

# Boletín Económico Regional

II trimestre de 2014

## Noroccidente

Antioquia / Chocó



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** septiembre de 2014.

**PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL:** Vivienda, ocupación, inversión, comercial, compañías, abastecimiento.

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 .....	9
III. INDUSTRIA .....	11
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	17
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	25
VI. COMERCIO.....	33
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	38
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	43
IX. MERCADO LABORAL.....	47
X. PRECIOS .....	49
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES .....	51
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	53

PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ .....	60
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	61
II. MINERÍA .....	62
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	63
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	64
VII. TRANSPORTE Y TURISMO .....	65
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	66
IX. MERCADO LABORAL.....	68
X. PRECIOS .....	68
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	70

# PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

*Al término del primer semestre, en un marco de inflación baja y estable, la economía antioqueña mostró señales heterogéneas en los resultados del sector real, y un preocupante escenario del comercio exterior.*

En la evolución de la demanda, la información disponible para evaluar el consumo de los hogares sugirió un buen desempeño de este componente. De un lado, los resultados de la encuesta de expectativas económicas sobre el balance en el volumen de ventas, que incluye comercio interno, mejoró respecto de 2013. La comercialización de vehículos nuevos, continuó con la tendencia al alza observada en los tres primeros meses del año, y las importaciones de bienes de consumo denotaron avances. El consumo privado también se benefició por la reducción del desempleo, que para el trimestre móvil abril - junio tuvo la tasa más baja de los últimos siete años, con evidente avance en la calidad del empleo. Igualmente el crédito a los hogares exhibió un notable repunte. Por su parte, la inversión tuvo señales contradictorias; de un lado, la importación de bienes de capital destinados a la industria cayó moderadamente, y la de bienes intermedios, para inversión en capital de trabajo, repuntó en términos anuales. Por último, el crédito dirigido a las empresas evidenció, en promedio para los trimestres de 2014, aumentos inferiores a los obtenidos en 2013.

Por el lado de la oferta, los indicadores sectoriales exhibieron panoramas opuestos. Es así como para diferentes gremios, la producción y las ventas industriales continuaron con la senda de recuperación observada desde comienzos del año, situación congruente con la demanda de energía reportada por el sector, que también creció, aunque en forma moderada; lo anterior contrastó con los resultados oficiales, al exhibir un pobre comportamiento. En el caso del comercio interno, los niveles de ventas, no obstante ser superiores en el comparativo anual, decayeron con relación a mayo y abril del presente año.

Para el sector de la construcción, los parámetros de medición evidenciaron avances importantes en junio, con estabilidad para el segundo trimestre y año corrido; en tanto, los despachos de cemento gris hacia el departamento aumentaron, mientras que la comercialización de vivienda nueva fue menor. En lo que respecta a la minería, la explotación de metales preciosos continuó estancada desde 2013, luego de la excelente dinámica mostrada en 2012. Por último, de la escasa información del sector agropecuario se rescató el leve incremento en la producción porcina, y la expansión de las colocaciones dirigidas a esta actividad.

En el frente externo, el saldo de la balanza comercial siguió deteriorándose ante el débil aumento de las importaciones y la fuerte caída de las exportaciones, asociada a la significativa reducción en las ventas de oro y de productos industriales.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

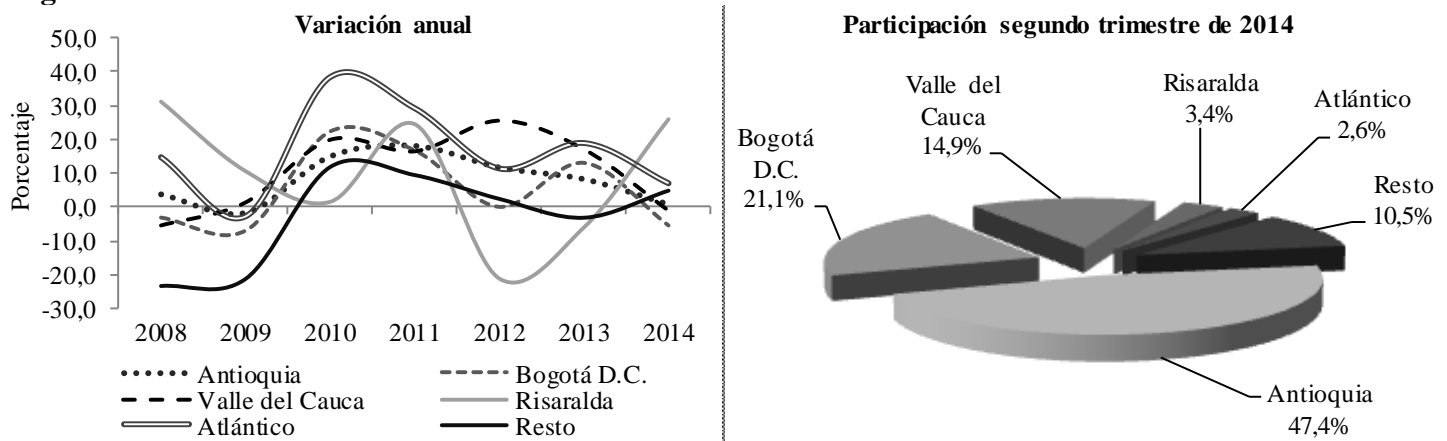
## PECUARIO

### ➤ PORCICULTURA

Según la información de la Asociación Colombiana de Porcicultores (Asoporcicultores), el aumento de la producción de carne de cerdo durante el segundo trimestre del año en Antioquia alcanzó 0,8%, menor al registro de un año atrás; en tanto, en el primer trimestre el avance fue de 3,6%. Cabe señalar, que el departamento continuó exhibiendo la mayor producción dentro del consolidado nacional, 30.669 toneladas (t), el 47,4% del total.

Gráfico I.1

#### Colombia - Departamentos. Variación anual y participación de la producción de carne de cerdo Segundo trimestre 2008 - 2014



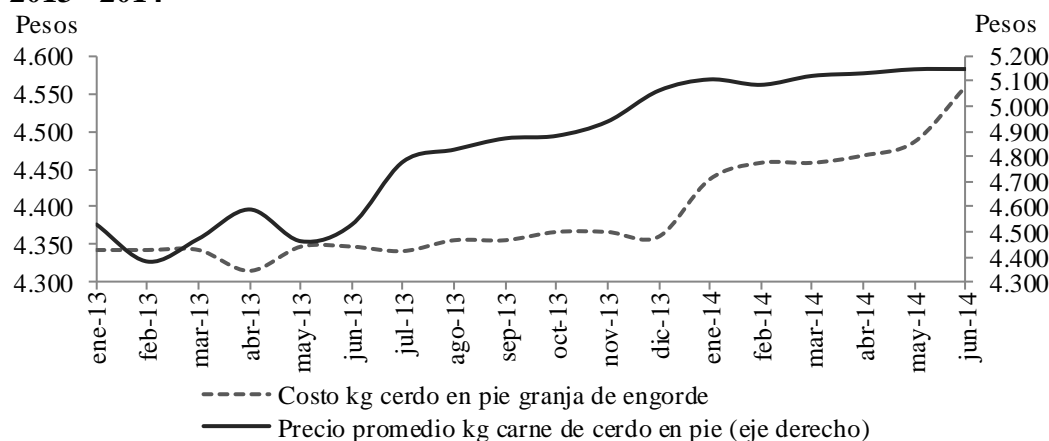
Fuente: Asoporcicultores. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En el país, la producción entre abril y junio avanzó por quinto año consecutivo, en esta ocasión 0,3%, al reportar 64.679 t; sin embargo, esta tasa fue mucho menor a la observada en períodos anteriores. En Bogotá D.C., el segundo productor, se dio un retroceso anual de 5,5%; y en el Valle del Cauca de 1,1%. Por el contrario, Risaralda, Atlántico y el resto de departamentos, evidenciaron alzas de 25,9%, 7,0% y 4,8%, en su orden. Cabe mencionar que en el acumulado a junio, tanto en Antioquia como en el resto del país la producción de carne de cerdo fue superior a la de un año atrás en 2,1% y 1,1%, respectivamente.

Indicadores adicionales del mercado porcino para el trimestre móvil abril – junio, dieron cuenta del buen momento del sector, al reportar incrementos en los precios superiores a los costos de producción. Así, el valor promedio pagado por un kilogramo (kg) de carne de cerdo en pie, \$5.142, superó en 13,6% al del año precedente. Por su parte, el costo de producción aumentó 3,9% al ubicarse en \$4.504 por kg.

Gráfico I.2

**Medellín. Precio promedio y costo de producción mensual de la carne de cerdo 2013 - 2014**



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

**ABASTECIMIENTO**

De acuerdo al Sistema de información de precios del sector agropecuario (Sipsa), que reporta el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el abastecimiento total de alimentos en el segundo trimestre de 2014 para la ciudad de Medellín, alcanzó 226.674 t, lo que representó una leve disminución de 0,3% respecto al mismo período de 2013; sin embargo, se notó mejor comportamiento en el acumulado de los primeros seis meses del año cuando aumentó 8,5%.

Entre abril y junio, de acuerdo al sitio de acopio, el 81,1% de los productos llegaron a la Central Mayorista de Antioquia, mientras el restante 18,9% se hizo a través de la Plaza Minorista de Medellín; cabe anotar, que por la primera entran principalmente los alimentos provenientes de otros departamentos; en tanto, por la segunda ingresa, en su mayoría, la producción de las subregiones de Antioquia. Para el total acopiado se presentaron resultados diversos; de una parte se obtuvieron incrementos anuales en el grupo de otros alimentos, y tubérculos, raíces y plátanos (5,9% y 2,8%, en su orden); panorama que contrastó con la caída observada en frutas frescas (-5,6%), y verduras y hortalizas (-5,5%).

Finalmente, el total de abastecimiento en los mercados de las principales ciudades a nivel nacional<sup>1</sup> alcanzó 1.151 mil t en el segundo trimestre del año, siendo Bogotá D.C. la mayor receptora de alimentos, al concentrar 39,6% de la muestra, seguida por Medellín, Cali y Bucaramanga con participaciones de 20,2%, 12,8% y 9,5%, respectivamente; en tanto a Barranquilla y Cúcuta llegó el 5,8% y 4,9%, en su orden.

<sup>1</sup> Incluye las ciudades de Bogotá D.C., Medellín, Cali, Bucaramanga, Barranquilla, Cúcuta, Neiva, Villavicencio, Pereira y Armenia

**Medellín. Abastecimiento de alimentos<sup>1</sup>**  
**A junio 2013 - 2014**

Período	Total	<b>Toneladas</b>			
		Frutas frescas	Otros <sup>2</sup>	Tubérculos, raíces y plátano	Verduras y hortalizas
2013					
Junio	73.358	19.025	22.004	15.519	16.810
2° trimestre	227.291	59.101	68.173	50.471	49.546
Año corrido	425.519	107.959	125.226	99.182	93.152
2014					
Junio	70.081	17.663	20.924	16.980	14.514
2° trimestre	226.674	55.796	72.163	51.892	46.823
Año corrido	461.662	116.151	145.918	104.780	94.813
Variación % anual					
Junio	-4,5	-7,2	-4,9	9,4	-13,7
2° trimestre	-0,3	-5,6	5,9	2,8	-5,5
Año corrido	8,5	7,6	16,5	5,6	1,8

<sup>1</sup> Llegados a la Central Mayorista de Antioquia y la Plaza Minorista de Medellín.

<sup>2</sup> Incluye carnes y pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos.

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

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

Durante el segundo trimestre del año, el monto de los créditos otorgados por Finagro para el financiamiento de las actividades agropecuarias en el departamento ascendió a \$238.658 millones (m), lo que representó un aumento de 19,2% respecto de igual lapso de 2013; mientras en el acumulado a junio creció 24,4%. De acuerdo con los registros de la entidad, estos recursos se convirtieron en los mayores desembolsos históricos para estos períodos.

**Colombia - Antioquia. Créditos otorgados por Finagro**  
**Segundo trimestre 2011 - 2014**

Año	<b>Millones de pesos</b>			
	2011	2012	2013	2014
Antioquia	177.013	219.310	200.139	238.658
Colombia	1.348.833	1.543.091	1.843.270	1.725.031
Participación %	13,1	14,2	10,9	13,8
Variación anual				
Antioquia	48,0	23,9	-8,7	19,2
Colombia	21,7	14,4	19,5	-6,4

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



En el año corrido, los pequeños productores accedieron a 17,6% de los recursos totales, siendo la compra de animales la línea más dinámica (34,0%) y dentro de esta los desembolsos dirigidos a ganadería (\$22.235 m); le siguió la destinada a siembras (22,9% del total), donde caña panelera, plátano, cacao y aguacate resultaron ser los cultivos más importantes. De igual manera, en la partida de sostenimiento, el café tecnificado sobresalió con créditos por \$10.790 m.

Los otros productores, medianos y grandes, demandaron 82,4% del monto total a junio, con especial aporte a los renglones de comercialización y servicios de apoyo, que concentraron 49,6% del total; se destacaron ganadería (\$28.974 m), renovación de cafetales (\$6.159 m), siembra de aguacate (\$3.345 m) y palma africana (\$2.342 m). Cabe mencionar, el aumento del rubro de consolidación de pasivos en los pequeños productores, que pasó de \$2.436 m a \$7.567 m; en tanto, en el grupo de otros productores el incremento fue superior, al registrar \$64.948 m, frente a \$3.066 m entre enero – junio de 2013.

Cuadro I.3

**Antioquia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro, por línea y tipo de productor Acumulado a junio 2013 - 2014**

Línea	Millones de pesos					
	2013		2014		Variación %	
	Pequeños	Otros	Pequeños	Otros	Pequeños	Otros
Total	80.907	275.902	77.924	365.856	-3,7	32,6
Comercialización	1.318	55.932	1.384	101.850	5,0	82,1
Servicios de apoyo	1	73.826	0	79.547	--	7,7
Consolidación de pasivos	2.436	3.066	7.567	64.948	210,6	*
Compra de animales	26.762	39.075	26.491	38.473	-1,0	-1,5
Siembras	22.819	37.674	17.816	25.457	-21,9	-32,4
Infraestructura	5.207	24.946	5.947	19.303	14,2	-22,6
Resto <sup>1</sup>	22.364	41.383	18.719	36.278	-16,3	-12,3

-- No aplicable.

\* Variación muy alta.

<sup>1</sup> Incluye producción, sostenimiento, maquinaria y equipo, y otras actividades.

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

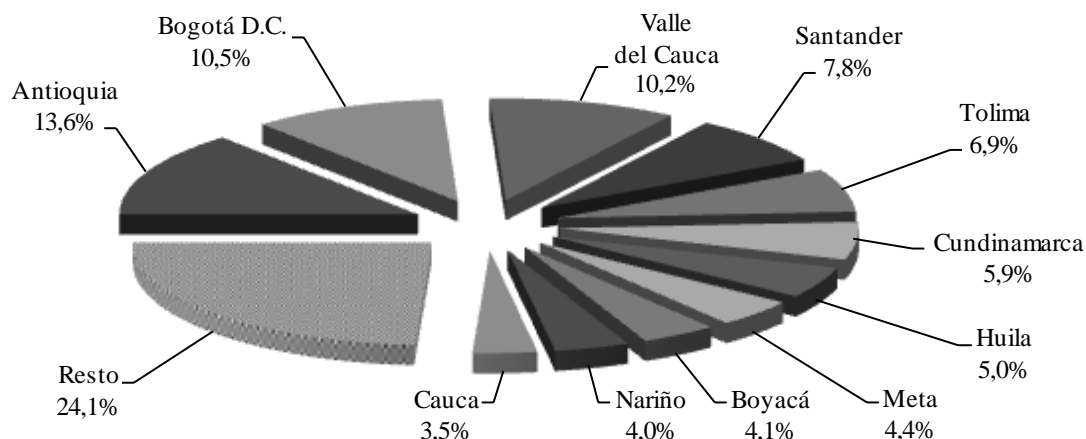
De otro lado, en el consolidado nacional, el valor de los créditos colocados durante el primer trimestre decreció 6,4%; no obstante, a junio el avance fue de 4,1%, siendo Antioquia la entidad territorial de mayor representatividad (13,6%), superior en 2,2 puntos porcentuales (pp) a la del año anterior; seguida de Bogotá D.C., 10,5%. Otros departamentos con participaciones significativas fueron: Valle del Cauca (10,2%), Santander (7,8%), Tolima (6,9%), Cundinamarca (5,9%) y Huila (5,0%), cada uno con desembolsos por encima de \$150 mil m.

Las líneas de crédito más representativas fueron inversiones y capital de trabajo, con participaciones respectivas de 47,4% y 40,0%. Al interior de la primera se destacaron los recursos para compra de animales y siembras, además de la comercialización. Finalmente, dentro de las entidades encargadas de gestionar los recursos, el Banco

Agrario fue el mayor operador con 34,0% del total, posteriormente se ubicaron el BBVA (19,9%), Bancolombia (15,0%) y Davivienda (7,3%).

Gráfico I.3

**Colombia. Participación departamental de los créditos otorgados por Finagro  
Acumulado enero - junio 2014**



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

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

La producción de oro, plata y platino, en el departamento de Antioquia durante el primer semestre del año en curso sumó 17.906 kg, 1,3% superior a la obtenida en igual período de 2013, según los reportes del Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME).

Cuadro II.1

**Antioquia. Producción de metales preciosos  
Acumulado enero - junio 2011 - 2014**

Producto	2011	2012	2013	2014	Kilogramos		
					Var. % 12/11	Var. % 13/12	Var. % 14/13
Total	12.870,2	18.851,4	17.672,8	17.905,9	46,5	-6,3	1,3
Oro	8.454,2	13.661,7	13.587,5	13.913,3	61,6	-0,5	2,4
Plata	4.414,7	5.174,6	4.080,5	3.987,4	17,2	-21,1	-2,3
Platino	1,3	15,1	4,9	5,3	*	-67,6	7,2

\* Variación muy alta.

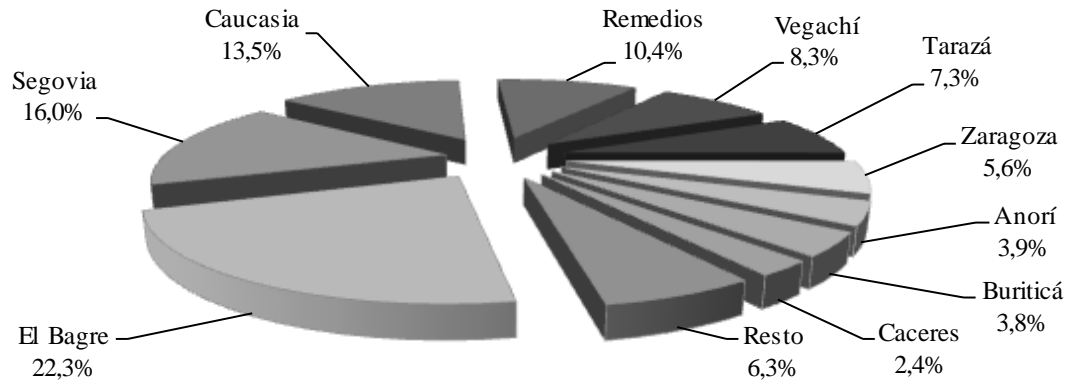
Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El análisis desagregado, señaló crecimiento anual de 2,4% en la explotación de oro, 77,7% del total de los minerales preciosos obtenidos. En el departamento los principales centros mineros fueron: El Bagre (3.107 kg), Segovia (2.221 kg), Caucasia (1.885 kg) y Remedios (1.446 kg), municipios que acumularon cerca de

63% de la producción. En el contexto nacional, se reportaron 26.459 kg, con una contribución de 52,6% para Antioquia y de 17,9% en Chocó, el cual ocupó el segundo lugar; mientras que Cauca y Nariño lo hicieron en 8,4% y 8,2%, en su orden.

**Gráfico II.1**

**Antioquia. Producción de oro, según municipio  
Acumulado enero - junio 2014**



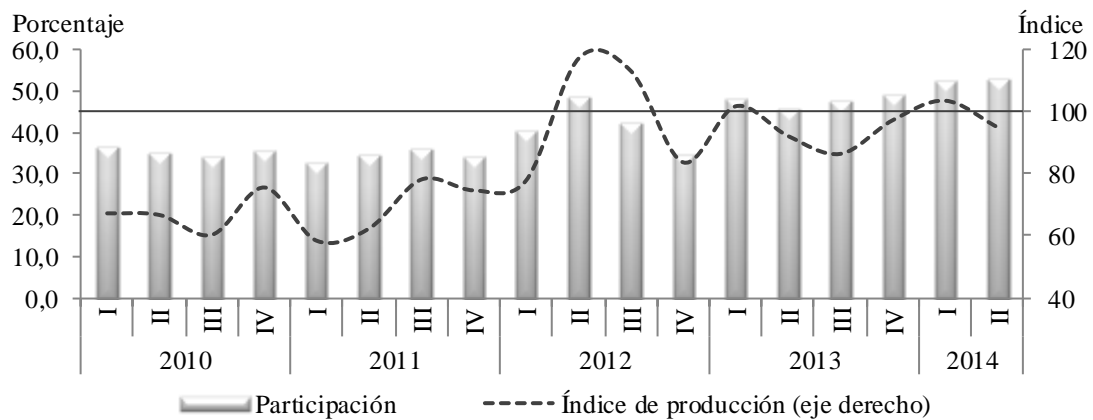
Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por su parte, la explotación de plata en el departamento fue de 3.987 kg, con una reducción de 2,3% en términos anuales, comportamiento que se presenta desde el año 2012; no obstante, fue el mayor volumen en el país, al ponderar 65,6%; en tanto, Caldas copó el 20,5%. Los municipios más representativos en la extracción local fueron Zaragoza (1.018 kg), Segovia (1.059 kg) y Remedios (871 kg).

Es de anotar, que la producción promedio de los dos primeros trimestres del año se acercó al promedio trimestral registrado en 2009, período en el que se alcanzó la mayor extracción de los últimos 10 años.

**Gráfico II.2**

**Antioquia. Índice de producción de oro y participación dentro del total nacional  
Trimestres 2010 - 2014**



Promedio trimestres 2009 = 100.

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

### III. INDUSTRIA

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

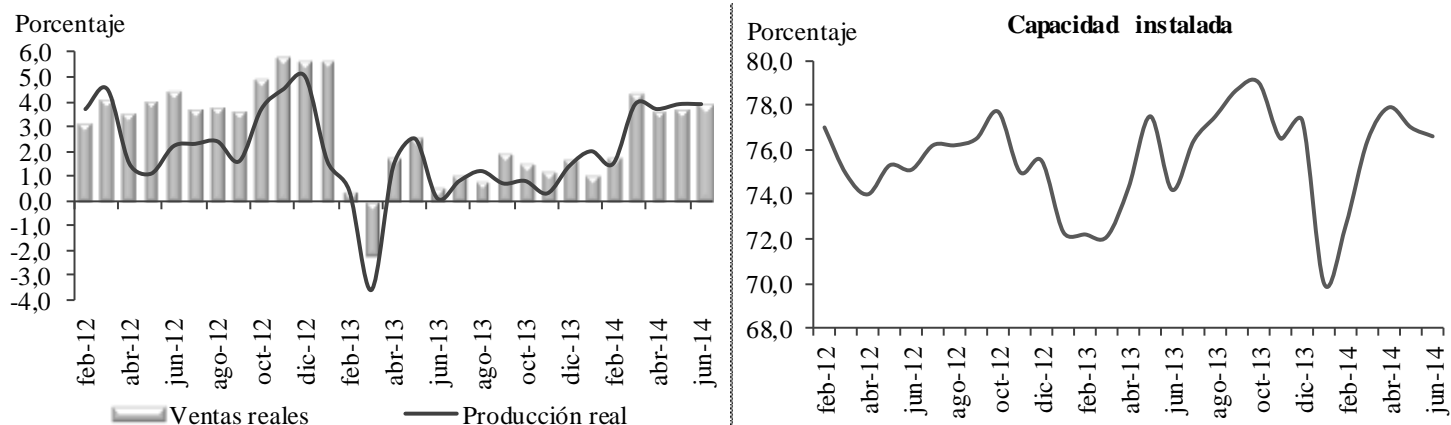
A junio la industria antioqueña continuó con la senda de recuperación observada desde comienzos del año. Los incrementos en producción y ventas fueron los más significativos desde diciembre de 2012; la utilización de la capacidad instalada en el segundo trimestre superó el promedio histórico, y las expectativas y el clima de los negocios estuvieron en un punto alto. El aspecto negativo fue la débil dinámica de las exportaciones industriales, especialmente de los sectores automotriz, confecciones y plástico.

#### ➤ PRODUCCIÓN, VENTAS Y UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

De acuerdo con los resultados de la EOIC, que la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) realiza en asocio con diferentes agremiaciones relacionadas con el sector, en los primeros seis meses del presente año la producción y las ventas reales crecieron, en los dos casos, 3,9%. En el ámbito nacional los aumentos fueron de 3,4% y 3,3%, respectivamente. La utilización de la capacidad instalada en el mes de junio se situó en 76,6%, y en el segundo trimestre promedió 77,2%, registros superiores al promedio observado en los últimos 28 meses (75,5%).

Gráfico III.1

#### Antioquia. Variación anual de la producción real, ventas reales y utilización de la capacidad instalada 2012 - 2014



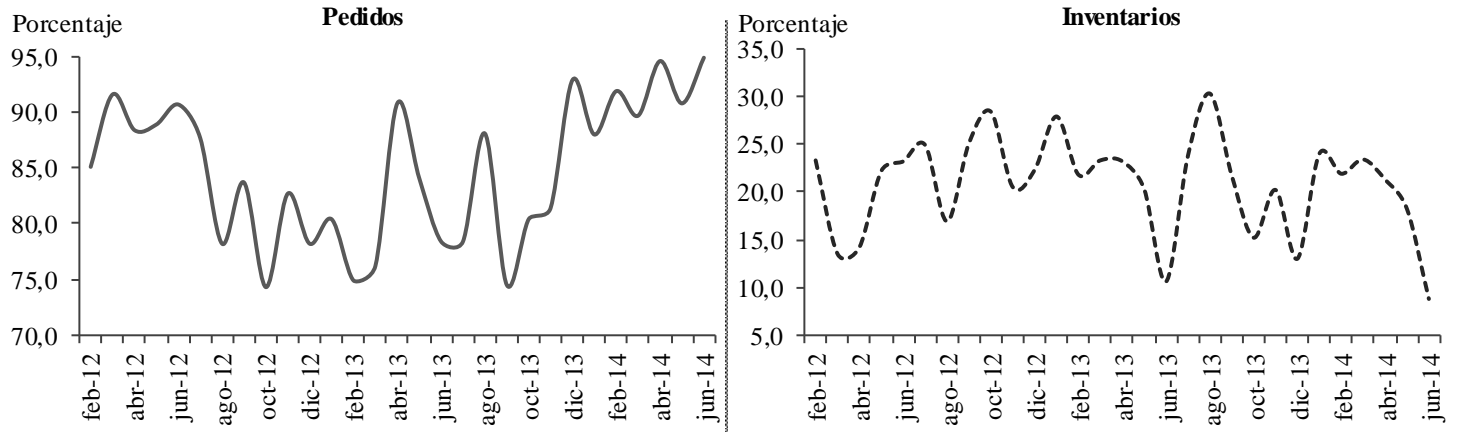
Fuente: ANDI - EOIC.

#### ➤ VOLUMEN DE PEDIDOS Y NIVEL DE INVENTARIOS

Otros indicadores de demanda también arrojaron buenas señales para la actividad fabril. El porcentaje de empresarios que consideraron el volumen de pedidos altos o normales fue de 94,9%, superior al promedio histórico y significativamente mayor al de un año atrás (78,4%). Por su parte, en la opinión del 8,8% de los encuestados, el nivel de inventarios se consideró alto.

Gráfico III.2

**Antioquia. Variación anual de los pedidos e inventarios 2012 - 2014**



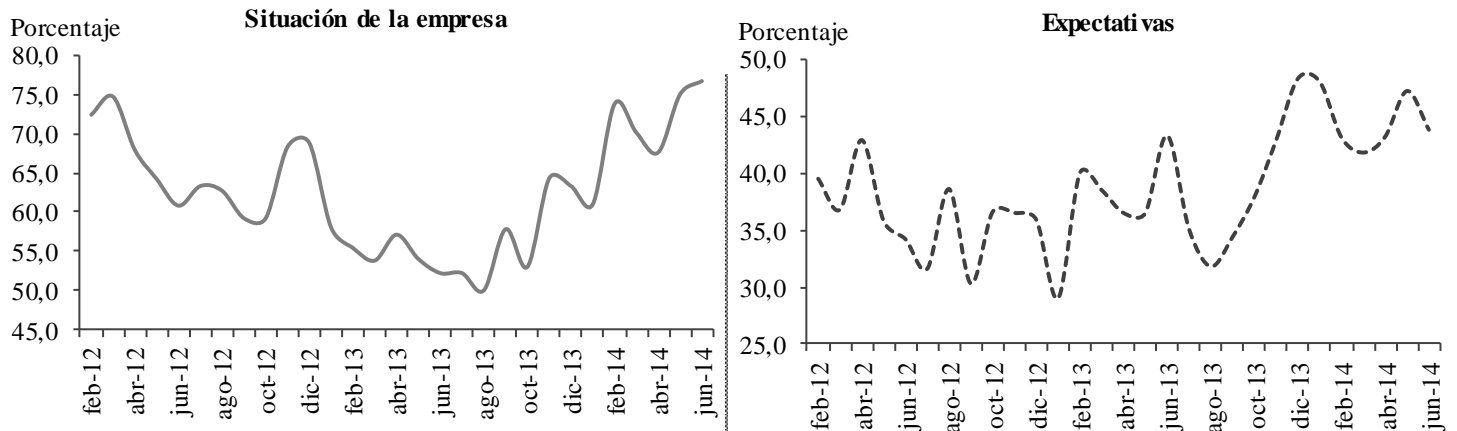
Fuente: ANDI - EOIC.

➤ **CLIMA DE LOS NEGOCIOS**

El clima de los negocios siguió en alza. En efecto, el 76,7% tuvo una buena percepción de la situación de la empresa, el mejor guarismo desde 2010, año en que se inició la recuperación después de la crisis económica. En lo referente a las expectativas para los próximos meses, el 43,8% de los encuestados las consideraron positivas, por encima del promedio de 2013 (37,9%). De otro lado, los principales problemas expresados en la encuesta por parte de los empresarios antioqueños en el ejercicio de su actividad, fueron en su orden: alta competencia en el mercado, tipo de cambio, e infraestructura y costos logísticos.

Gráfico III.3

**Antioquia. Variación anual de la situación de la empresa y las expectativas 2012 - 2014**



Fuente: ANDI - EOIC.

## MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según los resultados de la MTRM, realizada por el DANE para Medellín – Área metropolitana (AM), al cierre del segundo trimestre del año la producción y las ventas reales industriales se contrajeron en términos anuales 2,0% y 0,1%, en su orden, con tendencia similar a la observada en Bogotá D.C. y Cali. Frente al primer trimestre se presentó una desmejora de los indicadores, cuando crecieron 2,0% y 0,1%, respectivamente.

Cuadro III.1

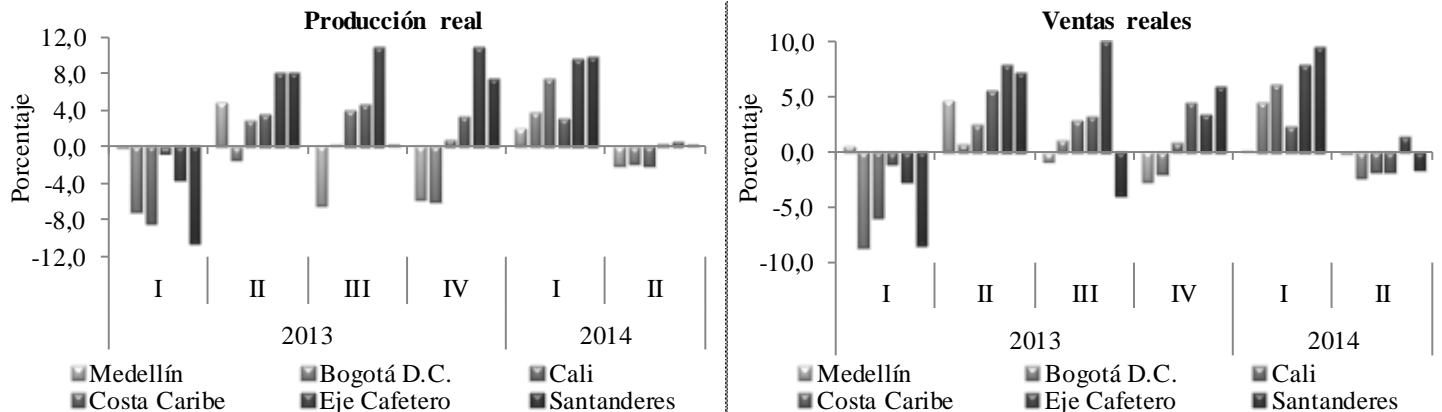
### Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real, ventas reales y personal ocupado Trimestres 2012 - 2014

Concepto	2012				2013				Porcentaje 2014	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Producción real	3,2	4,3	9,6	11,0	0,0	4,8	-6,3	-5,7	2,0	-2,0
Ventas reales	0,3	5,1	3,4	8,9	0,5	4,6	-0,8	-2,7	0,1	-0,1
Personal ocupado	1,8	1,0	1,0	0,6	-1,6	-1,5	-2,2	-1,9	0,5	0,7

Fuente: DANE.

Gráfico III.4

### Regiones. Variación anual de la producción real y ventas reales Trimestres 2013 - 2014



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

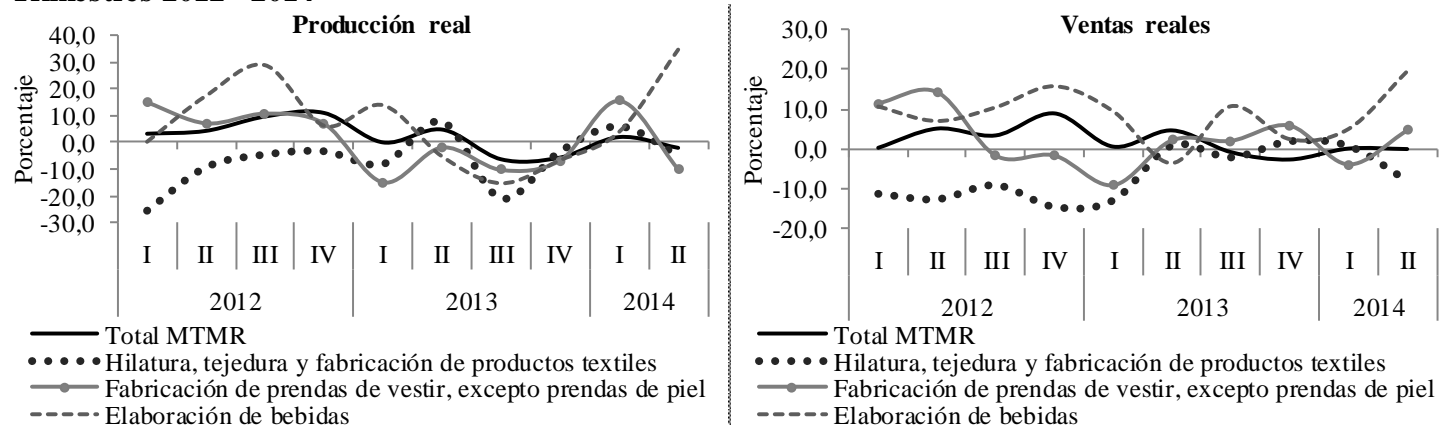
Fuente: DANE.

El desempeño negativo estuvo sustentado por la caída registrada en importantes divisiones de la industria antioqueña, tales como: fabricación de vehículos automotores y autopartes (-15,8%); productos metálicos (-14,3%); fabricación de prendas de vestir (-10,0%); fabricación de papel, cartón y sus productos (-5,0%) e hilatura, tejeduría y fabricación de productos textiles (-4,8%). Los sectores que

mostraron mayor dinamismo fueron elaboración de bebidas con un aumento anual en la producción de 34,5%, donde también fue significativo el crecimiento de las ventas (19,5%).

Gráfico III.5

**Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales Trimestres 2012 - 2014**



Fuente: DANE.

En el periodo analizado, el empleo fabril apenas aumentó 0,7%; las agrupaciones que exhibieron crecimientos más altos fueron producción y transformación de carnes y sus derivados (7,1%), elaboración de productos de panadería (5,0%) hilatura, tejedura y fabricación de productos textiles (4,6%). Según tipo de contrato, el empleo temporal se deterioró al reducirse 2,8%, en contraste con el permanente que aumentó 3,3%.

Para los primeros seis meses, las variaciones de la producción y las ventas reales, así como del personal ocupado, no presentaron cambios significativos frente a igual corte de 2013; en su orden fueron -0,1%, 0,0% y 0,6%.

**RESULTADOS EMPRESARIALES**

➤ **INGRESOS OPERACIONALES**

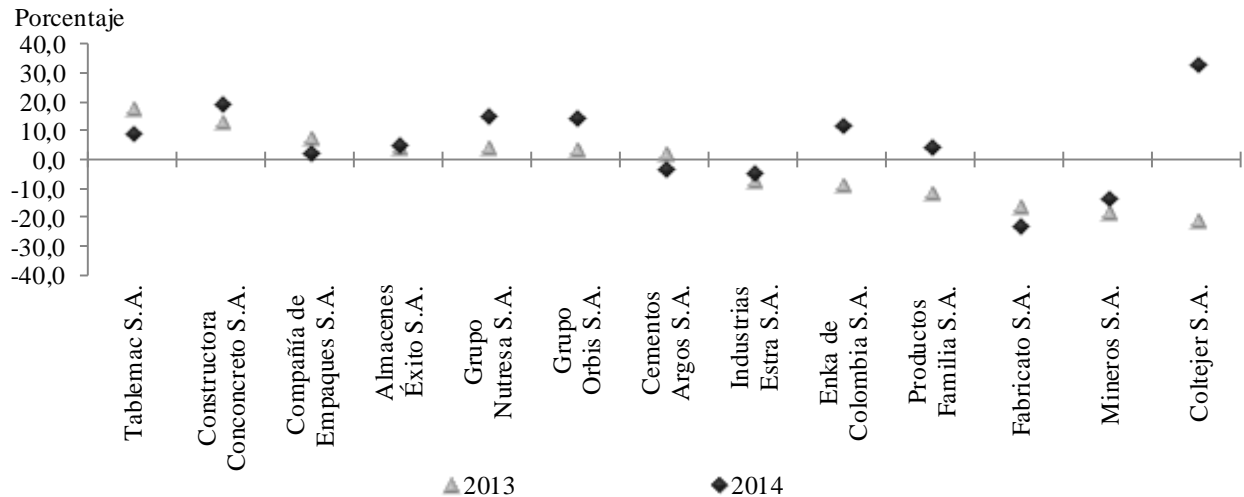
La sumatoria de los ingresos operacionales para el total de empresas antioqueñas que reportan a la Superintendencia Financiera (Superfinanciera), señaló un avance anual de 6,7%, inferior al observado en el primer trimestre del año (7,5%), pero superior a la variación de igual corte de un año atrás (3,0%). De esta muestra, y con relación al balance en igual periodo de 2013, nueve firmas reportaron aumento y cinco disminuciones. Se destacó el incremento en Coltejer S.A. (33,1%), firma que llevó a cabo una fuerte política de reducción en costos de fabricación y comercialización, borrando los saldos en rojo de ejercicios anteriores.

También sobresalieron las evoluciones anuales de Constructora Conconcreto S.A. (19,3%), Grupo Orbis S.A. (14,7%), Enka de Colombia S.A. (11,9%) y el Grupo

Nutresa S.A. (14,9%), en este último como resultado de las ventas efectuadas en Colombia por cerca de \$2 billones y externas por US\$526 m, superiores 7,7% y 24,8%, respectivamente.

Gráfico III.6

**Antioquia. Variación porcentual de los ingresos operacionales, por empresa Acumulado enero - junio 2013 - 2014**



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

➤ **UTILIDAD OPERACIONAL**

En cuanto al resultado de esta variable, lo más relevante fue la recuperación del grupo de las empresas textiles, que contrario a lo exhibido en años anteriores, tuvieron balances positivos. Además de ellas, los mejores desempeños en cuanto a la utilidad operativa se presentaron en el Grupo Orbis S.A. con un crecimiento anual de 14,2%; Almacenes Éxito S.A. (12,2%), cuyo resultado fue favorecido por la realización del mundial de fútbol de Brasil (con un gran impulso por la venta de televisores), la promoción de aniversario y el comercio electrónico; y finalmente Productos Familia S.A. (8,5%). Los mayores descensos corrieron por cuenta de la Compañía de Empaques S.A. (-63,5%), Mineros S.A. (-47,2%) y Constructora Concreto S.A. (-41,8%). Con todo ello, el balance final consolidado de la utilidad operacional se redujo 0,6%, al compararlo con los seis primeros meses de 2013.

➤ **ACTIVOS**

Durante el primer semestre, el agregado de los activos de las empresas analizadas aumentó 7,9%, en términos anuales. Las que presentaron los más altos crecimientos fueron Constructora Concreto S.A., (34,3%) debido a la estrategia de inversión en activos inmobiliarios; Coltejer S.A. (20,3%), y el Grupo Nutresa S.A. (21,3%). En contraste, exhibieron reducciones importantes, Industrias Estra S.A. (-24,9%) y Fabricato S.A. (-8,0%).



**Antioquia. Resultados financieros por empresas  
Acumulado enero - junio 2013 - 2014**

Millones de pesos

Empresas	Activos			Ingresos operacionales			Utilidad operacional		
	2013	2014	Var. %	2013	2014	Var. %	2013	2014	Var. %
Total	36.871.942	39.771.024	7,9	9.432.201	10.065.287	6,7	786.520	782.072	-0,6
Subtotal	5.067.340	5.599.394	10,5	952.885	1.006.977	5,7	142.561	91.783	-35,6
Productos Familia S.A.	1.573.787	1.636.000	4,0	348.479	362.960	4,2	3.243	3.520	8,5
Constructora Conconcreto S.A.	1.301.683	1.748.426	34,3	264.150	315.146	19,3	40.228	23.412	-41,8
Grupo Orbis S.A.	866.685	865.681	-0,1	19.240	22.075	14,7	18.117	20.684	14,2
Mineros S.A.	678.930	665.656	-2,0	149.189	128.997	-13,5	67.066	35.442	-47,2
Tablemac S.A.	346.144	391.289	13,0	71.185	77.350	8,7	9.803	7.239	-26,2
Compañía de Empaques S.A.	213.729	227.505	6,4	64.506	65.894	2,2	5.676	2.074	-63,5
Industrias Estra S.A.	86.382	64.837	-24,9	36.136	34.555	-4,4	-1.572	-588	--
Subtotal	2.252.739	2.269.437	0,7	462.133	454.430	-1,7	-31.378	4.262	--
Fabricato S.A.	1.048.917	965.068	-8,0	236.793	182.460	-22,9	-20.686	1.741	--
Enka de Colombia S.A.	563.407	533.808	-5,3	131.758	147.393	11,9	-2.896	407	--
Coltejer S.A.	640.415	770.561	20,3	93.582	124.577	33,1	-7.796	2.114	--
Subtotal	29.551.863	31.902.193	8,0	8.017.183	8.603.880	7,3	675.337	686.027	1,6
Cementos Argos S.A.	10.820.866	10.989.908	1,6	881.212	849.651	-3,6	217.470	198.618	-8,7
Grupo Nutresa S.A.	8.951.922	10.859.079	21,3	2.612.576	3.002.391	14,9	297.843	307.879	3,4
Almacenes Éxito S.A.	9.779.075	10.053.206	2,8	4.523.395	4.751.838	5,1	160.024	179.530	12,2

-- No aplicable.

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

## IV. COMERCIO EXTERIOR

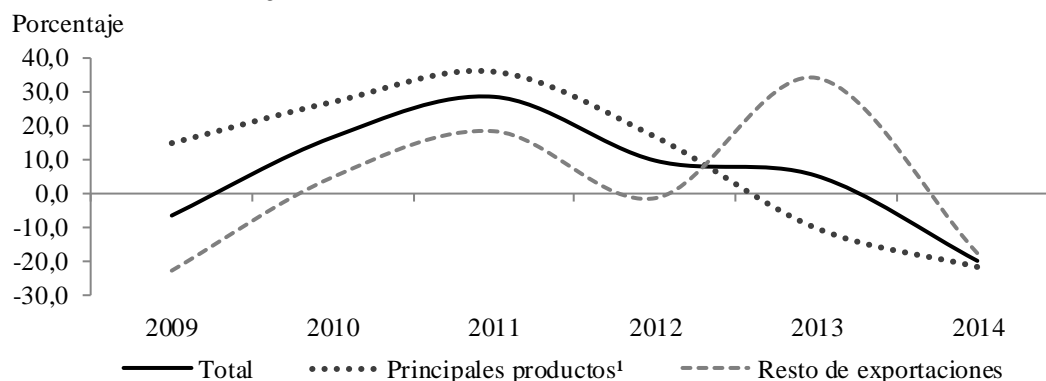
### EXPORTACIONES<sup>2</sup>

Con un panorama externo caracterizado por un escaso dinamismo de las economías emergentes y desarrolladas, las exportaciones antioqueñas, al cierre de junio, se contrajeron 20,1%, reducción superior a la exhibida en el contexto nacional (-4,1%). La caída en las ventas externas del departamento se explicó fundamentalmente por el pobre desempeño en las transacciones de oro, principal producto de exportación, y de los bienes industriales, que se contrajeron 28,5%.

En contraste, los despachos derivados de la actividad agropecuaria crecieron a un buen ritmo, jalonados por el sustancial incremento en la comercialización de banano. Al considerar el comportamiento trimestral, las exportaciones de abril – junio totalizaron US\$1.318 m, inferiores en 1,8% respecto de enero – marzo y 20,1% en términos anuales.

Gráfico IV.1

#### Antioquia. Variación anual de las exportaciones Acumulado enero - junio 2009 - 2014



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

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

#### ➤ PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN<sup>3</sup>

En los seis meses iniciales del presente año, las exportaciones de los principales productos contabilizaron US\$1.443 m, con un descenso anual de 21,9%. Dentro de ellas, el oro, que registró una caída significativa desde 2013, se redujo 39,9%; las de café, con despachos similares en sacos, lo hicieron en 4,9%. Por el contrario, avanzaron las ventas de banano (41,9%) y flores (5,3%).

<sup>2</sup> Cifras en valores FOB (Libre a bordo – Free On Board).

<sup>3</sup> Oro, café, banano y flores.

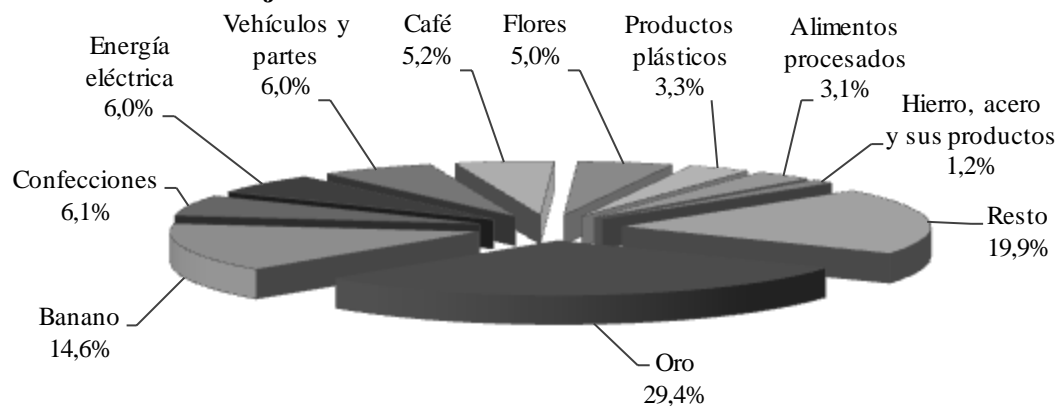
**Antioquia. Principales productos de exportación  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Productos	Millones de US\$ (FOB)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total	897	1.028	1.304	1.770	2.063	1.848	1.443	-21,9
Oro	358	550	847	1.095	1.492	1.302	783	-39,9
Banano	266	304	246	329	299	274	389	41,9
Café	197	104	122	229	165	145	138	-4,9
Flores	76	70	89	118	108	126	133	5,3

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

## Gráfico IV.2

**Antioquia. Participación de los productos de exportación  
Acumulado enero - junio 2014**



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

➤ **RESTO DE EXPORTACIONES**

Las ventas del resto de productos totalizaron US\$1.216 m, con una reducción anual de 17,9%. El mejor desempeño se observó en el rubro de energía eléctrica al pasar de US\$71 m al cierre de junio de 2013 a US\$160 m en el presente año.

Las exportaciones de vehículos y partes totalizaron US\$160 m, siendo afectadas por la terminación del contrato que tenía la ensambladora local con su casa matriz para proveer, de ciertos modelos, el mercado de varios países de la región, lo que ocasionó una contracción de US\$284 m (-64,0% en el comparativo anual). En cuanto a las confecciones, de gran importancia en el intercambio comercial antioqueño, cayeron 13,9%.

**Antioquia. Resto de productos de exportación  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Productos	Millones de US\$ (FOB)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total	1.179	908	950	1.123	1.105	1.480	1.216	-17,9
Confecciones	329	169	172	190	212	189	162	-13,9
Vehículos y partes	54	9	29	47	62	444	160	-64,0
Energía eléctrica	22	42	49	75	47	71	160	125,8
Productos plásticos	101	79	78	85	68	96	88	-8,2
Alimentos procesados	81	75	96	116	92	82	83	1,8
Productos de vidrio	5	18	25	21	41	37	41	10,5
Productos de papel	74	68	56	65	37	35	38	5,8
Hierro, acero y sus productos	19	26	28	28	32	38	33	-12,7
Otros	493	423	417	495	514	488	451	-7,7

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

➤ **PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN**

Al cierre del primer semestre, los principales socios comerciales de los productos antioqueños fueron Estados Unidos, que concentró el 40,3% del total, Suiza (7,7%), Ecuador (7,5%), Venezuela (6,5%) y México (5,9%).

**Estados Unidos.** En el periodo analizado, la dinámica de las exportaciones hacia este país se caracterizó por la contundente caída en los envíos de oro, un sustancial aumento en las ventas de banano, e incremento moderado en flores. En cuanto al café, confecciones y alimentos procesados, mantuvieron los niveles mostrados desde 2012. Estos seis productos representaron 92,5% del total. Respecto de otros rubros, se destacaron las mayores ventas de platino y envases de vidrio.

**Otros socios.** La menor demanda de oro y el descenso en su cotización, redujo significativamente, desde 2012, los despachos hacia Suiza, el segundo socio comercial del departamento. Con relación a las exportaciones destinadas a Ecuador sobresalió el avance de la energía eléctrica, al pasar de US\$33 en 2013 a US\$57 m en el período analizado, las cuales compensaron la reducción en vehículos, textiles y cosméticos; otros rubros importantes como confecciones, alimentos procesados y los asociados a la industria plástica, fueron similares en el comparativo anual.

Por su parte, los envíos hacia Venezuela redujeron notablemente el ritmo de crecimiento observado en el primer trimestre del año; al cierre de junio aumentaron 10,0%, tasa inferior a la exhibida al fin de marzo (76,3%); si se exceptúan las ventas de energía eléctrica, que pasaron de US\$37 m a US\$102 m, el resto de productos decrecieron 41,0%; las mayores disminuciones se presentaron en confecciones (US\$5 m a junio de 2014 versus US\$29 del año anterior) y los productos relacionados con la industria del hierro y acero (US\$18 m versus US\$29 m); igualmente se

redujeron productos de papel y textiles. En cuanto a otros destinos importantes, el retroceso ostensible de las exportaciones hacia México obedeció a las menores ventas de vehículos (-US\$49 m), situación que contrastó con el crecimiento mostrado por las exportaciones de banano al Reino Unido (US\$106 m).

Cuadro IV.3

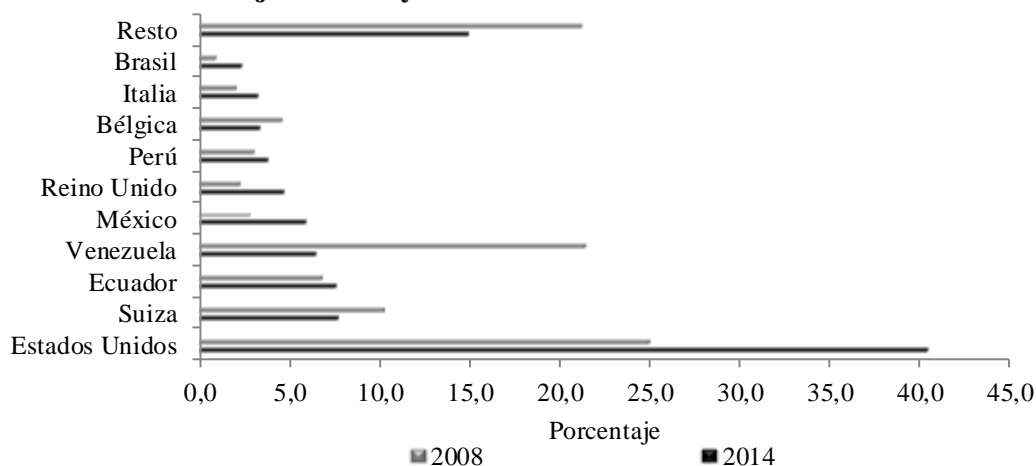
**Antioquia. Principales destinos de exportación  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Países	Millones de US\$ (FOB)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	2.076	1.936	2.254	2.893	3.168	3.328	2.659	-20,1
Estados Unidos	518	666	969	1.232	1.553	1.442	1.072	-25,7
Suiza	211	237	305	391	387	256	205	-20,0
Ecuador	141	123	183	246	184	199	200	0,3
Venezuela	443	282	113	104	170	157	173	10,2
México	59	42	44	58	81	201	156	-22,6
Reino Unido	47	57	47	99	102	77	123	60,1
Perú	63	55	80	105	96	119	99	-16,8
Bélgica	95	62	56	66	73	95	89	-6,9
Italia	42	41	32	60	53	49	85	75,0
Brasil	19	22	48	54	59	55	63	14,9
Resto	439	350	376	478	409	678	395	-41,7

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

Gráfico IV.3

**Antioquia. Evolución de la participación, principales destinos de exportación  
Acumulado enero - junio 2008 y 2014**



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

## IMPORTACIONES<sup>4</sup>

Al cierre de junio, las importaciones de Antioquia sumaron US\$3.751 m, con un crecimiento anual de 3,5%, el más bajo desde la crisis de 2009. Del análisis por

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

trimestres, se desprende que las compras externas realizadas entre abril y junio fueron superiores en 17,0% con relación a los primeros tres meses del año y 18,0% respecto de igual periodo de 2013. Por su parte, el crecimiento del acumulado semestral del departamento fue menor en 2,6 pp al del total nacional, mientras que su representatividad se ubicó en 12,3%. La débil dinámica de las importaciones antioqueñas se explicó por la significativa caída en los bienes de capital, que contrastó con el repunte de los bienes de consumo y de los intermedios, de acuerdo a la Clasificación según uso o destino económico (Cuode).

Cuadro IV.4

**Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Millones de US\$ (CIF)
								Var. % 14/13
Total	2.232	1.707	2.091	3.067	3.464	3.625	3.751	3,5
Bienes de consumo	371	312	421	618	780	847	1.002	18,3
Bienes intermedios	1.336	952	1.181	1.718	1.635	1.650	1.830	10,9
Bienes de capital	524	442	488	730	1.046	1.127	918	-18,5
Diversos	1	1	1	1	3	1	1	0,0

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

➤ **BIENES DE CONSUMO**

Las importaciones de bienes de consumo, que agruparon 26,7% del total, registraron un valor de US\$1.002 m y un incremento anual de 18,3%. Este comportamiento denotó mejora respecto del año anterior, cuando crecieron a un promedio anual de 8,6%. Por tipo de bien, se destacó el notable avance en las compras de duraderos (26,0%). Los aumentos anuales y la participación de los principales rubros de este grupo fueron: vehículos de transporte particular, especialmente motocicletas (40,2% y 65,0%); objetos de adorno, uso personal, etc. (22,9% y 13,2%); y máquinas y aparatos de uso doméstico (19,6% y 11,8%). En cuanto a los no duraderos, los alimentos representaron 55,0% del total, y aumentaron 33,9%. En tanto, las importaciones de confecciones se mantuvieron estables; mientras que las de productos farmacéuticos y de tocador se redujeron 21,5%.

Cuadro IV.5

**Antioquia. Importaciones de bienes de consumo  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Millones de US\$ (CIF)
								Var. % 14/13
Total	371	312	421	618	780	847	1.002	18,3
Bienes de consumo duraderos	194	160	216	321	397	465	586	26,0
Bienes de consumo no duraderos	177	152	205	297	383	382	416	8,9

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

➤ **BIENES INTERMEDIOS**

Las adquisiciones de bienes intermedios contabilizaron US\$1.830 m, 10,9% superiores a las de un año atrás. Las destinadas a la industria avanzaron 11,0% y concentraron 88,2% del total. Los sectores que registraron mayor valor importado fueron químicos, US\$622 m; minero, US\$366 m y alimentos, US\$330 m. Por su parte, las compras de materias primas e intermedios para la actividad agrícola, se incrementaron 12,4%, donde sobresalió alimentos para animales (US\$184 m) que varió 20,0%.

Cuadro IV.6

**Antioquia. Importaciones de bienes intermedios  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	1.336	952	1.183	1.718	1.635	1.650	1.830	10,9
Materias primas y productos intermedios para la industria	1.184	848	1.052	1.557	1.469	1.454	1.614	11,0
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	140	98	120	148	152	178	200	12,4
Combustibles, lubricantes y conexos	12	6	11	13	14	18	16	-11,1

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

➤ **BIENES DE CAPITAL**

El valor importado de bienes de capital fue de US\$918 m, lo que representó una contracción anual de 18,5%. Todos los tipos de bienes descendieron frente al primer semestre de 2013. Entre los rubros que componen el equipo de transporte, fue importante la caída de equipo rodante (-50,0%), por el efecto de la inusitada compra de aviones al inicio de 2013, y que fue suspendida en el presente año; de hecho, este rubro pasó de US\$370 m en 2013 a US\$183 m en el período analizado. Otra reducción relevante se observó en los bienes de capital para la industria, sustentada en las menores compras de maquinaria industrial.

Cuadro IV.7

**Antioquia. Importaciones de bienes de capital  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	524	442	488	730	1.046	1.127	918	-18,5
Equipo de transporte	159	121	122	209	419	464	319	-31,3
Bienes de capital para la industria	312	280	317	443	532	532	490	-7,9
Materiales de construcción	43	35	42	68	90	117	97	-17,1
Bienes de capital para la agricultura	10	6	7	10	5	14	12	-14,3

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

➤ **PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES**

Al cierre del primer semestre, los principales países proveedores del departamento fueron Estados Unidos, que concentró 23,1% del total, China (19,3%), México (6,6%), India (5,8%) y Brasil (4,7%). Cabe señalar, que China ocupó el primer lugar en cuanto a la gama de productos importados con 2.894 subpartidas arancelarias; desde Estados Unidos se trajeron 2.616 y de México, 1.082.

**Estados Unidos.** Las importaciones hechas de este país sumaron US\$868 m, lo que significó una variación anual de 38,7%. Este notable incremento se debió fundamentalmente a las mayores compras de cereales, granos y carne. El aumento neto en las compras de maíz amarillo fue de US\$206 m; arroz, US\$17 m; carne US\$16 m; y frijol de soya, US\$9 m, para un total de US\$248 m. Así las cosas, descontando el valor importado de estos productos, las compras a este país se aminoraron 2,4%. Al considerar otros rubros de importancia en la estructura importadora, sobresalió el avance de 11,0% en los asociados a la industria química, así como la menor compra de maquinaria (incluyendo la eléctrica).

La composición de las importaciones, según la Clasificación uniforme para el comercio internacional (CUCI), tuvo una participación mayoritaria de productos alimenticios y animales vivos (46,7%), seguida de productos químicos y conexos (16,9%), y maquinaria y equipo de transporte (14,7%).

Cuadro IV.8

**Antioquia. Principales países origen de importación  
Acumulado enero - junio 2008 - 2014**

Países	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	2.232	1.707	2.091	3.067	3.464	3.625	3.751	3,5
Estados Unidos	814	437	481	684	585	626	868	38,7
China	234	202	308	477	672	661	723	9,4
México	167	113	185	340	411	283	246	-13,1
India	76	64	88	156	183	231	219	-5,2
Brasil	127	127	137	174	177	216	175	-19,0
Francia	23	22	25	45	90	263	101	-61,6
Argentina	47	140	194	245	278	237	96	-59,5
Alemania	77	71	62	99	109	102	90	-11,8
Corea del sur	45	31	47	77	71	74	88	18,9
Japón	79	94	73	76	87	85	86	1,2
Resto	543	406	491	694	801	847	1.059	25,0

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

**China.** Luego de los fuertes incrementos observados en 2011 y 2012, las importaciones provenientes de este país han perdido dinamismo. En el periodo de análisis, se registraron mercancías por US\$723 m, y un aumento de 9,4%, superiores a las de 2013, cuando se contrajeron 1,6%. Los montos y variaciones porcentuales anuales de los principales grupos de productos fueron: maquinaria y equipo,



incluyendo la eléctrica (US\$207 m; 7,6%), motocicletas (US\$60 m; 0,1%), vehículos y partes (US\$51 m; 25,6%), textiles (US\$50 m; 77,2%) y confecciones (US\$35 m; -14,2%). Es de anotar, que maquinaria y equipo de transporte agrupó 43,3% del total, artículos manufacturados, 24,4% y productos químicos, 9,4%.

**Otros proveedores.** Las menores compras a México (-13,1%), obedecieron esencialmente a la disminución de productos de la industria metalmeccánica, al pasar de US\$77 m en 2013 a US\$43 m en 2014, con una contracción anual de 44,2%. Otros rubros importantes mantuvieron montos similares respecto de un año atrás: vehículos y partes (US\$43 m), maquinaria y equipo (US\$37 m) y productos asociados al sector plástico (US\$45 m). Respecto de la India, resaltó la reducción en la compra de motocicletas (-13,7%) y maquinaria y equipo (-33,0%). Por su parte, la caída de las importaciones desde Argentina fue explicada porque en este semestre se dejó de comprar maíz amarillo, a lo que se sumó la baja en las importaciones de sorgo (-69,4%).

## BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial antioqueña continuó la tendencia negativa mostrada en períodos anteriores, siendo mayor el déficit al cierre de junio (US\$892 m), superior en US\$785 m, respecto de igual corte de 2013. Sin contabilizar las exportaciones de oro, el déficit ascendió a US\$1.675 m. De hecho, el valor de las importaciones casi duplicó el de las exportaciones sin este mineral. Por su parte, el intercambio comercial se redujo de US\$6.763 m a US\$6.210 m y descontando las ventas de oro se situó en US\$5.427 m.

Cuadro IV.9

### Antioquia. Evolución del comercio exterior Acumulado enero - junio 2008 - 2014

Productos	Millones de US\$ (FOB)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total exportaciones	2.076	1.936	2.254	2.893	3.168	3.328	2.659	-20,1
Exportaciones de oro	358	550	847	1.095	1.492	1.302	783	-39,9
Total exportaciones sin oro	1.718	1.386	1.407	1.798	1.677	2.026	1.876	-7,4
Total importaciones	2.057	1.592	1.938	2.885	3.267	3.435	3.551	3,4
Balanza comercial	19	344	316	8	-99	-107	-892	--
Balanza comercial sin oro	-339	-206	-531	-1.087	-1.590	-1.409	-1.675	--

-- No aplicable.

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

## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

#### ➤ LICENCIAS DE CONSTRUCCIÓN

De acuerdo con las estadísticas del DANE sobre licencias para la actividad edificadora, durante el segundo trimestre en Antioquia se aprobaron 710.378 metros cuadrados (m<sup>2</sup>) para construcción, área 3,0% menor respecto de igual periodo de 2013. La destinada a vivienda, que representó 72,5% del total autorizado, contribuyó con 2,5 pp a la disminución en este período, tras caer 14,7%, siendo abril y mayo los meses donde más se contrajeron las licencias, cuando se autorizaron 163.801 m<sup>2</sup> menos en términos anuales. En contraste para junio avanzaron 27,6%, jalonadas por las destinadas a vivienda, que aportaron 23 pp a este crecimiento. En este orden de ideas, el área autorizada en junio fue el más alto desde mayo de 2012.

Cuadro V.1

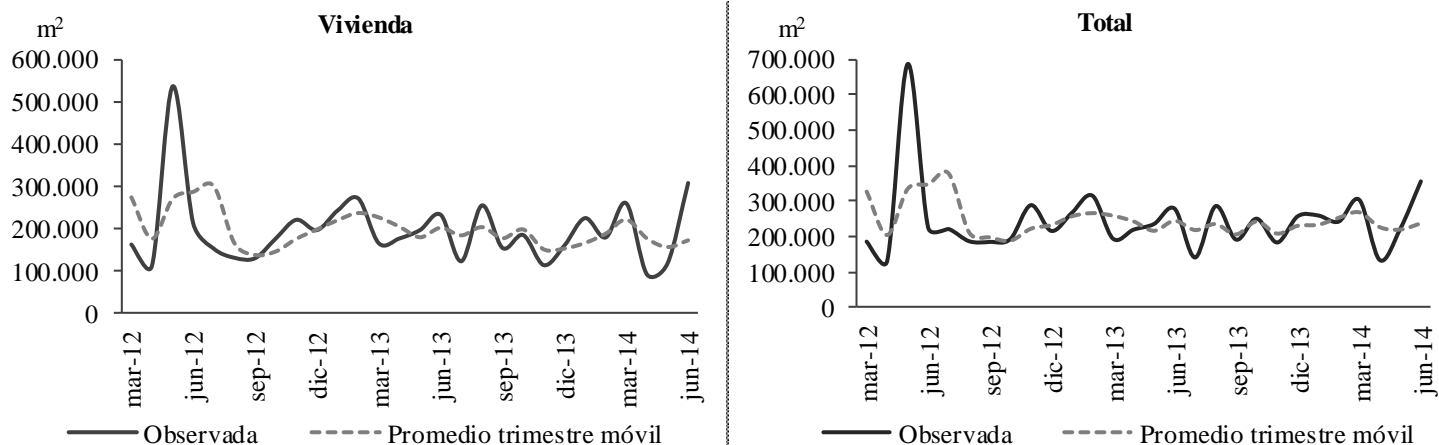
#### Antioquia. Área total aprobada y para vivienda A junio 2013 - 2014

Período	2013		2014		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Junio	278.372	231.988	355.131	306.987	27,6	32,3
2° trimestre	732.466	604.048	710.378	515.246	-3,0	-14,7
Año corrido	1.507.560	1.281.344	1.514.223	1.176.891	0,4	-8,2
Doce meses	2.795.419	2.284.789	2.821.050	2.163.657	0,9	-5,3

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

Gráfico V.1

#### Antioquia. Evolución mensual del área aprobada para construcción 2012 - 2014



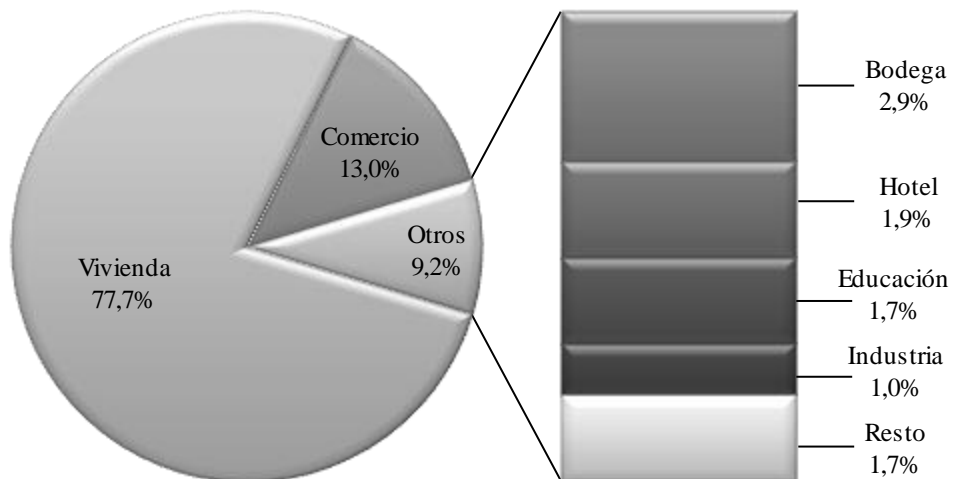
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En línea con los resultados de junio, en el primer semestre y doce meses, se presentaron incrementos de 0,4% y 0,9%, respectivamente. No obstante, a diferencia del avance en el sexto mes del año, para estos dos periodos el alza se definió por el comportamiento en otros destinos diferentes a vivienda, que mejoraron 28,7% y 49,1%, en su orden. Fue especialmente significativo el aumento para las actividades comercial y hotelera.

Cabe resaltar que en el acumulado anual, el 92,0% se dirigió a vivienda diferente a interés social (No VIS), donde la solución tipo apartamento fue la más común, al representar 86,0% del metraje total en 9.179 unidades; el área restante, 14,0%, fue copado por las construcciones tipo casa en 1.331 unidades. Le siguieron en importancia otros segmentos: comercio (197.512 m<sup>2</sup>), bodegas (44.416 m<sup>2</sup>) y hoteles (28.764 m<sup>2</sup>).

Gráfico V.2

**Antioquia. Participación del área aprobada para construcción, según destino  
Acumulado a junio de 2014**



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

En cuanto a los resultados nacionales, el comportamiento observado durante los periodos de análisis fue mejor. En primer lugar, en el lapso abril - junio el área acreditada para construcción creció 7,6% al sumar 6,5 m de m<sup>2</sup>. Para el año corrido y doce meses el aumento respectivo fue de 6,1% y 8,0%. En todos los casos, el impulso fue dado por los otros destinos, siendo el segundo trimestre el de mayor dinamismo con un alza de 79,2%.

De otro lado, en el acumulado hasta junio para todo el país, de los 12,9 m de m<sup>2</sup> licenciados, 33,2% correspondieron a Bogotá, seguido de Antioquia (11,7%), Valle del Cauca (6,2%), y Santander (4,6%). De éstos, solo en los dos primeros se evidenció aumento respecto de un año atrás; en tanto, para Valle del Cauca y Santander se contrajeron 22,9% y 17,3%, en su orden.

➤ CENSO DE EDIFICACIONES

De acuerdo con el Censo de edificaciones del DANE, durante el segundo trimestre del año el área total en proceso constructivo en Medellín y AM medida en m<sup>2</sup>, avanzó 6,9% frente a equivalentes meses de 2013. El crecimiento interanual estuvo jalonado por las construcción de oficinas, las cuales aportaron 2,7 pp de la variación total; en orden de importancia siguieron otros destinos (1,5 pp), bodegas (1,2 pp) y hoteles (1,0 pp). De otro lado, el metraje en construcción de apartamentos, que representó 69,5%, fue el único destino que evidenció disminución interanual (-2,7%).

Cuadro V.2

**Medellín - Área Metropolitana. Censo de edificaciones,  
por destinos de obra en construcción  
Segundo trimestre 2013 - 2014**

Destinos	Metros cuadrados			
	2013	2014	Var. %	Contribución
Total	4.447.088	4.752.334	6,9	6,9
Apartamentos	3.392.775	3.302.773	-2,7	-2,0
Oficinas	160.637	279.680	74,1	2,7
Comercio	227.421	255.036	12,1	0,6
Bodegas	104.437	157.803	51,1	1,2
Casas	108.198	124.373	14,9	0,4
Hospitales	87.090	115.256	32,3	0,6
Hoteles	42.264	86.140	103,8	1,0
Educación	65.923	81.727	24,0	0,4
Administración pública	8.010	30.999	287,0	0,5
Otros	250.333	318.547	27,2	1,5

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

No obstante al aumento que mostró el área total en construcción, el ritmo de crecimiento comparado con un año atrás fue menor en 9,1 pp; además, las iniciaciones de obra se aminoraron 8,5%, debido, en gran parte, a la caída de 26,2% que tuvo el rubro de apartamentos. Por su parte, tanto el área culminada como la paralizada nueva (aquella que al momento del censo no generaba ninguna actividad constructiva), evolucionaron 12,2% y 14,4%, respectivamente.

Finalmente, la variación interanual del área en construcción para el agregado nacional fue de 14,0%, al sumar 26,6 m de m<sup>2</sup>. En este caso fue relevante la participación de Bogotá D.C. al contribuir 8,0 pp al avance global. Otras áreas de cobertura del Censo con influencia positiva en el comportamiento nacional fueron Barranquilla y su Área urbana (AU), que aportó 2,2 pp al crecimiento, Bucaramanga AM y Medellín AM, con 1,8 pp y 1,3 pp, en su orden. Por el contrario, capitales como Cali AU y Cúcuta AM, se redujeron -8,6% y -26,1%, respectivamente.

**Medellín-Área Metropolitana. Censo de edificaciones, por estado de obra  
Segundo trimestre 2011 - 2014**

Variables	2011	2012	2013	2014	Metros cuadrados	
					Var. %	
					13/12	14/13
Área en construcción	2.634.093	3.834.530	4.447.088	4.752.334	16,0	6,9
Área iniciada	417.829	601.141	804.223	735.820	33,8	-8,5
Área culminada	578.008	504.911	709.480	795.985	40,5	12,2
Área paralizada nueva	115.639	74.584	149.227	170.644	100,1	14,4

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

## MERCADO INMOBILIARIO

### ➤ VENTAS DE VIVIENDA NUEVA

Según la información de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol)<sup>5</sup>, regional Antioquia, el segundo trimestre del año finalizó con una reducción anual de 21,2% en el número de unidades de vivienda nueva comercializada, superior a la caída observada en los primeros tres meses (-7,7%). Para cada uno de los meses que componen este trimestre, la comercialización fue inferior al monto respectivo del año anterior; en junio se observó la mayor contracción (-544 unidades).

Como en el período antes señalado, para el año corrido y doce meses, se evidenciaron reducciones de 14,5% y 6,7%, respectivamente, lo que supone, según la asociación, un período de normalización del mercado de vivienda en la región.

**Antioquia. Ventas de vivienda nueva  
A junio 2011 - 2014**

Período	2011	2012	2013	2014	Unidades		
					Var. %		
					12/11	13/12	14/13
Junio	1.520	1.406	1.908	1.364	-7,5	35,7	-28,5
2º trimestre	4.715	4.781	6.120	4.825	1,4	28,0	-21,2
Año corrido	11.062	11.148	12.167	10.404	0,8	9,1	-14,5
Doce meses	19.680	21.366	22.117	20.638	8,6	3,5	-6,7

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

La disminución en el número de unidades vendidas en el trimestre analizado, fue explicada por las No VIS (representaron el 74,7% del total), las cuales se redujeron 22,3%, con una contribución de 16,7 pp a la caída consolidada (21,2%). Entre los municipios seguidos por Camacol, Medellín concentró el 33,4% de los negocios, posteriormente se ubicó Bello con 20,2%; Envigado, 11,1%; y Sabaneta, 10,6%. De

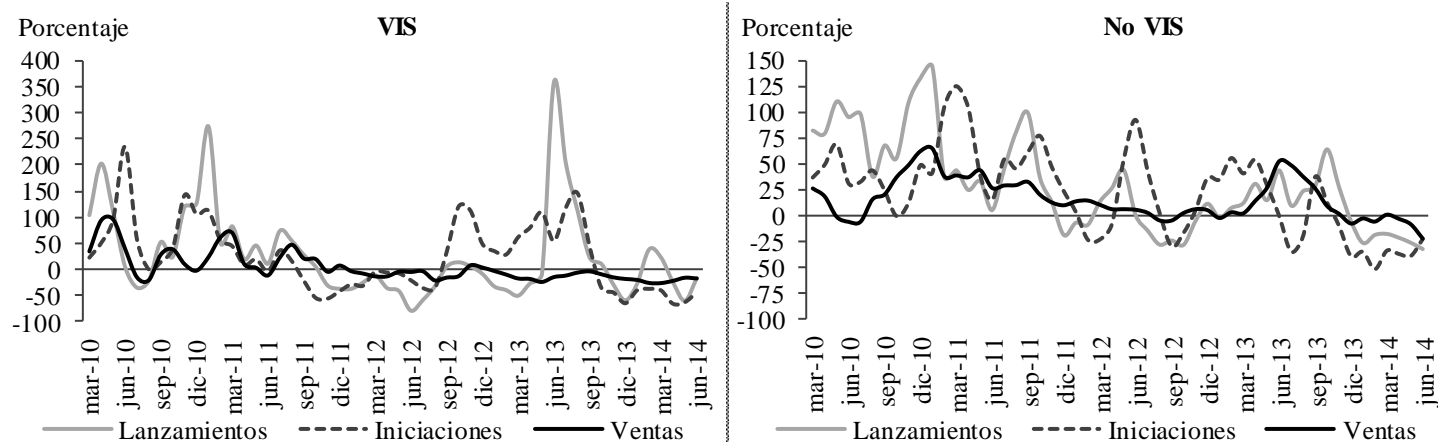
<sup>5</sup> Corresponde al Vallé de Aburrá, oriente y occidente cercano de Antioquia.

otro lado, el indicador de realización de stock de vivienda<sup>6</sup>, no tuvo variaciones respecto al año anterior, y se ubicó en 10 meses.

Gráfico V.3

### Antioquia. Variación anual de los indicadores del mercado de vivienda

2010 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes



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

De las 4.825 viviendas negociadas en el trimestre, el 18,3% se ubicó entre \$100 m y \$150 m, seguido del segmento de \$150 m a \$200 m, y de \$80 m a \$100 m (17,2%, para los dos casos). Comparado con la fase enero - marzo, en estos niveles se negociaron menos unidades.

Similar a las ventas, en otras etapas del proceso edificador se presentó un retroceso trimestral anual. Fue así como el número de lanzamientos y de iniciaciones rebajaron 27,4% y 30,3%, respectivamente. En los primeros, la línea No Vis contribuyó con 22,0 pp de la contracción total, en tanto que las unidades habitacionales que iniciaron proceso constructivo, fueron más afectadas por la baja en el segmento VIS, que aportó 15,7 pp a este comportamiento.

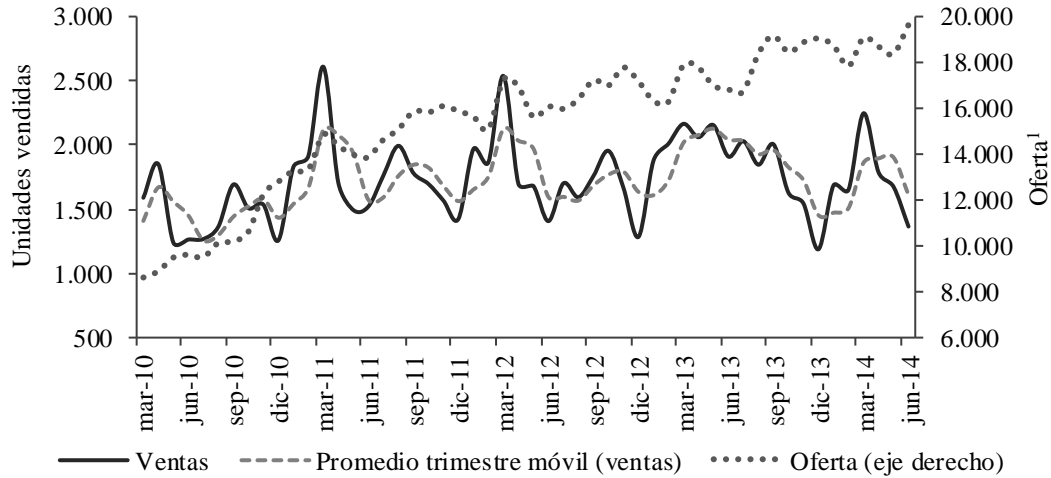
En cuanto a la oferta, el saldo de unidades disponibles para la venta a junio fue superior a cualquier registro mensual previo desde 2010, al sumar 19.629 unidades, 16,8% más frente a el mismo mes de 2013. En orden de importancia, Medellín y Bello fueron los municipios más representativos, con 25,5% y 24,5% de la disponibilidad. Es de resaltar, que del total de unidades ofrecidas, 42,7% superaron nueve meses en el mercado, lo que significó un aumento de 22,0 pp respecto de un año atrás.

Finalmente, en el acumulado a junio, el proceso de construcción de inmuebles no residenciales, medido en m<sup>2</sup>, presentó una variación anual negativa cercana a 12%. No obstante, en las facetas de lanzamiento, venta y oferta, el nivel fue superior al de 2013.

<sup>6</sup> Mide el tiempo necesario para vender el inventario de vivienda existente si se continúa con el ritmo de ventas de los últimos tres meses. Oferta total sobre promedio de ventas de los últimos tres meses.

Gráfico V.4

**Antioquia. Ventas y oferta de vivienda nueva 2010 - 2014**



<sup>1</sup> Saldo de unidades ofertadas.

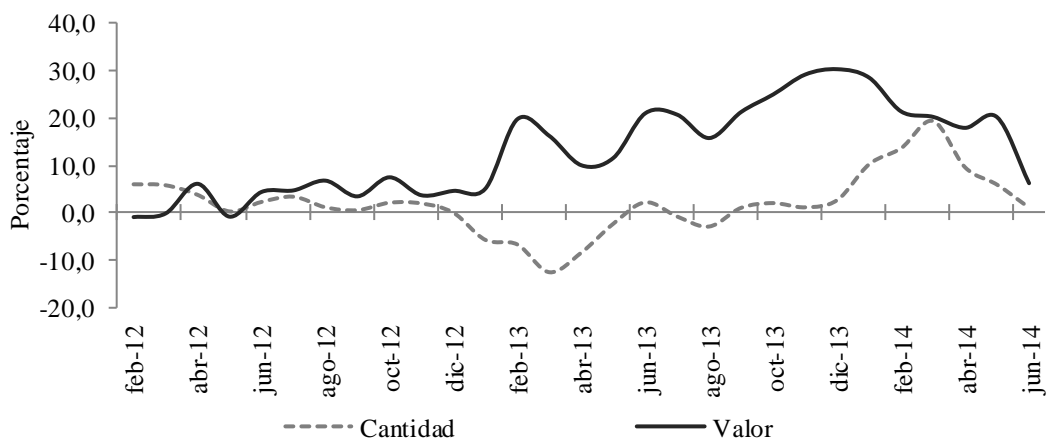
Fuente: Camacol. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

➤ **MOVIMIENTO INMOBILIARIO**

Durante el segundo trimestre del año, la comercialización de inmuebles nuevos y usados, que incluye vivienda y otros destinos, en el Valle de Aburrá y el Oriente cercano de Antioquia sumó \$2,5 billones, representados en 17.402 transacciones; cifras que respecto de igual intervalo de 2013, se incrementaron 6,2% y 1,0%, respectivamente.

Gráfico V.5

**Antioquia. Variación anual de las transacciones inmobiliarias 2012 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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

Entre enero y junio se registraron 35.207 compraventas, 9,5% por encima de las estadísticas del año previo, las cuales contabilizaron \$5,1 billones, valor que fue

superior 12,8% en términos anuales, según los reportes de la Lonja Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia.

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

Durante junio el ICCV en la ciudad de Medellín tuvo una variación de -0,10%, similar a la registrada un año atrás (-0,09%) en línea con la observada para el total nacional (-0,02%). Por tipo de vivienda el mayor cambio se presentó en la unifamiliar (-0,12%). Es de anotar, que ocho de las 15 capitales donde se realiza la encuesta, registraron variaciones negativas, siendo la más significativa la de Bucaramanga (-0,13%); por el contrario, en las positivas, la más alta ocurrió en Manizales (0,17%).

Cuadro V.5

### Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda A junio de 2014

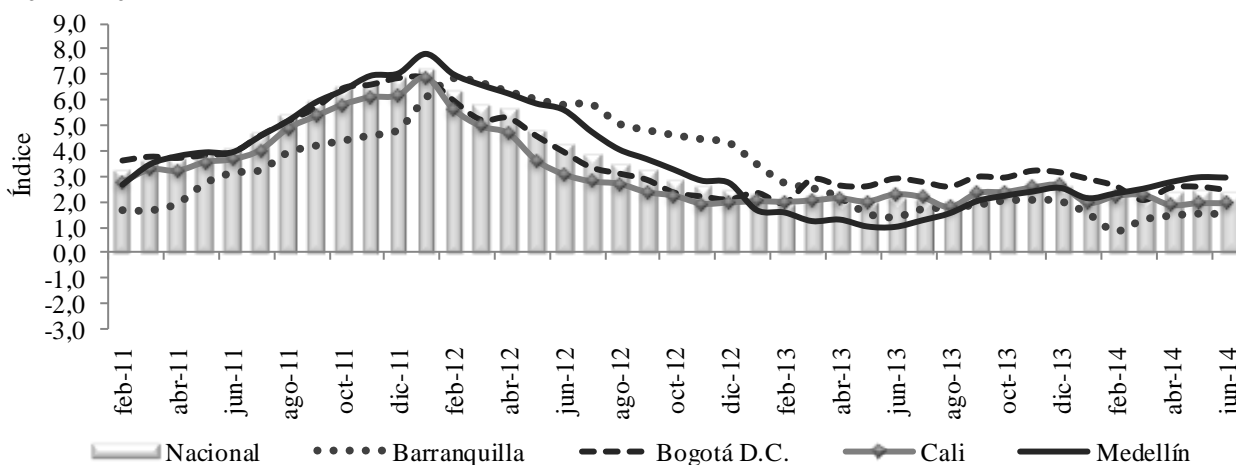
Periodo	Porcentaje			
	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	VIS
Junio	-0,10	-0,12	-0,09	-0,11
Año corrido	2,00	2,10	1,96	2,24
Doce meses	2,95	2,73	3,05	3,08

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

En año corrido, y como consecuencia de los resultados positivos arrojados entre enero y mayo, la variación del índice en la capital antioqueña fue de 2,00%, es decir 0,27 pp superior a la nacional y 0,65 pp por debajo de la expuesta en Pasto (2,65%); en tanto en doce meses a junio fue de 2,95%.

Gráfico V.6

### Nacional - Ciudades. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda 2011 - 2014



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

El comportamiento de la variación mensual del índice por ciudades fue el siguiente: el grupo de materiales, que tuvo un peso dentro del índice total nacional de 66,2% y



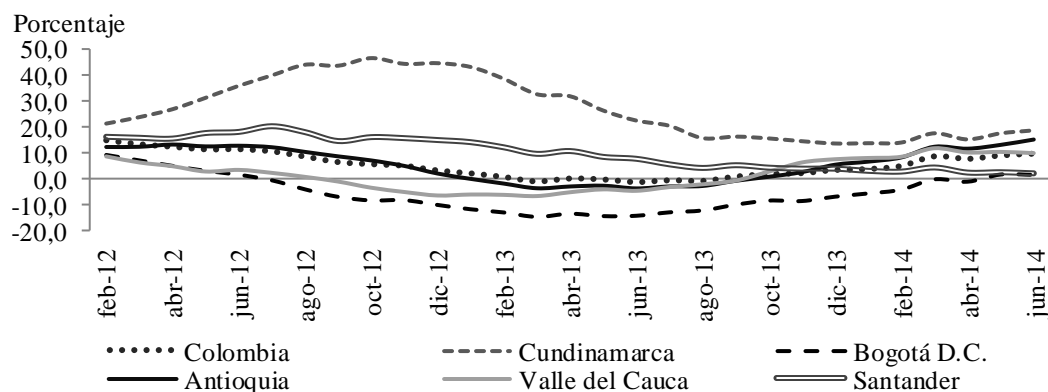
una variación en junio de -0,07%, se ubicó para Medellín en -0,18%, con un aporte de -0,12% a este resultado, siendo también negativa la contribución en 10 ciudades de la muestra antes referida. Por su parte, mano de obra, cuya participación alcanzó 28,5%, no cambió en Medellín, mientras que a nivel nacional la evolución fue de 0,07% y de 0,57% en Manizales, la más relevante. Por último, maquinaria y equipo, que aportó 0,09% a la canasta total, aumentó 0,09%; en Medellín el alza fue de 0,44%, la segunda más alta después de Pereira (0,57%).

## DESPACHOS DE CEMENTO

La producción de cemento gris para el contexto nacional fue de 3.081 mil t en el segundo trimestre del año, con una ascenso anual de 14,2%; de este total, el 94,4% fue despachado a diferentes regiones del país; Antioquia recibió el 14,7%, siendo el volumen más representativo entre los distintos departamentos; le siguieron en su orden: Bogotá D.C. (incluye los despachos a los municipios de Funza, Soacha, Mosquera y Chía), 13,4%; Cundinamarca, 9,9%; Valle del Cauca, 7,5%; Santander, 6,7%; Atlántico, 6,3% y Bolívar con 5,1%, entre los más destacados.

Gráfico V.7

### Colombia - Departamentos. Variación anual (doce meses) de los despachos de cemento gris 2012 - 2014



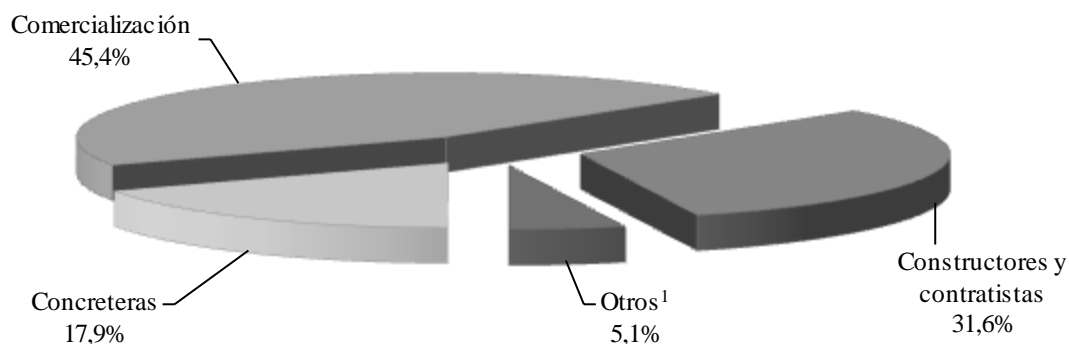
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por canales de distribución, el cemento gris llegado al departamento aumento 15,1% en el comparativo anual, teniendo como mayor componente a las comercializadoras con 45,4%; el 31,6% correspondió a los constructores y contratistas, mientras que el restante 23,0% estuvo representado en las concreteras y otros (en este último ítem se incluyen los despachos a los canales de distribución del gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros).

Durante el primer semestre al departamento ingresaron 821 mil t, lo que se tradujo en un incremento anual de 16,7%, con una distribución similar a la anteriormente descrita; de esta manera se superaron los niveles reportados desde el año 2006. En año completo la variación fue de 15,3%.

Gráfico V.8

### Antioquia. Despachos de cemento gris, según canal de distribución Segundo trimestre de 2014



<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)

Según la encuesta realizada por la Federación Nacional de Comerciantes Seccional Antioquia (Fenalco), el balance del comercio en Medellín y el Valle de Aburrá al cierre de junio estuvo por debajo de lo esperado. Según la agremiación, el efecto del mundial de fútbol, la prima de mitad de año y el día del padre no impulsaron las ventas; los resultados, no obstante ser superiores respecto del primer semestre de 2013, decayeron con relación a mayo y abril del presente año.

Cuadro VI.1

#### Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado Promedio enero - junio 2013 - 2014

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Cantidades vendidas más altas	15,7	22,1	21,0	25,8	13,1	20,2
Pedidos altos	14,6	12,7	18,9	16,3	12,5	11,0
Inventarios altos	16,3	16,3	15,9	17,9	16,5	15,6
Niveles de cartera vencida alto	20,2	24,7	18,6	27,5	21,0	23,3
Mejor rotación de cartera	15,6	18,7	19,7	24,0	13,6	16,1
Mayor margen comercial	5,6	8,8	7,2	10,2	4,8	8,1
Expectativas favorables	54,9	61,1	62,7	62,8	55,1	60,3

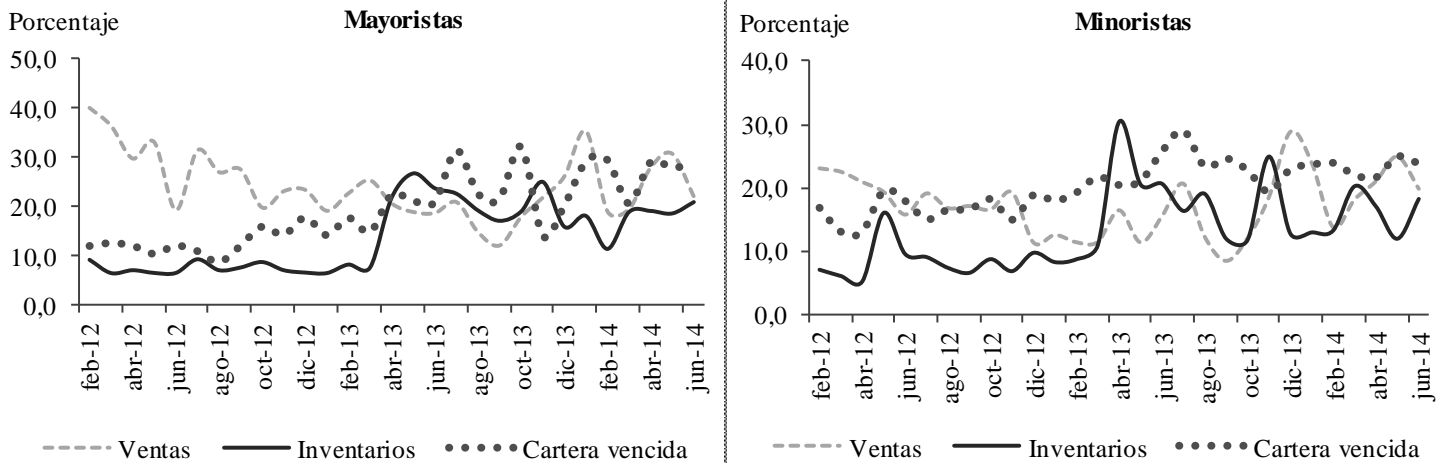
Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

**Ventas:** Entre enero y junio, el promedio mensual de los porcentajes de comerciantes encuestados con ventas más altas aumentó 6,4 pp respecto a igual corte de 2013, al ubicarse en 22,1%; para mayo y abril de 2014 estuvieron en 26,9% y 23,3%, en su

orden. En la cadena mayorista el promedio alcanzó 25,8%, superior en 4,8 pp frente al año precedente; en el minorista el avance fue de 7,1 pp. Comparado con los resultados de junio de 2013, entre los sectores mayoristas que registraron el más alto porcentaje de empresas con ventas superiores se identificaron: rancho, calzado, editoriales y vestuario. Por su parte, sobresalieron en los minoristas, textiles, rancho, electrodomésticos, librerías y medicamentos.

Gráfico VI.1

**Medellín - Valle de Aburrá. Principales variables del comercio interno, según sector 2012 - 2014**



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

**Inventarios:** En el periodo analizado, el porcentaje promedio de comerciantes que tuvieron inventarios altos fue igual que en 2013 (16,3%). Con este comportamiento se encontraron en los mayoristas: maquinaria, químicos, textiles, vestuario; en la cadena minorista: librerías, ferreterías, fotografía y repuestos.

**Volumen de pedidos a los proveedores:** El promedio de respuestas altas fue de 12,7% frente a 14,6% del año anterior, y los pedidos se consideraron normales para el 53,9% de los encuestados. Los únicos sectores mayoristas que registraron el mayor porcentaje de empresas con pedidos altos respecto de 2013, fueron: ferreterías, químicos, repuestos, librerías y alimentos. En los minoristas, se destacaron llantas, maquinaria, rancho y textiles.

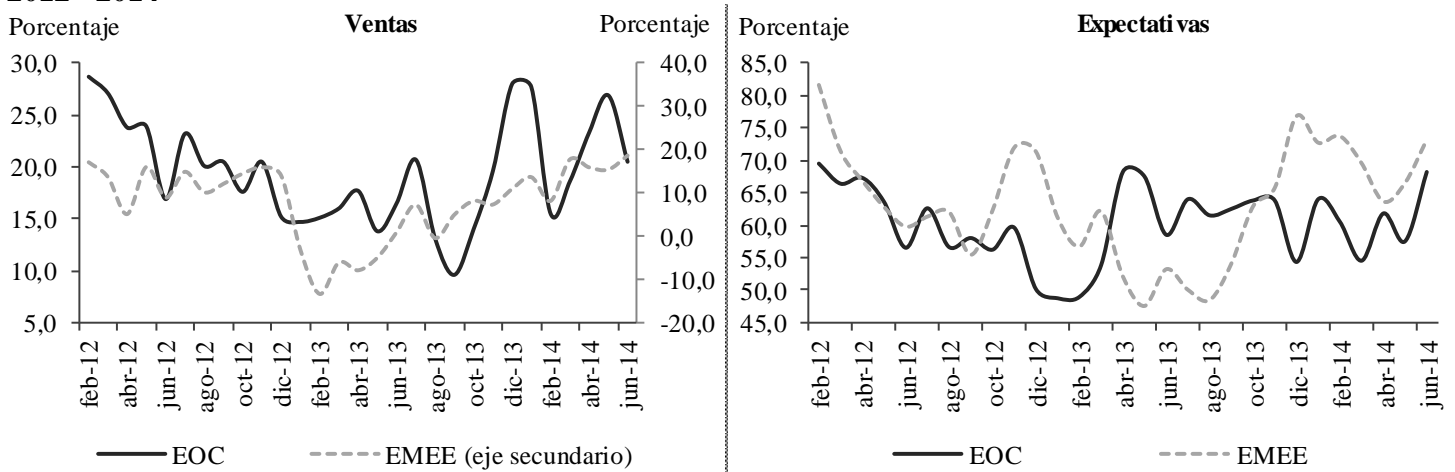
**Cartera:** El nivel de cartera vencida se deterioró 4,5 pp frente a enero – junio de 2013, panorama que fue evidente tanto en mayoristas como en los minoristas. Por su parte, el indicador de rotación de cartera promedio en estos seis meses, se mantuvo igual para el 53,3% de los comerciantes.

**Márgenes comerciales:** En el agregado del comercio, la percepción de mayores márgenes se mantuvo en niveles porcentuales inferiores a un dígito en lo corrido del año. El promedio a junio de empresas con márgenes comerciales más altos se situó en 8,8%, frente al 5,6% de un año atrás.

**Expectativas:** Las expectativas favorables evidenciaron mejoría. En promedio entre enero y junio del año anterior, el 54,9% de los comerciantes tenían una percepción positiva del clima de los negocios para los próximos meses, la cual aumentó a 61,1% en el lapso de análisis, con mejor apreciación en los minoristas. Los sectores mayoristas que reportaron expectativas más favorables a las registradas en junio de 2013 fueron: repuestos, librerías, editoriales, rancho y materiales para construcción y, en la cadena minorista, servicios, turismo, materiales para construcción, electrodomésticos, llantas, fotografía y textiles.

Gráfico VI.2

**Colombia y Medellín - Valle de Aburrá. Balance del volumen de ventas y expectativas en el comercio - EMEE vs ventas más altas y expectativas - EOC 2012 - 2014**



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

**COMERCIO DE VEHÍCULOS**

De acuerdo con los datos producidos por la Asociación nacional de concesionarios de Colmotores (Asonac), la comercialización de vehículos nuevos en los municipios de Medellín y Envigado, continuó con la tendencia al alza observada en los tres primeros meses del año, es así como las estadísticas del segundo trimestre señalaron un avance anual de 10,2%, lo que permitió alcanzar una variación de 16,6% en el primer semestre respecto de igual lapso de 2013, al exhibir ventas al detal por 21.388 unidades, entre ensamblados nacionales e importados.

En el trimestre en cuestión, de las 10.592 unidades reportadas, la mayoría (50,7%) correspondió a automóviles, seguidos por comerciales de carga con el 27,1% y furgonetas, 7,8%; el restante 14,4% se distribuyó entre pick up, utilitarios, taxis y comerciales de pasajeros. Dentro de las principales ciudades donde la Asociación hace el seguimiento, Medellín y Envigado coparon el 14,1% de las ventas totales del trimestre, las cuales fueron lideradas por Bogotá D.C., con un peso de 44,0%; posteriormente se ubicaron Cali y Tuluá (10,1%), Barranquilla (5,7%), y Bucaramanga (5,6%), esta última tuvo la mayor dinámica en el trimestre al incrementarse 23,8%.

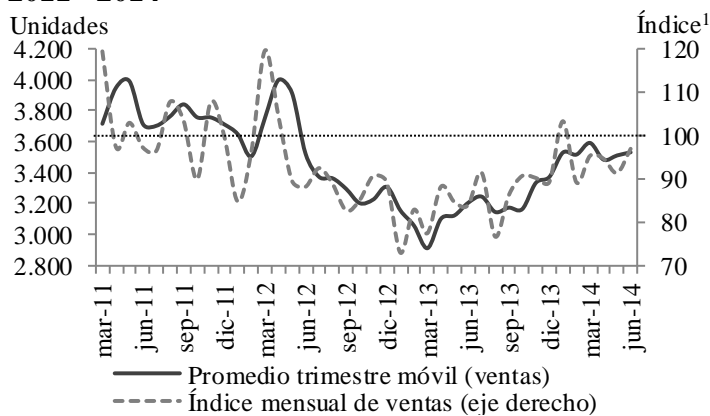
### Medellín y Envigado. Ventas de vehículos nuevos A junio 2012 - 2014

Período	Unidades			
	Junio	2° trimestre	Año corrido	Doce meses
2012	3.301	10.564	21.821	44.477
2013	3.142	9.612	18.343	38.146
2014	3.629	10.592	21.388	40.903
Variación % anual				
2013/2012	-4,8	-9,0	-15,9	-14,2
2014/2013	15,5	10,2	16,6	7,2

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

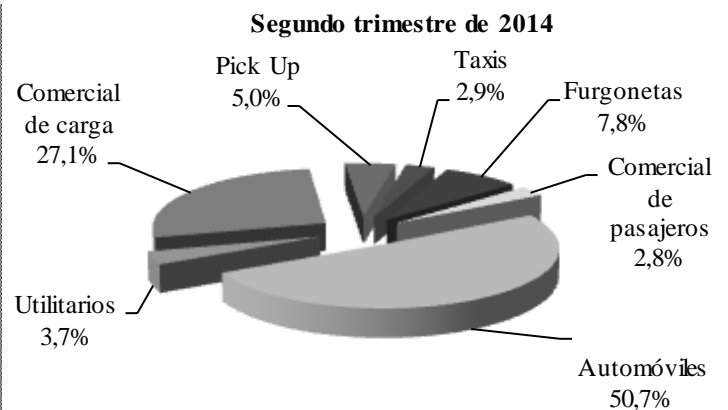
## Gráfico VI.3

### Medellín y Envigado. Ventas de vehículos nuevos, evolución y participación por grupos 2011 - 2014



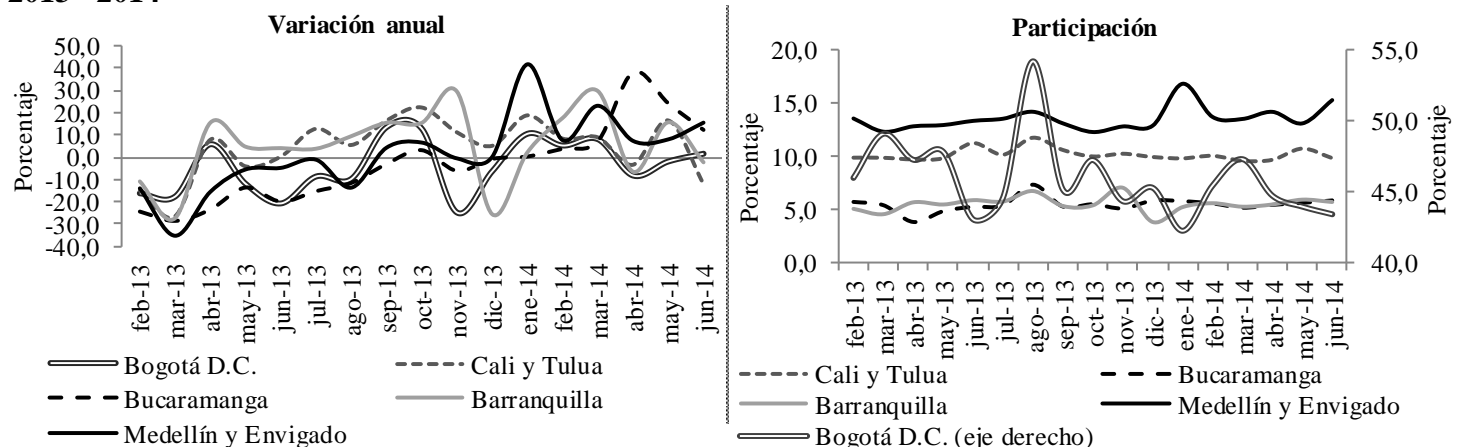
<sup>1</sup> Promedio 2011 = 100.

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



## Gráfico VI.4

### Principales ciudades. Variación anual y participación en las ventas de vehículos nuevos 2013 - 2014

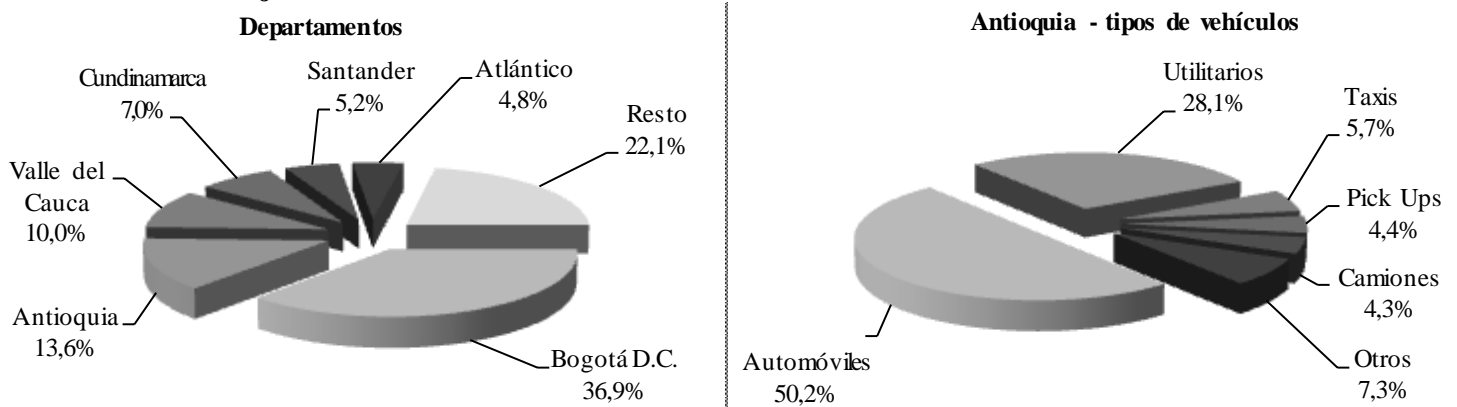


Fuente: Asonac. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por su parte el panorama del sector, presentado por Econometría (entidad que produce las cifras del Comité automotor colombiano) en asocio con Fenalco y la ANDI, reportó en junio 3.034 vehículos nuevos matriculados en Antioquia al Registro único nacional de tránsito, que significaron 13,6% del total nacional (22.974 registros); Bogotá D.C., como en el caso anterior, tuvo la mayor contribución, 36,7%. Para el segundo trimestre del año en el departamento se inscribieron 10.250 unidades, alcanzando 19.580 vehículos de todo tipo en el primer semestre. Es de anotar, que en los primeros seis meses del año los municipios que lideraron este registro fueron Envigado, con cerca de 42%; Medellín, alrededor de 28%; y Sabaneta con algo más de 19%.

**Gráfico VI.5**

**Nacional - Antioquia. Ventas de vehículos nuevos, participación nacional y por tipo en el departamento Acumulado enero - junio de 2014**



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

# VII. TRANSPORTE Y TURISMO

## TRANSPORTE

### ➤ TRANSPORTE URBANO

**Terminales de transporte.** El flujo total de pasajeros que utilizaron las terminales terrestres de la ciudad de Medellín creció 3,5% en el segundo trimestre del año, lo que representó un movimiento cercano a 227 mil personas más en términos anuales. Es así como la circulación de pasajeros llegados y salidos se acrecentó 3,9% y 3,1%, respectivamente, dinámica que en gran medida fue jalonada por la movilización durante el mes de abril (incremento anual de 8,2%), por motivo de la Semana santa. En lo que respecta al acumulado del año, el avance total se ubicó en 2,2%.

Cuadro VII.1

### Medellín<sup>1</sup>. Terminales de transporte, ingreso y salida de pasajeros A junio 2013 - 2014

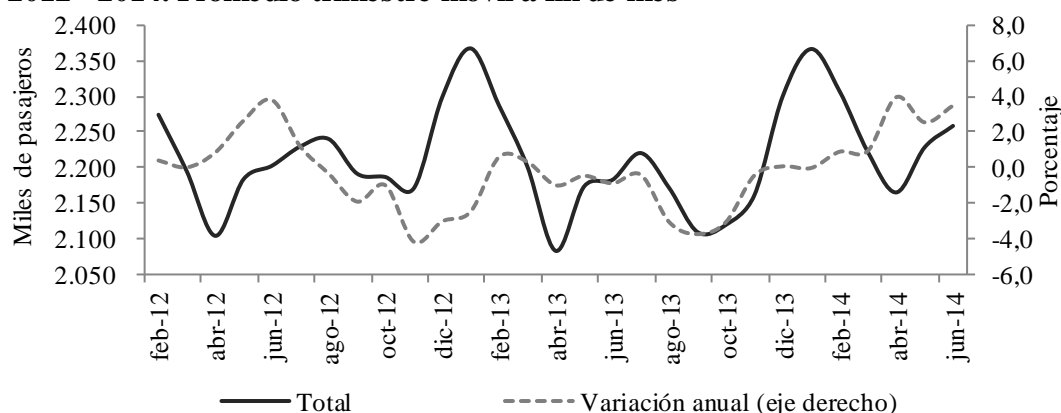
Período	2013			2014			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	1.041.327	1.215.769	2.257.096	1.086.523	1.235.838	2.322.361	4,3	1,7	2,9
2° trimestre	2.999.467	3.548.088	6.547.555	3.116.640	3.658.192	6.774.832	3,9	3,1	3,5
Año corrido	6.063.237	7.087.625	13.150.862	6.177.951	7.261.506	13.439.457	1,9	2,5	2,2
Doce meses	12.273.724	14.346.779	26.620.503	12.214.477	14.452.223	26.666.700	-0,5	0,7	0,2

<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.

Gráfico VII.1

### Medellín. Flujo total del transporte terrestre de pasajeros 2012 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes



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

Cabe resaltar el aumento en el número de vehículos que hicieron tránsito por las terminales, con un promedio mensual de 66.732 en el semestre inicial del año, lo que

representó un avance de 3,5% frente a similar lapso de 2013. Sin embargo, fue mayor el promedio de vehículos salidos que llegados; los primeros sumaron alrededor de 73 mil, mientras que los segundos rondaron las 60 mil unidades.

**Transporte público urbano.** La movilización de pasajeros a través del Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva), fue de 56,7 m de personas entre abril y junio, cifra 14,5% superior frente a igual periodo de 2013. Dentro del sistema, las dos líneas del metro (componente central) contribuyeron con 77,6% de los pasajeros transportados, mientras su incremento fue de 2,4%. En ese mismo sentido se destacó el comportamiento de las líneas de buses Metroplus, los cuales duplicaron el número de usuarios en este lapso, al sumar cerca de 10 m, efecto de la entrada en servicio de los alimentadores, los cuales movilizaron alrededor de 3,6 m de personas; es de anotar, que el Metroplus concentró el 17,3% del total de los usuarios.

Cuadro VII.2

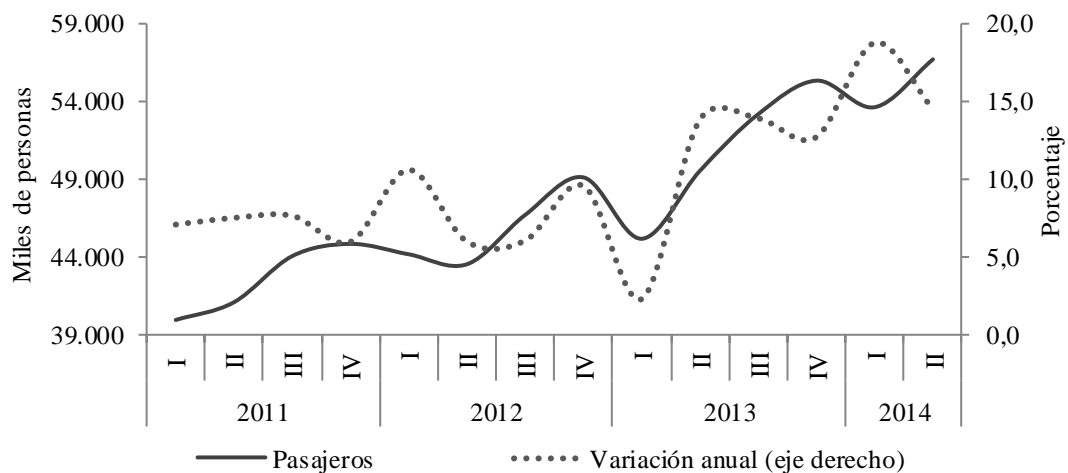
**Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Sitva  
A junio 2012 - 2014**

Período	Miles de pasajeros				
	2012	2013	2014	Var. % 13/12	Var. % 14/13
Junio	14.663	16.088	17.993	9,7	11,8
2° trimestre	43.501	49.513	56.683	13,8	14,5
Año corrido	87.643	94.652	110.287	8,0	16,5
Doce meses	176.476	190.416	218.755	7,9	14,9

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

Gráfico VII.2

**Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Sitva  
Trimestres 2011 - 2014**



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



En otros cortes, año corrido y doce meses, también se manifestó una buena dinámica, con aumentos similares al registrado en el segundo trimestre. De otro lado, el promedio mensual de personas movilizadas en todo el sistema, durante los primeros seis meses, alcanzó 18,3 m, y una variación anual de 16,5%, gracias a la incorporación cercana a los 2,6 m de nuevos usuarios.

### ➤ TRANSPORTE AÉREO

El tránsito total de pasajeros, nacionales e internacionales, por los aeropuertos de Antioquia en el segundo trimestre del año, según los reportes de la Aeronáutica civil (Aerocivil), evidenció un leve aumento de 0,4%, al alcanzar cerca de 1,8 m de personas, cifra similar a la del mismo lapso de 2013, crecimientos semejantes se dieron en los llegados y salidos con variaciones de 0,6% y 0,3%, respectivamente.

De acuerdo a la procedencia, el flujo promedio mensual de pasajeros nacionales, que representó cerca del 85% del total, fue alrededor de los 500 mil usuarios, cifra análoga a la registrada en el mismo promedio de 2013, situación que mostró la estabilidad que tomó el sector después de los grandes incrementos que se dieron por la entrada de una nueva aerolínea de bajo costo al mercado en junio de 2012; en tanto el movimiento internacional reportó un incremento, en el promedio mes, de alrededor del 12% respecto al año anterior.

Cuadro VII.3

#### Antioquia. Transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup> A junio 2013 - 2014

Período	2013			2014			Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	321.577	328.364	649.941	303.663	309.805	613.468	-5,6	-5,7	-5,6
2° trimestre	895.963	907.602	1.803.565	900.933	910.251	1.811.184	0,6	0,3	0,4
Año corrido	1.733.326	1.756.187	3.489.513	1.773.386	1.786.740	3.560.126	2,3	1,7	2,0
Doce meses	3.437.146	3.430.906	6.868.052	3.719.463	3.714.497	7.433.960	8,2	8,3	8,2

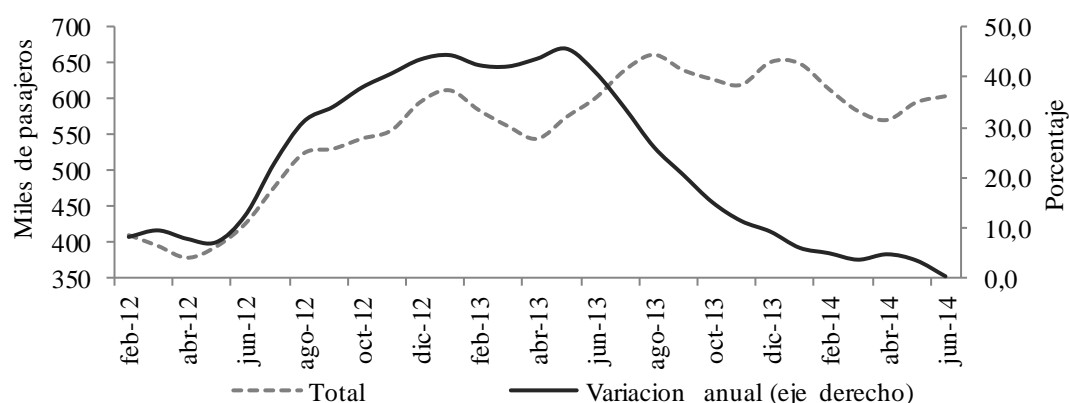
<sup>1</sup> Incluye nacionales e internacionales, llegados y salidos desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.  
Fuente: Aerocivil. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En lo corrido del año, la principal ruta de conexión fue Bogotá D.C., que concentró cerca del 54% y presentó un incremento de 1,0% en el flujo total de personas, le siguió Cartagena con una participación cercana a 11% y disminución en la variación de 2,9%; es destacable el dinamismo del enlace con Cali, que amplió su aporte alrededor de 9,5% con un aumento anual de 19,6%; le siguieron en orden de importancia los trayectos con Barranquilla, San Andrés y Quibdó, las cuales obtuvieron participaciones superiores al 4% del total de usuarios.

A nivel internacional, la principal ruta se dio con Estados Unidos, con participación alrededor de 46% del total, le siguió Panamá, con cerca de 34%; otras conexiones importantes fueron Perú, España y Ecuador.

**Gráfico VII.3**

**Antioquia. Flujo total del transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup>  
2012 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



<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 (nacional e internacional) para el trimestre exhibió un incremento anual de 14,6% al movilizar 32.126 t, volumen que representó un aumento de 4.103 t respecto del mismo periodo de 2013; cerca de 70% de la carga, entrada y salida, es de carácter internacional, la cual evidenció un incremento entre periodos de 17,3%, el principal destino y origen fue Estados Unidos; en tanto en el ámbito nacional la mayor parte de la carga se movilizó desde y hacia Bogotá D.C.

**Cuadro VII.4**

**Antioquia. Transporte aéreo de carga<sup>1</sup>  
A junio 2013 - 2014**

Período	2013			2014			Var. %		
	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total
Junio	2.293	6.305	8.598	2.221	6.985	9.206	-3,1	10,8	7,1
2° trimestre	7.043	20.980	28.023	7.159	24.967	32.126	1,6	19,0	14,6
Año corrido	14.278	40.186	54.464	13.571	44.801	58.372	-5,0	11,5	7,2
Doce meses	30.496	76.017	106.513	27.076	84.689	111.765	-11,2	11,4	4,9

<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**

El promedio de ocupación hotelera en Medellín para el segundo trimestre de 2014 fue de 57,5%, según las cifras reportadas por el Sistema de indicadores turísticos (Situr), que recopila información de una muestra aproximada de 100 hoteles representativos de la ciudad. Dicho porcentaje superó en 2,9 pp a la estadística de igual lapso de

2013, y en 2,5 pp a la observada entre enero y marzo del presente año. En los primeros seis meses el indicador se ubicó en 56,3%, lo que representó un avance de 3,1 pp en términos anuales.

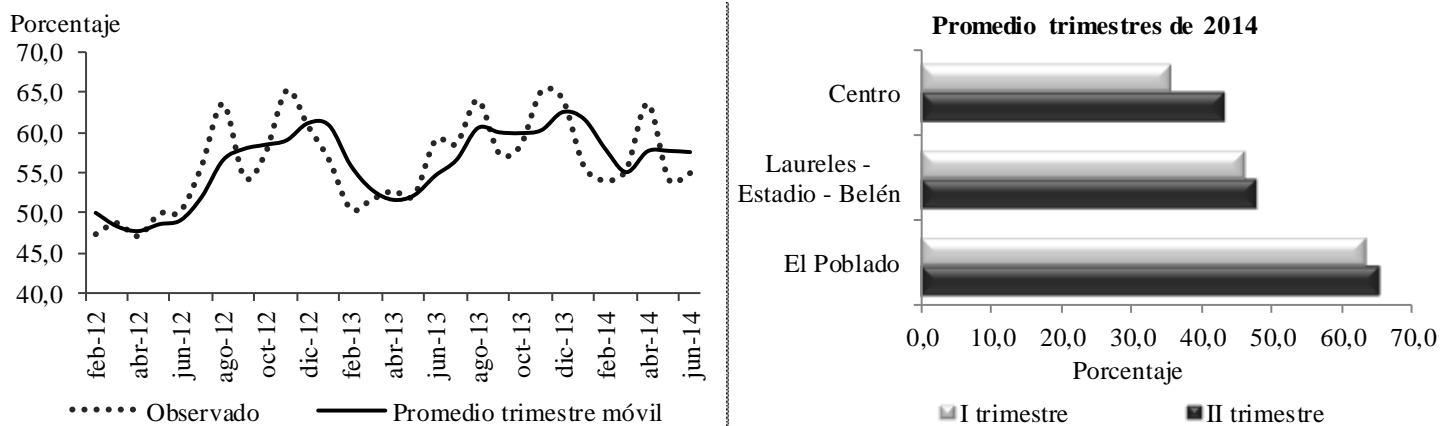
El buen comportamiento del segundo trimestre se debió, en primer lugar, al efecto calendario de la Semana mayor (en 2013 se celebró en el mes de marzo); fue así como la ocupación en estos días alcanzó 57,0%, es decir 3,3 pp más en términos anuales. Otro evento que permitió un registro favorable fue la realización del Festival internacional de tango en el mes de junio, donde la tasa también se ubicó en 57,0%.

En el segundo trimestre, según la zona de ubicación, la mayor ocupación se dio en los hoteles de El Poblado (65,2%), seguida por Laureles – Estadio – Belén (47,8%), mientras que en el sector del Centro fue de 43,2%; cabe destacar, el aumento en las dos últimas, con avances de 7,3 pp y 11,9 pp, en su orden, respecto de abril – junio de 2013.

Por su parte, la oferta de habitaciones en la ciudad fue de 5.686, con una distribución aproximada de: 59% en El Poblado, 29% en Laureles – Estadio – Belén y 12% en el Centro. En tanto, el número de empleados, tanto fijos como temporales, ascendió a 2.917 personas, con una representatividad por zonas similar a la señalada anteriormente. No obstante, al hacer la proporción habitación – empleado, los hoteles del Centro tuvieron una mayor relación, al utilizar cerca de tres empleados por habitación.

Gráfico VII.4

**Medellín. Porcentaje de ocupación hotelera, evolución y zonas 2012 - 2014**



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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO<sup>7</sup>

### CAPTACIONES

Al cierre del sexto mes del año, el saldo de las cuentas pasivas de los establecimientos de crédito en Antioquia registró un monto de \$32.312 miles de millones (mm), cifra 11,2% mayor a la observada un año atrás. Sin embargo, este avance fue menor en 10,7 pp al crecimiento para el mismo periodo de 2013, y supuso el aumento más bajo para igual corte desde 2010, cuando las captaciones crecieron 8,1%. Por tipos de entidad, los bancos comerciales, que aglomeran 78,3% del ahorro total, contribuyeron con 7,9 pp de la variación, seguidos de las compañías de financiamiento que, al avanzar 16,9%, aportaron 2,8 pp. Finalmente, fue menos significativo el aporte de las cooperativas y corporaciones financieras; en tanto, los organismos cooperativos no registraron saldos de ahorros al corte de junio, debido a que la única entidad de este tipo pasó a ser banco comercial.

Cuadro VIII.1

#### Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A junio 2012 - 2014

Variables	2012	2013	2014	Miles de millones de pesos	
				Var. %	
				13/12	14/13
Total	23.844	29.063	32.312	21,9	11,2
Bancos comerciales	18.305	23.019	25.308	25,8	9,9
Compañías de financiamiento	4.494	4.895	5.722	8,9	16,9
Cooperativas financieras	966	1.111	1.274	15,0	14,7
Corporaciones financieras	56	4	8	-92,9	100,0
Organismos cooperativos	23	34	0	47,8	--
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	3.152	3.067	3.812	-2,7	24,3
Certificados de depósito a término	5.038	5.977	7.127	18,6	19,2
Depósitos de ahorro	13.352	17.466	19.138	30,8	9,6
Títulos de inversión	2.302	2.553	2.235	10,9	-12,5

-- No aplicable.

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

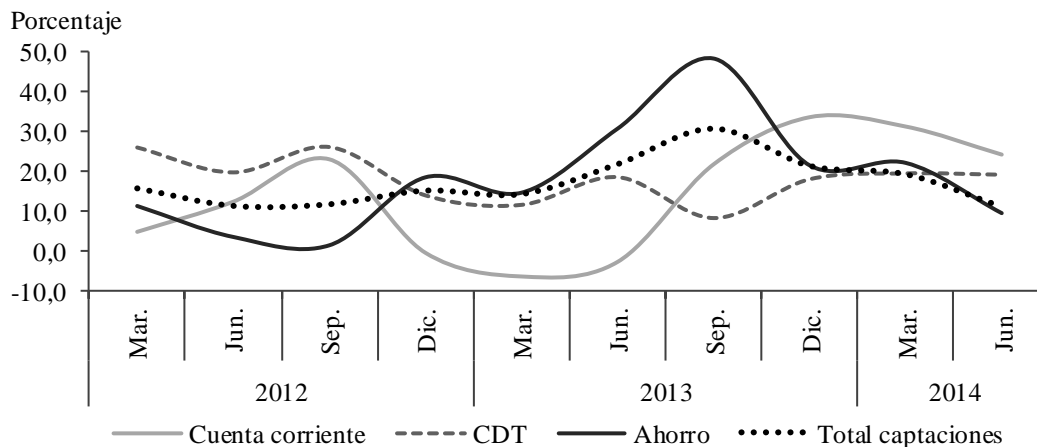
Por tipos de captación, los depósitos de ahorro continuaron siendo los instrumentos más característicos para salvaguardar el dinero, representando 59,2% del total; estos a su vez contribuyeron con 5,8 pp de la variación interanual del ahorro, aunque la desaceleración en las captaciones, antes mencionada, está asociada a menores niveles de crecimiento en este tipo de productos; le siguió en orden de importancia los certificados de depósito a término (CDT) con un aporte de 4,0 pp sobre el crecimiento total. Por su parte, el monto de los depósitos en cuenta corriente bancaria continuó con la recuperación mostrada durante el primer trimestre del año, al crecer 24,3% y

<sup>7</sup> No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales - IOE.

contribuir con 2,6 pp. El saldo en los títulos de inversión fue el único que disminuyó en el comparativo anual tras caer 12,5%. En general la menor dinámica del saldo acumulado responde a la desaceleración observada en los títulos de inversión y depósitos de ahorro, medio más utilizados por la población para ahorrar su dinero.

**Gráfico VIII.1**

**Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones, al cierre de trimestre 2012 – 2014**



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

## COLOCACIONES

El saldo de los préstamos otorgados por las distintas entidades financieras en Antioquia indicó una variación de 16,0% en el primer semestre del año, al totalizar un monto de \$56.373 mm. De la misma forma que las captaciones, al comparar la tasa de crecimiento del total de créditos con lo obtenido un año atrás se evidenció una desaceleración, en este caso de 3,3 pp; no obstante este hecho, el ritmo de crecimiento de las colocaciones en Antioquia fue superior en 1,6 pp al del total nacional.

Las entidades financieras más representativas fueron los bancos comerciales, que aportaron 11,2 pp del aumento total, aunque la tasa de crecimiento de sus colocaciones (12,4%), al ser inferior al promedio, evidenció una pérdida de participación en los créditos concedidos, al pasar de 89,9% en 2013 a 87,1% en el presente; las compañías de financiamiento, cuyo saldo de cartera creció 68,7%, aumentaron su participación en las colocaciones, al pasar de representar el 7,0% al 10,1% de los recursos girados, situación que, en parte, se debió a la entrada de dos nuevas entidades de este tipo al mercado. Finalmente, fue marginal la participación de las cooperativas financieras (2,8%) y nula la de los organismos cooperativos.

### ➤ CARTERA COMERCIAL

La cartera dirigida a financiar necesidades transitorias de liquidez, capital de trabajo e inversión en las empresas, representó a junio el 70,1% del saldo total de créditos

otorgados en Antioquia, producto de un expansión interanual de 13,1%. Por séptimo trimestre consecutivo el avance fue superior al 10%, aunque en términos comparativos respecto de un año atrás se observó una marcada desaceleración de 7,8 pp; contrario a lo observado en el nivel nacional que pasó de 11,3% a 16,0%.

Cuadro VIII.2

**Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo  
A junio 2012 - 2014**

Variables	2012	2013	2014	Miles de millones de pesos	
				Var. %	
				13/12	14/13
Total	40.715	48.577	56.373	19,3	16,0
Bancos comerciales	36.298	43.677	49.081	20,3	12,4
Compañías de financiamiento	3.082	3.387	5.713	9,9	68,7
Cooperativas financieras	1.297	1.455	1.579	12,2	8,5
Organismos cooperativos	38	58	0	52,6	--
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	8.882	9.961	12.289	12,1	23,4
Créditos de vivienda	2.289	2.917	3.676	27,4	26,0
Créditos comerciales	28.906	34.952	39.537	20,9	13,1
Microcréditos	638	747	871	17,1	16,6

-- No aplicable.

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

➤ **CARTERA DE CONSUMO**

El valor total de la cartera de consumo, que financia la adquisición de bienes de consumo de individuos y familias, ascendió a \$12.289 mm. Con aumento anual de 23,4%, fue el único tipo de crédito que se dinamizó, al crecer 11,3 pp adicionales en relación a un año atrás. Este registro indicó el mayor ritmo de crecimiento desde marzo de 2012, cuando aumentó 26,6%. En el orden nacional se evidenció una panorámica distinta, pues la variación anual se redujo de 14,1% a 11,7%.

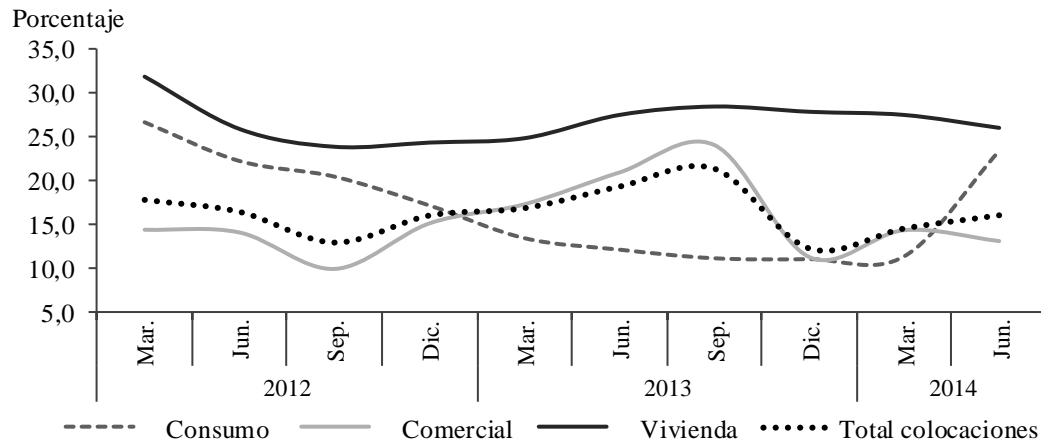
➤ **CARTERA DE VIVIENDA**

El saldo de los créditos para la adquisición de vivienda en el departamento ascendió a \$3.676 mm, monto superior en 26,0% frente al mismo lapso de 2013, producto de las políticas de impulso del gobierno nacional que se extendieron durante el primer semestre mediante el subsidio a las tasa de interés y a través del Fondo de reserva para la estabilización de la cartera hipotecaria (Frech), así como de las estrategias de promoción de los bancos comerciales. Por undécimo trimestre consecutivo esta cartera crece a tasas superiores al 20%. A pesar de ser la de menor participación dentro del total (6,5%), se consolidó como la de mayor dinamismo desde 2010, al registrar una tasa de crecimiento interanual media de 22,3%. A nivel nacional las políticas anteriormente mencionadas también se han reflejado en la profundización de

los créditos hipotecarios cuyo ritmo de crecimiento pasó de 13,6% en junio 2013 a 17,0% para el respectivo periodo de este año.

**Gráfico VIII.2**

**Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera bruta, al cierre de trimestre 2012 – 2014**

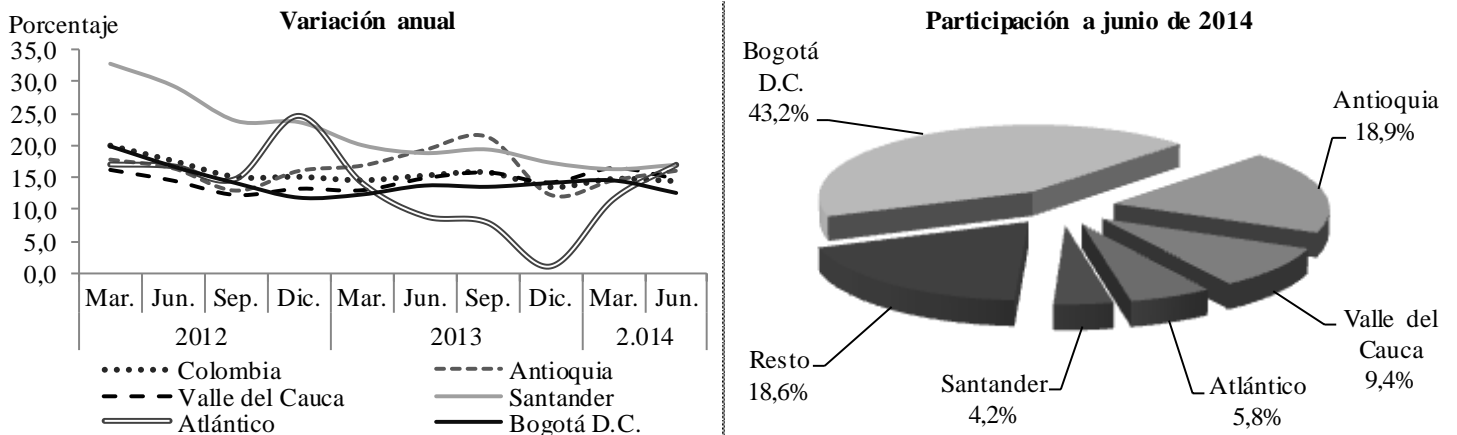


Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Finalmente, Bogotá se situó como la región con mayores recursos otorgados, el 43,2% del total nacional. En orden de importancia continuó Antioquia (18,9%), Valle del Cauca (9,4%), Atlántico (5,8%) y Santander (4,2%). Entre éstos, el mayor avance hasta junio se evidenció en Atlántico y Santander (17,0% cada uno) seguidos de Antioquia (16,0%).

**Gráfico VIII.3**

**Colombia - Departamentos. Variación anual y participación de la cartera bruta, al cierre de trimestre 2012 - 2014**



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

## IX. MERCADO LABORAL

Según los resultados que se desprenden de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, en el trimestre móvil abril – junio 2014 la tasa de desempleo en Medellín - Valle de Aburrá<sup>8</sup> se situó en 9,9%, inferior en 1,3 pp frente a igual periodo del año precedente, y la más baja en los últimos siete años; no obstante, superó la tasa nacional (9,0%). Es de anotar, cómo la mayor variación se presentó en Cúcuta AM (14,9%), que contrastó con la de Barranquilla AM y San Andrés (7,7% en los dos casos), las más bajas.

Cuadro IX.1

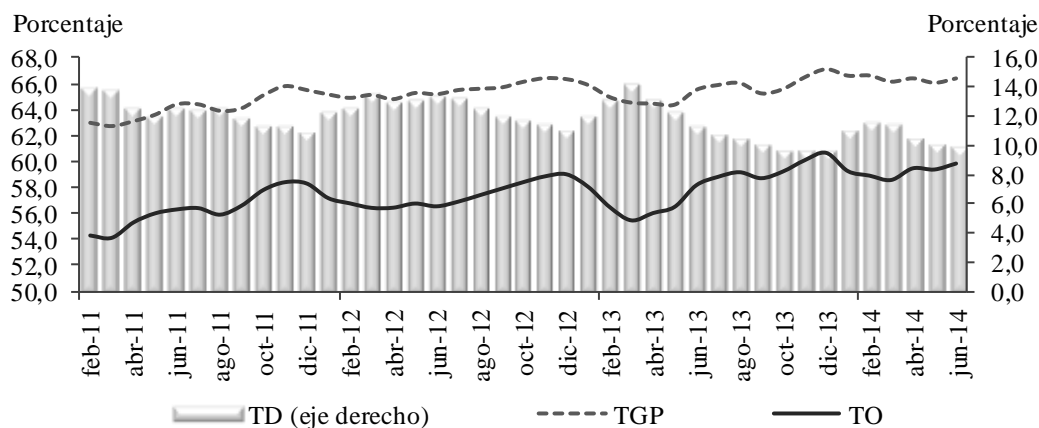
### Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil abril - junio 2008 - 2014

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tasa global de participación (TGP)	61,3	64,3	63,3	64,4	65,2	65,5	66,4
Tasa de ocupación (TO)	52,3	54,6	54,1	56,3	56,5	58,2	59,8
Tasa de desempleo (TD)	14,5	15,0	14,6	12,5	13,3	11,2	9,9
% de población en edad de trabajar	82,5	82,9	83,2	83,5	83,7	83,9	84,1
Población económicamente activa (miles)	1.649	1.764	1.770	1.831	1.884	1.924	1.980
Ocupados (miles)	1.409	1.499	1.511	1.601	1.635	1.708	1.785
Desocupados (miles)	240	265	259	229	250	216	196

Fuente: DANE.

Gráfico IX.1

### Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación 2011 - 2014. Trimestre móvil a fin de mes



Fuente: DANE.

La evolución reciente del mercado laboral en la ciudad se ha caracterizado por una mayor variación en la tasa de ocupación, frente a la tasa global de participación. En línea con lo anterior, en el trimestre analizado el número de ocupados aumentó en 77

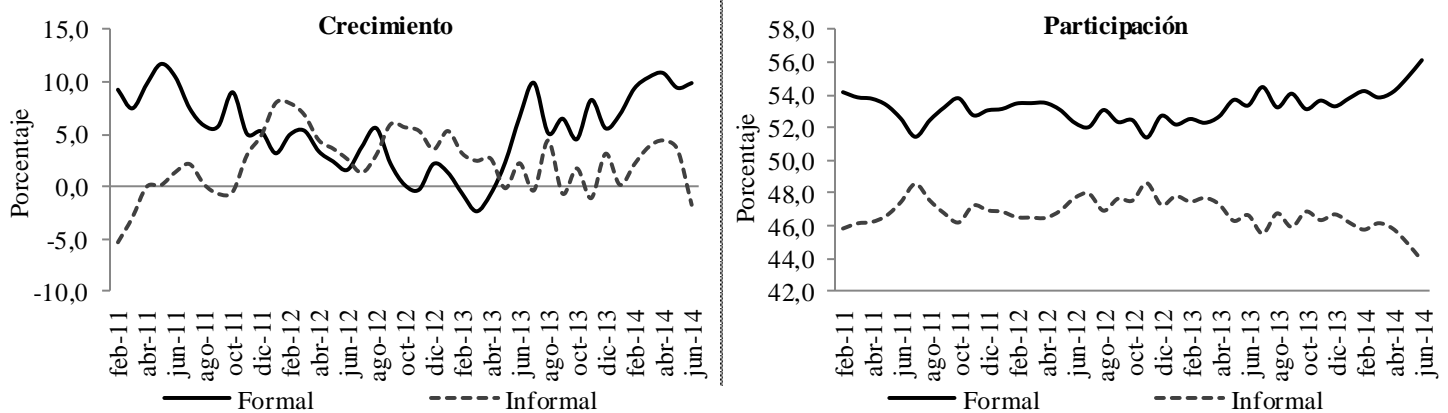
<sup>8</sup> Incluye los municipios de Caldas, La Estrella, Sabaneta, Itagüí, Envigado, Bello, Girardota, Copacabana y Barbosa.



mil respecto de 2013, y la población económicamente activa en 56 mil personas. Otro aspecto relevante fue la mejora en la calidad del empleo, medida por las tendencias del empleo asalariado y el empleo formal. En cuanto al primero, sustentado por la dinámica del sector privado, creció 9,9% respecto de un año atrás, tasa que también compartió el empleo formal.

Gráfico IX.2

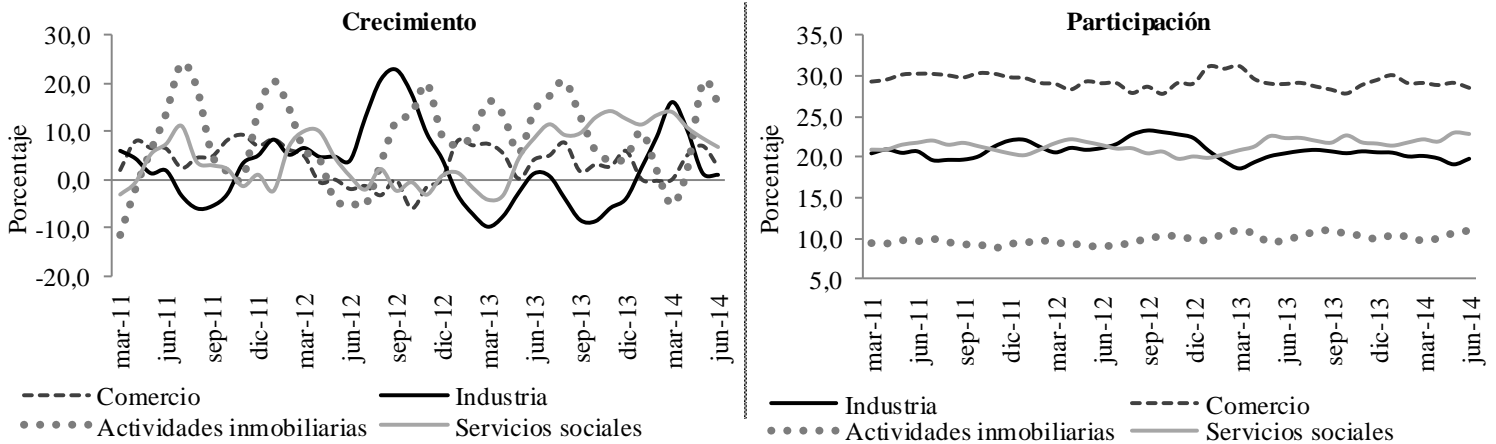
**Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada, según tipo de ocupación 2011 - 2014. Trimestre móvil a fin de mes**



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

Gráfico IX.3

**Medellín – Valle de Aburrá. Crecimiento y participación de la población ocupada, según rama de actividad 2011 - 2014. Trimestre móvil a fin de mes**



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

Por ramas de actividad económica, el mayor número de ocupados se dio en comercio, hoteles y restaurantes, que concentró 28,5% del total (509 mil personas); le siguieron servicios comunales, sociales y personales, 22,9% (408 mil personas) y la industria manufacturera, 19,8% (353 mil persona). De otro lado, en el periodo estudiado la tendencia más favorable se observó en el empleo del sector de la construcción, con un incremento anual de 34,0%, seguido de actividades inmobiliarias, 16,1%; por el contrario, destruyeron empleos la minería, agricultura y transporte, al evidenciar caídas de 70,0%, 34,3% y 12,6%, en su orden.

## X. PRECIOS

Para el mes de junio, la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) en la ciudad de Medellín fue de 0,13%, inferior en 0,09 pp al dato de un año atrás. Por su parte, en el trimestre abril – junio el alza en los precios se ubicó en 0,83%, superior en 0,28 pp respecto de igual lapso de 2013; por componentes, alimentos fue el grupo que más contribuyó a la variación total en este período (0,37 pp), con aumentos significativos en algunos tubérculos, especialmente la papa (26,45%), y en la carne de res y cerdo (4,31% y 5,75%, respectivamente). De otro lado, vivienda fue el segundo rubro que más contribuyó (0,29 pp de la variación total), con preponderancia del arrendamiento imputado<sup>9</sup>. Del resto de grupos de gasto, solo educación y comunicaciones presentaron reducciones, 0,02% y 0,03%, en su orden.

Cuadro X.1

### Nacional - Medellín. IPC total, por tipo de ingresos, y de alimentos

#### A junio de 2014

Concepto	Porcentaje			
	Mensual	Trimestre	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,09	1,04	2,57	2,79
Ingresos altos	0,07	0,83	2,34	2,99
Ingresos medios	0,12	1,02	2,55	2,84
Ingresos bajos	0,06	1,16	2,71	2,61
Total Medellín	0,13	0,83	2,05	2,66
Ingresos altos	0,18	0,83	2,01	2,96
Ingresos medios	0,14	0,77	2,01	2,65
Ingresos bajos	0,09	0,96	2,14	2,51
Alimentos Nacional	-0,25	1,63	3,62	3,11
Alimentos Medellín	0,39	1,52	2,82	2,99

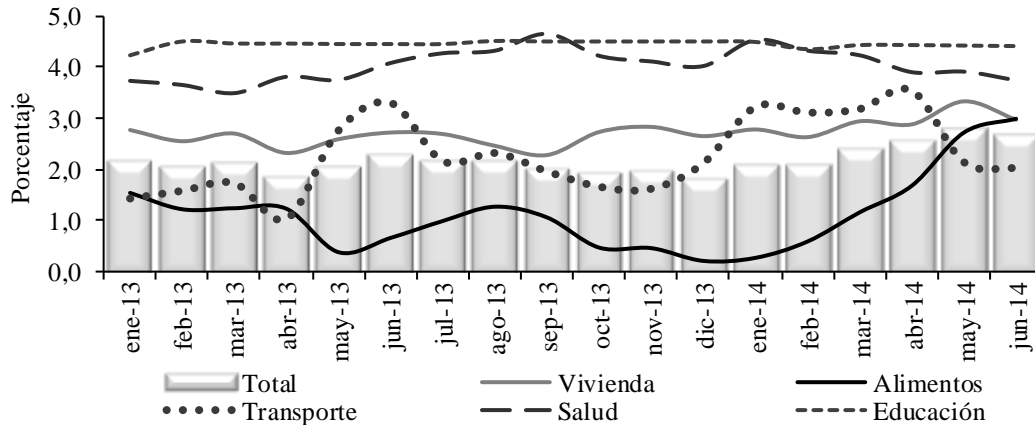
Fuente: DANE.

En año completo, tras ubicarse en 2,36% a marzo, la variación del IPC aumentó a 2,66% al cierre de junio, lo que significó un incremento de 0,41 pp respecto de 2013. Por tipo de hogar, similar al comportamiento nacional, la mayor incidencia de la inflación se presentó en los de ingresos altos, jalonada por las variaciones de alimentos y vivienda. Para las familias de ingresos medios y bajos, la inflación causada fue menor que el promedio en 0,01 pp y 0,14 pp, respectivamente. En el segmento de menores ingresos, el comportamiento del grupo de alimentos explicó esta situación, mientras que en los de ingresos medios lo hizo el gasto en vivienda.

<sup>9</sup> Es la cifra que esperan recibir los propietarios como alquiler de un inmueble para cubrir su mantenimiento, pagar los impuestos de la vivienda y responder por una cuota hipotecaria, si es que tienen esta obligación.

Gráfico X.1

**Medellín. Evolución del IPC y principales grupos de gasto 2013 - 2014**

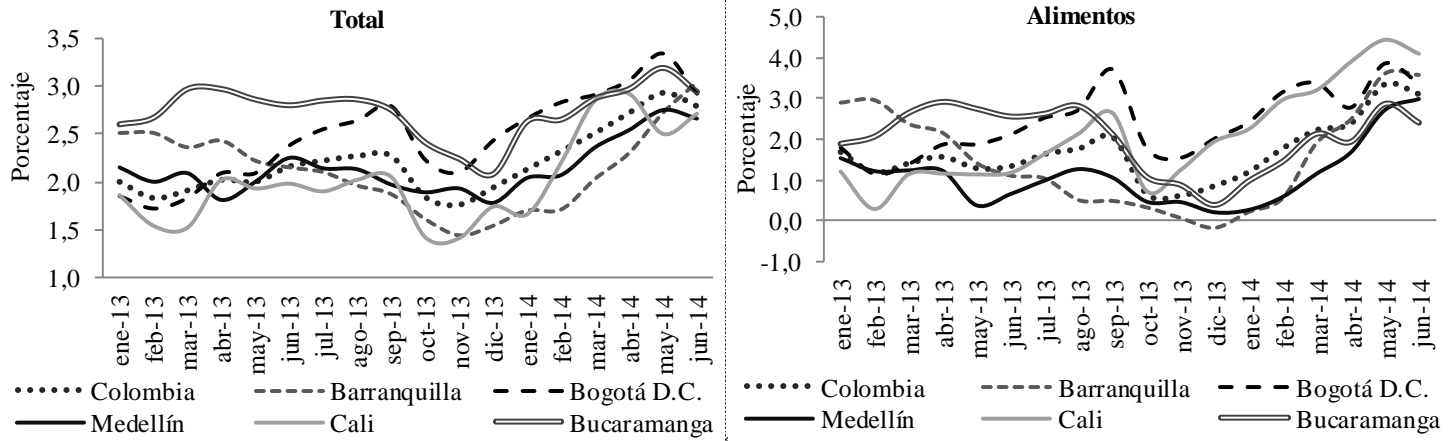


Fuente: DANE.

En general, comparado con el total nacional, el aumento de precios en la ciudad fue menor en cada uno de los periodos analizados, con excepción de junio, cuando la inflación fue 0,04 pp superior a la del total del país. En todos los casos, el resultado fue determinado por el comportamiento de la canasta de alimentos, dada su relevancia dentro del cálculo. Así, dichas cifras afianzaron la tendencia alcista del costo de los distintos bienes y servicios en la capital antioqueña.

Gráfico X.2

**Colombia - Ciudades. Variación doce meses del IPC total y de alimentos 2013 - 2014**



Fuente: DANE.

Es de anotar que de las 24 capitales donde se hace el seguimiento, el resultado del año completo, a junio, señaló en ocho de ellas una variación anual por encima de 3% (superior al promedio establecido por la autoridad monetaria), siendo relevante en San Andrés, 3,40%, mientras que la nacional fue de 2,79%. Lo anterior contrastó con la arrojada en Cúcuta, 0,91%. Finalmente, Cali y Barranquilla tuvieron el mayor aumento en el costo de los alimentos, 4,10% y 3,58%, en su orden.

## XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Con base en la información societaria consolidada por la Cámara de Comercio de Medellín en 69 municipios de Antioquia, la inversión neta acumulada durante el primer semestre del año fue de \$-425.059 m, monto que significó un retroceso de 170,6% frente a igual periodo de 2013. A nivel sectorial, únicamente las actividades de comercio, restaurantes y hoteles señalaron un avance anual de 29,9%.

Cuadro XI.1

**Antioquia. Inversión neta, según actividad económica**  
**Acumulado enero - junio 2013 - 2014<sup>Pr</sup>**

Sectores	Millones de pesos		
	2013	2014	Var. %
Total	601.658	-425.059	-170,6
Agropecuario	13.177	8.588	-34,8
Explotación de minas y canteras	14.486	9.092	-37,2
Industria manufacturera	80.525	31.549	-60,8
Electricidad, gas y agua	1.985	74.170	*
Construcción	72.123	-883.982	*
Comercio, restaurantes y hoteles	80.165	104.138	29,9
Transporte y comunicaciones	38.646	29.672	-23,2
Seguros y finanzas	189.111	185.714	-1,8
Servicios sociales y personales	111.439	16.001	-85,6

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

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

La mayor caída en el saldo de la inversión neta fue provocada por el sector de la construcción, ante la disolución y posterior liquidación de la sociedad EPM Ituango en febrero del año corriente, por una cuantía de \$925.994 m. De igual manera, el número de liquidaciones aumentó 12,2% en el comparativo anual. Por actividades, además de la construcción, otras seis presentaron alzas en el valor, dentro de ellas, explotación de minas y canteras, y seguros y finanzas asumieron las mayores variaciones en términos absolutos, \$7.395 m y \$4.854 m, respectivamente.

También hizo parte de la menor inversión neta el retroceso en la constitución de nuevas sociedades, tras una reducción de 21,1% en su cuantía. De los nueve sectores analizados, cinco descendieron, siendo significativo el observado en servicios sociales y personales (-92,8%). Contrario a esto, los avances más destacados se presentaron en los renglones de seguros y finanzas (actividad de fideicomisos), industria manufacturera (fabricación de otros artículos de papel) y construcción (constitución de una concesión de las Autopistas de la Prosperidad).

**Antioquia. Sociedades liquidadas, según actividad económica****Acumulado enero - junio 2013 - 2014<sup>PR</sup>****Millones de pesos**

Sector	2013		2014		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	533	32.576	598	975.354	12,2	*
Agropecuario	13	241	14	612	7,7	153,4
Explotación de minas y canteras	5	1.226	6	8.621	20,0	*
Industria manufacturera	86	3.174	73	3.640	-15,1	14,7
Electricidad, gas y agua	3	55	5	201	66,7	268,5
Construcción	20	616	41	932.113	105,0	*
Comercio, restaurantes y hoteles	184	4.154	195	6.595	6,0	58,7
Transporte y comunicaciones	28	4.864	43	830	53,6	-82,9
Seguros y finanzas	148	17.391	175	22.245	18,2	27,9
Servicios sociales y personales	46	853	46	497	0,0	-41,8

<sup>PR</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

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

**Antioquia. Constitución de sociedades, según actividad económica****Acumulado enero - junio 2013 - 2014<sup>PR</sup>****Millones de pesos**

Sector	2013		2014		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	3.132	260.989	1.996	205.895	-36,3	-21,1
Agropecuario	79	6.778	45	5.363	-43,0	-20,9
Explotación de minas y canteras	71	10.661	95	13.305	33,8	24,8
Industria manufacturera	460	16.559	276	23.514	-40,0	42,0
Electricidad, gas y agua	39	1.624	15	1.137	-61,5	-30,0
Construcción	351	14.311	288	20.291	-17,9	41,8
Comercio, restaurantes y hoteles	818	53.363	458	36.775	-44,0	-31,1
Transporte y comunicaciones	266	13.812	183	12.914	-31,2	-6,5
Seguros y finanzas	833	48.466	490	85.767	-41,2	77,0
Servicios sociales y personales	215	95.414	146	6.828	-32,1	-92,8

<sup>PR</sup> Cifras preliminares.

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

Las reformas consolidaron variaciones negativas en el número de sociedades y el valor correspondiente, 5,9% y 7,7%, en su orden. Por actividades económicas, siete de las nueve clasificaciones exhibieron peor desempeño frente a enero - junio de 2013; las caídas más relevantes se ubicaron en la industria manufacturera (-82,6%), servicios sociales y personales, transporte y comunicaciones, y agropecuario, con reducciones cercanas a 40%, cada uno de ellas. Lo anterior contrastó con los avances en electricidad, gas y agua (transmisión de energía eléctrica) y comercio, restaurantes y hoteles (actividades relacionadas con el comercio al por menor de prendas de vestir, y al por mayor de maquinaria y equipo para la salud).

**Antioquia. Reformas de capital, según actividad económica****Acumulado enero - junio 2013 - 2014<sup>Pr</sup>****Millones de pesos**

Sectores	2013		2014		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	886	373.245	834	344.400	-5,9	-7,7
Agropecuario	24	6.641	33	3.837	37,5	-42,2
Explotación de minas y canteras	30	5.051	51	4.407	70,0	-12,7
Industria manufacturera	79	67.140	89	11.674	12,7	-82,6
Electricidad, gas y agua	3	416	6	73.234	100,0	*
Construcción	79	58.428	68	27.840	-13,9	-52,4
Comercio, restaurantes y hoteles	186	30.956	209	73.957	12,4	138,9
Transporte y comunicaciones	61	29.698	85	17.588	39,3	-40,8
Seguros y finanzas	364	158.037	249	122.193	-31,6	-22,7
Servicios sociales y personales	60	16.879	44	9.671	-26,7	-42,7

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

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

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

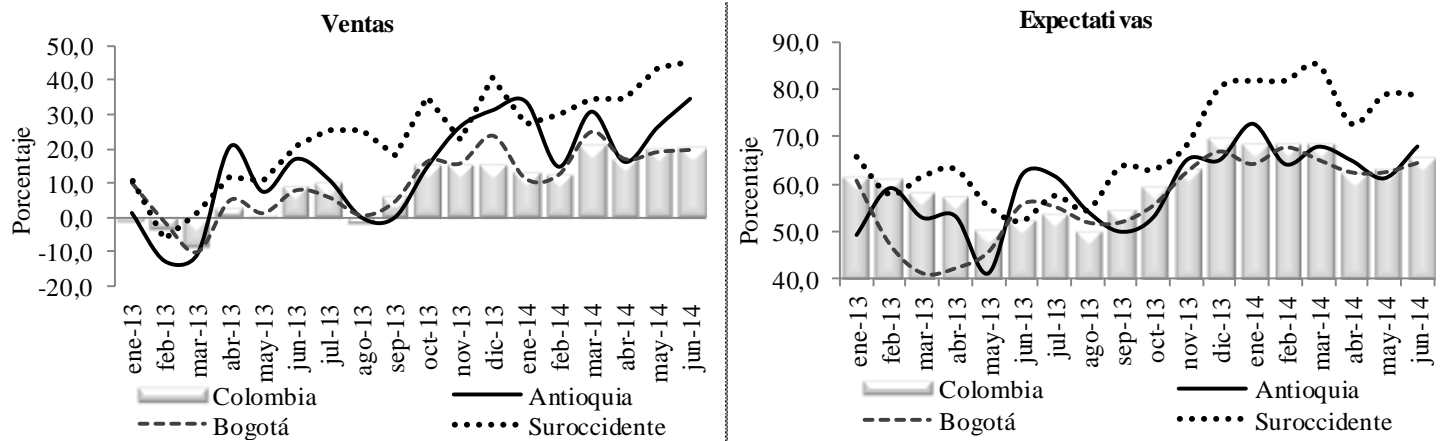
### ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)<sup>10</sup>

En junio los resultados de la EMEE, encuesta realizada por el Banco de la República, fueron favorables para el país y en la mayoría de las regiones. Es así como el crecimiento anual del volumen de ventas (se refiere a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas de las cantidades vendidas mayor y menor) en el mes señalado superó en 11,6 pp, el crecimiento de igual período de 2013 versus 2012. Para Antioquia el balance de junio, 34,6%, el más alto durante el primer semestre, significó un aumento anual de 17,5 pp. Por encima del departamento se ubicó Suroccidente, 45,5%, que además obtuvo el mayor avance entre años, 24,6 pp. También evolucionaron Nororiente (19,4 pp), Llanos orientales (19,3 pp), Bogotá (11,8 pp), y en menor escala el Eje Cafetero (4,8 pp); cayeron las zonas Central oriental y Atlántica (4,5 pp y 1,5 pp, en su orden).

Respecto a las expectativas del volumen de ventas en los próximos 12 meses, frente a igual período precedente, evolucionaron en el resultado nacional y en cada una de las regiones, excepción hecha de la Central oriental, donde se redujo 11,0 pp al compararlo con junio de 2013. Para Antioquia el aumento fue de 6,1 pp, mientras que Nororiente ostentó el incremento más alto, 32,6 pp.

<sup>10</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.

## Colombia - Regiones. Balance del volumen de ventas y expectativas de ventas para los próximos 12 meses 2013 - 2014



Fuente: EMEE - Banco de la República.

De otro lado, el análisis sectorial que se realiza en el compendio nacional, evidenció comportamientos dispares; mostraron crecimientos en el volumen de las cantidades vendidas, la industria (19,6 pp), lo que ratificó la recuperación que viene experimentando desde finales de 2013 (según algunos indicadores); el comercio, 17,7 pp, donde el balance de junio (18,6 %) fue el más significativo desde septiembre del año anterior; y la actividad agrícola (7,3 pp). Por el contrario, decrecieron la construcción (-3,6 pp) y el transporte (-11,5 pp). En cuanto a las expectativas de ventas, todas las actividades seguidas incrementaron su balance, con una alta significancia para el comercio (20,0 pp), seguido de la industria con 9,5 pp.

### SERVICIOS BÁSICOS

De acuerdo con el reporte de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), el consumo consolidado de energía eléctrica en el departamento de Antioquia para el segundo trimestre del año se acrecentó 4,1% en el comparativo anual, variación que fue compartida por el segmento residencial, siendo además la más alta entre los demás componentes de esta fuente energética. Igualmente, este consumo tuvo la mayor representatividad dentro del total, 39,1%, seguido del industrial, 28,5% y del comercial, 21,2%.

En cuanto al primer semestre, los resultados fueron similares a los del trimestre, especialmente en la contribución de cada componente dentro del consumo total; no obstante, se presentaron menores tasas de crecimiento, con excepción del uso industrial que aumentó 4,7%, situación que ratifica el nuevo impulso que viene tomando este sector desde finales del año 2013 (de acuerdo a los resultados de la ANDI), gracias al fortalecimiento de la demanda interna de bienes de consumo por parte de los hogares.

### Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector<sup>1</sup> A junio 2013 - 2014

Período	Total	Gigavatios/hora			
		Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>2</sup>
2013					
Junio	636	250	137	182	67
2° trimestre	1.946	761	416	561	209
Año corrido	3.902	1.538	839	1.108	417
Doce meses	7.861	3.084	1.681	2.262	834
2014					
Junio	664	261	141	188	74
2° trimestre	2.026	792	430	578	227
Año corrido	4.039	1.583	862	1.160	434
Doce meses	8.047	3.130	1.727	2.321	869
Variación % anual					
Junio	4,4	4,5	3,4	3,3	9,4
2° trimestre	4,1	4,1	3,4	3,0	8,5
Año corrido	3,5	2,9	2,7	4,7	4,0
Doce meses	2,4	1,5	2,8	2,6	4,2

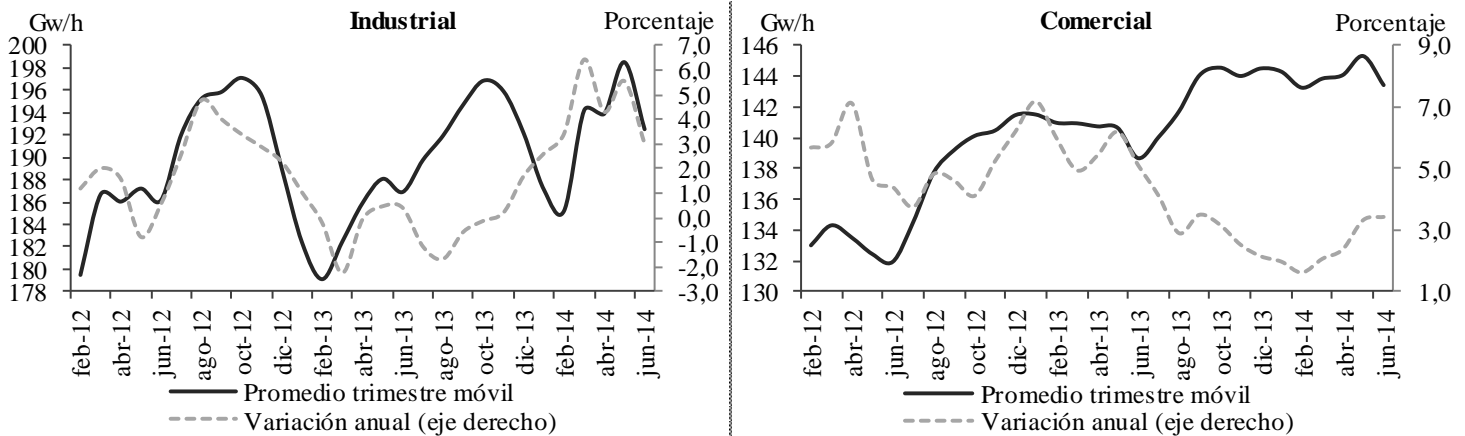
<sup>1</sup> Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

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

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

## Gráfico XII.2

### Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial y comercial 2012 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes



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

Por su parte, el consumo de gas natural en el departamento, excluyendo el segmento industrial<sup>11</sup>, 44,2 m de metros cúbicos (m<sup>3</sup>), creció 5,5% respecto a abril – junio de

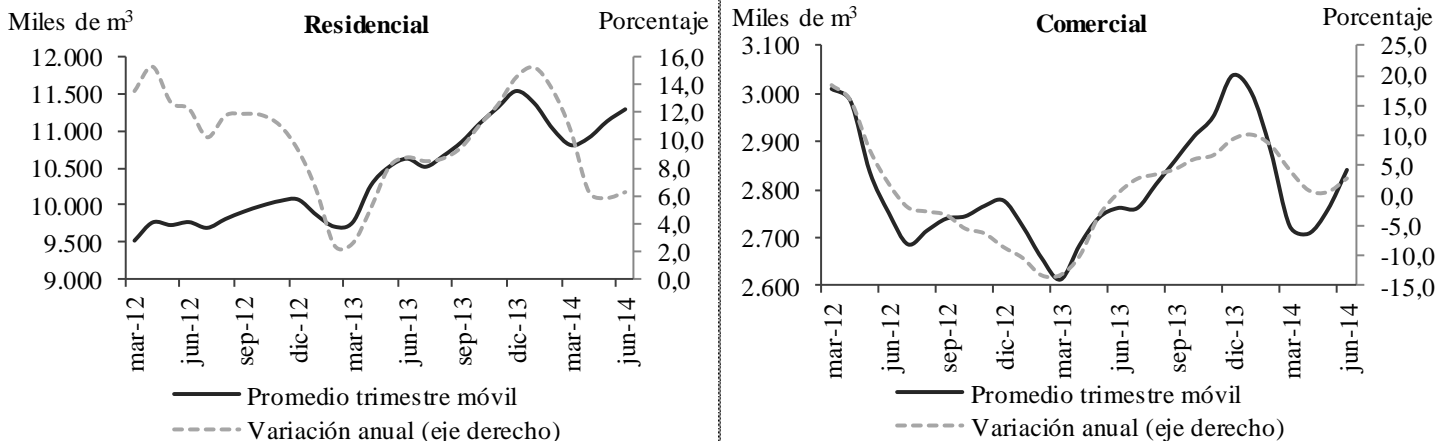
<sup>11</sup> Según EPM, a partir de enero de 2014 no se incorporan algunos componentes en el consumo de gas natural del mercado no regulado del sector industrial, que son facturados por otras empresas, lo que no hace comparables las cifras con las del año 2013.



2013. Dentro de este total, el uso residencial participó con 76,6%, señalando un avance entre años de 6,3%, seguido del consumo comercial, que con una representatividad de 19,3% aumentó 2,9%. En los primeros seis meses, el comportamiento también fue positivo, pero con tasas ligeramente más altas. Por su parte, se consolidaron a junio 850.444 suscriptores a este servicio, 16,0% más que en igual corte del año precedente; por sectores, los usuarios residenciales constituyeron 98,3% del total, mientras que el comercio copo el 1,5%.

Gráfico XII.3

**Antioquia. Consumo de gas natural en el sector residencial y comercial 2012 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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

Cuadro XII.2

**Antioquia. Consumo de gas natural, por sector A junio 2013 - 2014**

Período	Miles de metros cúbicos			
	Total	Residencial	Comercial	Otros <sup>1</sup>
2013				
Junio	13.908	10.586	2.731	591
2° trimestre	41.905	31.876	8.285	1.744
Año corrido	80.625	61.173	16.125	3.327
Doce meses	160.255	121.126	32.676	6.453
2014				
Junio	15.174	11.625	2.911	638
2° trimestre	44.222	33.872	8.523	1.827
Año corrido	86.518	66.296	16.697	3.525
Doce meses	175.035	133.460	34.392	7.183
Variación % anual				
Junio	9,1	9,8	6,6	8,0
2° trimestre	5,5	6,3	2,9	4,8
Año corrido	7,3	8,4	3,5	6,0
Doce meses	9,2	10,2	5,3	11,3

<sup>1</sup> Incluye oficial, exento y otros.

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

Respecto del consumo de agua potable en el Área Metropolitana de Medellín, ascendió a 48.561 mil m<sup>3</sup> entre abril y junio del presente año, volumen que se incrementó 20,6% si se compara con igual período de 2013. El consumo residencial absorbió el 79,2% del total, con una alta participación, superior al 65%, de los estratos dos y tres. El consumo no residencial, que sumó 10.080 mil m<sup>3</sup>, fue liderado por el segmento comercial, con un peso de 39,6%. De otro lado, el número de usuarios a junio de 2014 fue de 1.040.137, superior en 2,8% al de igual corte del año precedente; de estos, el 92,2% correspondió a residenciales.

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Conforme con las estadísticas divulgadas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), el recaudo tributario del orden nacional realizado en el departamento durante el segundo trimestre del año representó un incremento anual de 7,5%; al cierre del primer semestre la tasa de crecimiento fue de 11,6%, al sumar \$7,4 billones, comportamiento en el que influyó positivamente el nuevo impuesto sobre la renta para la equidad (CREE), el cual adicionó al total \$1 billón, de los cuales el 80,0% se reportó en el segundo trimestre del año.

Cuadro XII.3

### Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo Trimestres 2013 - 2014

Período	Total	IVA	Retención <sup>1</sup>	GMF	CREE <sup>2</sup>	Externos <sup>3</sup>	Millones de pesos	
							Renta cuotas	Otros <sup>4</sup>
2013								
Acumulado	6.590.966	1.400.635	2.000.971	985.942	38.444	349.355	1.408.233	407.386
1 <sup>er</sup> trimestre	2.918.700	920.314	1.106.566	490.642	0	157.112	212.228	31.838
2 <sup>o</sup> trimestre	3.672.266	480.321	894.405	495.300	38.444	192.243	1.196.005	375.548
2014 <sup>Pr</sup>								
Acumulado	7.355.572	1.718.928	2.181.310	1.086.512	1.017.001	366.466	541.650	443.705
1 <sup>er</sup> trimestre	3.408.977	1.196.856	1.150.517	536.904	203.043	166.529	90.042	65.086
2 <sup>o</sup> trimestre	3.946.595	522.072	1.030.793	549.608	813.958	199.937	451.608	378.619
Variación % anual								
Acumulado	11,6	22,7	9,0	10,2	*	4,9	-61,5	8,9
1 <sup>er</sup> trimestre	16,8	30,0	4,0	9,4	--	6,0	-57,6	104,4
2 <sup>o</sup> trimestre	7,5	8,7	15,2	11,0	*	4,0	-62,2	0,8

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

-- No aplicable.

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

<sup>2</sup> Incluye el recaudo de declaraciones CREE y autorretención en la fuente CREE.

<sup>3</sup> Incluye arancel e IVA externo.

<sup>4</sup> Incluye patrimonio, consumo, seguridad democrática, por clasificar y otros.

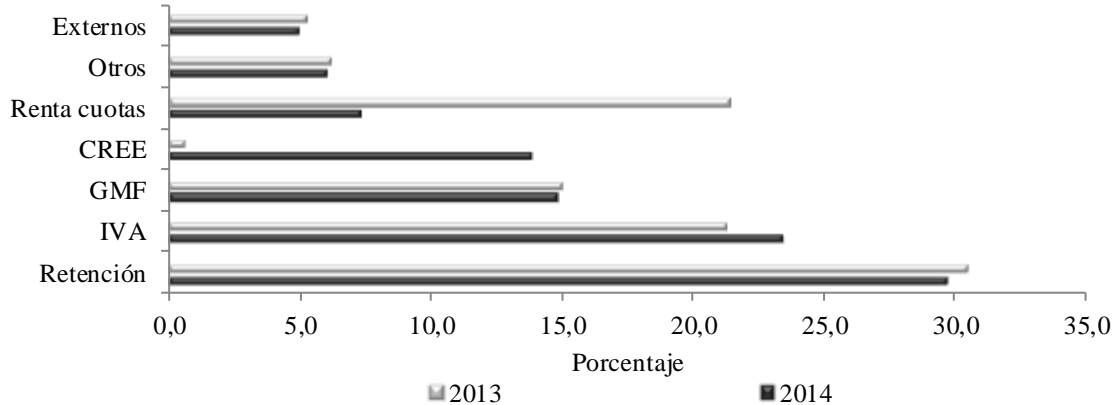
Fuente: DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Dentro de los demás componentes de la estructura tributaria para el período enero – junio, la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, representó el 29,7% del total (\$2,2 billones) con un incremento anual de 9,0%. En su orden le siguió el IVA (\$1,7 billones), que con una participación de 23,4%, exhibió el mayor avance entre años, 22,7%; para este caso, cerca de 70% de la imposición se concentró en el primer trimestre, acorde con el calendario tributario. Adicionalmente, como se comentó en el anterior informe, los cambios incorporados (simplificación de siete a tres las tarifas y adición del impuesto nacional al consumo), fortalecieron este tributo. Posteriormente se colocó el gravamen a los movimientos financieros, contribución de 14,8% y avance de 10,2%, mientras que el CREE tuvo un peso de 13,8%. Es de anotar, que las nuevas fechas para el pago del impuesto de renta cuotas, postergadas para las personas naturales al segundo semestre del año, hizo que el monto del mismo se redujera 61,5% respecto a 2013.

En cuanto a los tributos externos, arancel e IVA, se acrecentaron de manera anual, 0,8% en el lapso abril – junio y 8,9% en año corrido, para ambos casos su representatividad alcanzó 5,0%; este panorama estuvo de la mano con la desaceleración que viene presentando el movimiento del comercio exterior departamental.

**Gráfico XII.4**

**Antioquia. Participación porcentual en el recaudo de impuestos nacionales, por tipo Acumulado a junio 2013 - 2014<sup>PF</sup>**



<sup>PF</sup> Cifras preliminares.

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

## REMESAS

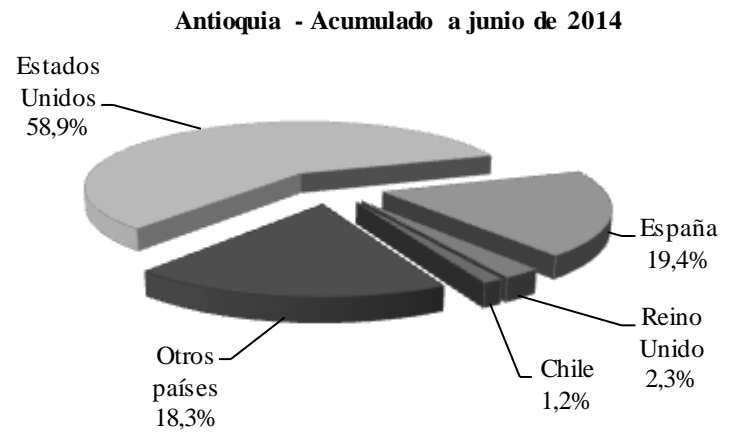
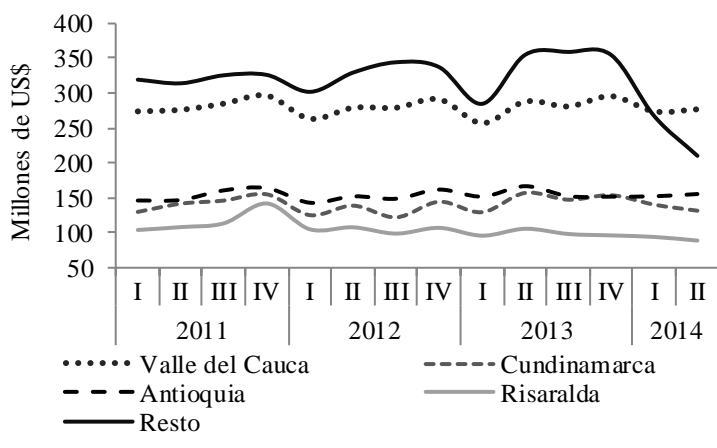
Durante el segundo trimestre del presente año, el valor de las remesas llegadas al territorio antioqueño disminuyó de forma anual 6,8%, tras alcanzar US\$151,5 m. De igual manera, en el acumulado a junio retrocedieron 3,4%, al sumar US\$306,4 m. Por lugar de origen, Estados Unidos tubo la mayor participación, 58,9% en el semestre; en su orden le siguieron España y Reino Unido con 19,4% y 2,3%, respectivamente.

El comportamiento negativo en el departamento, también se presentó a nivel nacional, con una caída de 19,6% durante el segundo trimestre (US\$856 m) y de 10,2% en el año corrido (US\$1.784 m), este último fue el menor registro desde el año 2005, cuando totalizaron US\$1.534 m. El anterior comportamiento estuvo afectado por la contracción en los giros realizados desde Venezuela, que hasta junio sumaron US\$45,1 m, representando una caída interanual de 79,7%, la cual contribuyó con 8,9 pp de la contracción total para dicho periodo. También se redujeron los montos percibidos desde Estados Unidos (1,2%) y España (1,6%), países con la mayor representatividad en el global. Contrario a esto, fueron superiores los ingresos desde el Reino Unido, Chile, Panamá y Brasil, en este último se observó un avance anual de 104,1%.

Dentro del agregado nacional, en los primeros seis meses del año, Antioquia fue el segundo departamento en importancia (17,2% del total de remesas), siendo superado por Valle del Cauca que ponderó 30,8%. Con una participación menor se ubicaron Cundinamarca (15,2%) y Risaralda (10,1%).

Gráfico XII.5

**Colombia - Antioquia. Ingreso trimestrales de remesas y participación según país de origen 2011 - 2014<sup>PF</sup>**



<sup>PF</sup> Cifras preliminares.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

## PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ

*La economía de Chocó exhibió un bajo desempeño al término del primer semestre del año 2014, debido al deterioro de sus principales actividades económicas.*

En el sector primario, se observó una fuerte reducción de la producción de metales preciosos. No obstante, la extracción de oro, plata y platino, al igual que el corte de madera, continuaron siendo representativos dentro del contexto departamental y nacional.

Igualmente, registraron resultados negativos en el semestre los créditos para capital de trabajo e inversión desembolsados por el fondo para el financiamiento del sector agropecuario; en esta misma línea se comportó el transporte de pasajeros y carga movilizados a través del río Atrato.

En cuanto al comercio exterior, fue evidente el estancamiento de las exportaciones, como consecuencia de las menores ventas de maderas tropicales; mientras que las importaciones se reactivaron, especialmente por la incorporación de maquinaria relacionada con la extracción minera y la explotación maderera.

El sistema financiero fue la única actividad económica en el Chocó que registró un buen desempeño al término del primer semestre del año. En efecto, el monto de las captaciones y colocaciones de los bancos y compañías de financiamiento exhibió importantes crecimientos, explicados por el auge de los depósitos de ahorro y cuenta corriente, en los primeros, y de los créditos de consumo y comercial en los segundos.

De otro lado, se destacó el desempeño de la actividad constructora en los primeros seis meses del año, fruto del crecimiento del área total aprobada, jalonada por la destinada a la actividad comercial. En tanto, el recaudo de impuestos nacionales presentó avance anual, donde sobresalió la evolución del impuesto al valor agregado y el de la renta para la equidad.

Finalmente, la inflación se mantuvo dentro de la baja tendencia presentada por el indicador en el contexto nacional. De otra parte, la tasa de desempleo departamental tuvo una gran reducción, efecto del estancamiento de la tasa global de participación y del aumento en la de ocupación.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Los créditos rurales desembolsados por Finagro en Chocó para el segundo trimestre del año ascendieron a \$2.553 m, monto que representó una variación negativa de 6,9%; comportamiento análogo se evidenció en año corrido al disminuir 25,0%. La participación dentro del total nacional fue menor a 1% en los dos periodos, situación que ubicó al departamento entre los seis con menor contribución dentro del contexto del país.

Cuadro I.1

### Colombia - Chocó. Créditos otorgados por Finagro Segundo trimestre 2011 - 2014

Año	Millones de pesos			
	2011	2012	2013	2014
Chocó	1.161	483	2.741	2.553
Colombia	1.348.833	1.543.091	1.843.270	1.725.031
Participación %	0,1	0,0	0,1	0,1
Variación anual				
Chocó	-51,2	-58,4	467,5	-6,9
Colombia	21,7	14,4	19,5	-6,4

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

Banco de la República.

Para el primer semestre, los pequeños productores recibieron desembolsos por \$3.813 m, los cuales fueron utilizados principalmente en siembras, compra de animales, maquinaria y equipo, consolidación de pasivos, producción de cultivos y sostenimiento. En el grupo de siembras, las líneas de plátano, cacao y otros frutales concentraron 284 créditos, es decir, el 54,0% de los destinados a este segmento. La compra de animales contó con 92 desembolsos y una participación de 16,0%, aplicados a la cría de bovinos de doble propósito, ganado porcino y animales de labor. Para la consolidación de pasivos se aprobaron 45 préstamos por \$316 m, dirigidos a mejorar las condiciones de créditos anteriores; también se suscribieron, en menor cuantía, partidas para producción de cultivos de ciclos cortos y sostenimiento de actividades pecuarias, avícolas y agrícolas.

Igualmente, en este período se aprobaron 23 créditos que sumaron \$1.193 m para otros productores, destacándose los renglones de compra de animales, comercialización y transporte de producción agrícola y pecuaria.

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Según Simco, al finalizar el primer semestre del año en curso, la producción consolidada de minerales preciosos en Chocó fue de 5.594 kg, 48,8% inferior al resultado del mismo periodo de 2013, y 57,7% frente al año 2012, lo que denota una fuerte reducción de la producción en el primer semestre de los últimos años.

La explotación de oro alcanzó 4.735 kg en el lapso analizado, lo que representó una disminución anual de 46,2%, mientras que su representatividad dentro del total fue 84,6%. Igualmente, la extracción de plata cayó de manera significativa, 76,7%, y la de platino 26,8%.

Cuadro II.1

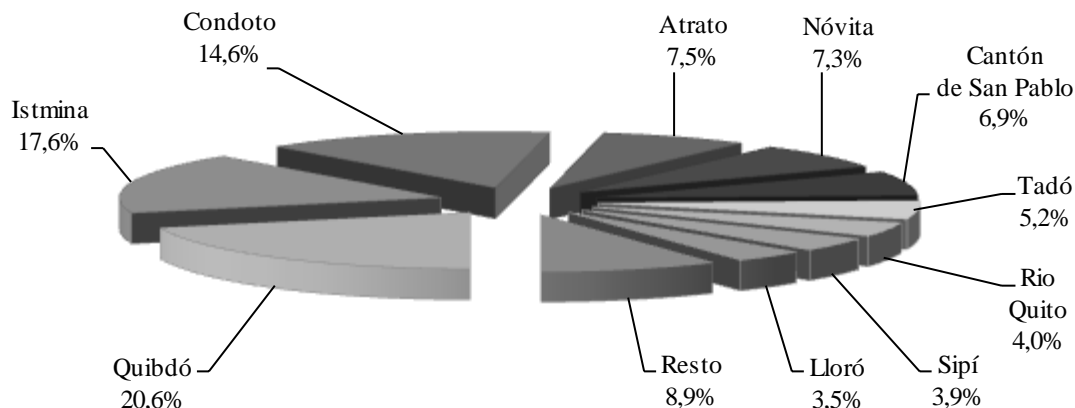
**Chocó. Producción de metales preciosos  
Acumulado enero - junio 2011 - 2014**

Producto	Kilogramos						
	2011	2012	2013	2014	Var. % 12/11	Var. % 13/12	Var. % 14/13
Total	17.011	13.235	10.932	5.594	-22,2	-17,4	-48,8
Oro	12.945	10.716	8.805	4.735	-17,2	-17,8	-46,2
Plata	3.525	1.873	1.399	326	-46,9	-25,3	-76,7
Platino	541	646	728	533	19,4	12,7	-26,8

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

Gráfico II.1

### Chocó. Producción de oro, según municipio Acumulado enero - junio 2014



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

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

primer semestre del año. Los principales municipios chocoanos productores de oro al cierre del semestre fueron: Quibdó (937 kg), Istmina (831 kg), Condoto (690 kg), Atrato (352 kg), Nóvita (345 kg) y Cantón de San Pablo (327 kg). En tanto, la extracción de plata y platino se realizó, en mayor proporción, en Condoto, Carmen de Atrato, Quibdó, Istmina, Cantón de San Pablo, Sipí y Nóvita.

Los resultados del primer semestre del año 2014 revelan que del territorio chocoano se extrajo el 17,9% del oro, el 5,4% de la plata y el 95,8% del platino total registrado en el contexto nacional.

## IV. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

Entre enero y junio del año en curso, las exportaciones chocoanas en valores FOB fueron similares a las registradas en igual período de 2013, al totalizar US\$1.182 mil, de los cuales, el 54,0% se realizó en el segundo trimestre (US\$638 mil). El principal producto de exportación fue la madera, al representar el 97,0% del valor alcanzado en el semestre, despachos que fueron dirigidos a China. Es de anotar, que después de la fuerte caída anual observada por las ventas externas del departamento en los primeros seis meses de 2012, ante la no contabilización de minerales preciosos, no se han presentado nuevos registros de exportación en este rubro.

Cuadro IV.1

#### Chocó. Comercio exterior

#### Acumulado enero - junio 2010 - 2014

Concepto	Miles de US\$					Var. % 14/13
	2010	2011	2012	2013	2014	
Exportaciones (FOB)	6.914	7.326	1.232	1.185	1.182	-0,3
Importaciones (CIF)	237	1.159	89	951	1.134	19,2

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

Por su parte, las importaciones a junio sumaron US\$1.134 mil a precios CIF, con un incremento anual de 19,2%. El principal proveedor del departamento fue Finlandia, país de donde se introdujeron cargadores y palas cargadoras de carga frontal por US\$931 mil.



## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

Durante el segundo trimestre del año, el número de m<sup>2</sup> aprobados para la construcción en el departamento disminuyó 58,7%. Este comportamiento fue coincidente con la dinámica mostrada en junio y año completo, cuando el licenciamiento se redujo 56,9% y 5,6%, respectivamente, siendo el área destinada para vivienda la que más incidió en esta caída, al contribuir con 45,5 pp y 3,3 pp, en su orden. Caso contrario se evidenció en el primer semestre, ya que, si bien el metraje certificado para vivienda retrocedió 14,6%, el total aumentó 7,2%, influenciado por el alza significativa en la aprobación para construcciones comerciales, que pasó de 1.169 m<sup>2</sup> en 2013 a 4.565 m<sup>2</sup> en el año analizado.

Más aún, en el primer semestre del año el área destinada para vivienda representó 62,6%, cifra menor en 16,1 pp a la de un año atrás. De esta aprobación, 78,8% correspondió a residencias No Vis, donde predominó la solución habitacional para el segmento de casas, con 4.289 m<sup>2</sup> aprobados y 39 unidades. Para VIS se autorizaron 1.730 m<sup>2</sup> de los cuales 81,4%, también fueron destinados a casas.

Otros usos con movimiento durante el semestre fueron el comercial, 35,0% del total de m<sup>2</sup>, administración pública, 1,8% y finalmente oficinas, 0,6%.

Cuadro V.1

#### Chocó. Área total aprobada y para vivienda A junio 2013 - 2014

Período	2013		2014		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Junio	2.964	2.353	1.278	1.139	-56,9	-51,6
2° trimestre	9.250	7.890	3.816	3.677	-58,7	-53,4
Año corrido	12.171	9.574	13.052	8.174	7,2	-14,6
Doce meses	32.954	21.112	31.111	20.018	-5,6	-5,2

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

## VII. TRANSPORTE Y TURISMO

### TRANSPORTE

#### ➤ TRANSPORTE AÉREO

El número de viajeros movilizados por vía aérea, durante el segundo trimestre del año, por los aeropuertos de Quibdó, Bahía Solano y Nuquí, evidenció un comportamiento similar al de igual período de 2013, al presentar un leve aumento de 0,1%; en tanto, cuando se analiza el tránsito respecto a las personas llegadas y salidas la dinámica fue contraria; los primeros disminuyeron, mientras que los segundos aumentaron. Cabe señalar, que el promedio mensual de usuarios en lo corrido del año fue de 32.278, con reducción de 1,6% en términos anuales. Por rutas, las principales fueron Medellín y Bogotá; sin embargo, en los dos casos se presentaron retrocesos en el flujo de pasajeros de 6,3% y 5,6%, respectivamente, en lo corrido del año.

En cuanto a la carga transportada, desde y hacia los aeropuertos del departamento, alcanzó en el semestre 1.223 t, lo que representó un incremento anual de 16,0%; Es de anotar, la mejor evolución en el volumen salido, con un avance de 20,7% y una representatividad cercana a 40% del total.

Cuadro VII.1

#### Chocó. Transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup> A junio 2013 - 2014

Período	2013			2014			Número de personas Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Junio	17.620	18.098	35.718	17.181	18.354	35.535	-2,5	1,4	-0,5
2° trimestre	49.165	49.662	98.827	48.515	50.403	98.918	-1,3	1,5	0,1
Año corrido	94.496	102.358	196.854	92.727	100.942	193.669	-1,9	-1,4	-1,6
Doce meses	190.094	197.759	387.853	199.371	205.908	405.279	4,9	4,1	4,5

<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.

#### ➤ TRANSPORTE FLUVIAL

Según los datos suministrados por la Inspección Fluvial de Quibdó, al finalizar el segundo trimestre de 2014, el movimiento integrado de pasajeros y carga movilizado a través del río Atrato tuvo el siguiente comportamiento: en total entraron y salieron de la capital chocoana 343 embarcaciones, lo que significó una disminución de 35,0% con respecto a igual periodo del año anterior; igualmente bajaron los volúmenes de hidrocarburos y pasajeros transportados en 15,5% y 57,4%, respectivamente; por el contrario, el transporte de carga medido en toneladas, señaló un incremento de 2,8%, siendo esta la única variable que tuvo una recuperación respecto de los resultados alcanzados en los tres primeros meses del año.

**Chocó. Transporte fluvial de pasajeros y carga**  
**Trimestres 2013 - 2014**

Tipo	2013			2014			Var. %		
	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total
Primer trimestre									
Embarcaciones	343	301	644	241	300	541	-29,7	-0,3	-16,0
Pasajeros	4.708	4.009	8.717	3.125	3.278	6.403	-33,6	-18,2	-26,5
Carga (toneladas)	1.707	955	2.662	1.047	1.273	2.320	-38,7	33,3	-12,8
Hidrocarburos (toneladas)	0	370	370	0	323	323	--	-12,7	-12,7
Segundo trimestre									
Embarcaciones	274	254	528	141	202	343	-48,5	-20,5	-35,0
Pasajeros	4.203	4.150	8.353	1.554	2.006	3.560	-63,0	-51,7	-57,4
Carga (toneladas)	961	784	1.745	923	871	1.794	-4,0	11,1	2,8
Hidrocarburos (toneladas)	0	374	374	0	316	316	--	-15,5	-15,5

-- No aplicable.

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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

### CAPTACIONES

El reporte de la Superfinanciera, al cierre del primer semestre del año, registró un saldo de \$557.873 m en las captaciones realizadas por los distintos operadores del sistema financiero asentados en Chocó, monto que representó una variación anual de 53,4%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro, que participaron con 66,5% del total, avanzaron 76,6%; le siguieron los depósitos en cuenta corriente con peso de 25,1% y crecimiento de 24,7%, los CDT, que ostentaron la menor representatividad (8,2%), se incrementaron 12,5%.

Cuadro VIII.1

**Chocó. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo**  
**A junio 2013 - 2014**

Variables	Millones de pesos		
	2013	2014	Var. %
Total	363.749	557.873	53,4
Bancos comerciales	352.053	539.969	53,4
Compañías de financiamiento	3.927	15.652	298,6
Cooperativas financieras	7.769	2.252	-71,0
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	112.551	140.397	24,7
Certificados de depósito a término	40.911	46.039	12,5
Depósitos de ahorro	210.287	371.437	76,6

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

Por entidades, los bancos comerciales explicaron el 96,7% de las operaciones pasivas, le siguieron las compañías de financiamiento y las cooperativas financieras.

## COLOCACIONES

El saldo de las colocaciones a junio ascendió a \$317.467 m, para una variación interanual de 15,8%. Por tipo de operador los bancos comerciales incrementaron su actividad crediticia en 15,6% y concentraron el 91,1% de la cartera total; las compañías de financiamiento, que participaron con el 8,6% de las operaciones activas, exhibieron un gran crecimiento, mientras que las cooperativas financieras redujeron su movimiento; lo anterior se debió al cambio, según el tipo de entidad, de una cooperativa financiera que paso a ser compañía de financiamiento.

Dentro de la composición crediticia, la línea de consumo agrupó el 66,2% del total de las operaciones activas, mientras que su expansión anual fue de 11,7%; continuaron en su orden los créditos comerciales con una participación de 16,3% y un incremento de 14,0%; en tanto, los microcréditos aumentaron 35,0%.

Los créditos para vivienda presentaron un avance de 44,4%, no obstante su peso continuó siendo poco significativo, 3,5%; este movimiento estuvo relacionado con los subsidios a la tasa de interés ofrecidos por el Gobierno nacional y el sistema financiero para la compra de vivienda nueva de los estratos bajos y el medio.

El endeudamiento de los hogares, definido como el total de créditos de vivienda y de consumo otorgados por los establecimientos financieros, ascendió a \$221.624 m, equivalente a un incremento de 13,0% frente al mismo semestre de 2013, lo cual indica que los hogares chocoanos continuaron acrecentado

Cuadro VIII.2

### Chocó. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo A junio 2013 - 2014

Variables	Millones de pesos		
	2013	2014	Var. %
Total	274.157	317.467	15,8
Bancos comerciales	250.226	289.362	15,6
Compañías de financiamiento	1.511	27.387	*
Cooperativas financieras	22.420	718	-96,8
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	188.323	210.399	11,7
Créditos de vivienda	7.772	11.225	44,4
Créditos comerciales	45.570	51.968	14,0
Microcréditos	32.492	43.875	35,0

\* Variación muy alta.

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 abril – junio de 2014, se ubicó en 13,5%, con una caída de 4,7 pp frente a 2013, siendo la menor en igual lapso desde 2008. Este resultado estuvo asociado a la generación de nuevos puestos de trabajo, dado que la tasa global de participación y la población en edad de trabajar se mantuvieron prácticamente inalteradas en este período.

Entre el trimestre móvil abril – junio de los años 2008 y 2014, la población económicamente activa creció en siete mil personas, y la ocupada aumentó en 11 mil, mientras el número de desocupados se redujo en cinco mil. En este último año, la población desocupada se contrajo en dos mil personas y la ocupada avanzó en igual cantidad.

Cuadro IX.1

### Quibdó. Indicadores del mercado laboral

#### Trimestre móvil abril - junio 2008 - 2014

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tasa global de participación (TGP)	52,2	52,4	58,2	61,5	60,6	58,2	58,3
Tasa de ocupación (TO)	36,8	43,4	49,3	50,1	49,4	47,6	50,5
Tasa de desempleo (TD)	29,5	17,0	15,3	18,5	18,5	18,2	13,5
% de población en edad de trabajar	67,5	67,9	68,2	68,5	68,8	69,0	69,3
Población económicamente activa (miles)	36	37	42	44	44	43	43
Ocupados (miles)	26	31	35	36	36	35	37
Desocupados (miles)	11	6	6	8	8	8	6

Fuente: DANE.

## X. PRECIOS

La variación del IPC para la ciudad de Quibdó en el mes de junio fue de -0,20%, en el segundo trimestre 0,65%, en año corrido 1,54% y 1,08% en los doce meses. Estos registros se mantuvieron dentro del rango de meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República, siendo menores a las tasas nacionales, las cuales han experimentado una moderada tendencia al alza. Es de anotar que también se situaron en zona negativa las variaciones de junio en Neiva (-0,05%), Bucaramanga (-0,11%), Florencia (-0,12%) y Cúcuta (-0,32%).

Acorde con el resultado total en junio, la inflación en Quibdó fue negativa en los hogares de ingresos altos, medios y bajos; en los primeros seis meses y el segundo trimestre los bajos exhibieron un mayor crecimiento, mientras que en año completo la mayor variación la presentaron los de ingresos altos. En el contexto nacional, igualmente se observó un mayor crecimiento en los ingresos bajos para el segundo trimestre y año corrido, siendo superior en los altos para el año completo. En tanto, al observar el comportamiento de la variación mensual a junio por grupos de gasto en Quibdó, solo vestuario se ubicó por encima del promedio nacional (0,14%), mientras

que vivienda y alimentos, con un peso en la canasta total cercano a 60%, estuvieron por debajo del promedio nacional (0,17% y -0,66%, en su orden); en tanto transporte, tercer grupo en importancia, varió -0,08%.

Cuadro X.1

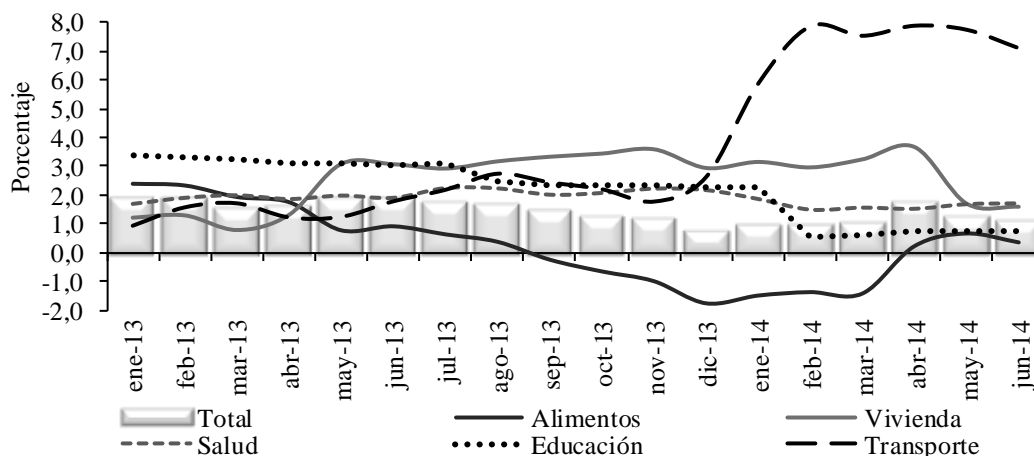
**Nacional - Quibdó. IPC total, por tipo de ingresos, y de alimentos  
A junio de 2014**

Concepto	Porcentaje			
	Mensual	Trimestre	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,09	1,04	2,57	2,79
Ingresos altos	0,07	0,83	2,34	2,99
Ingresos medios	0,12	1,02	2,55	2,84
Ingresos bajos	0,06	1,16	2,71	2,61
Total Quibdó	-0,20	0,65	1,54	1,08
Ingresos altos	-0,11	0,41	1,22	1,64
Ingresos medios	-0,20	0,56	1,48	0,85
Ingresos bajos	-0,22	0,89	1,76	1,27
Alimentos Nacional	-0,25	1,63	3,62	3,11
Alimentos Quibdó	-0,66	1,14	1,99	0,35

Fuente: DANE.

Gráfico X.1

**Quibdó. Evolución del IPC y principales grupos de gastos  
2013 - 2014**



Fuente: DANE.

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

### SERVICIOS BÁSICOS

Según las estadísticas suministradas por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), operador de red en el departamento, el consumo total de energía eléctrica en el primer semestre del año fue de 49.106 megavatios/hora (m/h), con un incremento de 4,8%; en año completo la variación fue de 4,5%. Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al explicar alrededor de 66% del total, con un avance en año corrido de 3,1% y de 4,4% en el segundo trimestre con respecto a 2013; le siguió el uso comercial, al participar con cerca del 20% y un ascenso semestral de 8,9%. El uso industrial, que tuvo una escasa participación, varió positivamente en el segundo trimestre, 3,1% y se redujo 5,8% en el lapso enero – junio, frente a los respetivos cortes de 2013.

Cuadro XII.1

#### Quibdó. Consumo de energía eléctrica, por sector A junio 2013 - 2014

Período	Megavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>1</sup>
2013					
Junio	8.083	5.394	1.605	33	1.051
2° trimestre	23.373	15.608	4.592	97	3.076
Año corrido	46.848	31.296	9.233	225	6.094
Doce meses	93.024	61.964	18.314	511	12.235
2014					
Junio	8.476	5.542	1.752	36	1.146
2° trimestre	24.763	16.292	5.074	100	3.297
Año corrido	49.106	32.267	10.056	212	6.571
Doce meses	97.173	63.857	19.873	423	13.020
Variación % anual					
Junio	4,9	2,7	9,2	9,1	9,0
2° trimestre	5,9	4,4	10,5	3,1	7,2
Año corrido	4,8	3,1	8,9	-5,8	7,8
Doce meses	4,5	3,1	8,5	-17,2	6,4

<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, al finalizar el segundo trimestre del año fue de 262.777 m<sup>3</sup>, volumen que tuvo un descenso de 16,5% respecto a igual periodo de 2013; igualmente, para el año corrido también se presentó una disminución de 13,9%.

Por su parte, el número de clientes totalizó a junio 7.281, señalando una importante reducción en términos anuales, cercana a 1.000 facturados, circunstancia, que según la empresa prestadora, se debió a la desconexión del servicio por mal estado de las redes de conducción.

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN, en los primeros seis meses del año Chocó registró un crecimiento anual de 7,1% en el recaudo de impuestos nacionales y de 11,2% en el segundo trimestre.

Cuadro XII.3

#### Chocó. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo Trimestres 2013 - 2014

Período	Total	Renta cuotas	Millones de pesos			
			IVA	Retención <sup>1</sup>	CREE <sup>2</sup>	Otros <sup>3</sup>
2013						
Acumulado	20.416	3.381	3.420	12.163	102	1.350
1 <sup>er</sup> trimestre	9.543	387	2.018	6.906	0	232
2 <sup>o</sup> trimestre	10.873	2.994	1.402	5.257	102	1.118
2014 <sup>Pr</sup>						
Acumulado	21.875	2.472	4.196	10.764	3.332	1.111
1 <sup>er</sup> trimestre	9.783	375	2.674	5.538	1.035	161
2 <sup>o</sup> trimestre	12.092	2.097	1.522	5.226	2.297	950
Variación % anual						
Acumulado	7,1	-26,9	22,7	-11,5	*	-17,7
1 <sup>er</sup> trimestre	2,5	-3,1	32,5	-19,8	--	-30,6
2 <sup>o</sup> trimestre	11,2	-30,0	8,6	-0,6	*	-15,0

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

-- No aplicable.

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

<sup>2</sup> Incluye el recaudo de declaraciones CREE y autorretención en la fuente CREE.

<sup>3</sup> Incluye Incluye patrimonio, consumo, seguridad democrática, por clasificar y otros.

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

Durante el semestre, la estructura tributaria del departamento se concentró en los impuestos internos, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 49,2% del total; no obstante este valor se redujo en los dos primeros trimestres del año; panorama similar se evidenció en los tributos de renta cuotas y otros (incluye patrimonio, consumo, entre otros). Por el contrario, el recaudo del IVA registró un importante crecimiento acumulado en el semestre de 22,7%, mientras que el CREE, pasó de \$102 m en 2013 a \$3.332 m entre enero y junio de 2014. Estos dos impuestos jalaron el resultado positivo del consolidado general.

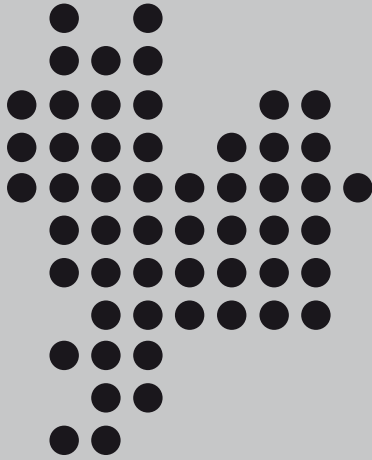
En síntesis, el ingreso tributario realizado en el departamento exhibió una leve reactivación frente al mismo periodo del año anterior; no obstante, continuó siendo bajo con respecto a otros departamentos del país, situación explicada por las dificultades en que se desarrolla la actividad económica de la región.



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

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

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



Comité Editorial  
Dora Alicia Mora  
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez  
Jefe Regional

Laura M. Cortés Díaz  
Carlos A. Suárez Medina  
Asistentes Editoriales

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

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional  
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:  
<http://www.banrep.gov.co/ber>

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

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

Sugerencias y comentarios  
[BER\\_noroccidente@banrep.gov.co](mailto:BER_noroccidente@banrep.gov.co)