

Boletín Económico Regional

Nororiente

Santander / Norte de Santander /
Arauca / Boyacá



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre de 2011.

PALABRAS CLAVES DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Economía regional, Petróleo, Carbón, Industria, Comercio, Frontera.

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	3
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA	4
II. MINERÍA.....	7
III. INDUSTRIA	16
IV. COMERCIO EXTERIOR.....	20
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	28
VI. SERVICIOS BÁSICOS*	
VII. COMERCIO	33
VIII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	36
IX. SISTEMA FINANCIERO	40
X. MERCADO LABORAL	46
XI. PRECIOS	56
XII. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES.....	58
XIII. FINANZAS PÚBLICAS.....	62
XIV. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS*	
XV. CONSIDERACIONES FINALES	65

* El Boletín Económico Regional Nororiente no contempla información para este capítulo en la presente publicación.

PANORAMA ECONÓMICO

El desempeño económico de la región registró un positivo balance en la mayoría de sectores. Los mejores resultados se observaron en construcción, comercio de vehículos, comercio exterior, sistema financiero, crédito agropecuario, empleo y movimiento de pasajeros vía aérea. Caso contrario ocurrió en la minería y transporte urbano, que manifestaron un leve descenso.

El abastecimiento de alimentos creció en la mayoría de los grupos con excepción de las frutas frescas que presentaron una baja respecto a lo obtenido el año anterior. Pese a las dificultades presentadas por el invierno, no se afectó de manera significativa la entrada y salida de alimentos en Cúcuta y Bucaramanga. En lo que respecta a la inflación, las principales ciudades de la región experimentaron incrementos por encima del agregado nacional, los subgrupos responsables de este incremento fueron alimentos, vivienda, salud y educación. Para el caso del mercado laboral se registró un aumento en el número de personas ocupadas lo que ha generado descensos en la tasa de desocupación. La temporada de fin de año provocó un comportamiento positivo en la mayoría de los indicadores del mercado laboral, por lo que los porcentajes de informalidad igualmente se han reducido.

El sistema financiero alcanzó crecimientos significativos en sus operaciones. Las colocaciones lograron crecer en todos los departamentos de Nororiente, especialmente en Santander donde se registró el monto más alto. Por su parte, el volumen de recursos captados a través de las distintas líneas de ahorro no ha dejado de crecer a lo largo de 2011. En cuanto el capital neto suscrito, presentó incrementos significativos en la inversión dirigida a las sociedades, mientras que el número de ellas cayó de manera importante; indicando un filtro de las más pequeñas y el fortalecimiento de las restantes para permanecer en el mercado.

La construcción continuó reportando incrementos significativos especialmente en Bucaramanga, donde las licencias destinadas para vivienda nueva VIS y no VIS han sobrepasado lo del año anterior. En Boyacá se mantuvo el buen comportamiento observado desde el 2010. Por su parte en Norte de Santander el sector reportó un notorio incremento mejorando sobre todo las licencias dirigidas para vivienda y comercio. En contraste el área licenciada en Arauca no mejoró lo obtenido el año anterior y se contrajo. Por su parte, el comercio exterior presentó tendencia positiva, excepto en Arauca donde se disminuyó el volumen y el valor de sus exportaciones.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

ABASTECIMIENTO

La región Nororiente presentó crecimientos interanuales en el abastecimiento de la mayoría de los grupos alimenticios, a excepción de la Frutas frescas que evidenciaron una baja de 4,2% en dicho período. Llama la atención el importante incremento manifestado por el grupo de Cárnicos, el cual significó que se ampliara poco más de 2,5 veces lo realizado en 2010.

Cuadro 1

Bucaramanga y Cúcuta. Abastecimiento de alimentos por grupo Julio-Septiembre 2010-2011

	Nororiente		Variación
	Jul-Sep 2010	Jul-Sep 2011	Porcentual
Cárnicos	1.358	3.467	155,3
Frutas frescas	39.334	37.692	-4,2
Lácteos y huevos	1.186	1.534	29,3
Tubérculos	48.543	51.644	6,4
Verduras y hortalizas	40.017	43.281	8,2
	Centro Abastos		Variación
	Jul-Sep 2010	Jul-Sep 2011	Porcentual
Cárnicos	1.030	1.099	6,7
Frutas frescas	33.544	30.380	-9,4
Lácteos y huevos	935	1.008	7,8
Tubérculos	29.309	25.869	-11,7
Verduras y hortalizas	28.951	28.475	-1,6
	Cenabastos		Variación
	Jul-Sep 2010	Jul-Sep 2011	Porcentual
Cárnicos	328	2.368	622,0
Frutas frescas	5.790	7.312	26,3
Lácteos y huevos	251	526	109,6
Tubérculos	19.234	25.775	34,0
Verduras y hortalizas	11.066	14.806	33,8

Fuente: Elaborado por Agronet con base en estadística del SIPSA. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República

En la central de abastos santandereana (Centro Abastos) se presentaron disminuciones en tres grupos alimenticios, la principal reducción se evidenció en Tubérculos (-11,7%), el cual se manifestó principalmente en las producciones de papa

amarilla y posteriormente en la papa negra, lo cual influyó en los precios de dichos productos al consumidor final, en algunos momentos del trimestre. También se restringió la recepción de Frutas frescas (-9,4%) y; las Verduras y Hortalizas (-1,6%). A pesar de ello, Centro Abastos continúa liderando el abastecimiento presentado en la región superando en su mayoría lo reportado por Cenabastos (Cúcuta).

Por su parte, en la Central de abastos norte santandereana, ninguno de los grupos alimenticios decreció en su oferta, por el contrario presentaron incrementos significativos como el caso de Cárnicos que superó por 7,2 veces lo realizado el año anterior, sobrepasando ampliamente el abastecimiento santandereano. Lácteos y huevos también doblaron sus existencias, mientras que los demás grupos lograron crecer a tasas cercanas al 30%.

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

Cuadro 2

Créditos agropecuarios otorgados por departamentos Acumulado hasta septiembre. 2010 - 2011

Departamento	Millones de pesos								
	Redescuento		Variación	Sustitutos		Variación	Agropecuaria		Variación
	2010	2011	%	2010	2011	%	2010	2011	%
Nacional	1.953.283	2.396.172	22,7	972.062	1.443.828	48,5	18.170	23.560	29,7
Regional	375.213	459.538	22,5	59.674	121.097	102,9	1.014	3.540	249,1
Arauca	19.525	21.868	12,0	1.783	3.841	115,4	11	58	427,3
Boyacá	148.818	188.784	26,9	8.852	15.121	70,8	80	30	-62,5
N. de Santander	66.190	76.761	16,0	2.853	16.382	474,2	0	0	-
Santander	140.680	172.125	22,4	46.186	85.753	85,7	923	3.452	274,0

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

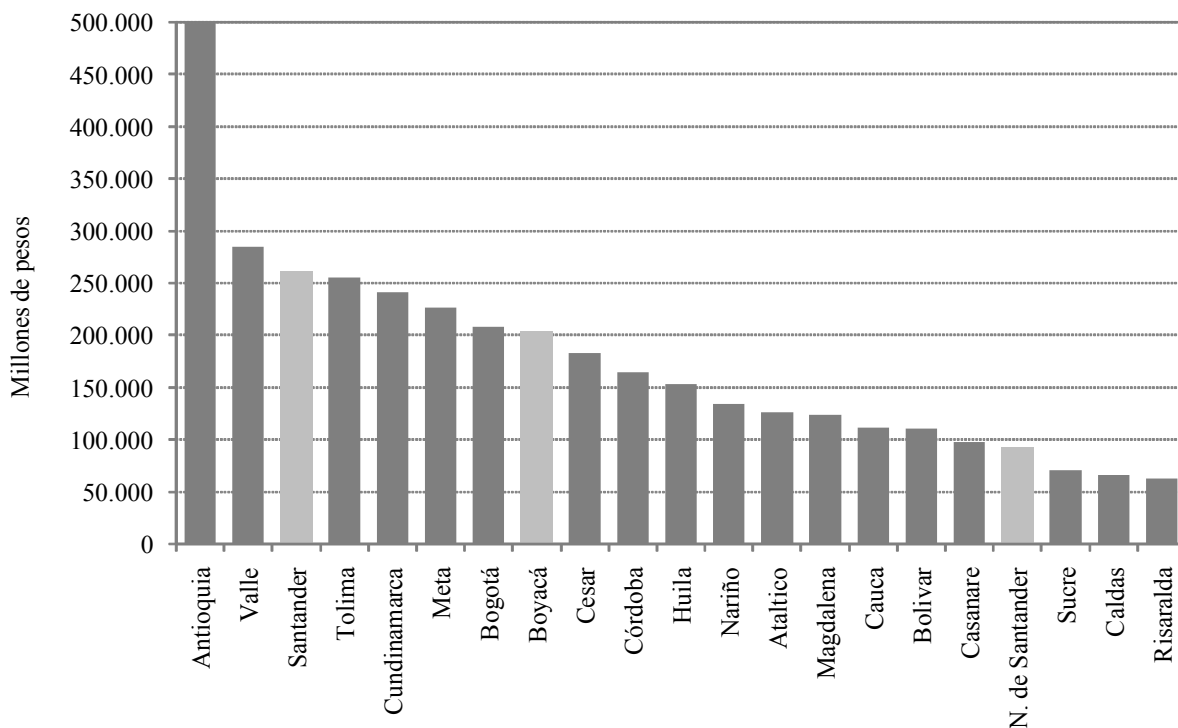
El fomento agropecuario continuó con importantes incrementos al registrarse un balance positivo en las distintas líneas de créditos aprobados por Finagro. Para el total nacional se reportó un valor cercano a los \$3,9 billones acumulados hasta septiembre, lo que significó 31,3% más que un año atrás. El mayor volumen de recursos se presentó en los créditos de Redescuentos que al participar con 62% del total de crédito aprobado, consiguió un aumento de 22,7%. Por su parte los créditos Sustitutos que hacen referencia a los de refinanciación crecieron considerablemente (48,5%) como consecuencia de la fuerte ola invernal que ha afectado a gran parte del territorio nacional, alterando grandes áreas de cultivos transitorios y permanentes. La línea Agropecuaria que apenas obtuvo una participación de 6,1% logró crecer de forma importante al lograr una variación que bordeó el 30%.

El Fondo para el financiamiento del sector agropecuario para el caso Regional, colocó recursos por un valor total de \$584.175 millones, que representaron un incremento de 34%. El crédito estuvo representado mayormente por los de redescuento que alcanzaron una participación de 78,7%; cabe resaltar que un año atrás este valor había sido de 86%. Le siguieron en su orden los Sustitutos con 20,7% y la línea agropecuaria con 6%. Estos recursos destinados al sector agropecuario lograron una amplia contribución en el departamento de Santander al superar 44% de los aportes. Posteriormente, se encuentra Boyacá que registró cerca de 35% del total de recursos regionales; Norte de Boyacá y Arauca participaron respectivamente con el 15,9% y 4,4%.

El ranking de los departamentos que registraron recursos para el desarrollo agropecuario, reveló que Santander ocupó el tercer puesto dentro del total nacional, seguido de Boyacá con el octavo puesto, Norte de Santander con el 18 y Arauca fue el 25. Cabe señalar que Antioquia y Valle fueron quienes registraron el mayor volumen de recursos en el contexto nacional al participar con 12,9% y 7,4% respectivamente. Para destacar un año atrás Santander había ocupado el quinto lugar.

Gráfico 1

**Departamentos con mayor participación de crédito otorgado por Finagro
Enero - septiembre 2011**



Fuente: Finagro

II. MINERÍA

PETRÓLEO

A pesar de las disminuciones presentadas en extracción nacional de crudo para los meses de Julio y Septiembre, explicadas principalmente por la menor explotación en dos de sus tres mayores productores, Meta y Arauca; la producción nacional creció 17% respecto a igual trimestre de 2010, lo cual implicó un incremento de 134.239 Barriles producidos día calendario (BPDC) y se mantiene en 925.024 BPDC, es decir muy cercano a la meta de la Empresa Colombiana de Petróleos –Ecopetrol- y sus socios de obtener un millón de BPDC. Sin embargo, solo se logró crecer 0,1% respecto al trimestre anterior, lo cual implica que pueda no lograrse dicha meta al finalizar 2011, de no corregirse los factores que dieron lugar a dicha desaceleración en la actividad.

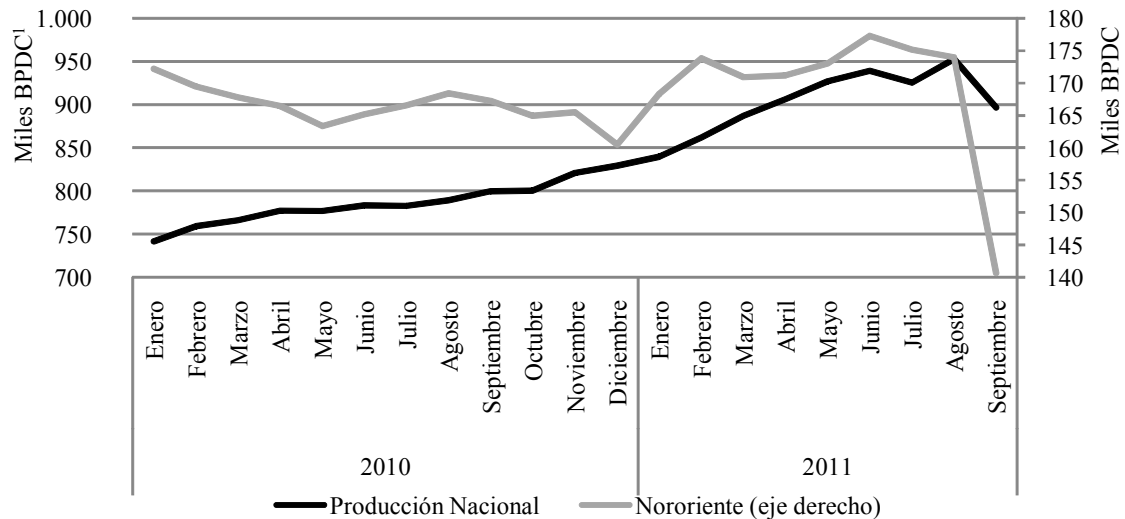
Nororiente alcanzó una cifra de 163.287 BPDC, que significaron una reducción de 2,5% respecto a lo realizado en igual periodo de 2010, pero también una caída de 6,1% respecto al trimestre inmediatamente anterior. Como se puede observar en el (Gráfico 2) la producción de la región presentó disminuciones en todos los meses del periodo, siendo septiembre el de mayor profundidad, que llevó al Nororiente a producciones muy inferiores de sus históricos cercanos, ello explicado por el comportamiento de Arauca.

El departamento de Arauca, tradicionalmente el mayor productor regional en extracción de crudo presentó una fuerte disminución de 20,7% de forma interanual y de 19,3% respecto al trimestre anterior. Ello indica una tendencia decreciente de su producción que se profundizó en este periodo en donde solo alcanzó un promedio de 64.008 BPDC, muy por debajo de sus históricos y de gran influencia sobre el comportamiento regional; fundamentalmente explicado por su desempeño en el mes de Septiembre. Esto significó una participación de 39,2% en el trimestre, que implicaron una pérdida de 9 pp frente a 2010 y de 6 pp respecto al II trimestre del presente año.

Santander por su parte, se encontró cerca de ubicarse en el primer lugar de producción regional, no obstante a alcanzar una mayor explotación en el mes de septiembre. Su promedio trimestral de 52.812 BDPC revelaron un aumento de su producción en 10% de forma interanual, pero de solo 1% trimestral. Esto implicó obtener 32,3% de participación en la producción regional, que significaron una ganancia de 2,3 pp y 3,7 pp respectivamente.

Gráfico 2

**Producción de Petróleo WTI
Nacional - Región Nororiente
Mensual 2010 -2011**



Fuente: Ministerio de Minas y Energía. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

¹ Barriles producidos día calendario

Boyacá por su parte, es el departamento que mejor desempeño reveló en el período de estudio, creciendo a tasas de 23,3% y 9,4% de forma interanual y trimestral respectivamente. Gracias a estos incrementos obtuvo el 26,4% de su participación, lo cual implicó ganar 3,7 pp y 5,5 pp de igual forma, respecto al total regional; con ello se logró una producción record para el departamento de 43.172 BPDC.

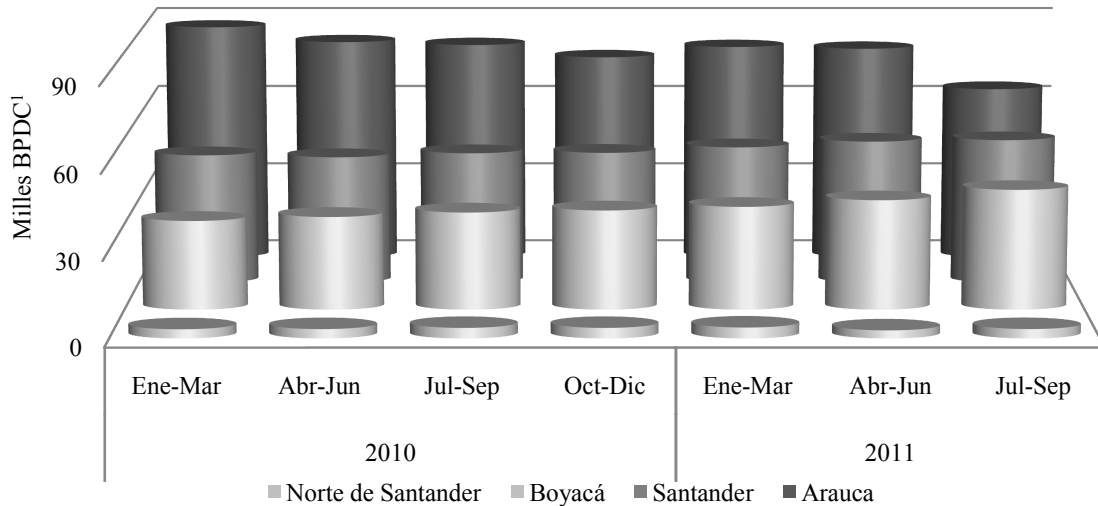
Norte de Santander, sigue siendo el departamento de menor producción petrolera regional, y aunque decreció 10,8% de forma interanual, el tercer trimestre del año marcó una recuperación de 16,9% respecto al trimestre inmediatamente anterior, al obtener una producción de 3.296 BPDC con el cual obtiene el 2% de la participación regional.

Gráfico 3

Región Nororient

Evolución Promedio de la Producción Petrolera (BPDC¹)

Trimestral 2010 - 2011



Fuente: Ministerio de Minas y Energía. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

¹ Barriles producidos día calendario

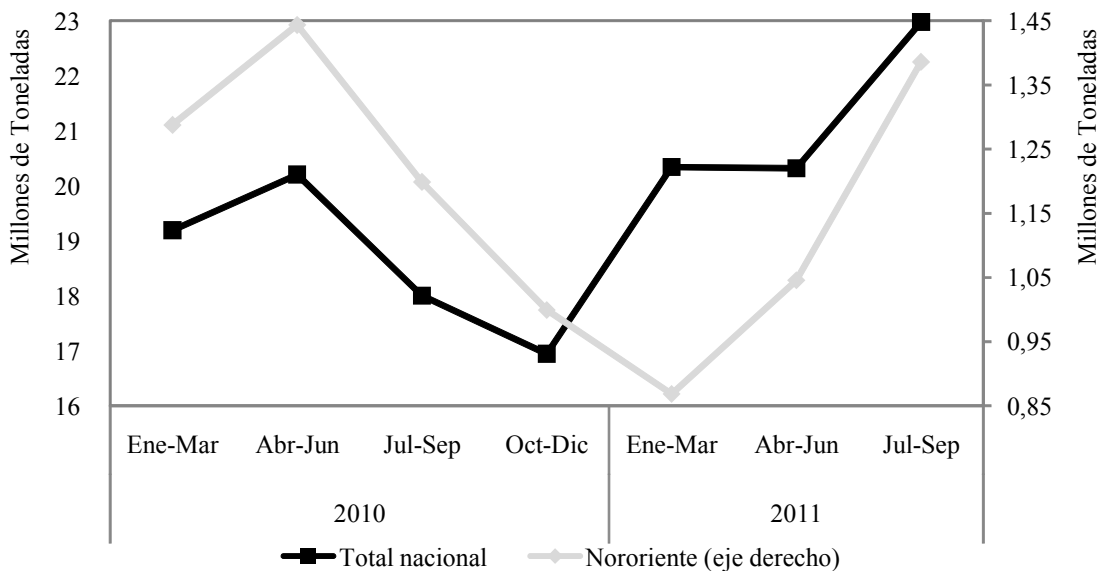
CARBÓN

La producción nacional de carbón continuó en el camino de crecimiento tanto anual (27,6%) como trimestral (13,1%), iniciado desde el primer trimestre del año, al registrar 22.977.157 toneladas métricas. Su consolidado se encuentra soportado fundamentalmente en los departamentos del Cesar y la Guajira que entre los dos acaparan cerca de 90% de la extracción colombiana.

Nororient recupera la similitud con el comportamiento nacional presentado en 2010, mediante un crecimiento interanual de 15,6% y trimestral de 32,5%. Ello le permitió avanzar 90 pb desde el último trimestre para obtener 6% en la participación nacional. Una de las razones principales para que ello ocurriera fue el menor impacto climático sobre la región, en el período analizado lo cual permitió una mayor movilidad en el proceso de extracción y transporte.

Gráfico 4

Producción de Carbón*
Nacional y regional
Trimestral 2010 - 2011



Fuente: Ingeominas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

* Cifras preliminares

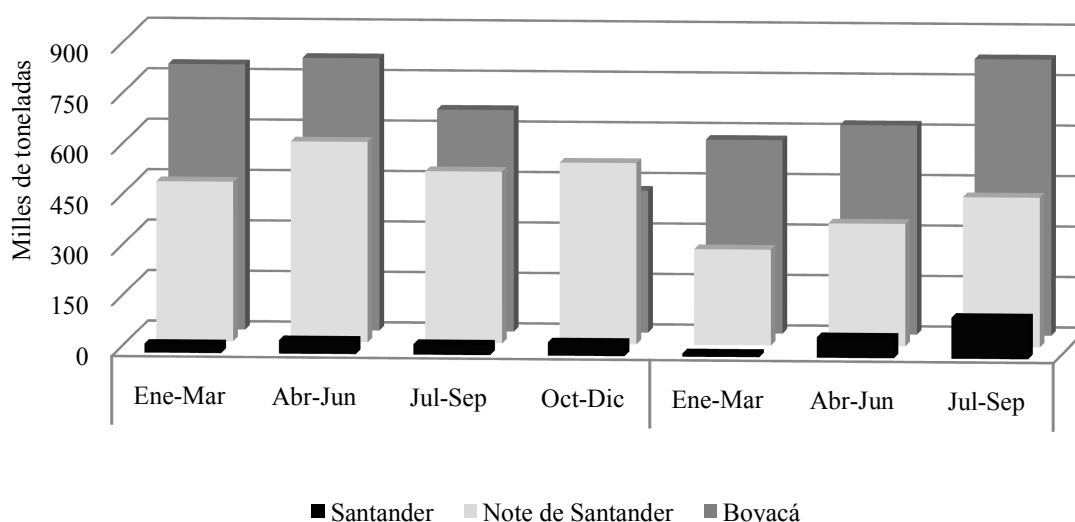
Boyacá continuó liderando la actividad carbonífera en Nororiental, al extraer 820.029 toneladas métricas del mineral; en este departamento se concentra 59,2% de la producción regional y 3,6% de la nacional en el periodo analizado. Adicionalmente registró tasas de crecimiento significativas tanto en términos anuales (24,6%), como trimestrales (32%). Se observa que a pesar de la caída sistemática presentada en 2010 se reportan tres periodos consecutivos de incrementos productivos. Los municipios de mayor aporte a la producción departamental fueron Samacá (17,4%), Socha (13,6%), Ráquira (11,6%), Sogamoso (9,7%) y Socotá (9,5%) cuya participación conjunta ascendió a 61,8% del total departamental.

Norte de Santander le sigue con una producción de 444.543 toneladas métricas, que corresponden al 32,1% de la producción regional y a 1,9% de la nacional en este período. Sus tasas de crecimiento indican una contracción en términos anuales de 12,8%; no obstante, se observa que a pesar que la producción del presente año ha sido inferior a la presentada en 2010, se vislumbra una tendencia de reactivación expresada en un crecimiento de 22,2% respecto del trimestre inmediatamente anterior. En este caso el mayor aporte es realizado por los municipios de Sardinata (31,1%), El Zulia (25,7%) y Cúcuta (21,7%).

Santander es el departamento de Nororiente con menor participación en el total regional y nacional, con 8,7% y 0,5% respectivamente. Sin embargo fue el que mayor crecimiento interanual registró, alcanzando casi tres veces lo realizado un año atrás y cerca el doble de lo realizado el trimestre anterior. Los municipios que aportan a esta producción son El Carmen y Landázuri, siendo el primero el de participación mayoritaria (96%).

Gráfico 5

Producción de Carbón*
Departamental región Nororiente
Trimestral 2010 - 2011



Fuente: Ingeominas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

* Cifras preliminares

REGALÍAS

➤ **REGALÍAS PETROLERAS**

A pesar de la desaceleración trimestral presentada por la producción petrolera en Nororiente, las regalías giradas por la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) a la región obtuvieron un incremento de poco más de \$72 miles de millones (mm) respecto al segundo trimestre del año, y más de \$74 mm frente a igual período de

2010¹; por lo que se logró para el momento analizado una suma superior a los \$280 mm; ello significó un crecimiento de 34,8% y 50,6% frente a lo realizado en las fechas mencionadas anteriormente. Este importante crecimiento se posibilitó en gran medida por los recursos girados por concepto de desahorro del Fondo Nacional de pensiones de las entidades territoriales (FONPET) adicionados a las regalías del mes de Julio en el departamento de Arauca, así como los levantamientos parciales de las suspensiones del Departamento Nacional de Planeación (DNP) a algunos municipios de la región.²

Las circunstancias anteriores posibilitaron que en conjunto, los entes territoriales del Departamento de Arauca recibieran \$110,5 mm en el tercer trimestre de 2011, lo cual implica una participación regional de 39,4% que le permite obtener nuevamente el primer lugar en la obtención de recursos de dicha naturaleza. En este caso, se recibieron poco más de \$25 mm adicionales respecto a igual periodo de 2010 que corresponden a una tasa de crecimiento anual de 29,3%; mientras que se superó en más de \$35,5 mm lo percibido el trimestre anterior.

A pesar del crecimiento de 21,5% en forma trimestral y de 66,5% interanual, Santander se ubicó nuevamente en el segundo lugar en cuanto a regalías percibidas, al obtener el 39% de la participación regional, es decir sólo 40 pb por debajo de Arauca. No obstante obtuvo una suma superior a los \$109 mm por lo que superó en poco más de \$19 mm lo devengado el trimestre anterior y en casi \$44 mm lo recibido un año atrás.

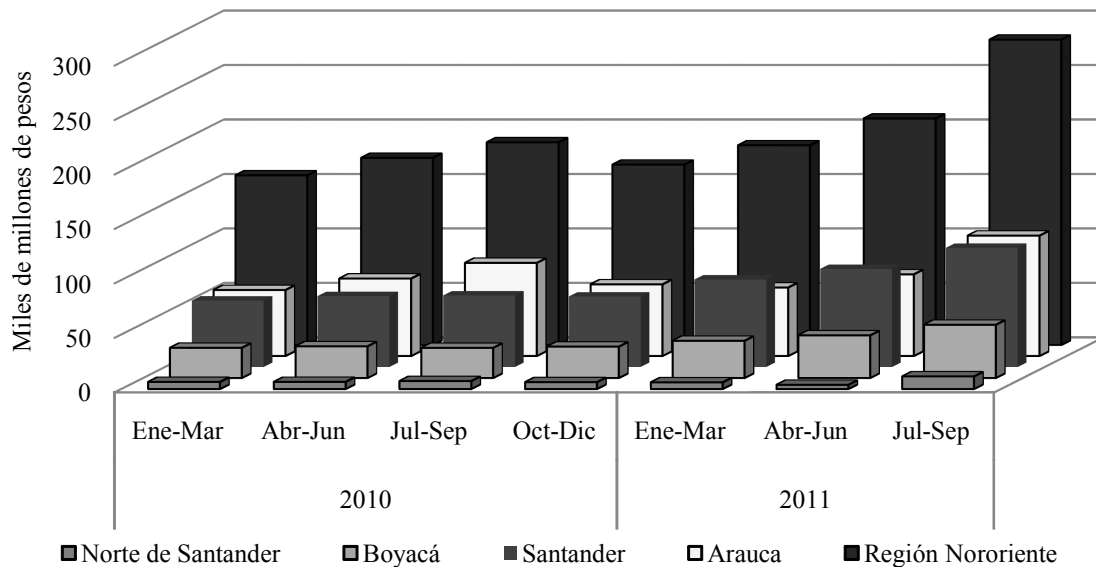
Boyacá por su parte percibió cerca de \$49 mm en el período de análisis, lo cual significó un incremento de 76,7% de forma interanual que le permitió superar en más de \$21 mm lo devengado en 2010; mientras que recibió cerca de \$10 mm adicionales a lo recibido el trimestre anterior ó lo que equivale a un 24,8% de crecimiento trimestral.

¹ El comportamiento de las regalías no siempre coincide con los resultados de la producción, puesto que ellas dependen de la cotización internacional del barril de petróleo de referencia para Colombia (WTI), la tasa de cambio y del tamaño de la producción del municipio. Adicionalmente, liquidación de las regalías tiene un rezago de dos meses y se realiza de acuerdo a proyecciones de producción con ajustes trimestrales. (ver cartilla de Regalías en Colombia, DNP, 2007). Son acreedores de estos recursos los entes territoriales (departamentos y municipios) productores y los municipios puertos, que para el caso regional sólo incluyen a Barrancabermeja y Puerto Wilches.

² El DNP puede suspender giros de estos recursos como sanción a irregularidades en el manejo de los mismos presentados por los entes territoriales.

Gráfico 6

**Regalías Petroleras Giradas
Región Nororiente
Trimestral 2010 -2011**



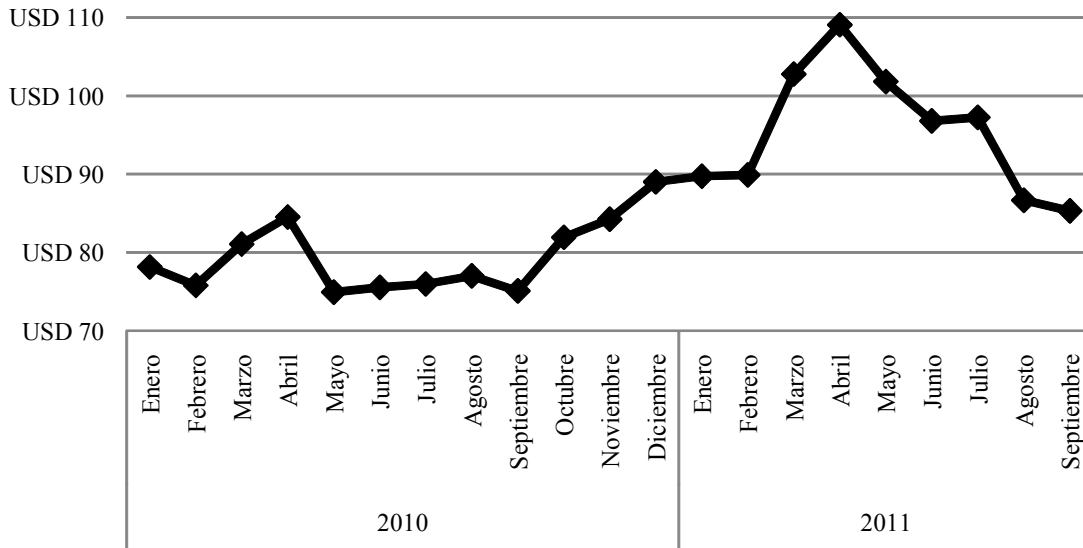
Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República

No incluye rendimiento, ni desahorro Faeb.

Es importante indicar que los precios internacionales de petróleo WTI, de referencia para Colombia, mantienen la tendencia decreciente evidenciada desde el trimestre inmediatamente anterior, sin embargo aún superan los valores alcanzados en 2010. Por esta razón, se infiere que los mayores valores percibidos en la regional por concepto de regalías, se encuentran explicados principalmente por el incremento promedio de la producción trimestral, los levantamientos temporales a las suspensiones realizadas a algunos municipios por parte del DNP, así como a una ligera recuperación de la tasa de cambio.

Gráfico 7

**Cotización internacional Petróleo WTI
Mensual 2010-2011**



Fuente: Bolsa de Nueva York - Grupo Aval. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República

➤ **REGALÍAS CARBONÍFERAS**

Las regalías carboníferas se aplican al valor de la producción en boca de mina y sus porcentajes dependen de la cantidad de toneladas que se extraigan de ella de forma anual (mayores o menores a 3.000 toneladas), así como de la cantidad que se halla extraído de forma histórica en el año; “Los explotadores efectúan una autoliquidación de las regalías y el Ingeominas la revisa; así mismo, recauda y gira a los beneficiarios y al Fondo Nacional de Regalías dentro de los 10 días hábiles siguientes a su recaudo.”³

Según cifras reportadas por Ingeominas Nororiente devengó por concepto de regalías provenientes de la extracción carbonífera cerca de \$4.279 millones (m) en el tercer trimestre de 2011, lo cual marcó una disminución de 10,2% que corresponden a \$487 m menos, respecto al obtenido el trimestre inmediatamente anterior; mientras que el total nacional captó cerca \$271.612 m, es decir un aumento \$17.873 m que corresponden al 7% de dichos recursos. Ello implicó una pérdida de 30 pb en la participación de la región en el contexto nacional, por lo que obtuvo sólo 1,6% del total colombiano.

³ Ver Actualización de la Cartilla de Regalías en Colombia. DNP. Bogotá. 2007

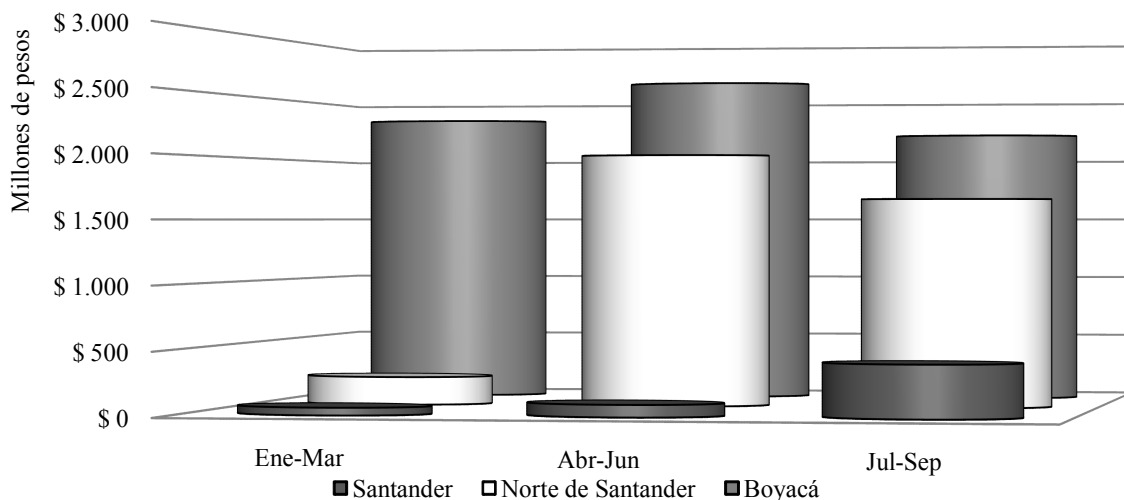
Boyacá es el mayor productor regional y el que mayor captación de regalías ostentó para este período, con el 51,5% de la participación regional y 0,8% nacional, obtuvo poco más de \$2.204 mm, sin embargo evidenció un decrecimiento de 17% que significó recibir \$450 m menos que el trimestre anterior.

Norte de Santander le sigue tanto en producción como en obtención de recursos de regalías y participa del 38,9% del total regional y de 0,6% nacional. También presentó una reducción (17,5%) que significó una menor cuantía de \$ 353 m respecto al período anterior, al recibir \$ 1.162 m en el tercer trimestre del año.

Santander por su parte fue el único departamento de la regional en presentar incremento respecto al trimestre anterior, que a la postre fue significativo (329,5%) y le implicó a este ente territorial percibir \$ 412 m, es decir superó en \$316 m lo obtenido el anterior trimestre de 2011. Con ello su participación regional alcanzó el 9,6% y aunque a nivel nacional sólo obtiene un 0,2%.

Gráfico 8

**Regalías y compensaciones carboníferas giradas
Región Nororiental
Trimestral 2011**



Fuente: Ingeominas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

III. INDUSTRIA

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

A partir de estos datos, se observa que la industria colombiana continúa por la senda del crecimiento al realizar una comparación interanual; tanto en las ventas (6,4%) como en la producción (6,1%) sus incrementos han sido superiores al estimativo de crecimiento que se tiene para la producción del PIB en el presente año de 5,5%⁴; como factores importantes para este comportamiento se asocian el crecimiento sobresaliente en el comercio al por menor, el dinamismo en las exportaciones y la reducción de la tasa nacional de desempleo en donde el sector manufacturero reportó un crecimiento luego de tres años indicando descensos.⁵

De acuerdo a lo anterior, los datos publicados por dicha encuesta revelan que ningún departamento presentó cifras negativas de crecimiento en este período, lo cual implica una franca recuperación de Caldas que a corte del trimestre anterior presentaban un balance inferior a lo reportado en 2010. En cuanto a producción, los departamentos más dinámicos fueron en su orden Risaralda, Cauca, Santander y Bogotá-Cundinamarca, cuyas tasas de crecimiento superaron el 10%; mientras que las ventas se incrementaron de manera importante en Risaralda y Cauca.

El departamento de Santander⁶ continúa obteniendo porcentajes de producción y ventas superiores al promedio nacional, comportamiento histórico presentado desde 2010 y que ubica a este ente territorial como uno de los más dinámicos en el país en cuanto a este sector. No obstante al presentar más del doble en el aumento de la producción colombiana, y dos puntos porcentuales por encima de las ventas totales registrada en la EOIC; se observó que el tercer trimestre del año presenta una desaceleración respecto al trimestre anterior que equivale a 3,1 pp en la primera y 6,4 pp en la segunda; y que debe ser motivo de análisis por parte de los empresarios del departamento, dado que a nivel nacional la situación presentó estabilidad (-30 pb en producción y en ventas no se presentaron cambios).

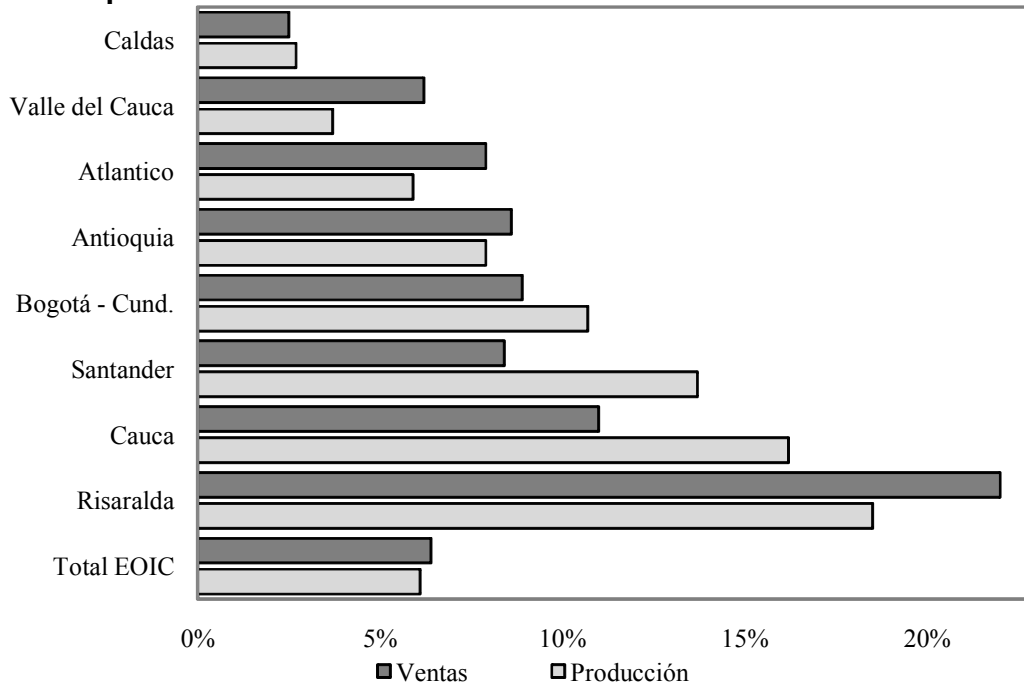
⁴ Ver comunicado de prensa, viernes 11 de noviembre de 2011, Banco de la República.

⁵ Ver ANDI. Informe Encuesta de Opinión Conjunta. Centro de Estudios Económicos. Septiembre de 2011.

⁶ Único departamento de la Región Nororiental, presente en la EOIC-ANDI

Gráfico 9

Variación de la producción y las ventas totales
Total Encuesta de Opinión Industrial Conjunta
Enero-Septiembre 2011

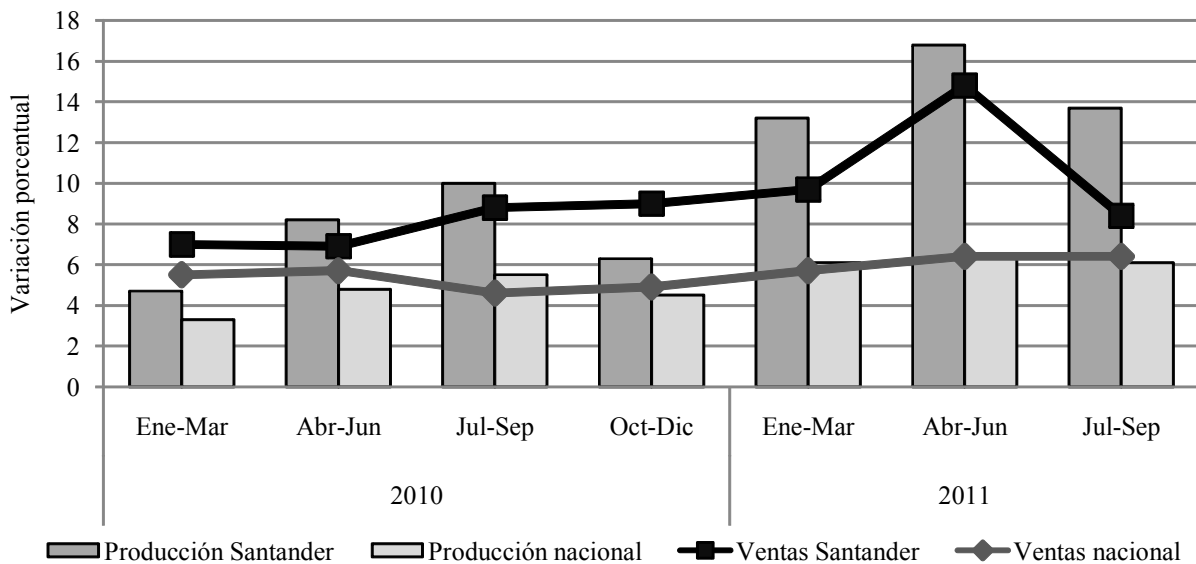


Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

De forma interanual, se presentó un incremento en la producción de 3,7 pp mientras que las ventas también reportaron una desaceleración de 40 pb, mientras que los agregados nacionales registraron crecimientos que superaron en 60 pb y 1,8 pp lo realizado en 2010 respectivamente. Lo que se observó en este trimestre corresponde a un incremento de la producción que fue asumido por parte de la industria santandereana a partir de las ventas anteriores, pero que en el periodo julio-septiembre no obtuvo la demanda esperada, sumada a un aumento de la producción previendo la temporada de fin de año.

Gráfico 10

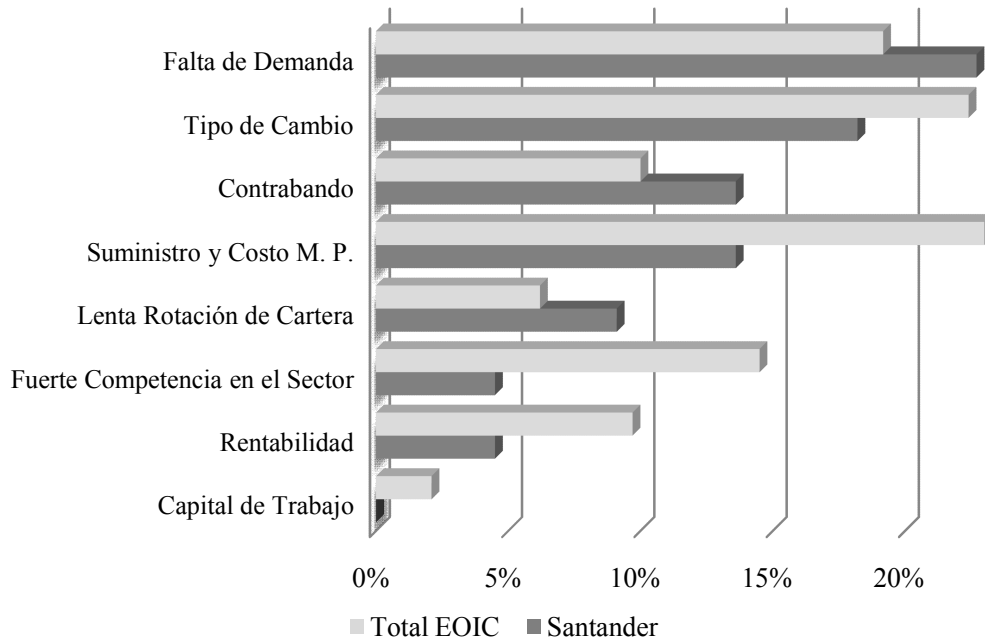
**Variación de la producción y las ventas totales
Santander y total encuesta de opinión industrial conjunta
Trimestral 2010- 2011**



Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial Conjunta. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

Los empresarios industriales santandereanos identificaron como sus principales problemas en su orden, la falta de demanda (22,7%), que es comprensible por la importante desaceleración en las ventas identificada anteriormente; el tipo de cambio (18,2%), dada su vocación exportadora en diferentes ramas de su manufactura (confecciones, calzado, joyería, etc); el contrabando (13,6%) y el suministro y costo de materias primas (13,6%). Mientras que en el total de la encuesta para Colombia, los mayores problemas fue el suministro y costo de materias primas (23,1%), el tipo de cambio (22,4%), la falta de demanda (19,2%) y la fuerte competencia (14,5%).

**Principales problemas del sector industrial
Santander
Enero-Septiembre 2011**



Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial Conjunta. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

El 81,1% de los industriales santandereanos manifestaron la utilización de su capacidad instalada, lo que corresponde a 3,1 pp más que el total de la encuesta, dado que el nivel alto de sus pedidos son 4,2 pp mayores, al obtener 93,9%; lo cual se refleja en la expresión del 72,7% de los empresarios que afirman que la actividad pasa por un buen momento, superando en 4,5 pp al dato nacional. No obstante, los inconvenientes presentados anteriormente evidencian que las expectativas que ellos tienen para los próximos meses son positivas solamente para el 36,4%, único dato que resultó inferior al promedio nacional 4,5 pp.

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

Positivos fueron los resultados de las exportaciones colombianas durante el tercer trimestre de 2011, respecto a igual periodo del año anterior. El valor FOB de las ventas nacionales al extranjero durante julio-septiembre manifestó un incremento interanual de 47,1%, lo cual hace referencia a un crecimiento en términos absolutos de US\$4.592.433 miles FOB, debido a que las operaciones pasaron de US\$9.744.930 miles FOB hasta septiembre de 2010 a US\$14.337.363 miles FOB en el mismo de 2011.

El valor más representativo dentro de las exportaciones nacionales continuó siendo generado por la producción de petróleo crudo y gas natural (CIIUR R.2) que en este trimestre representó 39,8% de las mismas (US\$5.700.856 miles FOB), seguido por la fabricación de sustancias químicas que aportó 16,6% (US\$2.383.097 miles FOB) y la explotación de minas de carbón 16,1% con un valor de US\$2.301.750 miles FOB. Los principales destinos de los productos nacionales fueron Estados Unidos, Holanda (Países bajos) y Chile (35,7%; 5,4% y 3,7%).

Por su parte, la región mantuvo la tendencia positiva del sector; las exportaciones aumentaron US\$93.950 miles FOB equivalentes a una variación interanual de 20%. A lo largo del tercer trimestre del año Nororiente participó con 3,9% del valor total de las ventas nacionales al exterior; destacando que la industria manufacturera fue la rama de actividad económica de mayor peso, al representar el 60,6% de las mismas, seguida por la explotación de minas y canteras que lo hizo con 38,5%.

En cuanto a los productos más importantes se destacan fabricación de sustancias químicas al aportar 43,5% del total de las ventas externas nororientales; y producción de petróleo crudo y gas natural con una participación de 29,2%. El mayor receptor de las exportaciones regionales fue Estados Unidos con 26,4%, seguido de Chile con 21,3%.

En lo que respecta a la composición del sector en Nororiente, Arauca contribuyó con 29,2% de las exportaciones regionales; seguido de Santander que aportó 28,4%. Boyacá por su parte evidenció una participación de 22,4%, mientras que Norte de Santander generó 20,2% del valor de las operaciones.

Exportaciones
Total Nacional, Región Nororiente y departamentos de origen
Tercer trimestre. 2010-2011

Departamento de Origen	Valor FOB Miles de dólares		Variación porcentual interanual	Participación porcentual ¹	
	2010	2011 ^p		2010	2011
Total Nacional	9.744.930	14.337.363	47,1	100	100
Total Regional	469.169	563.119	20,0	4,8	3,9
Arauca	195.661	164.291	-16,0	2,0	1,1
Boyacá	103.351	125.955	21,9	1,1	0,9
Norte de Santander	75.098	113.176	50,7	0,8	0,8
Santander	95.059	159.696	68,0	1,0	1,1

Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.
 p: Cifras provisionales

¹ Se refiere a la participación dentro del total nacional

Al interior de la región, Arauca evidenció una variación negativa en el valor de sus operaciones durante el tercer trimestre de 2011 al descender US\$31.369 miles FOB, contribuyendo con tan solo 1,1% del total nacional; y fue el único departamento de la región con tendencia interanual decreciente. La producción de petróleo crudo y gas natural concentró las ventas externas departamentales, sin embargo, el volumen exportado de este producto disminuyó en comparación al tercer trimestre de 2010⁷, lo cual en términos absolutos hace referencia a un descenso de US\$31.368 miles FOB. Los destinos de la producción petrolera araucana son en su orden Chile y Estados Unidos con participaciones de 69,4% y 30,6% respectivamente. Respecto al trimestre anterior (abril-junio de 2011) la actividad se contrajo 34,3%, decreciendo US\$85.651 miles FOB

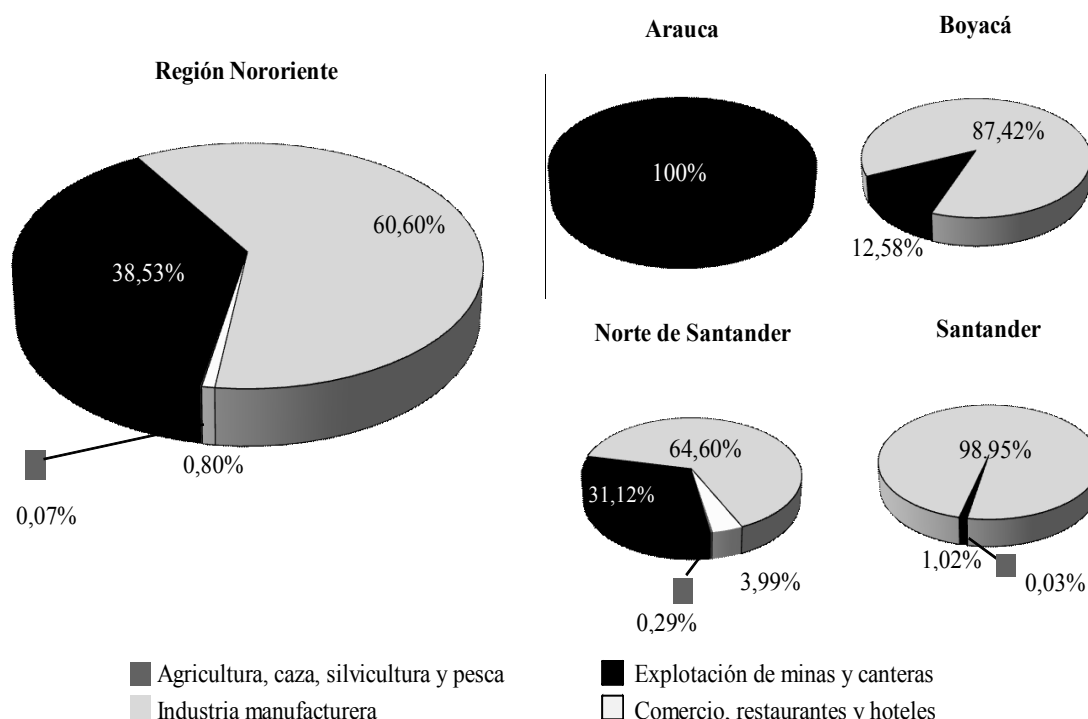
Por su parte en Boyacá las exportaciones revelaron un crecimiento de US\$22.604 miles FOB en comparación al tercer trimestre de 2010 (variación de 21,9%). Respecto a los rubros más importantes se destacan los aumentos interanuales de explotación de minas de carbón que creció US\$10.532 miles FOB y otras industrias manufactureras cuyas operaciones se incrementaron en US\$23.155 miles FOB. Caso contrario sucedió con fabricación de sustancias químicas y otros que tuvo un retroceso en su crecimiento de 16,1%, disminuyendo US\$12.211 miles FOB sus ventas en el exterior; no obstante, se mantuvo como el renglón de mayor importancia en las ventas externas departamentales al aportar 50,4% de las mismas durante el periodo julio-septiembre de 2011. Brasil se conserva como el principal comprador externo del departamento al adquirir el 33,1% de sus productos, seguido de Estados Unidos con 23,1%.

⁷ Ver capítulo correspondiente a Minería-Producción de petróleo

En cuanto los Santanderes, los datos permiten inferir un comportamiento ascendente respecto el tercer trimestre de 2010; pues al comparar las exportaciones de julio-septiembre de 2011 con las generadas un año atrás se evidencia un incremento de 50,7% en Norte de Santander y 68% en Santander; con contribuciones al consolidado nacional de 0,8%, y 1,1% respectivamente.

Grafico 12

Ramas de actividad económica que componen las exportaciones de la Región Nororient, Boyacá, Norte de Santander y Santander. Tercer trimestre de 2011



Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

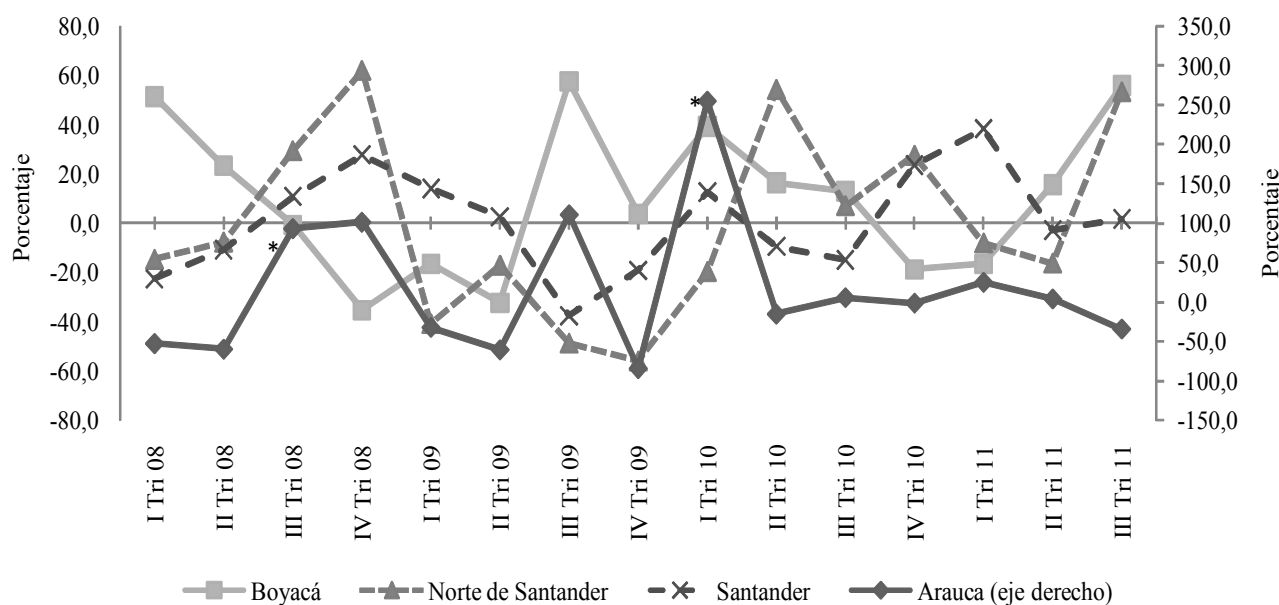
En Norte de Santander buen comportamiento manifestaron las exportaciones de industrias de la madera; fabricación de papel y sus productos; y fabricación de sustancias químicas y otros, los cuales doblaron el valor de sus transacciones internacionales respecto al periodo de análisis del año anterior; no obstante, tan solo este último rubro (fabricación de sustancias químicas y otros) logró consolidarse con una participación departamental sobresaliente (45,9% equivalente a US\$51.611 miles FOB). En cuanto explotación de minas de carbón, pasó de aportar 40,4% en 2010 a 31,1% en 2011, cediendo el primer lugar a fabricación de sustancias químicas y otros que avanzó su contribución desde 23,9% (2010) hasta 45,6% (2011). En cuanto comercio al por mayor, éste evidenció un decrecimiento de 56,1% (US\$5.767 miles FOB), representando tan sólo el 4% de las exportaciones departamentales. En cuanto

el destino de los productos norte santandereanos, se resalta que 14,3% de estos es adquirido por Estados Unidos, seguido de India y Turquía con 13,7% y 10,7% respectivamente. Entre tanto en Santander, los productos correspondientes a extracción de otros minerales, y fabricación de papel y sus productos, obtuvieron durante el trimestre las tasas de crecimiento interanual más destacadas, sin embargo, estos incrementos correspondieron a valores absolutos de tan solo US\$1.624 miles FOB y US\$52 miles FOB, siendo de poca influencia en el total departamental.

El buen comportamiento manifestado por las exportaciones en Santander puede explicarse en el crecimiento cercano a US\$68.927 miles FOB que obtuvo el rubro de Fabricación de sustancias químicas y otros durante el tercer trimestre, aportando durante el periodo 81,4% del total del valor de las operaciones internacionales del departamento. En cuanto a los productos alimenticios, bebidas y tabaco, debe resaltarse que aunque manifestaron una variación interanual positiva (8,1%), su contribución al total departamental disminuyó 5,5 pp, participando tan solo con 9,9% en julio-septiembre de 2011. Estados Unidos y España fueron en el tercer trimestre del año los principales destinos de las exportaciones Santandereanas, adquiriendo el 31,6% y 16,6% de los productos respectivamente.

Gráfico 13

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



Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.
* Para efectos de análisis se requirió la modificación de las variaciones del departamento de Arauca en centenas para el III trimestre de 2008 y el I trimestre de 2010. Al ser datos atípicos distorsionaban la gráfica, impidiendo ver su verdadero comportamiento

IMPORTACIONES

El resultado de las importaciones nacionales durante el tercer trimestre de 2011 registró un aumento de 31,1% con relación al mismo periodo del año anterior, incrementando su valor en US\$3.412.234 miles CIF, destacando como los rubros de mayor variación interanual los correspondientes a bienes inmuebles y servicios a las empresas; y Explotación de minas de carbón, que manifestaron crecimientos superiores a 100%, no obstante, su participación en el total solo alcanzó en conjunto el 1%. Por su parte, fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo; y fabricación de sustancias químicas y otros, se acentuaron como los de mayor importancia, al contribuir en su orden con 47,7% y 26,6% de los productos importados durante los meses de análisis, cambios que en términos absolutos se refieren a aportes de US\$6.867.027 miles CIF y US\$3.830.195 miles CIF respectivamente.

Estados Unidos se mantuvo como el proveedor principal de las importaciones colombianas, siendo el país de origen de 23% de estas, seguido por la República Popular de la China con 15,8% y México con 11,6%.

El comportamiento de la región Nororiente mantuvo la tendencia creciente evidenciada en periodos anteriores y reportó una variación interanual de 13,5%, correspondientes a un incremento de US\$36.943 miles CIF; sin embargo, su participación en el total nacional disminuyó 30 pb respecto al tercer trimestre del año precedente, contribuyendo con tan solo 2,2%.

Cuadro 4

Importaciones Total Nacional, Región Nororiente y departamentos destino Tercer trimestre. 2010-2011

Departamento	Valor CIF Miles de dólares		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	
	2010	2011p		2010	2011
Total Nacional	10.975.954	14.388.188	31,1	100	100
Total Regional	273.129	310.072	13,5	2,5	2,2
Arauca	368	696	89,2	0,0	0,0
Boyacá	69.191	78.358	13,2	0,6	0,5
Norte de Santander	32.128	45.715	42,3	0,3	0,3
Santander	171.442	185.303	8,1	1,6	1,3

Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

p: Cifras provisionales

¹ Se refiere a la participación dentro del total nacional

En lo que respecta a la composición de las importaciones regionales, éstas se fundamentan 82,8% en lo registrado por la rama económica de industria manufacturera, que durante julio-septiembre registró operaciones de compra al exterior por valor de US\$256.807 miles CIF, mientras que agricultura, caza, silvicultura y pesca tan solo contribuyó con US\$51.904 miles CIF (16,7%); por su parte, el restante 0,4% de las importaciones lo conforman los productos con destino a actividades como explotación de minas y canteras; comercio, restaurantes y hoteles; servicios comunales, sociales y personales; y no clasificados.

La participación más significativa dentro de las importaciones nororientales en el tercer trimestre la tuvo Santander con 59,8% de las mismas, seguido de Boyacá con 25,3%; Norte de Santander que aportó 14,7% y finaliza Arauca con tan solo 0,2%. En cuanto el origen de las importaciones nororientales, la República Popular de la China con 16,3% es el país de donde provienen la mayoría de los productos, seguido de Argentina (16%), Estados Unidos (13%) y México (11,2%).

Arauca es el departamento de menor dinámica en la región al participar en menos de 0,1% de las importaciones nacionales; pese a esto, en el trimestre sobresalió por ser el de mayor variación porcentual interanual (89,2%), aunque con este cambio tan solo logró incrementar el valor absoluto de las mismas en US\$328 miles CIF. Este comportamiento puede fundamentarse en la importación de fabricación productos metálicos, maquinaria y equipo que alcanzó un crecimiento de 154,9% referentes a US\$403 miles CIF más que el año anterior, convirtiéndose además en el rubro de mayor importancia departamental al representar 95,2% de los productos importados en julio-septiembre. Brasil fue el principal país de origen de los productos comprados en el exterior por Arauca con 77,6% de las transacciones registradas.

Entre tanto, en Boyacá las importaciones tuvieron un crecimiento interanual de 13,2%, variación que hace referencia en términos absolutos a un incremento de US\$ 9.166 miles CIF, pese a esto su participación en el acumulado nacional se redujo en 10 pb tan solo logró representar 0,5%. Los productos destinados a industrias de metálicas básicas se mantuvieron como los más sobresalientes en el departamento al representar 68,3% de la actividad (US\$53.520); seguidos de fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo, rubro que aunque disminuyó su aporte al total departamental en 23 pp, pudo contribuir con 25,1% de las operaciones boyacenses, porcentaje equivalente a US\$19.700 miles CIF. Respecto al país origen, 26,9% de las importaciones provinieron de México.

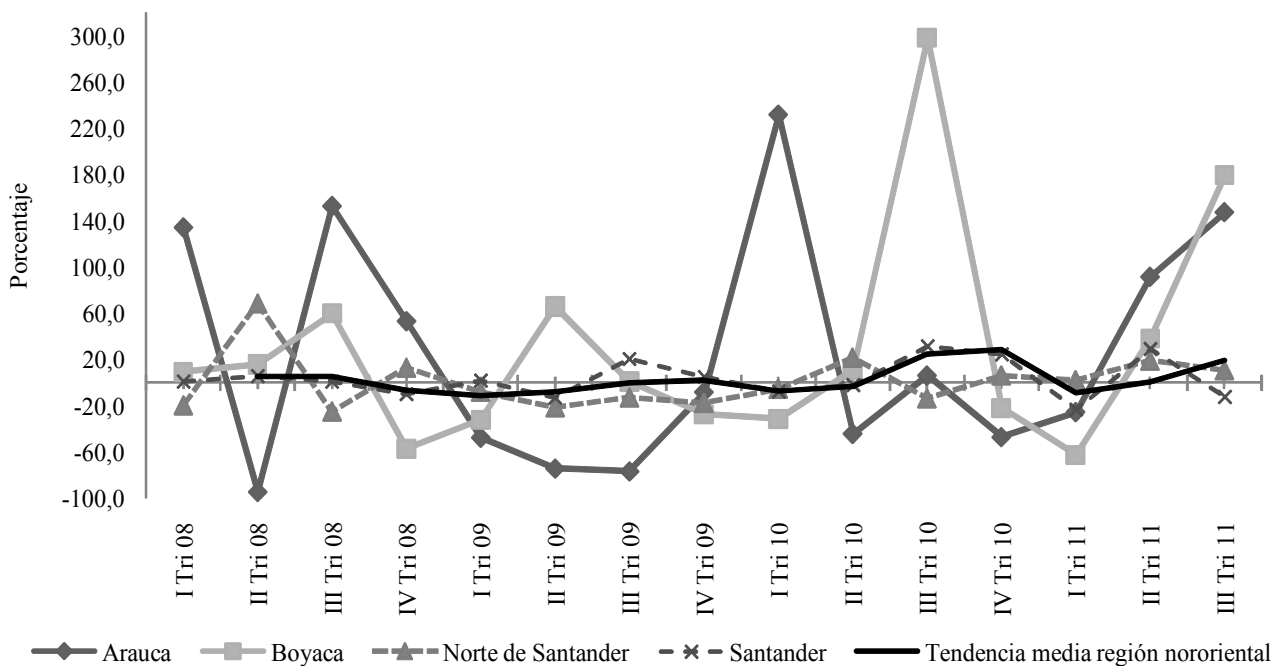
Norte de Santander presentó una variación interanual de 42,3% correspondiente a un incremento de US\$13.587 miles CIF en sus importaciones, no obstante, su participación en el total nacional se mantuvo estable en 0,3%. Fabricación productos metálicos, maquinaria y equipo, fue el rubro de mayor participación en las importaciones norte santandereanas con 37,2% de estas; seguido de fabricación de sustancias químicas y otros, que pese a mantener una tendencia creciente de 19,9%

descendió su aportes al total departamental a 31,3%. Estados Unidos fue el origen de 22,1% de los productos importados a Norte de Santander, seguido de Venezuela que aportó 19,4%.

De los departamentos de la región, Santander posee la mayor participación en el total de las importaciones nacionales, al representar durante el periodo 1,3% de las mismas, sin embargo, debe aclararse que para el tercer trimestre del año anterior esta fue de 1,6%, lo cual indica que pese a que hubo un aumento en el valor de las importaciones santandereanas de 8,1%, se presentó una disminución interanual de 30 pb (US\$13.861 miles CIF) en los aportes santandereanos al consolidado de Colombia. Fabricación productos metálicos, maquinaria y equipo, fue el rubro de mayor importancia en las adquisiciones que realizó Santander durante los meses de julio y septiembre al representar 40% de las mismas, pese a que su tasa de crecimiento fue negativa (-2,6%) y disminuyó en US\$1.987 miles CIF en comparación con igual periodo del año anterior; siguiéndole agricultura y caza que incrementó su participación departamental a 27,6%. En cuanto el origen de las importaciones, debe destacarse que 26,1% de estas provinieron de Argentina.

Gráfico 14

**Variación trimestral de las importaciones totales
Arauca, Boyacá, Norte de Santander, Santander y media móvil regional
2008 - 2011**



Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

BALANZA COMERCIAL

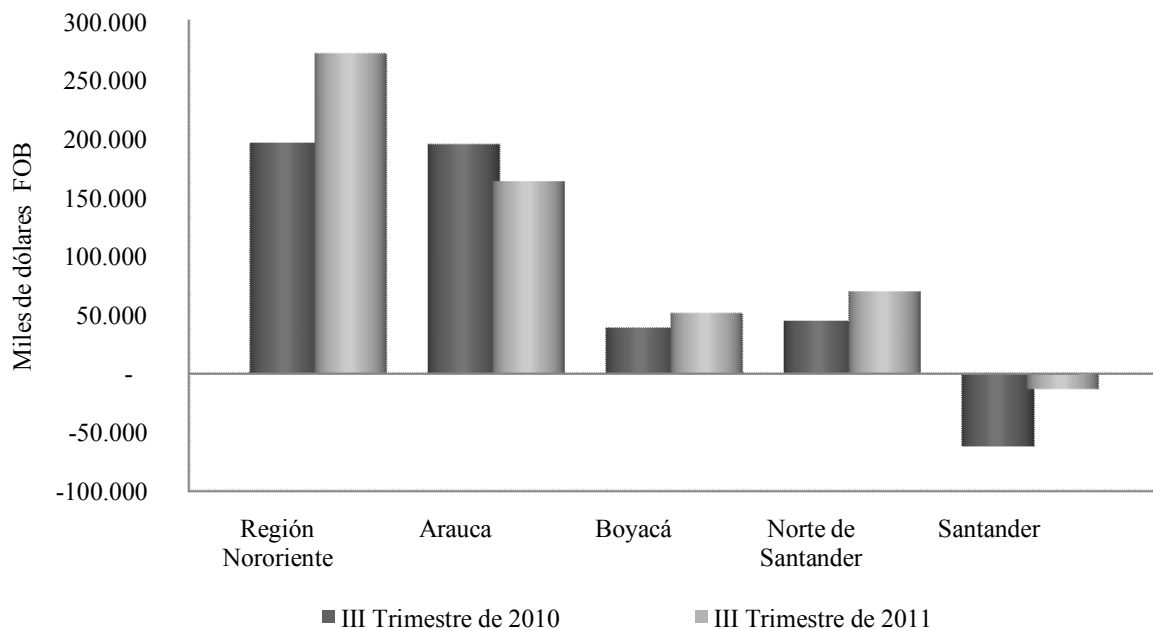
Durante el tercer trimestre, la balanza comercial (BC) nacional fue superavitaria US\$649.363 miles FOB. Respecto la BC de la región Nororiente, ésta presentó buen comportamiento en los departamentos de Norte de Santander y Boyacá donde creció de manera interanual en 56,4% y 32,1% respectivamente, porcentajes equivalentes a superávits de US\$70.196 miles FOB y US\$51.656 miles FOB; Arauca por su parte pese a que decreció 16,2% en comparación a igual trimestre de 2010 obtuvo un superávit de US\$163.617 miles FOB; mientras que Santander aunque mantuvo negativa su BC (-US\$13.250 miles FOB) logró reducir su déficit en 78,6%. En el acumulado regional se generó un saldo superavitario de US\$217.219 miles FOB lo que equivale a un crecimiento de 25,2% respecto al año anterior.

Gráfico 15

Balanza Comercial

Región Nororiente, Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Santander

Tercer trimestre. 2010-2011



Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

Cuadro 5

Región Nororiente

Área total aprobada para construcción.

Acumulado a septiembre. 2010 - 2011

Departamento	2010	2011	Variación %	Metros cuadrados
				Part. %
Total Nacional	11.755.325	18.062.144	53,7	100,00
Total Región	1.439.291	2.111.277	46,7	2,19
Arauca	59.016	16.492	-72,1	0,4
Boyacá	338.650	487.269	43,9	-0,2
Norte de Santander	216.403	300.410	38,8	-1,4
Santander	825.222	1.307.106	58,4	3,4

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

Nota: Participación de los departamentos es con respecto al total de la Regional Nororiente

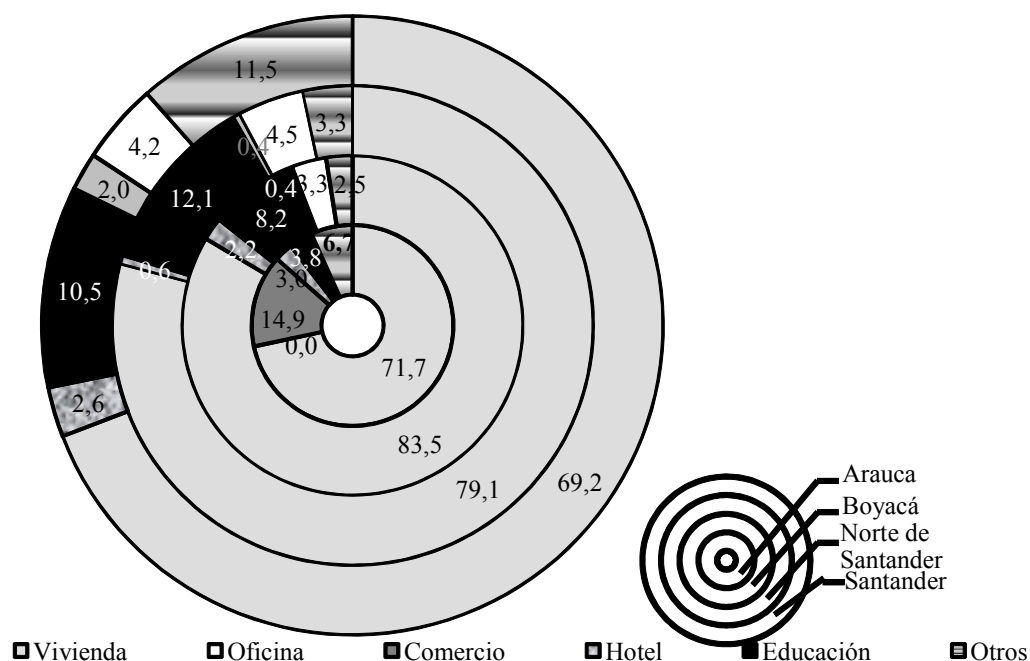
Al cierre del tercer trimestre de 2011 las cifras de la construcción continuaron registrando un comportamiento positivo en la mayoría de regiones del país. Para el total nacional se reportó un importante ascenso al obtener una cifra acumulada por encima de 18 millones de metros cuadrados (m²) licenciados, lo que representó un aumento en valores absolutos de 6,3 millones de m² respecto al año anterior; es decir, un crecimiento de 53,7%. Cabe indicar que un año atrás esta variación había alcanzado menos de la mitad de lo conseguido en 2011 con 21,3%. El auge de este sector se ha evidenciado en los últimos años, lo que ha generado importantes incrementos sobre todo en la construcción dirigida a vivienda la cual representó más de 80% del total de área licencia en el país. Le siguen ya de lejos comercio (7,5%) y oficinas (2,9%).

Las cifras regionales no han sido ajenas a dicho comportamiento, gracias a que se registraron algo más de 2,1 millones de m² licenciados, lo que constituyó un incremento cercano a 47%, impulsado mayoritariamente por la construcción de vivienda nueva. La participación dentro del total nacional se ubicó en 11,7% para este año y un año atrás había sido de 12,2%; no obstante, pese a que presentó altos crecimientos respecto a 2010, la región no amplió su participación en el total nacional, debido a que el sector registró igualmente buenos resultados en otras regiones del país e incluso superiores, por lo que imposibilitó un aumento de su participación y por el contrario se redujo.

Por otra parte, tal como se muestra (Gráfico 16) las licencias dirigidas para vivienda acapararon notoriamente el área licenciada en los cuatro departamentos de la regional. Adicionalmente, sobresale que la construcción de Vivienda de Interés Social (VIS) apenas representó el 20% del total de área licenciada y la diferente de VIS 80%. En tres de los cuatro departamentos que hacen parte de la Región, se consiguieron importantes incrementos, siendo Santander el más alto, seguido de Boyacá y Norte de Santander. Por el contrario, en Arauca se reportó un descenso significativo.

Gráfico 16

Área aprobada por destinos
Región Nororiental
Enero - septiembre 2011



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

En Santander a lo largo de los últimos tres años se ha obtenido un comportamiento creciente y constante principalmente desde 2007, con un notorio avance en las licencias destinadas a construcción de vivienda no VIS, las cuales representaron más de 75% del área licenciada total. Otro destino de la construcción que se ha dinamizado en este departamento es Comercio por lo que registró una contribución superior a 10% y un crecimiento de 48,3%. Cabe indicar que un año atrás esta participación había sido solo de 2,3%. Por su parte las licencias para la construcción de Oficinas aportaron el 2,9% del área total licenciada al conseguir un valor

acumulado de 34.235 m², lo que representó un aumento de 19,3% respecto a lo obtenido en septiembre de 2010.

En Boyacá fue representativo el comportamiento del sector de vivienda que participó con 83,5% del área total licenciada en el departamento, seguida de lejos de la dirigida al comercio que con 39.714 m² licenciados aportó el 8,2%; es pertinente anotar que esta cifra el año anterior había alcanzado 28.429 m² en este mismo sector. Caso contrario se reportó en algunos destinos al quedar corta su participación como Educación (3,3%), Oficina (2,2%), Bodega (0,6%) y Hotel (0,4%).

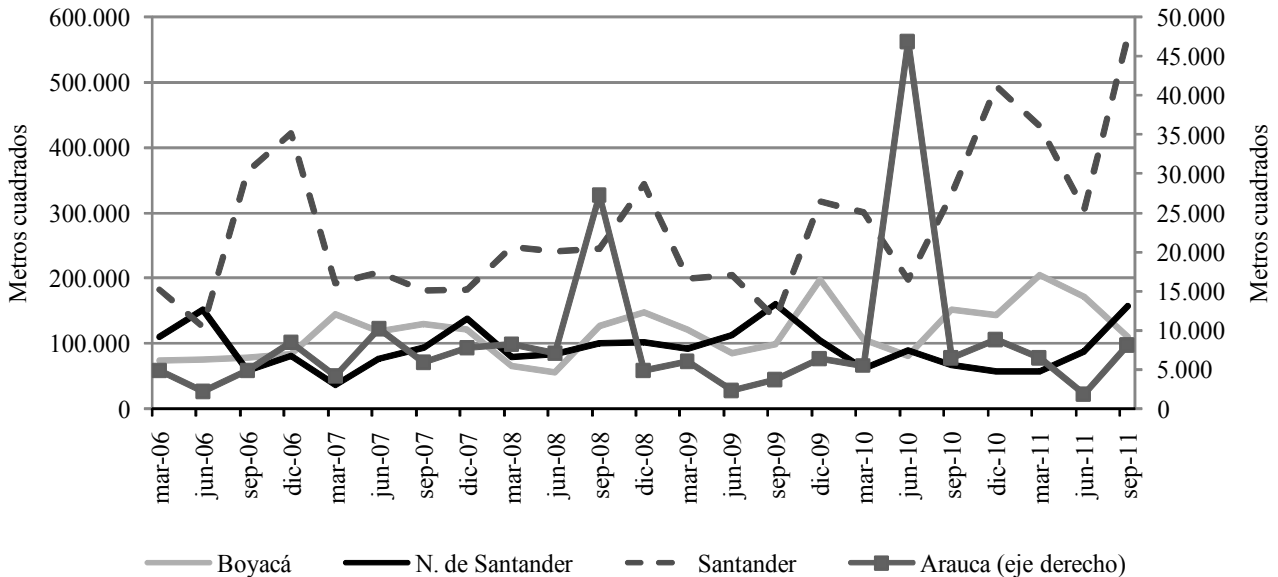
Para el caso de Norte de Santander el sector ha experimentado una ampliación importante, ya que respecto al mismo periodo de 2010 consiguió un crecimiento absoluto de 84.007 m² licenciados, lo que constituyó una tasa de crecimiento en año corrido de 38,8%. La distribución del área licenciada estuvo igualmente representada en gran parte por Vivienda, Comercio y Educación con 79,1%, 12,1% y 4,5% respectivamente. Por el contrario los destinos de Industria, Oficina y Hotel no superaron el 1% de participación.

En Arauca luego que las licencias de construcción alcanzaran un crecimiento significativo para 2010 con cerca de cinco veces lo de 2009, para este año se contrajo en 72%. Causa de ello es que a septiembre del año anterior la construcción dirigida al comercio logró una participación importante (59,5%) mayor a la de vivienda, quien obtuvo 31%; además las tasas de crecimiento registradas un año atrás para estos dos sectores fueron superiores al 200%.

La dinámica del sector revela que en Arauca se han presentado algunos periodos con avances importantes como lo observado en septiembre de 2008 y junio de 2010, los cuales están considerablemente por encima de la tendencia promedio que se observó en el periodo marzo de 2006 - septiembre de 2011; en Santander se evidencia un comportamiento cíclico con notorios ascensos de algunos trimestres y otros con caídas significativas como las evidenciadas en marzo de 2007 y especialmente en septiembre de 2009, cuando se informó del número más bajo de licencias trimestrales del periodo de referencia (137.260 m²); en Boyacá la construcción ha sido relativamente estable con excepción de algunos trimestres (diciembre de 2009 y marzo de 2011) donde se alcanzaron los registros más altos de licencias aprobadas; para Norte de Santander ha sido un sector que se ha ampliado ligeramente respecto a los demás, como efecto de la coyuntura económica del departamento; además se observan periodos de leves ascensos (diciembre de 2007, septiembre de 2009 y septiembre de 2010), lo que explica que aún queda un margen importante para crecer como se alcanzó en Santander.

Gráfico 17

**Variación trimestral del Área total aprobada
Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca
Marzo 2006 - septiembre 2011**



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

DESPACHOS DE CEMENTO

Los despachos de cemento empacado para el total nacional revelaron un incremento para la cifra acumulada hasta septiembre de acuerdo con las estadísticas del DANE. Se reportó un total de 5.373 miles de toneladas lo que representó un aumento de 10,6%. En el caso de los despachos a granel se alcanzó una cifra de 2.124 miles de toneladas que representaron un 24,2% más que un año atrás.

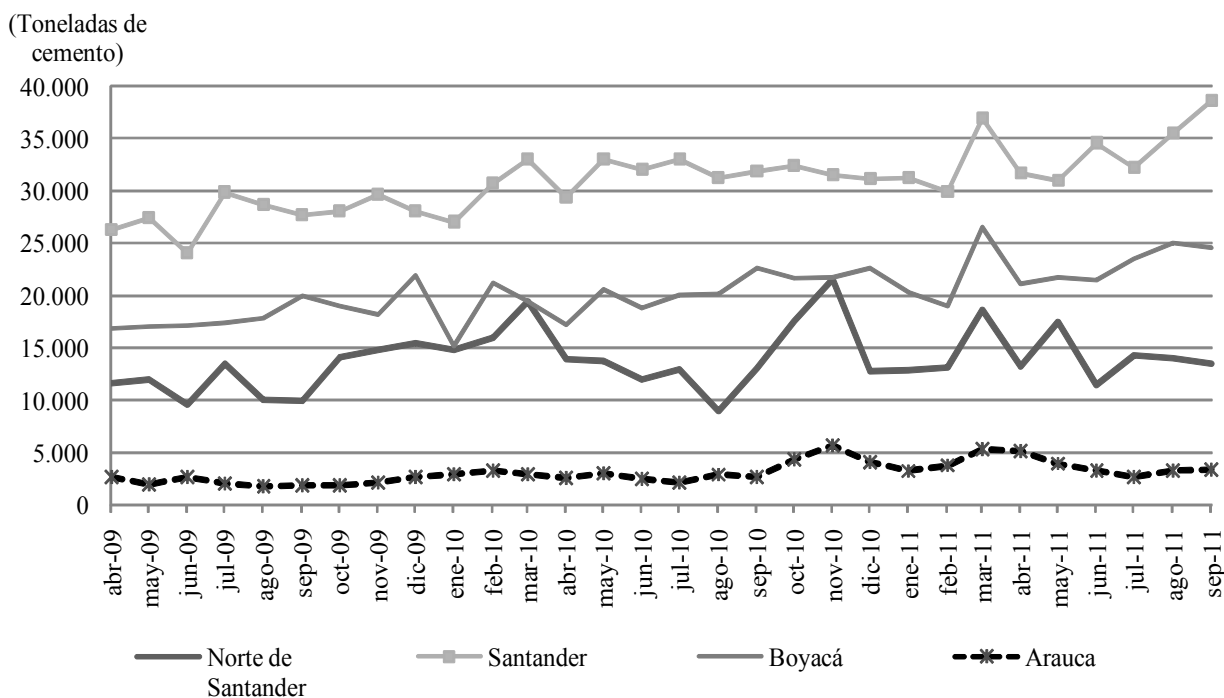
El balance de la Regional descifra un comportamiento creciente para todos los departamentos, gracias al auge de la construcción en la economía nacional. En Arauca la tendencia mejoró respecto al trimestre inmediatamente anterior y para septiembre se ampliaron los pedidos en más de 36% gracias a las 34.214 toneladas acumuladas en este año. Asimismo, en Boyacá se obtuvo 15,9% más que el año anterior con una cifra de 203.249 toneladas alcanzadas para lo corrido del año. Por otra parte en Santander la tasa de crecimiento porcentual ha mejorado en los últimos meses ya que se obtuvo un total de 301.762 toneladas de cemento, lo que correspondió a un incremento interanual de 7,2%; no obstante, su participación dentro del agregado nacional y regional frente a lo obtenido en 2010, indica un leve descenso de 18 pb y 120 pb respectivamente. Norte de Santander con un total de

128.713 toneladas de cemento, apenas consiguió un aumento de 2,9%; la participación en el total nacional fue de 2,4% y en la región se mantuvo al alcanzar algo más de 19%.

El auge de las obras civiles al igual que la construcción destinada a vivienda nueva y al comercio, son algunos de los sectores que han provocado un positivo resultado de los despachos de cemento, como quiera que la demanda de insumos y materiales necesarios para la construcción, se encuentran representados significativamente por este producto, lo que provoca un balance notoriamente positivo en este subsector de la economía.

Gráfico 18

**Evolución de los despachos de cemento
Santander, Norte de Santander, Boyacá y Arauca
Abril 2009 - septiembre 2011**



Fuente: Empresas productoras de cemento gris-DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

VII. COMERCIO

COMERCIO DE VEHÍCULOS

De acuerdo a lo informado por Econometría S.A., las ventas de vehículos en Nororiente continuaron incrementándose en el tercer trimestre de 2011, puesto que lograron venderse 6.425 unidades más que el año anterior, para llegar a un acumulado del año de 20.832 automotores; ello significó una importante tasa de crecimiento de 44,6%. En el período particular fueron vendidos 7.485 automóviles, que significaron 919 más que el trimestre inmediatamente anterior, correspondientes a una ampliación de 14%, con lo cual se corrige la caída presentada en dicha ocasión; por ello todas las líneas comerciales aumentaron, con excepción de Comerciales de pasajeros, que decreció en todas las ciudades incluidas para la región y que ya acumula dos periodos con comportamientos interanuales decrecientes.

Santander continúa siendo el departamento de Nororiente con mayor cantidad de unidades vendidas, dado que alcanzó el 6% del mercado nacional, con lo cual acaparó poco más del 70% a nivel regional. En lo que va corrido del año se vendieron 3.961 vehículos más que en 2010, mientras que respecto al período inmediatamente anterior se comercializaron 517 autos adicionales. A pesar de ello su tasa de crecimiento fue inferior 7,2 pp y 2,6 pp al de la regional interanual y trimestral respectivamente. Casi todas sus líneas comerciales presentaron incrementos significativos por encima de la triple decena, salvo por Comerciales de pasajeros (-32) y taxis (-13,1%). Sus principales segmentos siguieron siendo los Automóviles, seguido de lejos por los utilitarios y las pick up's, que sumados obtienen 79,7% del mercado.

Boyacá continúa en segundo lugar, obteniendo 18,8% de participación regional, que no resulta significativo a nivel nacional. El departamento vendió 1.399 automotores más que lo reportado a corte del tercer trimestre del año anterior, además sobrepasó las ventas del segundo período del presente año en 234 unidades. También superó en 10,8 pp el crecimiento regional interanual y 4,9 pp el trimestral. Salvo Comerciales y pasajeros (-19,4%), todas las líneas comerciales presentaron incrementos importantes. Las mayores participaciones en sus segmentos comerciales corresponden a los Automóviles principalmente, seguido por Pick up's, Utilitarios y Comerciales de carga, puesto que unidos obtienen el 89,8% del mercado.

Norte de Santander, participó solo de 11% del mercado regional, allí se lograron vender 1.065 vehículos más que en igual período de 2010 y superó en 168 autos lo reportado el trimestre anterior. Fue el departamento con mayor crecimiento anual (86,9%) y trimestral (21,5%). A pesar de ello, presentó disminución relativa en la venta de Comerciales de pasajeros (-75%), Vans y furgonetas (-23,1%) y Comerciales de carga (-11,3%); los demás segmentos alcanzaron crecimientos importantes que

doblegaron las ventas del año pasado. Las líneas más representativas siguen siendo los automóviles, seguido de los Taxis y de los Utilitarios, que sumados conglomeran el 94,1% del mercado.

Cuadro 6

**Venta de vehículos Región Nororiental
Enero - Septiembre de 2010 y 2011**

Descripción y segmento	2010	2011	Variación porcentual	Participación 2011
Nororiental				
Automóviles	7.318	10.682	46,0%	51,3%
Comerciales de carga	838	1.838	119,3%	8,8%
Comerciales pasajeros	248	172	-30,6%	0,8%
Vans y Furgonetas	343	519	51,3%	2,5%
Pick Up	1.813	2.726	50,4%	13,1%
Taxis	1.744	1.899	8,9%	9,1%
Utilitarios	2.103	2.996	42,5%	14,4%
Total	14.407	20.832	44,6%	100,0%
Santander ¹				
Automóviles	5.313	7.481	40,8%	51,2%
Comerciales de carga	614	1.357	121,0%	9,3%
Comerciales pasajeros	169	115	-32,0%	0,8%
Vans y Furgonetas	243	388	59,7%	2,7%
Pick Up	1.458	2.034	39,5%	13,9%
Taxis	1.269	1.103	-13,1%	7,5%
Utilitarios	1.592	2.141	34,5%	14,6%
Total	10.658	14.619	37,2%	100,0%
Boyacá ²				
Automóviles	1.295	1.979	52,8%	50,4%
Comerciales de carga	171	434	153,8%	11,1%
Comerciales pasajeros	67	54	-19,4%	1,4%
Vans y Furgonetas	87	121	39,1%	3,1%
Pick Up	326	617	89,3%	15,7%
Taxis	192	225	17,2%	5,7%
Utilitarios	386	493	27,7%	12,6%
Total	2.524	3.923	55,4%	100,0%
Norte de Santander ³				
Automóviles	710	1.222	72,1%	53,4%
Comerciales de carga	53	47	-11,3%	2,1%
Comerciales pasajeros	12	3	-75,0%	0,1%
Vans y Furgonetas	13	10	-23,1%	0,4%
Pick Up	29	75	158,6%	3,3%
Taxis	283	571	101,8%	24,9%
Utilitarios	125	362	189,6%	15,8%
Total	1.225	2.290	86,9%	100,0%

Fuente: Econometría S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

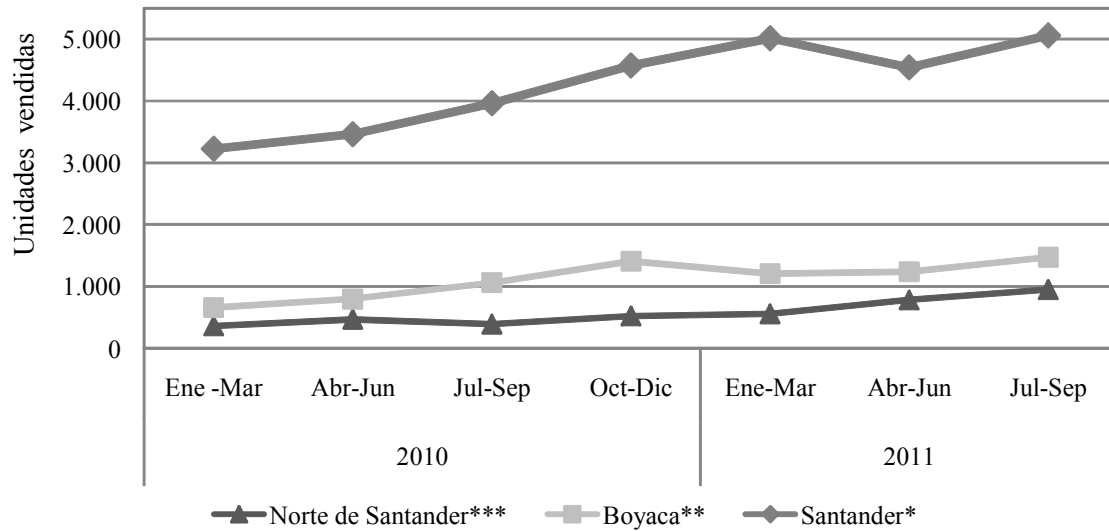
¹ Incluye ciudades de Sogamoso, Boyacá y Yopal.

² Incluye ciudades de Bucaramanga y Barrancabermeja.

³ Incluye únicamente la ciudad de Cúcuta.

Gráfico 19

Unidades de vehículos vendidas al detal por trimestre 2010-2011
Region Nororient



Fuente: Econometría S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

*Comprende las ciudades de Bucaramanga y Barrancabermeja

**Incluye Sogamoso, Boyacá y Yopal

***Cúcuta

VIII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

De acuerdo a la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) realizada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), durante el tercer trimestre a nivel general se transportaron 989.105 miles de pasajeros en el país, cifra equivalente a una disminución interanual de 0,2% en la cantidad de pasajeros, destacando a Tunja como la ciudad donde se presentó el mayor cambio porcentual negativo, al disminuir el número de usuarios en 16,5%; no obstante, el mayor decrecimiento en cifras absoluta se dio en Bogotá, al evidenciarse 8.348 miles de usuarios menos que en el periodo julio-septiembre de 2010.

Cuadro 7

Movimiento urbano de pasajeros y promedio diario de vehículos Región Nororiental. Según áreas metropolitanas y ciudades Tercer trimestre. 2010 - 2011

Áreas Metropolitanas y Ciudades	Total pasajeros transportados ¹		Variación porcentual	Promedio diario de vehículos en servicio		Variación porcentual
	2.010	2011 ^P		2.010	2011 ^P	
Total General*	991.370	989.105	-0,2	39.889	38.834	-2,6
Total Regional	68.662	65.603	-4,5	3.860	3.707	-4,0
Arauca	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Área Metropolitana de Bucaramanga	34.431	32.206	-6,5	1.534	1.440	-6,1
Área Metropolitana de Cúcuta	27.150	27.484	1,2	1.845	1.783	-3,4
Tunja	7.082	5.914	-16,5	481	484	0,7

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

¹ Datos en miles

^P Cifras preliminares

* Incluye Transmilenio, Megabús, Mio, Cable, Metrolínea, Transmetro y Metro.

Nororiental⁸ también presentó tendencia negativa, manifestando una disminución de 4,5% en el total de pasajeros transportados respecto al tercer trimestre del año precedente. Respecto al promedio diario de vehículos en servicio, éste decreció interanualmente 4%, lo que equivale a 153 automotores menos de despacho diario, siendo Bucaramanga la ciudad donde hubo mayor disminución (94 vehículos menos en servicio).

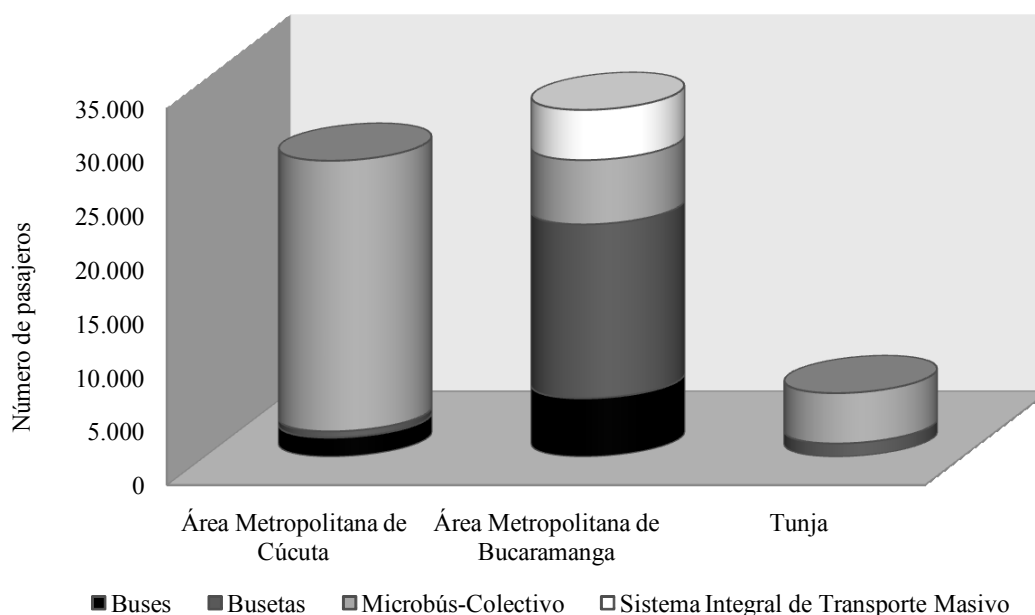
⁸ Excepto Arauca. No se relacionaron cifras en la ETUP para la ciudad durante en el tercer trimestre.

En la región, alrededor de 35.759 mil pasajeros se movilizaron en microbús-colectivo (54,5% de los pasajeros) durante el tercer trimestre del año, destacándose este tipo de vehículo como el de mayor frecuencia en uso. Es necesario aclarar que en las ciudades de Cúcuta y Tunja aun no se cuenta con un Sistema Integral de Transporte Masivo (SITM), por lo que el servicio aún se continua realizando de manera tradicional (buses, busetas y microbús-colectivo), en Bucaramanga por su parte funciona desde 2010 el SITM Metrolínea, el cual durante el periodo julio-septiembre logró movilizar 14,5% (4.656 mil) de los pasajeros del transporte urbano de la ciudad, decreciendo 20,2% en comparación al tercer trimestre de 2010

El uso de microbuses o colectivos como medio de transporte urbano en el Área Metropolitana de Cúcuta (AMC) creció en 90 pb respecto al tercer trimestre del año anterior, al movilizar 91,4% de los pasajeros en la ciudad. En Tunja, la frecuencia en su uso disminuyó 14,3 pp y tan solo 4.674 mil personas se identificaron como usuarios, es decir 79% de los pasajeros de la capital boyacense. En el Área Metropolitana de Bucaramanga (AMB) 18,5% de los usuarios del transporte público emplearon este servicio.

Gráfico 20

**Uso de transporte urbano según tipo de vehículo
Área Metropolitana de Cúcuta, Área Metropolitana de Bucaramanga y Tunja
Tercer trimestre 2011**



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

Entre tanto, la implementación de busetas en la región fue de 27,4%; siendo el AMB donde tuvo mayor incidencia como medio de transporte (16.147 mil pasajeros) al punto de trasladar 50,1% de los pasajeros en la capital Santandereana. En Tunja por su parte movilizó 21,1% de los beneficiarios del transporte urbano; mientras que en el AMC lo hizo con 2,1% de los mismos. En cuanto los buses, 16,9% de los transeúntes del AMB lo tomó como medio urbano de transporte; 6,5% lo hizo en el AMC y 0% en la ciudad de Tunja.

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

Los registros de movimiento aéreo de pasajeros nacionales indicaron un aumento respecto a lo obtenido en igual periodo de 2010. Los datos de la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil) para septiembre revelaron que el total nacional alcanzó un número de 2.421.382 pasajeros mensuales (salidos y llegados), lo que significó un crecimiento de 5,7% frente a lo obtenido en igual mes del año anterior. Las cifras acumuladas para lo corrido del año mostraron que en total se movilizaron 21.315.020 pasajeros (salidos y llegados), siendo superior en 4,4% a lo observado en igual periodo de 2010.

Cuadro 8

Flujo de pasajeros vía aérea
Total Nacional, Región Nororiental y ciudades importantes
Año corrido. 2010-2011

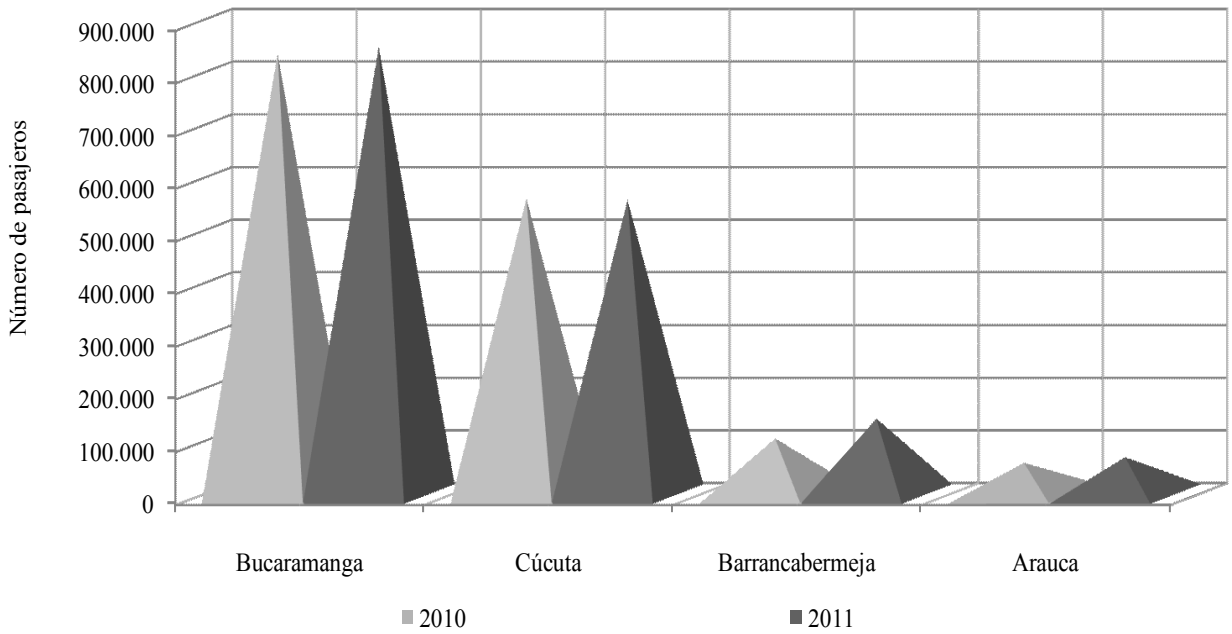
Departamento	Septiembre		Variación porcentual	Año corrido		Variación porcentual
	2010	2011		2010	2011	
Total Nacional	2.291.564	2.421.382	5,7	20.409.094	21.315.020	4,4
Total Regional	179.792	186.143	3,5	1.561.512	1.620.825	3,8
Arauca	7.688	9.271	20,6	59.361	70.070	18,0
Barrancabermeja	13.148	17.371	32,1	105.494	143.680	36,2
Bucaramanga	97.838	99.006	1,2	835.943	849.149	1,6
Cúcuta	61.118	60.495	-1,0	560.714	557.926	-0,5

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

El comportamiento Regional mostró cifras positivas con incremento mensual de 3,5% y en año corrido de 3,8% todo con relación a 2010, manteniendo la tendencia creciente de esta actividad en los últimos años. De las ciudades que hacen parte de esta Regional, Bucaramanga obtuvo la mayor movilización al representar más de 50% de los pasajeros salidos y llegados con un total de 849.149 personas acumuladas hasta septiembre, lo que constituyó un incremento de apenas 1,6%. Barrancabermeja y Arauca registraron importantes incrementos en año corrido con 36,2% y 18% respectivamente, tendencia similar al comportamiento mensual que alcanzó 32,1% más en la primera ciudad y 20,6% en la segunda. Caso contrario se observó en Cúcuta que a septiembre acumuló 0,5% menos que en 2010 y 1% menos para el comparativo intermensual.

Gráfico 21

**Movimiento de pasajeros vía aérea
Bucaramanga, Cúcuta, Barrancabermeja y Arauca
Acumulado a septiembre. Años 2010 - 2011**



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

IX. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Cuadro 9

Captaciones

Region Nororiente. Saldos de las Captaciones del sistema financiero¹

Saldos a septiembre. 2010 - 2011

Período	Total	Depósitos en cuenta corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Cuentas de ahorro especial	Certificado de ahorro en valor real
Total Nacional						
Sep/2010	154.880.380	26.089.245	56.736.721	71.548.652	465.394	40.369
Sep/2011	180.676.298	30.773.301	60.802.916	88.507.933	525.325	66.822
Var. % 11/10	16,7	18,0	7,2	23,7	12,9	65,5
Total Región Nororiente						
Sep/2010	9.493.460	2.515.149	1.862.864	5.078.776	34.465	2.206
Sep/2011	11.265.164	2.933.632	1.912.670	6.380.708	36.131	2.023
Var. % 11/10	18,7	16,6	2,7	25,6	4,8	-8,3
Arauca						
Sep/2010	660.440	337.384	24.220	298.614	218	4
Sep/2011	751.692	352.297	28.701	370.449	242	4
Var. % 11/10	13,8	4,4	18,5	24,1	10,9	3,1
Boyacá						
Sep/2010	2.106.461	569.406	461.484	1.069.101	5.845	625
Sep/2011	2.456.656	669.030	479.787	1.301.451	5.747	640
Var. % 11/10	16,6	17,5	4,0	21,7	-1,7	2,4
Norte de Santander						
Sep/2010	1.667.837	434.683	388.249	837.400	6.772	733
Sep/2011	1.877.149	473.232	378.945	1.017.391	6.886	695
Var. % 11/10	12,5	8,9	-2,4	21,5	1,7	-5,3
Santander						
Sep/2010	5.058.723	1.173.676	988.912	2.873.661	21.630	844
Sep/2011	6.179.667	1.439.071	1.025.237	3.691.417	23.257	684
Var. % 11/10	22,2	22,6	3,7	28,5	7,5	-19,0

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga.

Banco de la República.

Cifras en millones de pesos

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

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

En Arauca, corresponde solamente al reporte de Bancos Comerciales y Compañías de Financiamiento Comercial.

La dinámica del sistema financiero colombiano hasta septiembre de 2011 presentó un aumento de las operaciones de captación a través de las distintas líneas de ahorro. Se superó el valor de \$180 billones, lo que constituyó un incremento interanual de 16,7%. Este comportamiento se debe a que los depósitos en cuentas de ahorro que participaron con cerca de 49% de las captaciones totales, lograron la tasa más alta de crecimiento (23,7%). Pese a que la tasa de interés de mercado DTF (tasa de referencia para las operaciones pasivas) ha tenido un comportamiento relativamente estable al no presentar mayores incrementos en 2010 y para lo corrido de 2011, no afectó los volúmenes de ahorro y por el contrario se han mantenido con tasas de crecimiento constantes.

Por otra parte, la tasa de interés real ha favorecido en cierta forma a los ahorradores, gracias a que se ha venido incrementando desde septiembre de 2011, a raíz que los porcentajes de inflación han sido relativamente bajos, situándose por debajo de la meta establecida para este año, lo que da un mayor rango de rentabilidad al ahorrador. Para el caso de Nororiente, el buen comportamiento se debió al desempeño positivo de los Depósitos de ahorro, ya que han logrado ampliar su valor por encima de \$6 billones, lo que constituyó una variación de 25,6% frente a lo obtenido un año atrás.

Los Depósitos en cuenta corriente y CDT contribuyeron con 26% y 17% respectivamente de las operaciones pasivas totales, con una variación significativa en los primeros al acercarse a 17%.

Al interior de la regional, Santander continuó reportando los valores más altos de las captaciones al alcanzar algo más de \$6 billones para lo corrido de 2011; la participación dentro del total nacional llegó a 3,4%, superando lo de un año atrás la cual había sido de 3,3%. Asimismo, los Depósitos de ahorro se ampliaron a una tasa de 28,5% respecto a lo obtenido el año anterior con un valor cercano a los \$3,7 billones y que constituyen el 59,7% de las captaciones departamentales. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente con 23,3% y los CDT con 16,6% consiguieron una importante participación.

Mediante los bancos comerciales se obtuvo un valor de \$5,9 billones que representaron el 95,5% de los recursos totales, seguido de las Compañías de Financiamiento Comercial (CFC) con un valor inferior al 3%. Estos resultados son consecuentes con el grado de profundización financiera que viene aumentando en Santander por el número de oficinas y empleados, siendo mayor que en los demás departamentos de la región.

Boyacá fue el segundo en operaciones de captación al participar con 21,8% del total Regional, al alcanzar \$2,4 billones acumulados hasta el noveno mes de 2011; dentro de las captaciones totales nacionales contribuyó con el 1,4%, manteniendo la misma participación que en 2010. El crecimiento de las operaciones pasivas concuerda con

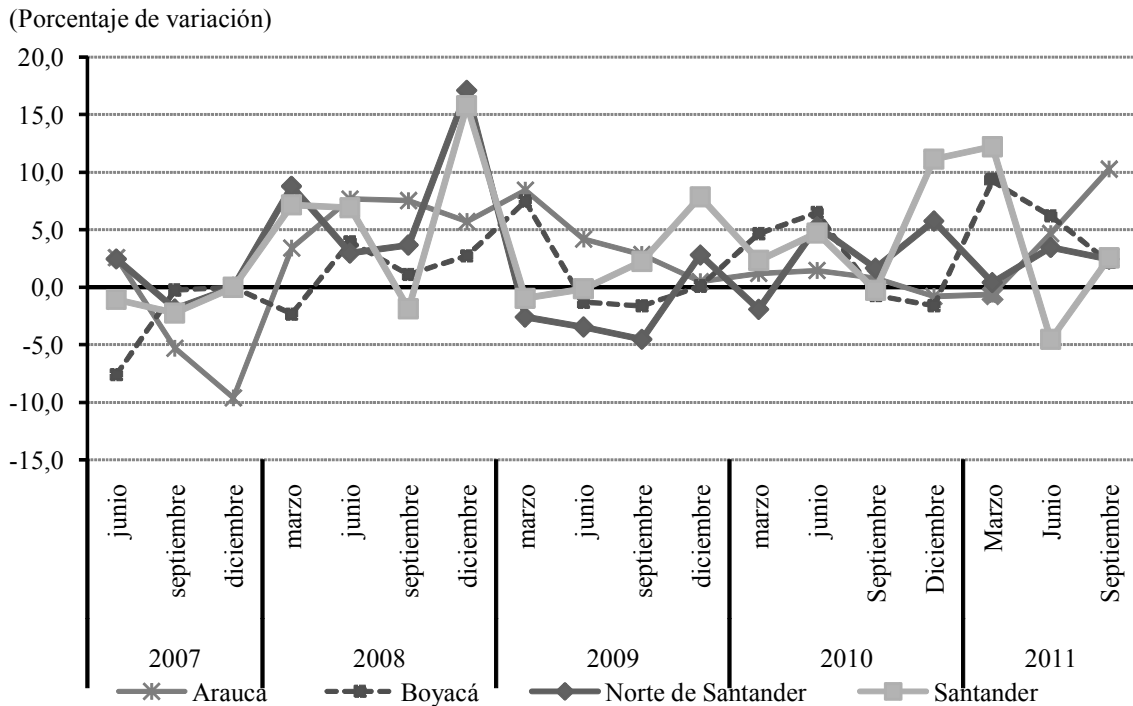
el alto volumen de recursos captados a través de los Bancos comerciales que en total aportaron más de 95%; por su parte las CFC aportaron menos de 3% de dicho valor.

Al evaluar el valor de los recursos captados por el sistema financiero en Norte de Santander, se estima que en total se alcanzó un valor cercano a \$1,9 billones, lo que representó un 12,5% más que lo obtenido un año atrás. Igual que la tendencia nacional, las cuentas de ahorro contribuyeron con más de 50% en las operaciones pasivas, gracias al notorio aumento (21,5%) respecto a lo reportado en igual periodo de 2010; caso contrario ocurrió con los depósitos en CDT que se redujeron 2,4%.

Arauca, por su parte obtuvo un aumento de 13,8% en sus ingresos financieros con saldo total de \$751.692 millones, lo que constituyó una contribución de 0,4% del agregado nacional y 6,7% para el regional. Por tipo de captación, los depósitos en Cuenta de ahorro y en Cuenta corriente lideran la lista de mayor valor con un porcentaje individual de 49% y 47%. Por su parte, las Cuentas de ahorro especial y los Certificados en valor real aportaron conjuntamente menos de 1%.

Gráfico 22

**Variación trimestral de los saldos de las captaciones
Norte de Santander y Santander, Arauca y Boyacá
Trimestral. 2007-2011.**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

El comportamiento trimestral del saldo de las captaciones desde el segundo trimestre de 2007 reveló que estas operaciones no tiene un desempeño estable puesto que su comportamiento presenta permanentes periodos de aumentos y descensos, dado que son operaciones que están sujetas al desempeño de la economía.

De acuerdo con las cifras de la Asociación Bancaria de Colombia disponibles hasta junio de 2011, el número de personas que poseen cuenta de ahorro se amplió en promedio 8% en Santander, mientras que las personas que poseen una cuenta corriente se redujeron levemente (0,8%) respecto al año anterior. En cuanto a Norte de Santander estas variaciones fueron de 4,5% para las primeras y -0,8% en las segundas; para Boyacá fue de 6,2% y -1%. Para el caso de Arauca correspondientemente presentaron 2% y -2,1%.

COLOCACIONES

El comportamiento de la cartera total nacional del sistema financiero hasta septiembre registró un importante incremento al conseguir 28,2% más que en igual periodo de 2010. La dinámica de las tasas de interés como la de política monetaria que se redujo desde el primer trimestre de 2010 y se mantuvo hasta enero de 2011 ha favorecido para que las operaciones activas de mercado se expandieran de forma significativa a lo largo de este último año.

El saldo de las colocaciones arrojó un valor superior a \$210 billones, siendo notoriamente mayor al saldo de las operaciones pasivas (captaciones). Esta variación de 28,2% es notoriamente mayor que la registrada el año anterior, la cual en dicho año había crecido respecto a 2009 a una tasa de 11,8%. De acuerdo con la modalidad de cartera, los créditos y leasing comercial son los de mayor participación al superar los \$130,2 billones, lo que constituyó un incremento de 27,9%; los créditos y leasing comercial contribuyeron con 27% de la cartera total al llegar a \$57 billones, lo que constituye un ascenso de 25,2%. Le siguieron en su orden la cartera de vivienda hipotecaria y los microcréditos que conjuntamente aportaron 11%. Cabe indicar el importante incremento que se observó en estos dos tipos de cartera, ya que alcanzaron la tasa más amplia de crecimiento (37,5%).

Al interior de la regional el sistema financiero aumentó las operaciones activas en un valor absoluto de \$2,8 billones, respecto a lo observado en igual período del año anterior; además la contribución al total nacional llegó a 5,8% levemente superior a la de 2010. Las colocaciones han tenido un crecimiento generalizado en esta Regional y constante desde años atrás, donde fue notorio el incremento de los créditos y leasing comercial al ampliarse más que lo obtenido entre el periodo 2009-2010, cuya variación había sido de 11,2% y en este año llegó a 36,6%, siendo la cuenta de mayor recaudo dentro de la cartera total regional con una participación que se aproximó a 50%. Asimismo, en 2010 los créditos y leasing de consumo se ampliaron 16,8% con

un monto de \$3,2 billones, mientras que en 2011 registró 24,5% con más de \$4 billones. Por otra parte buen comportamiento exhibió la línea de cartera hipotecaria y los microcréditos que lograron tasas superiores a 22%.

Cuadro 10

Saldos de las colocaciones del Sistema Financiero¹

Región Nororient

Septiembre 2010 - 2011

Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y Leasing de consumo	Microcréditos	Créditos y leasing comerciales
Total Nacional					
Sep /2010	164.310.563	12.912.551	45.521.326	4.091.726	101.784.961
Sep / 2011	210.591.235	17.757.413	57.014.723	5.627.550	130.191.548
Var. % 11/10	28,2	37,5	25,2	37,5	27,9
Total Región Nororient					
Sep /2010	9.368.866	933.533	3.236.869	787.008	4.411.457
Sep / 2011	12.208.023	1.144.615	4.031.424	1.005.226	6.026.759
Var. % 11/10	30,3	22,6	24,5	27,7	36,6
Arauca					
Sep /2010	269.361	9.945	102.288	32.301	124.827
Sep / 2011	353.989	11.881	138.033	45.979	158.096
Var. % 11/10	31,4	19,5	34,9	42,3	26,7
Boyacá					
Sep /2010	1.735.118	182.292	664.330	358.717	529.780
Sep / 2011	2.220.195	238.815	772.560	462.674	746.146
Var. % 11/10	28,0	31,0	16,3	29,0	40,8
Norte de Santander					
Sep /2010	1.689.358	211.628	689.564	146.656	641.510
Sep / 2011	2.110.043	253.243	888.010	177.010	791.780
Var. % 11/10	24,9	19,7	28,8	20,7	23,4
Santander					
Sep /2010	5.675.029	529.668	1.780.687	249.334	3.115.340
Sep / 2011	7.523.796	640.676	2.232.822	319.563	4.330.736
Var. % 11/10	32,6	21,0	25,4	28,2	39,0

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

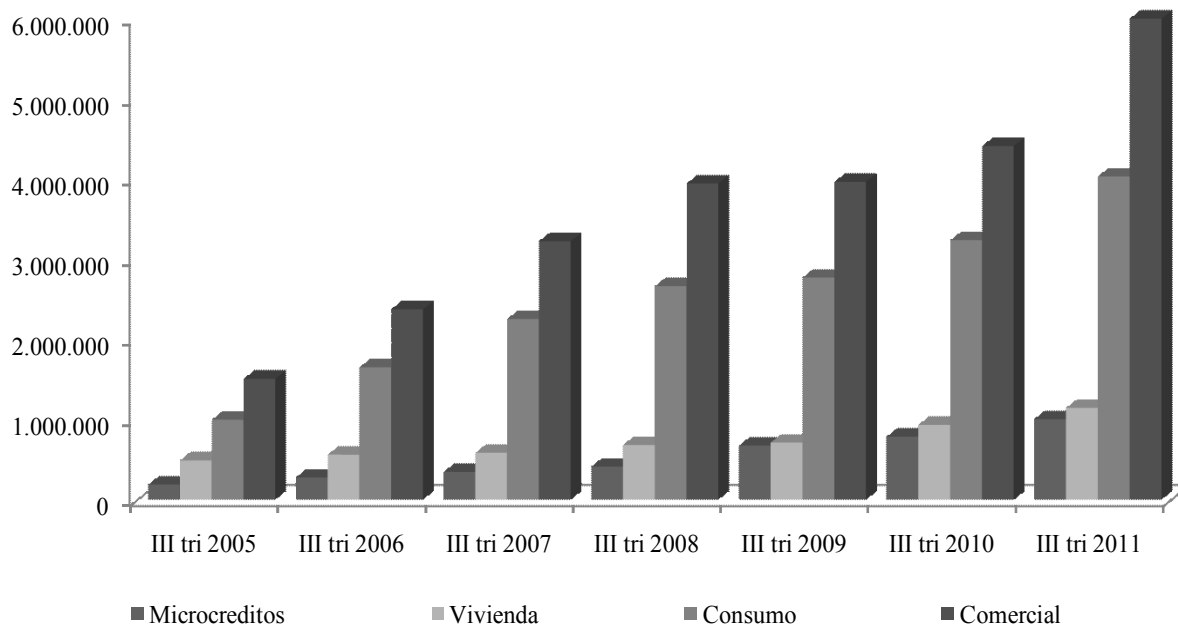
Cifras en millones de pesos

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

En lo que corresponde a los departamentos que hacen parte de esta Regional, Santander consiguió una contribución de 3,6% para el agregado nacional y 61,6% de las colocaciones de Nororiente, cuyo capital fue de \$7,5 billones; dicho valor representó un incremento en términos absolutos de más de \$1,8 billones frente a lo registrado en igual periodo del año anterior. Los Créditos y Leasing comercial aportaron el mayor valor de la cartera del departamento al alcanzar una participación de 57,6%; para el total del sistema financiero colombiano representó el 3,3%, cifra que se amplió en 27 pb respecto al 2010. En su orden le siguieron los Créditos y leasing de consumo (29,7%), Vivienda (8,5%) y los Microcrédito (4,25).

Gráfico 23

**Composición de la cartera
Región Nororiente
Tercer Trimestre. 2005-2011**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

Para Boyacá el sector financiero presentó un notorio crecimiento interanual de la cartera (28%) y participó con el 18,2% de las operaciones activas de la región y apenas 1,1 de las nacionales. Las líneas donde se registraron mayores colocaciones fueron los Créditos y leasing de consumo y el comercial con 34,8% y 33,6% respectivamente. Seguidos estuvieron los microcréditos y los créditos de vivienda; aunque hay que señalar que los primeros estuvieron cerca de doblar el valor reportado por la cartera hipotecaria. Dicha relación se ha mantenido a lo largo de los últimos

años y es contraria a la observada en Santander, ya que en este departamento los microcréditos tuvieron un menor valor al registrado en los de vivienda.

En Norte de Santander es significativo el aumento de la cartera, ya que con una tasa interanual de 24,9% se superó el valor de \$2 billones; en efecto estuvieron representados principalmente por los créditos y leasing de consumo que aportaron el 42,1% y los comerciales con 37,5%. En lo concerniente a los microcréditos bajaron ligeramente la participación registrada el año anterior con 29 pb menos que en 2010. Los préstamos de vivienda pese a que se ampliaron 19,7% frente a lo obtenido un año atrás apenas representaron 12% de la cartera departamental, 22% de la regional y 1,4% de la nacional.

Las operaciones activas en Arauca continuaron arrojando importantes tasas de crecimiento al ubicarse en 31,4%, cifra que es mayor al resultado alcanzado para el periodo 2009-2010, la cual había sido de 14% y mantuvo la tendencia observada desde 2005, la cual ha sido de crecimiento constante. No obstante, consiguió apenas 2,9% de las cifras departamentales y tan solo 0,2% de las nacionales. En lo que corresponde al tipo de cartera, es notorio que los Créditos y leasing comercial y los de Consumo fueron los de mayor actividad al alcanzar conjuntamente una participación de 83,7%, similar a lo registrado en 2010. Por su parte los créditos de vivienda no alcanzaron una participación significativa, como quiera que los microcréditos representaron 3,8 veces lo registrado en la línea de vivienda.

X. MERCADO LABORAL

El porcentaje de personas desempleadas continúa su tendencia decreciente, en el tercer trimestre los datos reportados por el DANE a través de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH), para las 24 ciudades más importantes del país, indicó que el desempleo disminuyó 1,6 pp respecto igual periodo del año anterior puesto que obtuvo un dato de 10,8%, ello significó una disminución de 153,4 miles (m) de personas desocupadas frente a 2010. Esto ocurrió porque en el conjunto nacional se crearon 452,3 m de empleos más que en igual trimestre del año pasado, que tuvieron como resultado una elevación de 1,5 pp sobre la tasa de ocupación que ascendió a 66,2%. La población económicamente activa (PEA) creció 2,5% dado que existen mejores condiciones para encontrar empleo, mientras que la población en edad de trabajar lo hizo en 1,7% ello implicó que la Tasa global de participación (TGP) se incrementara 0,5 pp.

Para el tercer trimestre de 2011, se obtuvo que San Andrés y Providencia continuó siendo el departamento con menor desempleo nacional con 7,4%, mientras que Popayán y Quibdó fueron los de mayor profundidad en este fenómeno, pues presentan índices de 17,6% y 17,5% respectivamente.

Indicadores de empleo Total
Total 24 Áreas y ciudades metropolitanas Bucaramanga¹, Cúcuta² y Tunja
Julio-Septiembre. 2010- 2011

Concepto	Julio-Septiembre 2010	Julio-Septiembre 2011
Total 24 Ciudades		
Porcentaje de población en edad de trabajar	80,1	80,4
Tasa global de participación	65,7	66,2
Tasa de ocupación	57,5	59,0
Tasa de desempleo	12,4	10,8
Tasa de subempleo subjetivo	32,6	29,9
Tasa de subempleo objetivo	14,1	12,5
Población en edad de trabajar	17.992	18.305
Bucaramanga		
Porcentaje de población en edad de trabajar	81,2	81,6
Tasa global de participación	70,1	70,1
Tasa de ocupación	61,8	63,8
Tasa de desempleo	11,8	9,0
Tasa de subempleo subjetivo	39,0	34,1
Tasa de subempleo objetivo	13,7	13,2
Población en edad de trabajar	825	836
Cúcuta		
Porcentaje de población en edad de trabajar	77,1	77,6
Tasa global de participación	63,1	63,7
Tasa de ocupación	54,6	54,8
Tasa de desempleo	13,4	14,0
Tasa de subempleo subjetivo	42,0	28,0
Tasa de subempleo objetivo	13,4	11,1
Población en edad de trabajar	590	601
Tunja		
Porcentaje de población en edad de trabajar	78,3	78,6
Tasa global de participación	62,6	61,8
Tasa de ocupación	54,8	54,8
Tasa de desempleo	12,4	11,3
Tasa de subempleo subjetivo	33,2	19,5
Tasa de subempleo objetivo	13,6	9,2
Población en edad de trabajar	129	131

Fuente: Dane. Áreas Metropolitanas de Bucaramanga y Cúcuta. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

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

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

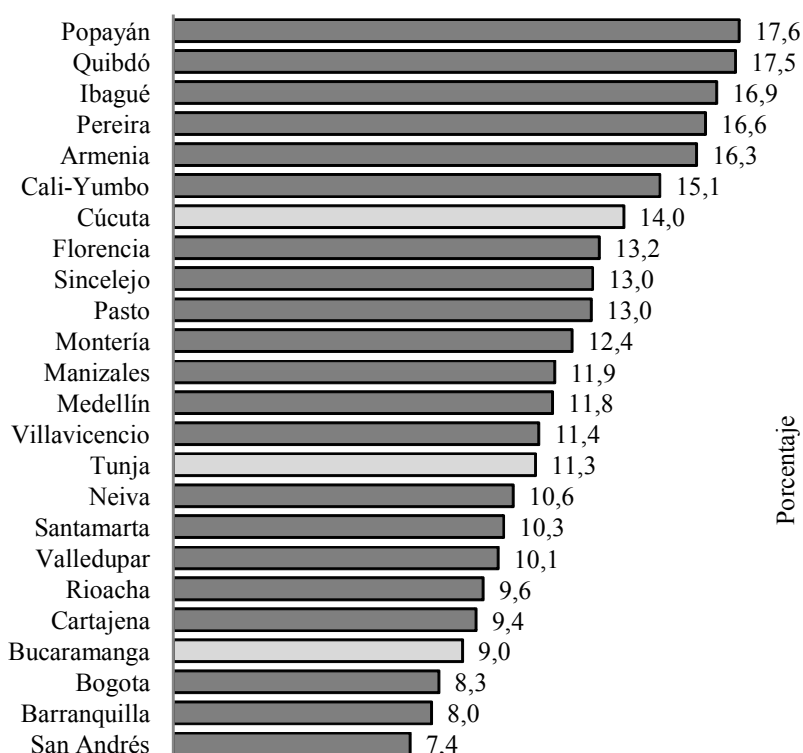
* Datos de población en miles de personas

Las ciudades de la región no presentan una mejoría en el ranking nacional, de hecho Bucaramanga, perdió un puesto en el tercer trimestre de 2011 con Bogotá, al ubicarse en la cuarta posición en el contexto nacional, a pesar de disminuir 50 pb respecto al trimestre inmediatamente anterior. Tunja y Cúcuta por su parte, se mantuvieron en

los puestos decimo y decimo octavo respectivamente; la primera aumentó 60 pb y la segunda disminuyó 1,4 pp. Por fortuna para la región ninguna ciudad local se encuentra entre el grupo evidente de las ciudades con menor desempeño que supera el 15% y que ubica a la ciudades del eje cafetero, Quibdó y Popayán como las de mayores índices de desempleo.

Gráfico 24

Tasa de desempleo III trimestre de 2011
24 ciudades Colombianas



Fuente: DANE-(GEIH)

El Área Metropolitana de Bucaramanga (AMB) continúa su liderazgo regional en la generación de empleo y se encuentra 1,8 pp por debajo de la media nacional. Con éste acumuló tres trimestres consecutivos en una tendencia de reducción del desempleo; en este caso se disminuyó en 2,8 pp de forma interanual, lo cual significó la generación de 23,8 m de empleos respecto a 2010 y una disminución de 15,5 m desocupados. La TGP se mantuvo inalterada en 70,1% dado que los incrementos en la PEA y la Población en Edad de Trabajar (PET) fueron equivalentes (1,4%) frente al año anterior, en este caso 8,3 m personas ingresaron al mercado laboral en el trimestre analizado mientras que 11,4 m de personas obtuvieron la edad para trabajar.

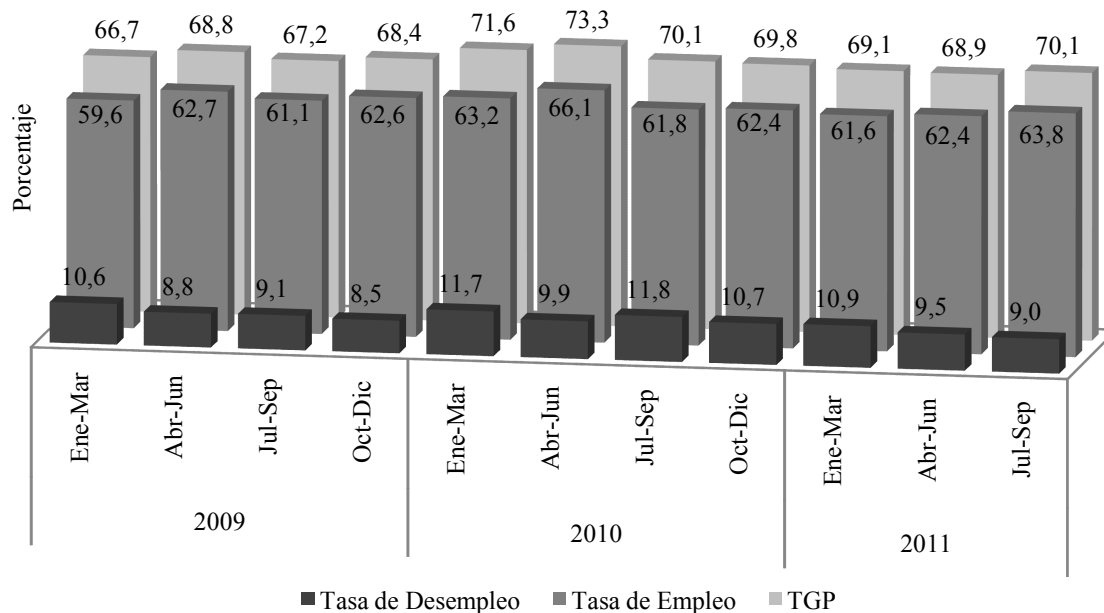
Tanto el empleo objetivo como el subjetivo siguieron esta dinámica de disminución con 50 pb y 4,8 pp respectivamente.

Gráfico 25

Tasa global de participación, tasa de desempleo y tasa de ocupación

Bucaramanga

Trimestral 2009-2011

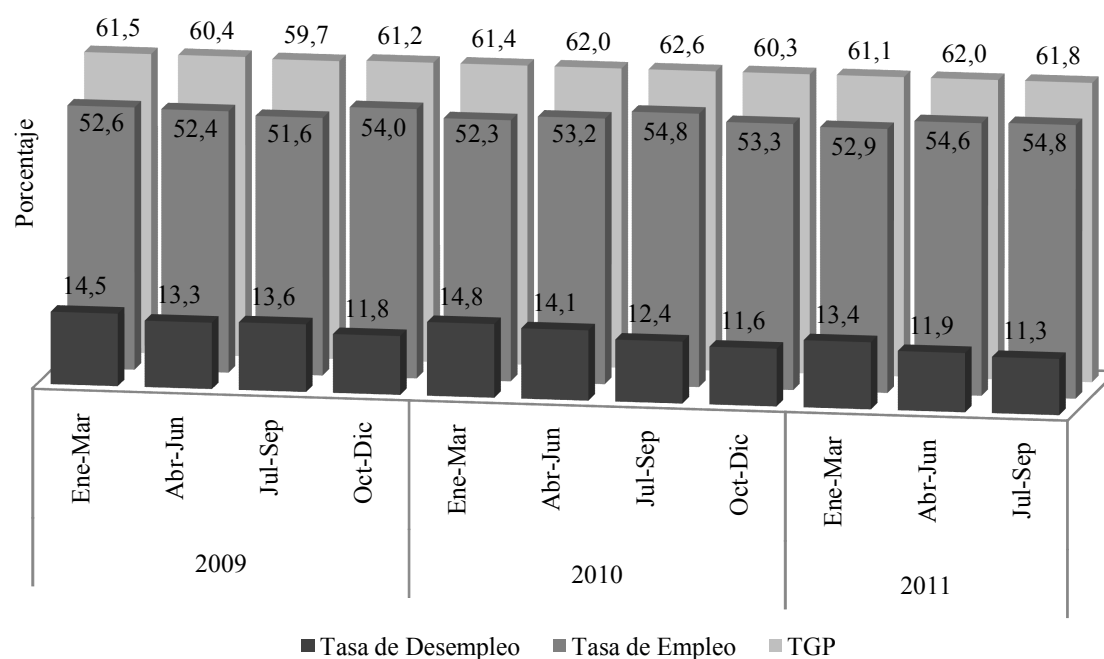


Fuente: DANE -(GEIH). Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

Tunja por su parte, logró reducir su desempleo en 1,1 pp al obtener 11,3% y a pesar de encontrarse 50 pb por encima de la media nacional, continuó siendo la ciudad de la región con mayores disminuciones en el índice. La razón para ello fue la creación de 1,6 m de empleos en la ciudad, aunque mantuvo inalterada la tasa de ocupación, disminuyó 800 personas en paro. Por otro lado, la baja ampliación de la PEA en solo 800 personas aproximadamente, mientras que la PET se incrementó en 2,8 m individuos hizo que la TGP disminuyera 80 pb y se ubicara en 61,8%. El desempleo subjetivo indicó una reducción leve de 20 pb, mientras que el objetivo logró una disminución importante de 4,4 pp.

Gráfico 26

**Tasa global de participación, tasa de desempleo y tasa de ocupación
Tunja
Trimestral 2009-2011**



Fuente: DANE -(GEIH). Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

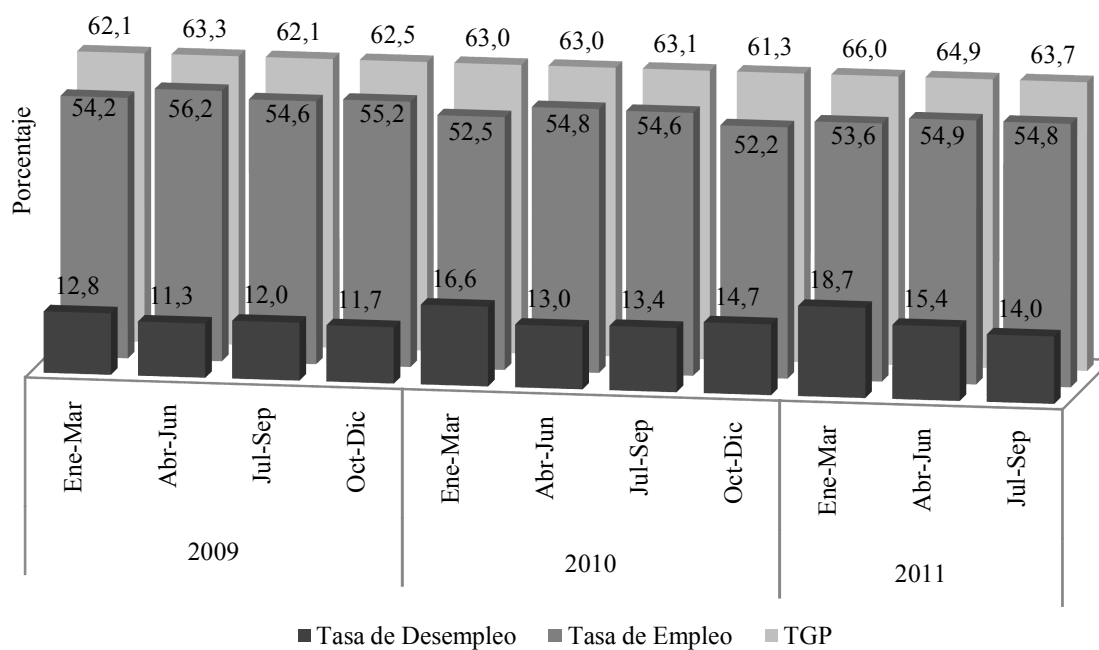
El Área Metropolitana de Cúcuta (AMC) continúa ostentando el mayor índice de desocupación en el Nororiente colombiano (14%) y fue la única que presentó deterioro del mismo en la regional (60 pp) respecto a igual período de 2010, además se encuentra 3,2 pp por encima del dato nacional. Ello ocurrió a pesar de la creación de 6,7 m empleos adicionales al año anterior; puesto que 3,9 m de personas que buscaron empleo en la ciudad no lo encontraron. Esta situación se presentó en la medida en que de los 10,8 m personas que obtuvieron la edad para trabajar, 10,6 m se dispusieron a encontrar ocupación, lo cual aumentó la TGP en 60 pb hasta 63,7%. La difícil situación económica en la ciudad ha generado en las familias la necesidad que un mayor número de sus miembros intenten obtener empleo.

Gráfico 27

Tasa global de participación, tasa de desempleo y tasa de ocupación

Cúcuta

Trimestral 2009-2011

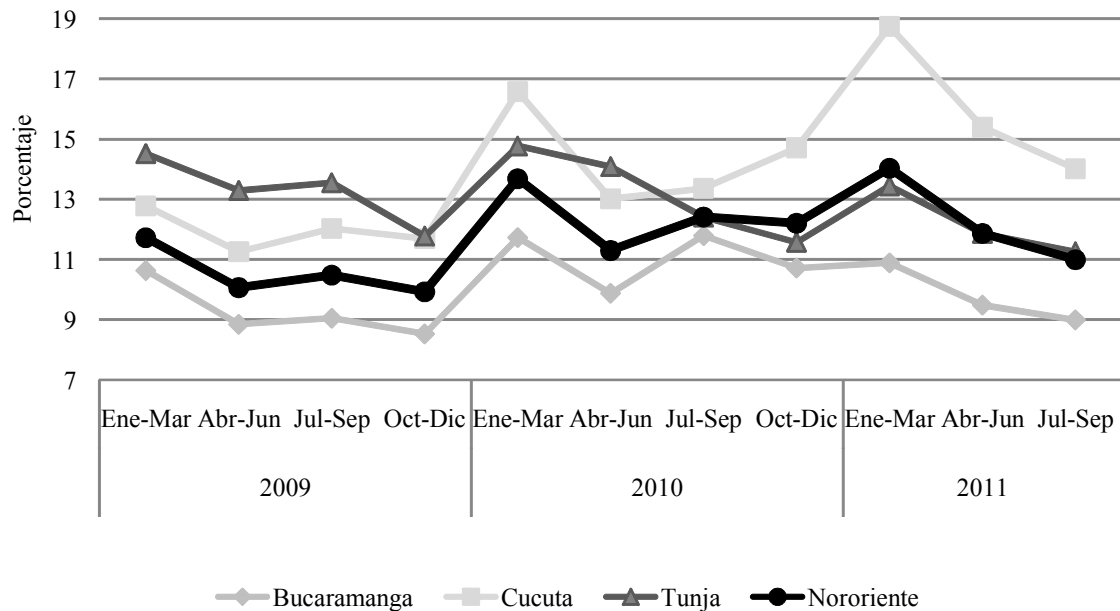


Fuente: DANE -(GEIH). Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

Los datos consolidados para la región indicaron una reducción interanual de 1,4 pp, por lo cual la se obtuvo un índice de desempleo de 11%, que resulta ser inferior en solo 20 pb respecto al dato nacional. En este caso, los buenos desempeños obtenidos por Bucaramanga y Tunja lograron contener el impacto negativo en el empleo de la ciudad de Cúcuta. Para este trimestre se generaron poco más de 32 m nuevos empleos, lo cual incrementó en 1,1 pp la tasa de ocupación (59,6%) logrando disminuir en 12 m el número de personas desocupadas. De los 25 m individuos que ingresaron a la PET, 20 m se mostraron inducidos a buscar empleo lo cual incrementó en 20 pb la TGP (67%); así mismo, tanto desempleo objetivo como subjetivo presentaron disminuciones de 1,5 pp y 8,9 pp respectivamente. Es importante mencionar que el comportamiento del desempleo a nivel regional evidencia una disminución trimestral que no es equivalente a lo presentado en los años anteriores, en donde se exhibieron incrementos en la tasa de paro.

Gráfico 28

**Tasa de Desempleo
Región Nororiente
Trimestral 2009-2011**

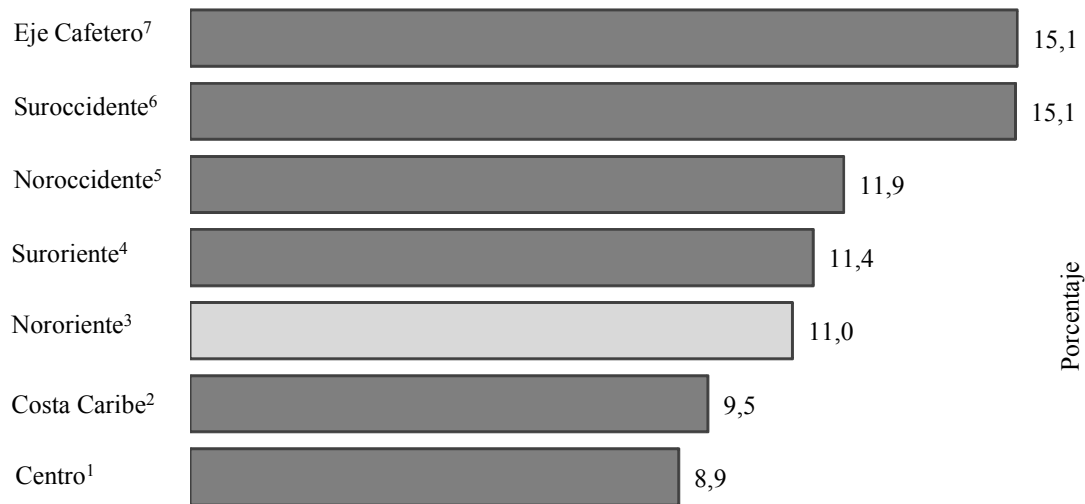


Fuente: DANE -(GEIH). Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

En el comparativo regional se tiene que Nororient es la tercera subregión con menor desempleo, logrando arrebatarse la posición a surorient respecto al trimestre inmediatamente anterior al bajar 90 pb, fundamentado por los buenos resultados de Bucaramanga. Estos, fueron superados únicamente por la región Centro y Costa Caribe, las cuales intercambiaron lugares respecto a igual período, mientras que las últimas tres regionales no variaron sus posiciones.

Gráfico 29

Tasa de desempleo III trimestre de 2011
Regiones Colombianas



Fuente: DANE -(GEIH). Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

- (1) Datos consolidados de: Bogotá, Ibagué, Neiva y Florencia
 - (2) Datos consolidados de: Barranquilla, Cartagena, Montería, Santamarta, San Andres, Sincelejo y Valledupar
 - (3) Datos consolidados de: Bucaramanga, Cúcuta y Tunja.
 - (4) Suroccidente: Villavicencio
 - (5) Datos consolidados de: Medellín y Quibdó
 - (6) Suroccidente: Cali, Popayán, Pasto
 - (7) Datos consolidados de: Manizalez, armenia y pereira
- * Datos de población en miles de personas

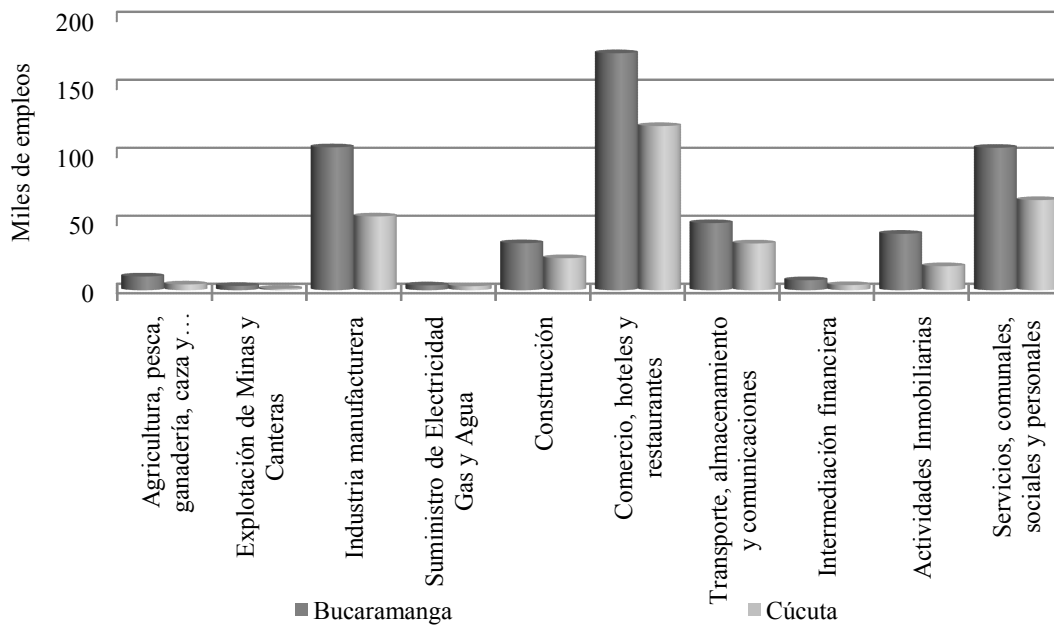
EMPLEO SECTORIAL

Los sectores económicos que generan mayor demanda de mano de obra en el AMB continúan siendo en su orden el Comercio, hoteles y restaurante –CHR- (32,7%), los Servicios comunales, sociales y personales-SCSP- (19,6%) y la Industria manufacturera –IM- (19,7%), que sumados concentran el 72% del empleo en la ciudad; porcentaje que se incrementó en 90 pb respecto al año anterior y 50 pb frente al segundo trimestre de 2011. A su vez, como ya se indicó en boletines anteriores, estos mismos sectores son los que presentan mayor número de desempleados (32,7%, 21,5% y 17,1% respectivamente) dado que son las actividades a las cuales la gente se dedica con mayor frecuencia por ser los más demandantes de mano de obra en la ciudad, presentando tasas de recambio de personal de 8,7%, 9,5% y 7,6% de igual forma, lo cual indica que por cada 100 personas empleadas, existen entre 8 y 9

esperando la oportunidad para encontrar empleo en esos sectores. Algunas de las actividades de menor peso como Construcción (9,4%), Agricultura, pesca, ganadería, caza y silvicultura (2,6%) y electricidad gas y agua (1,1%) presentan las mayores tasas de recambio en este trimestre (12,6%; 13,7% y 12,2%) dado que el porcentaje de desempleados aumentó respecto a los que sí estuvieron ocupados.

Gráfico 30

**Población Ocupada, según rama de actividad económica
Bucaramanga y Cúcuta
Julio-Septiembre de 2011**



Fuente: DANE -GEIH. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

El AMC, alcanzó una composición de empleo sectorial parecido al AMB, en la medida en que los sectores que generan más empleo son CHR con 36,7%, seguida de SCPS con 20,1% y de la IM con 16,5%; que sumados obtienen el 73,3% de la demanda de empleo de la ciudad. Estas participaciones se mantienen relativamente estables en comparación con el año anterior, con un incremento de 60 pb para la primera y disminuciones de 10 y 20 pb para las siguientes, ello significó un aumento de 30 pb en su participación conjunta. Análogamente, también se observa que la mayor participación en el número de desempleados de la ciudad corresponde a estos tres sectores evidenciando respectivamente 37,3%; 23,4% y 15,1%; con tasas de recambio de personal de 14,8%, 16,9% y 13,3%. Ello evidencia la mala situación económica que afronta la ciudad, teniendo en cuenta que en intermediación financiera, Explotación de minas y canteras, y Construcción se obtuvieron tasas de

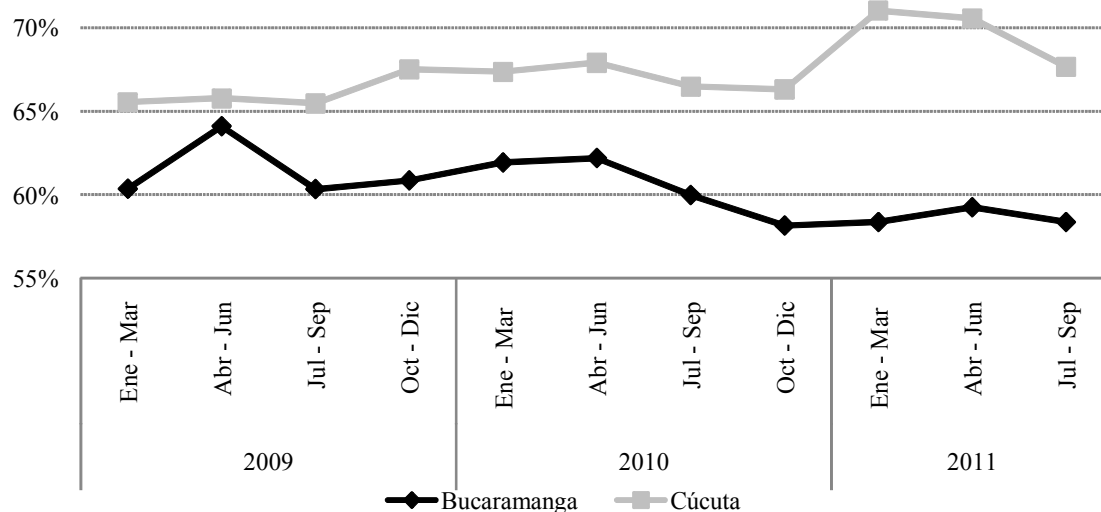
recambio superiores o iguales a la doble decena (22,8%; 22,1% y 19,9% respectivamente).

INFORMALIDAD

La informalidad, medida para empresas hasta cinco trabajadores presentó un comportamiento contrario en las AMB y AMC. Mientras que la primera se redujo 1,6 pp, la segunda aumentó 1,2 pp. Ahora bien, respecto al trimestre inmediatamente anterior, ambas presentaron disminuciones, aunque no en proporciones parecidas (90 pb y 2,9 pp respectivamente). Estos datos ubican al AMB en el segundo punto más bajo obtenido desde 2009, mientras que Cúcuta a pesar de presentar nuevamente una tendencia decreciente se encuentra en su tercer registro más alto desde entonces.

Gráfico 31

Población total informal ocupada, para empresas hasta 5 trabajadores Bucaramanga y cúcuta 2009-2011



Fuente: Dane - (GEIH). Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

De forma interanual, la informalidad en el AMB se ubicó en 58,4%, esto como consecuencia de un incremento de 9% que corresponde a más de 18 m empleos formales, mientras que los informales crearon menos de 6 m vacantes que corresponden a un crecimiento de sólo 2%. El AMC por su parte, vio crecer el fenómeno en su ciudad a 67,7% a causa de una disminución de 2% que implicó 1,7 m trabajadores formales menos, mientras que los informales se incrementaron a una tasa de 4%, alcanzando 8,4 m ocupaciones adicionales a los del año anterior.

Comparado al trimestre anterior, el AMB generó 10,5 m empleos formales adicionales, mientras que sólo generó 3,7 m más de los informales, con tasas de crecimiento de 5% y 1% respectivamente. En el caso del AMC, se generaron casi 10 m empleos formales, mientras que se presentó una reducción de casi 9 mil empleos informales respecto al periodo inmediatamente anterior, indicando tasas de 10% y -4% de igual forma.

XI. PRECIOS

Cuadro 12

IPC. Variación año corrido, total y por grupos de bienes y servicios Nacional, Tunja, Cúcuta y Bucaramanga Septiembre 2011

Ciudad	Total	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Diversión	Transporte	Comunicaciones	Otros gastos
Nacional	3,0	4,2	3,2	0,4	2,9	4,6	-1,4	2,2	1,1	1,8
Tunja	3,9	7,0	2,6	0,8	3,3	5,3	-0,3	3,1	-0,1	2,4
Cúcuta	3,8	4,2	5,6	6,0	2,7	3,7	-1,0	-0,8	0,7	2,8
Bucaramanga	4,2	5,1	3,9	0,5	2,5	4,1	-0,1	5,2	3,9	2,6

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

El comportamiento de los precios reportado hasta septiembre de 2011 señaló que la inflación del consumidor está por debajo de la meta fijada para este año. El total nacional registró 0,3% de inflación mensual, 2,5% semestral y 3,2% en año completo. Con relación al año anterior se observó una tendencia ascendente en cada uno de estas cifras, siendo la más alta en año completo ya que un año atrás esta había sido de 2,3%. Por su parte, el grupo que registró los incrementos más altos fue ingresos bajos con (0,3%, 2,7% y 3,5 respectivamente), al superar los porcentajes obtenidos en los medios y altos, para cada uno de los ítems calculados (mensual, año corrido y año completo).

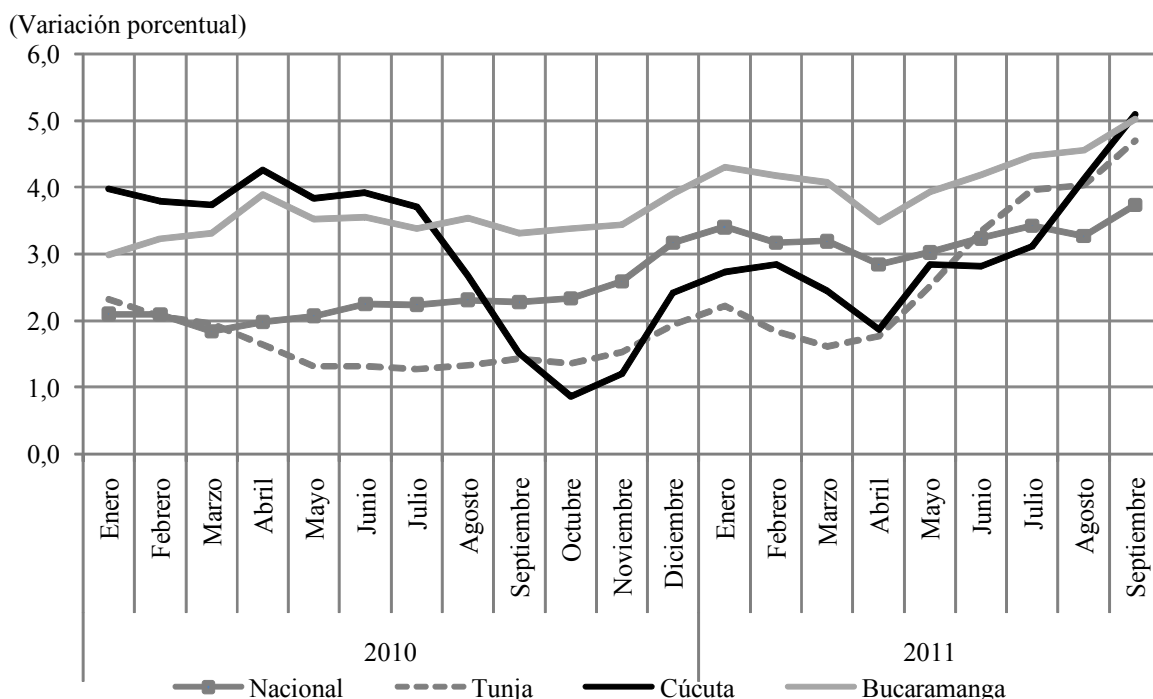
Los grupos de gasto que reportaron mayores incrementos en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) para lo corrido del año fueron Educación (4,5%), Alimentos (4,2%) y Vivienda (3,2%). Cabe señalar que un año atrás estos grupos habían alcanzado una variación de 4%, 2,6% y 3% respectivamente, siendo el grupo de Salud en dicho año quien obtuvo la variación más alta con 4,1%. En contraste, los grupos que reportaron menores variaciones hasta septiembre de 2011 fueron Diversión (-1,4), Vestuario (0,4%), y Comunicaciones (1,2%).

Al interior de la regional el IPC mensual calculado sin alimentos, reveló que en Cúcuta fue donde se alcanzó el porcentaje más alto de inflación total al presentar cerca de 0,3%, seguida de Bucaramanga con 0,2% y Tunja con 0,1%. Además, el

valor más alto de inflación total se observó en Bucaramanga ya que en año corrido acumuló un incremento superior a 4%; seguidamente estuvieron Tunja y Cúcuta con una cifra respectiva de 3,9% y 3,8%. En las ciudades de Nororiente el grupo de gasto que alcanzó mayores incrementos fue Alimentos en Tunja con cerca de 7%, Vestuario en Cúcuta con 6,2% y Transporte en Bucaramanga con 5,2%. De acuerdo con la clasificación de grupo de ingresos, se advirtió de incrementos significativos en los bajos que sobrepasaron a los demás.

Gráfico 32

Evolución mensual del IPC
Nacional, Bucaramanga, Cúcuta y tunja
Enero 2010 - Septiembre 2011



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

La evolución del IPC total en año completo desde enero de 2010 marcó una tendencia relativamente estable con algunos meses de variaciones significativas, como la observada entre julio y diciembre del año anterior en Cúcuta. Después de julio la inflación se ubicó por debajo del promedio nacional hasta agosto de este año, cuando el comportamiento nacional fue de 3,3% y en esta ciudad escaló hasta 4,1%. Para el caso de Tunja, el IPC fue menor a la cifra nacional para un periodo prolongado (abril de 2010- junio de 2011). Caso contrario sucedió en Bucaramanga, la cual siempre se ubicó por encima del promedio nacional y para el periodo enero 2010 – septiembre 2011 promedia 1,1% más en la inflación anual.

XII. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

El capital neto suscrito creció casi \$422 mm en el tercer trimestre del año respecto a igual periodo de 2010, lo cual significó un crecimiento que permitió obtener en 2011, más de dos veces lo registrado el año anterior. Este comportamiento ascendente tan significativo fue posible a partir de un aumento superior a 1,5 veces en las reformas de capital, que superó con creces la diferencia negativa de incrementos entre las constituciones y las disoluciones. No obstante, este movimiento fue realizado fundamentalmente en el periodo inmediatamente anterior, y se normalizó para julio-septiembre, aunque el impacto sigue mostrándose puesto que la medida en dichos datos hace referencia al “año corrido”.

A pesar del incremento importante en capital, el número de sociedades se redujo sustancialmente (71,9%) dada una disminución equivalente en el número de sociedades constituidas en 2011, que significó menos entidades pero mayor capital, dado que en promedio se pasó de \$ 33,5 m a unidades con \$267 m.

Al interior de la región, Santander ha sido tradicionalmente el departamento que mayor movimiento de capital reportó y por lo tanto el que define la tendencia regional; así pues, el periodo analizado no fue la excepción, en el cual la inversión neta superó los \$ 600 mm, que exceden en más de \$ 438 mm lo reportado a igual trimestre del año. Este importante crecimiento de casi tres veces lo de 2010 corresponde fundamentalmente a un incremento cercano a \$435 mm en las reformas de capital, que fue reportado en el boletín del trimestre anterior y que significó una cifra record en el departamento. Las constituciones por su parte presentaron un aumento superior a \$ 15 mm que solo pudo superar en poco más de \$ 3,5 mm el incremento del capital liquidado.

No obstante el aumento en la inversión neta del departamento, la cantidad total de sociedades disminuyó en 7.516, aspecto motivado por una disminución en la constitución de 7.496 respecto a igual periodo de 2010 y a un incremento de 57 liquidaciones. Ello implicó que se pasara de un promedio de capital por sociedad de \$ 17,6 m en el año anterior a \$352 m para 2011. Lo cual unido a lo esbozado anteriormente nos permite inferir que existe un momento en donde las entidades de mayor tamaño se fortalecen, mientras que las unidades de menor capital no encuentran posibilidades para crearse o mantenerse en el mercado.

Región Nororiental. Movimiento de Sociedades
Enero - Septiembre 2010 - 2011

Millones de pesos

Concepto	A Septiembre de 2010		A Septiembre de 2011		Variación Porcentual	
	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital
Total Regional						
Inversión Neta	10.156	340.535	2.855	762.167	-71,9	123,8
Constituidas	9.938	125.137	2.789	177.057	-71,9	41,5
Reformadas	571	245.460	618	632.858	8,2	157,8
Disueltas	353	30.062	552	47.748	56,4	58,8
Santander ¹						
Inversión Neta	9.220	162.137	1.704	600.497	-81,5	270,4
Constituidas	9.067	78.501	1.571	93.860	-82,7	19,6
Reformadas	308	92.489	345	527.328	12,0	470,2
Disueltas	155	8.854	212	20.691	36,8	133,7
Norte de Santander ²						
Inversión Neta	515	139.980	467	59.277	-9,3	-57,7
Constituidas	499	26.888	600	32.214	20,2	19,8
Reformadas	121	117.391	110	34.549	-9,1	-70,6
Disueltas	105	4.299	243	7.486	131,4	74,1
Boyacá ³						
Inversión Neta	372	33.860	625	96.521	68,0	185,1
Constituidas	335	18.447	564	46.411	68,4	151,6
Reformadas	123	32.063	149	69.601	21,1	117,1
Disueltas	86	16.651	88	19.491	2,3	17,1
Arauca ⁴						
Inversión Neta	49	4.559	59	5.872	20,4	28,8
Constituidas	37	1.301	54	4.572	45,9	251,4
Reformadas	19	3.517	14	1.380	-26,3	-60,8
Disueltas	7	259	9	80	28,6	-69,1

Fuente: Cámaras de Comercio. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

¹ Se incluye el reporte presentado por las Cámaras de Comercio de Bucaramanga y Barrancabermeja. Esta última incluyen los municipios de Barrancabermeja, San Vicente, Cimitarra, Landázuri, El Carmen de chucurí, Puerto Parra, Puerto Wilches, Cantagallo (Bolívar) y San Pablo (Bolívar)

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

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

⁴ Cámara de Comercio de Arauca - (Información provisional)

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

Boyacá fue el departamento de la región, que ocupó el segundo lugar en cuanto a capital invertido con un monto superior a \$ 96,5 mm que creció a una tasa que estuvo cerca de triplicar lo realizado el año anterior, y que permitió obtener en 2011 \$ 63 mm adicionales. Este significativo incremento se debió a un aumento relativamente homogéneo entre las constituciones y las reformas de capital, que permitieron superar cerca de \$28 mm y poco más de \$37,5 mm el desempeño de 2010, a pesar de que las liquidaciones se ampliaron casi \$3 mm.

En este caso, a diferencia de Santander, se puede observar que las sociedades en su mayoría se están fortaleciendo al incrementarse el número de ellas en 253, a partir de un aumento interanual de 229 constituciones, 29 reformas y sólo 2 liquidaciones; que sumado a los incrementos de capital anotados arriba, permitieron un ascenso de \$63 m en el promedio de capital de sus sociedades que obtuvo para el tercer trimestre de 2011 \$ 154 mm.

Norte de Santander, no solo obtuvo una tasa negativa respecto a 2010, sino que vio disminuir a menos de la mitad, la inversión neta realizada a corte del tercer trimestre de dicho año. En este caso, la situación que propició esta circunstancia fue la disminución significativa en las reformas de capital de casi \$83 mm aunado al incremento de poco más de \$3 mm en liquidaciones; a pesar del crecimiento superior a \$5 mm en la constitución de sociedades, lo cual no pudo frenar la caída de más de \$80 mm en la inversión neta.

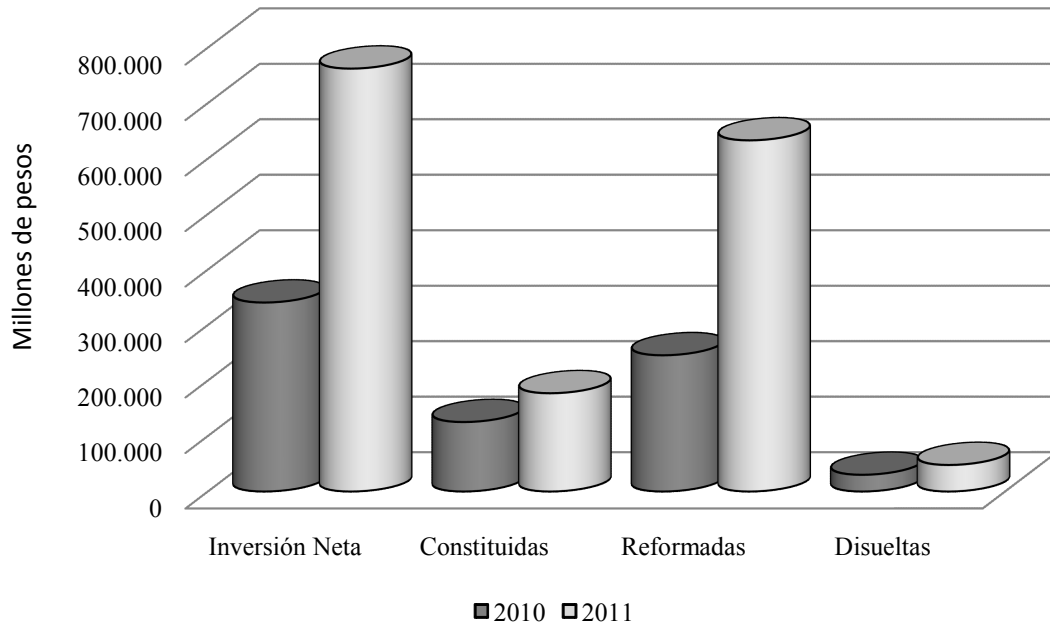
Todo ello significó una reducción de 48 sociedades en el departamento, pues a pesar de que se constituyeron 101 adicionales al 2010; se reformaron 11 menos y las liquidadas aumentaron en 138 unidades. Lo cual implicó una reducción tanto en el número como en su capital promedio de \$272 m a \$127 m.

Arauca, tradicionalmente es el departamento con el menor movimiento de capital en la Región. A corte del tercer trimestre del año, superó en \$1.312 m lo realizado en igual periodo de 2010, que pudo lograrse gracias al incremento en las constituciones de \$ 3.271 m y a una disminución en las liquidaciones de \$179 m, puesto que las reformadas reportaron un decrecimiento de \$2.137 m; con lo que se obtuvo un capital neto suscrito de \$ 5.872 m.

Sumado al incremento de capital reportado, únicamente aumentó el número de sociedades suscritas en 10 unidades, producto de una reducción de cinco empresas reformadas y el aumento de dos liquidaciones, mientras que se constituyeron solo 17. Crecimiento que fue inferior en términos relativos al reportado en el capital, por ello el promedio de capital en cada una de ellas aumentó levemente de \$ 93 m a \$99 m.

Gráfico 33

Inversión en sociedades
Región Nororient
Año corrido 2010 -2011



Fuente: Cámaras de comercio - Región Nororient. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Bucaramanga. Banco de la República.

XIII. FINANZAS PÚBLICAS

RECAUDO DE IMPUESTOS

Cuadro 14

Recaudo de impuestos nacionales

Principales conceptos de tributación

Nacional, Región Nororiental y principales ciudades

Enero - septiembre. 2010 - 2011

Período	Total	Renta	Iva	Retención	Patrimonio	Aduanas	Democracia	Errados y otros
Total Nacional								
Sept /10	52.282.051	8.779.378	13.350.365	17.621.280	2.207.537	10.301.004	2.240	20.247
Sept /11	65.203.282	12.395.880	15.322.289	20.826.303	4.394.038	12.215.231	1.912	47.629
Var. % 11/10	24,7	41,2	14,8	18,2	99,0	18,6	-14,7	135,2
Total Región Nororiental								
Sept /10	1.242.310	199.462	375.409	592.083	54.055	19.082	77	2.143
Sept /11	1.456.166	252.835	417.322	660.313	112.919	8.026	226	4.525
Var. % 11/10	17,2	26,8	11,2	11,5	108,9	-57,9	194,3	111,2
Bucaramanga								
Sept /10	795.330	134.117	244.879	358.000	38.569	18.648	32	1.084
Sept /11	908.825	151.168	264.729	396.052	86.766	7.835	52	2.224
Var. % 11/10	14,3	12,7	8,1	10,6	125,0	-58,0	60,9	105,1
Barrancabermeja								
Sept /10	67.674	9.115	25.207	32.722	609	0	15	6
Sept /11	80.271	12.666	26.924	38.824	1.656	49	3	149
Var. % 11/10	18,6	39,0	6,8	18,6	172,0	-	-82,2	2.429,7
Cúcuta								
Sept /10	220.439	42.941	65.722	105.033	6.306	0	23	414
Sept /11	256.204	65.196	67.215	110.715	11.548	0	165	1.365
Var. % 11/10	16,2	51,8	2,3	5,4	83,1	-	628,0	230,1
Tunja								
Sept /10	129.449	11.516	33.686	75.700	8.214	4	7	323
Sept /11	178.581	21.925	51.856	92.266	11.990	9	6	528
Var. % 11/10	38,0	90,4	53,9	21,9	46,0	144,9	-1,3	63,6
Arauca								
Sept /10	29.420	1.773	5.915	20.628	358	430	0	316
Sept /11	32.285	1.880	6.599	22.456	958	133	0	259
Var. % 11/10	9,7	6,1	11,6	8,9	168,0	-69,2	-	-

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

Cifras en millones de pesos corrientes y provisionales hasta septiembre de 2011

El recaudo de impuestos nacionales acumulados a septiembre reveló un comportamiento positivo para el total nacional, según las cifras preliminares de la Dirección de Impuestos y Aduana Nacionales (DIAN). Con un valor superior a los \$65 billones se alcanzó un aumento en el recudo de 24,7% respecto a lo registrado en igual periodo de 2010. El buen comportamiento de la economía y el aumento de las utilidades de las empresas y hogares del país, provocó que la mayoría de los ítems de recaudo registraran importantes incrementos (Cuadro 14), con excepción del impuesto al patrimonio que se contrajo algo más del 14% respecto a lo obtenido un año atrás.

Para el caso de la Región Nororiental se observó un comportamiento favorable al presentar una tasa de crecimiento superior al 17% y con un total de recursos de \$1,5 billones. Cabe indicar que en 2010 esta cifra se ubicaba en \$1,2 billones lo que significó un descenso de 1,2% con relación a 2009. De acuerdo al tipo de recaudo se alcanzó el mayor volumen de impuestos a través de la Retención⁹ que con un monto de \$660.313 millones participa con cerca de 45,4% del total de impuesto de la regional. Seguidamente estuvo el gravamen de IVA que obtuvo una participación de 28,7% y el de Renta con 17,4%. Los demás gravámenes registraron participaciones por debajo de 8%.

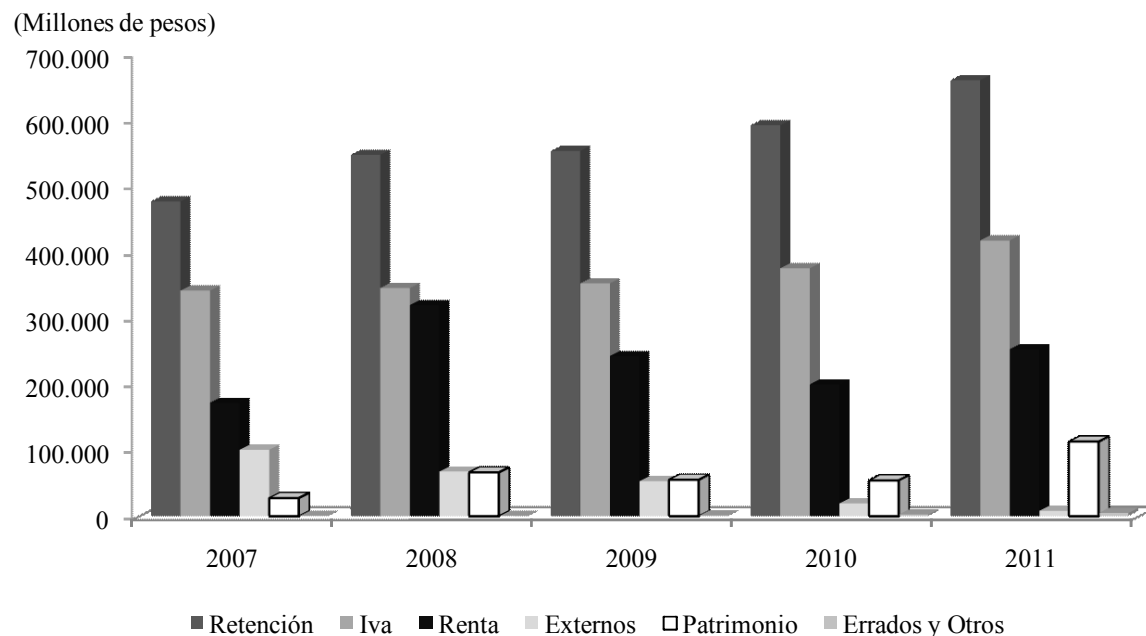
La dinámica del recaudo de impuestos al interior de la regional indicó un alto volumen de recursos en Bucaramanga, ya que logró crecer a una tasa de 14% respecto a 2010 y participó con 62% del valor recaudado por la DIAN en la Región Nororiental. Posteriormente estuvieron Cúcuta y Tunja con un aporte total de 17,6% y 12,3% respectivamente. Las cifras de Barrancabermeja y Arauca según la DIAN, indicaron que fue mayor el valor de recursos obtenidos en la primera ciudad con 5,5% de participación, mientras que en la segunda fue de apenas 2,2%.

Por otra parte, la distribución de los impuestos en las ciudades que conforman esta regional, mostró claramente que el gravamen de Retención obtuvo el mayor volumen de recursos con una contribución promedio en las cinco ciudades de 51,3%, cifra que ha venido cayendo puesto que un año atrás esta había sido cercana a 54%. El IVA registró en promedio una participación de 27,3% en este año y el anterior fue de 28,9%.

⁹ Corresponde al valor recaudado con las declaraciones de Retención en la Fuente a título de Impuesto de Timbre Nacional, Renta e IVA.

Gráfico 34

**Recaudo de Impuestos
Región Nororient
Acumulado a septiembre. 2007 - 2011**



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

En general ha sido positivo el balance de los recursos obtenidos hasta septiembre de este año mediante las diferentes seccionales de la DIAN, lo que deja en evidencia que se puede cumplir la meta fijada por esta la entidad para el cierre de 2011.

XV. CONSIDERACIONES FINALES

La economía nororiental evidenció para el tercer trimestre de 2011 una tendencia creciente en casi todos los sectores, respecto a igual periodo del año anterior, destacando como los más sobresalientes construcción, comercio de vehículos, comercio exterior, sistema financiero, crédito agropecuario, empleo y movimiento de pasajeros vía aérea. Por el contrario, minería y transporte urbano, manifestaron leves descensos interanuales.

El abastecimiento de las dos principales de alimentos (Centroabastos y Cenabastos) creció en todos los grupos, salvo frutas y verduras, Dado un buen aumento de la oferta suministrada en la ciudad de Cúcuta, que amortiguó la reducción de Bucaramanga en tres de los cinco ítems evaluados. El crédito de fomento agropecuario continuó en la senda del crecimiento en todos sus componentes, de los cuales el redescuento fue el de mayor volumen de recursos aunque el de menor crecimiento.

La producción de petróleo nacional registró una desaceleración, mientras que la regional evidenció una importante caída, explicada fundamentalmente por el departamento de Arauca, mayor productor del Nororiente. Aún así las regalías continuaron con su tendencia alcista, cimentados sobre los levantamientos parciales de las sanciones a municipios por parte del DNP y por el giro de fondos de desahorro FAEP. El carbón por su parte recuperó el crecimiento y se acercó nuevamente al comportamiento nacional, no obstante los recursos recibidos por concepto de regalías disminuyeron en el presente período.

La industria santandereana continuó su racha de incrementos en la producción, pero se desaceleró en sus ventas, aún así supera el comportamiento nacional. Pese a que todas sus variables productivas se encuentran en muy buen momento, las expectativas de cara al futuro no son halagüeñas.

El comercio internacional también presentó una expansión importante tanto en las exportaciones como en las importaciones. En las primeras el rubro de extracción petrolera y gas siguen marcando el liderazgo, a pesar de la disminución sufrida en el periodo; los mayores demandantes de los productos regionales son Estados Unidos y Chile; y los principales proveedores son China, Argentina, Estados Unidos y México. La balanza comercial regional fue positiva para la región a pesar que Santander reportó cifras negativas.

La construcción regional se mantiene en crecimiento conforme a la tendencia nacional. Vivienda se destacó como eje fundamental del sector; en concordancia con lo anterior, los despachos de cemento presentan comportamiento ascendente.

Las ventas de vehículos continuaron su senda de crecimiento interanual y recuperaron lo perdido el trimestre anterior. Santander continúa siendo el departamento con mayor participación en el mercado. Por su parte, el sector transportador evidenció comportamientos contrarios, mientras que el transporte urbano disminuyó respecto igual período de año anterior, el movimiento aéreo de pasajeros obtuvo crecimientos.

El sistema financiero por su parte presentó crecimientos tanto en las captaciones como en las colocaciones. En las primeras los depósitos de ahorro y en cuenta corriente son los que lideran el proceso financiero, mientras que en las segundas los créditos de consumo y comerciales marcan la pauta.

La tasa de desempleo reportó disminuciones interanuales y trimestrales, que permitieron ubicarse muy cercano al indicador nacional. Bucaramanga y Boyacá, lideran dicho descuento; mientras que Cúcuta continúa siendo la ciudad con mayor tasa de desocupación de la región. El empleo se concentra en tres de los nueve sectores económicos, mientras que la informalidad disminuye respecto al trimestre anterior y muestra una tendencia alcista en Cúcuta de forma interanual.

El comportamiento de la inflación en año corrido ha logrado ser menor en Cúcuta y Tunja mientras que en Bucaramanga superó el 4%. Los mayores incrementos en año corrido se observaron en el grupo de alimentos para el caso de Tunja, vestuario en Cúcuta y transporte en Bucaramanga.

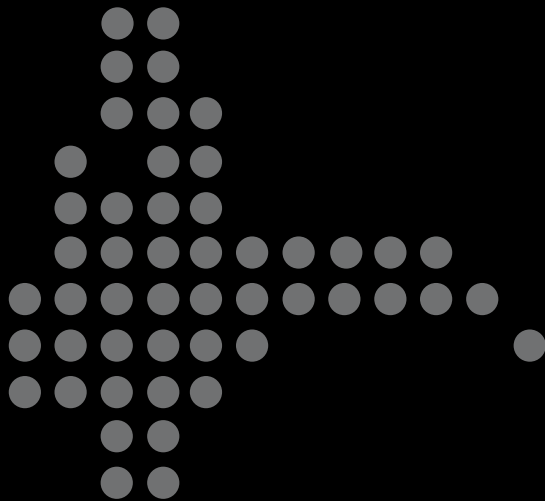
La inversión neta en sociedades, reveló que en Santander se redujo el número de sociedades mientras que el valor del capital fue mayor al del año anterior. En el caso de Boyacá, mejoraron tanto el número de sociedades como el valor del capital neto suscrito. Para Norte de Santander el balance no es positivo, a raíz que se contrae el número y el valor del capital neto suscrito en sociedades.

Se presentó un incremento importante en el recaudo de impuestos para las ciudades importantes de la Región, todos los segmentos crecieron, salvo el de aduanas.

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

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

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Agencia Nacional de Hidrocarburos; Agronet; Bolsa de Nueva York; Cotelco; DANE; DIAN; Finagro; Grupo AVAL; Ingeominas; Superintendencia Financiera de Colombia; Ministerio de Minas y Energía.



Jefe Regional:
Amilcar Mojica Pimiento

Equipo Técnico:
Gelver García Santamaría
Javier E. Ardila García
Karen A. Rubio Ramírez
Luis E. Acero Jiménez
Mery E. Aponte Mariño

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

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

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

Sugerencias y comentarios
BER_nororiente@banrep.gov.co