

Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2013

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2014.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Medellín, Quibdó, vehículos, servicios públicos, turismo, impuestos.

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	8
III. INDUSTRIA	9
IV. COMERCIO EXTERIOR	16
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	25
VI. COMERCIO.....	32
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	35
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	40
IX. MERCADO LABORAL.....	44
X. PRECIOS	48
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	50
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	52

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ.....	60
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA	61
II. MINERÍA	62
IV. COMERCIO EXTERIOR	63
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	64
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	64
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	66
IX. MERCADO LABORAL.....	68
X. PRECIOS	69
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	70

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

En un contexto interno de baja inflación y avances en la reducción del desempleo, la economía antioqueña en 2013 tuvo un comportamiento mixto, denotando la desaceleración presentada desde el año anterior.

En cuanto al consumo privado, las ventas de vehículos nuevos evidenciaron contracción anual; adicionalmente, se observó desaceleración en la importación de bienes de consumo, especialmente de no durables, al igual que en el crédito de consumo. La inversión se afectó por el menor ritmo de crecimiento de los bienes de capital, el cual se inició en 2012. Asimismo, el crédito comercial, destinado a la financiación de las empresas, cerró el año con bajo crecimiento, el menor desde 2009, a pesar de los importantes avances registrados en los primeros nueve meses.

El comportamiento de la mayoría de las ramas de la actividad económica departamental no fue favorable. Con relación a la industria, el desempeño fue modesto en producción y ventas; disminuyeron las importaciones industriales de materias primas y de bienes de capital, y fue similar el consumo de energía sectorial; no obstante, al cierre del año, el clima de los negocios fue positivo. El comercio interno continuó perdiendo dinamismo; sin embargo, las ventas repuntaron en el mes de diciembre. En la construcción, el área total aprobada, que aumentó en diciembre, cayó en año completo; las ventas de unidades de vivienda nueva terminaron creciendo, a pesar de la caída exhibida en el cuarto trimestre; los despachos de cemento gris se incrementaron en términos anuales, con un fuerte impulso en el cuarto trimestre. Por último, la actividad minera, de metales preciosos, que venía mostrando una excelente dinámica en períodos anteriores, registró contracción en la producción.

El comercio exterior antioqueño, se vio afectado por el débil crecimiento de los principales socios comerciales y las menores cotizaciones internacionales de productos de gran peso en su estructura exportadora, tales como oro, banano y café. Con todo, el intercambio comercial se redujo, y el déficit de la balanza aumentó como consecuencia de la caída en las exportaciones y la ralentización de las importaciones.

Finalmente, la tasa de desempleo se colocó en un dígito, y la inflación estuvo por debajo del registro nacional, dentro de los rangos establecidos.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

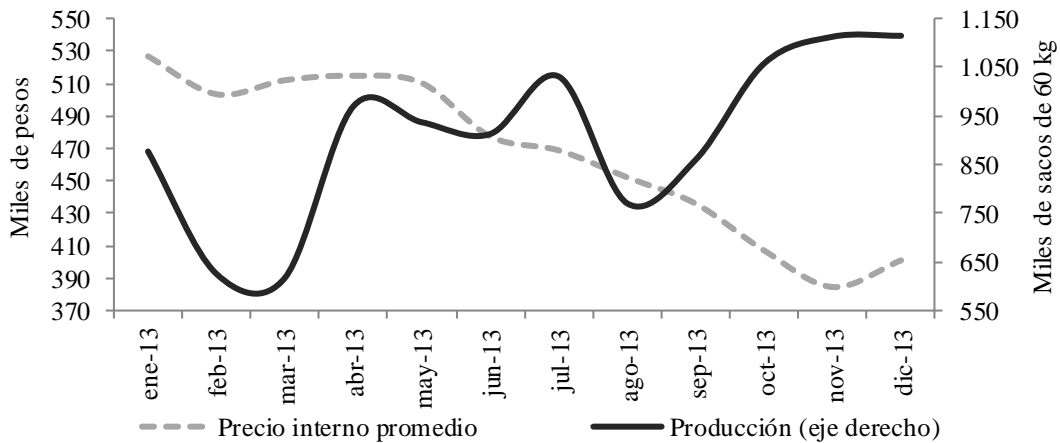
➤ CAFÉ

La producción de café del país en el año de análisis ascendió a 10,9 millones (m) de sacos, el mayor volumen desde 2008, lo que significó un alza de 40,6% respecto de 2012. Entre los factores que incentivaron la producción interna, cabe resaltar los programas de renovación por cafetales tecnificados, diseñados por el gremio cafetero, y los de protección al ingreso de los caficultores, llevado a cabo por el Gobierno Nacional, el cual consistió en el reconocimiento de un subsidio al productor cuando el precio de mercado de la carga fuese inferior a los costos de producción. Estos programas han ayudado a disminuir la incertidumbre ante los bajos precios pagados al productor por cada saco de 125 kilogramos (kg), los cuales cayeron entre enero y diciembre 23,9%.

Gráfico I.1

Colombia. Producción mensual y precio interno del café

2013

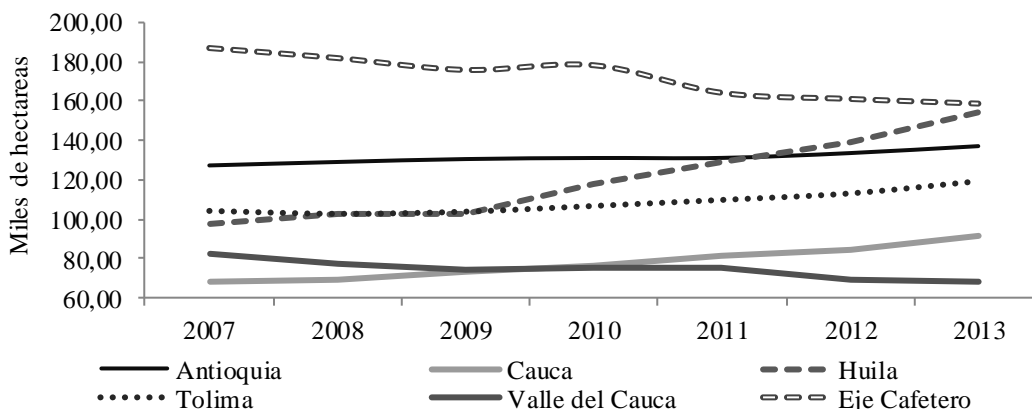


Fuente: Federación Nacional de Cafeteros de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios de Económicos, Medellín. Banco de la República.

En el contexto nacional, Antioquia contó con la segunda mayor área destinada al cultivo de café, 137 mil hectáreas, 14,1% del total, solo superado por Huila, 15,9%. Le siguieron en orden de importancia Tolima y Caldas con participaciones del 12,3% y 8,0%, respectivamente. Vale la pena resaltar que el Eje Cafetero ha reducido progresivamente su relevancia, pues a pesar de ser la región en donde se encuentra la mayor área cultivada, desde el año 2007 ha perdido cerca de 49 puntos básicos (pb) en su participación relativa.

Gráfico I.2

Departamentos. Área cultivada de café 2007 - 2013



Fuente: Federación Nacional de Cafeteros de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

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

Los créditos otorgados por Finagro con destino a las distintas actividades agropecuarias en Antioquia, sumaron \$977.129 m, cifra 21,7% superior frente a 2012, siendo el tercer periodo consecutivo en el que crecieron los desembolsos que se giran a través de los distintos intermediarios financieros. De igual manera, en el compendio nacional se superó la cifra de créditos en 7,6%. Antioquia fue el departamento con mayor participación dentro de este total (14,0%). Otros departamentos con alta contribución fueron en su orden: Valle del Cauca (9,7%), Tolima (8,4%), Bogotá (8,4%) y Santander (7,9%), cada uno con montos por encima de quinientos mil millones de pesos.

Cuadro I.1

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

Departamento	Millones de pesos					Var. % 13/12
	2009	2010	2011	2012	2013	
Antioquia	544.533	474.580	704.396	802.717	977.129	21,7
Colombia	3.923.541	4.182.037	5.473.100	6.472.143	6.961.234	7,6
Participación % Antioquia	13,9	11,3	12,9	12,4	14,0	13,2

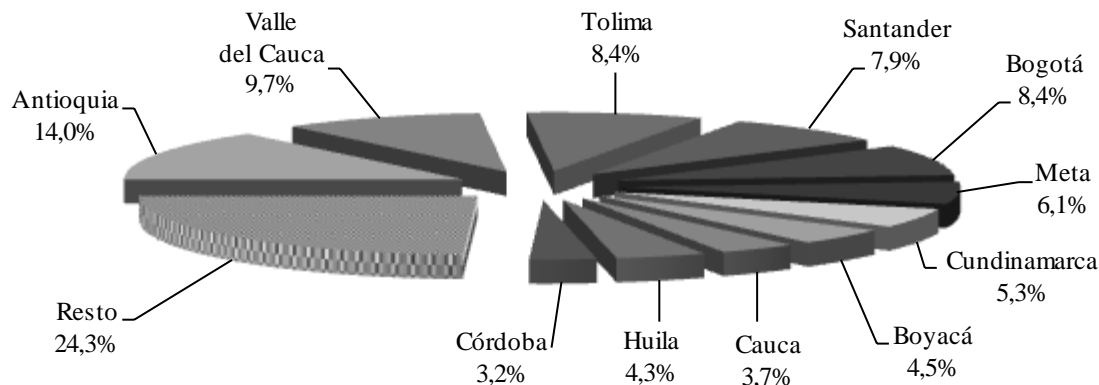
Fuente: Finagro. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En Antioquia, las líneas de crédito más solicitadas fueron para inversión y capital de trabajo. Con relación a la primera, fue significativa la compra de animales (\$141.634 m), con preponderancia del grupo ganadería (75,7%), seguido del pecuario (18,3%); en orden de importancia continuó la siembra de productos agrícolas (\$134.973 m), con una alta representatividad de la renovación y/o siembra de cafetales (35,0%),

seguido de aguacate (9,3%), plátano (6,6%) y caña (6,3%). En la línea de capital de trabajo, el crédito más requerido fue para servicios de apoyo¹ (\$154.423 m), seguido de comercialización (\$123.945 m).

Por líneas de crédito, en el contexto nacional, la mayor representatividad correspondió a inversión y capital de trabajo, con participaciones de 54,4% y 37,3%, en su orden. Al interior de la primera, siembra y compra de animales fueron las actividades más dinámicas, seguidas por infraestructura y comercialización. En los créditos para capital de trabajo se destacaron los recursos para comercialización y los distintos servicios de apoyo. Finalmente, por tipo de beneficiario, fue relevante la participación de las empresas, con el 54,4% del total, concentrada en las grandes y medianas; le siguió el crédito individual, 45,3%, con predominio en los pequeños y medianos productores.

Gráfico I.3
Colombia. Participación departamental de los créditos otorgados por Finagro
Acumulado enero - diciembre 2013



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

¹ Costos operativos requeridos para prestar el servicio de apoyo, la producción y venta de insumos utilizados para las actividades agropecuaria, acuícola y de pesca.

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Según el Sistema de Información Minero Colombiano (Simco) de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME), la explotación de metales preciosos (oro, plata y platino) en Antioquia, alcanzó un total de 34.702 kg en el año 2013, indicando un decrecimiento de 7,6% respecto de 2012, cuando se alcanzó la mayor producción conjunta de este tipo de metales (37.538 kg).

Por tipo de mineral, a pesar de la disminución anual de 3,6%, el oro continuó siendo el metal con mayor representatividad en el total (76,2%); a su vez, el departamento se posicionó como el mayor productor a nivel nacional, al participar 47,5%, seguido de Chocó (27,2%), Cauca (8,0%) y Nariño (6,4%). Por su parte la plata, segundo en términos de producción, con 8.232 kg, resultó inferior en 18,2% frente al año anterior. Antioquia fue también el mayor productor de plata, al ponderar 58,9%. Otros departamentos con una explotación importante fueron: Caldas (21,0%) y Chocó (12,6%). Finalmente, la obtención de platino no fue muy relevante, cerca de 13 kg, concentrada especialmente en los municipios de Mutatá, Cauca y El Bagre.

Cuadro II.1

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

Producto	Kilogramos				
	2011	2012	2013	Var. % 12/11	Var. % 13/12
Total	28.382	37.538	34.702	32,3	-7,6
Oro	19.156	27.452	26.457	43,3	-3,6
Plata	9.223	10.067	8.232	9,2	-18,2
Platino	3	19	13	*	-31,6

* Variación muy alta.

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

En términos puntuales, la extracción de oro se concentró en El Bagre (25,6% del total), que históricamente ha ocupado el primer lugar en producción de este mineral; Cauca y Segovia representaron 21,4% y 19,5%, respectivamente; y a una menor escala se ubicaron Remedios, Tarazá, Cáceres y Zaragoza, con participaciones que no superaron el 10%, cada uno.

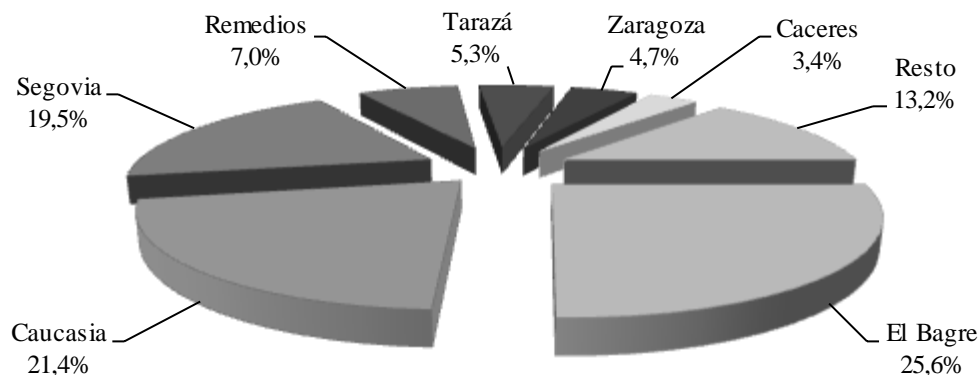
Con respecto a la producción de plata, se destacaron las explotaciones en los municipios de Zaragoza (17,7%), Cauca (8,6%) y El Bagre (6,5%).

Vale la pena destacar que en el año 2013, producto de la estabilización de los mercados financieros internacionales, ante las señales de recuperación en la economía mundial, se evidenció un descenso generalizado en el precio de los distintos metales

precios asociados a una menor demanda por éstos como depósitos de valor. Fue así como entre enero y diciembre los precios de compra de oro, plata y platino, cayeron 19,1%, 29,5% y 4,5%, respectivamente².

Gráfico II.1

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



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

III. INDUSTRIA

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

Según los resultados de la EOIC, que realiza la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI), durante 2013 la industria antioqueña mostró un modesto desempeño. Cabe destacar, que la pobre dinámica de la actividad manufacturera, salvo algunas excepciones, se presentó a nivel global. En el caso colombiano, además del panorama externo negativo³ (menor crecimiento y comercio mundial), las mayores dificultades que enfrentaron los industriales fueron la debilidad de la demanda interna, el deterioro en el clima de los negocios, los bajos precios de los bienes finales, la mayor competencia y el problema estructural de la competitividad.

Al puntualizar en los resultados de la encuesta para Antioquia, en el año de referencia la producción real aumentó anualmente 1,4%, inferior al registro de un año atrás que fue de 5,0%, pero superior al guarismo nacional, el cual cayó 0,2%. En el análisis por trimestres se observó que en el primero se contrajeron la producción y las ventas, al cierre del segundo y tercero los crecimientos fueron casi nulos, y en el cuarto se presentó una leve recuperación. La utilización de la capacidad instalada se ubicó en el 77,3%, superior al promedio de los últimos dos años (75,7%). Por su parte, los indicadores de demanda mejoraron sustancialmente, si se considera que en diciembre

² Banco de la República. Precios del día para el gramo de oro, plata y platino. <http://www.banrep.gov.co>.

³ ANDI. (febrero 2014). Encuesta de opinión industrial conjunta: Informe EOIC diciembre de 2013. <http://www.andi.com.co>.

el 92,9% de los industriales calificó los pedidos como altos o normales, porcentaje mayor al de un año atrás, que fue de 78,2%. Igualmente, el 13,0% opinó que sus inventarios fueron altos, muy por debajo del promedio en el resto del año (21,7%) y del registro de diciembre de 2012 (22,3%).

También el clima de los negocios se presentó al alza, teniendo en cuenta que noviembre y diciembre fueron los meses de mejor percepción sobre la situación de la empresa, catalogada en promedio como buena por el 63,3% de los encuestados. Asimismo, las expectativas para los próximos meses se situaron en un punto alto, ya que el 48,3% las avizoran positivas, frente al 35,9% del cierre de 2012.

Cuadro III.1

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

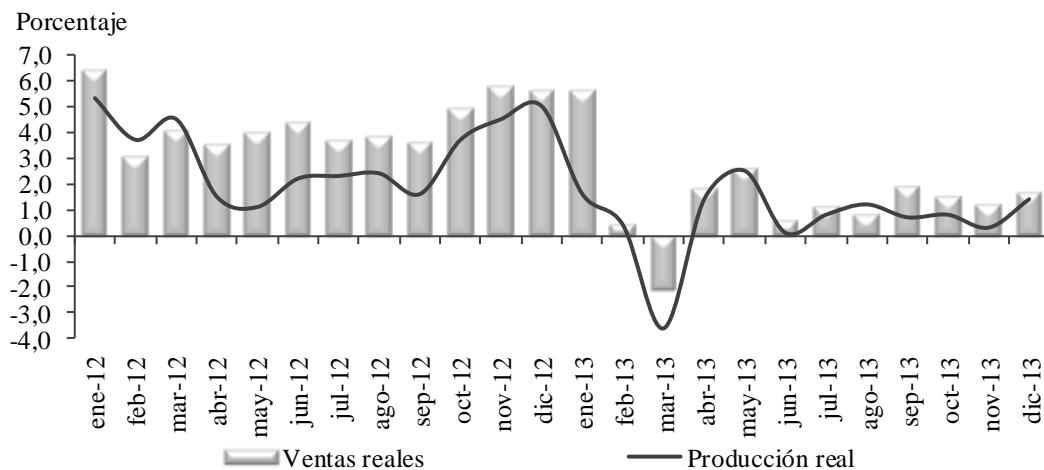
Variables	2012				2013			
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.
Producción real - Variación porcentual	4,5	2,2	1,6	5,0	-3,6	0,1	0,7	1,4
Ventas reales - Variación porcentual	4,1	4,4	3,6	5,6	-2,1	0,6	1,9	1,7
Utilización de la capacidad instalada (%)	74,9	75,1	76,5	75,5	72,1	74,2	78,7	77,3
Buena situación de la empresa (R.P.)	74,7	60,8	59,2	68,8	53,8	52,2	57,8	63,3
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	36,8	34,2	30,3	35,9	38,5	43,3	34,4	48,3

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

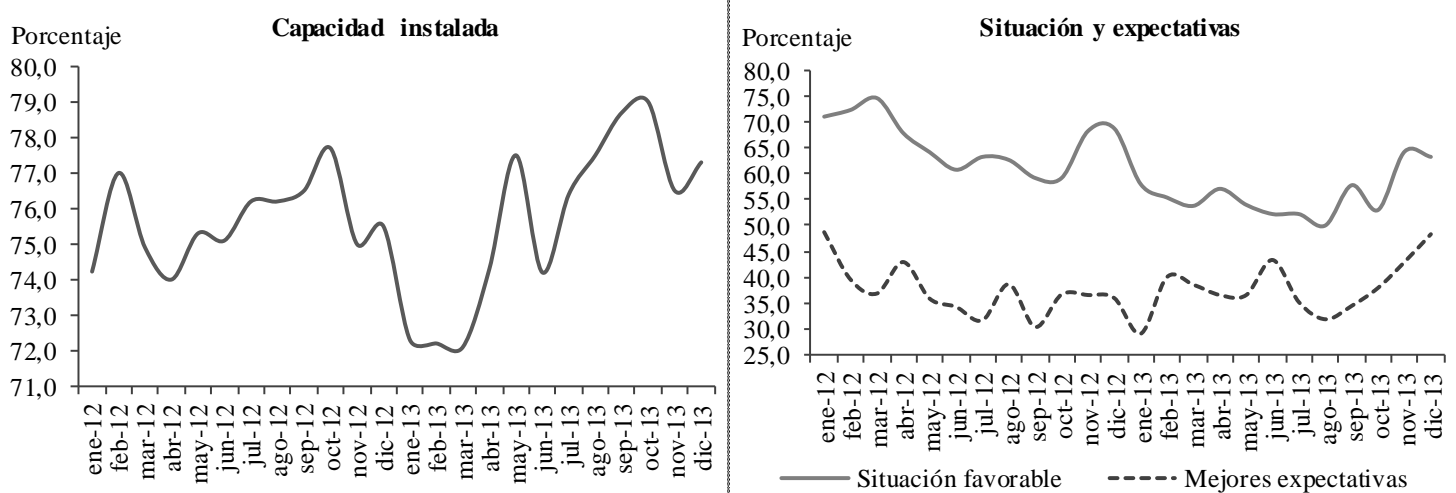
Gráfico III.1

**Antioquia. Producción y ventas reales, variación anual
2012 - 2013**



Fuente: ANDI - EOIC.

Antioquia. Utilización de la capacidad instalada, situación de la empresa y expectativas, variación anual 2012 - 2013



Fuente: ANDI - EOIC.

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según la MTMR realizada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), en el cuarto trimestre de 2013 la producción industrial real en Medellín - Área metropolitana fue de -5,8%, tasa que estuvo por debajo de la de igual período de 2012 (10,9%) en 16,7 puntos porcentuales (pp). No obstante la fuerte contracción, se presentó una leve mejoría del indicador respecto al periodo julio - septiembre, cuando la producción se redujo 6,5%.

Cuadro III.2

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

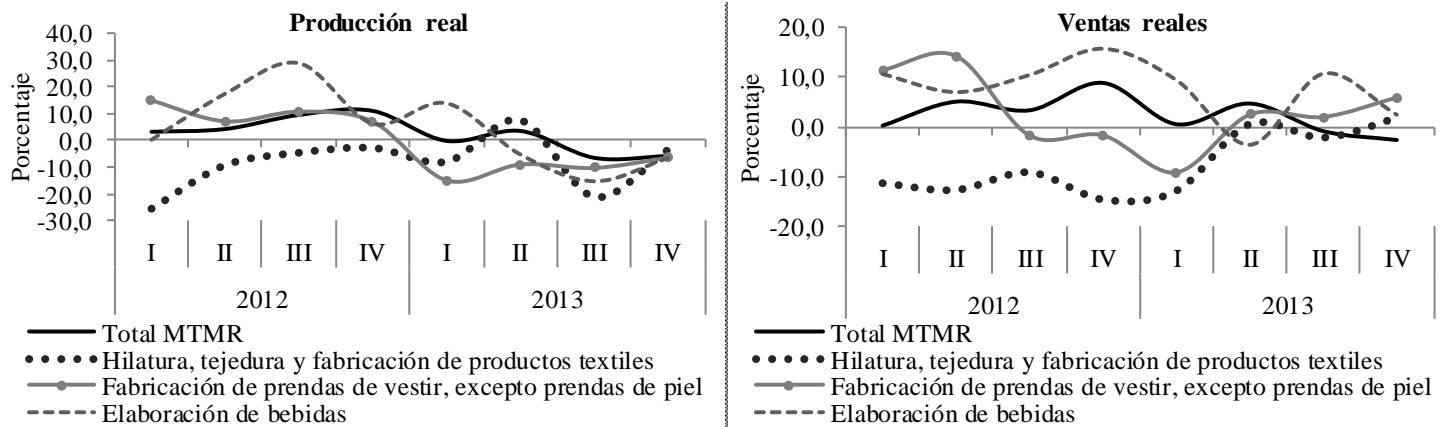
Período	Porcentaje		
	Producción	Ventas	Personal
2012			
4° trimestre	10,9	8,9	0,6
Doce meses	7,4	4,6	1,1
2013			
4° trimestre	-5,8	-2,6	-1,7
Doce meses	-2,5	0,3	1,7
Diferencia puntos porcentuales			
4° trimestre	-16,7	-11,5	-2,3
Doce meses	-9,9	-4,3	0,6

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

En el acumulado a doce meses la variación fue de -2,5%, inferior en 9,9 pp respecto de 2012. Las divisiones industriales que más incidieron en la caída de la producción real durante el cuarto trimestre fueron: productos metálicos (-31,4% con una contribución a la variación total de -1,5%), fabricación de vehículos automotores y autopartes (-25,7%), fabricación de papel y cartón y sus productos (-11,9%) y elaboración de bebidas (-6,6%). Se debe resaltar el buen desempeño del renglón de elaboración de otros productos alimenticios, que creció 7,0% en términos anuales, al igual que la elaboración de productos de panadería con un alza de 6,1%.

Gráfico III.3

Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales Trimestres 2012 - 2013



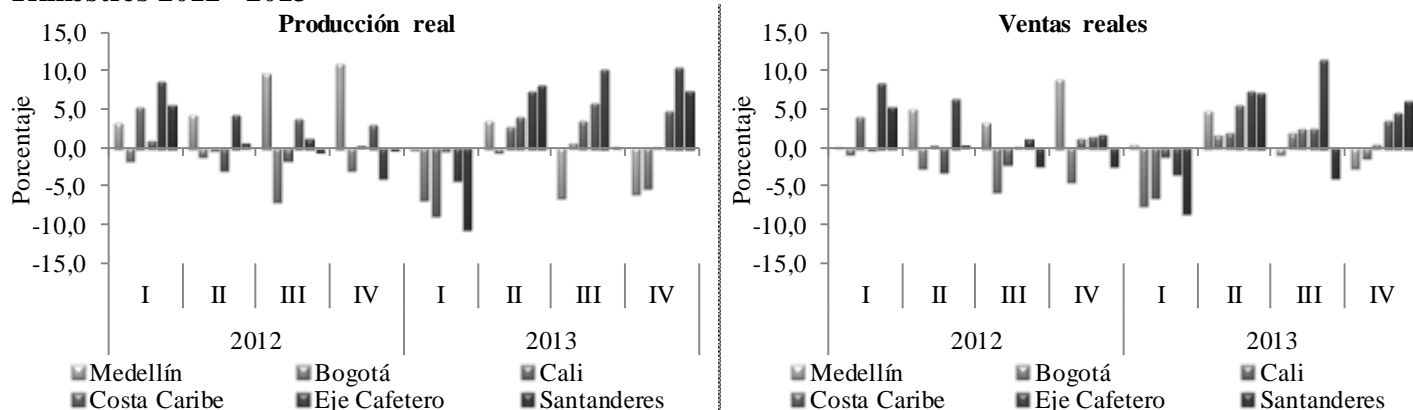
Fuente: DANE.

Comparados con otras regiones, los resultados del cuarto trimestre en Medellín - Área metropolitana fueron los menos favorables. En este orden de ideas, el mayor crecimiento en la producción trimestral se presentó en el Eje Cafetero, 10,4%, seguido de los Santanderes, 7,4%, la Costa Caribe (Barranquilla, Soledad, Malambo, Cartagena y Santa Marta), 4,8% y Cali - Yumbo, con un leve repunte de 0,1%. Por su parte Bogotá, experimentó una contracción de 5,2%.

Las ventas reales se comportaron en la misma línea de la producción en el cuarto trimestre, y fueron estables en año completo. Las mayores caídas se evidenciaron en la fabricación de productos metálicos (-33,7%, contribución de -1,6%), y en vehículos automotores y autopartes (-29,2%), resultados que contrastaron con los aumentos de 16,7% en la elaboración de otros productos alimenticios y de 12,6% en alimentos preparados para animales.

Consecuente con los resultados de la producción y las ventas, el personal ocupado del sector manufacturero se redujo 1,7% de manera interanual en el cuarto trimestre. De las 15 divisiones industriales, 10 presentaron variaciones negativas, siendo la más acentuada la de fabricación de vehículos automotores y autopartes (-5,8%), mientras que el subsector más dinámico en contratación de mano de obra fue el de elaboración de alimentos preparados para animales (6,9%), que de igual manera, fue donde se crearon más puestos de trabajo en los dos trimestres previos.

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, Itagií, 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.

RESULTADOS EMPRESARIALES

La débil dinámica mostrada por la actividad industrial en 2013 se reflejó en los resultados financieros de las firmas antioqueñas que cotizan en bolsa, siendo los menos favorables desde la crisis de 2009. Del análisis de los balances al cierre de 2013, reportados a la Superfinanciera, se desprenden las siguientes conclusiones:

Al considerar el agregado de empresas, los ingresos operacionales se incrementaron 4,5%, la utilidad operacional 11,6%, mientras que la utilidad neta disminuyó 17,3%. En particular se destacó que seis empresas redujeron sus ventas, nueve la utilidad operacional y, además de los saldos en rojo en la utilidad neta de las textileras, también lo fue el de Industrias Extra S.A. y Electroporcelana Gamma S.A. En tanto, la caída de la utilidad neta, en parte fue propiciada por la reducción observada en Cementos Argos S.A. (52,6%) y Almacenes Éxito S.A. (7,8%).

Los resultados financieros más importantes los exhibieron Inversiones Mundial S.A., Tablemac S.A., Grupo Nutresa S.A. y Compañía de Empaques S.A., con incrementos en inversiones, ventas y utilidades.

Dentro de las grandes empresas, por activos, el mejor desempeño se observó en el Grupo Nutresa S.A., con un aumento en los ingresos operacionales de 11,2%, además de registrar la rentabilidad más alta de los últimos cinco años, medido por el Ebitda (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones), 24,1%, respecto de 2012. Las ventas internacionales, que concentraron el 34,3% de las totales, superaron el billón de dólares, con un crecimiento anual de 27,4%. Se destacó que para enfrentar la débil demanda interna no incrementaron precios al consumidor.

Respecto de Almacenes Éxito S.A., el aumento en los ingresos operacionales fue de 3,2% frente a 7,2% del año anterior, el cual, según sus directivos, se situó por debajo de lo proyectado. La utilidad operacional creció 6,9%, y ganaron importancia dentro de sus ingresos, los derivados de proyectos inmobiliarios arrendados. Por su parte, Cementos Argos S.A. tuvo un avance de 6,4% en los ingresos operacionales; teniendo en cuenta el consolidado de las tres regiones (Colombia, Estados Unidos, Caribe y Centroamérica) y los otros negocios, el aumento fue de 13,4%. En 2013 alcanzó el record histórico en el Ebitda, con un aumento en el margen de 160 puntos básicos (pb).

Cuadro III.3

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

Empresas	Activos			Ingresos operacionales			Utilidad operacional		
	2012	2013	Var. %	2012	2013	Var. %	2012	2013	Var. %
Total	35.903.611	39.630.452	10,4	19.839.667	20.733.300	4,5	1.621.847	1.809.771	11,6
Subtotal	5.209.075	5.848.420	12,3	2.550.262	2.563.897	0,5	409.167	343.623	-16,0
Productos Familia S.A.	1.426.632	1.563.853	9,6	814.703	822.927	1,0	28.578	-502	--
Constructora Concreto S.A.	1.341.195	1.546.109	15,3	597.379	616.595	3,2	85.235	83.587	-1,9
Mineros S.A.	611.093	652.527	6,8	357.440	287.363	-19,6	190.910	111.268	-41,7
Suministros de Colombia S.A.	216.317	299.932	38,7	232.698	232.244	-0,2	10.357	15.572	50,4
Compañía de Empaques S.A.	214.413	223.841	4,4	129.074	133.499	3,4	8.909	9.762	9,6
Locería Colombiana S.A.	100.448	115.975	15,5	108.417	114.482	5,6	11.402	10.879	-4,6
Tablemac S.A.	295.052	385.725	30,7	124.762	148.290	18,9	15.715	18.900	20,3
Industrias Estra S.A.	89.219	89.230	0,0	79.880	73.009	-8,6	-3.964	-90	--
Inversiones Mundial S.A.	862.049	888.530	3,1	63.496	96.010	51,2	61.224	93.897	53,4
Electroporcelana Gamma S.A.	52.657	82.698	57,1	42.413	39.478	-6,9	801	350	-56,3
Subtotal	2.273.644	2.302.567	1,3	1.050.429	932.014	-11,3	-83.303	-90.338	--
Fabricato S.A.	1.106.638	969.673	-12,4	545.539	436.218	-20,0	-51.430	-77.826	--
Enka de Colombia S.A.	552.161	541.782	-1,9	287.266	272.219	-5,2	-8.280	-5.336	--
Coltejer S.A.	614.845	791.112	28,7	217.624	223.577	2,7	-23.593	-7.176	--
Subtotal	28.420.892	31.479.465	10,8	16.238.976	17.237.389	6,1	1.295.983	1.556.486	20,1
Cementos Argos S.A.	9.437.661	10.473.514	11,0	1.768.330	1.882.331	6,4	348.478	450.420	29,3
Grupo Nutresa S.A.	8.951.564	10.580.498	18,2	5.305.782	5.898.466	11,2	521.112	650.227	24,8
Almacenes Éxito S.A.	10.031.667	10.425.453	3,9	9.164.864	9.456.592	3,2	426.393	455.839	6,9

-- No aplicable.

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

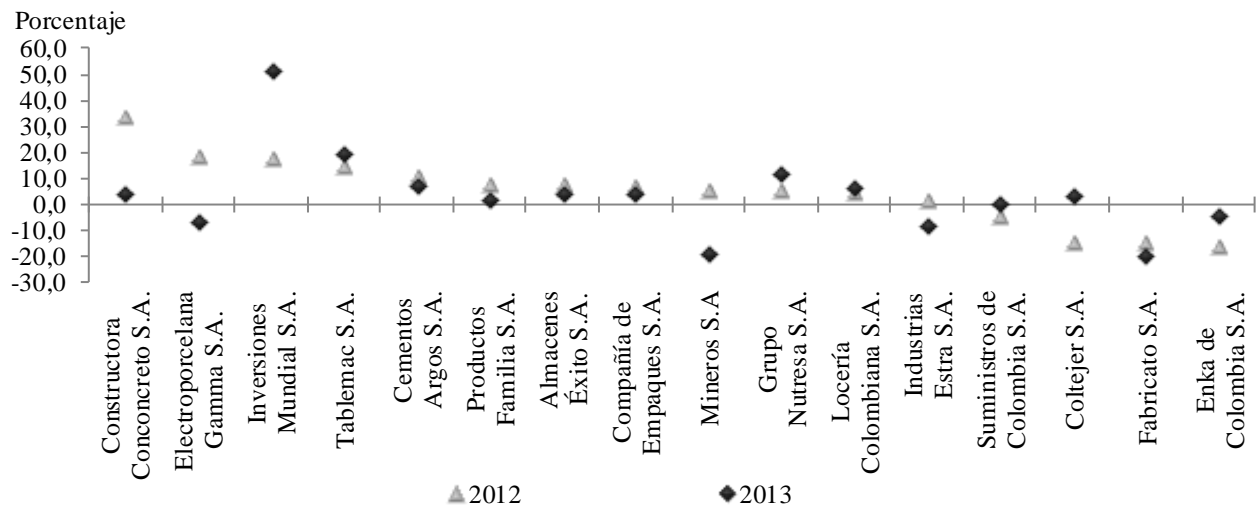
Afectado por la caída en la demanda mundial y el aumento de la competencia asiática, el sector textil continuó registrando pérdidas operacionales y netas. Puntualizando, el peor desempeño fue exhibido por Fabricato S.A., que, además de los factores antes anotados, reestructuró el negocio en favor de las actividades inmobiliarias, a lo que se sumó la caída en el valor de la acción con ocasión del escándalo de Interbolsa. Coltejer S.A., mejoró su panorama financiero, al incrementar sus ventas en 2,7%, luego de la reducción en 2012; igualmente, disminuyó el monto negativo de la utilidad operacional y neta. Enka de Colombia S.A. contrajo los

ingresos operacionales en 5,2%, explicado por el menor volumen de ventas, reducción en los precios de las materias primas producidas y cambios en la mezcla de productos y destinos; no obstante, aumentó el Ebitda en 76,2%, respecto del año precedente.

También se debe considerar el aumento de 20,3% en la utilidad neta de Constructora Concreto S.A., en virtud a la participación en obras de infraestructura como la Ruta del sol, los Corredores de la competitividad y la Hidroeléctrica Ituango. Igualmente, los excelentes resultados de Inversiones Mundial S.A., que avanzó en ingresos y utilidad operacional por encima de 50%. Por el contrario, resaltó la desmejora en el balance de Mineros S.A., ante la caída en el precio internacional del oro, y la menor demanda externa de este mineral.

Gráfico III.5

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



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

IV. COMERCIO EXTERIOR

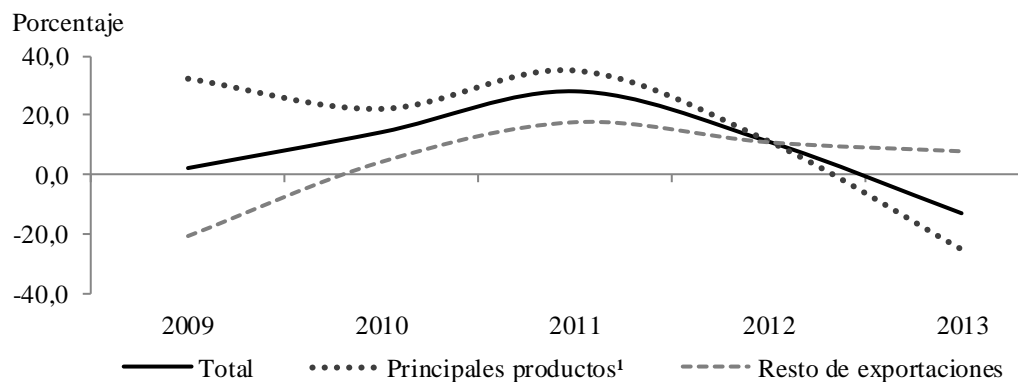
En 2013 el entorno económico internacional estuvo caracterizado por un menor crecimiento del PIB mundial, el cual se redujo de 2,4% en 2012 a 2,1% en 2013. En particular, la economía de los Estados Unidos creció 1,6%, la de México, 1,2%, el conjunto de los países suramericanos 3,2% y la zona EURO, que continuó en terreno negativo, cayó 0,5%; la economía China, moderó su crecimiento (desde 2012 viene con un ritmo anual de 7,7%), según información de las Naciones Unidas, reportada en “World economic situation and prospects 2014”. Este contexto, vinculado a un debilitamiento del comercio mundial y sumado al descenso en la cotización en los precios de importantes productos de exportación de Antioquia, tales como el oro, café y banano, condujo a una reducción significativa del intercambio comercial del departamento, que pasó de US\$13.582 m en 2012 a US\$12.942 m en el año de análisis.

EXPORTACIONES⁴

Las exportaciones totales de Antioquia contabilizaron US\$5.830 m, con una contracción de 13,1%, respecto de 2012. Esta variación se explicó por las menores ventas de los principales productos transables, tales como el oro, banano, confecciones y alimentos procesados. Sin incluir el oro, las exportaciones crecieron 4,2% frente a 2,8% de 2012, en razón al auge en las ventas de vehículos, especialmente en el primer semestre del año.

Gráfico IV.1

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



¹ Oro, café, banano y flores.

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

Teniendo en cuenta que la caída anual de las ventas externas del departamento fue mayor que el registro nacional (2,2%), la participación en ellas pasó de 11,2% a 9,9% en 2013. No obstante, excluyendo las exportaciones de oro y petróleo y sus

⁴ Cifras en valores FOB (Libre a bordo – Free On Board).

derivados, se observó una mejor dinámica de las locales, al avanzar 4,2%, frente a una disminución de 4,3% de las nacionales.

➤ PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN⁵

En el año analizado, las exportaciones de los principales productos de Antioquia agruparon 54,3% del total, al registrar US\$3.167 m, con un retroceso entre años de 25,3%; afectadas por las menores ventas de oro, este grupo de exportaciones avanzó a una tasa anual promedio de 29,8% entre 2008 y 2011. Antes del desplome de 2013, un año atrás ya registraban una marcada desaceleración, al aumentar 11,3%.

Oro. Luego de evidenciar notables crecimientos en los últimos cinco años, las exportaciones de oro disminuyeron 32,5%, al sumar US\$2.137 m en 2013. La fuerte contracción fue consecuencia de la reducción de 22,8% en el volumen despachado y la caída de 28,0% en la cotización internacional. Resultado de las menores ventas, este producto redujo su participación en el total de las exportaciones antioqueñas en 10,5 pp, al ponderar 36,7% en el período estudiado. Cabe destacar, que Antioquia concentró el 95,0% del total de oro exportado en Colombia, particularmente con destino a Estados Unidos y Suiza.

Cuadro IV.1

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

Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	1.745	2.309	2.820	3.809	4.239	3.167	-25,3
Oro	810	1.333	1.869	2.589	3.164	2.137	-32,5
Banano	498	632	549	663	601	531	-11,6
Café	291	191	218	351	258	259	0,4
Flores	146	153	184	206	216	240	11,1

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

Banano. Las exportaciones de banano sumaron US\$531 m, y por segundo año consecutivo registraron contracción anual (9,4% en 2012 y 11,6% en 2013). Como en el caso del oro, también cayó el volumen (14,7%) y el precio (6,8%, según la CEPAL, Panorama Económico y Social de la comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños 2013). Los envíos de banano representaron el 74,2% del total nacional de esta fruta en 2013; los principales destinos fueron Bélgica, Estados Unidos y Reino Unido.

Café. No obstante que en volumen registraron un aumento interanual de 43,0%, su valor fue similar en términos anuales, efecto de la menor cotización del grano en los mercados internacionales (-21,0%), de US\$1,64 al cierre de 2012 se redujo a

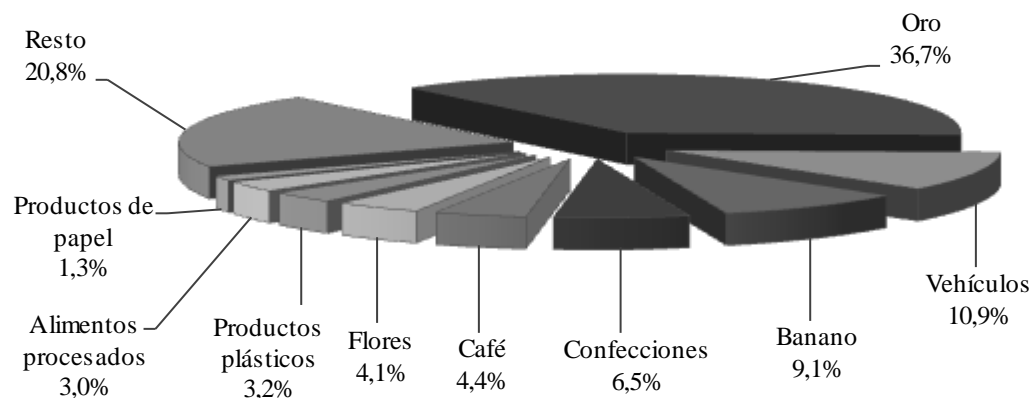
⁵ Oro, café, banano y flores.

US\$1,29 en 2013. Las ventas externas de café departamentales correspondieron al 13,5% de las nacionales, la mayor parte se envió a Estados Unidos, Japón y Canadá.

Flores. Del grupo de principales productos, fueron las de mejor desempeño, con aumento anual promedio de 10,6% entre 2009 y 2013. En este año valoraron US\$240 m, y participaron del 18,0% dentro de las exportaciones de este rubro en el país.

Gráfico IV.2

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



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

➤ **RESTO DE EXPORTACIONES**

La mejor evolución en este conjunto de productos se observó en vehículos y sus partes, cuyo valor ascendió a US\$637 m, con un aumento de anual de 118,9%; ventas que fueron favorecidas por la asignación que hizo la multinacional francesa Renault a la ensambladora local para suplir temporalmente (parte de 2012 y 2013) los despachos de la planta brasilera con destino a Argentina, y en menor grado a otros países de Suramérica.

Cuadro IV.2

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

Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	2.294	1.817	1.894	2.228	2.470	2.663	7,8
Confecciones	607	341	364	411	450	380	-15,6
Vehículos	149	26	74	97	291	637	118,9
Alimentos procesados	158	168	180	228	182	173	-4,9
Productos plásticos	186	156	154	165	156	186	19,2
Productos de papel	139	124	113	137	74	74	0,0
Otros	1.055	1.002	1.009	1.190	1.317	1.213	-7,9

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

En 2013, el principal comprador de vehículos fue México al totalizar US\$253 m. En contraste, las confecciones se contrajeron 15,6%, cuando venían mostrando un buen desempeño desde 2010; en zona negativa también se ubicaron los alimentos procesados en los dos últimos años. En suma, las exportaciones del resto de productos aumentaron 7,8% en 2013, tendencia que se evidencio desde 2010.

➤ **PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN**

En 2013, los principales destinos de las exportaciones antioqueñas fueron Estados Unidos (42,4%), Suiza (7,5%), Ecuador (6,7%), México (5,8%), Argentina (4,6%) y Venezuela (4,7%), mientras que la Unión Europea, agrupó el 9,7% del total.

Los despachos hacia Estados Unidos sumaron US\$2.472 m, disminuyendo 26,0% respecto del registro de un año atrás. Las menores ventas de oro y banano no fueron compensadas con el aumento en el café y las flores; cinco productos representaron el 88,0% de las exportaciones a este país, sus tasas de crecimiento anual con las participaciones en el total fueron: oro (-35,9% y 63,3%), flores (10,0% y 8,5%), banano (-21,4% y 5,2%), café (23,0% y 5,5%) y confecciones (0,1% y 5,0%). El agregado del resto de productos, se redujo 1,3%.

Cuadro IV.3

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

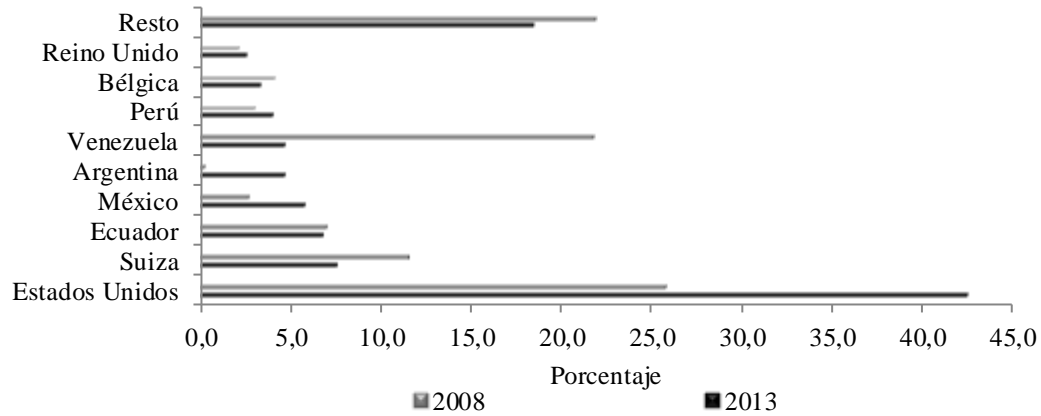
Países	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	4.039	4.126	4.714	6.037	6.709	5.830	-13,1
Estados Unidos	1.041	1.573	2.039	2.627	3.342	2.472	-26,0
Suiza	465	509	702	921	695	440	-36,7
Ecuador	283	268	350	462	366	393	7,4
México	107	88	97	116	274	336	22,6
Argentina	8	8	14	19	52	271	421,2
Venezuela	880	473	199	255	376	274	-27,1
Perú	119	122	180	226	220	231	5,0
Bélgica	167	145	119	162	162	195	20,4
Reino Unido	85	103	93	153	177	148	-16,4
Resto	884	837	921	1.096	1.045	1.070	2,4

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

Con relación a otros socios importantes, se destacó el incremento de 22,6% de las ventas a México, como resultado de los mayores envíos de vehículos que pasaron de US\$164 m en 2012 a US\$254 m en 2013, agrupando el 76,0% del total. Por la coyuntura anteriormente anotada, también se exhibió un crecimiento importante en las exportaciones de vehículos hacia Argentina. De otro lado, fue relevante la caída de las ventas a Venezuela (27,1%), luego del repunte observado a partir de 2011; y la significativa reducción de las ventas a Suiza, segundo socio comercial, por el efecto de la caída del precio del oro.

Gráfico IV.3

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



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

IMPORTACIONES⁶

En 2013, las compras externas originadas en Antioquia sumaron US\$7.504 m (CIF), con un incremento anual de 3,0%. Este resultado consolidó la fuerte desaceleración que se viene observando a partir de 2012, cuando crecieron 8,4%, luego de los significativos aumentos registrados en 2010 (31,7%) y 2011 (38,8%). En el año de análisis, las importaciones del departamento representaron 12,6% del total nacional, las cuales crecieron 0,5% en términos anuales. De acuerdo con la clasificación internacional de comercio por uso o destino económico (Cuode), del total de compras externas realizadas en Antioquia, el 45,3% correspondió a materias primas y bienes intermedios, 30,1% a bienes de capital y el 24,5% a bienes de consumo.

Cuadro IV.4

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	4.693	3.697	4.844	6.724	7.288	7.504	3,0
Bienes de consumo	829	715	1.038	1.466	1.750	1.842	5,3
Bienes intermedios	2.777	2.080	2.689	3.392	3.381	3.403	0,7
Bienes de capital	1.085	900	1.116	1.864	2.153	2.257	4,8
Diversos	2	2	1	2	4	2	-50,0

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

⁶ Cifras en valores CIF (Costos, seguros y fletes – Cost, Insurance and Freight).

➤ **BIENES DE CONSUMO**

Las importaciones de bienes de consumo ascendieron a US\$1.842 m, con un avance anual de 5,3%. Los rubros de consumo durable, que agruparon el 57,5% de esta clasificación, aumentaron 21,3%, destacándose la dinámica de las compras de vehículos de transporte particular al pasar de US\$454 m en 2012 a US\$635 m en 2013. Por su parte, los no duraderos se contrajeron 10,7%, ante las reducciones de las compras de productos farmacéuticos, 41,0%; confecciones, 15,4% y de “otros bienes”, 22,8%. Por el contrario, las de productos alimenticios, que concentraron el 44,0% de los bienes no duraderos, se expandieron 14,0%.

Cuadro IV.5

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013		
Total	829	716	1.038	1.466	1.750	1.842	5,3	
Bienes de consumo duraderos	425	355	518	740	874	1.060	21,3	
Bienes de consumo no duraderos	404	361	520	726	876	782	-10,7	

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

➤ **BIENES INTERMEDIOS**

Las compras externas de materias primas y bienes intermedios, que sumaron US\$3.403 m, siguieron estancadas por segundo año consecutivo, considerando que en 2012 cayeron anualmente 0,3% y aumentaron 0,7% en 2013. Las destinadas a la actividad industrial se redujeron 3,0%, lo cual se sustentó principalmente por las menores compras de productos mineros, en US\$76 m, que no fueron igualadas por el aumento en productos alimenticios, químicos y farmacéuticos, la cuales sumaron US\$52 m. De otro lado, y coherente con la positiva dinámica de la actividad agrícola en lo corrido del año, las adquisiciones de insumos dirigidos hacia este sector crecieron 15,8%.

Cuadro IV.6

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013		
Total	2.777	2.079	2.688	3.392	3.381	3.403	0,7	
Materias primas y productos intermedios para la industria	2.476	1.824	2.419	3.055	3.003	2.964	-3,0	
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	275	239	247	307	348	403	15,8	
Combustibles, lubricantes y conexos	26	16	22	30	30	36	20,0	

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

➤ **BIENES DE CAPITAL**

El valor importado de bienes de capital en 2013 fue de US\$2.257 m, con un avance anual de 4,9%. Las compras de equipo de transporte concentraron 41,8% del total de este grupo, y se incrementaron 7,6%, donde sobresalieron equipo rodante, en particular aviones (US\$506 m), vehículos para transporte de mercancías (US\$97 m) y neumáticos (US\$93 m). Respecto de los bienes de capital para la industria, su desempeño estuvo acorde a la débil dinámica exhibida por la actividad en 2013, que se redujo 4,7% en maquinaria, y 7,1% en partes y accesorios. Las importaciones de materiales de construcción, que vienen mostrando una positiva evolución desde 2010, avanzaron 16,8% en 2013.

Cuadro IV.7

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	1.085	900	1.117	1.864	2.152	2.257	4,9
Equipo de transporte	292	219	300	670	876	943	7,6
Bienes de capital para la industria	685	600	711	1.003	1.080	1.074	-0,6
Materiales de construcción	93	69	92	171	185	216	16,8
Bienes de capital para la agricultura	15	12	14	20	11	24	118,2

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

➤ **PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES**

Los principales países proveedores en 2013, con sus respectivas participaciones, fueron: República Popular China (18,9%), Estados Unidos (17,0%), México (7,8%), Francia (7,4%), Brasil (6,0%) e India (5,9%).

China. Luego de crecer en 2010 y 2011 a un promedio del 60,0%, y registrar un notable descenso en la tasa de crecimiento en 2012, cuando se ubicó en 22,8%, se redujeron 3,6% al cierre del año de estudio. Según la clasificación Nandina (nomenclatura arancelaria común de los países miembros de la comunidad andina) a dos dígitos, los montos y variaciones anuales de los rubros con mayor valor importado fueron: maquinaria eléctrica y equipo (US\$219 m, 6,5%), maquinaria no eléctrica y equipo (US\$177 m, 12,6%), motocicletas (US\$125 m, 14,7%), vehículos y partes (US\$98 m, -9,0%), confecciones (US\$88 m, -29,3%) y productos de caucho (US\$47 m, -37,3%).

Al considerar la clasificación CUCI (clasificación uniforme para el comercio internacional), la estructura de las compras externas fue la siguiente: maquinaria y equipo de transporte, 43,9%, artículos manufacturados, 43,7%, productos químicos y conexos, 9,8% y productos alimenticios, 1,8%.

Estados Unidos. En el año de análisis, las compras de origen estadounidense sumaron US\$1.272 m, con un incremento anual de 6,3%, revirtiendo el comportamiento de 2012, cuando cayeron 9,7%. Teniendo en cuenta su importancia entre los principales productos de importación, el mayor avance se evidenció en residuos y desperdicios de las industrias alimentarias (alimentos preparados para animales), 80,6%, al pasar de US\$94 m en 2012 a US\$169 m. De este valor, US\$90 m correspondió a tortas y demás residuos sólidos de la extracción de aceite de soja, US\$42 m a residuos de la industria del almidón y residuos similares, y US\$27 m a heces y desperdicios de cervecería o de destilería. Igualmente, las compras de cereales se duplicaron, al ascender a US\$106 m, jalonadas por las de maíz, que totalizaron US\$51 m, mayor en US\$40 m frente a un año atrás.

De otro lado, el valor de las importaciones de maquinaria y equipo fue de US\$146 m, con una caída de 27,8%, y el de maquinaria eléctrica, US\$59 m, 25,8% menor. Por último, las compras de productos químicos, plásticos y textiles fueron similares a las exhibidas en 2012.

El análisis de la composición de las importaciones de acuerdo a la clasificación CUCI, mostró que la mayor participación fue la de productos alimenticios y animales vivos (28,8%), seguida de productos químicos y conexos (22,6%), maquinaria y equipo de transporte (20,4%) y artículos manufacturados (17,7%).

Cuadro IV.8

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

Países	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	4.693	3.697	4.844	6.724	7.288	7.504	3,0
China	548	470	789	1.200	1.473	1.420	-3,6
Estados Unidos	1.536	1.001	1.039	1.326	1.197	1.272	6,3
México	332	257	440	875	736	588	-20,1
Francia	46	49	52	76	272	559	105,5
Argentina	192	250	394	482	537	375	-30,2
India	163	140	226	332	379	442	16,6
Brasil	284	275	320	400	419	452	7,9
Alemania	166	140	161	210	231	189	-18,2
Japón	187	162	158	155	173	157	-9,2
Corea del sur	95	61	102	150	136	154	13,2
Resto	1.144	892	1.163	1.518	1.735	1.896	9,3

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

Otros proveedores. Otros socios que en 2013 aumentaron ostensiblemente sus ventas al departamento fueron: Francia, India y Brasil. Respecto de Francia, las importaciones tuvieron un incremento anual de 105,6%, al reportar US\$559 m, de los cuales US\$495 correspondieron a compras de aviones, adquisiciones que se realizan desde 2012. Con relación a las importaciones desde Brasil, que comprenden una

gama muy diversificada de productos, contabilizaron US\$452 m, con un aumento interanual de 7,9%; la evolución más relevante se concentró en las importaciones de maíz, que totalizaron US\$96 m en 2013, situación que contrastó con la reducción del 53,7% en los artículos de la industria metalmecánica al sumar US\$39 m.

Los despachos desde la India, US\$442 m, se acrecentaron 16,6%; de este país se trajeron principalmente motocicletas, 63,0% del total; productos e insumos de la industria textil, que participaron del 11,0% y vehículos y partes, 6,0%. En tanto, las compras desde México y Argentina se contrajeron 20,1% y 30,0%, respectivamente; las menores importaciones de México se sustentaron básicamente por la caída de vehículos colectivos y para el transporte de mercancías (US\$117 m en 2013 frente a US\$250 m en 2012); de Argentina, por las de maíz, que se redujeron en US\$72 m, y desperdicios de la industria alimentaria, menores en US\$47 m.

Cuadro IV.9

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

Países	Porcentajes				
	Maquinaria y equipo de transporte	Artículos manufacturados ²	Productos químicos y productos conexos	Productos alimenticios y animales vivos	Otros ³
China	43,9	43,7	9,8	1,8	0,9
Estados Unidos	20,4	17,7	22,6	28,8	10,6
México	34,9	38,1	23,7	1,4	2,0
Francia	92,8	3,5	2,0	0,8	1,0
Brasil	18,5	27,2	13,3	35,8	5,2
India	76,0	17,1	5,7	0,2	1,0
Argentina	1,9	1,9	4,2	84,4	7,6
Alemania	40,9	22,5	32,4	2,3	1,9
Japón	39,9	53,0	6,4	0,1	0,6
Corea del Sur	35,8	26,2	35,8	0,1	2,1
Resto	29,8	30,7	16,5	14,8	8,2

¹ Clasificación Uniforme para el Comercio Internacional.

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

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

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

BALANZA COMERCIAL

En 2013, la balanza comercial de Antioquia cerró con un déficit de US\$1.282 m, el cual superó en US\$1.118 m el del año anterior. El acumulado fue el resultado de ingresos por exportaciones de US\$5.830 y egresos por importaciones de US\$7.112 m. Sin incluir los ingresos originados por las ventas de oro, el saldo deficitario ascendió a US\$3.419 m, un poco más que el exhibido en 2012.

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

Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 13/12
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total exportaciones	4.039	4.126	4.714	6.037	6.709	5.830	-13,1
Exportaciones de oro	810	1.333	1.869	2.589	3.164	2.137	-32,5
Total exportaciones sin oro	3.229	2.793	2.845	3.448	3.545	3.693	4,2
Total importaciones	4.318	3.454	4.497	6.338	6.873	7.112	3,5
Balanza comercial	-279	672	217	-301	-164	-1.282	--
Balanza comercial sin oro	-1.089	-661	-1.652	-2.890	-3.328	-3.419	--

-- No aplicable.

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

Según el reporte de licencias del DANE, el área total aprobada para construcción en Antioquia para el mes de diciembre tuvo un incremento interanual de 19,2% al reportar 257 mil metros cuadrados (m²), de los cuales el 62,1% correspondió a vivienda, segmento que cayó 18,5%. No obstante el alza del área total en diciembre, para el cuarto trimestre y año completo las variaciones anuales fueron negativas; en el primer corte se presentó una disminución de 0,9% y de 22,8% para vivienda, con una marcada incidencia de las estadísticas de noviembre, mes en el que se registraron 105.141 m² menos. Una mayor caída se observó en el acumulado anual, donde el área total se contrajo 14,9% y 15,4% en vivienda, variaciones que contrastaron con las del contexto nacional, que aumentaron 15,8% y 12,0%, en su orden.

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

Período	2012		2013		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Diciembre	215.476	195.741	256.754	159.479	19,2	-18,5
4° trimestre	696.187	591.719	689.773	456.798	-0,9	-22,8
Doce meses	3.307.694	2.681.509	2.814.307	2.268.110	-14,9	-15,4

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

El metraje total aprobado en diciembre estuvo jalonado por el alza de 237,8% en la ciudad de Medellín, que creció en ambos segmentos (152,9% vivienda y 528,2% en otros destinos), y en Rionegro donde el área aumentó en 24.125 m². Contrario a este comportamiento, otros municipios exhibieron contracciones: Sabaneta, 93,1%, Envigado, 87,2% y Bello, 59,7%.

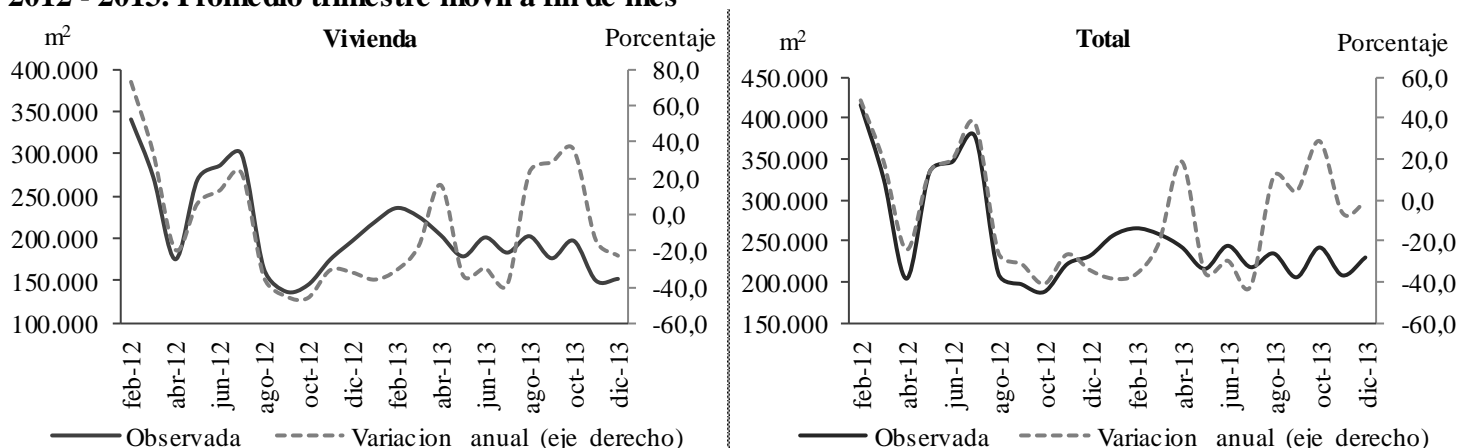
Con respecto a las licencias por tipo de vivienda, en el mes de diciembre el área aprobada para construcción de vivienda diferente a interés social (no VIS) siguió siendo relevante, al alcanzar 142 mil m², en tanto que la VIS registró 17 mil m²; en ambos casos fueron significativas las soluciones tipo apartamento, al superar el 80% dentro de su respectivo total.

Cabe anotar que en diciembre, Antioquia fue el tercer departamento con mayor número de metros licenciados, superado por Bogotá, en donde el área creció 9,7% (411 mil m²), Cundinamarca lo hizo en 258 mil m². En el departamento, descontada el área para vivienda, le siguieron en orden de importancia otros destinos como el comercio, hoteles y bodegas.

El comparativo interanual de la tasa de crecimiento departamental con la nacional (-15,0% para el área total y -28,9% para vivienda), se observó un comportamiento similar en el área destinada a vivienda, al contraerse en los dos casos. En cuanto al área total hubo diferencias marcadas, con un retroceso de 15,0% en la aprobación a nivel nacional, frente al ya mencionado crecimiento de 19,2% en Antioquia.

Gráfico V.1

Antioquia. Evolución mensual y variación anual del área aprobada para construcción 2012 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes



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

MERCADO INMOBILIARIO

➤ **VENTAS DE VIVIENDA NUEVA**

De acuerdo con la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) los registros de venta de unidades de vivienda nueva en la regional Antioquia, marcaron cambios en el mes de diciembre, el cuarto trimestre y el año completo, si se comparan con iguales períodos del año anterior. En el caso de los dos primeros períodos, el número fue menor en 7,5% y 11,1%, respectivamente; en el acumulado a doce meses se percibió un aumento de 6,2%, con un promedio mensual de ventas de 1.867 unidades, donde sobresalió el mes de marzo, 2.163 unidades. De esta manera, al cierre de 2013 se

contabilizaron 22.401 viviendas, 1.303 más que el año anterior, siendo la mejor comercialización desde el año 2007.

Cuadro V.2

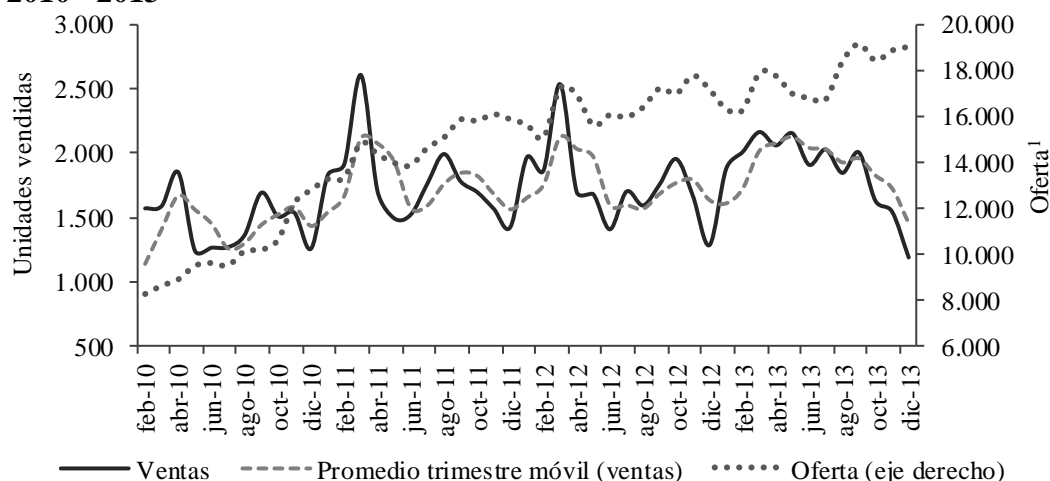
**Antioquia. Ventas de vivienda nueva
A diciembre 2010 - 2013**

Período	2010	2011	2012	2013	Unidades		
					Var. %		
					11/10	12/11	13/12
Diciembre	1.256	1.423	1.283	1.187	13,3	-9,8	-7,5
4° trimestre	4.297	4.685	4.901	4.357	9,0	4,6	-11,1
Doce meses	17.192	21.280	21.098	22.401	23,8	-0,9	6,2

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

Gráfico V.2

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



¹ Saldo de unidades ofertadas.

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

Es importante resaltar que del total de viviendas nuevas vendidas, el 72,2% correspondió a soluciones no VIS, proporción que aumentó respecto al año pasado en 6,5 pp; el 27,8% restante fueron VIS. Por municipios, Medellín concentró el 37,8% de la comercialización, con una mayor proporción de no VIS (55,6%), seguido de Bello con el 18,0%, y por último, Sabaneta y Envigado, 13,6% y 11,6%, en su orden.

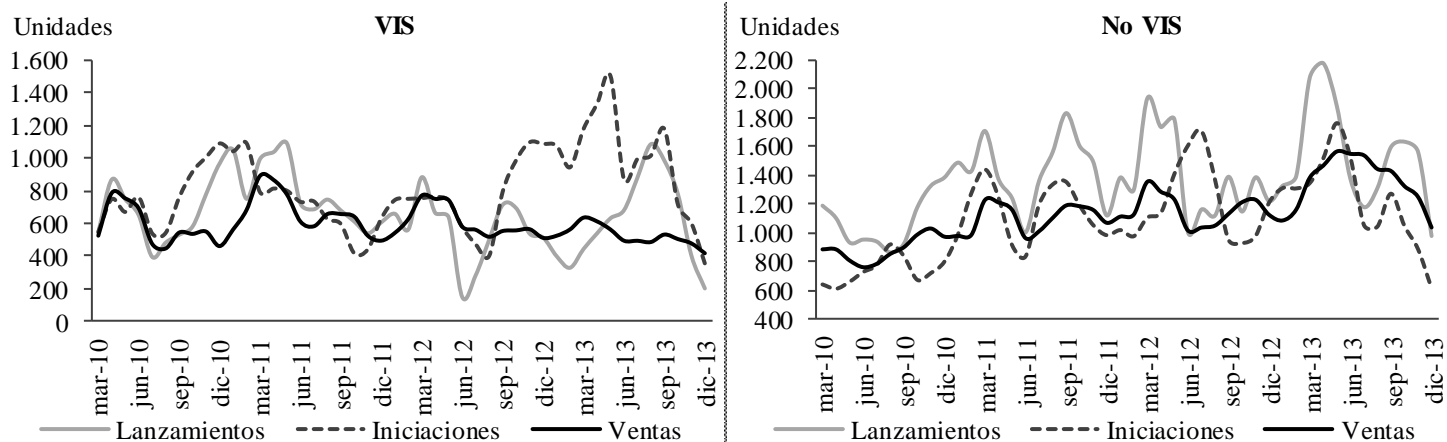
Respecto de la oferta de vivienda a diciembre, 19.030 unidades, 10,8% más que en igual mes de 2012; Medellín y Bello se constituyeron en los municipios con mayor mercado al consolidar el 49,3% del total.

Finalmente, en los lanzamientos (unidades habitacionales que se lanzan a la venta) y en las iniciaciones (unidades habitacionales que inician proceso constructivo), se

presentó un avance anual, 6,8% en el primer caso y 3,1% en el segundo, con una particular relevancia de las unidades VIS.

Gráfico V.3

**Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda
2010 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



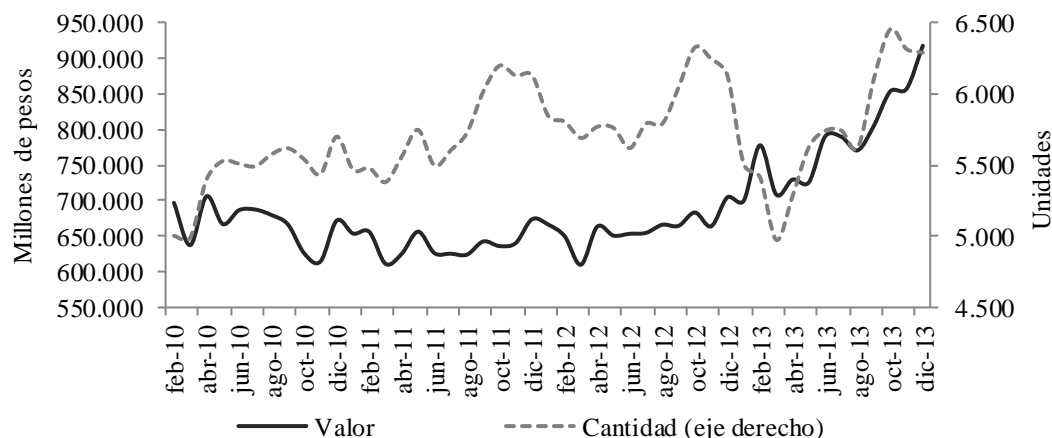
Fuente: Camacol. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

➤ **MOVIMIENTO INMOBILIARIO**

Según las cifras reportadas por la Lonja de Propiedad de Medellín y Antioquia, que consolida información para el Valle de Aburrá y el Oriente cercano del departamento, el año 2013 cerró con una caída de 1,6% en el número de negocios inmobiliarios, al efectuarse 69.341 transacciones.

Gráfico V.4

**Antioquia. Transacciones inmobiliarias
2010 - 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.

Respecto al valor total de los mismos, \$9,7 billones, se apreció un avance de 22,5% en términos anuales. Dentro del comportamiento del número de transacciones, el

cuarto trimestre evidenció la mayor dinámica al lograr un promedio de 6.291 negocios, en tanto que el valor más alto se obtuvo en el mes de diciembre, al superar el billón de pesos.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

Según el DANE, el ICCV para la ciudad de Medellín mostró en diciembre una variación de 0,18%, superior en 0,14 pp al registrado en el mismo mes del año anterior. Por su parte, la variación en doce meses fue de 2,55%, inferior al total nacional (2,65%), y a su vez menor al cálculo del año 2012 para la ciudad (2,74%). Por tipo de construcción, en VIS y multifamiliar se evidenció un aumento superior al promedio, con variaciones de 2,75% y 2,58%, respectivamente.

Cuadro V.3

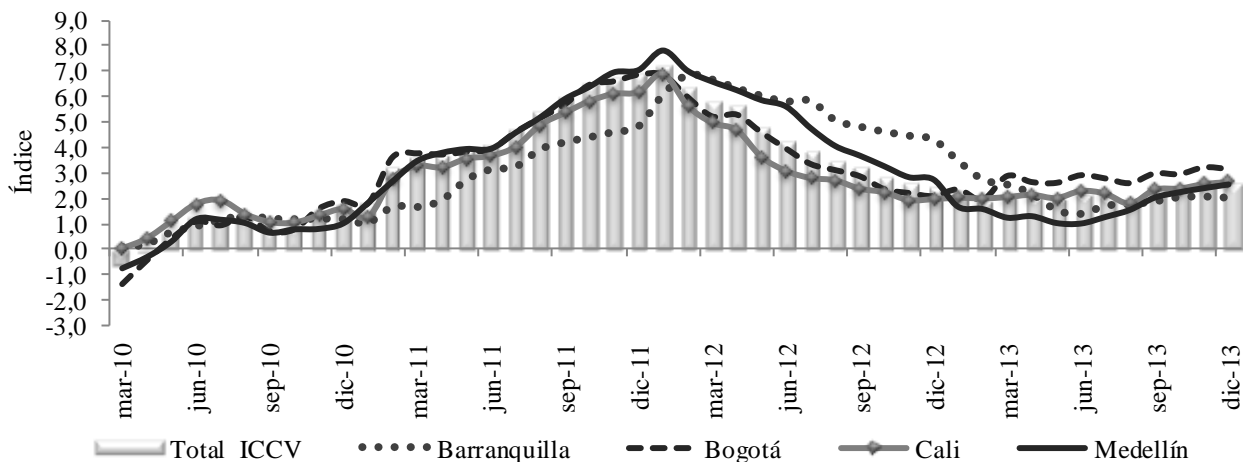
Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda A diciembre de 2013

	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	Porcentaje VIS
Diciembre	0,18	0,15	0,20	0,16
Doce meses	2,55	2,47	2,58	2,75

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 2010 - 2013



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

Con relación al resto de ciudades en donde se evalúa este índice (15 capitales), Medellín se ubicó como la cuarta con el mayor aumento durante el año, superada por Manizales, Bogotá y Cali⁷, entre estas tres, el tipo de construcción que más contribuyó al alza fue el de VIS. Contrastando, las ciudades con un menor avance fueron Bucaramanga (0,82%), Cartagena e Ibagué (1,63%, para cada una), y Cúcuta

⁷ Para estas ciudades el aumento en su orden fue de 3,20%, 3,15% y 2,64%.

(1,72%), influenciadas por el crecimiento por debajo del promedio de la vivienda multifamiliar.

Por grupo de costos en el contexto nacional, el mayor incremento anual se dio en la mano de obra, 4,80%, seguido de materiales (1,79%) y por último maquinaria y equipo (1,10%).

DESPACHOS DE CEMENTO

Según lo reportado por el DANE, la producción de cemento gris acumulada a doce meses en el país alcanzó 11.252 mil toneladas (t) cifra que se incrementó 3,0% frente a 2012. Del total de la producción, el 96,6% fue despachado a las diferentes regiones, lo que representó un avance anual de 3,5%, siendo Cundinamarca y Antioquia los departamentos con mayor contribución al alza, 1,1 pp y 0,8 pp, en su orden.

Cuadro V.4

Antioquia. Despachos de cemento gris A diciembre 2010 - 2013

Período	Toneladas		
	Diciembre	4° trimestre	Doce meses
2010	106.011	325.832	1.306.122
2011	127.691	385.797	1.419.710
2012	109.015	357.247	1.450.574
2013	131.258	418.668	1.531.237
Variación % anual			
2011/2010	20,5	18,4	8,7
2012/2011	-14,6	-7,4	2,2
2013/2012	20,4	17,2	5,6

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

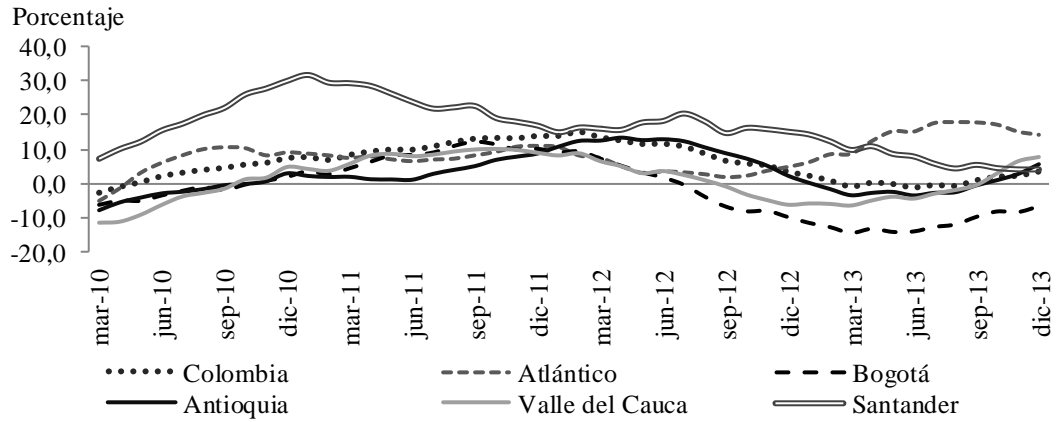
Con relación a Antioquia, los envíos en año corrido fueron de 1.531 mil t, volumen que significó un avance anual de 5,6%, con un fuerte impulso en el cuarto trimestre y en el mes de diciembre, 17,2% y 20,4%, en su orden. El resultado del cuarto trimestre ubicó al departamento como el principal receptor de cemento gris en este periodo, con una participación dentro compendio nacional de 14,4%; le siguieron en orden de importancia Bogotá⁸ (13,2%), Cundinamarca (9,0%), Valle del Cauca (8,0%), Santander (6,9%) y Atlántico (5,0%).

Por canales de distribución, las distintas comercializadoras dieron cuenta del 48,5% de los despachos totales al departamento, le siguieron los constructores y contratistas (31,5%), que aumentaron su importancia relativa respecto a un año atrás en 3,1 pp. Finalmente, las concreteras y los otros agentes distribuidores concentraron el restante 20,1% del total.

⁸ Incluye los municipios de Funza, Soacha, Mosquera y Chía.

Gráfico V.6

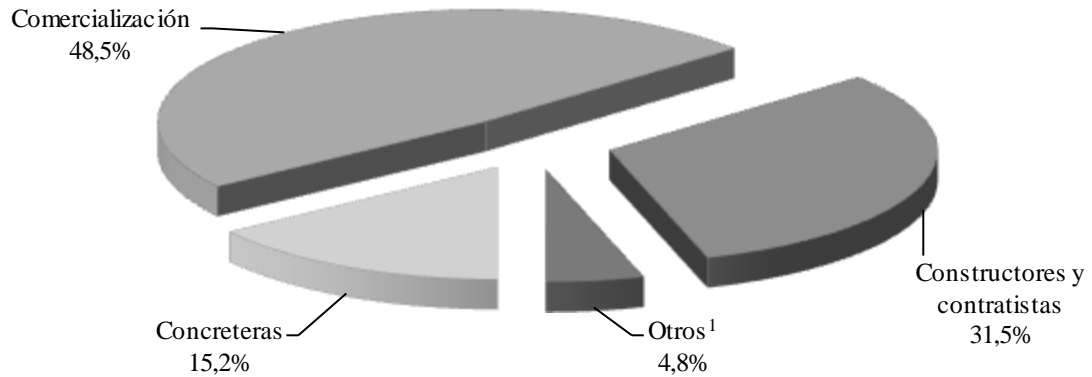
Colombia - Antioquia. Variación anual (doce meses) de los despachos de cemento gris 2010 - 2013



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

Gráfico V.7

Antioquia. Despachos de cemento gris, según canal de distribución Acumulado enero - diciembre 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)

Según los resultados de las encuestas realizadas por Fenalco – Antioquia, durante el 2013 el comercio en Medellín y Valle de Aburrá continuó con la pérdida de dinamismo que se observó en 2012. El porcentaje de comerciantes con ventas más altas en lo corrido del año disminuyó, al pasar de un promedio mensual de 22,7% en 2012 a 16,6% en 2013; reportaron ventas similares el 57,1% y menores el 26,3%; fue mayor el deterioro en la cadena mayorista (20,0% vs 29,4% en 2012). Sin embargo, los resultados de diciembre fueron los mejores de los últimos 20 meses, cuando para el 28,0% de los comerciantes las ventas de cantidades físicas aumentaron respecto de igual período del año precedente.

Cuadro VI.1

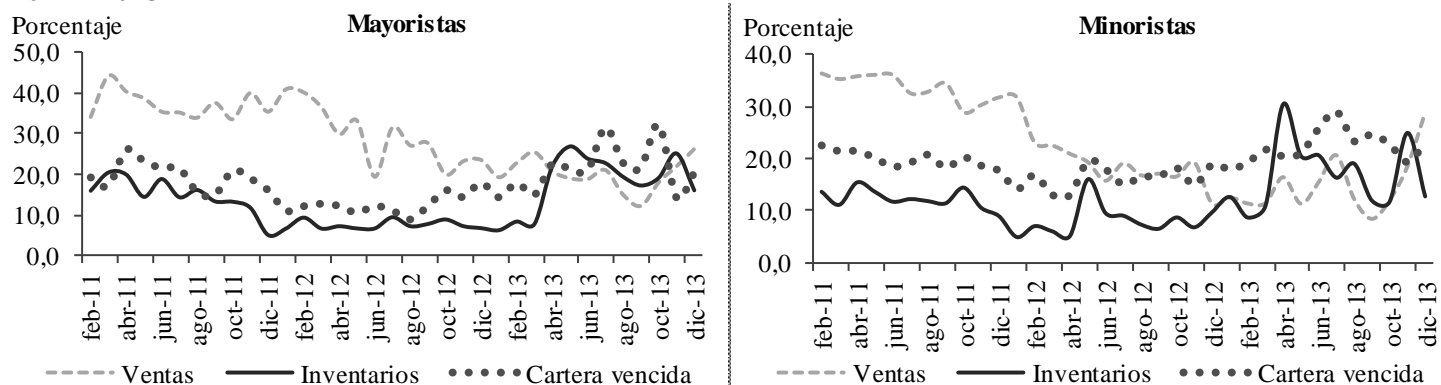
Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado Promedio enero - diciembre 2012 - 2013

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Cantidades vendidas más altas	22,7	16,6	29,4	20,0	19,4	14,9
Pedidos altos	17,0	16,1	21,0	19,6	15,1	14,4
Inventarios altos	7,9	16,8	7,5	17,9	8,0	16,3
Niveles de cartera vencida alto	15,0	21,9	12,6	21,2	16,2	22,3
Mejor rotación de cartera	14,8	17,8	18,1	21,6	13,2	15,9
Mayor margen comercial	4,4	7,7	5,1	9,7	4,0	6,8
Expectativas favorables	61,5	59,6	68,0	62,2	58,4	58,4

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

Gráfico VI.1

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



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

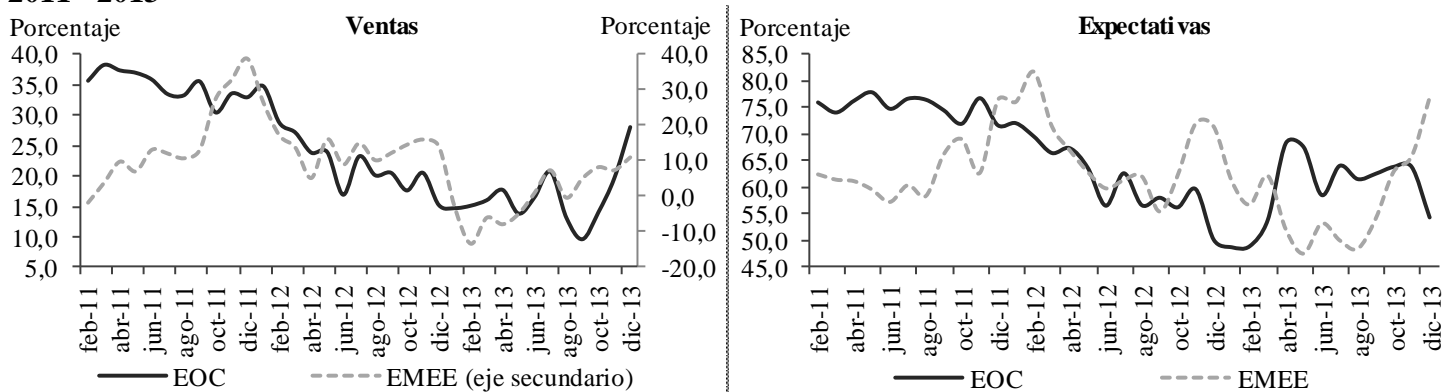
Los sectores mayoristas que se destacaron por su desempeño al cierre del año fueron: rancho, químicos, maquinaria, materiales para construcción, librerías y ferreterías; en la cadena minorista sobresalieron: ferreterías, grandes cadenas, maquinaria, turismo y electrodomésticos. Según la encuesta, los principales problemas que enfrentaron los comerciantes fueron la competencia desleal, la baja demanda y el contrabando.

En 2013, el volumen de pedidos a proveedores se mantuvo normal para el 57,5% de los comerciantes; el promedio de respuestas altas fue ligeramente más bajo al ubicarse en 16,1%. En diciembre, los sectores del comercio mayorista con el más alto porcentaje de pedidos frente a igual mes de 2012 fueron: rancho, ferreterías, librerías, vestuario y otros establecimientos. Entre los minoristas sobresalieron: grandes cadenas, turismo, fotografía, vestuario, cacharrerías y vehículos. Acorde con el comportamiento de las ventas, el nivel de inventarios altos aumento, si se tiene en cuenta que el porcentaje de respuestas se incrementó en 8,9 pp, al ubicarse en 16,8%.

Respecto de la cartera se observó una desmejora, ya que el promedio de comerciantes que percibieron niveles de cartera altos en 2013 fue de 17,8%, superior en 6,9 pp al registro de 2012. No obstante mejoró la rotación, con un balance más positivo para los mayoristas; igualmente, los márgenes comerciales fueron superiores para el 7,7% de los encuestados e iguales para el 66,4%. En cuanto a las expectativas favorables, en promedio fueron reportados niveles análogos a 2012, cercanos al 60%.

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 2011 - 2013



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

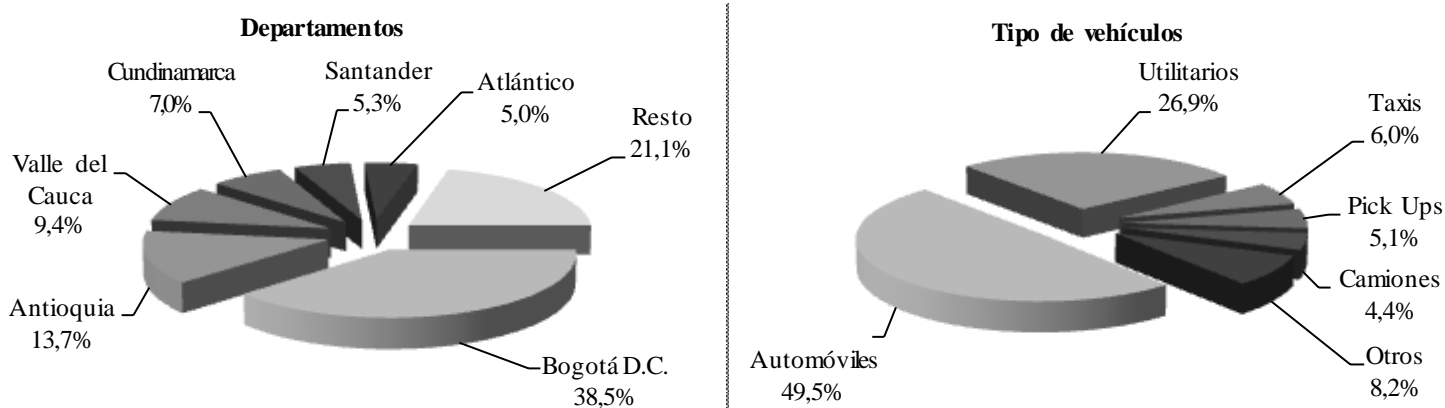
COMERCIO DE VEHÍCULOS

A partir de diciembre de 2013, el sector automotor en asocio con Fenalco, la ANDI y Econometría, unificaron la información de la comercialización de vehículos nuevos; para el efecto, las matrículas hacen referencia a los distintos tipos de vehículos modelo 2010 o posterior inscritos en el Registro único nacional de tránsito (RUNT) como nuevos o no usados; las ventas al detal, atañen a los vehículos nuevos vendidos a los clientes finales y las ventas a mayor, a los comercializados en la red de

concesionarios. Así las cosas, la información solo se encuentra disponible a nivel departamental y por ciudades para el mes de diciembre de 2013 y año completo para los vehículos matriculados, sin contar con los comparativos anuales.

Gráfico VI.3

Nacional - Antioquia. Ventas de vehículos nuevos, participación nacional y por tipo en el departamento Acumulado enero - diciembre de 2013



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

En este orden de ideas, las matrículas de vehículos nuevos en Antioquia en diciembre sumaron 4.178 unidades, el 51,5% correspondió a automóviles, 27,8% a utilitarios y el restante 20,7% a pick ups, taxis, camiones, entre otros. Dentro del departamento, el número más alto de matrículas se realizó en el municipio de Envigado, 1.885, seguido de Medellín, 1.031, Sabaneta, 747 y Rionegro, 161. Es de anotar, que en el contexto nacional se matricularon 31.650 vehículos, donde sobresalieron, además de Antioquia, Bogotá D.C. (12.541), Valle del Cauca (2.907), Cundinamarca (1.724), Santander (1.723) y Atlántico (1.544), en los demás departamentos los registros estuvieron por debajo de las 700 unidades.

En el acumulado del año, Antioquia contabilizó 40.444 matrículas, con una distribución, por tipo de vehículo igual a la exhibida en el mes de diciembre; la cifra antes anotada, correspondió, dentro del total nacional, al 13,7%; por encima de esta participación solo se situó Bogotá D.C. (38,5%), con una proporción menor estuvieron Valle del Cauca (9,4%), Cundinamarca (7,0%), Santander (5,3%) y Atlántico (5,0), para los demás departamentos los porcentajes no alcanzaron el 2,5%. Cabe señalar, que en el país los vehículos matriculados llegaron a 294.362 unidades, lo que significó una reducción de 5,2% frente a 2012 y de 11,8%, respecto de 2011. No obstante estas caídas, 2013 se convirtió en el tercer mejor año dentro de las cifras históricas.

De otro lado, según la información publicada por la Asociación nacional de concesionarios de Colmotores (Asonac), la venta de vehículos nuevos en Antioquia (incluye las ciudades de Medellín y Envigado), totalizó en el año 37.974 unidades, lo que significó una retroceso anual de 9,6%.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

Terminales de transporte. El tránsito total usuarios del transporte terrestre hacia y desde Medellín, evidenció una leve caída anual de 0,8% en el acumulado de 2013, es decir 205 mil personas menos, situación originada, en buena parte, por la reducción de las tarifas aéreas, circunstancia que ocasionó una fuerte demanda de este servicio.

Cuadro VII.1

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

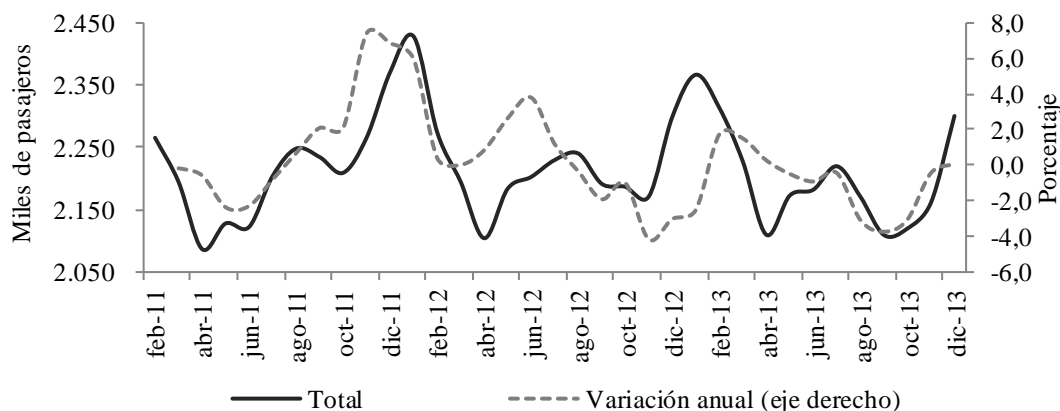
Período	2012			2013			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	1.145.087	1.341.858	2.486.945	1.139.024	1.349.921	2.488.945	-0,5	0,6	0,1
4° trimestre	3.175.442	3.720.648	6.896.090	3.152.737	3.747.580	6.900.317	-0,7	0,7	0,1
Doce meses	12.362.734	14.296.444	26.659.178	12.177.393	14.275.861	26.453.254	-1,5	-0,1	-0,8

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

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

Gráfico VII.1

**Medellín. Flujo total del transporte terrestre de pasajeros
2011 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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

Por tipo de trayecto, el número de pasajeros llegados se redujo 1,5%, siendo estable las salidas, 0,1%. Es de anotar, que en diciembre se normalizó el servicio, especialmente las salidas, después de exhibir variaciones anuales negativas en los siete meses anteriores. Al comparar los resultados con los de 2011, se advirtió una pérdida de dinamismo, ya que en ese año la movilización total bordeó el 8%.

La Terminal del Norte, continuó acogiendo el mayor número de viajeros y por ende de vehículos, al concentrar cerca del 70% del total, debido al alto flujo hacia el Urabá Antioqueño, la costa Atlántica y el centro del país.

Transporte público urbano. La movilización de pasajeros a través del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva), que se realiza por dos líneas férreas, tres cables aéreos y el Metroplus, tuvo un crecimiento de 19.715 mil usuarios, 10,7% por encima del registro de 2012. Comportamiento similar se observó en el cuarto trimestre y el mes de diciembre.

Cuadro VII.2

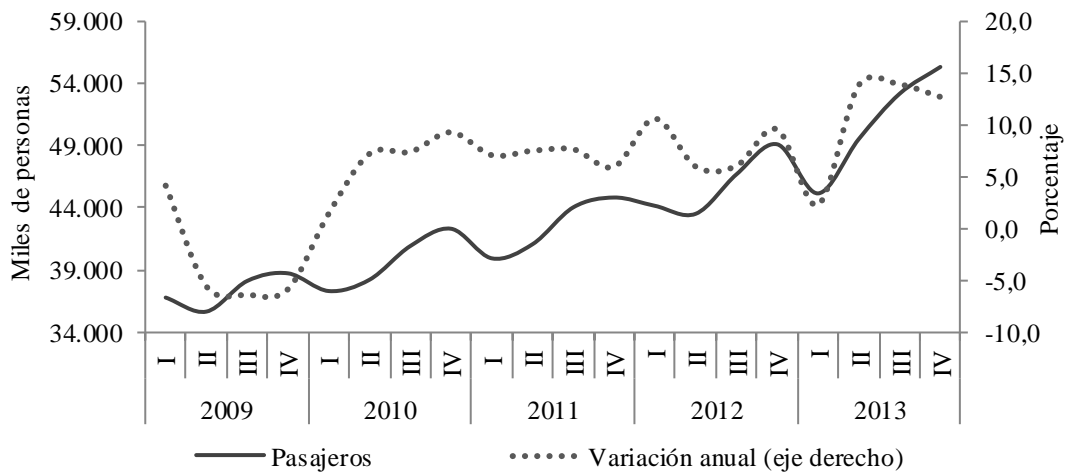
**Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Sitva
A diciembre 2012 - 2013**

Período	Miles de pasajeros		
	2012	2013	Var. %
Diciembre	16.538	18.973	14,7
4° trimestre	49.087	55.313	12,7
Doce meses	183.406	203.121	10,7

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

Gráfico VII.2

**Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Sitva
Trimestres 2009 - 2013**



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

Las líneas férreas del metro, que comprenden el eje central del sistema, movilizaron el 86,2% del total de pasajeros, con un avance anual de 7,6%; la línea “A” fue la más representativa, al contabilizar 150 m de personas. Cabe destacar el crecimiento del Metroplus, 64,1%, que con las rutas alimentadoras transportaron 16,7 m de pasajeros.

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

El total de pasajeros movilizados por los aeropuertos de Antioquia, reportados por la Aeronáutica civil, aumentó 26,0%, para 1,5 m adicionales respecto de 2012; los arribados se incrementaron 25,8% y los salidos 26,2%. El avance en los pasajeros llegados y salidos fue similar al del total, 25,8% y 26,2%, respectivamente. Sin embargo, cuando se analiza el comportamiento mensual se notó una desaceleración en las tasas de crecimiento a partir del mes de junio, al hacerse comparables con las del año anterior, cuando inició operaciones en el aeropuerto de Rionegro una nueva aerolínea de bajos costos en rutas nacionales; cabe destacar, que en términos absolutos el aumento del número de pasajeros, a raíz de este hecho, fue cercano a los 200 mil usuarios, lo que permitió contabilizar un promedio mensual cercano a 613 mil personas en 2013.

Cuadro VII.3

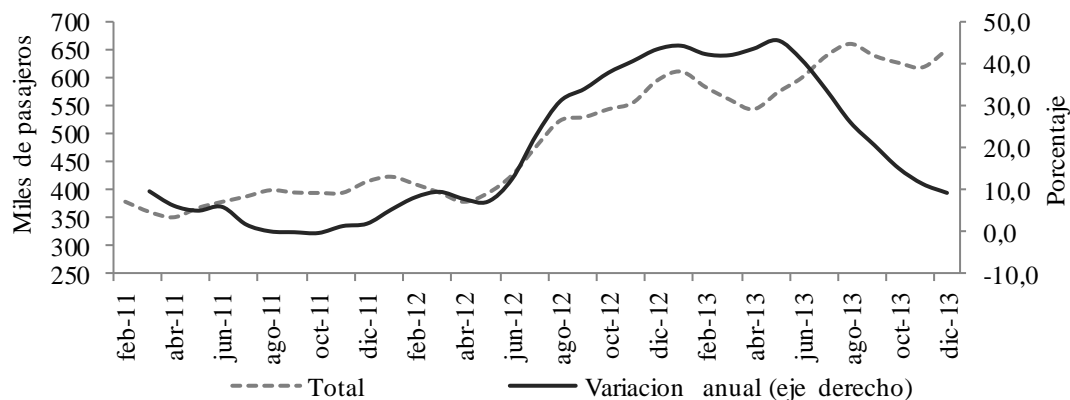
**Antioquia. Transporte aéreo de pasajeros¹
A diciembre 2012 - 2013**

Período	2012			2013			Número de personas Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	321.840	315.735	637.575	345.714	334.738	680.452	7,4	6,0	6,7
4° trimestre	902.001	885.142	1.787.143	986.000	967.499	1.953.499	9,3	9,3	9,3
Doce meses	2.925.329	2.918.453	5.843.782	3.679.403	3.683.944	7.363.347	25,8	26,2	26,0

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

Gráfico VII.3

**Antioquia. Flujo total del transporte aéreo de pasajeros¹
2011 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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.

El 85,6% de los pasajeros que utilizaron el servicio aéreo en el departamento se centró en vuelos nacionales, participación que se incrementó 1,2 pp; volumen que

aumentó 27,7%, en términos anuales, con avances similares tanto en los llegados como en los salidos.

La principal ruta de origen y destino fue Bogotá, con una concentración cercana al 55%, le siguieron, Cartagena (10,4%), Cali (8,4%) y Barranquilla (5,9%), con crecimientos anuales de 22,9%, 35,9%, 43,5% y 33,6%, en su orden; cabe destacar, la evolución mostrada en destinos intermedios como Montería, Santa Marta y San Andrés, los cuales participaron con algo más del 5% del total de usuarios.

Por su parte, el tráfico internacional de pasajeros creció 16,6%, movilización que se realizó en su totalidad a través del aeropuerto José María Córdova de Rionegro, terminal que además agrupó cerca del 80% de los destinos nacionales.

El principal país de origen y destino fue Estados Unidos, el cual participó con alrededor del 45% del total, dentro de este las principales conexiones fueron Miami, Fort Lauderdale y New York; le siguieron los vuelos a Panamá, con el 33,0% y otras rutas como Ecuador y España.

El transporte de carga por vía aérea (nacional e internacional) exhibió un incremento anual de 1,6%, al movilizar 107.857 t, volumen que representó un aumento de 1.658 t respecto de 2012; no obstante, las estadísticas del cuarto trimestre y del mes de diciembre presentaron disminuciones anualmente. La carga que ingresó, 27.783 t, el 25,8% del total, se redujo 13,9%, mientras que la salida, 80.074 t, creció 8,3%. De esta última el 78,5% correspondió a destinos internacionales.

Cuadro VII.4

Antioquia. Transporte aéreo de carga¹
A diciembre 2012 - 2013

Período	2012			2013			Var. %		
	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total
Diciembre	2.928	6.095	9.023	2.218	6.288	8.506	-24,2	3,2	-5,7
4º trimestre	8.901	19.280	28.181	6.863	20.656	27.519	-22,9	7,1	-2,3
Doce meses	32.256	73.943	106.199	27.783	80.074	107.857	-13,9	8,3	1,6

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

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

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

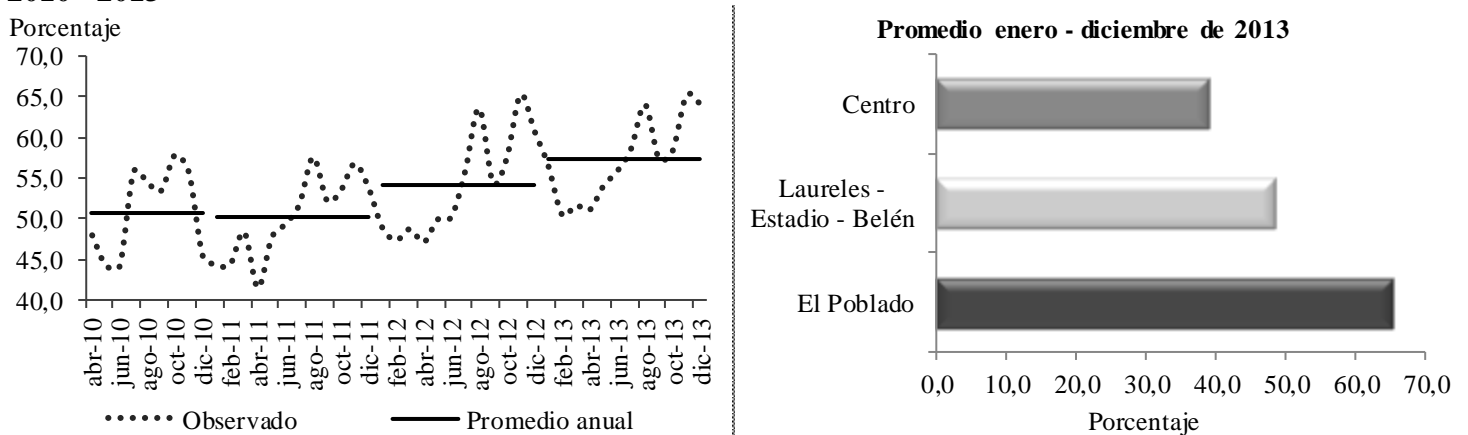
El porcentaje promedio de ocupación hotelera durante el año, en la ciudad de Medellín, se ubicó en 57,3%, según las cifras reportadas por el Sistema de indicadores turísticos (Situr), de una muestra aproximada de 100 hoteles; resultado que superó en 3,2 pp el de 2012; el promedio acumulado para el cuarto trimestre fue de 62,5%, con un avance de 1,4 pp, respecto de igual lapso del año anterior.

En el seguimiento mensual, los mayores promedios se evidenciaron en agosto, noviembre y diciembre, 64,0%, 65,1% y 64,1%, respectivamente, resultados que contrastaron con los de febrero y marzo, que no alcanzaron el 52%. Es de anotar, que en buena parte del año se presentaron aumentos en los promedios de ocupación, a excepción de noviembre, cuando disminuyó 0,1 pp. La realización de algunos eventos, como la Feria de Flores, propició ocupaciones superiores al 70%, en ese mismo nivel estuvieron los días de receso estudiantil en octubre.

En lo concerniente a la oferta de camas, 9.100 en 5.616 habitaciones disponibles, el 52,7% de estas se ubicó en los hoteles de El Poblado, 31,5% en Laureles – Estadio – Belén y el restante 15,8% en el centro de la ciudad. Por su parte, el número de empleados que prestaron sus servicios al sector fue de 2.901, de los cuales el 85,0% tuvo una relación laboral fija, los demás fueron temporales.

Al observar el resultado por zonas, los hoteles ubicados en El Poblado fueron los de mayor ocupación, con un porcentaje promedio en el año de 65,7%, Laureles – Estadio - Belén alcanzó el 47,7%, y el Centro, 38,0%. Los incrementos anuales en cada una de estas zonas fueron de 3,9 pp, 1,6 pp y 3,6 pp, en su orden.

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 FINANCIERO⁹

CAPTACIONES

El saldo de las cuentas pasivas de los establecimientos de crédito en Antioquia cerró el año en \$32.383 miles de millones (mm), lo que significó un avance anual de 21,5%, superior en 6,3 pp a la variación de 2012. Por tipo de entidad, los bancos comerciales captaron la gran mayoría de los recursos, 79,5% del total, seguidos de las compañías de financiamiento comercial (16,8%) y de las cooperativas financieras (3,8%), mientras que los montos administrados por las corporaciones financieras y los organismos cooperativos no fueron relevantes.

Cuadro VIII.1

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

Variables	2011	2012	2013	Miles de millones de pesos	
				Var. %	
				12/11	13/12
Total	23.134	26.660	32.383	15,2	21,5
Bancos comerciales	18.341	21.154	25.733	15,3	21,6
Compañías de financiamiento	3.876	4.430	5.432	14,3	22,6
Cooperativas financieras	888	1.042	1.215	17,3	16,6
Corporaciones financieras	9	4	3	-55,6	-25,0
Organismos cooperativos	20	30	0	50,0	--
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	3.365	3.352	4.482	-0,4	33,7
Certificados de depósito a término	4.833	5.512	6.510	14,0	18,1
Depósitos de ahorro	13.129	15.568	18.930	18,6	21,6
Títulos de inversión	1.807	2.228	2.461	23,3	10,5

-- No aplicable.

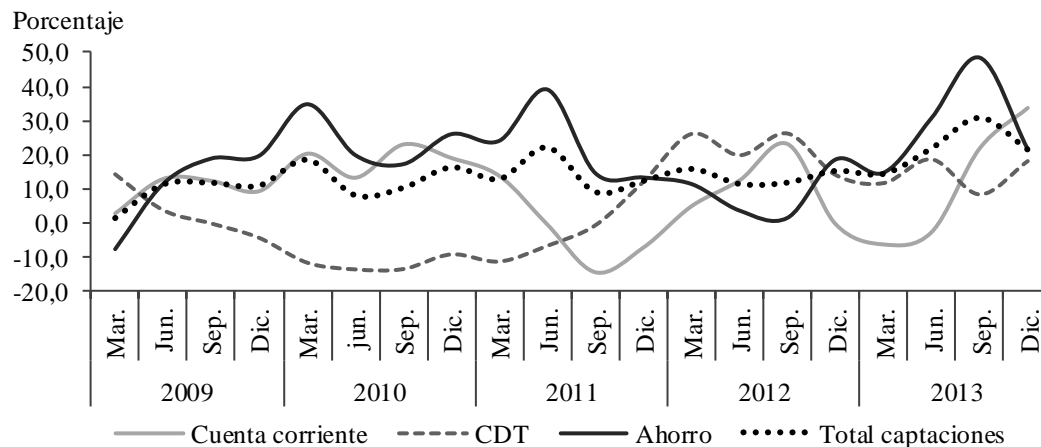
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En cuanto a las fuentes de captación, los depósitos de ahorro, el 58,4% de estas, registraron un crecimiento anual de 21,6%, es decir, 3,0 pp por encima de la variación del año pasado, consolidándose así como el principal origen de ingresos de los intermediarios. Con una ponderación de 13,8%, las cuentas corrientes avanzaron 33,7%, revirtiendo la tendencia negativa de un año atrás. Por su parte, el ahorro a través de los certificados de depósito a término, se incrementó 18,1%, frente a 14,0% de 2012. No obstante las menores tasas de interés, ante un escenario de baja inflación, como lo fue el año 2013, muchos inversionistas siguieron considerando el ahorro a través de este tipo de instrumento, por la seguridad que ofrece. Finalmente, los títulos de inversión también mostraron un comportamiento positivo al crecer 10,5%.

⁹ No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales. En tanto, desde el tercer trimestre de 2013 el organismo cooperativo Coopcentral pasó a ser banco Coopcentral.

Gráfico VIII.1

Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones, al cierre de trimestre 2009 – 2013



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

COLOCACIONES

El saldo de la cartera otorgada por el sistema financiero en Antioquia se incrementó de manera anual 12,3%, al totalizar \$52.192 mm. Sin embargo, este aumento fue el menor desde el segundo trimestre de 2010, cuando se registró un avance de 1,3%. De igual modo, este desempeño fue inferior al total nacional, cuya variación fue de 13,5%. La transmisión de los impulsos monetarios parecen haber tenido un mayor efecto en la cartera de vivienda, dado el desarrollo mostrado en lo corrido del año, en tanto que la de consumo, a pesar de evidenciar desarrollos superiores al 10%, continuó exhibiendo una persistente desaceleración. Según el tipo de establecimiento, los bancos comerciales agruparon 88,6% del total de las cuentas activas; en tanto, las participaciones de las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras fueron de 8,4% y 3,0%, respectivamente.

➤ CARTERA COMERCIAL

La cartera dirigida a financiar necesidades de liquidez, capital de trabajo y activos fijos de las empresas sumó \$37.485 mm, con una variación interanual de 11,3%, cifra que en términos comparativos se desaceleró, pues en los dos años previos aumentó 15,1% y 38,2%. No obstante la pérdida de ritmo en 2013, el crecimiento promedio al cierre de los cuatro trimestres fue de 18,4%, superior en 5,0 pp al del año pasado. Finalmente, el crédito comercial representó el 71,8% del total, muy superior a la participación del consolidado nacional, que se situó en 59,7%.

➤ CARTERA DE CONSUMO

El valor total de la cartera de consumo a diciembre ascendió a \$10.531 mm, con un aumento anual de 11,1%, inferior al registro nacional que fue de 11,9%. Esta línea

tuvo el menor ritmo de crecimiento al cierre del año, y mostró una pérdida de dinamismo respecto del desempeño en los años 2011 y 2012, cuando en igual periodo avanzó 24,3% y 17,2%, en su orden. Con respecto a su representatividad, los préstamos destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo de individuos y familias concentraron el 20,2% del total.

Cuadro VIII.2

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

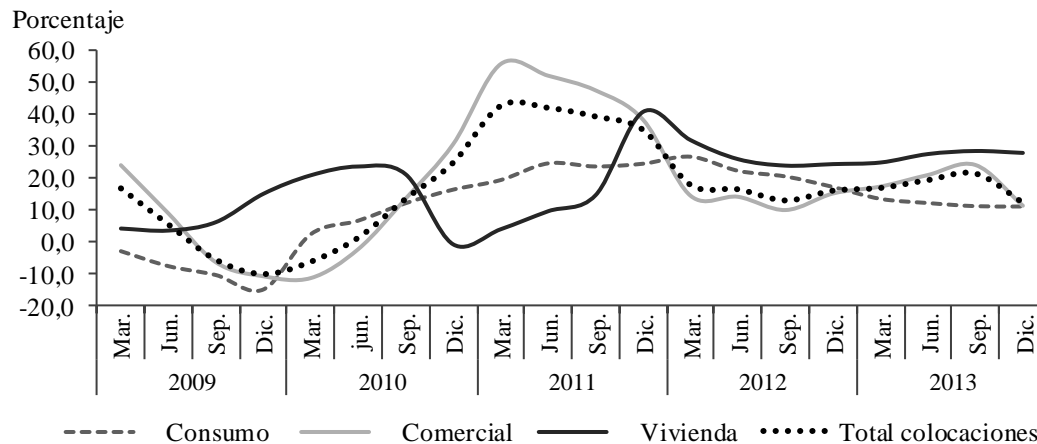
Variables	2011	2012	2013	Var. %	
				12/11	13/12
Total	40.066	46.487	52.192	16,0	12,3
Bancos comerciales	35.885	41.667	46.259	16,1	11,0
Compañías de financiamiento	2.930	3.349	4.390	14,3	31,1
Cooperativas financieras	1.205	1.411	1.543	17,1	9,4
Organismos cooperativos	46	60	0	30,4	--
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	8.093	9.482	10.531	17,2	11,1
Créditos de vivienda	2.113	2.627	3.358	24,3	27,8
Créditos comerciales	29.254	33.681	37.485	15,1	11,3
Microcréditos	606	697	818	15,0	17,4

-- 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 bruta al cierre de trimestre
2009 – 2013**



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

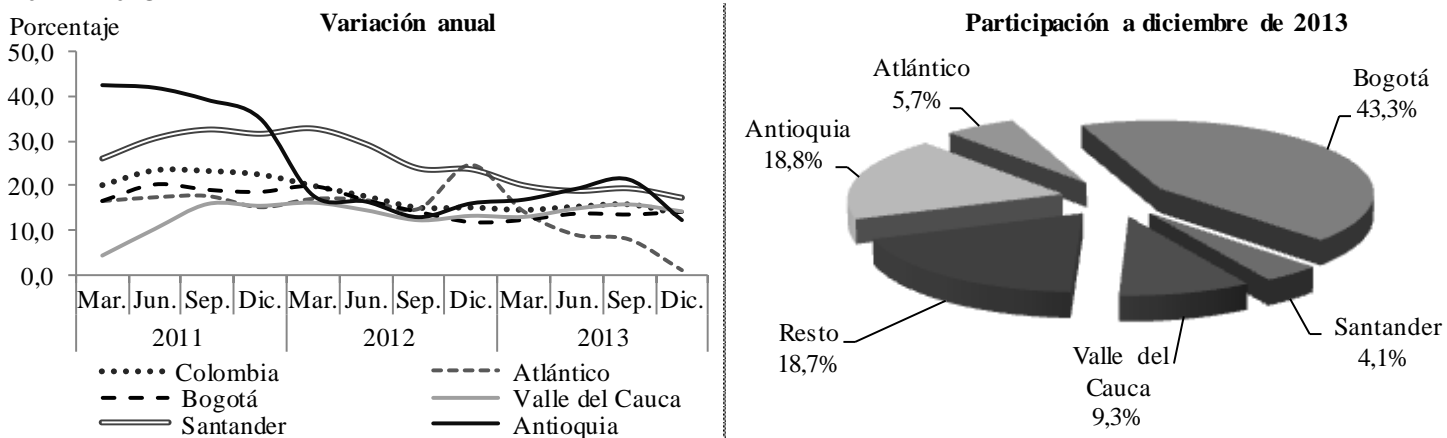
➤ **CARTERA DE VIVIENDA**

La oferta de crédito para la adquisición de vivienda estuvo favorecida por las políticas gubernamentales y las estrategias de promoción de los bancos comerciales. A pesar de representar un monto relativamente pequeño dentro del total (6,4%), se consolidó como la cartera de mayor dinamismo en los últimos dos años, al presentar una evolución interanual de 27,8% al cierre de 2013.

De otro lado, en el comportamiento de las colocaciones por departamento, Bogotá fue el mayor prestamista de recursos, al constituir el 43,3% del total nacional. Le siguieron en orden de importancia: Antioquia (18,8%), Valle del Cauca (9,3%), Atlántico (5,7%) y Santander (4,1%). La mejor dinámica entre éstos la evidenció Santander, al crecer 17,3%, seguido de Valle del Cauca (14,2%) y Bogotá (14,1%).

Gráfico VIII.3

Colombia - Departamentos. Variación anual y participación de la cartera bruta, al cierre de trimestre 2011 - 2013



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

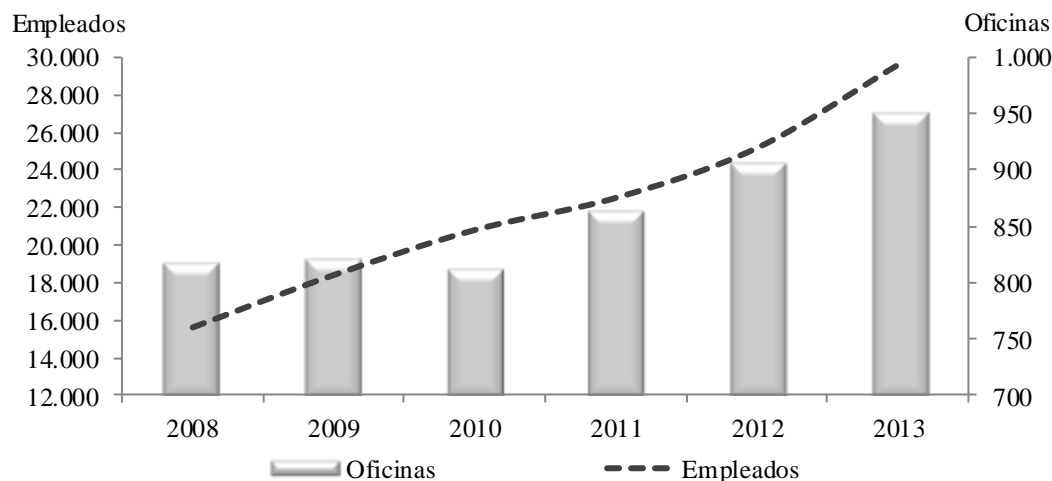
Por su parte, el número de oficinas y empleados de las entidades financieras en Antioquia presentaron un avance anual de 5,0% y 17,6%, respectivamente; de esta manera se consolidó la tendencia creciente evidenciada desde 2010. En este orden de ideas, los bancos fueron las entidades con mayor personal empleado, al representar en 2013 el 81,6% del total (24.141 trabajadores), seguidos de las compañías de financiamiento (12,4%). La dinámica de estas variables en el departamento fue consistente con lo observado a nivel nacional, donde se dieron aumentos de 5,3% en el número de oficinas y de 4,1% en los empleados.

Finalmente, por tipo de contrato, el comparativo anual mostró un significativo avance de los empleados subcontratados; 50,6% más que el año anterior con una ponderación en el total del sector de 41,4%; con vinculación directa sumaron 17.356, registro superior en 1,8% al de 2012.

Gráfico VIII.4

Antioquia. Evolución del número de oficinas y empleados

2008 - 2013



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

IX. MERCADO LABORAL

De acuerdo con la información de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, en el trimestre móvil octubre - diciembre de 2013, la tasa de desempleo en Medellín - Valle de Aburrá¹⁰ se situó en 9,6%, valor inferior en 1,4 pp al registro del mismo periodo de 2012, una de las diez ciudades y áreas metropolitanas del país que presentó tasas de un dígito, siendo similar al resultado nacional, 9,2%; adicionalmente, fue la más baja de los últimos seis años.

Cuadro IX.1

Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral

Trimestre móvil octubre - diciembre 2008 - 2013

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa global de participación (TGP)	60,0	64,8	64,4	65,5	66,3	67,1
Tasa de ocupación (TO)	52,7	55,6	56,5	58,3	59,0	60,7
Tasa de desempleo (TD)	12,1	14,2	12,3	10,9	11,1	9,6
% de población en edad de trabajar	82,7	83,0	83,3	83,6	83,8	84,0
Población económicamente activa (Miles)	1.632	1.794	1.816	1.878	1.933	1.986
Ocupados (Miles)	1.434	1.539	1.592	1.673	1.720	1.796
Desocupados (Miles)	198	255	224	206	214	191

Fuente: DANE.

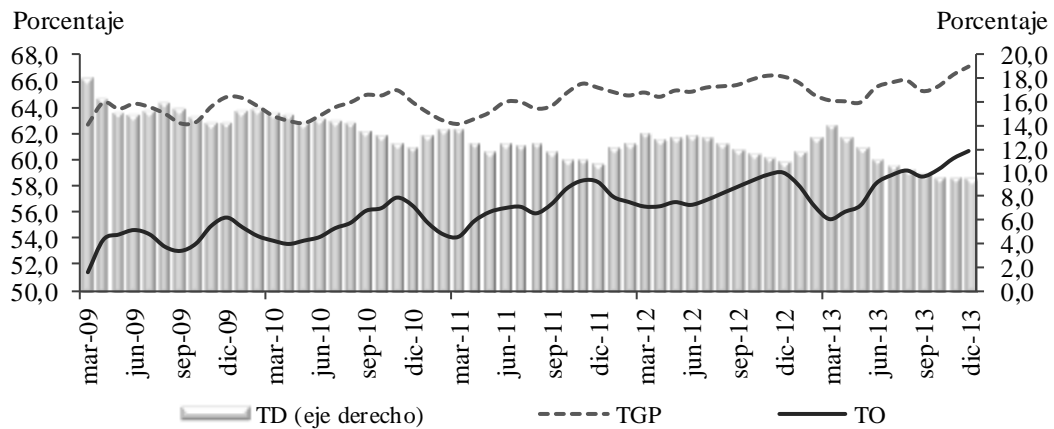
¹⁰ Incluye los municipios de Caldas, La Estrella, Sabaneta, Itagüí, Envigado, Bello, Girardota, Copacabana y Barbosa.

Frente al año anterior y en igual periodo de análisis, la demanda de trabajo (tasa de ocupación), que pasó de 59,0% a 60,7%, creció más que la tasa global de participación (TGP), la cual avanzó de 66,3% a 67,1%. De hecho, el número de ocupados aumentó a un mayor ritmo que la población económicamente activa y en edad de trabajar.

Gráfico IX.1

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

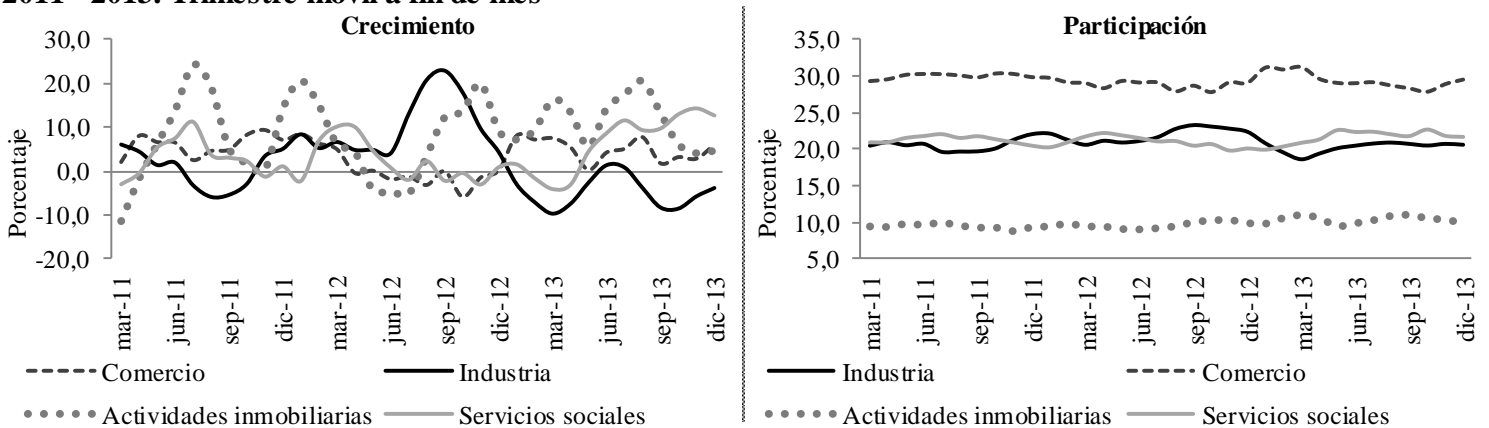
2009 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes



Fuente: DANE.

Gráfico IX.2

Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada, según rama de actividad 2011 - 2013. Trimestre móvil a fin de mes



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

Las ramas de actividad económica que concentraron el mayor número de ocupados fueron: comercio, restaurantes y hoteles con 530 mil puestos, seguido de servicios comunales, sociales y personales, 389 mil (estos dos grupos aumentaron los ocupados respecto a octubre – diciembre de 2012 en 44 mil y 30 mil personas, en su orden); y la industria manufacturera con 370 mil; sin embargo frente a 2012, esta última

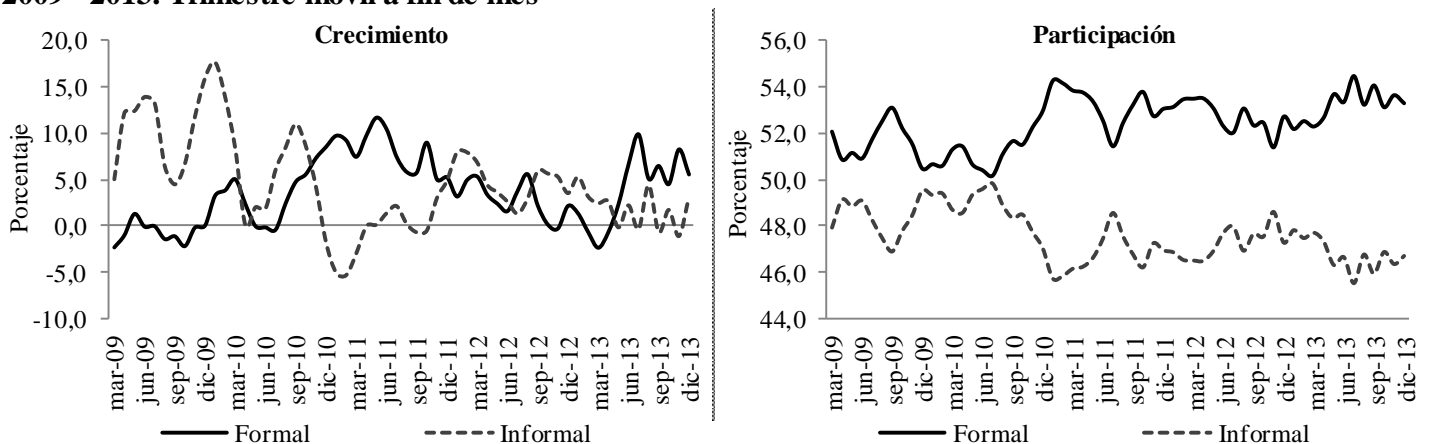
actividad destruyó 15 mil empleos. En el comparativo anual las ramas con mayor representatividad, que mostraron una mejor dinámica en la absorción de empleo fueron servicios comunales, sociales y personales con un incremento anual de 12,7%; construcción, 8,3%; comercio, hoteles y restaurantes, 6,0% y actividades inmobiliarias, 4,6%.

Aunque la tasa de crecimiento del empleo asalariado fue inferior a las observadas en 2012 y 2011, en 2013 siguió mostrando un buen desempeño al incrementarse 4,5%. Esto denotó que en los últimos años la calidad del empleo en Medellín y el Área metropolitana mejoró en términos de estabilidad, acceso a la seguridad social e ingresos más altos. Por su parte, el empleo no asalariado, que cayó 1,1% en 2012, aumentó anualmente 4,2% en 2013.

Igualmente, los trabajadores formales crecieron a un buen ritmo (5,5%), pero menor que el aumento en las trece áreas metropolitanas (6,6%). En cuanto a la informalidad, en Medellín – Valle de Aburrá aumentó 3,2%, en tanto que en las trece áreas cayó 2,3%.

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.

A nivel departamental, los resultados anualizados de la GEIH para 2013¹¹, señalaron en Antioquia la novena mayor tasa de desempleo (9,7%), variación menor en 0,9 pp a la observada en el año 2012. Cabe resaltar, que para el promedio nacional la tasa se ubicó en 9,6%, exhibieron registros muy por encima de esta, Quindío (15,8%), Norte de Santander (13,0%), Valle del Cauca (12,9%) y Risaralda (12,8%). Por el contrario, las menores tasas se evidenciaron en La Guajira (7,1%), Bolívar (7,3%), Santander (7,3%), Atlántico (7,5%) y Magdalena (7,9%).

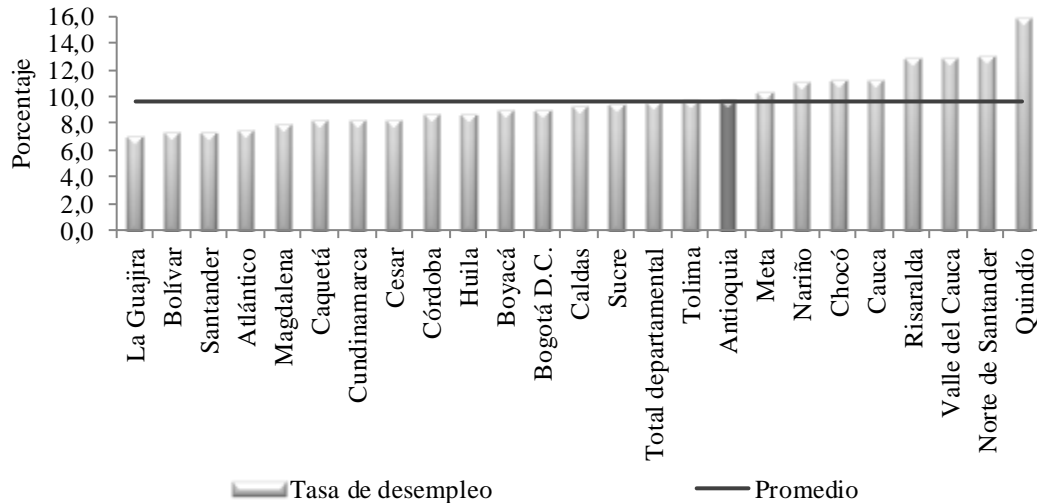
De otro lado, la tasa de ocupación, así como la TGP de Antioquia en el año de análisis, 57,7%, 63,9%, en su orden, fueron similares en términos anuales a las del

¹¹ Para calcular las tasas anuales, se promedian los meses.

año anterior, no obstante respecto de 2008 mostraron avances de 7,6 pp (585 mil personas más) y 6,9 pp. A nivel nacional, Bogotá siguió siendo el mercado con mayor oferta laboral del país, al registrar 71,9% en 2013.

Gráfico IX.4

Departamentos. Tasa de desempleo promedio anual
2013



Fuente: DANE.

En términos generales, la evolución tanto de la tasa de desempleo como de la TGP en los departamentos con población más alta (Antioquia, Atlántico, Bogotá D.C., Caldas, Cundinamarca, Santander, Valle del Cauca) mostraron un comportamiento relativamente dinámico en los últimos cinco años, con disminuciones en la desocupación, acompañadas por una participación cada vez mayor de la fuerza laboral. Panorama distinto se presentó en Boyacá, Cauca, Norte de Santander y Risaralda, que además de presentar una mayor tasa de desempleo, redujeron la tasa global de participación.

X. PRECIOS

La variación del Índice de precios al consumidor (IPC) en Medellín, al cierre de 2013, fue de 1,78%, la menor en la historia reciente de la ciudad e inferior 71 pb frente a 2012. De igual manera, comparado con el total nacional fue menor 16 pb. En cuanto al comportamiento por grupos de gastos, la mayor variación se presentó en educación (4,50%), seguido de salud (4,02%), vivienda (2,65%) y diversión (1,87%); entre los que presentaron una variación inferior al total, se destacó vestuario (0,95%) y comunicaciones (-0,99%). El grupo de alimentos, el de mayor peso dentro de la canasta familiar después de vivienda, registró un incremento de 0,21%, propiciado por los menores precios de algunos productos agrícolas, particularmente fríjol (-27,92%), arroz (-16,42%), yuca (-22,12%) y papa (-2,40%).

Cuadro X.1

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

Concepto	Porcentaje	
	Mensual	Anual
Total Nacional	0,26	1,94
Ingresos altos	0,37	2,38
Ingresos medios	0,29	2,05
Ingresos bajos	0,17	1,55
Total Medellín	0,22	1,78
Ingresos altos	0,35	2,10
Ingresos medios	0,22	1,96
Ingresos bajos	0,14	1,26
Alimentos Nacional	0,31	0,86
Alimentos Medellín	0,46	0,21

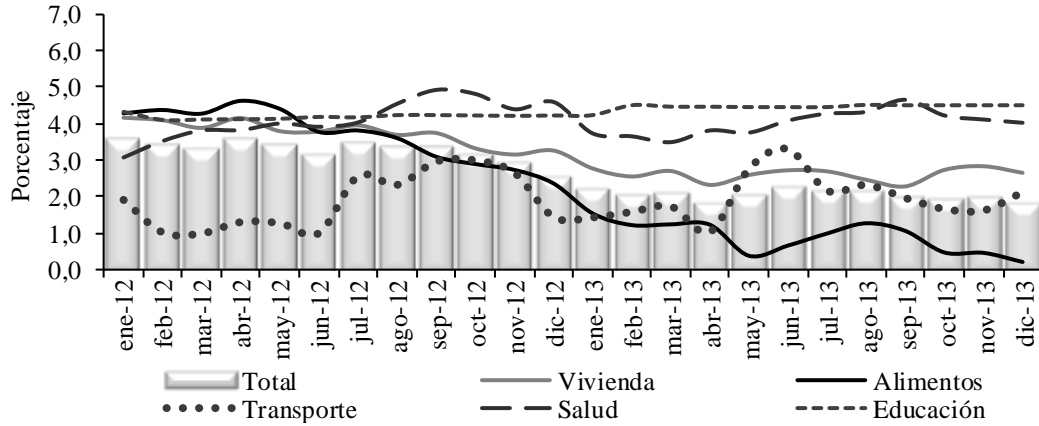
Fuente: DANE.

De otro lado, fue significativa la baja inflación en las familias de menores ingresos, ya que tanto a nivel local (1,26%) como nacional (1,55%) se presentaron variaciones inferiores al promedio total. Esta situación se explicó por el crecimiento negativo, que en ambos casos, tuvo el componente de alimentos (1,32% y 0,07%, respectivamente), grupo con mayor participación dentro del gasto total en este segmento de la población. Contrario a la baja en el precio de los alimentos, el de la vivienda aumentó para cada nivel de ingresos, con preponderancia, a su vez, del arrendamiento imputado¹².

¹² El arrendamiento imputado, como lo define el DANE para la estructuración de la canasta familiar, se aplica a los propietarios para calcular lo que esperan recibir como alquiler del inmueble para cubrir su mantenimiento, pagar los impuestos de la vivienda y responder por una cuota hipotecaria, si es que tiene esta obligación (DANE, 2007).

Gráfico X.1

Medellín. Evolución del IPC y principales grupos de gasto 2012 - 2013

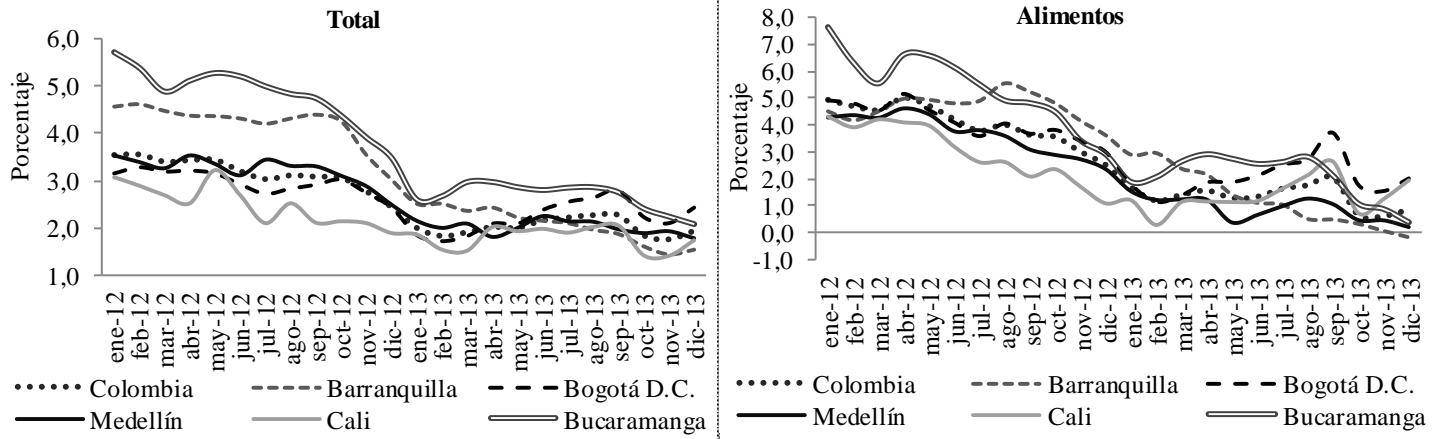


Fuente: DANE.

Otras capitales que tuvieron comportamientos por debajo del total nacional fueron, Barranquilla (1,54%), en donde el grupo de gasto de alimentos varió -0,17%, y Cali (1,74%), siendo en ésta notables vestuario (0,90%) y comunicaciones (-0,49%). Por el contrario, ciudades como Bogotá y Bucaramanga exhibieron variaciones por encima del IPC nacional, 2,43% y 2,08%, en su orden; en ellas la vivienda contribuyó en mayor proporción al resultado total. En el contexto país, los alimentos presentaron una variación menor al total de cada ciudad, con excepción de Cali en donde éstos superaron en 21 pb el aumento del IPC.

Gráfico X.2

Colombia - Ciudades. Variación doce meses del IPC total y de alimentos 2012 - 2013



Fuente: DANE.

XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Al cierre del año de análisis, la información consolidada por la Cámara de Comercio de Medellín para sociedades en 69 municipios de Antioquia, mostró una inversión neta de \$983.834 m, registro inferior en 57,8% al reportado el año anterior; siendo el valor más bajo desde el 2008.

Cuadro XI.1

**Antioquia. Inversión neta, según actividad económica
Acumulado enero - diciembre 2012 - 2013**

Millones de pesos

Sectores	2012	2013	Var. %
Total	2.334.039	983.834	-57,8
Agropecuario	54.596	28.860	-47,1
Explotación de minas y canteras	76.162	47.782	-37,3
Industria manufacturera	131.016	156.872	19,7
Electricidad, gas y agua	125.753	34.301	-72,7
Construcción	929.953	94.396	-89,8
Comercio, restaurantes y hoteles	212.048	159.189	-24,9
Transporte y comunicaciones	80.920	60.809	-24,9
Seguros y finanzas	696.541	275.371	-60,5
Servicios sociales y personales	27.050	126.254	366,7

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

Cuadro XI.2

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

Millones de pesos

Sectores	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	2.070	2.009.783	1.943	677.370	-6,1	-66,3
Agropecuario	60	28.705	78	20.062	30,0	-30,1
Explotación de minas y canteras	69	67.622	57	36.230	-17,4	-46,4
Industria manufacturera	204	76.065	182	98.490	-10,8	29,5
Electricidad, gas y agua	15	123.055	11	1.659	-26,7	-98,7
Construcción	158	890.994	155	88.348	-1,9	-90,1
Comercio, restaurantes y hoteles	403	121.275	438	90.534	8,7	-25,3
Transporte y comunicaciones	130	30.013	139	41.135	6,9	37,1
Seguros y finanzas	930	658.586	765	277.162	-17,7	-57,9
Servicios sociales y personales	101	13.468	118	23.750	16,8	76,3

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

Esta reducción en la inversión neta total estuvo inducida por igual comportamiento en las reformas de capital que pasaron de poco más de \$2 billones en 2012 a \$677.370 m un año después, lo que se tradujo en una variación anual de -66,3%. También se reportó una disminución, aunque menos significativa (6,1%) en el número de

reformas. A nivel sectorial la construcción y seguros y finanzas presentaron las mayores caídas. De otro lado, fue notable el impulso en la industria manufacturera, cuyas reformas de capital crecieron 29,5% en valor, con fuertes incrementos en algunos subsectores como el de fabricación de hojas de madera para enchapado. Otras inyecciones relevantes de capital se presentaron en algunas compañías de financiamiento, así como en inversiones de muebles e inmuebles.

El panorama anterior contrastó, en parte, con la constitución de nuevas firmas, ya que el valor total de éstas aumentó 2,1% comparado con un año atrás, al sumar \$453.751 m, siendo la explotación de minas y canteras el sector con mayor alza (54,5%). Los subsectores donde se observó un mejor crecimiento fueron: actividades de planes de seguridad social de afiliación obligatoria, el de tratamiento y disposición de desechos no peligrosos, y el de confección de prendas de vestir, excepto prendas de piel. No obstante acrecentar su valor, el número de constituciones decreció en la misma proporción, marcado por la caída de 19,8% en las firmas de seguros y finanzas, y de 9,7% en comercio, restaurantes y hoteles.

Cuadro XI.3

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

Sectores	Millones de pesos					
	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	6.358	444.299	6.223	453.751	-2,1	2,1
Agropecuario	155	26.724	150	10.543	-3,2	-60,5
Explotación de minas y canteras	122	8.996	132	13.899	8,2	54,5
Industria manufacturera	817	61.358	865	64.935	5,9	5,8
Electricidad, gas y agua	43	2.965	68	32.747	58,1	*
Construcción	626	43.221	859	29.463	37,2	-31,8
Comercio, restaurantes y hoteles	1.694	103.037	1.530	82.677	-9,7	-19,8
Transporte y comunicaciones	401	53.341	544	26.227	35,7	-50,8
Seguros y finanzas	2.070	127.545	1.661	86.973	-19,8	-31,8
Servicios sociales y personales	430	17.112	414	106.287	-3,7	*

* Variación muy alta.

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

Por último, tanto el número como el valor de las sociedades liquidadas registraron alza en el comparativo anual, al sumar 1.245 y \$147.288 m, en su orden, siendo el sector económico de seguros y finanzas el que mayor aporte tuvo al valor total (60,3%), y el de comercio, restaurantes y hoteles al número, con 437 disoluciones.

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

Millones de pesos

Sectores	2012		2013		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	1.039	120.044	1.245	147.288	19,8	22,7
Agropecuario	15	833	30	1.745	100,0	109,5
Explotación de minas y canteras	8	457	22	2.347	175,0	413,6
Industria manufacturera	148	6.407	186	6.554	25,7	2,3
Electricidad, gas y agua	7	267	6	105	-14,3	-60,7
Construcción	47	4.262	65	23.415	38,3	449,4
Comercio, restaurantes y hoteles	353	12.264	437	14.021	23,8	14,3
Transporte y comunicaciones	59	2.434	69	6.553	16,9	169,2
Seguros y finanzas	314	89.590	335	88.764	6,7	-0,9
Servicios sociales y personales	88	3.530	95	3.784	8,0	7,2

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) ¹³

Al término del año, el balance del crecimiento del volumen de ventas de la muestra de empresas encuestadas en la EMEE para Antioquia (corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas de las cantidades vendidas mayor y menor), fue de 31,3%, variación que frente al resultado de diciembre de 2012 tuvo un incremento de 7,7 pp. Es de anotar, que dicho porcentaje fue el más alto en lo corrido del año, e hizo parte de la evolución departamental del cuarto trimestre del año; en la confrontación con las demás regiones, esta variación fue la segundo más importante, luego de Suroccidente, 40,9%. Por debajo de Antioquia se situaron Bogotá, 23,8%; Eje Cafetero 18,3% y la zona Atlántica, 14,9%; en terreno negativo se movieron la región Central Oriental (-28,2%), Nororiente (-19,3%) y Llanos Orientales (-14,8%).

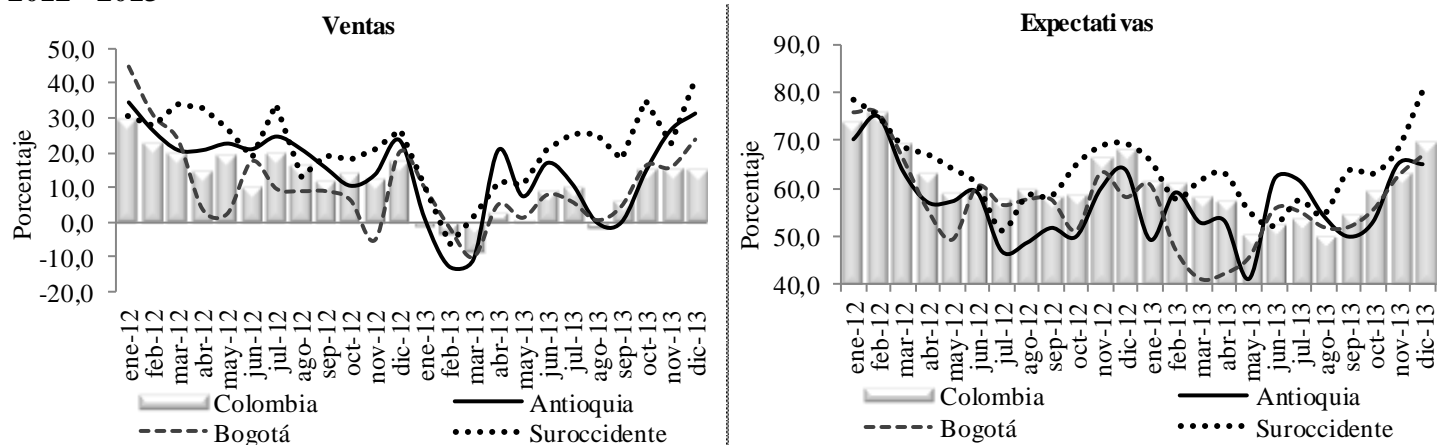
De otro lado, en la expectativa de crecimiento del volumen de ventas en los próximos 12 meses para el departamento, 65,1%, se observó un leve incremento anual de 1,2 pp. Como en la anterior variable, en Suroccidente se identificó el mayor crecimiento, 11,0 pp, el cual contrastó con las reducciones en las regiones Nororiente y Central Oriental, las cuales se igualaron en 5,4 pp y Bogotá, 2,8 pp.

El análisis por sectores en el contexto nacional, permitió identificar un aumento entre años de 14,0 pp en la actividad agrícola, al reportar en diciembre una variación de 27,3%, evolución que se hizo notoria en el segundo semestre del año. Los demás sectores: comercio, construcción, industria y transporte reportaron contracciones

¹³ 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.

anuales en diciembre, la más fuerte fue la de transporte, 12,1 pp. Por su parte, avanzaron las expectativas en construcción (3,5 pp), comercio (5,5 pp) y transporte (24,3 pp), los demás sectores redujeron la variación frente a 2012. Para resaltar el panorama negativo de la industria, cuyos resultados se redujeron en términos anuales en las dos variables monitoreadas.

Gráfico XII.1
Colombia - Regiones. Balance del volumen de ventas y expectativas de ventas para los próximos 12 meses 2012 - 2013



Fuente: EMEE - Banco de la República.

SERVICIOS BÁSICOS

De acuerdo a la información proporcionada por las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), que reúne la comercialización de energía eléctrica de diferentes operadores, el consumo total en Antioquia entre octubre y diciembre aumento 1,6% en términos anuales, comportamiento que se observó en los demás trimestres del año para finalizar con un incremento acumulado de 1,1% frente a 2012.

Del total de Gigavatios/hora (Gw/h) reportados durante el año (7.911), el 39,0% correspondió al uso residencial, con cierta estabilidad respecto del consumo de 2012; cabe señalar, que desde 2009 la dinámica de este segmento ha disminuido, al presentar una caída en los últimos cinco años cercana a 2%, atribuible a la ampliación de la red de gas domiciliario en el departamento.

El segundo componente con mayor representatividad fue el industrial, 28,7% del consumo total. Es de anotar que a pesar de haber presentado una leve recuperación anual en diciembre (2,1%) y el cuarto trimestre (1,7%), en año corrido no tuvo cambios significativos (-0,2%) en términos anuales.

En cuanto al uso comercial, los resultados del cuarto trimestre no fueron los más importantes, a pesar de ser un período en el que las ventas del sector representan una buena proporción dentro del movimiento del año. Fue así como el aumento de 2,1%

estuvo muy por debajo de los señalados en el resto de 2013 (4,9% en el primer trimestre; 5,1% en el segundo y 3,3% en el tercero).

Cuadro XII.1

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

Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ²
2012					
Diciembre	644	259	143	175	67
4° trimestre	1.968	769	424	567	208
Doce meses	7.826	3.095	1.641	2.273	817
2013					
Diciembre	657	261	145	179	72
4° trimestre	1.999	774	433	576	215
Doce meses	7.911	3.085	1.704	2.269	853
Variación % anual					
Diciembre	2,0	0,8	1,8	2,1	6,7
4° trimestre	1,6	0,7	2,1	1,7	3,5
Doce meses	1,1	-0,3	3,8	-0,2	4,3

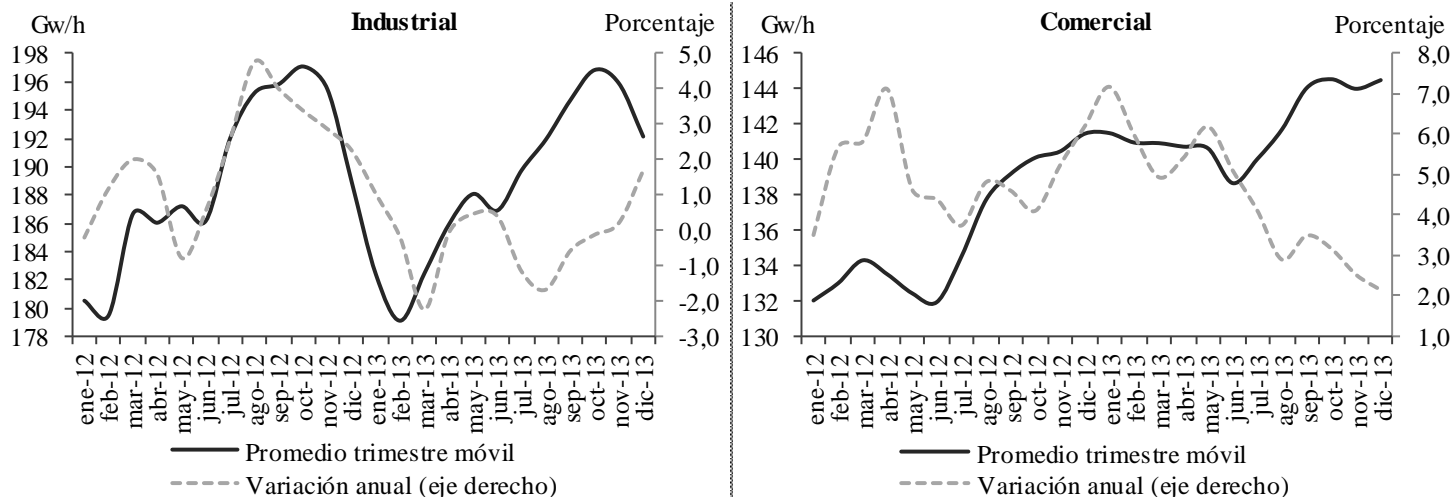
¹ Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

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

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

Gráfico XII.2

Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial y comercial
2012 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes



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

De otro lado, el consumo total de gas natural en diciembre, el cuarto trimestre y año completo tuvo variaciones positivas en el comparativo anual, gracias a los adelantos observados por el uso residencial, con tasas entre el 8% y el 18%, efecto de la

ampliación del servicio en algunas zonas de Antioquia, como se anotó anteriormente. El consumo industrial, cuya participación dentro del total fue la más amplia, alrededor del 55% en cada uno de los cortes analizados, no mostro cambios significativos, como consecuencia de la desaceleración que experimentó el sector en lo corrido del año. Finalmente, la utilización en el segmento comercial, con un peso cercano al 10%, fue estable en la medición anual, luego de que en diciembre y en los tres meses finales del año evidenciara aumentos de 11,8% y 9,4%, en su orden.

Cuadro XII.2

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

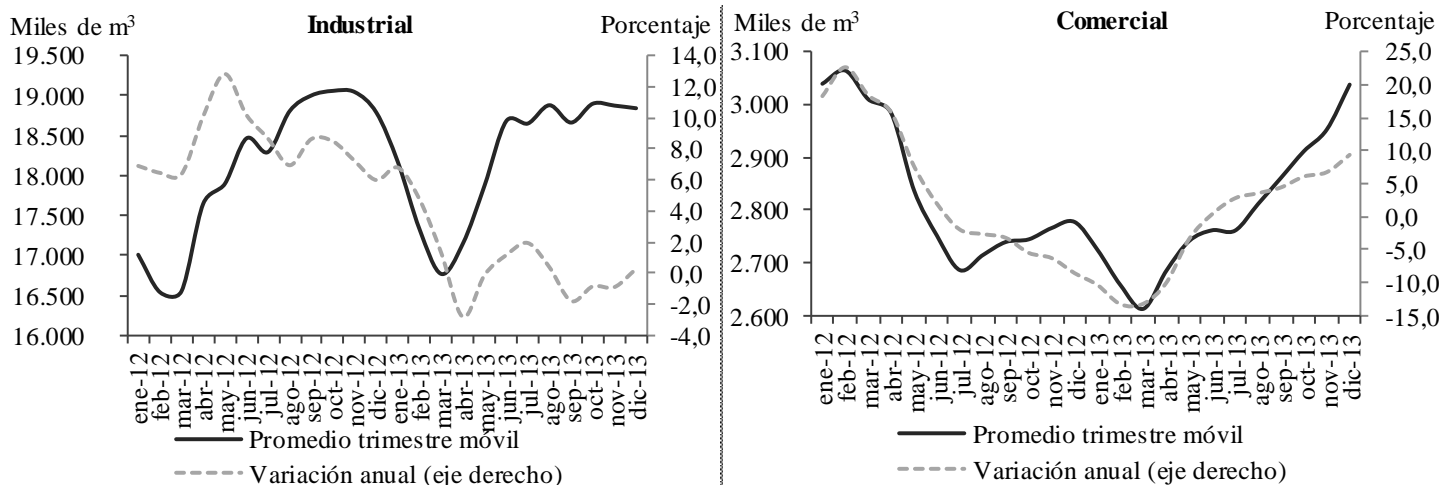
Período	Miles de metros cúbicos				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ¹
2012					
Diciembre	32.311	10.081	2.806	18.853	571
4° trimestre	96.479	30.223	8.332	56.362	1.562
Doce meses	376.009	117.825	33.835	218.415	5.934
2013					
Diciembre	34.484	11.805	3.136	18.850	693
4° trimestre	102.164	34.609	9.112	56.521	1.922
Doce meses	387.992	128.337	33.819	218.851	6.985
Variación % anual					
Diciembre	6,7	17,1	11,8	0,0	21,4
4° trimestre	5,9	14,5	9,4	0,3	23,0
Doce meses	3,2	8,9	0,0	0,2	17,7

¹ Incluye oficial, exento y otros.

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
2012 - 2013. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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

Al cierre del año el consumo de agua potable en el Área Metropolitana de Medellín alcanzó 187.960 mil m³, registro 0,8% menor frente a 2012. En tanto, el número de usuarios aumentó entre años en 29.223, al consolidar a diciembre 998.192. En la segmentación por tipo usuario, el consumo residencial dio cuenta del 79,2% dentro del total, con especial relevancia de los estratos dos y tres, lo cuales ponderaron, en conjunto, 68,2%. El grupo no residencial participó con el 20,8% restante, donde se destacaron los usos comercial e industrial, que pesaron 40,3% y 31,9%, en su orden.

Cuadro XII.3

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

Período	Miles de metros cúbicos		
	Diciembre	4° trimestre	Doce meses
2010	14.994	45.567	183.804
2011	15.794	46.662	185.523
2012	15.927	47.416	189.385
2013	15.704	47.407	187.960
	Variación % anual		
2011/2010	5,3	2,4	0,9
2012/2011	0,8	1,6	2,1
2013/2012	-1,4	0,0	-0,8

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

FINANZAS PÚBLICAS

➤ DEUDA PÚBLICA

Al culminar el año 2013, el saldo consolidado de la deuda pública de Antioquia ascendió a \$807.323 m; dentro de su composición el Nivel Central Departamental sumó \$656.766 m, el 81,4% del total, con un retroceso anual de 1,4%; es de anotar la alta representatividad de la deuda interna, 79,2%, mientras que el restante 20,8% correspondió a compromisos adquiridos con organismos externos, entre los que se encuentran el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo.

Por su parte, las entidades descentralizadas contabilizaron \$150.556 m, monto que frente al resultado de 2012 avanzó 7,9%. Dentro de su estructura el 87,6% fue deuda interna, donde se destacaron los compromisos de la Universidad de Antioquia (\$79 mil m), y en menor importancia los débitos del Instituto para el Desarrollo de Antioquia (\$19 mil m), correspondiente a deuda externa con la Corporación Andina de Fomento), Área Metropolitana (\$16 mil m), El Politécnico Jaime Isaza (\$15 mil m) e Indeportes Antioquia (\$14 mil m). En conjunto, los nuevos créditos desembolsados durante la vigencia 2013 en el contexto departamental, se orientaron a la recuperación de la malla vial intermunicipal a cargo de la entidad, y a programas de salud, educación y desarrollo deportivo en los diferentes municipios.

Antioquia - Medellín. Saldo consolidado de la deuda pública¹, según gobiernos centrales y entidades descentralizadas 2012 - 2013

Entidades	Millones de pesos			
	SalDOS a diciembre		Variación	
	2012	2013	Absoluta	%
Gobernación de Antioquia	666.333	656.766	-9.567	-1,4
Universidad de Antioquia	73.129	79.202	6.073	8,3
Instituto para el desarrollo de Antioquia	19.455	18.706	-749	-3,8
Otras descentralizadas departamentales	46.977	52.648	5.671	12,1
Municipio de Medellín	511.419	843.499	332.080	64,9
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	5.682.447	6.515.023	832.576	14,7
UNEPM Telecomunicaciones S.A.	962.370	1.316.314	353.944	36,8
Metro de Medellín	5.302.077	5.386.990	84.913	1,6
Otras descentralizadas municipales	126.232	301.316	175.084	138,7

¹ Cifras preliminares.

Fuente: Contraloría General de Antioquia y Contraloría General de Medellín. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Las obligaciones del nivel municipal ascendieron a \$14,4 billones, 14,1% por encima del registro del año anterior. Los mayores saldos se exhibieron en el Grupo EPM E.S.P., \$6,5 billones, con un crecimiento de 14,7% en términos anuales, los cuales fueron destinados a inversiones en infraestructura, nuevos negocios y a otras aplicaciones de inversión; en la primera línea los frentes fueron: aguas, generación, transmisión y distribución de energía, gas natural e institucionales (Ruta N, edificios y nanotecnología), según lo reportado por la empresa en el presupuesto de 2013.

Le siguieron en orden de importancia la deuda del Metro de Medellín, \$5,4 billones, el cual tramitó empréstitos para financiar el sistema de recaudo y control, la compra de nuevas unidades de trenes y la extensión de la línea férrea al sur del Valle de Aburrá; UNE EPM Telecomunicaciones S.A., \$1,3 billones, señalando un importante aumento de 36,8% frente a 2012, en razón a la continuidad en la expansión de sus servicios a los principales municipios del país, especialmente en cobertura de internet fijo y móvil en la red 4G-LTE, que incluye la compra de equipos de telecomunicaciones. Por su parte, el municipio de Medellín, al reportar \$844 mil m, amplió el saldo de deuda en \$332 mil m, lo que significó una variación de 64,9%, con una composición similar entre compromisos internos y externos; los principales frentes atendidos con estos recursos fueron: ejecución de proyectos de infraestructura para la maya vial, vivienda, salud, educación, cultura, seguridad, entre otros.

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Las cifras preliminares reportadas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), acerca del recaudo total de impuestos nacionales realizado en Antioquia en el año de análisis, mostraron una disminución anual de 1,8%, al

contabilizar \$9,7 billones. Es de anotar, que en el anterior resultado influyeron los ingresos del tercer y cuarto trimestre del año, los cuales retrocedieron en promedio 5,7%, caída que no fue compensada por los leves aumentos del primer semestre del año. Cabe precisar, que a partir de 2013 el país contó con una nueva estructura tributaria con la aplicación de la Ley 1607 de 2012, cuyo objetivo fue lograr un sistema tributario más progresivo, que afectó el impuesto a la renta y el IVA, además de crear el gravamen al consumo, entre otros.

Cuadro XII.5

**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	9.882.087	1.362.751	2.774.633	4.275.383	755.058	709.992	4.270
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
4 ^o trimestre	1.933.628	9.986	545.849	1.157.006	212.316	7.757	714
2013 ^{pr}							
Acumulado	9.705.579	1.523.476	2.825.905	3.834.511	761.885	705.806	53.996
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
4 ^o trimestre	1.826.622	11.282	541.145	1.046.473	222.308	5.152	262
Variación % anual							
Acumulado	-1,8	11,8	1,8	-10,3	0,9	-0,6	*
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	*
4 ^o trimestre	-5,5	13,0	-0,9	-9,6	4,7	-33,6	-63,3

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.

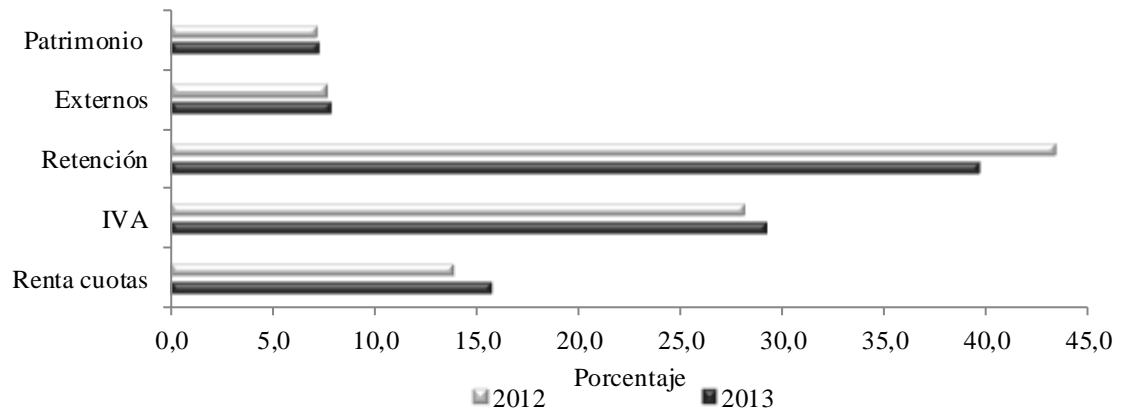
Fuente: DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Dentro de la composición impositiva departamental, los recaudos internos representaron el 92,2%, liderados por la retención en la fuente a títulos de renta, IVA y timbre, \$3,8 billones; tanto su variación anual como la participación dentro del total, 39,5%, disminuyeron, 10,3% y 3,8%, en su orden. En segunda instancia se ubicó el IVA, que al reportar \$2,8 billones, señaló un discreto aumento de 1,8%, mientras que su ponderación se amplió a 29,1%. El mejor desempeño lo tuvo el impuesto de renta cuotas, al aumentar 11,8%, panorama que fue evidente en los cuatro trimestres del año, con un destacado avancen en el período enero - marzo.

De otro lado, los impuestos externos, que incorporan aranceles e IVA externo, no mostraron variaciones significativas, manteniendo similar participación dentro del total, 7,8%; el estancamiento exhibido, en buena parte se atribuyó a la menor dinámica del comercio exterior departamental durante el año, como se mencionó en el capítulo respectivo.

Gráfico XII.4

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



pr: Cifra preliminar.

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

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ

La economía de Chocó exhibió un bajo desempeño al finalizar el año 2013, fruto de la desaceleración mostrada en las principales actividades económicas, todo ello enmarcado dentro de 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, en el sector primario, y la construcción, en el secundario, tuvieron descensos anuales importantes frente a 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 reducción 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; las ventas externas se sustentaron, en esta ocasión, en las exportaciones de madera. Por el contrario, las importaciones aumentaron de forma destacada, principalmente en maquinaria industrial destinada a la explotación de minerales.

Igualmente cayó el recaudo de impuestos nacionales, efecto del debilitamiento de la estructura impositiva departamental, en cabeza de la retención en la fuente, la cual explicó buena parte del recaudo local. En este mismo contexto, las captaciones del sistema financiero se contrajeron, explicadas por la caída de los depósitos de ahorro en los bancos comerciales.

Se debe anotar, que algunas variables mostraron avance al finalizar el año; es así como se observó una buena dinámica de los montos de las colocaciones del sistema financiero, gracias al auge de los créditos comercial y de consumo. En igual sentido se movieron los recursos otorgados por Finagro, destinados al apoyo de cultivos en el sector agropecuario y la ganadería bovina y porcina.

Finalmente, el anclaje del IPC dentro de la baja tendencia presentada por el indicador en el contexto nacional, y el incremento de la tasa de desempleo, en 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 durante 2013, ascendieron a \$12.678 m, 23,3% mayor a la registrada en 2012. La expansión exhibida en el departamento superó la nacional, que fue de 7,6%, repitiendo el comportamiento positivo del año anterior. 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.

Los desembolsos recibidos en el departamento se destinaron, principalmente, a las siguientes líneas: financiación de siembras, con aprobación de 717 créditos por \$4.901 m, de los cuales el 69,0% se asignaron para el cultivo de plátano; el saldo restante apoyó otros cultivos como coco, cacao, aguacate y frutales; para la compra de animales se aprobaron 325 créditos por una suma de \$3.644 m, el 86,0% fue destinado a la compra de ganado bovino, y el restante 14,0% a la cría de porcinos.

Otras líneas de menor valor estuvieron relacionadas con la asignación de 220 créditos para la adquisición de maquinaria y equipo, por \$1.859 m, preferencialmente para actividades de pesca; en la consolidación de pasivos por cultivos semestrales se desembolsaron \$177 m. Otra línea utilizada por los diferentes agentes para el desarrollo de la actividad agropecuaria en Chocó, fue la de comercialización y servicios de apoyo para la implementación de unidades y redes en frío.

Cuadro I.1

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

Departamento	Millones de pesos					
	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Chocó	4.864	7.932	5.794	10.282	12.678	23,3
Colombia	3.923.541	4.182.037	5.473.100	6.472.143	6.961.234	7,6
Participación % Chocó	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	14,6

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

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Según Simco, al cierre de 2013 la producción consolidada anual de metales preciosos (oro, plata y platino) en Chocó fue de 18.392 kg, cantidad 39,9% inferior frente al mismo periodo de 2012, y 49,0% respecto de 2011, año en el cual se registraron los mayores volúmenes de extracción de estos minerales en el departamento.

La producción aurífera alcanzó 15.154 kg, señalando una disminución de 38,0%, mientras que su representatividad dentro del total fue de 82,4%; igualmente la explotación de plata retrocedió de manera significativa, 62,7%. Por el contrario, la extracción de platino avanzó 2,6%, en términos anuales.

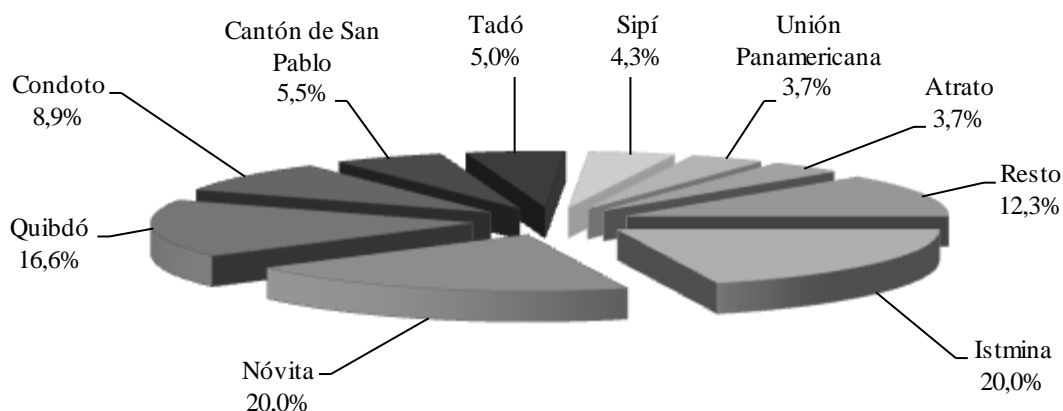
Cuadro II.1

Chocó. Producción de metales preciosos Acumulado enero - diciembre 2011 - 2013					Kilogramos	
Producto	2011	2012	2013	Var. % 12/11	Var. % 13/12	
Total	36.093	30.595	18.392	-15,2	-39,9	
Oro	27.915	24.438	15.154	-12,5	-38,0	
Plata	6.953	4.718	1.761	-32,1	-62,7	
Platino	1.225	1.439	1.477	17,5	2,6	

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

Gráfico II.1

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



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

El departamento de Chocó siguió siendo 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 de 2013. Los principales municipios chocoanos productores de oro en el periodo de análisis fueron: Istmina (3.030 kg), Nóvita (3.029 kg), Quibdó (2.517 kg), Condoto (1.351 kg) y Cantón de San Pablo (837 kg). En cuanto a la extracción de plata, Nóvita, Istmina y Medio Baudó fueron los mayores productores; en platino los aportes más altos los hicieron Condoto, Istmina, Quibdó, Cantón de San Pablo y Nóvita, en su orden. Los resultados de diciembre de 2013 marcaron una fuerte reducción del índice de producción de oro frente a igual periodo del año anterior, al pasar de 105,4 a 45,6, lo que se tradujo en la menor participación de la producción total nacional de los tres últimos años, 22,9%.

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El comercio exterior en Chocó al finalizar el año de análisis, se caracterizó por un comportamiento dispar frente a 2012. En efecto, mientras las exportaciones cayeron 6,2%, dando continuidad a la tendencia del año anterior, las importaciones crecieron 205,4%, aumento significativo explicado por los bajos volúmenes reportados en 2012.

La oferta exportable del departamento en este período fue la más baja de los últimos cinco años, concentrándose exclusivamente en la actividad maderera, ante la fuerte caída de las ventas externas de minerales preciosos; situación similar se apreció en el contexto nacional, donde las exportaciones decrecieron 2,2%, igualmente explicada por la caída del oro no monetario. De allí que las ventas de maderas tropicales aserradas y densificadas en bloques, trozas y tablas a la República Popular China, por un valor de US\$1.658 mil, predominaron en el periodo, al representar cerca del 94% del total.

Cuadro IV.1

Chocó. Comercio exterior						
Acumulado enero - diciembre 2009 - 2013						
	Miles de US\$					
Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	Var. % 13/12
Exportaciones (FOB)	14.284	11.928	11.259	1.898	1.780	-6,2
Importaciones (CIF)	340	896	1.529	736	2.248	205,4

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

No obstante que las compras externas de Chocó tuvieron un gran crecimiento en el año, su participación en valor y volumen dentro del total nacional, se mantuvo por debajo del 1,0%. Estas se originaron principalmente en Francia, Finlandia y China, enfocadas mayoritariamente en la compra de maquinaria industrial destinada a la actividad minera, por valor de US\$1.923 mil; el monto restante fue para la adquisición de bienes de consumo no duraderos. En síntesis, los bajos volúmenes de

exportaciones e importaciones fueron consecuentes con la débil actividad económica departamental, no obstante contar con recursos naturales importantes, que si son significativos en otras regiones del país.

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

Según el DANE, el área total aprobada para vivienda y otros destinos en el departamento, medida en m², presentó en diciembre una caída de 5,6%, mientras que vivienda alcanzó un avance anual de 21,9%, con un total de 1.221 m². De otro lado, en el cuarto trimestre se registraron resultados positivos en el total, con un aumento de 14,8%, al sumar 9.517 m²; así mismo, el metraje aprobado para construcción de vivienda creció 45,7%. En cuanto a los resultados del año completo, se observaron contracciones respecto de 2012 de 11,7% en el total y 9,4% en vivienda.

Cuadro V.1

Chocó. Área total aprobada y para vivienda A diciembre 2012 - 2013

Período	Metros cuadrados					
	2012		2013		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Diciembre	3.344	1.002	3.156	1.221	-5,6	21,9
4° trimestre	8.291	4.328	9.517	6.308	14,8	45,7
Doce meses	34.242	23.652	30.230	21.418	-11,7	-9,4

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

Es de anotar, que en el acumulado anual se aprobaron 179 licencias para viviendas, correspondientes a 21.418 m²; el 94,0% estuvo relacionado con soluciones no VIS, que se distribuyeron en 175 unidades, siendo el 60,0% de éstas soluciones tipo casa. Para VIS solo se aprobaron 1.291 m², que correspondieron a cuatro unidades. En el metraje dirigido a otros destinos únicamente hospitales registró área aprobada, con 1.935 m².

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE AÉREO

El número total de personas movilizadas por vía aérea en el departamento para 2013 se incrementó 15,7%, en términos anuales, equivalente a 55.444 usuarios más. Igual conducta se presentó en el cuarto trimestre, al crecer 5,1%. En cada uno de los periodos analizados fueron mayores las llegadas.

Las ciudades con mayor tráfico hacia el departamento de Chocó fueron Medellín, que concentró cerca del 70%, además de exhibir un incremento anual en el número de pasajeros de 24,9%, y Bogotá, que aumentó la movilización en cerca del 25%.

Por su parte, la carga aérea medida en toneladas, se redujo 1,0%, la cual se concentró en buena parte por el aeropuerto el Caraño de la ciudad de Quibdó.

Cuadro VII.1

Chocó. Transporte aéreo de pasajeros¹
A diciembre 2012 - 2013

Período	2012			2013			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	20.045	17.456	37.501	20.526	16.946	37.472	2,4	-2,9	-0,1
4° trimestre	50.787	49.837	100.624	54.091	51.663	105.754	6,5	3,7	5,1
Doce meses	173.184	179.836	353.020	201.140	207.324	408.464	16,1	15,3	15,7

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 durante el año de análisis se redujo 22,2%; en igual sentido se comportaron el transporte fluvial de hidrocarburos (-41,5%) y de pasajeros (-9,4%), mientras el transporte de carga presentó un leve crecimiento de 0,9%.

Cuadro VII.2

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

Tipo	2012			2013			Var. %		
	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total
Embarcaciones	1.294	1.689	2.983	1.147	1.173	2.320	-11,4	-30,6	-22,2
Pasajeros	16.378	19.116	35.494	16.096	16.079	32.175	-1,7	-15,9	-9,4
Carga (toneladas)	4.691	4.147	8.838	5.068	3.852	8.920	8,0	-7,1	0,9
Hidrocarburos (toneladas)	0	2.858	2.858	0	1.672	1.672	--	-41,5	-41,5

-- No aplicable.

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

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

La actividad financiera en el departamento de Chocó, medida a través del saldo total de captaciones, se redujo en términos interanuales 2,0%, al registrar un monto de \$292.320 m en 2013. Este comportamiento se explicó esencialmente por la reducción de 3,3% en las captaciones de los bancos comerciales, que a pesar de esta disminución, continuaron siendo el mayor canal de ahorro (94,8% del total); le siguieron las cooperativas financieras y las compañías de financiamiento, que mostraron un crecimiento dinámico, con tasas cercanas al 30%.

Cuadro VIII.1

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

Variables	Millones de pesos		
	2012	2013	Var. %
Total	298.367	292.320	-2,0
Bancos comerciales	286.771	277.188	-3,3
Compañías de financiamiento	4.199	5.484	30,6
Cooperativas financieras	7.397	9.648	30,4
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	75.003	75.384	0,5
Certificados de depósito a término	37.314	45.156	21,0
Depósitos de ahorro	186.049	171.780	-7,7

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

Dentro del total de captaciones, no obstante el decrecimiento de 7,7%, los depósitos de ahorro siguieron teniendo la mayor representatividad, 58,8%; el segundo rubro en importancia fue los depósitos en cuenta corriente bancaria, 25,8% del total. El 15,4% restante correspondió a certificados de depósito a término, el tipo de captación que más creció, 21,0%.

COLOCACIONES

Contrario a las captaciones, el saldo de las colocaciones al término de año, \$300.016 m, ascendió 15,7%. Los bancos comerciales, nuevamente concentraron el mayor volumen, 91,5%, señalando una variación anual de 15,5%. De otro lado, a través de las cooperativas financieras se confirmó el restante 8,5%, con un aumento de 25,8% en el total de recursos girados respecto a 2012. Con relación a las compañías de financiamiento, a pesar de haber captado cerca de \$5.500 m, para el cierre de 2013 no registraron desembolsos.

Por tipo de préstamos la mayor participación en las colocaciones la obtuvo el crédito de consumo, al representar 67,2% del total; de manera interanual creció 13,2%. En

orden de representatividad continuaron los créditos comerciales, que significaron 16,7%, con un avance anual de 4,8%. Por su parte los microcréditos, al incrementarse 48,6%, fueron los más dinámicos en 2013, constituyendo el 13,2% del total. Finalmente, a pesar de su baja representatividad de los créditos para vivienda (2,9%), exhibieron un crecimiento importante, esta vez de 29,9%, promovidos por el incentivo que otorgó el Gobierno Nacional a través del subsidio para adquisición, construcción, o mejoramiento de VIS y no VIS.

Cuadro VIII.2

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

Variables	Millones de pesos		
	2012	2013	Var. %
Total	259.258	300.016	15,7
Bancos comerciales	237.806	274.663	15,5
Compañías de financiamiento	1.294	0	--
Cooperativas financieras	20.158	25.353	25,8
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	178.106	201.605	13,2
Créditos de vivienda	6.782	8.813	29,9
Créditos comerciales	47.745	50.021	4,8
Microcréditos	26.625	39.577	48,6

-- No aplicable.

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

Gráfico VIII.1

**Chocó. Evolución del número de oficinas y empleados
2008 - 2013**



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

En relación al número de oficinas y personas empleadas por el sistema financiero en el departamento de Chocó, se presentó un aumento de 5,0% en la primera variable, al totalizar 21 establecimientos, mientras que el número de empleados se redujo 2,0% al totalizar 195 en 2013. No obstante la disminución del último año, una panorámica de

mediano plazo mostró como en los últimos cinco años, el empleo en el sector avanzó 28,3%, con un crecimiento igualmente importante de la contratación directa (29,8%). Por tipo de entidad, los bancos comerciales concentraron el 95,9% del empleo.

Vale la pena indicar que, comparado con el total nacional, el sector financiero del departamento es considerablemente pequeño, pues en él se ubicaron sólo el 0,3% de las oficinas, y se empleó el 0,2% de los trabajadores.

IX. MERCADO LABORAL

Según la GEIH, la tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil octubre - diciembre de 2013 se ubicó en 16,5%, con un incremento de 2,0 pp frente a igual periodo del año anterior, situación que ubicó a la capital chocona como la de mayor tasa de desocupación del país, seguida de Armenia, 13,8% y Cúcuta con 12,9%; es de anotar que el desempleo en Quibdó estuvo muy por encima de 9,4%, reseñado para el total nacional (23 ciudades).

El alto desempleo estuvo justificado por un crecimiento 2,3 pp de la TGP frente a un menor avance de la tasa de ocupación, 0,6 pp; en paralelo, la población económicamente activa se incrementó en dos mil personas, mientras el número de ocupados sólo creció en mil. Es importante anotar que del total de personas cesantes, el 14,6% se ubicó en el denominado desempleo abierto, es decir están disponibles para trabajar en el momento que sean requeridos.

Cuadro IX.1

Quibdó. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil octubre - diciembre 2008 - 2013

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa global de participación (TGP)	51,9	56,8	62,2	63,4	61,3	63,6
Tasa de ocupación (TO)	43,1	46,6	49,6	53,8	52,4	53,0
Tasa de desempleo (TD)	16,9	17,9	20,2	15,2	14,5	16,5
% de población en edad de trabajar	67,7	68,0	68,3	68,6	68,9	69,2
Población económicamente activa (Miles)	36	40	45	46	45	47
Ocupados (Miles)	30	33	36	39	38	39
Desocupados (Miles)	6	7	9	7	7	8

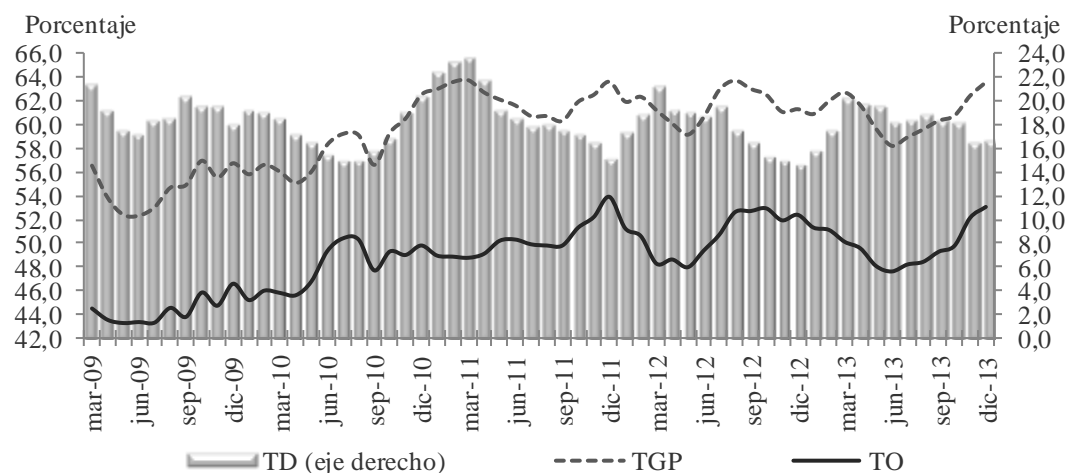
Fuente: DANE.

En el trimestre móvil analizado, para los últimos seis años, la tasa de desempleo más baja para Quibdó se registró en 2012 (14,5%), situación que advierte sobre la presencia de un desempleo estructural, que puede incrementarse en el futuro debido a la debilidad de la composición económica de Chocó, explicada por la precaria actividad industrial y comercial. Cabe señalar, que los ocho mil desempleados registrados al finalizar el año, dan muestra de la profunda informalidad en que se desarrolla la actividad minera, pesquera y maderera, principales fuentes de trabajo del departamento. Finalmente, los resultados del mercado laboral de la capital chocona

son contrarios a la tendencia del país, que después de muchos esfuerzos logró tener un indicador de desempleo por debajo de un dígito.

Gráfico IX.1

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



Fuente: DANE.

X. PRECIOS

La variación del IPC total para Quibdó fue de 0,73% al finalizar el año, equivalente a una disminución de 1,31 pp frente al registro de 2012; igualmente estuvo por debajo del IPC nacional, que se ubicó en 1,94%. Para resaltar que Quibdó y Cúcuta fueron las ciudades con menor crecimiento de los precios en el país, en ésta última capital la variación fue de 0,03%.

Cuadro X.1

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

Concepto	Porcentaje	
	Mensual	Anual
Total Nacional	0,26	1,94
Ingresos altos	0,37	2,38
Ingresos medios	0,29	2,05
Ingresos bajos	0,17	1,55
Total Quibdó	-0,32	0,73
Ingresos altos	0,11	1,32
Ingresos medios	-0,48	0,95
Ingresos bajos	-0,18	0,14
Alimentos Nacional	0,31	0,86
Alimentos Quibdó	-0,50	-1,77

Fuente: DANE.

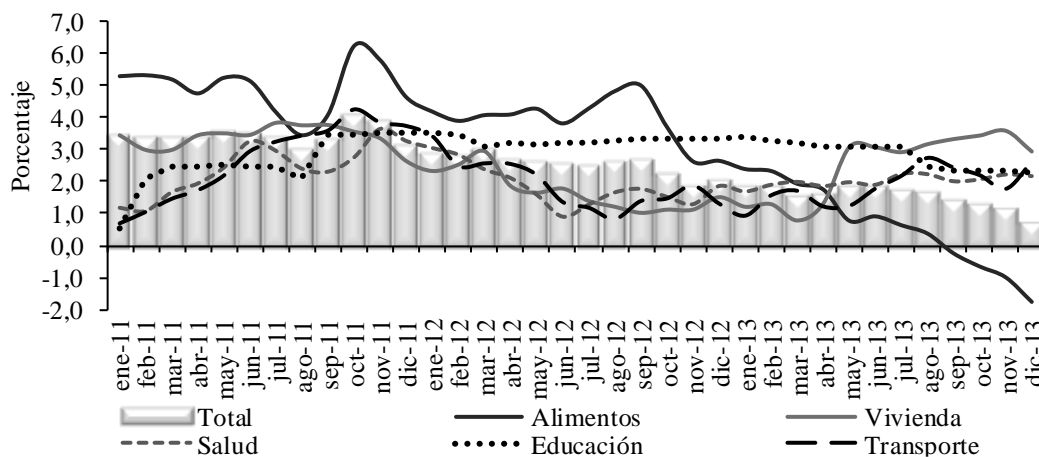
Según niveles de ingresos, la variación anual del IPC en Quibdó fue mayor para los ingresos altos, situación que también se observó para en el caso nacional; la menor inflación de los ingresos medios y bajos en la capital chocoana se relacionó con la deflación de precios en el grupo de alimentos, si se tiene en cuenta su contribución dentro del total.

Por encima de la variación total, estuvo diversión (4,42%), vivienda (2,94%), transportes (2,62%), educación (2,29%) y salud (2,17%); por el contrario, se evidenció una variación negativa de 1,77% en el grupo de alimentos y de 1,38% en vestuario.

La ciudad de Quibdó presentó deflación del IPC total (0,32%) y sin alimentos (0,22%) en el mes de diciembre, debido a que los grupos de gastos que tuvieron mayor crecimiento, exhibieron una menor participación en la composición de la canasta de bienes y servicios; adicionalmente, el grupo de alimentos, que tuvo una mayor ponderación en la canasta, varió negativamente (0,5).

Gráfico X.1

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



Fuente: DANE.

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 el año 2013 fue de 94.910 megavatios/hora (Mw/h), con un incremento interanual de 2,2%; mejores desempeños se observaron en el cuarto trimestre (4,8%) y en el mes de diciembre (8,2%). 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. Le siguió el uso comercial, al participar con cerca del 20%; sus variaciones fueron las

más altas de manera sectorial, efecto del dinamismo de esta actividad en la ciudad de Quibdó. Finalmente, el sector industrial, que tuvo una escasa ponderación, se redujo 31,9% durante el 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 diciembre 2012 - 2013**

Período	Megavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ¹
2012					
Diciembre	7.580	5.002	1.544	44	990
4° trimestre	23.051	15.313	4.594	133	3.011
Doce meses	92.853	61.778	18.089	639	12.347
2013					
Diciembre	8.204	5.362	1.699	39	1.104
4° trimestre	24.168	15.833	4.986	108	3.241
Doce meses	94.910	62.886	19.050	435	12.539
Variación % anual					
Diciembre	8,2	7,2	10,0	-11,4	11,5
4° trimestre	4,8	3,4	8,5	-18,8	7,6
Doce meses	2,2	1,8	5,3	-31,9	1,6

¹ Incluye oficial, alumbrado público y otros.

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

Por su parte, el consumo de agua potable en la capital chocoana, 1.197 mil m³ al término del año, se redujo 1,1% respecto a 2012, siendo más profundas las caídas en el mes de diciembre y el cuarto trimestre. Igual panorama se presentó en el número de usuarios, los cuales, al sumar 8.272 a diciembre, se redujeron en 49 abonados.

Cuadro XII.2

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

Período	Metros cúbicos		
	Diciembre	4° trimestre	Doce meses
2010	95.032	296.553	1.197.269
2011	103.505	280.437	1.221.078
2012	107.966	317.466	1.209.974
2013	92.987	270.437	1.197.153
Variación % anual			
2011/2010	8,9	-5,4	2,0
2012/2011	4,3	13,2	-0,9
2013/2012	-13,9	-14,8	-1,1

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

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Los datos preliminares del recaudo total de impuestos nacionales reportados por la seccional de la DIAN en el departamento de Chocó, al cierre de 2013, fueron de \$38.748 m, cifra 6,2% menor al registro de un año atrás. Se presentaron caídas en todos los trimestres, excepto en el tercero; la mayor reducción se evidenció en el lapso octubre – diciembre, 14,1%.

El componente tributario departamental estuvo representado en un 63,2% por el impuesto de retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, partida que consolidó \$24.508 m, con un retroceso de 10,7% en el comparativo anual. En importancia continuó el IVA, \$6.270 m, cuyo comportamiento tendió a la estabilidad. Posteriormente se ubicó renta cuotas, con un avance de 13,3%, el cual fue impulsado por el recaudo del segundo trimestre del año, que no solo significó el 54,0% dentro de este, sino que tuvo una marcada evolución de 42,5%.

Cuadro XII.3

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	41.299	4.893	6.300	27.453	1.728	925
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
4 ^{to} trimestre	9.345	253	996	7.810	44	242
2013 ^{pr}						
Acumulado	38.748	5.543	6.270	24.508	1.904	523
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
4 ^{to} trimestre	8.030	239	858	6.842	89	2
Variación % anual						
Acumulado	-6,2	13,3	-0,5	-10,7	10,2	-43,5
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
4 ^{to} trimestre	-14,1	-5,5	-13,9	-12,4	102,3	-99,2

pr: Cifras preliminares.

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

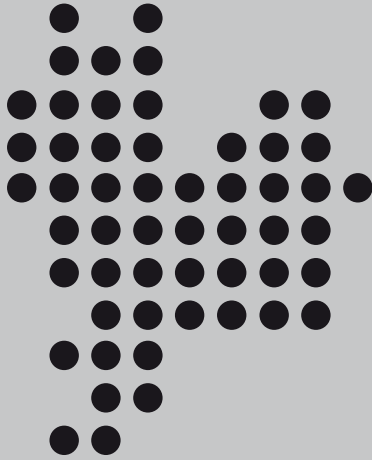
² Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar y externos.

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; Contraloría General de Antioquia; Contraloría General de Medellín; DIAN; Dispac; Econometría; EPM; Fenalco Antioquia; Inspección Fluvial de Quibdó; Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia; Simco - UPME; Situr; Terminales Medellín.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: DANE; Federación Nacional de Cafeteros; 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