

Boletín Económico Regional

II trimestre de 2016

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: septiembre 2016.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Industria, inflación, remesas, hogares, indicadores, 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	10
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.....	30
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	31
II. MINERÍA.....	32
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	32
V. CONSTRUCCIÓN.....	33
VII. TRANSPORTE.....	34
VIII. SISTEMA FINANCIERO	35
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	36
X. MERCADO LABORAL	37
XI. PRECIOS	38

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

En el segundo trimestre del año la economía departamental se caracterizó por la desaceleración en los indicadores de consumo de los hogares y la desmejora en los de inversión empresarial. En las actividades reales, se evidenció un comportamiento mixto, donde sobresalió el repunte de la industria, mientras el comercio interno evolucionó mesuradamente. Al mismo tiempo, la inflación continuó la tendencia creciente, la balanza comercial continuó en zona negativa y el desempleo se redujo de manera leve.

No obstante que durante el segundo trimestre el desempleo mostró tendencia a la baja, buena parte de los indicadores auxiliares de la dinámica del consumo de los hogares sugirieron una desaceleración de este rubro de la demanda; las ventas reales del comercio minorista registraron un débil crecimiento, el indicador de confianza del consumidor para Medellín continuó en zona negativa y la disposición para adquirir bienes muebles siguió presentando bajos niveles. Asimismo, las importaciones de bienes de consumo durables y no durables se contrajeron, y las matrículas de automóviles nuevos se estancaron; en contraste el valor de las remesas aumentó y se mantuvo el saldo de las colocaciones para consumo. En cuanto a la inversión, también se observó un escaso desempeño; las importaciones de bienes de capital cayeron significativamente en todas las categorías; los créditos comerciales avanzaron a una menor tasa que la observada en 2015; la producción de concreto con destino a obras civiles se redujo ostensiblemente, y el número de matrículas de vehículos de trabajo fueron menores que el registro de un año atrás.

Por el lado de la oferta, se observó incremento en la producción y ventas reales de la industria con una alta utilización de la capacidad instalada, mejoras en el inventario y el volumen de pedidos, y favorable clima de los negocios, más no en las expectativas. En tanto, la información sobre la actividad constructora mostró resultados mixtos; los despachos de cemento gris hacia el departamento exhibieron una buena dinámica entre años, pero disminuyó el área aprobada para todos los usos, y la comercialización de unidades de vivienda nueva consolidó su tendencia contractiva.

En cuanto a la extracción minera, la de oro cayó levemente y la de plata se recuperó. En el sector agropecuario el sacrificio de ganado bovino fue similar, mientras el porcino avanzó de manera importante. Resultados negativos se registraron en la producción de carne de pollo y el acopio de leche. Por último, el crédito de Finagro en sus diferentes líneas creció a un buen ritmo.

Respecto de la evolución de otras actividades, cabe resaltar la expansión del transporte de carga y pasajeros vía aérea, así como el aumento moderado del porcentaje de ocupación hotelera. En el frente externo, aumentaron las ventas agrícolas, especialmente las de banano, en tanto las industriales siguieron decreciendo. Las de oro, principal producto de exportación, redujeron el ritmo anual de descenso. En lo que concierne a las importaciones, se registró disminución en todos los grupos de bienes.

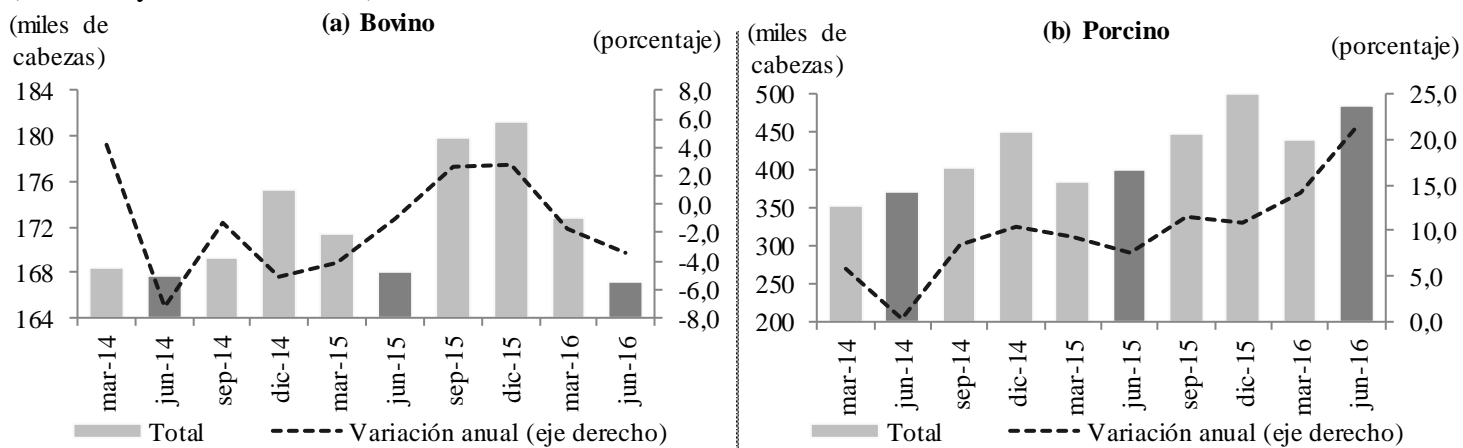
Finalmente, la inflación en la capital antioqueña en doce meses prosiguió avanzado por encima del rango meta establecido, impactada primordialmente por el grupo de alimentos.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

De acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), durante el segundo trimestre del año el número de cabezas de ganado vacuno sacrificadas en Antioquia fue de 167.124, indicando un descenso interanual de 0,6% (Gráfico 1a). Este resultado extendió la desaceleración exhibida desde el cuarto trimestre del año anterior y fue explicada por la caída en el faenado de machos (-0,7%) y de terneros (-4,7%), mientras el de hembras solo avanzó 0,3%. De las anteriores clasificaciones, los machos fueron los de mayor participación en el total (55,7%), seguidos de las hembras (37,9%) y posteriormente los terneros (6,5%).

El acumulado a junio (339.919 cabezas sacrificadas), fue similar al observado en igual corte de 2015. Por tipo de ganado, los machos tuvieron un alza de 0,7%, que sustentó el crecimiento de toda la actividad; entretanto, los terneros se redujeron 3,6% y las hembras no variaron. Con respecto al total nacional, el sacrificio se acercó a 1,9 millones (m) y se redujo 2,6% respecto del año anterior; dentro de este total Antioquia aportó 18,2%, seguido de Bogotá (15,9%), Santander (7,8%) y Valle del Cauca (6,0%), entre los más importantes.

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En tanto, según el DANE, el sacrificio de ganado porcino en el departamento entre abril y junio avanzó 21,5%, tras alcanzar 485.240 cabezas. El aumento observado en el periodo implicó una aceleración de 7,3 puntos porcentuales (pp) frente a los tres meses anteriores; cabe resaltar la tendencia ascendente observada desde el tercer trimestre de 2014, que consolidó a la porcicultura como el subsector pecuario más dinámico entre aquellos analizados en este boletín (Gráfico 1b).

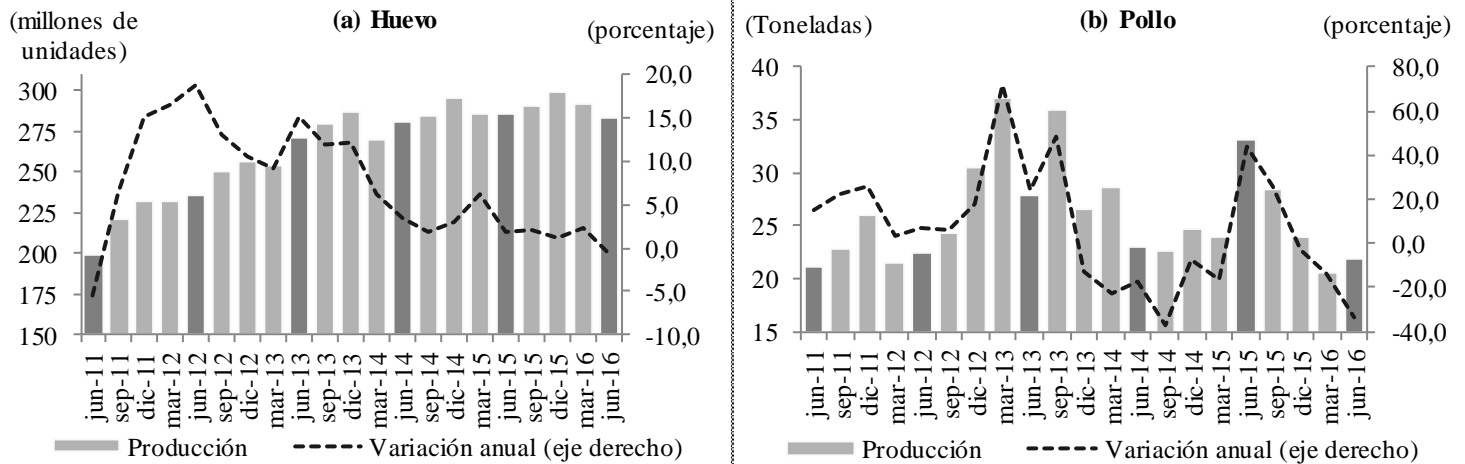
El panorama en lo corrido del año fue igualmente positivo, con un alza de 17,9% en términos anuales. Con respecto al total nacional, el crecimiento departamental estuvo 0,6 pp por encima de aquel; al mismo tiempo, Antioquia representó 47,6% de las 1,9 m de cabezas sacrificadas y fue el de mayor representatividad, luego se ubicaron: Bogotá (20,4%), Valle del Cauca (15,7%) y Risaralda (4,1%), entre otros.

Por su parte, las estimaciones del sector avícola para Antioquia, suministradas por la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), dieron cuenta de una producción de huevo en el segundo trimestre

de 284 m y un descenso interanual de 0,8% (Gráfico 2a), prolongando la tendencia a la baja iniciada en junio de 2013. El resultado en lo corrido del año mostró un leve crecimiento de 0,7%, aunque muy inferior al del total nacional (8,4%) que contabilizó cerca de 6.400 m de unidades; en el consolidado Antioquia representó 9,1%, superado por el Valle del Cauca (22,9%), Cundinamarca (21,9%) y Santander (20,2%).

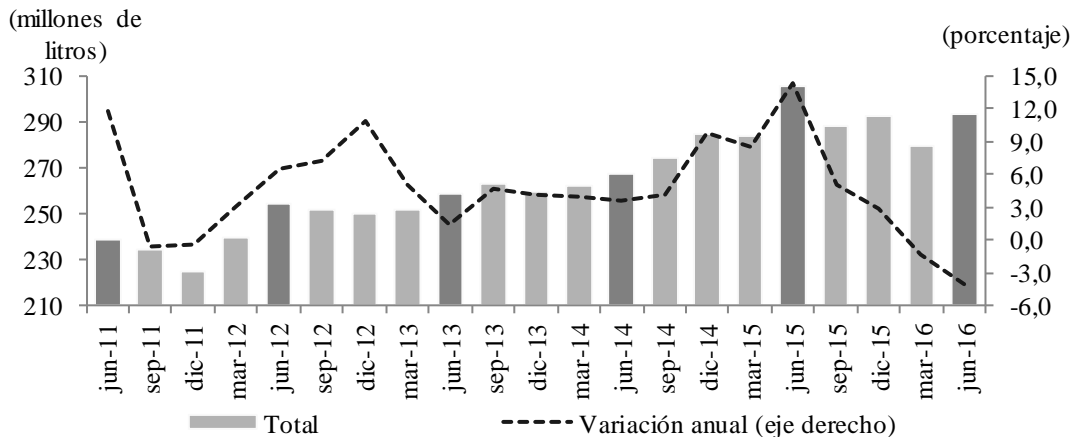
Aún mayor fue la caída en la producción local de carne de pollo en canal, por encima de la observada en los dos trimestres anteriores (Gráfico 2b). En esta ocasión, el retroceso de 34,0% fue el más alto desde julio-septiembre de 2014, respondiendo así al menor encasetaamiento de pollitos durante los últimos 11 meses. De igual manera, los registros en lo corrido del año disminuyeron 25,7% frente a enero-junio de 2015, mientras a nivel nacional mejoraron 3,1% al sumar 723 mil toneladas (t). Dentro del país, el departamento representó 5,9%, superado por Santander (24,6%), Cundinamarca (20,2%) y Valle del Cauca (16,1%).

Gráfico 2
Antioquia. Indicadores del sector avícola
(trimestral y variación anual)



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 3
Antioquia. Leche captada por la industria procesadora
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Consejo Nacional Lácteo. Cálculos Banco de la República.

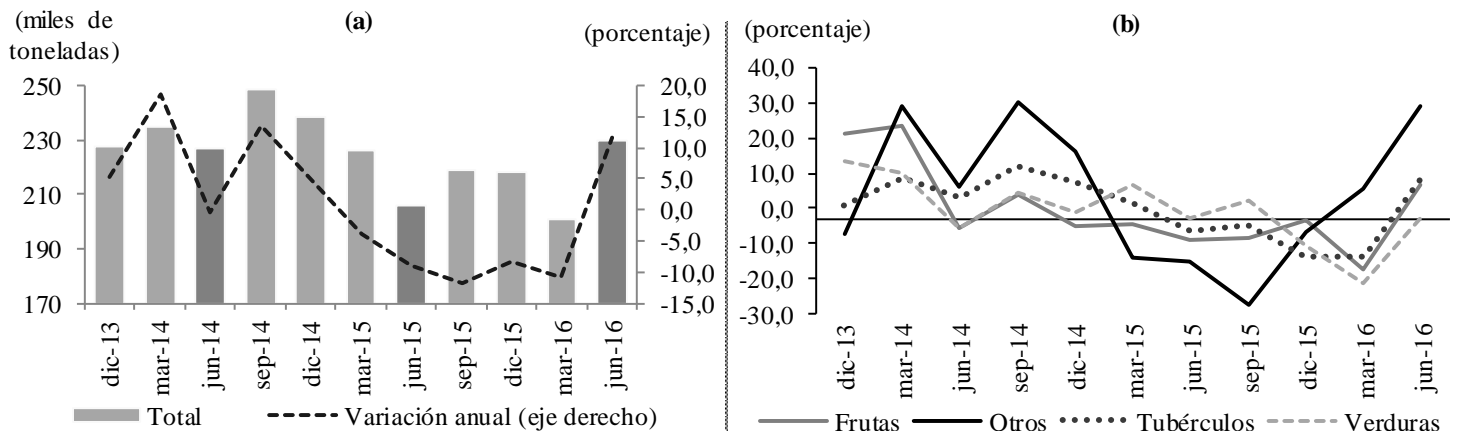
En cuanto al acopio de leche realizado por la industria procesadora en el departamento, continuó con la línea descendente surgida en el segundo semestre del año anterior. En esta ocasión los 293 m de litros captados significaron una merma de 4,0%; además, la actividad completó dos trimestres consecutivos con caídas; la de esta ocasión fue la peor en los últimos cinco años (Gráfico 3).

En general, el panorama en lo corrido del año estuvo definido por las altas temperaturas asociadas al fenómeno de El Niño hasta mediados de mayo. En efecto, el nivel de captaciones de leche en el departamento durante el primer semestre descendió 2,8%, debido a la menor disponibilidad de agua, así como a la reducción en la calidad de los pastos. Con respecto al total nacional, en donde el retroceso fue aún más pronunciado (-9,3%), Antioquia aportó 37,4% de los 1.531 m de litros contabilizados, posteriormente se colocaron Cundinamarca (28,7%), Boyacá (4,9%) y Cesar (4,1%), entre los más representativos.

ABASTECIMIENTO

El abastecimiento de alimentos en las plazas de mercado de Medellín para el segundo trimestre alcanzó 230 mil t, correspondientes a un incremento anual de 11,7%, situación que cambió los resultados negativos exhibidos en los cinco trimestres anteriores. El acopio en el lapso de referencia superó en 24 mil t al de igual período de 2015. Es de anotar, que buena parte del ingreso de alimentos (cerca de 82% del total) se concentró en la Central Mayorista de Antioquia, la cual aprovisiona a otras regiones del país, entre ellas la costa caribe colombiana; el porcentaje restante se agrupó en la Plaza Minorista, que se surte de las subregiones agrícolas del departamento (Gráfico 4a).

Gráfico 4
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.

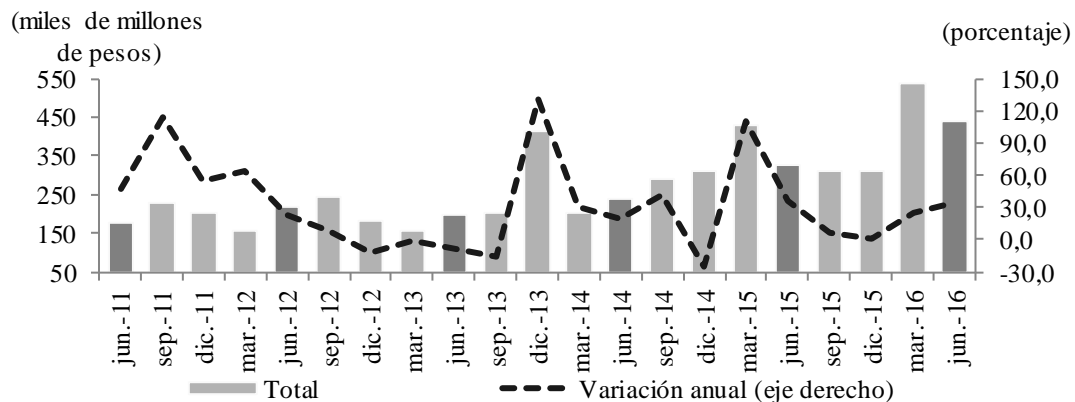
Por grupos, el mayor aumento se dio en el componente de otros (28,8%), el cual incluye una variedad de productos básicos de la canasta de los hogares; como consecuencia de ello se notó una reducción en los precios mayoristas del arroz, frijol, maíz amarillo y la carne de res. Le siguieron los tubérculos con avance de 8,6%, no obstante se encarecieron algunos artículos como la papa. En tanto, el acopio de frutas aumentó 6,8%, con evidentes alzas en buena parte de ellas. Finalmente, la entrada de verduras se contrajo 2,7%, con repercusiones en el precio del tomate, la zanahoria y la cebolla blanca, lo que contrastó con caídas en la arveja, el pepino y la habichuela (Gráfico 4b).

Se debe mencionar que el comportamiento del trimestre analizado superó los registros de enero-marzo, cuando el abastecimiento total se redujo 11,7% en el comparativo anual. Con todo ello, al cierre del semestre inicial el resultado consolidado se aminoró 0,2% frente a su similar de 2015.

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

Entre abril y junio el valor de los créditos realizados a través de Finagro en Antioquia creció 34,4% en términos interanuales, al sumar \$438.795 m, lo que indicó una mayor dinámica frente a la variación de los primeros tres meses del año (Gráfico 5). Por tipo de destinatario, los grandes productores agruparon 67,8% del total y contribuyeron con 19,1 pp a la variación; le siguieron los medianos (19,4% y 8,1 pp) y posteriormente los pequeños (12,9% y 7,2 pp).

Gráfico 5
Antioquia. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

En este orden de ideas, la línea de mayor destino entre los grandes productores fue la de capital de trabajo (60,1% de este segmento). A renglón seguido se ubicó inversión, con la adición más alta de recursos frente al año anterior (representatividad de 27,8% y aumento de \$31.176 m); en este rubro sobresalieron la consolidación de pasivos, la siembra de banano y bosques, y la comercialización. En cuanto a los medianos, fue significativa la compra de ganado bovino y bufalino para la producción de leche; también descollaron las siembras de aguacate, café, pastos y cacao. Finalmente, entre los pequeños productores predominó la consolidación de pasivos (\$15.429 m); seguida de siembras (\$15.216 m), especialmente de cacao, aguacate, caña panelera y plátano; en la compra de animales (\$10.075 m) prevalecieron vientres bovinos y la cría para doble propósito.

Para el acumulado a junio, Antioquia creció 28,8% respecto a 2015. Por su parte, los créditos agropecuarios en todo el país aumentaron 27,1% frente al año anterior, al totalizar \$4,9 billones; el departamento de mayor representatividad fue Antioquia (19,7%), seguido de Bogotá D.E. (13,4%) y Valle del Cauca (12,1%).

II. MINERÍA

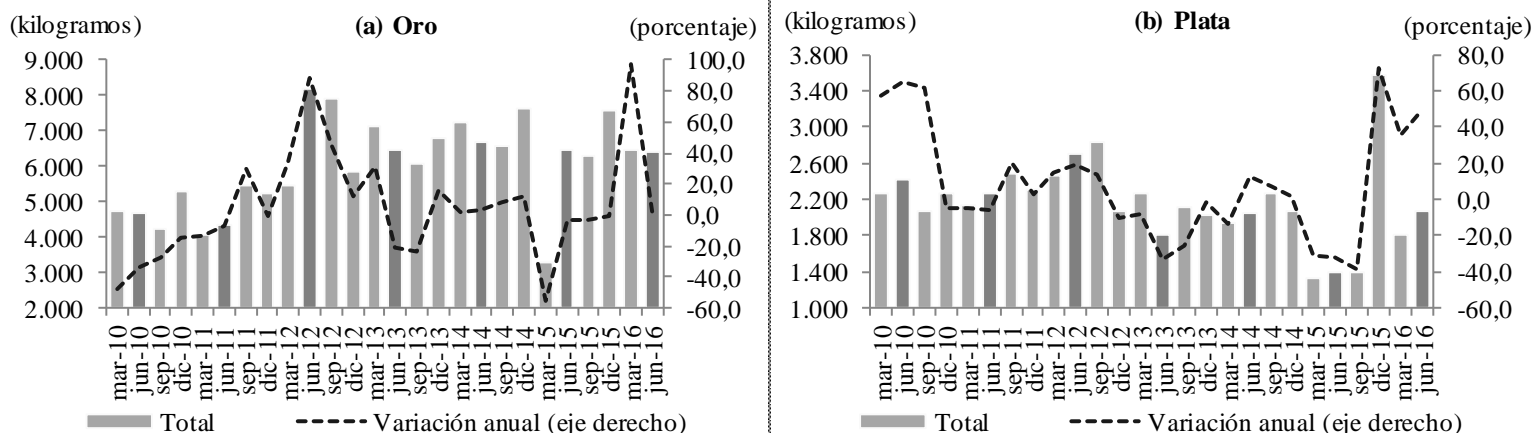
Según el Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), en el segundo trimestre del presente año la producción de oro en Antioquia totalizó 6.376 kilogramos (kg), levemente inferior en el comparativo anual y respecto del resultado de los tres meses precedentes (Gráfico 6a). Cabe anotar, que al cierre del lapso analizado el mercado mundial de este metal siguió mostrando señales de

recuperación; es así como la demanda creció a un ritmo anual de 15,4%¹, explicado por el incremento en la inversión, mientras la cotización de la onza troy tuvo un alza de 12,5%².

Al considerar la evolución semestral y reflejando la positiva dinámica del mercado mundial, al corte de junio la producción ascendió 12.839 kg, con incremento entre años de 32,2% y una participación en el registro nacional de 39,4%. Los principales municipios productores en el departamento y sus ponderaciones fueron: El Bagre (31,6%), Zaragoza (12,9%), Segovia y Remedios (cada uno con 8,9%); mientras Tarazá, Nechí y Cáceres concentraron alrededor de 5% del total.

Por su parte, la extracción de plata en el segundo trimestre sumó 2.081 kg y en el primer semestre 3.897 kg, con variaciones anuales de 50,2% y -2,3%, respectivamente. En los primeros seis meses Antioquia produjo 72,7% del país, con relevancia en los municipios de Segovia, Remedios, Zaragoza y El Bagre, los cuales agruparon 83,7% del departamento (Gráfico 6b).

Gráfico 6
Antioquia. Producción de oro y plata
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Simco. Cálculos Banco de la República.

III. INDUSTRIA

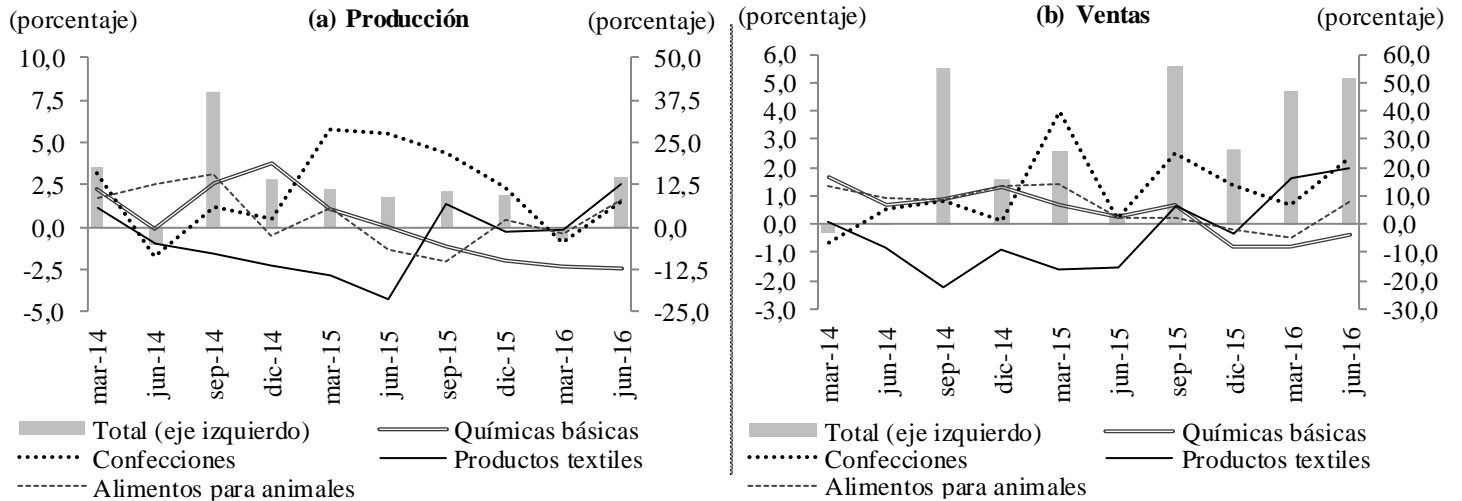
De acuerdo con los resultados de la Muestra trimestral manufacturera regional (MTRM), que realiza el DANE en Medellín y el Área metropolitana, para el segundo trimestre del presente año, el crecimiento de la producción real de la actividad fabril fue de 2,9% y el de las ventas 5,2%. El desempeño de la producción fue el mejor desde el tercer trimestre de 2014; comparando con otras regiones, superó el observado en Bogotá (2,5%) y Cali, Jumbo, Jamundí y Palmira (-2,4%), pero fue inferior al de Eje Cafetero (6,9%); Barranquilla, Soledad, Malambo, Cartagena y Santa Marta (5,3%) y Santanderes (3,7%). Localmente, las agrupaciones con la mejor dinámica fueron productos textiles (13,0%), luego de los retrocesos registrados en los dos periodos anteriores; alimentos preparados para animales (7,9%), confecciones (7,5%), y papel y sus productos (7,3%). En contraste, las caídas más fuertes se dieron en químicas básicas (-12,1%), hierro y fundición (-10,0%) y productos plásticos, -4,5% (Gráfico 7).

¹ Recuperado de <http://www.gold.org/supply-and-demand/gold-demand-trends/back-issues/gold-demand-trends-q2-2016> el 22 de agosto de 2016.

² Recuperado de <http://es.investing.com/commodities/gold-historical-data>. DescvarTomado el 22 de agosto de 2016.

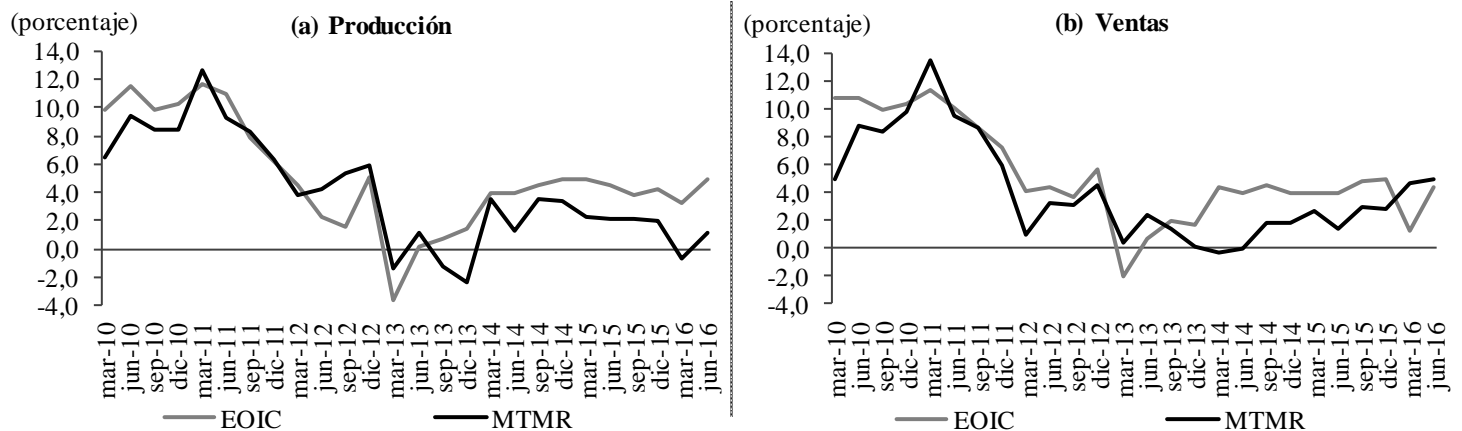
En cuanto al personal ocupado, se observó un aumento interanual de 1,3%. Por tipo de contrato, el incremento fue impulsado principalmente por el empleo permanente y según la categoría, por el personal administrativo. Las agrupaciones industriales que generaron más empleo fueron bebidas (variación de 6,4%), carnes y derivados (3,9%) y minerales no metálicos (3,8%). Por su parte, no aumentaron la ocupación otros productos alimenticios y otros productos químicos.

Gráfico 7
Medellín y Área metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales



Fuente: DANE.

Gráfico 8
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.

Acorde con lo anterior, según la Encuesta de opinión industrial conjunta (EOIC), que la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI) realiza con distintos gremios, entre enero y junio del corriente la producción real y las ventas del sector manufacturero en Antioquia avanzaron a un ritmo anual de 4,9% y 4,4%, en su orden (Gráfico 8). En el agregado nacional, excluyendo la refinación de petróleo, las variaciones fueron de 2,3% y 3,2%, respectivamente. Estos resultados corroboraron el buen desempeño de la actividad manufacturera que, de acuerdo con las cifras del DANE, fue una de las actividades que jalonó el crecimiento del Producto interno bruto nacional en el período. Por su parte, en junio la capacidad instalada se ubicó en 78,6%, superior al promedio histórico (74,9%) y por encima del señalado un año atrás (76,6%). En cuanto al balance de otros indicadores de

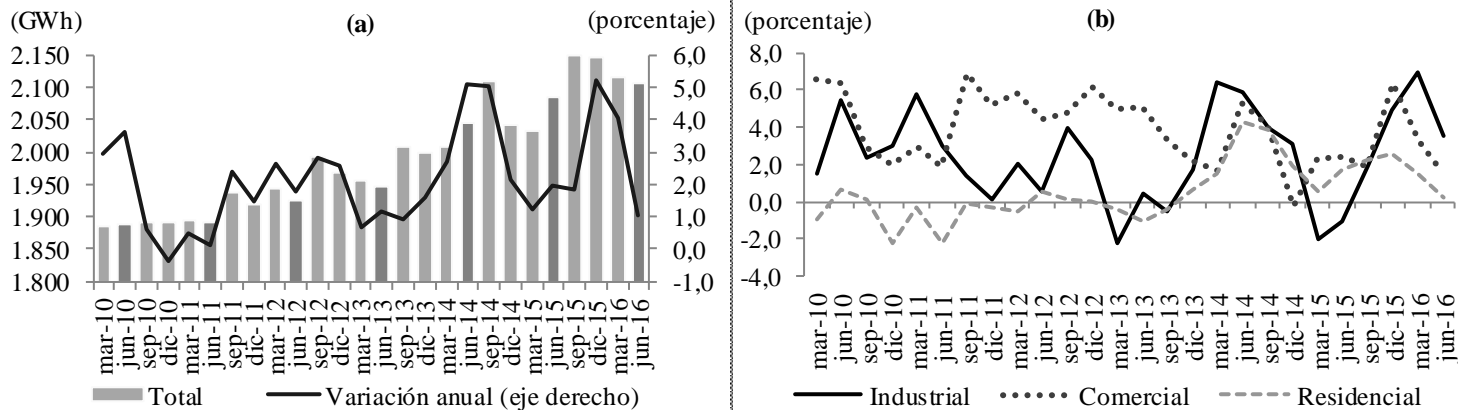
demanda, 93,0% de los industriales calificaron sus pedidos como altos o normales, 4,0 pp superior respecto de 2015. Aquellos que consideraron altas las existencias de productos terminados pasaron de 25,4% en 2015 a 23,8% en 2016.

En cuanto al clima de los negocio, 74,6% de los encuestados señaló una mejor percepción de la situación actual de la empresa (en junio de 2015 fue de 70,6%); no obstante, estuvo por debajo frente a marzo pasado (87,3%). En oposición, se deterioró el optimismo, ya que para el 36,4% las expectativas son positivas en los próximos meses; en junio de 2015 eran de 47,1%. De otro lado, el principal problema que enfrentaron los industriales en junio fue el paro camionero, seguido de infraestructura y costos logísticos.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

Según los datos obtenidos de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), entre abril y junio el consumo de energía eléctrica en Antioquia, 2.106 gigavatios hora (GW/h), fue similar al registrado en igual lapso de 2015 al crecer solo 1,0%, marcando un descenso respecto a la evolución observada durante el primer trimestre (Gráfico 9a).

Gráfico 9
Antioquia. Consumo de energía eléctrica
(trimestral y crecimiento anual)



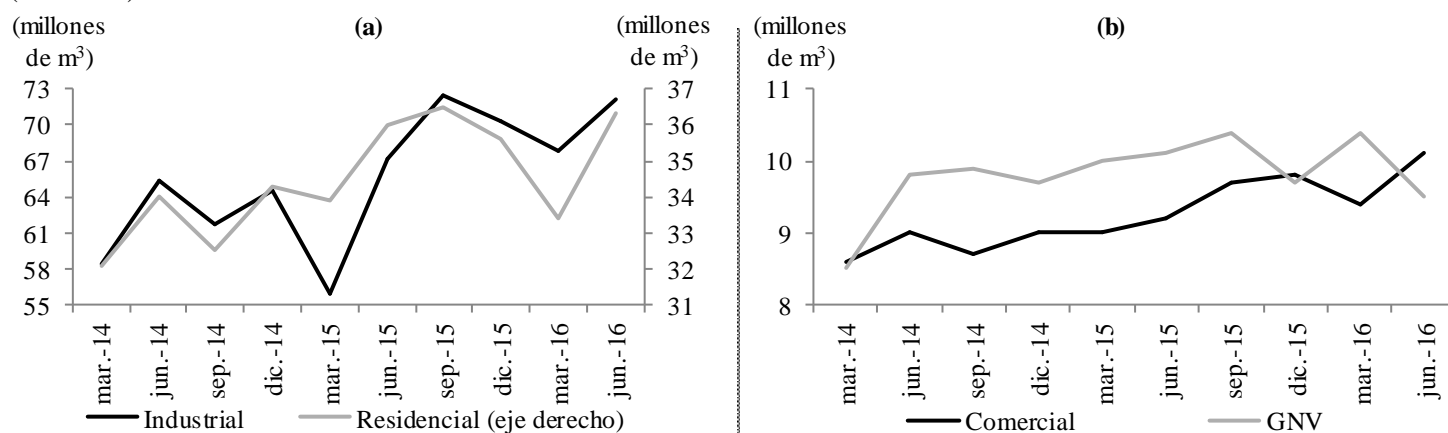
Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

El seguimiento por segmentos dio cuenta de una mejor dinámica en el uso industrial, que con una representatividad de 28,9% dentro del total avanzó 3,6% en términos anuales; dicho comportamiento afianzó la tendencia positiva iniciada en el tercer trimestre del año previo, ligada a la recuperación que viene presentando el sector, especialmente por la demanda interna de productos. En tanto, el consumo residencial, el de mayor peso (38,4%), no tuvo cambios significativos al mantener un promedio mensual cercano a 810 GW/h en año completo. Posteriormente, la utilización de energía en el comercio, que agrupó 21,6% del consolidado, se incrementó anualmente 1,5% (Gráfico 9b). Es de anotar, que en los seis meses iniciales del año el consumo total se acrecentó 2,5%, donde cada uno de los componentes antes señalados mostró mayores tasas que las del trimestre analizado, incluido el rubro otros, que en esta ocasión varió de manera positiva.

Respecto al consumo de gas natural en Antioquia para el lapso de estudio, 129 m de metros cúbicos (m^3), se presentó una expansión de 4,6% frente al segundo trimestre de 2015, donde el mercado

regulado³ (49,6% del total) aumentó 2,5%; dentro de este, el sector residencial (participación de 56,8% en el regulado) solo varió 0,9%, aunque se presentaron reducciones anuales en los estratos del tres al seis (Gráfico 10a); por el contrario comercio e industria avanzaron 9,3% y 1,3%, en su orden. En tanto, el uso industrial no regulado (56 m de m³), se acrecentó 9,2%, mientras el de gas vehicular se redujo 5,9% (Gráfico 10b). Para los primeros seis meses se observó un comportamiento similar en cada uno de los componentes antes señalados, destacándose el incremento entre años de 16,9% en el consumo de la industria no regulada, situación acorde con la dinámica que viene presentando esta actividad, como ya se mencionó anteriormente. Por su parte, el número de suscriptores totales a junio fue de 1.325 mil, de ellos 87,5% pertenecieron al segmento residencial (cerca de 70% ubicados en los estratos del uno al tres).

Gráfico 10
Antioquia. Consumo de gas natural
(trimestral)



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, para el Área metropolitana de Medellín el consumo de agua potable en el trimestre dos del corriente se redujo 4,1% en el comparativo anual, al sumar cerca de 47 m de m³, comportamiento que se dio tanto en el uso residencial (-4,6%), como en los demás segmentos (-2,2%); en el primer caso las mayores caídas se identificaron entre los estratos cuatro y seis, donde ha sido mayor el incremento tarifario. En cuanto al número de suscriptores a junio, 1.104 mil, avanzaron 3,3% entre años. En los primeros seis meses el consumo total también se redujo en términos anuales, esta vez en 1,4%.

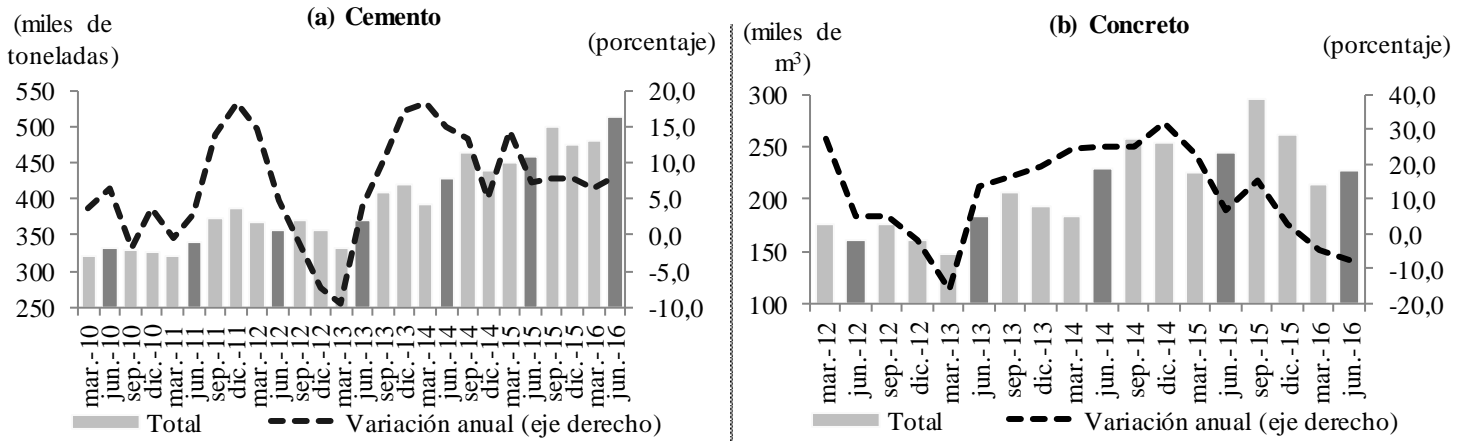
V. CONSTRUCCIÓN

Para el segundo trimestre del año, según cifras reveladas por el DANE, los despachos de cemento gris hacia el departamento exhibieron un buen desarrollo entre años, al crecer 11,9% (512.796 t); convirtiéndose en el volumen más alto desde 2006, y de paso, con la mayor variación de los cuatro trimestres que antecedieron (Gráfico 11a). En el contexto nacional, Antioquia se consolidó en el primer lugar con un aporte de 16,8%, seguido por Bogotá (12,4%), Cundinamarca (8,8%) y Valle del Cauca (8,1%), entre los principales. Por canales de distribución en el departamento, la comercialización fue la más relevante (cerca de 50%), mientras constructores y contratistas pesaron 30,6%; concreteras, 15,7% y otros, 4,2%.

³ Está compuesto por los segmentos residencial, parte del industrial y comercial, oficial y otros.

En los primeros seis meses del año, los despachos tanto a granel como de cemento empacado para el mercado local aumentaron 9,2%; a nivel nacional esta variable de redujo 0,2% en términos anuales, soportada básicamente por los retrocesos en Bolívar (-15,7%) y Bogotá (-5,6%). Por el contrario, se destacaron los aumentos en Córdoba (22,5%), Atlántico (15,6%) y Risaralda (14,7%).

Gráfico 11
Antioquia. Despachos de cemento gris y concreto
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la Republica.

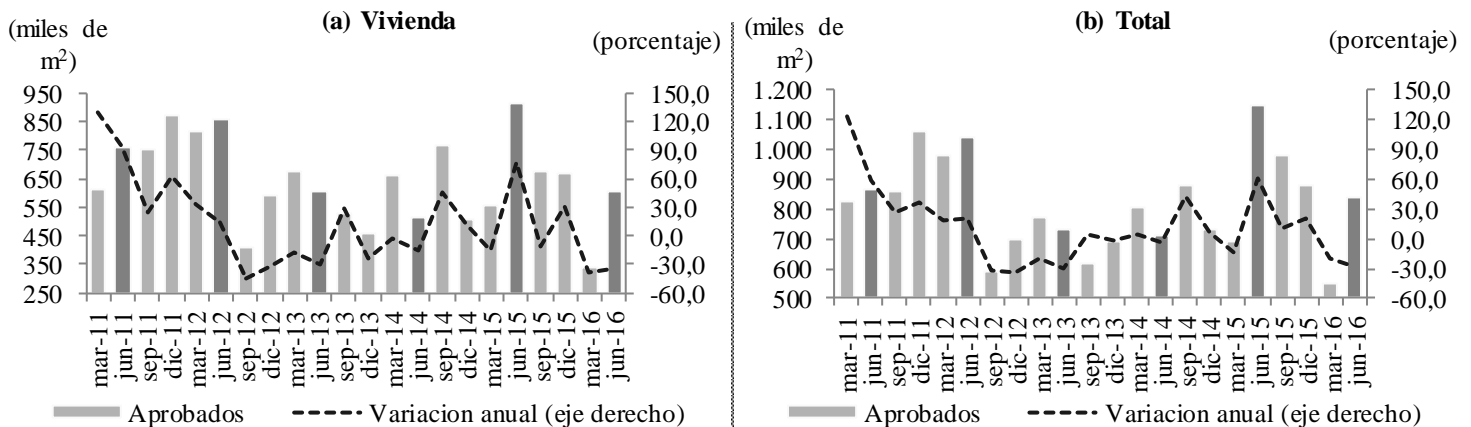
En contraposición, la producción de concreto premezclado con destino a Antioquia entre abril y junio, 227 mil m³, cayó 7,5% en términos anuales, profundizando el desplome observado en el primer trimestre del año, resultado que se convirtió en el más bajo de los últimos trece trimestres (Gráfico 11b). Es de anotar, que el departamento participó, al igual que Atlántico, con el 11,0% del total nacional, por debajo de Bogotá (35,6%). El comportamiento local estuvo sustentado en el fuerte descenso anual (-45,6%) en la destinación para obras civiles (representatividad en el total de 18,6%), no obstante haber elevado la utilización en edificaciones (8,9%) y en vivienda (8,6%).

Para el primer semestre la variación total anual fue de -6,0%, superior a la nacional (-2,0%), ocupando el cuarto puesto entre las mayores reducciones, detrás de Cauca (-13,1%), Bogotá (-12,2%) y Santander (-8,1%), resultados que en conjunto restaron 6,2 pp a la tasa nacional; este panorama, como en el trimestre analizado, estuvo impactado por los menores despachos hacia obras civiles.

En cuanto al área aprobada para construir obras nuevas en Antioquia, en el segundo trimestre se presentó un descenso interanual de 27,1%, al totalizar 836.208 metros cuadrados (m²); este resultado agudizó en 7,2 pp la merma evidenciada en el lapso enero-marzo (Gráfico 12b) y superó la registrada entre abril y junio a nivel país (-14,9%). Gran parte del retroceso observado en el departamento fue propiciado por el menor metraje (-33,3%) para vivienda en sus dos modalidades (Gráfico 12a); no obstante, el segmento diferente a interés social (No VIS) tuvo peor desempeño que el de interés social (VIS) con una caída de 35,8% frente a 24,1% del segundo. Cabe mencionar, que en el período seguido la vivienda representó 72,8% del área licenciada y tuvo un impacto de -26,5 pp en la variación. El licenciamiento para uso no residencial también se contrajo, aunque a un menor ritmo (-3,4%); fueron preponderantes en este descenso el segmento educativo, de oficinas y el comercial que reportaron cerca de 69 mil m² menos que el año anterior. Por el contrario, los usos para la industria y hospitales aumentaron alrededor de 64 mil m² frente al segundo trimestre de 2015.

Gráfico 12 Antioquia. Área aprobada para construcción

(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Con respecto a la vivienda nueva, el número de unidades comercializadas en abril-junio, según la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol)⁴, fue de 5.890, el registro más bajo desde el cuarto trimestre de 2014 y 14,0% inferior frente a un año atrás, ahondando el retroceso observado en el primer trimestre, todo ello como consecuencia de la finalización de los incentivos para la adquisición de Vivienda de interés prioritario (VIP) en marzo. En consecuencia, el segmento VIS se contrajo 62,7% en el lapso estudiado, y completó tres periodos consecutivos en zona negativa (Gráfico 13a). Por el contrario, el No VIS continuó impulsado por el programa de subsidio a la tasa de interés en las viviendas de clase media, en esta ocasión avanzó 15,7%, aunque cabe mencionar el menor ritmo de crecimiento frente a los cinco trimestres previos (Gráfico 13b).

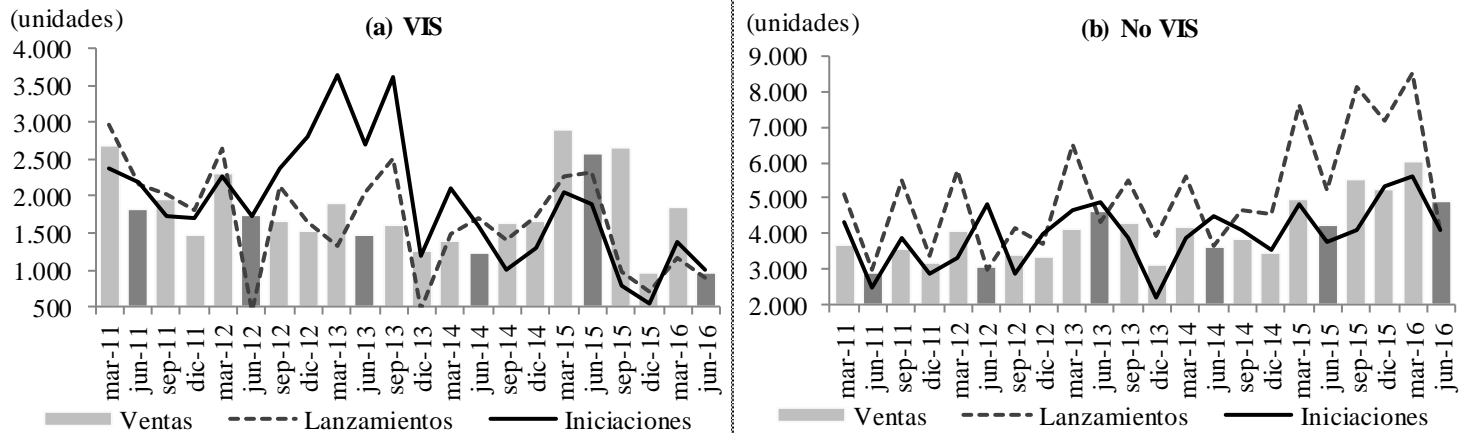
En cuanto al resultado semestral, el número de unidades vendidas fue de 13.749 lo que significó una caída de 6,7% frente a 2015. Por segmentos, el VIS participó con 20,4% del total y tuvo una merma interanual de 48,8%; en tanto, el No VIS evolucionó 18,3%. Los municipios con mayores ventas fueron en su orden: Medellín (3.266), Bello (2.829), Sabaneta (2.153), Envigado (1.338) y Rionegro (1.003), los que agruparon 77,0% de la comercialización en el departamento.

Resultados similares se evidenciaron en los lanzamientos e iniciaciones de proyectos nuevos. Los primeros se redujeron 16,2% en año corrido, siendo más fuerte la contracción en VIS. Respecto a las iniciaciones, el retroceso fue de 3,1%, aunque el segmento No VIS creció 13,7%. Entretanto, el saldo de viviendas disponibles para la venta en junio llegó a 23.210 unidades, 8,1% más en términos anuales y similar al del cierre de marzo. Los municipios con mayor disponibilidad fueron: Bello (5.231), Medellín (3.745), Sabaneta (3.586) y Envigado (2.331).

De otro lado, con base en información de Galería Inmobiliaria para el acumulado semestral, las ventas nacionales aumentaron 2,0%; Bogotá y sus alrededores tuvieron la mayor representatividad (cerca de 42% del total), posteriormente se ubicó Medellín (21,0%), Cali (13,9%) y Cartagena (6,9%).

⁴ Con cobertura para los municipios de: Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagiú, 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.

Gráfico 13
Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda
 (trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

En lo referente al Índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV), según cifras del DANE, Medellín presentó en junio una variación de 0,07 %, con retroceso de 0,18% respecto a igual período del año precedente; convirtiéndose en la tasa más baja del año e igualando el promedio nacional. Así las cosas, la capital de Antioquia en esta ocasión entró a ocupar lugares intermedios entre las 15 principales ciudades del país, superada por Cúcuta y Cali (cada una con 0,32 %), Barranquilla (0,28 %), entre otras. Es de anotar, que en este corte la mayor variación anual del índice en la capital antioqueña se presentó en la vivienda unifamiliar (0,10%), seguida por la VIS (0,07%) y la multifamiliar (0,05%), todo ello sustentado en el alto costo de algunos insumos importados, como consecuencia de la depreciación del peso frente al dólar y los efectos del paro de transportadores hacia finales de mes.

De acuerdo a los componentes de costos, el grupo materiales, y maquinaria y equipo tuvieron igual variación en Medellín (0,09%); mientras el primero equiparó la variación media nacional (0,06 %) y contribuyó 0,06 pp al resultado total, el segundo superó el promedio del país (0,04%). Por su parte, mano de obra exhibió poca variación (0,01%) en términos anuales.

Durante enero-junio, Medellín se ratificó como la tercera capital con los costos más elevados para construir (4,44%), con un incremento de 0,39 pp frente a similar período de 2015, ubicándose por detrás del avance en Cúcuta (8,56%) y Pasto (4,76%), y antecediendo al de Cali (4,38%) y Pereira (3,98%), los cuales fueron más altos que el promedio nacional (3,29%). Entre tanto, en doce meses a junio la variación alcanzó 6,93%, la segunda más significativa dentro de las 15 capitales donde se aplica la encuesta, anticipada por la de Pasto (7,40%) y por encima de la nacional (5,04%).

Con respecto a la información del Censo de edificaciones del DANE, sobre el área en proceso de construcción en Medellín, el Área metropolitana del Valle de Aburrá y Rionegro, los 5,9 m² reportados durante el segundo trimestre significaron un crecimiento anual de 21,4% (Cuadro 1), el más alto desde finales de 2012, debido en gran medida al inicio de las unidades de vivienda nueva comercializadas en 2015, año en el cual se registró record histórico en estas transacciones; en ellas la contribución del segmento de apartamentos en el avance del indicador fue de 14,0 pp; luego se ubicó comercio (5,0 pp) y otros usos (2,4 pp). Por etapas del proceso edificador, el área iniciada nueva aumentó 51,3%, impulsada por la dinámica de los apartamentos que contribuyeron con 32,9 pp a la variación del rubro; también fueron importantes el uso comercial (3,7 pp) y los hospitales

(3,1 pp). En contraste, el metraje culminado descendió 13,3% frente al año anterior; en tanto la paralizada nueva evidenció un repunte interanual de 12,6%.

En el consolidado de las 16 regiones censadas en todo el país se presentó un incremento de 7,4% en el área total en proceso de construcción; la mayor participación dentro del total la tuvo Bogotá con 25,5% de los 30,3 m m² reportados, después de ubicó el Área metropolitana de Medellín y Rionegro (19,5%) y posteriormente el Área urbana de Barranquilla (11,2%), entre las más importantes.

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

Variables	2014				2015				2016		Miles de m ² 2016 - II
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	
Área en construcción	8,6	6,9	-1,9	-3,6	1,1	2,6	9,4	16,5	12,6	21,4	5.919
Área iniciada	-32,0	-8,5	-17,5	-1,3	10,5	0,3	27,7	34,8	6,0	51,3	1.117
Área culminada	-16,7	12,2	40,3	0,8	-11,1	-7,3	-26,1	8,9	42,0	-13,3	640
Área paralizada nueva	97,6	14,4	47,0	5,9	-38,2	-28,8	-30,2	-33,9	2,8	12,6	137

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

VI. COMERCIO Y TURISMO

Según cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio minorista (EMCM) que realiza el DANE, la variación anual de las ventas reales del comercio minorista en Medellín entre abril y junio fue de 2,7% y, descontando las de combustible 0,1%. El desempeño trimestral fue jalonado por el crecimiento presentado en abril (7,3% y 4,8%, en su orden), siendo mucho menor en mayo y junio. De hecho, aunque lo exhibido en los dos trimestres de 2016 mostró repunte respecto del último de 2015, los datos fueron inferiores frente a un año atrás y a los observados en 2014 (Gráfico 14). Al considerar la cronología semestral, en 2016 las ventas reales totales promediaron 3,1%, superando los guarismos de Barranquilla (-0,4%), Bogotá D.C. (-1,3%) y Bucaramanga (-8,7%), pero por debajo de los revelados en Cali, 4,1%.

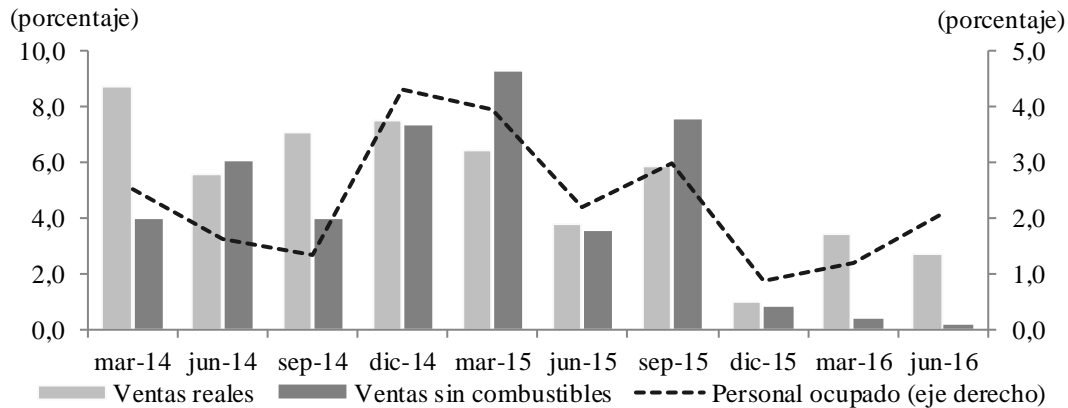
En cuanto al empleo en el sector, la variación anual del personal ocupado en el segundo trimestre se situó en 2,1%, por encima de los tres primeros meses del año. Ahora bien entre enero y junio el incremento fue de 1,7%, menor que el nacional (2,7%).

De acuerdo con la Encuesta de Opinión del Consumidor de Fedesarrollo, en los tres meses del segundo trimestre de 2016 el Índice de confianza del consumidor (ICC) para Medellín se situó en zona negativa, cuando un año atrás fue positivo. Sin embargo, se destacó el resultado de junio (-11,4%), menos acentuado que el de mayo (-13,4%) y abril (-15,2%), comportamiento que también se percibió en Bogotá y Cali, contrastando con los deterioros en Bucaramanga y Barranquilla.

Al cierre del periodo, la disposición a comprar vivienda tuvo un balance de 12,7%, superior al del mes precedente en 7,2 pp, pero más bajo que un año atrás (32,5%). En tanto, la disposición para adquirir bienes muebles y electrodomésticos mejoró al pasar de -12,8% en mayo a 0,2% en junio; frente a 2015 se observó una caída de 39,4 pp.

Gráfico 14

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



^{PR} cifras preliminares.

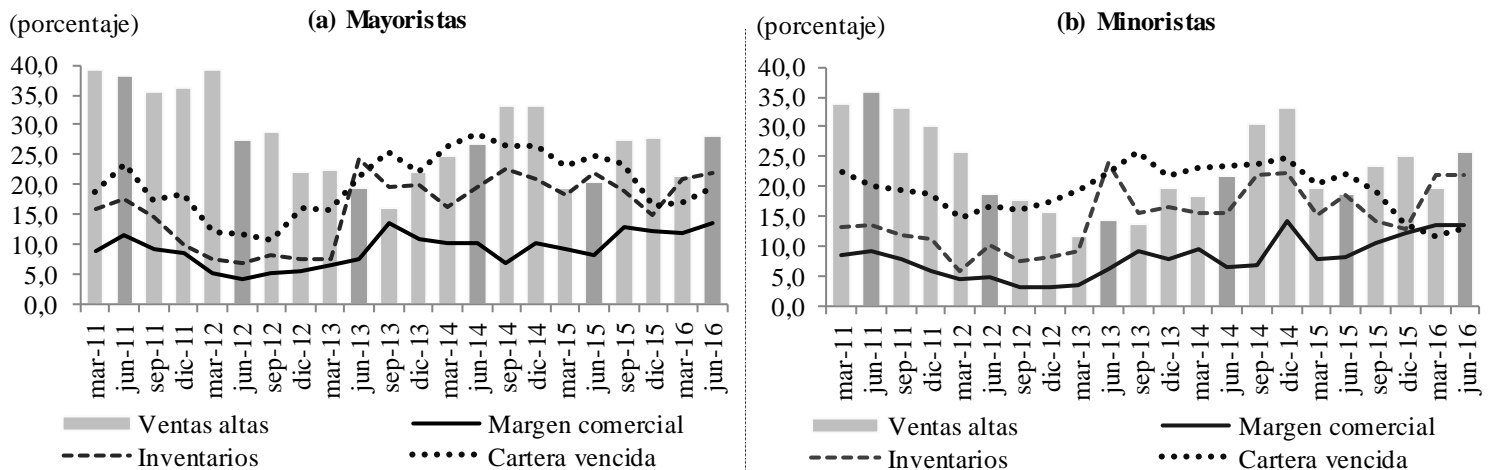
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, según la Encuesta de opinión conjunta (EOC) de la Federación Nacional de Comerciantes (capítulo Antioquia), para el segundo trimestre del corriente año el promedio mensual del porcentaje de comerciantes encuestados que incrementaron sus ventas reales mejoró al ubicarse en 26,6%. En los mayoristas las respuestas altas avanzaron 7,7 pp y en los minoristas 7,1 pp. En junio los sectores minoristas con balance más positivo fueron: muebles, ferreterías, llantas, repuestos, alimentos y materiales para construcción; en los mayoristas: rancho, maquinaria, materiales para construcción, librerías y textiles (Gráfico 15).

Gráfico 15

Medellín - Valle de Aburrá. Principales variables del comercio interno

(promedio trimestral)



Fuente: Fenalco Antioquia. Cálculos Banco de la República.

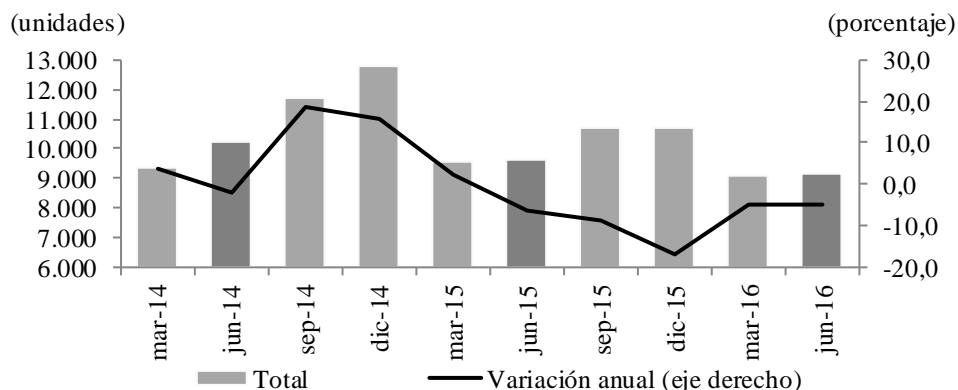
En tanto, el porcentaje promedio de comerciantes que tuvieron pedidos altos a proveedores fue de 17,0%, frente a 9,2% de 2015. En junio, sobresalieron en los mayoristas: químicos, otros establecimientos, alimentos y vestuario; en la cadena minorista las grandes cadenas, vehículos, combustibles, joyería y vestuario. De otro lado, para el segundo trimestre el porcentaje promedio de establecimientos con nivel de inventarios más altos aumentó 2,1 pp en términos anuales.

Por su parte, los niveles de cartera vencida altos disminuyeron entre años al situarse en 19,3% para los mayoristas y en 13,0% en los minoristas, mientras el porcentaje de comerciantes que reportaron mejoría en la rotación de cartera registró un leve aumento, al colocarse en 15,6%. Respecto de los establecimientos que percibieron mayores márgenes comerciales sobresalieron en los mayoristas: químicos, maquinaria, calzado y materiales para construcción; para los minoristas: llantas, librerías, turismo, medicamentos y alimentos.

Con relación a las expectativas, se observó un avance entre años de 5,5 pp en el promedio trimestral de comerciantes que tienen perspectivas positivas para los próximos meses. En tanto, el 16,2% señalaron que la situación económica, social y política del país fue el principal problema en junio, mientras 30,1% no reportaron dificultades en su operación, porcentaje 11,9 pp superior al evidenciado en igual mes de 2015.

De otro lado, las estadísticas reportadas por Econometría en asocio con la ANDI y Fenalco, sobre el número de matrículas de vehículos nuevos realizadas ante el Registro único nacional de tránsito (RUNT) en Antioquia durante abril-junio del presente año, dieron cuenta de una caída anual de 4,9% al sumar 9.140 unidades, que correspondieron a cerca de 15% del total nacional, siendo el segundo en importancia luego de Bogotá D.C. (alrededor de 35%). De esta manera se sostuvo la caída exhibida en el período anterior (-4,8%) y se completaron cinco trimestres con reducciones, propiciadas básicamente por el incremento de los precios finales de este tipo de bienes, ligado a la depreciación del peso, a lo que se sumó el alza en las tasas de interés y las mayores restricciones en la aprobación de créditos por parte del sistema financiero (Gráfico 16). Por líneas, 53,4% del consolidado correspondió a automóviles (contracción de 0,9%), seguido de utilitarios, 28,1% (avance de 3,0%), pick up, 5,3% (aumento de 56,3%); posteriormente, dentro de los más significativos, se ubicaron los taxis, camiones y camionetas, todos ellos con menores reportes anuales.

Gráfico 16
Antioquia. Matricula de vehículos nuevos
(trimestral)



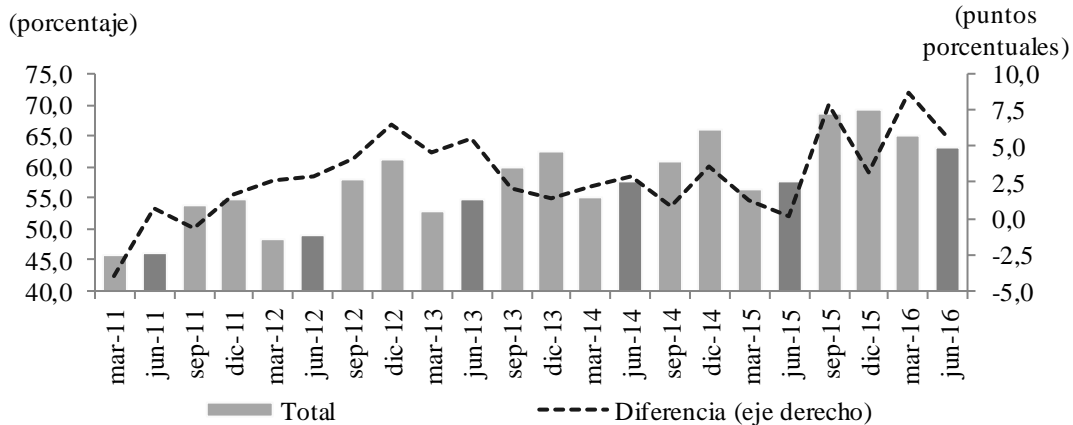
Fuente: Comité Automotor Colombiano. Cálculos Banco de la República.

En los primeros seis meses de 2016, cuando se inscribieron en el departamento 18.232 vehículos al RUNT, se presentó un retroceso interanual de 4,9%, menor al del semestre final de 2015 (-12,9%) y por debajo del evidenciado en el total país (-13,7%), lo que denotó cierta recuperación del sector en el contexto local. En este lapso las mayores inscripciones se dieron en Medellín (43,6%), Envigado (31,6%), Sabaneta (14,0%) y Rionegro (4,2%), entre los municipios más relevantes.

Por su parte, según los datos del Sistema de indicadores turísticos (Situr), el promedio de ocupación hotelera en Medellín durante el segundo trimestre fue de 63,2%, superior en 5,6 pp al observado en

el mismo lapso de 2015; cabe destacar, la buena dinámica que se viene presentado para este período desde 2011, si bien es considerado de baja afluencia turística (Gráfico 17). Durante el primer semestre el promedio se ubicó en 64,1%, es decir 7,2 pp mayor en términos anuales.

Gráfico 17
Medellín. Ocupación hotelera
(promedio trimestral)



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo a la ubicación de los hoteles en la ciudad, los de El Poblado, como históricamente ha sucedido, evidenciaron el nivel más alto de hospedaje (72,9%), que igualmente se constituyó en el mayor registro para este corte. En los situados en el sector de Laureles-Estadio-Belén el indicador alcanzó 49,2%; finalmente, para los del Centro de la ciudad fue de 41,3%, con una notable dinámica respecto de las tasas históricas, las cuales han sido bajas.

Acorde con lo anterior, el ingreso de extranjeros a la ciudad, medido en los puntos de control migratorio, durante el trimestre fue de 63.454, con una importante evolución anual de 54,2%, luego de la merma observada entre abril y junio de 2012 (-15,7%). Según la nacionalidad, las mayores entradas provinieron de Estados Unidos, Panamá, México y Venezuela.

VII. TRANSPORTE

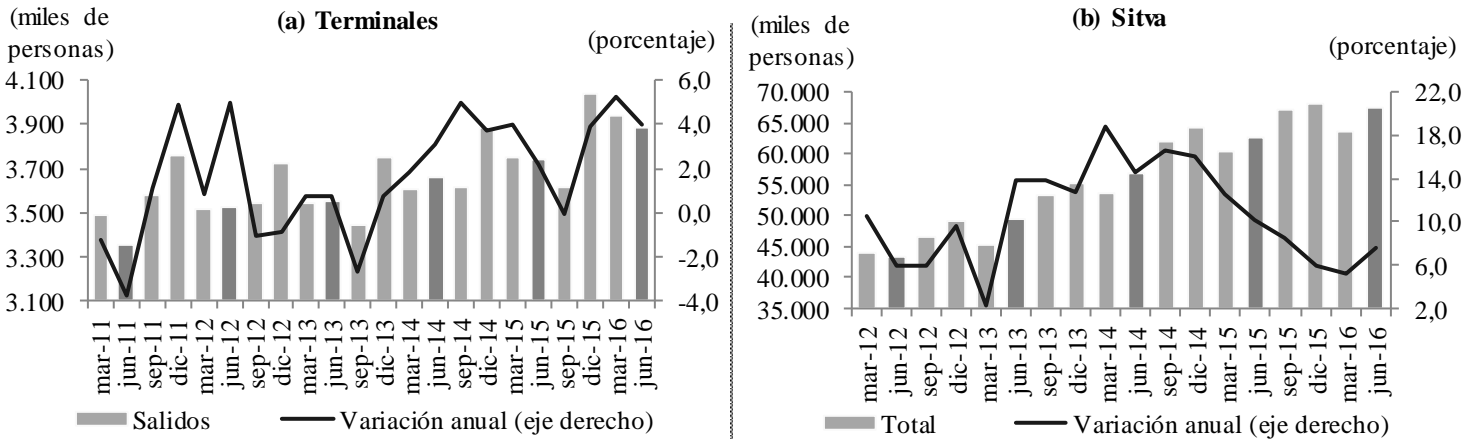
En el segundo trimestre de 2016 el tránsito de pasajeros por las terminales de la ciudad totalizó 7,1 m y un avance anual de 1,8%, resultado de la expansión alcanzada por los viajeros salidos, 3,9 m y aumento de 4,0% (Gráfico 18a); en tanto los llegados, 3,2 m, cayeron 0,8%. Para el semestre inicial, el flujo de pasajeros fue de 14,5 m, con incremento entre años de 4,0%; la representatividad de los salidos fue de 53,8% y su aumento 4,6%. Según el flujo de usuarios, cerca de 70% se hizo por La Terminal del Norte, en la cual se hacen conexiones con otras subregiones del departamento, la costa Atlántica y Bogotá.

En tanto, la movilización urbana en el trimestre de análisis a través del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva)⁵ creció 7,7%, al sumar 67,3 m de personas, el segundo resultado más alto desde 2012 (Gráfico 18b). De acuerdo al medio de transporte, la mayor representatividad se dio en la línea central de trenes, que concentró 75,4% y se acrecentó 3,9%; le

⁵ Incluye dos líneas del metro, tres del metrocable (K, J, L), líneas uno y dos de metroplus, las rutas alimentadoras de Belén y Aranjuez, y el Tranvía de Ayacucho.

siguió la línea de buses (incremento de 21,3%); en menor medida se ubicaron los cables aéreos, donde la movilización se redujo 8,2%, debido a los procesos de mantenimiento en algunos de ellos. Cabe destacar, la puesta en funcionamiento del Tranvía de Ayacucho en el centro-oriente de Medellín, que durante el trimestre transportó 915 mil personas. Respecto al acumulado de los seis meses, 130,8 m de usuarios, se tuvo un ascenso anual de 6,5%.

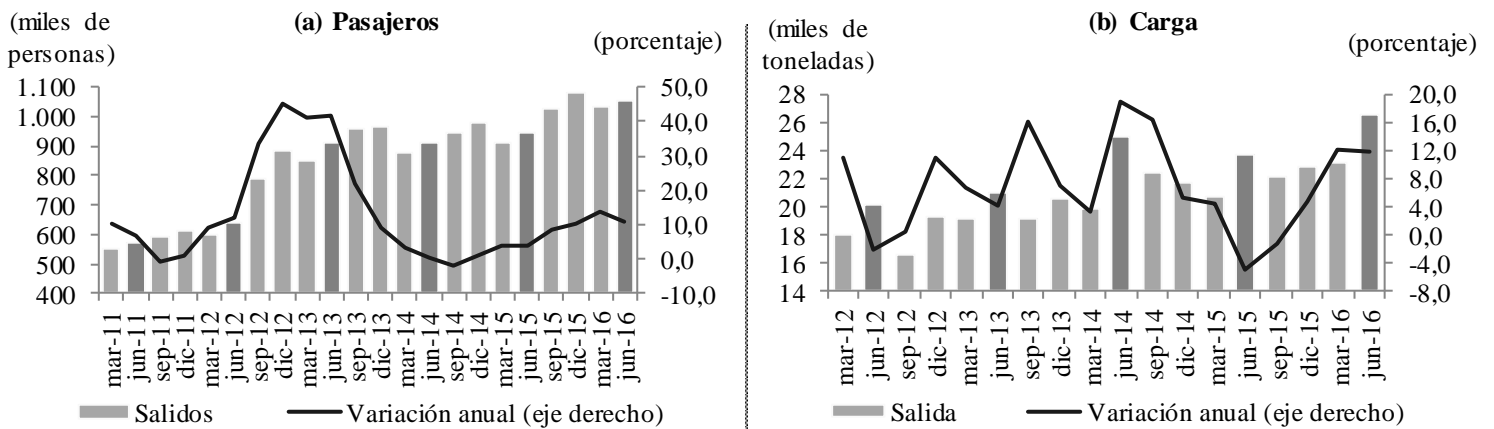
Gráfico 18
Medellín. Pasajeros movilizados por el transporte terrestre y el Sitva
(trimestral y crecimiento anual)



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

De otro lado, de acuerdo a los registros de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), para el segundo trimestre del presente año el tránsito total de pasajeros por vía aérea (salidos y llegados) por los aeropuertos del departamento⁶ contabilizó 2,1 m, con aumento anual de 10,7%; incremento superior en 6,4 pp al de igual corte de 2015. Es de anotar, que se percibieron variaciones similares a la del consolidado, tanto en llegados como en salidos (Gráfico 19a), ratificando la tendencia al alza que viene exhibiendo el sector, luego de la caída anual del tercer trimestre de 2014. En los primeros seis meses, el avance en el total de viajeros fue de 12,1% (4,1 m), si se compara con igual corte de 2015.

Gráfico 19
Antioquia. Transporte aéreo
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

⁶ Incluye los ubicados en Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.

Por trayectos de salidas y llegadas en el ámbito nacional, la ruta de mayor circulación fue Bogotá, aproximadamente 50% del total; le siguieron Cartagena, Cali, Barranquilla y San Andrés, que en conjunto acumularon cerca de 30%. Cabe destacar el crecimiento en las conexiones con ciudades intermedias como Quibdó y Santa Marta, con participaciones alrededor de 5%. En el contexto internacional, los principales países con que se tuvo movimiento fueron Estados Unidos (cerca de 43% del total) y Panamá (aproximadamente 37%), en menor proporción España, México y Perú.

En cuanto a la carga transportada por vía aérea en el trimestre, se alcanzaron 34 mil t con expansión interanual de 9,5%; la mayor parte (78,4%) correspondió a salidas (Gráfico 19b); envíos que en gran medida fueron destinados a Estados Unidos. En el semestre el aumento anual fue igual al del trimestre, con avances de 12,0% para la carga salida y de 1,8% para la llegada.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

En lo corrido de 2016, con cierre a junio, el mercado monetario y crediticio se caracterizó por una tendencia al alza en todo el espectro de las tasas de interés, sustentada por la postura de la política monetaria a partir de septiembre de 2015. La transmisión del canal de crédito generó una pérdida de dinamismo en el desempeño de los activos del sistema financiero. En el caso de Antioquia, el saldo de la cartera bruta reportado por la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera) a junio fue de \$78.121 miles de millones (mm), con un incremento anual de 15,1%, inferior al registrado hace un año (20,4%), pero superior al del nivel nacional para igual corte (12,2%). El segmento que exhibió un menor ritmo de crecimiento fue el hipotecario al pasar de una tasa de 45,8% en 2015 a 18,1%, situación que se asoció a la caída en las ventas de vivienda. El incremento del crédito comercial, 70,1% del saldo total, fue menor anualmente en 4,7 pp. Por su parte, se mantuvo la evolución en la modalidad de consumo, alrededor de 14% (Cuadro 2).

En cuanto a los tipos de establecimientos de crédito, los bancos comerciales representaron 88,2% del total, seguidos de las compañías de financiamiento comercial (9,2%) y las cooperativas financieras (2,6%); participaciones que fueron similares a las del año precedente.

Cuadro 2
Antioquia. Colocaciones de los establecimientos de crédito¹
(crecimiento anual y nivel)

Variables	2015				2016		Porcentaje Miles de millones de pesos 2016 - II
	I	II	III	IV	I	II	
Total	23,9	20,4	28,9	26,5	16,5	15,1	78.121
Bancos comerciales	21,6	20,4	30,2	25,7	17,8	16,7	68.933
Compañías de financiamiento	52,2	22,6	22,2	39,1	7,1	2,5	7.179
Cooperativas financieras	11,0	13,2	15,5	14,3	12,1	12,4	2.009
Tipos de colocación							
Créditos comerciales	21,3	20,0	32,4	29,6	18,2	15,4	54.763
Créditos de consumo	24,8	13,5	12,9	10,5	12,1	13,4	15.811
Créditos de vivienda	47,2	45,8	47,0	47,7	15,3	18,1	6.330
Microcréditos	13,1	9,7	7,3	4,5	4,5	5,6	1.010
Créditos empleados	-	-	-	-	33,5	30,2	207

- Sin información.

¹ Variación de los saldos a fin de trimestre.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

En igual periodo, el saldo de las captaciones del sistema financiero en el departamento totalizó \$36.713 mm con un aumento anual de 5,5%, más bajo que la tasa del año anterior (7,7%) y que la obtenida en el compendio nacional (11,5%). Los bancos comerciales captaron 79,6% del total, las compañías de financiamiento comercial 16,1% y las cooperativas financieras 4,3% (Cuadro 3).

Por tipo de cuenta, en virtud al aumento en la rentabilidad, no obstante ser negativa en términos reales, el mejor desempeño fue exhibido por los certificados de depósito a término al crecer anualmente 21,4% (un año atrás fue negativo). Las cuentas de ahorro, que agruparon 58,6% del total de los pasivos, así como la corriente (11,6% del total), registraron leves expansiones entre años.

Cuadro 3
Antioquia. Captaciones de los establecimientos de crédito¹
(crecimiento anual y nivel)

Variables							Porcentaje
	2015				2016		Miles de millones
	I	II	III	IV	I	II	de pesos 2016 - I
Total	15,8	7,7	-2,4	5,2	2,5	5,5	36.713
Bancos comerciales	19,1	10,3	-1,3	5,6	1,9	4,8	29.241
Compañías de financiamiento	3,6	-4,6	-11,2	0,9	3,8	7,9	5.893
Cooperativas financieras	10,1	12,0	14,2	13,2	13,6	10,5	1.577
Corporaciones financieras	-78,7	-18,1	*	180,0	-86,4	-72,7	2
Tipos de captación							
Depósitos de ahorro	15,9	9,8	-2,3	2,6	6,4	2,5	21.531
Certificados de depósito a término	22,5	-3,1	-8,1	5,7	-7,2	21,4	8.391
Depósitos en cuenta corriente bancaria	1,6	10,1	7,1	19,9	8,3	1,3	4.255
Títulos de inversión	19,3	19,9	0,0	0,0	-6,3	-5,4	2.536

* Variación muy alta.

¹ Variación de los saldos a fin de trimestre.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

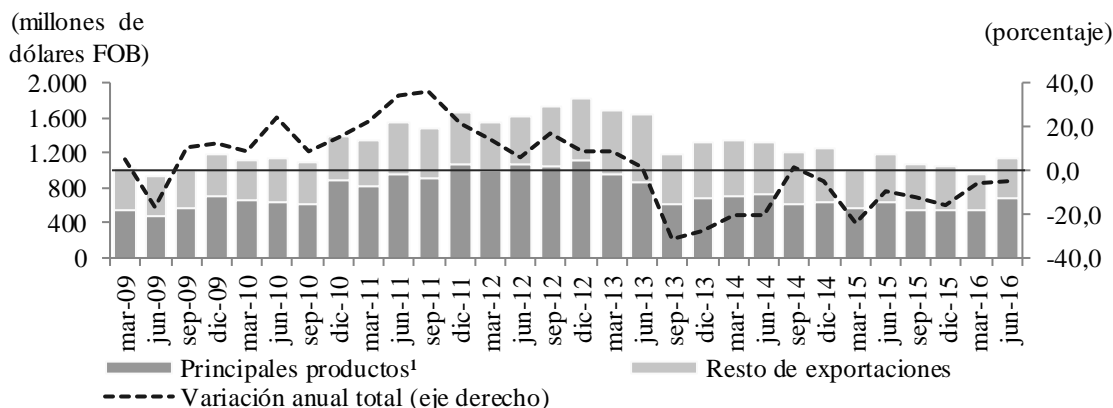
IX. COMERCIO EXTERIOR

Las exportaciones antioqueñas en el segundo trimestre de 2016 totalizaron US\$1.134 m FOB, inferiores en 4,9% y 13,9% frente a iguales periodos de 2015 y 2014, respectivamente (Gráfico 20). Al considerar el resultado de las ventas externas a nivel nacional, representaron 14,5%; sin petróleo y derivados 21,7%. En cuanto a la evolución de los principales productos⁷, cabe destacar el aumento anual de las exportaciones de banano (43,3%) y en menor medida, las de café y flores, que se habían situado en zona negativa en el primer trimestre del año (Cuadro 4).

Respecto de otros productos de importancia se presentó caída en las ventas externas industriales (-22,0%), la más alta después de la ocurrida en el primer trimestre de 2015. Por renglones, de manera puntual el número de períodos consecutivos con variaciones anuales negativas desde 2014 fueron: confecciones (10), productos plásticos (cuatro), alimentos procesados (tres), otros (seis). Las exportaciones de vehículos y partes, que en los dos trimestres precedentes mostraron una excelente dinámica, se contrajeron en esta ocasión; adicionalmente no se registraron ventas de energía eléctrica (Cuadro 5).

⁷ Oro, banano, café y flores.

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



¹ Oro, café, banano y flores.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 4
Antioquia. Principales productos de exportación
(crecimiento anual y nivel)

Productos	2015				Año 2015	2016		Millones de US\$ FOB 2016-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total	-18,4	-15,0	-10,5	-14,5	-14,7	-2,3	10,7	691
Oro	-46,4	-20,9	-26,1	-31,8	-31,6	15,7	-14,0	255
Banano	-6,2	-18,9	-19,1	27,8	-7,5	2,4	43,3	251
Café	96,1	25,3	132,8	8,4	57,5	-39,3	22,4	105
Flores	30,7	-11,4	0,6	6,2	5,1	-10,2	19,4	80

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Entre enero y junio las ventas externas ascendieron a US\$2.086 m, significando una contracción de 5,4% frente al primer semestre de 2015, inferior a la del total nacional sin petróleo y derivados, cuya reducción anual fue de 11,1%. Las ventas de los principales productos de la canasta exportadora de Antioquia agruparon 59,7% del total, impulsadas por la dinámica en banano.

Respecto del oro, luego de registrar en 2015 y 2014 fuertes disminuciones en los montos y volúmenes exportados (superiores a 30%), en lo corrido de 2016 las caídas fueron de 1,4% y 6,4%, en su orden. De hecho, en 2016 se han evidenciado señales positivas en el mercado mundial del metal con un repunte en la demanda y el precio, como se anotó en el capítulo de minería. En cuanto a las exportaciones de banano, se observó un buen desempeño y exhibieron variaciones anuales de 28,2% en volumen y 23,6% en valor. Es de anotar que el departamento exportó el 76,0% del total nacional.

Por su parte los despachos de café, que aumentaron anualmente 11,7% en volumen, cayeron 12,4% en valor. El factor precio sustentó lo anterior, ya que la cotización externa del grano colombiano pasó de un promedio mensual de 163,29 (centavos de dólar por libra de 453.6 gr. excelso) en el primer semestre de 2015 a 143,53 en el mismo de 2016⁸. Con relación a los envíos de flores (US\$147 m), continuaron con la tendencia de crecimientos semestrales entre años de baja volatilidad y escasa dinámica.

⁸ http://www.federaciondecafeteros.org/particulares/es/quienes_somos/119_estadisticas_historicas/

Cuadro 5
Antioquia. Resto de productos de exportación
(crecimiento anual y nivel)

Productos	Porcentaje							
	2015				Año 2015	2016		Millones de US\$ FOB 2016-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total	-31,2	-2,4	-13,6	-17,0	-16,4	-10,4	-22,0	443
Confecciones	-10,4	-5,7	-7,1	-24,4	-12,3	-16,8	-15,7	66
Productos plásticos	-0,6	23,3	-21,4	-19,3	-6,9	-30,9	-42,3	31
Alimentos procesados	-0,9	-7,8	4,0	-21,2	-7,3	-5,5	-8,5	37
Vehículos y partes	-51,3	29,4	-19,5	86,7	8,0	63,0	-24,1	89
Pieles y cueros	-4,5	-9,9	-44,0	-54,2	-28,1	-51,7	-61,0	6
Hierro, acero y sus productos	-43,4	-43,4	-23,3	-28,3	-34,6	-31,9	-20,4	12
Productos de papel	-40,9	-10,6	-13,1	-36,2	-25,8	-24,3	-41,1	9
Productos de vidrio	-46,3	-66,7	-71,8	-70,3	-65,7	22,0	-51,1	4
Otros	-8,6	-4,8	-2,2	-16,8	-8,4	-3,1	-7,8	189

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

La modesta expansión de los principales socios latinoamericanos, aunado al debilitamiento de sus monedas, siguieron afectando las exportaciones industriales locales; al cierre de junio la mayoría de ellas continuaron con el declive exhibido en los periodos anteriores. Teniendo en cuenta aquellos rubros con mayor peso en la oferta exportable, los montos y las variaciones anuales en el primer semestre fueron: confecciones (US\$125 m y -16,2%), vehículos y partes (US\$144 m y -4,8%), productos plásticos (US\$62 m y -37,1%) y alimentos procesados (US\$74 m y -7,0%).

Por su parte, los valores registrados y las tasas entre años de las compras de los principales socios comerciales fueron: Estados Unidos (US\$766 m y 1,2%), Suiza (US\$165 m y -14,9%), México (US\$146 m y 7,0%), Reino Unido (US\$118 m y 10,1%) y Bélgica (US\$114 m y 24,6%), entre otros.

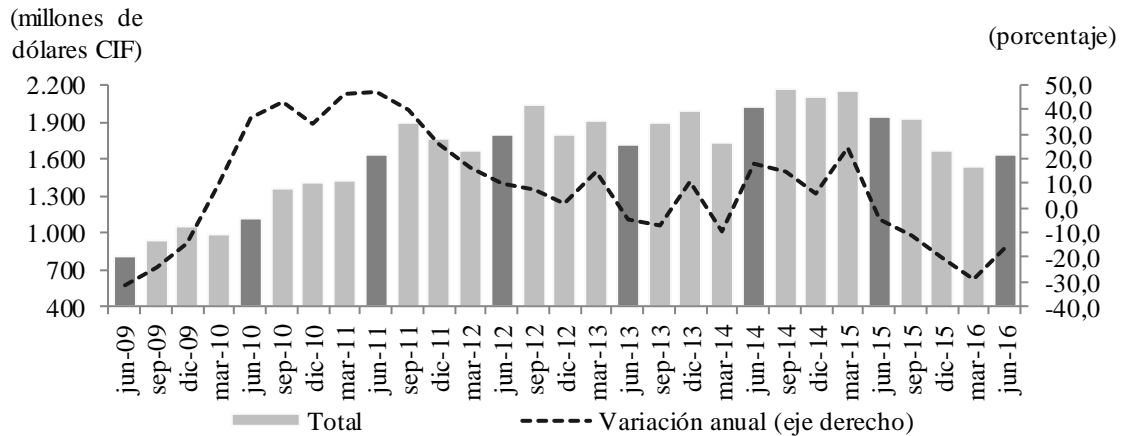
De manera particular, el mayor aumento anual en los envíos hacia los Estados Unidos se presentó en banano y oro, compensando la caída en café. Con destino a Bélgica y Reino Unido, los incrementos se sustentaron en las ventas de banano; para el primer caso fueron de US\$104 m y en el segundo US\$102 m. En cuanto a México, el crecimiento se explicó por la mejora en la comercialización de automóviles. La contracción más alta se registró en las exportaciones hacia Ecuador (-45,2%), debido a la significativa reducción en las ventas de energía eléctrica, cuyo valor neto fue menor en US\$40 m; igualmente cayeron los envíos de confecciones, rubros relacionados con la industria química, alimentos procesados, productos plásticos y maquinaria.

En cuanto a las importaciones antioqueñas durante el segundo trimestre, totalizaron US\$1.634 m CIF, con una disminución interanual de 15,6% (Gráfico 21). El departamento agrupó 14,9% del total nacional, compras que registraron una caída de 16,4% en este período. El valor de los bienes de consumo (US\$376 m) representó 23,0% dentro del total y se redujo anualmente 20,9%. Por componentes, se evidenció retroceso tanto en los duraderos como no duraderos (-23,8% y -16,4%, en su orden) (Cuadro 6).

Las compras de bienes intermedios sumaron US\$841 m, 4,0% inferiores frente al año anterior. Los destinados a la industria, que ponderaron 84,5% del total, se contrajeron 8,3%. Por su parte, las adquisiciones de materias primas e intermedios para la agricultura (US\$92 m) fueron muy similares en el comparativo anual, mientras las de combustibles y conexos registraron un incremento superior a 100%. Finalmente, el monto de las importaciones de bienes de capital, con una representatividad

dentro del total de 25,5%, se contrajo 28,6%. En esta ocasión todas las categorías presentaron caídas significativas siendo la más alta la de equipo de transporte (-42,3%).

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 6
Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode
(crecimiento anual y nivel)

Clasificación	2015				Año 2015	2016		Millones de US\$ CIF 2016-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total importaciones	24,8	-4,3	-11,2	-20,3	-4,1	-29,0	-15,6	1.634
Bienes de consumo	-0,2	-12,1	-14,6	-19,8	-12,4	-12,4	-20,9	376
Bienes intermedios	1,5	-10,1	-10,8	-16,2	-9,0	-12,4	-4,0	841
Bienes de capital	101,5	15,1	-8,4	-26,6	13,0	-55,5	-28,6	417
Diversos	-23,3	2,5	42,6	26,9	12,6	-3,5	-43,8	0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En el primer semestre las importaciones departamentales consolidaron US\$3.166 m, presentando una contracción anual de 22,6%, asociada con mermas en todos los bienes. Los de consumo disminuyeron 16,7%, variación similar tanto en durables como en no durables; en los primeros primordialmente por el retroceso en vehículos y partes (-18,4%) y objetos de adorno, uso personal, etc. (-15,5%); en los no durables los mayores descensos se dieron en vestuario (-23,7%) y productos alimenticios (-13,5%). Las adquisiciones de bienes intermedios se redujeron 8,2%, debido a las menores compras de materias primas y productos intermedios para la industria (-10,9%). Por último, las importaciones de bienes de capital retrocedieron 44,4%, fundamentalmente por equipo de transporte (-66,1%) y bienes de capital para la industria (-23,3%).

Los principales proveedores externos al cierre de junio fueron Estados Unidos, con una participación de 22,5%, República Popular China (21,1%), India (5,6%) y México (4,1%). Las importaciones procedentes de Estados Unidos se redujeron anualmente 42,7%, principalmente en la partida de aviones, así como en alimentos (maíz, frijol de soya, residuos) que sirven de insumos para la industria alimenticia (-19,0%), maquinaria y equipo (-29,1%) y las de productos asociados al sector químico (-20,8%). Las de origen chino decrecieron 14,2%, donde los montos y variaciones anuales de los principales productos fueron: maquinaria, aparatos y partes, incluyendo eléctrica (US\$207 m y -12,1%), motocicletas (US\$54 m y -30,6%), y confecciones (US\$33 m y -18,0%); las

adquisiciones de vehículos y partes se mantuvieron. Respecto de otros proveedores, las compras más dinámicas se hicieron a Brasil, las cuales aumentaron 49,6% (vehículos y nuevas compras de trigo); en tanto, las realizadas a la India y México rebajaron 13,8% y 28,4%, respectivamente.

Como resultado del anterior movimiento, la balanza comercial de Antioquia en el segundo trimestre cerró con un déficit de US\$426 m FOB, inferior en US\$225 m al registrado en el mismo periodo de 2015, debido al mayor valor de las importaciones (US\$1.561 m), frente al de las exportaciones (US\$1.134 m). Entre enero y junio la cuenta comercial acumuló un balance negativo de US\$935 m, con una disminución anual de 45,0%, explicada por una contracción más alta en las importaciones (-22,6%) frente a la presentada en las exportaciones (-5,4%). De hecho, la depreciación del peso tuvo un efecto desfavorable sobre la demanda de bienes importados, que se sumó al menor crecimiento respecto de años anteriores (Cuadro 7).

Cuadro 7
Antioquia. Balanza comercial
(crecimiento anual y nivel)

Variables	2015				Año 2015	2016		Porcentaje
	I	II	III	IV		I	II	Millones de
								US\$ FOB
Total exportaciones	-24,6	-9,4	-12,0	-15,7	-15,6	-5,9	-4,9	1.134
Exportaciones de oro	-46,4	-20,9	-26,1	-31,8	-31,6	15,7	-14,0	255
Total exportaciones sin oro	-15,1	-4,9	-7,4	-8,1	-8,4	-11,8	-1,9	879
Total importaciones	26,1	-3,8	-11,0	-19,6	-3,3	-29,1	-15,4	1.561
Balanza comercial	259,5	8,5	-7,5	-26,1	21,8	-51,5	-34,5	-426
Balanza comercial sin oro	81,1	-2,8	-13,4	-28,1	1,0	-39,9	-28,1	-681

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

De acuerdo con los resultados de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa desempleo (TD) en Medellín-Valle de Aburrá en el trimestre móvil finalizado en junio se ubicó en 9,7%, igual al registro del total de las 23 capitales y 1,0 pp por debajo de la tasa de 2015. Comparado con el resto del país, la ciudad se sitúa en el puesto sexto con el desempleo más bajo. Las que exhibieron los registros más altos fueron Quibdó (17,8%), Cúcuta (14,9%) y Armenia (14,6%); los menores se dieron en Cartagena (8,2%), Barranquilla y Bogotá (8,5%) y Bucaramanga (8,7%).

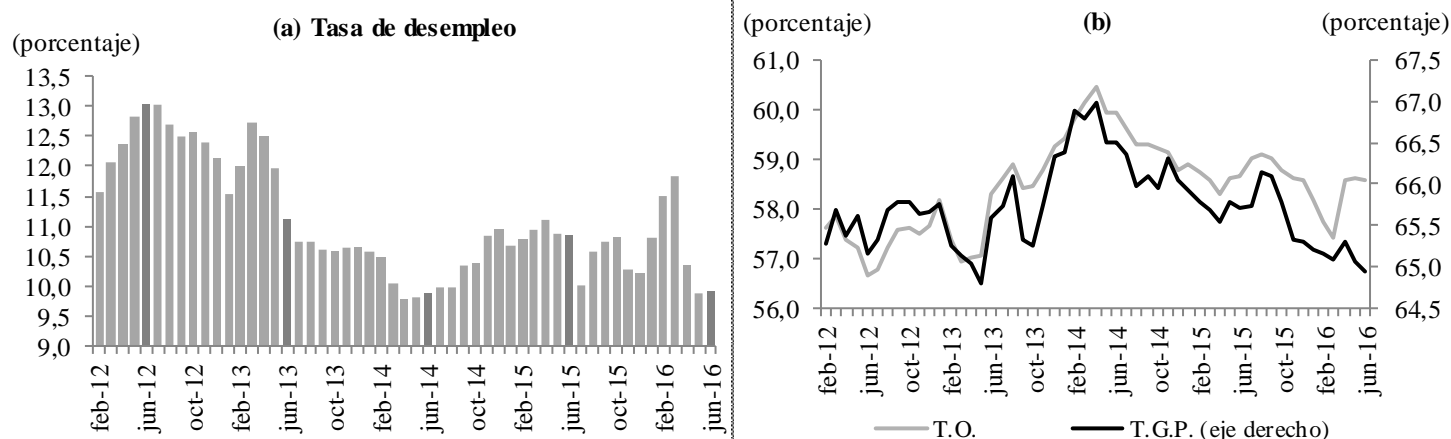
Al desestacionalizar⁹ las series se observó que la TD viene con tendencia descendente a partir del trimestre móvil terminado en abril, y, al cierre de mayo y junio, señaló los guarismos más bajos desde julio de 2014. Ahora bien, las variaciones en la TD fueron determinadas por la evolución de la oferta laboral, representada por la tasa global de participación (TGP) y por la demanda laboral, expresada por la tasa de ocupación (TO). Analizada la dinámica interanual de estas variables se concluye que el mejoramiento del empleo en Medellín-Valle de Aburrá se explicó por el factor demanda. En el trimestre de estudio, mientras la TO se mantuvo constante, la TGP disminuyó 70 puntos básicos (pb). En lo que respecta al total de las 23 ciudades, la caída en la TGP fue mayor que en la TO (Gráfico 22).

⁹ Las series del mercado laboral presentan estacionalidad, ya que sus valores alcanzan picos altos y bajos, dependiendo de la época del año. Mediante técnicas estadísticas se desestacionalizan.

Gráfico 22

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

(trimestre móvil a fin de mes)



Series desestacionalizadas.

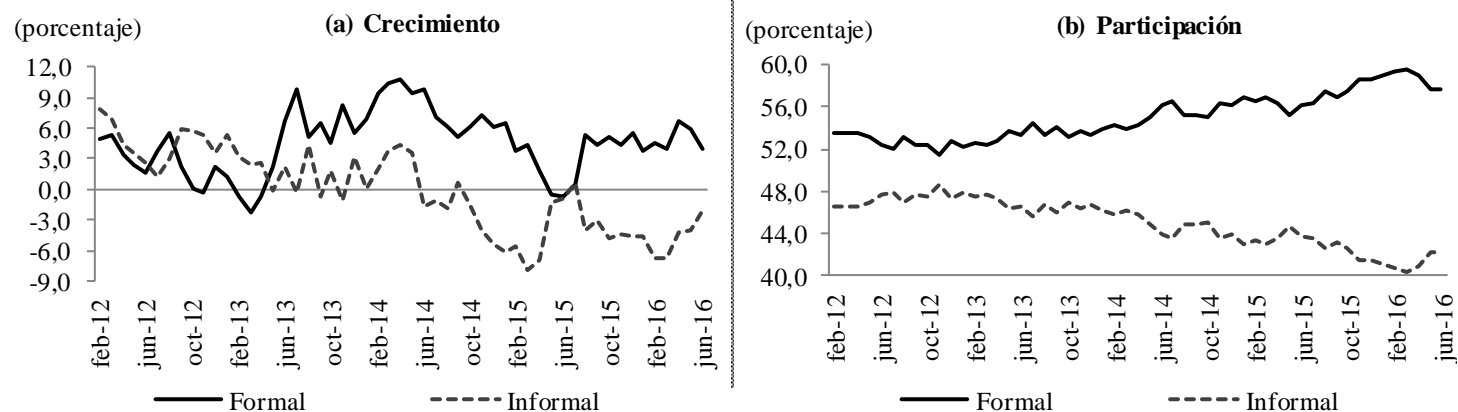
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Según la encuesta, entre las ramas que concentraron el mayor número de ocupados en la capital antioqueña, se destacaron los crecimientos en actividades inmobiliarias (11,9%), construcción (11,1%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (5,9%) y comercio, hoteles y restaurantes (4,8%). Por su parte, la más alta destrucción de empleos se presentó en minería (-45,9%), agricultura (-10,7%), electricidad, gas y agua (-8,6%) e industria manufacturera (-7,4%). En tanto, el número de cesantes disminuyó 5,6% en términos anuales al contabilizar 175 mil en el trimestre móvil abril-junio de 2016. Cabe señalar que la población inactiva totalizó 1.080 mil, de los cuales 41,5% laboraron en oficios de hogar, 33,0% fueron estudiantes y 25,5% correspondieron a otros (pensionados, jubilados, rentistas, inválidos).

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.

En cuanto a la calidad del empleo, el asalariado¹⁰ se incrementó anualmente 4,1%, tasa superior a la del total de las 13 áreas metropolitanas (2,9%). Este resultado fue el mejor en lo corrido del año; sin embargo, el empleo asalariado se desaceleró, ya que el aumento anual promedio (2,7%) fue inferior al observado en 2015 (4,7%) y 2014 (8,3%).

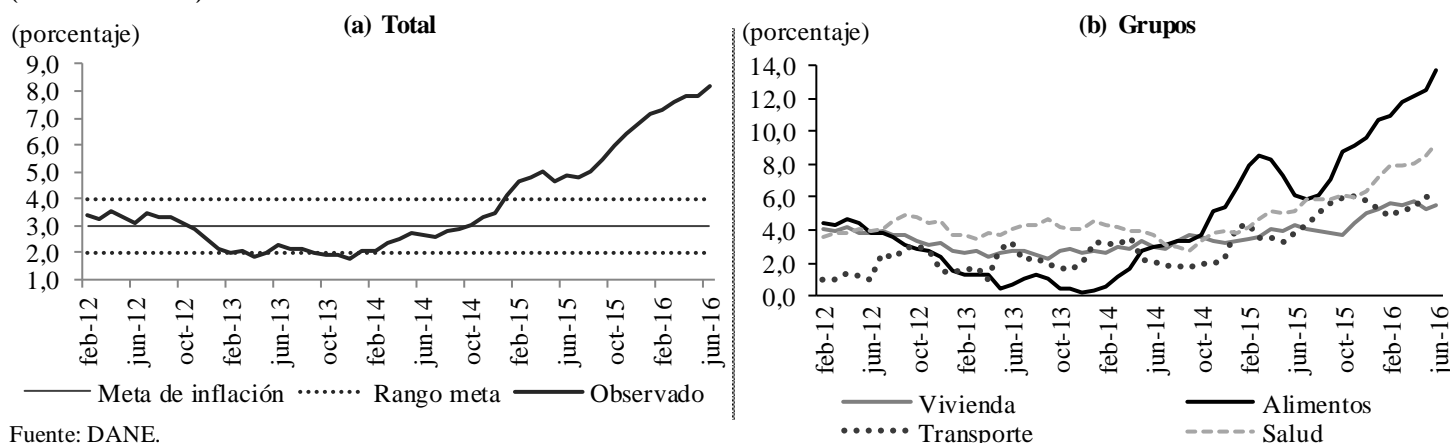
¹⁰ Agrupa a los obreros y empleados del sector privado y público.

Por su parte, en lo corrido de 2016 la participación de la fuerza laboral formal¹¹ en el total de ocupados se mantuvo en niveles altos; para el trimestre móvil finalizado en marzo fue de 59,6%, y a junio 57,7%, este último superando en 1,5 pp al de igual corte de 2015 y mayor al de las 23 ciudades y áreas metropolitanas (51,4%). En cuanto a la informalidad, la participación sobre el total de ocupados fue de 42,3% (Gráfico 23).

XI. PRECIOS

Al cierre de junio la variación a doce meses del IPC en Medellín continuó avanzando al ubicarse en 8,17%. Este registro fue 332 pb superior al de un año atrás, siendo el más significativo desde octubre de 2008, y por decimoctavo mes consecutivo sobrepasó el límite superior del rango meta establecido por el Banco de la República (Gráfico 24a); no obstante, la inflación en la ciudad estuvo 0,43 pp por debajo de la nacional (8,60%), la sexta menor entre las 24 ciudades con información disponible. Entretanto el ascenso semestral en el nivel de precios, 4,74%, superó en 1,30 pp el de un año atrás; en junio se ubicó en 0,62%, por encima en 0,32 pp respecto de igual mes de 2015.

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



La tendencia alcista de la inflación en el año se explicó principalmente por el comportamiento del grupo de alimentos y la transmisión de la devaluación del peso hacia algunos bienes y servicios¹². Para el primer caso, no obstante la finalización del fenómeno El Niño hacia principios de abril¹³, la recuperación de la producción de ciertos cultivos, así como la oferta agropecuaria se tardara algunos meses más. En efecto, la variación de 13,75% fue 7,62 pp superior en términos anuales, y se ubicó como la segunda más alta de las agrupaciones analizadas¹⁴; a su vez, se destacó el crecimiento cercano a 35% en el precio de los alimentos perecederos, en donde la papa, la carne de res, el plátano y las frutas frescas tuvieron el mayor impacto en la canasta familiar. En tanto, los alimentos procesados avanzaron 11,33% (Gráfico 24b).

¹¹ Un trabajador formal es aquel que está empleado en una empresa de más de cinco trabajadores (definición del DANE y de la Organización Internacional del Trabajo).

¹² Ver Informe sobre inflación junio 2016, Banco de la República.

¹³ El Colombiano. Temperaturas de hasta 45 grados se sintieron en Colombia por el fenómeno del niño, 2 de Junio de 2016. Disponible en: <http://www.elcolombiano.com/colombia/fenomeno-del-nino-afecto-a-719-municipios-de-colombia-XK4279660>, consultado el 26 de Julio de 2016.

¹⁴ El grupo de diversión fue el de mayor crecimiento (14,14%). Sin embargo, su ponderación es más baja dentro del total respecto a la de alimentos.

De igual manera, el debilitamiento del peso colombiano frente al dólar y otras monedas desde julio de 2015 incidió en el costo de la subcanasta de transables. Es así como el registro a doce meses para Medellín fue de 8,83%, el más alto dentro de las 13 ciudades de la muestra. Los productos con mayor incidencia fueron vehículos, algunos artículos para el aseo y el cuidado personal, y la joyería. Al mismo tiempo, los indicadores disponibles sobre la inflación básica se ubicaron por encima del rango meta establecido. En cuanto al registro sin alimentos se dio una variación de 6,34%, sustentada por el aumento de los servicios públicos y los arrendamientos; sin alimentos ni regulados la evolución fue de 6,91%, la más relevante de las 13 ciudades donde se mide.

Finalmente, la inflación se sintió con mayor fuerza en las familias de menores ingresos (8,54%), debido a la importancia de los alimentos en este segmento. Le siguieron los hogares de ingresos medios (8,04%) y después el nivel alto (7,95%).

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

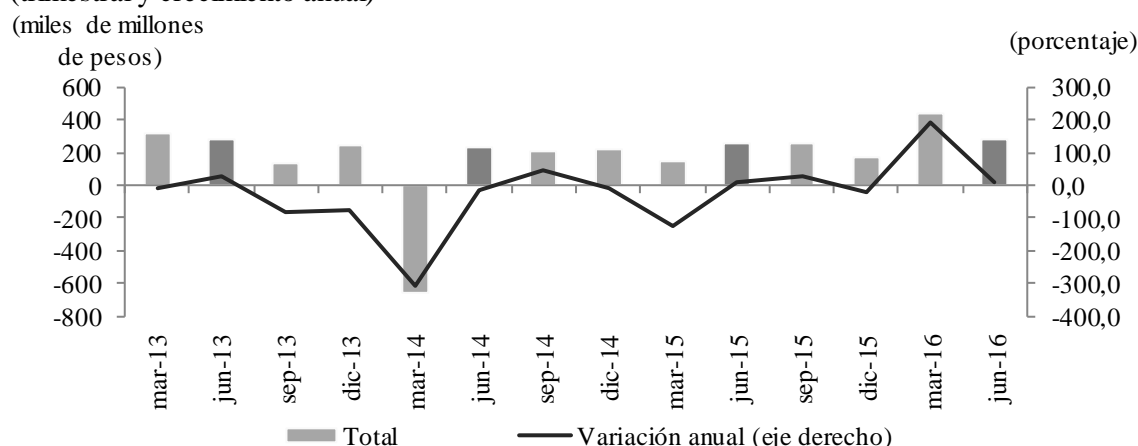
Según el reporte societario de la Cámara de Comercio de Medellín en su jurisdicción (incluye los registros de 69 municipios de Antioquia), la inversión neta¹⁵ en el segundo trimestre del año se incrementó 12,7% en términos anuales al sumar \$283.962 m (Gráfico 25), valor más bajo que el observado en el período enero-marzo del presente año. Este resultado fue causado por los aumentos en la constitución de nuevas firmas y las reformas de capital, las cuales compartieron la misma variación entre años (15,1%); en tanto, el monto de las liquidaciones avanzó de manera importante en el período (64,0%).

En cuanto a las constituciones (\$114.035 m), el comportamiento favorable estuvo explicado por los ascensos en cuatro sectores: construcción; comercio, restaurantes y hoteles; seguros y finanzas e industria manufacturera, que en conjunto representaron 81,9% de este total. Se debe resaltar la creación de una nueva sociedad por cerca de \$20 mil m, destinada a la construcción de carreteras y vías de ferrocarril, acorde con la expansión vial que se viene desarrollando en el departamento. Respecto a las adiciones de capital (\$189.958 m), tres actividades (seguros y finanzas; construcción y comercio, restaurantes y hoteles) con un peso de 73,8% en el monto antes señalado, dieron cuenta de la expansión de esta variable, con alzas anuales entre 8% y 50%; para destacar las adiciones en el segmento de inmobiliarias y firmas dedicadas a la construcción. Por su parte, las liquidaciones (\$20.031 m) se acrecentaron especialmente en el renglón agropecuario, seguros y finanzas, y servicios sociales y personales.

En esta misma línea, la inversión neta (\$724.300 m) en lo corrido del año creció 80,4% frente al primer semestre de 2015, gracias a la evolución en las constituciones (24,9%) y las reformas de capital (110,0%), situación que poco menos fue contrarrestada por las liquidaciones, que aumentaron 43,7%. Cabe señalar que se percibió un importante auge en la creación de nuevas empresas en la región al totalizar 4.015 en el período, 23,3% más que un año atrás.

¹⁵ Corresponde a la suma del valor de las sociedades constituidas y las reformas de capital menos las liquidaciones.

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



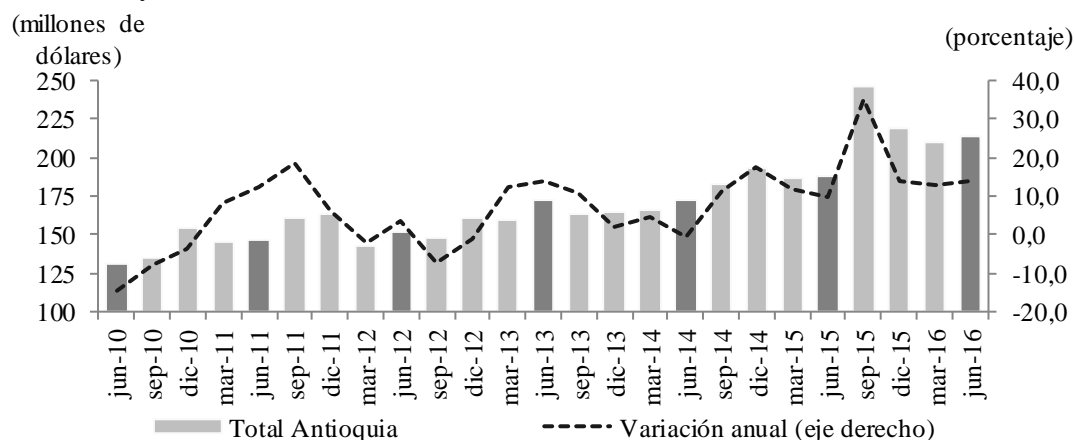
Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos Banco de la República.

REMESAS

De acuerdo con las cifras publicadas por el Banco de la República, el valor de las remesas recibidas por las familias antioqueñas durante el segundo trimestre fue de US\$214 m, lo que significó ocho periodos consecutivos de avances interanuales, en esta ocasión de 13,9% (Gráfico 26). En el acumulado a junio el total fue de US\$425 m, con incremento interanual de 11,9%, donde el 64,9% correspondió a los giros desde Estados Unidos, los cuales se expandieron 20,7%; entre el resto de países se ubicaron en orden de importancia con su respectiva participación y tasa de crecimiento: España (13,9% y 17,2%), Reino Unido (2,3% y 46,8%) y Chile (2,1% y 47,2%).

Frente a las remesas de todo el país (US\$2.346 m), que avanzaron 12,4% frente a enero-junio de 2015, las de Antioquia pesaron 18,1% del total y aportaron 2,2 pp a dicho incremento; Valle del Cauca consolidó 29,1% y su contribución al crecimiento fue mayor (5,7 pp), mientras Cundinamarca y Risaralda participaron con 15,9% y 9,0%, en su orden. Teniendo en cuenta la depreciación nominal del peso en lo corrido del año, el valor de las remesas recibidas en Antioquia ascendió a COP\$1,3 billones, cifra 40,6% superior en el comparativo anual.

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



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

PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ

Durante el segundo trimestre del año la economía departamental se desaceleró. De un lado estuvo sostenida por la producción minera, la explotación de madera, el consumo de los hogares y el segmento comercial. Mientras que contrarrestaron este impulso el sector de la construcción, una inflación alta y el débil mercado laboral.

La economía del departamento, más abierta al mundo que al país, mostró enfriamiento durante el trimestre en estudio, a juzgar por las variables seguidas. De hecho, estuvo impactada por un mercado internacional de materias primas con precios un tanto deprimidos, pero mejor de lo que se preveía desde el principio del año. La extracción de metales preciosos en Chocó se mantuvo, continuando la leve expansión apreciada desde el año anterior, lo que permitió un relevante repunte al cierre del primer semestre; hubo reacomodamiento en su producción, toda vez que se incrementó la participación de oro en el total y disminuyó la de plata y platino. Con un comportamiento similar, la explotación de madera, en su mayoría de exportación, avanzó levemente.

Por su parte, la demanda de energía del segmento comercial tuvo un mejor desarrollo frente a la residencial, que se redujo de manera poco significativa. En tanto, los créditos destinados al sector agropecuario mejoraron, tanto en valor como en cantidad, donde predominaron aquellos para inversión. En relación con la actividad de la construcción, no se registró variación en el licenciamiento, no obstante entre enero y junio se dio un incremento importante por el área aprobada meses atrás, producto del programa Mi casa ya, la remodelación del aeropuerto de Quibdó y la construcción de un centro comercial en la misma, lo que de paso dinamizó la demanda interna y el consumo. Respecto al transporte aéreo de pasajeros y de carga, se evidenció avance en términos anuales, mientras el fluvial se contrajo; igualmente, se dieron mayores crecimientos en los saldos de las cuentas activas del sistema financiero local frente a las variaciones obtenidas al cierre de junio de 2015, especialmente en los créditos comerciales, para consumo y microcrédito.

De otro lado, la inflación continuó siendo la más baja del país, pero no se alejó de la tendencia que se apreció en el agregado nacional, donde los alimentos mostraron el mayor incremento en año completo, pero en esta ocasión, no resultaron tan altos como en otras ciudades capitales.

Finalmente, el mercado laboral en la capital chocoana registró la mayor tasa de desempleo del país, superando los resultados de igual corte de los dos años anteriores, mientras que la tasa general de participación se acrecentó entre años.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

SILVICULTURA

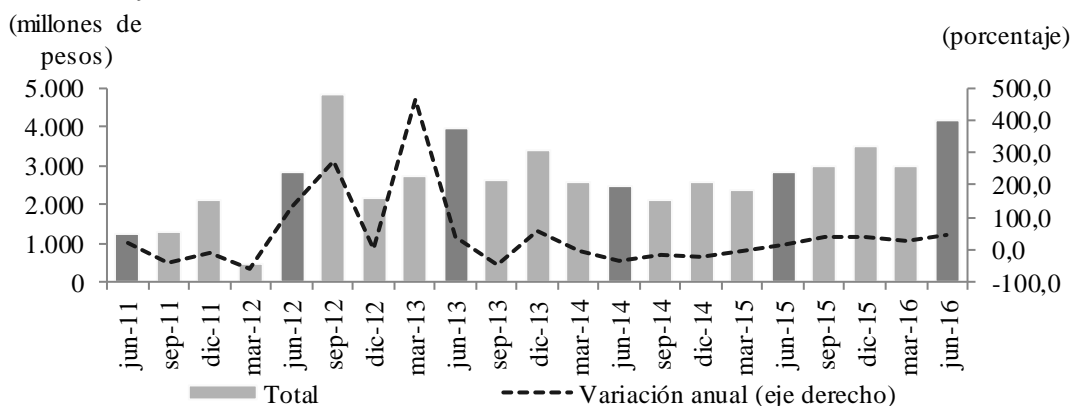
La Corporación Autónoma Regional para el Desarrollo del Chocó (Codechocó) reportó 41.500 m³ elaborados durante el segundo trimestre del año, que resultaron 2,2% inferiores comparados con igual fecha del año anterior. Las especies demandadas (34 en su totalidad) se mantuvieron en términos anuales, donde 12 de ellas señalaron una mínima reducción. Las de mayor extracción fueron en su orden: Chanú, Choibá, Sande, Lechero, Guangare, Roble, Amargo, Abarco, Chibugá.

Atendiendo al lugar de origen del registro de la madera, los municipios fueron también bastante estables, correspondiendo a Riosucio (22,3% del total), Quibdó (15,6%), Belén de Bajira (12,7%), Lloró (9,8%), Istmina (6,0%) y Carmen del Darien (5,4%), entre otros. Así mismo sucedió con los departamentos de destino, donde los volúmenes más significativos se enviaron a Antioquia (39,9% del total), Chocó (10,3%), Caldas (9,1%), Valle del Cauca (8,1%) y Atlántico (7,5%).

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

El número de créditos otorgados por Finagro en Chocó durante el segundo trimestre ascendió a 295, por \$4.145 m, lo que implicó un aumento interanual de 23,4% en el número y de 46,2% en el valor, el mayor nivel desde marzo de 2014; no obstante continuaron con una participación marginal de 0,2% dentro del total nacional, que fue de \$2,7 billones, el cual exhibió un avance de 31,6% para el mismo corte. El resultado departamental continuó en la senda de expansión que se venía presentando desde el cuarto trimestre de 2014 (Gráfico 27). Para el primer semestre el monto de los préstamos locales se acrecentó 36,4% frente a igual lapso de 2015.

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



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Como hace un año, los destinos asociados a los pequeños productores fueron los de mayor presencia dentro del consolidado, al aportar 53,6% (\$2.220 m); en segundo lugar estuvieron los dirigidos a los medianos (representatividad de 29,6% por \$1.225 m), finalmente se ubicaron los grandes productores, que por un monto de \$700 m pesaron 16,8% del consolidado. Los pequeños productores utilizaron en buena parte los recursos (90,6%) para inversión (especialmente siembras y compra de equipos para acuicultura y pesca). En el caso de los medianos, los desembolsos también

fueron dirigidos a inversión (77,9%), en su mayoría a la compra de animales, renglón donde igualmente hicieron una importante presencia los grandes productores.

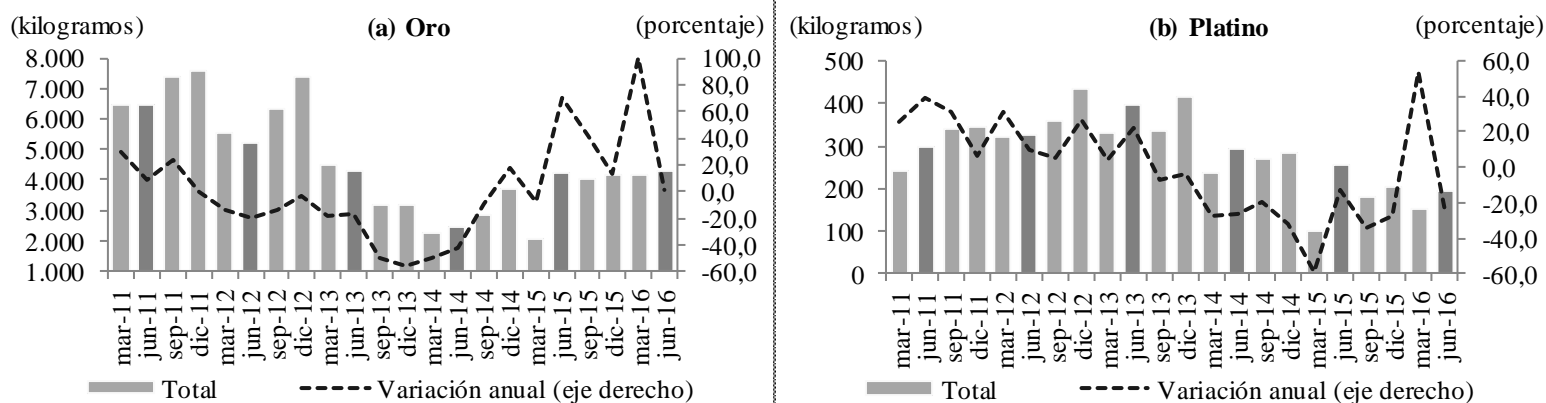
II. MINERÍA

Según datos de Simco, durante el segundo trimestre del año la extracción de metales preciosos en el departamento alcanzó 4.744 kg, volumen similar al de igual fecha del año previo, lo que permitió que durante el semestre se totalizaran 9.221 kg, con una expansión anual de 34,1%. Desde el primer trimestre de 2014 la producción de estos minerales ha venido aumentando, excepto en el primero de 2015, para alcanzar desde este corte un promedio trimestral de 4.560 kg.

El oro, como en el pasado, continuó siendo el mayor componente con el 90,0% del total; en el trimestre se produjeron 4.268 kg, levemente superior a la de un año atrás. La explotación de plata contribuyó con 5,9% (280 kg) y la de platino 4,1% (195 kg) del consolidado, lo anterior implicó que su explotación aumentara 32,1% en el primer caso y disminuyera 23,4% en el segundo, frente al segundo trimestre del año pasado. Con estos resultados, el departamento siguió aportando poco más o menos una cuarta parte del total en la producción nacional de oro, la segunda en importancia después de Antioquia. En cuanto a la plata, la extracción local fue la tercera luego de Antioquia y Caldas, al significar 9,5% de la nacional; en el caso del platino, siendo el primer productor, correspondió a 97,7% del contexto país (Gráfico 28).

Los principales municipios productores de oro fueron Istmina (18,3%), Unión Panamericana (15,5%), Río Quito (10,7%), Quibdó (8,6%) y Nóvita (6,7%). En cuanto a la plata se destacó Carmen del Atrato (57,3%). En platino, Cantón de San Pablo (27,7%) y Condoto (26,0%).

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



Fuente: Simco. Cálculos Banco de la República.

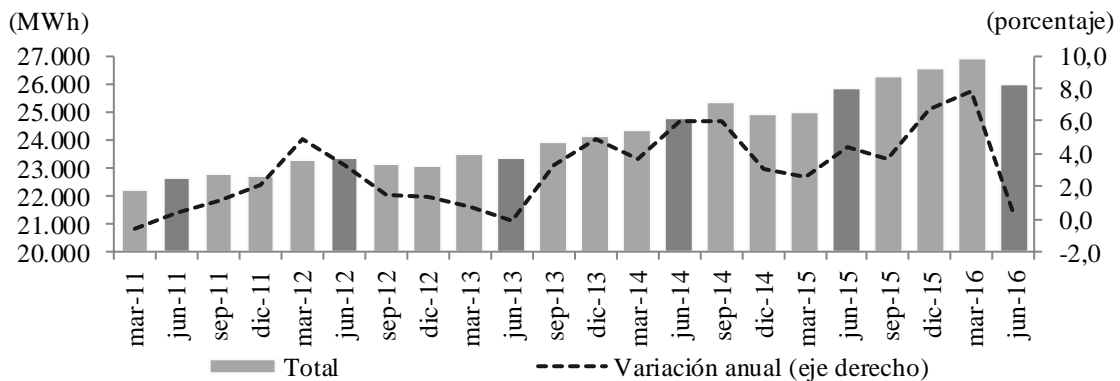
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El registro de utilización de energía eléctrica en la capital del departamento para el segundo trimestre del año ascendió a 25.953 megavatios hora (MW/h), 0,4% superior entre años (Gráfico 29), según lo reportado por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac). La debilidad en la demanda se apreció en buena parte de las actividades; el consumo residencial retrocedió 1,5% y

continuó siendo el de mayor participación en el total (66,2%), concentrando cerca de 78% en el estrato uno. El uso comercial, el segundo en importancia (22,0%), avanzó 10,3%, significativamente superior al crecimiento del año anterior, pero inferior al del trimestre previo. Le siguieron otros usos (13,3%) y la industria (0,3%), con decrecimientos de 5,1% y 7,1%, en su orden.

En lo referente a la utilización de agua potable en Quibdó, ascendió a 286.188 m³, cifra 12,4% superior frente a igual fecha del año previo. Si bien fue un avance nada despreciable, viene disminuyendo, toda vez que este resultado estuvo por debajo 4,0 pp al del período anterior. Por su parte, el número de suscriptores mostró un comportamiento análogo al consumo, al contabilizar 8.543 al cierre de junio, para un crecimiento de 4,8% en el comparativo interanual.

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

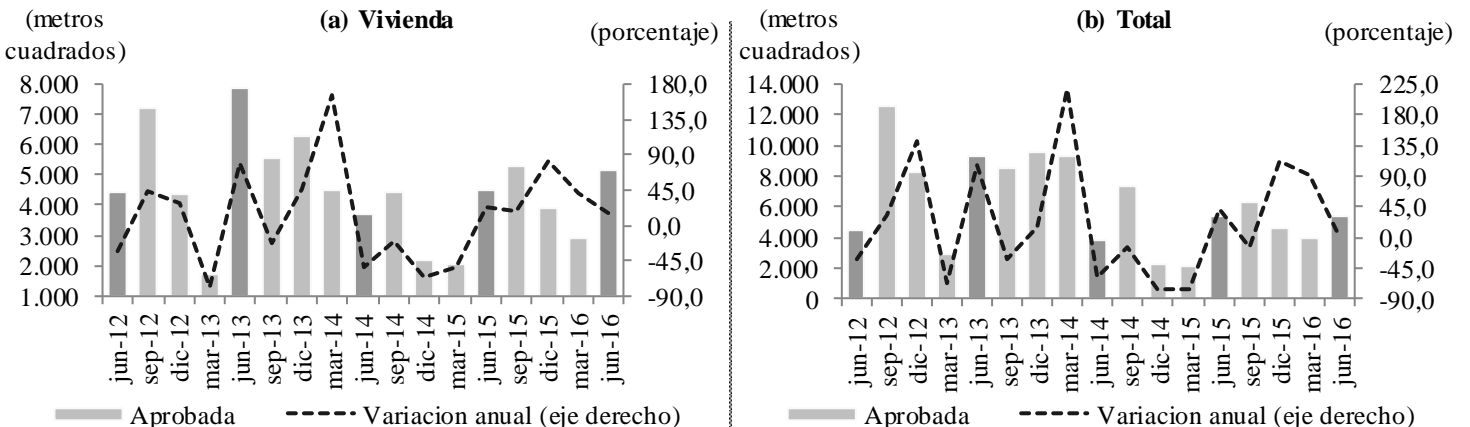


Fuente: Dispac. Cálculos Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN

Según el DANE, el área aprobada para construir en el departamento durante el segundo trimestre del año alcanzó 5.383 m², lo que implicó una variación casi nula en términos anuales. A vivienda correspondió 96,1% del total, metraje que aumentó 14,5%; no obstante su crecimiento, significó profundizar la desaceleración observada en el año 2016 (Gráfico 30).

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En parte, este resultado fue producto del agotamiento de los programas de vivienda gubernamentales Mi Casa Ya en su primera fase.

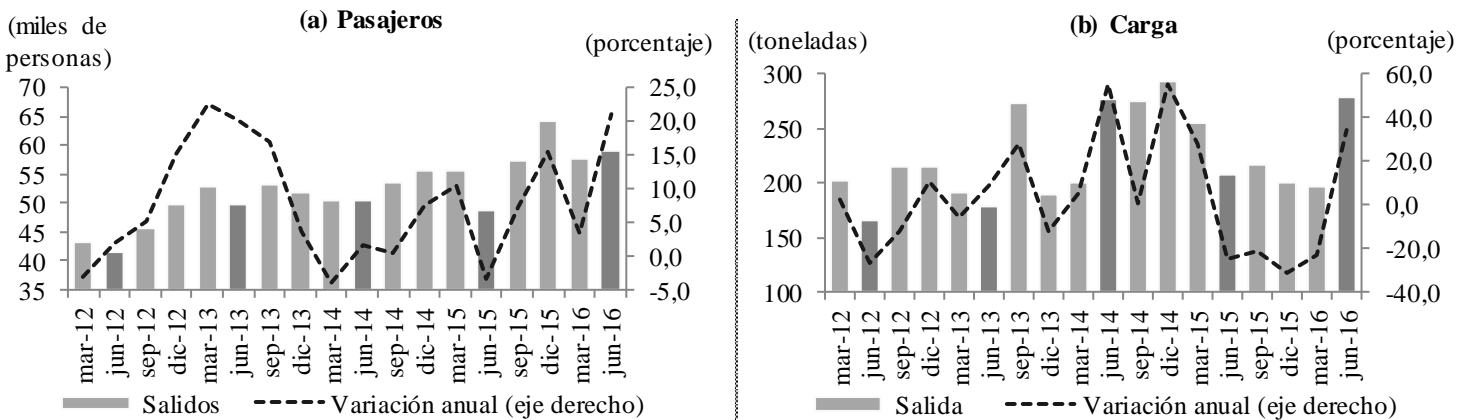
En el semestre se licenciaron 9.292 m², con avance anual de 25,1%; de estos correspondieron a vivienda 8.055 m², cuyo destino fue para vivienda No VIS, de los cuales 61,4% se dirigieron a casas y el remanente 38,6% para apartamentos. De los restantes, 1.047 m² se orientaron a comercio y 109 m² al fin registrado como social. Es de anotar, que las estadísticas locales correspondieron aproximadamente a 1% del total nacional, el segundo departamento con menor metraje, solo precedido por La Guajira.

VII. TRANSPORTE

De acuerdo a los reportes de Aerocivil, el número de personas movilizadas durante el segundo trimestre del año por los aeropuertos del departamento¹⁶ ascendió a 117 mil, para una expansión de 20,7% frente a igual fecha de 2015, correspondiente a 20 mil usuarios adicionales (Gráfico 31a). Este resultado fue el mayor desde 2011, con excepción del último trimestre de 2015, y en cuanto a crecimiento fue comparable sólo con las tasas observadas en el primer semestre de 2013. Por su parte los salidos (59 mil pasajeros), aumentaron 21,0% en términos anuales. Entre enero y junio se consolidaron 224 mil usuarios totales, 12,0% más de manera interanual.

Un panorama similar se dio en el transporte de carga por esta vía, el cual alcanzó 614 t, con avance anual de 10,0%. El volumen llegado cayó 4,2%, mientras el salido aumentó 33,9% (Gráfico 31b). En tanto, en los primeros seis meses del año, cuando el movimiento total fue de 1.063 t, se redujo anualmente 8,7%.

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



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

En tanto, la Inspección Fluvial de Quibdó reportó una circulación 344 embarcaciones por el río Atrato (el 60,8% salieron) con una caída de 12,0% frente a abril-junio de 2015. El traslado de carga sumó 2.586 t y una expansión entre años de 11,6%; de este volumen 66,9% correspondió a salida, donde se incluye hidrocarburos (870 t). En cuanto a la movilización de pasajeros (3.649) se presentó una caída de 24,2%, con una participación similar entre ingresados y salidos.

¹⁶ Incluyen los aeropuertos de Quibdó, Nuquí y Bahía Solano.

En lo corrido del año, el número de embarcaciones registradas (715) de contrajo 7,7% respecto del primer semestre de 2015, mientras la cantidad de usuarios se contrajo 13,4%; en contraste, el volumen de carga (4.793 t) se acrecentó 26,0%.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

Según cifras reportadas por la Superfinanciera, el monto de las colocaciones al cierre del segundo trimestre en las entidades con presencia en el departamento ascendió a \$436.658 m, lo que significó un aumento anual en términos absolutos de \$70.779 m. Este resultado expandió el crecimiento mostrado un trimestre atrás, pero a un ritmo más lento, coherente con lo previsto por una política monetaria activa, iniciada hacia finales del tercer trimestre de 2015. Según tipos de entidades, los bancos comerciales continuaron primando al agrupar 90,1% del valor de las cuentas activas, mientras las compañías de financiamiento coparon el restante 9,9% (Cuadro 8).

Cuadro 8
Chocó. Colocaciones de los establecimientos de crédito¹
(crecimiento anual y nivel)

Variables	2015				2016		Porcentaje
	I	II	III	IV	I	II	Millones de pesos 2016 - II
Total	15,4	15,2	14,7	13,9	18,7	19,3	436.658
Bancos comerciales	14,5	14,3	13,8	13,5	18,3	19,0	393.536
Compañías de financiamiento	--	28,1	23,7	18,2	22,5	22,9	43.122
Cooperativas financieras	-	-	-	-	-	-	-
Tipos de colocación							
Créditos de consumo	12,4	14,4	15,1	13,9	15,7	17,3	282.204
Créditos comerciales	26,4	23,3	17,2	15,5	34,9	31,7	84.402
Microcréditos	12,3	8,2	8,7	11,4	13,1	14,7	54.440
Créditos de vivienda	35,4	21,6	19,2	16,2	14,1	13,5	15.484
Créditos empleados	-	-	-	-	92,5	107,1	128

-- No aplicable.

- Sin información.

¹ Variación de los saldos a fin de trimestre.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

En orden de importancia de acuerdo con su participación, los créditos de consumo representaron 64,6% del total, le siguieron los comerciales (19,3%), microcréditos (12,5%) y finalmente la línea hipotecaria (3,5%), todos ellos con expansiones anuales de dos dígitos.

Por su parte, las captaciones locales sumaron \$575.873 m, exhibiendo un crecimiento anual de 4,4%, comportamiento, que como en el caso de las colocaciones, mostró señales de ralentización. Los depósitos de ahorro, con un peso de 69,9% dentro del consolidado, definieron en parte este panorama, al retroceder entre años 6,6%, circunstancia que fue sopesada por el avance en la cuenta corriente bancaria (29,0%), cuya representatividad fue de 30,3%. Finalmente se ubicaron los certificados de depósito a término, 9,8% del total de estos recursos (Cuadro 9).

Cuadro 9
Chocó. Captaciones de los establecimientos de crédito¹
(crecimiento anual y nivel)

Variables	Porcentaje							Millones de pesos 2016 - II
	2015				2016			
	I	II	III	IV	I	II		
Total	4,6	-1,1	-1,3	-12,5	5,4	4,4	575.863	
Bancos comerciales	4,8	-1,1	-1,1	-12,7	5,4	4,3	556.890	
Compañías de financiamiento	208,4	12,5	3,0	-0,5	4,3	7,8	18.973	
Cooperativas financieras	-99,2	-100,0	-99,9	-100,0	-98,9	-	-	
Tipos de captación								
Depósitos de ahorro	-4,6	-1,2	-8,6	-21,2	-4,5	-6,0	344.879	
Depósitos en cuenta corriente bancaria	44,1	-3,6	21,1	13,1	30,0	29,0	174.645	
Certificados de depósito a término	3,3	7,6	-2,3	-5,5	13,0	13,7	56.339	

- Sin información.

¹ Variación de los saldos a fin de trimestre.

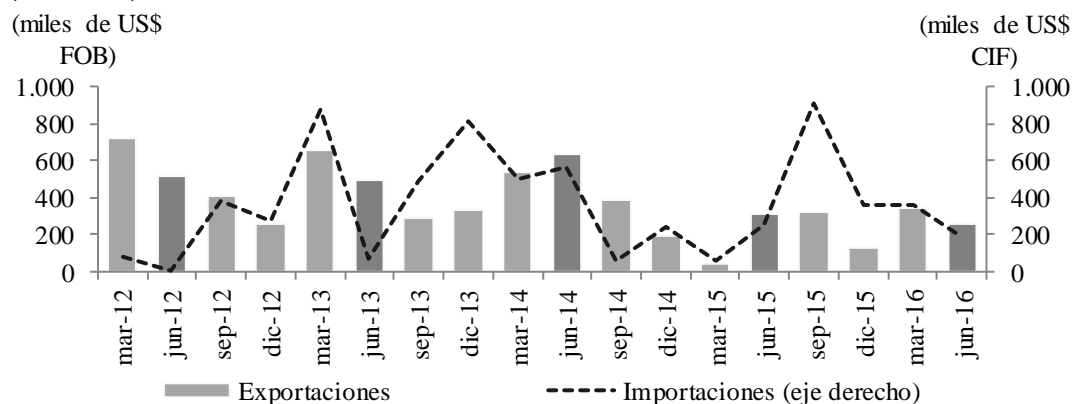
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

Durante el segundo trimestre, el monto de las ventas externas desde el departamento alcanzó US\$259 mil FOB, 17,4% inferior en el comparativo anual. Visto en perspectiva, fue el valor más bajo en igual lapso de los últimos cinco años. Los metales preciosos continuaron siendo el primer producto de exportación al representar 67,9% del total, en esta ocasión, predominó la palta sobre el oro, con participaciones dentro del total de 54,1% y 13,8%, en su orden. En segundo lugar se ubicó la madera, que abarcó el 32,1% restante. Los países de destino fueron España (envíos de plata), Hong Kong (oro) y la República Popular de China (madera) (Gráfico 32).

Por el contrario, al contabilizar las cifras de los primeros seis meses del año (US\$603 mil), se evidenció un importante incremento anual de 71,8%, efecto de los buenos resultados observados entre enero y marzo del presente año, con despachos de oro a Estados Unidos, México e Italia.

Gráfico 32
Chocó. Comercio exterior
(trimestral)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En tanto, las importaciones entre abril-junio sumaron US\$184 mil CIF, 26,1% menores a las tenidas un año atrás. Por orden de importancia se dividieron en bienes de capital, el 95,2% del valor total

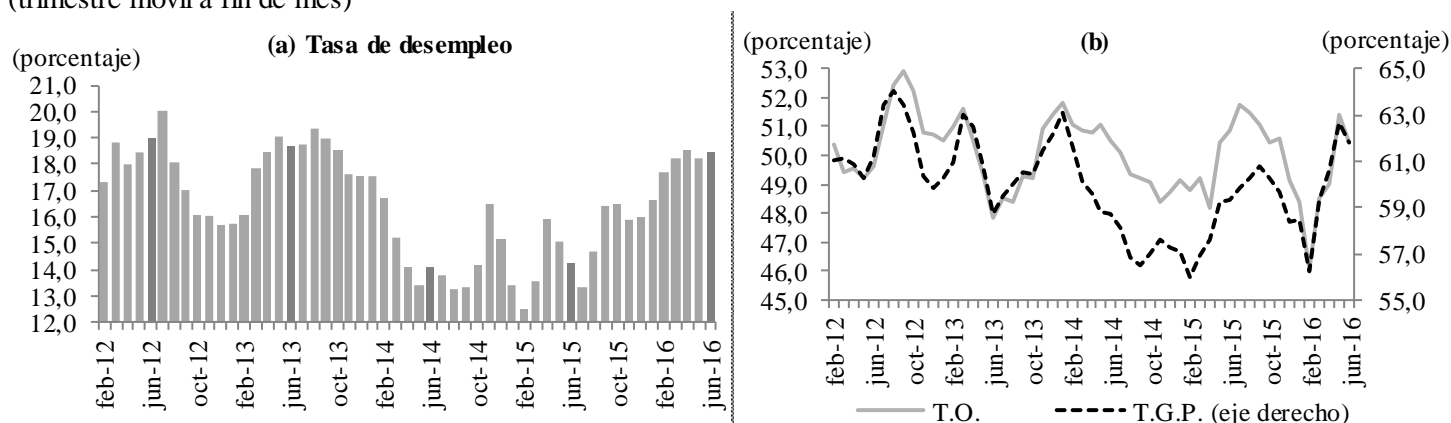
importado, bienes de consumo (2,6%) y el restante 2,2% en intermedios. Para el primer caso, en su mayoría estuvieron asociadas a la industria minera, maquinaria, repuestos y materia prima para la misma. Mientras que los bienes de consumo correspondieron a medicamentos para seres humanos. El principal país de origen continuó siendo la República Popular de China. Por el contrario, durante el primer semestre las importaciones (US\$548 mil), avanzaron entre años 77,5%, con una representatividad de 60,7% de los bienes de capital, seguida de intermedios (37,9%) y consumo (1,4%); todo ello jalonado por el comportamiento del primer trimestre del año (Gráfico 32).

X. MERCADO LABORAL

Según la GEIH del DANE, para el trimestre móvil abril-junio Quibdó fue la ciudad con la mayor TD en el país (17,8%), superando los resultados de igual corte de los dos años anteriores; la TGP se ubicó en 61,7% y la de ocupación en 50,7% (Gráfico 33a). Dentro de las restantes 15 capitales con variaciones de dos dígitos en la TD, le siguieron en relevancia Cúcuta (14,9%) y Armenia 14,6%; en tanto para las 23 ciudades alcanzó 9,7%.

La TD en la capital del departamento, al menos en los últimos cinco años, fue bastante estacional y tiende a disminuir hacia mitades del año, y el corriente no fue la excepción. Después de los niveles de febrero y marzo, los mayores del año, ha venido descendiendo; a pesar de esto, resultó significativamente superior a la de los dos últimos años, y bastante cercana a las de 2012 y 2013. Por su parte, el número de ocupados ascendió a 38 mil, igual a los que se tuvieron en la misma fecha del año anterior, con una mejoría respecto a los meses iniciales del año.

Gráfico 33
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.

El resultado de la TD en el trimestre móvil analizado en Quibdó se explica por factores de oferta, ya que la TGP creció 2,6 pp entre años, en tanto la TO disminuyó 0,3 pp; no obstante, su aumento fue menor al trimestre móvil con cierre en mayo (Gráfico 33b). De otro lado, el número de trabajadores formales e informales no tuvo cambios significativos en términos anuales, los primeros alcanzaron 15 mil y los segundos 23 mil, con variaciones en su orden de -2,9% y 2,7%. Pero aun así, sus respectivas participaciones en el total mostraron una leve desmejora en el estado del mercado respecto de igual corte de 2015, pues los primeros significaron 39,6%, mientras los segundos 60,4%. Descontado el efecto estacional se tuvo que la TD local alcanzó 18,4%, la TGP se ubicó en 61,8%, mientras la TO fue de 50,5%.

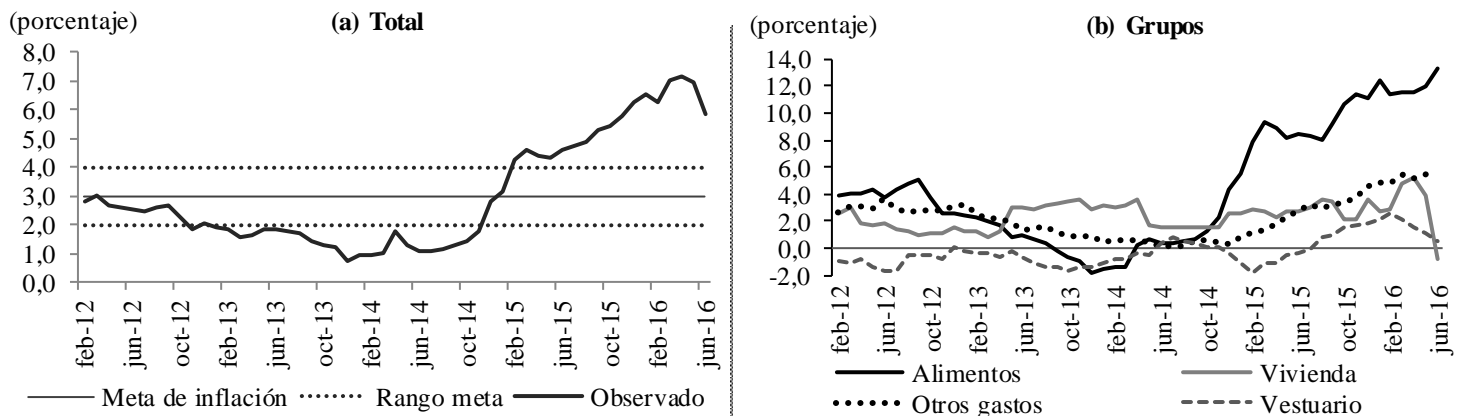
XI. PRECIOS

A junio del corriente la variación en doce meses del IPC en la capital chochoana se ubicó en 5,83%, mostrando una caída por segundo mes consecutivo en el año, alcanzado una tasa similar a la de noviembre de 2015 y 2,8 pp por debajo del registro nacional (8,60%). Así mismo, volvió a ser la ciudad de menor inflación en el primer semestre (variación anual 2,89%) y en junio (-1,01%) dentro de las capitales seguidas (Gráfico 34).

Como en el resto del país, el rubro de alimentos fue el de más alto incremento en año completo al registrar un alza de 13,25%, siendo la séptima capital donde menos aumentaron, además señalaron una diferencia de poco más de 1,0 pp con respecto al total nacional (14,28%). En segundo lugar el grupo de mayor variación fue salud (8,50%), seguido de otros gastos, 5,80%. En cuanto a vivienda, completó dos meses sucesivos con retroceso, haciendo de esta capital la única donde los precios cayeron -0,78%, lo que contrastó con el avance observado en Cali, 7,94%.

En otro tipo de medición, y acorde con lo expuesto anteriormente, la inflación sin alimentos en doce meses para Quibdó fue de 1,61%, la más baja en el contexto nacional donde se situó en 6,34%. Finalmente, atendiendo al nivel de ingreso, la variación anual en el bajo fue la más relevante (7,50%); seguida del medio (5,04%) y posteriormente el alto (4,86%).

Gráfico 34
Quibdó. Índice de precios al consumidor
(variación anual)

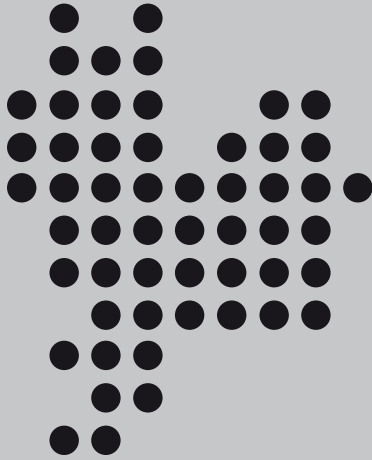


Fuente: DANE.

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

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

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Consejo Nacional Lácteo; 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