

Boletín Económico Regional

II trimestre de 2017

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: septiembre 2017.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Bancos, turismo, vehículos, pasajeros, ganado.

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.....	7
III. INDUSTRIA.....	8
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	9
V. CONSTRUCCIÓN.....	11
VI. COMERCIO Y TURISMO	15
VII. TRANSPORTE.....	18
VIII. SISTEMA FINANCIERO	20
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	21
X. MERCADO LABORAL	25
XI. PRECIOS.....	27
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	28
PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ.....	31
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	32
II. MINERÍA.....	33
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	34
V. CONSTRUCCIÓN.....	34
VII. TRANSPORTE.....	35
VIII. SISTEMA FINANCIERO	36
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	37
X. MERCADO LABORAL	38
XI. PRECIOS.....	39

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

En un marco de estabilidad en el mercado laboral e inflación a la baja, la economía antioqueña durante el segundo trimestre se caracterizó por resultados disímiles en el balance de las actividades del sector real, y en el frente externo continuó el deterioro del déficit comercial.

En cuanto a la demanda interna, los indicadores disponibles sugirieron un debilitamiento del consumo privado en el segundo trimestre del año. Las ventas del comercio minorista y las de vehículos nuevos señalaron caída anual; el índice de confianza del consumidor registró una desmejora frente a 2016, pero avanzó respecto a enero-marzo, y las importaciones de bienes de consumo completaron diez trimestres con variaciones negativas, aunque el ritmo de contracción disminuyó. Las variables proxy para evaluar el desempeño de la formación bruta de capital reportaron comportamientos dispares. De un lado, las compras externas de bienes de capital siguieron repuntando, destacándose el significativo avance en equipo de transporte. En contraste, los despachos de cemento gris hacia Antioquia disminuyeron levemente y la producción de concreto premezclado arrojó nuevamente resultado adverso frente a 2016, con notable reducción hacia el renglón “otros destinos”; igualmente, la cartera comercial mantuvo el decrecimiento en términos reales.

Por el lado de la oferta, la producción y las ventas reales totales de la industria manufacturera en Antioquia se contrajeron a la tasa más baja desde 2010. En lo que concierne a la construcción, las señales fueron mixtas; la aprobación de licencias completó dos periodos consecutivos con evolución, mientras los despachos de concreto con destino a edificaciones y vivienda prosiguieron a la baja, y las ventas de vivienda nueva y el lanzamiento de proyectos permanecieron en zona negativa.

Respecto de otros sectores, el sacrificio de ganado vacuno siguió retrocediendo y el de porcinos, luego del incremento evidenciado en 2016, arrojó una caída moderada. La producción de huevo prolongó la línea ascendente presentada a partir del último trimestre del año precedente, y se observó buena dinámica en la de carne de pollo en canal. Las colocaciones para el sector agropecuario se expandieron a un buen ritmo y el abastecimiento en las centrales mayoristas tuvo incremento leve, desacelerándose respecto de los últimos cuatro trimestres. Por su parte, la extracción de oro y plata prorrogó el descenso de cortes anteriores. En la rama de los servicios, la ocupación hotelera mantuvo las reducciones anuales; por el contrario, se dieron aumentos en el transporte aéreo de carga y pasajeros.

En el frente externo, continuó el déficit comercial. Las exportaciones se expandieron pero a una tasa menor que en los dos períodos preliminares; crecimiento jalonado por las ventas de oro y algunos rubros industriales. En cuanto a las importaciones, exhibieron el mejor desempeño desde marzo de 2015, destacándose la continuidad en el repunte de bienes de capital, especialmente por el avance relevante en equipo de transporte, mientras los bienes de consumo e intermedios ratificaron la senda negativa.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

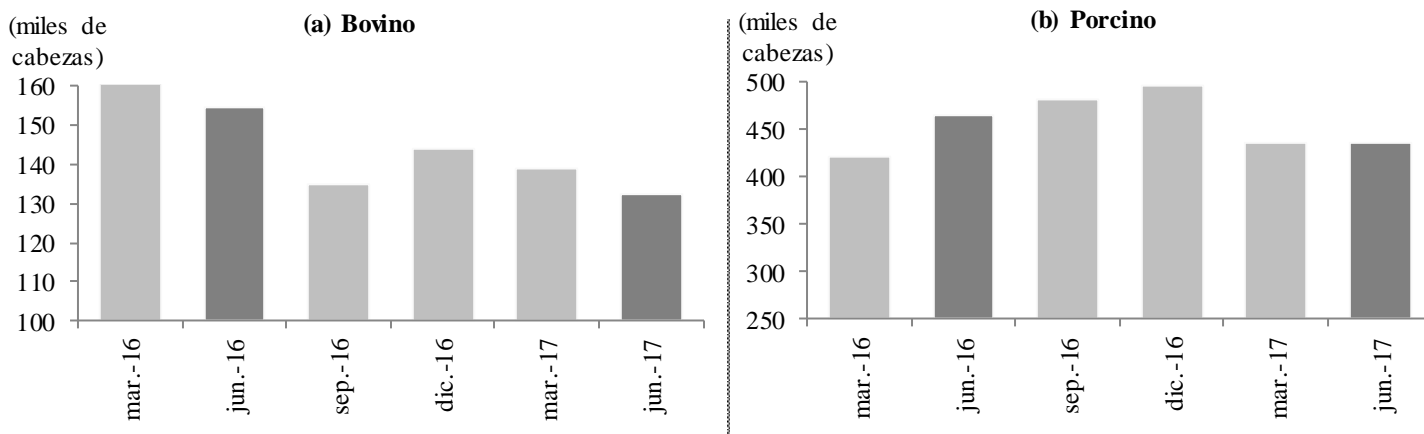
PECUARIO

Según cifras preliminares de la Encuesta de sacrificio de ganado¹ (ESAG) realizada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en el segundo trimestre de 2017 se sacrificaron en Antioquia 132.384 cabezas de ganado bovino, con una caída anual de 14,5%, tendencia que se presenta desde 2016 (Gráfico 1a). En el total nacional el retroceso fue de 9,9% al contabilizar 836.619 ejemplares. Según el DANE los factores que más incidieron en este comportamiento fueron la menor demanda de carne en la Semana Santa y el cierre de algunas plantas de sacrificio durante el período. Los departamentos con mayor participación en el degüello fueron Bogotá D.C. (15,9%), Antioquia (15,8%), Santander (8,1%), Córdoba (7,9%) y Valle del Cauca (6,2%).

En cuanto a los porcinos, el sacrificio ascendió a 436.356 cabezas, con una reducción anual de 6,3%, siendo menor en el contexto nacional (-2,7%); un año atrás esta variable se incrementó 16,6% en el ámbito local (Gráfico 1b). Antioquia continuó ostentando la mayor representatividad en el país con el 44,4% del total, seguido de Cundinamarca (22,5%) y Valle del Cauca (16,8%).

Considerando el balance entre enero y junio, el total sacrificado de bovinos en Antioquia fue de 271.243 ejemplares, 14,0% inferior al resultado del año anterior, y de porcinos 872.479, con reducción de 1,6%. En Colombia los primeros se aminoraron 9,8% y los segundos aumentaron 1,3% frente al semestre inicial de 2016.

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la Republica.

De otro lado, de acuerdo a las estimaciones de la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), la producción de huevo en Antioquia entre enero y marzo de 2017 totalizó 318 millones (m) de unidades, señalando crecimiento anual de 11,8%, lo que prolongó la línea ascendente presentada a partir del último trimestre de 2016 (Gráfico 2a). Al cierre de junio se produjeron 619 m, volumen

¹ De acuerdo con el DANE, desde enero de 2016 los datos corresponden al censo de los establecimientos o entidades que realizan o reportan sacrificio de ganado.

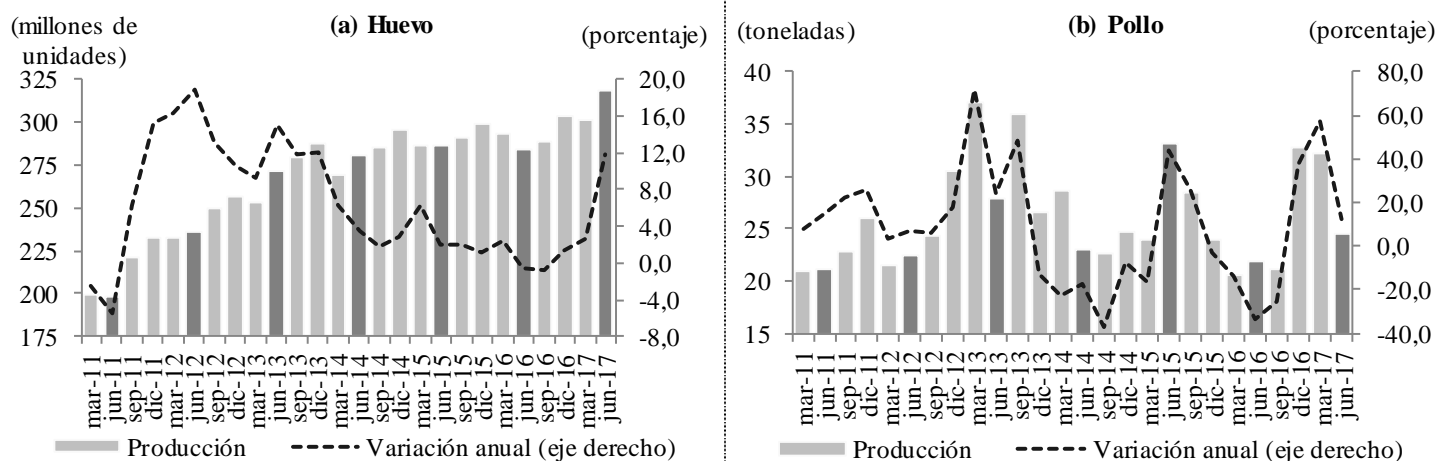
7,2% superior en términos anuales. En este periodo, Antioquia, concentró 9,3% del total nacional, el cual sumó 6.670 m de unidades, con incremento entre años de 4,8%.

En cuanto a la producción de carne de pollo en canal, los valores en toneladas (t) y las variaciones anuales fueron: segundo trimestre (24.561 y 12,2%) (Gráfico 2b) y enero-junio (56.822 y 34,1%). En este último periodo, el departamento agrupó 7,5% del agregado nacional; las participaciones de los principales productores fueron: Santander (23,6%), Cundinamarca (20,7%) y Valle del Cauca (16,4%).

Gráfico 2

Antioquia. Indicadores del sector avícola¹

(trimestral y crecimiento anual)



¹ Estimaciones de producción mensual.

Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

ABASTECIMIENTO

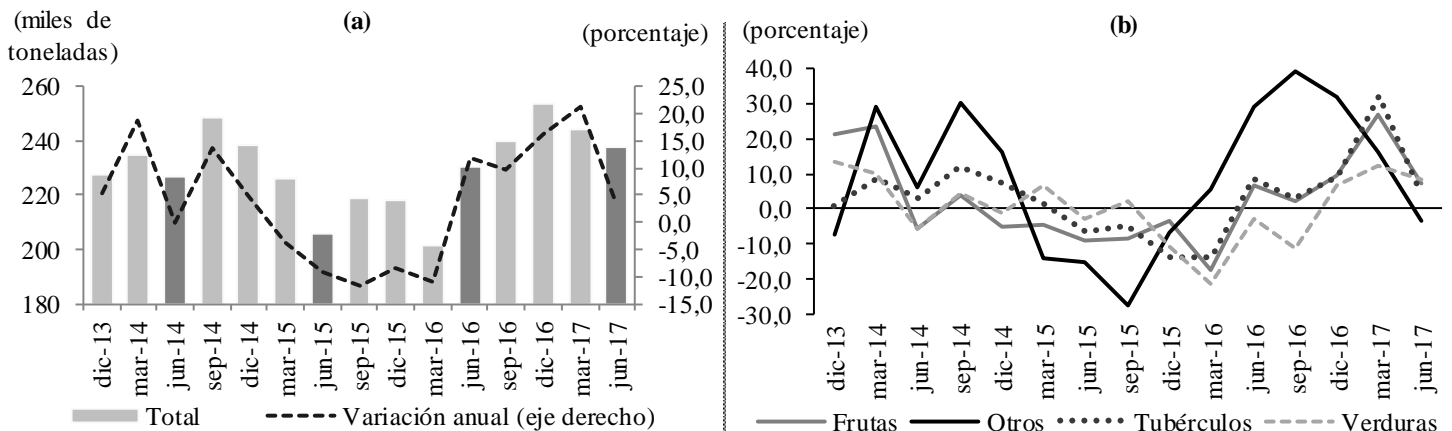
En el segundo trimestre del año, el abastecimiento de alimentos en las centrales de abastos de Medellín² creció 3,4% frente a igual corte de 2016, al registrar 238 mil t, resultado que se desaceleró frente a los avances de los cuatro trimestres precedentes (Gráfico 3a). Lo anterior se debió a la caída de 3,2% presentada en el grupo “otros”³, que representó 32,1% del total acopiado, situación que conllevó al incremento de los precios promedio a los mayoristas de algunos productos de este grupo, como el garbanzo importado, la carne de res y la panela. Es de anotar que la menor evolución en el período también se evidenció en los demás renglones (Gráfico 3b); las frutas, 24,6% del total, aumentaron 7,5%, señalando reducción en el precio de la mora, la guayaba y la granadilla; en los tubérculos y plátanos, con un peso de 23,3%, el avance anual fue de 5,0%, se destacaron las caídas por encima de 40% en el precio de la papa, el plátano y la yuca. Finalmente las verduras y hortalizas, que agruparon el 20,1% del consolidado, se expandieron 8,1%, donde también se aminoraron los precios del tomate, el pimentón, el pepino y el chócolo.

En lo que respecta al acumulado del año, el ingreso de productos a la ciudad aumentó 11,8%, con avance de 17,5% en tubérculos y plátanos; en su orden le siguieron: frutas (16,5%), verduras y hortalizas (10,0%) y finalmente el grupo “otros” (5,6%). En este caso se notó disminución en la mayoría de los precios, siendo más relevante en frutas, tubérculos y plátanos.

² Incluye la Central Mayorista de Antioquia y la Plaza Minorista José María Villa.

³ Incluye carnes, pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos.

Gráfico 3
Medellín. Abastecimiento de alimentos
 (trimestral y crecimiento anual)



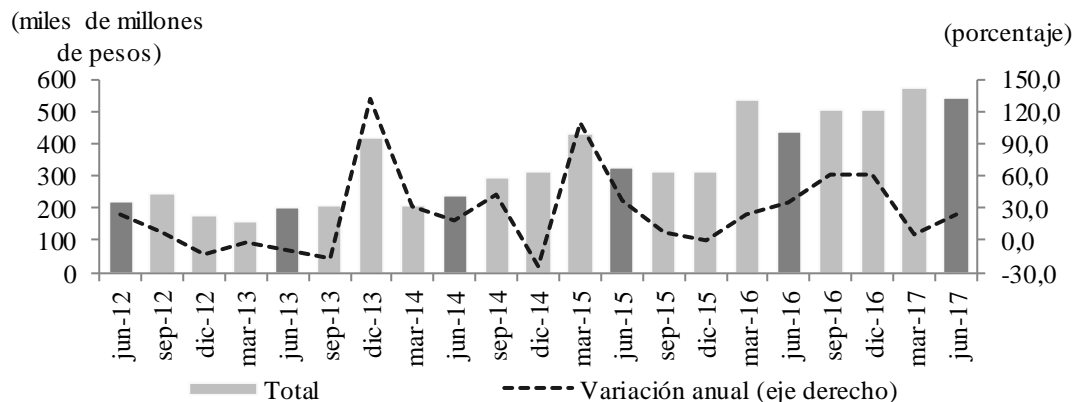
Nota: el grupo "Otros" incluye carnes, pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Entre abril y junio del corriente los créditos otorgados por Finagro en Antioquia sumaron \$543 mil m, con un incremento anual de 23,8% (Gráfico 4). Los grandes productores concentraron el 71,1% del total, los medianos el 18,3% y los pequeños 10,6%⁴. Frente al trimestre anterior, los primeros perdieron 6,7 puntos porcentuales (pp) en la ponderación, en favor de los medianos, que aumentaron 5,2 pp y 1,6 pp los pequeños. Según línea, las participaciones en el total fueron: capital de trabajo (47,7%), inversión (27,8%) y normalización de cartera (24,5%)⁵.

Gráfico 4
Antioquia. Créditos otorgados por Finagro
 (trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

En el segmento de capital de trabajo, los grandes productores utilizaron los recursos principalmente para actividades de comercialización (cartera, inventarios y costos directos) y en servicios de apoyo. En los medianos fueron relevantes el rubro de tarjeta agropecuaria y los servicios de apoyo; y en los pequeños la línea de sostenimiento, especialmente para el cultivo de café tecnificado y de unidades

⁴ Según el valor de los activos, los beneficiarios del crédito se califican así: Pequeños hasta \$195,8 m; medianos desde \$195,8 m hasta \$3.447 m; grandes superiores a \$3.447 m.

⁵ Permite el ajuste de cartera para los créditos con incumplimientos de las obligaciones a los intermediarios financieros.

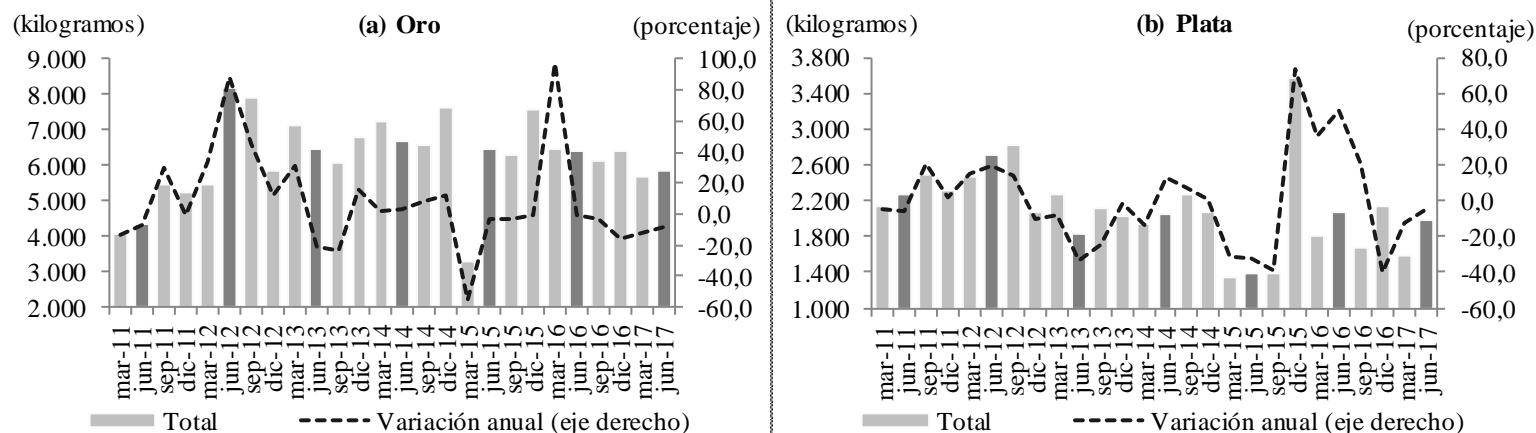
de producción campesina (agricultura familiar). Los proyectos relacionados con la comercialización, especialmente en maquinaria, equipo e infraestructura, lideraron la línea de inversión de los grandes productores; por su parte, en los medianos los mayores destinos fueron para siembras e infraestructura y adecuación de tierras, y compra de animales; en los pequeños, se utilizaron principalmente en siembras y en la compra de animales.

Considerando los resultados del primer semestre, las colocaciones ascendieron a \$1,1 billones, lo que significó una expansión anual de 14,2%; según línea de crédito, el monto, la variación anual y su participación en el periodo fueron: capital de trabajo (\$602 mil m, 25,5% y 54,1%), inversión (\$283 mil m, -7,8%, 25,5%) y normalización de cartera (\$227 mil m, 21,3% y 20,4%). Por departamentos, las mayores participaciones en el total de créditos a nivel nacional se observaron en Valle del Cauca (18,2%), Antioquia (16,1%), Bogotá (13,6%) y Cundinamarca (6,2%).

II. MINERÍA

Según el Sistema de información minero colombiano (Simco), en el segundo trimestre la producción de oro en Antioquia totalizó 5.857 kilogramos (kg) con una variación anual de -8,2% (Gráfico 5a). Con excepción del incremento registrado en los primeros tres meses de 2016, se presentaron contracciones anuales desde 2015. Cabe señalar, que la demanda mundial en el periodo de análisis cayó cerca de 10% respecto de 2016⁶.

Gráfico 5
Antioquia. Producción de oro y plata
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Simco. Cálculos Banco de la República.

Entre enero y junio la producción ascendió a 11.512 (kg), inferior en 10,3% frente al reporte de un año atrás. El volumen extraído y la evolución porcentual con respecto a 2016 de los principales municipios productores fueron: El Bagre (3.711 kg y -8,4%), Remedios (1.606 kg y 40,3%), Segovia (1.346 kg y 17,6%) y Zaragoza (1.182 kg y -28,6%). Se destacó la fuerte caída de 62,7% observada en Tarazá, al contabilizar 216 kg en el período estudiado. Al cierre del semestre, las participaciones de los principales departamentos productores en el total explotado en Colombia fueron: Antioquia (46,9%), Chocó (22,3%), Nariño (9,3%) y Bolívar (8,9%). Es de anotar que la explotación nacional alcanzó 24.547 kg, 24,7% menor en el comparativo anual.

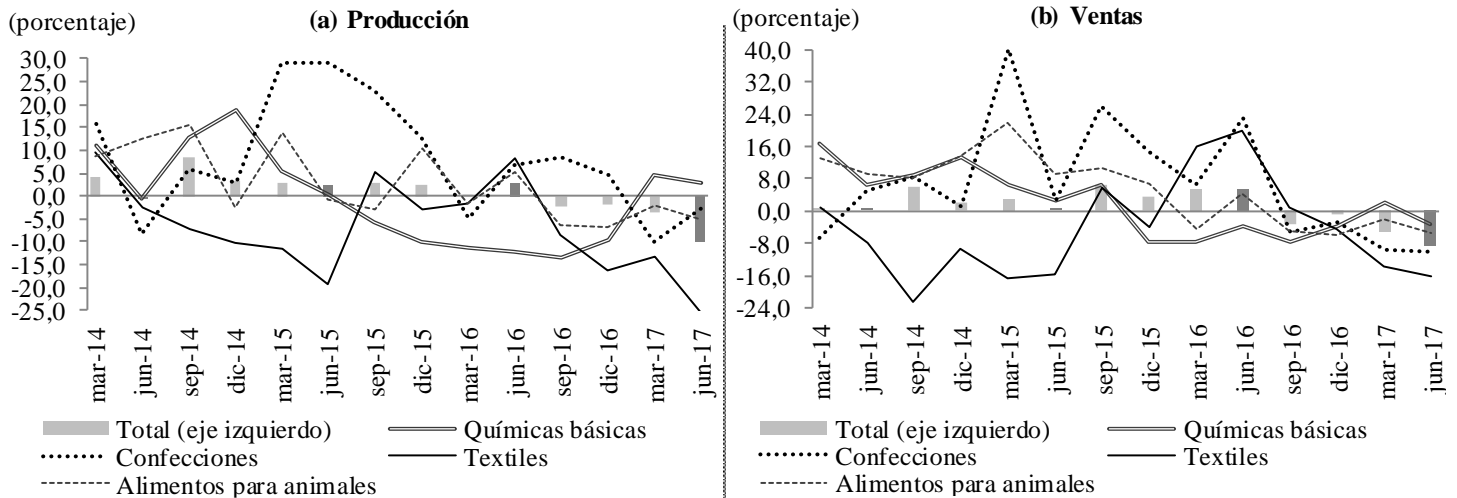
⁶ <http://www.gold.org/research/gold-demand-trends>

Por su parte, la producción de plata en el segundo trimestre fue de 1.972 kg y en el primer semestre de 3.552 kg, con reducciones anuales de 5,2% y 8,9%, respectivamente (Gráfico 5b). Antioquia aportó el 58,7% del total nacional; en segundo lugar se ubicó Caldas (24,7%). En el contexto municipal, Segovia (29,4% del consolidado) fue el principal productor, seguido de Remedios (27,1%), Zaragoza (12,7%) y El Bagre (10,7%), entre otros.

III. INDUSTRIA

De acuerdo con los resultados de la Muestra Trimestral Manufacturera Regional que realiza el DANE en Medellín y el Área metropolitana, la producción industrial y las ventas en términos reales reportaron una contracción anual de 10,0% y 8,5% en el segundo trimestre de 2017, completando cuatro periodos consecutivos en terreno negativo. De hecho, fue el peor desempeño desde el tercer trimestre de 2009, año de la crisis económica internacional. En línea con lo anterior el personal ocupado se redujo a una tasa de 3,4%.

Gráfico 6
Medellín y Área metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales



Fuente: DANE.

Con excepción de la industria química, todas las agrupaciones industriales presentaron caídas anuales. La variación y su contribución a la misma de aquellas que registraron mayores retrocesos fueron: textiles (-25,2% y -1,6%), otras manufacturas (-19,8% y -5,6%), bebidas (-13,0% y 0,7%), conservación de carne y derivados (-7,6% y -0,4%) y confecciones (-2,9% y -0,5%).

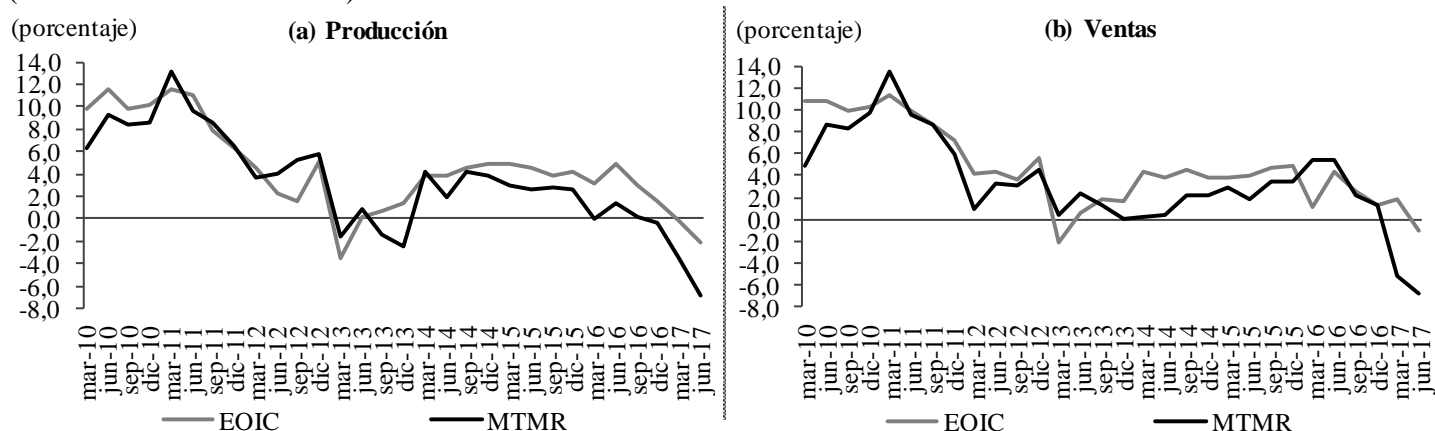
En el comparativo regional el balance de la producción fue favorable en la Costa Atlántica (Barranquilla, Soledad, Malambo, Cartagena y Santa Marta) con aumento anual de 1,4%, y en el Eje Cafetero, incremento cuasinulo de 0,1%, el resto arrojaron resultados adversos: Bogotá (-8,9%), Santanderes (-4,4%) y Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira (-1,7%).

En lo corrido del año, la contracción de la producción y ventas reales locales fue de -6,8% y -6,9%, respectivamente, mientras la caída en el empleo industrial se situó en 2,9%, frente al primer semestre de 2016.

Según los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) realiza con otras agremiaciones, entre enero y junio

del corriente, la producción y las ventas reales totales de la industria manufacturera en Antioquia se contrajeron a un ritmo anual de 2,1% y 1,0%, en su orden; es de anotar, que las ventas nacionales también se redujeron 1,3%. Estos resultados fueron los más bajos comparados con los arrojados en igual periodo desde 2010; En el agregado nacional, las variaciones igualmente fueron negativas (-1,0%, -0,7% y -2,2%, en su orden); descontada la refinación, las contracciones se acentuaron (-1,8%, -1,7% y -2,6%). Con todo ello, el balance del primer semestre fue coherente con el resultado del PIB industrial calculado por el DANE que registró una caída nacional de 1,5% en susodicho periodo.

Gráfico 7
Antioquia - Medellín y Área metropolitana. Variación anual de la producción real y las ventas reales
 (acumulado a fin de trimestre)



Fuente: EOIC (cobertura para Antioquia) y MTMR (cobertura Medellín y Área metropolitana). Cálculos Banco de la República.

Por su parte, en junio la capacidad instalada local se ubicó en 76,7%, superior al promedio histórico (74,9%), pero por debajo de la observada un año atrás (78,7%). En igual mes, indicadores adicionales de demanda, tales como los niveles de pedidos e inventarios presentaron tendencia al alza. En tanto, el clima de los negocios, medido por la percepción de los industriales sobre la situación actual de la empresa y las expectativas para el futuro inmediato mostró un notable deterioro respecto de meses anteriores. Según la encuesta, el principal problema que enfrentaron los industriales en el mes de junio fue la falta de demanda (46,6%), seguida por el tipo de cambio (22,4%), y con un peso igual de 15,5% infraestructura y costos logísticos, y costo suministro de materias primas, entre los más relevantes.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

Con base en los registros de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), el consumo total de energía eléctrica en Antioquia durante abril-junio del corriente año se redujo anualmente 2,0%, al contabilizar 2.064 gigavatios hora (GWh) (Gráfico 8a). De esta manera se completaron cuatro períodos consecutivos con variaciones negativas, luego de crecer 1,0% en el segundo trimestre de 2016. Por el contrario, en el país tanto la demanda de energía del mercado regulado y no regulado creció, de manera más acentuada en el primer caso, luego de 11 meses de caídas, según lo anunciaron las autoridades del sector.

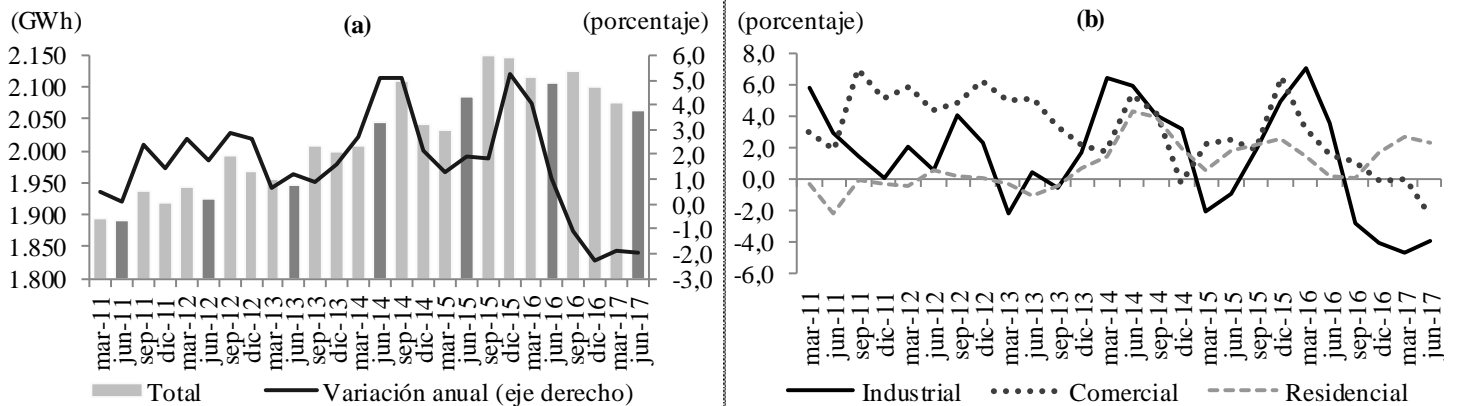
Teniendo en cuenta el consumo local, solo el residencial, que tuvo una representatividad de 40,1% dentro del total, aumentó 2,3%, superando la variación de igual corte de 2016 (0,2%), cuando el país afrontaba las consecuencias del fenómeno El Niño. Por su parte, el industrial se contrajo 3,9%

(participación de 28,3%), básicamente explicado por la desaceleración que viene teniendo esta actividad en lo corrido del año, así como por los efectos de la sustitución de esta fuente de energía y la autogeneración por parte de las empresas. En esta misma senda el comercio (ponderación de 25,1%) señaló una contracción en la demanda de 2,3%, sector que también ha sentido la menor dinámica económica en el contexto departamental y nacional (Gráfico 8b).

En tanto, en los seis primeros meses del año el uso consolidado de energía ascendió a 4.141 GWh, 1,9% menor en términos anuales. Como en el trimestre analizado, solo el segmento residencial avanzó (2,5%); en los restantes, las merma más significativa corrió por parte de la industria, 4,3%.

Gráfico 8
Antioquia. Consumo de energía eléctrica

(trimestral y crecimiento anual)

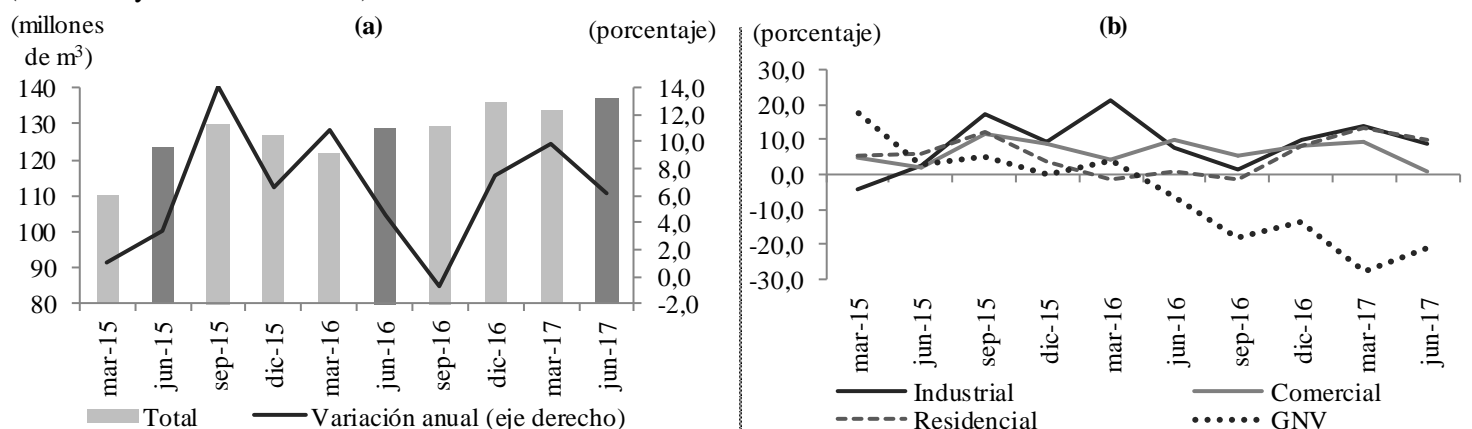


Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, el consumo de gas natural departamental en el segundo trimestre se acrecentó anualmente por tercer período seguido, en esta ocasión 6,2%, al sumar 137,1 m de metros cúbicos (m^3), persistiendo la caída en el segmento vehicular (Gráfico 9a). El 57,4% del total correspondió a la utilización industrial, la cual evolucionó 8,6%, explicado por el efecto sustitución como fuente energética; en tanto, el uso residencial (29,1% de representatividad), aumentó 10,0%, asociado a los planes de expansión realizados por EPM en la región. Finalmente, el comercio dio cuenta de 7,4% del total, donde se dio un leve incremento de 1,1% (Gráfico 9b).

Gráfico 9
Antioquia. Consumo de gas natural

(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

En lo corrido del año el comportamiento fue similar al del trimestre, con incremento entre años de 8,0% para el consolidado (271 m m³) y variaciones positivas en cada uno de los componentes, excepto en el vehicular. Por su parte, el número de usuarios al cierre de junio llegó a 1.082.958, mejorando en 2,0% el registro a marzo pasado, con un alto grado de concentración del mercado regulado residencial, y dentro de este de los estratos dos y tres.

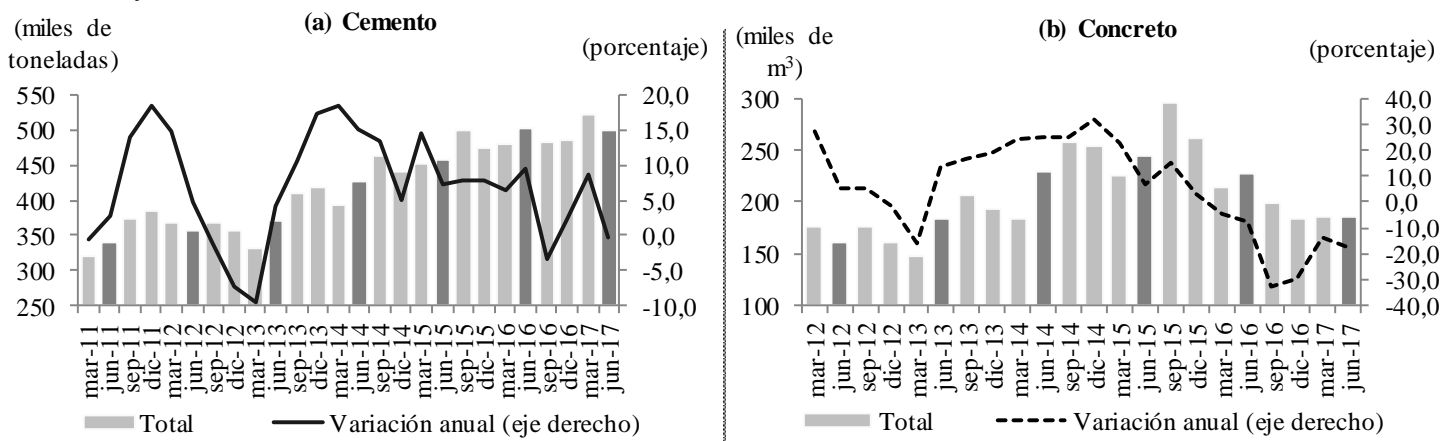
Por su parte, el consumo de agua potable en el Área metropolitana de Medellín para el trimestre estudiado fue de 48 m de m³ y 96 m m³ en el primer semestre, volúmenes que significaron ascensos anuales cercanos a 2% para ambos casos. En tanto el número de suscriptores a junio fue de 1.137.178, que comparados con igual corte de 2016, representaron 3,0% más.

V. CONSTRUCCIÓN

Entre abril y junio, según cifras reveladas por el DANE, los despachos de cemento gris hacia el departamento se contrajeron 0,4% al registrar 500 mil t, revirtiendo de esta manera el comportamiento positivo de los dos trimestres precedentes (Gráfico 10a). No obstante, en el ámbito nacional (2.883 mil t y caída anual de 5,8%), Antioquia mantuvo su hegemonía al concentrar 17,3% de este consolidado, por encima de Bogotá⁷ (12,7%), Cundinamarca (9,1%), Valle del Cauca (8,0%) y Atlántico (5,9%), entre los principales.

Por canales de distribución, del total despachado a Antioquia los comercializadores continuaron con la más alta participación, 47,7%, mientras constructores y contratistas aportaron 32,9%; concretteras, 14,4% y otros, 5,1%.

Gráfico 10
Antioquia. Despachos de cemento gris y concreto
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la Republica.

En tanto, en los primeros seis meses de 2017, Antioquia tuvo un buen comportamiento en los despachos de cemento a granel y empacado, avance anual de 4,1%, al reportar 1.022 mil t, lo que significó un aporte de 0,7 pp a la variación nacional que fue de -2,7%, al sumar 5.887 mil t; el comportamiento del departamento fue el más significativo dentro de los seis que señalaron evolución durante el lapso analizado. Para resaltar, los repuntes anuales en Nariño (18,0%) y Magdalena (12,9%).

⁷ Bogotá incluye los despachos a Funza, Soacha, Mosquera y Chía.

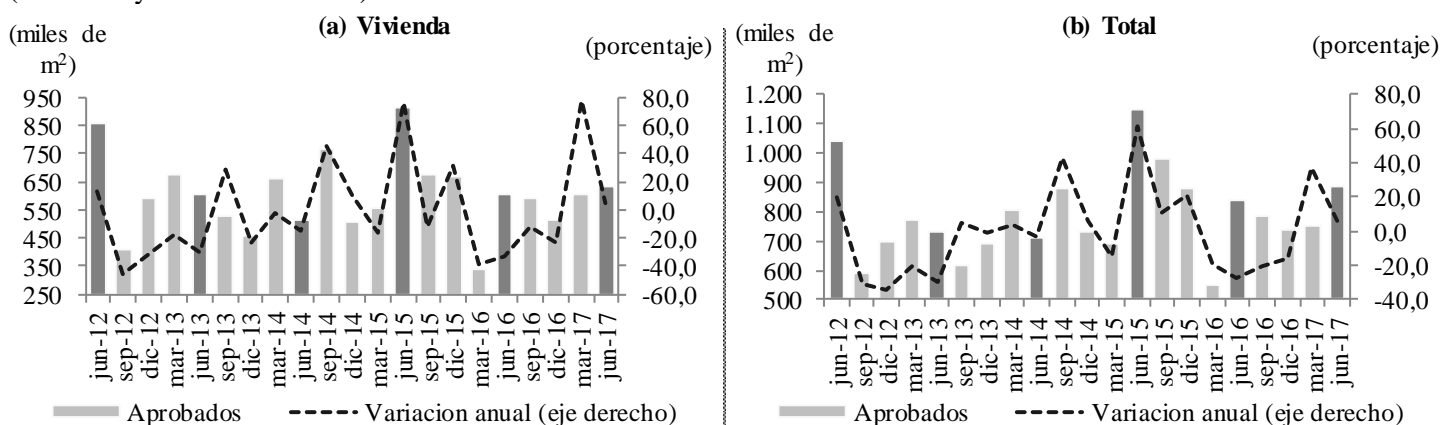
Por su parte, y en la misma línea de la variable anterior, los despachos de concreto premezclado en Antioquia arrojó nuevamente resultado adverso en términos anuales para el segundo trimestre (-17,8%), al contabilizar 186 mil m³ y convertirse de paso en uno de los guarismos más bajos de los últimos trece trimestres (Gráfico 10b).

Así las cosas, la mayores variaciones negativas en los despachos para otros destinos (-65,1%), seguidas por edificaciones (-19,3%) y vivienda (-17,9%) cimentaron este comportamiento, aunque estas dos últimas exhibieron las contribuciones más importantes en dicho decrecimiento (-5,8 pp y -8,6 pp, respectivamente). En suma, el resultado fue pobre en este período si se tiene en cuenta que un año atrás (mediados de 2016) el país afrontaba el paro de transportadores. De otro lado, en el ámbito regional, Antioquia se mantuvo en el tercer lugar de participación dentro del total país (10,8%), detrás de Bogotá D.C.⁸ (37,1%) y de Atlántico (13,0%).

Por su parte, en el acumulado semestral, el departamento, con una reducción de 15,8% y contribución de -1,7 pp en la caída total nacional (-11,9%), ocupó el segundo lugar por debajo de Bogotá D.C. que restó 2,1 pp de la variación del país; en contravía, Atlántico y Cundinamarca fueron los únicos que avanzaron en su producción al aportar en conjunto 0,7 pp. Se concluye, que la fuerte disminución en los despachos de concreto premezclado a edificaciones explicó dicho resultado.

Con respecto a las licencias de construcción aprobadas en Antioquia entre abril y junio, según la información del DANE, se registraron 886.979 metros cuadrados (m²) con un crecimiento de 6,1% frente a igual lapso de 2016, completando dos periodos consecutivos de evolución, pero mucho menor a la del primer trimestre (Gráfico 11b). Como en los primeros tres meses del año, el incremento interanual obedeció, en mayor medida, a la expansión de 32,6% en las destinaciones para vivienda distinta a la de interés social (No VIS), las cuales representaron 68,8% del total (Gráfico 11a); por el contrario, se observó una caída de 83,0% en el metraje destinado a VIS llevando su participación en el total a cerca de 3%.

Gráfico 11
Antioquia. Area aprobada para construcción
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En relación con el segmento no residencial, solo se acrecentaron las aprobaciones destinadas a bodegas, usos sociales, religiosos y otros; las primeras adicionaron cerca de 127 mil m² y las demás no tuvieron un aporte trascendente, ya que su participación en el total fue ligeramente superior a 1%.

⁸ Incluye el concreto producido por la industria con destino a Bogotá, Soacha, Funza, Chía y Mosquera.

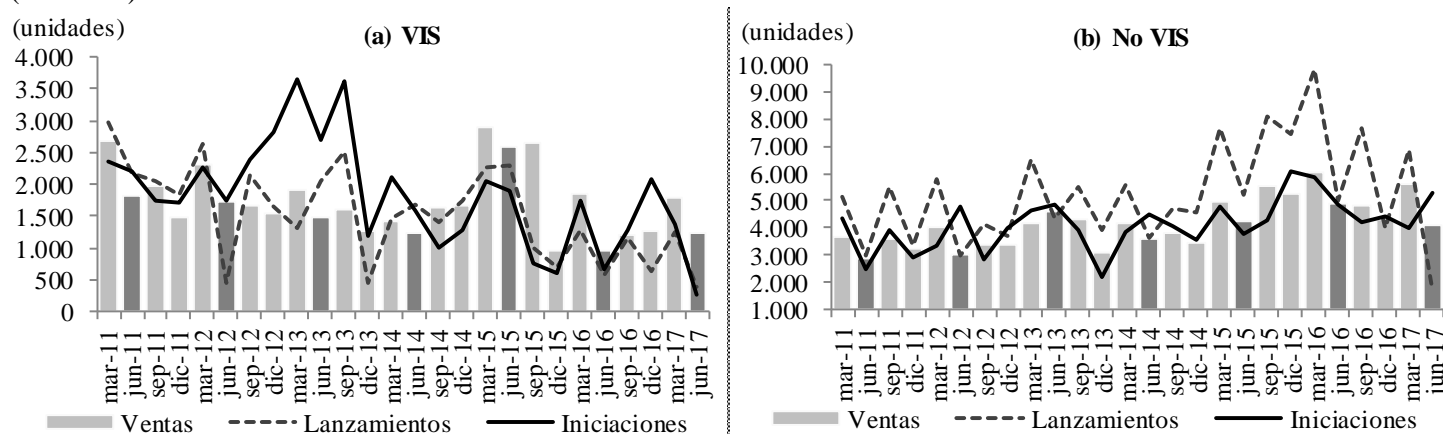
Entre los renglones que mostraron mayores descensos, con sus respectivas caídas estuvieron: la industria (-31.335 m²), los hospitales (-28.828 m²) y las oficinas (-23.658 m²).

Entretanto, durante el primer semestre el área aprobada ascendió a 1,6 m de m², denotando un incremento de 18,3% respecto a 2016. Los destinos que apuntalaron el avance, como en el caso del segundo trimestre, fueron el residencial, específicamente el segmento No VIS, y las bodegas. El primero se acrecentó 53,9% y participó con 73,2% del consolidado, y el segundo 241,1%, aportando 11,9% del área.

Frente a la dinámica del licenciamiento a nivel nacional (retroceso de 7,8% alcanzando 9,5 m de m²), Antioquia aportó 17,3%, siendo el segundo departamento en importancia por debajo de Bogotá D.C. (18,7%) que varió -24,2% respecto del área aprobada en el primer semestre de 2016. En tercer lugar se ubicó Cundinamarca con una participación de 11,1% e incremento de 2,4%.

En cuanto al mercado de vivienda nueva en Antioquia⁹, la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) reportó 5.351 unidades vendidas en el segundo trimestre, que significaron un declive interanual de 9,2%, ajustando seis periodos consecutivos con retroceso. Frente al total de las ventas nacionales, que cayeron 10,2% entre años, Antioquia contribuyó con cerca de 13% y fue el tercer departamento en importancia por detrás de Bogotá D.C. (alrededor de 19%) y Cundinamarca (aproximadamente 17%). En el segmento No VIS, el cual aportó 76,9% de las unidades vendidas a nivel local, se tranzaron 812 unidades menos que un año atrás (Gráfico 12b), incidiendo en la merma del todo el mercado. Por su parte, el VIS creció 28,3% impulsado por el otorgamiento de los subsidios gubernamentales a la tasa de interés (Mi Casa Ya) (Gráfico 12a). Con respecto a las demás variables asociadas a la actividad, los lanzamientos de proyectos nuevos se contrajeron a su mayor ritmo en ocho años (-63,7%) y las iniciaciones de obra repuntaron levemente (0,7%).

Gráfico 12
Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda
(trimestral)



Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, teniendo en cuenta el acumulado a junio se comercializaron 12.735 unidades en el departamento, 7,4% menos frente a igual periodo del año anterior, siendo las soluciones VIS decisivas en la merma. La incertidumbre económica actual reflejada en el descenso de la confianza

⁹ 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.

del consumidor para comprar vivienda¹⁰, mayores restricciones para construir derivadas del nuevo Plan de Ordenamiento Territorial (POT) en la capital del departamento, junto con el alto nivel de la tasa de interés hipotecaria en la primera parte del año, incidieron en las menores ventas tanto en Antioquia como en todo el país, donde igualmente se contrajeron 5,8% respecto a enero-junio de 2016.

Por municipios, más de 60% de la comercialización de vivienda nueva se concentró en Bello (28,2%), Medellín (20,7%) y Sabaneta (15,1%). En cuanto a los lanzamientos y las iniciaciones, el orden de importancia y la representatividad fue similar. Por su parte, al cierre de junio las unidades disponibles de vivienda nueva en Antioquia sumaron 20.933, inferiores en 9,8% frente a igual mes del año precedente, siendo la primera caída después de marzo de 2010. Bello (24,6%), Medellín (15,4%) y Sabaneta (13,2%) fueron los municipios con mayor oferta, y por segmento el de No VIS aportó 92,3% del total.

Referente al área en proceso de construcción en Medellín, el Área Metropolitana del Vallé de Aburrá y Rionegro, la información provisional del Censo de edificaciones del DANE reportó 6,6 m de m² durante el segundo trimestre con una variación interanual de 10,9%, menor a las observadas en los seis trimestres previos (Cuadro 1). Influyó en este resultado la reducción en el metraje iniciado nuevo y el incremento significativo del paralizado. Con respecto a las demás fases del proceso edificador, el área culminada decreció 2,5%, completando dos periodos consecutivos en terreno negativo. Según los distintos usos, el residencial acaparó 69,9% del área total, con preponderancia de los apartamentos; posteriormente se ubicaron: el comercial (8,5%), las bodegas (4,1%) y las oficinas (3,8%), entre los rubros más significativos.

En cuanto al consolidado de las 16 regiones estudiadas en el contexto nacional, se observó un incremento de 3,2% en el área en proceso de construcción; la mayor representatividad dentro del total (31,3 m de m²) la obtuvo Bogotá D.C. (24,9%), luego se situaron el Área metropolitana de Medellín y Rionegro (21,0%), el Área urbana de Barranquilla (10,1%), y finalmente Cundinamarca (9,1%), entre las más importantes.

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

	Porcentaje											
	2015				2016				2017		Miles de m ² 2017 - II	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II		
Área en construcción	1,1	2,6	9,4	16,5	12,7	21,6	23,5	11,6	15,5	10,9	6.577	
Área iniciada	10,5	0,3	27,7	34,8	6,0	51,5	6,6	-35,6	-10,6	-11,1	1.004	
Área culminada	-11,1	-7,3	-26,1	8,9	42,0	-13,3	-2,7	9,8	-41,1	-2,5	624	
Área paralizada nueva	-38,2	-28,8	-30,2	-33,9	2,8	12,6	21,6	20,7	35,5	64,1	225	

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En lo que concierne al Índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV), según cifras del DANE, Medellín exhibió en junio una caída de 0,11%, es decir 0,18 pp menos en el comparativo anual, convirtiéndose de paso en la tasa más baja del año, y por debajo del promedio nacional (-0,10%). En esta ocasión, la capital de Antioquia se situó en el quinto lugar entre las 15 principales ciudades del país menos costosas para construir, superada por Popayán (-1,20%), Pasto (-0,21%), Santa Marta (-0,15%) y Barranquilla (-0,14 %). Es de anotar que dentro de la muestra, solo en Neiva se dio aumento (0,16%).

¹⁰ Ver Informe Actividad Edificadora (Camacol). Disponible en: http://camacol.co/sites/default/files/secciones_internas/IAE%20Agosto_VS.pdf [Consultado 11 de agosto de 2017]

Por componentes, el grupo maquinaria y equipo tuvo un leve incremento de 0,01%, por debajo del promedio país (0,05%); por su parte, mano de obra no presentó variación, mientras materiales decreció 0,17%, con contribución negativa de 0,11 pp, e inferior a la media nacional (-0,16%).

Por su parte, en los primeros seis meses Medellín se ratificó como la segunda capital con los costos más elevados para construir al variar 4,70%, con avance de 0,26 pp respecto a similar período de 2016, ubicándose solo por detrás de Armenia (4,96%) y antecediendo a Pereira (4,45%) y Manizales (4,34%), entre otras ciudades, todas por encima del promedio nacional (3,67%). En tanto, por tipo de vivienda la VIS (4,90%) presentó la más alta variación en los costos de construcción, seguida por la multifamiliar (4,72%) y posteriormente por la unifamiliar (4,65%); todas superando el promedio nacional en cada una de las modalidades.

VI. COMERCIO Y TURISMO

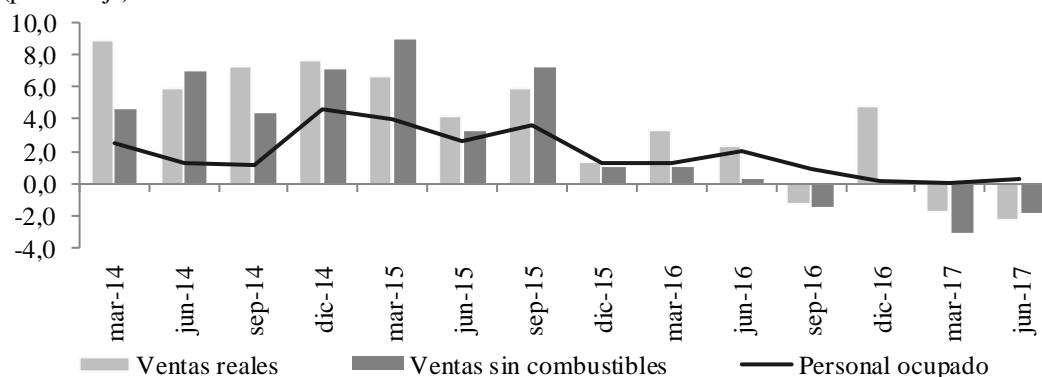
Según cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio minorista (EMCM) que realiza el DANE, el promedio de las variaciones anuales de las ventas reales del total del comercio minorista en Medellín entre abril y junio fue de -2,3% y -1,8% descontando las de combustible. El comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios, incluyendo combustibles también se situó en terreno negativo (-2,8%). Todo lo anterior evidenció retroceso con relación al año anterior, cuando en igual periodo se registraron aumentos de 2,3%, 0,3% y 5,2%, respectivamente. Ahora bien, el bajo desempeño trimestral del comercio total fue jalonado por las mayores caídas en abril, ya que en mayo y junio fueron más leves (Gráfico 13). Entre las otras principales ciudades, Bogotá D.C. reportó una reducción anual promedio en el trimestre de 3,4%; Cali, 2,8% y Bucaramanga, 0,1%; en tanto, Barranquilla registró un aumento de 1,0%.

En cuanto al empleo en el sector, el promedio de las variaciones anuales del personal ocupado en el segundo trimestre se situó en 0,2%, más bajo que el presentado un año atrás, 2,1%. Se destacó el incremento en el segmento de vehículos (4,1%), dos pp por encima del resultado de igual corte de 2016.

Gráfico 13

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

(porcentaje)



^{PR} cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, las variaciones de las ventas reales en el periodo comprendido entre enero y junio fueron: total del comercio (-2,0%), comercio sin combustible (-2,5%) y comercio de vehículos

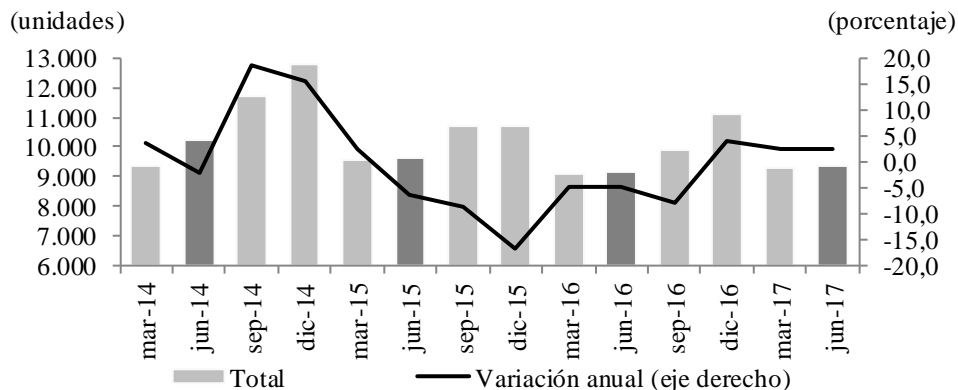
automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios (-1,3%); mientras el cambio del personal ocupado promedio fue de 0,1%. Un año atrás, las ventas totales crecieron anualmente 3,1%.

Según los resultados de la Encuesta de Opinión del Consumidor de Fedesarrollo para Medellín, el promedio mensual del Índice de confianza del consumidor (ICC) en el segundo trimestre de 2017 fue de -15,9%, mostrando una desmejora frente a un año atrás (-13,3%), pero avance con relación al trimestre anterior (-26,4%). La evolución del índice en el agregado de las cinco ciudades principales¹¹ se comportó de manera análoga en el comparativo interanual e intertrimestral. Con todo, se completaron seis trimestres consecutivos en los que los promedios mensuales se situaron en terreno negativo, tanto en el contexto nacional como local.

Respecto de la disposición de comprar vivienda en la ciudad, se reportó una mejora en el balance trimestral con relación al año anterior (5,6% versus 4,0%) y al trimestre precedente (5,6% versus -17,2%). Por su parte, en bienes como muebles y electrodomésticos la disposición se deterioró en el comparativo interanual al pasar de -11,1% en 2016 a -20,3% en 2017; entre trimestres mejoró 5,5 pp.

De otro lado, el número de vehículos matriculados en el Registro único nacional de tránsito (RUNT) en Antioquia, según el reporte elaborado por Econometría en conjunto con la ANDI y Fenalco, fue de 9.377 unidades, 2,6% más respecto al dato de abril-junio de 2016; con este resultado se completaron tres trimestres seguidos de aumentos anuales, luego de las caídas continuas observadas desde junio de 2015 (Gráfico 14). Es de anotar, que el guarismo local correspondió al 16,5% del total nacional (56.806 unidades), donde se redujo anualmente 5,9%, contrastando con el comportamiento local. Precediendo a Antioquia, y ocupando el primer lugar, se situó Bogotá D.C. con el 33,8% del consolidado nacional; otros destacados fueron Valle del Cauca (12,4%) y Cundinamarca (7,3%).

Gráfico 14
Antioquia. Matricula de vehículos nuevos
(trimestral y crecimiento anual)



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

En el seguimiento departamental por tipo de vehículo, el 52,2% correspondió a la línea de automóviles, con cifras similares a las del segundo trimestre de 2016. Le siguieron los utilitarios¹², los cuales agruparon el 30,6% del total, señalando un avance de 11,7%; posteriormente se ubicaron las pick up (representatividad de 4,6% y caída de 10,7%), luego estuvieron los taxis (4,2% y 31,1% de aumento, en su orden), los demás no tuvieron un peso relevante.

¹¹ Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga.

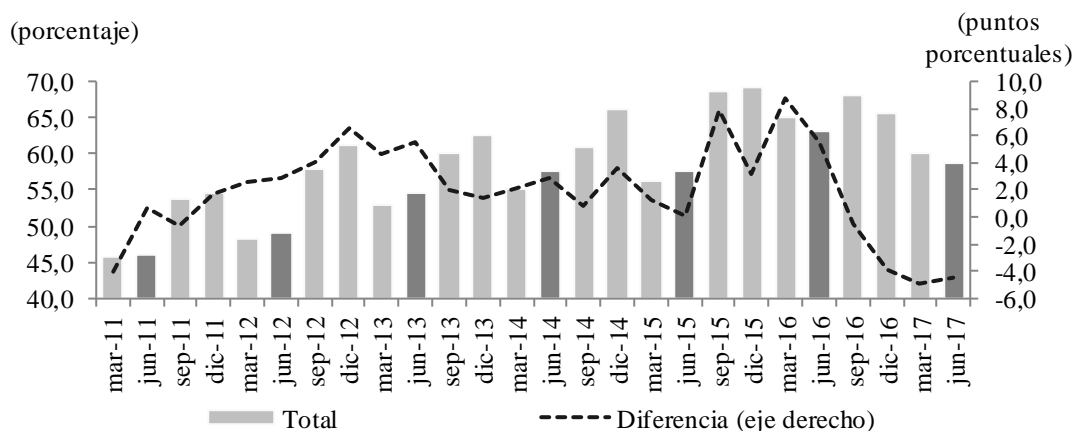
¹² Vehículos que por sus características cumplen las funciones de transporte de carga y pasajeros.

Respecto al panorama en el primer semestre del año, cuando se contabilizaron 18.698 matrículas en el departamento, se repitió la variación anual del segundo trimestre (2,6%), mientras que a nivel país, con 112.974 registros, se dio descenso de 3,5%. Adicional a Antioquia se acrecentaron las cifras en Bogotá D.C. (1,2%) y Caldas (6,0%), entre los más importantes; el resto de departamentos exhibieron retroceso o estabilidad anual. En el contexto regional, el municipio con mejor resultado fue Medellín (49,4% de representatividad e incremento anual de 16,1%), en contraste se presentó contracción en Envigado (peso de 26,5% y -14,1%) y Sabaneta (participación de 13,0% y -5,0%).

A pesar de que los resultados departamentales estuvieron en contravía con los porcentajes negativos del país, según comentarios del sector, se presentó una menor demanda en lo corrido del año, efecto del incremento del IVA, revaluación del dólar, encarecimiento de los créditos y mayores restricciones para su aprobación, a lo que sumó la desconfianza por parte del consumidor.

Por su parte, según los datos del Sistema de indicadores turísticos (Situr), el promedio del porcentaje de ocupación hotelera en Medellín durante el segundo trimestre fue de 58,8%, inferior en 4,4 pp respecto a lo obtenido en igual lapso del año anterior, ajustando cuatro trimestres consecutivos en franja negativa y afianzando el proceso de desaceleración que se viene dando en 2017 (Gráfico 15); lo anterior debido, principalmente, al aumento en la oferta promedio de habitaciones en la ciudad la cual creció 14,6%. Por su parte, la tarifa promedio por habitación fue ligeramente superior (0,4%), variación muy por debajo de la evidenciada en el mismo lapso de 2016 (13,2%).

Gráfico 15
Medellín. Ocupación hotelera
(promedio trimestral)



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo a las zonas, los hoteles ubicados en El Poblado, que contaron con la mayor ocupación (65,9%), exhibieron la disminución más significativa en el porcentaje de ocupación, 7,0 pp; en tanto, los situados en Laureles-Estadio-Belén reportaron 49,0%, similar a 2016; mientras los del Centro de la ciudad obtuvieron un guarismo inferior en 2,5 pp, al registrar 38,8%. En lo corrido del año el promedio del porcentaje de ocupación hotelera se redujo 4,7 pp, al ubicarse en 59,5%; como en la medición anterior, la zona de El Poblado fue la que más se resintió en el comparativo anual (-6,5 pp), Laureles-Estadio-Belén (-2,5 PP) y en menor medida el Centro de la ciudad (-0,4 pp).

Respecto a la información de otros indicadores turísticos, el ingreso de extranjeros a la capital antioqueña, medido en los puntos de control migratorio, se redujo 0,5%, al contabilizar 70.680 personas en el trimestre analizado. Por nacionalidad, 38,9% llegó de Estados Unidos (incremento de 3,8%); le siguieron lo arribados de México (participación de 11,7% y crecimiento de 25,3%),

Panamá (11,2% y -4,1%, en su orden); en menor escala se ubicaron los visitantes de Venezuela, España y Perú. En tanto, se dio avance en la entrada de visitantes a museos y otros sitios de interés en la ciudad, en el caso de los primeros se acrecentaron 1,9% y 6,8% en los segundos.

VII. TRANSPORTE

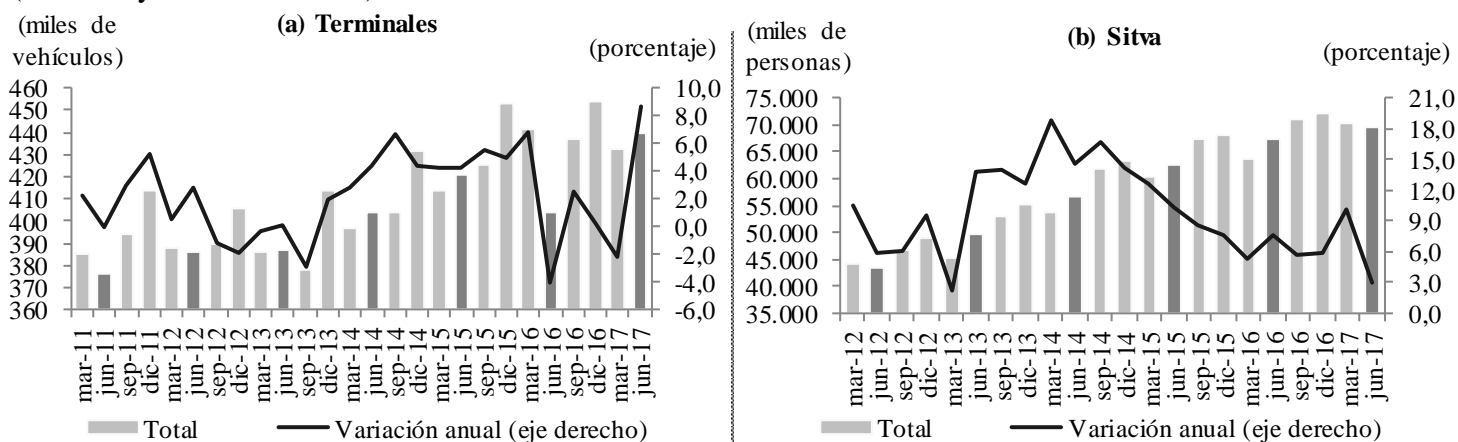
Entre abril y junio, el número de vehículos que pasaron por las dos terminales de Medellín creció 8,6%, al totalizar 439 mil (Gráfico 16a), los cuales movilizaron 4,7 m de pasajeros. El 61,8% de las personas salieron a través de 239 mil vehículos, que representaron 54,4% del total de automotores; para destacar el incremento en el número de vehículos llegados (15,8%). El mayor movimiento, tanto de personas como de vehículos se realizó desde la Terminal del Norte, la cual conecta con la Costa Atlántica, Bogotá D.C. y el oriente del país.

En lo que respecta al acumulado de los seis meses a junio, el flujo total de vehículos fue de 872 mil (avance anual de 3,0%), los cuales movilizaron 9,4 m de personas. Discriminando entre pasajeros salidos y llegados, en los primeros no se dio cambio relevante; en tanto, los segundos se acrecentaron 6,9%.

Por su parte, el transporte de pasajeros a través del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva) durante el segundo trimestre totalizó 69,3 m de usuarios y una expansión anual de 3,1% (Gráfico 16b). La mayor contribución a este resultado, 2,1 pp, se identificó en las líneas de buses (crecimiento anual de 11,2% y participación de 20,4% en el total); el Tranvía fue el segundo componente de mayor aporte, 1,1 pp al aumentar 83,1%. En tanto, los cables (4,7% del total de pasajeros), crecieron 11,9% y contribuyeron con 0,5 pp. En contraste, los trenes (eje central del sistema al desplazar 72,5% del consolidado), cayeron 0,9%.

En lo que tiene que ver con el acumulado del año, el total de personas transportadas aumento 6,5%, al contabilizar 139,4 m, donde nuevamente el mayor incremento se identificó en el segmento de buses (16,5%), seguido de las líneas de cables (10,2%) y en menor medida los trenes (1,6%); para el caso del Tranvía, la utilización ha venido en aumento, arrojando una tasa anual superior a 100%.

Gráfico 16
Medellín. Vehículos movinizados por las terminales y pasajeros movinizados en el Sitva
(trimestral y crecimiento anual)



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

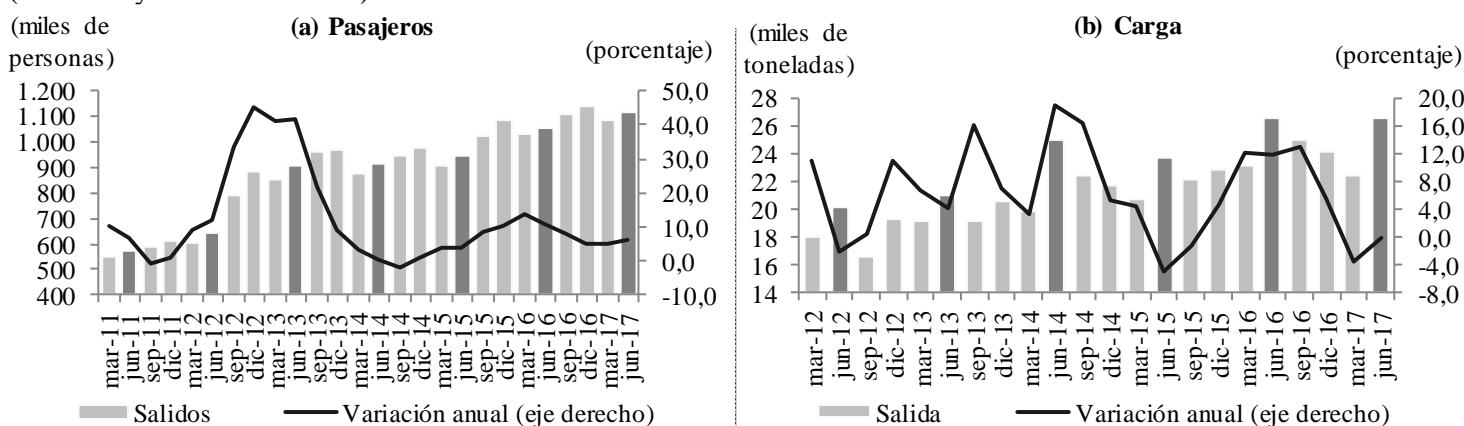
Según los datos de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), para el segundo trimestre del año el transporte de pasajeros por los aeropuertos del departamento¹³ fue de 2,2 m, señalando aumento anual de 5,9%, de los cuales el 82,2% correspondió al movimiento nacional (crecimiento anual de 6,2%) y el 17,8% al internacional (incremento de 4,6%). Los salidos, que representaron 50,5% del flujo total, se incrementaron 6,4% (Gráfico 17a) y los llegados 5,4%.

Dentro de las rutas nacionales, la de mayor movimiento fue Bogotá D.C., que concentró algo más del 50% de los pasajeros, con incremento anual de 6,1%. En segundo lugar se ubicó Cartagena, participación alrededor del 12% y variación de 15,2%; le siguieron Cali (aporte cercano a 9%), Barranquilla y San Andrés, que lograron aproximadamente 6%. Respecto a las internacionales, los principales trayectos se dieron con Estados Unidos (alrededor del 40% de los viajeros), seguido de Panamá (cerca del 37%); en menor medida España y Perú.

Respecto a la oferta de sillas solo se acrecentaron 0,4%; en tanto, la demanda aumentó 4,4%, conllevando a que el porcentaje de ocupación en las rutas desde y hacia el departamento se ubicara en 80,1%, es decir 3,0 pp por encima del indicador del mismo lapso de 2016. Por su parte, en las rutas internacionales la oferta de sillas creció 1,3% y la demanda 6,7%, para una ocupación de 80,2%.

Gráfico 17
Antioquia. Transporte aéreo

(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

En tanto, la carga movilizada (llegada y salida) fue de 34 mil t, exhibiendo un aumento anual de 0,4%; la salida, que concentró el 78,0% del total, cayó 0,2% (Gráfico 17b), producto de la disminución de 8,4% en los envíos para el territorio nacional, cuya participación en la carga salida fue de 17,0%. En tanto, la despachada al exterior creció 1,7%, la cual participó con el 83,0% del total.

Para el acumulado del año a junio la movilización de personas fue de 4,4 m, logrando una variación anual de 5,3%, con evoluciones similares tanto en el flujo salido como llegado. En carga, se alcanzaron 65 mil t, registro 1,6% superior en términos anuales, donde el 75,1% correspondió a salida (reducción de 1,7% en el comparativo anual).

¹³ Incluye los ubicados en Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.

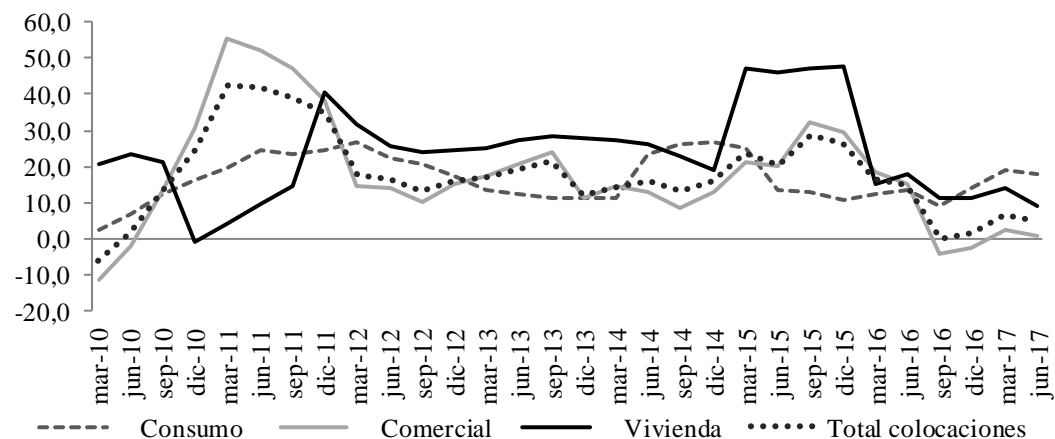
VIII. SISTEMA FINANCIERO

El saldo de las colocaciones del Sistema financiero en Antioquia al finalizar junio de 2017 totalizó \$81,9 billones que representó un incremento anual de 4,9%, señalando la evolución más baja si se compara con iguales periodos de los últimos tres años (Gráfico 18). En el agregado nacional, se evidenció un crecimiento de 7,0%, donde el departamento concentró 19,8% de la cartera total. Luego de la recomposición del sistema en 2016, los bancos comerciales pasaron a concentrar cerca de 93% en junio de del presente año, mientras las compañías de financiamiento comercial agruparon 4,7% y las cooperativas financieras 2,7%.

Gráfico 18

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

(porcentaje)

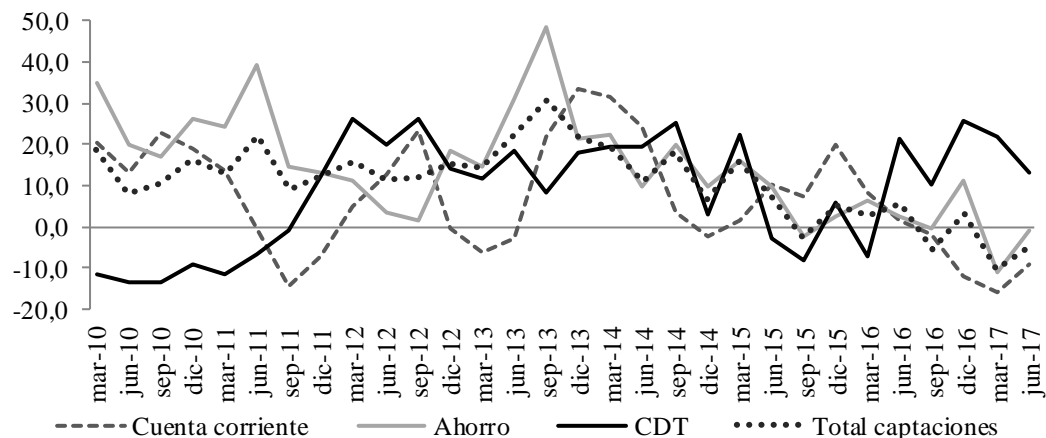


Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 19

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

(porcentaje)



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

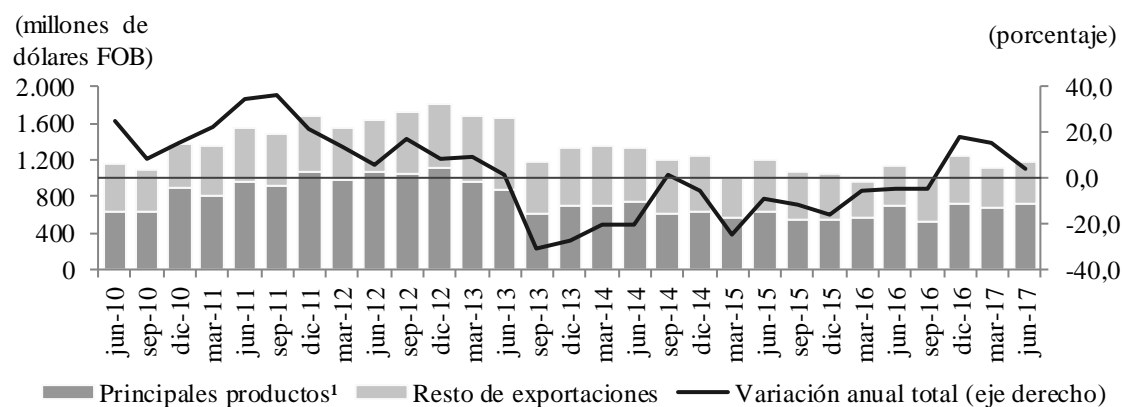
El segmento que mostró mayor dinamismo fue el crédito de consumo al variar anualmente 17,7%, seguido de los microcréditos y las colocaciones que financian vivienda, 11,1% y 8,8%, en su orden, estas últimas con tendencia a la baja. La cartera comercial, que tuvo la mayor participación en el total (67,2%), ajustó cuatro cortes con decrecimientos reales.

Por su parte, el saldo de las captaciones cerró el primer semestre en \$34,9 billones y una variación anual de -4,9%, reduciendo el ritmo de contracción frente al corte de marzo. La caída fue impulsada por los depósitos en cuenta corriente (-8,9% y representatividad de 11,1%) y las cuentas de ahorro (-0,7% y 61,2%) (Gráfico 19). El mejor desempeño se presentó en los certificados de depósito a término, 13,0%, consecuente con la mejora en la rentabilidad de los últimos meses. Según tipo de intermediario, los bancos comerciales captaron el 87,3% del total, las compañías de financiamiento comercial (7,7%) y las cooperativas financieras, el 5,0%.

IX. COMERCIO EXTERIOR

Según datos provisionales del DANE, las ventas externas departamentales entre abril y junio totalizaron US\$1.174 m FOB, superiores en 3,5% frente a igual periodo de 2016, aunque por debajo de los niveles registrados en los dos trimestres anteriores, donde se evidenciaron variaciones por encima de 15% (Gráfico 20). Al comparar con el resultado de las exportaciones a nivel nacional, representaron 13,3% de las totales y 19,8% al descontar petróleo y sus derivados. En cuanto a la evolución de los principales productos¹⁴, cabe destacar el aumento en las transacciones de oro (25,4%), mientras las de flores solo avanzaron 0,4% y las de café y banano retrocedieron 11,8% y 14,8%, respectivamente (Cuadro 2), luego de los incrementos experimentados en los tres meses iniciales del año.

Gráfico 20
Antioquia. Exportaciones totales
(trimestral y crecimiento anual)



¹ Oro, café, banano y flores.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Frente al resto de productos de la canasta exportadora, se incrementaron las ventas del consolidado industrial (5,5%), completando tres periodos consecutivos con mejoras, asociado a factores como la depreciación del peso y la mayor demanda de algunos países suramericanos, exceptuando Venezuela. Por su crecimiento y su participación en el total, sobresalió el renglón de productos químicos, que completó cuatro periodos de evolución (Cuadro 3), en esta ocasión estuvo impulsado por las preparaciones tensoactivas para lavar, los perfumes y aguas de tocador, principalmente. También crecieron de forma sobresaliente los alimentos procesados, al presentar la variación interanual más alta desde el cuarto trimestre de 2014 (14,0%); las calderas, máquinas y aparatos mecánicos (22,2%), renglón que consolidó cinco cortes seguidos de evolución, y los productos de papel (30,4%).

¹⁴ Oro, banano, café y flores.

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

Productos	2015				Año 2015	2016				Año 2016	2017		Millones de US\$ FOB 2017-II
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	II	
											Porcentaje		
Total	-18,4	-15,0	-10,5	-14,5	-14,7	-2,3	10,7	-5,1	32,3	8,7	20,3	2,2	706
Oro	-46,4	-20,9	-26,1	-31,8	-31,6	15,7	-14,0	4,7	33,5	9,1	18,3	25,4	320
Banano	-6,2	-18,9	-19,1	27,8	-7,5	2,4	43,3	-3,8	21,7	18,6	13,7	-14,8	214
Café	96,1	25,3	132,8	8,4	57,5	-39,3	22,5	-40,9	73,1	-3,5	57,5	-11,8	93
Flores	30,7	-11,4	0,6	6,2	5,1	-10,2	19,4	6,4	-0,4	3,4	7,1	0,4	80

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por el contrario, las exportaciones de vehículos y partes decrecieron 23,6%, revirtiendo los registros observados desde la segunda mitad de 2016; las confecciones continuaron en zona negativa, aunque en esta ocasión la caída fue la menor en cuatro años. Asimismo, se redujeron las de hierro y acero (-11,4%), manufacturas diversas (-20,6%) y máquinas y aparatos eléctricos (-29,6%).

Para los primeros seis meses, las ventas externas de Antioquia ascendieron a US\$2.276 m, mostrando una evolución entre años de 9,1%, menor a la total nacional sin petróleo y derivados (18,6%). Las exportaciones de los principales productos locales agruparon 60,3% del total, con un incremento de 10,3%, inducido primordialmente por las de oro, y en menor medida por las de café y flores.

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

Productos	2015				Año 2015	2016				Año 2016	2017		Millones de US\$ FOB 2017-II
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	II	
											Porcentaje		
Total	-31,2	-2,4	-13,6	-17,0	-16,4	-10,4	-22,1	-3,7	2,6	-8,7	9,3	5,5	468
Vehículos y partes	-51,3	29,4	-19,5	86,7	8,0	63,0	-24,1	45,6	23,6	13,7	24,9	-23,6	68
Productos químicos	-10,0	-14,4	-12,0	-14,7	-12,9	-10,6	-21,8	9,0	11,9	-3,2	33,3	26,8	64
Confecciones	-10,4	-5,7	-7,1	-24,4	-12,3	-16,8	-15,7	-16,9	-10,7	-15,1	-5,4	-4,0	63
Alimentos procesados	-0,9	-7,8	4,0	-21,2	-7,3	-5,5	-8,5	-5,3	10,6	-2,2	-0,5	14,0	42
Productos plásticos	-0,6	23,3	-21,4	-19,3	-6,9	-30,9	-42,3	-27,7	-18,2	-30,2	15,6	0,0	31
Calderas, máquinas y aparatos mecánicos	31,3	24,5	-5,9	-15,9	4,4	-24,5	5,0	96,1	10,0	20,0	43,9	22,2	26
Productos de papel	-40,9	-10,6	-13,1	-36,2	-25,8	-24,3	-41,1	-33,9	4,9	-26,1	20,0	30,4	12
Manufacturas diversas	-21,9	-0,7	0,0	5,2	-3,8	17,3	-1,2	-8,0	-17,4	-4,2	-11,7	-20,6	11
Hierro, acero y sus productos	-43,4	-43,4	-23,3	-28,3	-34,6	-31,9	-20,4	-1,4	-12,6	-15,3	31,9	-11,4	11
Máquinas y aparatos eléctricos	-29,6	33,3	25,9	42,2	12,2	-2,4	1,2	-34,0	-19,6	-14,4	-18,6	-29,6	9
Otros	-48,8	-15,4	-19,3	-40,1	-33,5	-16,7	-26,4	-21,2	0,5	-16,4	-1,6	29,4	133

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En relación con el oro, luego de registrar decrecimientos los cuatro años anteriores, el valor acumulado a junio aumentó 21,9%, impulsado por el avance de 42,3% en la cantidad exportada (32.919 kg), empero la evolución del precio promedio de la onza troy durante el primer semestre fue muy bajo, debido al estancamiento de la demanda mundial, especialmente la destinada a inversión¹⁵,

¹⁵ Ver <http://www.gold.org/research/gold-demand-trends>

según lo reportó el Consejo Mundial del Oro. Es de anotar que el departamento exportó el 69,9% del total nacional de este metal. En cuanto a los despachos de café, pese a la caída de 3,6% en la cantidad exportada entre enero y junio, en valor crecieron 15,2% debido a la expansión del precio internacional, particularmente durante los primeros tres meses de 2017¹⁶. Ahora bien, como en los cuatro años previos, el valor de las ventas externas de flores aumentó anualmente, esta vez 3,4% al sumar US\$153 m. En cuanto a los envíos de banano y plátano, disminuyeron 3,5% con ventas por US\$403 m.

Referente a las exportaciones manufactureras departamentales, al cierre de junio la cuantía reportada fue de US\$903 m, para un crecimiento interanual de 7,3% luego de los retrocesos de los tres años previos en igual lapso. A pesar de la reducción en vehículos y partes (-5,2%), y confecciones (-4,7%), renglones de participación notable en la oferta exportable industrial (15,1% y 13,2%, respectivamente), el resultado lo compensó la evolución en productos químicos (30,1%), calderas, máquinas y aparatos mecánicos (31,1%), productos plásticos (7,8%), alimentos procesados (6,7%), productos de papel (25,1%) y la agrupación “otros” (13,1%).

Por su parte, los montos registrados y las tasas de crecimientos entre años de las compras hechas por los principales socios comerciales del departamento fueron: Estados Unidos (US\$830 m y 8,4%), Suiza (US\$160 m y -3,0%), Bélgica (US\$135 m y 18,0%), México (US\$134 m y -7,7%) y Perú (US\$102 m y 16,9%), entre otros.

De manera particular, el aumento anual de las transacciones con los Estados Unidos se presentó en oro y café, compensando la caída en banano. Con destino a Suiza la reducción se concentró en las menores ventas de oro; en tanto, el crecimiento de las compras desde Bélgica se sustentó en frutas como el banano y el repunte del aguacate. En contraposición, hacia México se exportaron menores unidades de vehículos y partes. La mayor demanda proveniente de Perú se centró en las preparaciones tensoactivas para lavar. Finalmente, la contracción más alta entre los principales socios se evidenció en el Reino Unido (-40,0%), especialmente en banano, cuyas exportaciones descendieron más de la mitad frente a 2016.

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

Clasificación	2015				Año 2015	2016				Año 2016	2017		Millones de US\$ CIF 2017-II
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	II	
	Porcentaje												
Total importaciones	24,8	-4,3	-11,2	-20,3	-4,1	-29,0	-15,6	-8,5	0,9	-14,0	3,0	8,7	1.776
Bienes de consumo	-0,2	-12,1	-14,6	-19,8	-12,4	-12,4	-20,9	-30,2	-18,9	-20,9	-14,8	-12,3	330
Bienes intermedios	1,5	-10,1	-10,8	-16,2	-9,0	-12,4	-4,0	-7,9	-5,8	-7,6	-0,9	-11,6	743
Bienes de capital	101,5	15,1	-8,4	-26,6	13,0	-55,5	-28,6	11,7	31,6	-17,3	30,7	68,4	702
Diversos	-23,3	2,5	42,6	26,9	12,6	-3,5	-43,8	-23,7	17,1	-12,8	52,1	43,7	0,3

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, en el segundo trimestre de 2017 las compras externas de Antioquia (CIF en dólares) sumaron US\$1.776 m, con aumento anual de 8,7%, el mejor desempeño desde marzo de 2015 (Gráfico 21). Las importaciones de bienes de consumo completaron 10 trimestres con variaciones negativas, aunque el ritmo de contracción disminuyó. Igualmente, las de bienes intermedios

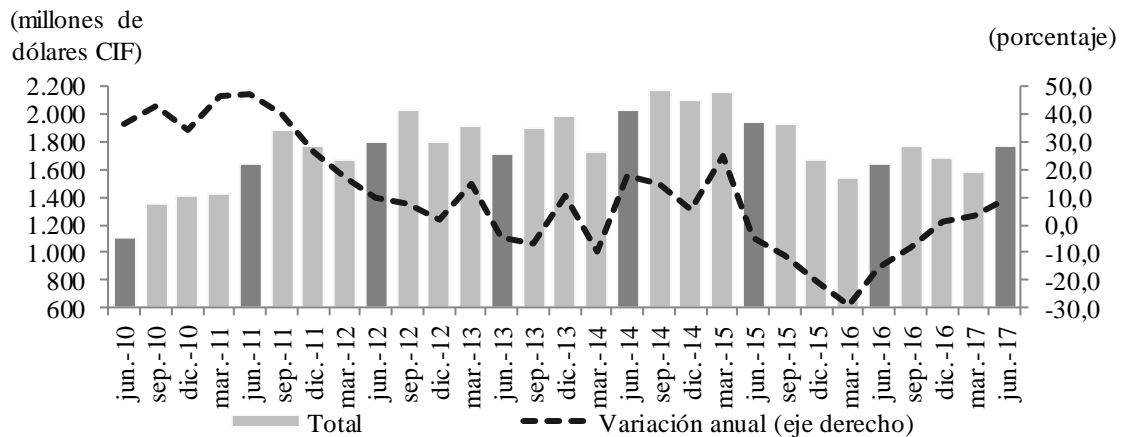
¹⁶ Según la Federación Nacional de Cafeteros, el precio externo promedio del café colombiano durante el primer semestre fue de 156,97 centavos de dólar por libra, 9,4% mayor frente a igual periodo del año anterior. En el primer trimestre el incremento fue de 16,7%.

continuaron en senda negativa, en tanto, las de bienes de capital siguieron repuntando, especialmente por el significativo avance en equipo de transporte (Cuadro 4).

En el balance semestral, se registró un incremento de 5,9% al sumar US\$3.354 m, contrario al retroceso observado un año atrás (-22,6%). Según la clasificación internacional de comercio por uso o destino económico (Cuode), la estructura de las importaciones antioqueñas en lo corrido de 2017 fue la siguiente: bienes intermedios, 44,6%; bienes de capital, 35,3% y bienes de consumo, 20,1%.

Las adquisiciones de bienes de consumo (US\$673 m) disminuyeron 13,6%. La categoría de no duraderos aumento 2,5%, marcando un punto de inflexión ya que venían cayendo desde 2015. Los montos y variaciones anuales de los rubros más representativos de estos productos fueron: alimenticios (US\$151 m y 4,3%), vestuario y otras confecciones de textiles (US\$60 m y -5,5%) y otros (US\$53 m y -1,8%). Respecto de los duraderos, las importaciones de vehículos de transporte particular se redujeron 37,2%, especialmente las de motocicletas al sumar US\$133 m y las de autos US\$51 m. Por su parte, las compras de objetos de adorno y uso personal se incrementaron 3,4% y las de máquinas y aparatos de uso doméstico 13,8%.

Gráfico 21
Antioquia. Importaciones totales
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Los embarques hacia Antioquia de bienes intermedios (materias primas e insumos) totalizaron US\$1.498 m, valor inferior en 6,5% frente a un año atrás. Los destinados a la industria, que pesaron 88,2% del total, se contrajeron 4,9%. Las compras externas asociadas a la industria química y farmacéutica agruparon 36,5% del total, con avance anual de 3,7%. Considerando otros productos de importancia en el agregado de la categoría, las compras de productos mineros se mantuvieron estables, los alimenticios disminuyeron 19,4% y los agropecuarios no alimenticios 11,0%.

Impulsado por el significativo incremento en las adquisiciones de equipo de transporte, en particular las de aviones que pasaron de US\$28 m en el primer semestre de 2016 a US\$247 m en igual periodo de 2017, las importaciones de bienes de capital, sumaron US\$1.184 m para un avance anual de 50,7%. Las destinados a la industria sumaron US\$495 m y aumentaron 12,4%, destacándose las mayores compras de “otro equipo fijo” en 60,2% y las menores de maquinaria industrial en 6,5%.

Los principales proveedores externos al cierre de junio fueron Estados Unidos con una participación de 27,4%, República Popular China (20,0%), Brasil (7,4%), México (4,4%) e India (4,2%). Las importaciones procedentes de los Estados Unidos aumentaron 29,0% con relación a las observadas

en 2016, lo cual se explica esencialmente por adquisiciones de aeronaves. Los montos y variaciones anuales de los rubros más importantes en la estructura importadora fueron: aviones (US\$1 m en el primer semestre de 2016 a US\$223 m en 2017), cereales (US\$192 m y -10,0%), residuos y desperdicios de la industria alimenticia (US\$97 m y -4,4%), productos asociados a la industria química (US\$74 m y 3,3%) y, maquinaria y equipo, incluyendo eléctrica (US\$75 m y 19,8%).

Por su parte, las compras externas de origen chino no señalaron cambios relevantes al registrar US\$671 m. No obstante, se destacaron las siguientes variaciones anuales: maquinaria y equipo, incluyendo eléctrica (8,6%), confecciones y textiles (-8,4%), químicos (14,4%) y motocicletas (-28,9 %).

Respecto de otros proveedores, sobresalió la dinámica con Brasil y México, que aumentaron 18,7% y 13,8%, en su orden, impulsadas por la compras de maquinaria y equipo (incluyendo la eléctrica) y las de vehículos; la contracción de las procedentes de la India (-20,1%) se explicó por la caída en el reglón de motocicletas.

Con todo lo anterior, el aumento más pronunciado de las importaciones frente a las exportaciones en el segundo trimestre, llevaron el déficit de la balanza comercial del departamento a un monto US\$529 m, superior en 24,0% al registrado en igual periodo del año anterior. De otro lado, en el acumulado a junio el saldo en la balanza comercial fue de -US\$932 m producto de ventas externas valoradas en US\$2.276 m (FOB) e importaciones por US\$3.208 m (FOB) (Cuadro 5).

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

Variables	2015				Año 2015	2016				Año 2016	2017		Millones de US\$ FOB 2017-II
	Porcentaje		Porcentaje			Porcentaje		Porcentaje					
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		I	II	
Total exportaciones	-24,6	-9,4	-12,0	-15,7	-15,6	-5,9	-4,9	-4,5	17,8	0,5	15,7	3,5	1.174
Exportaciones de oro	-46,4	-20,9	-26,1	-31,8	-31,6	15,7	-14,0	4,7	33,5	9,1	18,3	25,4	320
Total exportaciones sin oro	-15,1	-4,9	-7,4	-8,1	-8,4	-11,8	-1,9	-8,0	33,5	-2,4	14,8	-2,8	855
Total importaciones	26,1	-3,8	-11,0	-19,6	-3,3	-29,1	-15,4	-8,4	21,7	-13,9	3,1	9,1	1.703
Balanza comercial	259,5	8,5	-7,5	-26,1	21,8	-51,5	-34,5	-13,7	73,1	-34,5	-20,6	24,0	-529
Balanza comercial sin oro	81,1	-2,8	-13,4	-28,1	1,0	-39,9	-28,1	-8,7	-0,4	-23,0	-7,7	24,5	-848

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

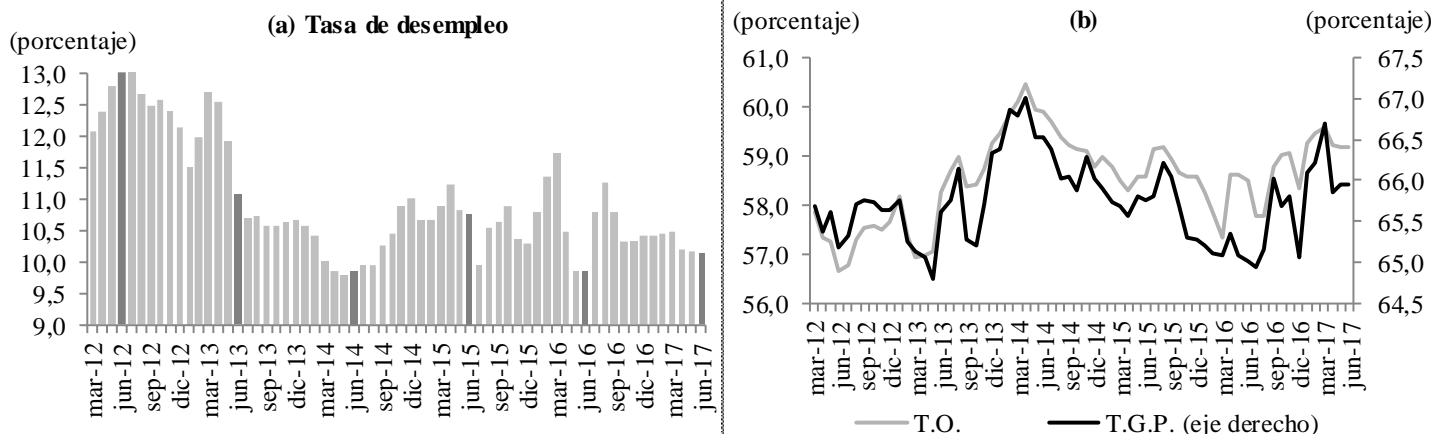
En relación con los resultados de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE para Medellín Valle de Aburrá, la tasa desempleo (TD) en el trimestre móvil finalizado en junio del presente año fue de 10,0%, superior en 0,3 pp a la observada en el mismo periodo de 2016 (Gráfico 22a). Frente a los resultados de las 13 ciudades y áreas metropolitanas, el registro en la ciudad estuvo 0,6 pp por debajo, destacando como la brecha más amplia a nivel local desde marzo de 2014; en comparación, con las 23 capitales la diferencia fue de 0,7 pp. En este sentido, el mayor nivel de desocupación se presentó en Quibdó (18,3%) y el más bajo en Bucaramanga, Girón, Piedecuesta y Floridablanca (7,6%).

Con base en lo anterior, el incremento de la TD local se explicó por un mayor avance de la tasa global de participación (TGP), en comparación con el observado en la tasa de ocupación (TO). En efecto, usando series desestacionalizadas el nivel de la primera fue de 66,0%, con una variación de

0,9 pp frente a 2016. Por su parte, la TO registro 59,2% e incremento anual de 0,7 pp (Gráfico 22b). En contraste, para las 13 ciudades y áreas metropolitanas el aumento anual del desempleo en el trimestre móvil obedeció a la caída en la TO sumado al incremento en el número de personas que buscaron trabajo.

Gráfico 22
Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación

(trimestre móvil a fin de mes)



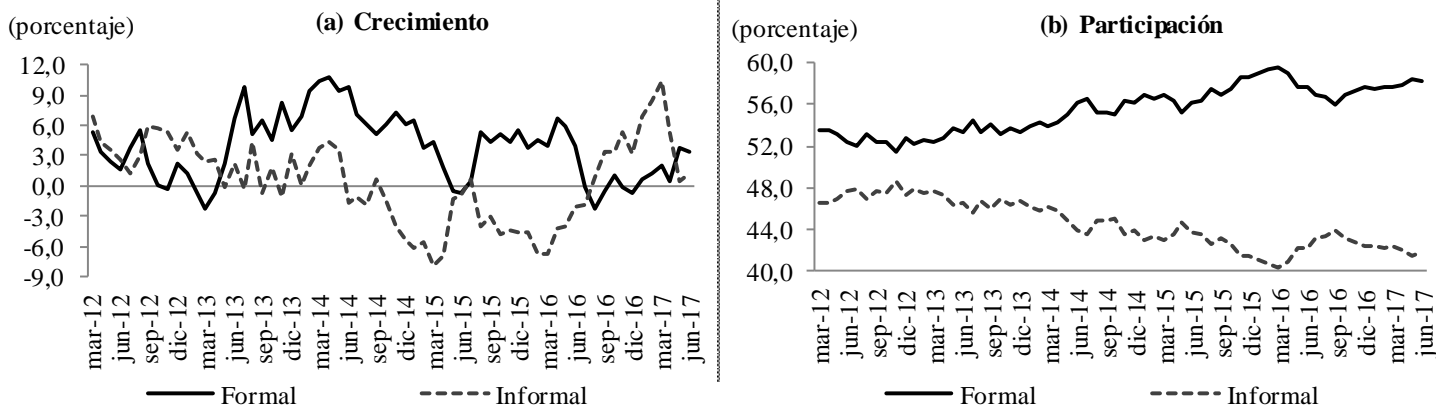
Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Al considerar las ramas de actividad económica, la de mejor desempeño entre aquellas con mayor representatividad en el total de personas ocupadas fue servicios comunales, sociales y personales (aumento de 11,6% y participación de 22,2%); entretanto, comercio e industria cuya aporte fue de 29,1% y 19,4 respectivamente, se acrecentaron en igual proporción (3,2%). Otras con avances, pero con poca participación en el total fueron agricultura (14,7% y representatividad de 0,8%) e intermediación financiera (9,5% y 1,9%, en su orden). Por el contrario, sobresalió el retroceso en la construcción (-14,5%) y el transporte (-7,2%).

Gráfico 23
Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada

(trimestre móvil a fin de mes)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo con algunos indicadores de calidad del mercado laboral, el empleo asalariado, que agrupa a los obreros del sector público y privado, exhibió un incremento anual de 1,4% para un total de 1.169 mil trabajadores que representaron 63,5% de los ocupados en la ciudad. Ahora bien, el alza

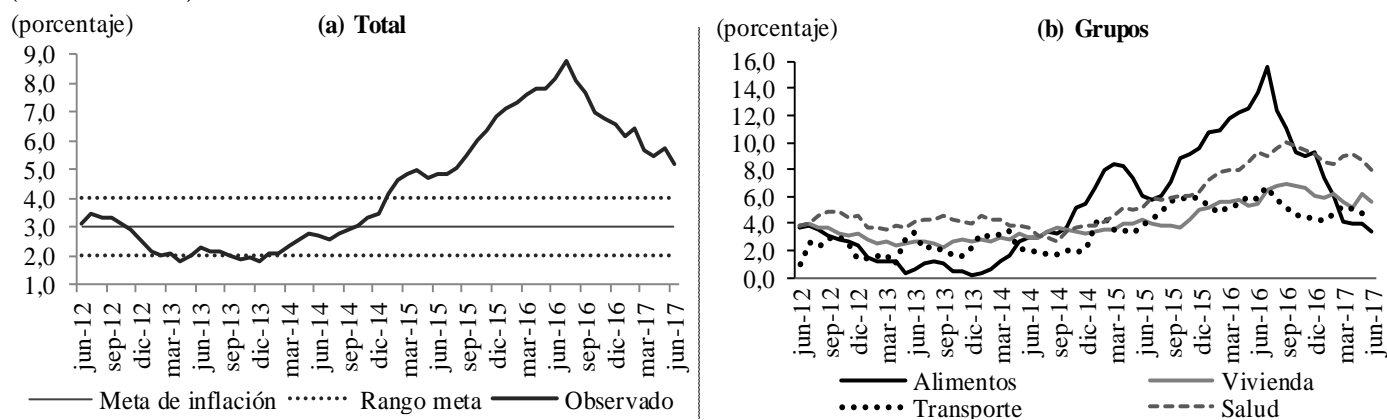
de la TO durante el trimestre coincidió con un avance en el empleo formal, el cual aumentó en 35.159 personas y representó 58,2% del total de ocupados, la tercera mayor proporción a nivel nacional (Gráfico 23).

De otro lado, el número de cesantes creció anualmente 5,4% al ubicarse en 183.972 al término del trimestre móvil abril-junio de 2017. Por su parte la población inactiva totalizó 1.066 mil, donde el 41,4% laboraron en oficios de hogar, 33,1% fueron estudiantes y el 25,5% se incluyeron en “otros” (pensionados, jubilados, rentistas y discapacitados).

XI. PRECIOS

La variación a doce meses del Índice de precios al consumidor (IPC) en Medellín al cierre del primer semestre fue 5,20%, manteniéndose por trigésimo mes consecutivo por encima del rango meta de largo plazo fijado por el Banco Central (entre 2% - 4%). Si bien la tendencia observada en la ciudad ha sido similar a la del país desde agosto de 2016 (Gráfico 24a), en este último el indicador promedio se ubicó al interior de la meta luego de registrar un crecimiento de 3,99%. Entre los hechos más destacados en las 24 capitales analizadas, se tuvo: 12 cumplieron con el objetivo inflacionario, cuatro estuvieron por debajo del rango inferior y ocho se ubicaron por encima del límite superior, siendo la variación de Manizales (5,18%), la segunda más alta después de la local.

Gráfico 24
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

A diferencia de lo ocurrido el año anterior, las mayores presiones inflacionarias en la capital antioqueña provinieron, de los bienes y servicios regulados y de los no transables, una vez se normalizó el abastecimiento de alimentos y se diluyó la mayor parte del efecto de la transmisión de la depreciación del peso a los precios. En efecto, el avance del índice en el primer grupo fue el más alto (7,43%) en los doce meses a junio, 2,83 pp por encima del correspondiente de un año atrás; entre estos, las categorías que más se encarecieron fueron gas domiciliario (11,14%), acueducto, alcantarillado y aseo (10,61%), y transporte intermunicipal (7,79%). A orden seguido, el grupo de comidas fuera del hogar se incrementó 6,98%, aunque 0,32 pp menos frente a 2016. En tercer lugar se ubicaron los bienes no transables (5,75%), especialmente los seguros de vehículos (23,99%) y los servicios relacionados con diversión (14,35%).

Por su parte, la canasta de alimentos continuó a la baja al avanzar 3,41%, la menor tasa desde octubre de 2014 (Gráfico 24b). Este comportamiento se sustentó en la reducción del precio de los

percederos (-8,63%), especialmente en los tubérculos como la papa, y el plátano. No obstante lo anterior, los procesados estuvieron por encima del promedio (5,47%), siendo la tercera variación más alta a nivel nacional, detrás de la observada en Pereira y Manizales, lo que impidió una merma más significativa en este grupo.

Con respecto a los indicadores de inflación básica (excluyendo alimentos), el registro a junio fue de 5,83%, inferior al de igual corte de un año atrás, debido a la desaceleración de los bienes transables; sin embargo, en la agrupación de salud se encareció notoriamente el costo de las medicinas (9,41%). Por su parte, sin tener en cuenta alimentos y regulados, la tasa alcanzó 5,33%, menor en 1,58 pp a la observada en 2016.

En tanto, de acuerdo con el ingreso de los hogares, la inflación tuvo un efecto diferenciado; se dio una incidencia superior en los de nivel medio y alto con crecimientos de 5,29% y 5,25%, respectivamente; en los de menores ingresos la variación fue más baja (5,01%), gracias a la desaceleración en el precio de los alimentos, componente de mayor participación en este grupo.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

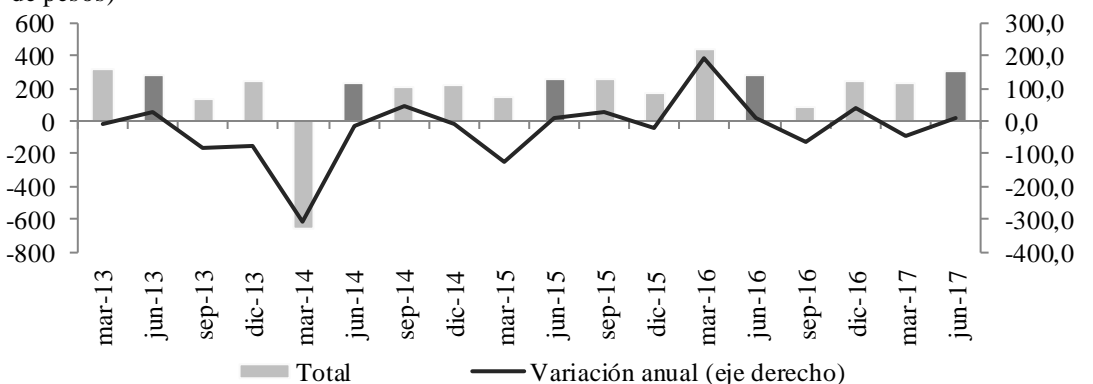
MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Durante el segundo trimestre del corriente año, la Cámara de Comercio de Medellín reportó en su jurisdicción una inversión neta de \$305 mil m, que se tradujo en una variación anual de 7,3% (Gráfico 25), mientras en los primeros seis meses se presentó una caída de 25,9% al totalizar \$536 mil m. Es de anotar, que algo más del 91% del valor total del movimiento societario de la entidad se concentró en la ciudad de Medellín.

Gráfico 25
Antioquia. Inversión neta de sociedades
(trimestral y crecimiento anual)

(miles de millones

de pesos)



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

Los anteriores resultados se dieron por los descensos anuales en la constitución de sociedades; para el primer corte la merma alcanzó 14,3% al cuantificar \$98 mil m y 9,5% en el semestre (\$185 mil m). Es de anotar, que en más del 50% de las nueve actividades seguidas se evidenciaron caídas, siendo relevantes por su representatividad las de construcción; comercio, restaurantes y hoteles; e industria manufacturera, con tasas por encima de 23%. A pesar de ello, se crearon tres firmas por cerca de \$50 mil m, en los sectores de explotación de minas y canteras (extracción de piedra, arena y

arcilla); industria manufacturera (otras actividades de servicio de apoyo a las empresas n.c.p.); y construcción (obras de ingeniería civil, relacionadas con las vías 4G).

Por su parte, se realizaron adiciones de capital entre abril y junio por \$230 mil m, con avance anual de 21,3%. El mayor aporte se identificó en el renglón de seguros y finanzas (otras actividades relacionadas con el mercado de valores y actividades de las corporaciones financieras), el cual representó 64,6% del total antes señalado. En contraste, en los seis meses iniciales de 2017 se dio una merma de 30,1% frente a igual lapso de 2016 en la reforma de 39 firmas; excepto las actividades agropecuarias, industria manufacturera y transporte y comunicaciones, las demás retrocedieron entre años.

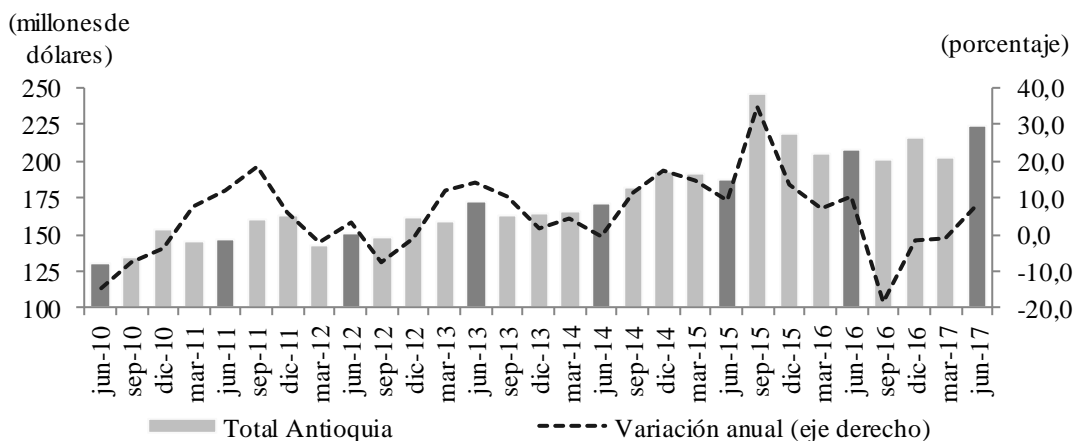
Completando el movimiento de sociedades local, las liquidaciones aumentaron 17,5% en el segundo trimestre, al sumar \$24 mil m, donde el 61,9% correspondió al ítem de seguros y finanzas. Para el primer semestre se aminoraron 3,6% en el comparativo anual, al valorar \$44 mil m.

REMESAS

Según los datos preliminares de la encuesta de remesas del Banco de la República, los giros externos recibidos por el departamento de Antioquia durante el segundo trimestre alcanzaron US\$224 m, con un alza interanual de 8,0%, revirtiendo la tendencia negativa de los tres periodos anteriores. Asimismo, este valor fue el segundo más alto de la serie histórica únicamente superado por el del tercer trimestre de 2015 (Gráfico 26).

Aquellas provenientes de Estados Unidos, el país más representativo dentro del total (68,7%) crecieron 6,2%, asociadas a una mayor estabilidad económica y mejoras en el nivel de empleo en lo corrido del año, incluidos los trabajadores hispanos¹⁷. También vale destacar el avance de 32,5% en el resto de países¹⁸ con una participación de 16,9%. Por el contrario, los países que presentaron mermas con su respectiva variación interanual y contribución fueron: España (-3,1% y 10,8%), Reino Unido (-21,7% y 1,4%) y Venezuela (-74,7% con una participación mínima).

Gráfico 26
Antioquia. Ingreso de remesas
(trimestral y crecimiento anual)



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

¹⁷ Reporte de la oficina de estadísticas de empleo de Estados Unidos (Julio 2017). Disponible en: <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empisit.pdf>, consultado el 22 de agosto de 2017.

¹⁸ Aquellos distintos a Estados Unidos, Reino Unido, Chile y Venezuela.

Respecto al panorama en lo corrido del año, la suma percibida en Antioquia alcanzó US\$427 m, superando en 3,5% el guarismo del año anterior. El avance local fue inferior al observado en todo el país (9,5%) que obtuvo recursos por US\$2.568 m. Según su participación en el total, el primer lugar lo obtuvo Valle del Cauca (28,5%), seguido de Cundinamarca (18,9%) y luego Antioquia (16,6%). Por último, las remesas locales valoradas en pesos (\$1,2 billones) cayeron anualmente 3,5% en los primeros seis meses del año, debido a la apreciación del peso frente al dólar.

PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ

El resultado de la actividad económica en el departamento aumentó a un ritmo similar al que traía desde comienzos del año, permaneciendo en bajo crecimiento. Avanzaron el sector agropecuario, por el mayor beneficio de madera y créditos al sector; el consumo de servicios públicos en la capital, y las ventas de oro al exterior, no así su producción. En sentido contrario se mostraron las licencias de construcción y las importaciones, particularmente de bienes para la minería. Finalmente, la inflación se ubicó por encima de la media nacional, y un mercado laboral más pequeño, reflejó una mayor tasa de desempleo y menor de ocupación.

El desenlace de la actividad económica departamental durante el trimestre no mostró grandes diferencias con el obtenido en los tres primeros meses del año. Fue así como el beneficio de madera tuvo resultados positivos, cuya demanda provino principalmente de la prevalencia del vigor, aunque en niveles bajos, de la economía China. En el mismo sentido lo hicieron los niveles de crédito al sector agropecuario, que continuaron siendo relevantes para los pequeños productores, especialmente en la siembra de plátano y en maquinaria y equipo agropecuario.

Los significativos incrementos en la demanda de energía en la capital, en todos sus componentes, así como de agua potable, posiblemente producto del mayor número de viviendas nuevas, sugieren el aumento del consumo interno. El transporte de pasajeros se redujo por vía aérea, pero aumentó en la parte fluvial. En cuanto al sistema financiero, tanto las cuentas activas como pasivas aumentaron en el comparativo anual.

El comercio exterior se debió a las mayores exportaciones de oro, a pesar de la caída en la producción. Por las condiciones en la economía mundial, el oro siguió demandándose como activo de reserva, lo que ha mantenido su precio en niveles altos. Las importaciones, por su parte, resultaron menores en términos anuales, ante la merma en la compra de bienes para la minería, lo que se compadece con los bajos niveles de explotación de minerales preciosos.

En la actividad real, la disminución en el número de metros licenciados para la construcción testimonia el receso de los impulsos otorgados por el gobierno nacional para la construcción de soluciones de vivienda subsidiada; de esta manera se prolongó el retroceso caída observado entre enero y marzo del presente año.

La inflación revirtió su tendencia decreciente, por incrementos, especialmente, en otros gastos, vivienda, educación, salud y comunicaciones; en contraste, el comportamiento de los alimentos, aunque estuvo por debajo de la media local, superó la nacional.

Finalmente, el mercado laboral desmejoró si se considera que la TO disminuyó y aumentó la TD, de esta manera Quibdó se ratificó como la ciudad con los peores resultados en el contexto nacional.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

SILVICULTURA

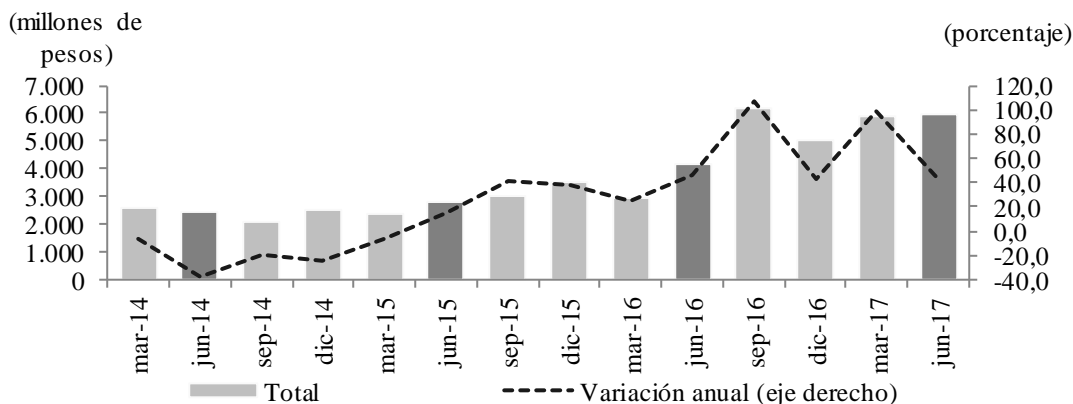
La Corporación Autónoma Regional para el Desarrollo del Chocó (Codechocó) reportó una explotación maderera de 50.857 m³ durante el segundo trimestre del año, que resultó 22,5% superior comparada con igual fecha de 2016. Así, se completaron 105.344 m³ durante el semestre, 8.514 m³ menos en términos anuales. Las especies demandadas fueron similares a las del año pasado, y en orden de importancia correspondieron a Caimito, Sande, Caracolí, Chanú, Choiba, Cativo, Muánamo, Güino, Amargo, Roble, Higuera, Cedro, Abarco y Chibugá, que en conjunto coparon poco más del 80% del total; las más explotadas fueron las tres primeras, que en buena parte fueron utilizadas en obras civiles y de ingeniería, así como en la elaboración de artículos de bajo costo.

Cerca de una cuarta parte del total se dirigió a Turbo y Quibdó; en segundo lugar hacia los puertos: Buenaventura (7,1%), Cartagena (6,8%) y Barranquilla (7,9%). Los destinos remanentes correspondieron al interior del país, donde se destacaron Antioquia y el Eje Cafetero. Finalmente, atendiendo al lugar de origen del registro de la madera en el departamento, los principales municipios fueron: Riosucio, Medio Baudó, Medio Atrato y el Cantón de San Pablo.

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

El número de créditos otorgados por Finagro durante el segundo trimestre en Chocó llegó a 666 por \$5.953 m, para un crecimiento interanual de 125,8% en el número y de 43,6% en el valor, el mayor alcanzado desde 2009 para un segundo trimestre; adicionalmente, fue el quinto período consecutivo con registros históricamente altos (Gráfico 27), lo que hizo que la cuantía semestral, \$11.854 m, fuera alta, comparada con el pasado reciente (66,5% frente al primer semestre de 2016). No obstante lo anterior, frente a los resultados nacionales los montos continuaron siendo marginales.

Gráfico 27
Chocó. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

En el trimestre el crédito a los pequeños productores siguió siendo el de mayor aporte, 69,1% del número total y el 64,8% del monto consolidado. El primero avanzó 63,7%, mientras el segundo lo hizo en 73,8%. Seguido, se ubicaron los dirigidos a los medianos (participaron con 30,8% en el número y 31,0% en el valor). Finalmente, a los grandes productores les correspondió el 0,1% del

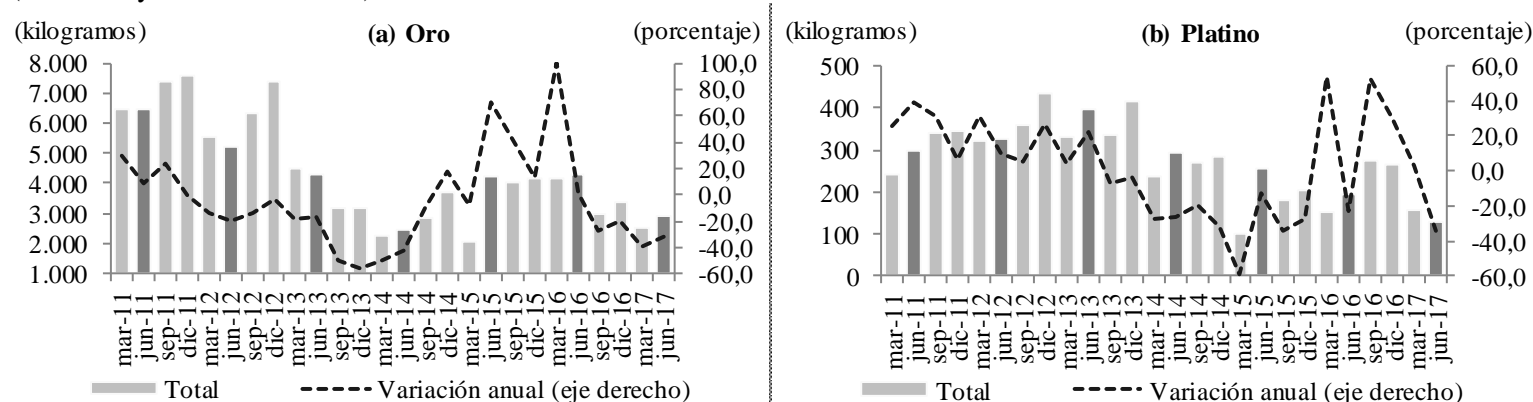
número de desembolsos y el 4,2% del valor, cifras que variaron -50,0% en los primeros y -64,3% los segundos.

El destino de tales créditos en los pequeños productores fue la inversión, \$3.631 m (94,1% de este total), utilizados en siembras (plátano) y maquinaria y equipo (acuicultura y pesca), principalmente. En los medianos, este rubro sumó \$1.167 m, 63,3% del total asignado a ellos, utilizados en compra de animales bovinos y comercialización, especialmente; en los grandes el 100,0% fue dedicado a inversión, utilizados en compra de animales.

II. MINERÍA

Durante el segundo trimestre del año se extrajeron en el departamento 3.203 kg de metales preciosos, según datos de Simco, volumen 32,5% inferior al de igual fecha del año previo, lo que permitió que durante el semestre se totalizaran 6.070 kg, para una contracción entre años de 34,2%. El anterior resultado fue, para un segundo trimestre, el más bajo desde 2010, exceptuando el de 2014.

Gráfico 28
Chocó. Producción de oro y platino
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Simco. Cálculos Banco de la República.

El oro siguió siendo el mayor componente de esta producción (91,1%); en el trimestre se produjeron 2.917 kg, nivel inferior en 31,7% al de un año atrás. La plata por su parte contribuyó con el 4,9% (156 kg) y el platino con 4,0% (130 kg) del total, para variaciones de -44,3% y -33,6%, en su orden, comparados con abril-junio de 2016. No obstante el departamento continuó como segundo productor nacional de oro, después de Antioquia, aportando poco menos de una cuarta parte de la producción nacional (Gráfico 28a). En cuanto a la extracción de plata, su participación (5,2%), lo ubicó en la cuarta posición, precedido por Antioquia, Bolívar y Caldas. Finalmente, siguió siendo el primero en explotación de platino, con el 96,6% (Gráfico 28b).

Los principales municipios productores de oro fueron: Istmina, 41,7%; Bagadó, 16,3%; Condoto, 11,8%; Quibdó, 9,2% y Tadó 5,6%, mientras la extracción de plata se realizó principalmente en Condoto (27,6%), Istmina (27,4%) y Tadó (17,5%).

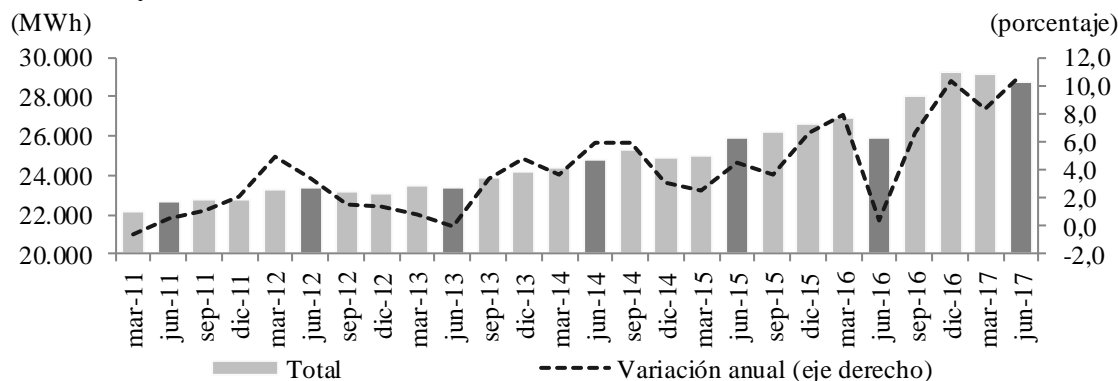
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El consumo de energía eléctrica en la capital del departamento para el segundo trimestre del año ascendió a 28.726 megavatios hora (MWh), 10,7% superior entre años (Gráfico 29), según lo reportado por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac). En retrospectiva, ha sido el crecimiento más alto desde el primer trimestre de 2010. La demanda de energía se incrementó en todas las actividades, al compararlas con 2016; el consumo residencial, que agrupó el 63,1% del total, ascendió 8,6%, y se concentró mayoritariamente en el estrato uno. El uso comercial, el segundo en importancia (21,9%), avanzó 9,9%, resultado similar al del año previo. Otros usos (14,7% del consolidado) fue el que más se expandió (22,5%), allí el consumo oficial representó el 73,6% de este grupo. Por su parte la industria (que mantuvo una contribución marginal), avanzó 5,0%.

En lo corrido del año, la demanda total de energía fue de 57.887 MWh, que en términos anuales representó un aumento de 9,5%; la distribución sectorial fue similar a la del trimestre, al igual que las variaciones anuales.

Por su parte, el consumo de agua potable en Quibdó, contabilizó 330.064 m³, cifra superior en 15,3% frente a igual fecha del año previo. Tal avance, fue el más alto desde mediados de 2016. Por su parte, el número de suscriptores a junio llegó a 10.874, para un crecimiento de 27,3% en el comparativo anual, explicado por los nuevos planes de vivienda que se han incorporado a la ciudad.

Gráfico 29
Quibdó. Consumo de energía eléctrica
(trimestral y crecimiento anual)



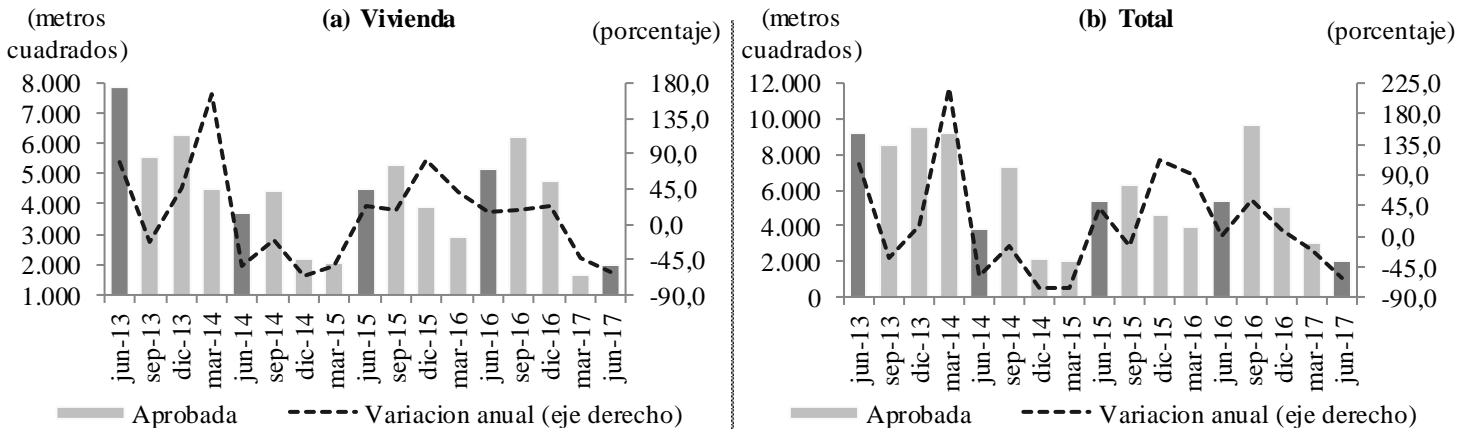
Fuente: Dispac. Cálculos Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN

Según el DANE, el área aprobada para construir en el departamento totalizó 2.003 m² durante el segundo trimestre del año, lo que implicó una variación anual de -62,8%, el nivel más bajo en los últimos siete años para igual lapso (Gráfico 30b). Dado que a vivienda correspondió el 99,1% del total, el retroceso entre años fue similar (-61,6%). Tales resultados afianzaron la desaceleración presentada desde el año anterior, tanto para el área total como para la vivienda (Gráfico 30a).

En el semestre se licenciaron 5.085 m², para un retroceso de 45,3%; de estos correspondieron a vivienda 3.632 m², en su totalidad dirigida a soluciones diferentes a VIS, con preponderancia en casas (32 unidades).

Gráfico 30
Chocó. Área aprobada para construcción
 (trimestral y crecimiento anual)



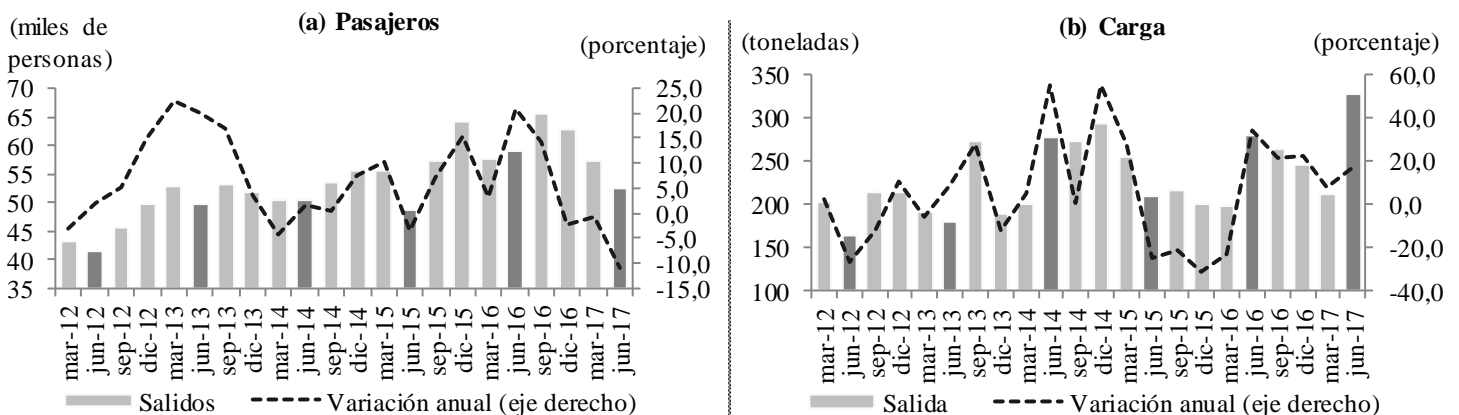
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

VII. TRANSPORTE

De acuerdo a los reportes de la Aerocivil, el número de pasajeros movilizados entre abril y junio por los aeropuertos del departamento¹⁹, ascendió a 104 mil, para una contracción de 10,3% frente a igual fecha del año previo, correspondiente a 12 mil pasajeros menos. Con este resultado se completaron cuatro trimestres consecutivos de desaceleración en la movilización. Por su parte, en los primeros seis meses de 2017 se contabilizaron 213 mil pasajeros, 12 mil menos que durante igual lapso del año anterior. En esta ocasión el porcentaje de salidos fue igual al de ingresados (Gráfico 31a).

En relación con la carga, se transportaron 677 t en el segundo trimestre, es decir 10,3% más (63,3 t) en términos anuales. Tradicionalmente el ingreso de carga supera la salida de la misma; la primera aumentó entre años 4,5% y la segunda 17,3% (Gráfico 31b). En suma, en el primer semestre se completaron 1.134 t, magnitud 6,7% superior a la registrada en igual fecha de 2016.

Gráfico 31
Chocó. Transporte aéreo
 (trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

¹⁹ Incluyen los aeropuertos de Quibdó, Nuquí y Bahía Solano.

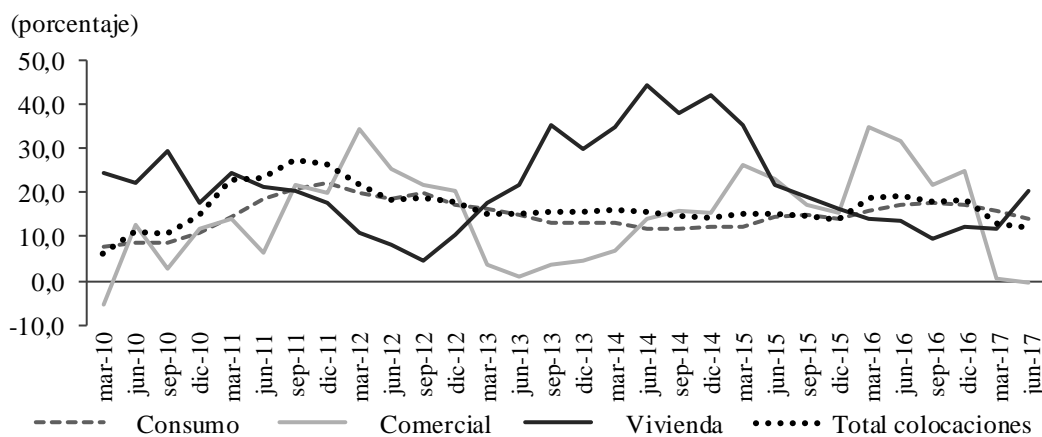
De otro lado, la Inspección Fluvial de Quibdó reportó para el trimestre de análisis una movilización total de 357 embarcaciones por el río Atrato, solo dos mayores, el resto menores, de las cuales el 52,4% correspondieron a salidas. Frente a igual fecha del año anterior se produjo un ascenso de 3,5%. Con estas cantidades, el movimiento llegó a 785 embarcaciones entre enero y junio del corriente, magnitud similar a la observada en igual lapso de 2016. Por su parte, la movilidad de carga en el trimestre desde y hacia el departamento sumó 1.298 t, adicional a las 362 t de hidrocarburos, las cuales resultaron inferiores en 418 t y 508 t, en su respectivo orden, en la comparación interanual. Del volumen de carga mencionado, el 54,4% correspondió a salida, y su contracción fue significativamente menor que la que ingresó, 17,9% frente a 30,8%, en su orden. En el primer semestre se consolidaron 2.940 t, 8,0% menos que en 2016.

En cuanto a la movilización de pasajeros, en abril-junio se registraron 6.221 personas, con una importante evolución anual de 70,5%, donde la participación siguió siendo análoga entre ingresados y salidos. Así, se consolidaron 11.679 pasajeros en el semestre, es decir 47,3% por encima de lo observado en los primeros seis meses de 2016.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

De acuerdo con la información de la Superfinanciera, el saldo de las colocaciones en Chocó al cierre de junio fue de \$489.928 m, registro 12,2% superior al de un año atrás, aunque fue el incremento más bajo desde septiembre de 2010 (Gráfico 32). Por tipo de línea, la de consumo continuó siendo la más representativa al reunir 65,8% de la cartera, con avance interanual de 14,3%. A orden seguido, la comercial consolidó 17,1% de los préstamos y su decrecimiento de 0,6%, el mayor desde marzo de 2010, incidió en la desaceleración de toda la actividad. Posteriormente, los renglones de microcrédito e hipotecario participaron con 13,2% y 3,8%, respectivamente, mostrando una mejor dinámica que el promedio de todo el sector (avances de 18,5% y 20,3%, en su orden). Cabe resaltar que 90,8% del valor de los préstamos se otorgó a través de bancos comerciales con un crecimiento interanual de 13,0%. El restante 9,2% de las operaciones activas se realizaron mediante las compañías de financiamiento, que se acrecentaron 4,8%.

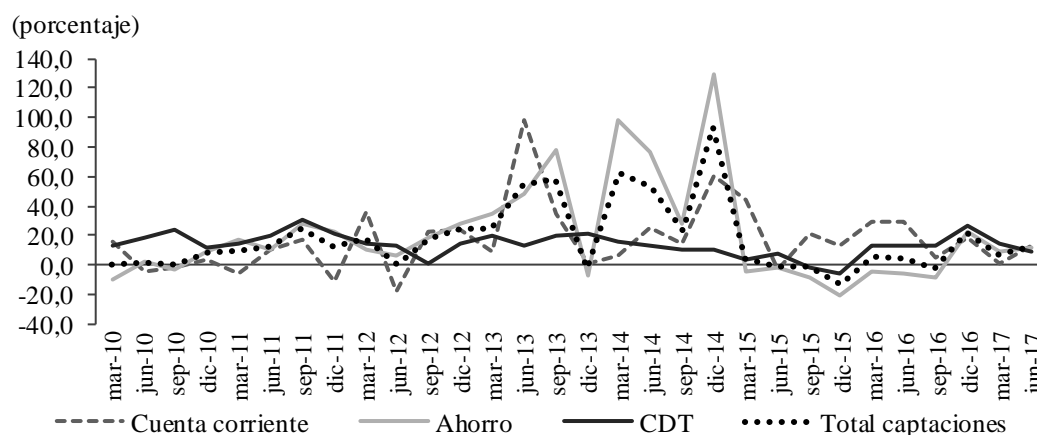
Gráfico 32
Chocó. Variación anual de los saldos de cartera bruta, al cierre de trimestre



En cuantos a las captaciones locales, el valor alcanzado fue de \$647.875 m al cierre del semestre, correspondiente a un incremento anual de 12,5%. La composición del mercado de fondos prestables se mostró consistente con su comportamiento de largo plazo, tanto en la ponderación de las

instituciones dentro del total, como de los instrumentos de captación. En este orden de ideas, los depósitos de ahorro (\$387.690 m), correspondieron al 59,8% del total, con aumento de 12,4% frente a junio de 2016. Por su parte, las cuentas corrientes reunieron 30,6% de las captaciones y avanzaron 13,7%. Finalmente, los certificados de depósito a término, el 9,5% restante, crecieron 9,4% (Gráfico 33). Cabe señalar, que la participación de las captaciones y de la cartera bruta departamental dentro del total nacional siguió siendo marginal, en ambos casos, no llegó al 1,0%.

Gráfico 33
Chocó. Variación anual de los saldos de captación, al cierre de trimestre



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

Durante el segundo trimestre, las ventas externas en valores FOB desde el departamento alcanzaron US\$59 m, magnitud sensiblemente superior a los US\$259 mil del segundo trimestre del año anterior; por cuarto período consecutivo se apreciaron exportaciones en niveles no observados anteriormente (Gráfico 34). Las ventas externas, casi en su totalidad correspondieron a oro no monetario en sus diferentes formas, 99,3%. En segundo lugar se ubicó el platino US\$279 mil, y finalmente la madera, US\$129 mil. Los mercados de estos productos fueron la Zona Franca de Palmaseca y los Estados Unidos para el primer caso; el platino se dirigió a Suiza y la madera hacia China y Vietnam. Las exportaciones de oro se favorecieron por la mayor demanda y un precio internacional que, tanto en el trimestre como en año corrido, estuvo históricamente alto, a lo que sumó una tendencia similar en la cotización del dólar.

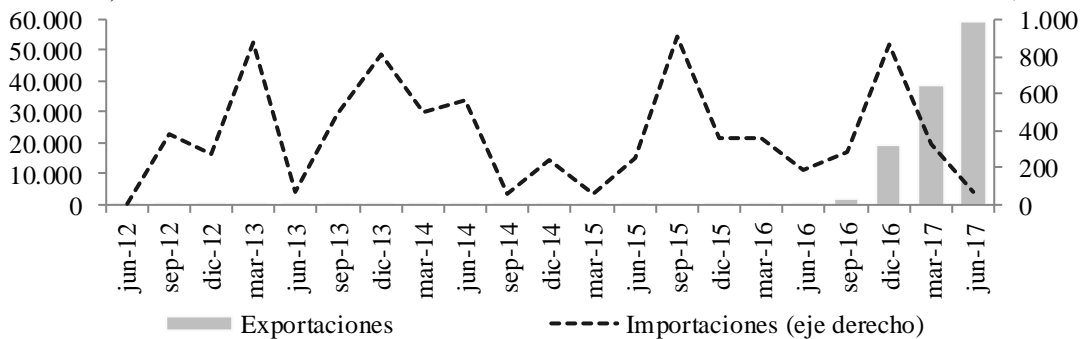
Lo anterior, sumado a un comportamiento similar en el primer trimestre de 2017, implicó que los valores semestrales de las exportaciones fueran incomparablemente altos, US\$98 m frente a US\$603 mil en los primeros seis meses de 2016.

En tanto, las importaciones en valores CIF entre abril y junio sumaron US\$71 mil, 61,7% inferiores a las realizadas un año atrás. Correspondió a bienes de capital el 56,0% y registraron decrecimiento de 77,5%; en contraste los bienes de consumo e intermedios (28,1% y 15,9% de participación, respectivamente) señalaron expansiones por encima de 100%. En los bienes de capital las compras externas se asociaron a la industria minera, maquinaria, repuestos y material de transporte. Los bienes de consumo correspondieron a utilizados para el hogar. En el caso de los bienes intermedios estuvieron ligados a insumos para la industria minera. El principal país de origen fue la República Popular de China. Con todo ello, se acumularon en el semestre importaciones por valor de US\$402 mil, valor 26,6% menor al observado en igual corte del año anterior (Gráfico 34).

Gráfico 34
Chocó. Comercio exterior

(trimestral)

(miles de US\$ FOB)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

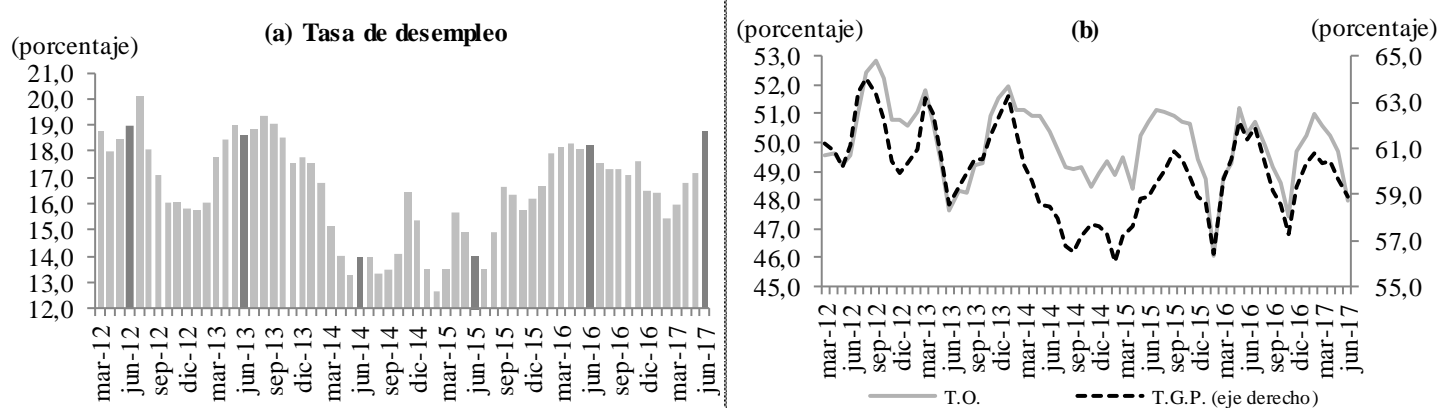
X. MERCADO LABORAL

La GEIH del DANE reportó para el trimestre móvil abril-junio a Quibdó como la ciudad con la mayor TD, 18,3% (Gráfico 35a) entre las 23 donde se construye este indicador, seguida de Cúcuta Área metropolitana 16,1% y Armenia, 14,6%; superando en forma amplia el dato nacional, 9,0%. El anterior resultado no se observaba en igual corte desde 2013 y continuó con el repunte del desempleo mostrado en la ciudad durante el año. Por su parte la TGP ascendió a 59,3% y la TO a 48,5%, guarismos 2,4% y 2,3% inferiores, en su orden, a los obtenidos en igual fecha del 2016 (Gráfico 35b).

Descontado el efecto estacional, la TD alcanzó 18,7%, la TGP se ubicó en 58,9% y la TO fue 48,0%. En el trimestre en cuestión el número de ocupados llegó a 36.990 personas, 1.380 menos frente a igual fecha de 2016, mientras que los desempleados fueron 8.283, similares en el comparativo anual.

Gráfico 35
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.

Los indicadores del mercado laboral en la ciudad mostraron, como rasgo propio de éste, que la oferta ha venido superando la demanda de empleo, y esta ocasión no fue la excepción, alcanzando una diferencia de 10,8 pp, afianzando un comportamiento creciente de mediano plazo iniciado en el trimestre abril junio de 2015, cuando esta diferencia se ubicó en 7,7 pp.

En el trimestre analizado las ramas de actividad con mayor contribución a la ocupación fueron: comercio, hoteles y restaurantes (32,0% del total); servicios comunales, sociales y personales (31,7%); transporte, almacenamiento y comunicaciones (12,2%); construcción (9,2%) e industria manufacturera, 5,5%. En tanto, la explotación de minas y canteras contribuyó con 1,2% y la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca con 0,8%. Del total de ocupados el 45,0% laboraron por cuenta propia y el 35,0% lo hicieron como empleados particulares.

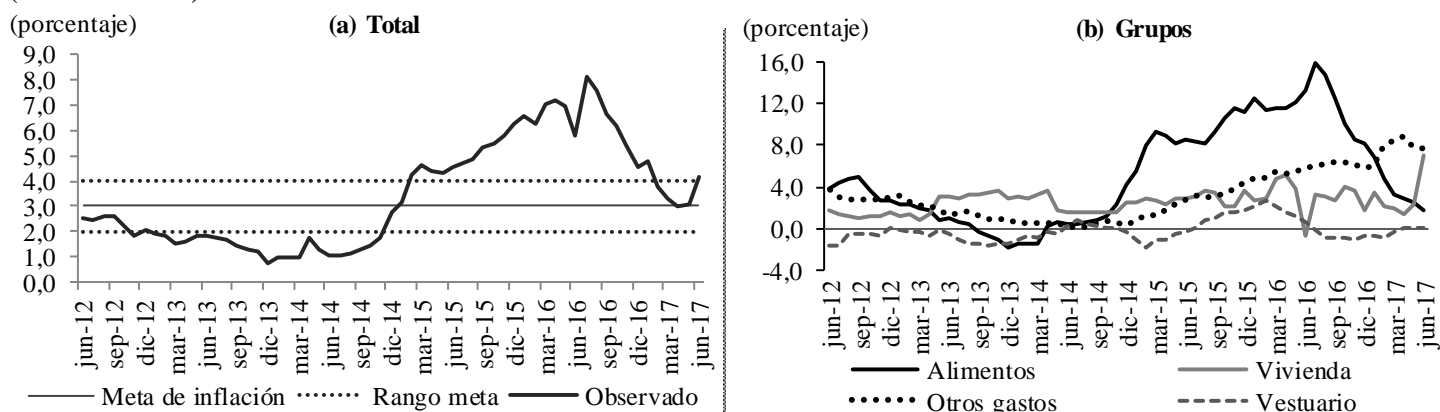
De otro lado, el número de trabajadores formales (15.485) e informales (21.506), exhibieron variaciones de 1,8% y -7,1%, en su orden, permitiendo que sus respectivas participaciones en el total fuesen 41,9% y 58,1%, en su orden. Tales resultados sugirieron una leve y coyuntural mejoría en las condiciones del mercado laboral de la capital chocoana.

XI. PRECIOS

Al cierre del segundo trimestre del año el incremento en doce meses del IPC en Quibdó alcanzó 4,18%; en el semestre 2,51%, y durante el trimestre 0,32% (Gráfico 36a). El repunte de la inflación en junio (en doce meses), revirtió el comportamiento descendente en el agregado de precios que venía desde el segundo semestre del año pasado y la ubicó cerca de la media nacional (3,99%). En doce meses, los grupos con variaciones por encima del total en la ciudad fueron: otros gastos, 7,61%; vivienda, 6,99%; educación, 5,40%; salud, 4,29% y comunicaciones, 4,21%. Por su parte alimentos (1,80%) estuvo 2,38 pp por debajo de la media local y 0,43% por encima del registro nacional, permitiendo que la tasa sin alimentos en la capital del departamento alcanzara 5,69%, superando en poco más de medio pp el guarismo nacional (Gráfico 36b).

Por niveles de ingreso, los medios mostraron el mayor crecimiento, 4,37%; seguidos de los bajos 4,19% y, finalmente, los altos 3,24%. Cabe señalar, que en el país la inflación en doce meses fue marcada por la variación del grupo otros, especialmente por el rubro bebidas alcohólicas; vivienda, por el rubro arrendamientos y servicios públicos; y comunicaciones.

Gráfico 36
Quibdó. Índice de precios al consumidor
(variación anual)

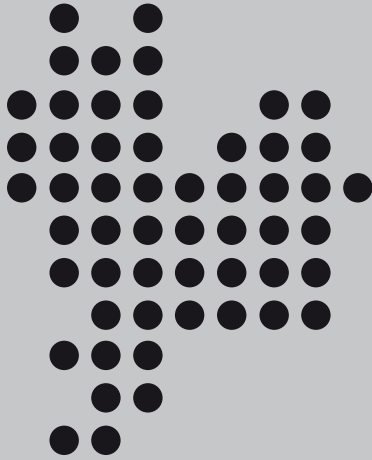


Fuente: DANE.

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: 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