

# Boletín Económico Regional

III trimestre del 2012

## Noroccidente

Antioquia / Chocó



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** diciembre de 2012.

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

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

# TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA .....	4
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	5
II. MINERÍA .....	6
III. INDUSTRIA .....	8
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	11
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	18
VI. COMERCIO.....	24
VII. TRANSPORTE Y TURISMO .....	27
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	31
IX. MERCADO LABORAL.....	34
X. PRECIOS .....	36
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES .....	37
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	39
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	45

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ.....	46
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	47
II. MINERÍA .....	49
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	50
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	51
VII. TRANSPORTE Y TURISMO .....	51
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	52
IX. MERCADO LABORAL.....	54
X. PRECIOS .....	54
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	55
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	58

# PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

*El comportamiento económico de Antioquia, al cierre del tercer trimestre del presente año, fue menos dinámico que el registrado en igual lapso de 2011, efecto del rezago mostrado en las principales variables analizadas.*

La información disponible para Antioquia sugirió una pérdida de dinamismo de la demanda interna en lo corrido del año hasta septiembre. En el consumo de los hogares se observaron señales mixtas: de un lado, las ventas del comercio presentaron un balance menos favorable, si se compara con un año atrás; de igual manera la comercialización de vehículos nuevos se contrajo. Las importaciones de bienes de consumo, aunque su tasa de crecimiento anual siguió siendo alta, se redujeron de manera importante respecto del movimiento de 2010 y 2011. Por el contrario, el crecimiento de la cartera de consumo continuó siendo alto, similar al reportado en 2011.

En cuanto a la inversión, el resultado de algunas variables permitió sugerir cierto rezago frente a 2011. El crédito comercial aumentó a tasas más bajas y el avance de las compras externas de bienes de capital se moderó, en tanto que los bienes intermedios registraron contracción.

Respecto de la demanda externa, aumentaron las ventas de oro no monetario, al igual que las exportaciones de automóviles y confecciones; no obstante cayeron en la mayoría de líneas industriales y productos agrícolas; con todo ello, la balanza comercial del departamento fue deficitaria.

Por el lado de la oferta, el sector comercial reportó deterioro en las ventas, acompañado de expectativas a la baja. Igualmente, la industria mostró desaceleración en producción y ventas, desmejora en el volumen de pedidos y en el clima de los negocios. Respecto de los resultados de las firmas del sector real, que reportaron sus balances a la Superfinanciera, excepto las empresas de la cadena textil, las demás obtuvieron resultados financieros positivos al cierre del tercer trimestre de 2012. Por último, se evidenció un menor desempeño del sector de la construcción, medido a través de los despachos de cemento gris, la venta de vivienda nueva y el área aprobada, total y para vivienda.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

El saldo acumulado a septiembre de 2012 de los créditos otorgados por Finagro al departamento de Antioquia a través de los distintos intermediarios financieros, sumó \$622.722 millones, cifra que superó en 24,7% el resultado de igual período del año anterior; para el contexto nacional el monto fue de \$4,6 billones, lo que representó un incremento del 18,2%. Cabe anotar que estas variaciones fueron menores a las registradas en los mismos meses de 2011, cuando alcanzaron 46,1% y 31,3% para Antioquia y Colombia. En cuanto a la participación de las colocaciones en Antioquia dentro de las del país, el departamento continuó concentrando la mayor parte (13,6%) del total, seguido en su orden por Valle del Cauca (8,8%), Tolima (8,5%), Santander (7,5%) y Bogotá D.C. (7,3%), entre las colocaciones más altas.

Cuadro 1

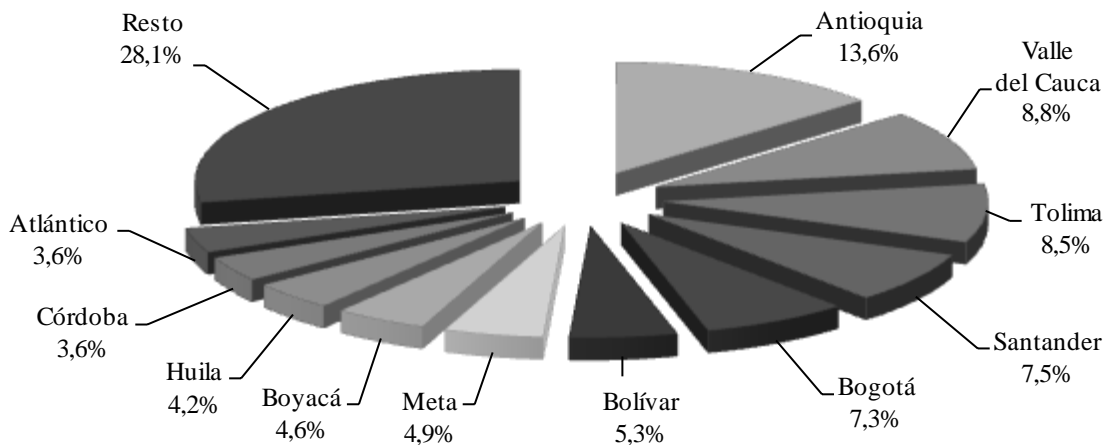
### Antioquia - Colombia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - septiembre 2008 - 2012

Departamento	Millones de pesos					Var. % 12/11
	2008	2009	2010	2011	2012	
Antioquia	251.029	440.024	341.876	499.354	622.722	24,7
Colombia	1.898.117	3.093.817	2.943.515	3.863.560	4.567.251	18,2
Participación % Antioquia	13,2	14,2	11,6	12,9	13,6	5,5

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

Gráfico 1

### Colombia. Participación departamental de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - septiembre 2012



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

En el país, las partidas para inversión concentraron el 56,0% de los créditos entregados, dentro de estos sobresalieron los realizados para siembras y compra de animales, que ponderaron en conjunto 70,3% del total. La línea de capital de trabajo, que financia los costos directos necesarios para el desarrollo de la actividad productiva agropecuaria o rural, y la requerida para su comercialización o transformación, representó el 39,9%, con un aumento del 68,4%, donde se destacaron los otorgados para servicio de apoyo y comercialización. Por su parte, la distribución por tipo de beneficiario dio cuenta de una mayor concentración en los créditos empresariales e individuales, con participaciones del 49,4% y 48,6%, en su orden.

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Según el Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), la producción acumulada de metales preciosos (oro, plata y platino) en Antioquia alcanzó 29.608 kilogramos (kg) a septiembre de 2012, con una variación anual del 42,1%. De este total el 72,9% correspondió a oro, 21.590 kg, con un incremento anual del 55,0%; para el tercer trimestre la producción fue de 7.928 kg. Por su parte, la extracción de plata avanzó 15,9% en el acumulado de 2012, al registrar 8.000 kg, mientras que su participación fue del 27,0%; en tanto, la explotación de platino fue solo de 18 kg.

Cuadro 2

<b>Antioquia. Producción de metales preciosos</b>			
<b>Acumulado enero - septiembre 2011 - 2012</b>			
<b>Kilogramos</b>			
Producto	2011	2012	Var. %
Total	20.833	29.608	42,1
Oro	13.928	21.590	55,0
Plata	6.904	8.000	15,9

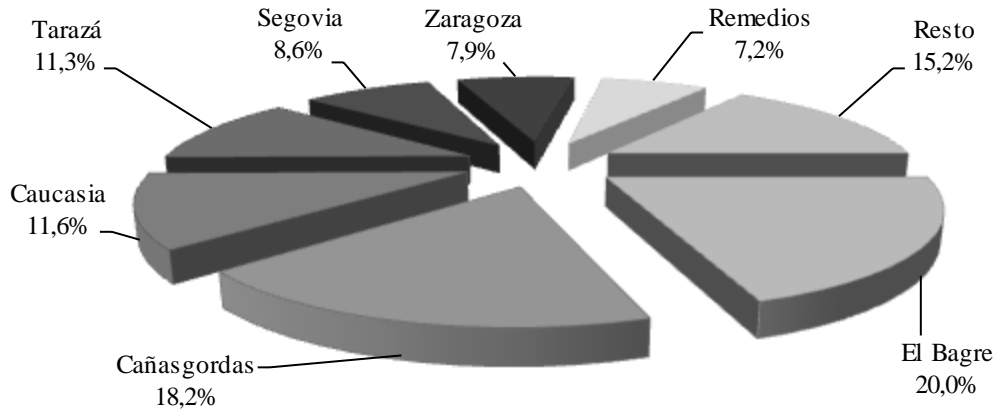
Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Antioquia continuó siendo el principal productor de oro y plata; en el caso del primero, la producción representó el 43,9% del total país; le siguieron en su orden: Chocó, Bolívar, Cauca, Nariño y Caldas, departamentos que en conjunto consolidaron cerca del 97% de la extracción de este metal. En Antioquia se obtuvo el 53,9% de la explotación de plata; en escala descendente: Chocó, Caldas, Bolívar y Huila, registraron producciones, que sumada a la departamental, consolidaron más del 90% de la nacional.

En el lapso de análisis, los municipios de El Bagre, Cañasgordas, Caucasia, Tarazá, Segovia, Zaragoza y Remedios tuvieron las mayores producciones de oro, las cuales representaron alrededor del 85% del total departamental.

Gráfico 2

**Antioquia. Producción de oro, según municipio  
Acumulado enero - septiembre 2012**

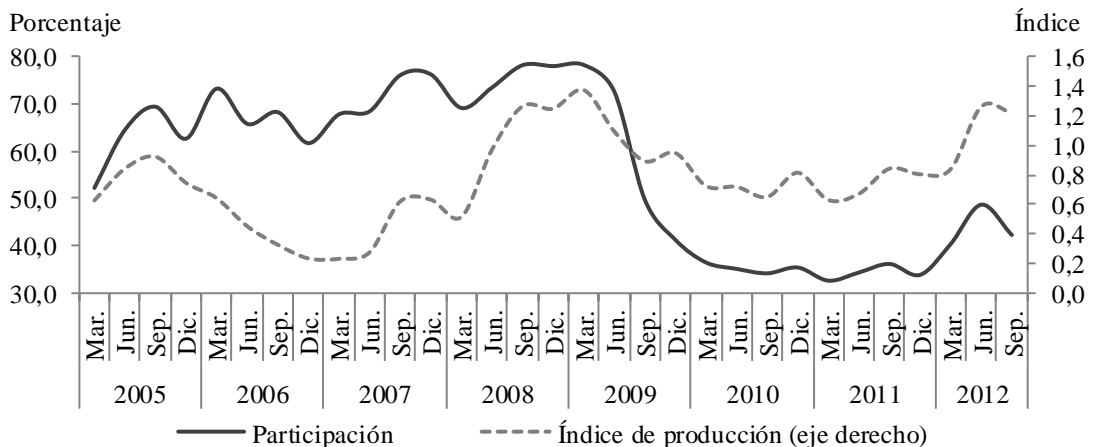


Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El análisis de la producción de oro en Antioquia, por trimestres, mostró una pérdida de participación dentro de la nacional. Es así como después de alcanzar niveles cercanos al 80% en los dos trimestres iniciales de 2009, cayó alrededor del 30% en 2010 y 2011; en lo corrido de 2012 se presentó una recuperación que aproximó la ponderación departamental al 50%. Para el período julio – septiembre del corriente, la contribución fue de 42,3%, ganando 6,1 pp respecto a iguales meses del año anterior, ligada a una mayor producción, la cual se ubicó en los rangos alcanzados a finales de 2008 y principios de 2009.

Gráfico 3

**Antioquia. Índice de producción de oro y participación dentro del total nacional  
2005 - 2012**



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

### III. INDUSTRIA

#### ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

Según los resultados seccionales de la EOIC, que la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI) realiza en asocio con otras entidades, entre enero y septiembre la producción y las ventas de la industria antioqueña aumentaron 1,6% y 3,6%, en su orden, frente a los resultados de iguales meses de 2011. Estos registros fueron los más bajos desde enero de 2010, cuando se inicia el proceso de recuperación de la actividad fabril que siguió a la crisis de 2009, y acentuaron la pérdida de dinamismo observada en lo corrido del presenta año.

Cuadro 3

**Antioquia. Principales aspectos de la EOIC, por variables 2011 - 2012**

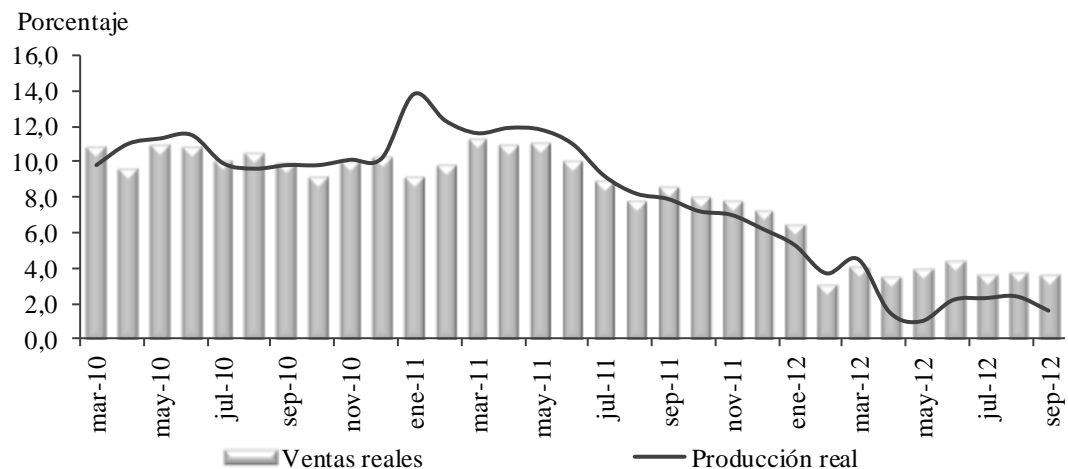
Variables	2011				2012		
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - sep.
Producción real - Variación porcentual	11,6	11,0	7,9	6,2	4,5	2,2	1,6
Ventas reales - Variación porcentual	11,3	10,0	8,6	7,2	4,1	4,4	3,6
Utilización de la capacidad instalada (%)	78,3	74,7	77,4	76,9	74,9	75,1	76,5
Buena situación de la empresa (R.P.)	65,4	67,4	69,4	75,6	74,7	60,8	62,7
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	38,5	38,4	37,6	47,4	36,8	34,2	38,6

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

Gráfico 4

**Antioquia. Producción y ventas reales, variación anual 2010 – 2012**



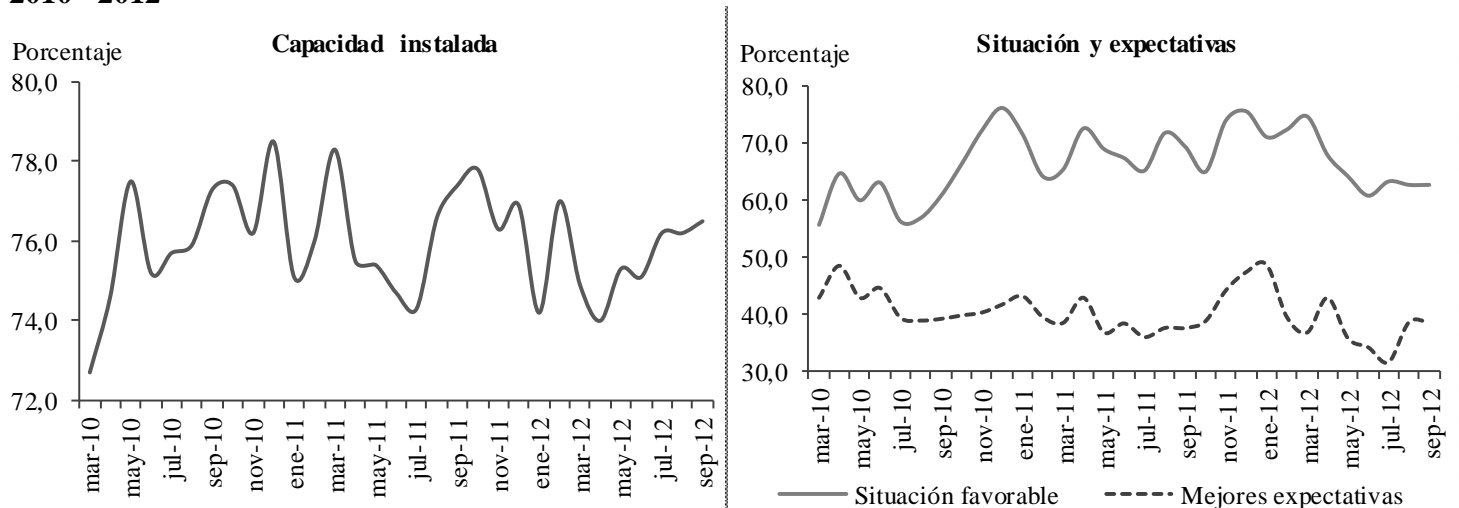
Fuente: ANDI - EOIC.

Respecto de la capacidad instalada, la encuesta reportó a septiembre una utilización del 76,5%, inferior en 0,9 pp a la observada un año atrás, y ligeramente superior al promedio mensual desde enero de 2010, que fue de 75,7%. Con relación a los indicadores de demanda, el 16,9% de los productores encuestados calificó sus inventarios en un nivel alto, porcentaje inferior en 21,6% frente a un año atrás. Por su parte, el volumen de pedidos considerados como altos o normales, mostró un deterioro al pasar del 84,3% al 78,2% al cierre del noveno mes del año.

En cuanto al clima de los negocios se evidenció una desmejora, comoquiera que a septiembre de 2012 el 62,7% de los industriales percibieron una situación favorable para la empresa, cuando hace un año era del 69,4%. Las expectativas para los próximos meses son positivas para el 38,6%, porcentaje ligeramente superior al de septiembre de 2011 (37,6%).

Gráfico 5

**Antioquia. Utilización de la capacidad instalada, situación de la empresa y expectativas, variación anual 2010 - 2012**



Fuente: ANDI - EOIC.

**RESULTADOS EMPRESARIALES**

La mayoría de las firmas que reportan sus balances a la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera), obtuvieron resultados financieros favorables al cierre del tercer trimestre del año, excepción hecha de las empresas de la cadena textil (Fabricato S.A., Coltejer S.A. y Enka de Colombia S.A.), que mostraron un deterioro en las ventas (10,3%, 14,4% y 16,4%, respectivamente). El menor dinamismo de la economía en lo corrido del año (especialmente en la actividad fabril) generó una disminución en la variación anual de los ingresos operacionales del agregado de empresas al pasar del 15,0% en 2011 al 7,6% en 2012. Para el total de la muestra, el ritmo de crecimiento de la utilidad operacional se mantuvo alrededor del 22%, mientras que el de la utilidad neta creció 31,2%.

**Antioquia. Resultados financieros por empresas  
Acumulado enero - septiembre 2011 - 2012**

Millones de pesos

Empresas	Activos			Ingresos operacionales			Utilidad operacional		
	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %
Total	32.615.246	40.079.697	22,9	13.383.850	14.406.849	7,6	955.222	1.172.229	22,7
Subtotal	4.481.489	5.482.082	22,3	1.943.447	2.116.657	8,9	216.637	315.748	45,7
Productos Familia S.A.	1.255.251	1.457.160	16,1	551.874	597.389	8,2	982	19.290	*
Constructora Concreto S.A.	433.256	1.023.539	136,2	303.655	422.024	39,0	19.867	61.375	208,9
Enka de Colombia S.A.	540.104	545.592	1,0	264.983	221.631	-16,4	-6.736	-7.118	--
Mineros S.A.	506.982	606.554	19,6	244.994	275.090	12,3	120.151	151.228	25,9
Suministros de Colombia S.A.	213.318	220.297	3,3	181.667	177.048	-2,5	11.052	9.833	-11,0
Compañía de Empaques S.A.	200.315	203.601	1,6	90.902	93.529	2,9	4.183	5.396	29,0
Locería Colombiana S.A.	98.328	102.168	3,9	71.817	76.342	6,3	3.640	5.112	40,4
Tablemac S.A.	222.561	300.527	35,0	81.338	92.168	13,3	8.910	11.786	32,3
Industrias Estra S.A.	96.176	103.222	7,3	56.465	59.549	5,5	14.210	16.406	15,5
Setas Colombianas S.A.	60.947	61.140	0,3	30.636	31.890	4,1	3.371	5.389	59,9
Inversiones Mundial S.A.	811.805	807.277	-0,6	38.108	38.422	0,8	36.476	36.626	0,4
Electroporcelana Gamma S.A.	42.446	51.005	20,2	27.008	31.575	16,9	531	425	-20,0
Subtotal	1.620.681	1.839.724	13,5	688.224	608.984	-11,5	19.847	-31.294	--
Fabricato S.A.	1.115.256	1.175.392	5,4	482.890	433.198	-10,3	17.948	-21.374	--
Coltejer S.A.	505.425	664.332	31,4	205.334	175.786	-14,4	1.899	-9.920	--
Subtotal	26.513.076	32.757.891	23,6	10.752.179	11.681.208	8,6	718.738	887.775	23,5
Cementos Argos S.A.	9.367.778	15.679.046	67,4	1.117.632	1.313.185	17,5	180.472	259.057	43,5
Grupo Nutresa S.A.	7.909.487	8.276.396	4,6	3.643.470	3.832.919	5,2	318.638	380.371	19,4
Almacenes Éxito S.A.	9.235.811	8.802.449	-4,7	5.991.077	6.535.104	9,1	219.628	248.347	13,1

-- No aplicable.

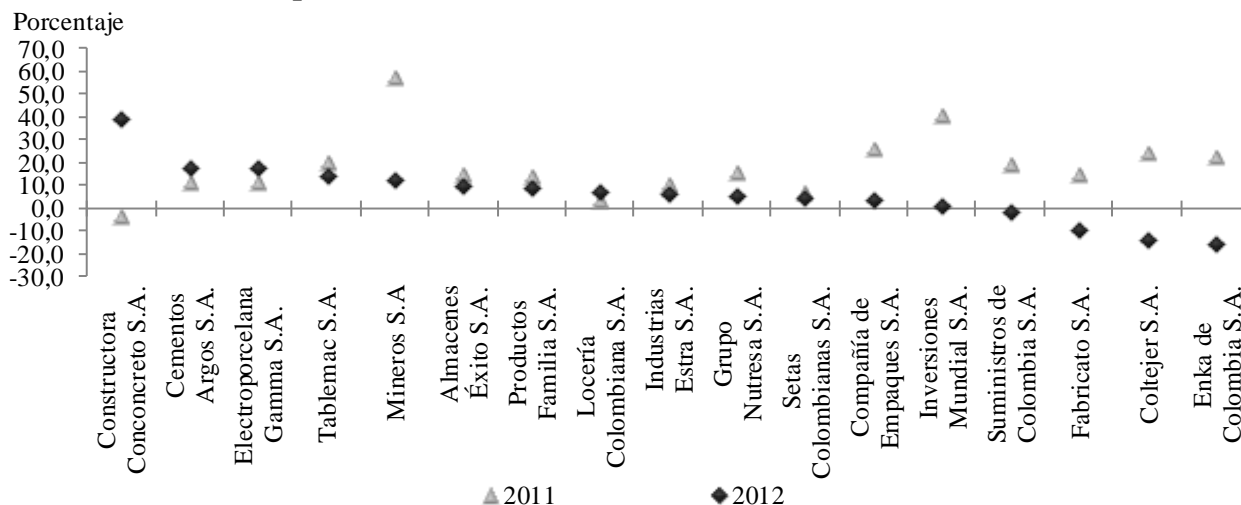
\* Variación muy alta.

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

En los primeros nueve meses del año, los mejores ingresos se observaron en las empresas con mayores activos. Almacenes Éxito S.A. obtuvo ingresos por \$6,5 billones, 9,1% por encima del resultado del año anterior. El Grupo Nutresa S.A. con un total de \$3,8 billones registró un aumento del 5,2% y Cementos Argos S.A. reportó \$1,3 billones que representaron un avance anual del 17,5%. Otras firmas que consolidaron altos niveles de ventas y crecimientos importantes respecto del año anterior fueron: Productos Familia S.A. con un valor de \$597 mil millones (mm) e incremento anual del 8,2%, Constructora Concreto S.A, \$422 mm y 39,0% y Mineros S.A., \$275 mm y 12,3%.

Gráfico 6

**Antioquia. Variación porcentual de los ingresos operacionales, por empresa  
Acumulado enero - septiembre 2011 - 2012**



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

## IV. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES<sup>1</sup>

#### ➤ PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN<sup>2</sup>

Las ventas externas de Antioquia totalizaron US\$3.130 millones (m), valor superior en 16,4% al registro de los nueve primeros meses de 2011, y que se explicó fundamentalmente por el aumento en el precio y volumen del oro no monetario.

El oro no monetario se consolidó como el principal producto de exportación en el departamento, con un incremento promedio anual en el valor exportado del 40,6% a partir de 2009. Su participación en el total de las ventas externas pasó del 13,0% en 2007 al 47,5% en 2012, y al cierre de septiembre representó el 93,0% de las exportaciones de oro de Colombia. Del total transado en el acumulado entre enero y septiembre del año corriente, US\$2.323 m, el 76,0% fue dirigido a Estados Unidos y el 24,0% a Suiza.

Las exportaciones de banano cayeron el 6,2% como resultado de las menores ventas hacia Alemania, que en el periodo analizado pasaron de US\$107 m en 2011 a US\$60 m en 2012. Esta reducción no fue compensada por el aumento en el valor exportado hacia el Reino Unido (US\$22 m). El resto de países compradores, Estados Unidos, Bélgica e Italia, mantuvieron los niveles de un año atrás.

<sup>1</sup> Cifras en valores FOB (Libre a bordo – Free On Board).

<sup>2</sup> Oro, café, banano y flores.

Las ventas externas de café tuvieron una disminución interanual del 24,7%, explicada por la caída en la demanda de los principales compradores. La reducción de las ventas a Estados Unidos fue de US\$36 m, las de Japón, US\$31 m, y las de Reino Unido, US\$13 m. Por su parte, las exportaciones de flores registraron un valor similar al observado en 2011 (US\$164 m).

Cuadro 5

**Antioquia. Principales productos de exportación  
Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

Productos	Millones de US\$ (FOB)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	988	1.344	1.593	1.928	2.690	3.130	16,4
Oro	352	597	885	1.259	1.785	2.323	30,2
Banano	295	390	470	385	462	433	-6,2
Café	223	240	135	147	278	210	-24,7
Flores	119	116	104	137	165	164	-0,4

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

➤ **RESTO DE EXPORTACIONES**

Entre enero y septiembre de 2012, las exportaciones del resto de productos contabilizaron US\$1.762 m, con un aumento anual del 5,1%, lo cual significó una pérdida de dinamismo respecto del año anterior, cuando avanzaron a un ritmo anual del 19,1%. En el periodo analizado, el mejor desempeño se evidenció en las ventas de vehículos que pasaron de US\$75 m a US\$186 m en 2012, jalonadas por las exportaciones hacia México, y, en menor medida hacia el mercado ecuatoriano, peruano y chileno. Las exportaciones de confecciones crecieron 9,2%; los principales compradores fueron Estados Unidos, que concentró el 29,0% del mercado; Venezuela, 21,0%; Ecuador, 11,4% y México, 10,0%.

Cabe señalar, las reducciones anuales en las ventas externas de productos plásticos, 9,6%, alimentos procesados, 22,8% y productos de papel, 45,3%.

Cuadro 6

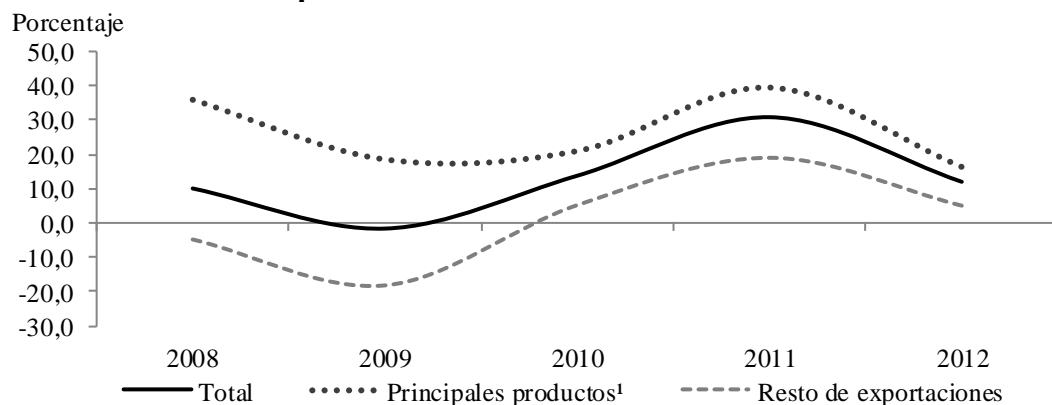
**Antioquia. Resto de productos de exportación  
Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

Productos	Millones de US\$ (FOB)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	1.718	1.636	1.339	1.409	1.677	1.762	5,1
Confecciones	409	452	247	260	294	321	9,2
Vehículos	245	98	12	50	75	186	148,2
Alimentos procesados	100	111	118	142	179	138	-22,8
Productos plásticos	114	130	110	109	124	112	-9,6
Productos de papel	91	97	95	85	101	55	-45,3
Otros	760	748	757	764	904	949	5,0

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

**Gráfico 7**

**Antioquia. Crecimiento anual de las exportaciones  
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2012**



<sup>1</sup> Oro, café, banano y flores.

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

➤ **PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN**

El principal destino de las exportaciones antioqueñas siguió siendo Estados Unidos, pero con excepción de las ventas de oro cuyo crecimiento anual fue del 68,0% y de las ventas de banano y flores que se mantuvieron, las de otros productos mostraron deterioro, al caer su valor 23,0% respecto de un año atrás. Así las cosas, las compras estadounidenses de café disminuyeron 26,0%, confecciones 7,6% y las de alimentos procesados 32,0%. El agregado del resto de productos redujo el valor exportado 45,0%. También es preciso destacar el alto grado de concentración de las exportaciones, ya que cinco productos (oro, banano, café, flores y confecciones) representaron cerca del 90% del total.

**Cuadro 7**

**Antioquia. Principales destinos de exportación  
Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

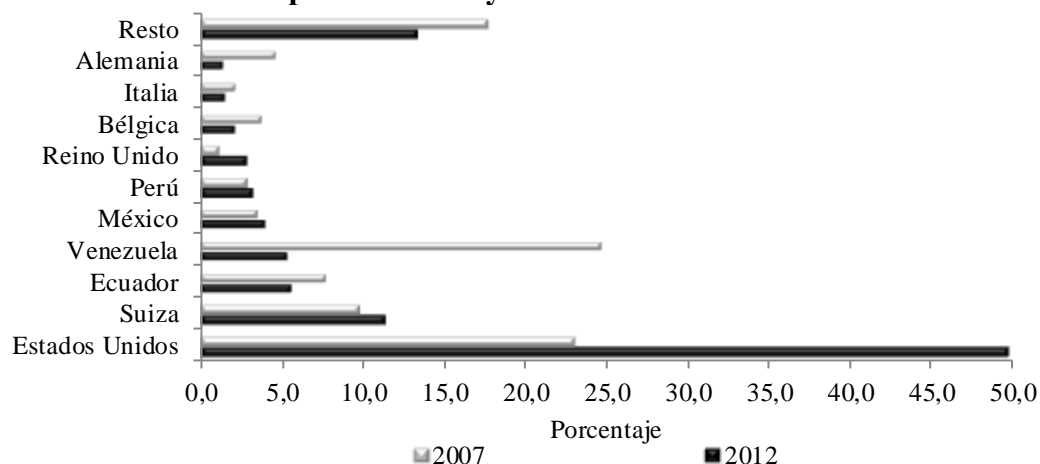
Países	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Total	2.706	2.980	2.932	3.336	4.367	4.892	12,0
Estados Unidos	621	790	1.072	1.445	1.915	2.425	26,7
Suiza	263	348	357	449	620	554	-10,6
Ecuador	207	194	177	259	344	269	-21,8
Venezuela	662	611	387	152	164	260	59,0
México	94	82	64	72	86	193	124,4
Perú	77	85	85	129	169	156	-7,7
Reino Unido	29	69	82	71	128	141	10,2
Bélgica	100	134	104	79	103	104	1,1
Italia	56	56	57	53	83	70	-15,7
Alemania	123	114	90	74	123	68	-45,1
Resto	476	498	456	554	633	652	3,1

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

Otros destinos importantes fueron Suiza (ventas de oro), y con una gama diversificada en la oferta exportable: Ecuador, Perú y Venezuela. En valor, México fue el quinto socio comercial, cuyas compras se concentraron principalmente en vehículos y confecciones.

**Gráfico 8**

**Antioquia. Evolución de la participación, principales destinos de exportación Acumulado enero - septiembre 2007 y 2012**



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

### IMPORTACIONES<sup>3</sup>

Al cierre del tercer trimestre del presente año las importaciones de Antioquia ascendieron a US\$5.397 m con un aumento interanual de 8,9%, menor que los registrados en 2011 (44,0%) y 2010 (29,8%) y similar al del nivel nacional (8,7%). De acuerdo con la Clasificación Internacional de Comercio por Uso o Destino Económico (Cuode), las participaciones en el total y los incrementos anuales fueron en su orden: bienes de consumo (23,1% y 21,5%), bienes intermedios (45,8% y -6,5%), y bienes de capital (31,0% y 30,2%).

**Cuadro 8**

**Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Total	3.035	3.475	2.653	3.442	4.956	5.397	8,9
Bienes de consumo	513	590	496	715	1.025	1.245	21,5
Bienes intermedios	1.730	2.085	1.504	1.937	2.644	2.473	-6,5
Bienes de capital	791	798	651	789	1.286	1.675	30,2
Diversos	1	2	2	1	1	4	176,9

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

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

➤ **BIENES DE CONSUMO**

Las importaciones de bienes de consumo totalizaron US\$1.245 m, de las cuales el 50,8% correspondió a bienes durables (US\$633 m) y el restante 49,2% a bienes no durables (US\$612 m). Entre los bienes no duraderos, la mayor participación la tuvieron los productos alimenticios, 34,9%, seguido de vestuario, 21,9%, y de productos farmacéuticos y de tocador, 16,2%. Con relación a los bienes duraderos, las compras más relevantes fueron vehículos de uso particular por US\$336 m, objetos de adorno y uso personal, US\$99 m, y máquinas y aparatos de uso doméstico, US\$90 m.

Cuadro 9

**Antioquia. Importaciones de bienes de consumo  
Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012		
Total	513	590	496	715	1.025	1.245	21,5	
Bienes de consumo duraderos	279	309	251	367	524	633	20,8	
Bienes de consumo no duraderos	235	281	245	348	501	612	22,2	

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

➤ **BIENES INTERMEDIOS**

El valor importado de bienes intermedios en lo corrido del año fue de US\$2.473 m. En este grupo de productos, el 89,3% correspondió a materias primas y productos intermedios para la industria, entre los cuales sobresalieron los insumos para la industria química y farmacéutica, con compras por US\$809 m, insumos para minería US\$572 m; e insumos para la industria alimenticia, US\$398 m. Respecto de las importaciones de materias primas y productos intermedios para la agricultura, se destacaron las importaciones destinadas al sector de alimentos para animales por US\$207 m.

Cuadro 10

**Antioquia. Importaciones de bienes intermedios  
Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012		
Total	1.730	2.085	1.504	1.937	2.644	2.473	-6,5	
Materias primas y productos intermedios para la industria	1.574	1.856	1.315	1.737	2.374	2.208	-7,0	
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	139	211	178	184	249	243	-2,5	
Combustibles, lubricantes y conexos	16	18	11	17	21	22	7,7	

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

➤ **BIENES DE CAPITAL**

En el periodo analizado las compras externas de bienes de capital pasaron de US\$1.286 m en 2011 a US\$1.676 m en 2012. Los utilizados para la industria

representaron el 48,8% del total, en tanto que el equipo de transporte participó del 42,4%. En un nivel más desagregado, las mayores compras externas fueron de equipo rodante de transporte, US\$539 m, con un crecimiento del 91,0%, explicado principalmente por la compra de aviones a Francia por valor de US\$179 m; le siguieron la compra de maquinaria industrial, US\$480 m, señalando un avance del 16,5%, y maquinaria y aparatos para oficina, US\$110 m, cuantía análoga a la registrada en 2011.

Cuadro 11

**Antioquia. Importaciones de bienes de capital  
Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	791	798	651	789	1.286	1.676	30,3
Equipo de transporte	253	225	165	198	446	710	59,1
Bienes de capital para la industria	475	488	430	510	709	818	15,5
Materiales de construcción	57	74	47	71	116	139	20,3
Bienes de capital para la agricultura	6	12	10	11	15	8	-49,0

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

➤ **PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES**

La República Popular China fue el principal proveedor externo al registrar US\$1.072 m, con un incremento anual del 26,5%; de forma desagregada el 42,4% correspondió a bienes de consumo, donde sobresalieron las compras de confecciones y motocicletas; el 31,1% se asoció a bienes de capital, con énfasis en equipo de transporte y repuestos, y el 26,6% a bienes intermedios (insumos para la cadena textil - confecciones y químicos).

Cuadro 12

**Antioquia. Principales países origen de importación  
Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012**

Países	Millones de US\$ (CIF)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	3.035	3.475	2.653	3.442	4.956	5.397	8,9
China	322	398	322	556	847	1.072	26,5
Estados Unidos	870	1.193	717	754	1.047	865	-17,3
México	337	247	183	305	592	571	-3,4
Argentina	102	112	190	312	390	396	1,6
Brasil	227	213	197	209	302	304	0,6
India	122	123	102	156	245	280	14,2
Alemania	104	118	102	112	153	176	15,1
Japón	114	120	129	115	119	135	13,4
Resto	838	950	711	923	1.263	1.598	26,6

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

El segundo proveedor fue Estados Unidos, compras que totalizaron US\$865 m, las cuales registraron una disminución anual del 17,3%. De hecho, su participación en el total de importaciones evidenció una significativa reducción al pasar del 34,3% en 2008 al 16,0% en 2012 (entre enero y septiembre); la composición de las compras a este país se distribuyó en bienes intermedios (59,5%), de capital (30,1%) y de consumo (9,4%). Otros socios importantes de origen fueron México (equipo de transporte, químicos, entre otros), Argentina, Brasil y la India.

## BALANZA COMERCIAL

Al cierre de septiembre, la balanza comercial de Antioquia en valores FOB arrojó un déficit de US\$202 m, resultado de ingresos por exportaciones de US\$4.892 m, con un crecimiento anual del 12,0% y egresos por importaciones de US\$5.094 m; este déficit fue menor en US\$102 m respecto al registrado un año atrás. Sin contabilizar las ventas de oro no monetario, el déficit comercial pasó de US\$2.089 m a US\$2.525 m como consecuencia de la disminución del 0,5% en el resto de exportaciones y el aumento del 9,1% en las compras externas.

Cuadro 13

### Antioquia. Evolución del comercio exterior Acumulado enero - septiembre 2007 - 2012

Productos	Millones de US\$ (FOB)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total exportaciones	2.706	2.980	2.932	3.336	4.367	4.892	12,0
Exportaciones de oro	352	597	885	1.259	1.785	2.323	30,2
Total exportaciones sin oro	2.355	2.383	2.047	2.077	2.582	2.569	-0,5
Total importaciones	2.810	3.200	2.478	3.187	4.671	5.094	9,1
Balanza comercial	-104	-220	454	150	-304	-202	--
Balanza comercial sin oro	-455	-817	-431	-1.110	-2.089	-2.525	--

-- No aplicable.

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

## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

Las cifras reportadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), señalaron una caída del área aprobada total y para vivienda en el departamento de Antioquia durante septiembre del 39,0% y 48,7%, en su orden, respecto de igual mes del 2011. En lo corrido del año, se licenciaron 2.612 mil de metros cuadrados (m<sup>2</sup>), de los cuales 2.090 mil m<sup>2</sup> (80,0%) correspondieron a vivienda, metraje que tuvo una reducción anual de 1,5%, mientras que el total aprobado presentó un incremento de 2,5%. Para el año completo las variaciones respecto de 2011 fueron de 10,5% para el total y 11,3% para vivienda, contrastando con el resultado nacional, -17,7% y -22,3%, respectivamente, retroceso que en buena parte estuvo jalonado por los registros de Bogotá, cuyo comportamiento contribuyó con cerca del 14% al resultado global.

Cuadro 14

#### Antioquia. Área total aprobada y para vivienda A septiembre 2011 - 2012

Período	Metros cuadrados					
	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Septiembre	302.360	252.645	184.584	129.484	-39,0	-48,7
Año corrido	2.548.836	2.121.523	2.611.507	2.089.790	2,5	-1,5
Doce meses	3.320.896	2.661.173	3.670.535	2.961.485	10,5	11,3

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

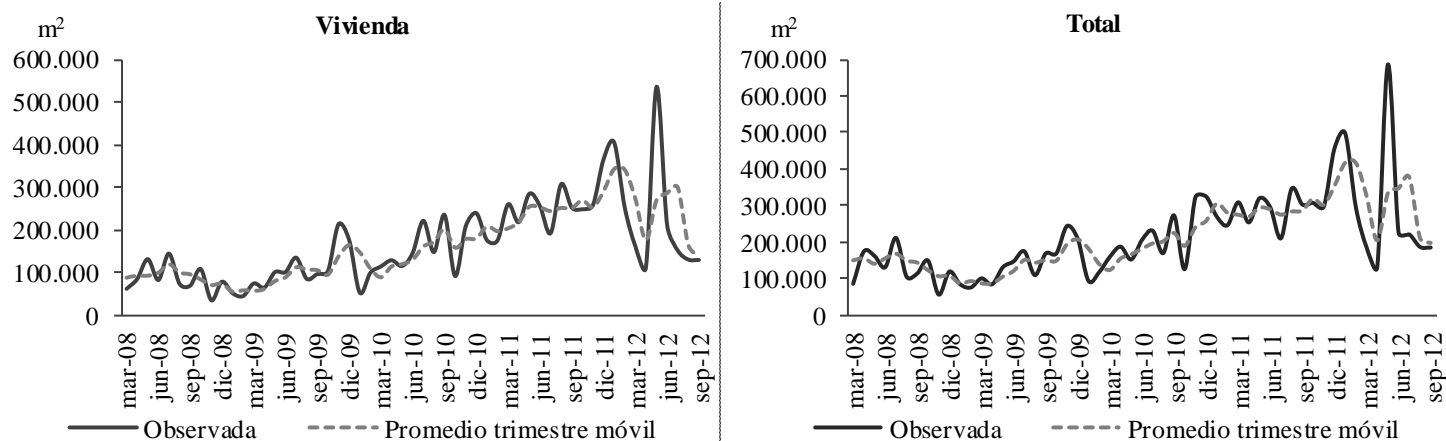
A nivel nacional se aprobaron 14.859 mil m<sup>2</sup> en los primeros nueve meses del año, el 24,9% correspondió a Bogotá, Antioquia le siguió en importancia con el 17,6%, Valle del Cauca ponderó el 8,0%, Santander, 6,4% y Atlántico, 5,1%, entre los departamentos más representativos.

En Antioquia, de los 2.090 mil m<sup>2</sup> autorizados para vivienda, el 90,6% fue dirigido a soluciones diferentes a interés social; el área restante, 196 mil m<sup>2</sup> correspondió a unidades de vivienda de interés social (VIS). En consecuencia, el metraje total para vivienda representó 19.947 unidades por construir, el 95,1% de ellas fueron apartamentos. Para el año completo la aprobación del segmento vivienda fue de 2.961 m<sup>2</sup>, que significaron 29.550 soluciones.

Del área aprobada para otros destinos, entre enero y septiembre, la designada a comercio ocupó el primer lugar con 235 mil m<sup>2</sup>, le siguieron: educación, 66 mil m<sup>2</sup>, bodegas, 48 mil m<sup>2</sup>, oficinas, 46 mil m<sup>2</sup>, entre otros.

Gráfico 9

## Antioquia. Evolución mensual del área aprobada para construcción 2008 - 2012



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

## MERCADO INMOBILIARIO

### ➤ VENTA DE VIVIENDA NUEVA

El seguimiento realizado por la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) regional Antioquia<sup>4</sup>, que agrupa 23 municipios de Antioquia, dio cuenta, en septiembre, de una leve caída de 1,3% en el número de unidades de vivienda nueva vendidas respecto de igual mes de 2011; el comparativo anual, del tercer trimestre y año corrido, igualmente fue negativo, con reducciones del 8,7% y 2,4%, en su orden, al contabilizar 5.049 y 16.197 viviendas; en año completo se observó similitud en los resultados, al consolidar 20.882 viviendas. Es de anotar, que no obstante mostrar un retroceso frente al año anterior, las ventas en los nueve primeros meses del año superaron en más de un 25% las registradas en igual lapso de 2008, 2009 y 2010. Al revisar las cifras entre meses, se observó que a excepción de mayo, en los demás períodos se presentaron tasas de crecimiento negativas respecto de 2011.

Por tipo de soluciones, de las 16.197 unidades comercializadas entre enero y septiembre de 2012, el 64,8% correspondió a viviendas no VIS, con la siguiente distribución: Medellín (3.560), Sabaneta (2.029), Envigado (1.747) y Bello (1.393), entre los municipios más representativos; el restante 35,2% perteneció a VIS, donde se destacaron las unidades vendidas en Medellín, 3.750 unidades, que significaron el 65,7% de este segmento. El valor total de las transacciones reportadas durante el año fue de \$2,2 billones, similar al contabilizado en 2011.

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

En cuanto al número de proyectos de vivienda nueva, se presentó un acumulado de 497 a septiembre de 2012, el cual superó en 10,4% la cifra de un año atrás.

Cuadro 15

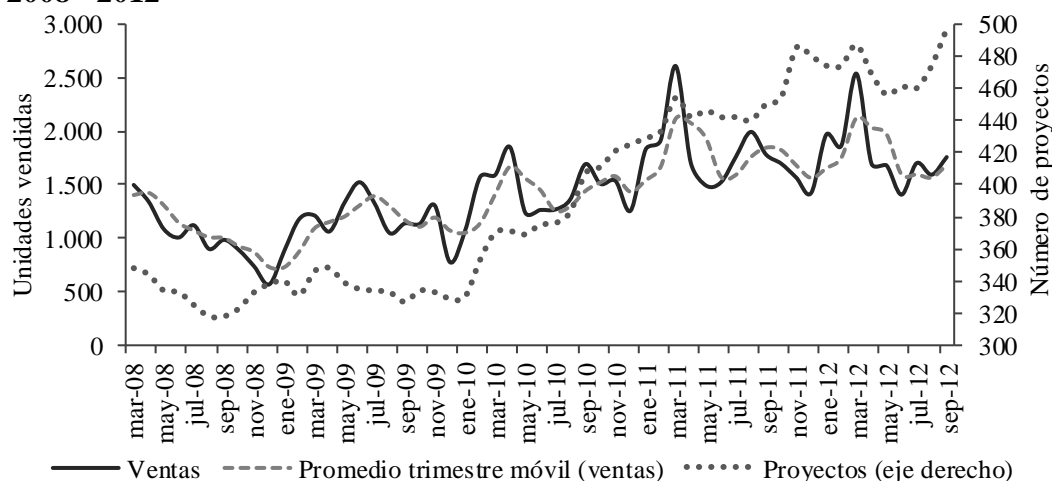
**Antioquia. Ventas de vivienda nueva  
A septiembre 2009 - 2012**

Período	2009	2010	2011	2012	Unidades		
					Var. %		
					10/09	11/10	12/11
Septiembre	1.137	1.691	1.780	1.757	48,7	5,3	-1,3
3 <sup>er</sup> trimestre	3.508	4.321	5.533	5.049	23,2	28,0	-8,7
Año corrido	10.695	12.895	16.595	16.197	20,6	28,7	-2,4
Doce meses	12.886	16.110	20.892	20.882	25,0	29,7	0,0

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

Gráfico 10

**Antioquia. Ventas de vivienda nueva y proyectos nuevos<sup>1</sup>  
2008 - 2012**



<sup>1</sup> Saldo de proyectos acumulados a septiembre de 2012.

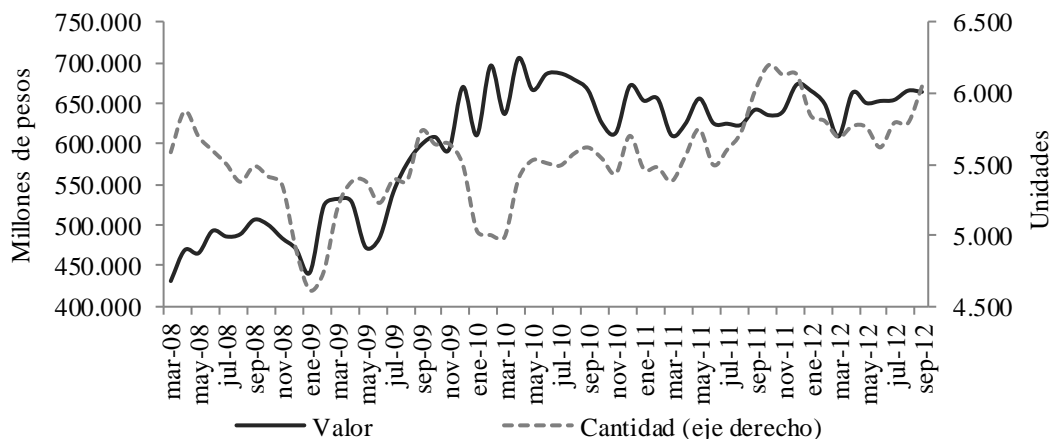
Fuente: Camacol. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

➤ **MOVIMIENTO INMOBILIARIO**

El número de negocios inmobiliarios (incluye inmuebles nuevos y usados) registrados en la Lonja de Propiedad de Medellín y Antioquia, que agrupa la información del Valle de Aburrá y el Oriente Cercano del departamento de Antioquia durante el tercer trimestre totalizó 18.143 transacciones por valor de \$1.993 mm, con incrementos anuales de 0,5% y 3,4%, en su orden; en lo corrido del año estos valores fueron de 52.069 negocios y \$5.780 mm, cifras que, al igual que en el análisis trimestral, señalaron ligeros avances entre años de 2,8% y 2,6%, respectivamente. Es de anotar, que el ritmo de crecimiento del número de negocios fue menor que el observado entre 2011 y 2010, mientras que el monto aumentó luego de haber caído entre estos mismos años.

Gráfico 11

**Antioquia. Transacciones inmobiliarias  
Promedio trimestre móvil 2008 - 2012**



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

**ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)**

De acuerdo con el DANE, el ICCV calculado para Medellín arrojó en septiembre una variación de -0,19%, luego de presentar una tasa de 0,18% en igual corte de 2011, comportamiento que se presentó por segundo mes consecutivo en lo corrido del año. Cabe señalar, que durante 2012 las tasas mensuales estuvieron por debajo de la observada en enero, 2,06%. En el acumulado enero – septiembre y doce meses las variaciones fueron 2,88% y 3,68%, respectivamente, ligeramente superiores a los resultados nacionales y a las registradas en Bogotá D.C., 1,97% y 2,87%, respectivamente.

Cuadro 16

**Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda  
A septiembre 2012**

Período	Porcentaje			
	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	VIS
Septiembre	-0,19	-0,12	-0,23	-0,17
Año corrido	2,88	3,43	2,64	3,39
Doce meses	3,68	4,14	3,47	4,14

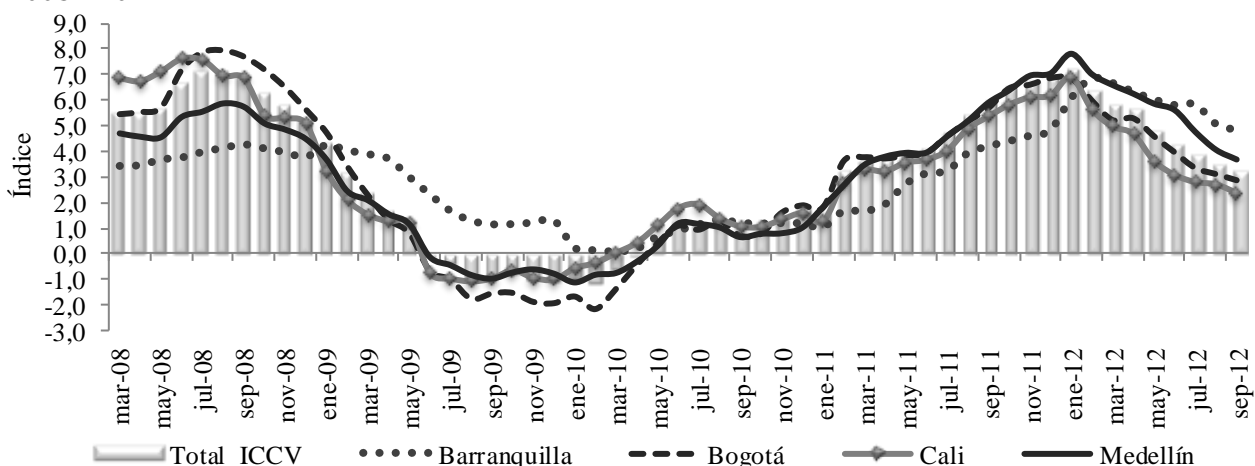
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por ciudades, la variación del noveno mes del año fue positiva en Popayán (0,26%) y Manizales (0,13%). Los resultados de Medellín a septiembre, para el año corrido y doce meses, fueron superados por ocho de las quince ciudades encuestadas, las tasas más altas se registraron en Santa Marta (5,30% y 5,93%), en su orden; en Ibagué se presentaron las más bajas (0,98% y 1,44%).

En la capital antioqueña la variación del costo de la construcción en septiembre, por tipo de vivienda fue: unifamiliar (-0,12%), VIS (-0,17%) y multifamiliar (-0,23%). La mayor variación a nivel nacional la obtuvo el grupo de materiales (-0,19%), mientras que mano de obra, y maquinaria y equipo tuvieron la misma tasa, -0,01%, para un resultado global del índice de -0,13%.

Gráfico 12

**Nacional - Ciudades. Variación anual del índice de costo de la construcción de vivienda 2008 - 2012**



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

**DESPACHOS DE CEMENTO**

La producción de cemento gris en el país durante el tercer trimestre del año fue de 2,7 millones de toneladas (t), con una reducción entre años de 2,3%, en tanto que en año corrido y doce meses aumentó 2,1% y 4,1%, respectivamente.

Cuadro 17

**Antioquia. Despachos de cemento gris A septiembre 2009 - 2012**

Período	Toneladas			
	Septiembre	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses
2009	107.950	333.630	954.729	1.302.365
2010	110.510	327.851	980.290	1.294.886
2011	127.208	373.553	1.033.913	1.359.745
2012	122.323	369.500	1.093.327	1.479.124
	Variación % anual			
2010/2009	2,4	-1,7	2,7	-0,6
2011/2010	15,1	13,9	5,5	5,0
2012/2011	-3,8	-1,1	5,7	8,8

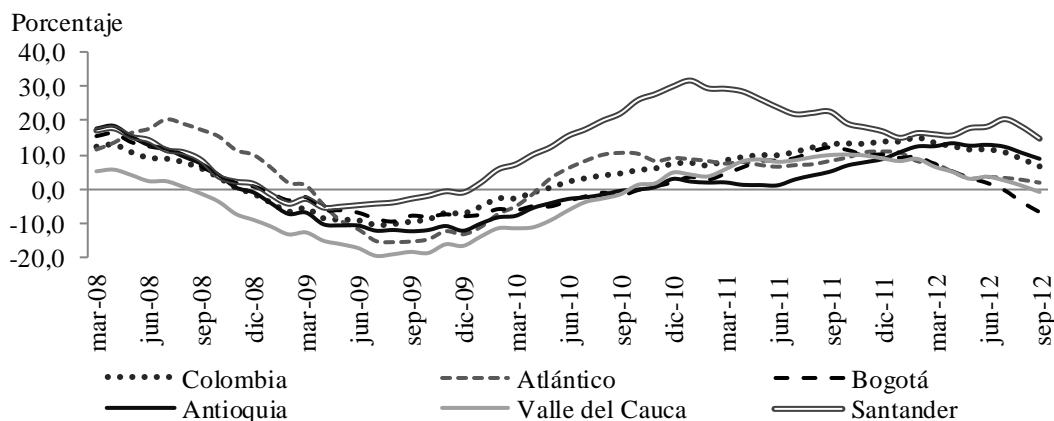
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Los despachos de cemento gris al departamento de Antioquia en septiembre y el tercer trimestre de 2012, se redujeron de manera interanual 3,8% y 1,1%, en su orden;

por el contrario los del año corrido y doce meses, que correspondieron a 1.093 mil t y 1.479 mil t avanzaron 5,7% y 8,8%; en términos generales estos volúmenes representaron cerca del 14% de los envíos nacionales, los cuales ocuparon el segundo lugar luego de Bogotá, donde se adicionan los despachos de Funza, Soacha, Mosquera y Chía, municipios que consolidaron aproximadamente el 16% del total; Cundinamarca y el Valle del Cauca se ubicaron en el tercer y cuarto puesto.

Gráfico 13

**Colombia - Departamentos. Variación anual de los despachos de cemento gris (doce meses) 2008 - 2012**

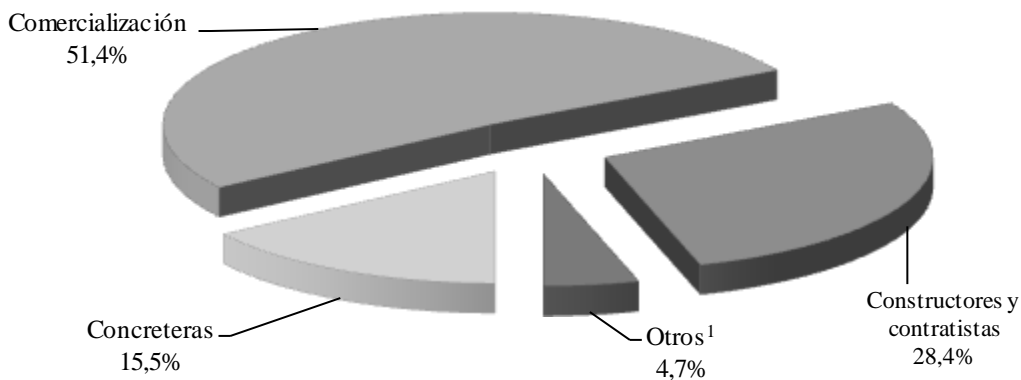


Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En lo que concierne a la distribución, alrededor del 50% de los despachos realizados al departamento se concentraron en los comercializadores, seguido de los constructores y contratistas, concreteras, y en una menor proporción a través de canales como el gobierno, fibrocemento, prefabricados, entre otros.

Gráfico 14

**Antioquia. Despachos de cemento gris, según canal de distribución Enero - septiembre de 2012**



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

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

## VI. COMERCIO

### COMERCIO INTERNO

#### ➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL (EOC)

En los primeros nueve meses de 2012, la EOC<sup>5</sup> que realiza Fenalco Antioquia reportó un desempeño menos favorable de las ventas respecto de 2011. El porcentaje de respuestas de comerciantes con ventas más altas se redujo, al pasar de un promedio de 35,5% entre enero y septiembre de 2011 al 27,0% en igual periodo de 2012. El resultado fue menor en la cadena minorista (34,4% vs 20,7%) que en la mayorista (37,7% vs 31,8%). En septiembre, los sectores de la cadena mayorista que tuvieron una mejor evolución, superando incluso el registro de 2012, fueron: químicos, rancho, textiles, medicamentos y alimentos; el deterioro más pronunciado se observó en materiales de construcción, editoriales, repuestos, librerías y otros establecimientos. En los minoristas todos los sectores reportaron ventas más bajas, los peores resultados se evidenciaron en calzado, librerías, cacharrerías, turismo, muebles y grandes cadenas.

Cuadro 18

#### Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado Promedio enero - septiembre 2011 - 2012

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Cantidades vendidas más altas	35,5	27,0	37,7	31,8	34,4	20,7
Pedidos altos	14,9	16,7	18,1	20,8	13,3	14,6
Inventarios altos	13,9	7,8	16,1	7,5	12,9	7,9
Niveles de cartera vencida alto	20,7	14,4	20,5	11,4	20,9	15,8
Mejor rotación de cartera	14,0	14,5	14,5	17,1	13,8	13,2
Mayor margen comercial	9,0	4,5	10,0	4,9	8,5	4,3
Expectativas favorables	75,4	63,6	77,0	69,7	74,9	60,6

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

Respecto del mayor margen comercial, se presentó una reducción frente al año anterior (9,0% vs 4,5%). En el comercio mayorista los sectores que reportaron márgenes superiores fueron: químicos, alimentos, ferreterías, rancho y textiles; en la cadena minorista solo fotografía.

Los niveles altos de inventarios se redujeron en 6,1 pp respecto de enero – septiembre de 2011, mientras que los pedidos a proveedores aumentaron 1,8 pp y los indicadores de cartera mejoraron, señales positivas hacia el futuro que, sin embargo, se contradijeron con el deterioro registrado en las expectativas favorables, las cuales retrocedieron 11,8 pp en términos anuales.

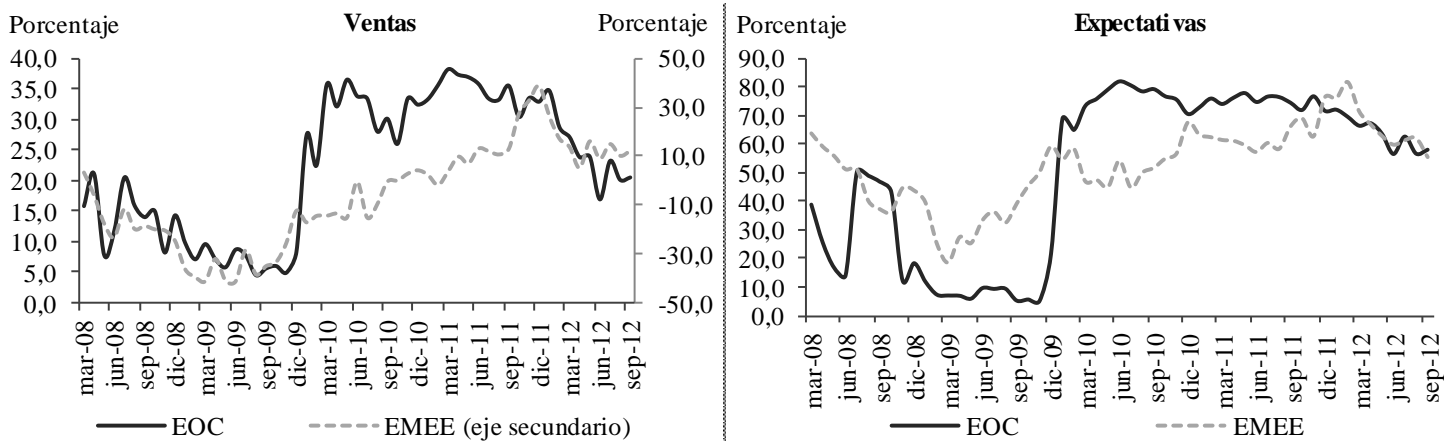
<sup>5</sup> Incluye una muestra efectiva de 550 comerciantes (369 minoristas y 181 mayoristas).

En septiembre, los sectores del comercio mayorista que presentaron el mayor porcentaje de empresas con pedidos altos frente a igual mes de 2011 fueron: químicos, textiles, medicamentos, rancho, alimentos y materiales de construcción. En la cadena minorista sobresalieron medicamentos, maquinaria, llantas, combustibles y textiles.

Con relación a los indicadores de cartera, también hubo avance respecto de 2011. Entre enero y septiembre de 2012, el promedio de comerciantes con niveles de cartera vencida altos fue de 14,4%, menor que el registro de 2011 que fue de 20,7%. La calidad de la cartera fue mejor en la cadena mayorista (11,4%) que en la minorista (15,8%). El resultado sobre una mejor rotación de cartera fue ligeramente superior al pasar de 14,0% en 2011 a 14,5% en 2012.

Gráfico 15

**Colombia y Medellín - Valle de Aburrá. Balance del volumen de ventas y expectativas en el comercio - EMEE vs ventas más altas y expectativas - EOC 2008 - 2012**



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

**COMERCIO DE VEHÍCULOS**

Luego de registrar récord de ventas de vehículos nuevos (nacionales e importados) durante 2011, las estadísticas reportadas por Econometría (Comité Administrador de la Industria Automotriz Colombiana) para la ciudad de Medellín, señalaron en el tercer trimestre del presente año una caída de 12,5% en el número de unidades, mientras que en el acumulado del año y doce meses el retroceso fue de 8,0% y 4,2%, respectivamente. Cabe señalar que a partir de julio del presente año, la comercialización de vehículos se incrementó a un menor ritmo del observado en 2011.

De las 30.571 unidades vendidas en los nueve primeros meses del año, el 50,1% correspondió a automóviles, segmento que señaló un retroceso de 4.328 unidades frente al resultado del año anterior. Le siguieron los vehículos utilitarios, los cuales hacen parte de la demanda realizada por las empresas y las familias, con una

representatividad del 22,1%, al sumar 6.771 unidades. Los comerciales de carga se ubicaron en el tercer lugar con el 12,1%, que correspondieron a 3.691 unidades. En escala descendente, el restante 15,6% fue absorbido por las pickup, taxis, comerciales de pasajeros, y vans y furgonetas. A pesar de las caídas antes mencionadas, el segmento de comerciales de carga y de pasajeros, los utilitarios y los taxis, aumentaron el número de unidades, siendo más significativos los avances en comerciales de carga (1.026 unidades adicionales) y utilitarios (721 unidades adicionales).

En cuanto a las ventas por ciudades, Bogotá continuó con la mayor participación dentro del contexto nacional, 46,0%, seguido de Medellín, 13,1%, Cali, 9,4%, Bucaramanga, 6,7%, Barranquilla, 6,0%, entre las capitales más destacadas.

Cuadro 19

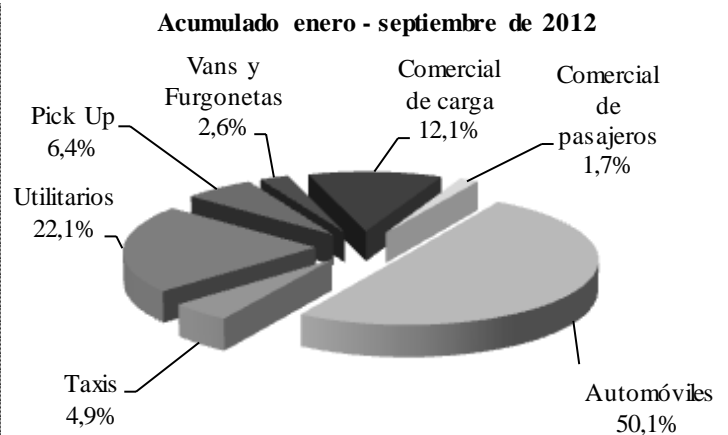
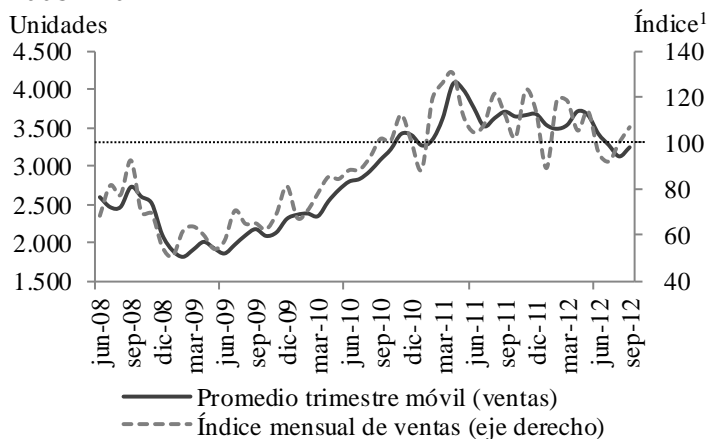
**Medellín. Ventas de vehículos nuevos  
A septiembre 2010 - 2012**

Período	Unidades			
	Septiembre	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses
2010	3.308	9.231	24.645	31.568
2011	3.653	11.116	33.234	43.434
2012	3.475	9.724	30.571	41.592
Variación % anual				
2011/2010	10,4	20,4	34,9	37,6
2012/2011	-4,9	-12,5	-8,0	-4,2

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

Gráfico 16

**Medellín. Venta de vehículos nuevos, evolución y participación por grupos  
2008 - 2012**



<sup>1</sup> Promedio 2007 = 100.

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

## VII. TRANSPORTE Y TURISMO

### TRANSPORTE

#### ➤ TRANSPORTE URBANO

**Terminal de transporte.** El flujo de pasajeros ingresados a la ciudad de Medellín a través de las terminales de transporte terrestre (Norte y Sur), evidenció un crecimiento del 1,4% para año completo a septiembre de 2012, lo que representó la llegada de 173 mil personas más que en 2011, en tanto el número de vehículos entrados alcanzó 723.639, lo que significó un avance del 1,7%. Los datos año corrido a septiembre dieron cuenta de un aumento en pasajeros y vehículos del 0,4% y 0,6%; para el tercer trimestre cayeron 1,1% y 0,9%, en su orden. Es de anotar, que cerca del 70% de los pasajeros llegados a esta capital lo hicieron a través de la Terminal del Norte, el cual recibe buena parte del tránsito de zonas como el Urabá Antioqueño, la Costa Atlántica y Bogotá.

Cuadro 20

**Medellín<sup>1</sup>. Ingreso de pasajeros y vehículos a las terminales de transportes  
A septiembre 2011 - 2012**

Período	2011		2012		Var. %	
	Pasajeros	Vehículos	Pasajeros	Vehículos	Pasajeros	Vehículos
Septiembre	999.762	58.201	1.019.101	59.550	1,9	2,3
3 <sup>er</sup> trimestre	3.126.174	180.343	3.090.824	178.783	-1,1	-0,9
Año corrido	9.231.826	532.576	9.273.191	535.539	0,4	0,6
Doce meses	12.306.749	711.705	12.480.227	723.639	1,4	1,7

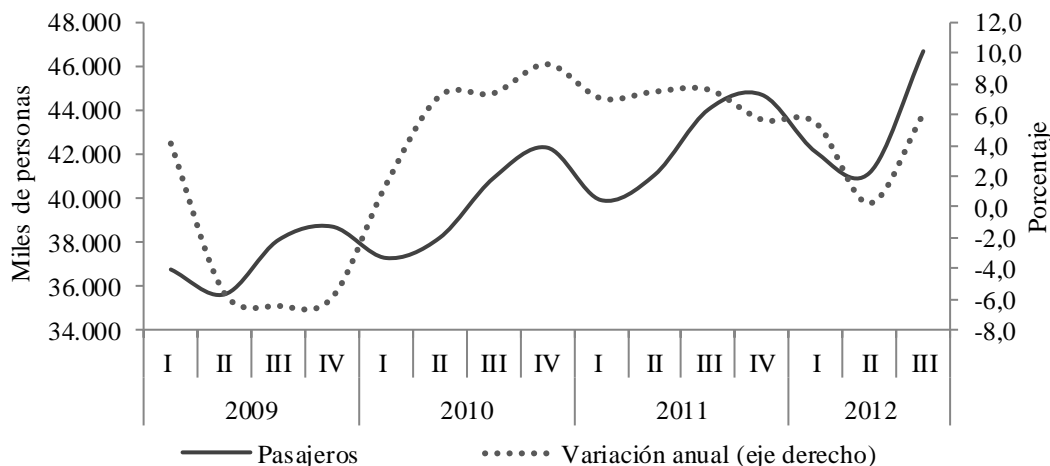
<sup>1</sup> Incluye información de las terminales del Norte y del Sur de Medellín.

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

**Transporte público urbano.** Durante el tercer trimestre de 2012 los pasajeros movilizados en el Sistema Metro de Medellín totalizaron 46.675 mil usuarios, lo que representó un aumento entre años del 6,0%. Cabe señalar, que la movilización del tercer trimestre superó en 5.522 personas la del período abril – junio del presente año. Para septiembre los usuarios de este servicio totalizaron 15.588 miles, 6,9% mayor a la cifra del mismo mes de 2011; las dos líneas férreas que transportan cerca del 88% de los pasajeros (buena parte de este porcentaje corresponde a la línea “A”, que recorre el Valle de Aburrá, paralelo al río Medellín), redujeron en 0,8% el número de usuarios, en tanto el sistema de metrocables (del cual hacen parte las líneas K, J y L), evidenció un crecimiento cercano al 19%.

Gráfico 17

**Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Metro de Medellín Trimestres 2009 - 2012**



Fuente: DANE - cifras hasta el primer trimestre de 2012. Situr - cifras para los dos últimos trimestres de 2012. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

Según los reportes de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), el movimiento de pasajeros registrado en los principales aeropuertos de Antioquia<sup>6</sup>, durante los nueve primeros meses del año aumentó 19,1%, respecto del mismo lapso de 2011, resultado de avances similares tanto en la entrada como en la salida de viajeros. Es de anotar, que desde mayo se ha presentado incremento intermensual en la circulación de pasajeros vía aérea, lo que ha significado aumentos importantes frente a iguales referentes de 2011; es así como en septiembre y el tercer trimestre, las variaciones fueron de 33,1% y 34,1%, respectivamente.

Cuadro 21

**Antioquia. Transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup>  
A septiembre 2011 - 2012**

Período	2011			2012			Número de personas Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	192.293	197.374	389.667	256.781	261.962	518.743	33,5	32,7	33,1
3 <sup>er</sup> trimestre	594.860	591.627	1.186.487	801.687	789.467	1.591.154	34,8	33,4	34,1
Año corrido	1.690.303	1.714.861	3.405.164	2.023.196	2.033.201	4.056.397	19,7	18,6	19,1
Doce meses	2.304.773	2.321.202	4.625.975	2.659.332	2.646.116	5.305.448	15,4	14,0	14,7

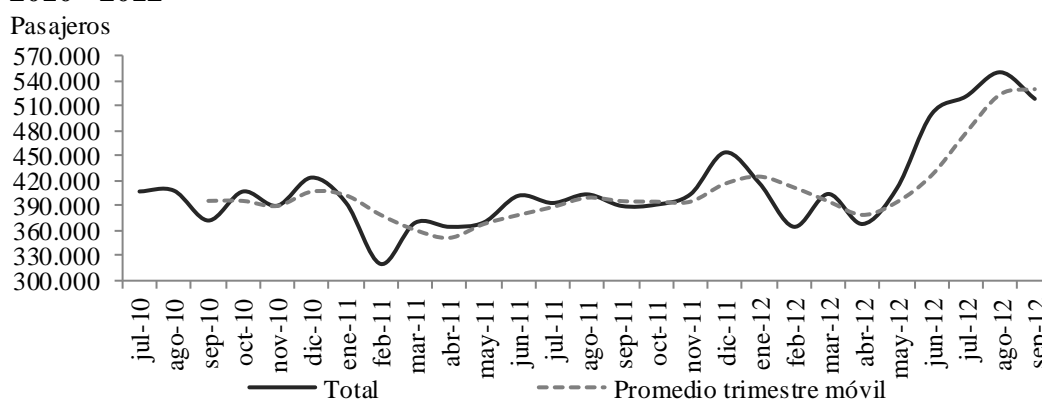
<sup>1</sup> Incluye nacionales e internacionales, llegados y salidos desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Caucaasia y Carepa. Fuente: Aerocivil. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

<sup>6</sup> Incluye el aeropuerto Olaya Herrera (Medellín), José María Córdova (Rionegro), Antonio Roldán (Carepa) y Juan H. White (Caucaasia).

El mayor tráfico se identificó en el aeropuerto José María Córdova de Rionegro, aproximadamente el 80% del total, gracias al movimiento nacional e internacional de pasajeros, éstos últimos con una contribución cercana al 20%; es de anotar, que la circulación de viajeros por este terminal ocupó el segundo lugar en el contexto nacional, después de El Dorado de Bogotá. Cabe señalar, que la movilidad de pasajeros internacionales, tanto de vuelos regulares y no regulares, participó con cerca del 20% del total en los períodos analizados. A nivel de Antioquia, el movimiento del aeropuerto Olaya Herrera ocupó el segundo lugar, siendo además uno de los más representativos del país.

**Gráfico 18**

**Antioquia. Flujo total del transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup>  
2010 - 2012**



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

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

El transporte de carga por vía aérea, presentó, en el total de toneladas movilizadas, un incremento anual de 4,4% en año corrido, no obstante que en septiembre y el acumulado del tercer trimestre evidenció disminuciones del 1,1% y 1,3%, en su orden. Cabe señalar que en los cortes analizados, la mayor parte, cerca del 70%, fue carga salida; de esta proporción, alrededor del 80% en cada periodo, correspondió a envíos internacionales que en su totalidad fue despachada a través del aeropuerto José María Córdova de Rionegro.

**Cuadro 22**

**Antioquia. Transporte aéreo de carga<sup>1</sup>  
A septiembre 2011 - 2012**

Período	2011			2012			Var. %		
	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total
Septiembre	2.784	5.651	8.435	2.838	5.503	8.341	1,9	-2,6	-1,1
3 <sup>er</sup> trimestre	7.600	16.464	24.064	7.243	16.518	23.761	-4,7	0,3	-1,3
Año corrido	21.521	53.185	74.706	23.324	54.654	77.978	8,4	2,8	4,4

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

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

## TURISMO

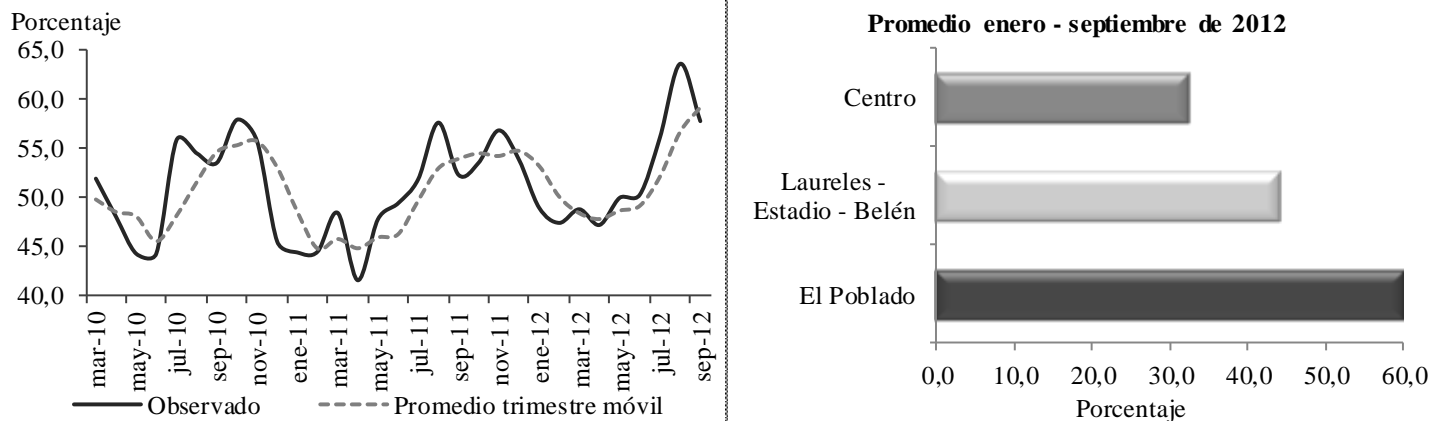
### ➤ OCUPACIÓN HOTELERA

Según el reporte realizado por el Sistema de Indicadores y Estadísticas Turísticas (Situr), que comprende una muestra aproximada de 150 hoteles en Medellín, la ocupación hotelera promedió 52,1% a septiembre de 2012, lo que representó un avance de 3,6 pp respecto al mismo periodo del año anterior.

De acuerdo a las zonas donde se ubica la actividad, para los nueve meses de 2012, la mayor ocupación se dio en los hoteles de El Poblado, con un promedio de 60,0%, y un incremento interanual de 6,0 pp; cabe anotar que los hoteles de este sector concentraron el mayor número de huéspedes llegados a la ciudad; por su parte los ubicados en Laureles, Estadio y Belén, redujeron su porcentaje promedio de ocupación en 2,8 pp. Los hoteles del Centro de la ciudad, no obstante aumentar la ocupación entre años 2,4 pp, continuaron siendo los menos representativos dentro del total. Por meses, agosto presentó el mayor nivel de ocupación, 63,5%, situación asociada a la realización de la Feria de la Flores, seguida de septiembre, 57,7%, mejorando 5,5 pp lo obtenido en el mismo mes del año 2011. Cabe resaltar el aumento de 15,3 pp en el porcentaje de ocupación para la zona Centro respecto a septiembre de 2011.

Gráfico 19

#### Medellín. Porcentaje de ocupación hotelera, evolución y zonas 2010 - 2012



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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

### CAPTACIONES

Entre enero y septiembre las principales cuentas pasivas del sistema financiero en el departamento ascendieron a \$22.544 mm, con una variación interanual de 11,8%. Los bancos comerciales capturaron el 75,7% del total, las compañías de financiamiento comercial 19,8% y las cooperativas financieras 4,5%.

Cuadro 23

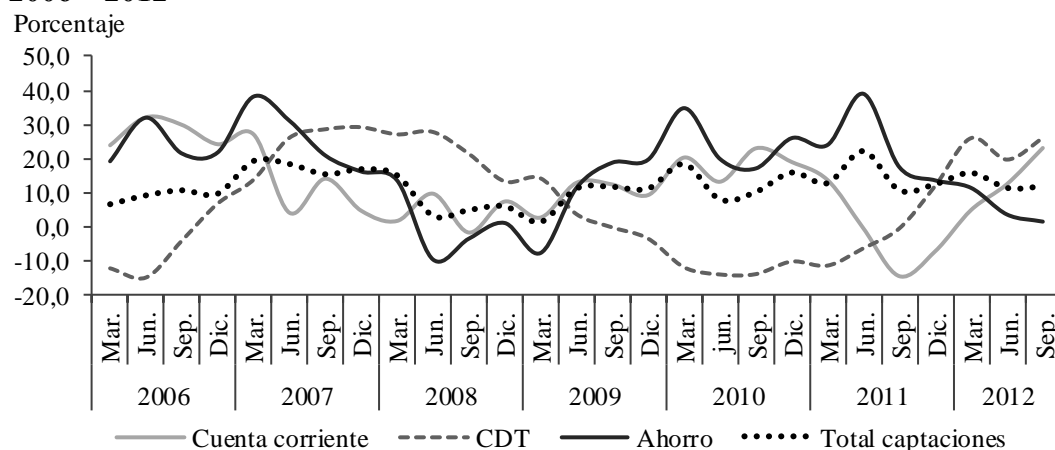
#### Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A septiembre 2010 - 2012

Variables	2010	2011	2012	Var. %	
				11/10	12/11
Total	18.491	20.172	22.544	9,1	11,8
Bancos comerciales	14.466	15.492	17.058	7,1	10,1
Corporaciones financieras	156	16	14	-89,7	-12,5
Compañías de financiamiento comercial	3.007	3.786	4.464	25,9	17,9
Cooperativas financieras	862	878	1.008	1,9	14,8
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.848	2.434	2.997	-14,5	23,1
Certificados de depósito a término	4.399	4.377	5.517	-0,5	26,0
Depósitos de ahorro	10.088	11.554	11.724	14,5	1,5
Titulos de inversión	1.155	1.806	2.307	56,4	27,7

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

Gráfico 20

#### Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones, al cierre de trimestre 2006 – 2012



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

Por tipo de captación el mayor dinamismo en el escenario reciente se observó en los certificados de depósito a término, como resultado de una mejor rentabilidad real. Así, luego de registrar aumentos anuales negativos en el lapso comprendido entre septiembre de 2009 y septiembre de 2011, mostraron una recuperación notable a partir de diciembre de 2011 y, en los tres trimestre corridos de 2012, su tasa anual de crecimiento promedió 23,9%. Las cuentas corrientes también evolucionaron positivamente al pasar de una contracción anual de 14,5% en septiembre de 2011 a un crecimiento del 23,1% un año después. Los depósitos de ahorro, el instrumento de captación de mejor desempeño en 2010 y 2011, perdió dinamismo en 2012, al cerrar con un aumento anual del 1,5%.

## COLOCACIONES

Al cierre de septiembre, el valor total de la cartera del sistema financiero en Antioquia fue de \$41.532 mm, con un incremento anual del 13,0%. Esta variación confirmó la desaceleración del crédito desde inicios de 2012, que fue evidente en la reducción del promedio de las tasas de crecimiento anual al cierre de cada trimestre, al pasar de 39,6% en 2011(cuatro trimestres) a 15,7% en 2012 (tres trimestres). Las colocaciones de los bancos comerciales concentraron el 89,5% del total, en tanto que las compañías de financiamiento participaron con el 7,2% y las cooperativas financieras con el 3,3%.

Cuadro 24

### Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo A septiembre 2010 - 2012

Variables	Miles de millones de pesos				
	2010	2011	2012	Var. %	
				11/10	12/11
Total	26.430	36.770	41.532	39,1	13,0
Bancos comerciales	22.651	32.850	37.187	45,0	13,2
Compañías de financiamiento comercial	2.553	2.760	2.992	8,1	8,4
Cooperativas financieras	1.226	1.160	1.353	-5,4	16,6
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	6.176	7.632	9.192	23,6	20,4
Créditos de vivienda	1.716	1.967	2.436	14,6	23,8
Créditos comerciales	18.053	26.588	29.234	47,3	10,0
Microcréditos	486	583	670	20,0	14,9

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

### ➤ CARTERA COMERCIAL

Esta cartera, destinada a financiar los proyectos de inversión de las grandes empresas (crédito de tesorería y preferencial), y de la pequeña y mediana industria (crédito ordinario), al fin del periodo analizado participó con el 70,4% del total de las cuentas activas del sector en Antioquia, mayor que el porcentaje a nivel nacional

(aproximadamente el 60%). En 2011, el mejor año de la fase expansiva de la economía iniciada en 2010, exhibió una aceleración significativa con un promedio de crecimiento anual en los cuatro trimestres de 48,2%, sustancialmente superior al registrado por el consolidado nacional, que fue del 16,2%<sup>7</sup>. En 2012, año caracterizado por un menor dinamismo del sector real, moderó su desempeño; al cierre de septiembre aumentó a una tasa anual del 10,0%, con un promedio en lo corrido del año de 12,8%.

➤ **CARTERA DE CONSUMO**

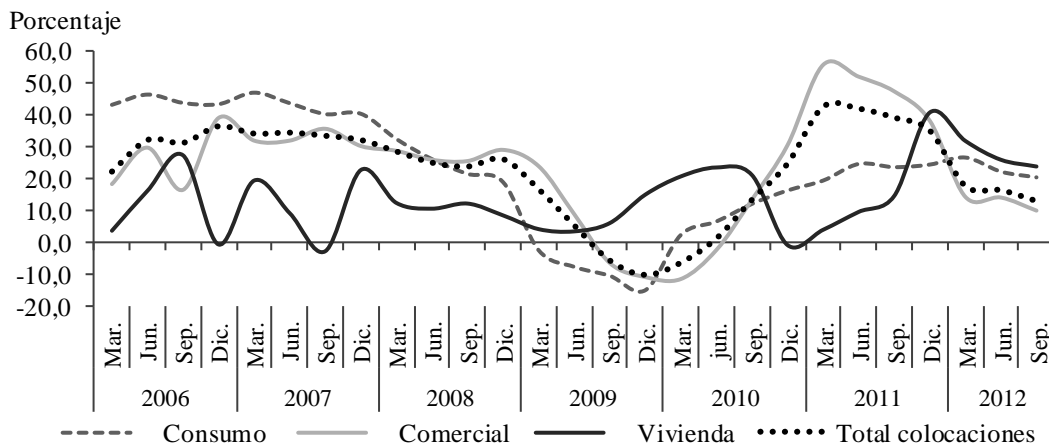
Comportamiento más homogéneo se observó en la cartera de consumo. Al cierre de septiembre de 2012, avanzó a una tasa anual del 20,4%, con un promedio trimestral del 23,1% en lo corrido del año, análogo al registrado para los cuatro trimestres de 2011, cuando se ubicó en 23,0%. Así las cosas, en el caso de Antioquia, parece ser que la política monetaria de normalización, que llevó la tasa de intervención del 3,0% en enero de 2011 al 5,25% en febrero 2012, tuvo menor impacto en la cartera de consumo que en la comercial.

➤ **CARTERA DE VIVIENDA**

En el periodo analizado, la participación de la cartera de vivienda aumentó de 5,3% en 2011 al 5,9% en 2012; en comparación con los otros segmentos, a septiembre mostró el mejor desempeño, con un incremento anual del 23,8%, al totalizar \$2.436 mm.

**Gráfico 21**

**Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera al cierre de trimestre 2006 – 2012**



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

<sup>7</sup> Banco de la República. “Boletín de Indicadores Económicos”. (Mimeo), noviembre, 2012.

## IX. MERCADO LABORAL

Según la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) aplicada por el DANE, la tasa de desempleo en Medellín – Valle de Aburrá en el trimestre móvil de julio – septiembre del presente año se situó en 12,0%, ligeramente superior al registro de igual trimestre del año anterior, 11,8%, y superior en 1,1 pp a la observada en el total de trece ciudades y áreas metropolitanas. En el periodo de referencia, el número de los ocupados aumentó en 64 mil, los desempleados crecieron en 12 mil y la tasa de participación se incrementó del 64,2% al 65,7%.

Cuadro 25

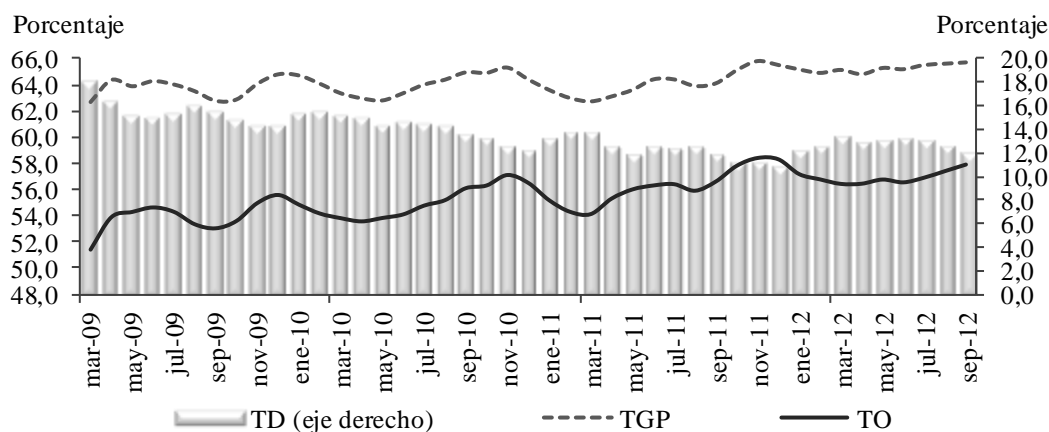
### Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil julio - septiembre 2008 - 2012

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

Fuente: DANE.

Gráfico 22

### Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación 2009 - 2012. Trimestre móvil a fin de mes



Fuente: DANE.

Según el estudio sobre la evolución reciente de los indicadores laborales realizado por la Gerencia Técnica de la Sucursal del Banco de la República en Medellín, el crecimiento anual del empleo asalariado, que sigue siendo elevado (4,6% en el tercer trimestre en las 13 ciudades; 5,7% en Medellín), se ha moderado. Por su parte, la

expansión del empleo formal mostró una fuerte desaceleración (1,9% y 2,2%, respectivamente). Esto se explicó porque, no obstante el empleo formal menos educado ha continuado creciendo a un buen ritmo, su componente más educado se ha rezagado sustancialmente, arrastrando hacia abajo el empleo formal total.

Por ramas, el contraste entre la variación anual del empleo asalariado y del empleo formal durante el primer semestre de 2012 fue especialmente marcada en Medellín: 7,6% y 3,6% (total ramas); 7,5% y 4,7% (industria), 34,5% y 21,1% (construcción); 7,2% y 0,6% (servicios); 2,8% y -3,1% (transporte).

En la ciudad de Medellín, la participación laboral, que venía subiendo desde 2007, se estabilizó; no obstante la tasa de desempleo dejó de bajar desde el segundo trimestre del año pasado. Su valor desestacionalizado siguió siendo mayor en Medellín que en las trece ciudades (12,2 % vs. 11,2%). Una proyección del desempleo para la ciudad sugiere que aunque el observado terminará el año con valores del 11,4%, volverá a elevarse considerablemente en el trimestre enero/marzo del año entrante (14,0% respectivamente) y que, desestacionalizado, seguirá siendo en ese trimestre del 12,7%.

Los más pobres experimentan un desempleo y una informalidad mucho mayor que los más ricos. Los jóvenes pertenecientes al 20,0% más pobre de los hogares son los más afectados. El desempleo de los jóvenes pobres situados entre 12 y 20 años es del 39,8% en las 13 ciudades; en Medellín (45,6%) es mucho mayor. El de los situados entre 20-24 años es del 40,0% en las 13 ciudades y del 42,0% en Medellín.

## X. PRECIOS

Similar a lo exhibido en el orden nacional, la inflación en Medellín presentó una tendencia a la baja y sigue en el rango meta establecido por la Junta Directiva del Banco de la República para el año 2012. Según el DANE, al cierre de septiembre, la variación del Índice de Precios del Consumidor (IPC) en la ciudad se ubicó en 0,24% en el mes de referencia, 2,13%, año corrido, y 3,30% en el último año. Estos registros fueron inferiores a los observados en 2011, cuando se situaron en 0,25%, 2,94% y 3,89%, en el mismo orden. Cabe destacar que la inflación anual en Medellín fue superior en 22 puntos básicos al promedio nacional (3,08%).

Cuadro 26

### Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos A septiembre de 2012

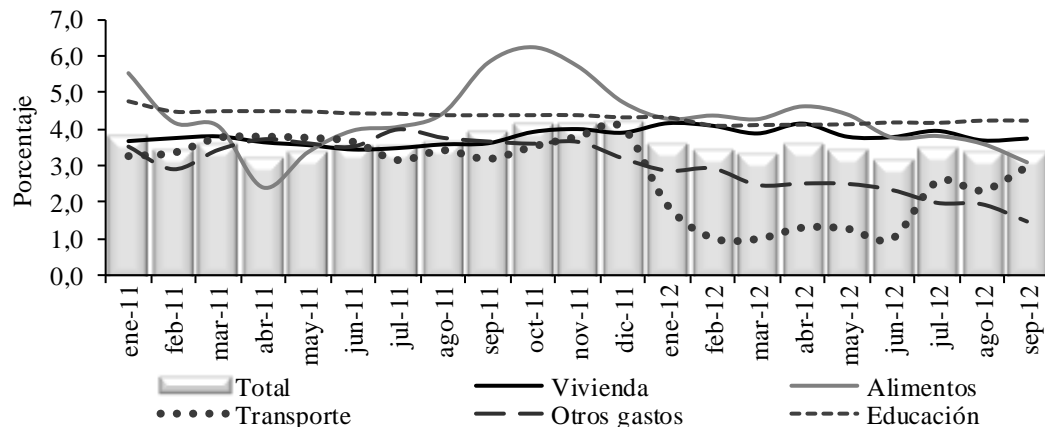
Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,29	2,32	3,08
Total Medellín	0,24	2,13	3,30
Alimentos Nacional	0,10	2,57	3,63
Alimentos Medellín	0,24	1,92	3,09

Fuente: DANE.

Los grupos de bienes y servicios que registraron mayor inflación en los últimos 12 meses fueron: comunicaciones (8,8%), salud (4,92%) y educación (4,23%). Por su parte, presentaron el menor crecimiento: diversión (0,13%), vestuario (1,32%) y otros gastos (1,47%). Es relevante la disminución en la presión del rubro de alimentos que pasó de 5,81% anual al cierre de septiembre de 2011 a 3,09% en igual periodo de 2012. Según los niveles de ingresos, la inflación fue mayor para la población de ingresos bajos (4,69%) dado el efecto del crecimiento en los precios de los alimentos; para los ingresos medios fue de 3,92% y para los ingresos altos de 2,36%.

Gráfico 23

### Medellín. Evolución del IPC y principales grupos de gasto 2011 - 2012



Fuente: DANE.

## XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Al cierre de septiembre, el valor de la constitución de sociedades, según reportes de la Cámara de Comercio de Medellín en su jurisdicción (incluye 69 municipios del departamento de Antioquia), se redujo 56,2% frente a los primeros nueve meses de 2011, al contabilizar \$226.865 millones, en 4.996 sociedades. El anterior comportamiento estuvo sustentado, en su mayoría, por la caída en la inyección de capital que se registró en el sector de electricidad, gas y agua, \$1.549 millones, 99,3% menor que un año atrás, efecto de la creación en el primer trimestre de 2011 de la sociedad EPM Ituango S.A. E.S.P. por un monto de \$235.143 millones, destinada a la generación, captación y distribución de energía eléctrica. Es de anotar, que las mayores constituciones se evidenciaron en dos empresas del sector agropecuario dedicadas especialmente a la explotación avícola y su industrialización, así como al procesamiento y la comercialización de sus productos. También se presentaron avances en los sectores de industria y de transporte y comunicaciones, este último relacionado con el transporte masivo en el Valle de Aburrá.

Cuadro 27

### Antioquia. Constitución de sociedades, según actividad económica Acumulado enero - septiembre 2011 - 2012

Sector	Millones de pesos					
	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	5.043	518.167	4.996	226.865	-0,9	-56,2
Agropecuario	157	11.152	128	22.220	-18,5	99,2
Explotación de minas y canteras	122	10.520	96	6.739	-21,3	-35,9
Industria manufacturera	620	33.579	645	45.733	4,0	36,2
Electricidad, gas y agua	17	236.629	11	1.549	-35,3	-99,3
Construcción	375	52.169	491	20.736	30,9	-60,3
Comercio, restaurantes y hoteles	1.425	69.391	1.374	51.168	-3,6	-26,3
Transporte y comunicaciones	209	11.094	227	17.818	8,6	60,6
Seguros y finanzas	1.721	70.556	1.643	50.451	-4,5	-28,5
Servicios sociales y personales	397	23.077	381	10.451	-4,0	-54,7

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

Contrario al anterior comportamiento, las reformas de capital tuvieron un importante aumento del 100,9%, al contabilizar \$1,2 billones en 1.197 sociedades, destacándose la actividad de la construcción, \$731.429 millones, que aportó 58,8% del total, gracias a la iniciación de las obras civiles de la hidroeléctrica Ituango. Igualmente sobresalió seguros y finanzas, \$233.341 millones, adiciones relacionadas a entidades dedicadas a operaciones de intermediación financiera, leasing y arrendamiento operativo.

Por su parte la liquidación de sociedades fue menor 72,8% respecto a enero – septiembre del año anterior; las reducciones más importantes se presentaron en las

actividades de seguros y finanzas, y construcción; igualmente cayó el número de sociedades en 183.

Cuadro 28

**Antioquia. Reformas de capital, según actividad económica  
Acumulado enero - septiembre 2011 - 2012**

Millones de pesos

Sectores	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	945	619.133	1.197	1.243.862	26,7	100,9
Agropecuario	32	2.291	39	5.765	21,9	151,6
Explotación de minas y canteras	33	14.139	44	22.056	33,3	56,0
Industria manufacturera	91	44.242	124	55.521	36,3	25,5
Electricidad, gas y agua	8	362.814	4	118.062	-50,0	-67,5
Construcción	51	8.427	92	731.439	80,4	*
Comercio, restaurantes y hoteles	240	57.950	273	48.370	13,8	-16,5
Transporte y comunicaciones	39	13.391	64	21.434	64,1	60,1
Seguros y finanzas	378	98.379	482	233.341	27,5	137,2
Servicios sociales y personales	73	17.499	75	7.876	2,7	-55,0

\* Variación muy alta.

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

En resumen, la inversión neta en el acumulado a septiembre mostró un importante avance anual de 45,9%, al sumar \$1,4 billones, propiciado por las reformas de capital realizadas en los sectores de la construcción de obras civiles y seguros y finanzas.

Cuadro 29

**Antioquia. Inversión neta, según actividad económica  
Acumulado enero - septiembre 2011 - 2012**

Millones de pesos

Sectores	2011	2012	Var. %
Total	978.519	1.427.529	45,9
Agropecuario	12.389	27.186	119,4
Explotación de minas y canteras	24.629	28.350	15,1
Industria manufacturera	74.270	97.430	31,2
Electricidad, gas y agua	599.443	119.611	-80,0
Construcción	50.856	749.998	*
Comercio, restaurantes y hoteles	118.274	90.419	-23,6
Transporte y comunicaciones	22.785	37.181	63,2
Seguros y finanzas	37.469	261.763	*
Servicios sociales y personales	38.405	15.591	-59,4

\* Variación muy alta.

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

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

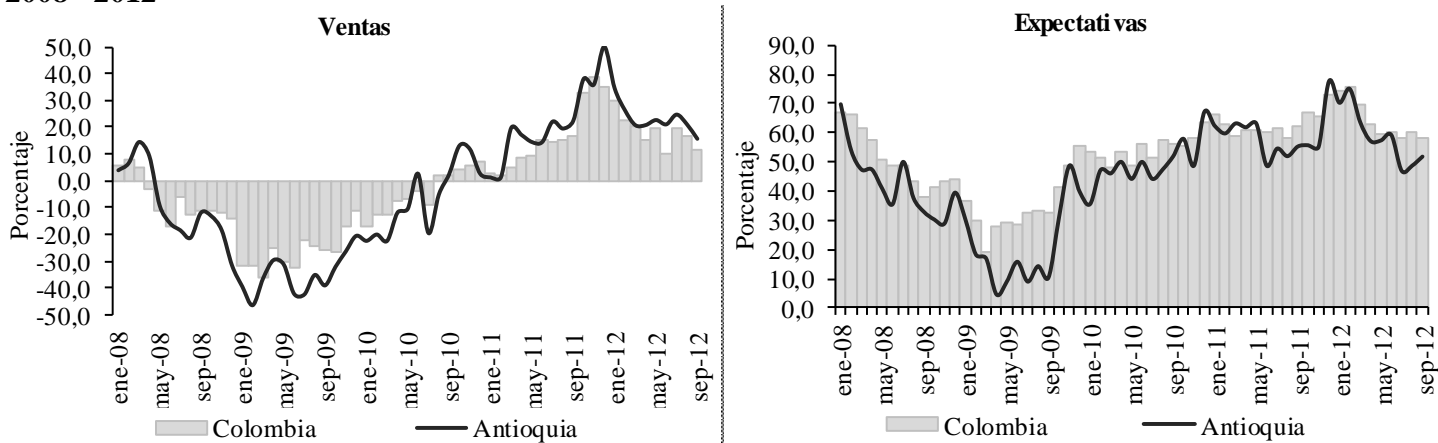
### ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

Con base en los datos de la EMEE<sup>8</sup> del Banco de la República, el balance del volumen de ventas<sup>9</sup> para Antioquia fue de 15,7% en septiembre, resultado que frente a igual mes de 2011 señaló un retroceso de 6,7 pp. Este comportamiento también se presentó en cinco de las ocho regiones donde se desarrolla la encuesta, con caídas superiores a un dígito en Bogotá 19,2 pp, Centro, 13,6% pp y el Eje Cafetero, 12,4 pp; para el contexto nacional, con un balance de 11,8%, el descenso interanual fue de 4,9 pp. Por el contrario, el indicador avanzó en la región Caribe, 9,4 pp y Suroriente, 30,0 pp, donde además se obtuvieron los mejores resultados, 34,7% y 27,3%, en su orden.

Para Antioquia, los balances de enero y febrero fueron los más altos del año; desde entonces se redujeron, siendo menores en septiembre respecto de igual mes de 2011, como se mencionó anteriormente.

Gráfico 24

**Colombia - Antioquia. Balance del volumen de ventas y expectativas de ventas para los próximos 12 meses 2008 - 2012**



Fuente: EMEE - Banco de la República.

En cuanto al balance de las expectativas del crecimiento del volumen de ventas en los próximos 12 meses en Antioquia, fueron favorables para el 51,8% en septiembre; no obstante mostrar una ligera recuperación respecto del mes anterior, cayeron 3,5 pp entre años, análogo al arrojado a nivel nacional, 3,8 pp. De manera particular, al igual que en el anterior indicador, solo tuvo crecimientos en la región Caribe y Suroriente,

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> Corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas mayor y menor volumen, obtenidas de la muestra.

1,8 pp y 9,6 pp, respectivamente. El mayor decremento se presentó en la zona Centro, 18,6 pp.

El comparativo por sectores, que se realiza para el total nacional, indicó avances en el crecimiento del volumen de ventas frente al noveno mes de 2011 en agricultura y construcción, 15,9 pp y 15,1 pp, en su orden, los demás se redujeron, siendo más pronunciada la caída en la industria, 22,3 pp, similar al observado en la actividad de transporte. El anterior panorama se asemejó al resultado del balance de las expectativas; en este caso el sector comercio señaló el retroceso más pronunciado, 10,8 pp.

## SERVICIOS BÁSICOS

Durante el tercer trimestre del presente año el consumo de energía eléctrica en Antioquia, según el reporte de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), el cual incluye la comercialización realizada por la empresa y de otros operadores, totalizó 1.993 Gigavatios/hora, 2,9% superior a la estadística de igual lapso de 2011; al cierre de septiembre los resultados en lo corrido del año y doce meses fueron similares, 2,5% y 2,2%, respectivamente.

Cuadro 30

### Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector<sup>1</sup> A septiembre 2011 - 2012

Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>2</sup>
2011					
Septiembre	647,2	257,2	133,8	190,4	65,8
3 <sup>er</sup> trimestre	1.936,1	774,9	399,2	564,9	197,1
Año corrido	5.719,8	2.324,3	1.159,1	1.669,3	567,1
Doce meses	7.610,3	3.095,7	1.539,2	2.223,2	752,2
2012					
Septiembre	662,6	257,6	139,8	194,5	70,7
3 <sup>er</sup> trimestre	1.993,0	778,3	418,3	586,9	209,5
Año corrido	5.861,5	2.330,1	1.219,3	1.705,2	606,9
Doce meses	7.779,8	3.098,8	1.618,9	2.259,5	802,6
Variación % anual					
Septiembre	2,4	0,2	4,5	2,2	7,4
3 <sup>er</sup> trimestre	2,9	0,4	4,8	3,9	6,3
Año corrido	2,5	0,2	5,2	2,2	7,0
Doce meses	2,2	0,1	5,2	1,6	6,7

<sup>1</sup> Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

<sup>2</sup> Incluye oficiales, especiales alumbrado público, autoconsumos y exentos.

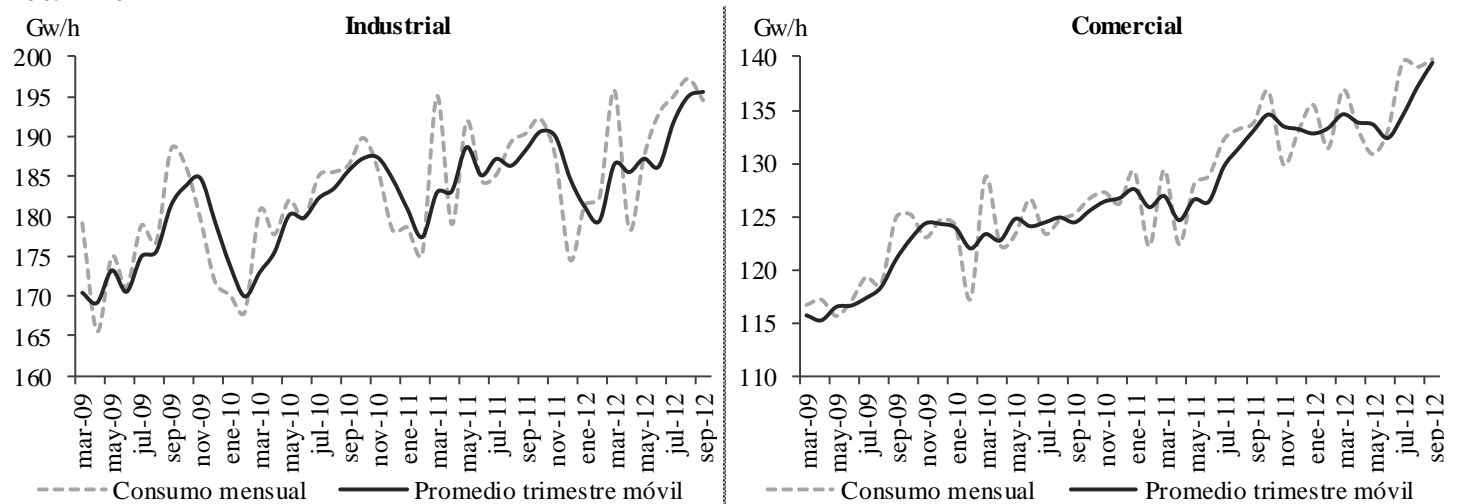
Fuente: EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El análisis sectorial dio cuenta de un leve incremento del consumo residencial, que no superó el 1% en los cortes mencionados, mientras que su participación se mantuvo

cerca del 40% dentro del total. Este comportamiento estuvo asociado al impulso que ha venido tomando el uso de gas natural como fuente alterna en algunos servicios puntuales de los hogares. Por su parte el consumo industrial, con una ponderación que se aproximó al 30%, tuvo su mejor crecimiento en el tercer trimestre, 3,9%. En año corrido y doce meses los avances se moderaron, 2,2% y 1,6%, conducta asociada a la desaceleración que ha mostrado el sector frente a los resultados de un año atrás, así como al uso de fuentes alternas en los procesos fabriles. Por su parte el segmento comercial, exhibió tasas de crecimiento más uniformes, las cuales se ubicaron entre el 4,5% y 5,5%, para los períodos analizados; de igual manera el peso dentro del total se mantuvo en 29,0%.

Gráfico 25

**Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial y comercial 2009 - 2012**



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

El consumo total de gas natural en año corrido y doce meses tuvo crecimientos cercanos al 10%, respecto de iguales lapsos de 2011, a pesar de que en septiembre y el tercer trimestre presentó variaciones negativas. Por componentes, el uso industrial, que en los diferentes períodos mencionados contribuyó con alrededor del 60% del total consumido, aumentó 8,4% en los primeros nueve meses del año frente a igual intervalo de un año atrás, puntualmente, en septiembre la tasa se ubicó en 12,8%.

De acuerdo a la participación, le siguió en orden de importancia el consumo residencial, con cerca del 32%, segmento que durante año corrido superó en 12,5% el uso en 2011, comportamiento que contrastó con el leve aumento del consumo de energía eléctrica. En cuanto al empleo de gas natural en el sector comercial, tanto en septiembre como en el tercer trimestre del año, presentó caídas similares, que no

superaron 3,5%<sup>10</sup>, las cuales fueron compensadas por los incrementos de meses anteriores, para arrojar una expansión anual de 5,3%, entre enero y septiembre.

Cuadro 31

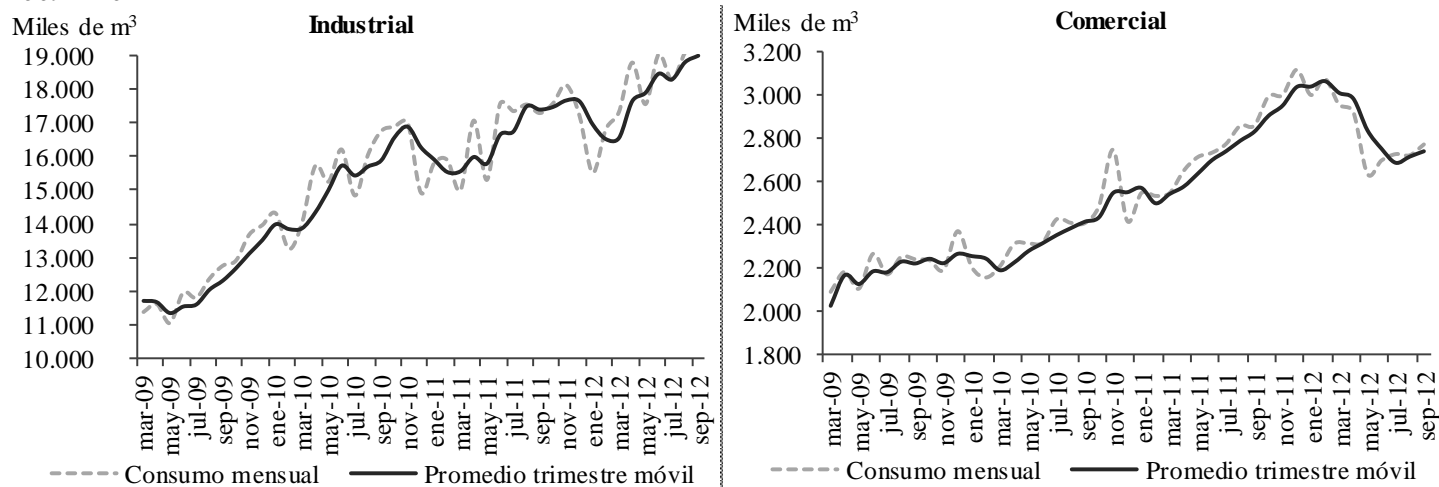
**Antioquia. Consumo de gas natural, por sector**  
**A septiembre 2011 - 2012**

Período	Miles de metros cúbicos				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Oficial
2011					
Septiembre	29.665	8.985	2.859	17.400	421
3 <sup>er</sup> trimestre	88.792	26.572	8.491	52.472	1.257
Año corrido	255.083	77.841	24.212	149.433	3.597
Doce meses	338.128	103.221	31.862	198.261	4.784
2012					
Septiembre	32.945	10.023	2.771	19.620	531
3 <sup>er</sup> trimestre	96.513	29.731	8.219	57.000	1.563
Año corrido	279.532	87.603	25.503	162.054	4.372
Doce meses	370.776	115.260	34.614	215.230	5.672
Variación % anual					
Septiembre	11,1	11,6	-3,1	12,8	26,1
3 <sup>er</sup> trimestre	8,7	11,9	-3,2	8,6	24,3
Año corrido	9,6	12,5	5,3	8,4	21,5
Doce meses	9,7	11,7	8,6	8,6	18,6

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

Gráfico 26

**Antioquia. Consumo de gas natural en el sector industrial y comercial**  
**2009 - 2012**



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

<sup>10</sup> Según EPM, este comportamiento es explicado por la exención de la contribución del 8,9% que se promovió desde febrero de 2012, que incentivó la migración de clientes comerciales con importantes consumos a la categoría industrial.

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Los datos suministrados por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) para el departamento de Antioquia durante el tercer trimestre del año, señalaron un incremento interanual en el recaudo tributario de 7,3%, al contabilizar \$2,6 billones; en los primeros nueve meses del año ascendió a \$7,9 billones, suma que superó en 10,0% el registro de igual período de 2011; no obstante señalar crecimientos reales, las tasas fueron inferiores a las observadas en los mismos cortes del año precedente.

Cuadro 32

#### Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo Trimestres 2011 - 2012

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención <sup>1</sup>	Externos <sup>2</sup>	Millones de pesos	
						Patrimonio	Otros <sup>3</sup>
2011							
Acumulado	7.224.215	1.113.327	2.073.017	2.850.872	471.091	709.283	6.625
1 <sup>er</sup> trimestre	2.067.131	178.114	807.889	938.944	139.711	1.561	912
2 <sup>do</sup> trimestre	2.709.259	850.328	424.886	913.648	159.358	355.961	5.078
3 <sup>er</sup> trimestre	2.447.825	84.885	840.242	998.280	172.022	351.761	635
2012							
Acumulado	7.946.700	1.352.750	2.228.784	3.116.633	542.742	702.235	3.556
1 <sup>er</sup> trimestre	2.265.477	169.580	853.705	1.080.527	158.848	1.478	1.339
2 <sup>do</sup> trimestre	3.054.987	1.092.930	461.911	966.039	182.310	350.139	1.658
3 <sup>er</sup> trimestre	2.626.236	90.240	913.168	1.070.067	201.584	350.618	559
Variación % anual							
Acumulado	10,0	21,5	7,5	9,3	15,2	-1,0	-46,3
1 <sup>er</sup> trimestre	9,6	-4,8	5,7	15,1	13,7	-5,3	46,8
2 <sup>do</sup> trimestre	12,8	28,5	8,7	5,7	14,4	-1,6	-67,3
3 <sup>er</sup> trimestre	7,3	6,3	8,7	7,2	17,2	-0,3	-12,0

<sup>1</sup> Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

<sup>2</sup> Incluye arancel e IVA externo.

<sup>3</sup> Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar y seguridad democrática.

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

En detalle, el recaudo de retención a título de renta, IVA, y timbre, que sumó \$1,1 billones en el trimestre y \$3,1 billones en año corrido, tuvo una ponderación cercana al 40% respecto del total, con avances del 7,2% y 9,3%, en su orden. Le siguió en importancia el IVA, cuyo monto en el lapso julio – septiembre, \$913 mm, se constituyó en el más alto dentro de los trimestres analizados, aportando el 41,0% del tributo, mientras que su incremento anual alcanzó 8,7%, mayor al del acumulado del año en 1,2 pp. Teniendo en cuenta los términos del calendario tributario, que señalaba el pago del gravamen de las personas jurídicas y grandes contribuyentes al cierre del segundo trimestre, el impuesto de renta cuotas solo contabilizó entre julio y

septiembre \$90.240 millones, mientras que en los nueve meses iniciales fue de \$1,4 billones, monto que exhibió un importante aumento anual del 21,5%. Respecto de los recaudos externos (arancel e IVA externo), el resultado del trimestre analizado, \$201.584 millones, superó los montos de los dos períodos inmediatamente anteriores, lo que representó un acumulado de \$542.742 millones, con variaciones, en ambos casos por encima del 15%, respecto a 2011.

## **XIII. CONSIDERACIONES FINALES**

Al cierre del tercer trimestre de 2012, en un marco de baja inflación, la economía antioqueña mostró evidentes señales de desaceleración como consecuencia de una menor demanda interna y externa. En cuanto al sector real, los resultados de las encuestas a industriales y comerciantes presentaron un balance menos favorable en producción, ventas y pedidos, comparado con 2011, mientras que la actividad constructora registró una dinámica moderada; el mejor desempeño se observó en la minería, explicado por el auge de la producción aurífera.

Dentro del sector servicios se destacó el avance del transporte aéreo, la estabilidad en el mercado inmobiliario y la actividad hotelera. Respecto del sistema financiero local, el crédito comercial registró una disminución significativa en su ritmo de crecimiento, en tanto que el de consumo mantuvo niveles similares a los exhibidos en los primeros nueve meses del año anterior, siendo más significativa la expansión de la cartera hipotecaria.

En el frente externo, excepción hecha del oro, las confecciones y los automóviles, en la mayoría de los principales rubros industriales y agrícolas se observó descenso de las exportaciones. En cuanto a las importaciones, no obstante señalar avance en términos generales, las tasas de crecimiento fueron menores, siendo negativas para los bienes intermedios.

## PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ

*Al finalizar el tercer trimestre del año, la actividad económica de Chocó se caracterizó por presentar un comportamiento mixto en sus principales variables, redundado en una desaceleración respecto del resultado de igual período de 2011.*

La economía del departamento del Chocó exhibió un comportamiento disímil en los primeros nueve meses de 2012, caracterizado por movimientos expansivos y recesivos en unas y otras actividades económicas. La producción de madera fue negativa en los dos primeros trimestres, cerrando, al término de septiembre, con un importante repunte anual. Por el contrario, la extracción de minerales preciosos continuó descendiendo; no obstante, el departamento continuó siendo el segundo productor de oro y plata, y el primero de platino en el contexto nacional. Se debe mencionar que las actividades extractivas tienen la particularidad de ser muy sensibles a factores como, la seguridad de la región, la variación internacional de los precios y al otorgamiento de licencias para el corte de madera por parte de las autoridades ambientales.

En cuanto a las exportaciones del departamento, ligadas a las transacciones de minerales preciosos y madera, mantuvieron una tendencia a la baja en lo corrido del año, al igual que las importaciones, situación que ratificó el bajo grado de apertura comercial de Chocó.

Con una mejor dinámica se movieron los créditos de Finagro, así como las operaciones del sistema financiero, tanto en captaciones como en colocaciones, sobresaliendo, en estas últimas, los crecimientos anuales de la cartera comercial y de consumo.

El recaudo de impuestos nacionales continuó mostrando avances consolidados positivos, a pesar del retroceso exhibido en el tercer trimestre del año; para destacar, el desempeño de la retención en la fuente a título de IVA, renta y timbre, el cual fue consistente con las políticas institucionales dirigidas a frenar la elusión y la evasión de los impuestos.

Finalmente, la inflación en la capital chocoana a lo largo del año fue inferior al registro nacional, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en niveles altos con respecto al promedio nacional, situación que pudo estar asociada al desempeño recesivo de algunas actividades de la economía local.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

## SILVICULTURA

El corte de madera en el departamento del Chocó, según el reporte de la Corporación Autónoma Regional para el Desarrollo Sostenible del Chocó (Codechocó), ascendió a 88.005 m<sup>3</sup> al finalizar el tercer trimestre del presente año, equivalente a un crecimiento del 44,1% frente a igual periodo de 2011, conducta que se mantuvo al cierre de septiembre, al registrar un avance de 7,3%.

La explotación realizada en los municipios de Riosucio, Carmen Darién, Río Quito, Itsmína y Quibdó, participó con algo más del 58% de la movilización total de madera en la región para los periodos analizados. Es de anotar que el rubro “Otros”, hace referencia a la producción en menor escala de los municipios de Unguía, Nóvita, Cantón, Litoral, Alto y Medio Baudó, Acandí y Carmen del Atrato.

Cuadro 1

### Chocó. Madera movilizada, por municipios Trimestre 2011 - 2012

Municipio	Metros cúbicos											
	Primer trimestre		Segundo trimestre		Tercer trimestre		Total		Variación 2012/2011			Total
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	Primer trimestre	Segundo trimestre	Tercer trimestre	
Total	93.088	89.534	79.702	73.300	61.089	88.005	233.879	250.839	-3,8	-8,0	44,1	7,3
Riosucio	13.246	20.954	9.208	23.817	6.452	38.822	28.906	83.593	58,2	158,7	*	189,2
Carmen del Darién	22.950	17.629	11.779	20.452	12.489	10.805	47.218	48.886	-23,2	73,6	-13,5	3,5
Quibdó	11.920	10.193	4.545	1.684	6.244	2.240	22.709	14.117	-14,5	-62,9	-64,1	-37,8
Lloró	3.058	6.760	7.729	842	7.729	977	18.516	8.579	121,1	-89,1	-87,4	-53,7
Cértegui	4.262	5.438	2.657	4.806	1.944	4.946	8.863	15.190	27,6	80,9	154,4	71,4
Itsmína	6.782	4.159	5.842	3.654	85	2.520	12.709	10.333	-38,7	-37,5	*	-18,7
Bojayá	2.007	2.758	3.273	4.377	636	2.465	5.916	9.600	37,4	33,7	287,6	62,3
Río Quito	7.943	1.445	7.127	1.647	4.843	909	19.913	4.001	-81,8	-76,9	-81,2	-79,9
Nóvita	1.646	1.317	2.105	269	3.144	3.662	6.895	5.248	-20,0	-87,2	16,5	-23,9
Otros	19.274	18.881	25.437	11.752	17.523	20.659	62.234	51.292	-2,0	-53,8	17,9	-17,6

\* Variación muy alta

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

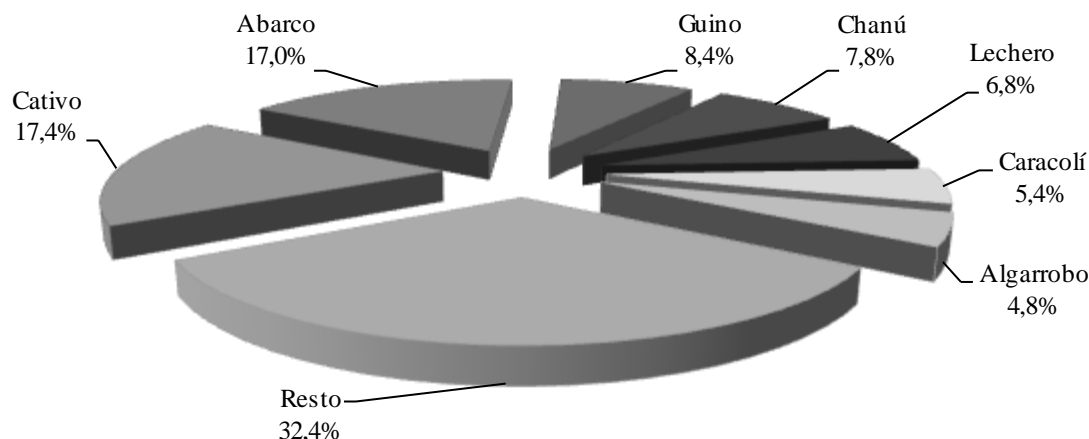
Como se ha mencionado en anteriores informes, en las selvas chocoanas existen diferentes variedades madereras, siendo las más representativas: Cativo, Abarco, Chanú, Guino, Lechero, Algarrobo y Caracolí, especies que representaron aproximadamente el 68% de la producción total departamental, a las cuales, en buena parte, se les realiza una primera transformación en bloques, tablones, vigas y trozas.

La producción maderera del departamento durante el lapso julio – septiembre, tuvo como principales destinos los municipios de Turbo (15.940 m<sup>3</sup>), Ríosucio (10.857 m<sup>3</sup>), Buenaventura (6.005 m<sup>3</sup>) y Barranquilla (5.248 m<sup>3</sup>). De otra parte, en igual

período, se aprobaron salvoconductos de renovación para la explotación de distintas especies por 4.246 m<sup>3</sup>, con énfasis en Cativo, Choiba, Bálsamo, Abarco y Sande.

Gráfico 1

**Chocó. Participación porcentual maderera, según especie  
Tercer trimestre 2012**



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

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

Los créditos rurales desembolsos por Finagro con destino al departamento del Chocó para capital de trabajo, inversión o normalización de cartera, en el acumulado enero – septiembre ascendieron a \$8.125 millones, de los cuales \$4.823 millones, 59,6%, fueron otorgados en el tercer trimestre; el crecimiento del flujo de recursos (121,5%), superior al total país (18,2%), fue explicado, parcialmente, por un efecto estadístico, dada la contracción que se registró en el año 2011, así como por el resurgimiento de esta modalidad de crédito para la región. Es así como la participación del Chocó en el reparto nacional de los créditos en todas sus modalidades, pasó del 0,1% al 0,2% en 2012. Cabe anotar, que dichos desembolsos fueron utilizados en las distintas fases del proceso de producción de bienes agropecuarios, acuícolas y de pesca, así como a la explotación minera, entre otros.

Cuadro 2

**Chocó - Colombia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro  
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2012**

Variables	Millones de pesos					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Chocó	1.965	3.525	5.528	3.668	8.125	121,5
Colombia	1.898.117	3.093.817	2.943.515	3.863.560	4.567.251	18,2
Participación % Chocó	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	87,4

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

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE ORO, PLATA Y PLATINO

Según Simco, al finalizar el tercer trimestre del año en curso, la producción consolidada de minerales preciosos en el Chocó fue de 8.427 kg, 16,2% inferior al resultado del mismo periodo de 2011; igual comportamiento se evidenció en la producción acumulada anual que descendió 20,0%, al registrar 21.662 kg. La producción de oro alcanzó 17.079 kg en los primeros nueve meses del año, señalando una disminución de 16,0%, mientras que su representatividad dentro del total de minerales preciosos fue 78,8%. La explotación de plata también retrocedió de manera significativa, 39,0%, mientras que la de platino avanzó 14,1%, frente a enero septiembre del año inmediatamente anterior.

Cuadro 3

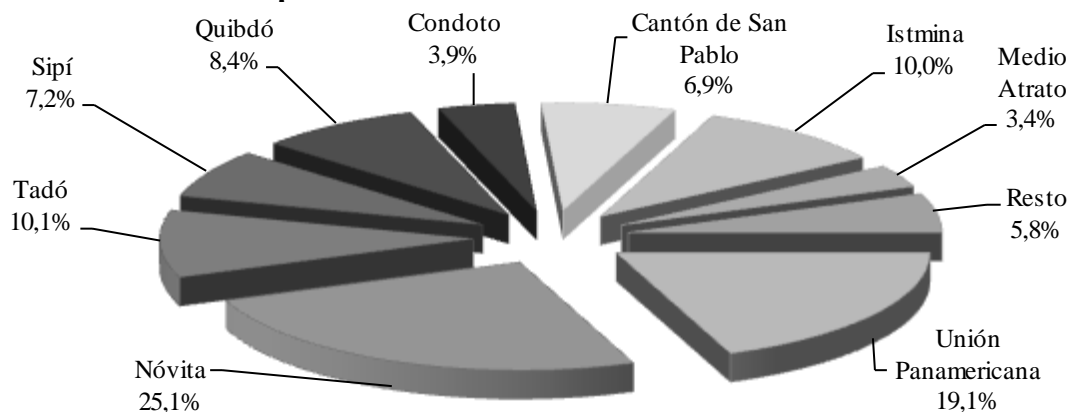
#### Chocó. Producción de metales preciosos 2011 - 2012

Metal	3 <sup>er</sup> trimestre			Enero - septiembre		
	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %
Total	10.062	8.427	-16,2	27.073	21.662	-20,0
Oro	7.383	6.363	-13,8	20.328	17.079	-16,0
Plata	2.338	1.703	-27,2	5.863	3.577	-39,0
Platino	341	361	5,9	882	1.006	14,1

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

Gráfico 2

#### Chocó. Producción de oro, según municipio Acumulado enero - septiembre 2012



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

El departamento del Chocó fue el segundo productor de oro y plata en el país después de Antioquia, y se consolidó como el primero en explotación de platino en los diferentes cortes analizados. Los principales municipios chocoanos productores de oro al cierre de septiembre fueron: Nóvita (4.287 kg), Unión Panamericana (3.260

kg), Tadó (1.723kg) e Itsmina (1.704 kg). En tanto, la extracción de plata y platino se realizó, en mayor proporción, en los municipios de Condoto, Sipí, Quibdó, Cantón de San Pablo y Nóvita.

Los resultados de los tres primeros trimestres del año 2012 denotan que del territorio chocoano se extrajo el 34,7% del oro, el 24,1% de la plata y el 98,0% del platino total explotado en el contexto nacional.

## IV. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El movimiento del comercio exterior de Chocó durante los primeros nueve meses del año tuvo una fuerte caída frente a igual periodo del año anterior. Las exportaciones presentaron un descenso de 84,2% y las importaciones de 68,1%; situación que deja al descubierto la precaria actividad económica del departamento, así como la poca integración comercial con el resto del mundo.

La oferta exportable continuó concentrada en la actividad minera (minerales de cobre y oro), lo cual explicó el pobre desempeño ante la caída de la producción de oro durante el año. El segundo rubro en importancia, que sí tuvo movimiento en el lapso de referencia, fue la madera tropical en bruto, aserrada y densificada, ventas que fueron dirigidas, en su mayoría, a la República Popular China.

De otra parte, las escasas importaciones del periodo correspondieron básicamente a bienes de uso doméstico y, en menor escala, equipo rodante de transporte, compras que se efectuaron principalmente a Estados Unidos, Japón y China.

Cuadro 4

<b>Chocó. Comercio exterior</b>						
<b>Acumulado enero - septiembre 2008 - 2012</b>						
	<b>Miles de US\$</b>					
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Exportaciones (FOB)	81.084	8.993	10.787	10.378	1.642	-84,2
Importaciones (CIF)	335	50	242	1.450	462	-68,1

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

## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

La actividad edificadora en el Chocó, medida por el área total aprobada en m<sup>2</sup>, creció en año corrido 16,7%, al sumar 25.951 m<sup>2</sup>, igualmente, el área para vivienda aumentó 12,1%; en los doce meses los ascensos fueron de 6,1% y 6,0%, respectivamente, no obstante el fuerte descenso (35,8%) registrado en el área total aprobada en el mes de septiembre. De otra parte, la participación del área para vivienda dentro del área total entre enero y septiembre fue de 74,0% y en doce meses 77,0%.

Del metraje total para vivienda al cierre de septiembre, el 98,0% fue para proyectos no VIS, de los cuales el 70,5% correspondió a la modalidad de casas, el restante 29,5% se destinó a apartamentos. Es de anotar que las soluciones para vivienda VIS y no VIS sumaron 157 en el lapso de referencia. Otros destinos fueron: administración pública (4.406 m<sup>2</sup>) y comercio (2.221 m<sup>2</sup>).

Cuadro 5

#### Chocó. Área total aprobada y para vivienda A septiembre 2011 - 2012

Período	Metros cuadrados					
	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Septiembre	4.764	1.003	3.059	1.929	-35,8	92,3
Año corrido	22.241	17.232	25.951	19.324	16,7	12,1
Doce meses	27.693	21.423	29.383	22.711	6,1	6,0

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

## VII. TRANSPORTE Y TURISMO

### TRANSPORTE

#### ➤ TRANSPORTE AÉREO

De acuerdo con los datos suministrados por la Aerocivil, el movimiento total de pasajeros en los terminales aéreos del departamento del Chocó durante el tercer trimestre tuvo un incremento del 5,3% con respecto al mismo periodo de 2011; en año corrido y doce meses los avances anuales fueron menores, 2,6% y 1,3%, en su orden. En términos generales, fue similar la movilidad de las personas llegadas y salidas. Dentro del seguimiento de los tres aeropuertos departamentales, se destacó la circulación por El Caraño de Quibdó, que representó cerca del 85% del total, con un aumento en las operaciones de 4,1% respecto de enero – septiembre de 2011. Los aeropuertos de Bahía Solano (José C. Mutis) y Nuquí (Reyes Murillo), registraron leves descensos.

**Chocó. Transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup>**  
**A septiembre 2011 - 2012**

Período	Número de personas								
	2011			2012			Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	13.342	13.338	26.680	14.672	14.412	29.084	10,0	8,1	9,0
3 <sup>er</sup> trimestre	42.448	43.312	85.760	44.797	45.550	90.347	5,5	5,2	5,3
Año corrido	119.976	128.403	248.379	123.419	131.411	254.830	2,9	2,3	2,6
Doce meses	166.721	169.896	336.617	167.608	173.454	341.062	0,5	2,1	1,3

<sup>1</sup> 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.

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

### CAPTACIONES

El reporte de la Superfinanciera al cierre del tercer trimestre del año fue de \$291.206 millones en las captaciones realizadas por los distintos operadores del sistema financiero asentados en Chocó, saldo que representó una variación anual del 17,6%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro, que participaron con el 58,6% del total, crecieron 19,2%; le siguieron los depósitos en cuenta corriente con una contribución del 28,7% y aumento de 23,1%; los CDT, con el menor peso dentro del total de las cuentas pasivas (12,6%), solo avanzaron 1,3%. Es de anotar que estos crecimientos entre 2011 y 2010 fueron en su orden: 28,2%, 17,8% y 30,6%. Por entidades, los bancos comerciales explicaron el 96,1% de las operaciones pasivas, seguido de las cooperativas financieras y las compañías de financiamiento comercial.

**Chocó. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo**  
**A septiembre 2011 - 2012**

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	247.586	291.206	17,6
Bancos comerciales	237.520	279.777	17,8
Compañías de financiamiento comercial	4.067	4.866	19,6
Cooperativas financieras	5.999	6.563	9,4
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	67.918	83.608	23,1
Certificados de depósito a término	36.407	36.876	1,3
Depósitos de ahorro	143.261	170.721	19,2

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

## COLOCACIONES

Las colocaciones del sistema financiero en el Chocó, al cierre del tercer trimestre ascendieron a \$250.710 millones, monto que tuvo una variación interanual de 18,9%; no obstante, frente al avance de 2011 se redujo 8,3 pp. Por entidades, los bancos comerciales incrementaron su actividad crediticia en 17,5% y concentraron el 91,4% de la cartera total; las cooperativas financieras, que participaron con el 7,8% de las operaciones activas, exhibieron un crecimiento de 36,1%, mientras que las compañías de financiamiento comercial aumentaron 43,6%.

Según el tipo de crédito, consumo participó con el 68,7% de las colocaciones, con un alza del 19,8%; continuaron en su orden los créditos comerciales con una participación del 19,1% y un incremento relativo del 22,0%, y los microcréditos con un crecimiento del 11,8%. Los desembolsos para vivienda avanzaron 4,7%, menor al registro de igual corte del año anterior, no obstante de la reducción aplicada a las tasas de interés, ofrecidas por los establecimientos bancarios y las políticas gubernamentales de promoción del subsidio de vivienda para los estratos bajos. Es de anotar que los crecimientos señalados anteriormente, resultaron inferiores a los observados en igual lapso de 2011, los cuales alcanzaron: consumo (20,9%), comercial (21,7%), microcréditos (131,6%, la caída más significativa) y vivienda (20,2%).

Cuadro 8

### Chocó. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo A septiembre 2011 - 2012

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	210.807	250.710	18,9
Bancos comerciales	195.064	229.182	17,5
Compañías de financiamiento comercial	1.432	2.056	43,6
Cooperativas financieras	14.311	19.472	36,1
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	143.793	172.237	19,8
Créditos de vivienda	6.131	6.420	4,7
Créditos comerciales	39.345	47.983	22,0
Microcréditos	21.538	24.069	11,8

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

## IX. MERCADO LABORAL

Según la GEIH, la tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil julio – septiembre se ubicó en 16,4%, con una reducción de 1,1 pp frente a 2011, convirtiéndose en la segunda tasa más baja de los últimos cinco años, después del 15,7% registrado en el mismo periodo de 2010. El anterior resultado estuvo ligado a un mayor aumento de la tasa de ocupación, la cual viene en ascenso desde 2010, ganando 13,9 pp al cierre del trimestre analizado, mientras que el porcentaje de población en edad de trabajar fue similar al del año anterior.

Entre el trimestre móvil julio - septiembre de los años 2008 y 2012, la población económicamente activa y la población ocupada aumentaron en 12 mil y 11 mil personas, respectivamente, mientras el número de desocupados se incrementó en mil.

Cuadro 9

<b>Quibdó. Indicadores del mercado laboral</b>					
<b>Trimestre móvil julio - septiembre 2008 - 2012</b>					
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Tasa global de participación	49,1	54,9	56,5	60,2	63,0
Tasa de ocupación	38,8	43,8	47,6	49,7	52,7
Tasa de desempleo	21,0	20,3	15,7	17,5	16,4
% de población en edad de trabajar	67,6	67,9	68,3	68,6	68,8
Población económicamente activa (Miles)	34	39	40	44	46
Ocupados (Miles)	27	31	34	36	38
Desocupados (Miles)	7	8	6	8	8

Fuente: DANE.

## X. PRECIOS

La variación del IPC para la ciudad de Quibdó en el mes de septiembre fue de 0,23%, en año corrido, 1,86% y 2,64% en los doce meses, registro que se mantuvo dentro del rango de meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República, mientras que en el compendio nacional se ubicó en 3,08%, con una moderada tendencia al alza.

Cuadro 10

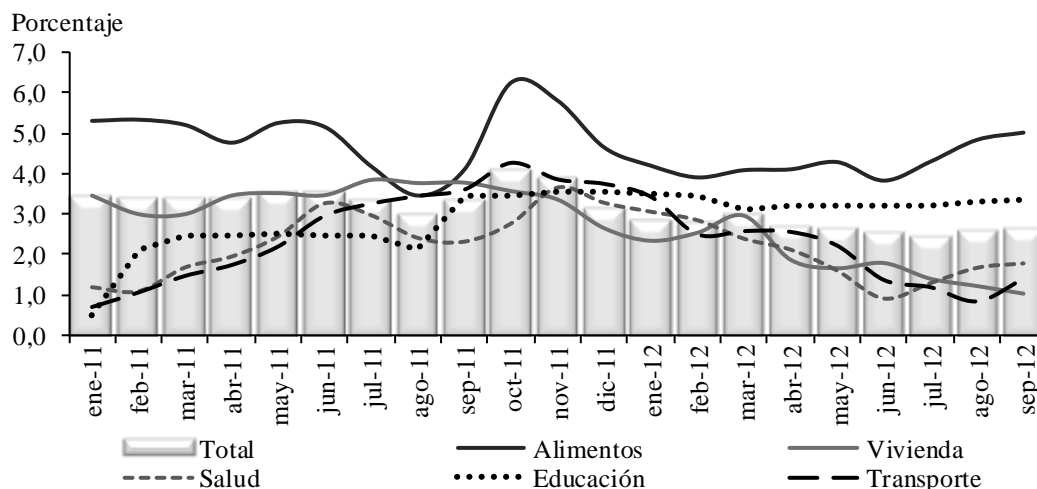
<b>Nacional - Quibdó. IPC total y de alimentos</b>			
<b>A septiembre de 2012</b>			
Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,29	2,32	3,08
Total Quibdó	0,23	1,86	2,64
Alimentos Nacional	0,10	2,57	3,63
Alimentos Quibdó	0,51	2,55	5,01

Fuente: DANE.

Al observar la evolución de los precios en la ciudad de Quibdó por grupo de bienes y servicios, se encontró un mayor crecimiento en los rubros de salud, educación, transporte y alimentos, este último tuvo una variación mensual, año corrido y anual superior al registro nacional; no obstante otros rubros como vivienda, diversión y vestuario mostraron signos de desaceleración.

Gráfico 3

**Quibdó. Evolución del IPC y principales grupos de gastos 2011 - 2012**



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 del Chocó, el consumo total de energía eléctrica en el tercer trimestre del año fue de 23.127 megavatios/hora (m/h), con un incremento interanual de 1,5%; en el acumulado de los tres trimestres la variación fue de 3,2%.

Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al explicar alrededor del 66% del consumo total, al avanzar en el trimestre 2,0% y 3,7% respecto al acumulado anual de 2011; le siguió el uso comercial, con una participación 19,3% y un descenso de 0,4% en el comparativo trimestral. El consumo de energía en el sector industrial, que tuvo una escasa participación, se incrementó 8,5% entre julio y septiembre.

Cuadro 11

**Quibdó. Consumo de energía eléctrica, por sector  
Trimestres 2011 - 2012**

Período	Megavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>1</sup>
2011					
Acumulado	67.610	44.805	13.376	496	8.933
1 <sup>er</sup> trimestre	22.195	14.814	4.409	181	2.791
2 <sup>do</sup> trimestre	22.630	14.941	4.463	174	3.052
3 <sup>er</sup> trimestre	22.785	15.050	4.504	141	3.090
2012					
Acumulado	69.801	46.464	13.495	505	9.337
1 <sup>er</sup> trimestre	23.295	15.517	4.543	173	3.062
2 <sup>do</sup> trimestre	23.379	15.592	4.464	179	3.144
3 <sup>er</sup> trimestre	23.127	15.355	4.488	153	3.131
Variación % anual					
Acumulado	3,2	3,7	0,9	1,8	4,5
1 <sup>er</sup> trimestre	5,0	4,7	3,0	-4,4	9,7
2 <sup>do</sup> trimestre	3,3	4,4	0,0	2,9	3,0
3 <sup>er</sup> trimestre	1,5	2,0	-0,4	8,5	1,3

<sup>1</sup> Incluye oficial, alumbrado público y otros.

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

En lo que respecta al consumo de agua potable en la ciudad de Quibdó, en el tercer trimestre fue de 315.116 m<sup>3</sup>, volumen que tuvo un incremento de 7,3% con respecto a igual periodo de 2011; igualmente, el número de clientes facturados al acueducto mostró un ligero crecimiento de 3,0% entre septiembre de 2011 y 2012, al totalizar 8.380 usuarios.

Cuadro 12

**Quibdó. Consumo del servicio de acueducto  
A septiembre 2010 - 2012**

Período	Metros cúbicos			
	Septiembre	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses
2010	100.382	299.282	900.716	1.208.416
2011	92.585	293.721	940.641	1.237.194
2012	105.582	315.116	892.508	1.172.945
Variación anual				
2011/2010	-7,8	-1,9	4,4	2,4
2012/2011	14,0	7,3	-5,1	-5,2

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

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN, durante el tercer trimestre el departamento de Chocó registró un descenso de 21,1% en el recaudo de impuestos nacionales frente a igual periodo de 2011; para el acumulado a septiembre se presentó un avance de 5,9%.

La estructura tributaria del departamento en el tercer trimestre se concentró en los impuestos internos, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 53,4% del total; no obstante este valor fue inferior 35,9% respecto del recaudo del mismo trimestre del año anterior. Por el contrario, se observó un incremento del 7,9% en el recaudo renta cuota, y 7,2% en el IVA. En términos generales, el comportamiento de la tributación en Chocó durante el lapso enero – septiembre de 2012, sostuvo el ritmo de crecimiento, a pesar de la caída señalada en el tercer trimestre.

Cuadro 13

#### Chocó. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo Trimestres 2011 - 2012

Millones de pesos

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención <sup>1</sup>	Patrimonio	Otros <sup>2</sup>
2011						
Acumulado	30.186	4.283	4.450	19.393	1.836	224
1 <sup>er</sup> trimestre	7.506	252	1.800	5.392	33	29
2 <sup>do</sup> trimestre	9.324	2.185	891	5.216	926	106
3 <sup>er</sup> trimestre	13.356	1.846	1.759	8.785	877	89
2012						
Acumulado	31.953	4.640	5.304	19.643	1.937	429
1 <sup>er</sup> trimestre	9.863	549	2.098	6.937	266	13
2 <sup>do</sup> trimestre	11.555	2.100	1.320	7.079	829	227
3 <sup>er</sup> trimestre	10.535	1.991	1.886	5.627	842	189
Variación % anual						
Acumulado	5,9	8,3	19,2	1,3	5,5	91,5
1 <sup>er</sup> trimestre	31,4	117,9	16,6	28,7	*	-55,2
2 <sup>do</sup> trimestre	23,9	-3,9	48,1	35,7	-10,5	114,2
3 <sup>er</sup> trimestre	-21,1	7,9	7,2	-35,9	-4,0	112,4

\* Variación muy alta.

<sup>1</sup> Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

<sup>2</sup> Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar y externos.

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

## **XV. CONSIDERACIONES FINALES**

El entorno económico de Chocó se caracterizó por un comportamiento diverso de los diferentes sectores que hacen parte de la estructura económica departamental. En el sector primario, sobresalió la recuperación de la producción maderera y la contracción de la actividad minera, especialmente la extracción de oro y plata, resultados que tuvieron incidencia directa en las bajas exportaciones locales del periodo analizado.

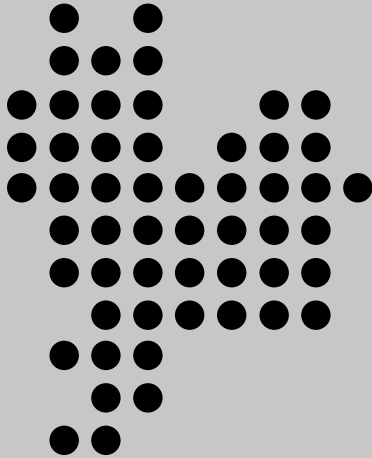
En el sector secundario, ante la ausencia de una sólida base industrial, se destacó el sostenido auge de la actividad constructora, jalonada por el avance del área aprobada para vivienda y proyectos comerciales. En el sector terciario, resaltó la dinámica de los establecimientos financieros, que registraron importantes crecimientos en los saldos de las colocaciones y captaciones, con énfasis en los créditos comerciales y de consumo.

Adicionalmente, el recaudo de impuestos mantuvo la tendencia de crecimiento, contrastando con la contracción exhibida por el movimiento del comercio exterior y la alta tasa de desempleo registrada en el periodo.

**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; Cámara de Comercio de Medellín; Codechocó; DIAN; Dispac; Econometría; EPM; Fenalco Antioquia; Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia; Situr; Terminales Medellín.

**PÁGINAS ELECTRÓNICAS:** DANE; Finagro; Simco; Superfinanciera.



Comité Editorial  
Dora Alicia Mora  
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez  
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal  
Carlos A. Suárez Medina  
Asistentes Editoriales

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

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional  
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:  
[http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub\\_ec\\_reg7.htm](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 Centro 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](mailto:BER_noroccidente@banrep.gov.co)