

# Boletín Económico Regional

## Noroccidente

Antioquia / Chocó



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** septiembre 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 .....	7
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	12
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	16
VI. COMERCIO.....	21
VII. TRANSPORTE Y TURISMO .....	24
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	26
IX. MERCADO LABORAL.....	29
X. PRECIOS .....	30
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES .....	31
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	33
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	38

PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ.....	39
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	40
II. MINERÍA .....	42
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	43
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	43
VII. TRANSPORTE Y TURISMO .....	44
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	45
IX. MERCADO LABORAL.....	46
X. PRECIOS .....	47
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	48
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	50

# PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

*La actividad económica antioqueña a junio de 2012, exhibió un balance positivo, no obstante señalar desaceleración en algunos indicadores respecto a lo evidenciado en el primer semestre del año anterior.*

La desaceleración de la economía antioqueña, iniciada desde el comienzo de 2012, continuó siendo evidente al cierre de junio, en un marco de baja inflación e incremento en la tasa de desempleo.

Por el lado de la demanda, la información relacionada con la inversión indicó una pérdida de dinamismo; el avance de las importaciones de bienes de capital para la industria, que mostraron altas tasas en 2011, se redujo de manera significativa. Igualmente, la menor utilización de la capacidad instalada se reflejó en la contracción de las compras externas de materias primas y productos intermedios para la industria. Por su parte la demanda de crédito comercial, destinada a la financiación de proyectos de inversión, mermó su ritmo de crecimiento.

En cuanto a los indicadores de consumo, se observó contracción en la venta de vehículos nuevos, y una menor evolución del comercio minorista, respecto del año anterior. Asimismo, disminuyó el movimiento de las importaciones de bienes de consumo, aunque su aumento continuó siendo relevante. No obstante lo anterior, la cartera de consumo mantuvo niveles altos y análogos a los de 2011. En cuanto a la demanda externa, exceptuando el oro, la mayoría de los principales productos exportados desde el departamento señalaron descensos interanuales.

Por el lado de la oferta, los diferentes parámetros de medición del sector real apuntaron a un avance moderado, panorama exhibido en la industria, con una caída en producción y ventas, y menores expectativas; y el sector de la construcción, ante la reducción de las licencias aprobadas, frente al comparativo de junio del año anterior. La actividad más dinámica fue la minería, con un aumento considerable en la extracción de oro y en menor escala de plata.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Al cierre del primer semestre de 2012, el monto de los desembolsos para la línea agropecuaria otorgados por Finagro, a través de los distintos intermediarios financieros en Antioquia, ascendió a \$377.902 millones, 38,3% por encima de la cifra reportada en igual período de 2011; para el ámbito nacional alcanzaron \$2,9 billones y un incremento entre años del 28,8%. La participación de las colocaciones departamentales dentro del país fue del 13,2%, con ligeros avances frente a los valores de 2011 y 2010, siendo, además, la más alta en el compendio departamental para el año de análisis; en su orden le siguieron Valle del Cauca (8,6%), Tolima (8,2%), Santander (7,8%) y Bogotá D.C. (6,8%), entre los más destacados.

Cuadro 1

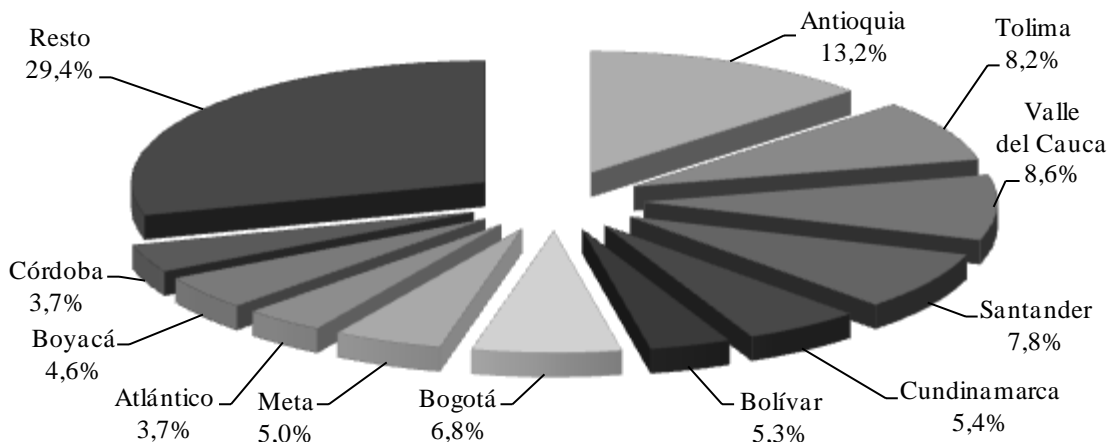
### Antioquia - Colombia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - junio 2008 - 2012

Departamento	Millones de pesos					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. 12/11
Antioquia	139.208	302.028	235.877	273.238	377.902	38,3
Colombia	1.076.858	2.129.403	1.978.924	2.228.170	2.869.286	28,8
Participación % Antioquia	12,9	14,2	11,9	12,3	13,2	7,4

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

Gráfico 1

### Colombia. Participación departamental, por montos recibidos Acumulado enero - junio 2012



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

En el contexto nacional las partidas para inversiones en siembras y compra de animales ponderaron, en conjunto, el 38,9% del total desembolsado. La línea de

capital de trabajo, que financia los costos directos necesarios para el desarrollo de la actividad productiva agropecuaria o rural y los requeridos para su comercialización o transformación, representó el 26,3% en servicio de apoyo y comercialización. Por su parte, la distribución por tipo de beneficiario fue del 48,7% para el crédito individual (pequeño, mediano y gran productor), similar al crédito empresarial (micro, pequeña, mediana y gran empresa).

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE ORO Y PLATA

Según el Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), la producción consolidada de minerales preciosos en Antioquia a junio de 2012 ascendió a 18.852 kilogramos (kg), con una variación anual del 46,5%. De este total el 72,5% correspondió a explotación de oro, 13.662 kg, señalando un incremento entre años del 61,6%; para el segundo trimestre la producción fue de 8.208 kg.

Por su parte, la extracción de plata avanzó 17,2% en el acumulado a junio, al registrar de 5.175 kg, mientras que la explotación de platino fue de 15 kg.

Cuadro 2

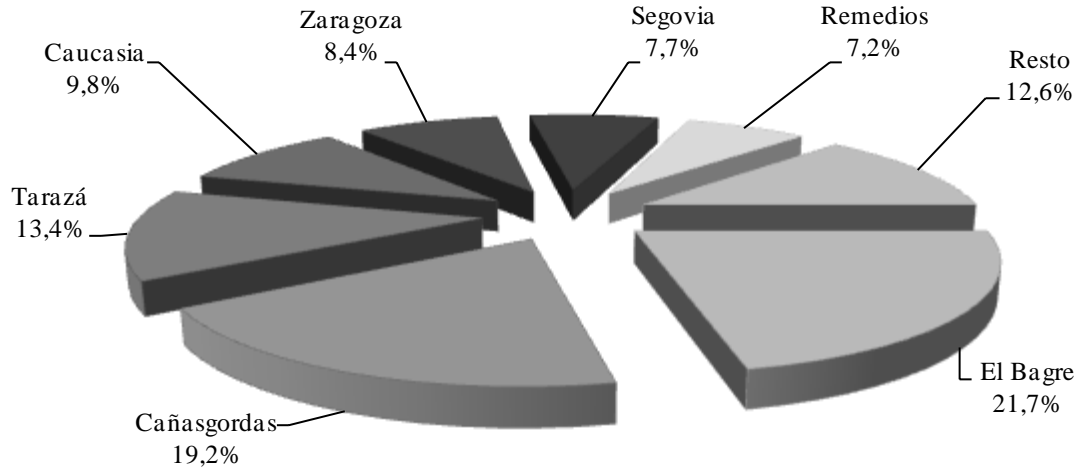
<b>Antioquia. Producción de oro y plata</b>			
<b>Acumulado enero - junio 2011 - 2012</b>			
<b>Kilogramos</b>			
Metal	2011	2012	Var. %
Total	12.870	18.852	46,5
Oro	8.454	13.662	61,6
Plata	4.415	5.175	17,2

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

Los anteriores resultados posicionaron al departamento como el primer productor de oro y plata del país en el período de análisis, seguido de Chocó, Cauca, Nariño y Bolívar. Los principales municipios antioqueños productores de oro en este lapso fueron: El Bagre, Cañasgordas, Tarazá, Caucaasia, Zaragoza, Segovia, y Remedios, los cuales concentraron cerca del 90% de la producción departamental.

**Gráfico 2**

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



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

### III. INDUSTRIA

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

En lo corrido del año la industria antioqueña creció de manera moderada. Según los resultados seccionales de la EOIC, que la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI) realiza en asocio con otras entidades, entre enero y junio la producción industrial avanzó 2,2% respecto de igual período de 2011. Este porcentaje es el más bajo desde la recuperación de la actividad fabril a partir de enero de 2010, luego de la contracción exhibida en 2008 y 2009. Las ventas reales lo hicieron a un ritmo del 4,4%, mientras que un año atrás fue del 10,0%; no obstante, superó el reporte nacional, 3,2%. La utilización de la capacidad instalada se situó en el 75,1%, ligeramente inferior al promedio mensual desde enero de 2010 (75,7%).

**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.
Producción - Variación porcentual	11,6	11,0	7,9	6,2	4,5	2,2
Ventas totales - Variación porcentual	11,3	10,0	8,6	7,2	4,1	4,4
Utilización de la capacidad instalada (%)	78,3	74,7	77,4	76,9	74,9	75,1
Buena situación de la empresa (R.P.)	65,4	67,4	69,4	75,6	74,7	60,8
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	38,5	38,4	37,6	47,4	36,8	34,2

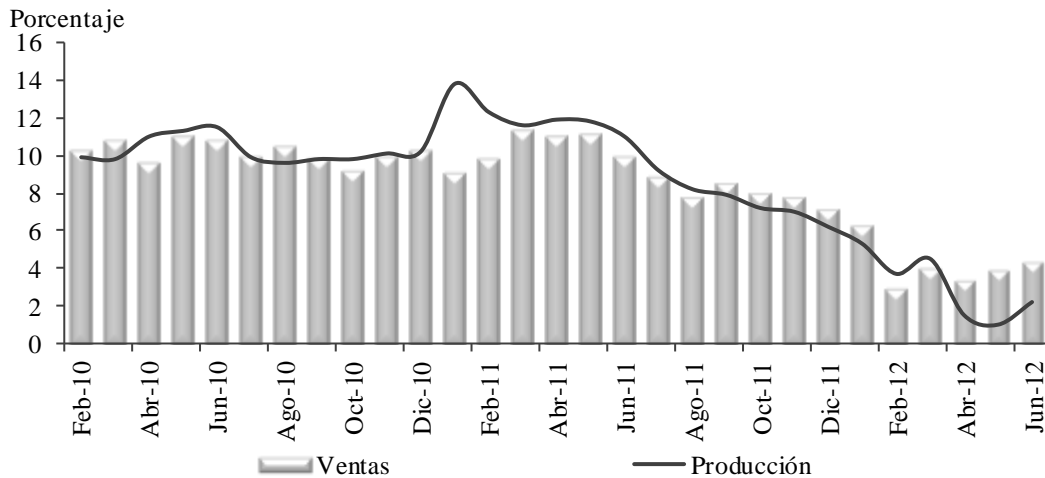
R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.



Gráfico 3

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

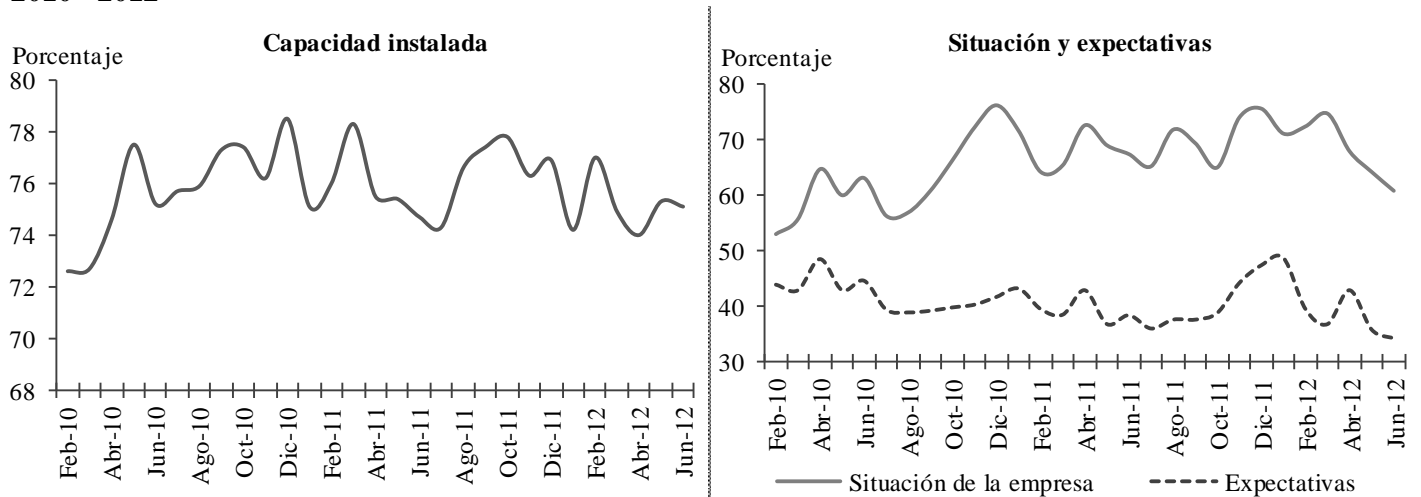


Fuente: ANDI - EOIC.

Otros indicadores de demanda reportaron resultados más favorables: el 90,7% de los industriales calificó sus pedidos como altos o normales y el 23,2% consideró como altos los niveles de inventarios. Respecto del clima de los negocios, puede afirmarse que en lo corrido de 2012 sufrió deterioro; el 60,8% de los empresarios consideró como buena la situación de la empresa y el 34,2% advirtió expectativas favorables para los próximos meses; un año atrás estos porcentajes eran del 67,4% y el 38,4%, en su orden. El tipo de cambio se constituyó en el principal problema para el 26,6% de los industriales y la falta de demanda para el 25,3%.

Gráfico 4

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



Fuente: ANDI - EOIC.

## MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según los resultados de la MTMR que realiza el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), para Medellín y su Área Metropolitana, al cierre del segundo trimestre de 2012 el crecimiento real anual de la producción industrial fue de 6,9%, porcentaje inferior al promedio de los últimos nueve trimestres (8,6%). Las divisiones industriales que mostraron el desempeño más positivo fueron: fabricación de vehículos automotores y autopartes (33,4%), fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel (27,3%), elaboración de bebidas (17,4%) y elaboración de alimentos preparados para animales (15,1%). Por el contrario, las mayores contracciones se observaron en fabricación de productos minerales no metálicos (12,0%), e hilatura, tejedura y fabricación de productos textiles (9,5%).

Acorde con la evolución mostrada anteriormente, los aumentos más significativos en el personal ocupado se evidenciaron en fabricación de vehículos automotores y autopartes (13,6%), elaboración de alimentos preparados para animales (8,0%), acompañados por la producción y transformación de carnes y derivados cárnicos (10,1%). Por el contrario, mostraron deterioro en el empleo la fabricación de productos metalúrgicos básicos e hilatura, tejedura y fabricación de productos textiles, circunstancia coherente con el desempeño en la producción y las ventas.

Cuadro 4

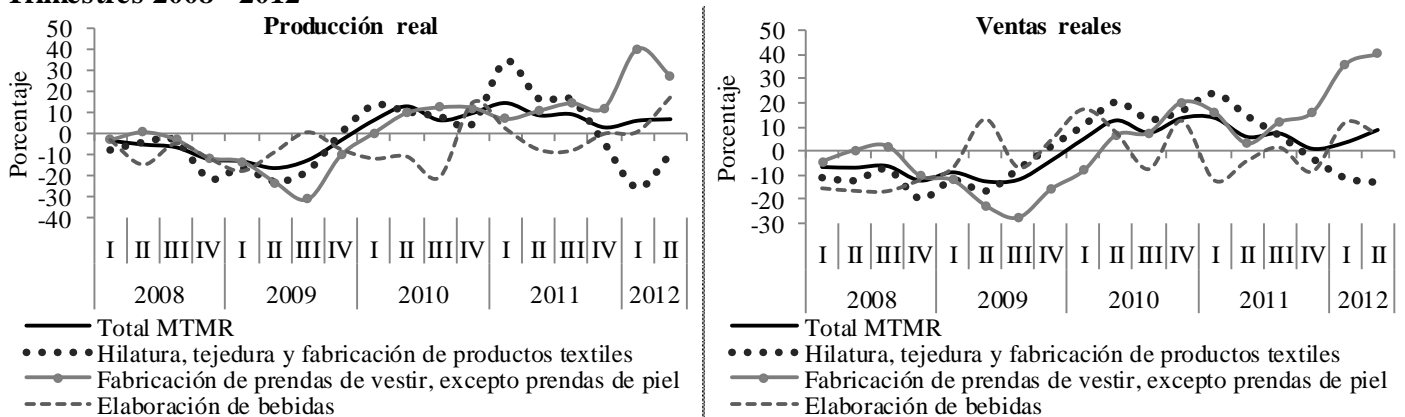
### Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real, las ventas reales y el personal ocupado Trimestres 2010 - 2012

Concepto	2010				2011				Porcentaje 2012	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Producción	6,3	13,0	6,4	9,8	14,6	8,7	9,2	3,0	6,2	6,9
Ventas	5,0	12,7	7,6	13,7	13,8	5,9	7,3	1,0	3,5	8,8
Personal ocupado	-6,4	-2,3	0,4	0,4	-0,5	-1,0	0,0	0,8	2,7	2,0

Fuente: DANE.

Gráfico 5

### Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales Trimestres 2008 - 2012



Fuente: DANE.

## RESULTADOS EMPRESARIALES

Al analizar el primer semestre de 2012, la mayoría de las firmas antioqueñas del sector real que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia reportaron resultados financieros positivos, pero comparados con los balances de igual periodo de 2011, disminuyeron los crecimientos en ventas y en utilidades operativas y netas. Para el agregado de la muestra, en 2011 las variaciones fueron de 14,2%, 32,2% y 14,6%, en tanto que en 2012 fueron de 8,4%, 18,4% y 10,4%, respectivamente.

En cuanto al consolidado de las más grandes empresas, Cementos Argos S.A., Nutresa S.A. y Almacenes Éxito S.A., las cuales agruparon alrededor del 80% de las ventas totales, los aumentos en 2012 fueron menores que en 2011: ingresos operacionales (9,9% y 13,0%), utilidad operativa (22,1% y 27,4%) y en utilidad neta (11,3% y 37,3%), en su orden.

Cuadro 5

### Antioquia. Resultados financieros por empresas Acumulado enero - junio 2011 - 2012

Millones de pesos

Empresas	Ingresos operacionales			Utilidad operacional			Utilidad neta		
	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %
Total	8.712.721	9.444.787	8,4	589.729	698.256	18,4	712.231	786.430	10,4
Subtotal	1.259.727	1.340.573	6,4	116.495	165.693	42,2	115.557	162.987	41,0
Productos Familia S.A.	362.704	393.597	8,5	-1.041	10.391	--	36.747	59.519	62,0
Constructora Concreto S.A.	194.690	233.380	19,9	9.999	21.268	112,7	11.134	20.066	80,2
Enka de Colombia S.A.	176.817	144.297	-18,4	-3.338	-5.855	--	-4.356	-3.850	--
Mineros S.A.	149.885	183.601	22,5	67.590	101.792	50,6	47.150	71.063	50,7
Suministros de Colombia S.A.	116.674	116.573	-0,1	6.865	3.811	-44,5	6.064	4.223	-30,4
Compañía de Empaques S.A.	60.511	60.120	-0,6	3.569	2.803	-21,5	2.561	1.667	-34,9
Locería Colombiana S.A.	46.018	50.266	9,2	1.962	1.867	-4,8	-274	484	--
Tablemac S.A.	52.799	60.262	14,1	6.502	8.149	25,3	3.502	3.637	3,9
Industrias Estra S.A.	36.361	39.058	7,4	-2.109	556	--	-3.571	-604	--
Setas Colombianas S.A.	20.175	21.058	4,4	2.301	3.763	63,5	2.600	3.912	50,5
Inversiones Mundial S.A.	25.197	18.548	-26,4	24.042	17.328	-27,9	13.940	2.728	-80,4
Electroporcelana Gamma S.A.	17.896	19.813	10,7	153	-180	--	60	142	136,7
Subtotal	447.046	402.048	-10,1	16.457	-25.097	--	-12.899	-54.869	--
Textiles Fabricato S.A.	307.067	283.756	-7,6	15.329	-14.774	--	2.715	-29.079	--
Coltejer S.A.	139.979	118.292	-15,5	1.128	-10.323	--	-15.614	-25.790	--
Subtotal	7.005.948	7.702.166	9,9	456.777	557.660	22,1	609.573	678.312	11,3
Cementos Argos S.A.	700.904	865.926	23,5	96.401	151.969	57,6	386.426	353.856	-8,4
Grupo Nutresa S.A.	2.340.233	2.503.015	7,0	213.974	240.818	12,5	114.540	147.088	28,4
Almacenes Éxito S.A.	3.964.811	4.333.225	9,3	146.402	164.873	12,6	108.607	177.368	63,3

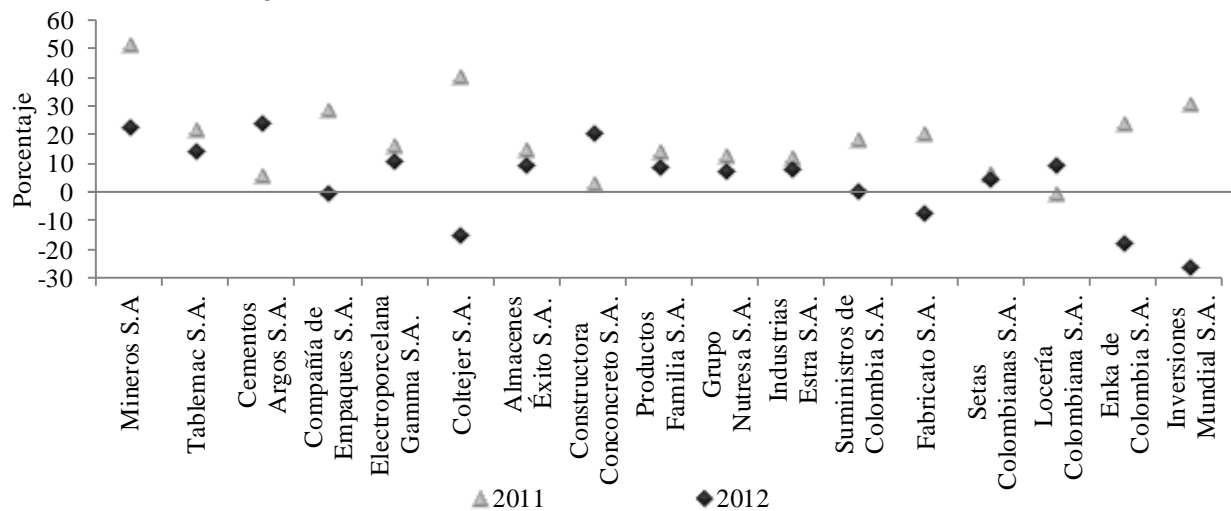
-- No aplicable.

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

En síntesis, las empresas que reportaron mayores incrementos en ventas fueron Cementos Argos S.A. (23,5%), Mineros S.A. (22,5%), Constructora Concreto S.A. (19,9%) y Tablemac S.A. (14,1%). Las variaciones más significativas en utilidad neta se observaron en Constructora Concreto S.A. (80,2%), Almacenes Éxito S.A. (63,3%), Productos Familia S.A. (62,0%) y Mineros S.A. (50,7%). Mostraron saldos en rojo, además de las textileras que continuaron exhibiendo resultados desfavorables, Enka de Colombia S.A. e Industrias Estra S.A.

Gráfico 6

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



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

## IV. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES

En el primer semestre de 2012 las exportaciones antioqueñas registraron un valor (FOB) de US\$3.168 millones con un incremento anual del 9,5%. En lo corrido del año las ventas externas perdieron el dinamismo mostrado en 2011, hasta el punto que, sin contabilizar las ventas de oro, se contrajeron 6,8%. La mayoría de los principales productos que exportó el departamento evidenciaron reducciones interanuales: banano (8,2%), café (27,6%), flores (8,1%) y alimentos procesados (20,8%). El desempeño positivo se presentó en las ventas de oro con un aumento del 36,2%, pasando de participar el 37,8% al cierre de junio de 2011 al 47,1% en 2012. Asimismo, las exportaciones de vehículos y confecciones siguieron en línea ascendente, alcanzado un avance anual del 31,5% y 11,7%, respectivamente.

Cuadro 6

#### Antioquia. Evolución del comercio exterior Acumulado enero - junio 2008 - 2012

Productos	Millones de US\$ (FOB)					Var. % 12/11
	2008	2009	2010	2011	2012	
Exportaciones	2.076	1.936	2.254	2.893	3.168	9,5
Oro	357	550	847	1.095	1.492	36,2
Exportaciones sin oro	1.719	1.387	1.407	1.798	1.676	-6,8
Importaciones	2.057	1.592	1.938	2.885	3.203	11,0
Balanza comercial	19	344	316	8	-35	--
Balanza comercial sin oro	-338	-206	-531	-1.087	-1.527	--

-- No aplicable.

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

Cuadro 7

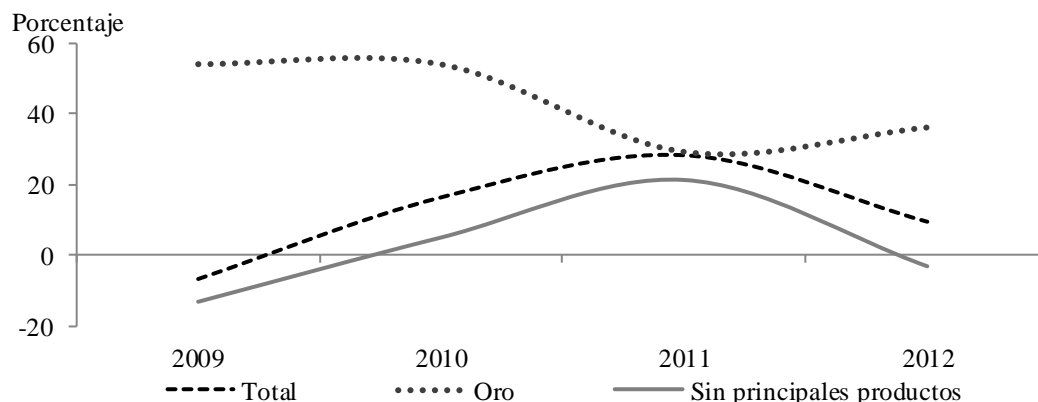
#### Antioquia. Principales productos de exportación Acumulado enero - junio 2008 - 2012

Productos	Millones de US\$ (FOB)					Var. % 12/11
	2008	2009	2010	2011	2012	
Total	2.076	1.936	2.254	2.893	3.168	9,5
Oro	357	550	847	1.095	1.492	36,2
Banano	269	308	249	330	303	-8,2
Confecciones	329	169	172	190	212	11,7
Café	197	104	122	230	166	-27,6
Flores	77	72	91	120	110	-8,1
Alimentos	82	75	96	116	92	-20,8
Productos plásticos	101	79	76	85	68	-19,6
Vehículos	54	9	29	47	62	31,5
Productos de papel	74	68	56	64	37	-42,7
Resto	537	505	518	617	627	1,6

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

Gráfico 7

### Antioquia. Evolución anual de las exportaciones Acumulado enero - junio 2009 - 2012



Nota: Sin principales productos no incluye oro, banano, café, confecciones y flores.

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

El principal destino de las exportaciones de Antioquia fue Estados Unidos, con un alto grado de concentración. Cerca del 90% del total de las ventas al cierre de junio se agruparon en cuatro productos: el oro que participó del 71,4%, flores (6,3%), banano (4,8%) y café (7,5%). Las exportaciones industriales presentaron poca participación, se destacaron las ventas de confecciones, con el 4,0% del total.

Cuadro 8

### Antioquia. Principales destinos de exportación Acumulado enero - junio 2008 - 2012

Países	Millones de US\$ (FOB)					Var. % 12/11
	2008	2009	2010	2011	2012	
Total	2.076	1.936	2.254	2.893	3.168	9,5
Estados Unidos	518	666	970	1.232	1.553	26,1
Suiza	211	237	305	391	387	-1,1
Ecuador	141	123	183	246	184	-25,2
Venezuela	443	282	113	104	170	63,4
Perú	63	55	80	105	96	-8,0
Alemania	81	57	51	89	51	-43,0
Bélgica	95	62	56	66	73	11,7
Reino Unido	47	57	47	99	102	3,8
México	59	42	44	58	81	39,9
Italia	42	41	32	60	53	-11,7
Resto	377	315	374	444	417	-6,0

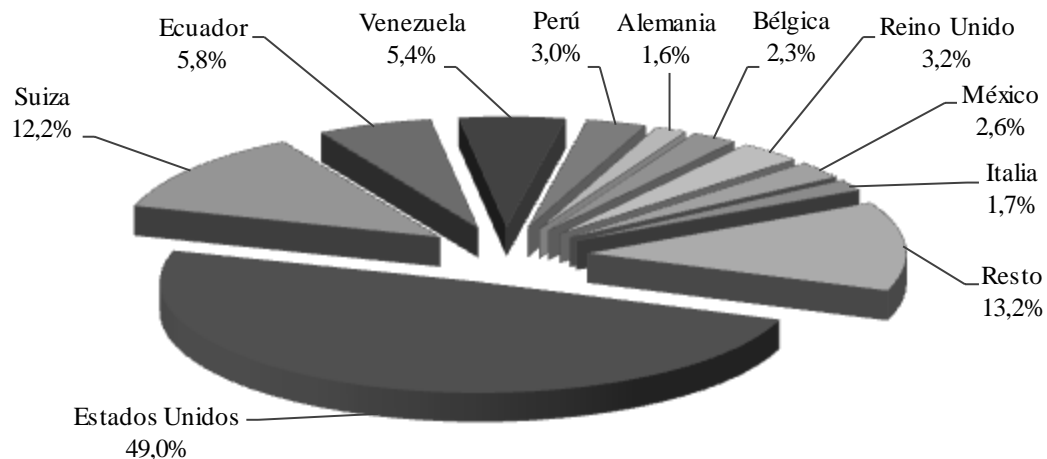
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El segundo socio comercial fue Suiza, país con el que se comercializó el 25,4% del oro transado. La reducción del 25,2% en las exportaciones hacia Ecuador (tercer destino en importancia), se explicó por las menores ventas de energía eléctrica, que pasaron de US\$74,6 millones en 2011 a US\$24,4 millones en 2012; igualmente, se observaron disminuciones en confecciones y vehículos y partes. En cuanto al

aumento de las exportaciones hacia Venezuela (63,4%), se sustentó, en buena parte, por las nuevas compras de energía eléctrica (US\$22,3 millones) y de productos químicos inorgánicos (US\$10 millones). Las exportaciones a la Zona Euro se redujeron 16,4%, al pasar de US\$260,3 millones en el primer semestre de 2011 a US\$217,6 millones en 2012. Las mayores contracciones se presentaron en las ventas hacia Alemania (43,0%), Italia (11,7%), España (12,0%) y Portugal (73,0%).

Gráfico 8

**Antioquia. Participación de los principales destinos de exportación Acumulado enero - junio 2012**



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

**IMPORTACIONES**

En lo corrido de 2012, el menor ritmo de la actividad económica redujo la dinámica de las compras externas. Entre enero y junio las importaciones antioqueñas, en valores CIF, ascendieron a US\$3.395 millones con un aumento anual del 10,7%. En igual periodo de 2010 y 2011 habían crecido a tasas anuales del 22,5% y 46,7%, en su orden. La menor utilización de la capacidad instalada en el escenario de ralentización del crecimiento económico se reflejó en la contracción del 8,4% en las compras de materias primas y productos intermedios para la industria. Por su parte, el crecimiento de las importaciones de bienes de capital para la industria se redujo al 18,0%, porcentaje inferior al promedio de las variaciones anuales de los cuatro trimestres de 2011 que fue del 37,7%.

Las compras de bienes de consumo exhibieron un mejor desempeño, pero se desaceleraron respecto de trimestres anteriores. Los bienes de consumo no durables presentaron un aumento interanual del 26,6%, destacándose el grupo de productos alimenticios (US\$134,3 millones) y el vestuario (US\$85,4 millones) con variaciones de 35,1% y 35,5%, respectivamente. Entre los bienes de consumo durables sobresalió la importación de vehículos por un valor de US\$212,7 millones, aumentando 17,8%, respecto de un año atrás. El equipo de transporte mantuvo una excelente evolución, alcanzando un valor de US\$416 millones, para un incremento anual del 98,6%.

**Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode  
Acumulado enero - junio 2008 - 2012**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	2.232	1.707	2.091	3.067	3.395	10,7
Materias primas y productos intermedios para la industria	1.184	848	1.052	1.557	1.426	-8,4
Equipo de transporte	159	121	122	209	416	98,6
Bienes de capital para la industria	312	280	317	443	523	18,0
Bienes de consumo duraderos	194	160	216	321	392	22,2
Bienes de consumo no duraderos	176	152	205	297	376	26,6
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	141	98	120	148	151	2,1
Materiales de construcción	43	35	42	68	90	31,6
Combustibles, lubricantes y conexos	12	7	10	13	14	7,0
Bienes de capital para la agricultura	9	7	7	10	5	-50,0
Diversos	1	1	1	1	3	366,7

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

Los principales países de origen de las importaciones de Antioquia, con los productos que mayoritariamente proveen, fueron en su orden: China (maquinaria, vehículos y repuestos, confecciones, textiles y motocicletas), Estados Unidos (maquinaria, insumos para las industrias de plástico y papel, y productos químicos), México (tractores, vehículos de transporte y cosméticos), Argentina (maíz, trigo, sorgo y salvados), India (motocicletas y textiles) y Brasil (insumos para la industria metalmeccánica y maquinaria). Cabe señalar, que las compras externas realizadas a los Estados Unidos retrocedieron 15,8%, en términos anuales.

**Antioquia. Principales países origen de importación  
Acumulado enero - junio 2008 - 2012**

Países	Millones de US\$ (CIF)					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	2.232	1.707	2.091	3.067	3.395	10,7
China	235	202	308	477	659	38,1
Estados Unidos	814	437	481	684	576	-15,8
México	167	113	185	340	406	19,4
Argentina	48	140	194	245	258	5,2
India	79	63	88	156	181	16,5
Brasil	127	127	137	174	174	0,2
Alemania	77	71	62	99	107	8,0
Japón	79	94	73	76	84	10,8
Corea del Sur	45	30	47	77	70	-8,8
Taiwán	29	34	37	61	72	18,8
Resto	532	396	480	678	807	18,9

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



## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

De acuerdo con el DANE, el área aprobada total y para vivienda en Antioquia para junio de 2012, señaló retroceso significativo frente a igual mes del año anterior, 23,8% y 17,3%, en su orden. No obstante, en lo corrido del año se aprobaron 2.020 mil metros cuadrados (m<sup>2</sup>), con un incremento anual del 19,5%; de este total el 83,1% correspondió a vivienda, metraje que aumentó el 22,5% frente al primer semestre de 2011. A nivel nacional Antioquia aportó el 12,3% de las aprobaciones, siendo superado por Bogotá, 31,2%, Cundinamarca, 12,9% y Valle del Cauca, 12,5%.

Por tipo, en el período enero – junio de 2012, se presentó una mayor destinación para la vivienda diferente a interés social, 1.511 mil m<sup>2</sup>, es decir el 90,0% del total, representados en 13.644 soluciones por construir. Dentro de este segmento sobresalieron los proyectos multifamiliares (apartamentos), para los cuales se autorizaron 1.418 mil m<sup>2</sup>, que significaron 13.000 unidades por edificar. En otros destinos, se destacaron las áreas dirigidas al comercio, 188.317 m<sup>2</sup>; administración pública, 32.418 m<sup>2</sup> y educación, 30.782 m<sup>2</sup>.

Cuadro 11

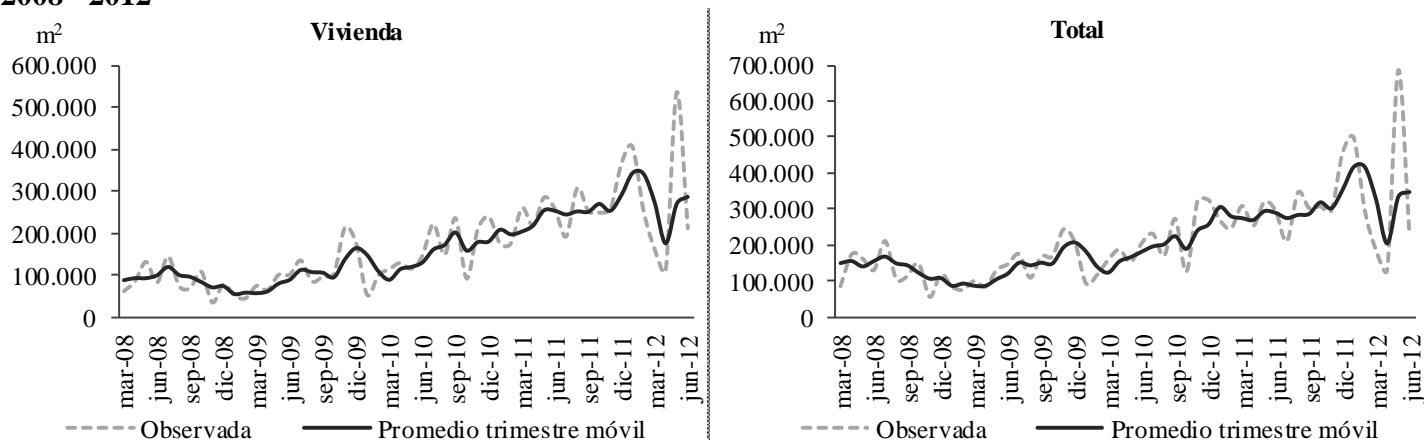
#### Antioquia. Área total aprobada y para vivienda A junio 2011 - 2012

Período	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Junio	294.375	255.779	224.303	211.530	-23,8	-17,3
Año corrido	1.690.900	1.369.863	2.019.835	1.678.064	19,5	22,5
Doce meses	3.135.798	2.513.949	3.936.799	3.301.419	25,5	31,3

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

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.

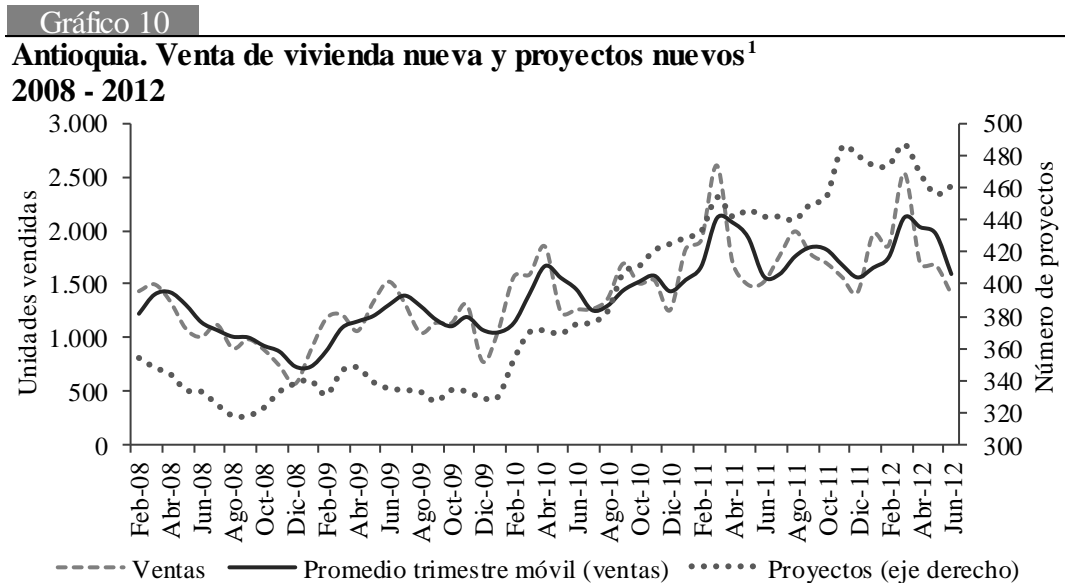
## MERCADO INMOBILIARIO

### ➤ VENTA DE VIVIENDA NUEVA

Los datos suministrados por la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) regional Antioquia<sup>1</sup>, que agrupa 23 municipios del departamento, dieron cuenta de 4.781 viviendas nuevas vendidas en el segundo trimestre de 2012, con un leve crecimiento de 1,4% frente a igual lapso del año anterior, avance similar al observado durante el primer semestre del año en curso, cuando se contabilizaron 11.148 unidades, las cuales tuvieron un valor cercano a \$1,5 billones, 6,0%, más que en 2011; de ellas 10.161 habían iniciado obras en el semestre. Por meses, a excepción de enero y mayo, los demás señalaron caídas anuales; la más pronunciada se presentó en junio, 7,5%, al totalizar 1.406 viviendas.

En cuanto a la clase de soluciones, en el período enero – junio, 4.049 correspondieron a vivienda de interés social (VIS, cuyo valor no superó los \$76,5 millones), es decir el 36,3%, las restantes, 63,7%, a no VIS. En conjunto, el municipio de Medellín concentró el 45,3% del total, es decir, 5.046 viviendas. Le siguieron, en su orden: Bello con 1.616, Sabaneta con 1.486 (en su totalidad correspondieron a no VIS) y Envigado con 1.217, entre los de mayor concentración.

Respecto al número de proyectos, se presentó un acumulado de 461, a junio del año en curso, superando en 4,3% el consolidado en igual corte de 2011.



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

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

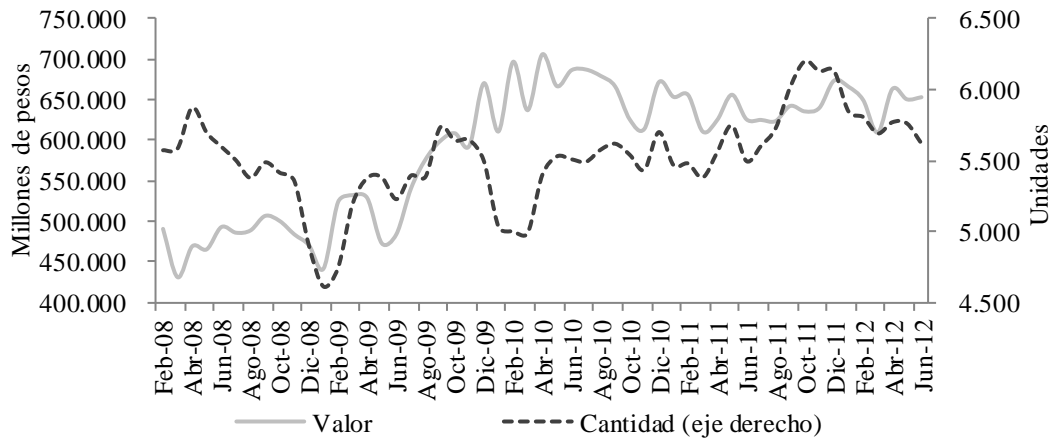
<sup>1</sup> **Valle de Aburrá:** La Estrella, Caldas, Sabaneta, Envigado, Medellín, Itagüí, Bello, Copacabana, Girardota, Barbosa. **Occidente Medio:** Santafé de Antioquia, San Jerónimo, Sopetrán. **Oriente Cercano:** Rionegro, La Ceja, El Retiro, Marinilla, Guarne, Carmen de Viboral, Santuario, La Unión, El Peñol y Guatapé.

## ➤ MOVIMIENTO INMOBILIARIO

Según la Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia, que consolida la información del Valle de Aburrá y el Oriente Cercano del departamento, el número de negocios registrados (incluye inmuebles nuevos y usados) durante el segundo trimestre del año ascendió a 16.856, con una expansión anual del 2,3%; el valor correspondiente a este movimiento, cercano a \$2 billones, superó en 4,4% el de 2011. Al cierre del semestre se reportaron 33.926 negocios por \$3,8 billones, con incrementos entre años del 4,0% y 2,1%, en su orden. De los seis meses iniciales la mejor dinámica se evidenció en marzo, 6.106 transacciones que representaron \$656 mil millones.

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)

En junio el ICCV, calculado por el DANE para la ciudad de Medellín, tuvo una variación de -0,06%, mientras que en el primer semestre fue de 3,34%; en iguales períodos de 2011 las variaciones se ubicaron en 0,30% y 5,16%, respectivamente, señalando, de esta manera, importantes reducciones interanuales.

El resultado del mes de junio fue el tercero más bajo dentro de las 15 ciudades encuestadas; en primer lugar se ubicó Pasto, -0,03%, seguido de Cartagena, -0,04%; el total nacional fue de -0,15%, contrastando con la variación de Ibagué, 0,22%, la más alta a nivel general. Durante el primer semestre la capital antioqueña estuvo dentro de las ocho ciudades con un índice superior al 3,0%, el total nacional alcanzó 2,33%.

### Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda A junio 2012

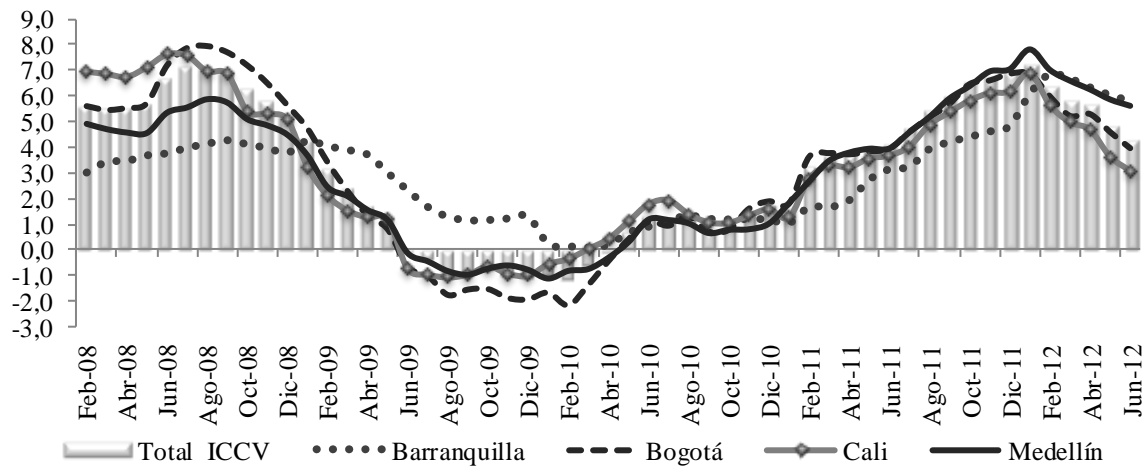
Período	Porcentaje			
	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	VIS
Junio	-0,06	0,07	-0,12	0,01
Año corrido	3,34	3,76	3,15	3,81
Doce meses	5,19	5,52	5,04	5,61

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

Los resultados de junio para Medellín indicaron, por clase de vivienda, una variación de -0,12% para la multifamiliar, en tanto que las variaciones de la unifamiliar y la VIS, siendo positivas, se convirtieron en unas de las más bajas en el contexto nacional.

Gráfico 12

### 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

En el segundo trimestre del año los despachos de cemento gris dirigidos a Antioquia sumaron 356 mil toneladas, con un avance anual del 4,7%; al término del primer semestre contabilizaron 724 mil toneladas, 9,6% más que en igual lapso de 2011, volumen que correspondió al 13,9% del despacho total nacional. Es de anotar que el departamento fue el segundo destino después de Bogotá (incluye los despachos a Funza, Soacha, Mosquera y Chía), que tuvo una representatividad del 16,0%.

Tanto para el segundo trimestre como para lo corrido del año, los comercializadores se constituyeron en el mayor canal de distribución, con cerca del 53%, le siguieron los constructores y contratistas, alrededor del 28%; en tercer lugar se ubicaron las concreteras, con aproximadamente el 15%.

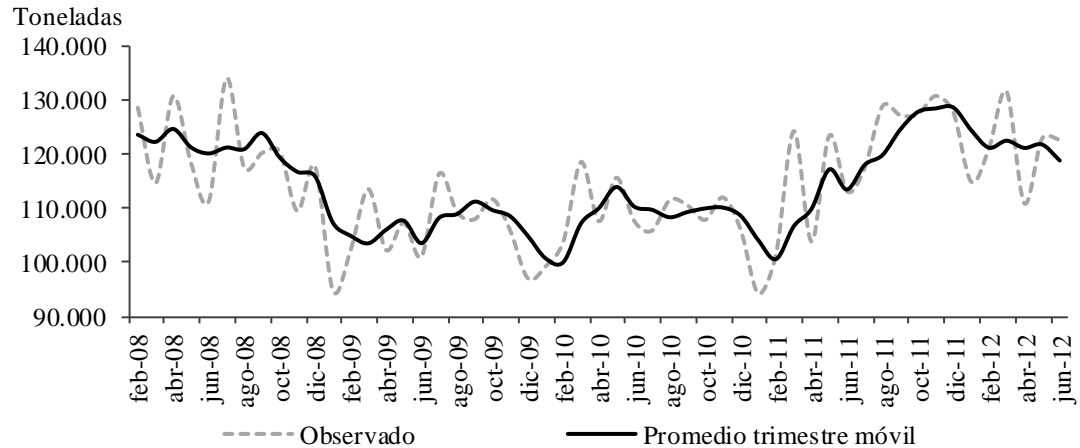
**Antioquia. Despachos de cemento gris  
Trimestres 2008 - 2012**

Período	Toneladas		
	Total	1 <sup>er</sup> trimestre	2 <sup>do</sup> trimestre
2008	727.141	366.793	360.348
2009	621.066	310.511	310.555
2010	652.439	321.589	330.850
2011	660.360	319.998	340.362
2012	723.827	367.409	356.418
Variación % anual			
2009/2008	-14,6	-15,3	-13,8
2010/2009	5,1	3,6	6,5
2011/2010	1,2	-0,5	2,9
2012/2011	9,6	14,8	4,7

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

Gráfico 13

**Antioquia. Evolución mensual de los despachos de cemento gris  
2008 - 2012**



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

## VI. COMERCIO

### COMERCIO INTERNO

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

Según la encuesta realizada por la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco), en lo corrido a junio de 2012 el comercio en Medellín y el Valle de Aburrá mostró una menor dinámica que la observada en el mismo periodo de 2011. De la encuesta realizada en junio, con una muestra efectiva de 550 comerciantes (369 minoristas y 181 mayoristas), se destacaron los siguientes aspectos:

El porcentaje de comerciantes con ventas más altas disminuyó respecto de 2011, al pasar de un promedio de 36,2% entre enero y junio de 2011 al 25,8% en igual periodo del año en curso. La desaceleración fue más fuerte en la cadena minorista (34,9% frente a 22,2%) que en la mayorista (38,7% frente a 33,3%). En el mes de junio, el mejor desempeño de los mayoristas se observó en vestuario, en tanto que reportaron disminuciones: calzado, maquinaria, rancho, químicos, editoriales, ferreterías, librerías, alimentos y materiales de construcción. Por su parte, en el sector minorista ningún sector reportó ventas más altas respecto del porcentaje de junio de 2011.

Cuadro 14

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

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Cantidades vendidas más altas	36,2	25,8	38,7	33,3	34,9	22,2
Pedidos altos	15,3	16,7	18,5	20,3	13,7	14,9
Inventarios altos	14,6	7,8	16,8	7,2	13,5	8,1
Niveles de cartera vencida alto	21,2	14,4	21,2	11,8	21,1	15,7
Mejor rotación de cartera	14,1	15,2	15,1	8,8	13,6	14,4
Mayor margen comercial	9,2	4,8	10,2	4,7	8,8	4,8
Expectativas favorables	75,2	65,9	76,0	71,0	74,9	63,4

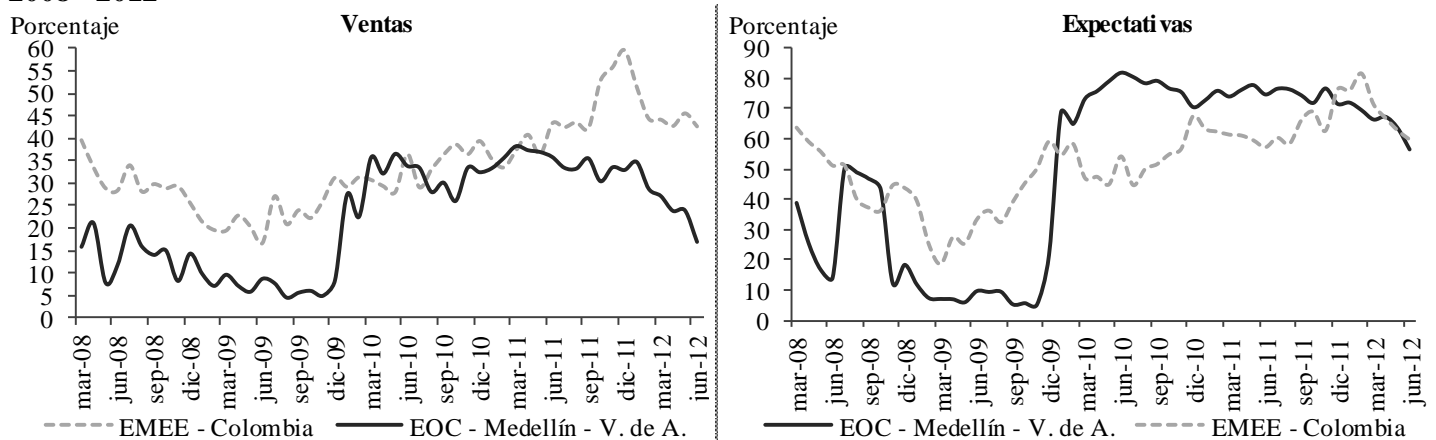
Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

No obstante el desempeño menos favorable en ventas, el volumen de pedidos a proveedores fue ligeramente más alto. En el período analizado el promedio de respuestas altas pasó de 15,3% en 2011 a 16,7% en 2012. En junio, los sectores del comercio mayorista que presentaron el mayor porcentaje con pedidos altos frente a 2011 fueron: alimentos, repuestos y materiales para construcción; en el sector minorista sobresalieron: calzado, textiles, maquinaria y repuestos. El nivel de inventarios altos disminuyó, al pasar de un promedio de 14,6% en 2011 a 7,8% en 2012.

Por su parte, los indicadores de cartera mejoraron ostensiblemente respecto de 2011. En los primeros seis meses del año, el promedio de comerciantes que percibieron niveles de cartera vencida altos fue de 14,4%, inferior en 6,8 puntos porcentuales (pp) al arrojado un año atrás. Los resultados sobre una mejor rotación de cartera también fueron positivos al pasar de 14,1% a 15,2%. Con relación a los mayores márgenes comerciales, se observó una reducción respecto del año anterior. En el comercio mayorista los únicos sectores que reportaron márgenes superiores fueron textiles y repuestos; y dentro de los minoristas: grandes cadenas, fotografía, muebles, librerías y repuestos. En cuanto a las expectativas, a junio se situaron en el nivel más bajo de los últimos dos años, ya que sólo el 65,9% de los comerciantes las consideraron favorables.

Gráfico 14

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



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

**COMERCIO DE VEHÍCULOS**

Durante el segundo trimestre de 2012 la comercialización de vehículos nuevos, ensamblados e importados, según Econometría (Comité Administrador de la Industria Automotriz Colombiana), en la ciudad de Medellín fue de 10.246 unidades, cifra que representó una caída del 9,1% en términos anuales, comportamiento que corroboró la desaceleración que se evidenció en los tres primeros meses del año. De esta manera, al cierre del semestre, el retroceso de las ventas fue del 5,7%, que en términos absolutos correspondió a 1.271 vehículos menos que el registro de 2011, el cual se ubicó en 22.118 unidades.

Por tipo de vehículo, en el semestre, los automóviles continuaron siendo los más representativos al ponderar el 50,2% del total; sin embargo, este fue el segmento donde se presentó la mayor reducción, al perder 2.285 unidades frente a un año atrás. En segundo lugar se ubicaron los utilitarios (para uso específico empresarial o familiar), con una participación del 21,7%, ganando 3,8 pp frente a la ponderación de

igual período de 2011. Le siguieron los comerciales de carga, 12,2%, con un importante avance entre años de 1.013 unidades. El restante 15,9% se distribuyó entre pick up, taxis, vans y furgonetas, y comerciales de pasajeros, en su orden.

Las ventas por ciudades ubicaron a la capital antioqueña en el segundo lugar dentro del ranking nacional, con una participación del 13,1%, antecedida por Bogotá, con el 45,8%. Posteriormente se situaron, en su orden, Cali (9,6%), Bucaramanga (6,7%) y Barranquilla (5,9%).

**Cuadro 15**

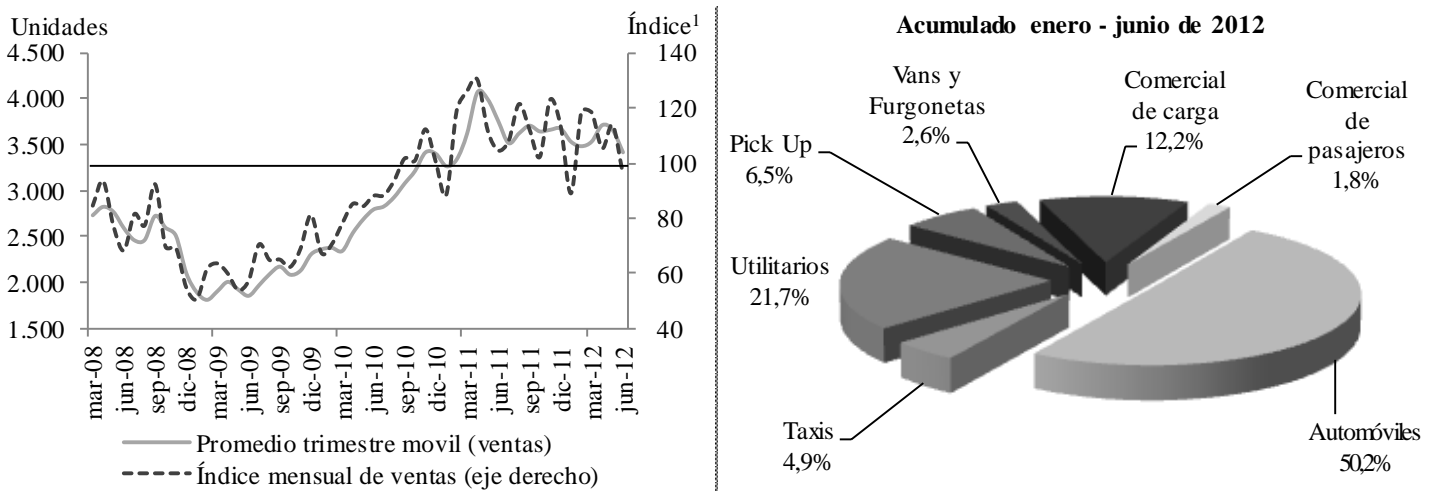
**Medellín. Venta de vehículos nuevos  
Trimestres 2008 - 2012**

Período	Total	Unidades	
		Trimestres	
		I	II
2008	15.967	8.194	7.773
2009	11.295	5.724	5.571
2010	15.414	7.032	8.382
2011	22.118	10.850	11.268
2012	20.847	10.601	10.246
Variación % anual			
2009/2008	-29,3	-30,1	-28,3
2010/2009	36,5	22,9	50,5
2011/2010	43,5	54,3	34,4
2012/2011	-5,7	-2,3	-9,1

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

**Gráfico 15**

**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.** Los pasajeros ingresados a la ciudad de Medellín a través de las dos terminales de transporte terrestre, contabilizaron para el segundo trimestre del año 3.084 mil personas, los cuales se movilizaron en 178.274 vehículos de transporte colectivo; guarismos que representaron aumentos anuales del 2,5% y 1,8%, en su orden. Para el semestre, la tasa de crecimiento en estas variables fue de 1,3%. Es de anotar, que alrededor del 70% de los ingresos a esta capital se realizaron por el Terminal del Norte, el cual recibe buena parte del tránsito de zonas como el Urabá Antioqueño, la Costa Atlántica y Bogotá.

Cuadro 16

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

Período	2011		2012		Var. %	
	Pasajeros	Vehículos	Pasajeros	Vehículos	Pasajeros	Vehículos
Junio	1.021.825	58.769	1.040.886	60.313	1,9	2,6
II trimestre	3.009.137	175.038	3.083.779	178.274	2,5	1,8
Doce meses	12.209.295	705.302	12.515.577	725.199	2,5	2,8

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

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

**Transporte público urbano.** Durante el primer semestre del año la afluencia de pasajeros al Sistema Metro de Medellín presentó un aumento entre años del 2,8%, al totalizar 83.247 mil usuarios. Cabe señalar que las líneas de cable aéreo, que hacen parte del sistema integral, movilizaron 4.884 mil personas, es decir 5,8% más que en los primeros seis meses de 2011.

#### ➤ TRANSPORTE AÉREO

De acuerdo a los datos suministrados por la Aeronáutica Civil (Aerocivil), la circulación de pasajeros por los principales aeropuertos de Antioquia en lo corrido de 2012 mostró aumentos interanuales en el mes de junio, primer semestre y doce meses del 24,4%, 11,1% y 5,9%, respectivamente. La movilización de las personas llegadas tuvo un mayor crecimiento, a pesar de que el número de salidos fue ligeramente superior en los períodos mencionados, a excepción del resultado de los 12 meses. Como en años anteriores, el comportamiento del mes de junio fue el más representativo en el primer semestre, asociado a la temporada turística.

Si se analiza de manera individual el flujo de pasajeros salidos y llegados, se concluye que el aeropuerto José María Córdova de Rionegro, mantuvo una participación cercana al 80% para los periodos observados, siendo además el único con registros de movilización internacional de pasajeros en el contexto departamental; a nivel país fue el segundo terminal con las mayores estadísticas después del aeropuerto El Dorado de Bogotá. Es de anotar que los pasajeros internacionales, incluidos en vuelos regulares y no regulares, representaron cerca del 20% del total de salidos y llegados, en los lapsos de referencia.

Cuadro 17

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

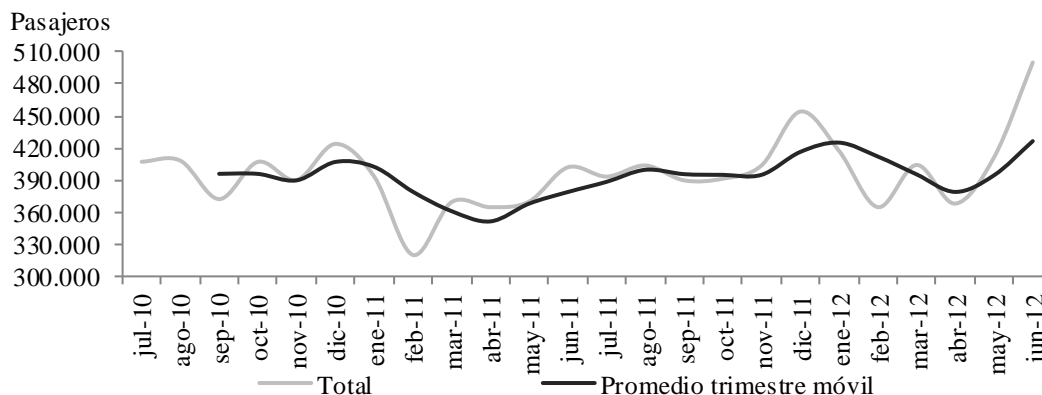
Período	2011			2012			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	198.615	203.308	401.923	248.613	251.541	500.154	25,2	23,7	24,4
Año corrido	1.095.443	1.123.234	2.218.677	1.221.509	1.243.734	2.465.243	11,5	10,7	11,1
Doce meses	2.300.935	2.325.900	4.626.835	2.452.505	2.448.276	4.900.781	6,6	5,3	5,9

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

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

Gráfico 16

**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, Cauca y Carepa.

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

**TURISMO**

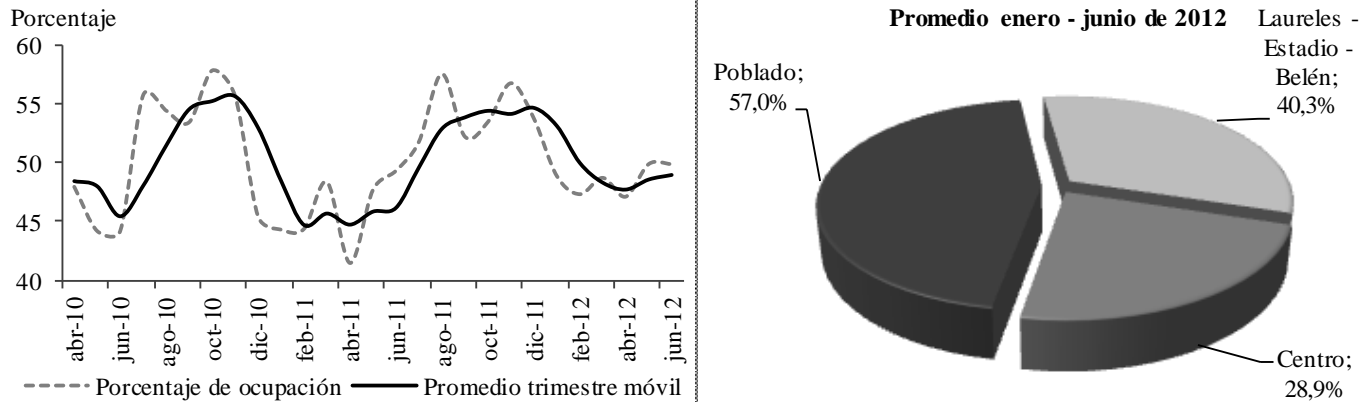
➤ **OCUPACIÓN HOTELERA**

De acuerdo a las cifras del Sistema de Indicadores Turísticos (Situr), la ocupación hotelera promedio en la capital Antioqueña para junio fue del 50,2%, similar al registro alcanzado en 2011, este porcentaje y el de mayo fueron los más altos en lo corrido del año. Para el primer semestre la ocupación promedió el 48,6%, con un

ligero avance de 2,5 pp respecto de igual período de 2011. Por zonas, la mayor operación se concentró en los hoteles de El Poblado, los cuales lograron en los primeros seis meses una ocupación del 57,0%, seguido de los ubicados en Laureles, Estadio y Belén, 40,3%, mientras que los del centro de la ciudad alcanzaron 28,9%.

Gráfico 17

**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

Las operaciones pasivas del sistema financiero en el departamento sumaron \$23.821 miles de millones (mm) y una variación interanual del 11,4%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo anual del 3,6% y los depósitos en cuenta corriente al 12,5%.

Cuadro 18

**Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A junio 2011 - 2012**

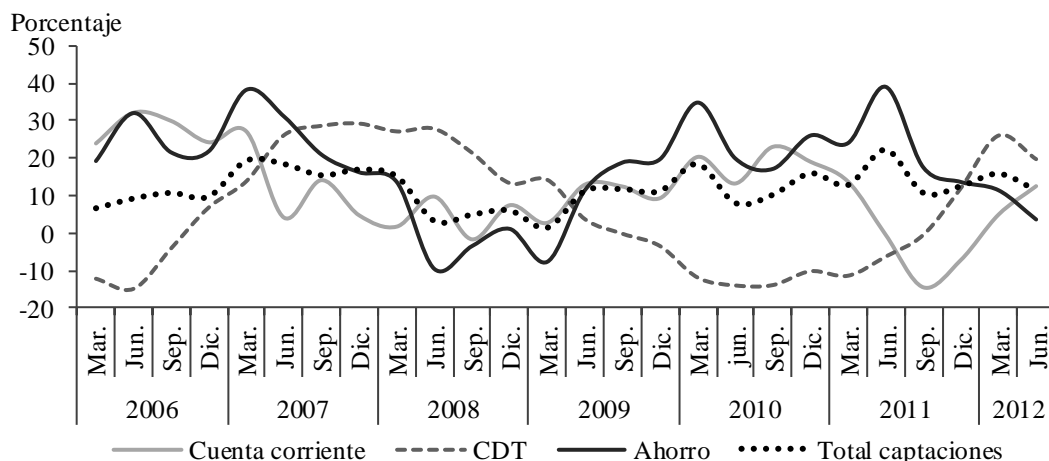
Variables	Miles de millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	21.387	23.821	11,4
Bancos comerciales	17.092	18.305	7,1
Corporaciones financieras	19	56	194,7
Compañías de financiamiento comercial	3.433	4.494	30,9
Cooperativas financieras	843	966	14,6
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.803	3.152	12,5
Certificados de depósito a término	4.197	5.022	19,7
Depósitos de ahorro	12.882	13.345	3,6
Titulos de inversión	1.505	2.302	53,0

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

Explicado por la mejora en la rentabilidad como consecuencia del aumento en las tasas de interés del mercado monetario, los certificados de depósito a término (CDT) aumentaron 19,7%, comportamiento que en parte propició el aumento en la participación de las compañías de financiamiento comercial dentro del total de captaciones, al pasar del 16,1% en junio de 2011 al 18,9% en 2012. En tanto, los bancos comerciales desmejoraron su representatividad del 79,9% al 76,8%.

Gráfico 18

**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.

**COLOCACIONES**

Al cierre de junio de 2012, el valor total de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia ascendió a \$40.677 mm, con un aumento interanual del 16,4%, significando una desaceleración respecto de lo observado en trimestres anteriores; de hecho el crédito en lo corrido de 2012 creció menos de la mitad de los registros de 2011, cuando en los cortes trimestrales reportó aumentos anuales superiores al 35%. En Antioquia, el menor ritmo de expansión de la economía en lo corrido de 2012 se reflejó, principalmente, en la demanda de crédito comercial, que luego de alcanzar incrementos anuales alrededor del 50% en tres de los cuatro trimestres de 2011, en 2012 avanzó 14,1% al cierre del segundo trimestre; cabe precisar que esta cartera representó el 71,0% del saldo total.

Respecto del crédito de consumo, el incremento a junio fue del 22,2%, con una reducción entre años de 240 puntos básicos (pb), pero manteniendo niveles similares a los registros trimestrales de 2011, cuyas tasas de crecimiento fluctuaron entre el 20% y el 25%. Los créditos de vivienda mostraron la mejor evolución con una variación anual del 25,9%, aunque menor frente al trimestre anterior.

Por tipo de intermediario los bancos comerciales concentraron el 89,2% del total de colocaciones, las compañías de financiamiento comercial el 7,6% y las cooperativas financieras el 3,2%.

Cuadro 19

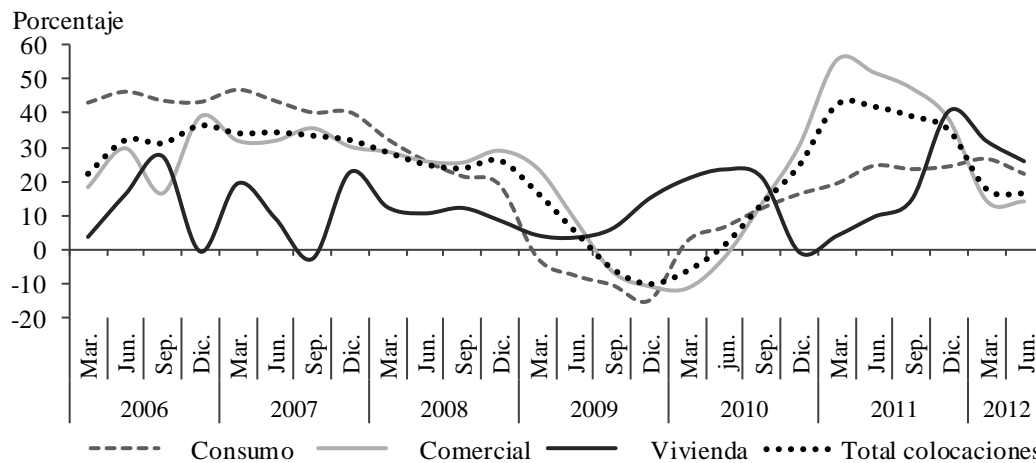
**Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo  
A junio 2011 - 2012**

Variables	Miles de millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	34.936	40.677	16,4
Bancos comerciales	31.204	36.298	16,3
Compañías de financiamiento comercial	2.640	3.082	16,7
Cooperativas financieras	1.092	1.297	18,8
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	7.268	8.882	22,2
Créditos de vivienda	1.818	2.289	25,9
Créditos comerciales	25.305	28.867	14,1
Microcréditos	545	638	17,1

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

Gráfico 19

**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.

## IX. MERCADO LABORAL

Según la Gran encuesta integrada de hogares del DANE, en el trimestre móvil abril – junio de 2012 la tasa de desempleo en Medellín – Valle de Aburrá, se situó en 13,3%, registro superior a la tasa promedio de los últimos 25 trimestres móviles (desde abril – junio de 2010). Igualmente, el nivel de desempleo fue mayor que el observado en el anterior trimestre móvil (13,0%) y 180 pb más alto que el de las 13 ciudades y áreas metropolitanas (11,5%).

El número de ocupados aumentó levemente a 1.635 miles frente al trimestre móvil abril – junio del año anterior, 1.601 miles. La rama de actividad económica con el mayor número de ocupados fue comercio, hoteles y restaurantes, agrupando el 29,1% del total, seguida de servicios comunales, sociales y personales (21,5%) y de la industria manufacturera (21,1%). El mayor incremento en la ocupación de los trimestres móviles entre años se observó en construcción e industria manufacturera, 26 mil y 13 mil personas, en su orden.

Cuadro 20

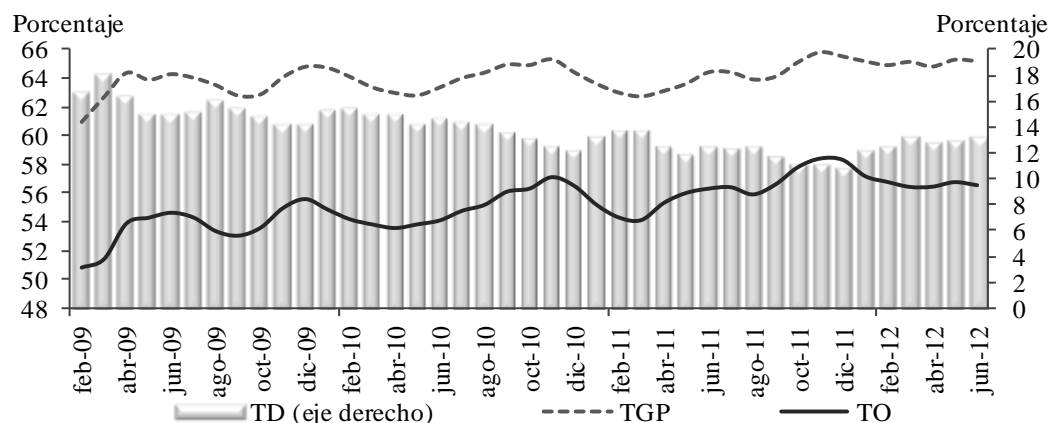
### Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil abril - junio 2008 - 2012

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Tasa global de participación (TGP)	61,3	64,3	63,3	64,4	65,2
Tasa de ocupación (TO)	52,3	54,6	54,1	56,3	56,5
Tasa de desempleo (TD)	14,5	15,0	14,6	12,5	13,3
% de población en edad de trabajar	82,5	82,9	83,2	83,5	83,7
Población económicamente activa (Miles)	1.649	1.763	1.770	1.831	1.884
Ocupados (Miles)	1.409	1.498	1.511	1.601	1.635
Desocupados (Miles)	240	265	259	229	250

Fuente: DANE.

Gráfico 20

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



Fuente: DANE.

## X. PRECIOS

Al finalizar el primer semestre de 2012, las variaciones del índice de Precios al Consumidor (IPC) total en Medellín fueron -0,02% en el mes de junio, 1,42% año corrido y 3,11% en los últimos doce meses. Estos registros estuvieron por debajo de los aumentos a nivel nacional que se situaron en 0,08%, 2,01% y 3,20%, respectivamente. En el último año, los grupos de bienes y servicios que reportaron mayor inflación fueron comunicaciones, 8,80%,(especialmente el rubro de servicios de telefonía), educación (4,18%) y salud (3,91%). Hay que destacar que las presiones derivadas del grupo de alimentos se moderaron en 2012; en lo corrido de este año, la variación fue de 1,74%, cuando en igual periodo de 2011 el aumento fue del 2,70%. De otro lado, la inflación sigue siendo más alta en los ingresos bajos (3,95% anual), superando en 0,93 pp el registro de los ingresos medios (3,02%) y en 2,04 pp, el de los ingresos altos (1,91%).

Cuadro 21

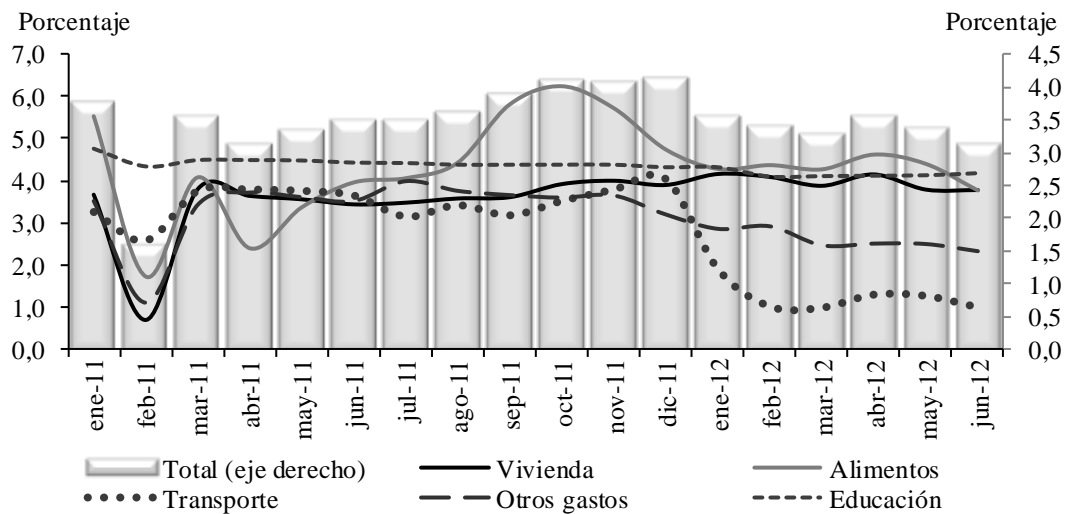
### Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos A junio de 2012

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,08	2,01	3,20
Total Medellín	-0,02	1,42	3,11
Alimentos Nacional	-0,06	2,53	4,22
Alimentos Medellín	-0,15	1,74	3,77

Fuente: DANE.

Gráfico 21

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



Fuente: DANE.

## XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Durante el período enero – junio, los datos reportados por la Cámara de Comercio de Medellín en su jurisdicción (incluye 69 municipios del departamento de Antioquia), señalaron 3.447 sociedades constituidas por \$169.139 millones, significando una caída anual del 61,4%, no obstante que el número de sociedades aumentó cerca del 4%. El impacto negativo fue propiciado por el sector de electricidad gas y agua, el cual en el primer trimestre de 2011 jalonó esta variable ante la creación de la sociedad EPM Ituango S.A. E.S.P. (\$235 mil millones). Cabe señalar el avance mostrado en los sectores: agropecuario e industria manufacturera, efecto de la formación de empresas asociadas a la explotación, procesamiento, industrialización y comercialización avícola y derivados de productos agrícolas.

Cuadro 22

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

Millones de pesos

Sector	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	3.322	437.877	3.447	169.139	3,8	-61,4
Agropecuario	93	6.955	93	20.105	0,0	189,1
Explotación de minas y canteras	77	6.299	71	5.952	-7,8	-5,5
Industria manufacturera	423	15.190	467	39.199	10,4	158,1
Electricidad, gas y agua	11	235.342	9	1.488	-18,2	-99,4
Construcción	257	46.934	326	15.701	26,8	-66,5
Comercio, restaurantes y hoteles	930	50.106	950	33.368	2,2	-33,4
Transporte y comunicaciones	130	5.709	148	11.814	13,8	106,9
Seguros y finanzas	1.129	52.752	1.113	32.961	-1,4	-37,5
Servicios sociales y personales	272	18.589	270	8.551	-0,7	-54,0

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

Similar conducta se advirtió en las reformas de capital, las cuales descendieron 18,0% frente al resultado del primer semestre de 2011. Como en el anterior caso, el sector de electricidad, gas y agua afectó de manera notoria el total valorado, ante la importante inyección de capital registrada durante los tres meses iniciales del año pasado a la empresa Aguas Nacionales EPM S.A. E.S.P., mucho menor al sucedido en el lapso de análisis, lo que produjo una caída superior al 60% en este ítem. Contrarrestando este descenso se observó un considerable avance en seguros y finanzas, al contabilizar \$199.960 millones, identificados, en buena parte, en las actividades de leasing y arrendamiento operativo, e intermediación financiera.



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

Millones de pesos

Sector	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	619	520.359	778	426.590	25,7	-18,0
Agropecuario	28	2.159	20	4.874	-28,6	125,8
Explotación de minas y canteras	22	11.609	31	11.891	40,9	2,4
Industria manufacturera	61	34.126	78	21.811	27,9	-36,1
Electricidad, gas y agua	6	352.744	3	117.783	-50,0	-66,6
Construcción	29	5.051	61	18.618	110,3	268,6
Comercio, restaurantes y hoteles	158	39.387	180	30.737	13,9	-22,0
Transporte y comunicaciones	24	12.415	41	17.327	70,8	39,6
Seguros y finanzas	241	50.022	314	199.960	30,3	299,7
Servicios sociales y personales	50	12.847	50	3.589	0,0	-72,1

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

De otro lado, fue favorable el movimiento observado en las sociedades liquidadas, las cuales se redujeron 84,8% en términos anuales, notándose una mayor caída en seguros y finanzas, 95,3%.

Con todo ello, la inversión neta de sociedades en el acumulado del año, \$573.767 millones, retrocedió 29,5%, desaceleración en la que intervinieron, de manera acentuada, los cambios en el sector de electricidad, gas y agua, los cuales no alcanzaron a ser compensados por el notorio avance del renglón de seguros y finanzas.

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

Millones de pesos

Sectores	2011	2012	Var. %
Total	813.284	573.767	-29,5
Agropecuario	8.308	24.332	192,9
Explotación de minas y canteras	17.888	17.421	-2,6
Industria manufacturera	46.986	58.484	24,5
Electricidad, gas y agua	588.086	119.271	-79,7
Construcción	42.720	33.122	-22,5
Comercio, restaurantes y hoteles	83.078	56.871	-31,5
Transporte y comunicaciones	17.857	27.186	52,2
Seguros y finanzas	-21.397	227.045	--
Servicios sociales y personales	29.758	10.036	-66,3

-- No aplicable.

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

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

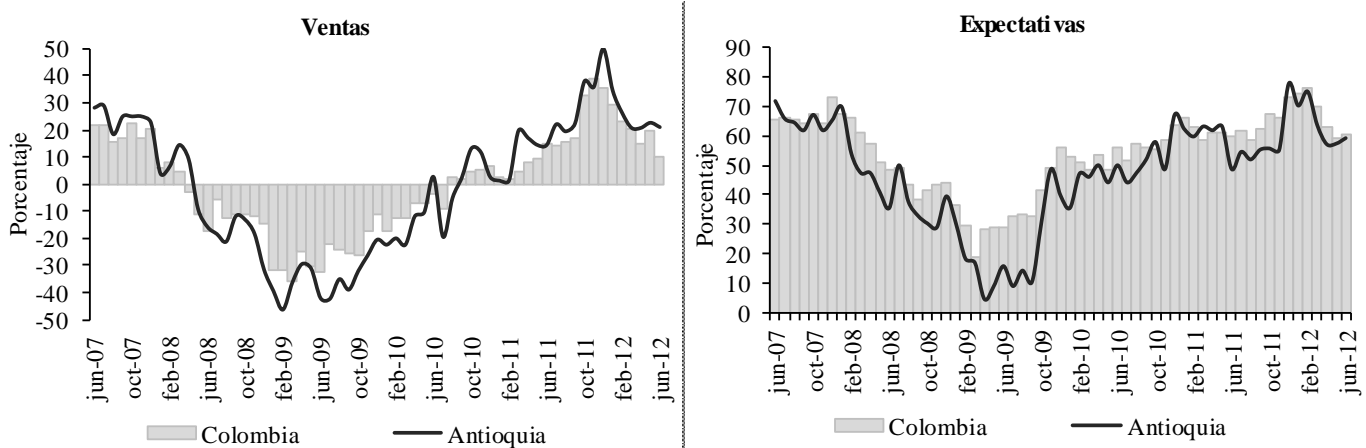
### ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

Los resultados de la EMEE para junio en Antioquia, señalaron un balance en el volumen de ventas (corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas mayor y menor, obtenidas de la muestra) del 21,1%, superando en 6,6 pp los de igual mes de 2011, comportamiento que también se percibió en Bogotá, con un avance de 6,0 pp. No obstante, el seguimiento mensual permitió detectar una desaceleración paulatina del indicador, ya que en enero del presente año alcanzó 34,5%.

El resultado local fue el más alto dentro de las regiones encuestadas e igual al de Caribe; por debajo se ubicaron Suroccidente (18,9%), Bogotá (17,6%) y Nororiente (11,6%); reportaron equilibrio (0,0%), Eje Cafetero y Llanos Orientales, mientras que en la zona Centro fue de -24,5%; cabe señalar que para Colombia se ubicó en 10,3%. Como se acotó anteriormente, solo Antioquia y Bogotá tuvieron aumentos, las demás regiones retrocedieron en términos anuales, especialmente Centro y Llanos Orientales.

Gráfico 22

**Colombia - Antioquia. Balance del volumen de ventas y expectativas de ventas para los próximos 12 meses 2007 - 2012**



Fuente: EMEE - Banco de la República.

Las expectativas de ventas para Antioquia en los próximos 12 meses fueron similares a los de una año atrás, 60,1%; en las demás regiones superaron el 45%, destacándose Caribe con 76,3%; la más baja, nuevamente, se identificó en la región Centro, 45,3%. Señalaron retroceso en términos anuales Bogotá, Eje Cafetero, Llanos Orientales y Centro.

El balance por sectores en el compendio nacional, exhibió una desaceleración en las ventas respecto de los resultados de mayo, y solo la actividad agrícola creció frente a

junio de 2011; los mayores retrocesos se percibieron en transporte e industria, 14,7 pp y 8,0 pp, respectivamente. En cuanto a las expectativas, mejoraron de manera anual en comercio, agricultura y construcción.

## SERVICIOS BÁSICOS

El consumo de energía eléctrica en Antioquia tuvo crecimiento de 1,8% durante el segundo trimestre del año, al contabilizar 1.925 Gigavatios/hora, cifra que incluye la comercialización atendida por las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM) y demás operadores. Al cierre del semestre la tasa de crecimiento fue de 2,2%, con un evidente estancamiento del uso de esta fuente en la mayoría de los segmentos medidos.

Por sectores, el consumo residencial, que resume cerca del 40% del total, solo aumentó el 0,4% en términos anuales, análogo al resultado semestral. Este comportamiento estuvo asociado a la intensificación del gas natural como fuente alterna. El uso industrial, el segundo en importancia, mantuvo los niveles de utilización de 2011, en parte por la desaceleración que viene mostrando la actividad en el departamento y el uso de otras fuentes sustitutas a menores costos. Por su parte, el segmento comercial, exhibió los mejores resultados, con avances de 4,7% y 5,4% en el trimestre de referencia y acumulado a junio.

Cuadro 25

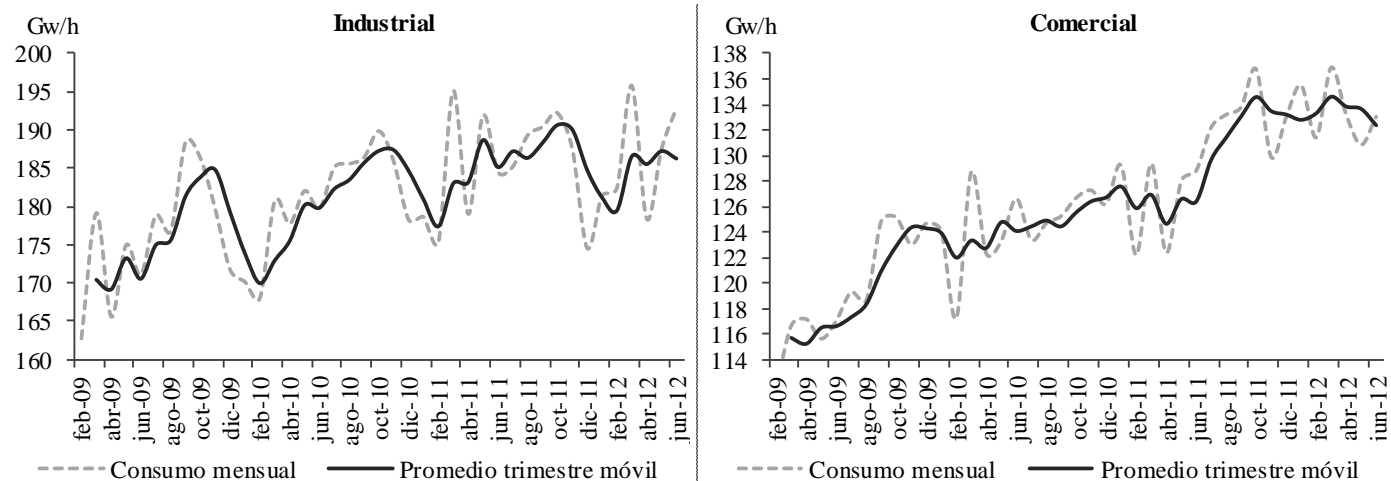
<b>Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector<sup>1</sup></b>					
<b>Trimestres 2011 - 2012</b>					
	<b>Gigavatios/hora</b>				
Período	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>2</sup>
2011					
Acumulado	3.783,6	1.549,4	759,8	1.104,4	370,0
1 <sup>er</sup> trimestre	1.892,9	784,4	380,7	549,0	178,8
2 <sup>do</sup> trimestre	1.890,7	765,0	379,1	555,4	191,2
2012					
Acumulado	3.868,5	1.551,8	800,9	1.118,3	397,5
1 <sup>er</sup> trimestre	1.943,6	783,4	403,8	559,6	196,8
2 <sup>do</sup> trimestre	1.924,9	768,4	397,1	558,7	200,7
Variación % anual					
Acumulado	2,2	0,2	5,4	1,3	7,4
1 <sup>er</sup> trimestre	2,7	-0,1	6,1	1,9	10,1
2 <sup>do</sup> trimestre	1,8	0,4	4,7	0,6	5,0

<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.

### 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.

En cuanto al consumo de gas natural, al cierre del semestre se consolidaron 183.017 miles de metros cúbicos ( $m^3$ ), superando en 10,1% el registro de igual período de 2011. El segmento industrial, que tuvo una representatividad del 57,4% dentro del total, señaló un aumento entre años del 8,3%, similar al registrado entre 2011 y 2010.

Cuadro 26

### Antioquia. Consumo de gas natural, por sector Trimestres 2011 - 2012

Período	Miles de metros cúbicos				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Oficial
2011					
Acumulado	166.292	51.269	15.722	96.961	2.340
1 <sup>er</sup> trimestre	80.611	25.158	7.626	46.686	1.141
2 <sup>do</sup> trimestre	85.681	26.111	8.096	50.275	1.199
2012					
Acumulado	183.017	57.872	17.284	105.053	2.808
1 <sup>er</sup> trimestre	88.598	28.562	9.030	49.662	1.344
2 <sup>do</sup> trimestre	94.419	29.310	8.254	55.391	1.464
Variación % anual					
Acumulado	10,1	12,9	9,9	8,3	20,0
1 <sup>er</sup> trimestre	9,9	13,5	18,4	6,4	17,8
2 <sup>do</sup> trimestre	10,2	12,3	2,0	10,2	22,1

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

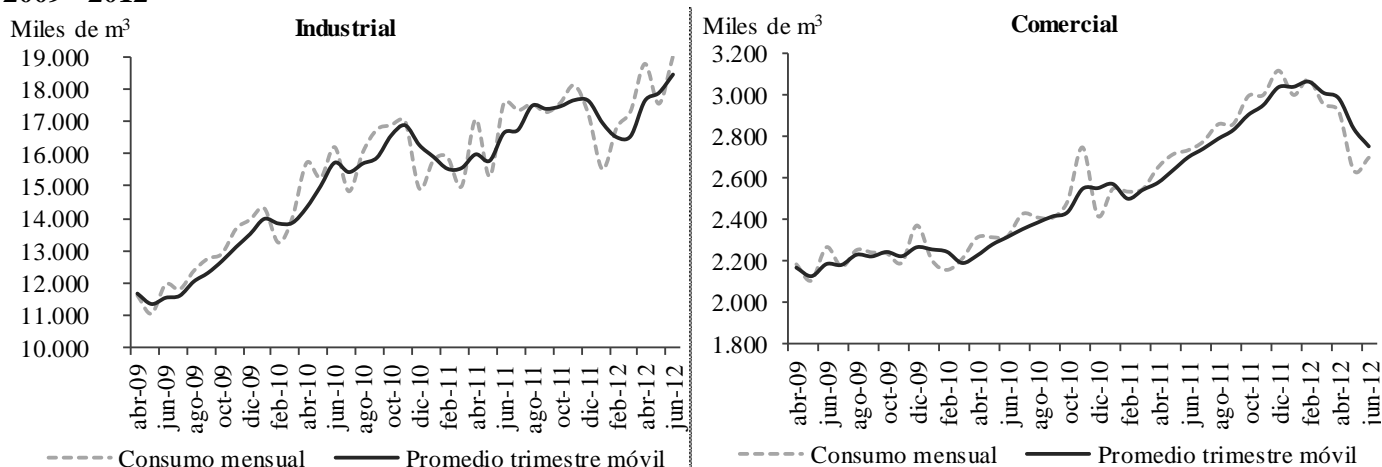
La mejor conducta se percibió en el uso residencial, el cual, en año corrido, mantuvo los niveles en cada uno de los semestres, cercanos al 12%, utilización ligada a la extensión del servicio a buena parte de los municipios del departamento. Finalmente, el consumo comercial, 9,4% del consolidado, señaló un desempeño moderado, al

registrar una tasa de crecimiento del 9,9%, efecto del pobre resultado del período abril – junio de 2012.

Gráfico 24

**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.

**FINANZAS PÚBLICAS**

➤ **RECAUDO DE IMPUESTOS**

El recaudo tributario registrado por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) para el departamento de Antioquia en el segundo trimestre de 2012 y el acumulado del año, puede considerarse satisfactorio, superior, en términos anuales, al 10%. Durante el segundo trimestre se reportaron \$3,1 billones, 12,8% por encima de la partida del año anterior, mientras que en el consolidado semestral, \$5,3 billones, el avance fue de 11,4%.

Es de anotar el importante incremento registrado por el gravamen de renta y complementarios en el segundo trimestre del año, 28,5%, jalonando los resultados del semestre, \$1,3 billones, gracias a que el calendario para el pago de cuotas de las personas jurídicas y grandes contribuyentes se concentró, en buena parte, entre abril y junio del año en curso.

Como en períodos anteriores, las mayores participaciones se evidenciaron en los impuestos de retención en la fuente, a título de renta, IVA, y timbre, e IVA, que en conjunto representaron cerca del 50% en el segundo trimestre y más del 60% para el acumulado del año; no obstante, la tasa de crecimiento estuvo muy por debajo del incremento obtenido por renta y complementarios (cuotas renta). En cuanto a los tributos externos (arancel e IVA externo), aumentaron 14,4% en el trimestre analizado, similar al resultado del semestre, reflejando la continuidad en la dinámica, del intercambio comercial del departamento, aunque en menor grado.

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

Período	Total	Cuotas Renta	IVA	Retención <sup>1</sup>	Externos <sup>2</sup>	Millones de pesos	
						Patrimonio	Otros <sup>3</sup>
2011							
Acumulado	4.776.390	1.028.442	1.232.775	1.852.592	299.069	357.522	5.990
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
2012							
Acumulado	5.320.464	1.262.510	1.315.616	2.046.566	341.158	351.617	2.997
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
Variación % anual							
Acumulado	11,4	22,8	6,7	10,5	14,1	-1,7	-50,0
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

<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.

## **XIII. CONSIDERACIONES FINALES**

La información disponible al cierre del primer semestre de 2012 corroboró el menor ritmo de la actividad económica en el departamento de Antioquia.

Según la encuesta de la ANDI la industria creció, pero a menor escala que el año anterior, y las expectativas se deterioraron. Además, las principales firmas antioqueñas, aunque arrojaron balances financieros positivos, disminuyeron los crecimientos en ventas, utilidades operativas y netas, respecto de lo observado en igual lapso de 2011.

Con relación al comercio, la encuesta de Fenalco señaló una caída en el porcentaje de comerciantes con ventas más altas, así como reducción en los pedidos a proveedores. Por su parte, la venta de vehículos nuevos se moderó frente a los niveles observados en el año anterior.

El sector de la construcción mostró señales de ralentización, ya que las licencias aprobadas en el mes de junio fueron más bajas que las de un año atrás, mientras que el mercado de vivienda nueva se contrajo.

El aspecto más negativo de la evaluación económica departamental en lo corrido del año, fue la contracción de las ventas externas de los principales productos de exportación, excepción hecha del oro.

Para resaltar el desempeño de la actividad minera y del sistema financiero; en este último, la cartera de consumo e hipotecaria siguieron creciendo a buen ritmo, contrastando con una menor evolución de la línea comercial.

## PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ

*La economía del departamento del Chocó exhibió una caracterización muy similar en los dos primeros trimestres del año 2012, movimientos expansivos y recesivos en los diferentes sectores.*

En efecto, la producción de madera y la extracción de minerales preciosos, continuaron descendiendo en lo corrido del año, no obstante la consagración del departamento como la principal despensa maderera y el segundo productor de oro y plata en el país. Dentro de este contexto, se debe tener en cuenta 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.

Adicionalmente, mantuvieron una tendencia a la baja en lo corrido del año las exportaciones e importaciones, las cuales ratificaron el bajo grado de apertura comercial del Chocó; mientras que el transporte aéreo de pasajeros permaneció estable.

Respecto a las actividades económicas regionales con una mejor dinámica, se destacan los saldos positivos arrojados por las operaciones crediticias de Finagro y las colocaciones del sistema financiero, las cuales se relacionaron con el comercio generado por las actividades minera, maderera y por el auge del crédito de consumo de los hogares.

El recaudo de impuestos nacionales conservó una tendencia alcista, destacándose la contribución 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.

Finalmente, se evidenció un moderado comportamiento del IPC en la capital chocoana, que contrastó con la tasa de desempleo, la más alta en el compendio nacional.



# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

## SILVICULTURA

El corte de madera en el departamento del Chocó ascendió a 73.300 m<sup>3</sup> al finalizar el segundo trimestre del año 2012, con una caída del 8,0% frente a igual periodo de 2011, tendencia que se mantuvo al cierre del primer semestre, al registrar un descenso de 5,8%, no obstante que la producción maderera de Riosucio y Carmen del Darién, principales productores, mejoró ostensiblemente respecto al primer trimestre del año.

Los cortes realizados en los municipios de Riosucio, Carmen del Darién, Río Quito, Itsmina y Quibdó, participaron con más del 60% de la movilización total de madera en la región al cierre del segundo trimestre y primer semestre del año en curso. Es de anotar que el rubro “Otros”, hace alusión 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		Total		Variación 2012/2011		
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	Primer trimestre	Segundo trimestre	Total
Total	93.088	89.534	79.702	73.300	172.790	162.834	-3,8	-8,0	-5,8
Riosucio	13.246	20.954	9.208	23.817	22.454	44.771	58,2	158,7	99,4
Carmen del Darién	22.950	17.629	11.779	20.452	34.729	38.081	-23,2	73,6	9,7
Quibdó	11.920	10.193	4.545	1.684	16.465	11.877	-14,5	-62,9	-27,9
Lloró	3.058	6.760	7.729	842	10.787	7.602	121,1	-89,1	-29,5
Cértegui	4.262	5.438	2.657	4.806	6.919	10.244	27,6	80,9	48,1
Itsmina	6.782	4.159	5.842	3.654	12.624	7.813	-38,7	-37,5	-38,1
Bojayá	2.007	2.758	3.273	4.377	5.280	7.135	37,4	33,7	35,1
Río Quito	7.943	1.445	7.127	1.647	15.070	3.092	-81,8	-76,9	-79,5
Nóvita	1.646	1.317	2.105	269	3.751	1.586	-20,0	-87,2	-57,7
Otros	19.274	18.881	25.437	11.752	44.711	30.633	-2,0	-53,8	-31,5

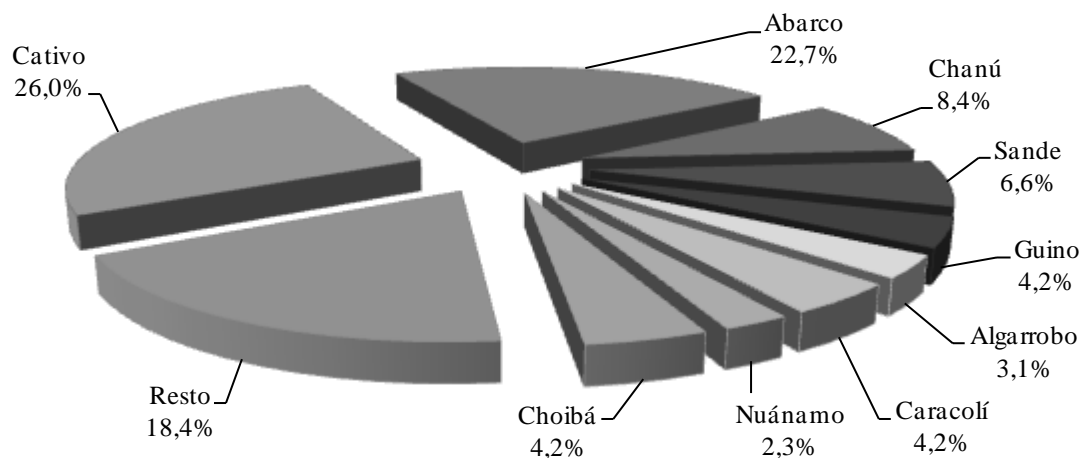
Fuente: Codechocó. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En las selvas chocoanas se cultivan y reproducen abundantes variedades madereras, entre las que sobresalen las especies, Cativo, Abarco, Sande, Chanú, Guino, Algarrobo, Caracolí y Nuánamo, las cuales ponderan aproximadamente el 82% de la producción total, especies que se transforman, en su mayoría, en bloques, tablones, vigas y trozas de madera.

Buena parte de la explotación maderera del Chocó tuvo como destino a los departamentos de Antioquia (28.493 m<sup>3</sup>), Bolívar (5.647 m<sup>3</sup>), Valle del Cauca (2.533 m<sup>3</sup>) y Quindío (1.339 m<sup>3</sup>). De otra parte, en el segundo trimestre del año 2012 se aprobaron salvoconductos de renovación por 1.471 m<sup>3</sup> de especies madereras, entre las que se destacaron el Cativo, Choiba, Bálsamo, Abarco y Amargo.

Gráfico 1

**Chocó. Participación porcentual maderera, según especie  
Segundo 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 desembolsos realizados por Finagro con destino al departamento del Chocó al finalizar el primer semestre del año, ascendieron a \$3.302 millones, de los cuales \$2.819 fueron otorgados en el segundo trimestre; el crecimiento del flujo de recursos (39,0%), superior al total país (28,8%), es explicado, parcialmente, por la contracción registrada en 2011. La participación del Chocó en el reparto nacional de los créditos en todas sus modalidades continuó ubicándose por debajo del 1,0%, participación directamente relacionada con la escasa actividad agropecuaria registrada en el departamento.

Cuadro 2

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

Variables	Millones de pesos					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Chocó	489	1.862	4.115	2.375	3.302	39,0
Colombia	1.076.858	2.129.403	1.978.924	2.228.170	2.869.286	28,8
Participación % Chocó	0,0	0,1	0,2	0,1	0,1	8,0

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

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE ORO, PLATA Y PLATINO

Al finalizar el segundo trimestre del año en curso, la producción consolidada de minerales preciosos en el Chocó fue de 6.530 kg, 23,7% inferior al resultado del mismo periodo de 2011. La producción de oro alcanzó 5.189 kg, señalando una disminución del 20,1%, mientras que su representatividad dentro del total, 79,5%, fue similar a la de un año atrás. La explotación de plata retrocedió de manera significativa, 42,5%, mientras que el platino avanzó 9,4%, entre los periodos en mención.

Cuadro 3

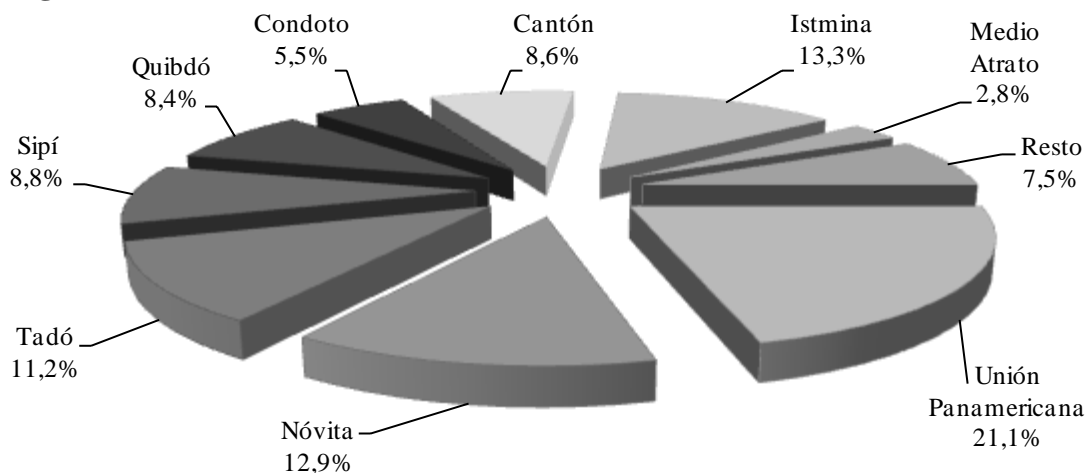
#### Chocó. Producción de metales preciosos Segundo trimestre 2011- 2012

Metal	Kilogramos		
	2011	2012	Var. %
Total	8.558	6.530	-23,7
Oro	6.494	5.189	-20,1
Plata	1.766	1.015	-42,5
Platino	298	326	9,4

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

Gráfico 2

#### Chocó. Producción de oro, según municipio Segundo trimestre 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 a nivel nacional, después de Antioquia, y se consolidó como el primero en explotación de platino. Los

principales municipios chocoanos productores de oro fueron: Unión Panamericana (1.093 kg), Nóvita (671 kg), Tadó (579 kg) y Sipí (457 kg). En tanto, la extracción de plata y platino se realizó, en mayor proporción, en los municipios de Condoto, Cantón de San Pablo, Nóvita, Itsmina, Tadó y Unión Panamericana. Los resultados del primer semestre denotan que del territorio chocoano se extrajo el 35,3% del oro, el 21,8% de la plata y el 97,8% del platino total producido en el contexto nacional.

## IV. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El movimiento del comercio exterior del Chocó durante el primer semestre del presente año tuvo un pobre desempeño. Las exportaciones señalaron una contracción de 83,1%, explicada, en parte, porque en el período analizado no se realizaron ventas externas de minerales de cobre y sus concentrados; las importaciones se redujeron 92,3%, con respecto al mismo semestre de 2011; situación que dejó al descubierto la poca actividad económica, y explicó, además, el aislamiento comercial del departamento con el resto del mundo.

Cuadro 4

<b>Chocó. Comercio exterior</b>						
<b>Acumulado enero - junio 2008 - 2012</b>						
Concepto	2008	2009	2010	2011	Miles de US\$	
					2012	Var. % 12/11
Exportaciones (FOB)	58.006	8.026	6.863	7.308	1.232	-83,1
Importaciones (CIF)	224	34	219	1.151	89	-92,3

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

Históricamente el comercio exterior del Chocó está ligado primordialmente a la comercialización de minerales de cobre y sus concentrados, extraídos en la explotación de oro; el segundo rubro exportable es la madera tropical en bruto y densificada; de otra parte, las escasas importaciones del periodo fueron, básicamente, bienes de consumo final de uso doméstico.

## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

La actividad edificadora en el Chocó, medida por el área total aprobada en m<sup>2</sup>, presentó en el primer semestre del año 2012 un crecimiento del 5,6%, al sumar 13.459 m<sup>2</sup>. Por el contrario, el área aprobada para vivienda tuvo una caída de 0,5%; adicionalmente, estos mismos rubros ascendieron en 1,4% y 2,0%, respectivamente, para el año completo, no obstante el fuerte descenso registrado por ambos indicadores

en el mes de junio, superior al 38%. De otra parte, la participación del área aprobada para vivienda dentro del área total en el primer semestre del año fue de 90,0% y en el año completo de 77,9%.

Cabe señalar que dentro del área aprobada para vivienda, el 97,5% se concentró en la vivienda diferente a interés social, 11.874 m<sup>2</sup>, con un destacado énfasis en tipo casas, las cuales correspondieron a 71 soluciones por construir. En cuanto a los destinos de construcción, después de vivienda, solo el comercial tuvo alguna asignación, 5.749 m<sup>2</sup>.

Cuadro 5

**Chocó. Área total aprobada y para vivienda  
A junio 2011 - 2012**

Período	Metros cuadrados					
	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Junio	1.145	1.145	709	692	-38,1	-39,6
Año corrido	12.747	12.179	13.459	12.114	5,6	-0,5
Doce meses	26.026	20.146	26.385	20.554	1,4	2,0

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 al cierre del primer semestre, registró un leve incremento del 1,1% con respecto al mismo periodo de 2011. En términos generales, fue similar el comportamiento de las personas llegadas y salidas. Se debe destacar el avance de la actividad turística en algunos municipios de la costa pacífica chocona, la cual ha intensificado el tránsito de pasajeros en los terminales aéreos de Bahía Solano y Nuquí.

Cuadro 6

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

Período	Número de personas								
	2011			2012			Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	14.556	15.239	29.795	14.816	15.409	30.225	1,8	1,1	1,4
Año corrido	77.528	85.091	162.619	78.622	85.861	164.483	1,4	0,9	1,1
Doce meses	163.090	165.142	328.232	165.259	171.216	336.475	1,3	3,7	2,5

<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 primer semestre de 2012, registró un saldo de \$234.808 millones en las captaciones realizadas por los distintos operadores del sistema financiero asentados en el Chocó, monto que representó una variación anual del 0,5%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro, que participaron con el 60,3% del total, crecieron 6,8%; le siguieron los depósitos en cuenta corriente con una participación del 24,2%, a pesar del descenso presentado en el período de análisis (17,7%). los CDT, que ostentaron el menor peso dentro del total (15,4%) captado, avanzaron 13,8%.

Por entidades, los bancos comerciales explicaron el 94,5% de las operaciones pasivas, seguido de las cooperativas financieras y las compañías de financiamiento comercial.

Cuadro 7

#### Chocó. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A junio 2011 - 2012

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	233.579	234.808	0,5
Bancos comerciales	224.129	221.925	-1,0
Cias. de financiamiento comercial	4.036	5.070	25,6
Cooperativas financieras	5.414	7.813	44,3
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	69.156	56.926	-17,7
Certificados de depósito a término	31.835	36.214	13,8
Depósitos de ahorro	132.588	141.667	6,8

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

### COLOCACIONES

El monto de las colocaciones del sistema financiero en el Chocó, a junio de 2012, ascendió a \$237.712 millones, equivalente a una variación interanual del 18,3%. Por entidades, los bancos comerciales incrementaron su actividad crediticia en 17,5% y concentraron el 91,6% de la cartera total; las cooperativas financieras que participaron con el 7,9% de las operaciones activas, exhibieron un crecimiento de 26,4%, mientras que las compañías de financiamiento comercial tuvieron un importante aumento del 65,2%.

Según el tipo de crédito, el consumo de los hogares participó con el 69,0% de las operaciones activas totales, alcanzando un alza del 18,4%; continuaron en su orden los créditos comerciales con una participación del 19,0% e incremento relativo del 25,3%, y los microcréditos con un crecimiento del 8,4%. Los créditos para vivienda avanzaron 8,1%, variación menor a la del año anterior, no obstante la reducción de

tasas de interés ofrecida por los establecimientos bancarios y las políticas gubernamentales de promoción del subsidio de vivienda para los estratos bajos.

Cuadro 8

**Chocó. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo  
A junio 2011 - 2012**

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	200.888	237.712	18,3
Bancos comerciales	185.235	217.567	17,5
Cias. de financiamiento comercial	943	1.558	65,2
Cooperativas financieras	14.710	18.587	26,4
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	138.504	164.031	18,4
Créditos de vivienda	5.901	6.379	8,1
Créditos comerciales	36.067	45.175	25,3
Microcréditos	20.416	22.126	8,4

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

Banco de la República.

## IX. MERCADO LABORAL

Según la Gran encuesta integrada de hogares, la tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil abril – junio de 2012 se ubicó en 18,5%, igual al registro del mismo periodo de 2011, señalando un ligero incremento frente a los resultados de 2009 y 2010, así como una destacada recuperación respecto a 2008 (29,6%). Este comportamiento estuvo ligado al mayor aumento de la tasa de ocupación en los cinco últimos años, 12,7 pp, frente a lo señalado por la tasa global de participación, 8,5 pp. Es de anotar, que dentro del contexto nacional fue la mayor tasa en el trimestre de referencia.

Cuadro 9

**Quibdó. Indicadores del mercado laboral  
Trimestre móvil abril - junio 2008 - 2012**

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Tasa global de participación	52,1	52,3	58,3	61,6	60,6
Tasa de ocupación	36,7	43,3	49,3	50,1	49,4
Tasa de desempleo	29,6	17,1	15,4	18,5	18,5
% de población en edad de trabajar	67,6	68,0	68,3	68,5	68,8
Población económicamente activa (Miles)	37	37	42	44	44
Ocupados (Miles)	26	31	35	36	36
Desocupados (Miles)	11	6	6	8	8

Fuente: DANE.

En este mismo rango de años, la población económicamente activa y la población ocupada aumentaron en 7.000 y 10.000 personas, respectivamente, mientras el número de desocupados disminuyó en 3.000.

## X. PRECIOS

La variación del IPC para la ciudad de Quibdó en el mes de junio fue de -0,01%, alcanzando 1,40%, en el año corrido y 2,52% en los doce meses a junio, registro que se mantiene dentro del rango meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República, mientras que en el compendio nacional se ubicó en 3,20%, señalando una moderada tendencia al alza.

Cuadro 10

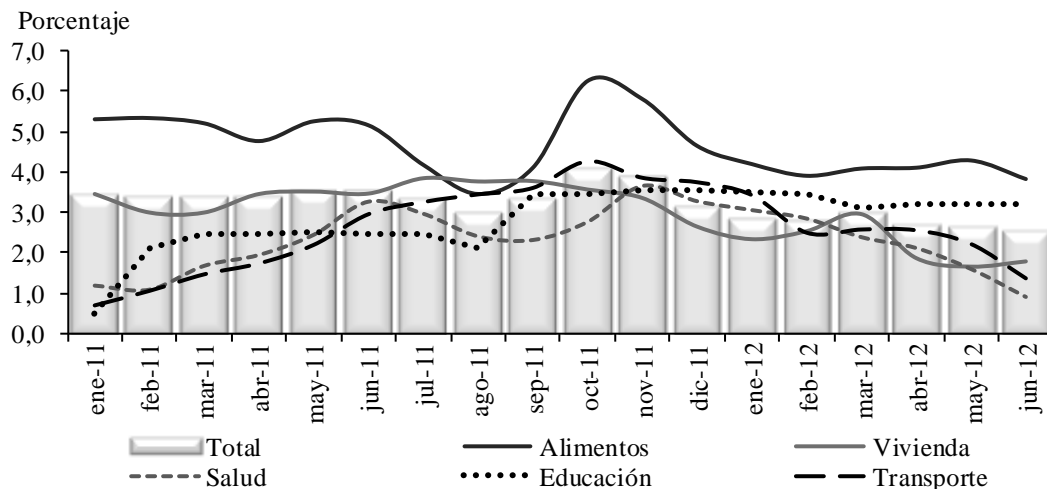
### Nacional - Quibdó. IPC total y de alimentos A junio de 2012

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Annual
Total Nacional	0,08	2,01	3,20
Total Quibdó	-0,01	1,40	2,52
Alimentos Nacional	-0,06	2,53	4,22
Alimentos Quibdó	-0,48	1,56	3,82

Fuente: DANE.

Gráfico 3

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



Fuente: DANE.

Al observar la evolución de los precios por grupo de bienes y servicios, se encontró una mayor reducción en transporte, salud y alimentos, este último tuvo una variación anual de 3,82% en junio frente a 5,15% en el mismo mes de 2011; en general se evidencia una tendencia bajista en los precios de los principales bienes y servicios de la canasta familiar, a excepción de los rubros de diversión y educación, que señalaron incrementos de 1,9 pp y 0,8 pp, en su orden. Por rangos de ingreso, la mayor variación anual se percibió en el nivel de bajos, 3,37%, seguido de ingresos medios, 2,23% y altos, 1,59%.



## 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 segundo trimestre del año fue de 35.123 megavatios/hora (m/h), equivalente a un incremento interanual de 55,2%; en el acumulado semestral la variación fue de 30,3%.

Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al explicar alrededor del 70% del consumo total, con un avance trimestral de 65,2% y de 35,1% con respecto al primer semestre de 2011; le siguió el uso comercial, con un incremento de 34,2% y 18,7%, en su orden. El consumo de energía en el sector industrial, que tuvo una escasa participación, aumentó 16,3% de manera semestral.

Cuadro 11

<b>Quibdó. Consumo de energía eléctrica, por sector</b>					
<b>Trimestres 2011 - 2012</b>					
<b>Megavatios/hora</b>					
Período	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>1</sup>
2011					
Acumulado	44.825	29.755	8.872	355	5.843
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
2012					
Acumulado	58.418	40.203	10.534	413	7.268
1 <sup>er</sup> trimestre	23.295	15.517	4.543	173	3.062
2 <sup>do</sup> trimestre	35.123	24.686	5.991	240	4.206
Variación % anual					
Acumulado	30,3	35,1	18,7	16,3	24,4
1 <sup>er</sup> trimestre	5,0	4,7	3,0	-4,4	9,7
2 <sup>do</sup> trimestre	55,2	65,2	34,2	37,9	37,8

<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, para el segundo trimestre de 2012 ascendió a 300.692 m<sup>3</sup>, volumen que tuvo una disminución de 6,6% con respecto a igual periodo de 2011; no obstante, el número de clientes abonados al servicio de acueducto mostró un ligero crecimiento de 4,6% entre junio de 2011 y 2012, al totalizar 8.417 usuarios.

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN, durante el segundo trimestre del año el departamento del Chocó registró un aumento anual del 23,9% en el recaudo de impuestos nacionales; al finalizar el primer semestre el avance entre años fue de 27,3%, al consolidar \$21.418 millones.

La estructura tributaria del departamento en el segundo trimestre se concentró en los impuestos internos, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 61,3% del total; valor que además superó en 35,7% el recaudo de iguales meses de 2011. Le siguió en importancia el IVA con una variación anual de 48,1%; por el contrario, se observó un retroceso del 3,9% en el recaudo de impuestos por cuota renta y patrimonio, 10,5%. En términos generales, el comportamiento de la tributación en el Chocó durante el lapso enero – junio de 2012, estuvo acorde con el comportamiento de la economía local, y enmarcado dentro de las políticas institucionales, encaminadas a reducir la evasión y la elusión a nivel país.

Cuadro 12

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

Millones de pesos

Período	Total	Cuotas Renta	IVA	Retención <sup>1</sup>	Patrimonio	Otros <sup>2</sup>
2011						
Acumulado	16.830	2.437	2.691	10.608	959	135
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
2012						
Acumulado	21.418	2.649	3.418	14.016	1.095	240
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
Variación % anual						
Acumulado	27,3	8,7	27,0	32,1	14,2	77,8
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

-- Indefinido.

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

<sup>2</sup> Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar. Incluye \$32 millones de arancel.

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

## **XV. CONSIDERACIONES FINALES**

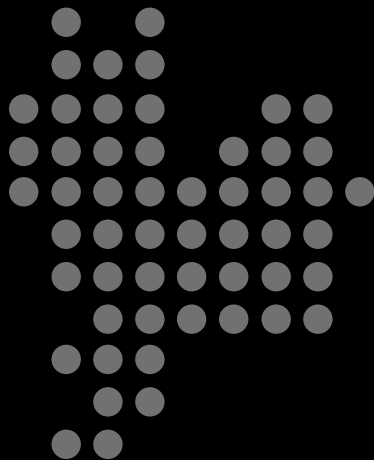
La economía del Chocó evolucionó en concordancia con las particularidades propias de la región, con avances y retrocesos en las diferentes actividades. Presentaron una mejor dinámica el recaudo de impuestos nacionales y las operaciones activas del sistema financiero, a través del sostenido auge del crédito de consumo y comercial. Adicionalmente, la construcción tuvo un leve incremento, jalonado por el avance del área aprobada para proyectos comerciales.

Por el contrario, señalaron caídas los sectores asociados al sector primario como el corte de madera y la extracción de oro y plata, resultados que incidieron en la reducción del comercio exterior departamental.

**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 Villadiego Yanes  
Jaime Martínez Mora  
Octavio 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 del Noroccidente colombiano 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)