

Boletín Económico Regional

II trimestre del 2013

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: septiembre de 2013.

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

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

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA	4
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA	5
II. MINERÍA	6
III. INDUSTRIA	8
IV. COMERCIO EXTERIOR	13
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	20
VI. COMERCIO.....	27
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	30
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	35
IX. MERCADO LABORAL.....	38
X. PRECIOS	40
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	41
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	43

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ.....	50
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA	51
II. MINERÍA	51
IV. COMERCIO EXTERIOR	52
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	53
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	54
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	55
IX. MERCADO LABORAL.....	56
X. PRECIOS	58
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	59

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

En el marco de un modesto crecimiento internacional e interno, inflación estable y mejora en la tasa de desempleo, la economía antioqueña al cierre del primer semestre señaló una pobre evolución.

Por el lado de la demanda, en el consumo privado se presentaron resultados mixtos. Las ventas de vehículos continuaron en terreno negativo no obstante que en el mes de junio fueron similares a las reportadas un año atrás, en tanto que el crédito de consumo evidenció una fuerte desaceleración. Las importaciones de bienes de consumo, impulsadas por los durables, siguieron creciendo aunque a tasas más bajas que las registradas en 2012 y 2011.

En cuanto a la inversión, luego de la buena dinámica mostrada en los primeros semestres de los dos años anteriores, las importaciones industriales de bienes de capital (capital fijo) e intermedios (capital de trabajo) se estancaron, situación que contrastó con las compras de equipo de transporte, las cuales fueron jalonadas por la importación de aviones. Respecto del crédito comercial, que en gran parte se destina a la financiación de proyectos de las firmas, se observó una recuperación después de la desaceleración evidenciada en 2012.

En lo que concierne a las diferentes ramas de actividad económica, a partir de enero de 2013 la industria exhibió modesto comportamiento en producción, ventas, nivel de pedidos y clima de los negocios. También los resultados financieros de las principales empresas antioqueñas registraron desmejora en el comparativo anual, así como el consumo de energía eléctrica. En lo que respecta al sector de la construcción los parámetros de medición presentaron resultados desiguales; el área aprobada y los despachos de cemento se redujeron, mientras que la venta de vivienda nueva aumentó, lo cual fue coherente con el positivo desarrollo del crédito hipotecario. En el sector minero se marcó un punto de inflexión frente al notable desempeño de 2012, al caer levemente la producción de oro y reducirse significativamente la de plata. En cuanto al comercio, en lo corrido del semestre se evidenció deterioro en ventas y expectativas.

Con relación al comercio exterior, las exportaciones e importaciones en Antioquia se desaceleraron en el comparativo anual, dando como resultado una balanza comercial deficitaria. Entre los principales productos, cayeron las ventas de oro, café y banano, y aumentaron las de flores. Es de anotar, el aumento destacado en las ventas de vehículos que generó una reducción del déficit de la balanza comercial sin contabilizar las transacciones de oro.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

El monto de los créditos rurales otorgados por Finagro para ser utilizados en las diferentes fases del proceso de producción (incluye bienes agropecuarios, acuícolas, pesca, minería, entre otros), al cierre del primer semestre del presente año en Antioquia, ascendió a \$356.810 millones, lo que significó una reducción anual de 5,6%, mientras que en Colombia se presentó un avance de 9,1%. Es de anotar, que el departamento continuó teniendo la mayor representatividad dentro del total nacional, 11,4%, no obstante haber retrocedido 1,8 puntos porcentuales (pp) respecto del período enero - junio de 2012; en su orden le siguieron Valle del Cauca (10,8%), Santander (9,1%), Tolima (8,5%) y Meta (7,0%).

Cuadro I.1

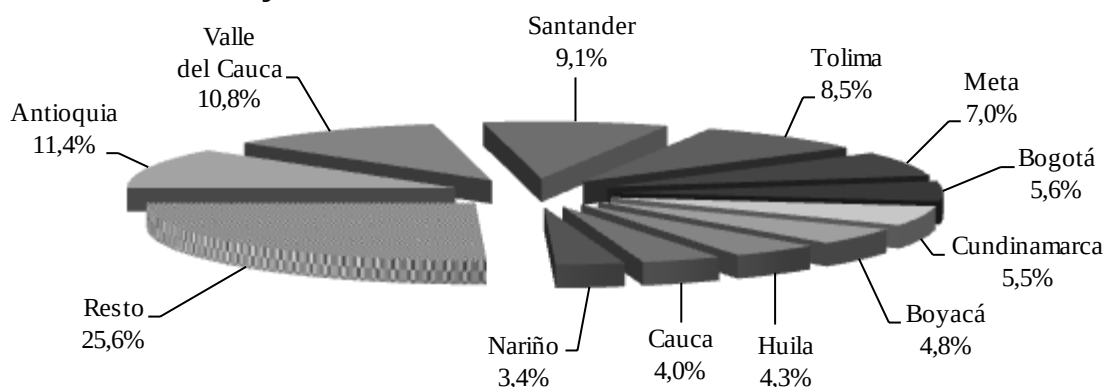
Colombia - Antioquia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - junio 2009 - 2013

Departamento	Millones de pesos					Var. % 13/12
	2009	2010	2011	2012	2013	
Antioquia	302.028	235.877	273.238	377.902	356.810	-5,6
Colombia	2.129.403	1.978.924	2.228.170	2.869.289	3.131.448	9,1
Participación % Antioquia	14,2	11,9	12,3	13,2	11,4	-13,5

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

Gráfico I.1

Colombia. Participación departamental de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - junio 2013



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

Por tipo de actividad en el departamento se destacaron los recursos para la ganadería, \$66 mil millones, con un crecimiento anual de 8,1%, que lo posicionó en el segundo lugar después de Boyacá que contabilizó \$73 mil millones. También sobresalieron los créditos para la caficultura, \$43 mil millones, los más altos en el contexto nacional,

no obstante haber caído 15,8% en términos anuales; Huila fue el segundo departamento con \$41 mil millones. Menores cuantías obtuvieron la porcicultura, el cultivo de aguacate, la caña panelera y el banano, cada uno con cifras cercanas a los \$4 mil millones.

En el país, por tipo de beneficiario, el crédito empresarial copó 51,4% del total, seguido del individual con 48,5%; en el primer caso, la gran empresa tuvo la más alta representatividad. Por línea de crédito, las inversiones (incluye plantación y mantenimiento, adecuación de tierras, adquisición de maquinaria, etc.), dieron cuenta del 61,4% del total, y dentro de ellas fueron relevantes las dirigidas a la compra de animales, siembra, infraestructura y a la comercialización. Por último, el banco Agrario fue el operador con mayor cobertura al concentrar el 37,7% del valor de las operaciones, continuaron el BBVA, 16,5%, Bancolombia, 12,0% y Davivienda con el 6,5%, entre los más destacados.

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

La producción de metales preciosos en Antioquia en los seis primeros meses del presente año exhibió una variación de -6,3%, luego de haber registrado un importante avance de 46,5% en 2012, situación jalonada en buena parte por los resultados de la producción de plata, según los datos suministrados por el Sistema de Información Minero Colombiano (Simco).

Cuadro II.1

Antioquia. Producción de metales preciosos Acumulado enero - junio 2011 - 2013

Producto	2011	2012	2013	Kilogramos	
				Var. % 12/11	Var. % 13/12
Total	12.870	18.851	17.673	46,5	-6,3
Oro	8.454	13.662	13.587	61,6	-0,5
Plata	4.415	5.175	4.080	17,2	-21,1
Platino	1	15	5	*	-67,6

* Variación muy alta.

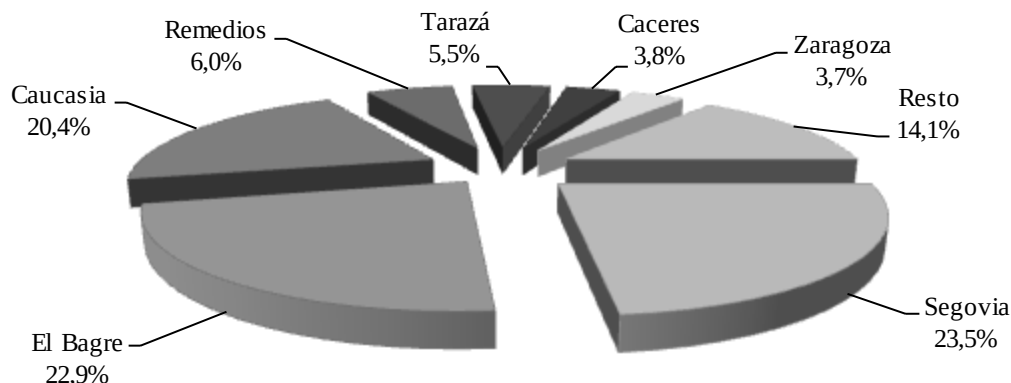
Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

De los 17.673 kilogramos (kg) reportados el 76,9% correspondió a oro, volumen que posicionó al departamento en el primer productor dentro del contexto nacional con 13.587 kg y una representatividad de 46,7% dentro del total; no obstante, dicha producción cayó 0,5% frente al primer semestre de 2012. Otros departamentos destacados fueron: Chocó (30,3%), Cauca (6,2%), Nariño (5,6%) y Bolívar (4,7%). En el ámbito departamental los principales municipios productores se ubicaron en la

zona del Bajo Cauca antioqueño: Segovia, El Bagre y Caucasia, los cuales dieron cuenta de cerca del 70% de la extracción, según registros.

Gráfico II.1

**Antioquia. Producción de oro, según municipio
Acumulado enero - junio 2013**

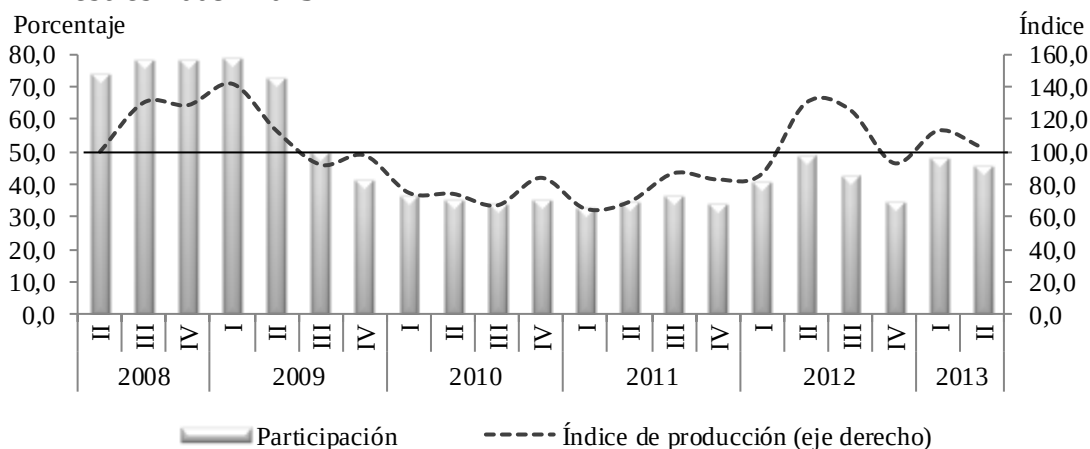


Fuente: Simco - Ingeominas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por su parte la producción de plata, 4.080 kg, se redujo 21,1% en términos anuales. Como en el anterior caso Antioquia fue el primer productor de este metal, con una ponderación de 53,4% dentro del total nacional; también figuraron Caldas (18,4%) y Chocó (18,3%). Las mayores extracciones se realizaron en los municipios de Segovia (32,7%), Remedios (23,4%), Zaragoza (18,1%), Caucasia (6,9%) y El Bagre (5,9%).

Gráfico II.2

**Antioquia. Índice de producción de oro y participación dentro del total nacional
Trimestres 2008 - 2013**



II trimestre 2008 = 100.

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

III. INDUSTRIA

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

A partir de enero de 2013 la industria viene mostrando un desempeño modesto con incrementos muy bajos en producción y ventas en cinco meses del semestre y contracción en marzo. En el contexto nacional los resultados gremiales confirmaron un comportamiento complejo en el sector, que también se vivió en el panorama internacional.

De acuerdo con los resultados de la EOIC, que la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) efectúa en asocio con otras entidades relacionadas con el sector, al cierre del primer semestre la producción y las ventas de la industria manufacturera en Antioquia crecieron a un ritmo anual de 0,1% y 0,6%, respectivamente, lo que significó una desaceleración respecto de los resultados de igual lapso del año anterior. La utilización de la capacidad instalada se situó en 74,2%, por debajo del promedio de los últimos 36 meses que fue de 75,7%. Otros indicadores del sector sugieren un comportamiento débil: el 78,4% de los industriales calificaron sus pedidos como altos o normales y el 10,0% consideraron altos los inventarios de productos terminados.

Cuadro III.1

Antioquia. Principales aspectos de la EOIC, por variables 2011 - 2013

Variables	2011				2012				2013	
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.
Producción real - Variación porcentual	11,6	11,0	7,9	6,2	4,5	2,2	1,6	5,0	-3,6	0,1
Ventas reales - Variación porcentual	11,3	10,0	8,6	7,2	4,1	4,4	3,6	5,6	-2,1	0,6
Utilización de la capacidad instalada (%)	78,3	74,7	77,4	76,9	74,9	75,1	76,5	75,5	72,1	74,2
Buena situación de la empresa (R.P.)	65,4	67,4	69,4	75,6	74,7	60,8	59,2	68,8	53,8	52,2
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	38,5	38,4	37,6	47,4	36,8	34,2	30,3	35,9	38,5	43,3

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

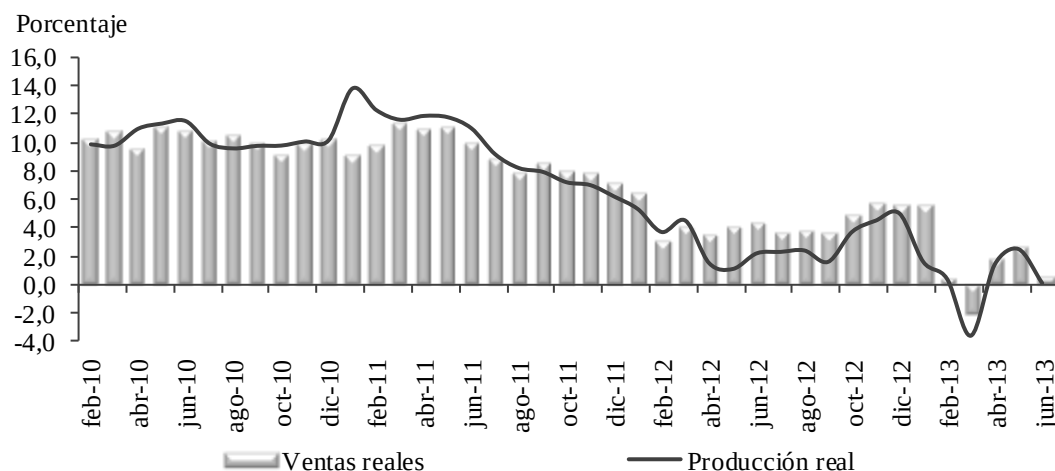
El clima de los negocios continuó deteriorándose, ya que sólo el 52,2% de los encuestados percibió como buena la situación de la empresa; este porcentaje es el más bajo desde la crisis de 2009. No obstante, el optimismo señaló una importante mejora en razón a que el porcentaje de industriales con expectativas favorables para los próximos meses pasó de 36,5% en mayo a 43,3% en junio. En cuanto a los mayores problemas que enfrenta la industria departamental, el 31,8% reportó falta de demanda, el 27,3% competencia en el mercado y el 24,2% el nivel de la tasa de cambio.

Es de anotar, que en el semestre analizado los resultados departamentales frente a los generales exhibieron un mejor desempeño, ya que en términos anuales la producción

nacional cayó 1,1%, y las ventas totales y nacionales no variaron. Los subsectores donde la producción se redujo con mayor intensidad fueron: autopartes para vehículos automotores (19,8%); hilatura, tejeduría y acabados (19,6%); siderúrgica, hierro y acero (17,6%).

Gráfico III.1

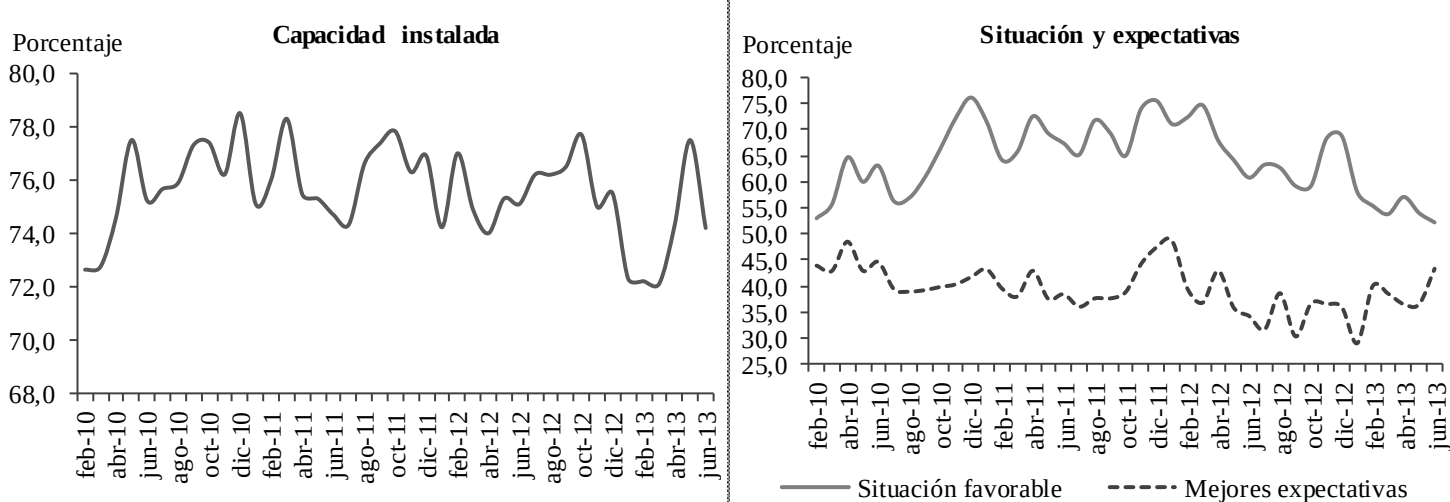
Antioquia. Producción y ventas reales, variación anual 2010 – 2013



Fuente: ANDI - EOIC.

Gráfico III.2

Antioquia. Utilización de la capacidad instalada, situación de la empresa y expectativas, variación anual 2010 - 2013



Fuente: ANDI - EOIC.

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según los resultados de la MTMR para Medellín y el Área metropolitana realizada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), al cierre del segundo trimestre de 2013 el crecimiento real anual de la producción industrial fue de 3,6%, porcentaje inferior al promedio de los últimos nueve trimestres (6,8%) pero que muestra una recuperación respecto del trimestre anterior en el cual arrojó una contracción de 0,1%. Las ventas reales aumentaron 4,8% y el personal ocupado se redujo 1,7%. En cuanto a la producción real, las divisiones industriales que mostraron el desempeño más positivo fueron fabricación de sustancias químicas básicas (16,4%), productos alimenticios (15,8%) y fabricación de vehículos automotores y autopartes (14,0%). Las mayores contracciones se observaron en fabricación de productos metalúrgicos básicos (14,9%), confecciones (8,6%), elaboración de alimentos para animales (6,3%) y bebidas (5,2%).

Cuadro III.2

Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real, ventas reales y personal ocupado Trimestres 2011 - 2013

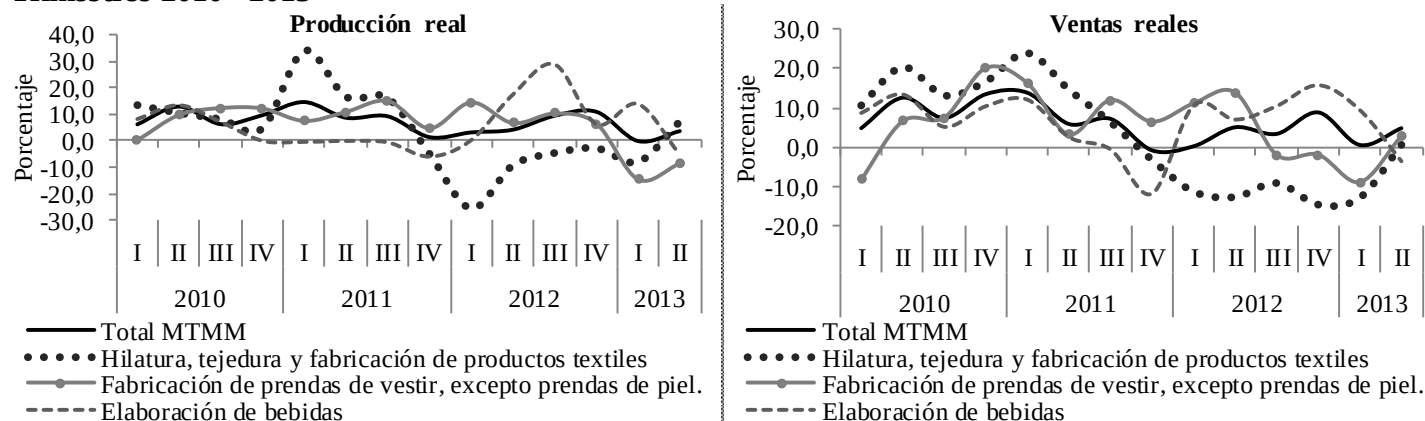
Concepto	Porcentaje									
	2011				2012				2013	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Producción real	14,6	8,7	9,2	1,4	3,2	4,2	9,4	10,9	-0,1	3,6
Ventas reales	13,8	5,9	7,2	-0,8	0,3	5,1	3,4	8,9	0,5	4,8
Personal ocupado	-0,9	-1,3	-0,5	-0,2	1,8	1,1	0,8	0,6	-1,5	-1,7

Fuente: DANE.

Respecto del personal ocupado, siete de quince divisiones presentaron aumentos, en la mayoría leves. El incremento más alto fue registrado por alimentos preparados para animales (5,2%). El mayor deterioro en el empleo se observó en el sector textil, en la industria de químicas básicas y en confecciones (5,4%).

Gráfico III.3

Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales Trimestres 2010 - 2013



Fuente: DANE.

RESULTADOS EMPRESARIALES

El menor crecimiento económico y el deterioro en la dinámica de la actividad manufacturera en lo corrido de 2013, se reflejó en una desmejora de los resultados financieros de las firmas antioqueñas que reportan sus balances a la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera).

➤ ACTIVOS

Los activos de las empresas crecieron 11,2%. Los de las grandes empresas pasaron de \$26,9 billones a \$29,5 billones en 2013, con una variación de 9,8%; en el caso de Almacenes Éxito se presentó un importante plan de expansión de ventas al por menor durante el semestre, que incluyó la apertura de 20 almacenes en el país y la incursión en el mercado uruguayo, según lo reportado por el grupo. En el resto de empresas los aumentos más altos se observaron en Constructora Conconcreto S.A., Tablemac S.A. y Electroporcelana Gamma S.A., situación que contrastó con las disminuciones en Industrias Estra S.A., Fabricato S.A. y Coltejer S.A.

Cuadro III.3

Antioquia. Resultados financieros por empresas Acumulado enero - junio 2012 - 2013

Empresas	Activos			Ingresos operacionales			Utilidad operacional		
	2012	2013	Var. %	2012	2013	Var. %	2012	2013	Var. %
Total	33.578.109	37.330.914	11,2	9.444.787	9.638.926	2,1	698.256	804.122	15,2
Subtotal	4.283.112	5.526.312	29,0	1.196.276	1.159.610	-3,1	171.548	160.163	-6,6
Productos Familia S.A.	1.444.510	1.573.787	8,9	393.597	348.479	-11,5	10.391	3.243	-68,8
Constructora Conconcreto S.A.	496.223	1.301.683	162,3	233.380	264.150	13,2	21.268	40.228	89,1
Mineros S.A.	562.620	678.930	20,7	183.601	149.189	-18,7	101.792	67.066	-34,1
Suministros de Colombia S.A.	210.518	232.868	10,6	116.573	111.246	-4,6	3.811	8.475	122,4
Compañía de Empaques S.A.	206.542	213.729	3,5	60.120	64.506	7,3	2.803	5.676	102,5
Locería Colombiana S.A.	99.286	101.420	2,1	50.266	52.295	4,0	1.867	4.985	167,0
Tablemac S.A.	257.858	346.144	34,2	60.262	71.185	18,1	8.149	9.803	20,3
Industrias Estra S.A.	102.736	86.382	-15,9	39.058	36.136	-7,5	556	-1.572	--
Setas Colombianas S.A.	58.888	61.141	3,8	21.058	23.002	9,2	3.763	3.753	-0,3
Inversiones Mundial S.A.	796.435	866.685	8,8	18.548	19.240	3,7	17.328	18.117	4,6
Electroporcelana Gamma S.A.	47.496	63.543	33,8	19.813	20.182	1,9	-180	389	--
Subtotal	2.374.874	2.252.739	-5,1	546.345	462.133	-15,4	-30.952	-31.378	--
Fabricato S.A.	1.190.960	1.048.917	-11,9	283.756	236.793	-16,6	-14.774	-20.686	--
Enka de Colombia S.A.	530.191	563.407	6,3	144.297	131.758	-8,7	-5.855	-2.896	--
Coltejer S.A.	653.723	640.415	-2,0	118.292	93.582	-20,9	-10.323	-7.796	--
Subtotal	26.920.123	29.551.863	9,8	7.702.166	8.017.183	4,1	557.660	675.337	21,1
Cementos Argos S.A.	9.637.986	10.820.866	12,3	865.926	881.212	1,8	151.969	217.470	43,1
Grupo Nutresa S.A.	7.901.125	8.951.922	13,3	2.503.015	2.612.576	4,4	240.818	297.843	23,7
Almacenes Éxito S.A.	9.381.012	9.779.075	4,2	4.333.225	4.523.395	4,4	164.873	160.024	-2,9

-- No aplicable.

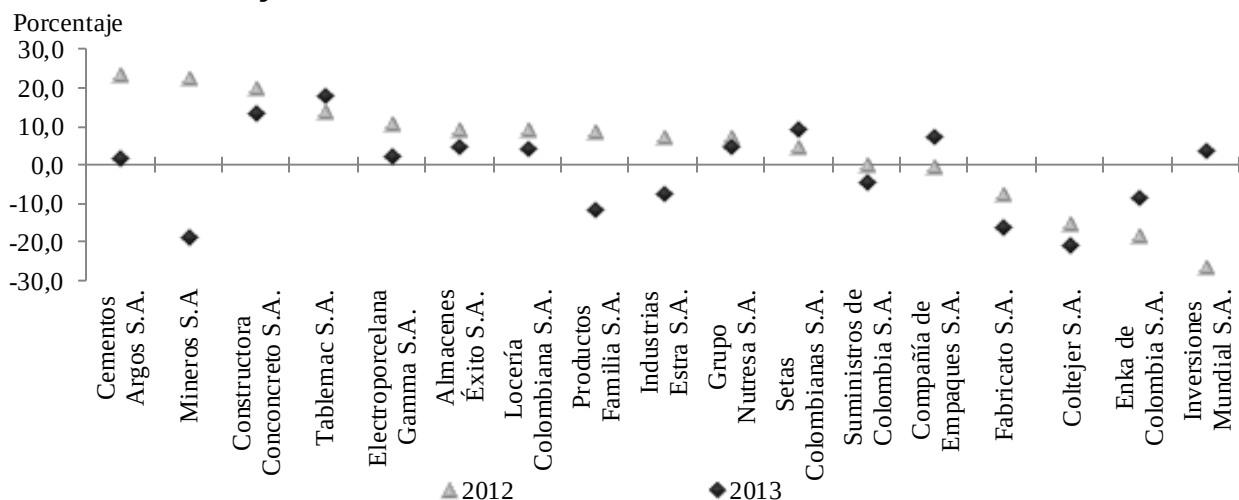
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

➤ INGRESOS OPERACIONALES

El agregado de los ingresos operacionales exhibió un aumento de 2,1%, inferior a los observados al cierre del primer semestre de 2012 y 2011 que fueron de 8,4% y 14,0%, en su orden. El segmento de las empresas más grandes: Cementos Argos S.A., Grupo Nutresa S.A. y Almacenes Éxito S.A., reveló un incremento anual de 4,1%, jalonado por estas dos últimas. Respecto del resto de empresas, el mejor desempeño se presentó en Constructora Conconcreto S.A., Setas Colombianas S.A. y Tablemac S.A., cuyo avance fue de 18,1%. Por el contrario, las mayores caídas en ventas fueron registradas por Mineros S.A., Productos Familia S.A. y las empresas de la cadena textil, subsector que ha reducido considerablemente su dinámica, al presentar una variación de -15,4%.

Gráfico III.4

Antioquia. Variación porcentual de los ingresos operacionales, por empresa
Acumulado enero - junio 2012 - 2013



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

➤ UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operacional del agregado de firmas aumentó 15,2%, es decir 3,2 pp por debajo del resultado de un año atrás. En el grupo de grandes empresas sobresalió el alza de 43,1% de Cementos Argos S.A., seguido del Grupo Nutresa S.A., 23,7%, resultado que según esta empresa multilatinas está soportado en los menores precios de algunas materias primas, el incremento de la productividad, la mayor utilización de la capacidad en las plantas de producción y en las ventas de productos de innovación, que hicieron aumentar las ventas nacionales y externas. En cuanto al resto de firmas sin incluir las textileras, las cuales tuvieron pérdidas operacionales, se destacaron los fuertes incrementos en Locería Colombiana S.A., Suministros de Colombia S.A. y Compañía de Empaques S.A., superiores al 100%, mientras que Constructora Conconcreto S.A. lo hizo en 89,1%.

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES¹

Al cierre del primer semestre de 2013 las exportaciones de Antioquia totalizaron US\$3.328 millones, con un incremento anual de 5,1%, marcando una desaceleración respecto de igual lapso 2012, cuando crecieron 9,5%. Sin contabilizar las ventas de oro se presentó una contracción de 12,7%. Para el contexto nacional entre enero y junio del año en curso las exportaciones totales cayeron 4,1%.

➤ PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN²

Las exportaciones de los principales productos totalizaron US\$1.851 millones, lo que significó un descenso anual de 10,4%, constituyéndose en el peor desempeño respecto del semestre inicial de los últimos años. Con excepción de las ventas de flores, los restantes registraron variaciones negativas. Respecto del oro, principal renglón de exportación (39,1% de las exportaciones totales), luego de continuos crecimientos en los años precedentes, las ventas se contrajeron 12,7%; en volumen se redujeron 8,6%; es de anotar que en lo corrido del año el precio internacional de este metal siguió con la tendencia a la baja que venía exhibiendo desde septiembre de 2011, luego de once años de alzas constantes. Entre los factores que han influido en el quiebre del precio se encuentran las expectativas de recuperación de la economía estadounidense, el desaliento de los inversionistas al buscar en el oro un activo de refugio y las ventas de reservas de algunos países.

En cuanto al café, la reducción anual fue de 12,1%, mientras el precio por libra en los mercados internacionales pasó de niveles cercanos a US\$2,0 a principios de julio de 2012 a US\$1,46 al cierre de junio de 2013.

Cuadro IV.1

Antioquia. Principales productos de exportación Acumulado enero - junio 2008 - 2013

Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	896	1.030	1.306	1.772	2.066	1.851	-10,4
Oro	357	550	847	1.095	1.492	1.302	-12,7
Banano	266	304	246	329	299	275	-8,0
Café	197	104	122	229	165	145	-12,1
Flores	76	72	91	119	110	129	17,3

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

¹ Cifras en valores FOB (Libre a bordo – Free On Board).

² Oro, café, banano y flores.

➤ RESTO DE EXPORTACIONES

Entre enero y junio las ventas al exterior del resto de productos sumaron US\$1.477 millones con un aumento anual de 34,0% sustentado principalmente por las mayores exportaciones de vehículos, que pasaron en el periodo de análisis de US\$29 millones en 2012 a US\$220 millones en 2013, como resultado de la asignación que hizo la multinacional francesa Renault para que la ensambladora local surtiera de algunos modelos los mercados de Suramérica y Centroamérica. Rubros importantes como las confecciones y los alimentos procesados se contrajeron 13,1% y 10,9%, respectivamente.

Cuadro IV.2

Antioquia. Resto de productos de exportación Acumulado enero - junio 2008 - 2013

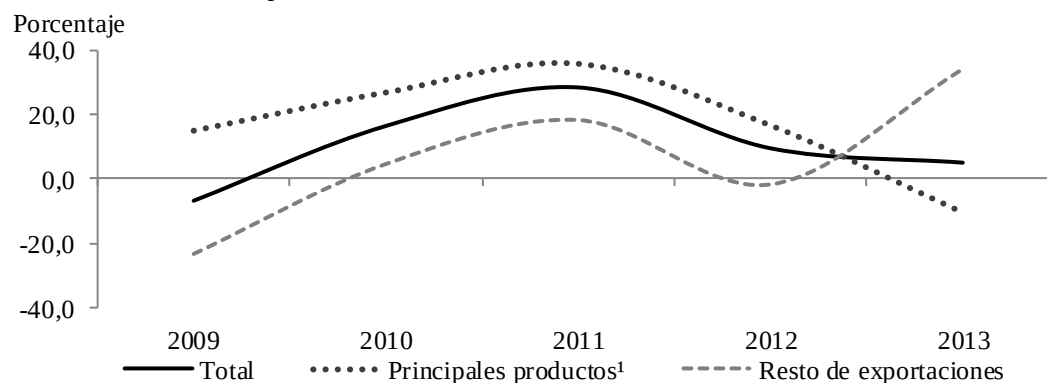
Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	1.180	906	948	1.121	1.102	1.477	34,0
Confecciones	329	91	75	87	99	86	-13,1
Vehículos	55	4	15	27	29	220	*
Alimentos procesados	82	39	46	52	46	41	-10,9
Productos plásticos	101	42	32	40	35	53	51,4
Productos de papel	74	38	27	28	20	18	-10,0
Otros	539	692	753	887	873	1.059	21,3

* Variación muy alta.

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

Gráfico IV.1

Antioquia. Crecimiento anual de las exportaciones Acumulado enero - junio 2009 - 2013



¹ Oro, café, banano y flores.

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

➤ PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Los principales mercados para las exportaciones antioqueñas al cierre de junio fueron Estados Unidos de América (43,3%), Suiza (7,7%), Argentina (6,7%), México

(6,0%), Ecuador (6,0%) y Venezuela (4,7%). Ya es un hecho estilizado la reducida oferta exportable hacia Estados Unidos: a junio del presente año el oro agrupó el 69,0% y la sumatoria de las ventas de flores, café, banano y confecciones, 21,5%.

Por su parte, los despachos de oro hacia Suiza disminuyeron ostensiblemente y significaron una caída de 33,9%. Los envíos hacia Argentina y México se dinamizaron por las mayores ventas de vehículos. Entre enero y junio Argentina importó desde Colombia US\$212 millones y México US\$160 millones. En tanto, las ventas hacia Ecuador aumentaron 8,2%, con una variada gama de productos donde se destacaron: energía eléctrica, confecciones, vehículos y cosméticos; por el contrario, las ventas con destino a Venezuela, que venían repuntando en 2012, se contrajeron 7,6%.

Cuadro IV.3

**Antioquia. Principales destinos de exportación
Acumulado enero - junio 2008 - 2013**

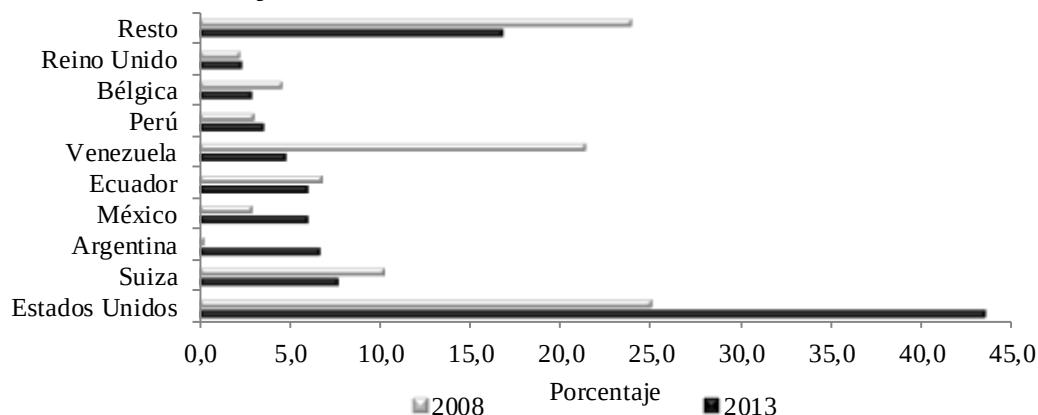
Países	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	2.076	1.936	2.254	2.893	3.168	3.328	5,1
Estados Unidos	518	666	969	1.232	1.553	1.442	-7,1
Suiza	211	237	305	391	387	256	-33,9
Argentina	4	4	8	10	9	223	*
México	59	42	41	59	81	201	148,1
Ecuador	141	123	183	246	184	199	8,2
Venezuela	443	282	113	103	170	157	-7,6
Perú	63	55	80	105	97	119	22,7
Bélgica	95	62	56	66	73	95	30,1
Reino Unido	47	57	47	99	103	77	-25,2
Resto	495	408	452	582	511	559	9,4

* Variación muy alta.

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

Gráfico IV.2

**Antioquia. Evolución de la participación, principales destinos de exportación
Acumulado enero - junio 2008 - 2013**



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

IMPORTACIONES³

Al cierre de junio de 2013, las compras externas de Antioquia totalizaron US\$3.625 millones, con un incremento anual de 4,6%. Esta variación mostró una pérdida de dinamismo respecto de los últimos tres años, cuyos aumentos fueron 13,0% en 2012, 46,7% en 2011 y 22,5% en 2010. El registro a nivel nacional tuvo una caída de 1,0% y, de acuerdo con la clasificación según uso o destino económico (Cuode), los crecimientos anuales para Colombia y Antioquia fueron: bienes de consumo (4,1% y 8,6%), materias primas y bienes intermedios (-2,7%, 0,9%) y bienes de capital (-1,7%, 7,7%).

Cuadro IV.4

Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode Acumulado enero - junio 2008 - 2013

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	2.232	1.707	2.091	3.067	3.464	3.625	4,6
Bienes de consumo	371	312	421	618	780	847	8,6
Bienes intermedios	1.336	952	1.181	1.718	1.635	1.650	0,9
Bienes de capital	524	442	488	730	1.046	1.127	7,7
Diversos	1	1	1	1	3	1	-66,7

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

➤ BIENES DE CONSUMO

Con una participación de 23,4% en el total, las importaciones de bienes de consumo valoraron US\$847 millones con un aumento anual de 8,6%. Las compras externas de bienes durables aumentaron 17,1%, destacándose la importación de motocicletas (US\$262 millones). En cuanto a los no durables, que sumaron US\$382 millones, reportaron una disminución de 0,3%. En este segmento sobresalieron las compras de alimentos procesados (US\$74 millones) y confecciones (US\$66 millones).

Cuadro IV.5

Antioquia. Importaciones de bienes de consumo Acumulado enero - junio 2008 - 2013

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	370	312	421	618	780	847	8,6
Bienes de consumo duraderos	194	160	216	321	397	465	17,1
Bienes de consumo no duraderos	176	152	205	297	383	382	-0,3

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

³ Cifras en valores CIF (Costos, seguros y fletes – Cost, Insurance and Freight).

➤ BIENES INTERMEDIOS

La contracción de la actividad industrial en lo corrido del año generó menor demanda de materias primas y bienes intermedios externos. A junio los destinados a la industria se redujeron 1,0%, al contabilizar US\$1.454 millones. No obstante, las compras de la actividad agrícola, que solo participaron con el 10,8% del total, ascendieron 17,1%.

Cuadro IV.6

Antioquia. Importaciones de bienes intermedios Acumulado enero - junio 2008 - 2013

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	1.337	953	1.182	1.718	1.635	1.650	0,9
Materias primas y productos intermedios para la industria	1.184	848	1.052	1.557	1.469	1.454	-1,0
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	141	98	120	148	152	178	17,1
Combustibles, lubricantes y conexos	12	7	10	13	14	18	28,6

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

➤ BIENES DE CAPITAL

En el periodo de estudio las compras de bienes de capital fueron de US\$1.127 millones, con una variación anual de 7,7%; las importaciones de maquinaria industrial pasaron de US\$315 millones en 2012 a US\$307 millones en 2013. El rubro de mejor desempeño fue el de equipo rodante de transporte (incluido en equipo de transporte) con un crecimiento de 23,4%, jalonado por las compras de aviones.

Cuadro IV.7

Antioquia. Importaciones de bienes de capital Acumulado enero - junio 2008 - 2013

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	523	443	488	730	1.046	1.127	7,7
Equipo de transporte	159	121	122	209	419	464	10,7
Bienes de capital para la industria	312	280	317	443	532	532	0,0
Materiales de construcción	43	35	42	68	90	117	30,0
Bienes de capital para la agricultura	9	7	7	10	5	14	180,0

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

➤ PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES

Los principales proveedores externos de Antioquia en el primer semestre de 2013 fueron República Popular China (18,2%), Estados Unidos (17,3%), México (7,8%), Francia (7,3%), Argentina (6,5%) e India (6,4%).

**Antioquia. Principales países origen de importación
Acumulado enero - junio 2008 - 2013**

Países	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	2.232	1.707	2.091	3.067	3.464	3.625	4,6
China	234	202	308	477	672	661	-1,6
Estados Unidos	814	437	481	684	585	626	7,0
México	167	113	185	340	411	283	-31,1
Francia	23	22	25	45	90	263	192,2
Argentina	47	140	194	245	278	237	-14,7
India	79	64	88	156	183	231	26,2
Brasil	127	127	137	174	177	216	22,0
Alemania	77	71	62	99	109	102	-6,4
Japón	79	94	73	76	87	85	-2,3
Corea del sur	45	31	47	77	71	74	4,2
Resto	540	406	491	694	801	847	5,7

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

República Popular China. Las compras de origen chino, que venían creciendo vertiginosamente desde 2010, se redujeron 1,6%, circunstancia explicada principalmente por la disminución en las importaciones de vestuario y otras confecciones de textiles (-24,0%), otros bienes de consumo no duradero (-15,2%) y partes y accesorios de equipo de transporte (-40,0%). Los rubros más dinámicos fueron vehículos de transporte particular, y productos químicos y farmacéuticos con incrementos anuales de 10,5% y 23,3%, respectivamente. Dentro del ranking de productos comprados a China, se ubicó en primer lugar las motocicletas y otros vehículos, incluyendo sus partes (US\$100 millones), confecciones y textiles (US\$80 millones), maquinaria eléctrica (US\$56 millones), aparatos de telecomunicaciones (US\$50 millones), y manufacturas de metal (US\$45 millones).

Estados Unidos. Las importaciones procedentes de Estados Unidos aumentaron 7,0%, luego de la caída registrada un año atrás (-14,5%). Los aumentos más importantes se dieron en productos alimenticios al pasar de US\$20 millones en 2012 a US\$51 millones en 2013, y en alimentos para animales al registrar US\$90 millones. Se redujeron las compras de maquinaria industrial (-31,0%), productos químicos y farmacéuticos (-5,5%), partes y accesorios de equipo de transporte (-45,3%) y equipo rodante de transporte (-8,5%).

Otros países proveedores. Se observó fuerte disminución en las compras a México (-31,1%), país que provee principalmente productos de la industria metalmeccánica y vehículos para el transporte de mercancías. Argentina, de donde se importa maíz, sorgo y conexos de soya, registró una caída de 14,7%. Por su parte, Francia se constituyó en uno de los más importantes socios al destinar hacia Antioquia ventas de aviones por un valor de US\$232 millones. También fue destacable la compra de motocicletas y sus partes por US\$157 millones, procedentes de la India.

Cuadro IV.9

Antioquia. Participación de las importaciones, por principales países de origen, según clasificación CUCI¹
Acumulado enero - junio 2013

Países	Porcentajes				
	Maquinaria y equipo de transporte	Artículos manufacturados ²	Productos químicos y productos conexos	Productos alimenticios y animales vivos	Otros ³
China	22,2	28,1	11,9	2,2	0,5
Estados Unidos	10,2	11,4	25,5	29,4	38,9
México	6,2	11,9	14,1	0,7	0,5
Francia	18,4	0,8	1,1	0,4	1,6
Argentina	0,2	0,4	1,6	36,0	12,4
India	13,5	3,8	2,2	0,0	1,0
Brasil	3,4	7,9	5,6	9,1	5,2
Alemania	3,3	2,2	5,8	0,4	1,0
Japón	2,6	4,5	0,9	0,0	0,0
Corea del Sur	2,1	1,8	4,7	0,0	1,0
Resto	17,9	27,4	26,7	21,8	37,8

¹ Clasificación Uniforme para el Comercio Internacional.

² Incluye: Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material y artículos manufacturados diversos.

³ Incluye: Bebidas y tabacos; materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles; combustibles y lubricantes minerales y productos conexos; aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal; mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI; oro monetario.

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

BALANZA COMERCIAL

Hasta junio de 2013 la balanza comercial en Antioquia, a precios FOB, registró un déficit de US\$107 millones, resultado de egresos por importaciones de US\$3.435 millones e ingresos por exportaciones de US\$3.328 millones. Sin contabilizar las ventas externas de oro, el déficit alcanzó US\$1.409 millones; no obstante, disminuyó US\$182 millones frente al resultado de un año atrás, debido al aumento en las exportaciones de otros productos que pasaron de US\$1.676 millones a US\$ 2.026 millones a junio de 2013.

Cuadro IV.10

Antioquia. Evolución del comercio exterior
Acumulado enero - junio 2008 - 2013

Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total exportaciones	2.076	1.936	2.254	2.893	3.168	3.328	5,1
Exportaciones de oro	357	550	847	1.095	1.492	1.302	-12,7
Total exportaciones sin oro	1.719	1.386	1.407	1.798	1.676	2.026	20,9
Total importaciones	2.057	1.592	1.938	2.885	3.267	3.435	5,1
Balanza comercial	19	344	316	8	-99	-107	--
Balanza comercial sin oro	-338	-206	-531	-1.087	-1.591	-1.409	--

-- No aplicable.

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

De acuerdo al reporte del DANE el área total aprobada, según licencias de construcción, para Antioquia en el mes de junio ascendió a 278 mil metros cuadrados (m^2), lo que representó un aumento interanual de 24,1% y una contribución a la variación nacional de 2,8 pp; opuesto fue el resultado nacional al caer 7,3%, en buena parte explicado por el descenso exhibido en Bogotá D.C. que restó 5,9 pp a la variación total, al representar el 22,6% del metraje total aprobado.

Cuadro V.1

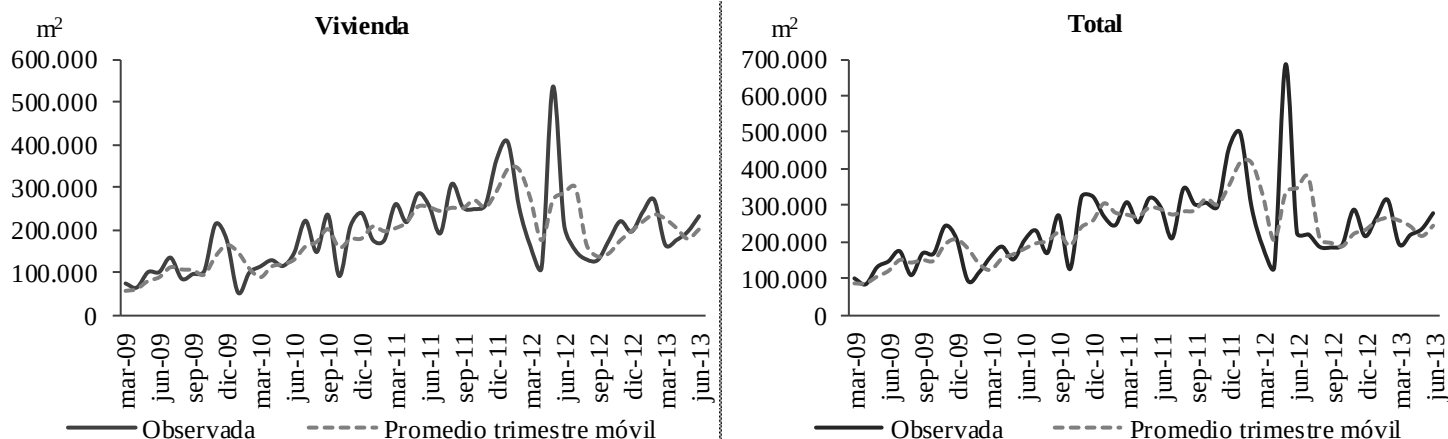
Antioquia. Área total aprobada y para vivienda A junio 2012 - 2013

Período	2012		2013		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Junio	224.303	211.530	278.372	231.988	24,1	9,7
2° trimestre	1.040.907	858.486	732.466	604.048	-29,6	-29,6
Año corrido	2.019.835	1.678.064	1.507.560	1.281.344	-25,4	-23,6
Doce meses	3.936.799	3.301.419	2.795.419	2.284.789	-29,0	-30,8

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

Gráfico V.1

Antioquia. Evolución mensual del área aprobada para construcción 2009 - 2013



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

El resultado del primer semestre del año en el departamento fue de una contracción de 25,4% para el total y de 23,6% para vivienda. Del área total, 1,5 millones de m^2 , el 85,0% de las aprobaciones fue dirigido a la construcción de vivienda, segmento en el cual tuvo una alta participación las viviendas diferentes a interés social (no VIS), 82,8%; las restantes fueron VIS; este escenario estuvo asociado al impulso brindado

al sector por el gobierno nacional a través de los subsidios a la tasa de interés para vivienda dirigida al estrato medio. Cabe acotar que, dentro de la composición de las licencias, el 87,9% correspondió a apartamentos y el restante porcentaje a casas. Para este mismo período el área total nacional tuvo un importante avance anual de 23,1%, gracias a los buenos resultados observados en Bogotá D.C. (11,7%).

Durante junio, año corrido y doce meses, Antioquia revelo la segunda mayor representatividad en el área aprobada para el grupo de departamentos, incluida Bogotá, cercana al 15%, solo precedida por Bogotá D.C. que se aproximó a 25%; en orden de importancia también se destacaron Valle del Cauca, Cundinamarca, Santander y Atlántico.

En la aprobación para otros destinos, diferentes a vivienda, se destacaron los metrajes para el sector comercio (74 mil m²) y bodegas (46 mil m²).

MERCADO INMOBILIARIO

➤ VENTAS DE VIVIENDA NUEVA

Los datos reportados por la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) para Antioquia⁴ dio cuenta de 12.167 unidades de vivienda nueva vendidas durante enero – junio del presente año, lo que significó un incremento anual de 9,1%; también se ubicaron en esta zona positiva las variaciones del mes de junio (35,7%), segundo trimestre (28,0%) y año completo (3,5%). Como en años anteriores, el resultado de marzo fue el más significativo dentro del período de análisis al totalizar 2.163 unidades, coyuntura que en buena medida está explicada por la utilización de los recursos provenientes de las cesantías en la compra de vivienda. Cabe señalar, que el promedio mensual de ventas en lo corrido del año fue de 2.028 unidades, por encima de los registros de los cuatro años anteriores.

Cuadro V.2

Antioquia. Ventas de vivienda nueva A junio 2010 - 2013

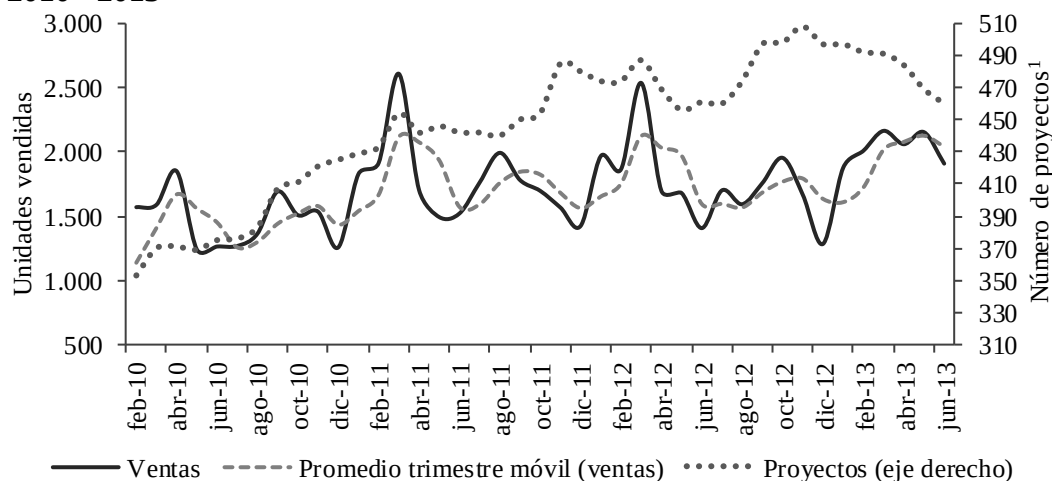
Período	2010	2011	2012	2013	Unidades		
					Var. %		
					11/10	12/11	13/12
Junio	1.263	1.520	1.406	1.908	20,3	-7,5	35,7
2° trimestre	4.351	4.715	4.781	6.120	8,4	1,4	28,0
Año corrido	8.574	11.062	11.148	12.167	29,0	0,8	9,1
Doce meses	15.297	19.680	21.366	22.117	28,7	8,6	3,5

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

⁴ **Valle de Aburrá:** La Estrella, Caldas, Sabaneta, Envigado, Medellín, Itagüí, Bello, Copacabana, Girardota, Barbosa. **Occidente Medio:** Santafé de Antioquia, San Jerónimo, Sopetrán. **Oriente Cercano:** Rionegro, La Ceja, El Retiro, Marinilla, Guarne, Carmen de Viboral, Santuario, La Unión, El Peñol y Guatapé.

Gráfico V.2

**Antioquia. Ventas y proyectos de vivienda nueva
2010 - 2013**



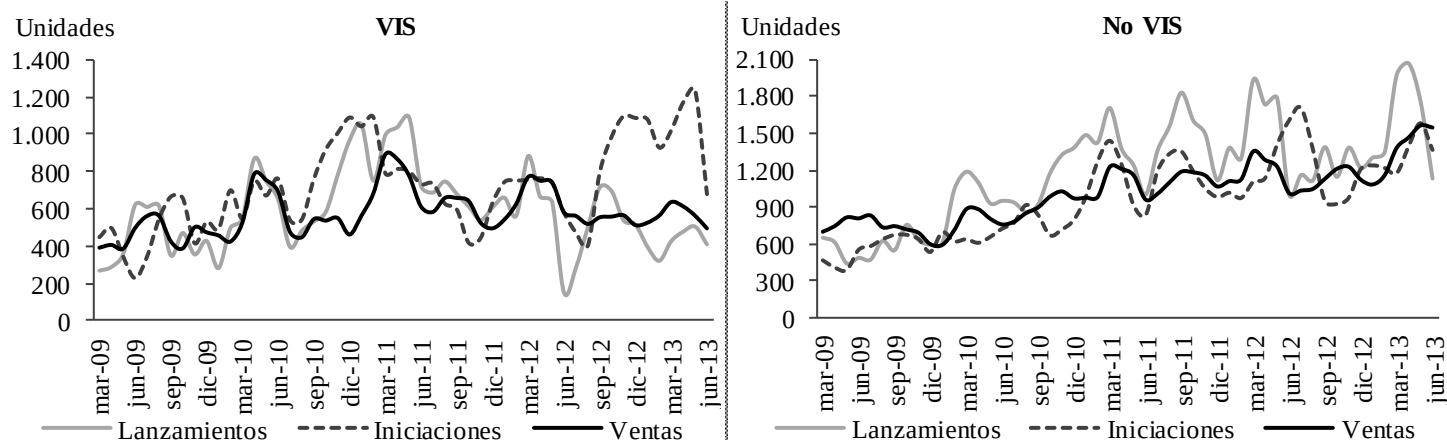
¹ Saldo de proyectos acumulados a junio de 2013.

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

Otro indicador líder de la actividad, como lo es el lanzamiento de vivienda para la venta, exhibió una leve caída interanual de 0,7%, resultado que contrastó con las iniciaciones (unidades habitacionales que inician proceso constructivo), las cuales avanzaron 4,9% entre años. Tanto los lanzamientos, las ventas y las iniciaciones exhibieron un alto componente de viviendas no VIS, con una representatividad entre el 60% y el 80% del total.

Gráfico V.3

**Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda
2009 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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

Dentro del área de cobertura de la agremiación se destacaron las ventas realizadas en Medellín, al participar con 40,5% del consolidado, donde se presentó un relativo balance entre vivienda VIS y no VIS; le siguieron en orden de importancia las

comercializaciones en los municipios de Bello, 15,8%; Sabaneta, 15,5%, en este caso la totalidad fue no VIS; y posteriormente Envigado con 11,5%.

Finalmente, la oferta de vivienda nueva presentó un aumento de 4,6% entre junio de 2013 y 2012; la representatividad de la vivienda no VIS fue de 84,6% y tuvo un crecimiento promedio de 16,4%, contrario a lo sucedido en la VIS que cayó en promedio 28,3%. Por su parte, el número de proyectos nuevos a junio, 460, fue similar al de igual mes del año anterior.

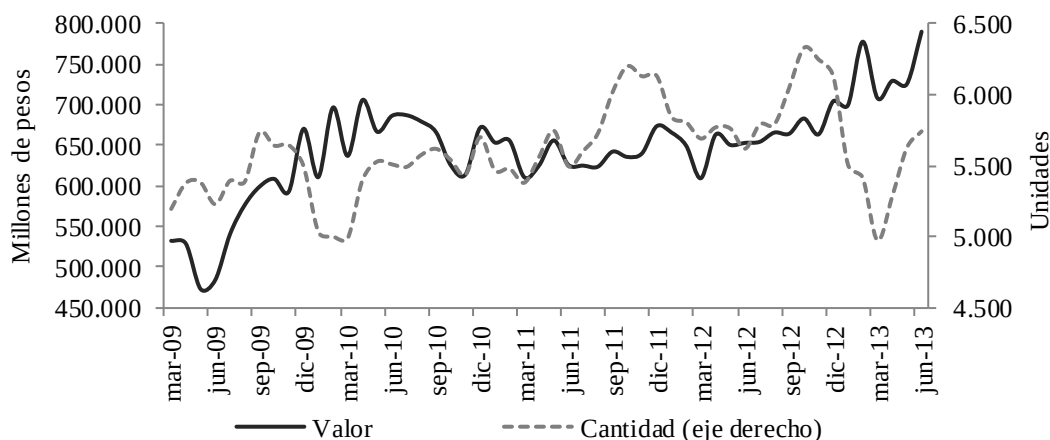
➤ MOVIMIENTO INMOBILIARIO

De acuerdo a los registros de la Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia, el movimiento inmobiliario del Valle de Aburrá y el Oriente cercano del departamento en el segundo trimestre del año (incluye inmuebles nuevos y usados), tuvo un crecimiento anual de 2,2% en el número de negocios (17.223) y de 21,0% en su valor (\$2,4 billones). En cuanto al consolidado enero – junio, arrojó una caída de 5,3% en la cantidad de transacciones, mientras que su cuantía avanzó 18,7%.

El anterior panorama sugirió un incremento significativo del valor de la propiedad raíz en esta jurisdicción, situación que en parte fue corroborada por la variación de 3,4% del Índice de precios de la vivienda nueva del DANE para el Área Metropolitana de Medellín durante el primer trimestre de 2013, el tercero más alto después de Bogotá (3,5%) y Armenia (3,7%). Para el mismo lapso el Índice de precios de la vivienda usada, calculado por el Banco de la República para las ciudades de Bogotá, Medellín y Cali, tuvo un aumento anual real de 10,6%.

Gráfico V.4

Antioquia. Transacciones inmobiliarias 2009 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes



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

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

Las cifras del ICCV calculado por el DANE en junio, señalaron para la capital antioqueña una variación de -0,09%, que significó una leve disminución de los costos de la construcción frente a 2012, cuando se ubicó en -0,06%. Dentro de las 15 ciudades donde se realiza el seguimiento, adicional a Medellín, seis de ellas presentaron variaciones negativas, la más baja ocurrió en Armenia (-0,19%), situación que contrastó con Popayán, 0,14%, la mayor variación positiva de la muestra. Es de anotar, que el índice de Medellín estuvo por debajo del total nacional, que fue de 0,02%, al igual que del IPC total y del grupo de vivienda para la ciudad (0,22% y 0,39%, en su orden). Por tipo de vivienda, tanto la unifamiliar, la multifamiliar y la VIS mostraron variaciones negativas, cercanas al índice total.

Cuadro V.3

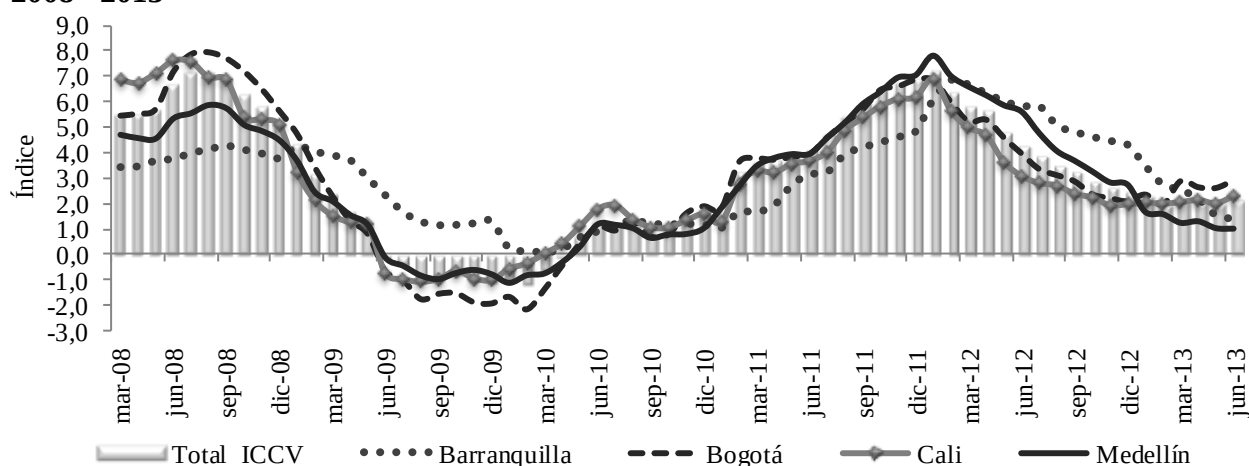
Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda A junio de 2013

	Porcentaje			
	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	VIS
Junio	-0,09	-0,07	-0,09	-0,05
Año corrido	1,60	1,84	1,50	1,92
Doce meses	1,01	1,54	0,78	1,45

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

Gráfico V.5

Nacional - Ciudades. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda 2008 - 2013



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

En año corrido la variación del índice para Medellín fue de 1,60%, con una reducción de 1,74 pp frente al año anterior; no obstante fue la quinta variación más alta, superada por Cali, Bogotá D.C., Manizales y Popayán, ciudad que nuevamente tuvo el índice más elevado, 2,80%, incluso por encima del nacional (1,98%). La estadística para los 12 meses exhibió un mejor comportamiento para la capital antioqueña,

1,01%, lo que significó un retroceso de 4,18 pp respecto de la variación de 2012; el resultado nacional se situó en 2,15%.

Al realizar un análisis dentro de los grupos de costos que integran el índice en el mes junio, se encontró que en Medellín solo materiales, que tuvo una ponderación cercana al 66% dentro del total, exhibió variación negativa (-0,14%), en tanto que mano de obra (ponderación de 28,5%) y maquinaria y equipo (ponderación de 5,5%), aumentaron en términos anuales, 0,02% y 0,05%, en su orden.

DESPACHOS DE CEMENTO

En junio la producción de cemento gris en el país fue de 880 mil toneladas, de este volumen el 98,3% se vendió a través de los diferentes canales de distribución; es de anotar, que para las dos variables referenciadas (producción y ventas) se presentaron caídas anuales de 2,9% y 1,6%, en su orden, comportamiento negativo que también se advirtió en los primeros seis meses y año completo.

Cuadro V.4

Antioquia. Despachos de cemento gris A junio 2010 - 2013

Período	Toneladas			
	Junio	2º trimestre	Año corrido	Doce meses
2010	107.626	330.850	652.439	1.300.665
2011	113.105	340.362	660.360	1.314.043
2012	122.652	356.418	723.827	1.483.177
2013	116.534	371.036	703.633	1.430.380
Variación % anual				
2011/2010	5,1	2,9	1,2	1,0
2012/2011	8,4	4,7	9,6	12,9
2013/2012	-5,0	4,1	-2,8	-3,6

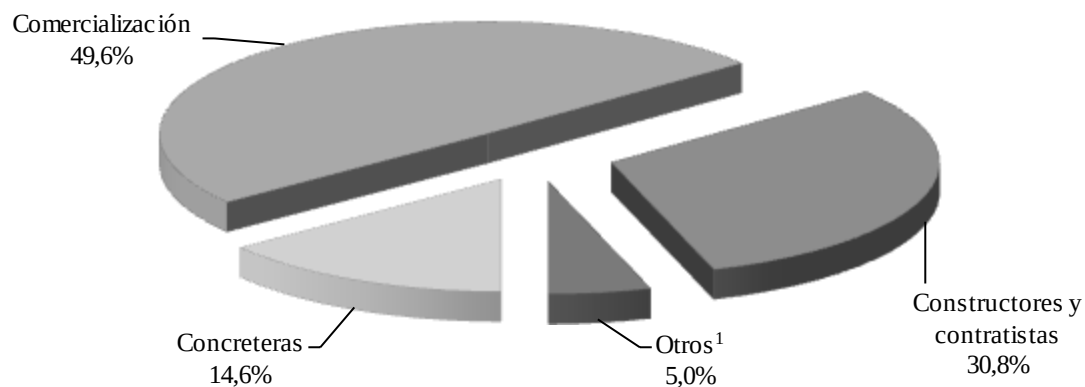
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Durante el primer semestre de 2013 los despachos hacia Antioquia, que representaron 13,8% dentro del total nacional, sumaron 704 mil toneladas, es decir 2,8% menos que en 2012. Este comportamiento fue impulsado por los menores envíos hacia los comercializadores (grupo que evidenció la mayor participación en el mercado departamental) y las concreteras; panorama que en parte fue compensado por el avance en los envíos a constructores y contratistas, y al segmento de otros (en el canal de distribución "otros" se incluyen los despachos a los canales de distribución gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros).

Cabe señalar, que los despachos al departamento en el semestre solo fueron superados por los de Bogotá, 14,1% (incluye los municipios de Funza, Mosquera, Soacha y Chía), volúmenes que sumandos a los de Cundinamarca, Valle del Cauca y Santander, explicaron cerca del 50% del compendio nacional.

Gráfico V.6

**Antioquia. Despachos de cemento gris, según canal de distribución
Acumulado enero - junio 2013**

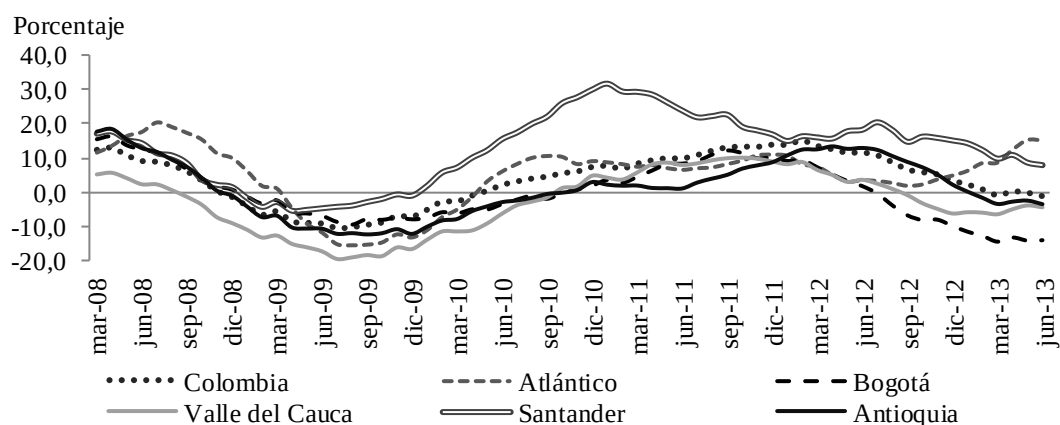


¹ Otros incluye: despachos a los canales de distribución gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros.

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

Gráfico V.7

**Colombia - Departamentos. Variación anual (doce meses) de los despachos de
cemento gris
2008 - 2013**



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

VI. COMERCIO

COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL (EOC)

Según se desprende de los resultados de la encuesta EOC realizada por Fenalco – Antioquia, que evalúa las tendencias del comercio en Medellín – Valle de Aburrá, en lo corrido de 2013 se presentó el mayor deterioro de la actividad desde 2009.

Ventas: entre enero y junio, el promedio mensual de los porcentajes de comerciantes encuestados con ventas más altas se redujo de 25,8% en 2012 a 15,7% en 2013. En la cadena mayorista el promedio anual fue de 21,0%, inferior en 12,3% pp al registro de 2012; en la cadena minorista disminuyó a 13,1%. Los sectores mayoristas de textiles y medicamentos fueron los únicos que mostraron una buena dinámica, y en el minorista, grandes cadenas, vehículos, medicamentos y muebles.

Cuadro VI.1

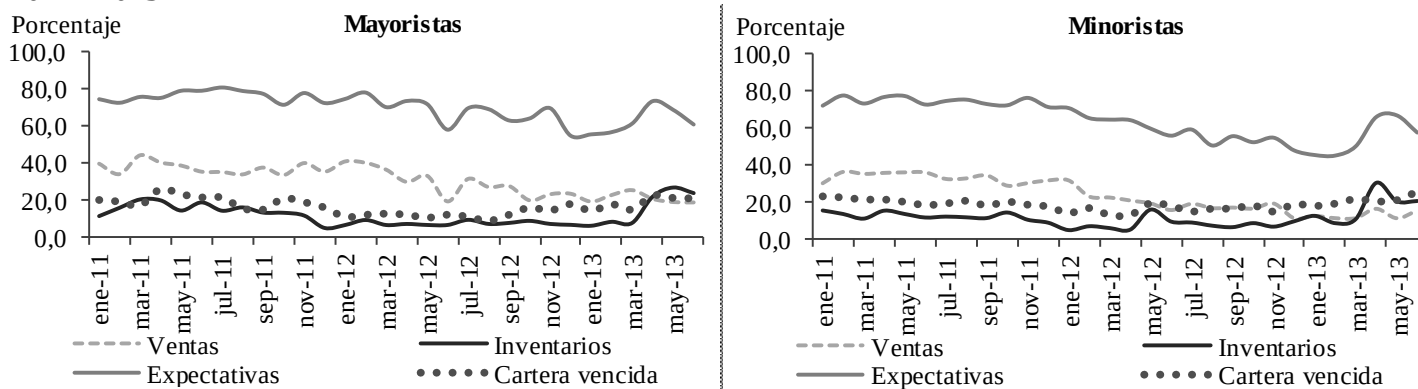
Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado Promedio enero - junio 2012 - 2013

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Cantidades vendidas más altas	25,8	15,7	33,3	21,0	22,2	13,1
Pedidos altos	16,7	14,6	20,3	18,9	14,9	12,5
Inventarios altos	7,8	16,3	7,2	15,9	8,1	16,5
Niveles de cartera vencida alto	14,4	20,2	11,8	18,6	15,7	21,0
Mejor rotación de cartera	15,2	15,6	16,8	19,7	14,4	13,6
Mayor margen comercial	4,8	5,6	4,7	7,2	4,8	4,8
Expectativas favorables	65,9	57,6	71,0	62,7	63,4	55,1

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

Gráfico VI.1

Medellín - Valle de Aburrá. Principales variables del comercio interno, según sector 2011 - 2013



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

Inventarios: en el periodo analizado el porcentaje promedio de comerciantes con inventarios altos fue de 16,3%, superior al de un año atrás. Los sectores mayoristas que presentaron existencias más altas fueron: calzado, repuestos, medicamentos, otros establecimientos, vestuario y ferreterías. En el minorista se destacaron electrodomésticos, vehículos, vestuario y llantas.

Pedidos a los proveedores: el promedio de respuestas altas fue de 14,6%, frente a 16,7% de 2012. No obstante, los pedidos durante junio de 2013 pueden considerarse como normales comoquiera que así fue percibido por el 64,5% de los encuestados.

Cartera: En el mes de junio, el porcentaje de empresas con niveles altos de cartera vencida aumentó respecto del año anterior en mayoristas y minoristas. Para los primeros avanzaron de 11,8% a 18,6%, y en los segundos de 15,7% a 21%. En el total del comercio el indicador de rotación fue similar al observado un año atrás.

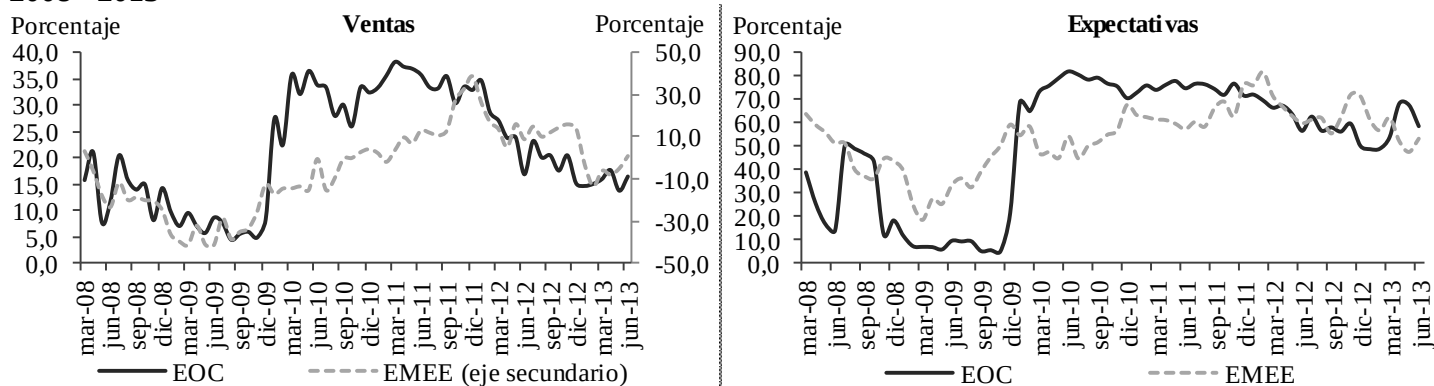
Márgenes comerciales: la percepción de mayores márgenes se mantuvo en el comercio minorista y aumentó para los mayoristas al pasar de 4,7% en junio de 2012 a 7,2% en igual mes de 2013.

Expectativas: las expectativas continuaron desmejorándose. En junio del año anterior el 65,9% de los comerciantes tenían una percepción favorable del clima de los negocios a futuro, el cual se redujo a 57,6% en 2013. En la cadena mayorista el deterioro en las expectativas fue mayor en químicos, editoriales y repuestos, y en la minorista, en materiales de construcción, muebles, vestuario, fotografía, llantas y turismo.

Gráfico VI.2

Colombia y Medellín - Valle de Aburrá. Balance del volumen de ventas y expectativas en el comercio - EMEE vs ventas más altas y expectativas - EOC

2008 - 2013



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

COMERCIO DE VEHÍCULOS

La venta de unidades de vehículos nuevos en Medellín (incluye ensamblados nacionales e importados), reportada por Econometría S.A. (Administrador del Comité de la Industria Automotriz Colombiana) para el mes de junio fue similar a la

observada un año atrás; durante el primer semestre y doce meses se presentaron caídas de 14,0% y 13,2%, en su orden, producto de la desaceleración que ha venido mostrando el mercado luego de las cifras históricas logradas en 2011. Es de anotar, que los resultados nacionales, señalaron similar comportamiento al observado en la capital antioqueña.

Cuadro VI.2

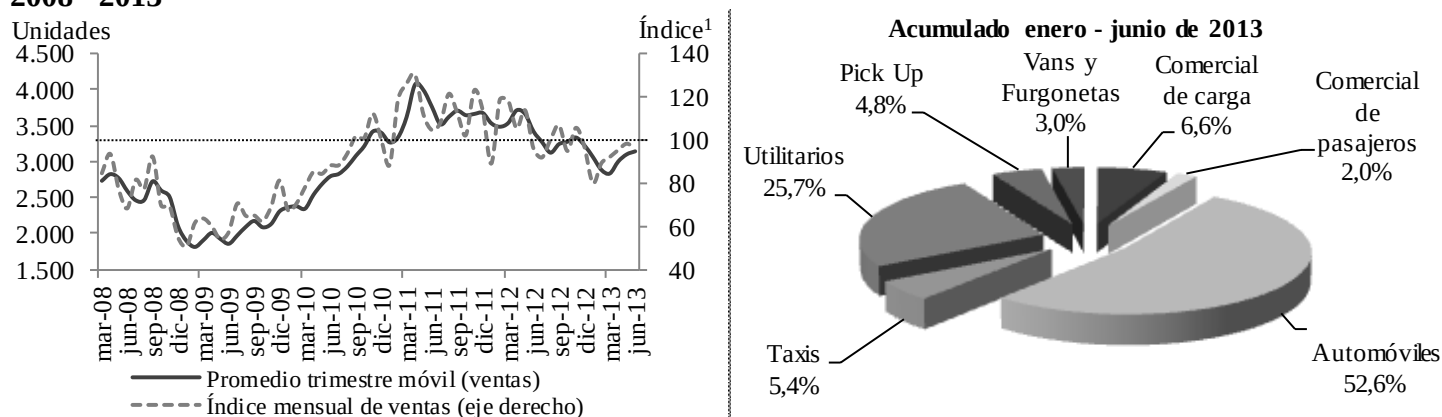
**Medellín. Ventas de vehículos nuevos
A junio 2010 - 2013**

Período	Unidades			
	Junio	2° trimestre	Año corrido	Doce meses
2010	2.867	8.382	15.414	28.859
2011	3.401	11.268	22.118	41.549
2012	3.118	10.246	20.847	42.984
2013	3.123	9.423	17.921	37.320
Variación % anual				
2011/2010	18,6	34,4	43,5	44,0
2012/2011	-8,3	-9,1	-5,7	3,5
2013/2012	0,2	-8,0	-14,0	-13,2

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

Gráfico VI.3

**Medellín. Ventas de vehículos nuevos, evolución y participación por grupos
2008 - 2013**



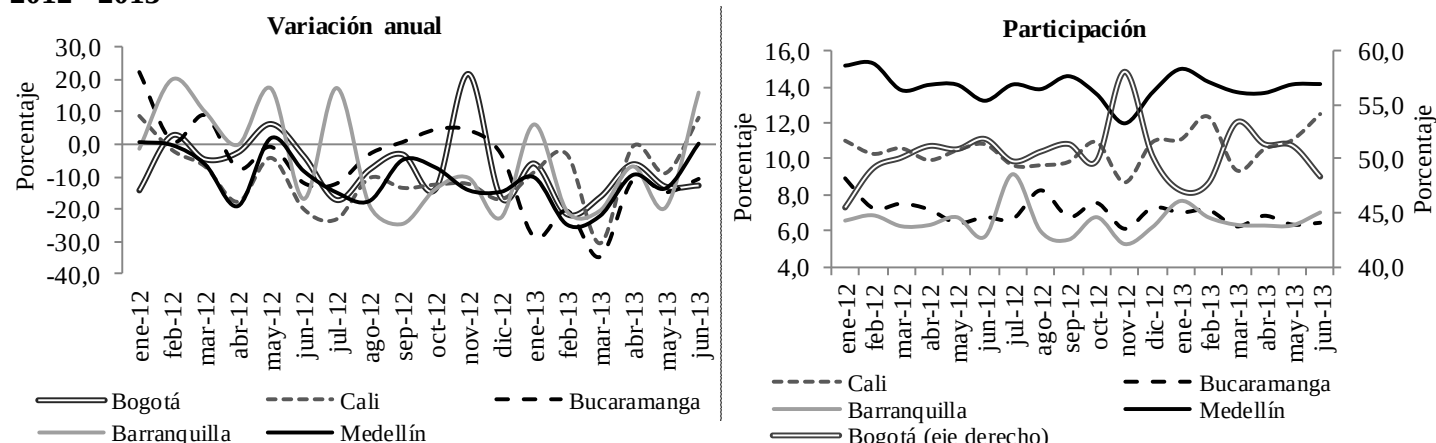
¹ Promedio 2007 = 100.

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

Las ventas del primer semestre, 17.921 unidades, evidenciaron un retroceso de 2.926 unidades respecto de igual lapso de 2012 y de 4.197 unidades frente a 2011. Es así como los automóviles, que representaron el 52,6% dentro del total en el presente año, cayeron 9,9%, mientras que los vehículos utilitarios, segundo grupo con mayor representatividad (25,7%), señalaron un leve aumento de 1,8%. Los demás segmentos que representaron: comerciales de carga (6,6%), taxis (5,4%), pick up (4,8%), vans y furgonetas (3,0%) y comerciales de pasajeros (2,0%); también exhibieron variaciones anuales negativas.

Gráfico VI.4

Principales ciudades. Variación anual y participación en las ventas de vehículos nuevos 2012 - 2013



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

En cuanto a la contribución de las ventas por ciudades dentro del contexto nacional, Bogotá continuó ocupando el primer lugar con una participación promedio en el semestre de 45,4%, en segundo lugar se ubicó Medellín con 12,9%; posteriormente Cali (10,2%), Bucaramanga (6,1%), al igual que Barranquilla, entre las más destacadas. El seguimiento por marcas fue liderado por Chevrolet, que copó algo más del 25% del mercado nacional, seguido por Renault, cerca de 15%, las cuales incluyen ventas de ensamblados nacionales e importados; luego estuvieron Kia, Hyundai y Nissan.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

Terminal de transporte. A junio de 2013, el tránsito total de pasajeros por las dos terminales de transporte terrestre de Medellín fue similar al registrado un año atrás. Para el mes de junio y el primer semestre se presentó un leve crecimiento de 0,3%, siendo ligeramente superior el movimiento de pasajeros salidos. Por el contrario, en el segundo trimestre y doce meses se redujo el flujo, con caídas cercanas al 1%, efecto de un menor número de personas llegadas.

El mayor movimiento, tanto de personas como de vehículos, se presentó en la Terminal del Norte, lugar donde se concentró alrededor del 70% del flujo total en cada una de estas variables. En el análisis por mes, los tres primeros meses de 2013 se destacaron por tener un mejor dinamismo tanto en ingresos como en salidas, siendo los registros de febrero los más relevantes desde mediados del año anterior. En el

período enero – junio el promedio mensual de pasajeros movilizados se acercó a 2,2 millones.

Cuadro VII.1

**Medellín¹. Terminales de transporte, ingreso y salida de pasajeros
A junio 2012 - 2013**

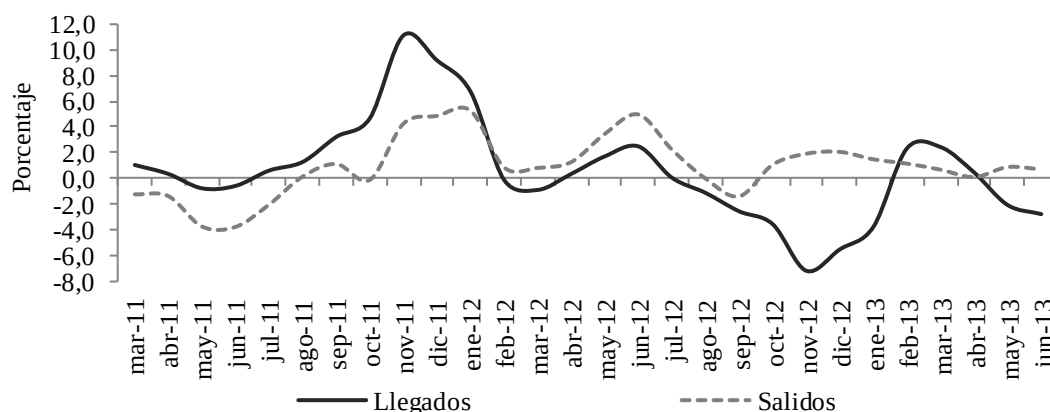
Período	2012			2013			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	1.040.835	1.208.274	2.249.109	1.040.212	1.215.769	2.255.981	-0,1	0,6	0,3
2° trimestre	3.083.728	3.523.155	6.606.883	2.997.788	3.547.581	6.545.369	-2,8	0,7	-0,9
Año corrido	6.152.247	7.037.290	13.189.537	6.140.867	7.085.144	13.226.011	-0,2	0,7	0,3
Doce meses	12.635.373	14.368.535	27.003.908	12.358.171	14.443.085	26.801.256	-2,2	0,5	-0,8

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

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

Gráfico VII.1

**Medellín. Variación anual de ingresos y salidas de pasajeros por las terminales de transporte
Promedio trimestre móvil 2011 – 2013**



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

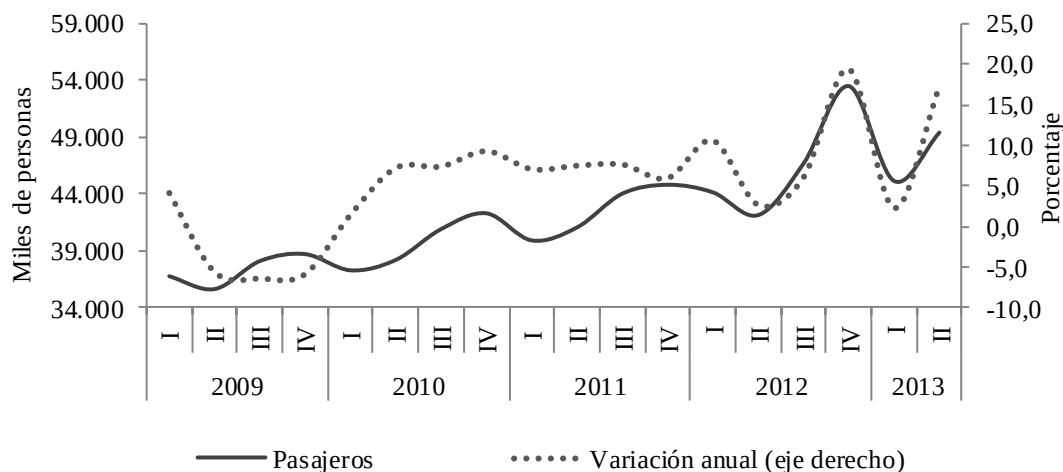
Transporte público urbano. El movimiento de pasajeros a través del Sistema Metro de Medellín (sistema de transporte masivo de Medellín y el Área Metropolitana), que une al Valle de Aburrá a través de dos líneas férreas, tres cables aéreos y dos rutas de buses de Metroplus, movilizó 94,5 millones de personas durante el lapso enero - junio de 2013, resultado que representó un aumento de 9,6% frente al mismo periodo de 2012, mientras que la variación del segundo trimestre fue de 17,2%.

A junio del presente año la mayor parte de la movilización se realizó por medio de las líneas de trenes, eje central del sistema integrado de transporte, donde se concentró el 87,2% de los usuarios. Igualmente, se evidenció un buen desempeño de las rutas de Metroplus, con un incremento interanual superior al 50% en el número de pasajeros y una participación de 7,4% dentro del total del sistema. Especial relevancia tuvo la

conexión por medio de cables aéreos (líneas K, J y L), que integran algunas zonas marginales de la capital Antioqueña, con un registro cercano a cinco millones de usuarios.

Gráfico VII.2

Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Metro de Medellín Trimestres 2009 - 2013



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

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

El número de personas movilizadas mediante el transporte aéreo en Antioquia⁵ tuvo un avance anual significativo de 41,5% durante el primer semestre de 2013, al registrar un flujo total de 3.489 mil pasajeros en vuelos nacionales e internacionales; similar tasa se observó para el segundo trimestre y doce meses; para el mes de junio el aumento fue de 29,9%, el menor registro entre meses desde julio de 2012.

En lo que respecta al movimiento interno, que comprometió cerca del 86% del flujo total en lo corrido del año, el ascenso fue de 46,6%, resultado de aumentos análogos en el número de personas llegadas y salidas de los aeropuertos locales. Por destinos la mayor circulación se dio desde y hacia el aeropuerto el Dorado de Bogotá, ruta que concentró cerca de 53% del consolidado y alcanzó un incremento de 36,2%. Otros destinos importantes fueron Cartagena, Cali y Barranquilla, ciudades que sumadas a Bogotá agruparon aproximadamente el 80% del tráfico en el departamento.

Por su parte, el tránsito internacional de pasajeros, que se focalizó en el aeropuerto José María Córdova de Rionegro, tuvo como principal mercado a los Estados Unidos (41,9% del total); le siguieron en importancia las rutas a Panamá y posteriormente los destinos a Suramérica, donde sobresalió Ecuador.

⁵ Incluye el aeropuerto Olaya Herrera (Medellín), José María Córdova (Rionegro), Antonio Roldán (Carepa) y Juan H. White (Caucasia).

Antioquia. Transporte aéreo de pasajeros¹ A junio 2012 - 2013

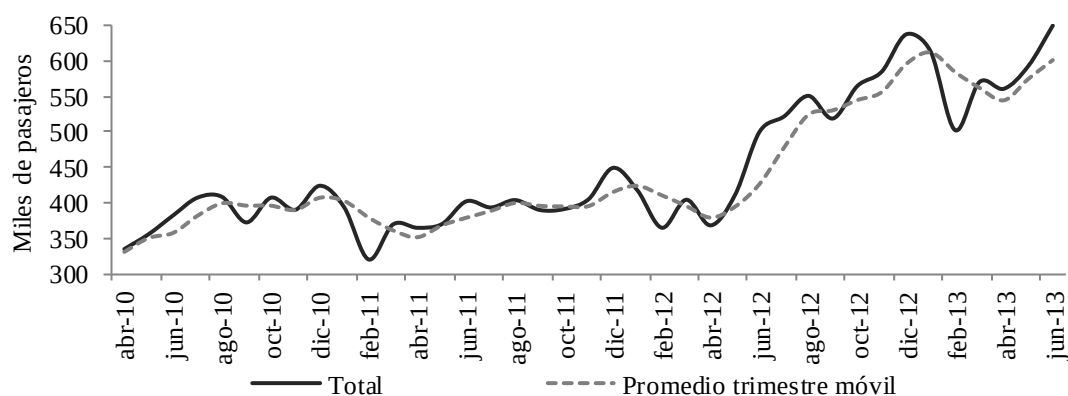
Período	2012			2013			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	248.613	251.541	500.154	321.577	328.364	649.941	29,3	30,5	29,9
2° trimestre	637.771	641.509	1.279.280	895.963	907.602	1.803.565	40,5	41,5	41,0
Año corrido	1.221.509	1.243.734	2.465.243	1.733.326	1.756.187	3.489.513	41,9	41,2	41,5
Doce meses	2.450.219	2.446.323	4.896.542	3.436.988	3.430.738	6.867.726	40,3	40,2	40,3

¹ Incluye nacionales e internacionales, llegados y salidos desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.

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

Gráfico VII.3

Antioquia. Flujo total del transporte aéreo de pasajeros¹ 2010 - 2013



¹ Incluye nacionales e internacionales, llegados y salidos desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.

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

Antioquia. Transporte aéreo de carga¹ A junio 2012 - 2013

Período	2012			2013			Toneladas		
	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total
Junio	2.310	6.217	8.527	2.293	6.305	8.598	-0,7	1,4	0,8
2° trimestre	7.524	20.114	27.638	7.043	20.980	28.023	-6,4	4,3	1,4
Año corrido	16.038	38.112	54.150	14.278	40.186	54.464	-11,0	5,4	0,6
Doce meses	32.631	71.953	104.584	30.683	76.001	106.684	-6,0	5,6	2,0

¹ Incluye carga nacional e internacional, llegada y salida desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.

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

En cuanto al transporte de carga vía aérea (incluye nacional e internacional), alcanzó en el periodo enero – junio un total de 54.464 toneladas y un leve crecimiento de 0,6% respecto al mismo lapso de 2012. Similar comportamiento se dio en el mes de junio, segundo trimestre y doce meses, crecimientos que no sobrepasaron el 2,0%.

Cabe señalar, que los mayores registros correspondieron al aeropuerto de Rionegro, que centralizó el 73,8% de la carga movilizada, con énfasis en los despachos realizados a los Estados Unidos y a la ciudad de Bogotá.

TURISMO

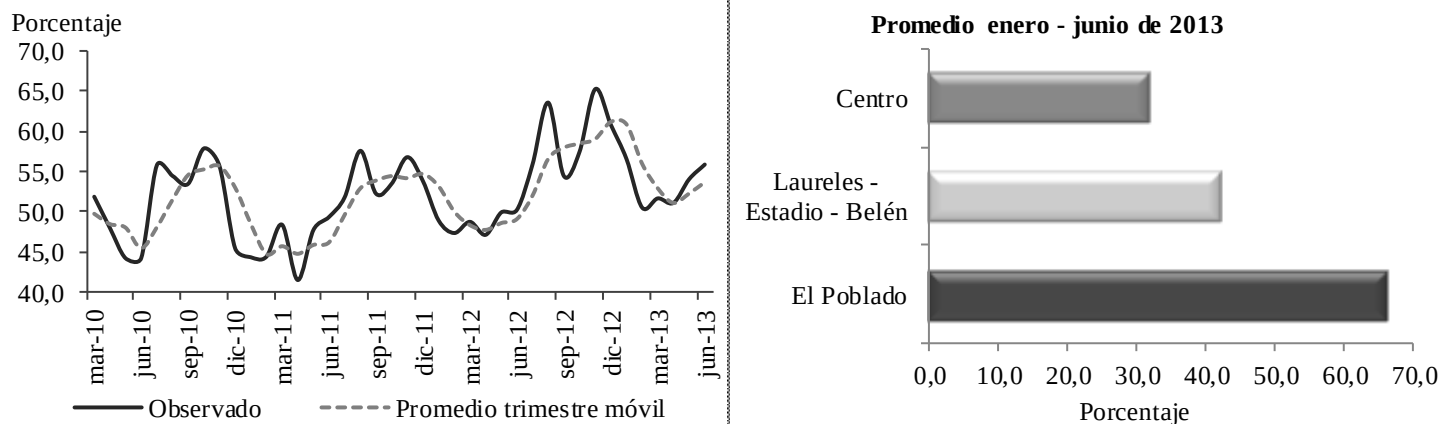
➤ OCUPACIÓN HOTELERA

Las cifras reportadas por el Sistema de Indicadores Turísticos (Situr), revelaron una ocupación hotelera en Medellín de 55,8% para el mes de junio y un promedio de 55,0% en el semestre inicial, 6,5 pp por encima frente a igual periodo de 2012.

En lo corrido del año la oferta de habitaciones y el número de huéspedes promedio fue de 868 mil y 649 mil, en su orden. Por establecimientos, aquellos que contaron con más de cien habitaciones obtuvieron el mayor porcentaje de ocupación (59,5%), seguidos de los que tuvieron entre 51 y 100 habitaciones (50,3%). El comportamiento por zonas evidencio más ocupación en los hoteles ubicados en el Poblado, 66,0%, con un incremento anual de 9,0 pp; le siguieron en su orden los localizados en el sector de Laureles - Estadio - Belén, 41,9%, y el centro de la ciudad, 31,7%.

Gráfico VII.4

Medellín. Porcentaje de ocupación hotelera, evolución y zonas 2010 - 2013



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

VIII. SISTEMA FINANCIERO⁶

CAPTACIONES

El saldo de las captaciones del sistema financiero en el período de análisis ascendió a \$29.063 miles de millones, para una variación anual de 21,9%, superior a la registrada el año anterior, que fue de 11,4%. Los depósitos en los bancos comerciales representaron el 79,2% del total, en las compañías de financiamiento comercial 16,8% y en las cooperativas financieras, 3,8%.

La principal fuente de fondeo continuó siendo los depósitos de ahorro al agrupar 60,1% del total, seguido de los certificados de depósito a término (20,6%), las cuentas corrientes (10,6%) y los títulos de inversión (8,8%). Según la evolución en el último año, el mayor dinamismo se encontró en los depósitos de ahorro que crecieron 30,8%, luego de un pobre desempeño en 2012 (3,6%). Seguido, los certificados de depósito a término, los que no obstante el descenso en su rentabilidad, aumentaron 18,6%; los títulos de inversión, con crecimiento de 10,9%; y, finalmente, las cuentas corrientes, que se contrajeron 2,7%.

Cuadro VIII.1

Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo
A junio 2011 - 2013

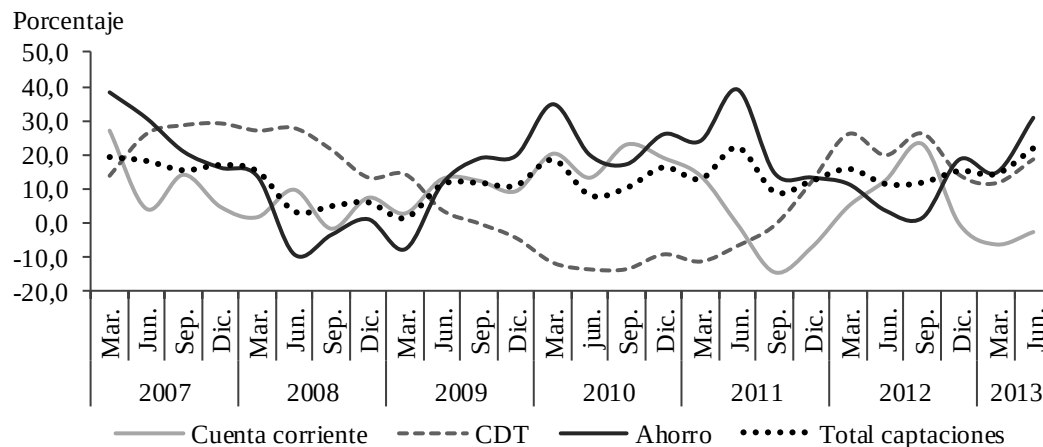
Variables	2011	2012	2013	Miles de millones de pesos	
				Var. %	
				12/11	13/12
Total	21.402	23.844	29.063	11,4	21,9
Bancos comerciales	17.092	18.305	23.019	7,1	25,8
Corporaciones financieras	19	56	4	194,7	-92,9
Compañías de financiamiento	3.433	4.494	4.895	30,9	8,9
Cooperativas financieras	843	966	1.111	14,6	15,0
Organismos cooperativos	15	23	34	53,3	47,8
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.803	3.152	3.067	12,5	-2,7
Certificados de depósito a término	4.205	5.038	5.977	19,8	18,6
Depósitos de ahorro	12.890	13.352	17.465	3,6	30,8
Títulos de inversión	1.504	2.302	2.554	53,1	10,9

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

⁶ No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales.

Gráfico VIII.1

Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones, al cierre de trimestre 2007 – 2013



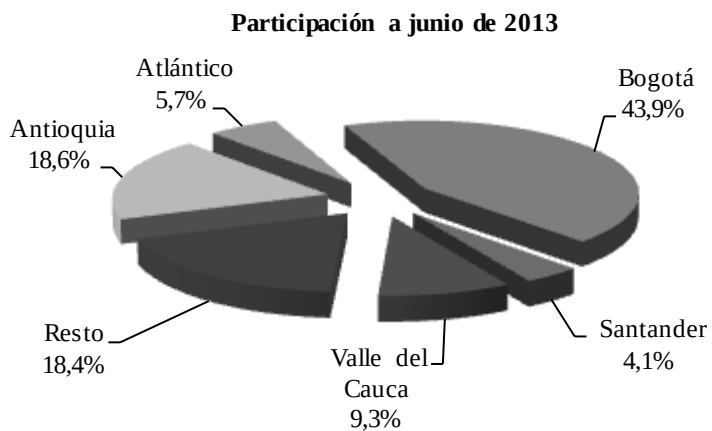
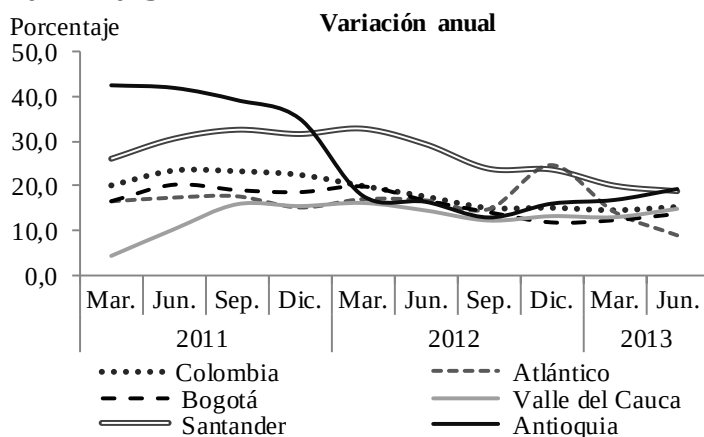
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

COLOCACIONES

Al cierre de junio el saldo de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia ascendió a \$48.577 miles de millones con un incremento anual de 19,3%. Este aumento fue superior en 290 puntos básicos (pb) al de igual corte de 2012 y superó moderadamente los registros de las variaciones anuales al cierre de los últimos cinco trimestres. Asimismo, la cartera en Antioquia mostró mayor dinamismo que el consolidado nacional que creció a un ritmo anual de 15,3%. Los bancos comerciales participaron con el 89,9% del total de la cartera, en tanto que las compañías de financiamiento agruparon el 7,0% y las cooperativas financieras el 3,1%.

Gráfico VIII.2

Colombia - Departamentos. Variación anual y participación del saldo de las colocaciones, al cierre de trimestre 2011 - 2013



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

➤ CARTERA DE CONSUMO

Las reducciones en las tasas de intervención se han transmitido al resto de tasas de interés del mercado pero todavía no estimulan el crédito de consumo. Desde el inicio de la política monetaria acomodaticia en julio de 2012 las tasas de interés para este destino han descendido 179 pb, pero el crecimiento anual de la cartera exhibió una marcada desaceleración en lo corrido del año. La variación a junio de 2013 fue de 12,1% frente a 22,2% en igual mes del año anterior, siendo la más baja desde la observada a septiembre de 2010. Del valor total de los créditos otorgados por el sistema financiero en Antioquia, los destinados al consumo representaron 20,5%.

Cuadro VIII.2

Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo A junio 2011 - 2013

Variables	2011	2012	2013	Miles de millones de pesos Var. %	
				12/11	13/12
Total	34.967	40.715	48.577	16,4	19,3
Bancos comerciales	31.203	36.298	43.677	16,3	20,3
Compañías de financiamiento	2.641	3.082	3.387	16,7	9,9
Cooperativas financieras	1.092	1.297	1.455	18,8	12,2
Organismos cooperativos	31	38	58	22,6	52,6
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	7.267	8.882	9.961	22,2	12,1
Créditos de vivienda	1.818	2.289	2.917	25,9	27,4
Créditos comerciales	25.336	28.906	34.952	14,1	20,9
Microcréditos	546	638	747	16,8	17,1

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

➤ CARTERA COMERCIAL

Luego de presentar fuertes caídas en el ritmo de crecimiento en 2012, en el presente año se observó un repunte en la cartera comercial. Al cierre de junio registró un saldo de \$34.952 miles de millones, pasando de un aumento anual de 14,1% en 2012 al 20,9% en 2013. Al concentrar el 72,0% del total de colocaciones, este segmento pesó más que la ponderación nacional (60,5%). Comparando con la evolución del crédito de consumo, se puede afirmar que el efecto del canal de crédito ha tenido un impacto más alto en esta línea; de hecho, desde que se iniciaron los recortes en la tasa de intervención la transmisión de los cambios han sido mayores para este segmento ya que el costo para los créditos preferenciales bajó 251 pb y para los ordinarios 203 pb.

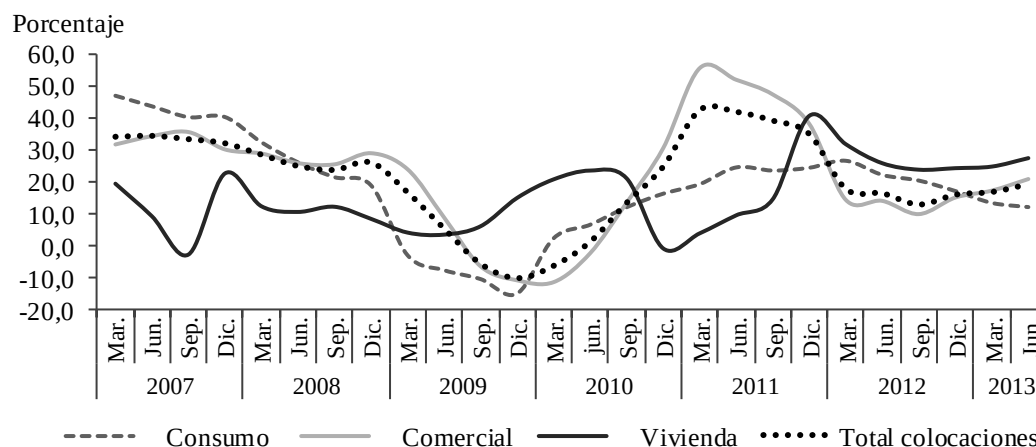
➤ CARTERA DE VIVIENDA

La cartera hipotecaria cerró con un saldo de \$2.917 miles de millones y una variación de 27,4%. Esta línea ha mostrado aumentos altos y estables al fin de cada trimestre de

2012 y lo corrido del presente año. Su mayor dinamismo se explicó por el estímulo para la compra de vivienda a través de los subsidios a las tasas de interés que otorga el gobierno nacional, reglamentado por el decreto 701 de 2013 y la política de los bancos de promover este tipo de crédito con bajos costos financieros. De hecho la reducción observada en la tasa de interés en el último año fue de 233 pb.

Gráfico VIII.3

**Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera al cierre de trimestre
2007 – 2013**



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

IX. MERCADO LABORAL

Según la Gran encuesta integrada de hogares (GEHI) que realiza el DANE, la tasa de desempleo en el trimestre móvil abril – junio de 2013 en el Área Metropolitana de Medellín se situó en 11,2%, con una reducción de 2,1 pp respecto de igual periodo de 2012. El registro fue mayor que el observado en las trece áreas metropolitanas, 10,8%. El número de ocupados pasó de 1.635 mil a 1.708 mil y los desocupados disminuyeron en 34 mil.

Cuadro IX.1

**Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral
Trimestre móvil abril - junio 2008 - 2013**

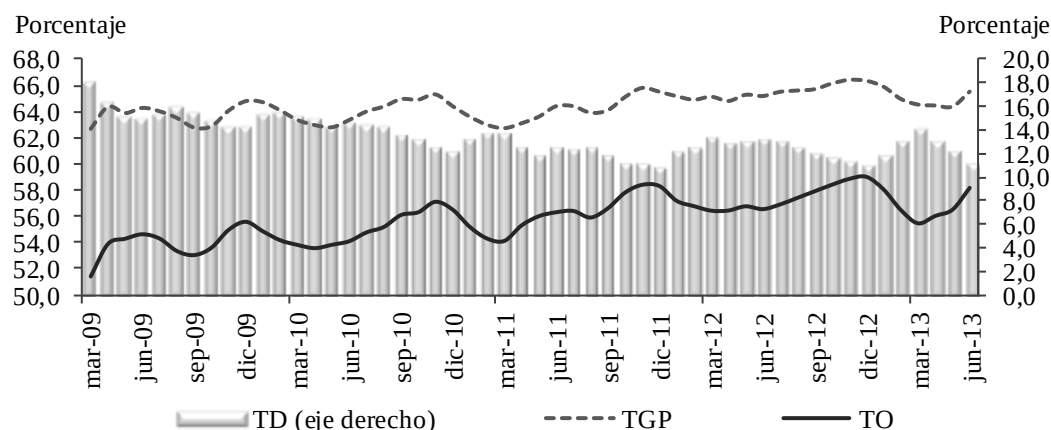
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa global de participación (TGP)	61,3	64,3	63,3	64,4	65,2	65,5
Tasa de ocupación (TO)	52,3	54,6	54,1	56,3	56,5	58,2
Tasa de desempleo (TD)	14,5	15,0	14,6	12,5	13,3	11,2
% de población en edad de trabajar	82,5	82,9	83,2	83,5	83,7	83,9
Población económicamente activa (Miles)	1.649	1.764	1.770	1.831	1.884	1.924
Ocupados (Miles)	1.409	1.499	1.511	1.601	1.635	1.708
Desocupados (Miles)	240	265	259	229	250	216

Fuente: DANE.

Gráfico IX.1

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

2009 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes



Fuente: DANE.

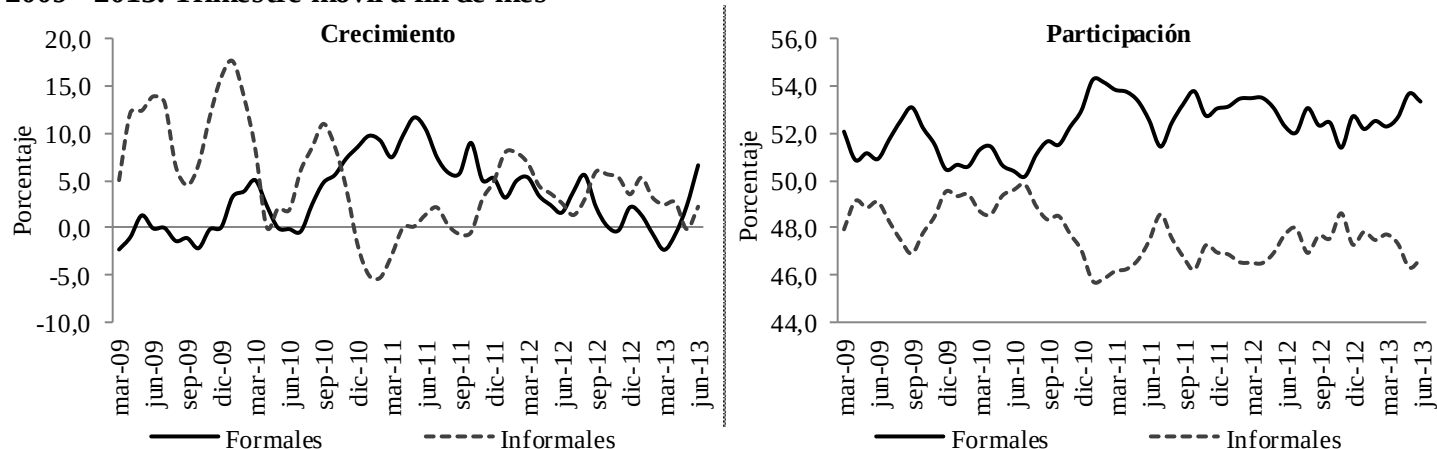
Las grandes ramas económicas que agruparon el mayor número de ocupados fueron: Comercio, hoteles y restaurantes (29,0%), Servicios comunales, sociales y personales (22,4%) e Industria manufacturera (20,5%). Los aumentos más altos en la ocupación respecto de un año atrás se presentaron en Servicios comunales, sociales y personales (14,4%) y Actividades inmobiliarias (8,8%), en tanto que la actividad constructora evidenció un descenso de 15,8%.

Del total de ocupados, el 53,5% fueron empleados de empresas privadas, 31,8% trabajadores por cuenta propia y 3,5% empleados públicos. El restante 11,2%, lo constituyeron empleados de servicio doméstico, empleadores, trabajadores familiares sin remuneración y otros.

Gráfico IX.2

Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada, según tipo de ocupación

2009 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes



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

X. PRECIOS

La información sobre la evolución de los precios en el primer semestre del año continuó señalando bajas presiones inflacionarias. Las variaciones del Índice de precios al consumidor (IPC) en Medellín fueron 0,22% en el mes de junio, 1,18% año corrido y 2,25% en doce meses. A nivel nacional, los registros fueron 0,23%, 1,73% y 2,16%, respectivamente. Los grupos de bienes y servicios que registraron mayor inflación en los últimos doce meses en Medellín fueron: comunicaciones (4,89%), educación (4,50%) y salud (3,65%). Por el contrario, presentaron el menor crecimiento: alimentos (0,66%), diversión (-0,71%), y otros gastos (1,12%).

Cuadro X.1

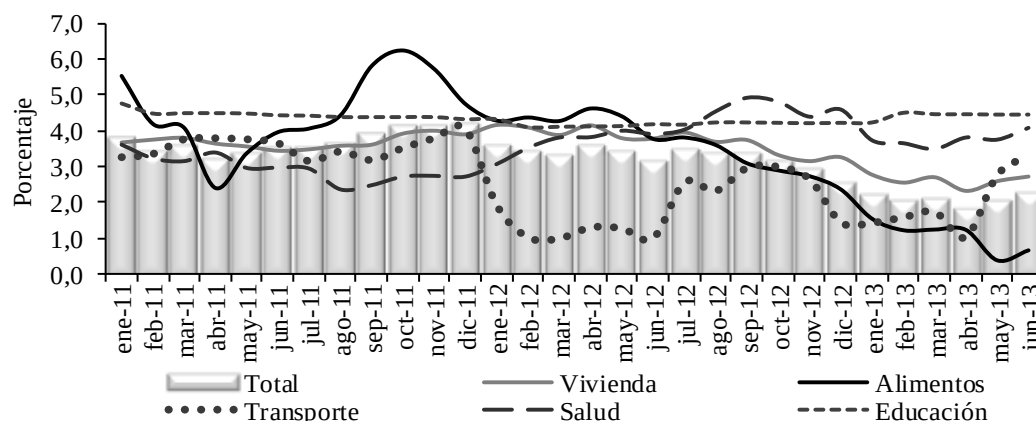
Nacional - Medellín. IPC total, por tipo de ingresos y de alimentos A junio de 2013

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,23	1,73	2,16
Ingresos altos	0,21	1,74	2,18
Ingresos medios	0,30	1,76	2,21
Ingresos bajos	0,13	1,66	2,04
Total Medellín	0,22	1,18	2,25
Ingresos altos	0,24	1,16	1,68
Ingresos medios	0,25	1,33	2,35
Ingresos bajos	0,15	0,89	2,36
Alimentos Nacional	-0,01	1,36	1,34
Alimentos Medellín	0,13	0,05	0,66

Fuente: DANE.

Gráfico X.1

Medellín. Evolución del IPC y principales grupos de gasto 2011 - 2013



Fuente: DANE.

Según el nivel de ingreso, aunque la presión del grupo de alimentos se ha reducido significativamente, la variación del IPC fue más alta para la población de ingresos bajos (2,36%); para el estrato medio fue de 2,35% y para el alto 1,68%. Por el contrario, y por fuera del rango meta establecido por el Banco de la República, se observaron variaciones importantes en comunicaciones (4,77%), educación (4,45%) y salud (4,08%).

XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Al culminar el primer semestre del año, el valor de la inversión neta de sociedades reportada por la Cámara de Comercio de Medellín (corresponde a la información de 69 municipios del departamento de Antioquia), fue de \$633.018 millones, 10,3% por encima del resultado de enero – junio de 2012; se destacó el aumento exhibido por el sector de servicios sociales y personales.

Cuadro XI.1

Antioquia. Inversión neta, según actividad económica Acumulado enero - junio 2012 - 2013			
	Millones de pesos		
Sectores	2012	2013	Var. %
Total	573.767	633.018	10,3
Agropecuaria	24.331	14.431	-40,7
Explotación de minas y canteras	17.421	20.697	18,8
Industria manufacturera	58.484	84.703	44,8
Electricidad, gas y agua	119.271	2.301	-98,1
Construcción	33.122	74.789	125,8
Comercio, restaurantes y hoteles	56.871	85.051	49,6
Transporte y comunicaciones	27.186	42.243	55,4
Seguros y finanzas	227.045	196.158	-13,6
Servicios sociales y personales	10.036	112.645	*

* Variación muy alta.

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

El avance del movimiento societario en este período estuvo propiciado por las constituciones, las cuales en 3.564 sociedades sumaron \$292.350 millones y una variación anual relativa de 72,8%. Para resaltar el aporte realizado por el sector de servicios sociales y personales, cuyo monto representó el 33,0% del total de esta variable, al sumar \$96.619 millones, cuando un año atrás solo fue \$8.551 millones; en este renglón fue importante la formación de una empresa prestadora de servicios dedicada a las actividades de planes de seguridad social de afiliación obligatoria. También sobresalieron la creación de firmas en actividades relacionadas con comercio, restaurantes y hoteles (comercio al por menor no especializado), y seguros y finanzas.

Por el contrario, y conservado la tendencia de períodos anteriores, las reformas de capital se redujeron en el semestre 12,5%, a pesar de que estas operaciones se realizaron en un mayor número de sociedades, 886 en lo corrido del año. En términos absolutos, los retrocesos más altos se evidenciaron en los sectores de electricidad, gas y agua, y seguros y finanzas. No obstante lo anterior, vale la pena realzar la adición de capital efectuado a una empresa manufactura dedicada a la fabricación de hojas de madera para enchapado, lo que propició un incremento en el sector industrial de 213,8%; y en el sector de la construcción en firmas relacionadas con la construcción de carreteras y de edificios no residenciales.

Cuadro XI.2

Antioquia. Constitución de sociedades, según actividad económica
Acumulado enero - junio 2012 - 2013

Millones de pesos

Sectores	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	3.447	169.138	3.564	292.350	3,4	72,8
Agropecuario	93	20.105	90	8.032	-3,2	-60,0
Explotación de minas y canteras	71	5.952	82	16.873	15,5	183,5
Industria manufacturera	467	39.199	522	20.736	11,8	-47,1
Electricidad, gas y agua	9	1.488	42	1.940	366,7	30,4
Construcción	326	15.701	396	16.977	21,5	8,1
Comercio, restaurantes y hoteles	950	33.368	942	58.250	-0,8	74,6
Transporte y comunicaciones	148	11.814	298	17.410	101,4	47,4
Seguros y finanzas	1.113	32.960	951	55.513	-14,6	68,4
Servicios sociales y personales	270	8.551	241	96.619	-10,7	*

* Variación muy alta.

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

Cuadro XI.3

Antioquia. Reformas de capital, según actividad económica
Acumulado enero - junio 2012 - 2013

Millones de pesos

Sectores	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	778	426.590	886	373.245	13,9	-12,5
Agropecuario	20	4.874	24	6.641	20,0	36,3
Explotación de minas y canteras	31	11.891	30	5.051	-3,2	-57,5
Industria manufacturera	78	21.811	79	67.140	1,3	207,8
Electricidad, gas y agua	3	117.783	3	416	0,0	-99,6
Construcción	61	18.618	79	58.427	29,5	213,8
Comercio, restaurantes y hoteles	180	30.737	186	30.956	3,3	0,7
Transporte y comunicaciones	41	17.327	61	29.698	48,8	71,4
Seguros y finanzas	314	199.960	364	158.037	15,9	-21,0
Servicios sociales y personales	50	3.589	60	16.879	20,0	370,3

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

En cuanto a la liquidación de sociedades, estas aumentaron en número y valor, 11,0% y 48,5%, en su orden; el sector más afectado fue el de seguros y finanzas, al reportar una variación absoluta de \$11.516 millones, especialmente en una firma relacionada con el mercado de valores; y transporte y comunicaciones ante el cierre de una firma dedicada la movilización urbana colectiva regular de pasajeros.

Cuadro XI.4

**Antioquia. Sociedades liquidadas, según actividad económica
Acumulado enero - junio 2012 - 2013**

Sectores	Millones de pesos					
	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	480	21.963	533	32.576	11,0	48,3
Agropecuario	9	649	13	241	44,4	-62,9
Explotación de minas y canteras	3	422	5	1.226	66,7	190,5
Industria manufacturera	75	2.527	86	3.174	14,7	25,6
Electricidad, gas y agua	0	0	3	57	--	--
Construcción	18	1.197	20	616	11,1	-48,5
Comercio, restaurantes y hoteles	175	7.234	184	4.154	5,1	-42,6
Transporte y comunicaciones	22	1.955	28	4.864	27,3	148,8
Seguros y finanzas	134	5.875	148	17.391	10,4	196,0
Servicios sociales y personales	44	2.104	46	853	4,5	-59,5

-- No aplicable.

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

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE) ⁷

En junio, el volumen de las cantidades vendidas en Antioquia (corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas mayor y menor, obtenidas de la muestra) según la EMEE, se ubicó en 17,1%, es decir 3,9 pp por debajo del resultado de igual período del año anterior; no obstante se notó una moderada recuperación respecto a mayo y a meses como febrero y marzo, cuando el balance fue negativo. Es de anotar que para el total país también se presentó un retroceso pero en una menor escala (-1,4 pp).

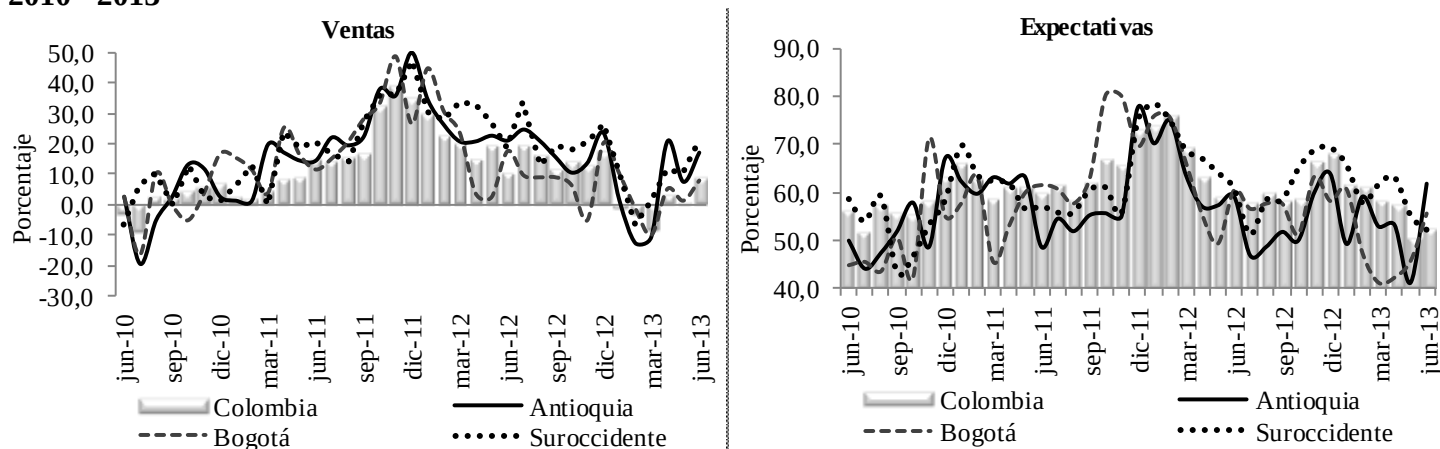
Similar panorama revelaron regiones como Bogotá, Nororiente y Suroriente, siendo esta última la de mayor contracción, 40,7 pp. Por el contrario, exhibieron avances anuales Caribe, Suroccidente, el Eje Cafetero y Centro, particularmente en esta región el comportamiento fue muy significativo al pasar de una variación negativa en junio de 2012 a 49,5% en igual lapso del presente año.

⁷ Realizada a una muestra nacional de 550 empresas de los sectores comercio, industria y servicios. En Antioquia se aplica en los municipios de Medellín e Itagüí.

Por su parte, el resultado de las expectativas en los próximos doce meses para el departamento evolucionó 2,6 pp, al ubicarse en 61,8%; igualmente fueron positivas en la región Centro, 72,5%, el más alto dentro de la encuesta. Esta conducta contrastó con las demás regiones, donde se presentaron disminuciones, la más fuerte de ellas se registró en Nororiente, 43,2 pp.

Gráfico XII.1

Colombia - Regiones. Balance del volumen de ventas y expectativas de ventas para los próximos 12 meses 2010 - 2013



Fuente: EMEE - Banco de la República.

Sectorialmente a nivel nacional, la construcción señaló el crecimiento anual más destacado en el balance del volumen de ventas, 10,5 pp, seguido de la industria con 1,6 pp; los demás sectores: agricultura, transporte y comercio retrocedieron, siendo este último el más pronunciado, 8,0 pp. Es de anotar, que respecto de los resultados de mayo se presentaron avances generalizados, dentro de ellos la agricultura y la industria superaron los 15 pp. En cuanto al balance de las expectativas todos tuvieron disminuciones, las más acentuadas se identificaron en agricultura y transporte.

SERVICIOS BÁSICOS

Los datos suministrados por las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM) sobre la comercialización de energía eléctrica en el departamento a través de diferentes operadores, mostraron una leve caída anual de 2,9% para el mes de junio, jalonado por la mayoría de sectores, excepción hecha del comercial. En los cortes del segundo trimestre, año corrido y doce meses, a pesar de que las variaciones entre años fueron positivas, éstas no superaron 2,2%.

En el lapso abril – junio, el consumo total sumó 1.946 Gigavatios/hora, y 3.092 Gigavatios/hora en el primer semestre, con avances poco significativos. Dentro de la composición por sectores, para estos dos períodos el uso residencial, que participó con cerca del 40% dentro del total, mostró leves caídas anuales, situación que, como se ha reiterado en anteriores informes, va de la mano con la expansión de las redes de

gas natural domiciliario a nivel departamental, fuente que sustituye a la energía eléctrica en algunos usos.

Cuadro XII.1

Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector¹
A junio 2012 - 2013

Gigavatios/hora					
Período	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ²
2012					
Junio	654,4	258,2	135,4	193,0	67,8
2° trimestre	1.924,1	768,9	395,8	558,5	200,9
Año corrido	3.848,1	1.549,5	798,7	1.118,5	381,4
Doce meses	7.702,6	3.093,2	1.597,5	2.237,7	774,2
2013					
Junio	635,6	249,8	136,8	181,8	67,2
2° trimestre	1.946,4	760,5	416,0	560,7	209,2
Año corrido	3.902,4	1.538,1	838,8	1.108,1	417,4
Doce meses	7.866,5	3.086,6	1.682,8	2.262,0	835,1
Variación % anual					
Junio	-2,9	-3,3	1,0	-5,8	-0,9
2° trimestre	1,2	-1,1	5,1	0,4	4,1
Año corrido	1,4	-0,7	5,0	-0,9	9,4
Doce meses	2,1	-0,2	5,3	1,1	7,9

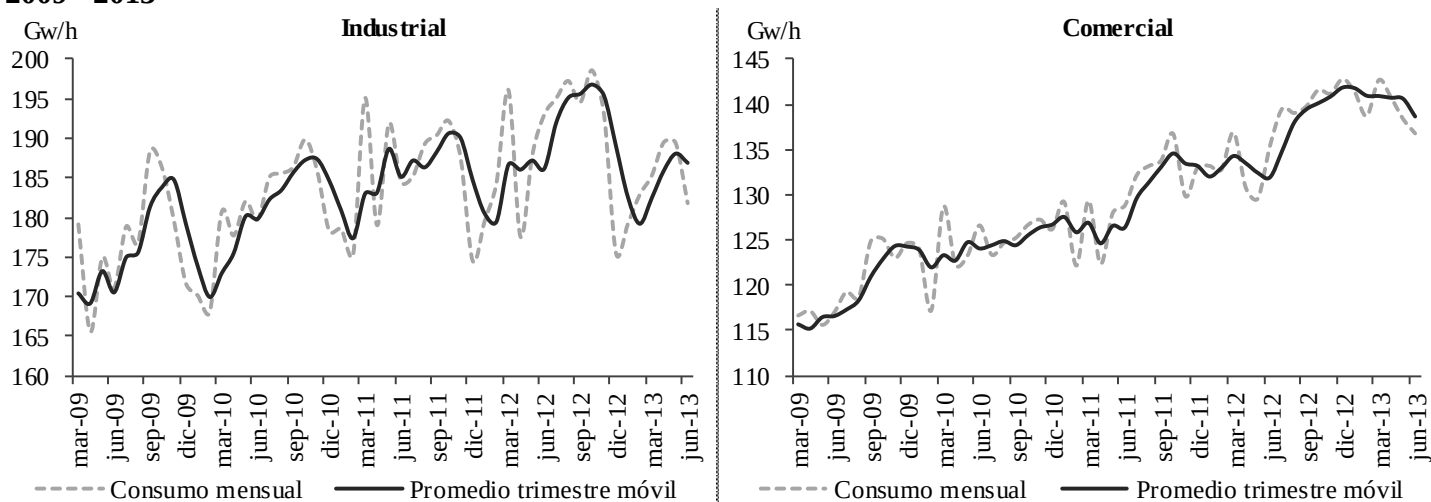
¹ Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

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

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

Gráfico XII.2

Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial y comercial
2009 - 2013



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

En tanto el uso industrial, segundo segmento más representativo (alrededor del 29%), tuvo un comportamiento similar al del año 2012; las variaciones anuales fueron de 0,4% en el segundo trimestre y de -0,9% en el semestre, resultado que bien pudo estar explicado por la pérdida de dinámica sectorial, la autogeneración y el uso de fuentes alternas de energía en los procesos productivos.

El consumo comercial, a pesar de haber tenido un aumento mínimo en el mes de junio, fue el renglón que presentó una mejor evolución, trimestral, semestral y anual, ya que sus avances fueron cercanos al 5%; adicionalmente ganó 1,0 pp de representatividad respecto de los primeros seis meses del año pasado. Lo anterior ante las campañas realizadas por el comercio organizado en busca de mantener el ritmo de las ventas, lo que hizo extensivos los horarios de atención al público y por ende el consumo.

En cuanto a la utilización de gas natural, en junio, primer semestre y doce meses se presentaron variaciones anuales positivas. Del registro total al cierre de junio, 187 millones de metros cúbico (m³), el 56,9% correspondió al uso industrial, el cual tuvo un leve crecimiento de 1,2%, efecto de la desaceleración que ha venido mostrando el sector desde el año anterior. Por su parte el consumo residencial, 32,7% del total, exhibió un avance de 5,7%. El anterior panorama fue opuesto al uso comercial, al señalar una reducción de 6,7%.

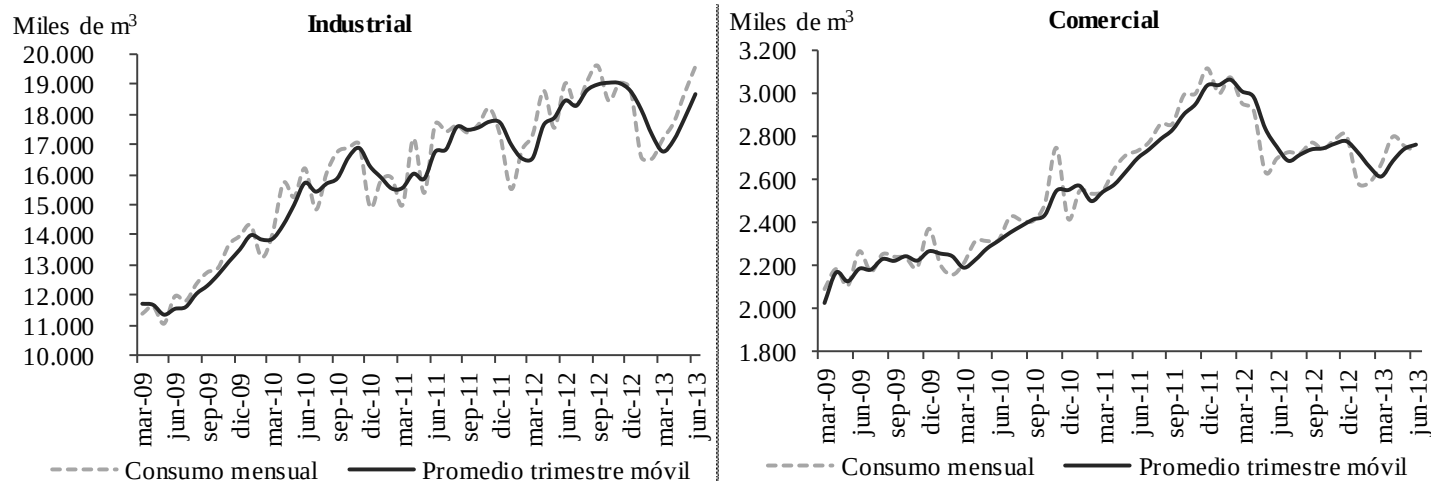
Cuadro XII.2

**Antioquia. Consumo de gas natural, por sector
A junio 2012 - 2013**

Miles de metros cúbicos					
Período	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Oficial
2012					
Junio	31.978	9.726	2.697	19.038	517
2° trimestre	94.419	29.310	8.254	55.391	1.464
Año corrido	183.019	57.872	17.284	105.054	2.809
Doce meses	363.056	112.101	34.886	210.703	5.366
2013					
Junio	33.508	10.586	2.731	19.600	591
2° trimestre	97.942	31.876	8.285	56.037	1.744
Año corrido	186.971	61.173	16.125	106.346	3.327
Doce meses	379.962	121.126	32.676	219.707	6.453
Variación % anual					
Junio	4,8	8,8	1,3	3,0	14,3
2° trimestre	3,7	8,8	0,4	1,2	19,1
Año corrido	2,2	5,7	-6,7	1,2	18,4
Doce meses	4,7	8,1	-6,3	4,3	20,3

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

Gráfico XII.3

Antioquia. Consumo de gas natural en el sector industrial y comercial**2009 - 2013**

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

El consumo de agua potable en el Área Metropolitana de Medellín fue de 15.188 mil m³ en junio de 2013, volumen que se redujo 2,2% en términos anuales; este comportamiento también se presentó en el segundo trimestre y primer semestre del año analizado. La anterior situación contrastó con el número de suscriptores al acueducto, los cuales aumentaron en 28.091 entre junio de 2012 y 2013 al totalizar 1.012 mil.

Cuadro XII.3

Medellín - Área metropolitana. Consumo del servicio de acueducto**A junio 2010 - 2013**

Período	Miles de metros cúbicos			
	Junio	2° trimestre	Año corrido	Doce meses
2010	15.523	45.996	92.396	188.644
2011	15.548	45.511	91.639	183.047
2012	15.531	46.563	93.696	187.580
2013	15.188	45.947	93.219	188.908
Variación % anual				
2011/2010	0,2	-1,1	-0,8	-3,0
2012/2011	-0,1	2,3	2,2	2,5
2013/2012	-2,2	-1,3	-0,5	0,7

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

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Al término del primer semestre del año, el recaudo tributario de Antioquia realizado por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), señaló una caída interanual de 7,1%, al contabilizar \$4,9 billones, comportamiento que estuvo marcado por el resultado del segundo trimestre, período en el cual las estadísticas son preliminares, ya que al cierre del presente informe la información del mes de junio no se había consolidado de manera definitiva, según lo reportado por la fuente primaria.

Teniendo en cuenta lo anterior, la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, que continuó teniendo el mayor peso dentro del total, 35,1%, exhibió una contracción anual de 15,3%, mientras que el impuesto de renta cuotas, segundo en representatividad (26,5%), tuvo un ligero avance de 3,7%, propiciado en el primer trimestre del año. En su orden le siguió el IVA, con una participación de 25,2% y un retroceso de 5,2%.

En cuanto a los impuestos externos, que incorporan el IVA y el arancel externo, el resultado superó en 2,1% el de los primeros seis meses de 2012; resultado que se puede considerar positivo si se tiene en cuenta la desaceleración que viene presentado el movimiento del comercio exterior departamental, siguiendo la tendencia nacional.

Cuadro XII.4

Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo Trimestres 2012 - 2013

Millones de pesos							
Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención ¹	Externos ²	Patrimonio	Otros ³
2012							
Acumulado	5.320.464	1.262.510	1.315.616	2.046.566	341.158	351.617	2.997
1 ^{er} trimestre	2.265.477	169.580	853.705	1.080.527	158.848	1.478	1.339
2 ^o trimestre	3.054.987	1.092.930	461.911	966.039	182.310	350.139	1.658
2013 ^{pr}							
Acumulado	4.943.325	1.309.143	1.246.751	1.733.916	348.335	304.212	968
1 ^{er} trimestre	2.295.221	211.920	871.780	1.043.245	157.112	10.825	339
2 ^o trimestre	2.648.104	1.097.223	374.971	690.671	191.223	293.387	629
Variación % anual							
Acumulado	-7,1	3,7	-5,2	-15,3	2,1	-13,5	-67,7
1 ^{er} trimestre	1,3	25,0	2,1	-3,5	-1,1	*	-74,7
2 ^o trimestre	-13,3	0,4	-18,8	-28,5	4,9	-16,2	-62,1

pr: Cifras preliminares.

* Variación muy alta.

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

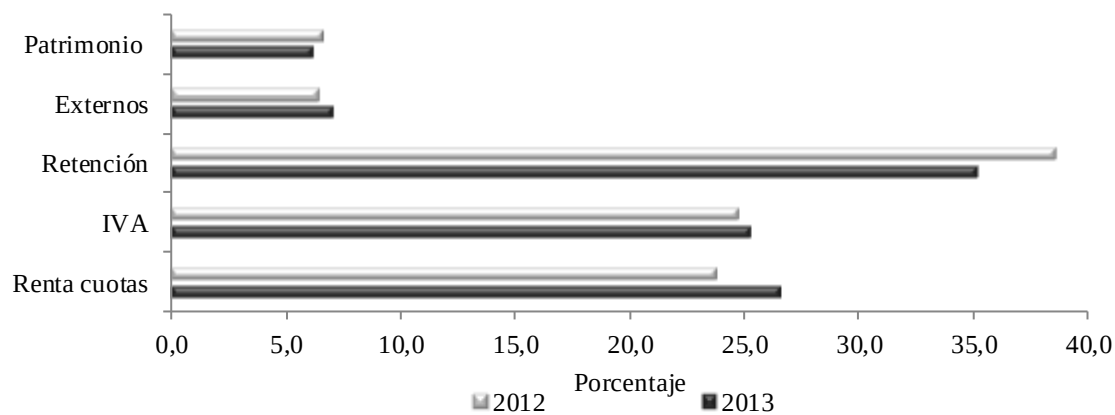
² Incluye arancel e IVA externo.

³ Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar y seguridad democrática.

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

Gráfico XII.4

**Antioquia. Participación porcentual en el recaudo de impuestos nacionales, por tipo
Acumulado a junio 2012 - 2013^{pr}**



pr: Cifra preliminar.

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

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ

La economía de Chocó continuó el ciclo contraccionista iniciado en los dos últimos trimestres del año pasado, de acuerdo con el desempeño negativo exhibido por las principales variables al cierre del primer semestre de 2013.

En el análisis sectorial, continuó la tendencia negativa presentada por la producción minera, la cual ya era evidente dos años atrás, no obstante dicha actividad sigue siendo relevante en el departamento y en el panorama nacional; a pesar de ello, no se registran exportaciones de metales preciosos desde el Chocó. Por el contrario, la actividad agropecuaria se vio beneficiada por el importante incremento de los créditos dirigidos para capital de trabajo e inversión. La construcción, medida por el área aprobada, se redujo respecto a enero – junio de 2012, con mayor énfasis en el metraje dirigido a vivienda diferente a interés social.

El resultado del movimiento del comercio exterior chocoano fue dispar; de un lado las exportaciones cayeron, efecto de la reducción de las ventas externas de madera, al ver reducido los mercados internacionales; en cambio, las importaciones aumentaron de manera significativa, gracias a las compras de maquinaria industrial, relacionada con la explotación minera.

Dentro de los servicios, las operaciones pasivas del sistema financiero local mostraron un destacado repunte, impulsado por las cuentas de ahorro; un menor avance exhibió las colocaciones; sin embargo, se debe resaltar la dinámica de los microcréditos. Igualmente el transporte aéreo de pasajeros, y el fluvial de pasajeros y carga señalaron crecimientos aceptables. El consumo de energía eléctrica en Quibdó fue similar, siendo un poco más significativo el uso comercial.

Finalmente, la inflación en la capital chocoana se mantuvo dentro de la tendencia del indicador nacional, fruto de las políticas del Banco de la República encaminadas al logro del rango meta establecido. Por su parte, la tasa de desempleo fue similar a la registrada en igual período de 2012 y 2011, siendo una de las más altas dentro del contexto nacional.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Los créditos rurales desembolsados por Finagro con destino al departamento de Chocó para capital de trabajo, inversión o normalización de cartera, en el primer semestre ascendieron a \$6.672 millones; el crecimiento del flujo de recursos (102,1%), superior al total país (9,1%), fue explicado, parcialmente, por la contracción que se registró en los años 2011 y 2012 con respecto a 2010, así como por la activación de esta modalidad de crédito para la región. No obstante, la participación del departamento en el reparto nacional continuó siendo escasa al ubicarse en 0,2% para el período de análisis. Cabe anotar, que dichos desembolsos fueron utilizados en las distintas fases del proceso de producción de bienes agropecuarios, acuícolas y de pesca, así como a la explotación minera, entre otros.

Cuadro I.1

Colombia - Chocó. Saldos de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - junio 2009 - 2013

Departamento	Millones de pesos					Var. % 13/12
	2009	2010	2011	2012	2013	
Chocó	1.862	4.115	2.375	3.302	6.672	102,1
Colombia	2.129.403	1.978.924	2.228.170	2.869.289	3.131.448	9,1
Participación % Chocó	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2	85,1

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

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Según la información de Simco, al finalizar el primer semestre del año en curso la producción consolidada de minerales preciosos en el Chocó fue de 10.932 kg, 17,4% inferior al resultado del mismo periodo de 2012, y 35,7% frente al año 2011.

La extracción de oro que alcanzó 8.805 kg representó una disminución de 17,8%, mientras que su participación dentro del total fue de 80,5%. Igualmente, la explotación de plata cayó de manera significativa, 25,3%, mientras que la de platino creció 12,8% con respecto a enero – junio del año inmediatamente anterior.

De esta manera, el departamento fue el segundo en producción de oro en el contexto nacional, precedido por Antioquia. En cuanto a la producción de plata ocupó el tercer lugar, después de Antioquia y Caldas. La mayor extracción de oro se realizó en el municipio de Nóvita, 28,6% del total, le siguieron en su orden: Istmina (16,7%),

Quibdó (15,5%), Condoto (7,6%) y Sipí y Tadó con cerca del 5% cada uno. Por su parte la producción de plata se concentró en buena parte en Nóvita, Medio Baudó e Istmina.

Cuadro II.1

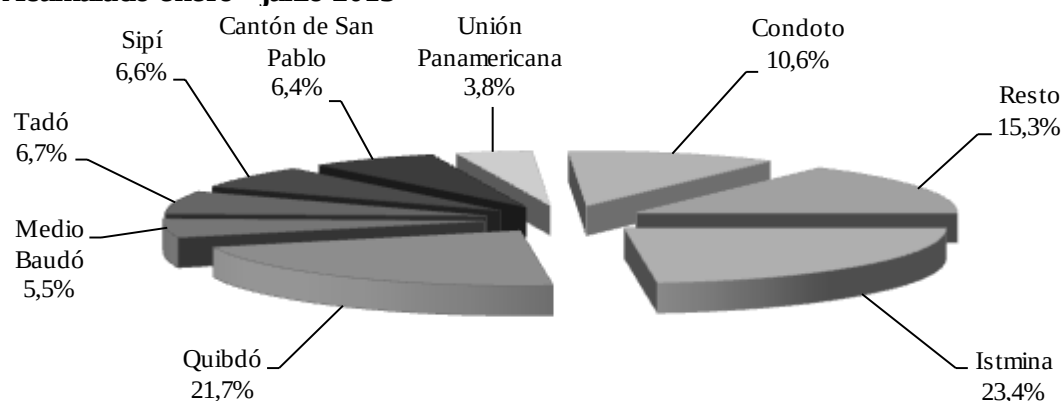
**Chocó. Producción de metales preciosos
Acumulado enero - junio 2011 - 2013**

Producto	2011	2012	2013	Kilogramos	
				Var. % 12/11	Var. % 13/12
Total	17.010	13.235	10.932	-22,2	-17,4
Oro	12.945	10.716	8.805	-17,2	-17,8
Plata	3.525	1.873	1.399	-46,8	-25,3
Platino	541	646	728	19,3	12,8

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

Gráfico II.1

**Chocó. Producción de oro, según municipio
Acumulado enero - junio 2013**



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

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El movimiento del comercio exterior de Chocó durante el primer semestre tuvo un comportamiento disímil frente a igual periodo del año anterior. El valor de las exportaciones cayó 6,7%, producto de un descenso de 2,1% en las ventas externas de madera, ya que, a diferencia de 2012, no se realizaron ventas a cuatro destinos, razón por la cual las ventas de este producto se concentraron en cerca del 90% a China, país que incremento sus compras en 11,6%, siendo el principal destino de las exportaciones departamentales.

Por el contrario, las importaciones que cuantificaron US\$951 mil, exhibieron un excelente crecimiento, ya que su cuantía fue la segunda más alta desde 2009. Este movimiento fue impulsado por las compras de maquinaria industrial, específicamente cargadoras y palas cargadoras, asociadas a la explotación minera de la región. Al igual que en las exportaciones China fue el principal proveedor externo de Chocó.

Cuadro IV.1

Chocó. Comercio exterior

Acumulado enero - junio 2009 - 2013

Concepto	Miles de US\$					Var. % 13/12
	2009	2010	2011	2012	2013	
Exportaciones (FOB)	8.060	6.914	7.326	1.232	1.150	-6,7
Importaciones (CIF)	50	237	1.159	89	951	*

* Variación muy alta.

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

La actividad edificadora en Chocó, medida por el área total aprobada en m², se contrajo 9,6% en el primer semestre, al sumar 12.171 m², igualmente, el área aprobada para vivienda decreció 21,0%. Por el contrario, estos mismos rubros exhibieron crecimientos de 24,9% y 2,7%, respectivamente, para el año completo.

Cuadro V.1

Chocó. Área total aprobada y para vivienda

A junio 2012 - 2013

Período	2012		2013		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Junio	709	692	2.964	2.353	318,1	240,0
1 ^{er} semestre	13.459	12.114	12.171	9.574	-9,6	-21,0
Doce meses	26.385	20.554	32.954	21.112	24,9	2,7

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

Adicionalmente, la participación del área aprobada para vivienda dentro del área total en el semestre fue de 78,7%, advirtiendo una mayor contribución y crecimiento anual en el mes de junio, situación que, seguramente, está asociada a las políticas del gobierno nacional para el subsidio a la tasa de interés de los créditos dirigidos a la adquisición de vivienda del estrato medio, línea a las que se sumaron los intermediarios financieros, como ya se ha mencionado.

De los 9.574 m² aprobados para vivienda, el 86,5% se destinó a la construcción de vivienda no VIS, de los cuales 4.320 m² correspondieron a casas y el resto para apartamentos. Es de anotar, que frente a un alto déficit habitacional del departamento, solo se destinaron en el semestre 1.291 m² para la construcción de vivienda de interés social en cuatro unidades.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE AÉREO

De acuerdo con los datos suministrados por la Aerocivil, el movimiento total de pasajeros en los terminales aéreos del departamento durante el mes de junio tuvo un incremento de 18,2% con respecto al mismo mes de 2012; en el primer semestre hubo un avance de 21,5%, mientras que en año completo fue de 15,9%. En términos generales la movilidad de personas salidas y llegadas fue similar. El seguimiento semestral de los tres aeropuertos departamentales dio cuenta de una concentración de las operaciones cercana al 88% en el terminal aéreo El Caraño de Quibdó, señalando además un avance interanual de 24,4% en el número de pasajeros totales; le siguió en importancia el aeropuerto José C. Mutis de Bahía Solano con 7,6% y un incremento de 8,6%; por el contrario la movilización en el aeropuerto Reyes Murillo de Nuquí cayó 3,3% respecto de enero – junio de 2012.

Cuadro VII.1

Chocó. Transporte aéreo de pasajeros¹

A junio 2012 - 2013

Período	2012			2013			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	14.816	15.409	30.225	17.620	18.098	35.718	18,9	17,5	18,2
2° trimestre	40.468	41.366	81.834	49.165	49.662	98.827	21,5	20,1	20,8
Año corrido	77.586	84.435	162.021	94.496	102.358	196.854	21,8	21,2	21,5
Doce meses	165.547	171.071	336.618	191.525	198.546	390.071	15,7	16,1	15,9

¹ Incluye llegados y salidos desde los aeropuertos de Quibdó, Bahía Solano y Nuquí.

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

➤ TRANSPORTE FLUVIAL

De acuerdo con los datos suministrados por la Inspección Fluvial de Quibdó, el movimiento total de pasajeros transportados en el primer semestre a través del río Atrato registró un ascenso de 3,9%; la carga aumentó 9,7%; por el contrario, el transporte de hidrocarburos se contrajo 50,8%, mientras que el transporte de ganado no presentó movimiento. Es de anotar que el número de embarcaciones involucradas en este movimiento se redujo en 22,6%.

Chocó. Transporte fluvial de pasajeros y carga
Acumulado enero - junio 2012 - 2013

Tipo	2012			2013			Var. %		
	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total
Embarcaciones	659	812	1.471	595	543	1.138	-9,7	-33,1	-22,6
Pasajeros	7.698	8.736	16.434	8.911	8.159	17.070	15,8	-6,6	3,9
Carga (toneladas)	2.096	1.923	4.019	2.668	1.739	4.407	27,3	-9,6	9,7
Hidrocarburos (toneladas)	0	1.511	1.511	0	744	744	--	-50,8	-50,8
Ganado (cabezas)	38	0	38	0	0	0	--	--	--

-- No aplicable.

Fuente: Ministerio del Transporte, Inspección Fluvial de Quibdó. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

El reporte de la Superfinanciera al cierre del primer semestre del año, registró un saldo de \$363.749 millones en las captaciones realizadas por los diferentes operadores del sistema financiero asentados en el departamento, monto que representó una variación anual de 54,9%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro, que participaron con el 57,8% del total, crecieron en términos anuales 48,4%; le siguieron los depósitos en cuenta corriente con una representatividad de 30,9% y un avance de 97,7%; los certificados de depósito a término, con un peso de 11,2%, aumentaron 13,0%. Por entidades, los bancos comerciales explicaron el 96,8% de las operaciones pasivas, lideradas por las cuentas de ahorro; le siguieron las cooperativas financieras y las compañías de financiamiento comercial.

Cuadro VIII.1

Chocó. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo
A junio 2012 - 2013

Variables	Millones de pesos		
	2012	2013	Var. %
Total	234.808	363.749	54,9
Bancos comerciales	221.925	352.053	58,6
Compañías de financiamiento	5.070	3.927	-22,5
Cooperativas financieras	7.813	7.769	-0,6
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	56.926	112.551	97,7
Certificados de depósito a término	36.214	40.911	13,0
Depósitos de ahorro	141.668	210.287	48,4

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

COLOCACIONES

El saldo de las colocaciones a junio del presente año ascendió a \$274.157 millones, equivalente a una variación interanual de 15,3%. Por entidades, los bancos comerciales incrementaron su actividad crediticia en 15,0% y concentraron el 91,3% de la cartera total; las cooperativas financieras que participaron con el 8,2% de las operaciones activas, exhibieron un crecimiento de 20,6%, mientras que en las compañías de financiamiento comercial se presentó una caída de 3,0 %.

Cuadro VIII.2

**Chocó. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo
A junio 2012 - 2013**

Variables	Millones de pesos		
	2012	2013	Var. %
Total	237.712	274.157	15,3
Bancos comerciales	217.567	250.226	15,0
Compañías de financiamiento	1.558	1.511	-3,0
Cooperativas financieras	18.587	22.420	20,6
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	164.031	188.323	14,8
Créditos de vivienda	6.379	7.772	21,8
Créditos comerciales	45.175	45.570	0,9
Microcréditos	22.126	32.492	46,8

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

Por tipo de crédito, el consumo participó con 68,7% de las colocaciones totales, para un alza entre años de 14,8%; continuaron en su orden los créditos comerciales al participar con el 16,6% y obtener un incremento de 0,9%; los microcréditos que significaron el 11,9%, avanzaron 46,8%, convirtiéndose en la línea más dinámica en términos anuales. Los desembolsos para vivienda se acrecentaron 21,8% a pesar de su baja representatividad, 2,8%, situación que pudo estar ligada a que la mayor parte de la oferta de vivienda nueva en el contexto departamental es prioritaria o de interés social, segmentos que no gozan de los subsidios a la tasa de interés ofrecidos por el gobierno para los créditos dirigidos a la adquisición de soluciones habitacionales del estrato medio.

IX. MERCADO LABORAL

Según la GEIH, la tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil abril – junio se ubicó en 18,2%, para una reducción de 0,3 pp frente a 2012, manteniéndose prácticamente inalterada en los últimos tres años, resultado que puede ser explicado en parte por la reducción que se presentó en la tasa global de participación y la de ocupación, también las más bajas de los últimos tres años, a pesar del incremento porcentual de la población en edad de trabajar.

Quibdó. Indicadores del mercado laboral
Trimestre móvil abril - junio 2008 - 2013

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa global de participación (TGP)	52,2	52,4	58,2	61,5	60,6	58,2
Tasa de ocupación (TO)	36,8	43,4	49,3	50,1	49,4	47,6
Tasa de desempleo (TD)	29,5	17,0	15,3	18,5	18,5	18,2
% de población en edad de trabajar	67,5	67,9	68,2	68,5	68,8	69,0
Población económicamente activa (Miles)	36	37	42	44	44	43
Ocupados (Miles)	26	31	35	36	36	35
Desocupados (Miles)	11	6	6	8	8	8

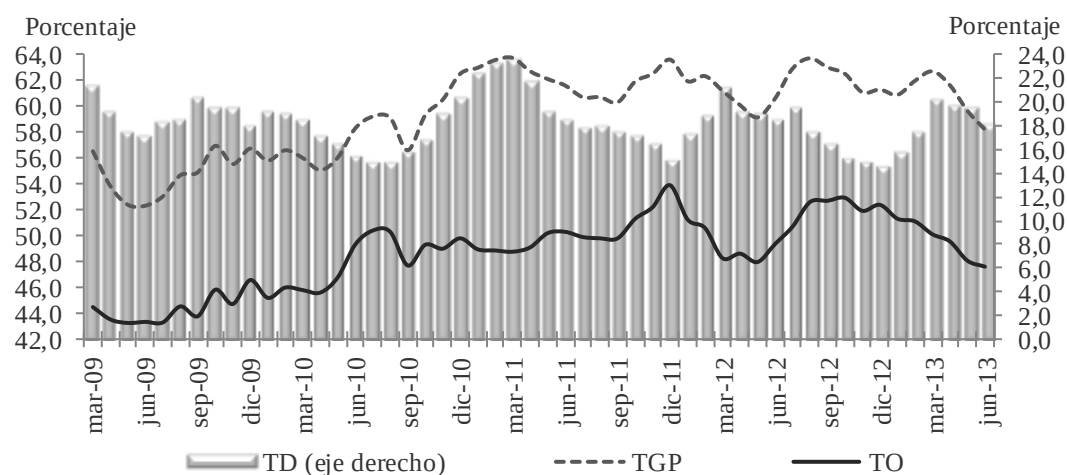
Fuente: DANE.

Entre el trimestre móvil abril – junio de los años 2008 y 2013, la población económicamente activa y la población ocupada aumentaron en siete mil y nueve mil personas, respectivamente, mientras el número de desocupados se redujo en tres mil personas. No obstante, en el comparativo de los dos últimos años la población económicamente activa y la ocupada se redujeron, cada una de ellas, en mil personas, lo que permitió que el número de desocupados se mantuviera inalterado.

Según el DANE, en el trimestre móvil abril – junio de 2013 la mayor participación de ocupados en el contexto nacional, estuvo en cabeza de los trabajadores cuenta propia (42,9%), muy similar a la de hace un año, que fue de 43,1%; igualmente la informalidad medida por el acceso a la seguridad social superó el 60%.

Gráfico IX.1

Quibdó. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación
2009 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes



Fuente: DANE.

X. PRECIOS

La variación del IPC para la ciudad de Quibdó en el mes de junio fue de -0,02%, alcanzando 1,19%, en el año corrido y 1,83% en los doce meses, registros que se mantuvieron dentro del rango de meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República. Los anteriores resultados estuvieron por debajo de los nacionales, con una moderada tendencia al alza.

Cuadro X.1

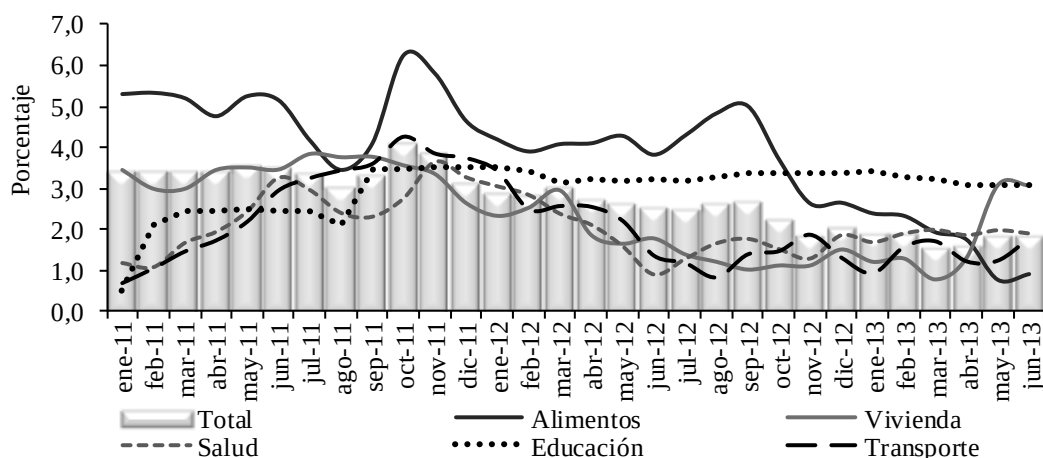
Nacional - Quibdó. IPC total, por tipo de ingresos y de alimentos A junio de 2013

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,23	1,73	2,16
Ingresos altos	0,21	1,74	2,18
Ingresos medios	0,30	1,76	2,21
Ingresos bajos	0,13	1,66	2,04
Total Quibdó	-0,02	1,19	1,83
Ingresos altos	0,12	0,89	1,54
Ingresos medios	-0,05	1,58	1,94
Ingresos bajos	-0,03	0,62	1,75
Alimentos Nacional	-0,01	1,36	1,34
Alimentos Quibdó	-0,35	-0,16	0,91

Fuente: DANE.

Gráfico X.1

Quibdó. Evolución del IPC y principales grupos de gastos 2011 - 2013



Fuente: DANE.

La variación en junio del IPC solo fue positiva para los ingresos altos. En año corrido el mayor impacto se presentó en los ingresos medios, situación que también se percibió en año completo. En el contexto nacional, se observó un comportamiento más parejo para los tres tipos de ingresos, con un menor crecimiento en los ingresos

bajos. Al observar la evolución de los precios en la ciudad de Quibdó por grupo de bienes y servicios, se encontró un mayor crecimiento en los rubros de educación, vivienda y diversión, los cuales tuvieron variaciones en año completo por encima del IPC total de la ciudad. No obstante, se presentó una sostenida reducción mensual de los alimentos desde finales de 2012, la cual explica la menor inflación en la capital chocoana.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

SERVICIOS BÁSICOS

Según las estadísticas suministradas por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), operador de red en el departamento de Chocó, el consumo total de energía eléctrica en el primer semestre del año fue de 46.848 megavatios/hora, con un incremento interanual de 0,4%; en año completo la variación fue de 0,9%. Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al explicar alrededor del 67% del consumo total, con un avance en año corrido de 0,6% y de 1,4% en doce meses; le siguió el uso comercial, con una participación cercana al 20% y un ascenso de 2,5%. El consumo de energía en el sector industrial, que tuvo una escasa ponderación, se redujo 36,3% en el lapso enero – junio y 20,9% en año completo. En lo que respecta al consumo de agua potable en la ciudad de Quibdó, al finalizar el primer semestre fue de 631.211 m³, volumen que tuvo un incremento de 9,3% respecto a igual periodo de 2012. Por su parte, el número de clientes facturados al acueducto decreció 1,9% entre los meses de junio de 2012 y 2013, al totalizar 8.253 usuarios.

Cuadro XII.1

Quibdó. Consumo de energía eléctrica, por sector A junio 2012 - 2013

Megavatios/hora					
Período	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ¹
2012					
Junio	7.915	5.313	1.508	57	1.037
2° trimestre	23.379	15.592	4.464	179	3.144
Año corrido	46.675	31.109	9.007	353	6.206
Doce meses	92.187	61.138	18.111	646	12.292
2013					
Junio	8.083	5.394	1.605	33	1.051
2° trimestre	23.374	15.609	4.592	97	3.076
Año corrido	46.848	31.296	9.233	225	6.094
Doce meses	93.024	61.964	18.314	511	12.235
Variación % anual					
Junio	2,1	1,5	6,4	-42,1	1,4
2° trimestre	0,0	0,1	2,9	-45,8	-2,2
Año corrido	0,4	0,6	2,5	-36,3	-1,8
Doce meses	0,9	1,4	1,1	-20,9	-0,5

¹ Incluye oficial, alumbrado público y otros.

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

**Quibdó. Consumo del servicio de acueducto
A junio 2010 - 2013**

Período	Metros cúbicos			
	Junio	2° trimestre	Año corrido	Doce meses
2010	98.846	296.446	601.434	1.224.734
2011	107.848	322.051	646.920	1.242.755
2012	98.822	300.692	577.392	1.151.550
2013	107.088	314.625	631.211	1.263.793
Variación % anual				
2011/2010	9,1	8,6	7,6	1,5
2012/2011	-8,4	-6,6	-10,7	-7,3
2013/2012	8,4	4,6	9,3	9,7

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

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN al finalizar el primer semestre del año, el recaudo total de impuestos nacionales en el departamento de Chocó registró un descenso anual de 13,4%. Es de anotar que, según la fuente primaria, al cierre del presente informe la información del mes de junio no se había consolidado de manera definitiva.

**Chocó. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo
Trimestres 2012 - 2013**

Período	Millones de pesos					
	Total	Renta cuotas	IVA	Retención ¹	Patrimonio	Otros ²
2012						
Acumulado	21.418	2.649	3.418	14.016	842	493
1 ^{er} trimestre	9.863	549	2.098	6.937	13	266
2° trimestre	11.555	2.100	1.320	7.079	829	227
2013 ^{pr}						
Acumulado	18.539	3.324	3.314	10.665	886	350
1 ^{er} trimestre	9.353	386	1.961	6.824	16	166
2° trimestre	9.186	2.938	1.353	3.841	870	184
Variación % anual						
Acumulado	-13,4	25,5	-3,0	-23,9	5,2	-29,0
1 ^{er} trimestre	-5,2	-29,7	-6,5	-1,6	23,1	-37,6
2° trimestre	-20,5	39,9	2,5	-45,7	4,9	-18,9

pr: Cifras preliminares.

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

² Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar y externos.

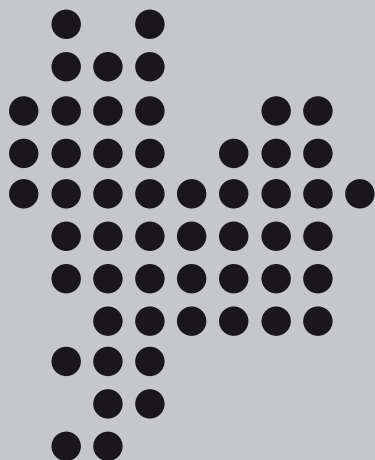
Fuente: DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

La estructura tributaria del departamento en el periodo se concentró en los impuestos internos, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 57,5% del total; no obstante este valor fue inferior en 23,9% al recaudo en el mismo semestre del año anterior, igualmente se observaron resultados negativos en el IVA (3,0%) y otros recaudos (29,0%); por el contrario, fueron positivos la renta cuotas y patrimonio. En síntesis, el movimiento tributario en el Chocó durante el primer semestre del año, mantuvo la tendencia contraccionista exhibida en el tercer y cuarto trimestre de 2012, situación que confirma la menor dinámica de la economía departamental en el lapso de análisis.

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; DIAN; Dispac; Econometría; EPM; Fenalco Antioquia; Inspección Fluvial de Quibdó; Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia; Situr; Terminales Medellín.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: DANE; Finagro; Simco; Superfinanciera.



Comité Editorial
Dora Alicia Mora
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal
Carlos A. Suárez Medina
Asistentes Editoriales

Comité Técnico
Francisco J. Villadiego Yanes
Jaime A. Martínez Mora
Octavio A. Zuluaga Rivera
Pablo E. González Gómez

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub_ec_reg7.htm

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

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

Sugerencias y comentarios
BER_noroccidente@banrep.gov.co