

Boletín Económico Regional

III trimestre de 2013

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre de 2013.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Antioquia, Chocó, bancos, comercio, exportaciones, industria.

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

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA	4
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA	5
II. MINERÍA	6
III. INDUSTRIA	8
IV. COMERCIO EXTERIOR	14
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	21
VI. COMERCIO.....	28
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	32
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	37
IX. MERCADO LABORAL.....	40
X. PRECIOS	43
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	44
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	47

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ.....	53
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA	54
II. MINERÍA	55
IV. COMERCIO EXTERIOR	56
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	57
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	58
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	59
IX. MERCADO LABORAL.....	61
X. PRECIOS	62
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	63

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

Caracterizada por una inflación baja y estable, y mejora en los indicadores de empleo, la actividad económica antioqueña al cierre del tercer trimestre de 2013 presentó comportamientos diferentes en sus principales variables, con una tendencia menos favorable que la exhibida en igual periodo de 2012; no obstante, algunos resultados del mes de septiembre denotaron recuperación.

Respecto de la evolución de la demanda interna y externa los indicadores disponibles para Antioquia sugieren una pérdida de dinamismo. En cuanto al consumo privado, las ventas de vehículos nuevos continuaron con la tendencia contraccionista observada desde 2011; mientras que el comercio organizado reportó un balance menos positivo, frente a los resultados de los primeros nueve meses de 2012. No obstante, se destacó el buen desempeño de las grandes cadenas en el mes de septiembre. En lo que concierne a las importaciones de bienes de consumo, se desaceleraron los durables y se redujeron las de no durables. A lo anterior, se sumó la disminución en la tasa de crecimiento del crédito de consumo a septiembre.

Los indicadores proxi de la inversión señalaron una leve caída en las compras externas de bienes de capital, luego de aumentos anuales altos en 2012 y 2013. Las compras de maquinaria destinada a la industria y el equipo de transporte registraron bajas moderadas; en tanto, las importaciones de materiales de construcción tuvieron un ascenso significativo. Por su parte, siguió repuntando el crédito comercial destinado a la financiación de proyectos de inversión.

Con relación a la demanda externa, exceptuando las de flores, disminuyeron las ventas de los principales productos. Entre las exportaciones del resto de productos se destacó el notable avance anual en vehículos y la caída en confecciones y alimentos elaborados. En lo referente a las importaciones, luego de la desaceleración en 2012 y la excelente dinámica mostrada en 2010 y 2011, se observó un leve incremento entre años.

Por el lado de la oferta, la industria, el comercio y la minería mostraron un bajo desempeño, en tanto que los parámetros de medición de la actividad constructora evidenciaron un repunte a partir del tercer trimestre. Los sectores de transporte terrestre de pasajeros y turismo presentaron crecimientos levemente superiores con relación al año anterior, siendo más dinámica la movilización por vía aérea.

Finalmente, la variación del índice de precios al consumidor dio cuenta de bajas presiones inflacionarias en la capital antioqueña; en tanto, la tasa de desempleo y los demás indicadores laborales mostraron una importante recuperación.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Al finalizar el tercer trimestre de 2013, los créditos destinados a inversiones productivas en el sector rural del departamento de Antioquia a través de Finagro, y que son girados por distintos intermediarios financieros, sumaron \$562.041 millones (m), magnitud menor en 9,7% frente a la registrada en igual periodo del año anterior. Por el contrario, a nivel nacional los recursos adjudicados hasta septiembre aumentaron 7,3% y alcanzaron \$4,9 billones (b). En este orden de ideas, la participación relativa de los desembolsos de Antioquia sobre el total nacional se redujo 15,9%, no obstante el departamento representó el mayor peso dentro de ellos, cerca de 12%. Otros destinos importantes de la inversión rural fueron Valle del Cauca (10,3%), Tolima (9,1%), Santander (8,5%), Bogotá (7,3%) y Meta (6,1%), superando cada uno los \$300 mil millones (mm).

Cuadro I.1

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

Departamento	Millones de pesos					Var. % 13/12
	2009	2010	2011	2012	2013	
Antioquia	440.024	341.876	499.354	622.722	562.041	-9,7
Colombia	3.093.817	2.943.515	3.863.560	4.567.251	4.902.655	7,3
Participación % Antioquia	14,2	11,6	12,9	13,6	11,5	-15,9

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

Con relación a los créditos por línea a nivel nacional, las inversiones representaron el mayor rubro, al alcanzar 58,9% del total, recursos destinados a siembras, compra de animales, infraestructura y comercialización, entre los más importantes en su respectivo orden. De otro lado, la línea de capital de trabajo contribuyó con el 38,9% del total, exhibiendo dinámicas importantes en comercialización, servicios de apoyo y sostenimiento. Respecto al tipo de beneficiario, el 51,7% se destinó a créditos empresariales, mayoritariamente a la grande y mediana empresa. Por su parte, los créditos individuales consolidaron 48,0% del total, con una marcada representatividad de los pequeños y medianos productores.

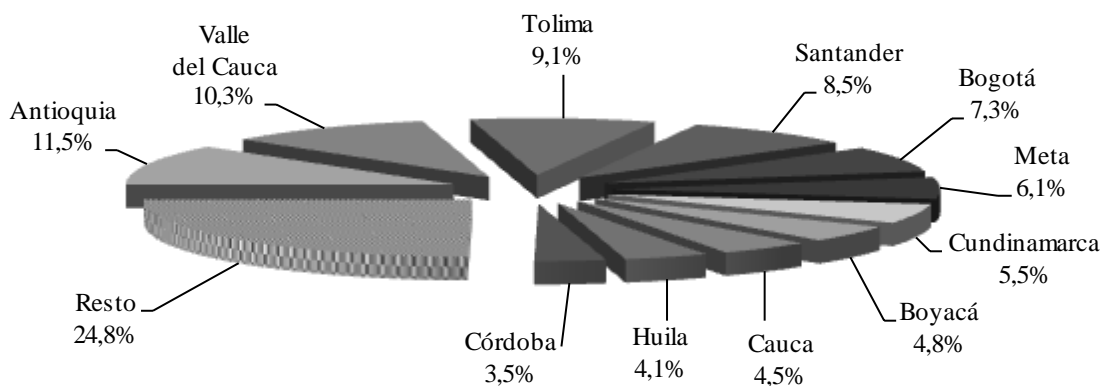
En el contexto departamental, al desagregar los créditos otorgados por las líneas más representativas, inversión y capital de trabajo, puede decirse que en inversión, el destino más importante fue el de siembra con una participación significativa de la renovación y/o siembra de cafetales (36,6%), la siembra de aguacate (8,0%), plátano (6,6%), caña panelera (6,2%), palma africana (4,8%), entre otros; seguido de la compra de animales para ganadería¹ (74,1%) y cría de porcinos (5,5%). A

¹ Incluye vientres bovinos cría y doble propósito, y vientres comerciales.

continuación se situó el componente de infraestructura, con montos significativos en las actividades pecuarias (38,2%) y agrícolas (24,4%), mientras que para beneficiaderos de café se colocó el 12,1%. Finalmente, el crédito para comercialización tuvo una destinación de 56,7% para maquinaria y equipos, 27,6% para infraestructura y 13,7% en unidades y redes de frío. De otro lado, en la línea capital de trabajo, los recursos se orientaron a servicios de apoyo (45,0%) y comercialización (34,0%).

Gráfico I.1

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



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

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Los reportes del Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), dieron cuenta de una producción de metales preciosos en Antioquia de 25.849 kilogramos (kg), de enero a septiembre de 2013, volumen que significó una caída de 12,7% respecto de igual lapso de 2012, cuando un año atrás se anunciaba un aumento de 42,1% frente a 2011.

La extracción de oro, principal componente dentro de la canasta analizada (76,0% del total), presentó un comportamiento similar al señalado anteriormente; no obstante la reducción anual fue menor, 9,0%. La explotación de este mineral, 19.642 kg, continuó posicionando al departamento como el primer productor dentro del contexto nacional, con una representatividad de 47,0%; en su orden le siguieron Chocó, 28,6%, Cauca 7,0% y Nariño, 6,3%. Es de anotar, que a pesar del retroceso mostrado en el período analizado, dicha producción superó la de los años completos 2010 y 2011. Por municipios, los principales productores en Antioquia fueron: El Bagre (25,6% del total), municipio que se ha consolidado históricamente en el primer lugar; Caucasia y Segovia (20,8%, cada uno de ellos); y en menor escala Remedios, Tarazá, Cáceres y Zaragoza, con tasas que no superaron el 10%.

**Antioquia. Producción de metales preciosos
Acumulado enero - septiembre 2011 - 2013**

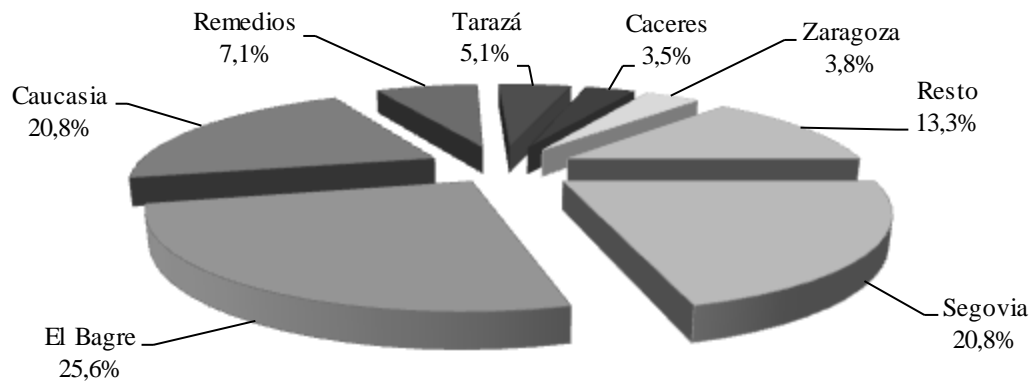
Producto	2011	2012	2013	Kilogramos	
				Var. % 12/11	Var. % 13/12
Total	20.833	29.608	25.849	42,1	-12,7
Oro	13.928	21.590	19.642	55,0	-9,0
Plata	6.904	8.000	6.197	15,9	-22,5
Platino	1	18	10	*	-46,1

* Variación muy alta.

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

Gráfico II.1

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



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

En cuanto a la producción de plata, segundo mineral en importancia, su volumen alcanzó 6.197 kg., exhibiendo una reducción anual de 22,5%, variación que contrastó con el avance observado en 2012 (15,9%, respecto de 2011). Al igual que con el oro, Antioquia lideró la extracción nacional, al representar el 57,4%, mientras que Caldas ocupó el segundo lugar con 19,4%. Dentro del departamento se destacaron las explotaciones de los municipios de Zaragoza (16,2%), Caucasia (9,4%) y El Bague (6,4%).

III. INDUSTRIA

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

Según los resultados de la EOIC que la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) realiza con un conjunto de gremios, entre enero y septiembre de 2013, la producción real en Antioquia aumentó anualmente 0,7%, por debajo del registro de un año atrás que fue de 1,6%, y del mes anterior (1,2%). Es de anotar que en el contexto nacional la variación anual fue de -0,7%, con retrocesos significativos en los renglones de autopartes para vehículos automotores (-25,1%), textiles (-18,0%) y vehículos automotores (-16,0%); sin embargo, la caída se redujo si se compara con el acumulado enero – agosto, cuando alcanzó -1,2%.

Cuadro III.1

Antioquia. Principales aspectos de la EOIC, por variables 2012 - 2013

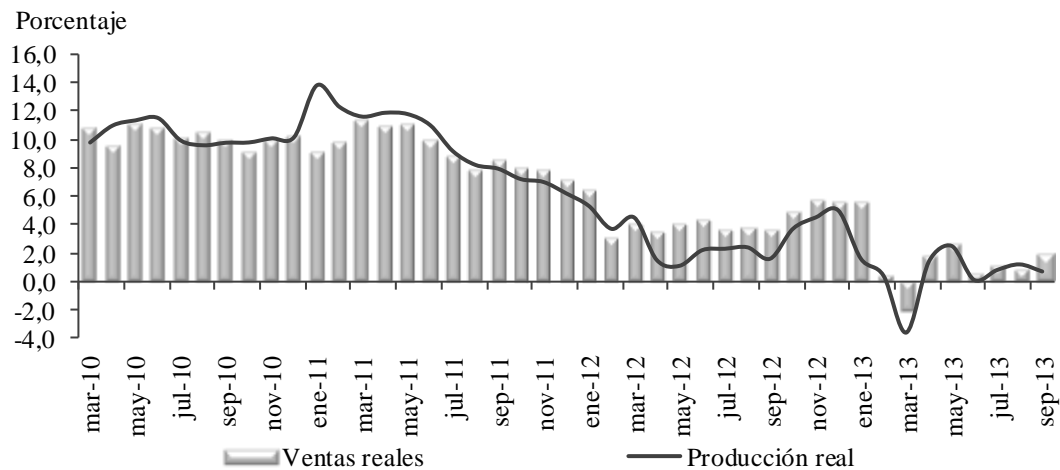
Variables	2012				2013		
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.
Producción real - Variación porcentual	4,5	2,2	1,6	5,0	-3,6	0,1	0,7
Ventas reales - Variación porcentual	4,1	4,4	3,6	5,6	-2,1	0,6	1,9
Utilización de la capacidad instalada (%)	74,9	75,1	76,5	75,5	72,1	74,2	78,7
Buena situación de la empresa (R.P.)	74,7	60,8	59,2	68,8	53,8	52,2	57,8
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	36,8	34,2	30,3	35,9	38,5	43,3	34,4

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

Gráfico III.1

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



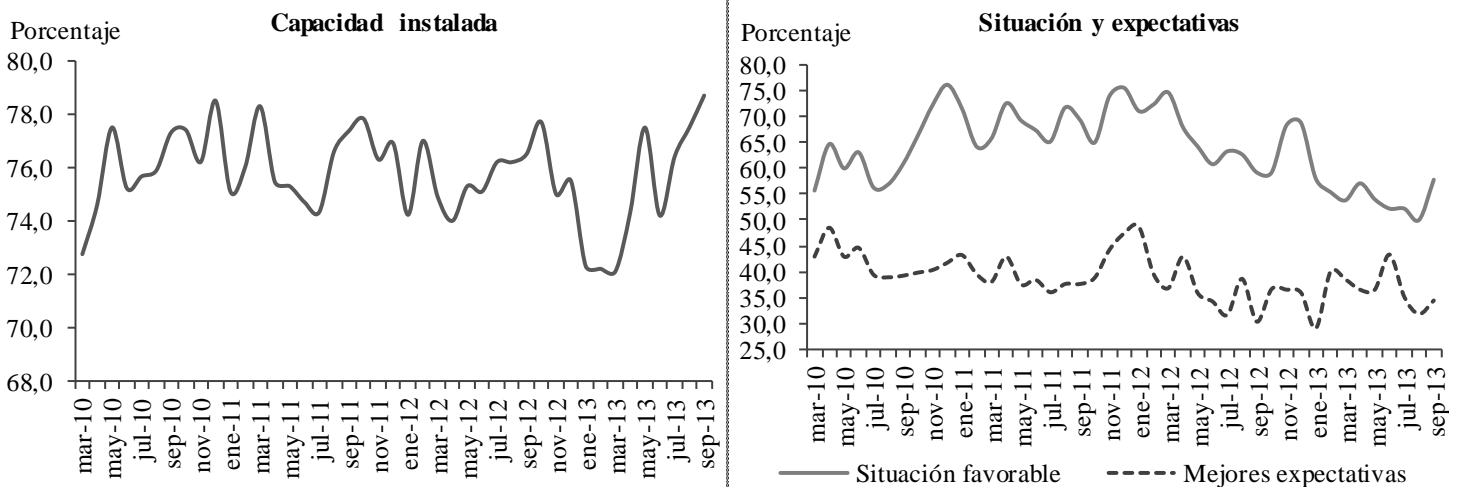
Fuente: ANDI - EOIC.

El análisis mensual de los indicadores de producción para el departamento durante el año mostró, con excepción del mes de marzo, que las variaciones se situaron en zona positiva (contrario a lo ocurrido a nivel nacional), pero fueron muy bajas. Por su parte, las ventas reales crecieron anualmente 1,9%, superior a los incrementos de los últimos tres meses, cuyo promedio fue de 0,8%. Un indicador que presentó un balance favorable fue la utilización de la capacidad instalada, que se situó en 78,7%, siendo el porcentaje más alto en los últimos 40 meses. Los indicadores de demanda señalaron resultados mixtos, comoquiera que el 74,5% de los encuestados consideró el nivel de pedidos como altos o normales (frente al 83,7% del acumulado a septiembre de 2012), y los que percibieron el nivel de inventarios como altos fue 21,7%, por debajo de las variaciones de hace un año, 25,1% a septiembre y 30,3% a agosto.

El clima de los negocios mejoró, ya que el 57,8% de los empresarios tiene una buena percepción de la situación de la empresa, constituyéndose en el registro más alto de los últimos ocho meses. No obstante, solo el 34,4% avizora un panorama positivo para los próximos meses. De otro lado, los mayores problemas que enfrentan los empresarios son la falta de demanda, el aumento de la competencia y el contrabando.

Gráfico III.2

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



Fuente: ANDI - EOIC.

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según la MTMR realizada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), en el tercer trimestre de 2013 la producción industrial real en Medellín - área metropolitana fue de -6,4%, tasa que estuvo por debajo de la de igual período de 2012, que se ubicó en 9,6% con una pérdida de 16,0 puntos porcentuales (pp), y menor a la de abril - junio del año en curso, 3,5%. En lo corrido del año la variación fue de -1,2%, inferior en 7,0 pp respecto de 2012; para el año completo esta diferencia fue de -2,7 pp. Las divisiones industriales que más jalaron la caída

durante el tercer trimestre fueron productos metálicos (-37,7% con una contribución a la variación total de -2,1%), hilatura, tejedura y fabricación de productos textiles (-20,6%), elaboración de bebidas (-15,2%) y fabricación de papel y cartón y sus producto (-13,0%). Se debe resaltar el buen desempeño del renglón de elaboración de otros productos alimenticios, que creció 11,7% en términos anuales.

Cuadro III.2

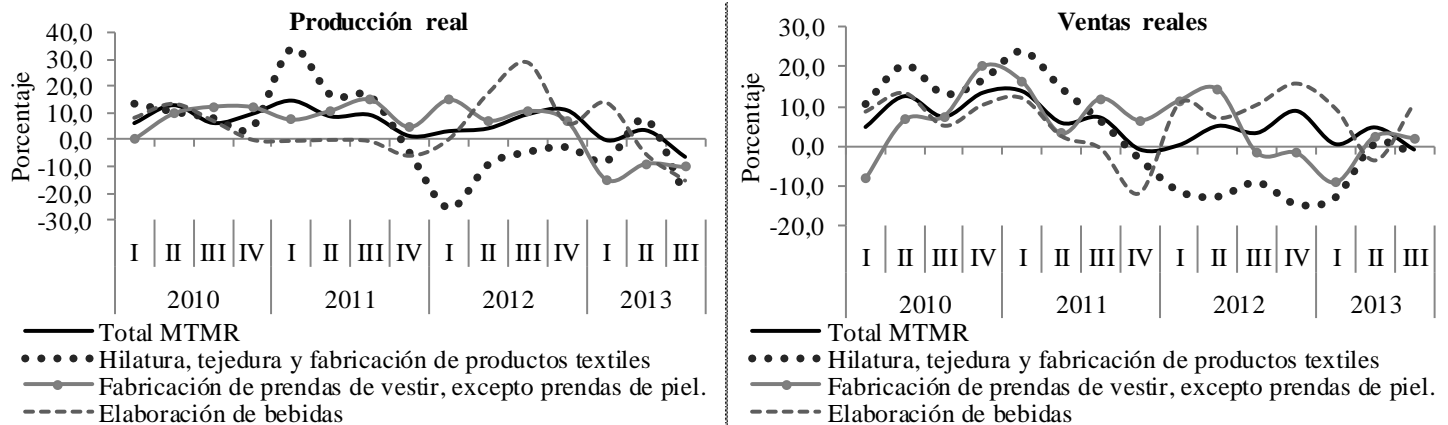
Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real, ventas reales y personal ocupado A septiembre 2012 - 2013

Período	Porcentaje		
	Producción	Ventas	Personal
2012			
3 ^{er} trimestre	9,6	3,7	1,0
Año corrido	5,8	3,1	1,3
Doce meses	4,6	2,0	0,9
2013			
3 ^{er} trimestre	-6,4	-0,9	-2,1
Año corrido	-1,2	1,4	-1,7
Doce meses	1,9	3,5	-1,1
Diferencia puntos porcentuales			
3 ^{er} trimestre	-16,0	-4,6	-3,1
Año corrido	-7,0	-1,7	-3,0
Doce meses	-2,7	1,5	-2,0

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

Gráfico III.3

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



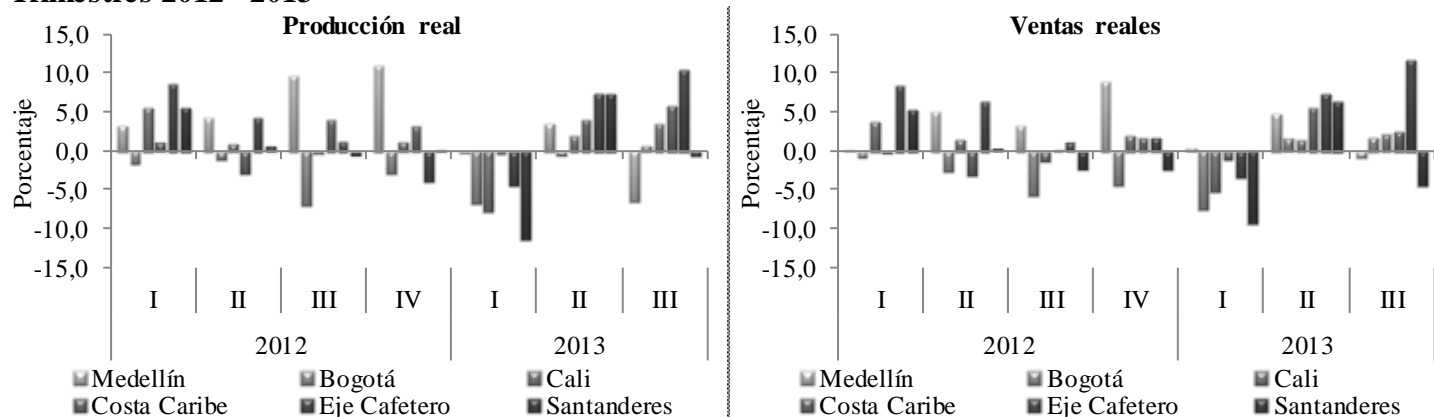
Fuente: DANE.

Al comparar los resultados del tercer trimestre con otras regiones del país, los de Medellín - área metropolitana fueron los menos favorables, al considerar el notable crecimiento en el Eje Cafetero, 10,3% y la Costa Atlántica (Barranquilla, Soledad,

Malambo, Cartagena y Santa Marta), 5,8% y Cali - Yumbo, 4,7%; las variaciones en Bogotá y Santanderes fueron de 0,8% y -0,7%, en su orden.

Gráfico III.4

Regiones. Variación anual de la producción real y ventas reales Trimestres 2012 - 2013



Nota: la regiones se encuentran conformadas por: Bogotá; Medellín – área metropolitana: Medellín, Barbosa, Bello, Caldas, Copacabana, Envigado, Girardota, Itagüí, La Estrella y Sabaneta; Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira; Costa Caribe: Barranquilla, Soledad, Malambo, Cartagena y Santa Marta; Eje Cafetero: Manizales, Villamaría, Chinchiná, Pereira, Santa Rosa de Cabal, La Virginia, Dosquebradas y Armenia; Santanderes: Bucaramanga, Girón, Piedecuesta, Floridablanca, Cúcuta, Los Patios, Villa del Rosario y El Zulia y agrupa municipios de Santander del Sur y Norte de Santander donde hay industria, según EAM (Barbosa, Barrancabermeja, Lebrija, Puerto Wilches, San Gil, Socorro y San Cayetano).

Fuente: DANE.

Respecto de las ventas reales, éstas disminuyeron 0,9% con relación al tercer trimestre de 2012, luego de situarse en zona positiva en los últimos seis trimestres. La mayor caída, como en la producción real, se presentó en la fabricación de productos metálicos (-36,2%, contribución de -2,2%), resultado que contrastó con el aumento en elaboración de bebidas, 10,7% y fabricación de vehículos automotores, 10,1%. Dentro de las regiones se destacó la evolución de las ventas reales en el Eje Cafetero, 11,5%.

Consecuente con los resultados de Medellín - área metropolitana, el personal ocupado del sector manufacturero se contrajo anualmente 1,5% durante el primer y segundo trimestre y 2,1% en el tercero. Siete de quince divisiones presentaron variaciones negativas, siendo la más acentuada la de hilatura, tejeduría y fabricación de productos textiles (-1,0%), mientras que el mejor incremento estuvo en elaboración de alimentos preparados para animales (6,9%).

RESULTADOS EMPRESARIALES

A pesar de los diferentes paros que se registraron en el país al inicio del segundo semestre del año, los resultados al cierre del tercer trimestre de 2013, de la mayoría de empresas Antioqueñas que reportan sus estados financieros a la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera), fueron favorables, pero menores frente a períodos anteriores. Es así como los activos, ingresos y utilidad operacional crecieron

de forma anualizada 14,8%, 3,0% y 8,3%, en su orden. El desempeño más positivo se observó, en buena parte, en el grupo de las grandes firmas, lo que contrastó con el deterioro de las empresas de la cadena textil.

Cuadro III.3

**Antioquia. Resultados financieros por empresas
Acumulado enero - septiembre 2012 - 2013**

Millones de pesos

Empresas	Activos			Ingresos operacionales			Utilidad operacional		
	2012	2013	Var. %	2012	2013	Var. %	2012	2013	Var. %
Total	34.201.791	39.255.695	14,8	14.406.849	14.845.685	3,0	1.154.390	1.250.653	8,3
Subtotal	4.936.490	5.584.453	13,1	1.895.026	1.890.119	-0,3	305.027	240.247	-21,2
Productos Familia S.A.	1.457.160	1.603.658	10,1	597.389	614.596	2,9	19.290	-5.917	--
Constructora Concreto S.A.	1.023.539	1.306.006	27,6	422.024	425.498	0,8	61.375	54.238	-11,6
Mineros S.A.	606.554	687.898	13,4	275.090	222.292	-19,2	151.228	95.900	-36,6
Suministros de Colombia S.A.	220.297	241.636	9,7	177.048	172.103	-2,8	9.833	13.773	40,1
Compañía de Empaques S.A.	203.601	222.581	9,3	93.529	98.850	5,7	5.396	7.854	45,6
Locería Colombiana S.A.	102.168	104.827	2,6	76.342	80.887	6,0	5.112	8.411	64,5
Tablemac S.A.	300.527	351.581	17,0	92.168	109.249	18,5	11.786	14.019	18,9
Industrias Estra S.A.	103.222	83.848	-18,8	59.549	53.655	-9,9	-1.433	-1.196	--
Setas Colombianas S.A.	61.140	62.810	2,7	31.890	34.235	7,4	5.389	5.523	2,5
Inversiones Mundial S.A.	807.277	856.948	6,2	38.422	48.467	26,1	36.626	46.914	28,1
Electroporcelana Gamma S.A.	51.005	62.660	22,9	31.575	30.287	-4,1	425	728	--
Subtotal	2.385.316	2.245.137	-5,9	830.615	713.608	-14,1	-38.412	-34.523	--
Fabricato S.A.	1.175.392	1.011.567	-13,9	433.198	350.089	-19,2	-21.374	-26.557	--
Enka de Colombia S.A.	545.592	566.938	3,9	221.631	202.262	-8,7	-7.118	-2.982	--
Coltejer S.A.	664.332	666.632	0,3	175.786	161.257	-8,3	-9.920	-4.984	--
Subtotal	26.879.985	31.426.105	16,9	11.681.208	12.241.958	4,8	887.775	1.044.929	17,7
Cementos Argos S.A.	9.367.778	10.885.721	16,2	1.313.185	1.376.229	4,8	259.057	346.241	33,7
Grupo Nutresa S.A.	8.276.396	10.990.042	32,8	3.832.919	4.101.472	7,0	380.371	451.870	18,8
Almacenes Éxito S.A.	9.235.811	9.550.342	3,4	6.535.104	6.764.257	3,5	248.347	246.818	-0,6

-- No aplicable.

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

➤ **ACTIVOS**

Los activos de Cementos Argos S.A., Grupo Nutresa S.A. y Almacenes Éxito S.A. concentraron el 80,1% del total y aumentaron en los primeros nueve meses del año 16,9%, variación menor a la observada en 2012 que fue de 23,6%. Entre las empresas textiles, Fabricato S.A. señaló una reducción de 13,9%, mientras que Coltejer S.A. y Enka de Colombia S.A. tuvieron leves avances anuales. El agregado del resto de empresas se incrementó 13,1%, frente al 22,3% en 2012. Para destacar los crecimientos de Productos Familia S.A., Constructora Concreto S.A., Mineros S.A., Tablemac S.A. y Electroporcelana Gamma S.A., superiores al 10%.

➤ **INGRESOS OPERACIONALES**

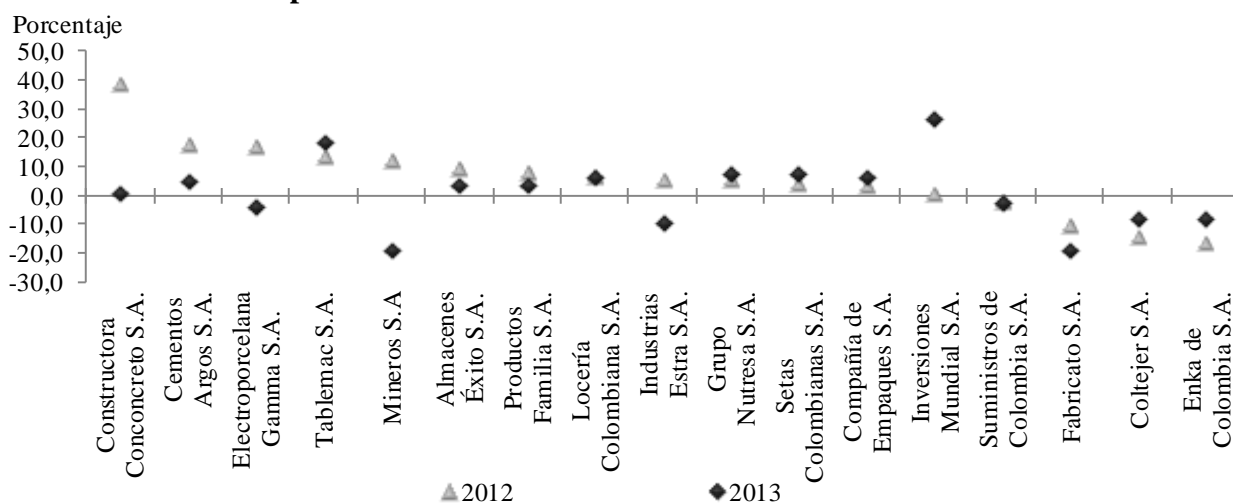
La sumatoria de los ingresos operacionales del total de empresas registró un ligero aumento (3,0%) que estuvo por debajo de los obtenidos al término de septiembre de 2012 (7,6%) y 2011 (15,0%). El conjunto de Cementos Argos S.A., Grupo Nutresa S.A. y Almacenes Éxito S.A., presentó un incremento anual de 4,8%, que significó un retroceso de 3,8 pp frente al resultado de un año atrás. Los mayores aumentos en ventas se presentaron en Inversiones Mundial S.A. y Tablemac S.A., por encima del 18%. Se observaron crecimientos negativos en la cadena textil, Mineros S.A., Industrias Estra S.A., Suministros de Colombia S.A. y Electroporcelana Gamma S.A.

➤ **UTILIDAD OPERACIONAL**

La utilidad operacional del grupo de grandes firmas aumentó 17,7% y las del resto, sin incluir las de la cadena textil, disminuyó 21,2%. Las empresas con mayor crecimiento en las ganancias operacionales fueron Locería Colombiana S.A., Compañía de Empaques S.A., Suministros de Colombia S.A., Inversiones Mundial S.A. y Tablemac S.A. Se redujeron Concreto S.A. y Mineros S.A. Además de las textiles, registraron pérdidas operativas Productos Familia S.A. e Industrias Estra S.A. En cuanto a la utilidad neta, la sumatoria del total de empresas presentó un retroceso interanual de 24,1%.

Gráfico III.5

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



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

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES²

Entre enero y septiembre se exportaron en Antioquia US\$4.512 m FOB, suma 7,8% inferior a la registrada en igual periodo de 2012. Sin contabilizar las ventas externas de oro el resultado fue positivo al crecer 9,2%.

➤ PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN³

Las ventas externas del agregado de estos productos sumaron US\$2.472 m y agruparon el 54,8% del valor total. Respecto de un año atrás disminuyeron 20,7%, cuando entre 2010 y 2012 aumentaron a un ritmo promedio de 27,7%. De hecho, salvo las exportaciones de flores, el resto fueron menores.

Oro. Las exportaciones de oro, luego del gran auge exhibido desde 2008, cayeron 26,6% como resultado de la reducción del precio internacional (el cual ha disminuido desde septiembre de 2011), y el menor volumen tranzado (-21,0%). En el período analizado pasaron de US\$2.323 m en 2012 a US\$1.706 m en 2013, concentrando el 37,8% del total exportado. Los principales destinos fueron Estados Unidos y Suiza.

Cuadro IV.1

Antioquia. Principales productos de exportación							
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2013							
Productos	Millones de US\$ (FOB)						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Total	1.303	1.594	1.928	2.680	3.119	2.472	-20,7
Oro	557	885	1.259	1.784	2.323	1.706	-26,6
Banano	390	470	385	457	428	378	-11,7
Café	240	135	147	277	207	201	-2,9
Flores	116	104	137	162	161	187	16,1

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

Banano. Las ventas de banano sumaron US\$378 m, señalando una disminución anual de 11,7%, mientras que en volumen lo hicieron en 16,6%. Con excepción de Bélgica, país hacia el cual se exportaron US\$106 m, los principales compradores redujeron la demanda del producto. Hacia Estados Unidos, que totalizaron US\$99 m, cayeron 16,0%; al Reino Unido (US\$85 m), 12,0% y las realizadas a Alemania (US\$28 m), 52,5%.

² Cifras en valores FOB (Libre a bordo – Free On Board).

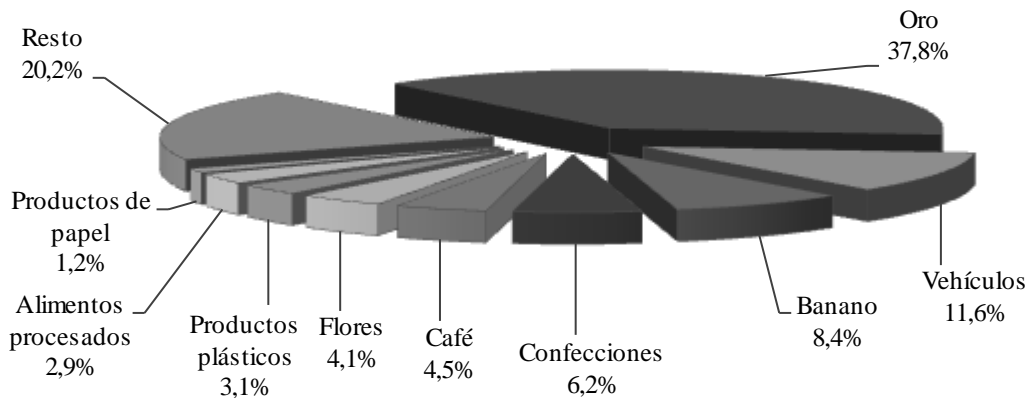
³ Oro, café, banano y flores.

Café. Al cierre del tercer trimestre de 2013 las exportaciones de café ascendieron a US\$201 m, lo que significó una contracción anual de 2,9%. Las menores ventas se explican por la caída del precio internacional, que pasó de un promedio de 189,7 centavos de dólar la libra en septiembre de 2012 a 140,4 centavos de dólar la libra en igual mes de 2013, disminución que en parte fue compensada por un aumento de 38,0% en el volumen. Los mayores compradores del grano fueron Estados Unidos con una participación de 48,0%; Japón, 13,0% y Canadá, 10,0%.

Flores. Dentro del grupo de productos analizados, fueron las únicas ventas externas que registraron aumento anual, 16,1%, al contabilizar \$187 m entre enero y septiembre de 2013. Hacia Estados Unidos se destinó el 88,0% de estas.

Gráfico IV.1

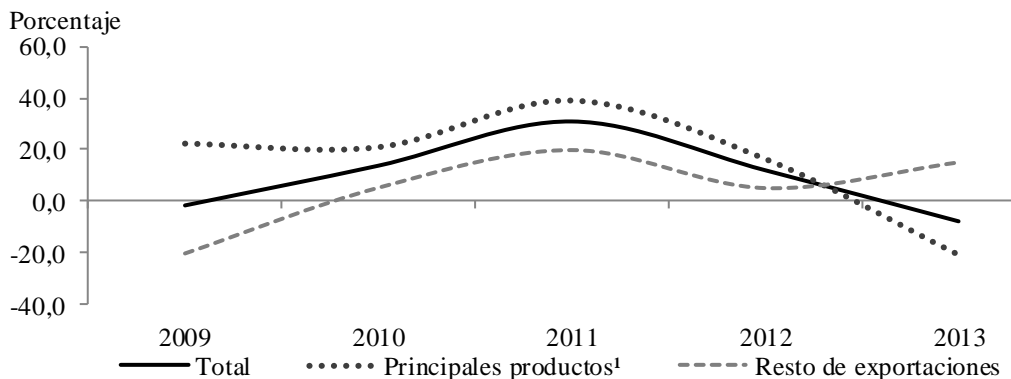
Antioquia. Participación de los productos de exportación Acumulado enero - septiembre 2013



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

Gráfico IV.2

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



¹ Oro, café, banano y flores.

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

➤ **RESTO DE EXPORTACIONES**

El valor del resto de exportaciones ascendió a US\$2.040 m, con un aumento anual de 15,1%, monto que dio cuenta del 45,2% del total departamental. Este comportamiento se explicó esencialmente por las mayores ventas de vehículos, ya que la multinacional francesa Renault seleccionó a la ensambladora local para surtir de algunos modelos los mercados de Suramérica y Centroamérica, especialmente Argentina (mercado nuevo) y México; es de anotar que la dinámica de este renglón se desaceleró en el tercer trimestre, luego de mostrar un importante desarrollo en los dos primeros. Sin el efecto “vehículos”, las exportaciones del resto de productos se contrajo 4,4%, destacándose la caída en confecciones (-12,8%) y alimentos procesados (-5,1%).

Cuadro IV.2

**Antioquia. Resto de productos de exportación
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2013**

Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	1.677	1.338	1.408	1.687	1.773	2.040	15,1
Confecciones	456	253	264	294	321	280	-12,8
Vehículos	101	13	51	75	186	523	181,2
Alimentos procesados	111	118	142	179	138	131	-5,1
Productos plásticos	134	117	111	124	112	140	25,0
Productos de papel	98	97	86	101	55	53	-3,6
Otros	777	740	754	914	961	913	-5,0

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

➤ **PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN**

Los mayores mercados de las exportaciones antioqueñas al cierre de septiembre de 2013 fueron Estados Unidos (43,0%), Suiza (7,4%), Ecuador (6,5%), México (5,7%), Argentina (5,4%) y Venezuela (4,5%).

Hacia los Estados Unidos las ventas se contrajeron 20,0%; las variaciones interanuales y las participaciones de los principales productos que se tranzaron con este destino fueron: oro (-28,7% y 65,0%), flores (14,7% y 8,5%), banano (-16,0% y 5,1%) y café (13,5% y 5,0%), grupo de productos que representó el 83,0% del total dirigido a este país.

Igualmente, las exportaciones hacia Suiza cayeron 39,4%, efecto del significativo descenso de las ventas de oro; a Venezuela cayeron 21,9%, luego de exhibir una gran mejoría en 2012. Por el contrario las ventas hacia Argentina y México, por las razones antes explicadas, registraron un alza notable; en igual sentido se movieron las dirigidas a Perú y Ecuador.

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

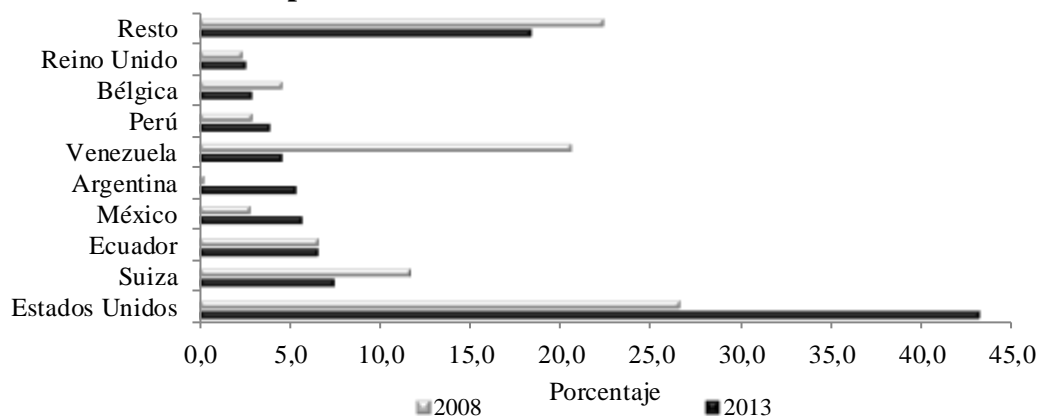
Países	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	2.980	2.932	3.336	4.367	4.892	4.512	-7,8
Estados Unidos	789	1.072	1.445	1.915	2.425	1.939	-20,0
Suiza	347	356	449	620	554	336	-39,4
Ecuador	194	177	259	344	269	294	9,3
México	81	64	72	86	193	255	32,1
Argentina	6	6	11	15	17	242	*
Venezuela	611	387	152	164	260	203	-21,9
Perú	85	85	129	168	156	177	13,5
Bélgica	134	104	79	103	104	128	23,1
Reino Unido	69	82	71	128	141	113	-19,9
Resto	664	599	669	824	773	825	6,7

* Variación muy alta.

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

Gráfico IV.3

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



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

IMPORTACIONES⁴

Al cierre de septiembre, las importaciones antioqueñas sumaron US\$5.518 m CIF con un incremento anual de 0,4%, el cual estuvo por encima del registro nacional que fue -0,4%. Al considerar el periodo de análisis, se observó que las compras externas vienen desacelerándose desde 2012 cuando aumentaron 10,9%, luego de significativos avances de 44,0% en 2011 y 29,7% en 2010.

⁴ Cifras en valores CIF (Costos, seguros y fletes – Cost, Insurance and Freight).

Según la clasificación por uso o destino económico (Cuode), la estructura de las compras externas de Antioquia en el período estuvo compuesta por: 46,8% de bienes intermedios, 29,8% de bienes de capital y el 23,3% de bienes de consumo.

Cuadro IV.4

**Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2013**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	3.475	2.653	3.442	4.956	5.494	5.518	0,4
Bienes de consumo	590	496	715	1.025	1.261	1.287	2,1
Bienes intermedios	2.085	1.504	1.937	2.644	2.534	2.583	1,9
Bienes de capital	798	651	789	1.286	1.696	1.646	-2,9
Diversos	2	2	1	1	3	2	-33,3

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

➤ **BIENES DE CONSUMO**

El valor importado de estos productos fue de US\$1.287 m, superior 2,1% frente al registro de un año atrás. Las compras de bienes de consumo durables se incrementaron 11,7%, destacándose la importación de vehículos de transporte particular cuyo valor pasó de US\$337 m en 2012 a US\$426 m en 2013. Respecto de los no duraderos, US\$570 m, descendieron 7,9%, ante las menores importaciones de productos farmacéuticos y de tocador (-38,0%), vestuario y otras confecciones (-15,0%) y otros (-19,0%). Por su parte, las compras de productos alimenticios aumentaron 17,2%. Los principales países de origen de este grupo de productos fueron China, India, Estados Unidos y México.

Cuadro IV.5

**Antioquia. Importaciones de bienes de consumo
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2013**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	590	496	715	1.025	1.261	1.287	2,1
Bienes de consumo duraderos	309	251	367	524	642	717	11,7
Bienes de consumo no duraderos	281	245	348	501	619	570	-7,9

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

➤ **BIENES INTERMEDIOS**

En lo corrido del año, las compras externas de materias primas e intermedios en Antioquia totalizaron US\$2.583 m, con un aumento en términos anuales de 1,9%. Del total importado, el 87,1% se destinó a la industria, destacándose las mayores compras de insumos químicos y alimenticios, con avances de 4,2% y 4,7%, en su orden; por el contrario, disminuyeron los productos mineros (-10,9%).

Las importaciones de suministros para la agricultura crecieron 25,4%, donde sobresalieron las compras de alimentos para animales que pasaron US\$207 m en 2012 a US\$270 m en 2013. Estados Unidos, Argentina, China, México y Brasil fueron los principales proveedores de estos bienes.

Cuadro IV.6

**Antioquia. Importaciones de bienes intermedios
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2013**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Total	2.085	1.504	1.937	2.644	2.534	2.583	1,9
Materias primas y productos intermedios para la industria	1.856	1.315	1.736	2.374	2.267	2.250	-0,7
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	211	178	184	249	244	306	25,4
Combustibles, lubricantes y conexos	18	11	17	21	23	27	17,4

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

➤ **BIENES DE CAPITAL**

Las importaciones antioqueñas de bienes de capital, que en 2012 y 2011 exhibieron altos crecimientos anuales, se redujeron 2,9% en lo corrido del presente año. Dentro de los bienes de capital para la industria lo más relevante fue la caída de 5,3% en la compra de maquinaria industrial, y respecto del equipo de transporte, las menores importaciones de equipo rodante, al disminuir en US\$52 m de forma interanual. Igualmente, sobresalió el significativo aumento de las compras externas de materiales de construcción, que en los últimos cinco años se cuadruplicaron. Los principales países abastecedores fueron China, Estados Unidos, Francia y México.

Cuadro IV.7

**Antioquia. Importaciones de bienes de capital
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2013**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Total	798	651	789	1.286	1.696	1.646	-2,9
Equipo de transporte	225	165	198	446	716	637	-11,0
Bienes de capital para la industria	487	430	510	709	832	813	-2,3
Materiales de construcción	74	46	71	116	140	178	27,1
Bienes de capital para la agricultura	12	10	10	15	8	18	125,0

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

➤ **PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES**

Los principales proveedores externos en el periodo enero - septiembre fueron China (18,8%), Estados Unidos (16,8%), México (8,1%), Argentina (6,5%) y Francia e India, cada uno de ellos con el 6,2% de representatividad.

China. Las compras procedentes de este país, cuyo crecimiento promedio anual entre 2010 y 2012 fue 51,3%, se contrajeron 4,9%. Por tipo de producto (Nandina a dos dígitos), y considerando aquellos que concentraron un mayor valor importado, los montos y las variaciones anuales fueron: maquinaria, aparatos y equipo, incluyendo eléctrica (US\$291 m, 7,9%), motocicletas (US\$98 m, 18,5%), vehículos y partes (US\$67 m, -19,1%), confecciones (US\$60 m, -29,5%), y caucho y sus productos (US\$35 m, 41,7%).

Cuadro IV.8

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

Países	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	3.475	2.653	3.442	4.956	5.494	5.518	0,4
China	398	322	551	847	1.094	1.040	-4,9
Estados Unidos	1.193	717	754	1.047	878	925	5,4
México	247	183	305	592	579	445	-23,1
Francia	31	39	40	58	226	341	50,9
Argentina	112	190	312	389	416	358	-13,9
India	123	102	156	245	283	342	20,8
Brasil	213	197	209	302	308	334	8,4
Alemania	118	101	112	153	179	144	-19,6
Japón	120	129	115	119	137	125	-8,8
Corea del sur	66	42	75	113	106	110	3,8
Resto	854	631	813	1.091	1.288	1.354	5,1

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

Estados Unidos. Luego de la caída de 16,1% en 2012, al cierre de septiembre del presente año las importaciones aumentaron 5,4%. Resaltó el aumento en alimentos para animales (US\$119 m frente a US\$56 m en 2012) y, en menor medida, los crecimientos en algodón, cereales y productos de papel. Por el contrario, disminuyeron las compras de maquinaria (incluyendo la eléctrica), que pasaron de US\$192 m a US\$138 m. Cabe anotar, que luego de 16 meses de la entrada en vigencia del tratado de libre comercio con este país, el déficit comercial sin contabilizar las exportaciones de oro pasó de US\$161 m al cierre de septiembre de 2012 a US\$206 en igual periodo de 2013.

Otros países proveedores. Se destacó el dinamismo de las compras a India, con aumento anual de 20,8%, en las que sobresalieron las de motocicletas. También crecieron las procedentes de Brasil (8,4%) y Francia (50,9%). Se contrajeron las de México (-23,1%), Argentina (-13,9%), Alemania (-19,6%) y Japón (-8,8%).

BALANZA COMERCIAL

A septiembre de 2013, la balanza comercial de Antioquia, a precios FOB, registró un déficit de US\$712 m, resultado de ingresos por exportaciones de US\$4.512 m y

egresos por importaciones de US\$5.224 m. Sin contabilizar las ventas externas de oro, el déficit se profundizó a US\$2.418 m; no obstante fue menor en US\$197 m, efecto de la dinámica registrada en las exportaciones de vehículos.

Cuadro IV.9

**Antioquia. Evolución del comercio exterior
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2013**

Productos	Millones de US\$ (FOB)						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Total exportaciones	2.980	2.932	3.336	4.367	4.892	4.512	-7,8
Exportaciones de oro	557	885	1.259	1.784	2.323	1.706	-26,6
Total exportaciones sin oro	2.423	2.047	2.077	2.583	2.569	2.806	9,2
Total importaciones	3.200	2.478	3.187	4.671	5.184	5.224	0,8
Balanza comercial	-220	454	149	-304	-292	-712	--
Balanza comercial sin oro	-777	-431	-1.110	-2.088	-2.615	-2.418	--

-- No aplicable.

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

Según el reporte del DANE, el área total aprobada para construcción en Antioquia en el mes de septiembre tuvo un incremento interanual de 3,5% al reportar 191 mil metros cuadrados (m²), de los cuales el 80,4% correspondió a vivienda, segmento que aumentó 18,6%. De igual modo, la cifra para el tercer trimestre del año mostró un repunte respecto a igual periodo del año pasado al aumentar 4,3% para el total y 28,7% para vivienda.

Cuadro V.1

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

Período	Metros cuadrados					
	2012		2013		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Septiembre	184.584	129.484	190.983	153.614	3,5	18,6
3 ^{er} trimestre	591.672	411.726	617.054	529.968	4,3	28,7
Año corrido	2.611.507	2.089.790	2.124.614	1.811.312	-18,6	-13,3
Doce meses	3.670.535	2.961.485	2.820.801	2.403.031	-23,2	-18,9

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

Por municipios, quienes más contribuyeron al aumento, particularmente en los metros destinados a vivienda, fueron Envigado y Girardota, en tanto que Medellín presentó una caída en el área total, puntualmente en la destinada a vivienda. Contrario al avance interanual de septiembre y el tercer trimestre, para el año corrido, tanto en el total como en vivienda, se registró una menor área, con descensos de 18,6% y 13,3%,

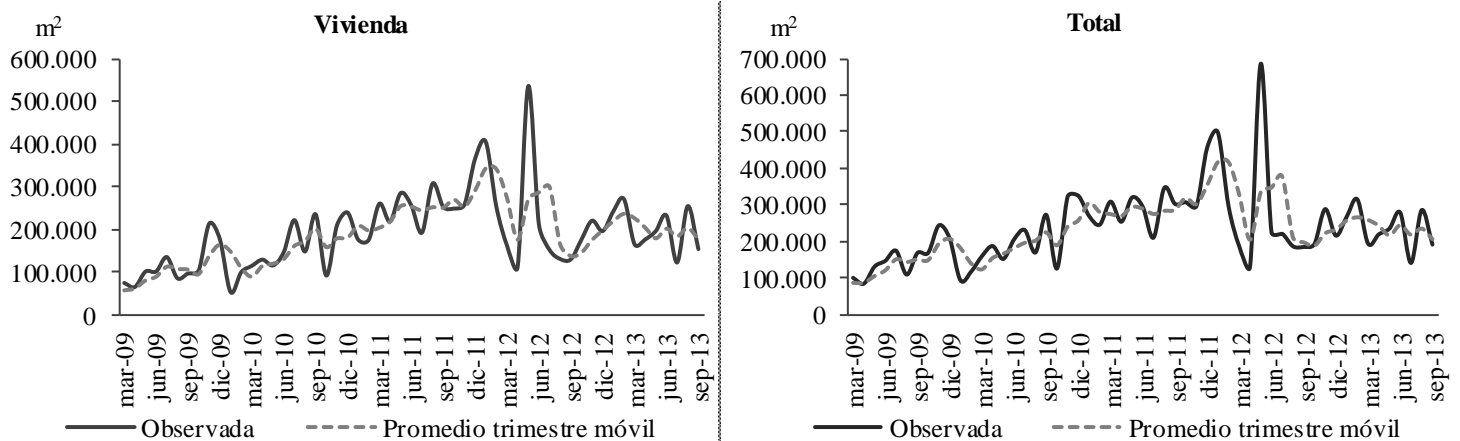
respectivamente. En este orden de ideas, el acumulado a doce meses también presentó una reducción en estas variables, es así como el metraje total aprobada se redujo de 3.670 mil m² en 2012 a 2.821 mil m² en el presente año. Por su parte, el área aprobada para vivienda cayó 18,9%, para un total de 2.403 mil m².

Cabe señalar, que el repunte en el área aprobada durante el tercer trimestre con respecto a los primeros seis meses del año, fue en gran medida respaldado por el comportamiento observado en agosto, mes donde se aprobó el 46,3% del área total y el 48,0% de la dirigida a vivienda. De igual forma, agosto fue un mejor reflejo de los estímulos al sector que el gobierno nacional viene ofreciendo a través del subsidio a la tasa de interés para viviendas de estrato medio y los programas para edificaciones de viviendas de interés social (VIS) y prioritario (VIP). También se debe señalar la gran variabilidad que se dio en cada uno de los meses de este trimestre, ya que el área total aprobada aumentó 102,8% en agosto respecto a julio, y disminuyó 33,1% en septiembre frente a agosto.

En Antioquia, la construcción de viviendas en septiembre diferentes a VIS comprometió 138 mil m², mientras que para las VIS se asignaron 15 mil m², un 84,9% menos que el mes inmediatamente anterior, en ambos casos fueron muy representativas las soluciones tipo apartamento al superar el 80% del total. Otros destinos que tuvieron cierta aprobación en este mes fueron: educación, comercio, bodegas e industria, los cuales agruparon el 18,0% del total. En el tercer trimestre fueron: comercio, bodegas, educación e industrias, los cuales consolidaron el 11,7% del área total aprobada.

Gráfico V.1

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



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

En septiembre, al confrontar las tasas de crecimiento interanuales del departamento con las nacionales (23,9% para el área total y -3,7% para vivienda), las primeras estuvieron por encima en vivienda y fueron significativamente menores en el total. En los nueve meses iniciales contrastaron con las nacionales, que avanzaron 18,9% y 15,1%, en su orden. Para el año completo se presentó la misma tendencia, con

descensos en Antioquia (-23,2% y -18,9%, respectivamente) y avances nacionales de 10,7% y 9,0%, en su orden.

Cabe anotar que para septiembre, Antioquia fue el cuarto departamento con mayor metraje, superado nuevamente por Bogotá, en donde el área aprobada creció 30,3% (786 mil m²), Cundinamarca (289 mil m²) y Santander (212 mil m²).

MERCADO INMOBILIARIO

➤ VENTAS DE VIVIENDA NUEVA

Según la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) seccional Antioquia los lanzamientos de vivienda nueva en septiembre (unidades habitacionales que se lanzan a la venta) fueron de 2.445 unidades; las ventas, 2.004; y las iniciaciones (unidades habitacionales que inician proceso constructivo) 1.741, señalando, las dos primeras variables, avances anuales de 13,4% y 14,1%, en su orden, mientras que las iniciaciones se redujeron 17,2%.

Cuadro V.2

Antioquia. Ventas de vivienda nueva A septiembre 2010 - 2013

Período	2010	2011	2012	2013	Unidades		
					Var. %		
					11/10	12/11	13/12
Septiembre	1.691	1.780	1.757	2.004	5,3	-1,3	14,1
3 ^{er} trimestre	4.321	5.533	5.049	5.877	28,0	-8,7	16,4
Año corrido	12.895	16.595	16.197	18.044	28,7	-2,4	11,4
Doce meses	16.110	20.892	20.882	22.945	29,7	0,0	9,9

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

El seguimiento del tercer trimestre, año corrido y doce meses a septiembre evidenció crecimientos anuales en los lanzamientos, ventas e iniciaciones que oscilaron entre el 9% y el 33%, lo que denotó una recuperación del sector respecto de los resultados de 2012, cuando se registraron tasas negativas. En lo corrido de 2013, los lanzamientos y las ventas más altas se efectuaron en marzo (3.985 y 2.163, en su orden), en tanto que las iniciaciones fueron mayores en abril, 3.790. Las ventas tuvieron un promedio mensual en lo corrido del año de 2.005 unidades y las iniciaciones de 2.407.

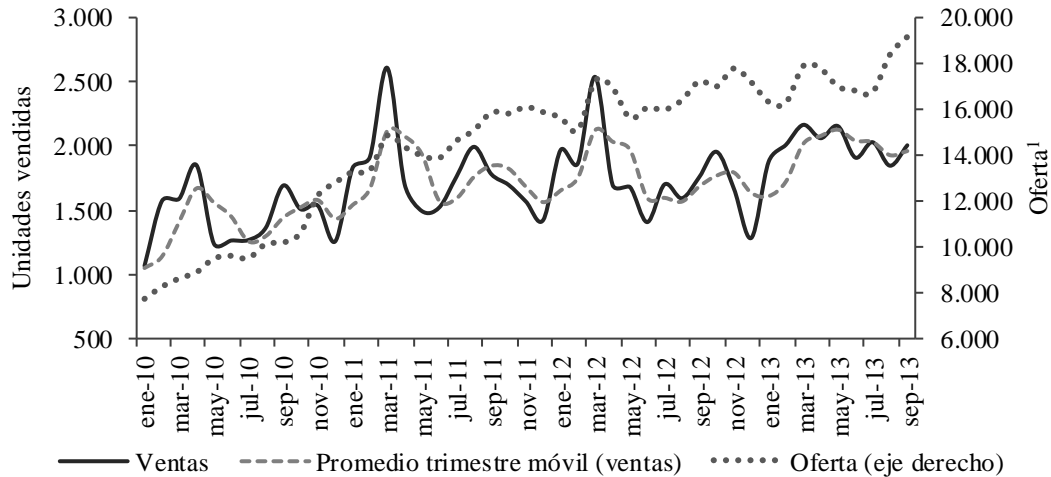
Por tipo de vivienda, las ventas presentaron un alto componente de las unidades no VIS, al representar en septiembre 73,2% de las 2.004 registradas, el restante 26,8% correspondió a VIS. La anterior distribución fue similar en los lanzamientos e iniciaciones, y también fue evidente en los demás cortes antes mencionados.

De otro lado, dentro del área de influencia de la agremiación, de las 18.044 unidades habitacionales vendidas entre enero y septiembre, el 38,9% de ellas se comercializó en Medellín (3.849 no VIS y 3.170 VIS); le siguieron en su orden los municipios de

Bello con el 17,6% (2.160 no Vis y 1.007 VIS); Sabaneta, 14,4% y Envigado 11,6%, en su totalidad no VIS. Por último, el stock de la oferta de vivienda nueva a septiembre, el más alto en los últimos doce meses, aumentó 11,2% en términos anuales.

Gráfico V.2

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

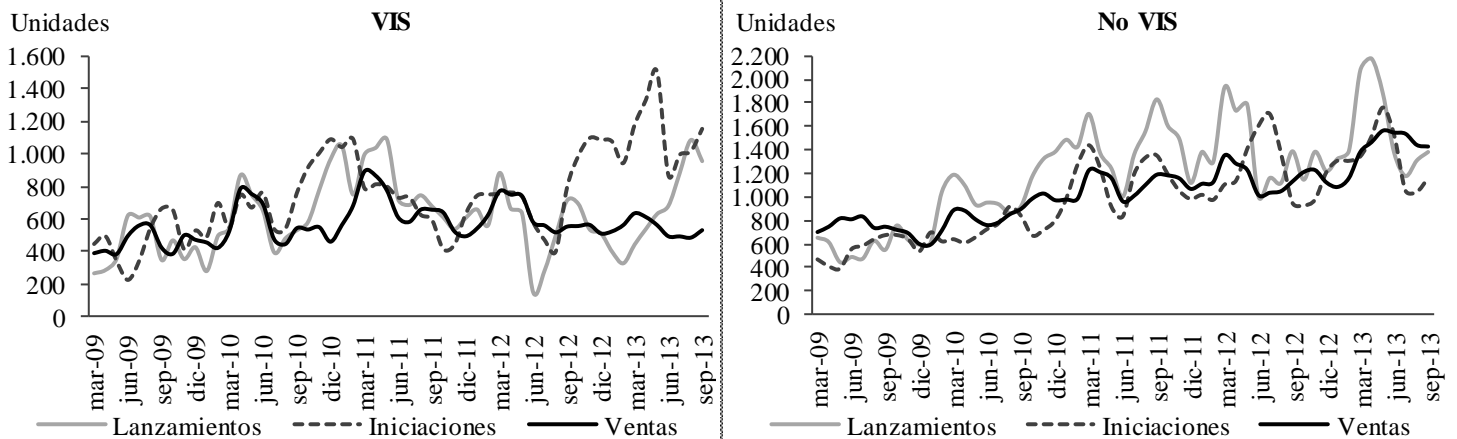


¹ Saldo de unidades ofertadas acumuladas a septiembre de 2013.

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

Gráfico V.3

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



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

➤ **MOVIMIENTO INMOBILIARIO**

Durante septiembre, según cifras reportadas por la Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia, el número de negocios inmobiliarios de propiedades nuevas y usadas de diferentes tipos registrados en el Valle de Aburrá y el Oriente cercano del departamento de Antioquia ascendió a 6.588, mientras que su valor fue de \$873 mm,

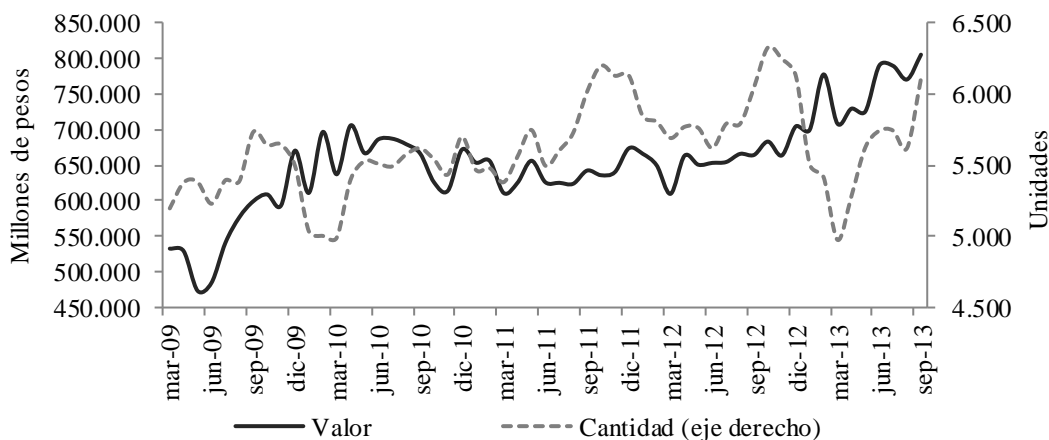
que se tradujo en incrementos anuales de 2,1% y 32,3%, respectivamente; el promedio mensual fue de 5.607 negocios y \$768 mm, en su orden. Para el tercer trimestre el número de negocios fue de 18.143, similares a los de igual lapso de 2012, mientras que el monto de los mismos ascendió a \$1,4 b para un avance anual de 21,3%.

Para los primeros nueve meses del período de análisis y año completo el número de negocios se redujo 3,1% y 2,3%, respectivamente, mientras que su valor avanzó en términos anuales.

De otro lado, se debe mencionar que en los primeros seis meses del año los resultados del Índice de precios de vivienda nueva (IPVN), calculado por el DANE, señaló un incremento en el precio del m² de 5,15% para Medellín y el Área Metropolitana (AM), el tercero más significativo después de Bogotá y su área urbana (8,12%) y el AM de Bucaramanga (5,28%), pero menor a la variación nacional, que fue de 6,78%.

Gráfico V.4

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



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

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

En septiembre la variación del ICCV para Medellín fue de 0,28%, en los primeros nueve meses del año 2,18% y en el año completo 2,03%, tasas que fueron levemente inferiores a las observadas en el compendio nacional para cada uno de los cortes antes señalados. Es de anotar, que en la capital antioqueña y en Colombia las variaciones del índice en septiembre de 2012 resultaron negativas (-0,19% y -0,13%, en su orden).

Dentro de las 15 capitales de departamento donde el DANE aplica la encuesta, Medellín fue la octava con el mayor índice en septiembre; la variación más fuerte se evidenció en Pasto (0,55%), siendo también significativa en Pereira y Armenia, al

superar el 0,50%, panorama que contrastó con los resultados de las principales ciudades de la región Caribe, es así como en Barranquilla se presentó la más baja de ellas (0,04%), seguida de Cartagena (0,11%) y Santa Marta (0,15%). Cabe señalar que para Medellín el índice se colocó por encima de la variación del IPC para el grupo de vivienda (0,18%), situación que también se observó en año corrido (2,00%).

Los resultados del ICCV por tipo de vivienda fueron dispares, en septiembre la mayor tasa se evidencio en las soluciones multifamiliares, mientras que en año corrido y doce meses la VIS reportó las variaciones más significativas.

En el contexto nacional, el grupo de costos que tuvo la mayor variación en septiembre fue materiales (0,44%) con una ponderación de 66,1%, dentro de éste los incrementos más altos se ubicaron en hierro y acero (4,9%), equipo contra incendio (1,1%) y mallas (1,0%); para Medellín este grupo se situó por encima del promedio con una variación de 0,51%; en tanto mano de obra no varió y maquinaria y equipo tuvo una tasa negativa.

Cuadro V.3

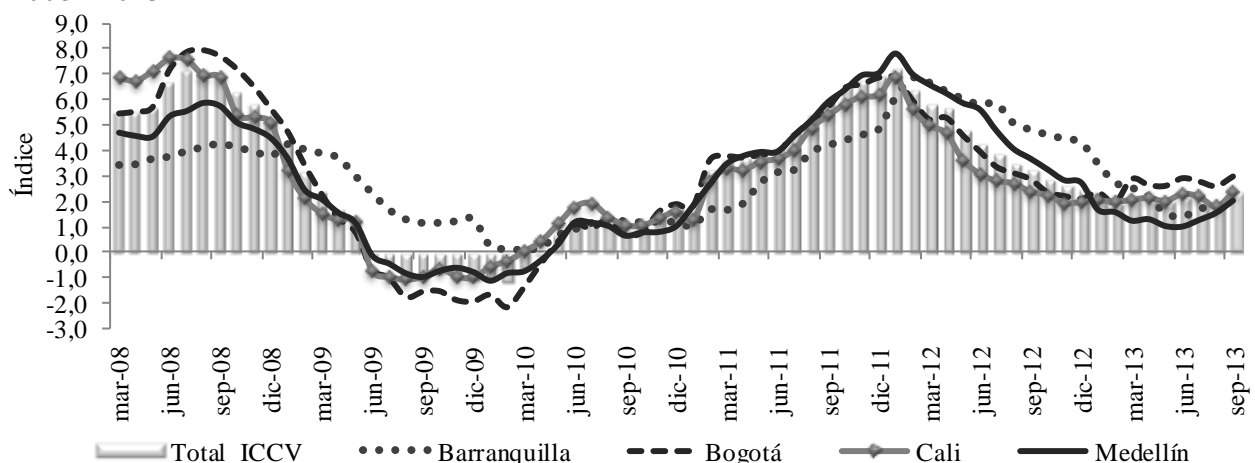
Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda A septiembre de 2013

	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	Porcentaje VIS
Septiembre	0,28	0,16	0,34	0,24
Año corrido	2,18	2,22	2,15	2,41
Doce meses	2,03	2,24	1,94	2,35

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

Gráfico V.5

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



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

DESPACHOS DE CEMENTO

Según el reporte del DANE la producción nacional de cemento gris en septiembre alcanzó 1.003 mil toneladas (t), lo que permitió un aumento de 12,1% respecto de igual mes de 2012; los despachos correspondieron al 97,8% señalando un incremento anual de 13,7%. En los primeros tres trimestres y año completo los avances de estas dos variables fueron mucho menores, sin superar el 2%.

Cuadro V.4

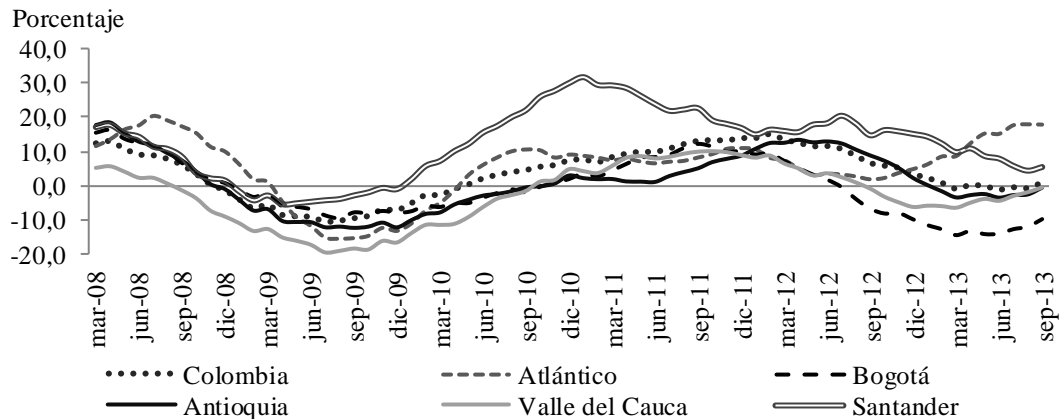
Antioquia. Despachos de cemento gris				Toneladas	
A septiembre 2010 - 2013					
Período	Septiembre	3 ^{er} trimestre	Año corrido	Doce meses	
2010	110.510	327.851	980.290	1.294.886	
2011	127.208	373.553	1.033.913	1.359.745	
2012	122.323	369.500	1.093.327	1.479.124	
2013	147.043	408.936	1.112.569	1.469.816	
Variación % anual					
2011/2010	15,1	13,9	5,5	5,0	
2012/2011	-3,8	-1,1	5,7	8,8	
2013/2012	20,2	10,7	1,8	-0,6	

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

En septiembre los despachos totales a Antioquia (147.043 t), representaron el 15,0% del país, 0,8 pp por encima de los de 2012; con un crecimiento interanual de 20,2%. Si se le suman los dirigidos a Bogotá (incluye a los municipios de Funza, Mosquera, Soacha y Chia), y los de Cundinamarca, Valle del Cauca y Santander, consolidaron el 53,0% de los envíos nacionales.

Gráfico V.6

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

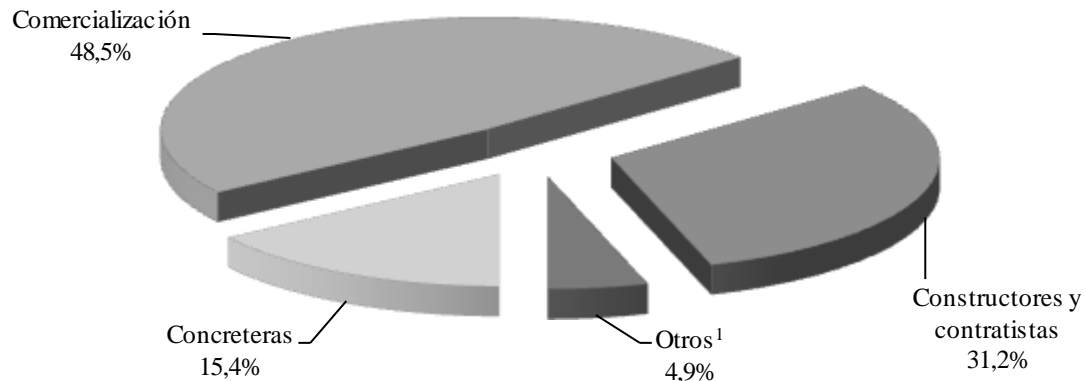


Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Durante el período enero – septiembre el avance anual de los despachos hacia el departamento solo fue de 1,8%, al sumar 1.113 mil t; en año completo el volumen se redujo -0,6% (1.470 mil t). Por canales de distribución en los nueve meses iniciales del año el 48,5% se concentró en la comercialización, 31,2% en los constructores y contratistas, 15,4% en las concreteras, y el restante 4,9% en “otros”, donde se incluyen el gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros.

Gráfico V.7

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



¹ Otros incluye: despachos a los canales de distribución gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros.
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

VI. COMERCIO

COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL (EOC)

En los primeros nueve meses del año el comercio interno en Medellín - Valle de Aburrá no presentó un buen desempeño, afectado por la baja demanda, tal como concluyen los resultados de la encuesta EOC realizada por Fenalco Antioquia.

Ventas. Entre enero y septiembre, el promedio mensual de los porcentajes de comerciantes encuestados con ventas más altas se redujo de 24,3% en 2012 a 15,3% en 2013. El balance fue menos favorable para el comercio mayorista al registrar una disminución de 12,5 pp, en el minorista fue de 7,4 pp. Para resaltar que en el mes de septiembre, los comerciantes mayoristas de maquinaria, materiales de construcción y medicamentos tuvieron una buena dinámica, y en la cadena minorista sobresalieron grandes cadenas, llantas y fotografía.

Inventarios. En el periodo analizado el porcentaje promedio de comerciantes que tuvieron inventarios altos en 2013 fue de 16,6%, mayor que en 2012 cuando se situó en 7,8%. Los sectores mayoristas con mayor porcentaje de existencias más altas

respecto de 2012 fueron calzado, repuestos y ferreterías. En el sector minorista se destacaron materiales para construcción, joyerías y vehículos.

Pedidos a los proveedores. El promedio de respuestas altas fue de 14,8%, exhibiendo un descenso de 1,9 pp frente al resultado de 2012. No obstante, los pedidos durante septiembre de 2013 pueden considerarse como normales comoquiera que así fue percibido por el 62,0% de los encuestados.

Cuadro VI.1

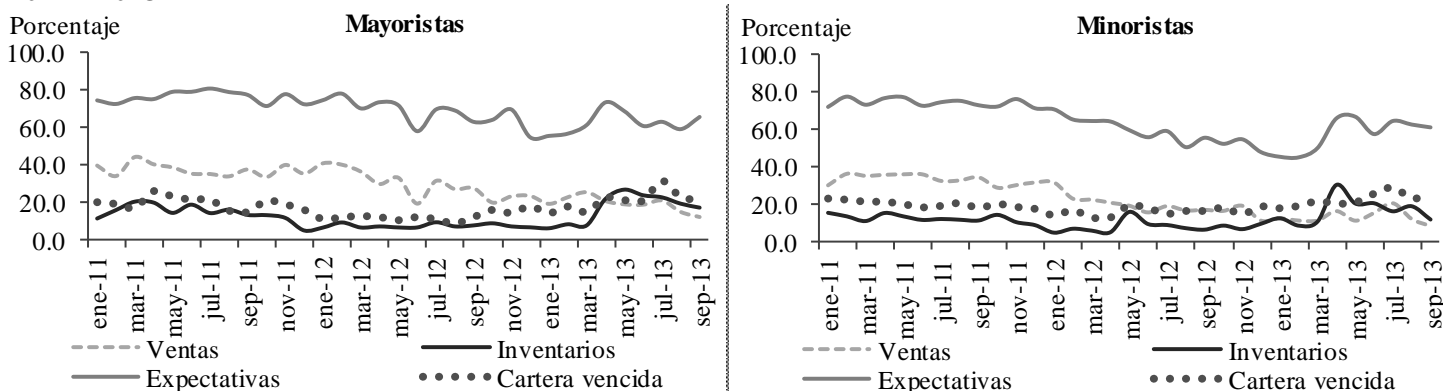
Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado
Promedio enero - septiembre 2012 - 2013

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Cantidades vendidas más altas	24,3	15,3	31,8	19,3	20,7	13,3
Pedidos altos	16,7	14,8	20,8	18,7	14,6	13,0
Inventarios altos	7,8	16,6	7,5	17,1	7,9	16,3
Niveles de cartera vencida alto	14,4	22,0	11,4	20,8	15,8	22,5
Mejor rotación de cartera	14,5	18,9	17,1	22,9	13,2	17,0
Mayor margen comercial	4,5	7,3	4,9	9,3	4,3	6,4
Expectativas favorables	63,6	59,3	69,7	62,7	60,6	57,7

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

Gráfico VI.1

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



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

Cartera. En lo corrido del año hasta septiembre, el porcentaje de empresas con niveles altos de cartera vencida aumentaron respecto del año anterior, tanto para mayoristas como para minoristas. Para los primeros se ubicó en 20,8% y para los segundos en 15,8%. De otro lado, hay que destacar que un mayor porcentaje de comerciantes señalaron que el indicador de rotación mejoró respecto al observado un año atrás.

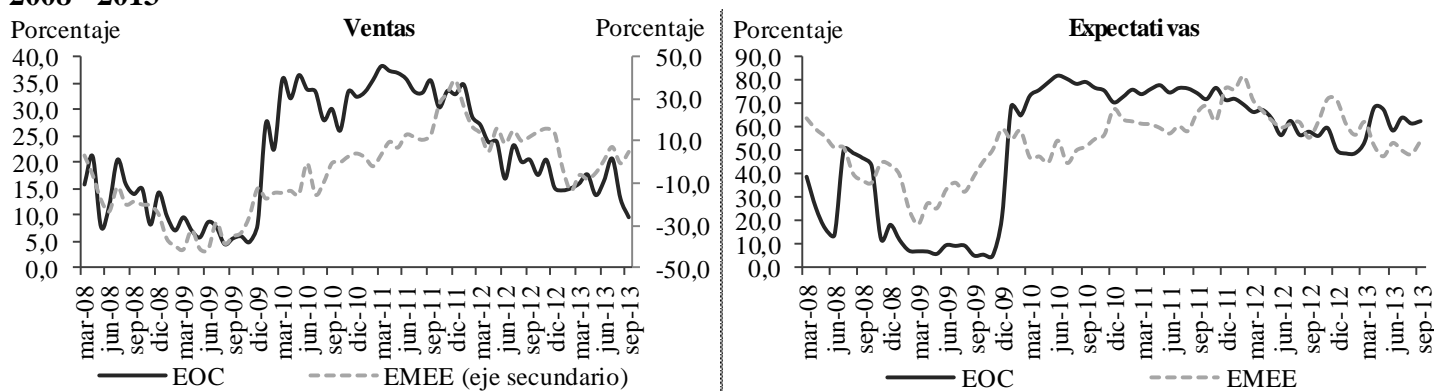
Márgenes comerciales. Para el promedio enero - septiembre, la percepción de mayores márgenes pasó del 4,5% en 2012 al 7,3% en 2013. Para el comercio minorista se situó en 6,4% y en 9,3% para los mayoristas, por encima de los

porcentajes de un año atrás, sobresaliendo las líneas de rancho y fotografía, y materiales de construcción y repuestos, en su orden.

Expectativas. A septiembre las expectativas favorables cayeron 4,3 pp en términos anuales. Comparando el mes de septiembre de 2013 con un año atrás, el porcentaje de comerciantes con expectativas favorables aumentó al pasar de 58,0% a 62,5%. Igualmente disminuyó en 10,9 pp con expectativas desfavorables. Los más optimistas en la cadena mayorista fueron los sectores de librerías, alimentos y maquinaria, en los minoristas, rancho, grandes cadenas y electrodomésticos.

Gráfico VI.2

Colombia y Medellín - Valle de Aburrá. Balance del volumen de ventas y expectativas en el comercio - EMEE vs ventas más altas y expectativas - EOC 2008 - 2013



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

COMERCIO DE VEHÍCULOS

Según Econometría (Comité Administrador de la Industria Automotriz Colombiana), la venta de vehículos nuevos en Antioquia, que incluye tanto nacionales como importados, cayó en septiembre 5,8% en términos anuales. En el tercer trimestre, año corrido y doce meses los resultados también fueron negativos frente a iguales cortes de 2012: 3,9%, 10,8% y 11,2%, respectivamente; en general, la venta de vehículos muestra desde el año 2011 una contracción. Cabe señalar, que las ventas promedio mes en el lapso de referencia fueron de 3.030 unidades, lo que significó una reducción nominal anual de 367 vehículos.

Dentro del total comercializado en lo corrido del año, se presentó una composición por tipo de vehículos así: 50,9% correspondieron a automóviles, segmento para el cual se presentó una disminución de 9,5% respecto a las ventas de igual período de 2012, es decir 1.450 unidades menos; utilitarios representó 26,1%, segmento que se incrementó 5,0% (339 unidades más); comerciales de carga, 6,8% y una contracción de 49,9%; taxis, 5,9% con un aumento de 7,1%; el restante 10,4% lo presentaron pick up, vans y furgonetas, y comercial de pasajeros, en su orden, con una caída del 25,4% en el primero y leves ascensos en los demás.

En lo referente a la comercialización por ciudades, Bogotá lideró en número de unidades vendidas con el 49,6% del total nacional, que se ubicó en 194.148 vehículos, participación que fue similar al registrado un año atrás. Le siguieron en orden de importancia Medellín, 14,0%; Cali, 11,1%; Barranquilla, 6,8%, y finalmente Bucaramanga, 6,6%, entre las más importantes; posteriormente se ubicó Pereira con el 3,1%.

Cuadro VI.2

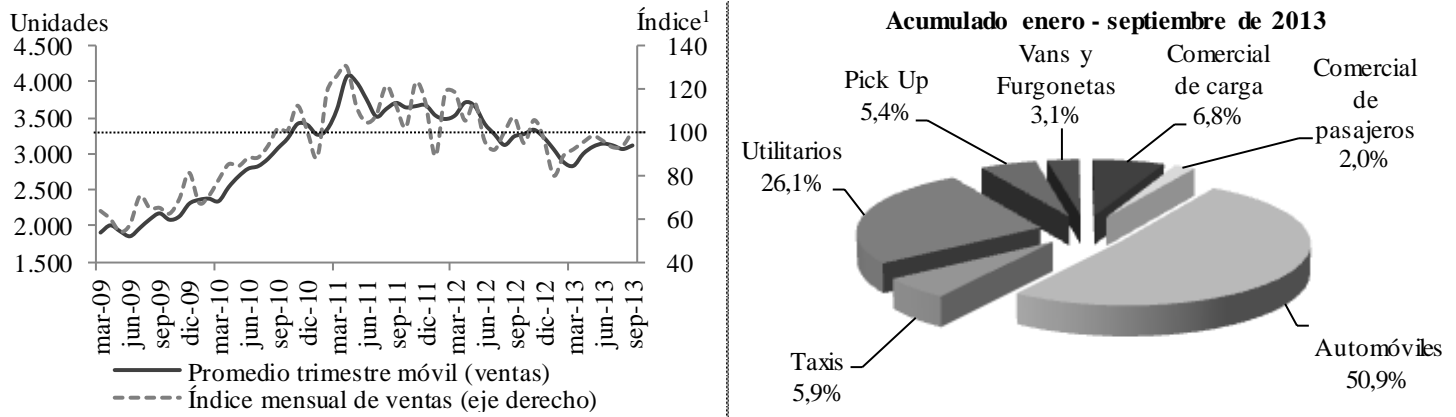
**Medellín. Ventas de vehículos nuevos
A septiembre 2010 - 2013**

Período	Unidades			
	Septiembre	3 ^{er} trimestre	Año corrido	Doce meses
2010	3.308	9.231	24.645	31.568
2011	3.653	11.116	33.234	43.434
2012	3.475	9.724	30.571	41.592
2013	3.273	9.347	27.268	36.943
Variación % anual				
2011/2010	10,4	20,4	34,9	37,6
2012/2011	-4,9	-12,5	-8,0	-4,2
2013/2012	-5,8	-3,9	-10,8	-11,2

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

Gráfico VI.3

**Medellín. Ventas de vehículos nuevos, evolución y participación por grupos
2009 - 2013**



¹ Promedio 2007 = 100.

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

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

Terminal de transporte. Las cifras del movimiento de pasajeros, reportadas por los dos terminales de transporte terrestre de Medellín, exhibieron una caída anual que osciló entre el 1% y 4% para septiembre, tercer trimestre, año corrido y doce meses. Este resultado en el flujo total fue jalonado principalmente por el menor movimiento de personas que llegaron a la ciudad; llama la atención la caída anual del tercer, 5,0%, trimestre, ya que en este periodo la ciudad realiza la Feria de la flores, lo que supondría un mayor número de visitantes y por ende una mejora en la utilización del transporte terrestre. Por destinos, se observaron menores retrocesos en los pasajeros salidos de las terminales, a excepción del acumulado de los doce meses que no tuvo cambios relevantes.

Cuadro VII.1

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

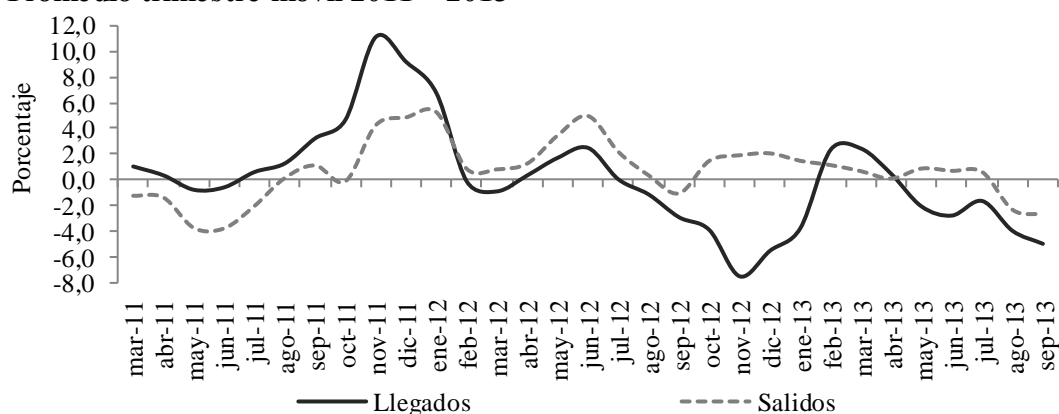
Período	2012			2013			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	963.749	1.139.433	2.103.182	935.649	1.135.787	2.071.436	-2,9	-0,3	-1,5
3 ^{er} trimestre	3.035.045	3.538.506	6.573.551	2.883.789	3.443.137	6.326.926	-5,0	-2,7	-3,8
Año corrido	9.187.292	10.575.796	19.763.088	9.024.656	10.528.281	19.552.937	-1,8	-0,4	-1,1
Doce meses	12.544.244	14.330.762	26.875.006	12.196.016	14.360.298	26.556.314	-2,8	0,2	-1,2

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

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

Gráfico VII.1

**Medellín. Terminales de transporte, variación anual del tránsito de pasajeros
Promedio trimestre móvil 2011 – 2013**



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

La Terminal del Norte registró el mayor movimiento, tanto de personas como de vehículos, lugar donde se concentró cerca del 70% del flujo total en cada una de estas variables. En el análisis por mes, los tres primeros de 2013 se destacaron por tener un mejor dinamismo tanto en ingresos como en salidas, sin embargo a partir de mitad de año la dinámica se resintió.

Transporte público urbano. Un buen comportamiento mostró el movimiento de pasajeros a través del Sistema Metro de Medellín (sistema de transporte masivo de Medellín y el Área Metropolitana que une al Valle de Aburrá a través de dos líneas férreas, tres cables aéreos y dos rutas de buses de Metroplus), al presentar una movilización promedio mensual en lo corrido del año cercana a los 16,5 m de personas, superando en alrededor de un millón de usuarios el guarismo de 2012. En consecuencia, los crecimientos evidenciados en septiembre, tercer trimestre, año corrido y doce meses fueron de 12,6%, 13,9%, 10,2% y 12,5%, respectivamente.

Cuadro VII.2

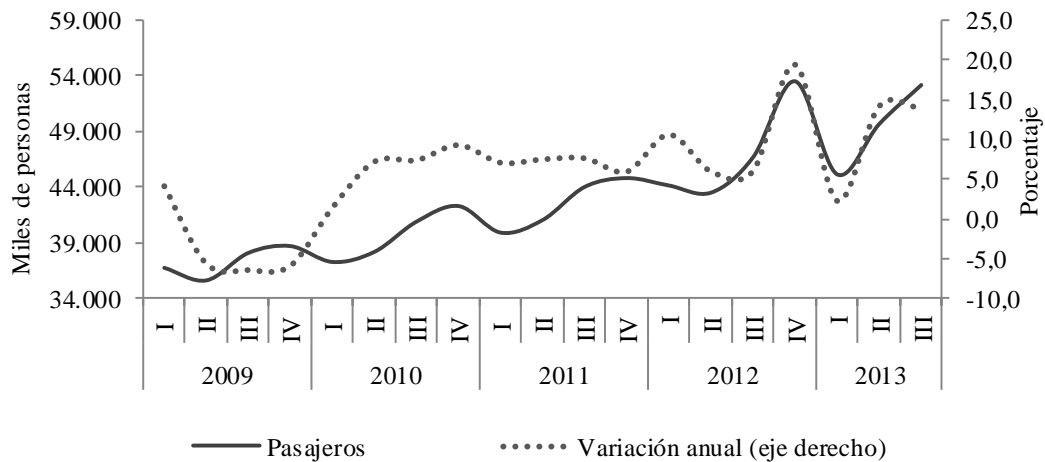
Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Metro de Medellín
A septiembre 2012 - 2013

Período	Miles de pasajeros		
	2012	2013	Var. %
Septiembre	15.588	17.545	12,6
3 ^{er} trimestre	46.676	53.155	13,9
Año corrido	134.318	147.953	10,2
Doce meses	179.127	201.437	12,5

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

Gráfico VII.2

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



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

Por tipo de transporte, las líneas de trenes, que componen el eje central del sistema, movilizaron 128 m de pasajeros, 7,1% más que en los primeros nueve meses de 2012; dentro de estas sobresalió la línea A, que recorre el Valle de Aburra de sur a norte, la cual fue utilizada por el 85,4% de los usuarios totales de las líneas férreas. Cabe resaltar el crecimiento anual de 64,0% del sistema de buses, que con dos rutas movilizó cerca de 12 m de personas. En tanto, por los cables aéreos se transportó el 5,5% de los usuarios, con un incremento anual de 6,8%, sistema que se conecta con el metro.

➤ TRANSPORTE AÉREO

El movimiento de pasajero vía aérea, que tuvo como origen y destino final los aeropuertos de Antioquia⁵, mostró un incremento anual de 33,4% en el acumulado a septiembre de 2013 efecto de un aumento absoluto de 1,4 millones respecto a igual lapso de 2012; resultado que también fue evidente en el mes de septiembre, tercer trimestre y doce meses, al registrar variaciones relativas de 12,9%, 20,7% y 35,8%, en su orden. No obstante la desaceleración en los últimos meses, se mantuvo la buena dinámica que se ha presentado desde el segundo semestre de 2012, lo que se tradujo en un promedio mensual de 601 mil pasajeros movilizadas en los primeros nueve meses de 2013.

Cuadro VII.3

Antioquia. Transporte aéreo de pasajeros¹ A septiembre 2012 - 2013

Período	2012			2013			Número de personas Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	256.781	261.965	518.746	288.711	297.208	585.919	12,4	13,5	12,9
3 ^{er} trimestre	801.819	789.577	1.591.396	960.077	960.258	1.920.335	19,7	21,6	20,7
Año corrido	2.023.328	2.033.311	4.056.639	2.693.403	2.716.445	5.409.848	33,1	33,6	33,4
Doce meses	2.657.178	2.644.273	5.301.451	3.595.378	3.601.529	7.196.907	35,3	36,2	35,8

¹ Incluye nacionales e internacionales, llegados y salidos desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.
Fuente: Aerocivil. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Durante enero – septiembre, los vuelos nacionales, que concentraron cerca del 86% del total, se incrementaron 36,6% en términos anuales, situación presentada tanto en las salidas como en las entradas de los terminales aéreos reportados por la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil) en el departamento. Cabe destacar, el crecimiento en el total de personas en vuelos internacionales, que en el periodo de estudio ascendió anualmente 16,6%, superior en 8,9 pp a la variación obtenida un año atrás.

Para el contexto nacional, en el acumulado a septiembre, la principal ruta fue Bogotá, ciudad donde se movilizó, desde y hacia Medellín, alrededor del 54% de los usuarios,

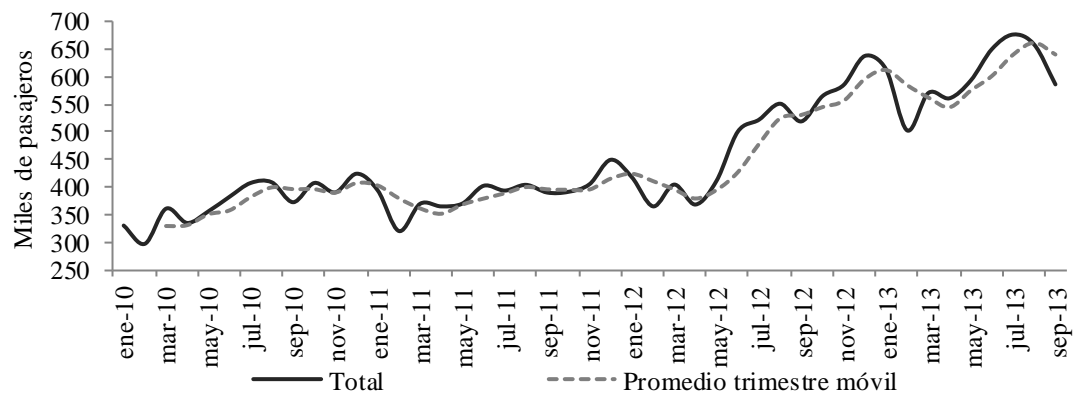
⁵ Incluye el aeropuerto Olaya Herrera (Medellín), José María Córdova (Rionegro), Antonio Roldán (Carepa) y Juan H. White (Cauca).

y que evidenció un avance entre años de 28,7%. Otros destinos importantes de conexión fueron Cartagena, Cali y Barranquilla, al presentar incrementos destacados de 61,4%, 69,9% y 45,2%, respectivamente.

En lo que concierne al tráfico internacional de pasajeros, operación concentrada en su totalidad en el aeropuerto José María Córdova de Rionegro, y que comprende cerca de 10% de la movilización de personas que entran y salen de Colombia, se observó una mejora interanual de 14,9%, siendo Estados Unidos el principal origen y destino de estos usuarios, teniendo la mayor representación los vuelos entre Miami y Medellín, seguidos de la ruta con ciudad de Panamá, Quito y Madrid.

Gráfico VII.3

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



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

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

Cuadro VII.4

**Antioquia. Transporte aéreo de carga¹
A septiembre 2012 - 2013**

Período	2012			2013			Var. %		
	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total
Septiembre	2.844	5.506	8.350	1.803	6.333	8.136	-36,6	15,0	-2,6
3 ^{er} trimestre	7.317	16.551	23.868	6.642	19.232	25.874	-9,2	16,2	8,4
Año corrido	23.355	54.663	78.018	20.920	59.418	80.338	-10,4	8,7	3,0
Doce meses	32.348	72.040	104.388	30.082	78.715	108.797	-7,0	9,3	4,2

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

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

Por su parte, el transporte de carga vía aérea (incluye nacional e internacional), tuvo un crecimiento anual de 3,0% en los tres primeros trimestres del año, al movilizar 80.338 t; excepto el mes de septiembre, se presentaron crecimientos en cada uno de los periodos analizados. Es de anotar, que estos resultados fueron impulsados por el movimiento de carga salida, con incrementos superiores al 8% en cada uno de los

cortes. Al igual que en el caso de los pasajeros, el mayor tránsito de carga se dio con Bogotá, para el ámbito nacional, mientras que en el internacional se hizo con Estados Unidos.

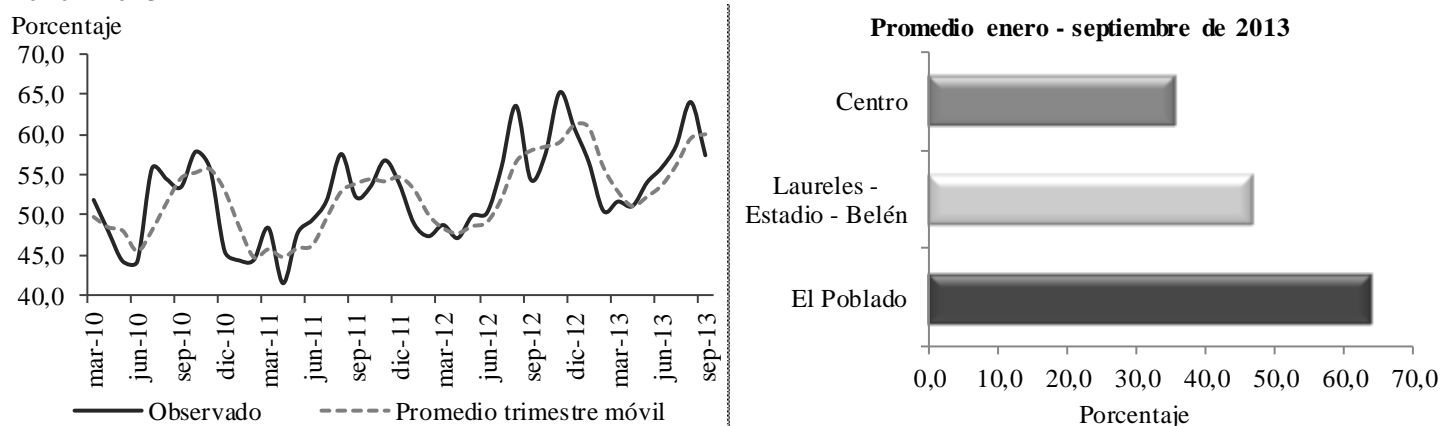
TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

Las cifras reportadas por el Sistema de Indicadores Turísticos (Situr), de una muestra aproximada de 100 hoteles de la ciudad, señalaron un porcentaje promedio de ocupación hotelera en Medellín para septiembre de 57,4%, resultado mayor en 3,0 pp respecto del mismo mes del año inmediatamente anterior. Para el tercer trimestre el promedio fue de 60,0%. El dato de septiembre se constituyó en el tercero más alto después de julio y agosto; en este último el aumento estuvo asociado a la celebración de la Feria de las flores en la ciudad. Por zonas, se siguieron destacando los hoteles ubicados en El Poblado, que alcanzaron un porcentaje promedio de 65,2% en septiembre y de 67,9 en el tercer trimestre. En tanto, la zona de Laureles - Estadio - Belén presentó un promedio en el mes de 48,7% y el Centro de la ciudad de 38,7%.

Gráfico VII.4

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



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

VIII. SISTEMA FINANCIERO⁶

CAPTACIONES

Al cierre de septiembre, el saldo de las cuentas pasivas de los establecimientos de crédito en Antioquia ascendió a \$29.526 mm, exhibiendo un avance anual de 30,8%, superior en 19,0 pp al guarismo de igual corte de 2012. Los bancos comerciales captaron el 79,8% del total, las compañías de financiamiento comercial el 16,2% y las cooperativas financieras el 4,0%.

Cuadro VIII.1

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

Variables	Miles de millones de pesos			Var. %	
	2011	2012	2013	12/11	13/12
Total	20.187	22.571	29.526	11,8	30,8
Bancos comerciales	15.492	17.058	23.549	10,1	38,1
Compañías de financiamiento	3.786	4.465	4.795	17,9	7,4
Cooperativas financieras	878	1.008	1.176	14,8	16,7
Corporaciones financieras	16	14	6	-12,5	-57,1
Organismos cooperativos	15	26	0	73,3	--
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.434	2.997	3.651	23,1	21,8
Certificados de depósito a término	4.385	5.533	5.995	26,2	8,3
Depósitos de ahorro	11.562	11.734	17.420	1,5	48,5
Títulos de inversión	1.806	2.307	2.460	27,7	6,6

-- No aplicable.

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

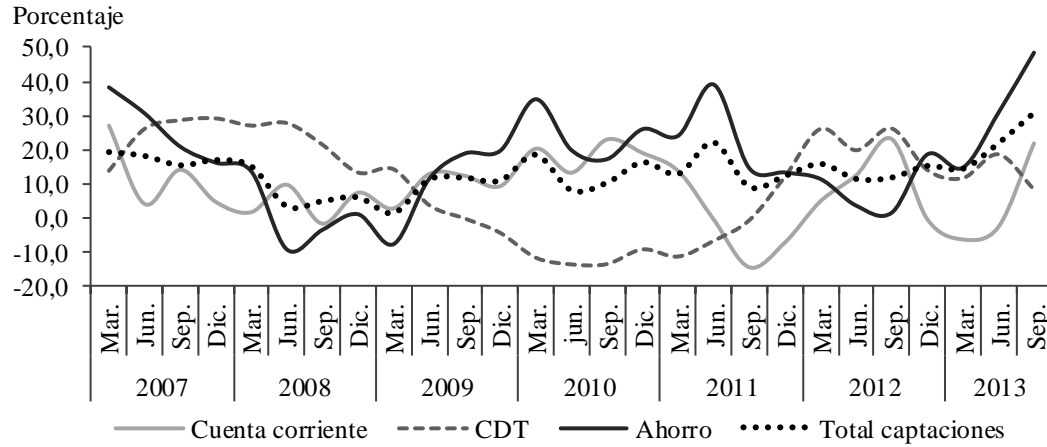
Los depósitos de ahorro registraron un fuerte crecimiento anual de 48,5%, es decir 47,0 pp por encima de la variación del año pasado, de esta manera se constituyeron en la principal fuente de los intermediarios, al concentrar el 59,0% del total. Las cuentas corrientes, que presentaron contracciones anuales moderadas en los últimos tres trimestres, se recuperaron y aumentaron 21,8%.

Por su parte, las bajas tasas de interés desestimularon el ahorro a través de los certificados de depósito a término, que redundó en un incremento anual de 8,3%, frente al 26,2% de un año atrás.

⁶ No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales. En tanto, para el presente periodo la información correspondiente al organismo cooperativo Coopcentral se encuentra registrada en los bancos comerciales, por pasar este a hacer parte de estos establecimientos de crédito.

Gráfico VIII.1

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



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

COLOCACIONES

Al cierre de septiembre, el saldo de la cartera otorgada por el sistema financiero en Antioquia totalizó \$50.453 mm, con un incremento anual de 21,3%, el mayor desde diciembre de 2011. Este desempeño se presentó superior que el consolidado nacional, cuya variación fue de 15,8%. La transmisión del canal de crédito parece haber tenido un mayor efecto en la cartera comercial dado el repunte en lo corrido del año, en tanto que la de consumo continúa exhibiendo una marcada desaceleración. Según el tipo de establecimiento, los bancos comerciales agrupan el 90,0% del total de las cuentas activas; en tanto, las participaciones de las compañías de financiamiento comercial y los organismos cooperativos fueron del 7,0% y 3,0%, respectivamente.

➤ CARTERA DE CONSUMO

El valor total ascendió a \$10.218 mm, con un aumento anual de 11,2%, un poco inferior al registro nacional, que fue de 12,7%. Esta cartera evidenció el menor ritmo de crecimiento al cierre de los primeros nueve meses del año, y mostró una pérdida de dinamismo respecto del desempeño en 2012 y 2011, cuando en igual periodo tuvo aumentos anuales de 20,4% y 23,6%, en su orden. Los préstamos destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo de individuos y familias concentraron el 20,3% del total.

➤ CARTERA COMERCIAL

La cartera dirigida a financiar necesidades de liquidez, capital de trabajo y activos fijos de las firmas totalizó \$36.317 mm, lo que significó una variación interanual de 24,0%. Este segmento viene repuntando considerablemente en lo corrido del año, al pasar de un promedio de aumentos anuales en los tres primeros trimestres de 2012 de

12,8% a 17,8% en 2013. El crédito comercial representó el 72,0% del total, muy superior a la participación del consolidado nacional que se situó en el 60,1%.

Cuadro VIII.2

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

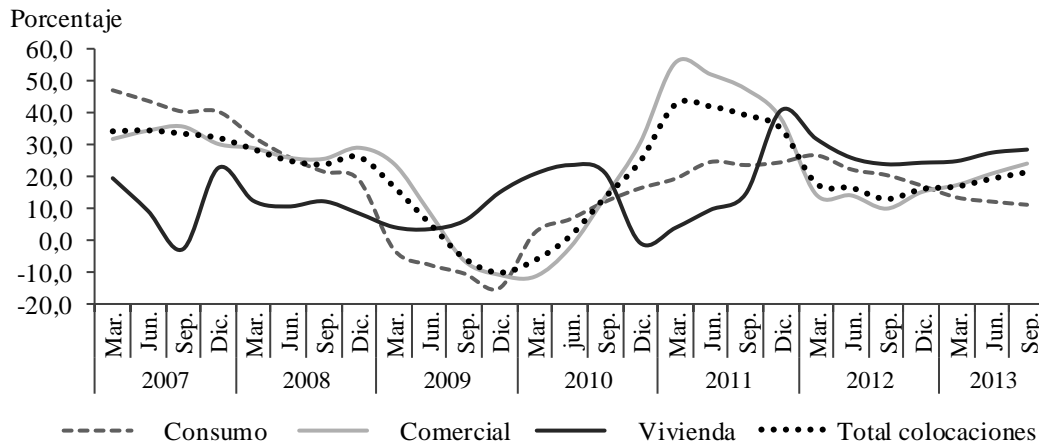
Variables	2011	2012	2013	Var. %	
				12/11	13/12
Total	36.812	41.577	50.453	12,9	21,3
Bancos comerciales	32.849	37.187	45.423	13,2	22,1
Compañías de financiamiento	2.760	2.993	3.530	8,4	17,9
Cooperativas financieras	1.161	1.353	1.500	16,5	10,9
Organismos cooperativos	42	44	0	4,8	--
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	7.632	9.192	10.218	20,4	11,2
Créditos de vivienda	1.967	2.436	3.128	23,8	28,4
Créditos comerciales	26.630	29.278	36.317	9,9	24,0
Microcréditos	583	671	790	15,1	17,7

-- No aplicable.

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

Gráfico VIII.2

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



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

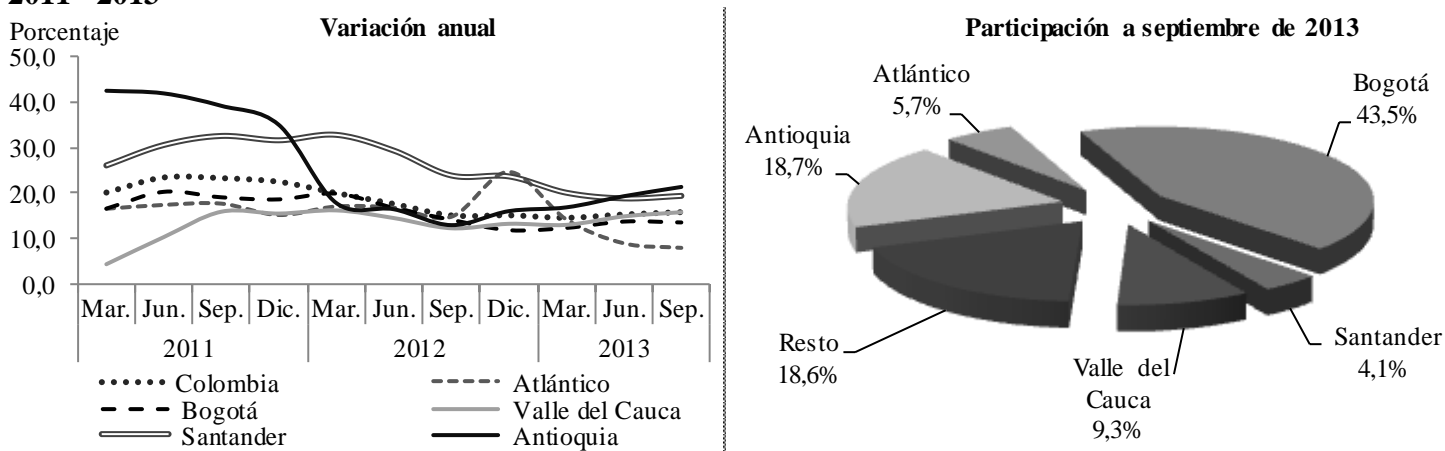
➤ **CARTERA DE VIVIENDA**

La oferta de crédito para la adquisición de vivienda ha sido favorecida por las políticas gubernamentales y las estrategias de promoción de los bancos comerciales. Es así como este tipo de cartera es la que mejor desempeño ha mostrado en los dos

últimos años, e así como al cierre de septiembre registró un aumento anual de 28,4%, con un saldo de \$3.128 mm.

Gráfico VIII.3

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



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

IX. MERCADO LABORAL

Las cifras de los principales indicadores del mercado laboral para el trimestre móvil julio – septiembre de 2013, según la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) que realiza el DANE, exhibieron buenos resultados para Medellín y el Valle de Aburrá, con una tasa de desempleo de 10,0%, menor en dos pp a la registrada en el mismo periodo del año anterior, e históricamente la menor para la ciudad; la tasa más cercana se observó para el trimestre móvil octubre – diciembre de 2007, que fue de 10,1%.

La tasa de Medellín y el Valle de Aburrá fue igual a la obtenida en las trece ciudades y áreas metropolitanas donde se aplica la encuesta (10,0%) y la quinta tasa más baja de este grupo, después de Barranquilla, Bogotá, Bucaramanga y Cartagena; cabe anotar, que el resultado local fue el segundo con la mayor reducción anual precedido por el de Manizales donde cayó 2,2 pp, y seguido de Pereira (1,9 pp) y Pasto (1,7 pp).

Este comportamiento estuvo asociado a la buena dinámica en el número de ocupados que aumentó en 51 mil personas entre años, lo que representó un crecimiento porcentual de 3,0%; en tanto los desocupados se redujeron en 15,4%.

La ocupación laboral según actividad económica estuvo concentrada en cuatro grandes ramas, que en conjunto agruparon cerca del 82% del total de trabajadores en la ciudad; el sector de comercio, hoteles y restaurantes, donde laboró el mayor número de personas (490 mil), contó con una participación de 28,3%, le siguieron en su orden servicios comunales, sociales y personales; industria manufacturera, y

actividades inmobiliarias, con contribuciones del 21,8%, 20,7% y 11,0%, respectivamente. En cuanto al crecimiento del número de empleados, respecto al mismo trimestre móvil del año anterior, se destacaron avances en actividades como: construcción (19,3%), inmobiliarias (13,2%) y servicios sociales (9,7%). Caso contrario sucedió en las ramas de minería, industria y agricultura, que presentaron disminuciones de 40,0%, 8,3% y 8,1%, en su orden.

Cuadro IX.1

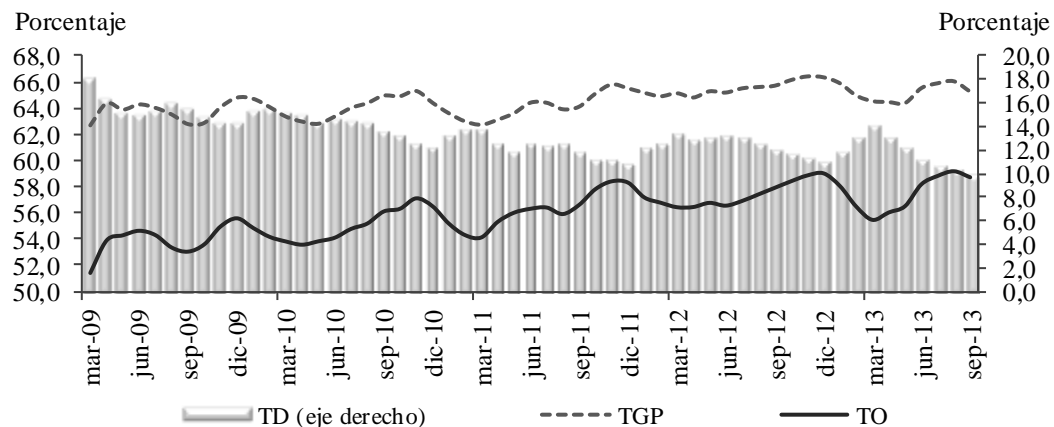
**Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral
Trimestre móvil julio - septiembre 2008 - 2013**

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa global de participación (TGP)	61,4	62,8	64,9	64,2	65,7	65,2
Tasa de ocupación (TO)	53,3	53,0	56,1	56,6	57,9	58,7
Tasa de desempleo (TD)	13,3	15,5	13,6	11,8	12,0	10,0
% de población en edad de trabajar	82,6	82,9	83,3	83,5	83,8	84,0
Población económicamente activa (Miles)	1.662	1.730	1.823	1.832	1.908	1.924
Ocupados (Miles)	1.441	1.462	1.574	1.616	1.680	1.731
Desocupados (Miles)	221	268	249	216	228	193

Fuente: DANE.

Gráfico IX.1

**Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación
2009 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes**

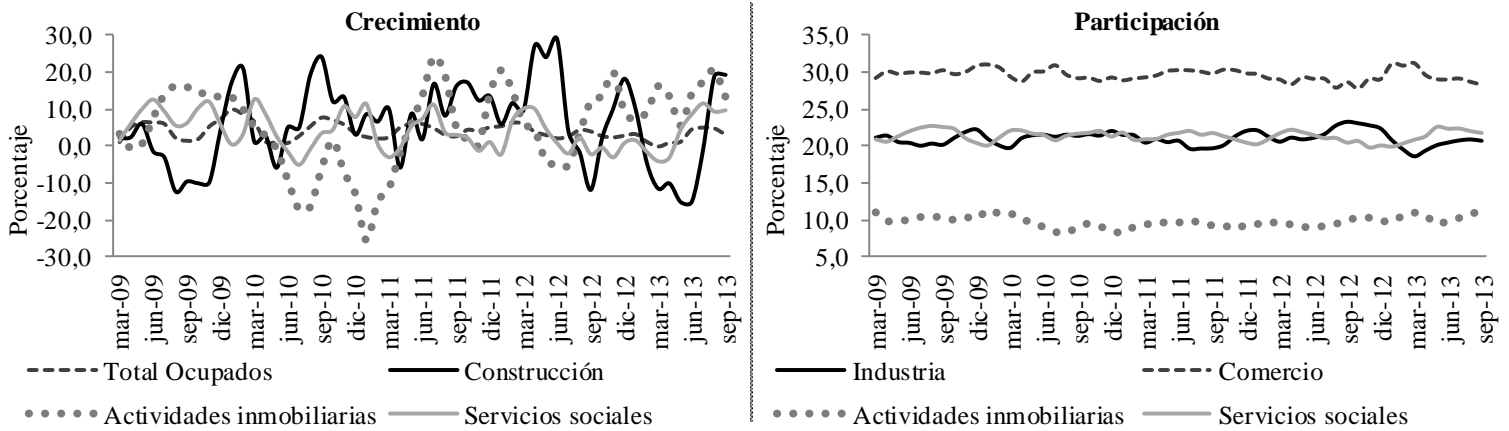


Fuente: DANE.

Por su parte, la formalización laboral tuvo una evolución positiva, ya que el 54,1% de las personas que estaban ocupadas tenían una relación formal de trabajo (936 mil), situación que ha venido en ascenso desde finales de 2012; es así como el empleo formal aumentó 4,3%, resultado de la contratación de 57 mil nuevos trabajadores, mientras que el número de ocupados informales se redujo 6,6%.

Gráfico IX.2

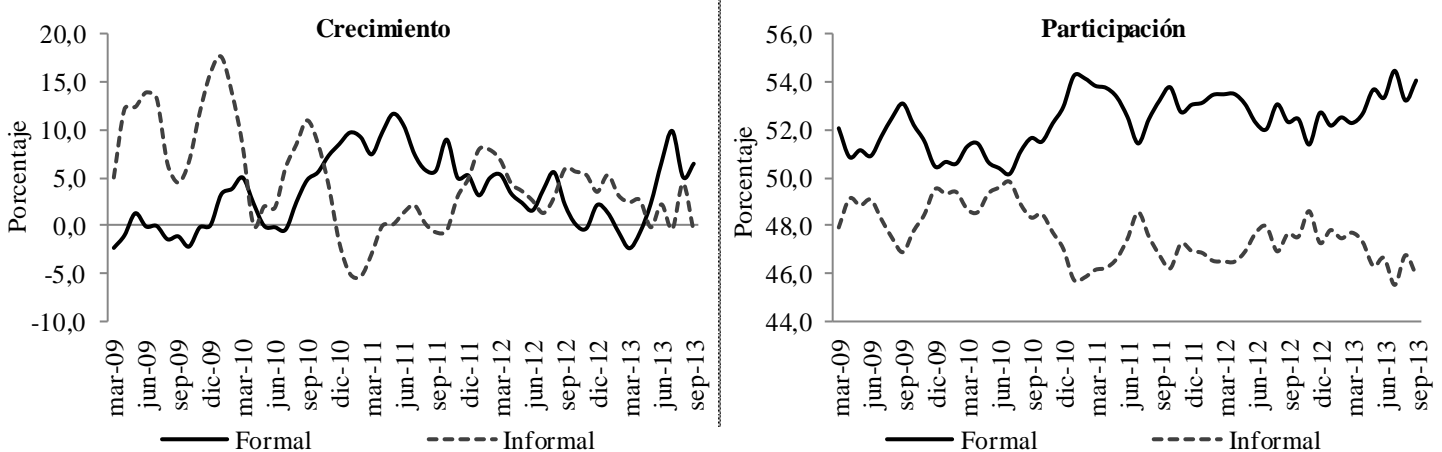
Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada, según rama de actividad 2009 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes



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

Gráfico IX.3

Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada, según tipo de ocupación 2009 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes



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

X. PRECIOS

El nivel precios en lo corrido de los nueve meses de 2013 continuó dando señales de bajas presiones inflacionarias en el país, al obtener un resultado de 2,16% en lo corrido del año y 2,27% en doce meses, variaciones que se ubicaron muy cerca del límite inferior del rango establecido por el Banco de la Republica para el presente año (entre el 2,0% y el 4,0%).

Cuadro X.1

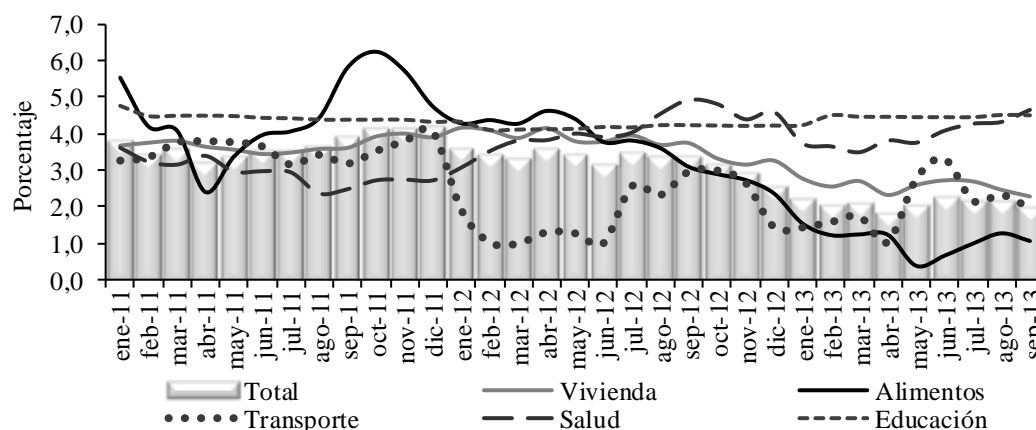
Nacional - Medellín. IPC total, por tipo de ingresos y de alimentos A septiembre de 2013

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,29	2,16	2,27
Ingresos altos	0,37	2,34	2,38
Ingresos medios	0,34	2,22	2,40
Ingresos bajos	0,17	1,97	2,02
Total Medellín	0,08	1,61	1,97
Ingresos altos	0,17	1,73	1,84
Ingresos medios	0,06	1,75	2,03
Ingresos bajos	0,07	1,27	1,91
Alimentos Nacional	0,38	2,10	2,05
Alimentos Medellín	0,03	0,62	1,06

Fuente: DANE.

Gráfico X.1

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



Fuente: DANE.

Con tasas más bajas, Medellín tuvo una variación en año corrido de 1,61% y 1,97% en doce meses, menor 1,33 pp a la obtenida en 2012, situación asociada a los resultados en alimentos, diversión y transporte, que redujeron su nivel de precios entre años en 2,03 pp, 1,52 pp y 1,0 pp, respectivamente. Así mismo, comparado con

el mes anterior, seis de los nueve grupos de gatos lograron niveles menores, las mayores contracciones se identificaron en los grupos mencionados anteriormente.

Medidos por tipo de ingresos, la variación anual del nivel de precios fue mayor en las familias de ingresos medios, tanto en Colombia como en Medellín, contrastando con los registros en las de ingresos bajos, que de acuerdo con los resultados históricos, eran las que más impacto inflacionario tenían.

Observado por grupos de gastos, si bien alimentos, diversión y transportes mostraron niveles bajos en la ciudad, las mayores presiones inflacionarias se dieron por cuenta de comunicaciones, salud y educación, que registraron variaciones anuales de 4,76%, 4,65% y 4,50%, en su orden.

XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Según la Cámara de Comercio de Medellín, para el periodo enero - septiembre las empresas clasificadas en las distintas actividades económicas habían realizado una inversión neta acumulada de \$741.098 m, cifra 48,1% menor a la registrada en el mismo periodo del año 2012. Dicha guarismo fue el más bajo de los dos últimos años.

Cuadro XI.1

Antioquia. Inversión neta, según actividad económica			
Acumulado enero - septiembre 2012 - 2013			
	Millones de pesos		
Sectores	2012	2013	Var. %
Total	1.427.529	741.098	-48,1
Agropecuario	27.186	21.316	-21,6
Explotación de minas y canteras	28.350	17.972	-36,6
Industria manufacturera	97.430	92.856	-4,7
Electricidad, gas y agua	119.611	2.501	-97,9
Construcción	749.998	88.365	-88,2
Comercio, restaurantes y hoteles	90.419	110.150	21,8
Transporte y comunicaciones	37.181	40.606	9,2
Seguros y finanzas	261.763	250.104	-4,5
Servicios sociales y personales	15.591	117.228	*

* Variación muy alta.

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

En este orden de ideas, la reducción en la inversión neta fue explicada esencialmente por el comportamiento registrado en las reformas de capital. Si bien el número total de empresas en este rubro pasó de 1.197 en el periodo analizado de 2012, a 1.289 en el mismo lapso del presente año, el valor total de las reformas disminuyó 60,5%, al totalizar \$492 mm. En términos sectoriales, las mayores caídas se dieron en electricidad, gas y agua (-99,4%), construcción (-90,7%) y explotación de minas y

canteras (-68,4%). Entre estos tres sectores se presentó una disminución en el valor de las reformas de \$796 mm con respecto al año anterior, siendo construcción el que más aportó con un 83,3% del total. A su vez, el fuerte retroceso en la construcción y de electricidad, gas y agua, se explicó por la disminución en los recursos que presentó EPM Ituango S.A E.S.P. destinados a la construcción tanto de las obras relacionadas con el funcionamiento de Hidroituango como con las obras civiles adyacentes a esta.

No obstante lo anterior, se debe resaltar la inyección de capital que realizaron algunas sociedades relacionadas con la actividad financiera y en el sector industrial (especialmente las dedicadas a la fabricación de hojas de madera para enchapado, tableros laminados y paneles).

Cuadro XI.2

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

Sectores	Millones de pesos					
	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	1.197	1.243.864	1.289	491.838	7,7	-60,5
Agropecuario	39	5.765	50	12.618	28,2	118,9
Explotación de minas y canteras	44	22.056	39	6.967	-11,4	-68,4
Industria manufacturera	124	55.521	122	72.573	-1,6	30,7
Electricidad, gas y agua	4	118.062	6	741	50,0	-99,4
Construcción	92	731.439	112	68.340	21,7	-90,7
Comercio, restaurantes y hoteles	273	48.370	289	51.612	5,9	6,7
Transporte y comunicaciones	64	21.434	80	26.267	25,0	22,5
Seguros y finanzas	482	233.341	509	232.182	5,6	-0,5
Servicios sociales y personales	75	7.876	82	20.538	9,3	160,8

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

Con respecto a la constitución de nuevas firmas, a nivel global se presentó un aumento de 39,6% en el valor de las mismas frente a los primeros nueve meses de 2012, al contabilizar \$317 mm. No obstante, el número total de sociedades constituidas disminuyó en 243 al registrar 4.753. El aumento en el valor fue explicado básicamente por el aporte de los sectores explotación de minas y canteras (extracción de piedra, arena, arcillas comunes, yeso y anhidrita); servicios sociales y personales (actividades de planes de seguridad social de afiliación obligatoria), comercio, restaurantes y hoteles (comercio al por mayor no especializado); y seguros y finanzas. En tanto la disminución en el número de firmas constituidas se concentró en seguros y finanzas; comercio, restaurantes y hoteles, y servicios sociales y personales.

Finalmente, las firmas liquidadas aumentaron tanto en valor como en número, con variaciones anuales de 56,3% y 16,7%, respectivamente. Los sectores en donde se presentó un mayor incremento fueron: explotación de minas y canteras; transportes y comunicaciones; y seguros y finanzas (Otras actividades de servicio financiero, excepto las de seguros y pensiones n.c.p.), con tasas que superaron el 100%.

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

Millones de pesos

Sectores	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	4.996	226.865	4.753	316.791	-4,9	39,6
Agropecuario	128	22.220	117	9.380	-8,6	-57,8
Explotación de minas y canteras	96	6.739	106	13.246	10,4	96,6
Industria manufacturera	645	45.733	681	24.471	5,6	-46,5
Electricidad, gas y agua	11	1.549	54	1.860	390,9	20,1
Construcción	491	20.736	607	21.016	23,6	1,4
Comercio, restaurantes y hoteles	1.374	51.168	1.194	64.625	-13,1	26,3
Transporte y comunicaciones	227	17.818	407	19.665	79,3	10,4
Seguros y finanzas	1.643	50.451	1.264	63.229	-23,1	25,3
Servicios sociales y personales	381	10.451	323	99.299	-15,2	*

* Variación muy alta.

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

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

Millones de pesos

Sectores	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	687	43.198	802	67.529	16,7	56,3
Agropecuario	10	799	20	682	100,0	-14,6
Explotación de minas y canteras	6	445	19	2.241	216,7	403,6
Industria manufacturera	105	3.824	128	4.188	21,9	9,5
Electricidad, gas y agua	0	0	5	100	--	--
Construcción	28	2.177	36	990	28,6	-54,5
Comercio, restaurantes y hoteles	255	9.118	271	6.087	6,3	-33,2
Transporte y comunicaciones	31	2.070	42	5.327	35,5	157,3
Seguros y finanzas	184	22.029	215	45.306	16,8	105,7
Servicios sociales y personales	68	2.736	66	2.608	-2,9	-4,7

-- No aplicable.

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

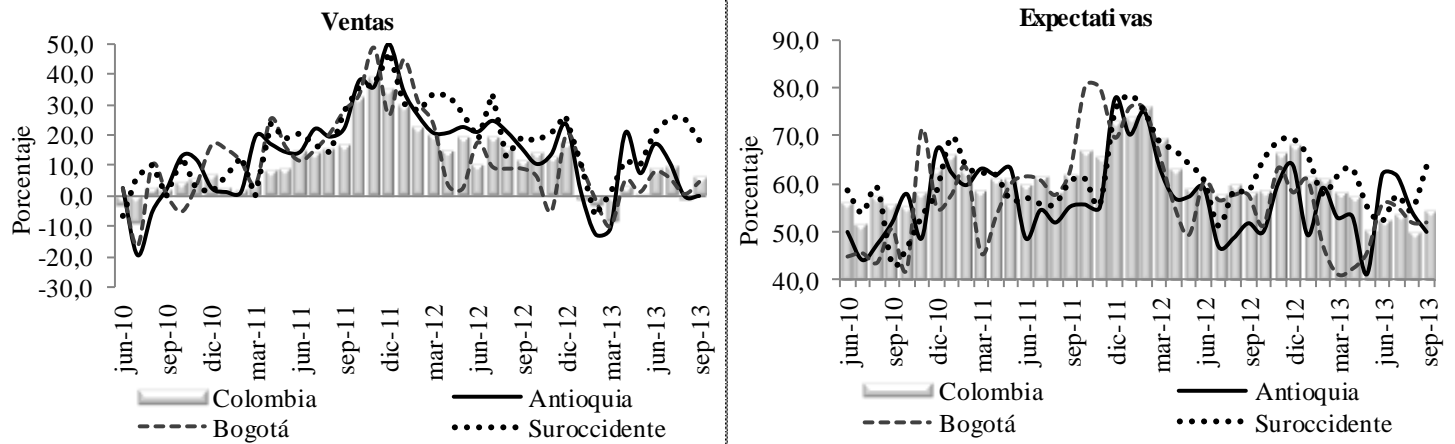
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)⁷

Para septiembre de 2013, los resultados de la EMEE en Antioquia señalaron estabilidad (0,0%) en el balance del crecimiento del volumen de cantidades vendidas (corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas mayor y menor, obtenidas de la muestra). Dicha variación representó una disminución de 15,7 pp con respecto al mismo mes del año anterior, y fue igual al valor registrado en agosto de este mismo año. En septiembre se identificó la cifra más baja en el crecimiento del volumen de ventas desde abril del 2013; es de anotar que los balances de febrero y marzo fueron negativos (-12,7% y -10,6%, en su orden). El seguimiento de las demás regiones dio cuenta de una desmejora en términos anuales en los balances de Atlántico, Bogotá, Suroccidente, Nororiente y Llanos Orientales, en estas dos últimas los resultados fueron negativos. En contraposición las zonas Central Oriental y el Eje Cafetero exhibieron aumentos, siendo particularmente significativo en esta última con un crecimiento de 26,8 pp. Para el total nacional, con un balance de 6,4%, se observó un retroceso de 5,4 pp frente a septiembre de 2012; no obstante se presentó una recuperación respecto de agosto cuando se situó en -1,5%.

Gráfico XII.1

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



Fuente: EMEE - Banco de la República.

De otro lado, las expectativas de ventas en los próximos 12 meses para el departamento mostraron un leve deterioro de 1,8 pp al ubicarse en 50,0% en el mes analizado. De igual modo, otras regiones como la Costa Atlántica, Bogotá, el Eje Cafetero, los Llanos Orientales y Central Oriental tuvieron contracciones en sus expectativas de venta, siendo esta última la de mayor deterioro, 22,7 pp. Por el

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

contrario, Nororiente y Suroccidente indicaron ligeros avances, 56,1% y 63,6%, respectivamente. En el contexto nacional, la reducción del indicador fue de 3,7 pp, al obtener un balance de 54,5%.

Por sectores, para septiembre se presentó una desaceleración anual generalizada en el volumen de ventas, exceptuando agricultura que pasó de 15,9% a 30,2%. A pesar de este retroceso, solo el sector industrial lució un balance negativo de 0,7% en su volumen de ventas, cuando en 2013 fue positivo, 6,0%. En términos de magnitudes del cambio, el sector de la construcción fue el que más redujo el crecimiento (15,6 pp), seguido de comercio (7,2 pp) y transporte (6,4 pp).

SERVICIOS BÁSICOS

Según datos reportados por las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), el consumo consolidado de energía eléctrica en Antioquia para 2013, en septiembre, tercer trimestre, año corrido y doce meses, presentó un leve avance interanual, que no superó el 2% en cada uno de los períodos mencionados.

Cuadro XII.1

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

Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ²
2012					
Septiembre	663	258	140	195	70
3 ^{er} trimestre	1.991	777	418	588	209
Año corrido	5.838	2.326	1.216	1.706	590
Doce meses	7.757	3.095	1.616	2.260	786
2013					
Septiembre	665	260	144	190	71
3 ^{er} trimestre	2.009	773	432	584	220
Año corrido	5.911	2.311	1.271	1.692	638
Doce meses	7.883	3.081	1.697	2.259	846
Variación % anual					
Septiembre	0,4	1,0	2,9	-2,5	1,1
3 ^{er} trimestre	0,9	-0,5	3,5	-0,6	5,4
Año corrido	1,3	-0,7	4,5	-0,8	8,0
Doce meses	1,6	-0,5	5,0	0,0	7,6

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

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

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

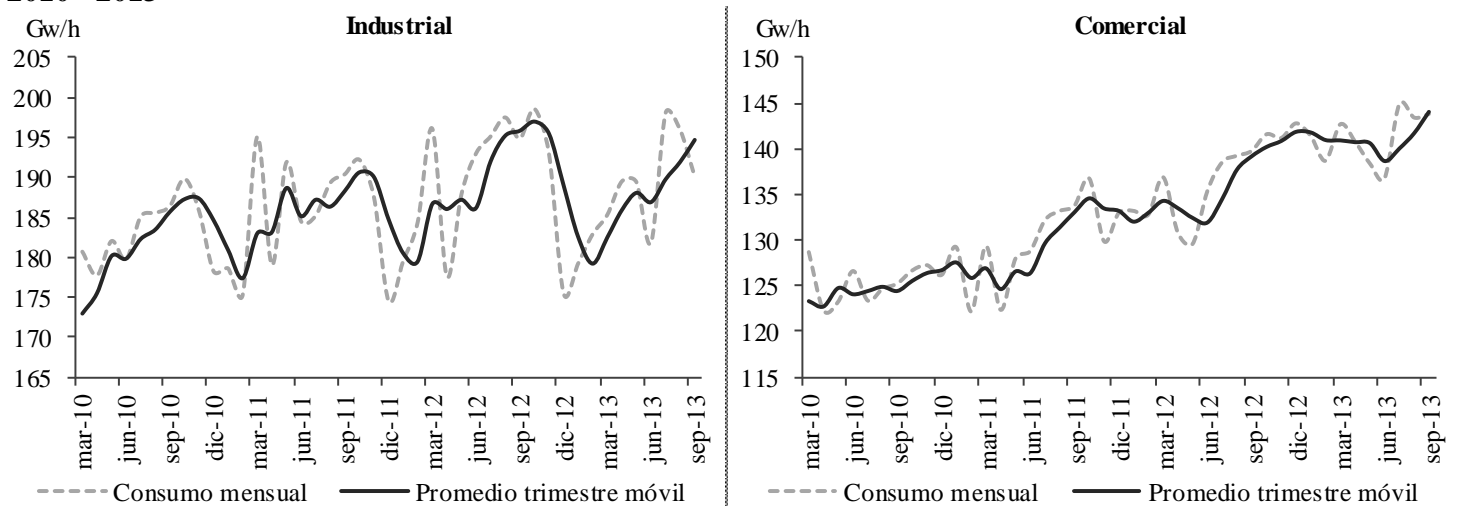
Por sectores, del total consumido en el tercer trimestre, 2.099 Gigavatios/hora, el residencial, que representó el 38,5%, señaló una disminución anual de 0,5%, comportamiento que también se hizo presente en los primeros nueve meses del año y doce meses. Similar conducta se percibió en el renglón industrial, segundo en

representatividad (29,1%); aunque los retrocesos no alcanzaron el 1%; en septiembre se profundizó un poco al registrar 2,5%, circunstancia, que en términos generales, estuvo asociada a la desaceleración sectorial que se ha venido dando durante el presente año. En contraste el uso comercial, con un peso de 21,5%, tuvo variaciones positivas en todos los demás lapsos analizados, la más importante fue la del año completo, 5,0% frente a 2012. Como lo reportan diferentes informes, el comercio, en la mayoría de sus ramas, ha tenido una mejor dinámica dentro de actividad económica departamental.

Gráfico XII.2

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

2010 - 2013



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

El consumo de gas natural consolidado también mostró un ligero incremento en los distintos períodos mencionados. El resultado del año corrido, 285.828 metros cúbicos (m³), aumento 2,3% en el comparativo anual. El consumo residencial fue el más robusto entre los segmentos seguidos, moviéndose en un rango entre el 7% y el 12%, gracias a la expansión de redes que EPM viene haciendo en las diferentes subregiones del departamento; su participación alcanzó el 32,8% del total.

El consumo industrial, el segundo en importancia (56,8%), al igual que en el caso de la energía eléctrica, mostró tasas negativas en septiembre y el tercer trimestre (-3,4% y -1,8%, en su orden), desmejorando frente a los resultados de los primeros nueve meses del año. Finalmente, en el segmento comercial, las estadísticas en septiembre y el tercer trimestre, en contraste con las de enero - septiembre y doce meses.

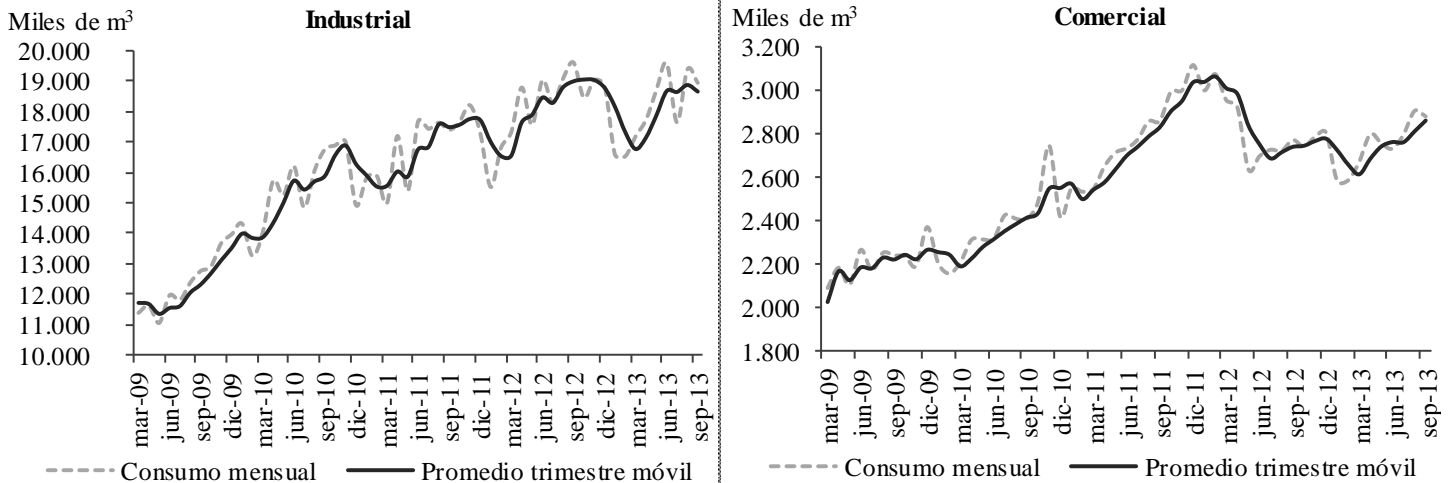
Antioquia. Consumo de gas natural, por sector
A septiembre 2012 - 2013

Período	Miles de metros cúbicos				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Oficial
2012					
Septiembre	32.945	10.023	2.771	19.620	531
3 ^{er} trimestre	96.513	29.731	8.219	57.000	1.563
Año corrido	279.532	87.603	25.503	162.054	4.372
Doce meses	370.776	115.260	34.614	215.230	5.672
2013					
Septiembre	33.563	11.148	2.880	18.950	585
3 ^{er} trimestre	98.858	32.556	8.582	55.985	1.735
Año corrido	285.828	93.728	24.707	162.330	5.063
Doce meses	382.308	123.951	33.040	218.692	6.625
Variación % anual					
Septiembre	1,9	11,2	3,9	-3,4	10,2
3 ^{er} trimestre	2,4	9,5	4,4	-1,8	11,0
Año corrido	2,3	7,0	-3,1	0,2	15,8
Doce meses	3,1	7,5	-4,5	1,6	16,8

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

Gráfico XII.3

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



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

Finalmente, el consumo de agua potable en Medellín y el Área metropolitana presentó ligeros descensos anuales en el tercer trimestre, año corrido y doce meses, que no superaron el 2%, mientras que el número de abonados acumulados a septiembre aumentó 2,7% al totalizar 1.018 mil suscriptores.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Según la dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN)⁸, el recaudo de impuestos del orden nacional en el departamento de Antioquia para el tercer trimestre del año fue de \$2,5 b, monto 6,0% inferior al registro de igual periodo de 2012. En los primeros nueve meses del año el ingreso fue de \$7,9 b, con una disminución anual de 0,9%. En general, la reducción en el acumulado del año reverso la tendencia positiva presentada en la tributación local en los dos años previos, donde había aumentado 19,2% en 2011, y 10,0% en 2012. Es de anotar, que el resultado departamental en el período analizado, fue contrario al del contexto nacional, donde se observaron crecimientos, no obstante estar por debajo de las metas establecidas por la entidad dentro del marco de la nueva estructura impositiva.

Cuadro XII.3

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

Millones de pesos

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención ¹	Externos ²	Patrimonio	Otros ³
2012							
Acumulado	7.948.459	1.352.765	2.228.784	3.118.377	542.742	702.235	3.556
1 ^{er} trimestre	2.265.477	169.580	853.705	1.080.527	158.848	1.478	1.339
2 ^o trimestre	3.054.987	1.092.930	461.911	966.039	182.310	350.139	1.658
3 ^{er} trimestre	2.627.995	90.255	913.168	1.071.811	201.584	350.618	559
2013 ^{pr}							
Acumulado	7.878.957	1.512.194	2.284.760	2.788.038	539.577	700.654	53.734
1 ^{er} trimestre	2.295.221	211.920	871.780	1.043.245	157.112	10.825	339
2 ^o trimestre	3.112.166	1.194.001	480.224	894.050	192.243	350.776	872
3 ^{er} trimestre	2.471.570	106.273	932.756	850.743	190.222	339.053	52.523
Variación % anual							
Acumulado	-0,9	11,8	2,5	-10,6	-0,6	-0,2	*
1 ^{er} trimestre	1,3	25,0	2,1	-3,5	-1,1	*	-74,7
2 ^o trimestre	1,9	9,2	4,0	-7,5	5,4	0,2	-47,4
3 ^{er} trimestre	-6,0	17,7	2,1	-20,6	-5,6	-3,3	*

pr: Cifras preliminares.

* Variación muy alta.

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

² Incluye arancel e IVA externo.

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

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

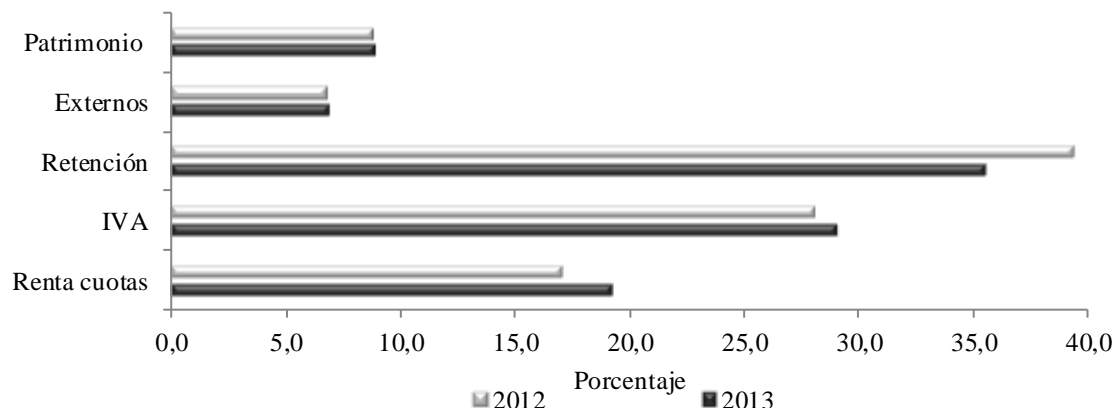
⁸ La DIAN aclara que la información de los meses de agosto y septiembre de 2013, es preliminar, por cuanto a la fecha, el cargue de la información no se ha consolidado de manera definitiva; de igual forma, el recaudo de 2013 por impuesto al consumo y a la gasolina-ACPM, CREE y GMF no se encuentra disponibles por seccional, por lo tanto no se incluye en el cuadro adjunto.

De manera puntual, el tipo de impuesto que presentó el mayor recaudo en el tercer trimestre fue el IVA, \$933 mm, con una participación del 37,7% y un aumento anual de 2,1%, similar al registrado en año corrido. La retención a título de renta, IVA, y timbre, con un total de \$851 mm en este mismo lapso, 34,4% del total, se ubicó en segundo lugar, mientras que en los nueve meses iniciales fue el más representativo (35,4%), al cuantificar \$2,8 b; empero, los montos en los anteriores cortes señalaron variaciones anuales negativas, las más altas dentro de la estructura tributaria departamental. En orden de importancia le siguió el recaudo por renta cuotas, que constituyó el 19,2% del consolidado durante el año, mientras que su aumento interanual fue el más importante, 11,8%; es de anotar, que dado el calendario tributario por este concepto, el mayor ingreso se concentró entre los meses de abril y junio, donde se incorporan los pagos de los grandes contribuyentes y las personas jurídicas.

Finalmente, respecto a los recaudos externos que incluyen IVA y aranceles, se presentó una leve disminución de 0,6% en el acumulado interanual al sumar \$540 mm, de los cuales \$190 mm fueron recaudados en el tercer trimestre, donde adicionalmente se profundizó la caída al 5,6%.

Gráfico XII.4

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



pr: Cifra preliminar.

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

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ

Al cierre del tercer trimestre del año, la economía de Chocó no tuvo un buen desempeño, según los registros de las principales actividades, todo ello enmarcado en una baja inflación y una alta tasa de desempleo.

La economía del departamento de Chocó exhibió una desaceleración en el comportamiento de sus principales variables. En efecto, la actividad minera y la construcción, tuvieron descensos anuales importantes respecto al mismo periodo de 2012; no obstante, la extracción de minerales preciosos y la explotación de madera continuaron siendo representativas dentro del contexto departamental y nacional.

En esta misma línea, también fue evidente la caída de las exportaciones, como consecuencia de las menores transacciones de metales preciosos; históricamente la venta de oro, platino y minerales de cobre han sido los principales renglones de las ventas externas departamentales; empero, las importaciones aumentaron de forma destacada, principalmente en maquinaria industrial destinada a la explotación de madera y minerales.

Igualmente cayó el recaudo de impuestos nacionales, efecto del debilitamiento de la estructura tributaria departamental, en cabeza de la retención en la fuente, la cual explicó buena parte del recaudo local. En este mismo contexto, el transporte fluvial no presentó cambios relevantes en pasajeros y carga, pero sí una reducción en la movilización de hidrocarburos.

Se debe anotar, que algunas variables mostraron avance frente a los primeros nueve meses de 2012; es así como se observó una buena dinámica del transporte aéreo de pasajeros. Igualmente se incrementaron los montos de las captaciones y colocaciones del sistema financiero departamental, gracias al auge del crédito de consumo. En igual sentido se movieron los recursos destinados al sector agropecuario para la inversión y el capital de trabajo, los cuales tuvieron como finalidad la agricultura y la avicultura de engorde.

Finalmente, el anclaje del Índice de precios al consumidor dentro de la baja tendencia presentada por el indicador nacional, y el incremento de la tasa de desempleo, en buena parte estuvieron relacionados con la contracción de las principales actividades económicas, como es el caso de la minería y la construcción generadoras naturales del empleo departamental.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Las inversiones realizadas en el sector rural de Chocó a través de Finagro, para el periodo enero - septiembre del presente año, ascendieron a \$9.283 m, cifra 14,3% mayor a la registrada en igual periodo de 2012. La dinámica exhibida por el departamento superó el promedio nacional que fue de 7,3%, repitiendo el comportamiento positivo del año pasado. No obstante el repunte en los créditos adjudicados, frente al global nacional el departamento siguió siendo marginal en términos relativos, al representar aquellos recursos el 0,2% del total.

Cuadro I.1

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

Departamento	Millones de pesos					
	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Chocó	3.525	5.528	3.668	8.125	9.283	14,3
Colombia	3.093.817	2.943.515	3.863.560	4.567.251	4.902.655	7,3
Participación % Chocó	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	6,4

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

Respecto a los créditos otorgados por líneas, las más representativas fueron inversión y capital de trabajo; en la primera de ellas el componente de siembra fue el más preponderante, siendo significativo el plátano (73,0%), seguido de algunos frutales (10,7%) y cacao (9,3%). Posteriormente, y en orden de importancia, siguió la inversión para compra de animales, la mayoría destinada a ganadería (84,3%) y algo a porcinos (6,8%); en infraestructura, buena parte de los recursos se dirigieron a la parte pecuaria (75,2%); finalmente, en el componente de comercialización, los créditos se destinaron fundamentalmente al transporte especializado (63,5%).

De otro lado, en la línea de capital de trabajo, el rubro más relevante fue sostenimiento, con una participación importante de la avicultura de engorde (38,6%) y ceba bovina (34,5%); luego se situaron los servicios de apoyo con un peso significativo del costo promedio de las compras⁹ (82,1%).

⁹ Incluye productos agropecuarios, acuícolas, forestales y de pesca, de origen nacional, frescos o con transformación primaria.

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Según Simco, al cierre de septiembre del año en curso, la producción consolidada anual de minerales preciosos en Chocó fue de 14.604 kg, 32,6% inferior al resultado del mismo periodo de 2012, y 46,1% frente al año 2011, lo que denotó una fuerte reducción de la producción en los dos últimos años.

Cuadro II.1

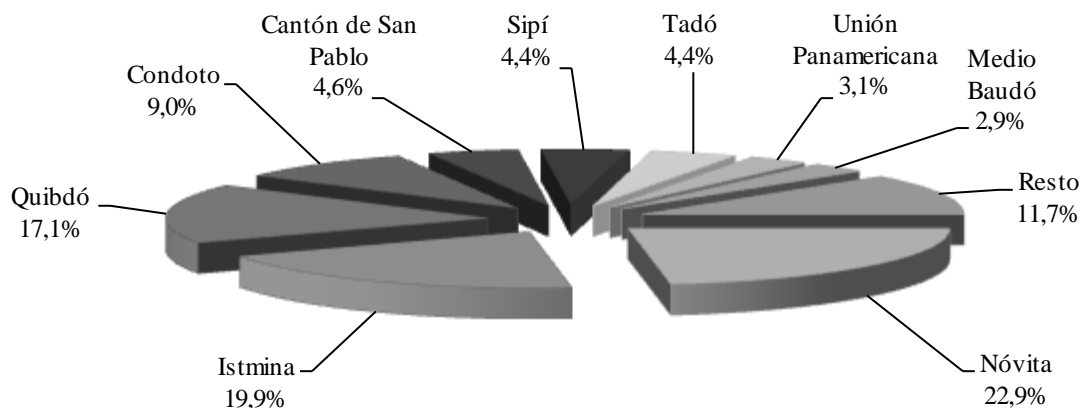
Chocó. Producción de metales preciosos Acumulado enero - septiembre 2011 - 2013

Producto	Kilogramos				
	2011	2012	2013	Var. % 12/11	Var. % 13/12
Total	27.073	21.662	14.604	-20,0	-32,6
Oro	20.328	17.079	11.968	-16,0	-29,9
Plata	5.863	3.577	1.574	-39,0	-56,0
Platino	882	1.006	1.062	14,1	5,6

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

Gráfico II.1

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



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

La extracción de oro alcanzó 11.968 kg, señalando una disminución de 29,9%, mientras que su representatividad dentro del total de minerales preciosos fue 82,0%; igualmente la explotación de plata retrocedió de manera significativa, 56,0%, y por el contrario, la de platino avanzó 5,6%, en términos anuales.

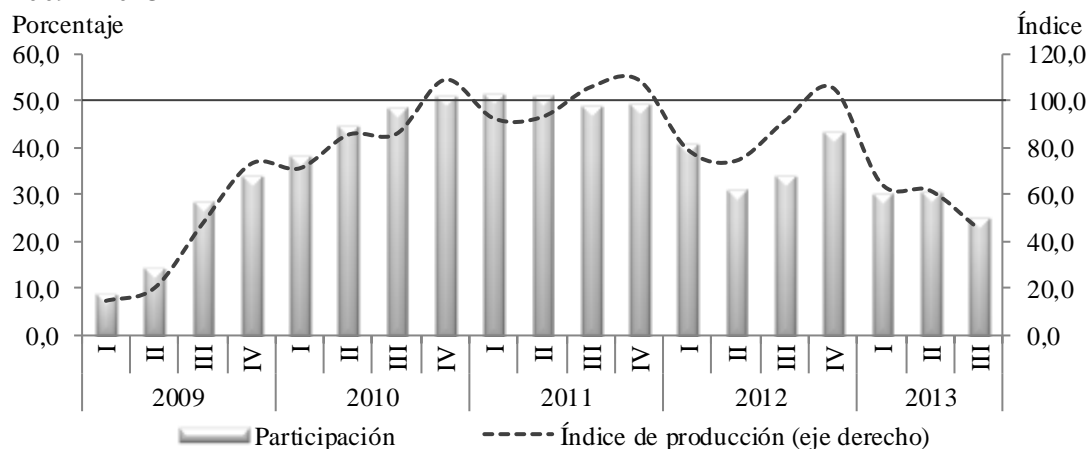
El departamento de Chocó fue el segundo productor de oro y plata en el país después de Antioquia, y se consolidó como el primero en explotación de platino al término del

tercer trimestre de este año. Los principales municipios chocoanos productores de oro en el periodo de análisis fueron: Nóvita (2.739 kg), Istmina (2.379 kg), Quibdó (2.052 kg), Condoto (1.081 kg) y Cantón de San Pablo (545 kg). En tanto, la extracción de plata y platino se realizó, en mayor proporción, en los municipios de Nóvita, Istmina, Condoto y Quibdó.

Los resultados del tercer trimestre del año 2013 marcaron una fuerte reducción del índice de producción de oro frente a igual periodo del año anterior, pasando de 91,2 a 45,3, dejando como resultado la menor participación en la producción total nacional de los últimos años, 24,8%.

Gráfico II.2

Chocó. Índice de producción de oro y participación dentro del total nacional 2009 - 2013



Promedio 2011 = 100.

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

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El movimiento del comercio exterior de Chocó entre los meses enero y septiembre del año en curso, tuvo un disímil comportamiento frente a igual lapso del año anterior. Las exportaciones cayeron 12,1% y las importaciones crecieron 209,0%. No obstante la débil actividad económica departamental, se observó una reactivación de las compras externas con respecto de años anteriores, situación que contrastó con las exportaciones, las cuales a partir de 2011 se desaceleran de forma significativa.

La oferta exportable continuó concentrada en la actividad maderera, ante la caída en serie de las ventas de minerales preciosos durante lo corrido del año. Las exportaciones de maderas tropicales aserradas y densificadas en bloques, trozas y tablas hacia China predominaron en el periodo. Es de anotar que el resultado de los primeros nueve meses del año, US\$1.443 m, fue el más bajo en los últimos seis años.

Por su parte, las importaciones correspondieron básicamente a la compra de maquinaria industrial y, en menor cuantía, de bienes no duraderos, a China y Francia.

Cuadro IV.1

Chocó. Comercio exterior

Acumulado enero - septiembre 2009 - 2013

Concepto	Miles de US\$					Var. % 13/12
	2009	2010	2011	2012	2013	
Exportaciones (FOB)	8.993	10.787	10.378	1.642	1.443	-12,1
Importaciones (CIF)	50	242	1.450	465	1.437	209,0

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

La actividad edificadora en el departamento, medida por el área total aprobada en m², dieron cuenta en septiembre de una caída del área total, mientras que en vivienda se presentó un avance anual de 33,6%, al representar el 100,0% del área total. Para el tercer trimestre se observó una contracción de 31,6%, al sumar 8.542 m², igualmente, el metraje para vivienda decreció 23,2%. Estos mismos rubros también descendieron en año corrido y doce meses.

Cuadro V.1

Chocó. Área total aprobada y para vivienda

A septiembre 2012 - 2013

Período	Metros cuadrados					
	2012		2013		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Septiembre	3.059	1.929	2.578	2.578	-15,7	33,6
3 ^{er} trimestre	12.492	7.210	8.542	5.536	-31,6	-23,2
Año corrido	25.951	19.324	20.713	15.110	-20,2	-21,8
Doce meses	29.383	22.711	29.004	19.438	-1,3	-14,4

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

Es de anotar que en año corrido, de los 15.110 m² licenciados para vivienda, el 91,5% estuvo relacionado con soluciones habitacionales diferentes a interés social, es decir 119 unidades, exhibiendo una representatividad similar entre apartamentos y casas. Para VIS solo se aprobaron 1.291 m², que correspondieron a cuatro unidades. En el metraje dirigido a otros destinos se destacaron comercio (2.380 m²), educación (1.795 m²) y hospitales (901 m²).

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE AÉREO

El movimiento total de pasajeros en los terminales aéreos de Chocó en lo corrido del año alcanzó 303 mil personas, lo que representó un incremento anual de 19,9%. Cabe destacar el dinamismo del transporte de pasajeros por vía aérea, al lograr variaciones anuales a septiembre entre el 13,0% y el 20,0%. La principal ruta de conexión fue el aeropuerto Olaya Herrera de Medellín, seguida de El Dorado de Bogotá. En el primer caso, para el periodo enero - septiembre de 2013, se tuvo un avance anual de 29,1%, 20,4 pp por encima si se compara con el año anterior; igual situación se dio con la ruta desde y hacia Bogotá, al incrementarse 16,0%, superior en 11,8 pp frente a 2012.

La mayor movilización de personas se dio por el aeropuerto El Caraño de Quibdó, con un aumento anual de 22,3% en los primeros nueve meses del año, lo que significó cerca de 48 mil pasajeros más que en 2012; en tanto, los registros de los aeropuertos de Bahía Solano y Nuquí avanzaron 10,5% y 1,2%, en su orden, tráfico asociado al turismo dirigido a esta región.

Por su parte, para lo corrido del año, el transporte de carga aérea aumento 9,6%, al sumar 1.715 t, 150 t más que el registro de septiembre de 2012, año en el que esta operación presentó un descenso de 8,7%.

Cuadro VII.1

Chocó. Transporte aéreo de pasajeros¹ A septiembre 2012 - 2013

Período	2012			2013			Número de personas Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	14.672	14.412	29.084	16.477	16.375	32.852	12,3	13,6	13,0
3 ^{er} trimestre	44.811	45.564	90.375	52.553	53.303	105.856	17,3	17,0	17,1
Año corrido	122.397	129.999	252.396	147.049	155.661	302.710	20,1	19,7	19,9
Doce meses	167.910	173.323	341.233	199.281	206.299	405.580	18,7	19,0	18,9

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

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

➤ TRANSPORTE FLUVIAL

De acuerdo con los datos suministrados por la Inspección Fluvial de Quibdó, el movimiento total de embarcaciones que navegaron en el río Atrato se redujo 21,3%, en términos anuales, al finalizar el mes de septiembre de 2013; en igual sentido se comportó el transporte fluvial de hidrocarburos (-48,8%), mientras el transporte de

carga y pasajeros presentaron leves crecimientos de 2,7% y 1,5%, respectivamente, a su vez, el transporte de ganado no tuvo movimiento en el acumulado anual.

Cuadro VII.2

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

Tipo	2012			2013			Var. %		
	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total
Embarcaciones	936	1.208	2.144	853	834	1.687	-8,9	-31,0	-21,3
Pasajeros	10.854	13.145	23.999	12.139	12.211	24.350	11,8	-7,1	1,5
Carga (toneladas)	3.163	2.766	5.929	3.519	2.570	6.089	11,3	-7,1	2,7
Hidrocarburos (toneladas)	0	2.278	2.278	0	1.167	1.167	--	-48,8	-48,8

-- No aplicable.

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

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

El reporte de la Superfinanciera al cierre del tercer trimestre del año, registró un saldo de \$460.677 m en las captaciones realizadas por los diferentes operadores del sistema financiero asentados en el departamento, monto que representó una variación anual de 58,2%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro, que participaron con el 66,0% del total, crecieron en términos anuales 78,1%; le siguieron los depósitos en cuenta corriente con una representatividad de 24,4% y un avance de 34,4%; los certificados de depósito a término, que ostentaron el menor peso dentro del total captado (9,6%), aumentaron 20,2%. Por entidades, los bancos comerciales explicaron el 97,1% de las operaciones pasivas y avanzaron 59,9%; le siguieron las cooperativas financieras y las compañías de financiamiento comercial.

Cuadro VIII.1

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

Variables	Millones de pesos		
	2012	2013	Var. %
Total	291.206	460.677	58,2
Bancos comerciales	279.777	447.488	59,9
Compañías de financiamiento	4.866	5.093	4,7
Cooperativas financieras	6.563	8.096	23,4
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	83.608	112.365	34,4
Certificados de depósito a término	36.876	44.318	20,2
Depósitos de ahorro	170.722	303.994	78,1

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

COLOCACIONES

El saldo de las colocaciones a septiembre del presente año ascendió a \$289.746 m, equivalente a una variación interanual de 15,6%. Por entidades, los bancos comerciales incrementaron su actividad crediticia en 15,4% y concentraron el 91,3% de la cartera total; las cooperativas financieras que participaron con el 8,1% de las operaciones activas, exhibieron un crecimiento de 21,1%, mientras que en las compañías de financiamiento comercial se presentó una caída de 16,0 %.

Por tipo de crédito, el consumo de los hogares participó con 67,3% de las colocaciones totales, lo que representó un alza entre años de 13,3%; continuaron en su orden los créditos comerciales al participar 17,2%, mientras que su avance anual fue de 3,8%; los microcréditos que significaron el 12,5%, avanzaron 50,3%, convirtiéndose en la línea más dinámica en términos anuales. Los créditos para vivienda se acrecentaron 35,1%, a pesar de su baja representatividad, 3,0%, situación que puede estar ligada a que la mayor parte de la oferta de vivienda nueva en el contexto departamental es prioritaria o de interés social, segmentos que no gozan de los subsidios a la tasa de interés ofrecidos por el gobierno para los créditos dirigidos a la adquisición de soluciones habitacionales del estrato medio.

Cuadro VIII.2

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

Variables	Millones de pesos		
	2012	2013	Var. %
Total	250.710	289.746	15,6
Bancos comerciales	229.182	264.439	15,4
Compañías de financiamiento	2.056	1.728	-16,0
Cooperativas financieras	19.472	23.579	21,1
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	172.237	195.118	13,3
Créditos de vivienda	6.421	8.675	35,1
Créditos comerciales	47.983	49.786	3,8
Microcréditos	24.069	36.167	50,3

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

IX. MERCADO LABORAL

Según la GEIH, el desempleo en Quibdó para el trimestre móvil julio - septiembre se ubicó en 18,3%, generando un incremento de 1,9 pp frente a igual corte de 2012, situación que ubicó a la capital chocona con la de mayor tasa en el contexto nacional, seguida de Armenia, 14,6% y Cúcuta con 14,3%, manteniendo los promedios históricos de altas tasas de desempleo. Es de anotar que el resultado de Quibdó estuvo por encima del nacional, 10,2%, aplicado para 23 ciudades capitales.

Cuadro IX.1

Quibdó. Indicadores del mercado laboral

Trimestre móvil julio - septiembre 2008 - 2013

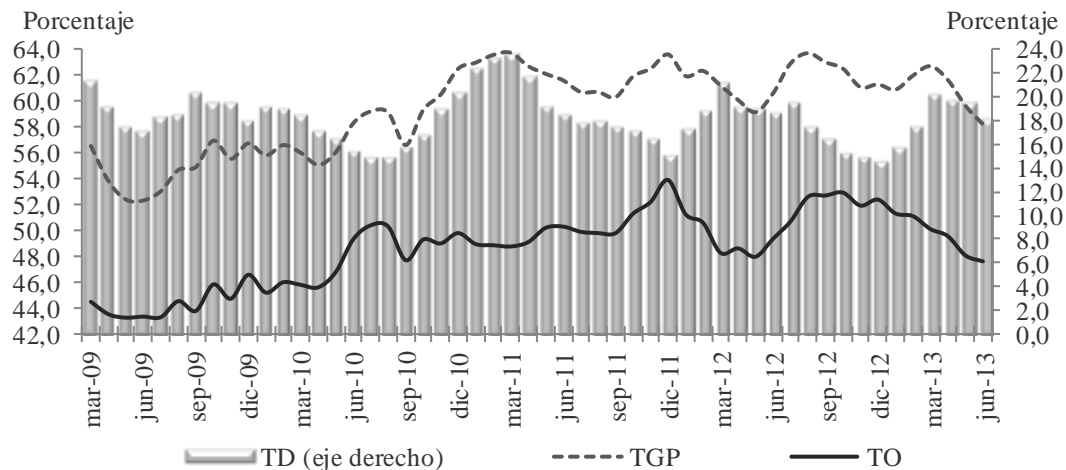
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa global de participación (TGP)	49,1	54,9	56,5	60,2	63,0	60,3
Tasa de ocupación (TO)	38,8	43,8	47,6	49,7	52,7	49,3
Tasa de desempleo (TD)	21,0	20,3	15,7	17,5	16,4	18,3
% de población en edad de trabajar	67,6	67,9	68,3	68,6	68,8	69,1
Población económicamente activa (Miles)	34	39	40	44	46	44
Ocupados (Miles)	27	31	34	36	38	36
Desocupados (Miles)	7	8	6	8	8	8

Fuente: DANE.

No obstante el incremento de la tasa de desempleo, el número de desocupados se mantuvo inalterado, debido a un efecto neutro generado por una disminución de dos mil personas de la población económica activa y de la población ocupada, circunstancia que también explica la disminución en 2,7 pp de la tasa global de participación y de 3,4 pp de la tasa de ocupación.

Gráfico IX.1

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



Fuente: DANE.

X. PRECIOS

La variación anual del IPC para Quibdó fue de 1,44%, y de 1,26% en año corrido, no obstante que en el mes de septiembre se presentó una deflación en los precios; por consiguiente, el registro de inflación se mantiene dentro del rango de meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República, y por debajo del registrado en el total nacional, que se ubicó en 2,27%.

Cuadro X.1

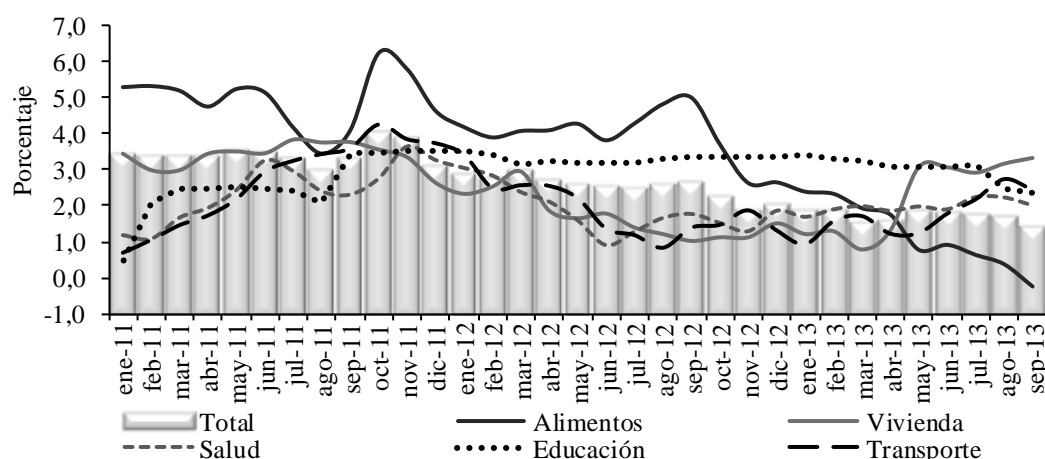
**Nacional - Quibdó. IPC total, por tipo de ingresos y de alimentos
A septiembre de 2013**

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,29	2,16	2,27
Ingresos altos	0,37	2,34	2,38
Ingresos medios	0,34	2,22	2,40
Ingresos bajos	0,17	1,97	2,02
Total Quibdó	-0,01	1,26	1,44
Ingresos altos	0,01	1,00	1,32
Ingresos medios	0,01	1,68	1,74
Ingresos bajos	-0,05	0,62	0,94
Alimentos Nacional	0,38	2,10	2,05
Alimentos Quibdó	-0,12	-0,35	-0,25

Fuente: DANE.

Gráfico X.1

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



Fuente: DANE.

Por tipo de ingresos, la variación del IPC en año corrido fue mayor para los ingresos medios, guarismo que estuvo por encima del total para Quibdó, mientras los ingresos bajos presentaron la menor tasa de inflación en el mismo periodo.

Al observar la evolución de los precios en la ciudad por grupo de bienes y servicios, se encontró un mayor crecimiento en los rubros de vivienda, diversión y transporte, los cuales tuvieron variaciones en año corrido por encima del IPC. Por el contrario, se observó una sostenida reducción mensual del precio de los alimentos desde diciembre de 2012, lo cual explicó los bajos niveles de inflación que se vienen presentando en lo corrido del año.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

SERVICIOS BÁSICOS

Según las estadísticas suministradas por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), operador de red en el departamento, el consumo total de energía eléctrica en Quibdó para el periodo enero - septiembre de 2013 fue de 70.743 megavatios/hora (m/h), con un incremento interanual de 1,3%; similares crecimientos se observaron en septiembre, tercer trimestre y doce meses. Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al explicar alrededor del 66% del total en cada uno de los cortes antes señalados; los aumentos se comparan con los del consumo total, excepto en septiembre, cuando tuvo una ligera caída de 0,4%. Le siguió el uso comercial, al participar cerca del 20%, y con las variaciones más altas de manera sectorial, efecto del dinamismo de esta actividad en la ciudad. Finalmente, el sector industrial, que tuvo una escasa ponderación, se redujo 35,2% durante los nueve primeros meses del año, comportamiento negativo que también se dio en cada uno de los períodos citados.

Cuadro XII.1

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

Período	Megavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ¹
2012					
Septiembre	7.824	5.206	1.507	56	1.055
3 ^{er} trimestre	23.127	15.355	4.488	153	3.131
Año corrido	69.802	46.465	13.495	506	9.336
Doce meses	92.529	61.443	18.095	658	12.333
2013					
Septiembre	7.875	5.187	1.619	34	1.035
3 ^{er} trimestre	23.896	15.758	4.831	103	3.204
Año corrido	70.743	47.054	14.063	328	9.298
Doce meses	93.793	62.367	18.657	461	12.308
Variación % anual					
Septiembre	0,7	-0,4	7,4	-39,3	-1,9
3 ^{er} trimestre	3,3	2,6	7,6	-32,7	2,3
Año corrido	1,3	1,3	4,2	-35,2	-0,4
Doce meses	1,4	1,5	3,1	-29,9	-0,2

¹ Incluye oficial, alumbrado público y otros.

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

En lo que respecta al consumo de agua potable en la capital Chocona, al finalizar el tercer trimestre sumó 295.505 m³, volumen que se redujo 6,2% respecto a igual periodo de 2012, como resultado del menor registro en septiembre, el más bajo de los últimos cuatro años en este mismo mes. Por el contrario, en el lapso enero - septiembre y doce meses, se reportaron incrementos de 3,8% y 6,1%, respectivamente. Similar conducta se advirtió en el número de clientes facturados al acueducto, al totalizar 8.203 abonados a septiembre, es decir 2,1% por encima de igual mes de 2012.

Cuadro XII.2

**Quibdó. Consumo del servicio de acueducto
A septiembre 2011 - 2013**

Período	Metros cúbicos			
	Septiembre	3 ^{er} trimestre	Año corrido	Doce meses
2011	92.585	293.721	940.641	1.237.194
2012	105.582	315.116	892.508	1.172.945
2013	83.321	295.505	926.716	1.244.182
Variación % anual				
2012/2011	14,0	7,3	-5,1	-5,2
2013/2012	-21,1	-6,2	3,8	6,1

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

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN al finalizar el tercer trimestre del año 2013, el departamento del Chocó registró un descenso anual de 3,9% en el recaudo acumulado de impuestos nacionales.

La estructura tributaria del departamento en el periodo se concentró en los impuestos internos, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 57,5% del total; no obstante este valor fue inferior en 10,1% al resultado del año anterior. Por el contrario, el recaudo del IVA avanzó 2,0% frente a enero – septiembre de 2012, con una participación de 17,6%; a su vez, renta cuotas, que ponderó 17,3%, creció 14,3%. En síntesis, los resultados de la tributación en Chocó en el transcurso de 2013, exhibieron una reducción con relación al mismo número de trimestres del año anterior, no obstante, se observó una ligera recuperación en el tercer trimestre, al avanzar 1,2%.

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

Millones de pesos

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención ¹	Patrimonio	Otros ²
2012						
Acumulado	31.954	4.640	5.304	19.643	1.684	683
1 ^{er} trimestre	9.863	549	2.098	6.937	13	266
2 ^o trimestre	11.556	2.100	1.320	7.079	829	228
3 ^{er} trimestre	10.535	1.991	1.886	5.627	842	189
2013 ^{pr}						
Acumulado	30.718	5.304	5.412	17.666	1.815	521
1 ^{er} trimestre	9.353	386	1.961	6.824	16	166
2 ^o trimestre	10.705	2.992	1.402	5.253	874	184
3 ^{er} trimestre	10.660	1.926	2.049	5.589	925	171
Variación % anual						
Acumulado	-3,9	14,3	2,0	-10,1	7,8	-23,7
1 ^{er} trimestre	-5,2	-29,7	-6,5	-1,6	23,1	-37,6
2 ^o trimestre	-7,4	42,5	6,2	-25,8	5,4	-19,3
3 ^{er} trimestre	1,2	-3,3	8,6	-0,7	9,9	-9,5

pr: Cifras preliminares.

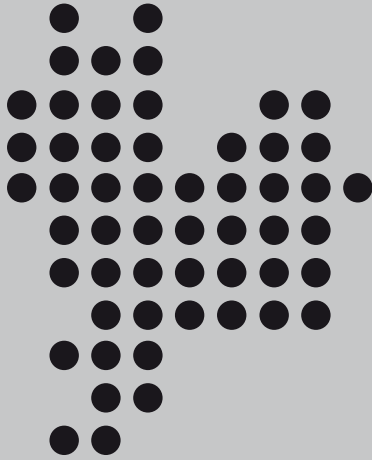
¹ Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.² Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar y externos.

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

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

Aerocivil; Aguas del Atrato - EPM; ANDI; Camacol Antioquia; Cámara de Comercio de Medellín; DIAN; Dispac; Econometría; EPM; Fenalco Antioquia; Inspección Fluvial de Quibdó; Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia; Simco; Situr; Terminales Medellín.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: DANE; Finagro; Superfinanciera.



Comité Editorial
Dora Alicia Mora
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal
Carlos A. Suárez Medina
Asistentes Editoriales

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

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

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

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

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

Sugerencias y comentarios
BER_noroccidente@banrep.gov.co