

Boletín Económico Regional

Nororiente

Santander / Norte de Santander /
Arauca / Boyacá



FECHA DE PUBLICACIÓN: Junio de 2011

PALABRAS CLAVES DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Región nororiental, Santander, Norte de Santander, Arauca, Boyacá, Vehículos, Construcción.

Las palabras 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	4
I. COMERCIO	5
A. COMERCIO DE VEHÍCULOS	5
II. SISTEMA FINANCIERO	7
A. ANÁLISIS DE LAS CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	7
B. ANÁLISIS DE LAS COLOCACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	13
C. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	17
III. CONSTRUCCIÓN	18
IV. TURISMO.....	23
A. OCUPACIÓN HOTELERA.....	23
V. AGRICULTURA	25
A. CRÉDITO FINAGRO	25
VI. INDUSTRIA	26
VII. SECTOR EXTERNO	29
A. EXPORTACIONES	29
B. IMPORTACIONES.....	31
VIII. MERCADO LABORAL	34
IX. PETRÓLEO.....	43

A. PRODUCCIÓN	43
B. REGALÍAS.....	45
X. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES.....	47
XI. RECAUDO DE IMPUESTOS.....	50
XII. CONSIDERACIONES FINALES.....	52

PANORAMA ECONÓMICO

La construcción continuó arrojando resultados positivos especialmente en Santander y Boyacá. Se mantuvo en Arauca y se contrajo en Norte de Santander. Por otra parte, el sistema financiero y la industria alcanzaron positivos crecimientos en Santander. Se mantuvieron los niveles de empleo al igual que la tasa de desocupación.

La venta de vehículos en la región Nororiental presenta un comportamiento muy positivo, superando mes a mes records de comercialización, motivados según los comercializadores en la baja tasa de cambio, las aún bajas tasas de interés y las mayores ofertas ofrecidas por los concesionarios de automotores.

La industria santandereana mantiene tasas de crecimiento en producción y ventas superiores a los promedios nacionales y aunque no fueron las mayores en el país, denotan un crecimiento importante y sostenido en el corto plazo que se proyecta en el tiempo. La incertidumbre empieza a bajar pese a las dificultades evidenciadas por la ola invernal, la tasa de cambio, entre otras.

Los saldos de las captaciones y las colocaciones del sistema financiero se ampliaron notoriamente a razón del valor obtenido en igual período de 2010. Los balances más positivos se registraron especialmente en Santander, Norte de Santander y Boyacá. En Arauca se reportó un menor nivel de recursos pero el comportamiento es positivo.

La producción de petróleo repunta nuevamente, luego de 3 trimestres con tendencia a la baja, para ello la reactivación de la producción del departamento de Arauca –mayor productor regional – fue clave. Ello implicó el crecimiento de las regalías en la región nororiental coadyuvado además por el incremento significativo en la cotización del crudo en el mercado mundial.

El movimiento de sociedades reporta un comportamiento más que satisfactorio, con incrementos de tres o más dígitos en el capital neto suscritos en todos los departamentos reportados y una reducción significativa en la disolución de sociedades; lo que indica una mayor estabilidad y tranquilidad de las sociedades en el mercado.

Para el caso de la construcción continua favoreciendo a los departamentos de la Regional, puesto que este sector ha seguido creciendo a tasas significativas. En Santander se reportó el número de metros cuadrado licenciados más alto, seguido de Boyacá y Norte de Santander.

I.COMERCIO

A.COMERCIO DE VEHÍCULOS

No para el ascenso en las ventas de vehículos en la región Nororiental que para el primer trimestre del año tuvo un incremento significativo de 59,4% representado en la venta de 2.527 unidades más que en el mismo período del año inmediatamente anterior. La baja tasa de cambio, las aún bajas tasas de interés y las promociones realizadas por los distribuidores de vehículos han sido las razones por las cuales éste mercado ha tenido tal éxito en el último año, según lo indican los empresarios del sector.

Todos los segmentos de mercado reflejaron incrementos significativos, sin embargo el mayor de ellos fue vehículos comerciales de carga con un sorprendente 118,8%, seguido de lejos por automóviles 62,9%, utilitarios 61,5% y pick-up con 61,3%; por último las vans y furgonetas, los comerciales de pasajeros y taxis crecieron a tasas de 33,6%, 32% y 19,6% respectivamente. El mayor flujo comercial lo reportan los automóviles, cuya participación ocupa la mitad del mercado (50,3%), los utilitarios participan de 14,5%, mientras que las pick-up participan de 12,5%, los taxis de 9,4% y los comerciales de carga del 9,3% los demás sectores venden el 4% de unidades.

Por departamentos se tiene que el mayor tamaño del mercado para la venta de vehículos lo tuvo Santander, cuyo peso relativo para la regional es de 73,9%

Por departamentos se tiene que el mayor tamaño del mercado para la venta de vehículos lo tuvo Santander, cuyo peso relativo para la regional es de 73,9% a partir de los reportes de las ciudades de Bucaramanga y Barrancabermeja; quienes vendieron 1.785 unidades más en el primer trimestre de 2011 para un total de 5.014, con un incremento de 55,3% respecto a 2010. Su crecimiento ha sido constante durante todo el año anterior (12,4% promedio anual) y mantiene dicha senda para el presente (9,6%).

Boyacá por su parte participa de 17,8% del mercado regional, tomadas en conjunto las ciudades del departamento tuvieron el mayor incremento en ventas en el Nororiental (82,6%) para el primer trimestre de 2011, en relación mismo período del año anterior; ello significa la comercialización de 547 unidades más que en 2010, correspondiente a un total de 1.209 vehículos. Boyacá creció durante todo el año anterior (28,8% en promedio), sin embargo inicia con una reducción respecto al cuarto trimestre del año pasado de 14,2%.

Venta de vehículos Región Nororient**Enero - Marzo de 2010 y 2011**

Descripción y segmento	2010	2011	Varación Procentual	Participación 2011
Nororient				
Automóviles	2094	3411	62,9%	50,3%
Comerciales de carga	288	630	118,8%	9,3%
Comerciales pasajeros	75	99	32,0%	1,5%
Vans y Furgonetas	128	171	33,6%	2,5%
Pick Up	524	845	61,3%	12,5%
Taxis	535	640	19,6%	9,4%
Utilitarios	610	985	61,5%	14,5%
Total	4.254	6.781	59,4%	100,0%
Santander¹				
Automóviles	1583	2491	57,4%	49,7%
Comerciales de carga	211	457	116,6%	9,1%
Comerciales pasajeros	52	79	51,9%	1,6%
Vans y Furgonetas	105	124	18,1%	2,5%
Pick Up	416	637	53,1%	12,7%
Taxis	385	461	19,7%	9,2%
Utilitarios	477	765	60,4%	15,3%
Total	3.229	5.014	55,3%	100,0%
Boyacá²				
Automóviles	329	596	81,2%	49,3%
Comerciales de carga	58	159	174,1%	13,2%
Comerciales pasajeros	15	19	26,7%	1,6%
Vans y Furgonetas	19	40	110,5%	3,3%
Pick Up	98	186	89,8%	15,4%
Taxis	41	62	51,2%	5,1%
Utilitarios	102	147	44,1%	12,2%
Total	662	1209	82,6%	100,0%
Note de Santander³				
Automóviles	182	324	78,0%	58,1%
Comerciales de carga	19	14	-26,3%	2,5%
Comerciales pasajeros	8	1	-87,5%	0,2%
Vans y Furgonetas	4	7	75,0%	1,3%
Pick Up	10	22	120,0%	3,9%
Taxis	109	117	7,3%	21,0%
Utilitarios	31	73	135,5%	13,1%
Total	363	558	53,7%	100,0%

Fuente: Econometría S.A.

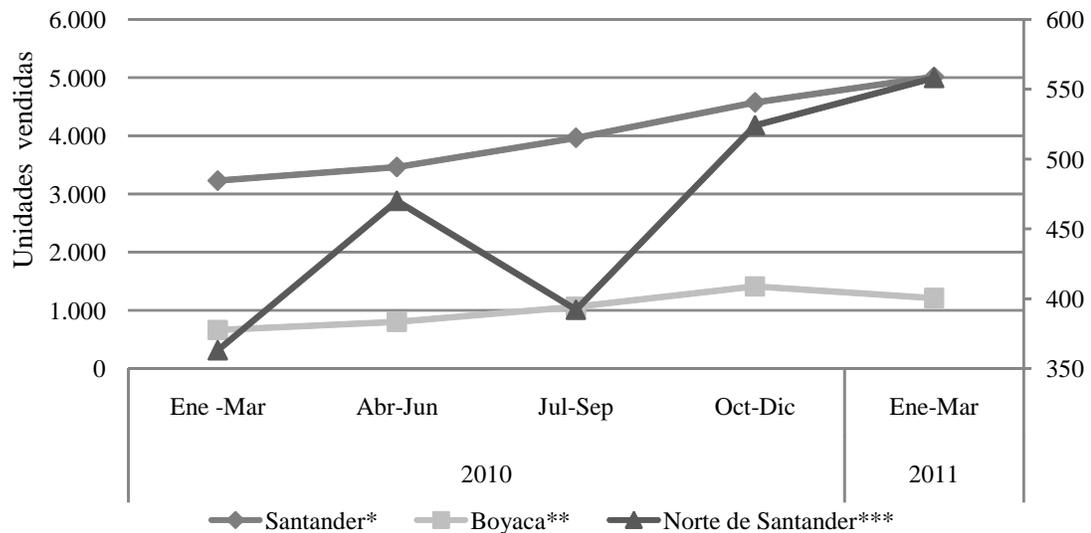
¹ Incluye ciudades de Sogamoso, Boyacá y Yopal.² Incluye ciudades de Bucaramanga y Barrancabermeja.³ Incluye únicamente la ciudad de Cúcuta.

Por último, Norte de Santander, cuya única ciudad incluida en el reporte es Cúcuta, reportó un incremento en venta de vehículos de 53,7%, equivalente a 195 unidades más que en 2010, para un total de 558 en 2011. Sin embargo, fue la única ciudad que reportó disminuciones en las ventas de algunos nichos de mercado; comerciales de carga y de pasajeros presentaron sendas disminuciones de 26,3% y 87,5% respectivamente. El comportamiento de las ventas fue cíclico en 2010, con tasas de expansión y contracción superiores a dos dígitos, sin embargo para el primer trimestre de 2011 se reportó un crecimiento moderado –comparativamente- de 6,5% respecto al último período del año pasado.

Gráfico 1

Unidades de vehículos vendidas por trimestre 2010-2011

Región Nororiente



Fuente: Econometría S.A.

*Comprende las ciudades de Bucaramanga y Barrancabermeja

**Incluye Sogamoso, Boyacá y Yopal

***Cúcuta - Segundo eje

II. SISTEMA FINANCIERO

A. ANÁLISIS DE LAS CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

Las cifras correspondientes a las captaciones totales del sistema financiero a marzo de 2011 señalan un excelente desempeño puesto que obtuvieron un valor cercano a \$170 billones para el total nacional, lo que representó un crecimiento nominal de 13,7%

respecto al saldo reportado en marzo de 2010. Este comportamiento se debió en gran parte al incremento observado en las Cuentas de ahorro y en CDT que lograron crecer a tasas significativas y cuya participación dentro de las captaciones totales fue de 49,9% y 32,2% respectivamente. Luego estuvieron los depósitos en Cuentas corrientes al representar un 17,5% de las captaciones totales. Por último estuvieron las Cuentas de ahorro especial y Certificados de de ahorro en valor real con una contribución menor al 1% al sumar conjuntamente un valor de \$571.968 millones.

Cuadro 2

Captaciones

Region Nororient. Saldos de las Captaciones del sistema financiero¹

Marzo 2010-2011

Período	Total	millones de pesos				
		Depósitos en cuenta corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Cuentas de ahorro especial	Certificado de ahorro en valor real
Total Nacional						
Marzo 2010	149.319.591	24.616.793	53.032.821	71.187.468	442.162	40.347
Marzo 2011	169.737.484	29.796.678	54.729.486	84.639.352	509.227	62.740
Var. % 11/10	13,7	21,0	3,2	18,9	15,2	55,5
Total Región Nororient						
Marzo 2010	9.039.553	2.385.772	1.900.116	4.719.130	32.283	2.252
Marzo 2011	10.995.709	2.756.257	1.859.029	6.343.169	35.070	2.184
Var. % 11/10	21,6	15,5	-2,2	34,4	8,6	-3,0
Arauca						
Marzo 2010	645.802	358.057	24.324	263.206	211	4
Marzo 2011	651.267	326.604	24.140	300.302	218	4
Var. % 11/10	0,8	-8,8	-0,8	14,1	3,3	3,6
Boyacá						
Marzo 2010	1.992.419	546.055	441.801	998.285	5.653	625
Marzo 2011	2.263.895	619.473	460.826	1.177.008	5.955	633
Var. % 11/10	13,6	13,4	4,3	17,9	5,3	1,3
Norte de Santander						
Marzo 2010	1.558.637	409.818	375.202	766.022	6.863	732
Marzo 2011	1.771.130	472.619	370.470	920.772	6.545	723
Var. % 11/10	13,6	15,3	-1,3	20,2	-4,6	-1,2
Santander						
Marzo 2010	4.842.695	1.071.842	1.058.789	2.691.617	19.557	891
Marzo 2011	6.309.416	1.337.561	1.003.594	3.945.086	22.352	823
Var. % 11/10	30,3	24,8	-5,2	46,6	14,3	-7,6

Fuente: Superintendencia Financiera

Cálculos Banco de la República

¹ Comprende la suma de los depósitos en cuenta corriente, CDT, depósitos de ahorro, cuentas de ahorro especial, certificados de ahorro en valor real.

Incluye Bancos Comerciales, Compañías de Financiamiento Comercial, Corporaciones Financieras y Organismos Cooperativos de Grado Superior.

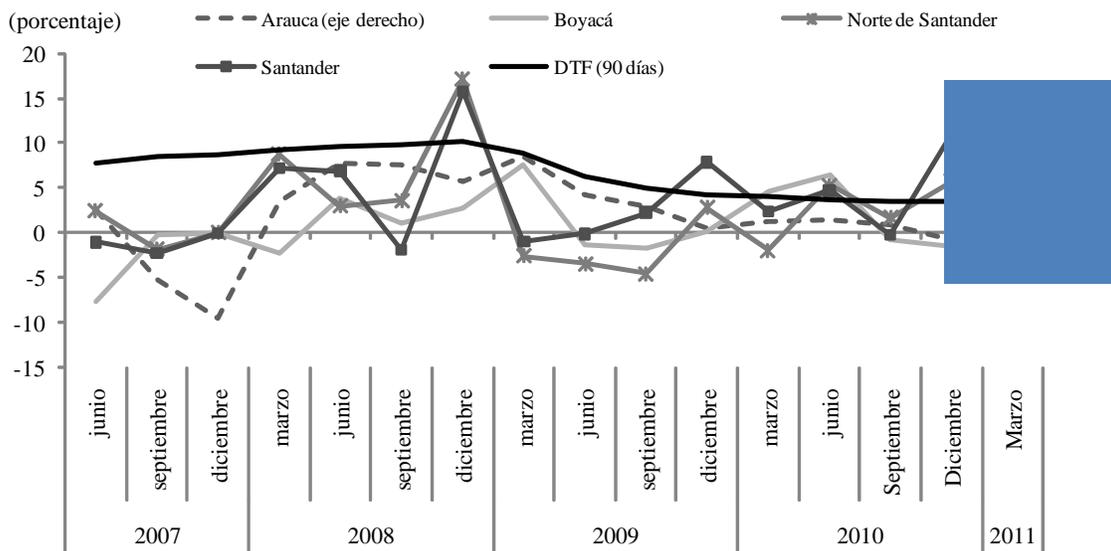
En Arauca, corresponde solamente al reporte de establecimientos bancarios y compañías de financiamiento comercial

Cabe señalar que la tasa de interés de referencia de mercado (DTF a 90 días) señaló un descenso promedio de 48 puntos básicos (pb) al situarse en 3,5% efectivo anual, sin embargo, las captaciones continuaron creciendo, no obstante que para los ahorradores les representara una rentabilidad menor a la registrada el año anterior.

Las cifras regionales superaron la tasa de crecimiento nacional toda vez que con un monto mayor a \$10,9 billones obtuvieron una variación de 21,6% frente al 2010. Fue claro el aporte realizado por las Cuentas de ahorro y las Cuentas corrientes las cuales lograron el mayor capital en captaciones al interior de la Regional. La contribución registrada mediante operaciones pasivas (captaciones) para el total nacional a marzo de 2011 fue de 6,5% y superó lo del año anterior en 42 pb.

Gráfico 2

**Variación trimestral de las captaciones
Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Santander
Junio 2007 - Marzo 2011**



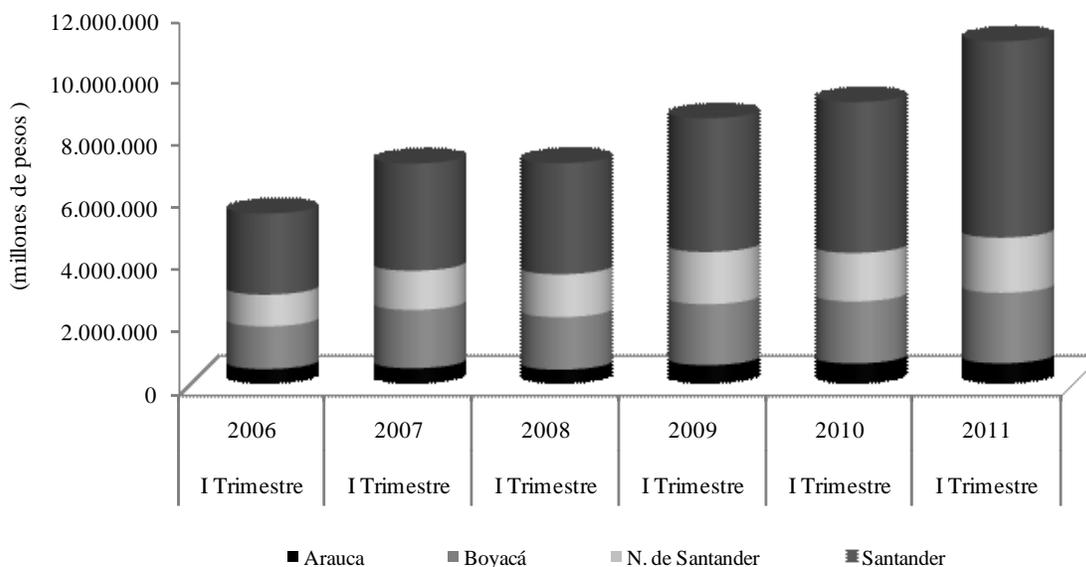
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos, centro de estudios Regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

De acuerdo a los saldos reportados a través de las captaciones por departamentos, el ranking regional posiciona a Santander con el mayor volumen de recursos captados al contribuir con el 57,4%, siendo mayor que lo de un año atrás en 3,8 puntos porcentuales (pp.) Seguidamente, estuvieron los departamentos de Boyacá y Norte de Santander al participar respectivamente con el 20,6% y 16,1%; no obstante, dicha participación es menor a la reportada en igual período de 2010. Las operaciones de captación en Arauca apenas representaron el 5,9% dentro del total Regional.

El desempeño de los últimos años de las operaciones de captación a través del sistema financiero, evidencia un comportamiento acorde con la tendencia o evolución de las tasas de interés, las variaciones trimestrales de la tasa de interés de referencia de mercado DTF a lo largo de los últimos años ha sido congruente con el crecimiento en las operaciones de captación durante dicho período pese que en algunos meses se reportó un descenso en su tasa de crecimiento, como lo indica el gráfico 3

Gráfico 3

**Distribución de las captaciones del sistema financiero
Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Santander
I trimestre 2006 - I trimestre 2011**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos , centro de estudios Regionales, Bucaramanga. Banco de la Republica.

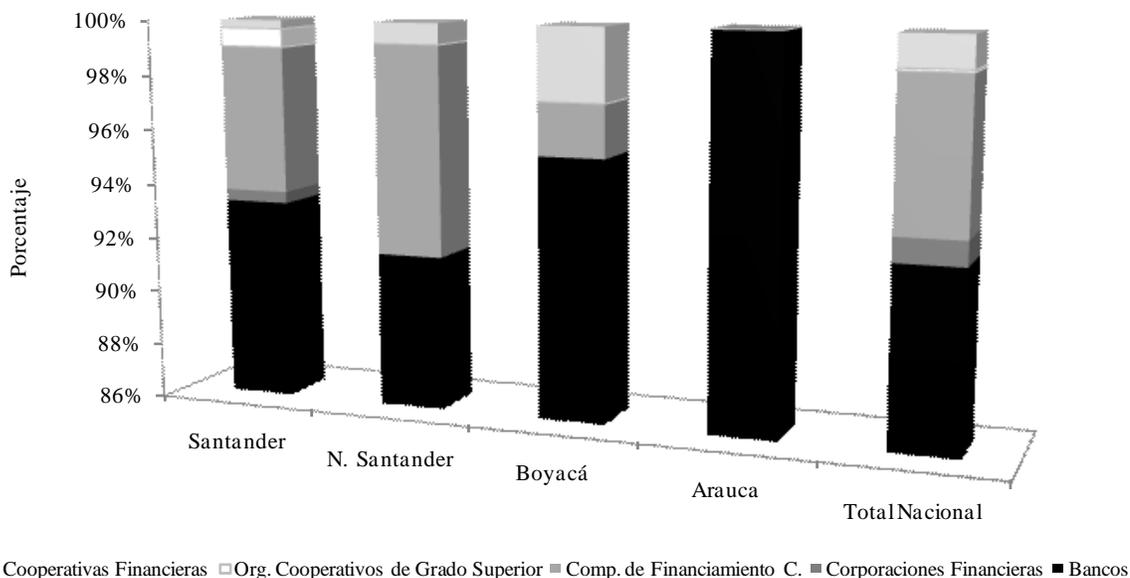
De igual forma, se observó una reducción en el comportamiento trimestral del volumen de captaciones, ya que la variación más alta se obtuvo en diciembre de 2008 para el caso de los departamentos de Santander y Norte de Santander, mientras que para Boyacá y Arauca fue en menor porcentaje. Para dicho período las tasas de interés de referencia de mercado se ubicaban en niveles superiores, lo que provocaba en cierta medida un incremento en las captaciones. El primer trimestre del año como lo señala el gráfico 3 registró un repunte en los volúmenes de captación los cuales han presentado un incremento significativo para Santander (12,2%) y Boyacá (9,2%). En Norte de Santander prácticamente se mantuvieron los saldos de las captaciones a marzo de 2011 al ascender apenas un 0,4% respecto a diciembre de 2010; mientras que en Arauca se retrajeron 0,6%.

Por otra parte, la variación de las captaciones totales respecto a marzo de 2010 indicó un repunte en el flujo de capital percibido por el sistema financiero especialmente en Santander, quien fue seguido por Boyacá y Norte de Santander que crecieron a una tasa similar (13,6%). En Arauca se observó un estacionamiento de estas operaciones puesto que respecto al año anterior se registró un aumento de 0,8% en los saldos de las captaciones.

Dentro del ranking de captaciones por departamentos a nivel nacional Bogotá es la ciudad con mayor volumen de recursos captado al superar un valor de \$98 billones en marzo de 2011. De lejos le siguieron en su orden Antioquia, Valle del Cauca y Santander. Boyacá ocupó el octavo puesto, Norte de Santander fue once y mientras que Arauca el veintitrés.

Gráfico 4

**Distribución de las captaciones del sistema financiero, según tipo de entidad
Total Nacional, Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Santander
I trimestre de 2011**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos, centro de estudios Regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

Las captaciones por tipo de entidad revelaron claramente que los bancos son los de mayor representación entre las operaciones pasivas, al reportar el valor más alto de las entidades del sistema financiero. En Arauca las captaciones se hicieron prácticamente a través de estas entidades al representar el 99,9%. Para el caso de Boyacá, Santander y Norte de Santander lograron una participación mayor al 90%.

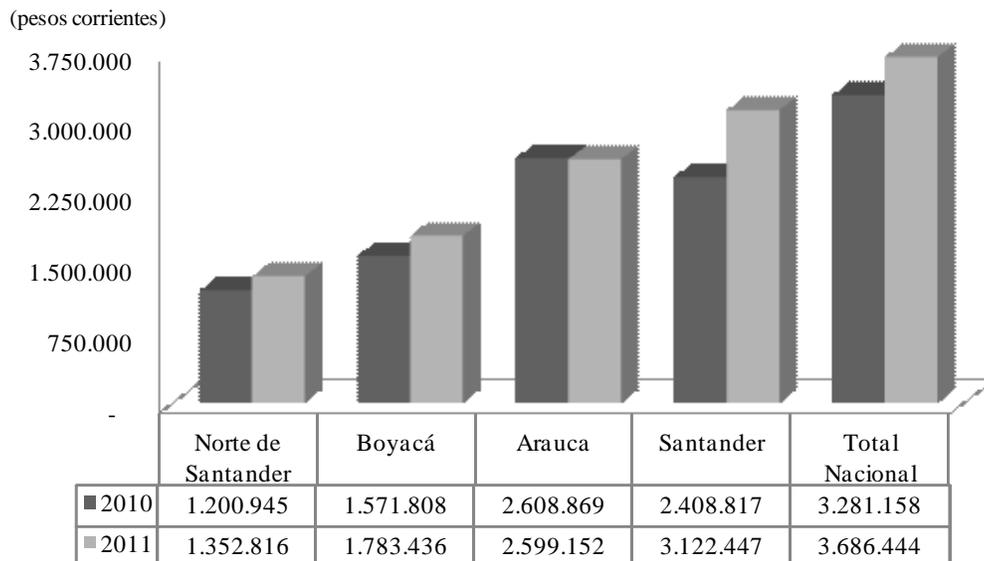
Posteriormente estuvieron las Compañías de financiamiento comercial las cuales registraron mayor presencia en los Santanderes. Con relación a las Cooperativas financieras crecieron de forma significativa en Boyacá donde registraron la mayor participación. Las Corporaciones financieras y los Organismos cooperativos de grado superior reportaron una baja participación por la presencia moderada en estas regiones; sin embargo estas han estado ascendiendo en los últimos años.

Gráfico 5

Captaciones per cápita

Total Nacional, Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Arauca

Marzo 2010 - 2011



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos, centro de estudios Regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

En la Regional el resultado de las captaciones per cápita para marzo de 2011 reveló que en promedio Santander consigue el valor más alto de este indicador, cuyo monto fue superior en \$713.630 en términos absolutos al reportado en igual período de 2010. Luego aparece Arauca quien pese a que obtuvo un valor cercano a los \$2.600.000, registró un leve descenso (-0,4%) frente al valor obtenido un año atrás. La profundización financiera para el caso de Boyacá indicó que es positivo el balance de este primer trimestre del año, a raíz que el valor per cápita de las captaciones fue un 13,5% más que el 2010. Similar comportamiento se registró en Norte de Santander, pues obtuvo un valor que creció 12,7% con relación al año anterior. Cabe

señalar que el promedio nacional superó al de la Regional Nororiental en \$1.471.981, al ubicarse en \$3.686.444.

Por otra parte, las cifras de la Asobancaria (Asociación Bancaria de Colombia) a diciembre de 2010 mostraron que el porcentaje de personas que poseen cuenta de ahorros y/o corriente en Santander es de 60,5% y 4,4% respectivamente. Para Norte de Santander fue de 54,4% y 3,2%; Boyacá 71,8% y 3,4% y en Arauca 62,2% y 3,4%. Para el total nacional estos porcentajes fueron de 59% y 5% respectivamente; Bogotá registró el valor más alto con 132,3% y 13,9%.

B. ANÁLISIS DE LAS COLOCACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

En términos nominales, las colocaciones del sistema financiero estuvieron aumentando en los últimos cuatro años tal como lo indican las cifras de la Superintendencia Financiera. El monto de las operaciones de colocación para el total nacional registró un crecimiento por encima de 20% respecto a marzo de 2010, cuya cifra de \$189 billones es históricamente mayor a la registrada en períodos anteriores. Significativa fue la participación que registraron los Créditos y leasing comerciales que a pesos corrientes reportaron un aumento de 20,1% respecto a marzo de 2010 y es la línea de mayor participación al obtener un 62,7% de la cartera total nacional.

Los Créditos y leasing de consumo obtuvieron una participación de 26,6% siendo menor apenas en 28 pb a la registrada en igual período del anterior. Los créditos denominados como Microcréditos fueron los que reportaron el mayor crecimiento a razón del año anterior puesto que términos absolutos lograron un valor mayor a \$1,1 billones respecto a marzo de 2010.

El flujo de capital a través de las diferentes líneas de cartera registró un comportamiento ampliamente positivo en la región Nororiental puesto que alcanzó un valor superior en 34,6% al reportado un año atrás; respecto al último trimestre de 2010 fue superior en 5,8%.

Saldos de la cartera del sistema financiero¹
Región Nororienté, Arauca, Boyaca, Norte de Santander y Santander
Marzo 2010 - 2011

Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y Leasing de consumo	Millones de pesos	
				Microcréditos	Créditos y leasing comerciales
Total Nacional					
Marzo/2010	156.338.036	11.858.586	41.998.990	3.854.367	98.626.093
Marzo/2011	189.018.282	15.329.964	50.247.620	5.011.390	118.429.307
Var. % 11/10	20,9	29,3	19,6	30,0	20,1
Total Región Centro-Oriente					
Marzo/2010	7.829.672	664.591	2.737.728	563.269	3.864.084
Marzo/2011	10.537.228	959.667	3.572.678	887.514	5.117.368
Var. % 11/10	34,6	44,4	30,5	57,6	32,4
Arauca					
Marzo/2010	232.065	4.817	67.764	21.217	138.267
Marzo/2011	297.764	9.747	121.835	38.339	127.843
Var. % 11/10	28,3	102,4	79,8	80,7	-7,5
Boyacá					
Marzo/2010	1.604.070	114.704	658.337	267.828	563.201
Marzo/2011	1.929.965	198.996	711.199	412.623	607.147
Var. % 11/10	20,3	73,5	8,0	54,1	7,8
Norte de Santander					
Marzo/2010	1.227.369	149.452	526.379	95.022	456.517
Marzo/2011	1.886.408	211.087	776.370	160.700	738.251
Var. % 11/10	53,7	41,2	47,5	69,1	61,7
Santander					
Marzo/2010	4.766.168	395.620	1.485.248	179.202	2.706.098
Marzo/2011	6.423.091	539.837	1.963.275	275.852	3.644.127
Var. % 11/10	34,8	36,5	32,2	53,9	34,7

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos, centro de estudios regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

¹Incluye Bancos Comerciales, Compañías de Financiamiento Comercial, Corporaciones Financieras y Organismos Cooperativos de grado Superior.

En Arauca, corresponde solamente al reporte de establecimientos bancarios y compañías de financiamiento comercial.

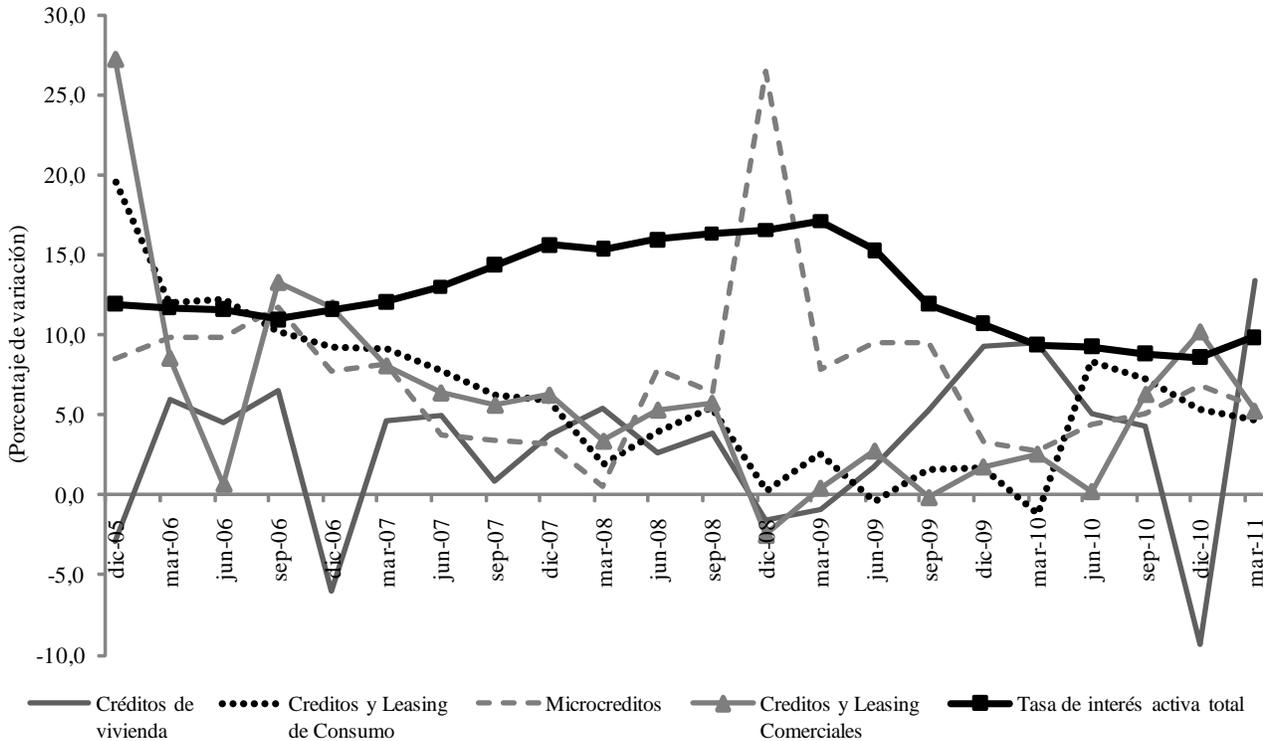
Por tipo de cartera al igual que en el total nacional los Créditos y leasing comercial y los de Consumo son los de mayor participación 48,6% y 33,9% respectivamente. La participación de los Créditos de vivienda y los Microcréditos continuaron siendo moderadas puesto que estuvieron por debajo de 10%.

Gráfico 6

Variación trimestral por tipo de cartera

Total Región Nororiental

Septiembre 2005 - Marzo 2011



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos, centro de estudios regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

La evolución registrada entre el período trimestral diciembre 2005 – marzo 2011 prueba que el comportamiento de las diferentes líneas de crédito tiene movimientos

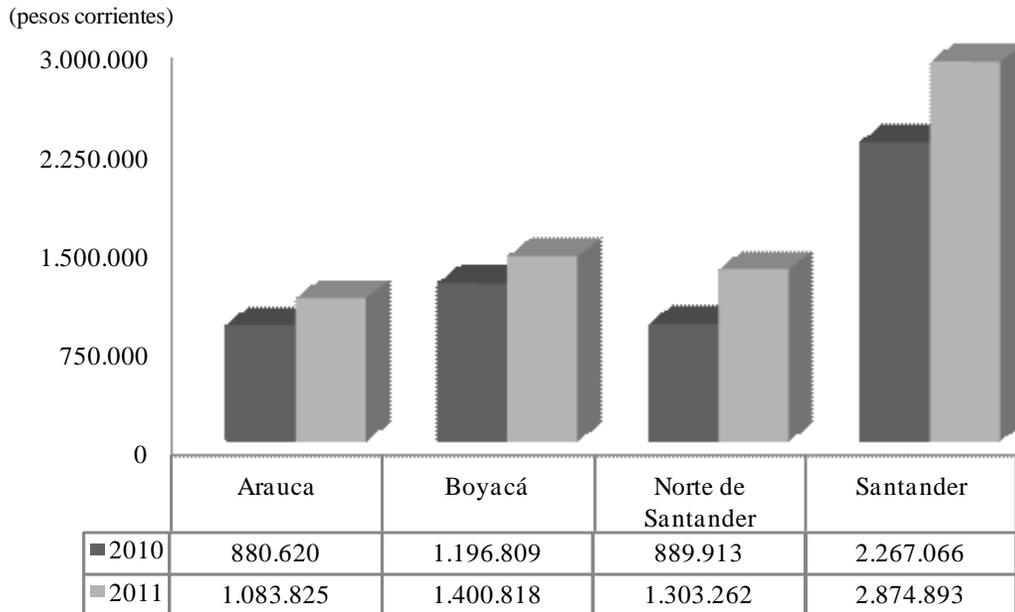
marcadamente fluctuantes entre periodos. De otro lado, al analizar el comportamiento trimestral por tipo de cartera exhibió que los Créditos y leasing comercial y los de Consumo tuvieron variaciones congruentes a la registrada en la tasa de referencia de mercado acorde con la adopción de política monetaria contractiva, puesto que mientras la tasa subía el volumen de recursos otorgados mediante estas líneas de crédito reducían su tasa de crecimiento tal como se evidenció en el periodo septiembre de 2006 – marzo de 2009. Posteriormente, al bajar la tasa de interés el

porcentaje de recursos empezó a moverse hacia arriba (junio 2009 – marzo 2011) a raíz de la reducción en las tasas de interés.

El cálculo de la cartera per cápita arrojó que en Santander existe un importante progreso en el volumen de recursos otorgados a través de los intermediarios financieros.

Gráfico 7

Cartera per cápita Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Santander Diciembre 2009 - 2010



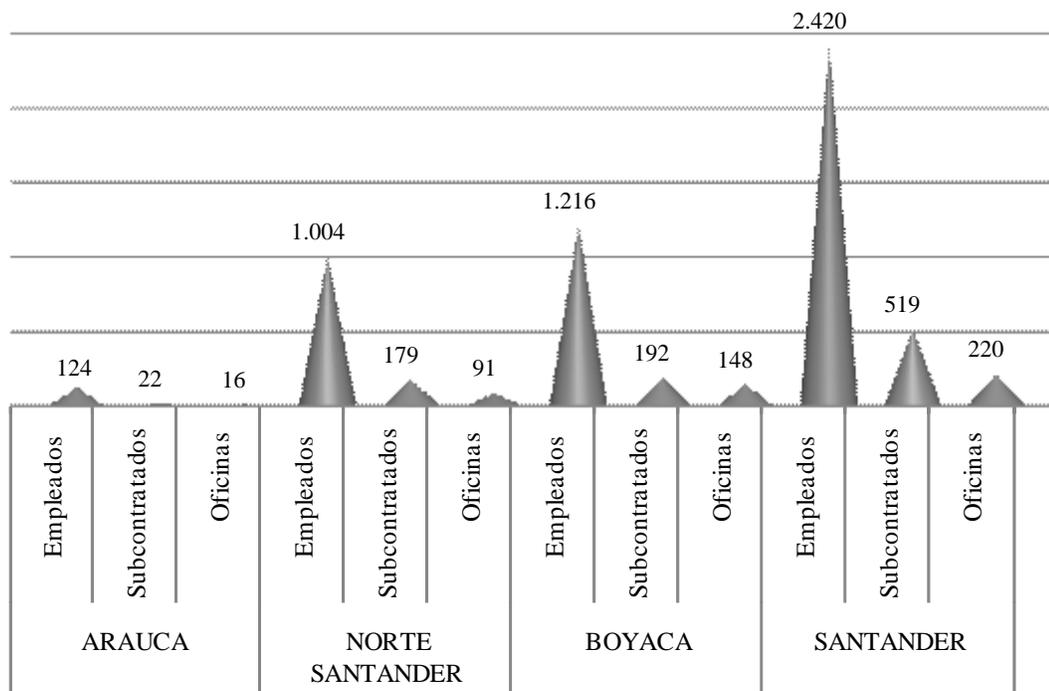
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos, centro de estudios regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

De otra parte, los Créditos de vivienda registraron un comportamiento moderado con variaciones incluso negativas a lo largo de dicho período y con volúmenes de capital discretos frente a lo observado en las anteriores líneas de crédito. Las colocaciones representadas en Microcréditos no reportaron una tendencia definida, siendo diciembre de 2008 donde registró la variación más alta (26,4%) con posteriores caídas considerablemente importantes.

El cálculo de la cartera per cápita arrojó que en Santander existe un importante progreso en el volumen de recursos otorgados a través de los intermediarios financieros, puesto que a marzo de 2011 logró un valor promedio de \$2.874.893, lo que representó una variación absoluta de \$607.827 con relación al año anterior. Luego se encuentra el departamento de Norte de Santander quien reportó un valor mayor en \$413.350 a igual período de 2010. Como resultado del buen desempeño que registró el sistema financiero en Boyacá la cartera per cápita alcanzó un crecimiento en su valor de 17%. Pese que en Arauca se obtuvo un incremento de 23,1%, el valor reportado fue el menor en la Regional al situarse en \$1.083.825.

Gráfico 8

Número de empleados y oficinas de entidades financieras Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Santander. Marzo 2011



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos, centro de estudios Regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

Conjuntamente el número de empleados directos por entidad financiera indicó que en Santander hay un promedio de 13,4 personas por entidad; mientras que en Norte de Santander fue de 13 personas, para Boyacá y Arauca dicho número es de 9,5 y 9,1 personas respectivamente. De esta forma es notorio que en Santander es donde hay mayor presencia del sistema financiero, pues la cantidad de empleados y de oficinas es evidentemente mayor respecto a los demás departamentos de la Regional.

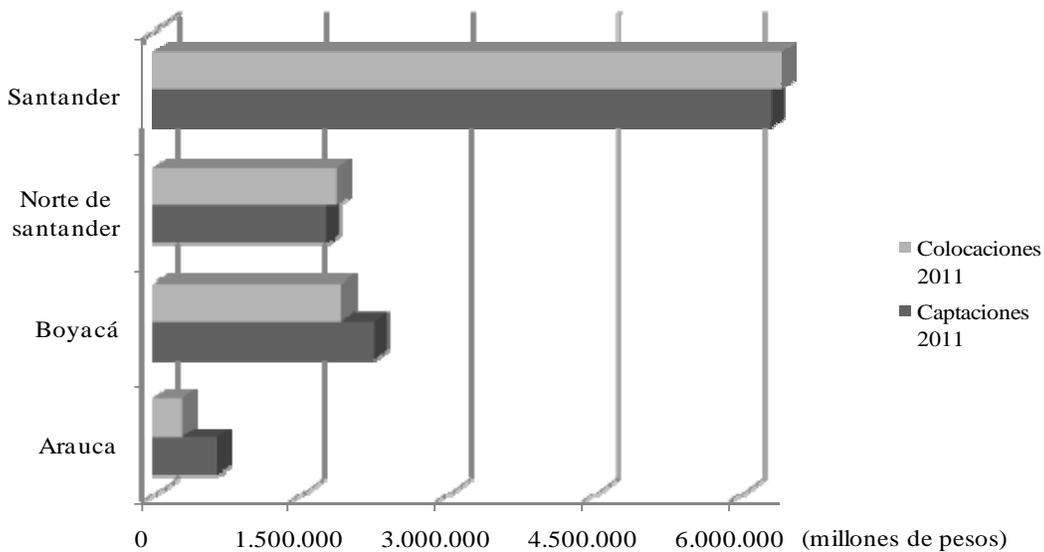
C. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El cálculo realizado para el margen entre las captaciones y las colocaciones reveló que en el departamento de Santander el valor de las operaciones pasivas fue menor al de las activas en \$405.687 millones, es decir, se registró un mayor valor en préstamos a través de las distintas líneas de crédito que a través de las distintos tipos de ahorro.

Caso similar sucedió en el trimestre inmediatamente anterior en donde el valor de las captaciones fue menor al de las colocaciones. Asimismo, en Norte de Santander el volumen de recursos captados no superó al de las operaciones de crédito los cuales superaron su valor en más de \$33.276 millones. En contraste, Boyacá y Arauca registraron un mayor volumen de recursos a través de las operaciones de ahorro las cuales superaron a las de las colocaciones en \$221.723 millones y 371.023 millones respetivamente.

Gráfico 9

**Margen entre captaciones y colocaciones
Arauca, Boyacá, Norte de Santander y
Santander
Marzo 2011**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos, centro de estudios Regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

III. CONSTRUCCIÓN

Alentadoras cifras reportó el sector de la construcción para el primer trimestre del año, dando crédito al amplio auge que ha tenido en la mayoría de Regiones del país. Con una tasa de crecimiento mayor al 84% para el total nacional respecto a igual período de 2010, la construcción tiene gran incidencia sobre el desempeño económico del país. Esto comportamiento se debe a que esta actividad concentra una serie de procesos que involucran la demanda de diversos productos para el desarrollo de su

actividad. Entre ellas están el consumo de energía, cerámicas, cemento, madera, vidriería, entre otras. De hecho este sector ejerce su actividad edificadora en obras nuevas como ampliaciones en viviendas, oficinas, locales comerciales e infraestructura.

Cuadro 4

Región Centro-Oriente.

Área total aprobada para construcción.

Acumulado a marzo 2010 – 2011

Departamento	Metros cuadrados			
	mar-10	mar-11	Variación %	Part.%
Total Nacional	3.032.440	5.606.986	84,9	100,00
Total Región	417.635	701.898	68,1	2,19
Arauca	6.055	6.484	7,1	0,4
Boyacá	121.372	205.052	68,9	-0,2
Norte de Santander	91.221	57.161	-37,3	-1,4
Santander	198.987	433.201	117,7	3,4

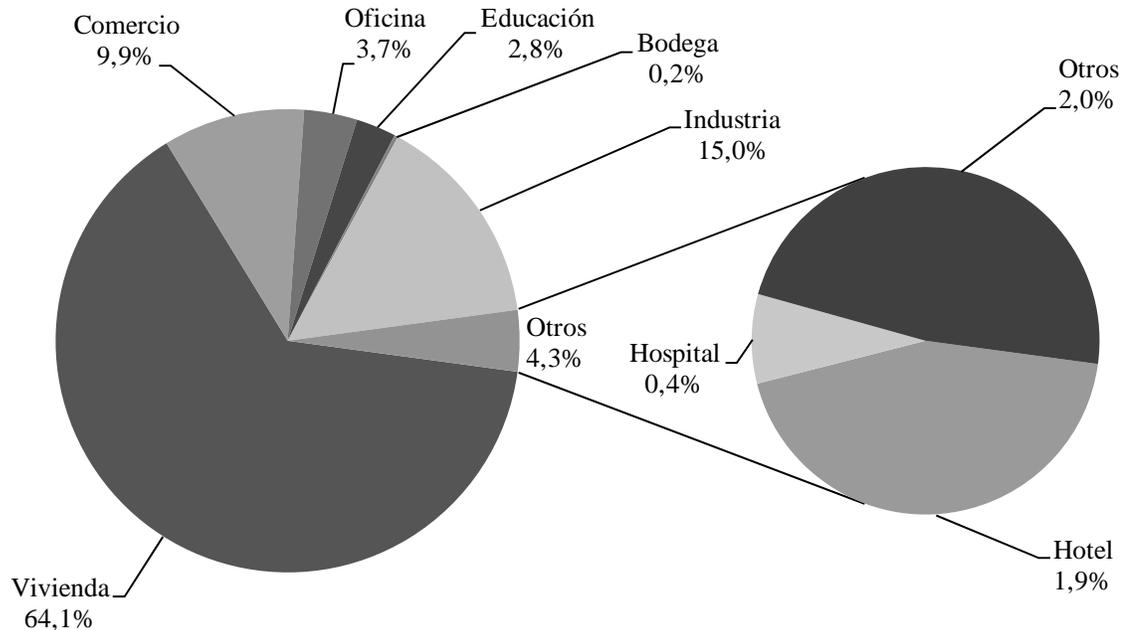
Fuente: DANE

De esta forma, la actividad de mayor incidencia dentro de las nuevas construcciones es la que estuvo dirigida a vivienda al aportar un 75,9% del total de metros cuadrados licenciados a nivel nacional. Esta cifra es considerable puesto que el segundo subsector que aparece es la construcción dirigida al comercio, pero con una contribución apenas de 8,2%; posteriormente aparecieron las licencias para construcción de Oficinas y Educación las cuales aportaron respectivamente 3,4% y 2,5%.

Como dato particular, del área total aprobada destinada para la construcción de oficinas a nivel nacional ubica a Bogotá como la primera ciudad en número de metros aprobados con una participación de 50%. Cabe señalar que del área total destinada para la industria posiciona a Santander como el mayor departamento en licencias aprobadas puesto que el 66,5% fue aportado por este departamento. Para el caso de la construcción de vivienda Santander fue el tercer departamento dentro del total nacional.

Gráfico 10

**Área aprobada por destinos
Región Nororiental
Acumulado a marzo 2011**



Fuente: DANE

En lo que respecta a la Región, las licencias destinadas a la construcción de vivienda reportaron un alto número de metros cuadrados licenciados 450 mil. No obstante, la construcción de vivienda de interés social (VIS) es marcadamente inferior a la de vivienda no VIS, debido a que esta apenas representó un 9,4% del total de área para vivienda (VIS y No VIS) licenciada a nivel regional. Consecutivamente, están las licencias en Comercio y Oficina con una participación de 9,9% y 3,7% respectivamente.

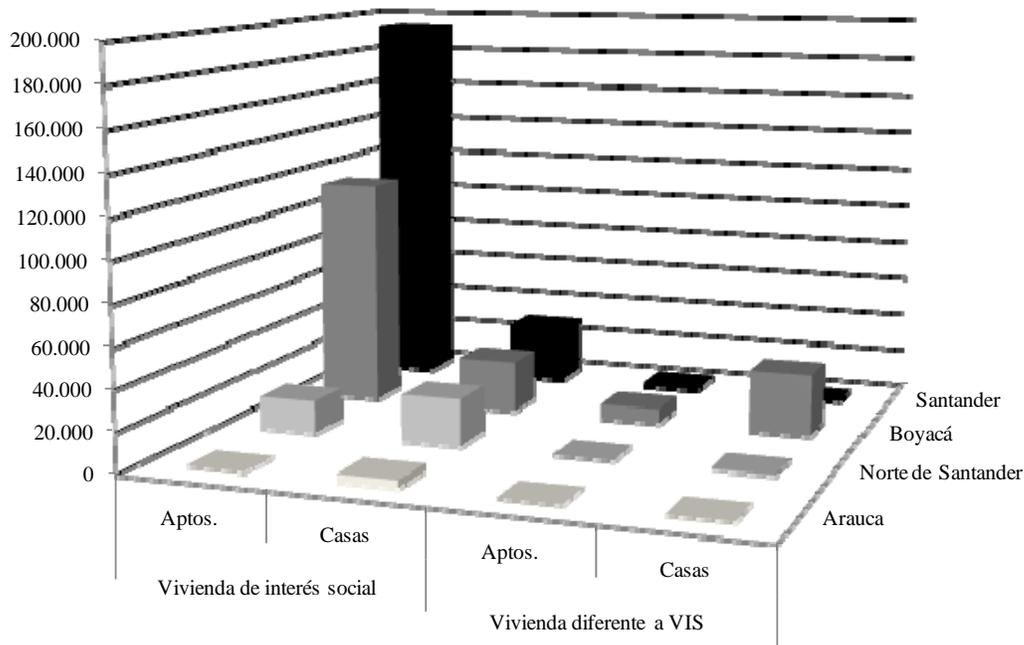
La posición ocupada por los departamentos a nivel nacional en el área licenciada demostró que Santander se consolida entre las economías más crecientes del país

La posición ocupada por los departamentos a nivel nacional en el área licenciada demostró que Santander se consolida entre las economías más crecientes del país al ocupar el puesto 5, seguido de Boyacá en el puesto 8. Norte de Santander y Arauca ocuparon en su orden los puestos 14 y 23.

Al interior de la Región Nororiente el departamento de Santander predomina con el mayor número de metros cuadrados licenciados para la construcción, especialmente los dirigidos a Subsectores como Vivienda (52,2%), Industria (24,3%) y Comercio (11,2%). De acuerdo a las cifras de las curadurías de Bucaramanga el valor de las operaciones ha crecido notoriamente por la continua valorización de los inmuebles y a la demanda permanente de los mismos. Similar comportamiento se encontró en el número de operaciones de compra de vivienda la cual ha superado lo del año anterior.

Gráfico 11

**Metros cuadrados licenciados para vivienda VIS y diferente de VIS
Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca
Marzo 2010 - 2011**

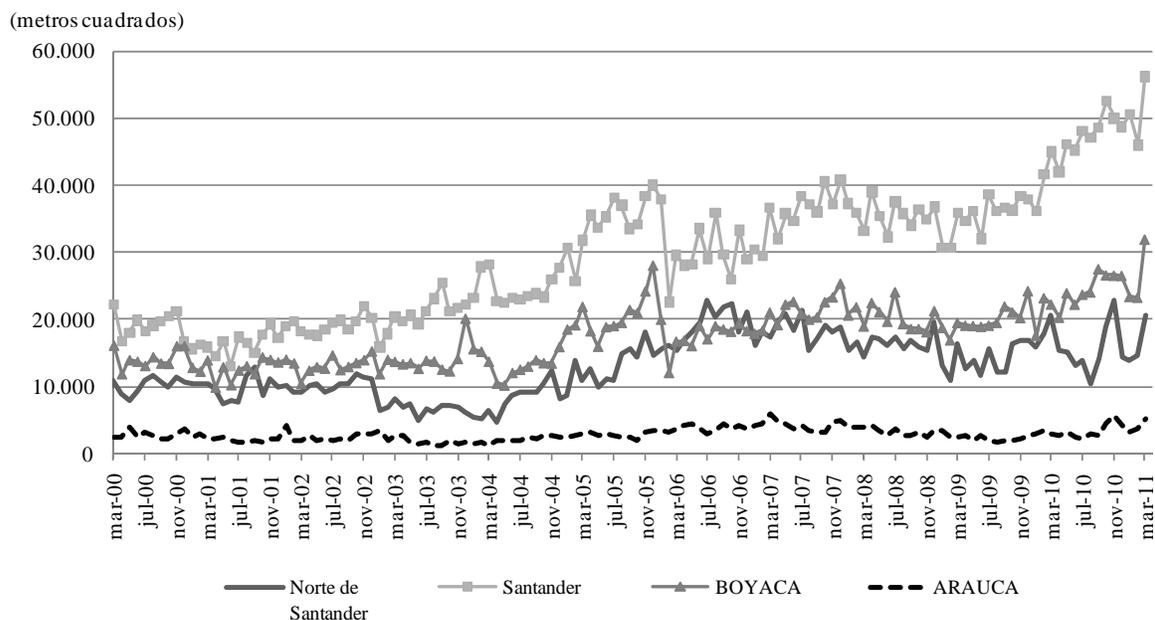


Fuente: DANE

En Boyacá sorprende el alto incremento registrado (68,9%) en comparación a marzo de 2010, que resulta significativo al superar el de años anteriores. Esto se debe en gran parte a que la construcción de vivienda nueva continuó moviéndose en el departamento a raíz que logró un total de 179.043 metros cuadrados y a que el área destinada al sector comercio sobrepasó de lejos lo obtenido en igual período de 2010.

Caso contrario se observó en Norte de Santander al indicar una fuerte caída en el número de metros cuadrados licenciados, donde el sector de mayor participación (Vivienda) tuvo un descenso significativo al pasar de 51.828 metros cuadrados licenciados en 2010 a 40.791 metros cuadrados en 2011. De igual forma cayeron las licencias destinadas a la construcción para el subsector Educación, e Industria; caso contrario ocurrió en el dirigido a Comercio que logró un incremento de 10,4% respecto a igual período de 2011.

Gráfico 12
Evolución trimestral de los despachos de cemento
Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca
2000 - 2011



Fuente: DANE

En Boyacá la actividad constructora cambió la tendencia observada en el período inmediatamente anterior; de igual forma registró un crecimiento notoriamente mayor (68,9%) al reportado en marzo de 2011. Las licencias consignadas a la construcción de vivienda doblaron la cantidad conseguida un año atrás y su participación dentro del total de licencias aprobadas para el departamento fue de 87,3%. Otros subsectores que reportaron notorios aumentos aunque su contribución no es significativa fueron Industria y Bodega.

De otra parte, los despachos de cemento por departamentos demostraron que la construcción está en una dinámica de crecimiento. En el caso de Santander las cifras

indican que desde 2009 se registró una tendencia claramente creciente, puesto que para el primer trimestre de 2011 creció 24,5% frente al número reportado en igual período del año anterior. En Arauca se alcanzó mayor estabilidad en estos despachos tal como lo demuestra la demanda de licencias de construcción con excepción de septiembre de 2008 y junio de 2009 en los que se confirmaron incrementos significativos. En Boyacá los despachos marcaron un comportamiento ascendente que se ha visto afectada por la caída en algunos períodos; sin embargo, se estima que en promedio se han despachado 17.528 toneladas mensuales desde enero de 2000. Para Norte de Santander los despachos de cemento trimestral indicaron que respecto al primer trimestre de 2010, estos han caído 37,3% al pasar de 91.221 toneladas a 57.161 toneladas, coincidiendo con las dificultades económicas del departamento de los últimos años.

IV. TURISMO

A. OCUPACIÓN HOTELERA

Al interior de la regional Nororiental la ocupación acumulada a marzo indicó que Santander obtuvo el porcentaje más alto 42,2%. El precio promedio por habitación en el departamento subió 11,8% y es uno de los más afectados por la fuerte ola invernal. En Norte de Santander las cifras mensuales indican un comportamiento mejor que un año atrás y las trimestrales se han contraído 1,7 pp. En Boyacá el porcentaje de ocupación mensual se amplió levemente al pasar de 29,2% a 30,5%; contrario a lo que sucedió en las cifras del trimestre que pasaron de 36,7% en 2010 a 36,5% en 2011. Los precios promedio por habitación se redujeron fuertemente (-25%) en este año al pasar de \$210.857 de marzo de 2010 a \$159.031 en marzo de 2011.

Como hechos particulares el invierno ha sido uno de los factores que han ocasionado un estacionamiento del sector al frenar el ritmo de crecimiento de años anteriores especialmente en Santander. Por otra parte Norte de Santander continúa viéndose afectado por la poca afluencia de visitantes del vecino país y por el invierno que les ha tocado afrontar. En Boyacá el impacto es menor y las cifras no han caído considerablemente.

**Porcentaje de ocupación hotelera según ciudades y regiones
Mensual y acumulado a marzo 2010-2011**

Descripción	Porcentaje de ocupación				Tarifa promedio (1)	Índice de empleo (2)
	mar-11	mar-10	acumulado 2011	acumulado 2010		
Antioquia	58,6	58,1	52,3	51,4	160.557	0,68
Barranquilla	57,8	57,8	51	57,2	195.505	0,69
Atlántico Comercial	46,6	42,1	46,6	41,4	121.020	0,52
Bogotá D.C.	66,7	66	61,9	60,3	275.599	N.D.
Boyacá	30,5	29,2	36,5	36,7	159.031	0,88
Cafetera	42,5	36,3	39,3	36,2	145.209	0,57
Cartagena	71,8	63	66,2	60,6	346.699	0,94
Influencia Bogotá	43,4	44,6	50,7	48,3	174.910	0,86
Norte de Santander	40,9	40,7	36,2	37,9	111.867	0,49
Santander	44,6	37,4	42,2	44,8	131.753	0,48
San Andrés	64,8	58,4	70,6	68	163.704	0,74
Santa Marta	56,6	65,2	55,4	56,1	231.539	0,86
Sur Occidental	53,5	45,6	41,5	35,7	158.965	0,44
Valle del Cauca	40,6	43,4	39,8	39,5	142.921	ND
5 estrellas	66,5	60,4	61,4	58,7	297.092	0,79
4 estrellas	57,5	51,8	53,9	49,3	181.701	0,63
3 estrellas	43,7	43,3	45,8	47,1	146.959	0,73
Total muestra (3)	55,9	54,2	52,8	50,8	224.804	0,73

Fuente: Cotelco

Nota:

(1) Calculada tomando ventas por habitaciones / habitaciones ocupadas..

(2) Hace referencia al número de empleos directos por habitación disponible.

(3) Muestra conformada por 263 establecimientos (año 2009) de todo el país que representan aproximadamente 16.000

El desempeño de la actividad hotelera según el gremio del sector (Cotelco) arroja un comportamiento favorable a razón de las cifras obtenidas para el primer trimestre de 2010. El porcentaje de ocupación mensual para el total de la muestra mejoró al conseguir 1,7 pp más que en 2010. En el caso de las cifras trimestrales estas acumularon un porcentaje superior en 1,3 pp respecto a igual período del año anterior. Cabe señalar, que pese a que la tarifa es mayor en 1,3% a la de 2010 y el invierno ha golpeado al sector por el impacto en las vías, los resultados son considerablemente alentadores. Con relación al índice de empleo respecto al cuarto trimestre del año anterior mejoró 30 pb. Prevalece el flujo de visitantes que viajan por motivos laborales los cuales han ayudado en gran medida a los departamentos de la Región.

V. AGRICULTURA

A. CRÉDITO FINAGRO

Las líneas de Redescuento y Agropecuario con destino a financiación de las actividades agrícolas mostraron un descenso importante a marzo de 2011 al registrar variaciones de -15,1% y -12,1% respectivamente. Caso contrario se observó en la línea de los Sustitutos que lograron 2,6 veces más respecto al valor obtenido un año atrás.

Al haberse aprobado recursos por más de \$800.000 millones la tasa de crecimiento en comparación a la del año anterior es mejor a la presentada en el período 2009 – 2010, la cual había sido de -14,5% respecto a 2009. Dichos recursos estuvieron representados prácticamente por los créditos de redescuento que constituyeron el 60% del total aprobado. Seguidamente estuvieron los créditos Sustitutos o de refinanciación con 39,9%. Respecto al crédito dirigido al sostenimiento de la actividad agropecuaria aportó sólo un 0,6% a nivel nacional. El promedio de recursos aprobados para cada departamento fue de \$26.648 millones, donde Boyacá y Santander estuvieron por encima de dicho valor; en contraste Arauca y Norte de Santander no lograron superarlo.

Cuadro 6

Crédito agropecuario otorgados por departamentos Enero - Marzo 2010 - 2011

Departamento	Redescuento		Variación	Sustitutos		Variación	Agropecuaria		Variación	Total		Variación
	2010	2011	%	2010	2011	%	2010	2011	%	2010	2011	%
	Millones de pesos											
Nacional	624.497	530.365	-15,1	239.906	343.408	43,1	6.387	5.614	-12,1	870.790	879.387	1,0
Regional	119.653	113.177	-5,4	8.976	28.152	213,6	623	147	-76,4	129.252	141.476	9,5
Arauca	6.190	5.510	-11,0	476	571	20,0	11	0	-100,0	6.677	6.081	-8,9
Boyacá	42.632	47.962	12,5	1.636	4.221	158,0	80	0	-100,0	44.348	52.183	17,7
N. de Santander	20.829	21.089	1,2	25	6.313	*	0	0	-	20.854	27.402	31,4
Santander	50.002	38.616	-22,8	6.839	17.047	149,3	532	147	-72,4	57.373	55.810	-2,7

Fuente: Finagro (Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario)

* Variación mayor al 1000%

El crédito agropecuario otorgado a través del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), registró a nivel nacional un leve crecimiento respecto al valor aprobado en igual período de 2010.

Al interior de la Región Nororiente el monto de los recursos presentó un incremento de 9,5% gracias a la recuperación observada en los créditos Sustitutos. En Santander se reportó el mayor valor en recursos aprobados al haber obtenido una variación absoluta menor en \$1.563 millones. Asimismo, Arauca reportó una variación porcentual negativa de -8,9% respecto al valor registrado en el primer trimestre de 2010. En contraste Boyacá y Norte de Santander indicaron un comportamiento positivo en el capital otorgado por Finagro puesto que registraron respectivamente una variación de 17,7% y 31,4%.

El cálculo de la cifra Regional reveló una tendencia similar a la nacional donde el crédito de redescuento consiguió el mayor capital aprobado por Finagro. De esta forma, el ranking nacional posicionó a Antioquia como el departamento con mayores recursos aprobados, seguido de Tolima y Cundinamarca. Los departamentos de la Regional ocuparon los puestos 5 (Santander), 6 (Boyacá), 14 (Norte de Santander) y 24 (Arauca).

VI. INDUSTRIA

De acuerdo a los datos suministrados por la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) a través de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), se revela que las empresas del sector industrial mantienen un ritmo de crecimiento de 6,1% en su producción y de 5,7% en las ventas, ambos son superiores al crecimiento proyectado del Producto Interno Bruto (PIB) nacional estimado para 2011 en cerca del 5%¹. Ello implica que dichos incrementos exceden las expectativas generales de la economía, y que la industria ha crecido coadyuvada por la estabilidad de los precios internos a pesar de las altas cotizaciones de los commodities en los mercados internacionales (petróleo, maíz, trigo, etc.), la apreciación de la tasa de cambio y el fenómeno climático denominado fenómeno de la niña².

Conforme a lo anterior, el gráfico 5 muestra un comportamiento positivo y casi generalizado respecto a igual período en 2010, sólo Caldas y Risaralda evidenciaron tasas negativas en la producción; mientras que fueron Bolívar y Caldas los departamentos que reportaron disminuciones en sus ventas totales. Por lo demás

¹ Proyecciones Banco de la República.

² Ver ANDI. Informe Encuesta de Opinión Industrial Conjunta. Centro de Estudios Económicos. 1 a 31 de Marzo de 2011. www.andi.com.co

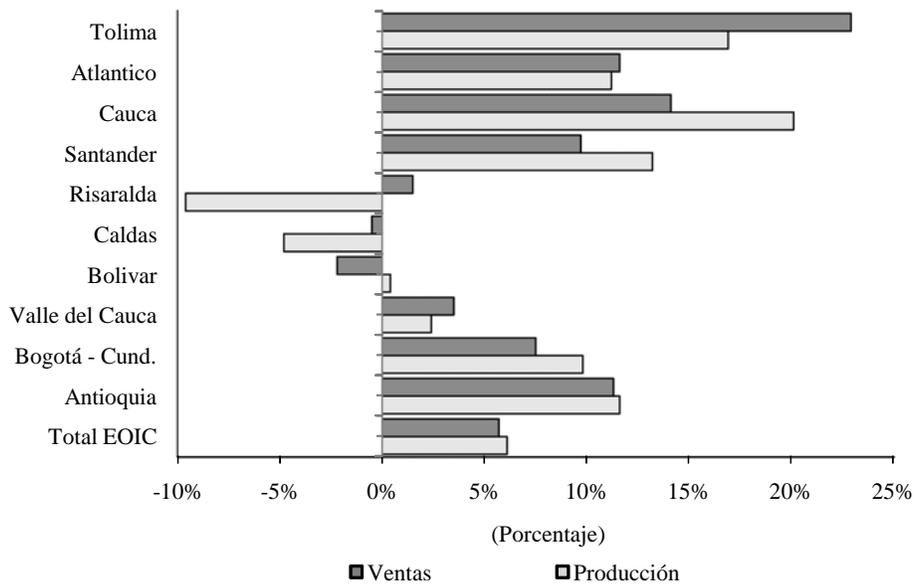
todos los departamentos restantes indicaron incrementos en producción y ventas, llama la atención el repunte alcanzado por Tolima y Cauca, quienes incrementaron su producción (16,9% y 20,1% respectivamente) y sus ventas (22,9% y 14,1% de igual forma) pese haber sufrido una drástica disminución en producción (el primero) y ventas (el segundo) en el trimestre anterior.

Gráfico 13

Variación de la producción y las ventas totales

Total Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Enero - Marzo 2011



Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

En el interior de la Región, Santander³ mantiene niveles de producción y ventas superiores al total nacional, 13,2% y 9,7% respectivamente; en la primera, aunque sus niveles de crecimiento son importantes el departamento sólo ocupa el tercer lugar, mientras que en el segundo, el buen comportamiento en el sector a nivel nacional lo relega al 5 puesto. Es importante indicar también que el departamento lleva cerca de 4 períodos creciendo por encima de los promedios nacionales y acompañando el liderazgo del sector industrial en el país.

Los industriales santandereanos destacan como mayores dificultades para el sector, en primera instancia la apreciación del tipo de cambio (16,1%), la falta de demanda y la

³ Único departamento de la Región Nororiental presente en la EOIC -ANDI

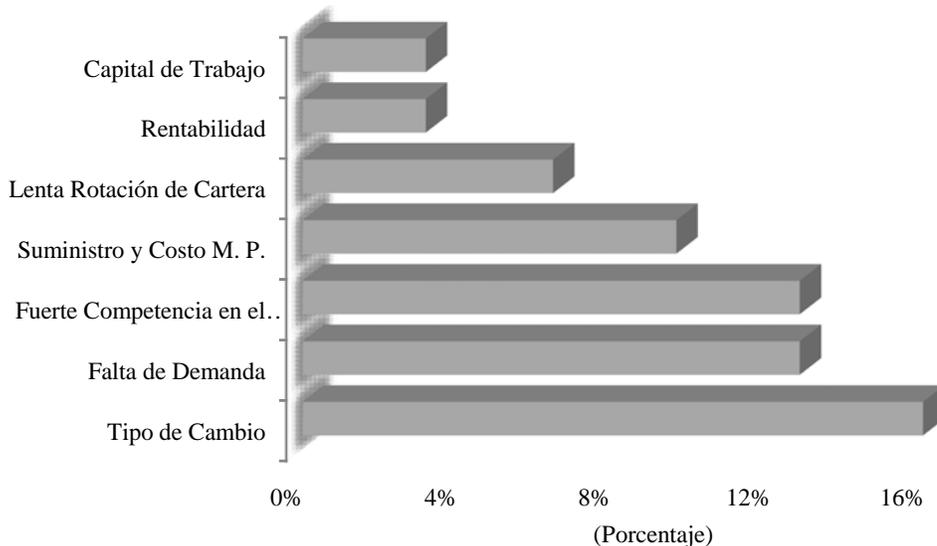
fuerte competencia en el mercado (12,9% c/u.); y el suministro y costo de la materias primas (9,7%). En menor medida se encuentran la lenta rotación de cartera (6,5%) y problemas de rentabilidad y capital de trabajo (C/u con 3,2%). El tema coyuntural del invierno no aparece reflejada directamente dentro de la encuesta cuya incidencia ha sido una constante queja de los industriales en cuanto se han deteriorado la infraestructura vial del departamento y la región, aumentando el costo de los fletes e impidiendo el libre flujo de carga, tanto de materias primas como el despacho de productos ya elaborados. Adicionalmente llama la atención, con gran beneplácito el hecho de que no sólo Santander, sino ninguno de los departamentos incluidos en la encuesta manifestaran inconvenientes de orden público para el desarrollo de su actividad productiva.

Gráfico 14

Principales problemas del sector industrial

Santander

Enero - Marzo 2011



Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

A pesar de los inconvenientes presentados anteriormente, se tiene que las expectativas del sector para los próximos meses crecieron a 52,4% y ya son 2 períodos que tienen esta característica, ello indica que la incertidumbre viene bajando de manera importante. Las razones para ello, el 82,6% de los empresarios encuestados en el departamento indicaron que tienen utilizada su capacidad instalada, sólo 6,2% evidenciaron altos inventarios de productos terminados, mientras que el 80,7% indicaron volúmenes altos o normales de pedidos en el período. A pesar de ello sólo el 66,7% manifestaron una buena situación de la empresa.

VII. SECTOR EXTERNO

A. EXPORTACIONES

Al cierre de marzo de 2011 el balance del sector exportador a nivel nacional registró un valor de US\$12.629.1 millones, incrementándose en un 38.2% en comparación al igual trimestre del 2010; esto debido principalmente al aumento de las ventas externas de productos tradicionales en un 55.5% al pasar de US\$5.636 millones FOB en el 2010 a US\$8.765 millones FOB en el 2011, en donde se destaca el crecimiento del 62.4% de la venta de petróleo y sus derivados. De otro lado, las exportaciones no tradicionales muestran un leve aumento del 10.4% atribuido al 16.8% en mayores ventas de oro. Según el país destino, Estados Unidos presentó una variación positiva del 35.2%, lo cual se traduce en una participación del 14,8% del total de las exportaciones nacionales, seguido de Aruba y Panamá con un 4.2 y 3.5% respectivamente.

Cuadro 7

**Exportaciones totales, según departamento de origen Total nacional y Regional Nororiental
Enero - marzo 2010-2011**

Departamento de Origen	Miles de dólares		Variación porcentual	Participación porcentual 2011
	2010	2011		
Total	9,135,000	12,629,000	38.2	100
Total Regional	468,205	560,997	19.8	4.44
Norte de Santander	45,437	88,079	93.8	0.70
Santander	123,811	162,015	30.9	1.28
Boyacá	78,681	69,914	-11.1	0.55
Arauca	220,276	240,989	9.4	1.91

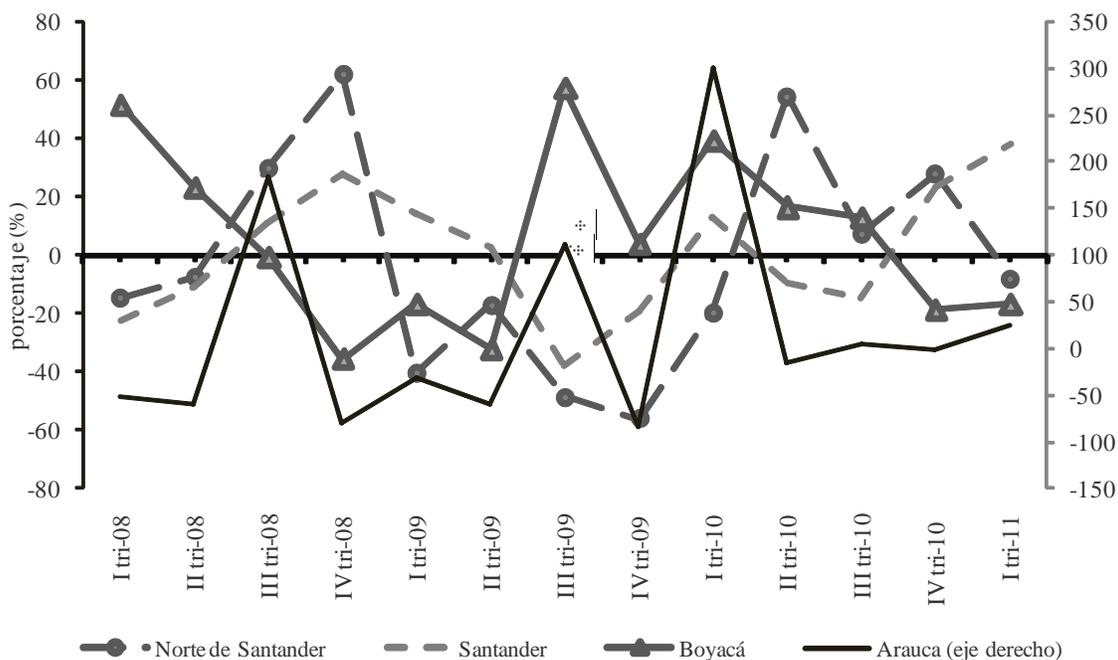
Fuente: DANE- Banco de la República

A nivel regional los resultados permiten inferir un mejoramiento en las ventas del sector externo al incrementarse en un 19.8% correspondiente a US\$92.791 miles FOB de diferencia con el 2010. El departamento de Arauca con un aumento del 9.4% aportó el 43% en el consolidado regional, según el código CIU R2 esto obedece a la producción de petróleo y crudo cuya participación es del 99.9%. El país importador de dicho producto es Estados Unidos.

La variación más significativa con un 93.8% se produjo en el departamento del Norte de Santander correspondiente a US\$42.642 miles FOB, ante la evolución que se ha tenido en la fabricación de sustancias químicas y otros al aumentar en US\$28.050 miles FOB, seguido de las industrias metálicas básicas con un incremento en ventas por US\$7.082 miles FOB y de los textiles y prendas de vestir e industrias de cuero con un US\$5.520 miles FOB mas que el igual periodo del año anterior.

Gráfico 15

**Variación trimestral de las exportaciones totales
Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca
2008 - 2011**



Fuente: DANE. Cálculos centro regional de estudios económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

* Para efectos de análisis se requirió la modificación de las variaciones del departamento de Arauca de miles a centenas para el III trimestre de 2008 y el primer trimestre de 2010. Al ser datos atípicos distorsionaban la gráfica, impidiendo ver su verdadero comportamiento.

Boyacá es el único departamento en la región con una caída del 11.1% correspondiente a un descenso de US\$8.767 miles FOB, esto se explica principalmente por la reducción del 28.8% de ventas registradas por otras industrias manufactureras Código CIU R2, al pasar de US\$34.789 miles FOB en primer trimestre del 2010 a US\$24.757 miles FOB en el 2011; se hace necesario señalar que

su participación es del 35.4% a nivel departamental. Así mismo, la fabricación de sustancias químicas y otros y la fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo disminuyen en un 7.5% y en un 84% respectivamente.

Por su parte, Santander ocupa el segundo lugar en materia de participación a nivel regional con un 28.9% y un crecimiento de US\$38.204 miles FOB, de los cuales se destacan los productos alimenticios, bebidas y tabaco con un aumento del 92.9%, la fabricación de sustancias químicas y otros con un 32.58% y la fabricación de productos metálicos maquinaria y equipo en un 19.7%.

En cuanto a tendencia Arauca resulta ser el departamento con variaciones más significativas presentando altos volúmenes de producción para los el IV trimestre de 2008 y el I trimestre de 2010 con variaciones de hasta 3.600%, atribuido principalmente a la producción de petróleo. En el caso de Santander, se aprecia una caída a partir del segundo trimestre del 2009 y una recuperación desde el primer trimestre de 2010. Boyacá a pesar de mostrar una mejoría a inicios del año 2010 decae paulatinamente como a su vez Norte de Santander.

B. IMPORTACIONES

A nivel nacional las importaciones de enero a marzo en el 2011 registran un incremento del 38.3% al pasar de US\$8.810.7 millones CIF en 2010 a US\$12.189.3 millones CIF. En el ranking por capítulo de arancel las calderas, maquinas y partes ocupan el primer lugar en cuanto a participación en el total de los productos importados, seguido de los vehículos y aparatos y material eléctrico de grabación o imagen. Por otro lado, Estados Unidos con un 28,1% es el principal país originario de las importaciones colombianas, en el cual sobresalen a los aceites de petróleo o material bituminoso, excepto los aceites crudos con un 19%.

Importaciones según departamentos de destino
Total nacional, Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca
Enero- marzo 2010-2011

Departamento	Enero - marzo			
	Valor CIF US\$(miles)			
	2010	2011	Variación porcentual	Participación porcentual
Total	8.810.000	12.189.000	38,4	100,0
Total Regional	178.432	216.362	21,3	1,8
Santander	132.558	162.726	22,8	1,3
Norte de Santander	29.976	34.309	14,5	0,3
Boyacá	15.324	19.193	25,2	0,2
Arauca	574	134	-76,7	0,0

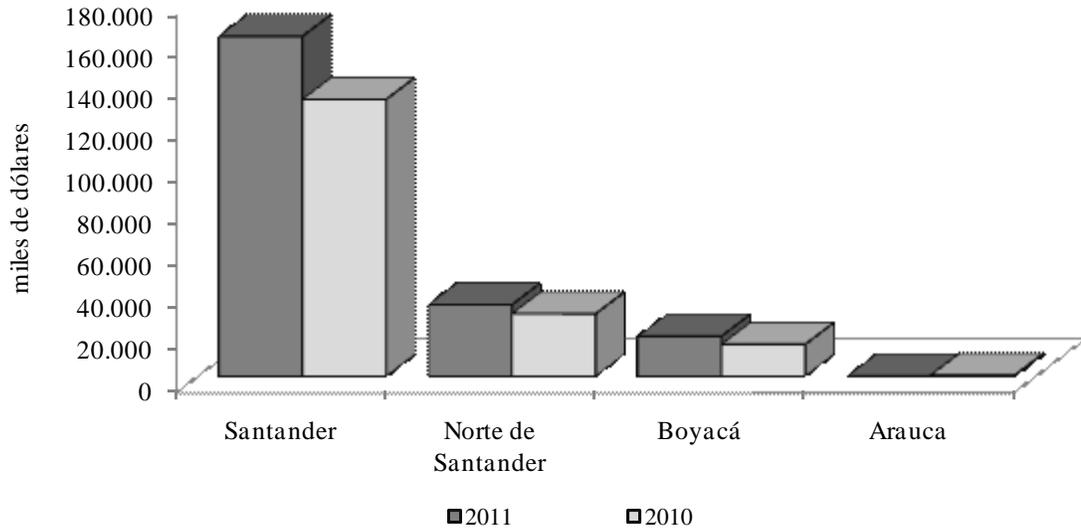
Fuente: DANE. Cálculos, centro regional de estudios económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

El comportamiento regional nororiental en importaciones resulta positivo en relación al comportamiento del trimestre del año anterior, al pasar de US\$178.432 miles CIF a US\$216.362 miles CIF, representado en un incremento significativo del 21.3% y una participación del 1.8% en el total nacional.

El departamento de Santander presenta la mayor contribución entre los departamentos al aportar el 1.3% del total nacional, al registrar US\$162.726 miles CIF con un incremento del 22.8% en comparación a lo alcanzado en el 2010. De otro lado, Arauca registra una disminución del 76.7% del volumen de importaciones al pasar de US\$574 miles CIF a US\$134 miles CIF. Norte de Santander y Boyacá registraron incrementos del 14.5 y 25.2% respectivamente, debido al aumento en las industrias metálicas básicas en US\$3.979 miles CIF y US\$3.953 miles CIF.

Gráfico 16

Importaciones Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca Enero- marzo 2010-2011



Fuente: DANE. Cálculos, centro de estudios regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

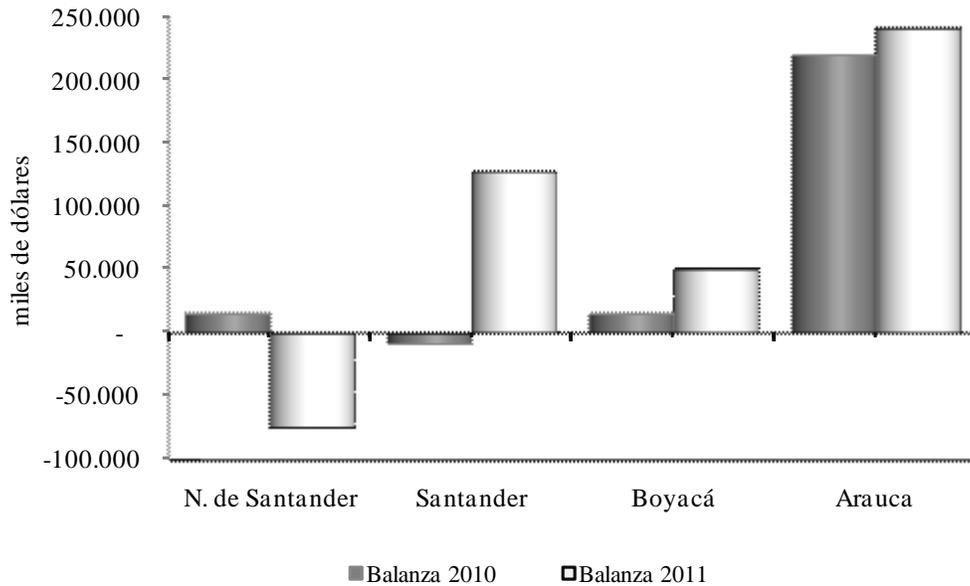
La balanza comercial acumuló un superávit de US\$1.053 millones FOB entre enero y marzo de 2011. Dicho resultado representa la disminución del 28.2% con respecto al año anterior, esto debido al crecimiento del 39.9% las importaciones y de las exportaciones del 34.6%. En Arauca se registra una balanza comercial superavitaria así como en Santander y Boyacá donde se obtuvieron US\$240.854 mil, US\$711 mil y US\$50.721 respectivamente. Asimismo, el departamento de Norte de Santander registra un superávit de US\$53.770 miles, en relación al año anterior.

Gráfico 17

Balanza Comercial

Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca

Enero- marzo 2010-2011



Fuente: DANE. Cálculos, centro de estudios regionales, Bucaramanga. Banco de la República.

VIII. MERCADO LABORAL

De acuerdo a la información publicada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) a partir de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH), se obtuvo para las 24 principales ciudades del país la tasa de ocupación aumentó en 80 pb respecto a igual trimestre en 2010 al obtener 56,5%; sin embargo este incremento no se vio reflejado en una disminución significativa del la tasa de desempleo que se ubicó 13,5%, es decir, sólo 20 pb menos a la presentada en el mismo período de 2010. La razón para que esto ocurriera es que también se incrementó la Tasa global de participación (TGP) en 80 pb para ubicarse en 65,3% ello quiere decir que hubo un aumento en la población económicamente activa (PEA) correspondiente a 342 mil personas que ingresaron al mercado laboral y que aumentaron la TGP.

Indicadores de empleo Total**Total 24 Áreas y ciudades metropolitanas Bucaramanga¹, Cúcuta² y Tunja
Octubre - Diciembre. Años 2009 - 2010**

Concepto	Enero - Marzo 2010		Enero - Marzo 2011
		Total 24 Ciudades	
% población en edad de trabajar	79,9		80,2
TGP	64,6		65,3
TO	55,7		56,5
TD	13,7		13,5
Tasa de subempleo subjetivo	29,9		29,9
Tasa de subempleo objetivo	13,7		13,2
Población en edad de trabajar	17835,2		18148,4
		Bucaramanga	
% población en edad de trabajar	81,1		81,4
TGP	71,6		69,1
TO	63,2		61,6
TD	11,7		10,9
Tasa de subempleo subjetivo	38,5		34,1
Tasa de subempleo objetivo	13,5		12,8
Población en edad de trabajar	819		830
		Cúcuta	
% población en edad de trabajar	76,9		77,4
TGP	63,0		66,0
TO	52,5		53,6
TD	16,6		18,7
Tasa de subempleo subjetivo	32,7		30,3
Tasa de subempleo objetivo	13,2		11,3
Población en edad de trabajar	585		595
		Tunja	
% población en edad de trabajar	78,1		78,5
TGP	61,4		61,1
TO	52,3		52,9
TD	14,8		13,4
Tasa de subempleo subjetivo	9,6		24,6
Tasa de subempleo objetivo	5,4		12,1
Población en edad de trabajar	127		130

Fuente: Dane. Áreas Metropolitanas de Bucaramanga y Cúcuta

1. comprende los municipios de Bucaramanga, Floridablanca, Girón y Piedecuesta

2. Comprende los municipios de Cúcuta, Villa del Rosario, Los Patios y el Zulia.

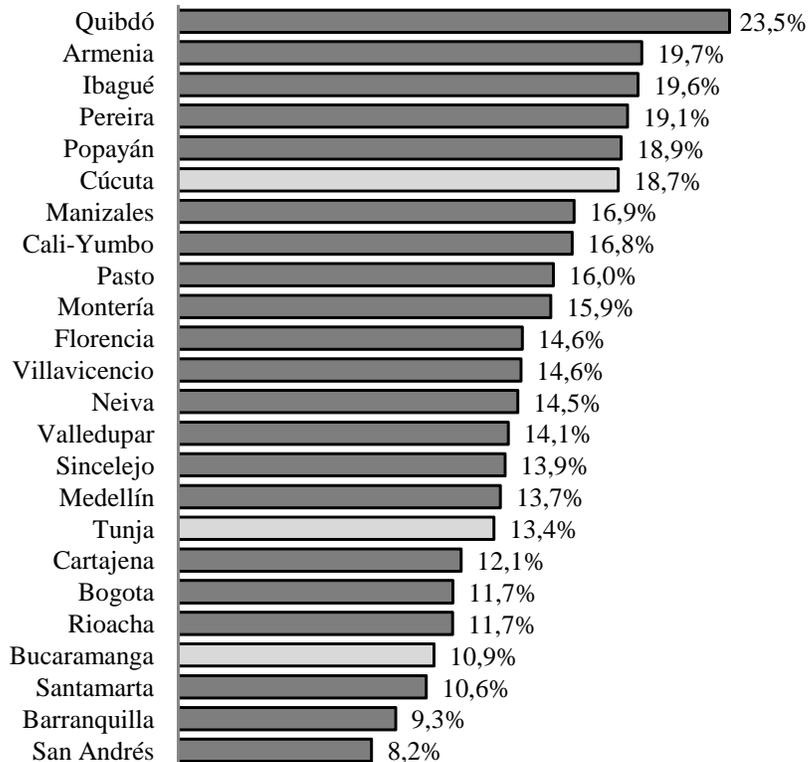
* Datos de población en miles de personas

Las ciudades con mayor desempleo resultaron ser Quibdó, Armenia e Ibagué. Mientras que por otro lado, ciudades de la costa Caribe –salvo Cartagena- y Bucaramanga, resultan ser las de menor desocupación. Se observan 3 grupos de ciudades: En primera instancia se encuentran 7 áreas metropolitanas con un

desempleo bajo -menor o igual a 12%-, seguidas de 11 ciudades con un desempleo intermedio (13-17%) y las 6 capitales con desempleo más alto (mayor a 18%)⁴. Las tres ciudades de la región nororiente se encuentran ubicadas en distintos rangos relacionados frente a este indicador, veamos:

Gráfico 18

Tasa de desempleo I trimestre de 2011 24 ciudades Colombianas



Fuente: Dane

Al interior de la región Nororiente, el Área Metropolitana de Bucaramanga (AMB) continuó siendo la ciudad con menor desempleo en la regional, al calcularse en 10,9% es decir 2,6 pp por debajo la medida nacional. En el conjunto de las 24 ciudades, se encuentra ubicada en el 4 lugar superada sólo por San Andrés, Barranquilla y Santa Marta. Es importante indicar que el dato presentado para este período en la ciudad

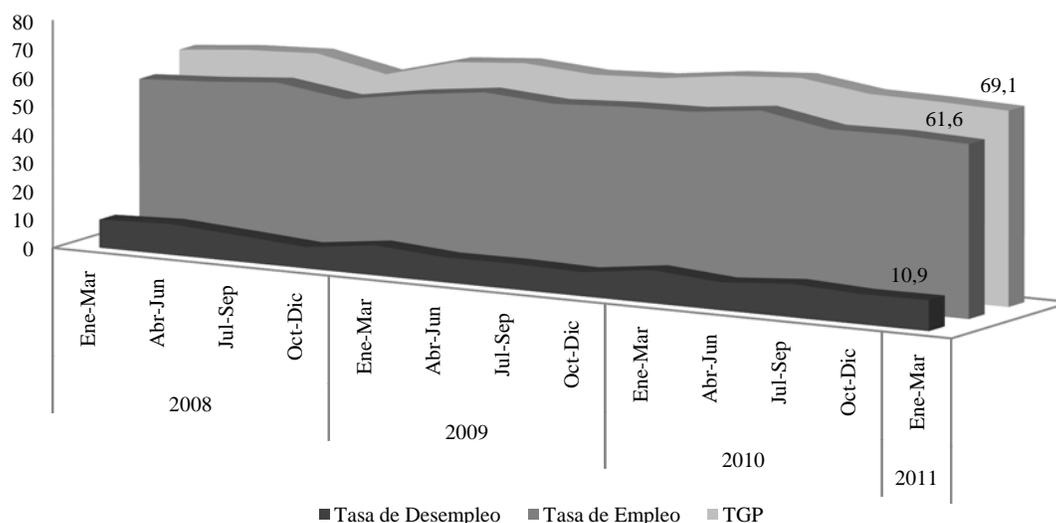
⁴ Es importante aclarar que estos rangos corresponde a una clasificación particular y son exclusivos para el período Enero-Marzo, como forma de realizar un análisis teórico del tema. En otros períodos las cifras podrán mostrar nuevas formas de agrupación que se yuxtapongan a la presente organización.

corta una tendencia ascendente de los últimos trimestres respecto a sus similares de años anteriores; dado que se muestra una disminución de 80 pb que se espera pueda mantenerse en el mediano plazo.

Ahora bien, al observar los demás datos se tiene que la razón fundamental para que ello ocurriera se encuentra en la disminución de la PEA, aproximadamente 13 mil personas salieron del mercado laboral en el período, mientras que la población en edad de trabajar aumentó en 11 mil personas; ello significó una disminución en la TGP de 2,5 pp. para obtener 69,1%. Dicha disminución se trasladó en mayor proporción (-1,6 pp., es decir dos terceras partes de la disminución) a la tasa de ocupación que se ubicó en 61,6%. Ello explicado por la disminución en demanda laboral para temporada de fin de año, además de la declinación de la población estudiantil para participar del mercado laboral, dado el inicio de la jornada académica en colegios y universidades.

Gráfico 19

**Tasa global de participación, Tasa de Desempleo y tasa de Ocupación
Bucaramanga
Trimestral 2008-2011**



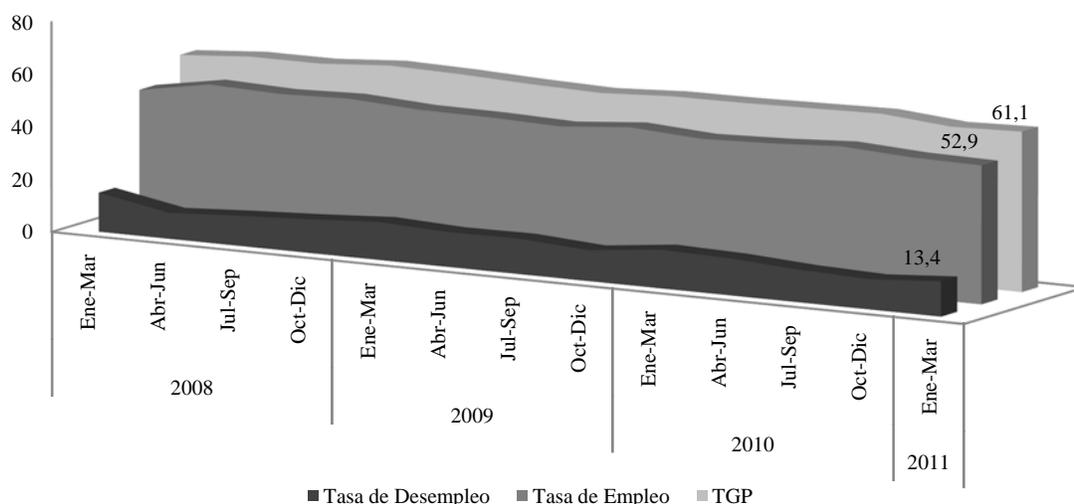
Fuente: DANE -(GEIH)

Tunja se encuentra ubicada en 8 puesto del ranking de desempleo para las 24 ciudades indicadas por el DANE y encabeza la lista de las ciudades con desempleo medio con 13,4%; no obstante su indicador mantiene una tendencia decreciente en los últimos trimestres, en relación con los mismos trimestres del año anterior, porque si

se compara con el trimestre anterior evidencia un alza de 1,9 pp. Tunja tuvo un incremento aproximado de 3 mil personas en la PET, mientras que tan sólo mil de ella aumentaron la PEA, esto tuvo como resultado que la TGP se disminuyera en 30 pb para ubicarse en 61,1%. Contrario a lo ocurrido en el AMB la tasa de ocupación se incrementó en 60 pb y alcanzó 52,9%, ello permitió que la tasa de desocupación disminuyera 1,3 pp. En otras palabras se crearon puestos suficientes para absorber la nueva oferta de mano de obra y coadyuvar a disminuir el desempleo que estaba presente.

Gráfico 20

**Tasa global de participación, Tasa de Desempleo y tasa de Ocupación
Tunja
Trimestral 2008-2011**



Fuente: DANE -(GEIH)

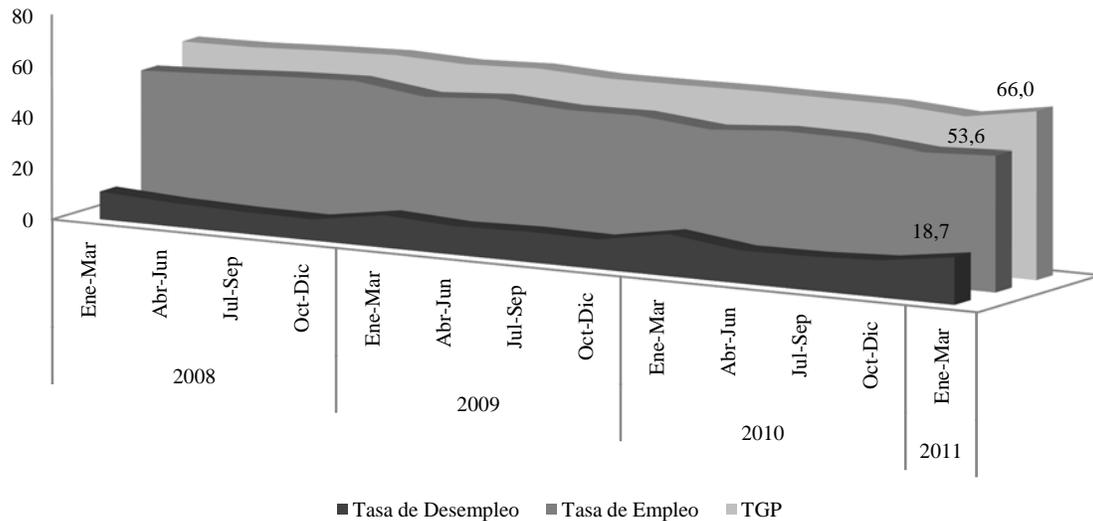
Por su parte, Cúcuta encabeza la lista del grupo de ciudades con mayor desempleo, fue la ciudad de la región Nororiental con mayor tasa (18,7%) y la sexta con mayor desocupación a nivel de las 24 ciudades estudiadas por el Dane. Su tendencia ha sido hacia el incremento desde ya más de cinco trimestres, en comparaciones anuales y también de cuatro períodos seguidos reportando alzas en dicho indicador. Esta situación obedece una ampliación aproximada de 25 mil personas a la PEA, a pesar que la PET solamente se incrementó en 11 mil; ello implicó un aumento de la TGP de 3 pp. para ubicarse en 66%, con tal aumento de PEA aunque la demanda de empleo se incrementó en 1,1 pp. fue insuficiente y el desempleo aumentó 2,2 pp. Este comportamiento es resultado de los problemas económicos por los que atraviesa el departamento norte santandereano a raíz de las dificultades comerciales con el vecino país de Venezuela.

Gráfico 21

Tasa global de participación, Tasa de Desempleo y tasa de Ocupación

Cúcuta

Trimestral 2008-2011



Fuente: DANE -(GEIH)

El cálculo para la región Nororiental⁵ obtuvo una tasa de desempleo de 14%, superior en 30 pb a la obtenida para el mismo período de 2010. Esta superioridad se encuentra explicada por el incremento de la PEA de 13 mil nuevas personas al mercado laboral de los cuales fueron absorbidos 8 mil, mientras que los restantes 5 mil no lograron ubicarse laboralmente y por consiguiente aumentaron la tasa regional de desempleo.

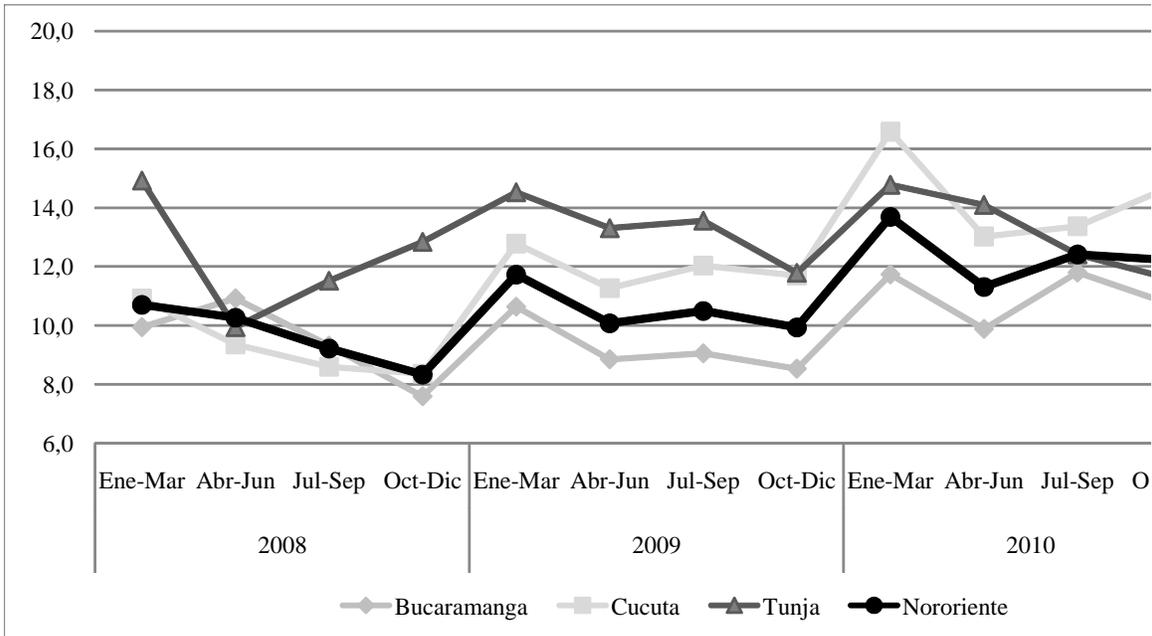
Ahora bien, en relación a la población ocupada por el aparato económico se tiene que en el AMB, el sector que mayor mano de obra demandó en el período analizado fue Comercio, hoteles y restaurante con 31% seguido de Servicios, comunales, sociales y personales con 21,2% y la Industria manufacturera con 17,4%, entre estas tres ramas se obtiene el 70% del empleo en la ciudad. Estos mismo sectores explican el 75,1% del desempleo del AMB y como se mencionó en el Boletín anterior, este comportamiento se explica en la especialización productiva de la ciudad, para la cual sus habitantes se forman, aunque no todos sean absorbidos por el aparato productivo,

⁵ Cálculo realizado a partir de datos y metodología DANE para la GEIHC, incluyen las Áreas metropolitanas de Bucaramanga, Cúcuta y la ciudad de Tunja.

por lo tanto queda un personal de recambio que para estos sectores es de 8.7%, 10,4% y 14% respectivamente, lo cual implica que los 2 primeros tuvieron una disminución respecto al trimestre anterior, mientras que el último se duplicó.

Gráfico 22

**Tasa de Desempleo
Región Nororiental
Trimestral 2008-2011**

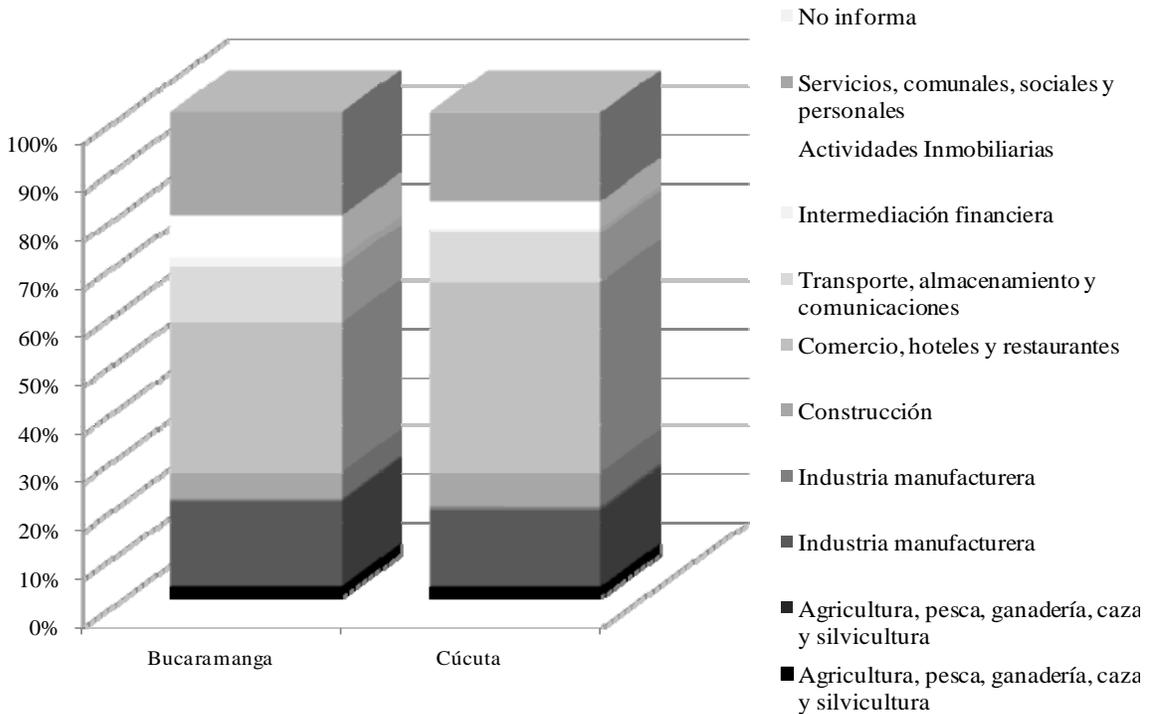


Fuente: DANE -(GEIH). Cálculos centro regional de estudios económicos, Bucaramanga. Banco de la República

En cuanto Cúcuta, se tiene que de forma análoga al AMB, las tres ramas de mayor demanda de empleo fueron las mismas, con participación de 39,2%; 18,1% y 15,8% respectivamente. Sumando entre ellas el 73,2% del empleo de la ciudad. Dichos sectores también explican el 75,2% del desempleo del Área metropolitana y presentan un índice de recambio de 13,2%; 20,4% y 20,6% lo cual implica un incremento importante respecto al trimestre anterior que debe ser motivo de preocupación para las autoridades económicas del departamento.

Gráfico 23

**Población Ocupada, según rama de actividad económica
Bucaramanga y Cúcuta
Enero - marzo 2010**



Fuente: DANE

El primer trimestre de 2011 presenta un aumento en la informalidad, tanto en términos absolutos como relativos respecto al trimestre anterior. En el AMB dicha tasa se ubicó en 58,4%, es decir 20 pb más; Este incremento se explica en la medida en que tanto empleos formales, como informales disminuyeron (3.016 y 1.646 empleos menos, respectivamente) sin embargo los primeros cayeron casi a una velocidad 3 veces mayor, lo cual permitió el aumento.

El primer trimestre de 2011 presenta un aumento en la informalidad, tanto en términos absolutos como relativos respecto al trimestre anterior.

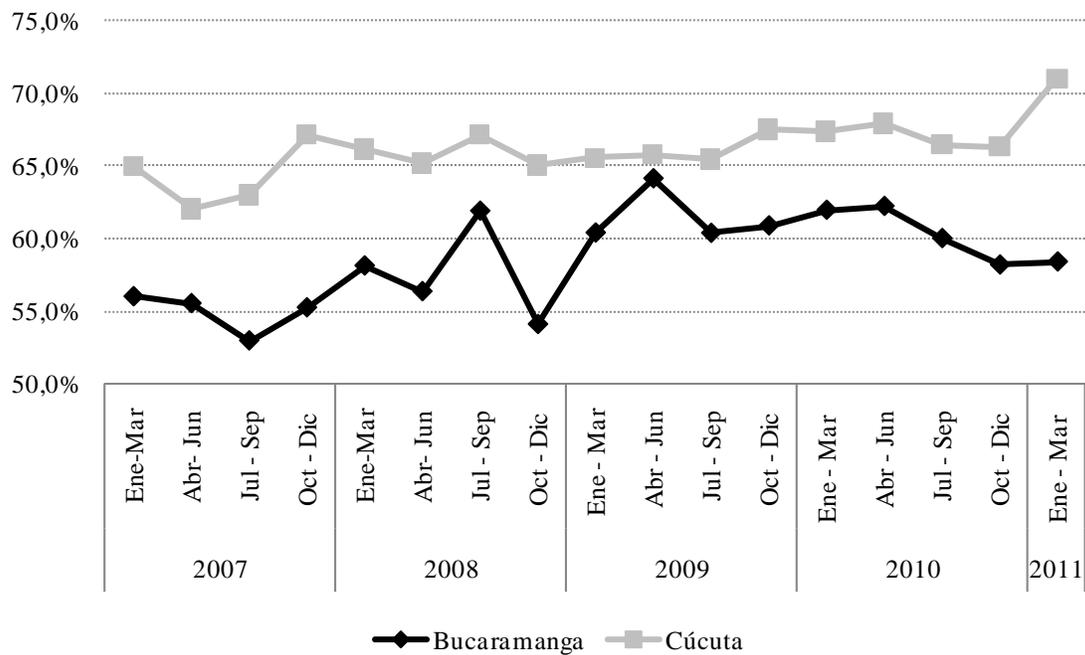
En Cúcuta se presenta un importante incremento de 4,7 pp en la tasa de informalidad en relación a periodo inmediatamente anterior, por lo que ésta se sitúa en 71%; se presenció una reducción de 11.790

empleos formales, pero en contraposición crearon 21.501 vacantes informales; en otras palabras el empleo informal evitó un incremento aún mayor del desempleo en la ciudad.

Si el análisis se realiza de forma anual, para el AMB la informalidad cedió en términos relativos 3,6 pp, la razón para que ello sucediera está el incremento de 15.738 empleos formales frente a una disminución importante de 22.249 empleos informales, lo cual implica un proceso de formalización de corto plazo. Cúcuta revela un incremento de 3,7 pp correspondientes a una reducción de 7.754 empleos formales a favor de un incremento de 19.855 empleos informales. En conclusión se observan dos fenómenos contrarios en el análisis anual, mientras Bucaramanga reduce su informalidad Cúcuta la aumenta.

Gráfico 24

Población ocupada total, informal y formal para empresas hasta 5 trabajadores Bucaramanga y Cúcuta 2007-2011



Fuente: DANE- (GEIH)

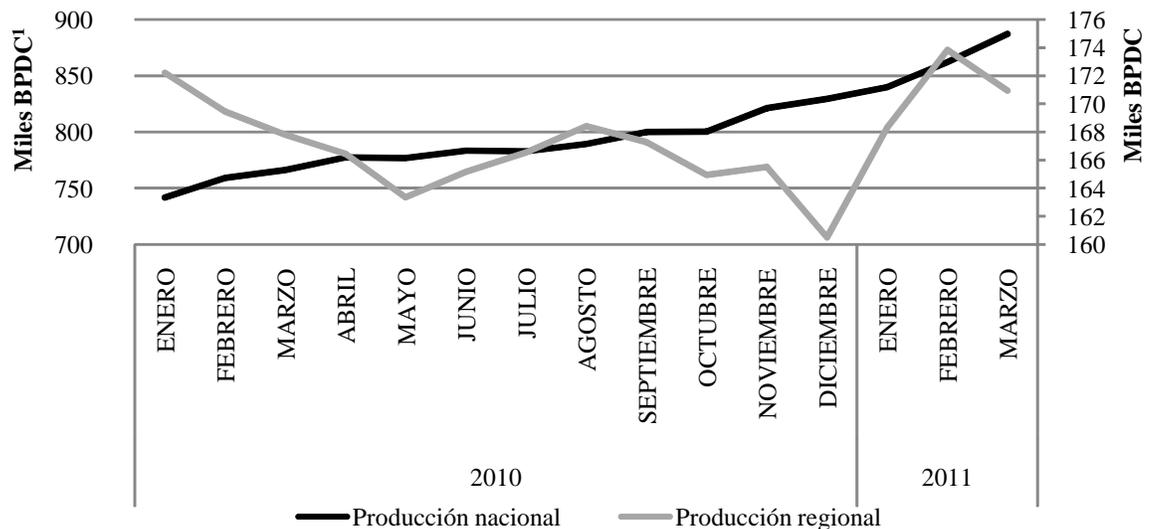
IX. PETRÓLEO

A. PRODUCCIÓN

No cesa el incremento en la extracción de crudo para Colombia, en el primer trimestre de 2011 se fortalece la tendencia creciente evidenciada en los últimos años. En marzo de 2010 el promedio de Barriles producidos día calendario (BPDC) se ubicó en 887.148, mientras que el promedio del primer trimestre anual se encuentra en 863.059 (BPDC) esto es 107.220 (BPDC) más que el mismo período del año anterior. Cada mes se han roto los records históricos de producción petrolera fundamentados principalmente por los buenos precios a nivel internacional y el incremento de la inversión extranjera directa en el sector.

Gráfico 25

**Producción de Petróleo WTI
Nacional - Región nororiente
2010 -2011**



Fuente: Ministerio de Minas y Energía

¹ Barriles producidos día calendario

La región nororiental por su parte, revertió la tendencia decreciente presentada en los últimos meses del año, al presentar incrementos importantes en los dos primeros meses del año, pero en marzo nuevamente registra un descenso leve para ubicarse en

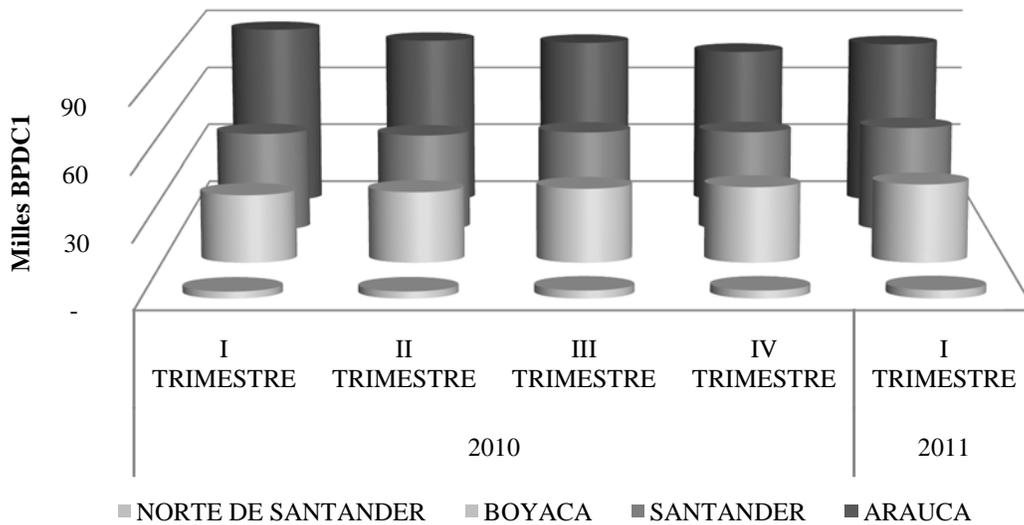
170.935 (BPDC) y un promedio trimestral de 171.028 (BPDC). Aún así este promedio representa un incremento de 4,5% respecto al trimestre inmediatamente anterior y pero sólo de 0,71% en relación al primer trimestre de 2011. La participación relativa regional continúa con tendencia decreciente al ubicarse en 19,8% del total nacional, puesto que el último trimestre de 2010 obtuvo el 20% y el primero del mismo año logró 22,5% respecto del total nacional.

Gráfico 26

Región Nororiental

Evolución Promedio Trimestral de la Producción Petrolera (BPDC¹)

Año corrido 2010-2011



Fuente: Ministerio de Minas y Energía

¹ Barriles producidos día calendario

Al interior de la región, su composición se mantiene intacta al ubicarse Arauca como mayor productor en Nororiental (46,8%), sólo que para el primer trimestre de 2011 este departamento cambia la tendencia decreciente presentada a lo largo del año anterior que la postre significó el cambio de tendencia a nivel regional. Por su parte Santander, Boyacá y Norte de Santander pierden participación regional con el avance de Arauca al obtener 29,3%, 21,7% y 2,2% en su orden. Así pues, Arauca obtuvo un incremento en 3.895 (BPDC) respecto al trimestre anterior que aún no es suficiente para igualar lo realizado en el primer trimestre de 2010. Los demás departamentos mantienen su tendencia de crecimiento con tasas de 4,2%, 3,6% y 3,6% respectivamente; todas ellas sin embargo inferiores al incremento nacional de 5,6% lo cual explica la pérdida de peso relativo respecto al total nacional.

B. REGALÍAS

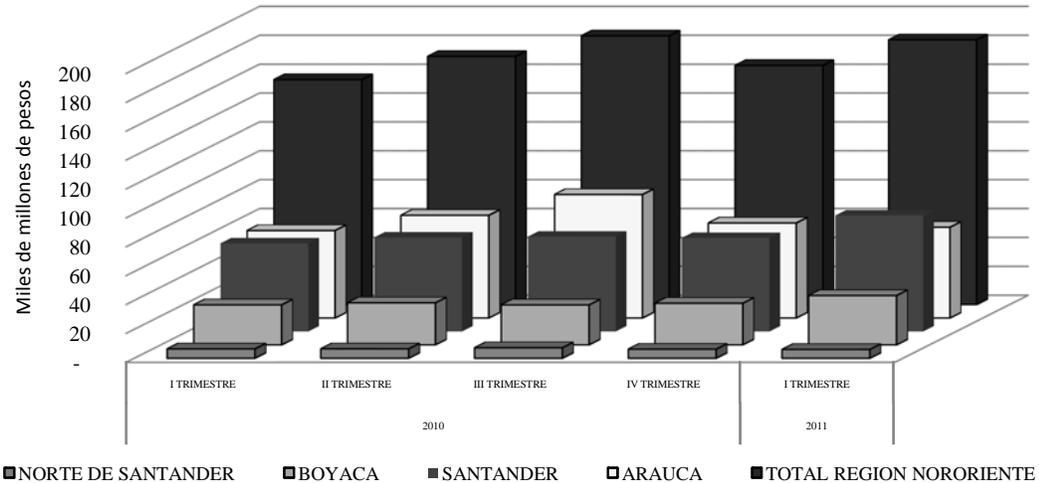
Al igual que la producción, las regalías giradas por la Agencia Nacional de hidrocarburos (ANH) a entidades territoriales productoras de hidrocarburos y a municipios puertos⁶ mostraron en el primer trimestre del año una mejoría respecto al trimestre inmediatamente anterior. En este período se giraron un poco más de \$183 mil millones (mm) en toda la región nororiental, es decir un monto cercano a \$18 mm, más que el anterior. Llama la atención el hecho que a pesar de que Santander no fue el mayor productor en el período, si fue el mayor receptor de regalías al recibir más de \$80 mm en el trimestre, que corresponden al 43,8% del total regional. Arauca por su parte, mayor productor de petróleo regional no sólo no mantiene su nivel anterior de regalías sino que decrece 4,7% de manera que recibe cerca de \$63 mm y con ello su participación relativa se disminuye a 34,3% en Nororiente. Este caso particular es explicado por dificultades administrativas que han impedido que la ANH gire al municipio de Arauca regalía alguna en lo corrido del año⁷. Así pues, cuando se realizaron los giros a ese municipio (tercer trimestre de 2010) se observaron en toda su magnitud las regalías del departamento y cuando se eliminaron, la tendencia se tornó decreciente. De igual forma, en el mes de abril no se registraron giros a ninguno de los municipios productores, solo recibió regalías el departamento.

⁶ En la región nororiente sólo existen dos municipios puertos: Barrancabermeja y Puerto Wilches, ambos pertenecientes al departamento de Santander.

⁷ Es importante indicar, que la liquidación de las regalías tiene un rezago de 2 meses y se realiza de acuerdo a proyecciones de producción con ajustes trimestrales. Ello indica que Arauca no ha recibido regalías correspondientes desde noviembre de 2010.

Gráfico 27

Regalías Giradas Región Nororiental Año corrido 2010 -2011



Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos
No incluye rendimiento Faeb.

En cuanto a Boyacá, presentó un crecimiento de 15,6% en sus regalías que le permitió pasar de cerca de \$29 mm en el trimestre anterior a poco más de \$34 mm en primero de 2011; con ello su participación se incrementó a 18,6% de la producción regional. Norte de Santander por su parte, vio decrecer sus regalías en \$182 millones (m), al obtener un acumulado trimestral de poco más de \$6 mm.

Es importante indicar que no siempre coinciden las variaciones en el valor de las regalías con las de la producción, puesto que las regalías dependen de la cotización internacional del barril de petróleo, de la tasa de cambio y del tamaño de la producción por municipio⁸; y por cuestiones logísticas y administrativas se liquidan con un retraso de dos meses sobre las proyecciones realizadas de producción con reajustes trimestrales para normalizar la liquidación con la producción.

⁸ Ver Actualización de la Cartilla de las Regalías en Colombia. DNP. Bogotá, 2007.

X. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

La regional Nororiente de Colombia, presenta un incremento significativo en su capital de casi tres veces lo indicado en igual trimestre de 2010. Dicho incremento fue motivado en gran medida por la gran inyección de capital a las reformas de sociedades, que se acercó a \$111 mm. sumado al incremento de 64,8% en la constitución de capital, lo cual significó la inversión de más de \$20 mm. Adicionalmente, se evitó la salida de \$25 mm respecto al año pasado por concepto de liquidaciones. Ello llevó a que la inversión neta de sociedades en el período alcanzara la suma de poco menos de \$150 mm. Ahora bien, el número total de sociedades constituidas creció a 935, es decir un 48,9% más que el año anterior; mientras que las sociedades reformadas a pesar de su gran diferencia en capital solo aumentaron 7,8% y las liquidaciones disminuyeron 39,3%.

El departamento de Santander⁹ reporta el mayor volumen capital en movimiento en la región nororiente, registrando un incremento en la inversión neta de capital en casi 7 veces más de lo reportado en 2010. Este comportamiento en gran medida por el aumento significativo que presentaron las reformas de capital (322,2%) que significaron cerca de \$94 mm más que en igual período; adicionalmente se tuvo una reducción también importante (88,1%) en las sociedades disueltas, que unidas a un comportamiento más moderado de la en las sociedades constituidas de 12,4% llevaron a una cifra acumulada para la inversión neta de más de \$113 mm. Al observar el número de sociedades en cada uno de los ítems mencionados podemos inferir que las reformas se realizaron en grandes sociedades puesto que sólo aumento en una unidad (\$ 866 millones en promedio); de igual forma la liquidación de 2 sociedades reportaron el impacto mencionado anteriormente en capital, ello permite deducir que dichas sociedades eran también de gran tamaño (\$1.558 m en promedio). Caso contrario fue el de las sociedades constituidas que en promedio registran \$38 m lo que indica que allí existe una importante participación de micro y pequeñas sociedades.

Boyacá también presenta tasas de crecimiento importantes que superan en más de dos veces lo registrado en el mismo período del año anterior. En este caso, fueron las sociedades constituidas quienes reportaron el mayor crecimiento (125,9%) lideradas por el sector de la construcción –que aportó más de mitad de la nueva inversión-, que acompañado de un importante aumento para las reformas (45,2%) y una disminución en las liquidaciones (15%) permitieron superarla suma de \$16 mm. En este caso, el número de sociedades informadas, indican que son empresas de mediano tamaño, las

⁹ Incluye Cámaras de Comercio de Bucaramanga y Barrancabermeja.

de mayor tamaño fueron las disueltas que reportaron promedios de cerca de \$202 m, seguidas de las constituidas con poco más de \$103 m y las de menor tamaño medio fueron las constituciones (casi \$78 m).

Cuadro 10

**Región Nororiente. Movimiento de Sociedades
Enero - Marzo 2010 - 2011**

Concepto	Millones de pesos					
	A Marzo de 2010		A Marzo de 2011		Variación Porcentual	
	Nº	Capital	Nº	Capital	Nº	Capital
Total Regional						
Inversión Neta	668	39.394	934	149.886	39,8	280,5
Constituidas	628	31.375	935	51.702	48,9	64,8
Reformadas	180	45.811	194	110.969	7,8	142,2
Disueltas	140	37.792	195	12.785	39,3	-66,2
Santander¹						
Inversión Neta	394	14.177	540	113.346	37,1	699,5
Constituidas	363	17.350	510	19.506	40,5	12,4
Reformadas	111	22.965	112	96.957	0,9	322,2
Disueltas	80	26.138	82	3.116	2,5	-88,1
Norte de Santander²						
Inversión Neta	190	20.258	171	18.716	-10,0	-7,6
Constituidas	169	9.585	216	11.620	27,8	21,2
Reformadas	36	12.043	31	9.865	-13,9	-18,1
Disueltas	15	1.369	76	2.769	406,7	102,2
Boyacá³						
Inversión Neta	76	4.940	203	16.454	167,1	233,1
Constituidas	85	4.316	192	19.805	125,9	358,8
Reformadas	31	10.661	45	3.508	45,2	-67,1
Disueltas	40	10.037	34	6.859	-15,0	-31,7
Arauca⁴						
Inversión Neta	8	18	20	1.370	150,0	7.511,1
Constituidas	11	124	17	771	54,5	521,8
Reformadas	2	142	6	640	200,0	350,7
Disueltas	5	248	3	41	-40,0	-83,5

Fuente: Cámaras de Comercio

¹ Se incluye el reporte presentado por las Cámaras de Comercio de Bucaramanga y Barrancabermeja

² La Cámara de Comercio de Cúcuta incluye 18 municipios de Norte de Santander.

³ Se incluye el reporte presentado por las Cámaras de Comercio de Tunja, Duitama y Sogamoso.

⁴ Cámara de Comercio de Arauca - (Información provisional)

Inversión neta = Nuevo capital constituido + capital reformado - capital disuelto.

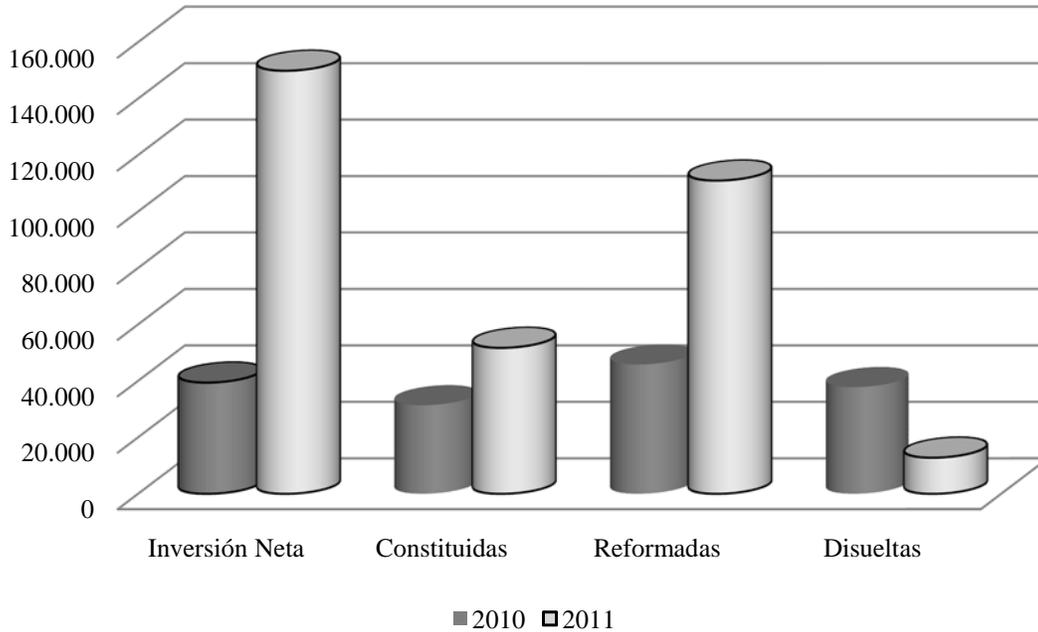
Arauca por su parte, pese a ser el departamento con menor movimiento de capital, reportó el mayor incremento en él, dado que creció poco más de 76 veces respecto al primer trimestre de 2010. Todos sus componentes registraron comportamientos significativamente satisfactorios: la constitución de sociedades fue la de mayor crecimiento (521,8%). Seguido de las reformas de capital (350,7%) y la liquidación

presentó una importante disminución de 83,5%. En otras palabras el primer trimestre de 2011 fue un momento clave para la instalación y consolidación de las sociedades en economía de este departamento. Ahora bien, para el caso de Arauca, el número de sociedades en movimiento varió de acuerdo a cada uno de sus ítems, así pues, se realizaron liquidaciones en sociedades micro empresariales (casi \$14 m en promedio), mientras que las constituciones se realizaron en sociedades pequeñas de poco más de \$46 m en promedio y las reformas se realizaron en sociedades de más de \$100 m en promedio, es decir medianas.

Norte de Santander fue el único ente territorial que indicó una disminución neta en su movimiento de sociedades, tanto en capital (7,6%) como en el número (10%), lo cual corroboró el mal momento económico que pasa el departamento; de forma neta se dejaron de invertir \$1,5 mm. Correspondientes a un incremento de 102,2% en las liquidaciones, es decir salieron del mercado respecto al año anterior \$1,4 mm. Adicionalmente dejaron de invertirse cerca de \$2,2 mm. en las reformas de capital es decir una disminución de 18,1%. Sólo la constitución de sociedades mostró un comportamiento positivo que adicionó poco más de \$2 mm a las del año anterior, no obstante no fue suficiente para disimular la disminución en la inversión neta que sólo alcanzó la cifra de \$18,7 mm. Se infiere que las sociedades liquidadas eran en su mayoría micro pues en promedio alcanzaban los \$36 m; mientras que las sociedades reformadas eran medianas o grandes puesto que su promedio alcanzó los \$318 m. Por último, las empresas constituidas en su mayoría eran pequeñas dado su promedio de \$54 m.

Gráfico 28

Inversión en sociedades Región Nororiental Año corrido 2010 -2011



Fuente: Cámaras de comercio - Región Nororiental

XI. RECAUDO DE IMPUESTOS

A nivel regional el recaudo de impuestos para el primer trimestre de 2011 aumentó significativamente en un 10,6% correspondiente a \$13.500 millones más, con respecto a igual periodo de 2010. Lo anterior es debido principalmente a las cifras reportadas por el IVA y el impuesto de retención en la fuente al registrar \$71.539 y \$59.890 millones respectivamente, y una participación del 50,6 y 42,3%.

Por su parte, Bucaramanga continúa siendo la ciudad en la región con el volumen más alto en el recaudo de impuesto, creciendo en un 11,7% en relación al año inmediatamente anterior. En cuanto al impuesto que registró mayor crecimiento en la ciudad, se observa que la renta aumentó en un 79% en comparación a 2010; por otro lado, los impuestos por aduanas y demografía siguen registrando un decrecimiento

del 98.8% y del 29.9%. En el ranking por volumen, le sigue la ciudad de Cúcuta con \$27.509 m, apoyado en gran parte por la participación del 41% por IVA. Las ciudades de Tunja, Barrancabermeja y Arauca participaron en conjunto con el 13,5% del total regional.

Cuadro 11

**Recaudo de Impuestos
Principales conceptos de tributación
Enero - marzo 2010 - 2011**

millones de pesos

Período	Total	Renta	Iva	Retención	Patrimonio	Aduanas	Democracia	Errados y otros
Total Región Nororiental								
Marzo / 2010	127.914	3.498	63.414	55.150	39	5.611	7	194
Marzo / 2011	141.424	4.547	71.539	59.890	5.039	29	2	378
Var. % 11/10	10,6	30,0	12,8	8,6	12.669,8	-99,5	-72,0	95,3
Bucaramanga								
Marzo / 2010	84.897	1.481	45.095	36.581	0	1.606	2	133
Marzo / 2011	94.840	2.650	51.501	39.879	660	20	1	127
Var. % 11/10	11,7	79,0	14,2	9,0	-	-98,8	-29,9	-4,5
Barrancabermeja								
Marzo / 2010	6.884	259	3.857	2.767	0	0	1	0
Marzo / 2011	7.829	233	4.277	3.308	0	0	1	9
Var. % 11/10	13,7	-10,2	10,9	19,5	-	-	-10,7	-
Cúcuta								
Marzo / 2010	25.984	1.221	10.915	9.815	29	3.989	4	11
Marzo / 2011	27.509	1.415	11.295	10.329	4.354	9	0	107
Var. % 11/10	5,9	15,9	3,5	5,2	14.746,0	-99,8	-100,0	885,9
Tunja								
Marzo / 2010	7.952	481	2.931	4.517	0	0	1	23
Marzo / 2011	8.635	211	3.538	4.834	0	0	0	51
Var. % 11/10	8,6	-56,1	20,7	7,0	-	-	-	122,4
Arauca								
Marzo / 2010	2.197	57	617	1.471	10	17	0	26
Marzo / 2011	2.612	38	927	1.540	24	0	0	83
Var. % 11/10	18,9	-33,3	50,4	4,7	136,7	-	-	216,3

Fuente: Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN

XII. CONSIDERACIONES FINALES

En general, la actividad económica de la región durante el primer trimestre de 2011 se caracterizó por su buen desempeño en especial la comercialización de vehículos, cuyos resultados positivos fueron una constante para todas las ciudades capitales de la regional Nororiente, entre los factores que contribuyeron a este desempeño están la menor tasa de cambio, las bajas tasas de interés y las promociones de los concesionarios.

El sistema financiero obtuvo un importante crecimiento en las operaciones de captación y colocación para todos los departamentos de la regional. En las primeras se destacan las cuentas de Ahorro y CDT y en las segundas la activa participación de los créditos de libre inversión y leasing comerciales y de consumo. El margen entre captaciones y colocaciones presentó comportamiento mixto; en Santander y Norte de Santander las colocaciones superaron las captaciones, mientras que en Arauca y Boyacá la situación fue contraria.

El sector industrial de Santander mantiene un crecimiento interanual positivo y superior a la media nacional, aunque en esta ocasión sus tasas no fueron las más sobresalientes.

La construcción mejora los resultados de 2010, salvo Norte de Santander que continúa con indicadores poco favorables, debido a un período de sobreoferta presentado en años anteriores; sin embargo, los resultados globales para la regional fueron positivos.

La producción de petróleo aumentó en todos los departamentos del Nororiente, con lo cual se corta con la tendencia decreciente que registraba desde el primer trimestre del año 2010. Como consecuencia, las regalías giradas a entidades territoriales productoras aumentaron en su conjunto, a pesar que en departamentos como Arauca y Boyacá se presentaron disminuciones.

El comercio internacional reveló una mejoría respecto al mismo período del año anterior, con crecimientos en exportaciones e importaciones. La participación del sector petrolero en las ventas al exterior aumentó, lo cual posicionó a Arauca como el departamento líder en este campo dentro de la regional; Boyacá por su parte es el único departamento del Nororiente que disminuyó sus exportaciones. En cuanto a las importaciones, Arauca vio disminuir sus resultados. La balanza comercial resultó positiva en todos los departamentos, excepto en Norte de Santander donde el monto de las importaciones fue superior.

El movimiento de sociedades reporta un importante crecimiento respecto a igual período de 2010, este escenario está fundamentado en la inyección de recursos por concepto de reformas de capital que junto a la menor liquidación de sociedades y al incremento relativamente moderado en la constitución, reflejaron el mejor comportamiento en la inversión en sociedades para la región. Norte de Santander evidenció comportamiento contrario a lo señalado, allí se reportaron disminuciones en reformas, mientras se incrementaron las liquidaciones.

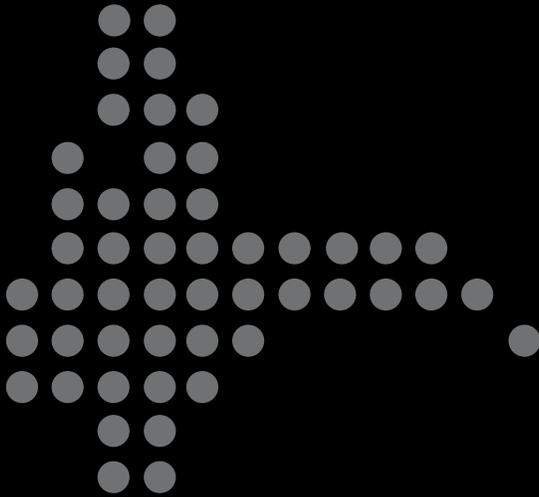
Comportamiento negativo se presentó en la región por el lado de la ocupación hotelera, afectado por factores climáticos que impidieron un mejor resultado, la dificultad de desplazamiento de los viajeros entre los departamentos de la regional fue complicada. El desempleo aumentó levemente en las ciudades capitales de la región; sin embargo sobresale el indicador de Cúcuta, el cual sobrepasó el 18%. Por su parte, los créditos de Finagro obtienen disminución interanual en todos los departamentos del Nororiente, tanto en redescuento como en agropecuario.

Se concluye, que el primer trimestre de 2011 mostró un comportamiento positivo para la región nororiental. No obstante, Norte de Santander evidenció una caída en buena parte de las variables referenciadas, lo cual confirma la difícil situación económica por la que atraviesa este departamento por cuenta de factores como el comercio con Venezuela, la depreciación del Bolívar frente al peso colombiano y la apreciación de nuestra moneda frente al dólar; se añade a este panorama los inconvenientes que ha generado la fuerte ola invernal que afectaron la red vial de la región, esto sin duda ha traído como consecuencia la disminución en la dinámica de la economía con efectos nocivos para el caso del empleo.

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

ANDI; Cámaras de comercio de Arauca, Barrancabermeja, Bucaramanga, Cúcuta y Tunja; DANE; DIAN; Econometría.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Aerocivil; Agencia Nacional de Hidrocarburos; Cotelco; DANE; DIAN; Finagro; Superintendencia Financiera de Colombia; Ministerio de Minas y Energía.



Jefe Regional:
Amilcar Mojica Pimiento

Equipo Técnico:
Gelver García Santamaría
Javier E. Ardila García
Natalie Benjumea Usquiano

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

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

El Boletín Económico Regional del Nororiente colombiano comprende los departamentos de Santander, Norte de Santander, Arauca y Boyacá. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
BER_nororiente@banrep.gov.co