las menores variaciones anuales frente al mes anterior en siete de los nueve grupos de bienes, permitieron el resultado enunciado; la excepción la constituyeron vivienda y otros gastos. Entre tanto los alimentos se mantuvieron en la tendencia decreciente que se aprecia desde agosto de un año atrás.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

SILVICULTURA

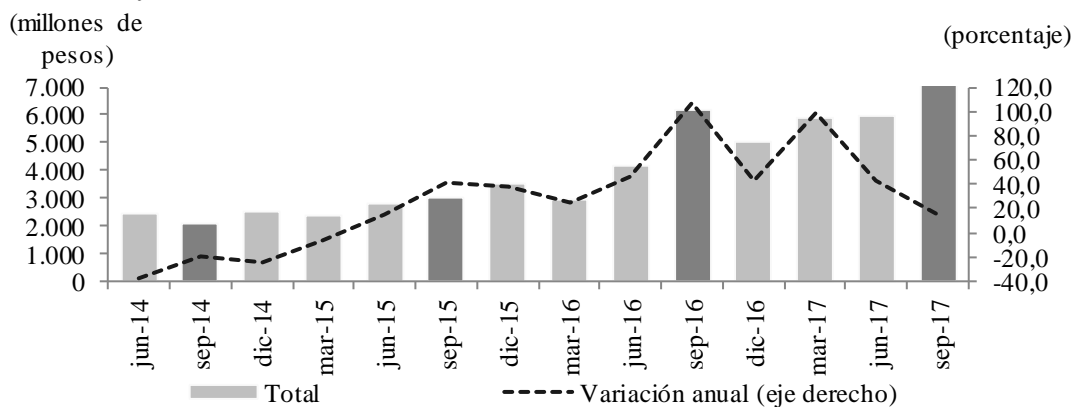
La Corporación Autónoma Regional para el Desarrollo del Chocó (Codechocó) reportó 39.942 m³ de madera elaborados durante el tercer trimestre del año, 6,4% menor en términos anuales. Así, se completaron 145.286 m³ durante el año, volumen que significó un avance entre años de 20,9%. Las especies demandadas en orden de importancia de movilización correspondieron a Sande, Choibá, Guino, Chanú, Nuánamo, Caracolí, y Cativo, que en conjunto representaron cerca de 50% del total.

De otra parte, los principales municipios de origen de la madera se encuentran en la región del Darién chocoano, Riosucio, incluido el corregimiento de Belén de Bajirá; Carmen del Darién; y en la región Pacífico sur, Medio Baudó, lugares de donde se registró aproximadamente el 60% del total.

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

Los créditos otorgados por Finagro durante el tercer trimestre en Chocó (902) ascendieron a \$7.146 m, para un crecimiento interanual de 43,9% en número y de 15,5% en valor. Este último fue el mayor alcanzado desde 2009 para un tercer trimestre; no obstante, significó una desaceleración en su dinámica, continuando con el resultado del trimestre previo (Gráfico 24). En lo corrido del año totalizaron \$19.000 m, monto 42,8% superior en el comparativo anual. Como se ha reiterado en anteriores informes, los recursos desembolsados en el departamento fueron poco significativos dentro del contexto nacional.

Gráfico 24
Chocó. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Entre julio y septiembre a los pequeños productores se dirigieron 604 créditos, el 67,0% del número consolidado, por un valor de \$5.147 m, el 72,0% del monto total. Hacia ellos se otorgaron no sólo las mayores cuantías, sino que a su vez fueron los que más crecieron al variar anualmente 24,3% en la cantidad y 38,2% en valor. A los medianos productores se destinaron 297 créditos, 32,9% del agrupado, por un monto de \$1.500 m. Éstos a pesar de haber aumentado en número, su magnitud se redujo en cerca de 40%. Finalmente a los grandes productores les correspondió un desembolso por \$500 m, el 7,0% del total.

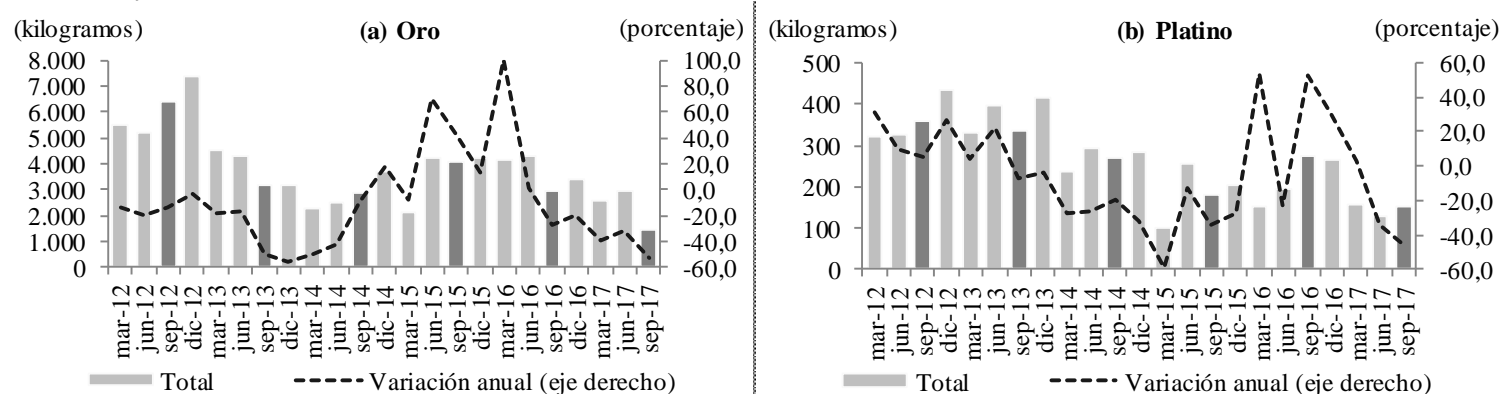
El destino de las anteriores asignaciones en los pequeños productores fue la inversión, \$4.861 m, utilizados en siembras (especialmente plátano) y en maquinaria y equipo (para acuicultura y pesca). En los medianos, se canalizaron a capital de trabajo, inversión y normalización de cartera (43,7%, 32,3% y 24,0%, en su orden). Finalmente el préstamo concedido a los grandes productores se desinó a inversión (compra de animales, vientres bovinos de cría y doble propósito).

II. MINERÍA

Durante el tercer trimestre del año se extrajeron en el departamento 1.939 kg de metales preciosos, según la ANM, volumen 42,0% inferior al de igual fecha del año previo, lo que permitió que durante el año se totalizaran 7.993 kg, para una contracción entre años de 36,4%. El anterior resultado fue el más bajo desde 2010, para un tercer trimestre.

El oro fue el mayor componente de esa producción, el 72,8%; en el trimestre se produjeron 1.412 kg, nivel 52,3% inferior al de 2016. Por su parte, la plata contribuyó con el 19,4% del total; y el platino con el 7,8%, para variaciones de 251,5% y -44,9%, en su orden, comparados con el tercer trimestre del año previo. No obstante, el departamento continuó como segundo productor de oro a nivel nacional después de Antioquia, aportando el 15,8% del total (Gráfico 25a). En cuanto a la extracción de plata, su participación dentro del país fue de 15,7%, ubicándolo en la tercera posición, precedido de Antioquia y Caldas. Finalmente, Chocó siguió siendo el productor de platino por antonomasia (151 kg, el 97,8% del total país) (Gráfico 25b). Los principales municipios extractores de metales fueron Istmina, Bagadó y Condoto, tanto en oro, como en plata y platino.

Gráfico 25
Chocó. Producción de oro y platino
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: ANM. Cálculos Banco de la República.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

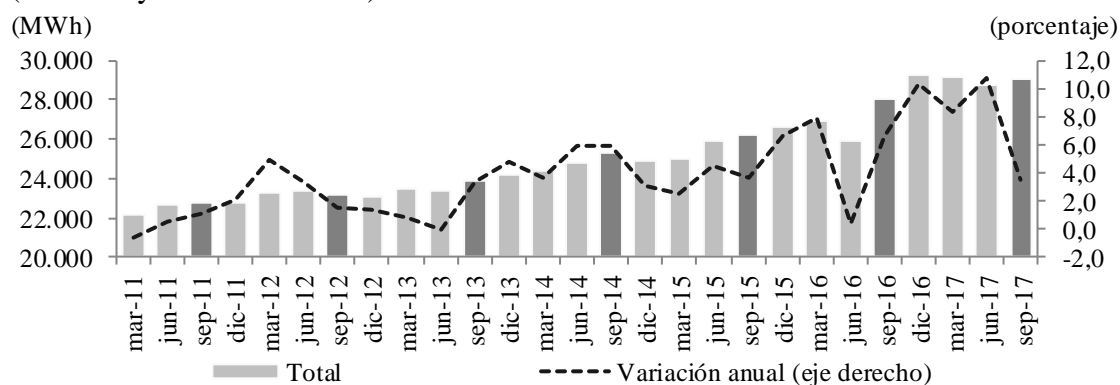
La Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac) reportó una utilización de energía eléctrica en la capital del departamento para el tercer trimestre del año de 28.989 mil megavatios hora (MWh), consumo que en el comparativo anual fue 3,5% superior (Gráfico 26).

El fortalecimiento de la demanda se apreció en todas las actividades, excepto en la residencial (caída anual de 0,6% y representatividad de 61,7% dentro del consolidado), donde la mayor concentración, cerca de 80%, correspondió al estrato uno. La actividad comercial, el segundo mayor usuario de

energía (22,8%), avanzó 8,8%, crecimiento que no se compaginó con la desaceleración de esa actividad. Le siguieron el alumbrado oficial, con participación de 11,7% y avance de 15,4%; mientras que la industria continuó presentando comportamientos marginales.

Ahora bien, en los primeros nueve meses del año, el consumo total en Quibdó alcanzó 86.876 mil MWh, señalando un avance anual de 7,4%. Contrario al trimestre en mención, el uso residencial se expandió 3,4%, jalonado por el estrato uno. Los demás sectores también tuvieron variaciones positivas (12,8% el comercio y 13,1% el alumbrado oficial).

Gráfico 26
Quibdó. Consumo de energía eléctrica
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Dispac. Cálculos Banco de la República.

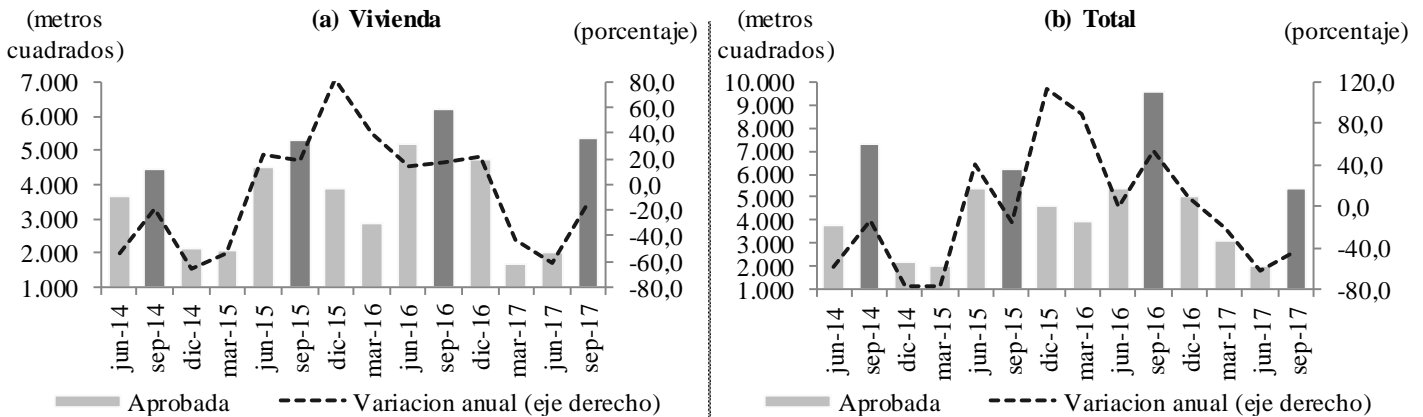
En relación con el consumo de agua potable, durante el tercer trimestre del presente año en Quibdó, ascendió a 293.065 m³, guarismo 6,3% superior frente a igual fecha del año previo, resultado que si bien fue el mayor para este corte en los últimos cinco años, representó una ralentización del consumo si se advierten los registros de los dos trimestres previos. Por su parte, el número de suscriptores contabilizó 11.071 a septiembre, correspondiente a una expansión entre años de 22,8%. En los nueve primeros meses de 2017 el uso de agua potable alcanzó 897.640 m³, 10,3% más en términos anuales.

V. CONSTRUCCIÓN

Según el DANE, el área aprobada para construir en Chocó durante el tercer trimestre del año fue de 5.352 m², que implicó una disminución de 44,2% frente al metraje de un año atrás; en esta ocasión el área fue destinada en su totalidad a vivienda, experimentado en este segmento una contracción de 13,5% (Gráfico 27). En igual período en el país se licenciaron 6.193 miles de m², con una contracción de 0,9%, la vivienda se expandió 1,8% (representatividad de 76,9%), mientras los destinos no habitacionales se contrajeron a razón de -8,9%.

En el año corrido se licenciaron 10.437 m², cayendo anualmente 44,7%; a vivienda correspondió el 86,1%, contribución superior a la del año previo, toda vez que en el tercer trimestre solo se tuvo este destino. Cabe señalar, que en las soluciones habitacionales el metraje aprobado fue destinado a VIS, donde cerca de 74% correspondió a casas (95 unidades), mientras los apartamentos sumaron 98 unidades.

Gráfico 27
Chocó. Área aprobada para construcción
 (trimestral y crecimiento anual)

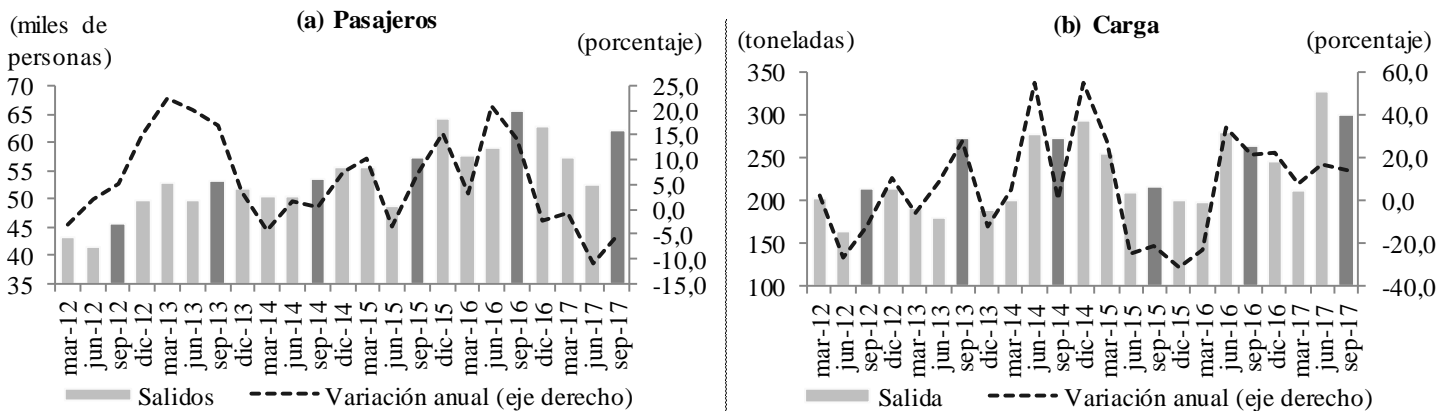


Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

VII. TRANSPORTE

La Aerocivil reportó que durante julio y septiembre del presente año el número de pasajeros movilizados por los aeropuertos del departamento¹² ascendió a 123 mil, lo que significó una merma de 5,6% frente a igual lapso de 2016, correspondiente a siete mil pasajeros menos (Gráfico 28a). Comparado con el pasado reciente fue el nivel más alto por trimestres durante 2017, con una caída menor a la observada entre abril y junio. Es de anotar que la proporción entre viajeros llegados y salidos fue similar. En tanto, durante lo corrido del año a septiembre se transportaron 336 mil pasajeros, 19 mil menos, que correspondieron a una merma anual de 5,4%.

Gráfico 28
Chocó. Transporte aéreo
 (trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, en el trimestre de referencia se transportaron 673 t de carga, volumen 1,6% superior en el comparativo anual, donde el 55,4% arribó, mientras el 44,6% remanente salió del departamento, mostrando estas últimas una mejor dinámica que las primeras, 14,0% y -6,6%, en su orden (Gráfico 28b). En lo que va corrido del año a septiembre salieron 839 t e ingresaron 968 t; en el primer caso se dio una expansión anual de 13,5%, mientras en el segundo hubo decrecimiento de 1,8%.

¹² Incluyen los aeropuertos de Quibdó, Nuquí y Bahía Solano.

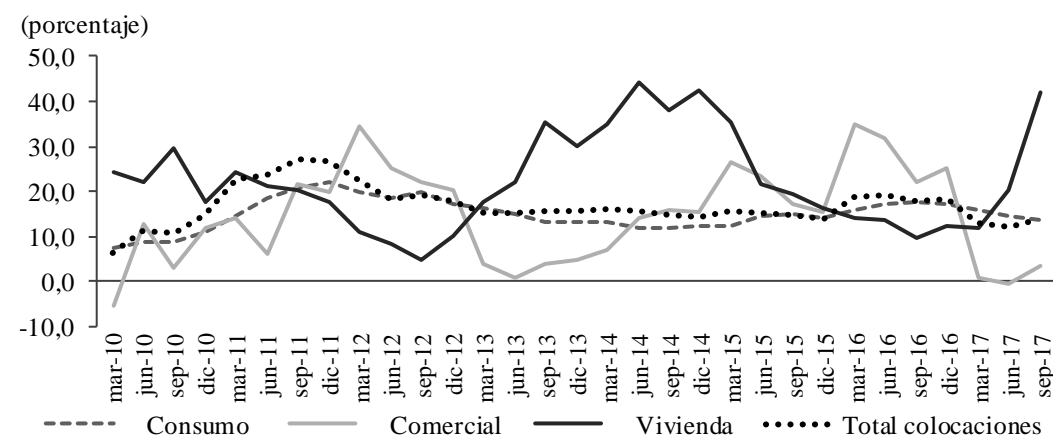
De otro lado, La Inspección Fluvial de Quibdó reportó la movilización de 441 embarcaciones menores por el río Atrato durante el trimestre de estudio, con una reducción de 9,1% en términos anuales; el 54,0% correspondieron a salidas. Esto permitió que durante el año, a septiembre, se alcanzara un total de 1.178 embarcaciones, 2,0% menos frente a iguales meses de 2016. En esta ocasión, tanto el movimiento de carga y de hidrocarburos disminuyó, 23,5% y 38,0%, en su orden. En contraste, la movilización de pasajeros en el trimestre (7.130) y los nueve primeros meses de 2017 (18.809) avanzó entre años 23,2% y 37,1%, respectivamente, con una representatividad de algo más de 50% en el caso de las personas salidas.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

La Superfinanciera reportó que las colocaciones a cargo de las entidades con presencia en el departamento fue de \$511.670 m al cierre del tercer trimestre, correspondientes a un aumento de \$61.871 m (13,8%) frente al saldo de igual corte de 2016. Este resultado permitió continuar con el crecimiento que en términos relativos se ha venido presentando desde 2015, y, aunque su expansión fue inferior a la media trimestral desde esa fecha, superó a la de los dos primeros trimestres del año (Gráfico 29). Por tipo de línea, la de consumo agrupó el 65,4% del total, con avance anual de 13,6%; seguido se ubicaron los créditos comerciales, 16,6% del total; los microcréditos, 13,5% y los de vivienda, 4,3%, con variaciones anuales de 3,4%, 21,6% y 42,1%, en su orden. Así mismo, a través de los bancos comerciales se asignaron el 91,0% del total de créditos, mientras que las compañías de financiamiento otorgaron el 9,0% remanente.

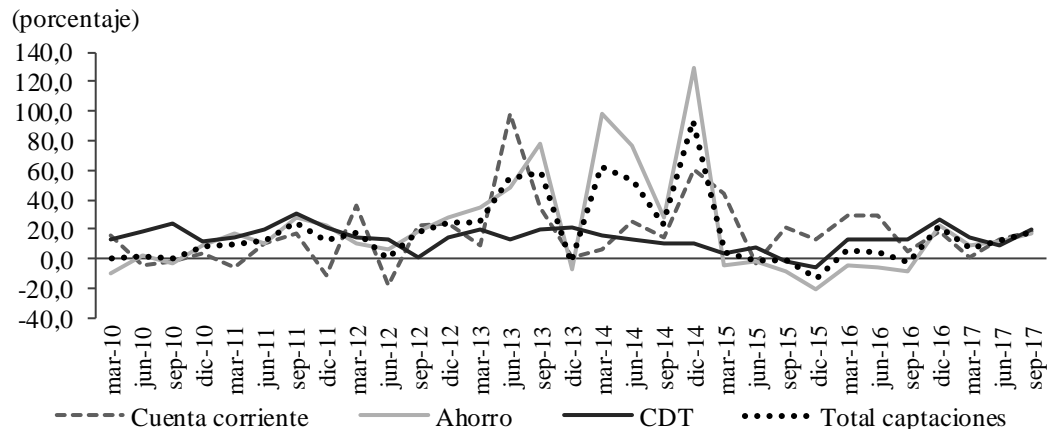
Por su parte, los diferentes operadores locales captaron \$642.329 m a septiembre, 17,9% más que un año atrás. Las captaciones por medio de los depósitos de ahorro (\$383.929 m), correspondientes al 59,8% de las operaciones pasivas y con crecimiento de 17,5%, definieron el resultado final de estas transacciones. Las cuentas corrientes bancarias, el 30,1% del total, aumentaron 18,1% en términos anuales. Finalmente, se ubicaron los certificados de depósito a término (\$65.104 m), que con un peso del 10,1% avanzaron 19,7% entre años (Gráfico 30).

Gráfico 29
Chocó. Variación anual de los saldos de cartera bruta, al cierre de trimestre



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 30
Chocó. Variación anual de los saldos de captación, al cierre de trimestre



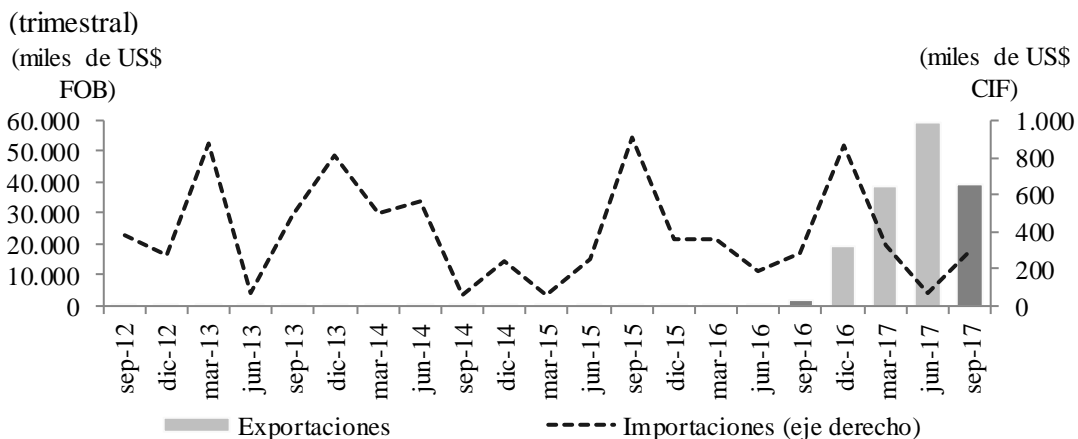
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

Durante el tercer trimestre las ventas externas en valores FOB desde el departamento sumaron US\$39,6 m, magnitud sensiblemente superior a los US\$1,6 m de igual corte de del año previo, pero un tanto menor a la observada entre abril y junio del corriente (US\$59,5 m). Por cuarto trimestre consecutivo se percibieron exportaciones en niveles no exhibidos anteriormente (Gráfico 31).

Los productos exportados localmente fueron metales preciosos y madera. Atendiendo al valor, en su mayoría (99,5% total) correspondió al primero, donde la mitad tuvo como destino la Zona franca de Palmaseca-Cali, seguido de Estados Unidos, con cerca de 15%, y el remanente hacia otros destinos. Mientras que en volúmenes, la madera significó aproximadamente 50% del consolidado, dirigidos a Vietnam, la República Popular de China e India.

Gráfico 31
Chocó. Comercio exterior



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Ahora bien, en lo corrido del año las exportaciones alcanzaron US\$137,9 m, con un crecimiento relevante respecto a los US\$2,2 m reportados entre enero-septiembre de 2016. Los metales preciosos contabilizaron US\$132,1 m, combustibles minerales US\$4,9 m, mientras el reporte en madera fue de

US\$892 mil. En su orden, los principales destinos fueron la Zona franca de Palmaseca (Cali), España y la República Popular de China.

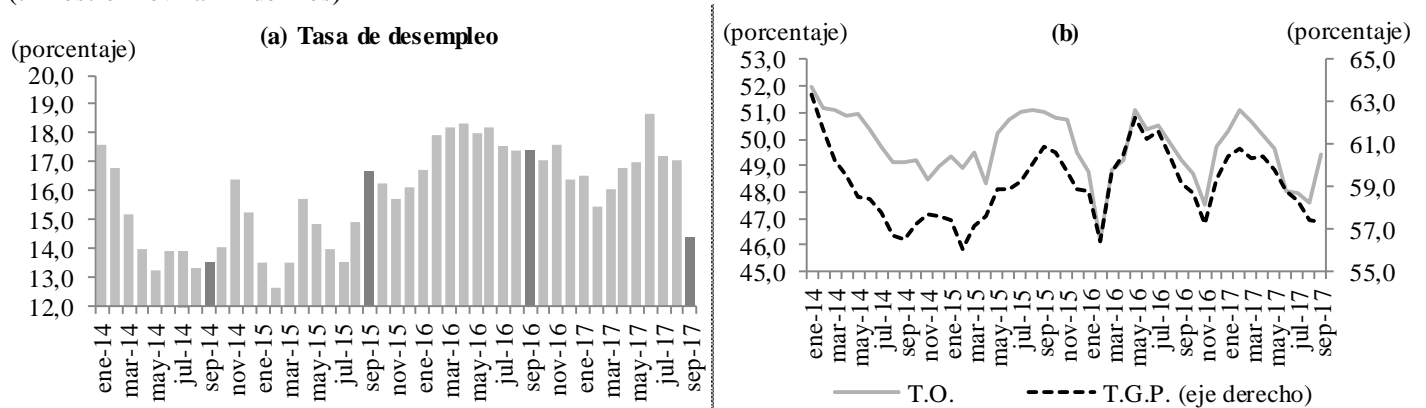
En tanto, las importaciones CIF durante el tercer trimestre consolidaron US\$298 mil, 3,5% superiores a las de igual corte de 2016 (Gráfico 31). De ese valor correspondió a bienes de capital el 59,8% y registraron decrecimiento de 37,9%; a bienes intermedios el 40,0% y su avance fue particularmente desbordado; y a bienes de consumo el 0,2%. Para el primer caso, estuvieron asociadas a la industria minera, maquinaria, repuestos y material de transporte. En la misma línea se dieron las importaciones de bienes intermedios, los que correspondieron a bienes para la industria minera. El principal país de origen continuó siendo la República Popular de China. Para el acumulado anual a septiembre se totalizaron US\$700 mil, monto que frente al registrado en igual lapso de 2016 disminuyó 16,2%. Es de anotar, que la estructura por tipo de bienes fue similar a la del trimestre en cuestión.

X. MERCADO LABORAL

La GEIH del DANE reportó para el trimestre móvil julio-septiembre a Quibdó como la tercera ciudad, entre las 23 donde se construye este indicador, con la mayor TD (13,5%), antecedida por Armenia, 13,9% y Cúcuta AM, 15,3%; superando en 2,8 pp el dato total registrado para la cobertura antes señalada (10,7%). El resultado local, 3,0 pp inferior al de 2016 en igual corte, fue solo levemente superior al de 2014, para un tercer trimestre y estuvo en línea con el descenso de esta tasa en los pasados tres trimestres móviles (Gráfico 32a). Por su parte la TGP se ubicó en 57,2% y la de ocupación en 49,5%, con variaciones de -1,8 pp en la primera y 0,2 pp en la segunda. Comparados con los resultados de las 23 ciudades fueron 9,4 pp y 10,0 pp inferiores.

Gráfico 32
Quibdó. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación

(trimestre móvil a fin de mes)



Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Descontado el efecto estacional la TD llegó a 14,4%, la TGP a 57,3% y la TO a 49,4%. En el trimestre en cuestión el número de ocupados ascendió a 38 mil, cerca de 500 adicionales frente a igual fecha de 2016, de este total el 51,2% laboraron por cuenta propia y el 31,8% lo hicieron como empleados particulares. Por su parte, los desempleados fueron 5.926, número inferior en 1.502 personas, en igual comparativo. Es de anotar, que los resultados del mercado laboral en la ciudad durante el trimestre lo ubican en la tendencia característica del mismo, donde la oferta superó la demanda de empleo, con una diferencia en esta ocasión de 7,7 pp (Gráfico 32b).

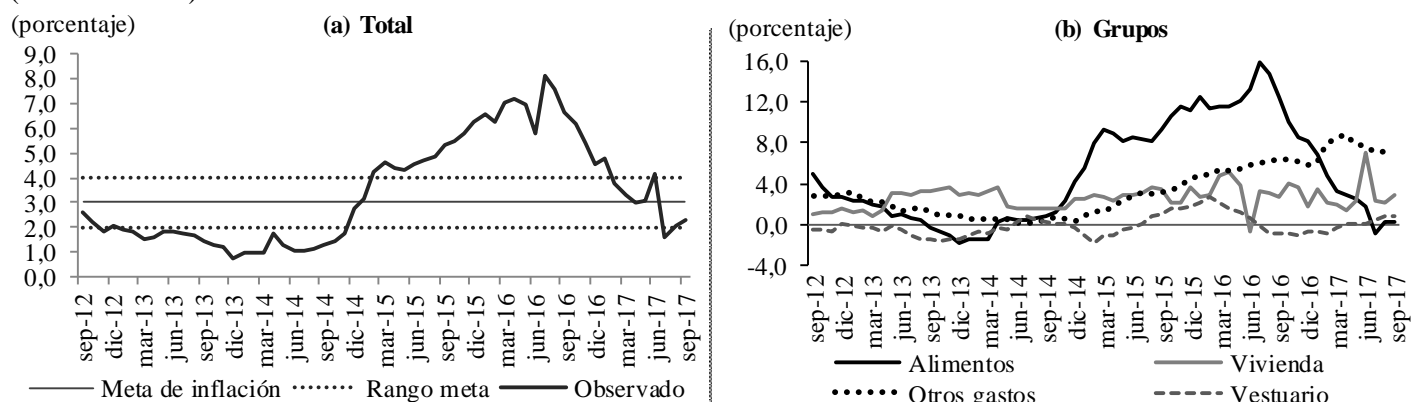
En tanto, los trabajadores formales alcanzaron 15.196 personas y los informales, 22.677, reportando variaciones de 0,7% los primeros y 1,8% los segundos, permitiendo que sus respectivas participaciones en el total fueran 40,1% y 59,9%, en su orden.

Finalmente, las ramas de actividad con mayor contribución a la ocupación fueron: comercio, hoteles y restaurantes el 32,9% del total de ocupados; servicios comunales, sociales y personales, 30,3%; transporte, almacenamiento y comunicaciones, 12,7% y construcción 10,3%.

XI. PRECIOS

Al finalizar el noveno mes del año la variación en doce meses del IPC en Quibdó se ubicó en 2,28%, tasa 1,69 pp por debajo del promedio nacional (3,97%) (Gráfico 33a). En lo corrido se ubicó en 2,37% y en el trimestre en 1,01%. La variación anual superó la obtenida el mes anterior, lo que implicó la continuación del repunte de la inflación, no obstante mantenerse dentro de la franja objetivo del Banco Central. Frente al registro acumulado a septiembre de 2016 (6,65%), fue 4,38 pp inferior, convirtiéndola en la cuarta ciudad con menor inflación, precedida por Villavicencio, 2,02%; Riohacha, 1,88% y Sincelejo 1,54%.

Gráfico 33
Quibdó. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

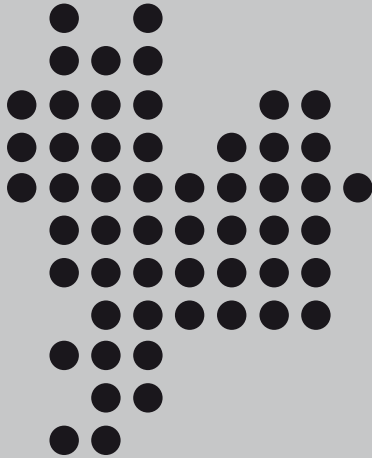
La estructura de variación de precios en la capital del departamento fue similar a la nacional, donde las menores tasas anuales frente al mes anterior en siete de los nueve grupos de bienes, permitieron el resultado enunciado; la excepción la constituyeron vivienda, 2,90%, y otros gastos, 7,30% (Gráfico 33b). Por su parte los alimentos se mantuvieron en la tendencia decreciente que se aprecia desde agosto del año previo, es así como la inflación total sin alimentos alcanzó 3,56%.

Atendiendo a los niveles de ingreso la mayor variación anual correspondió a los ingresos medios, 2,42%, superior al agregado de la ciudad; le siguieron los bajos, 2,18% y finalmente, la menor la experimentó los ingresos altos, 1,88%.

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

Aerocivil; Aguas del Atrato - EPM; Camacol Antioquia; Cámara de Comercio de Medellín; Cotelco Antioquia; Dispac; EPM; Fenavi; Inspección Fluvial de Quibdó; Metro de Medellín; Simco - UPME; Situr; Terminales Medellín.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Agencia Nacional de Minería; DANE; Fedesarrollo; Finagro; Superfinanciera.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Pablo E. González Gómez
Jefe Regional

Francisco J. Villadiego Yanes
Gerardo A. Villa Durán
Octavio A. Zuluaga Rivera
Ovidio G. Ramírez Vanegas
Sebastian Giraldo González

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
<http://www.banrep.gov.co/ber>

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos 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 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
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co