

# Boletín Económico Regional

IV trimestre del 2012

## Noroccidente

Antioquia / Chocó



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** marzo de 2013.

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

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

# TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA .....	4
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	5
II. MINERÍA .....	6
III. INDUSTRIA .....	8
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	11
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	18
VI. COMERCIO.....	24
VII. TRANSPORTE Y TURISMO .....	27
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	31
IX. MERCADO LABORAL.....	35
X. PRECIOS .....	36
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES .....	37
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	39
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	45

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

# PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

*El comportamiento económico de Antioquia durante el año 2012 fue positivo, pero con una evidente disminución del ritmo de crecimiento en las principales variables analizadas.*

En un contexto de baja inflación y desmejora en los indicadores de empleo, la economía antioqueña en 2012 exhibió pérdida de dinamismo respecto del año anterior. Los resultados del sector real, la actividad financiera y el comercio exterior lo confirman, destacándose los siguientes aspectos:

Respecto de la demanda interna se identificaron varias señales de deterioro. En cuanto al consumo privado, se observaron menores ventas del comercio minorista y de unidades de vehículos nuevos, disminución en el ritmo de crecimiento de las importaciones de bienes de consumo y desaceleración del avance de la cartera de consumo. Por su parte, el desempeño menos favorable de la inversión se reflejó en una sustancial caída en la variación anual de los préstamos destinados a la financiación de proyectos. Igualmente, disminuyó el avance de las importaciones de bienes capital, mientras que los bienes intermedios se contrajeron.

Con relación al componente de la oferta, la industria antioqueña tuvo un menor desempeño al observado en 2011, pero superior al consolidado nacional; se destacó el deterioro en el clima de los negocios y otros indicadores de demanda. Por su parte, al evaluar los resultados del área aprobada y los despachos de cemento gris, el sector de la construcción no tuvo un buen año, mientras que el balance de la actividad comercial fue negativo en cuanto a ventas, volumen de pedidos y expectativas. Lo anterior contrastó con la producción de metales preciosos, jalonada por el oro, la cual continuó mostrando una excelente evolución.

De otro lado, el resultado de la balanza comercial fue deficitario. Las exportaciones diferentes al oro disminuyeron su ritmo de crecimiento, especialmente por menores ventas de café, banano y alimentos procesados. Con relación a las importaciones, y en concordancia con la ralentización de la economía, se registró una fuerte desaceleración respecto de 2010 y 2011.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Los desembolsos otorgados por Finagro para Antioquia, y hechos efectivos a través de los distintos intermediarios financieros en el departamento, sumaron \$802.717 millones, con una variación anual del 14,0%. Para Colombia esta partida ascendió a \$6,5 billones, 18,3% superior a la de 2011. La participación de Antioquia dentro del total nacional fue del 12,4%, similar a la observada un año atrás, colocando al departamento como el principal receptor de estos recursos a nivel general. También fueron importantes los montos dirigidos a Valle del Cauca, Tolima, Santander, Cundinamarca y Meta, los cuales, de manera individual, estuvieron por encima de \$400 mil millones.

Cuadro 1

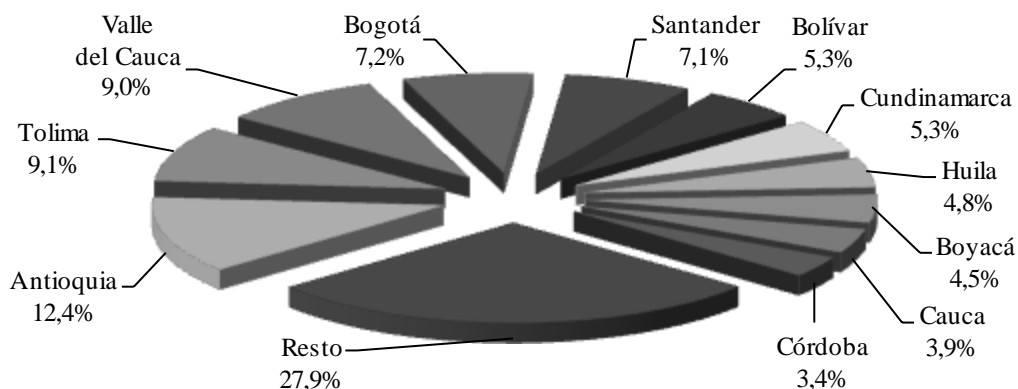
### Colombia - Antioquia. Saldos de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - diciembre 2008 - 2012

Departamento	Millones de pesos					Var. % 12/11
	2008	2009	2010	2011	2012	
Antioquia	371.938	544.533	474.580	704.396	802.717	14,0
Colombia	3.035.884	3.923.541	4.182.037	5.473.100	6.472.143	18,3
Participación % Antioquia	12,3	13,9	11,3	12,9	12,4	-3,6

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

Gráfico 1

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



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

Por actividades, para el total nacional, las inversiones exhibieron la mayor representatividad, 56,3%, destacándose los recursos dirigidos a siembras, compra de animales, infraestructura y comercialización, en su orden. En la línea de capital de trabajo, 40,6% del total, sobresalieron los desembolsos hacia comercialización,

sostenimiento y producción. En cuanto al tipo de beneficiario, el 51,2% de los recursos se hizo a créditos empresariales, especialmente a la grande y mediana empresa. Los créditos individuales coparon 47,2%, en su mayoría concentrados en el pequeño y mediano productor.

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

La producción de metales preciosos (oro, plata y platino) en Antioquia, según el Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), alcanzó en conjunto 37.537 kilogramos (kg) en el acumulado a diciembre de 2012, obteniendo un crecimiento anual del 32,3%, resultado superior en 30,6 puntos porcentuales (pp) al de 2011. El oro continuó siendo el producto de mayor explotación en el departamento, al contabilizar 27.452 kg, lo que representó el 73,1% de la extracción de metales preciosos; por su parte la plata registró 10.067 kg y un aumento del 9,2% entre años, este mineral participó con el 26,8%. En menor proporción resultó la extracción de platino, que para el periodo estudiado solo fue de 18 kg.

Cuadro 2

<b>Antioquia. Producción de metales preciosos</b>					
<b>Acumulado enero - diciembre 2010 - 2012</b>					
Producto	2010	2011	2012	Kilogramos	
				Var. % 11/10	Var. % 12/11
Total	27.920	28.382	37.537	1,7	32,3
Oro	18.898	19.156	27.452	1,4	43,3
Plata	9.018	9.223	10.067	2,3	9,2
Platino	4	3	18	-25,0	*

\* Variación muy alta.

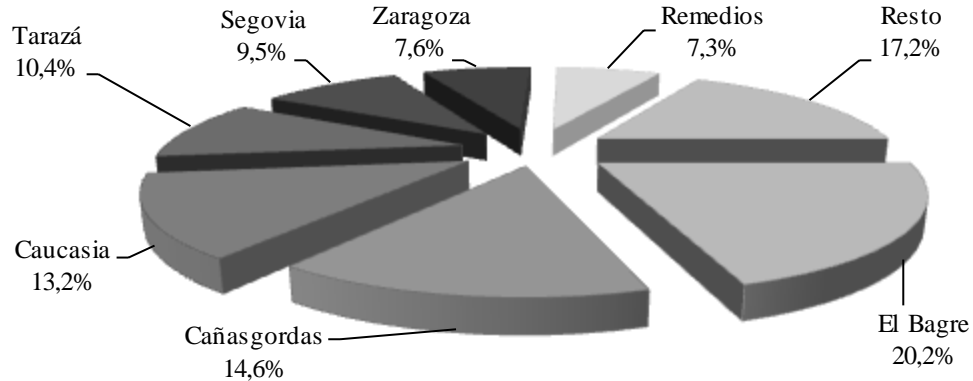
Fuente: Simco - Ingeominas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En el compendio nacional Antioquia continuó siendo el principal productor de oro y plata; para el primer mineral la producción copó el 41,5% del total país; le siguieron en su orden: Chocó, Bolívar, Cauca, Nariño y Caldas, departamentos que en conjunto consolidaron cerca del 96% de la extracción. En la explotación de plata Antioquia obtuvo el 52,0%; al igual que en el oro, los departamentos de Chocó, Caldas y Bolívar fueron los principales productores del mineral, los cuales consolidaron cerca del 97% de producción nacional.

Para el período de análisis los municipios de mayor producción de oro en Antioquia fueron: El Bagre, Cañasgordas, Caucasia, Tarazá, Segovia, Zaragoza y Remedios, con una concentración que se aproximó al 80% del total departamental.

**Gráfico 2**

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

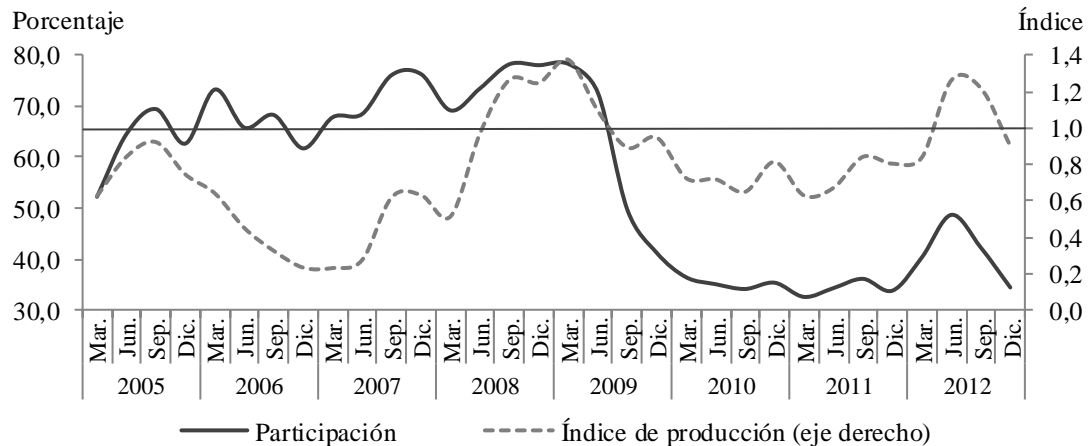


Fuente: Simco - Ingeominas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En lo referente al análisis de la producción de oro en Antioquia por trimestres, fue evidente la pérdida de contribución dentro de la explotación nacional. Es así como, después de un leve aumento de esta en el segundo trimestre de 2012, para los tres meses finales del año la explotación de este metal llegó a niveles cercanos al 30%, rango similar al obtenido durante 2010 y 2011, los más bajos desde 2005. No obstante la menor representatividad, la producción en el departamento durante el cuarto trimestre fue similar al promedio obtenido en los últimos trimestres de 2008 y primeros de 2009, periodos en los que se obtuvieron los mayores índices de producción y participación en el consolidado nacional.

**Gráfico 3**

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



Promedio 2008 = 1

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



### III. INDUSTRIA

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

En contraste con el pobre desempeño a nivel nacional, en 2012 la industria antioqueña creció a un buen ritmo, aunque menor que en los dos años anteriores. Según los resultados seccionales de la EOIC, que la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI) realiza en asocio con otras entidades, la producción real manufacturera en Antioquia aumentó el 5,0% respecto al mismo periodo del año anterior. Este porcentaje es inferior a los registros de 2011 (6,2%) y 2010 (10,2%). Las ventas reales crecieron 5,6%, variación superior al reporte nacional, que fue de 2,3%. La utilización de la capacidad instalada se situó en 75,5%, similar a su tendencia histórica.

Cuadro 3

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

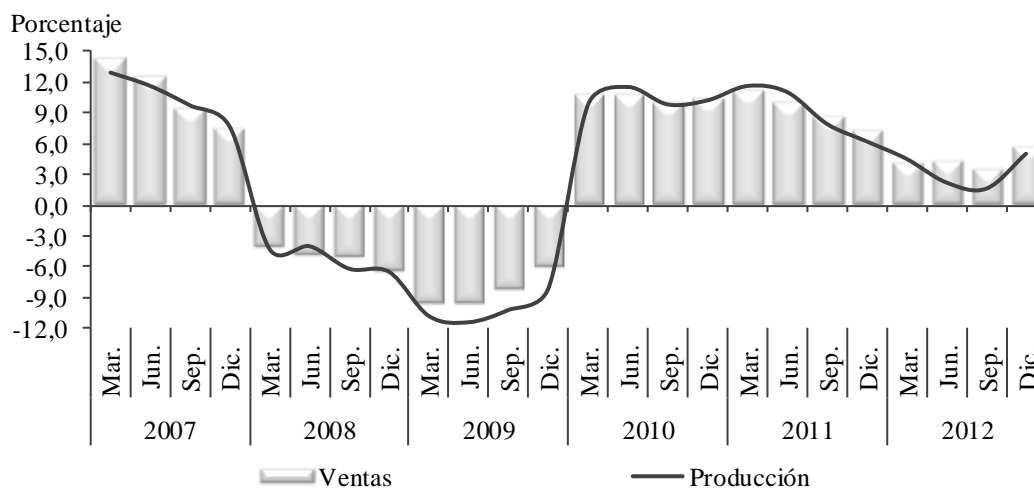
Variables	2011				2012			
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - sep.	Ene - Dic.
Producción real - Variación porcentual	11,6	11,0	7,9	6,2	4,5	2,2	1,6	5,0
Ventas reales - Variación porcentual	11,3	10,0	8,6	7,2	4,1	4,4	3,6	5,6
Utilización de la capacidad instalada (%)	78,3	74,7	77,4	76,9	74,9	75,1	76,5	75,5
Buena situación de la empresa (R.P.)	65,4	67,4	69,4	75,6	74,7	60,8	62,7	68,8
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	38,5	38,4	37,6	47,4	36,8	34,2	38,6	35,9

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

Gráfico 4

**Antioquia. Producción y ventas totales, variación anual 2007 - 2012**

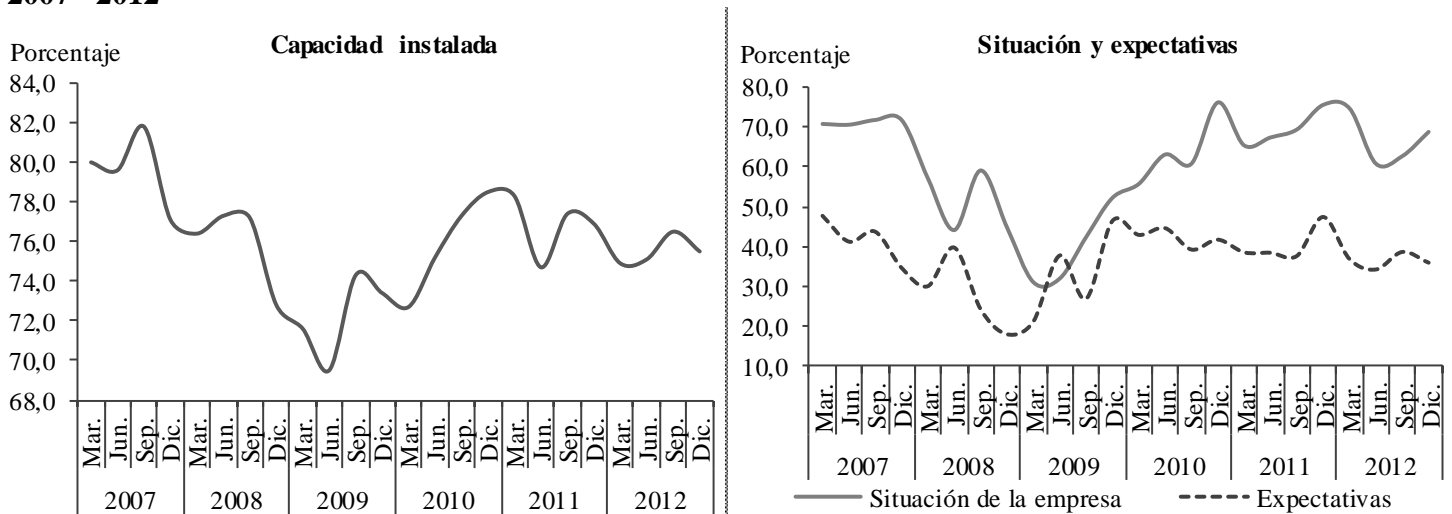


Fuente: ANDI - EOIC.

Otros indicadores de demanda mostraron algún grado de deterioro: el porcentaje de los industriales que calificó sus pedidos como altos o normales disminuyó del 88,0% en 2011 al 78,2% en 2012, y el 22,3% consideró como altos los niveles de inventarios. El clima de los negocios también desmejoró ya que el 68,8% de los empresarios consideró como buena la situación de la empresa y el 35,9% tiene expectativas favorables para los próximos meses, cuando un año atrás estos porcentajes eran del 75,6% y 47,4%, en su orden. La caída en la demanda y la revaluación sobresalen entre los diferentes problemas que enfrentan los empresarios. De hecho, en los informes de la ANDI durante el 2012 se acotaba que se sintieron los efectos adversos de la crisis financiera internacional, no sólo en el país sino en la actividad manufacturera a nivel mundial.

Gráfico 5

**Antioquia. Utilización de la capacidad instalada, situación de la empresa y expectativas, variación anual 2007 - 2012**



Fuente: ANDI - EOIC.

**RESULTADOS EMPRESARIALES**

Según los balances de las firmas antioqueñas que cotizan en bolsa y reportan sus resultados a la Superintendencia Financiera de Colombia (Superfinanciera), al cierre de 2012 la mayoría registró aumentos en ventas y utilidad operacional. Las tres más grandes empresas según activos: Cementos Argos S.A., Grupo Nutresa S.A. y Almacenes Éxito S.A., agruparon el 79,0% de estos, y el 81,7% de las ventas del total de la muestra, igualmente obtuvieron las mayores utilidades operacionales y, en el agregado de las mismas, el incremento fue de 15,8%. En el resto de empresas, las más altas ganancias operacionales se observaron en Mineros S.A., \$190.910 millones (m), Constructora Concreto S.A. (\$85.235 m) e Inversiones Mundial S.A. (\$61.224 m). También sobresalieron por un aumento porcentual significativo en sus utilidades, Productos Familia S.A. (216,7%), Compañía de Empaques S.A. (81,0%), Locería Colombiana S.A. (69,3%), Setas Colombianas S.A. (57,6%) y Tablemac S.A. (40,5%). Las empresas del sector textil presentaron caídas anuales en sus ventas y

pérdidas operacionales: Textiles Fabricato S.A. registró una pérdida de \$51.430 m, Coltejer S.A., \$23.593 m y Enka de Colombia S.A., \$8.280 m. Empresas que han sido afectadas por la revaluación y la competencia externa. En Antioquia las importaciones de textiles y confecciones se duplicaron en el periodo comprendido entre 2007 y 2012 al pasar de US\$183,3 m a US\$377,3 m.

Cuadro 4

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

Millones de pesos

Empresas	Activos			Ingresos operacionales			Utilidad operacional		
	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %
Total	39.691.098	35.968.865	-9,4	18.782.311	19.882.881	5,9	1.414.251	1.628.695	15,2
Subtotal	4.681.490	5.826.490	24,5	2.675.425	2.880.742	7,7	283.828	407.735	43,7
Productos Familia S.A.	1.316.849	1.426.632	8,3	756.162	814.703	7,7	9.025	28.578	216,7
Constructora Concreto S.A	516.195	1.341.195	159,8	447.730	597.379	33,4	24.899	85.235	242,3
Enka de Colombia S.A.	538.264	552.161	2,6	342.506	287.266	-16,1	-8.753	-8.280	--
Mineros S.A	514.618	611.093	18,7	339.939	357.440	5,1	172.661	190.910	10,6
Suministros de Colombia S.A.	210.415	216.317	2,8	244.767	232.698	-4,9	8.346	10.357	24,1
Compañía de Empaques S.A.	203.253	214.413	5,5	121.437	129.074	6,3	4.921	8.909	81,0
Locería Colombiana S.A.	98.443	100.448	2,0	103.789	108.417	4,5	6.733	11.402	69,3
Tablemac S.A.	245.455	295.052	20,2	109.079	124.762	14,4	11.183	15.715	40,5
Industrias Estra S.A.	100.055	89.219	-10,8	78.836	79.880	1,3	-1.957	-3.964	--
Setas Colombianas S.A.	63.267	65.254	3,1	41.061	43.213	5,2	4.344	6.848	57,6
Inversiones Mundial S.A.	827.218	862.049	4,2	54.285	63.496	17,0	52.242	61.224	17,2
Electroporcelana Gamma S.A.	47.458	52.657	11,0	35.834	42.414	18,4	184	801	335,3
Subtotal	1.816.594	1.721.483	-5,2	894.628	763.163	-14,7	11.209	-75.023	--
Fabricato S.A.	1.210.390	1.106.638	-8,6	639.695	545.539	-14,7	17.375	-51.430	--
Coltejer S.A.	606.204	614.845	1,4	254.933	217.624	-14,6	-6.166	-23.593	--
Subtotal	33.193.014	28.420.892	-14,4	15.212.258	16.238.976	6,7	1.119.214	1.295.983	15,8
Cementos Argos S.A.	15.760.938	9.437.661	-40,1	1.602.470	1.768.330	10,4	287.702	348.478	21,1
Grupo Nutresa S.A.	7.931.169	8.951.564	12,9	5.057.383	5.305.782	4,9	432.495	521.112	20,5
Almacenes Éxito S.A.	9.500.907	10.031.667	5,6	8.552.405	9.164.864	7,2	399.017	426.393	6,9

-- No aplicable.

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

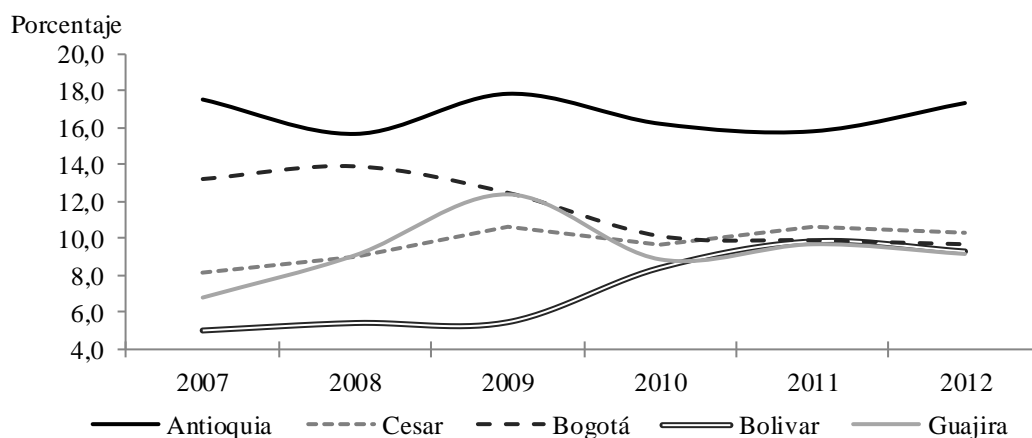
## IV. COMERCIO EXTERIOR

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

En 2012, las exportaciones de Antioquia totalizaron US\$6.709 m, valor superior en 11,1% al registro de 2011, lo cual significó una reducción en la tasa de crecimiento anual respecto a las observadas en 2011 y 2010 que fueron de 28,1% y 14,3%, en su orden. Al excluir el valor de las exportaciones de petróleo y sus derivados del total nacional, en 2012 el departamento tuvo la mayor participación, 17,3% en las ventas externas, seguido por Cesar, 10,4% y Bogotá, 9,7.

Gráfico 6

#### Departamentos. Evolución de la participación en las exportaciones nacionales<sup>1</sup> 2007 - 2012



<sup>1</sup> No incluye las exportaciones de petróleo y sus derivados.

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

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

Las ventas externas de los principales productos de Antioquia ascendieron US\$4.239 m, con un crecimiento anual de 12,7%, impulsadas principalmente por las exportaciones de oro (volumen y precio).

A partir de 2006, el oro se constituyó en el principal producto de exportación en Antioquia. La participación en el total de las ventas externas del departamento pasó del 12,8% en 2005 al 47,2% en 2012, en este año representó el 92,8% de las exportaciones de oro en Colombia. Es destacable que la tasa de crecimiento anual en 2012 fue del 22,2%, menor al promedio de los cuatro años anteriores (50,7%).

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

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

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

Productos	Millones de US\$ (FOB)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	1.366	1.746	2.309	2.821	3.762	4.239	12,7
Oro	508	810	1.333	1.869	2.589	3.164	22,2
Banano	410	498	632	549	615	601	-2,3
Café	294	292	191	219	352	258	-26,7
Flores	154	146	153	184	206	216	4,9

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

El banano fue el segundo renglón de exportación; en 2012 registró una caída de 2,3% explicada por las menores ventas a Alemania, que disminuyó compras por un valor de US\$63 m. Hacia el Reino Unido se aumentaron las exportaciones en US\$35 m y los otros socios importantes tales como Estados Unidos, Bélgica e Italia, mantuvieron los niveles de 2011.

Las ventas externas de café, que totalizaron US\$258 m, registraron una reducción significativa del 26,7%, sustentada por la menor demanda de los principales compradores. Respecto de 2011 las caídas anuales fueron: hacia Estados Unidos el 29,0%, Japón, 75,0% y Reino Unido, 33,0%. A pesar de la apreciación del peso, las exportaciones de flores mantuvieron un nivel análogo al de 2011 y crecieron el 4,9%.

➤ **RESTO DE EXPORTACIONES**

Las exportaciones del resto de productos en 2012 sumaron US\$2.470 m con un aumento anual del 8,7%, variación menor que en 2011 cuando crecieron a un ritmo del 20,2%. El mejor desempeño se observó en las ventas de vehículos que pasaron de US\$97 m en 2011 a US\$291 m en 2012, explicado por la apertura del mercado mexicano, país de compró US\$164 m. Otros clientes importantes fueron Ecuador, Perú y Chile. Por su parte, el aumento del 9,5% en las exportaciones de confecciones se fundamentó en mayores ventas hacia Venezuela y Chile. Los principales compradores fueron Estados Unidos que concentró el 27,5% del mercado, Venezuela (22,9%), Ecuador (12,1%) y México (9,7%).

Resultados negativos en materia exportadora se dieron en los productos de industria del papel con una contracción del 46,0%, en alimentos procesados (20,2%) y en productos plásticos (5,5%).

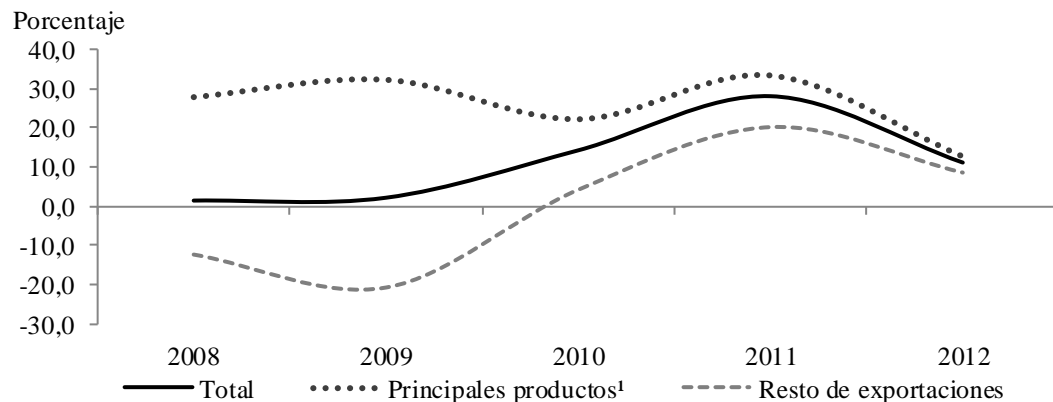
**Antioquia. Resto de productos de exportación  
Acumulado enero - diciembre 2007 - 2012**

Productos	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Total	2.616	2.293	1.817	1.893	2.275	2.470	8,6
Confecciones	702	607	341	364	411	450	9,5
Vehículos	432	149	26	74	97	291	200,0
Alimentos procesados	140	158	169	180	228	182	-20,2
Productos plásticos	174	186	156	154	165	156	-5,5
Productos de papel	132	139	124	113	137	74	-46,0
Otros	1.036	1.054	1.001	1.008	1.237	1.317	6,5

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

**Gráfico 7**

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



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

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

➤ **PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN**

Estados Unidos fue el principal socio comercial de Antioquia con una participación del 49,8% del total exportado. En 2012, hacia este destino se vendió US\$3.342 m con un crecimiento anual del 27,2%. El oro representó el 73,1% de las exportaciones, con incremento del 46,2% respecto de 2011. Otros rubros importantes con su participación en 2012 y el aumento anual fueron: flores (5,7%, 3,1%), banano (4,9%, 14,1%), confecciones (3,7%, -2,8%) y café (3,3%, -29,1%). En suma, estos cinco productos concentraron cerca del 91% de las ventas, lo cual evidencia la baja oferta exportable hacia este país. Las exportaciones del resto de productos disminuyeron el 11,0%.

En su orden, otros socios importantes fueron: Suiza (oro), y con ventas compuestas por una gama diversificada de productos, Ecuador, Perú y Venezuela, que viene repuntando; México fue el quinto socio comercial, con transacciones de vehículos y confecciones, entre otras.

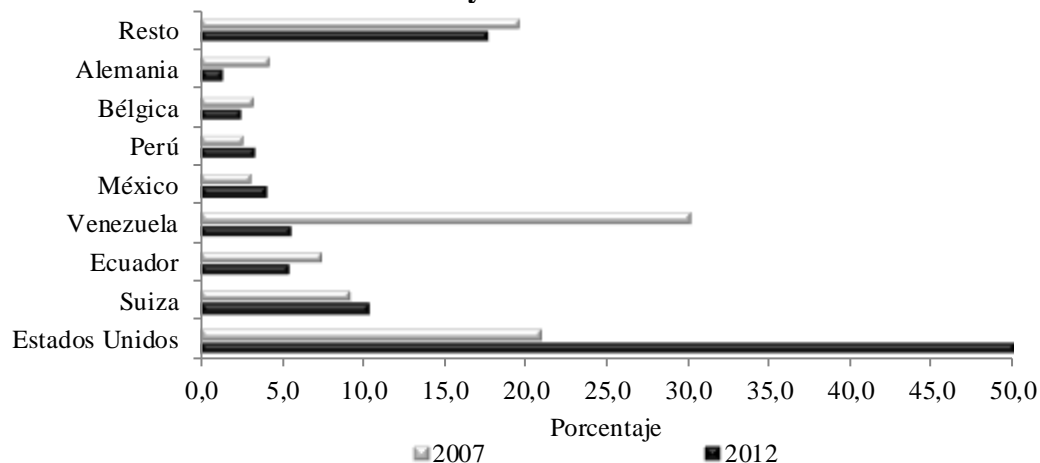
**Antioquia. Principales destinos de exportación  
Acumulado enero - diciembre 2007 - 2012**

Países	Millones de US\$ (FOB)						Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Total	3.982	4.039	4.126	4.714	6.037	6.709	11,1
Estados Unidos	831	1.041	1.573	2.039	2.627	3.342	27,2
Suiza	363	465	509	702	921	695	-24,5
Ecuador	293	283	268	350	462	366	-20,8
Venezuela	1.194	880	473	199	255	376	47,5
México	123	107	88	97	116	274	136,2
Perú	104	119	122	180	226	220	-2,7
Bélgica	129	167	145	119	162	162	0,0
Alemania	169	152	137	101	163	93	-42,9
Resto	776	825	811	927	1.105	1.181	6,9

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

## Gráfico 8

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



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

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

Las importaciones de Antioquia en 2012 registraron un valor de US\$7.168 m con un aumento anual del 6,6%, variación muy inferior a las observadas en 2011 (38,8%) y 2010 (34,3%). Las compras externas antioqueñas representaron el 12,2% del total nacional, las cuales crecieron el 7,2%. De acuerdo con la clasificación internacional de comercio por uso o destino económico (Cuode), las participaciones en el total y los incrementos anuales fueron: para bienes de consumo (24,1% y 17,8%), bienes intermedios (46,2% y -2,4%) y bienes de capital (29,7% y 14,0%).

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

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	4.141	4.694	3.698	4.845	6.725	7.168	6,6
Bienes de consumo	726	830	715	1.038	1.466	1.728	17,8
Bienes intermedios	2.327	2.777	2.080	2.689	3.392	3.309	-2,4
Bienes de capital	1.086	1.085	900	1.117	1.865	2.127	14,0
Diversos	2	2	2	2	2	5	119,0

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

➤ **BIENES DE CONSUMO**

Las importaciones de bienes de consumo ascendieron a US\$1.728 m, de las cuales el 50,1% correspondió a bienes no durables (US\$866 m) y el 49,9% a bienes durables (US\$862 m). Del total de bienes no duraderos, las compras de productos alimenticios participaron con el 34,6%, las de vestuario, 22,2% y las de productos farmacéuticos y de tocador con el 15,4%. Con relación a los bienes duraderos, sobresalieron las importaciones de vehículos de uso particular (US\$452 m), objetos de adorno y uso personal (US\$134 m) y máquinas y aparatos de uso doméstico (US\$126 m).

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total	726	830	715	1.038	1.466	1.728	17,9
Bienes de consumo duraderos	392	425	355	518	740	862	16,5
Bienes de consumo no duraderos	334	405	360	520	726	866	19,3

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

➤ **BIENES INTERMEDIOS**

El valor de las compras externas de bienes intermedios en 2012 fue de US\$3.309 m. La mayor participación en este grupo de productos recayó en materias primas y productos intermedios para la industria con el 88,7%, donde sobresalieron los insumos para la industria química y farmacéutica con compras de US\$1.096 m, los insumos para la actividad minera, US\$741 m, y los destinados a la industria alimenticia US\$541 m. Respecto de las importaciones de materias primas y productos intermedios para la agricultura, las mayores compras fueron de alimentos para animales (US\$295 m).



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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012		
Total	2.327	2.777	2.080	2.689	3.392	3.309	-2,4	
Materias primas y productos intermedios para la industria	2.112	2.476	1.824	2.419	3.055	2.935	-3,9	
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	193	275	240	247	307	345	12,4	
Combustibles, lubricantes y conexos	22	26	16	23	30	29	-3,3	

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

➤ **BIENES DE CAPITAL**

Las importaciones antioqueñas de bienes de capital ascendieron a US\$2.127 m, reduciendo significativamente su tasa de crecimiento del 66,9% en 2011 al 14,0% en 2012. Los destinados para la industria representaron el 50,0% del total y equipo de transporte el 40,8%. Según la clasificación Cuode a tres dígitos, los rubros que registraron mayor valor fueron: equipo rodante de transporte, US\$631 m, maquinaria industrial, US\$619 m, y maquinaria y aparatos para oficina US\$151 m.

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012		
Total	1.086	1.085	900	1.117	1.865	2.127	14,0	
Equipo de transporte	333	292	219	300	670	868	29,6	
Bienes de capital para la industria	671	685	600	711	1.004	1.064	6,0	
Materiales de construcción	74	93	69	92	171	184	7,6	
Bienes de capital para la agricultura	8	15	12	14	20	11	-45,0	

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

➤ **PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES**

En 2012, la República Popular China se constituyó en el principal proveedor de importaciones antioqueñas, superando a los Estados Unidos que viene perdiendo participación desde 2009. De hecho, las compras a China crecieron vertiginosamente en los últimos años al pasar de US\$452 m en 2007 a US\$1.446 m en 2012. Entre la amplia gama de productos que se importó del país asiático se destacaron maquinaria y equipo (incluye eléctrica) por valor de US\$356 m, vehículos, repuestos y motocicletas (US\$217 m), y confecciones (US\$121 m), que corresponden al 68,2% del total de las compras departamentales de este rubro.

El segundo proveedor fue Estados Unidos, cuyas compras totalizaron US\$1.181 m, registrando una disminución anual del 10,9%. Las importaciones desde este país se componen principalmente de maquinaria y equipo, e insumos para la industria

plástica, química y alimenticia. Otros socios importantes fueron México, Argentina, Brasil, India, Alemania y Japón.

Cuadro 12

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

Países	Millones de US\$ (CIF)						Var. % 12/11
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Total	4.141	4.694	3.698	4.845	6.725	7.168	6,6
China	452	548	470	789	1.201	1.446	20,4
Estados Unidos	1.214	1.536	1.001	1.039	1.326	1.181	-10,9
México	434	332	257	440	875	725	-17,1
Argentina	127	192	250	394	482	515	6,8
Brasil	291	284	275	320	400	414	3,5
India	164	163	141	226	332	374	12,7
Alemania	148	166	140	161	210	228	8,6
Japón	162	188	162	158	155	170	9,7
Resto	1.149	1.285	1.002	1.318	1.744	2.115	21,3

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

De México se importó esencialmente vehículos para transporte de mercancías y tractores (US\$244 m), productos de hierro y acero (US\$104 m), champús y otros cosméticos (US\$61 m), y artículos de la industria plástica (US\$67 m). Desde Argentina maíz (US\$224 m), sorgo (US\$88 m) y residuos alimenticios de soya (US\$87 m); de Brasil sobresalieron las compras de productos de acero (US\$84 m), maquinaria (US\$41 m), maíz (US\$30 m) y azúcar (US\$27 m). Por su parte, las compras desde la India fueron, en su mayoría, motocicletas por un valor de US\$209 m.

#### **BALANZA COMERCIAL<sup>4</sup>**

En 2012 la balanza comercial de Antioquia arrojó un déficit de US\$51 m, resultado de ingresos por exportaciones de US\$6.709 m, con un crecimiento anual del 11,1% y egresos por importaciones de US\$6.760 m que aumentaron el 6,7%; Este déficit puede parecer pequeño, pero sin contabilizar las ventas de oro no monetario, el déficit comercial pasó de US\$2.890 m a US\$3.215 m, resultado del lento crecimiento de las exportaciones diferentes al oro, 2,8%. De hecho, el déficit de la balanza comercial sin oro se duplicó en los dos últimos años.

<sup>4</sup> Cifras en valores FOB (Libre a bordo – Free On Board).

**Antioquia. Evolución del comercio exterior  
Acumulado enero - diciembre 2007 - 2012**

Productos	Millones de US\$ (FOB)						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Total exportaciones	3.982	4.039	4.126	4.714	6.037	6.709	11,1
Exportaciones de oro	508	810	1.333	1.869	2.589	3.164	22,2
Total exportaciones sin oro	3.474	3.229	2.793	2.845	3.448	3.545	2,8
Total importaciones	3.828	4.318	3.454	4.497	6.338	6.760	6,7
Balanza comercial	154	-279	672	217	-301	-51	--
Balanza comercial sin oro	-354	-1.089	-661	-1.652	-2.890	-3.215	--

-- No aplicable.

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

## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

El área aprobada, total y para vivienda, se contrajo en términos anuales de acuerdo con los registros del DANE. La primera cayó 52,7% en diciembre, 34,3% en el cuarto trimestre y en año completo 8,3%. Por su parte, la dirigida a vivienda lo hizo en 46,4%, 32,1% y 10,4%, en su orden. En los tres meses finales del año se aprobaron en total 696.187 metros cuadrados (m<sup>2</sup>) de los cuales el 85,0% correspondió a vivienda, 591.719 m<sup>2</sup>. A pesar de su contracción, el área destinada a vivienda incrementó su participación 3,3% dentro del área total aprobada, avance apoyado en la expansión mensual de diciembre, mes en el que se aprobaron 215.476 m<sup>2</sup>, de los cuales el 90,8%, correspondió a vivienda. No obstante, el repunte de final de año no compenso la tendencia anual, con una aprobación total de 3.307.694 m<sup>2</sup>, de los cuales el 81,1% fue para vivienda.

Atendiendo al tipo de soluciones, en el mes de diciembre el 82,4% correspondió a vivienda diferente a interés social (no VIS), 161.376 m<sup>2</sup>, representadas en 1.463 unidades; el remanente 17,6% se dirigió a viviendas de interés social (VIS), 34.365 m<sup>2</sup>, que significaron 576 soluciones habitacionales.

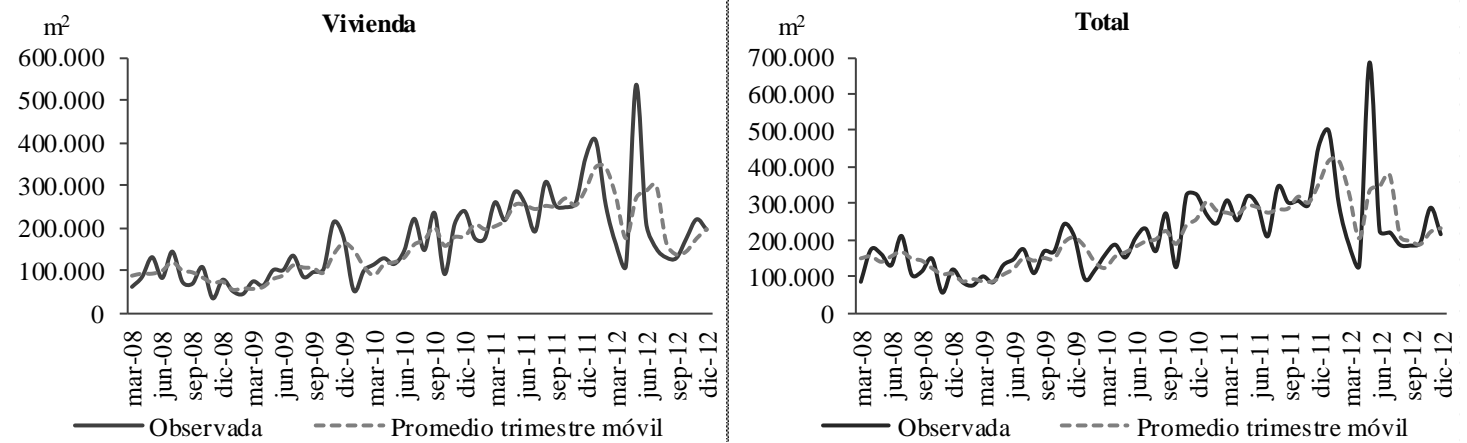
**Antioquia. Área total aprobada y para vivienda  
A diciembre 2011 - 2012**

Período	Metros cuadrados					
	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Diciembre	455.707	365.281	215.476	195.741	-52,7	-46,4
4º trimestre	1.059.028	871.695	696.187	591.719	-34,3	-32,1
Doce meses	3.607.864	2.993.218	3.307.694	2.681.509	-8,3	-10,4

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

Gráfico 9

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



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

## MERCADO INMOBILIARIO

### ➤ VENTA DE VIVIENDA NUEVA

Los datos reportados por la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) regional Antioquia<sup>5</sup>, donde se consolida la información de 23 municipios del Departamento, señalaron variaciones en el número de unidades de vivienda nueva vendidas en diciembre, cuarto trimestre y año completo de -8,9%, 4,6% y -0,9%, en su orden. Al cierre de 2012 se contabilizaron 21.098 viviendas; el registro de marzo, 2.536, fue el más significativo entre meses, mientras que el promedio de ventas por mes se ubicó en 1.758, con una reducción de 15 unidades respecto de 2011. No obstante la caída antes señalada, la comercialización de viviendas fue la segunda más alta desde el año 2007.

Cuadro 15

### Antioquia. Ventas de vivienda nueva A diciembre 2009 - 2012

Período	2009	2010	2011	2012	Unidades		
					Var. % 10/09	11/10	12/11
Diciembre	776	1.256	1.423	1.283	61,9	13,3	-9,8
4º trimestre	3.215	4.297	4.685	4.901	33,7	9,0	4,6
Doce meses	13.910	17.192	21.280	21.098	23,6	23,8	-0,9

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

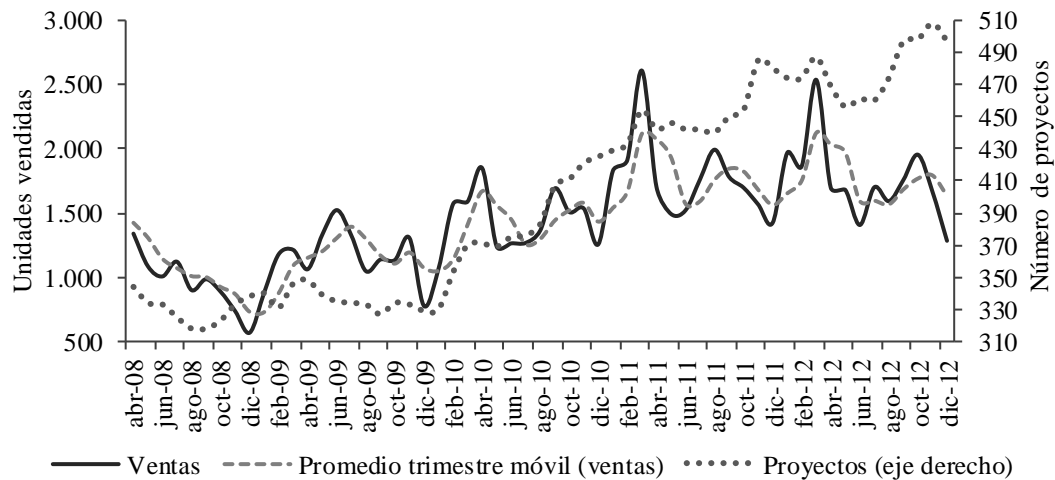
<sup>5</sup> **Valle de Aburrá:** La Estrella, Caldas, Sabaneta, Envigado, Medellín, Itagüí, Bello, Copacabana, Girardota, Barbosa. **Occidente Medio:** Santafé de Antioquia, San Jerónimo, Sopetrán. **Oriente Cercano:** Rionegro, La Ceja, El Retiro, Marinilla, Guarne, Carmen de Viboral, Santuario, La Unión, El Peñol y Guatapé.

Es de anotar que del total de viviendas vendidas en el año de referencia, el 65,7% correspondió a soluciones no VIS y el restante 34,3% a VIS. El municipio de Medellín concentró el 44,8% del total, con una proporción similar entre los dos tipos de vivienda citados anteriormente. En orden de importancia le siguieron Bello, 15,5%, Sabaneta, 11,9%, y Envigado, 10,8%, con una alta participación de soluciones no VIS.

Respecto al número de proyectos nuevos a diciembre, 497, se observó un incremento interanual del 3,5%, mientras que la oferta de vivienda aumentó 12,0% frente al resultado de 2011.

**Gráfico 10**

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



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

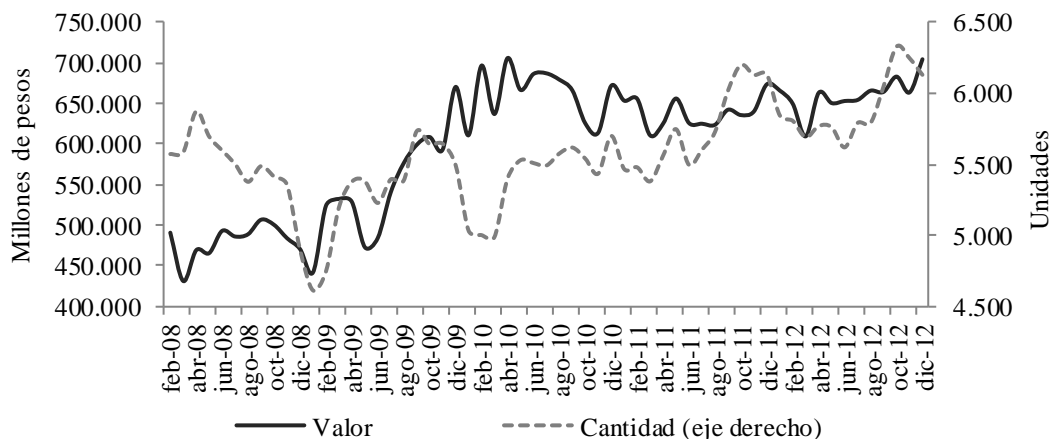
Fuente: Camacol. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

➤ **MOVIMIENTO INMOBILIARIO**

Al término de 2012 el número de negocios inmobiliarios reportados por la Lonja de Propiedad de Medellín y Antioquia, que agrupa la información del Valle de Aburrá y el Oriente Cercano de Antioquia ascendió a 70.823, los cuales contabilizaron \$7,9 billones entre inmuebles nuevos y usados, presentando entre años, variaciones del 2,7% y 3,4%, en su orden. Cabe señalar, que la mayor dinámica en cuanto a la cantidad de transacciones se identificó en el tercer trimestre del año, con un promedio de 6.130 negocios, mientras que el valor más alto, \$78.525 m, se alcanzó en diciembre.

Gráfico 11

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



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

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

El ICCV calculado por el DANE para la ciudad de Medellín señaló en diciembre una variación de 0,04%, y en año completo 2,74%, resultados que estuvieron por debajo de los registros de 2011, los cuales se ubicaron en 0,1% y 7,0%, respectivamente, y cercanos a los obtenidos en 2012 para el nivel nacional, 0,05% y 2,51%, en su orden. En la capital antioqueña, el índice más alto en doce meses se ubicó en la vivienda unifamiliar, 3,45%, seguido por la VIS con 3,33%.

Cuadro 16

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

Período	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	Porcentaje
				VIS
Diciembre	0,04	0,04	0,04	0,06
Doce meses	2,74	3,45	2,42	3,33

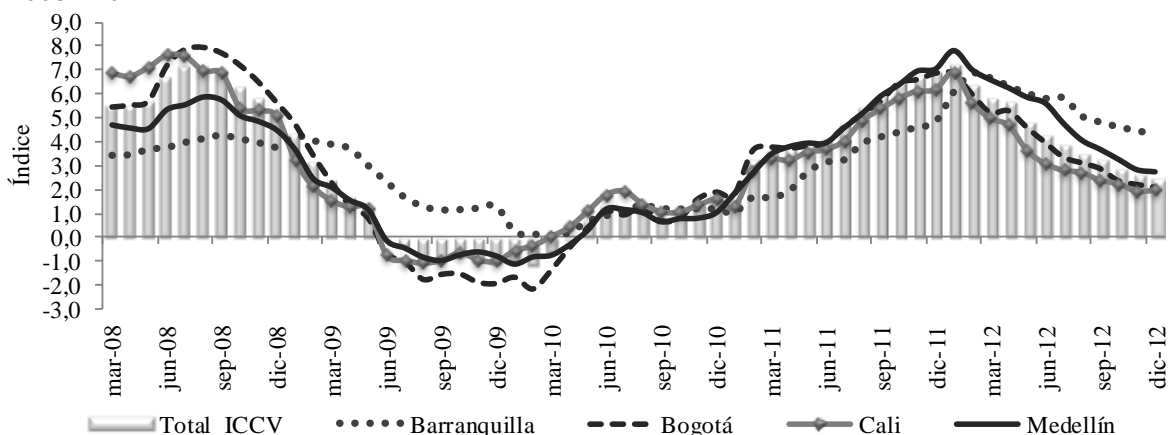
Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Dentro de las 15 ciudades donde se aplica la encuesta, los resultados anuales de Medellín fueron superados por ocho de ellas, con variaciones por encima del 3%; las más altas se evidenciaron en la región Caribe: Santa Marta (5,30%), Cartagena (4,40%), Barranquilla (4,41%), al igual que en la zona Cafetera: Pereira (4,58%), Manizales (4,09%) y Armenia (3,98%); la variación más baja se identificó en Ibagué, 0,59%.

Para el contexto nacional, y según grupos de costos, la mayor variación anual se presentó en mano de obra, 4,70%, con una contribución del 28,5%; le siguió materiales, 1,64% y 66,1%, en su orden, y finalmente, maquinaria y equipo, 1,37% y 5,4%, respectivamente.

Gráfico 12

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



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

**DESPACHOS DE CEMENTO**

En el compendio nacional, la producción de cemento gris ascendió a 10.925 mil toneladas (t), de las cuales el 96,1% fue despachado a diferentes departamentos; el crecimiento anual de la producción fue del 1,4%, mientras que los despachos lo hicieron en 3,4%.

Cuadro 17

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

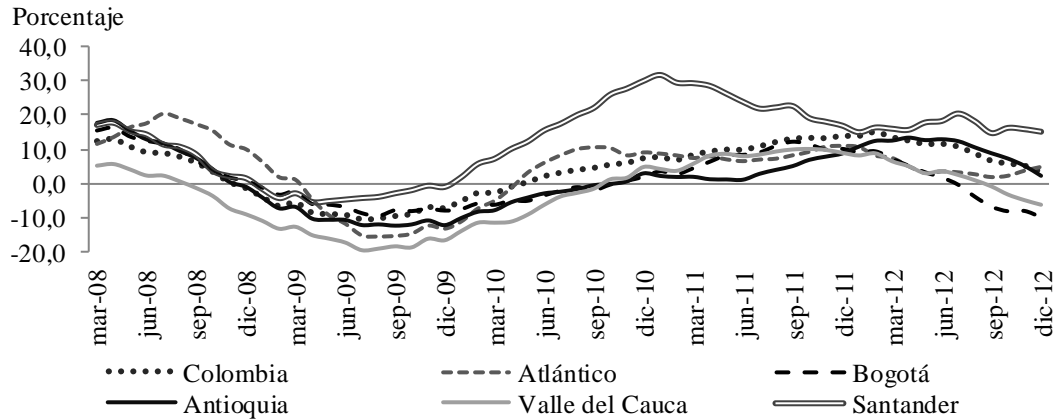
Período	Toneladas		
	Diciembre	4º trimestre	Doce meses
2009	97.027	314.596	1.269.325
2010	106.011	325.832	1.306.122
2011	127.691	385.797	1.419.710
2012	109.015	357.247	1.450.574
Variación % anual			
2010/2009	9,3	3,6	2,9
2011/2010	20,5	18,4	8,7
2012/2011	-14,6	-7,4	2,2

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

Para Antioquia, los envíos en año corrido fueron de 1.451 mil t, volumen que represento un avance del 2,2%, respecto de 2011, en tanto en los tres meses finales del año y diciembre se evidenciaron caídas del 7,4% y 14,6%, respectivamente. Conservando la participación de trimestres anteriores los despachos al departamento representaron cerca del 14% del total nacional, ocupando el segundo lugar después de Bogotá (incluidos Funza, Soacha, Mosquera y Chía), que ponderó 15,4%; también fueron significativos los despachos a Cundinamarca, Valle del Cauca, Santander y Atlántico.

Gráfico 13

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

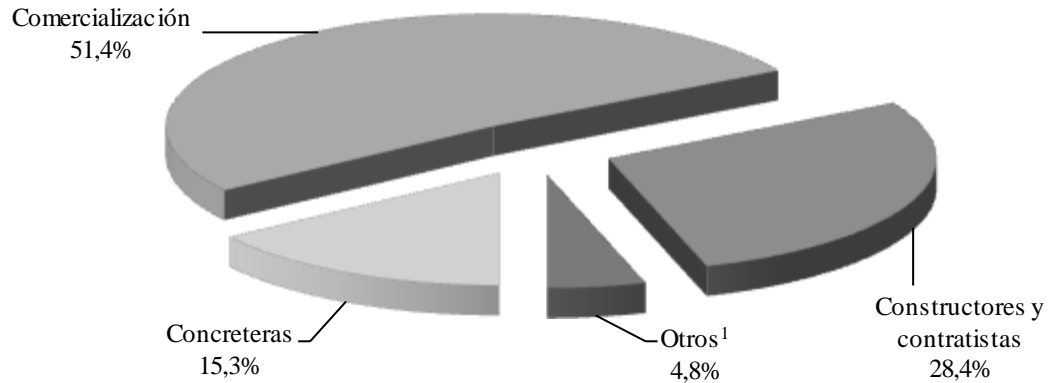


Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por canales de distribución, las comercializadoras aglutinaron el 51,4% del cemento dirigido al departamento, los constructores y contratistas agruparon el 28,4%, las concreteras el 15,3%, mientras que el restante 4,8% fue destinado a fibrocemento, prefabricados, entre otros.

Gráfico 14

**Antioquia. Despachos de cemento gris, según canal de distribución Acumulado enero - diciembre 2012**



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

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



# VI. COMERCIO

## COMERCIO INTERNO

### ➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL (EOC)

En 2012 la actividad comercial perdió dinamismo respecto de lo observado en 2011. El desempeño menos favorable del comercio se corroboró con los resultados de la Muestra Mensual de Comercio al por Menor que realiza el DANE los cuales señalaron aumentos muy inferiores a los registrados en el año anterior. Igualmente, las importaciones de bienes de consumo evidenciaron una caída en el ritmo anual de crecimiento y el gasto de los hogares se desaceleró en lo corrido del año. También se destacó el deterioro en el Indicador de Confianza del Consumidor, especialmente en los tres primeros trimestres, y una reducción no significativa en el crédito de consumo.

Respecto de la tendencia del comercio en Medellín – Valle de Aburrá, que se desprende de los resultados del mes de diciembre de la EOC realizada por Fenalco Antioquia, con una muestra efectiva de 550 comerciantes, sobresalieron los siguientes aspectos:

El porcentaje promedio de comerciantes encuestados con ventas más altas se redujo de 34,7% en 2011 a 22,7% en 2012. En la cadena mayorista el promedio fue de 29,4%, inferior en 7,9 pp al registro de 2011; en la minorista disminuyó del 33,3% al 19,4%.

Cuadro 18

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

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Cantidades vendidas más altas	34,7	22,7	37,3	29,4	33,3	19,4
Pedidos altos	16,1	17,0	19,5	21,0	14,4	15,1
Inventarios altos	13,2	7,9	14,5	7,5	12,5	8,0
Niveles de cartera vencida alto	19,9	15,0	19,6	12,6	20,1	16,2
Mejor rotación de cartera	14,5	14,8	15,0	18,1	14,3	13,2
Mayor margen comercial	8,4	4,4	9,6	5,1	7,8	4,0
Expectativas favorables	74,9	61,5	76,2	68,0	74,3	58,4

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

En el mes de diciembre, los sectores mayoristas de vestuario y alimentos fueron los únicos que registraron el porcentaje de negocios con ventas más altas respecto de igual mes de 2011. Reportaron disminuciones químicos, ferreterías, repuestos, rancho, calzado, medicamentos, materiales para construcción, librerías, textiles y

otros establecimientos. En la cadena minorista, con excepción de medicamentos, todos los sectores señalaron disminución en las cantidades físicas vendidas más altas.

El porcentaje promedio de comerciantes que tuvieron inventarios altos en 2012 fue de 7,9%, menor frente a 2011, que fue de 13,2%. Los sectores mayoristas que presentaron existencias más altas respecto de diciembre de 2011 fueron: calzados, ferreterías, rancho y químicos; en el sector minorista figuraron combustibles, vehículos, medicamentos, vestuario, materiales para construcción, calzado, maquinaria, electrodomésticos y ferreterías. En cuanto al volumen de pedidos a los proveedores el promedio de porcentaje de respuestas altas reportó una leve variación, al pasar de 16,1% en 2011 a 17,0% en 2012.

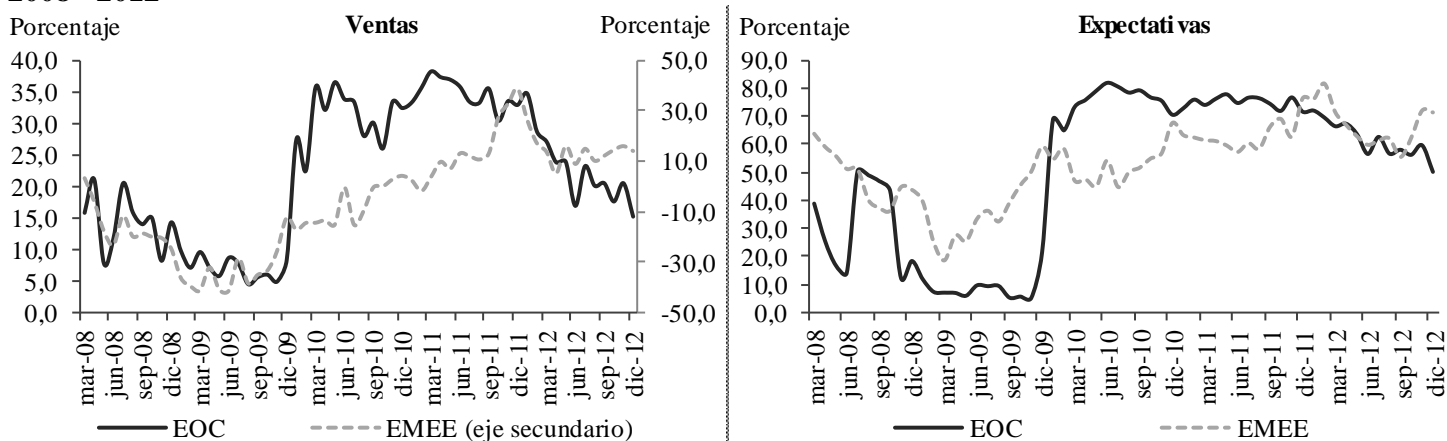
No obstante que en el mes de diciembre el porcentaje de empresas con niveles de cartera vencida altos aumentó, tanto para mayoristas como para minoristas, el promedio del año mejoró con relación a 2011. El indicador de rotación se mantuvo similar al observado un año atrás.

La percepción de mayores márgenes comerciales disminuyó tanto para los mayoristas como para los minoristas. En los primeros, los porcentajes de empresas con márgenes comerciales más altos pasaron de 9,6% en 2011 a 5,1% en 2012 y en los segundos, de 7,8% a 4,0%.

Las expectativas desmejoraron. El año anterior el 74,9% de los comerciantes tenían una percepción favorable del clima de los negocios a futuro, en 2012 el porcentaje se redujo a 61,5%. En la cadena minorista, el deterioro en las expectativas fue mayor en rancho, fotografía, medicamentos, cacharrerías, grandes cadenas, joyerías y ferreterías; en la mayorista: calzado, químicos, repuestos, librerías, maquinaria, editoriales y textiles.

Gráfico 15

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



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

## COMERCIO DE VEHÍCULOS

Según datos de Econometría (Comité Administrador de la Industria Automotriz Colombiana), la venta de vehículos nuevos en Antioquia en 2012, que incluye nacionales e importados, señaló caídas interanuales en diciembre (14,6%), cuarto trimestre (12,2%) y año completo (9,1%), luego de haber mostrado variaciones positivas en los dos años anteriores. El promedio de ventas mes en el año de referencia fue de 3.354 unidades, mientras que en 2011 alcanzó 3.688 unidades.

Cuadro 19

### Medellín. Ventas de vehículos nuevos A diciembre 2009 - 2012

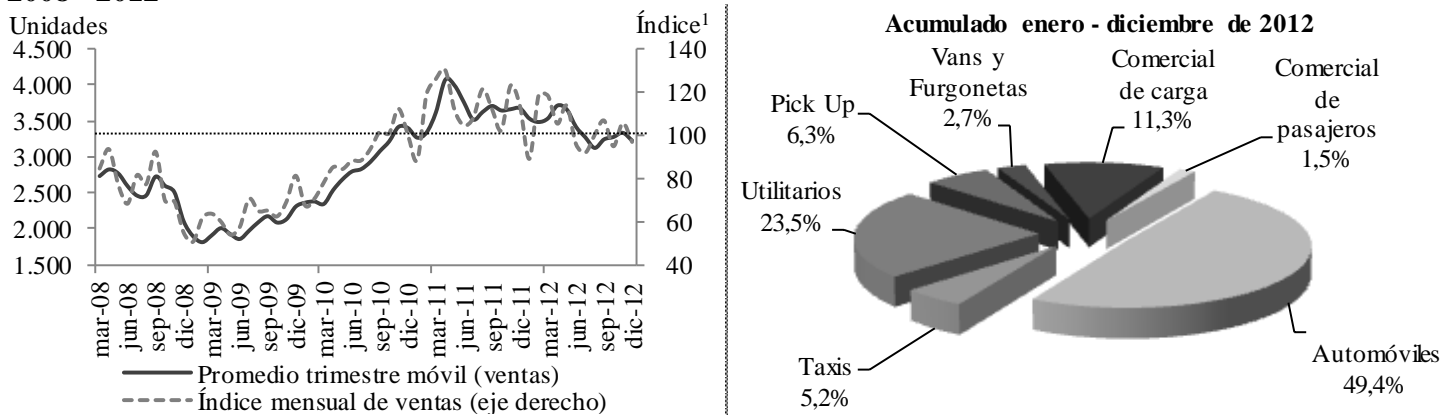
Período	Unidades		
	Diciembre	4° trimestre	Doce meses
2009	2.643	6.923	24.740
2010	3.264	10.200	34.845
2011	3.693	11.021	44.255
2012	3.152	9.675	40.246
Variación % anual			
2010/2009	23,5	47,3	40,8
2011/2010	13,1	8,0	27,0
2012/2011	-14,6	-12,2	-9,1

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

El resultado global de ventas, 40.246 vehículos, tuvo la siguiente composición: 49,4% automóviles, segmento donde se presentó una disminución entre años del 21,7%, equivalente a 5.517 unidades; utilitarios, 23,5%, exhibiendo un incremento anual del 17,9% (1.440 unidades más); comerciales de carga, 11,3% y avance del 9,7%; pick up, 6,3%, con una disminución del 19,1%; el restante 9,5% lo sustentaron los taxis, vans y furgonetas y comerciales de pasajeros, en su orden.

Gráfico 16

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



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

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

Las ventas por ciudades continuaron lideradas por Bogotá, donde representaron el 46,6% del total nacional, participación similar a la observada en 2011. Medellín ocupó el segundo lugar con el 12,8%, seguido de Cali, 9,3%, Bucaramanga, 6,6%, Barranquilla, 5,8%, entre las más importantes.

## VII. TRANSPORTE Y TURISMO

### TRANSPORTE

#### ➤ TRANSPORTE URBANO

**Terminal de transporte.** Durante el cuarto trimestre del año el número de vehículos y pasajeros ingresados a los dos terminales terrestres de Medellín se redujo 7,4% y 5,5%, en su orden, respecto de igual lapso de 2011. En año completo las caídas se mesuraron, 1,8% y 1,5%, respectivamente. Es de anotar el importante movimiento que se registró en el Terminal del Norte, el cual concentró cerca del 70% de los vehículos y pasajeros movilizados hacia la ciudad. El promedio mensual de vehículos ingresados fue de 59.950, mientras que el de pasajeros se ubicó en 1.033 mil personas. En cuanto a las salidas, el aumento de vehículos y personas en el cuarto trimestre fue en términos interanuales, 1,1% y 2,1%, respectivamente; para el año completo las variaciones fueron de 0,1% y 0,9%; los promedios mes fueron, en su orden, 70.138 y 1.192 mil. Al igual que en la anterior variable, sobresalió el movimiento del Terminal del Norte, efecto de las rutas que cubren el Urabá Antioqueño y la costa Atlántica.

Cuadro 20

#### Medellín<sup>1</sup>. Terminales de transportes, ingreso y salida de pasajeros A diciembre 2011 - 2012

Período	2011			2012			Número de personas Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	1.122.641	1.309.303	2.431.944	1.144.035	1.340.916	2.484.951	1,9	2,4	2,2
4° trimestre	3.356.952	3.754.966	7.111.918	3.171.360	3.832.017	7.003.377	-5,5	2,1	-1,5
Doce meses	12.588.778	14.173.797	26.762.575	12.399.671	14.303.222	26.702.893	-1,5	0,9	-0,2

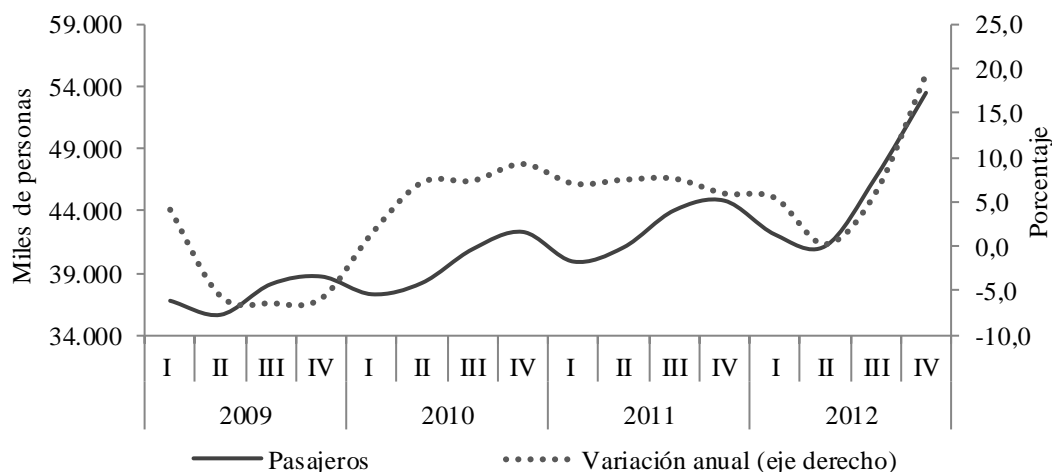
<sup>1</sup> Incluye información de las terminales del Norte y del Sur de Medellín.

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

**Transporte público urbano.** La movilización de pasajeros por el Sistema Metro de Medellín, que une al Valle de Aburrá a través de dos líneas férreas, tres cables aéreos y el Metroplus, sumó 183.406 mil personas durante 2012, con un avance del 8,0% respecto del consolidado del año anterior, es decir 13.601 mil usuarios más. Es de anotar que cerca del 90% del transporte se realizó a través del sistema férreo, con mayor movilidad en la línea “A”, la cual se extendió hasta el municipio de La Estrella a finales del año de análisis, lo que representó 2,5 kilómetros más y dos nuevas estaciones, contribuyendo, de esta manera, al crecimiento anual observado.

Gráfico 17

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



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

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

El movimiento total de pasajeros reportado por la Aeronáutica Civil (Aerocivil) en 2012, para los principales aeropuertos de Antioquia<sup>6</sup>, mostró crecimientos anuales significativos para diciembre, cuarto trimestre y doce meses, 42,0%, 43,6% y 25,7%, respectivamente; este comportamiento se notó tanto en la entrada como en la salida de personas de las diferentes terminales aéreas del departamento. Es de acotar, que desde mayo de 2012 se presentó una mayor variación anual mensual en la circulación de pasajeros vía aérea, principalmente en el flujo de viajeros nacionales, debido a la entrada en funcionamiento de una nueva aerolínea que tiene como base de operaciones el aeropuerto José María Córdova del municipio de Rionegro.

Cuadro 21

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

Período	2011			2012			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	233.851	215.247	449.098	321.840	315.735	637.575	37,6	46,7	42,0
4º trimestre	633.850	610.962	1.244.812	901.975	885.084	1.787.059	42,3	44,9	43,6
Doce meses	2.324.153	2.325.823	4.649.976	2.925.171	2.918.285	5.843.456	25,9	25,5	25,7

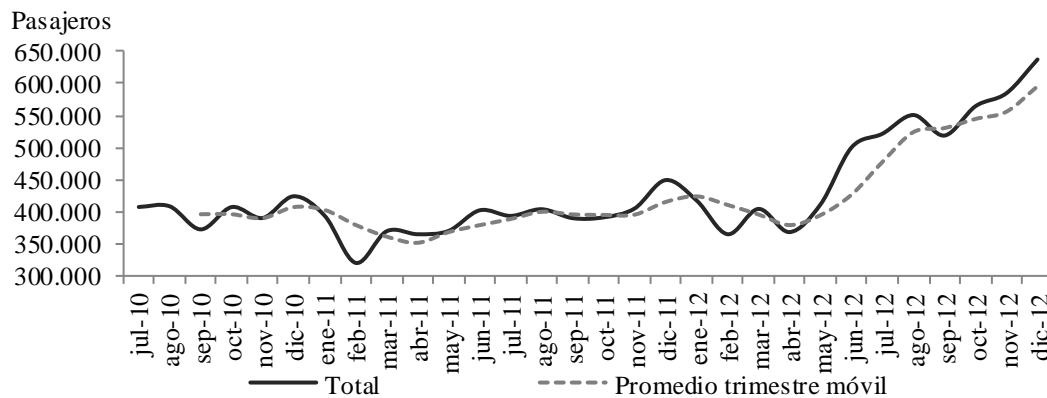
<sup>1</sup> Incluye nacionales e internacionales, llegados y salidos desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Caucaasia y Carepa. Fuente: Aerocivil. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

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

De hecho, el mayor tráfico se identificó en este terminal aéreo (de categoría internacional), el cual concentró cerca del 77% del movimiento de pasajeros nacionales y el 100% del flujo de viajeros internacionales; en conjunto movió aproximadamente el 80% del total de personas en el compendio departamental. Se debe señalar, que el tránsito por este terminal ocupó el segundo lugar en el territorio nacional, después del aeropuerto El Dorado de Bogotá. Por su parte, a nivel de Antioquia, el movimiento registrado por el Olaya Herrera de Medellín fue el segundo de mayor peso, siendo además uno de los más representativos del país.

Gráfico 18

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



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

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

En cuanto al transporte de carga vía aérea, esta alcanzó en el acumulado del año 106.437 t, lo que representó un avance del 5,3% frente a 2011; Cabe señalar que en los periodos analizados, la mayor concentración, cerca del 70%, correspondió a envíos de carga; de esta proporción, alrededor del 80% en cada periodo, perteneció a destinos internacionales, en su totalidad despachados a través del aeropuerto José María Córdova.

Cuadro 22

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

Período	2011			2012			Var. %		
	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total
Diciembre	3.261	5.533	8.794	2.943	6.105	9.048	-9,8	10,3	2,9
4° trimestre	8.993	17.377	26.370	9.162	19.297	28.459	1,9	11,0	7,9
Doce meses	30.514	70.562	101.076	32.486	73.951	106.437	6,5	4,8	5,3

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

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

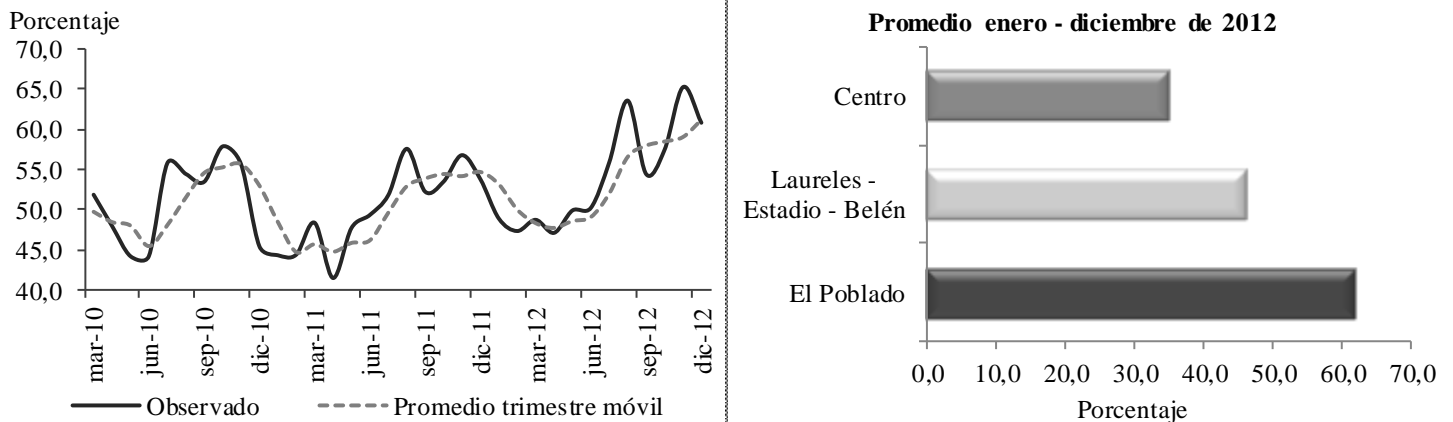
## TURISMO

### ➤ OCUPACIÓN HOTELERA

Según los cifras reportadas por el Sistema de Indicadores Turísticos (Situr), de una muestra aproximada de 100 hoteles de la ciudad, el porcentaje promedio de ocupación hotelera en Medellín para 2012 fue de 54,1%, resultado que frente al año inmediatamente anterior tuvo un aumento de 4,1 pp. Como en años anteriores, se presentaron algunos picos relacionados con la celebración de eventos y festividades como La Feria de Flores (agosto), donde se alcanzó 63,5%, y la temporada de fin de año (noviembre y diciembre), con un promedio de 63,0%. Por zonas, continuaron siendo importantes los resultados obtenidos en los hoteles de El Poblado, al promediar 61,8% año, porcentajes que durante el período superaron a los obtenidos en el sector de Laureles – Estadio – Belén, 46,2% y el Centro de la ciudad, 34,5%.

Gráfico 19

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



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

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

### CAPTACIONES

Al cierre de 2012 el saldo de las captaciones del sistema financiero en el departamento ascendió a \$26.630 miles de millones (mm), valor que concentró el 10,4% del total del sector en Colombia. El incremento anual fue del 15,0%, variación superior en 250 puntos básicos (pb) al registrado en 2011. Los bancos comerciales captaron el 79,4% del total, las compañías de financiamiento comercial el 16,6% y las cooperativas financieras el 3,9%.

Por tipo de captación, ante la mejora en la rentabilidad asociada con el menor impulso monetario, los certificados de depósito a término (CDT) mostraron gran dinamismo en los tres primeros trimestres cuando alcanzaron altas tasas de crecimiento anual, revertiendo la tendencia negativa de 2011 y 2010. No obstante, en el último trimestre se observó una recomposición en favor de las cuentas de ahorro: el incremento anual de este pasivo pasó de 1,5% al cierre de septiembre a 18,2% en diciembre, en tanto que los CDT disminuyeron del 26,0% al 14,0% en igual periodo.

Por su parte, las cuentas corrientes terminaron el año con un pobre desempeño, que significó una caída del 0,4%. Así las cosas, las cuentas de ahorro concentraron el 58,4% del total de los pasivos, los CDT el 20,6% y las cuentas corrientes el 12,6%.

Cuadro 23

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

Variables	2010	2011	2012	Miles de millones de pesos	
				Var. %	
				11/10	12/11
Total	20.585	23.152	26.630	12,5	15,0
Bancos comerciales	16.435	18.379	21.154	11,8	15,1
Corporaciones financieras	181	9	4	-95,0	-55,6
Compañías de financiamiento comercial	3.089	3.876	4.430	25,5	14,3
Cooperativas financieras	880	888	1.042	0,9	17,3
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	3.628	3.365	3.352	-7,2	-0,4
Certificados de depósito a término	4.306	4.824	5.497	12,0	14,0
Depósitos de ahorro	11.580	13.156	15.553	13,6	18,2
Titulos de inversión	1.072	1.807	2.228	68,6	23,3

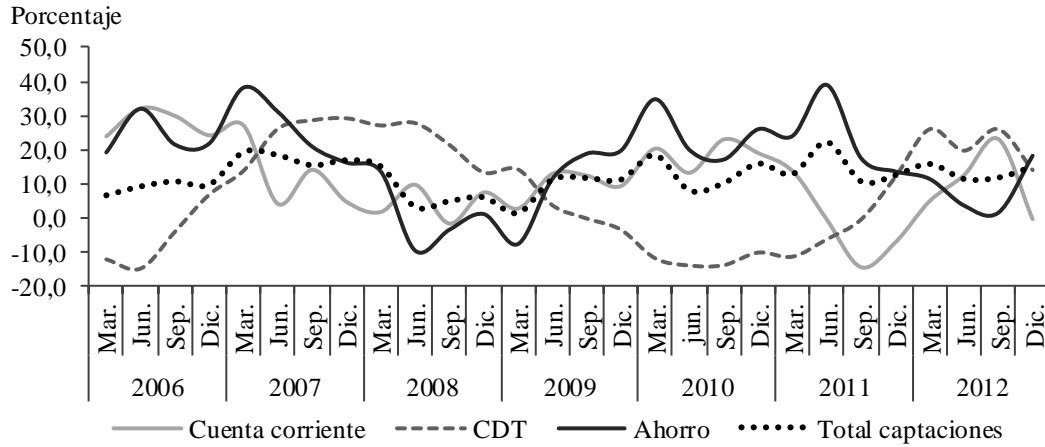
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

<sup>7</sup> No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales y Organismo Cooperativos de Grado Superior.



Gráfico 20

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



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

## COLOCACIONES

El saldo de la cartera del sistema financiero en Antioquia al cierre de 2012 ascendió a \$46.427 mm, con un incremento anual del 16,0%, un poco mayor al aumento nacional que fue del 15,1%. Lo anterior significó una fuerte desaceleración respecto de lo exhibido en 2010 y 2011, cuyas variaciones fueron de 24,7% y 34,9%, respectivamente. De hecho, los incrementos anuales al fin de cada trimestre del año fueron muy inferiores a los registrados en 2011.

Cuadro 24

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

Variables	2010	2011	2012	Var. %	
				11/10	12/11
Total	29.656	40.020	46.427	34,9	16,0
Bancos comerciales	25.577	35.885	41.667	40,3	16,1
Compañías de financiamiento comercial	2.803	2.930	3.349	4,5	14,3
Cooperativas financieras	1.276	1.205	1.411	-5,6	17,1
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	6.503	8.093	9.482	24,5	17,2
Créditos de vivienda	1.502	2.113	2.627	40,7	24,3
Créditos comerciales	21.150	29.208	33.621	38,1	15,1
Microcréditos	500	606	697	21,2	15,0

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

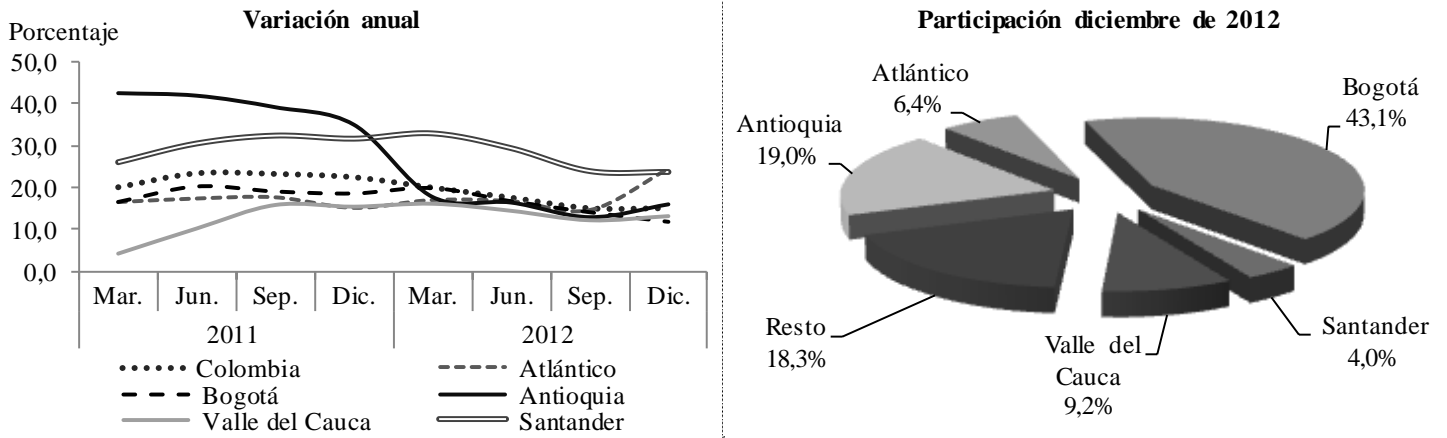
En los primeros tres meses la cartera se contrajo 24,8 pp, al cierre de junio, 25,5 pp y en los dos últimos trimestres, 26,1 pp y 18,9 pp, en su orden. La menor dinámica de las colocaciones puede explicarse por la política monetaria de normalización iniciada en febrero de 2011 y finalizada en julio de 2012, que aumentó la tasa de intervención en 2,25%, transmitiéndose al resto de tasas del mercado y desestimulando la financiación del consumo y la inversión. Igualmente, el menor ritmo de la actividad económica en 2012 afectó la demanda de créditos, especialmente por parte de las firmas.

Los bancos comerciales concentraron el 89,7% del total de la cartera, en tanto que las compañías de financiamiento participaron del 7,2%, mientras que las cooperativas financieras lo hicieron con el 3,0%.

En tanto, en el agregado nacional Antioquia concentró el 19,0% del total de colocaciones otorgados por los establecimientos de crédito, precedida solo por Bogotá que participó con el 43,1%, y seguida de Valle del Cauca con el 9,2%, los cuales en conjunto agruparon alrededor del 71% de los montos colocados en el país. Cabe anotar el aumento de 1,9 pp en la concentración del departamento respecto a 2010; no obstante, las variaciones anuales a fin de cada trimestre disminuyeron en los dos últimos años, excepto para diciembre de 2012.

Gráfico 21

**Colombia - Departamentos. Variación anual y participación del saldo de las colocaciones, al cierre de trimestre 2011 - 2012**



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

➤ **CARTERA COMERCIAL**

La cartera comercial cerró con un saldo de \$33.621 mm, agrupando el 72,4% del total, porcentaje mayor a la ponderación nacional que fue 60,4%; luego de la crisis de 2009 exhibió fuertes crecimientos anuales y muy superiores al desempeño nacional. Los aumentos de esta cartera en Antioquia en 2010 y 2011 fueron de 30,1% y 38,1%, en tanto que en Colombia registraron variaciones del 13,5% y 19,1%. En 2012, en un escenario de ralentización del crecimiento económico y pérdida de dinamismo del

sector real, las colocaciones dirigidas a las firmas se contrajeron 23 pp, respecto del aumento del año 2011, superando las caídas de los otros segmentos (consumo y vivienda) y la presentada en el consolidado nacional que fue de 6,4 pp.

➤ **CARTERA DE CONSUMO**

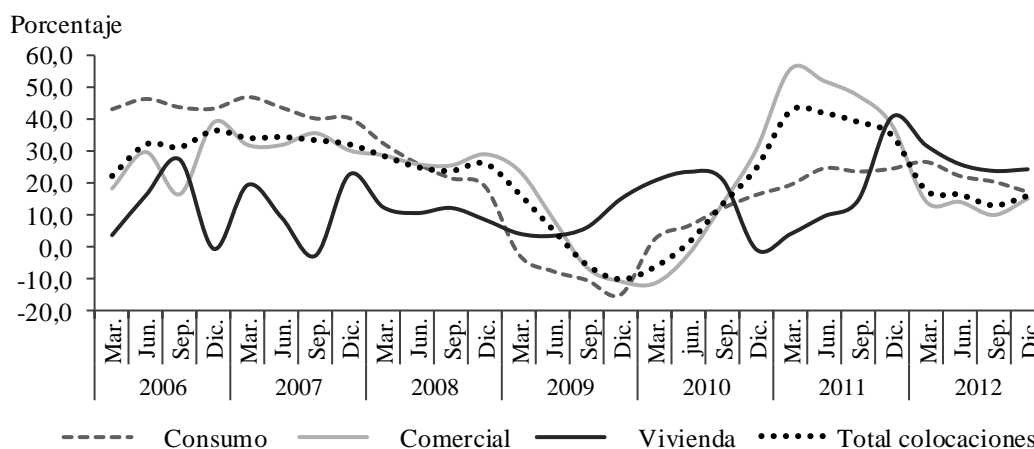
El saldo de la cartera de consumo ascendió a \$9.482 mm, es decir el 20,4% del total. En el consolidado del sistema financiero nacional, este segmento participó del 28,9%. En 2010 y 2011 se observaron aumentos del 16,3% y 24,5%, análogos a los presentados a nivel nacional. En 2012 el aumento fue del 17,2% lo que determinó una reducción de 7,3 pp, inferior al del crédito comercial.

➤ **CARTERA DE VIVIENDA**

El valor de la cartera dirigida a financiar la adquisición de vivienda en Antioquia totalizó \$2.627 mm. La tasa de crecimiento (24,3%), aunque disminuyó respecto de 2011 (40,7%), denota que este segmento continuó mostrando un desempeño positivo.

Gráfico 22

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



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

## IX. MERCADO LABORAL

El menor ritmo de la actividad económica nacional influyó en los indicadores seccionales del mercado laboral. Según la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH), en el Área Metropolitana de Medellín la tasa de desempleo en el trimestre móvil octubre – diciembre de 2012 se situó en 11,1%, levemente superior a la observada en igual lapso de un año atrás y un pp por encima del registro para el total de 13 ciudades y áreas metropolitanas. El mayor desempleo se asoció al aumento en la oferta laboral, medida por la tasa global de participación, que pasó de 65,5% en 2011 a 66,3% en 2012. El número de ocupados aumentó de 1.673 mil a 1.720 mil. Entre las ramas económicas que tuvieron mayor participación en la población ocupada se destacaron los aumentos interanuales en construcción, 18,2% e industria, 4,3%. El comercio y los servicios mostraron niveles de ocupación muy similares al año anterior.

Cuadro 25

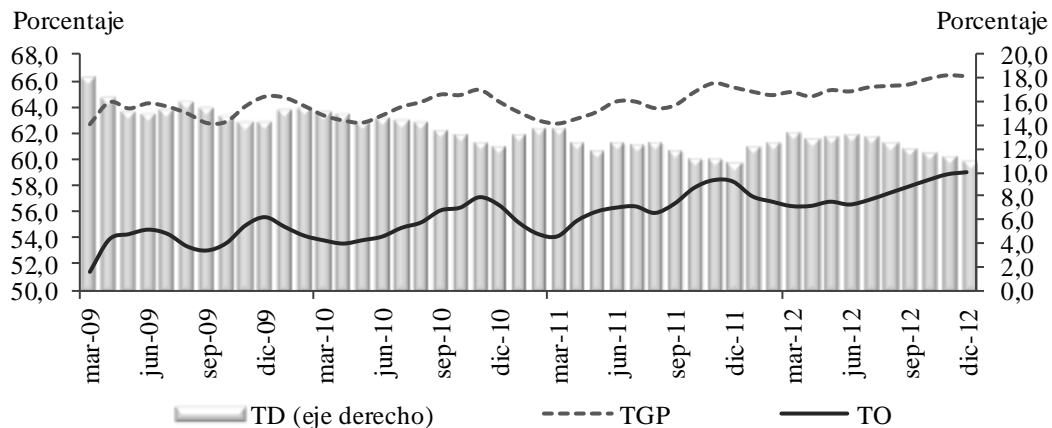
### Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil octubre - diciembre 2008 - 2012

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

Fuente: DANE.

Gráfico 23

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



Fuente: DANE.

## X. PRECIOS

Durante 2012 la inflación evidenció una fuerte desaceleración a nivel nacional y local. Según el DANE, al cierre del año la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) en Medellín se situó en 2,49%, registro inferior en 163 pb al observado en 2011 y mayor en cinco pb al promedio nacional. Los grupos de bienes y servicios que registraron mayor inflación fueron: comunicaciones (4,67%), salud (4,59%) y educación (4,22%). Por su parte, presentaron el menor crecimiento: diversión (-1,77%), otro gastos (1,28%), transporte (1,44%) y vestuario (1,66%). Se destacó el menor ritmo de la inflación de alimentos, que se situó en 2,36%, resultado muy por debajo a los obtenidos en 2011 (4,74%) y 2010 (4,71%).

Según el nivel de ingreso, la inflación anual fue mayor para la población de ingresos bajos (3,20%), siendo más representativa en comunicaciones, salud, transporte y vivienda, que además ostentó la más alta contribución a la variación, 1,26%. Para los ingresos medios fue de 2,41% y para los ingresos altos de 1,46%.

Cuadro 26

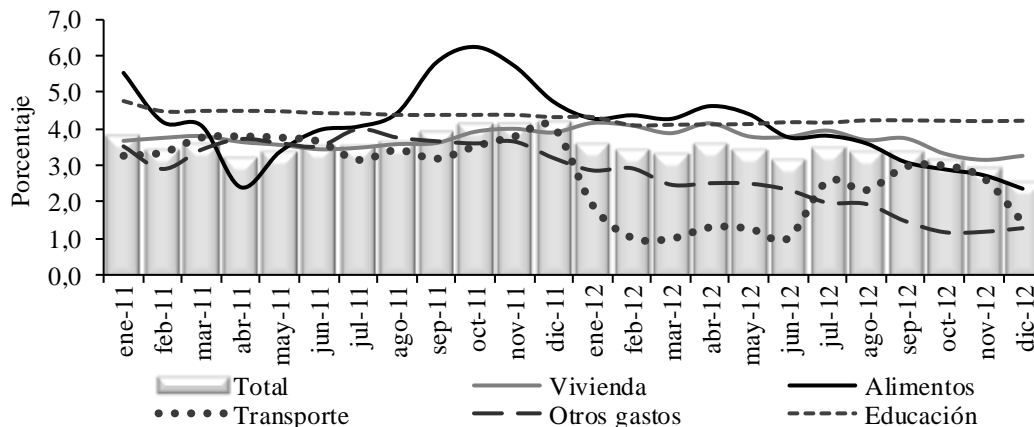
### Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos A diciembre de 2012

Concepto	Porcentaje	
	Mensual	Anual
Total Nacional	0,09	2,44
Total Medellín	0,37	2,49
Alimentos Nacional	0,08	2,52
Alimentos Medellín	0,70	2,36

Fuente: DANE.

Gráfico 24

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



Fuente: DANE.

## XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

Con una inversión neta de \$2,3 billones cerró el año 2012 según el reporte de la Cámara de Comercio de Medellín, que consolida la información de 69 municipios de Antioquia, cifra que avanzó 71,7% en términos anuales; dicho valor fue el más alto desde el año 2002.

Cuadro 27

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

**Millones de pesos**

Sectores	2011	2012	Var. %
Total	1.359.352	2.334.040	71,7
Agropecuario	16.395	56.417	244,1
Explotación de minas y canteras	46.092	76.183	65,3
Industria manufacturera	117.875	127.722	8,4
Electricidad, gas y agua	679.371	124.556	-81,7
Construcción	140.758	930.972	*
Comercio, restaurantes y hoteles	190.144	214.042	12,6
Transporte y comunicaciones	30.393	78.378	157,9
Seguros y finanzas	88.512	697.964	*
Servicios sociales y personales	49.812	27.806	-44,2

\* Variación muy alta.

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

El anterior comportamiento se sustentó en las reformas de capital, las cuales al sumar \$2,0 billones, en 2.070 sociedades, señalaron un importante incremento del 127,1% frente al resultado de 2011. Por sectores los movimientos más destacados se presentaron en construcción y seguros y finanzas, que en conjunto contabilizaron \$1,6 billones y representaron el 77,2% del total. Uno de los mayores aportes, cerca de \$700 mm, lo tuvo EPM Ituango S.A. E.S.P., catalogada en el sector de la construcción, ya que parte de su razón social está dedicada a la construcción, mantenimiento y reparación de centrales hidroeléctricas y obras de ingeniería civil; también sobresalieron dentro de las entidades financieras, las adiciones realizadas para el fomento del financiamiento a través del leasing. En menor escala se presentaron reformas en la sociedad Aguas Nacionales EPM S.A. E.S.P., dedicada a la captación, depuración y distribución de agua, eliminación de desperdicios y aguas residuales; así como en comisionistas de bolsa e inversiones en bienes inmuebles y administración de los mismos.

El anterior panorama contrastó con la constitución de nuevas firmas, monto que cayó 34,0% respecto del año anterior, al registrar \$444 mm, a pesar de que el número de constituciones fue similar. El anterior resultado fue propiciado por la disminución presentada en los sectores de electricidad, gas y agua, y construcción, ya que en 2011 fueron creadas las sociedades EPM Ituango S.A. E.S.P., y Conconcreto S.A., en su

orden. No obstante exhibieron resultados positivos los sectores de transporte y comunicaciones (transporte urbano regular de pasajeros), seguros y finanzas (actividades de administración empresarial) e industria manufacturera (procesos cárnicos).

Por último, las liquidaciones fueron menores tanto en número como en valor, 15,3% y 39,7%, respectivamente; los sectores menos afectados fueron: construcción, seguros y finanzas y agropecuario.

Cuadro 28

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

Millones de pesos

Sectores	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	1.526	885.085	2.070	2.009.783	35,6	127,1
Agropecuario	50	4.090	70	29.934	40,0	631,9
Explotación de minas y canteras	59	33.711	72	67.648	22,0	100,7
Industria manufacturera	163	83.799	192	74.562	17,8	-11,0
Electricidad, gas y agua	13	441.772	9	122.257	-30,8	-72,3
Construcción	98	13.972	158	890.994	61,2	*
Comercio, restaurantes y hoteles	362	106.554	410	122.300	13,3	14,8
Transporte y comunicaciones	57	16.730	97	28.311	70,2	69,2
Seguros y finanzas	628	158.653	956	659.875	52,2	315,9
Servicios sociales y personales	96	25.804	106	13.902	10,4	-46,1

\* Variación muy alta.

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

Cuadro 29

**Antioquia. Constitución de sociedades, según actividad económica  
Acumulado enero - diciembre 2011 - 2012**

Millones de pesos

Sectores	2011		2012		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	6.368	673.335	6.358	444.299	-0,2	-34,0
Agropecuario	191	13.616	175	27.314	-8,4	100,6
Explotación de minas y canteras	157	12.691	122	8.996	-22,3	-29,1
Industria manufacturera	753	39.753	796	59.662	5,7	50,1
Electricidad, gas y agua	20	237.599	16	2.324	-20,0	-99,0
Construcción	484	138.172	628	44.250	29,8	-68,0
Comercio, restaurantes y hoteles	1.762	97.865	1.721	104.080	-2,3	6,4
Transporte y comunicaciones	261	16.647	279	52.509	6,9	215,4
Seguros y finanzas	2.257	90.158	2.180	127.541	-3,4	41,5
Servicios sociales y personales	483	26.834	441	17.623	-8,7	-34,3

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

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

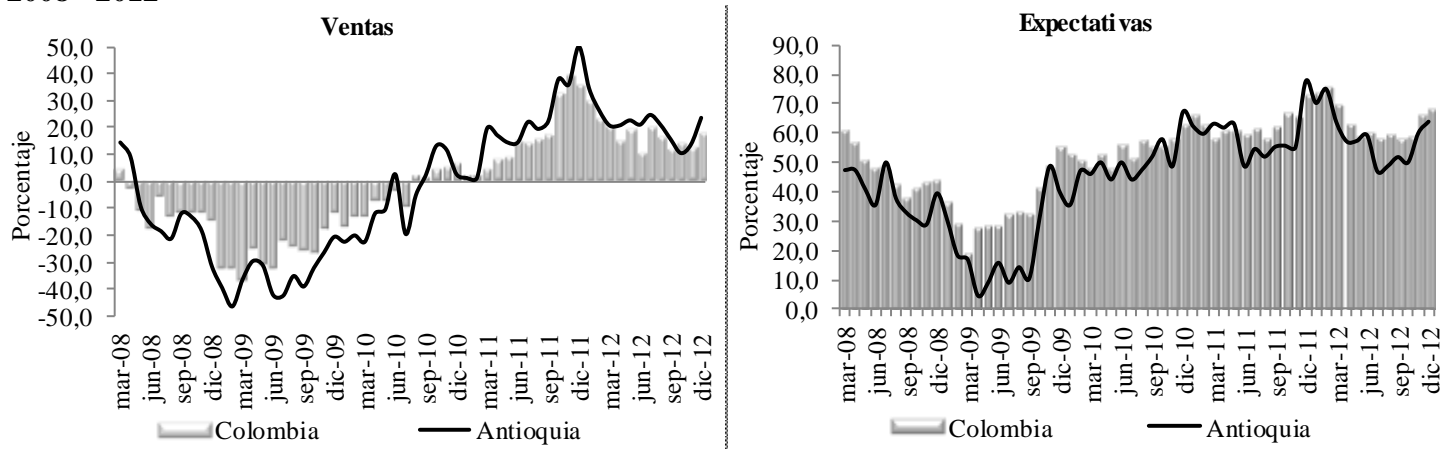
### ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

Los resultados de la EMEE<sup>8</sup> de diciembre para Antioquia, arrojaron un balance del volumen de cantidades vendidas (corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas mayor y menor, obtenidas de la muestra) del 23,6%, con un retroceso de 26,4 pp respecto de la variación anual del año anterior; no obstante frente a noviembre se produjo una importante avance, mes en el que se ubicó en 13,8%. Es de anotar que en las ocho regiones donde se aplica la encuesta, se presentaron disminuciones interanuales; la mayor caída la obtuvo la zona Centro, 33,9 pp, y la menor Bogotá, 6,3 pp.

El seguimiento de la EMEE por meses de 2012 en Antioquia, que partió de un balance del 34,5% en enero, posicionó el resultado de febrero, 26,3%, como el segundo más alto del año, seguido de 23,6% en diciembre; el menor se evidenció en octubre, 10,5%.

Gráfico 25

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



Fuente: EMEE - Banco de la República.

Respecto del balance de las expectativas del crecimiento del volumen de ventas (cantidades) en los próximos doce meses para Antioquia, fue favorable para el 63,9%, resultado que superó en 3,9 pp el de noviembre, pero se redujo 13,7 pp respecto de diciembre de 2011; luego de la caída registrada en Antioquia, le siguieron Bogotá, 11,4 pp y Llanos Orientales, 10,6 pp, entre las más relevantes; por el contrario, mostraron avance, pero de manera leve, Costa Atlántica, 7,3 pp y Nororiente, 6,3 pp.

<sup>8</sup> Realizada a una muestra nacional de 550 empresas de los sectores comercio, industria y servicios. En Antioquia se aplica en los municipios de Medellín e Itagüí.



El comportamiento sectorial a nivel nacional del volumen de ventas en diciembre, a pesar de ser positivo en cada uno de ellos, solo presentó crecimiento interanual en agricultura, 8,3 pp; en los demás sectores los retrocesos superaron 10 pp, siendo los más representativos, comercio, 24,6 pp y transporte, 22,4 pp. Por su parte las expectativas se colocaron por encima del 50%; excepción hecha de agricultura, que reportó un aumento de 8,5 pp respecto de diciembre de 2011, el resto de sectores retrocedieron, con mayor énfasis en transporte, 30,2 pp.

## SERVICIOS BÁSICOS

Consecuente con el comportamiento de la actividad económica de Antioquia, el consumo total de energía eléctrica en el departamento durante diciembre, el cuarto trimestre y 2012, tuvo leves incrementos interanuales, del 1,9%, 2,7% y 2,5%, en su orden. De acuerdo a las estadísticas de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), de los 7.833 Gigavatios/hora comercializados por los diferentes agentes durante el año, el 39,6% correspondió a uso residencial, señalando un avance de solo 0,2%, asociado a la mayor utilización de gas natural en parte de las actividades domésticas; en segundo lugar se ubicó el consumo industrial, con una representatividad del 29,0% y un crecimiento anual del 2,2%, comportamiento en el que influyeron la utilización de fuentes alternas de energía para el desarrollo de la actividad productiva, la autogeneración por parte de las empresas y la menor dinámica del sector durante el año; finalmente, el uso comercial, cuya participación fue del 21,0%, ostentó el mayor aumento por segmentos entre años, 5,5%, efecto de la apertura de nuevos establecimientos y la prolongación de horarios de atención, los cuales se acentuaron en el cuarto trimestre, específicamente en diciembre, señalando en este mes un incremento en el consumo de 7,4%, frente a igual período de 2011.

Cuadro 30

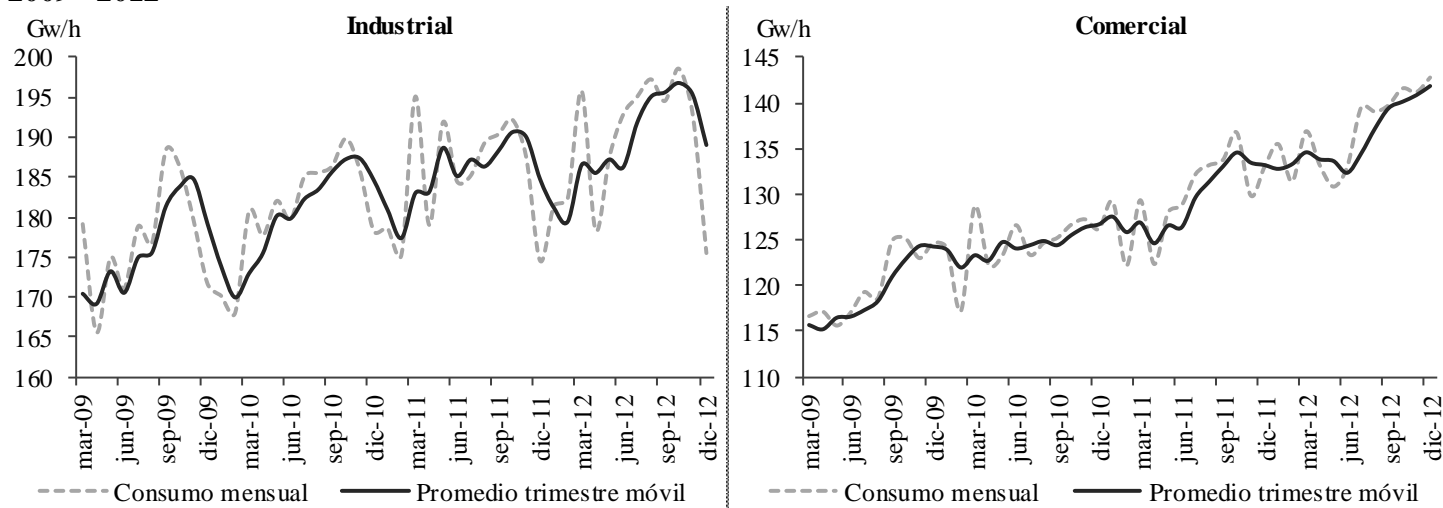
### Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector<sup>1</sup> A diciembre 2011 - 2012

Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>2</sup>
2011					
Diciembre	634,7	261,5	133,0	174,5	65,7
4º trimestre	1.918,4	768,8	399,6	554,3	195,7
Doce meses	7.638,0	3.093,0	1.558,7	2.223,5	762,8
2012					
Diciembre	646,6	260,7	142,8	175,5	67,6
4º trimestre	1.971,1	770,2	425,5	567,2	208,2
Doce meses	7.832,6	3.100,3	1.644,8	2.272,4	815,1
Variación % anual					
Diciembre	1,9	-0,3	7,4	0,6	2,9
4º trimestre	2,7	0,2	6,5	2,3	6,4
Doce meses	2,5	0,2	5,5	2,2	6,9

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

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

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

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

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

Por su parte, el consumo de gas natural tuvo un buen desempeño durante 2012, al registrar variaciones anuales de 6,5%, 5,7% y 8,6% en diciembre, cuarto trimestre y doce meses respectivamente. El uso industrial, que contribuyó con alrededor del 60% del total utilizado en cada uno de los periodos analizados, aumentó 7,8% en los doce meses, 6,0% y 9,0% en el último trimestre y en el mes de diciembre.

**Cuadro 31****Antioquia. Consumo de gas natural, por sector**  
**A diciembre 2011 - 2012**

Período	Miles de metros cúbicos				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Oficial
2011					
Diciembre	30.329	9.481	3.117	17.294	437
4° trimestre	91.245	27.657	9.111	53.177	1.300
Doce meses	346.328	105.498	33.323	202.610	4.897
2012					
Diciembre	32.311	10.081	2.806	18.853	571
4° trimestre	96.479	30.223	8.332	56.362	1.562
Doce meses	376.009	117.825	33.835	218.415	5.934
Variación % anual					
Diciembre	6,5	6,3	-10,0	9,0	30,7
4° trimestre	5,7	9,3	-8,6	6,0	20,2
Doce meses	8,6	11,7	1,5	7,8	21,2

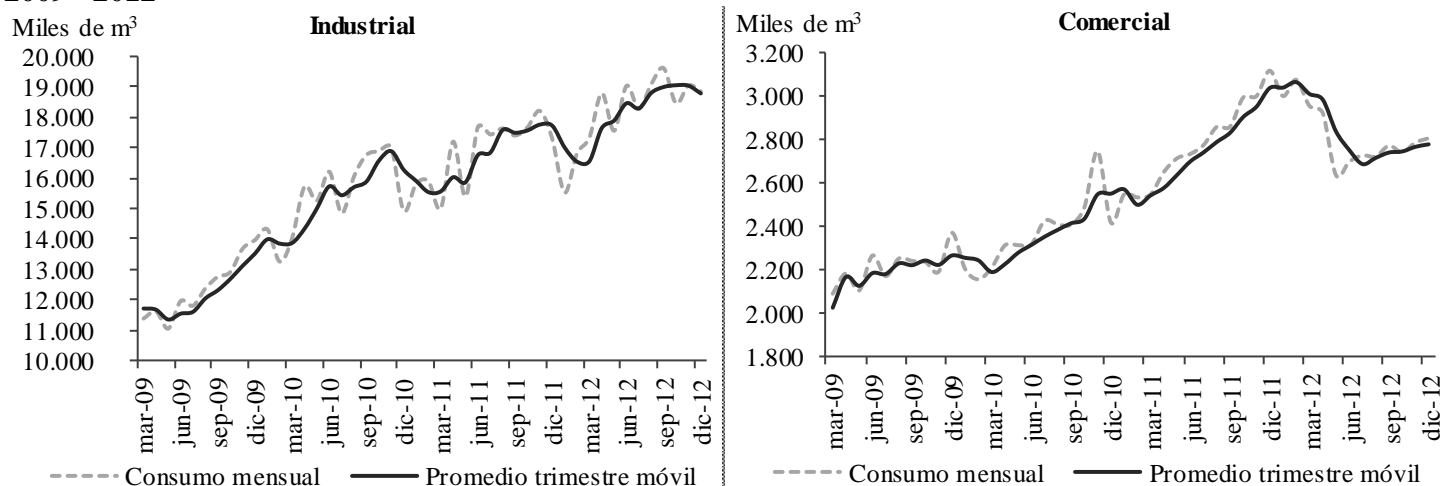
Fuente: EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Por su parte, el sector comercial evidenció registros negativos en diciembre y los meses finales del año; análogo a estos resultados la participación en el uso cayó cerca

del 1% en estos periodos; no obstante estas cifras, el acumulado del año alcanzó un crecimiento moderado de 1,5%. En tanto, el consumo residencial, segundo en orden de importancia, avanzó en cada lapso analizado, siendo más relevante el incremento de los doce meses, 11,7%, dinámica acaecida, en términos generales, por la sustitución de la energía eléctrica en algunos usos específicos de los hogares, como se anotó anteriormente.

Gráfico 27

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



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

**FINANZAS PÚBLICAS**

➤ **DEUDA PÚBLICA**

La deuda pública del Gobierno Central Departamental de Antioquia alcanzó un total de \$666.333 m al cierre de 2012, cifra que presentó un incremento anual de 4,1%, variación menor a la obtenida un año atrás, 35,8%. Su mayor proporción estuvo representada por deuda interna, 89,3%. Por su parte, las obligaciones externas aumentaron 7,7%, significativamente menor al registrado en 2011, que fue de 37,9%. Los recursos adquiridos durante el año fueron utilizados en gran medida para financiar proyectos de infraestructura física en vías, secundarias y terciarias, así como en deporte y la recreación. En tanto, el saldo de la deuda de las entidades descentralizadas del nivel departamental cerró el año con un aumento del 8,6%, al pasar de \$128 mm en 2011 a \$140 mm en 2012. En lo corrido del año los desembolsos recibidos por estas entidades se orientaron a la ejecución de obras de infraestructura física en el sector educativo.

**Antioquia - Medellín. Saldo consolidado de la deuda pública<sup>1</sup>  
2011 - 2012**

Entidades	Millones de pesos			
	Saldo a diciembre		Variación	
	2011	2012	Absoluta	%
Gobernación de Antioquia	640.015	666.333	26.318	4,1
Descentralizadas departamentales	128.459	139.561	11.102	8,6
Municipio de Medellín	507.186	511.419	4.233	0,8
Empresas Públicas de Medellín	5.406.164	5.676.447	270.283	5,0
UNE EPM Telecomunicaciones S.A.	826.427	954.969	128.542	15,6
Metro de Medellín	5.288.458	5.302.077	13.619	0,3

<sup>1</sup> Cifras preliminares

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

El comportamiento de la deuda pública a nivel municipal, tuvo dentro de sus principales componentes al Gobierno Central de Medellín, el cual consolidó un saldo a diciembre de 2012 de \$511.419 m, con una variación interanual del 0,8%; en el cuarto trimestre del año recibió desembolsos por cerca de \$100 mm; en conjunto, estos recursos hicieron parte, entre otros, de la realización de obras de infraestructura vial, fortalecimiento del transporte masivo y programas sociales destinados a la población vulnerable. En cuanto al Grupo EPM E.S.P., registro un saldo de 5,7 billones, 5,0% por encima del monto de 2011; dentro de las políticas de la empresa, estos dineros fueron dirigidos a garantizar su normal funcionamiento y a materializar las decisiones de inversión y crecimiento, que incluyen la producción y comercialización de energía, agua y gas natural; cabe señalar, que cerca del 70% correspondió a deuda externa. Por su parte UNE EPM Telecomunicaciones S.A., aumentó el monto en 15,6%, efecto de la expansión de servicios a las principales ciudades del país, y a la modernización de los sistemas de información. Finalmente El Metro de Medellín, no mostró movimientos importantes en el saldo, el cual se ubicó en \$5,3 billones; no obstante durante el año realizó la ampliación de su red de transporte en el Valle de Aburrá, programa que se expandirá hasta 2015.

➤ **RECAUDO DE IMPUESTOS**

La tributación en Antioquia para 2012, según cifras suministradas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), contabilizó \$9,8 billones, lo que representó un incremento interanual del 8,9%, variación que frente a la de 2011 (17,1%), tuvo un retroceso de 8,2 pp. Los resultados del cuarto trimestre \$1,9 billones, fueron los menores en lo corrido del año, lo que se tradujo en un aumento de solo el 4,5%. Los anteriores resultados, en parte pudieron estar asociados a la menor dinámica mostrada por la economía local.

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

Millones de pesos

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención <sup>1</sup>	Externos <sup>2</sup>	Patrimonio	Otros <sup>3</sup>
2011							
Acumulado	9.074.737	1.129.622	2.598.164	3.941.440	680.726	716.344	8.441
1 <sup>er</sup> trimestre	2.067.131	178.114	807.889	938.944	139.711	1.561	912
2 <sup>do</sup> trimestre	2.709.259	850.328	424.886	913.648	159.358	355.961	5.078
3 <sup>er</sup> trimestre	2.447.825	84.885	840.242	998.280	172.022	351.761	635
4 <sup>to</sup> trimestre	1.850.522	16.295	525.147	1.090.568	209.635	7.061	1.816
2012							
Acumulado	9.880.252	1.362.734	2.774.559	4.273.639	755.058	709.992	4.270
1 <sup>er</sup> trimestre	2.265.477	169.580	853.705	1.080.527	158.848	1.478	1.339
2 <sup>do</sup> trimestre	3.054.987	1.092.930	461.911	966.039	182.310	350.139	1.658
3 <sup>er</sup> trimestre	2.626.236	90.240	913.168	1.070.067	201.584	350.618	559
4 <sup>to</sup> trimestre	1.933.552	9.984	545.775	1.157.006	212.316	7.757	714
Variación % anual							
Acumulado	8,9	20,6	6,8	8,4	10,9	-0,9	-49,4
1 <sup>er</sup> trimestre	9,6	-4,8	5,7	15,1	13,7	-5,3	46,8
2 <sup>do</sup> trimestre	12,8	28,5	8,7	5,7	14,4	-1,6	-67,3
3 <sup>er</sup> trimestre	7,3	6,3	8,7	7,2	17,2	-0,3	-12,0
4 <sup>to</sup> trimestre	4,5	-38,7	3,9	6,1	1,3	9,9	-60,7

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

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

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

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

Por tipo de recaudo, la retención (a título de renta, IVA y timbre) alcanzó \$4,3 billones, con un incremento de 8,4% y una participación del 43,3%, obteniendo el más alto ingreso en el cuarto trimestre del año. Le siguió en su orden el IVA, que concentró el 28,1% del total, con un aumento anual del 6,8%, al sumar \$2,8 billones. En tanto, los pagos realizados a la DIAN por concepto de renta - cuotas crecieron 20,6%, con una representatividad del 13,8%, es decir 1,3 pp más que en 2011. De otro lado, el pago del impuesto al patrimonio evidenció una leve disminución al caer 0,9%. Respecto de los tributos externos (arancel e IVA), el resultado fue de \$755 mm, señalando un aumento del 10,9%, efecto de la dinámica mostrada por las importaciones.

En cuanto al análisis del cuarto trimestre del año, el recaudo en retención, IVA y externos concentraron cerca del 99% del total registrado en ese periodo, con incrementos anuales del 6,1%, 3,9% y 1,3%, respectivamente.

## XIII. CONSIDERACIONES FINALES

Coherente con lo exhibido a nivel nacional, en 2012 la economía antioqueña evidenció señales de desaceleración respecto de la buena dinámica de 2011. En cuanto a la evolución del sector real, los resultados de la encuesta de la ANDI, aunque mostraron aumentos importantes en producción y ventas, también señalaron un deterioro en el clima de los negocios; asimismo se observó un precario aumento en la demanda de energía. Por su parte, el comercio arrojó un desempeño menos favorable, y los parámetros de medición para evaluar el sector de la construcción confirmaron una tendencia negativa. En contraste, el sector minero, esencialmente el subsector de metales preciosos, continuó mostrando un excelente desarrollo. Con relación al sistema financiero, las colocaciones crecieron a un menor ritmo, especialmente el crédito comercial. Entre otras actividades de servicios se destacó el transporte aéreo de carga y pasajeros, fue estable en el sector hotelero y la actividad inmobiliaria.

La fragilidad de la economía mundial explicada por la recesión Europea y la incipiente recuperación de los Estados Unidos, acompañada por una tasa de cambio por debajo de su nivel de equilibrio, condujo al deterioro del comercio exterior en Colombia y en Antioquia. Las exportaciones diferentes al oro crecieron muy poco y el déficit comercial terminó más alto; las importaciones de bienes de consumo, intermedios y de capital, afectadas por la ralentización de la actividad económica, disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto de años anteriores.

## PANORAMA ECONÓMICO DEL CHOCÓ

*Durante 2012, el comportamiento económico del Chocó fue aceptable, no obstante presentar cierto deterioro en algunas actividades relevante de la región.*

La economía del departamento del Chocó exhibió un aceptable desempeño al cierre del año 2012, caracterizada por el crecimiento de actividades económicas que no son determinantes en la composición de la estructura económica local y descenso en la actividad minera, que jalona de manera importante el comercio y el empleo regional.

Dentro de este contexto, se destacó la producción de madera que cerró los ciclos productivos negativos de los dos primeros trimestres, al registrar un gran repunte al cierre del año, aumentando de paso la oferta exportable; por el contrario, la extracción de minerales preciosos se redujo en términos anuales, así como su participación en las exportaciones; no obstante, el departamento continuó siendo el primer productor de platino y el segundo de oro y plata en el territorio nacional.

Se destacaron las operaciones crediticias de Finagro, así como las captaciones y colocaciones del sistema financiero, las cuales se relacionaron con el auge del crédito de consumo, mientras que en el sector de la construcción se percibió un destacado avance del área aprobada, especialmente dirigida a vivienda.

Igualmente, el recaudo de impuestos nacionales continuó mostrando signos positivos, no obstante el retroceso exhibido en el tercer trimestre del año; para destacar, el desempeño de la retención en la fuente a título de IVA, renta y timbre, el cual fue consistente con las políticas institucionales dirigidas a frenar la elusión y la evasión de los impuestos.

Es de anotar, que la inflación en la capital chocoana a lo largo del año fue inferior al registro nacional; en tanto, la tasa de desempleo se mantuvo en niveles altos respecto al promedio nacional, situación que pudo estar asociada al lento desempeño de algunas actividades económicas.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

## SILVICULTURA

El corte de madera en el departamento del Chocó, según el reporte de la Corporación Autónoma Regional para el Desarrollo Sostenible del Chocó (Codechocó), ascendió a 339.557 metros cúbicos (m<sup>3</sup>) al finalizar el año 2012, equivalente a un crecimiento anual del 26,3%, soportado en el importante avance registrado durante el cuarto trimestre, 154,7%.

Los cortes realizados en los municipios de Riosucio, Carmen Darién, Río Quito, Istmina y Quibdó, participaron con el 68,7% de la movilización total de madera en la región para el año de análisis. Es de anotar que el rubro “Otros”, hace alusión a la producción en menor escala de los municipios de Unguía, Tadó, Bagadó, Juradó, Cantón, Litoral del San Juan, Alto y Medio Baudó, Acandí y Carmen del Atrato.

Cuadro 1

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

Municipio	Metros cúbicos					
	Cuarto trimestre		Total		Var. % 2012/2011	
	2011	2012	2011	2012	Cuarto trimestre	Total
Total	34.901	88.882	268.780	339.557	154,7	26,3
Riosucio	4.664	40.894	33.570	124.487	*	270,8
Carmen del Darién	18.004	6.074	71.522	54.960	-66,3	-23,2
Quibdó	1.509	4.939	25.893	19.056	227,3	-26,4
Lloró	695	292	16.263	8.871	-58,0	-45,5
Cértegui	225	3.306	9.088	18.496	*	103,5
Istmina	36	6.469	18.563	16.802	*	-9,5
Bojayá	1.095	2.062	12.655	11.662	88,3	-7,8
Río Quito	283	250	20.286	4.001	-11,7	-80,3
Nóvita	60	2.804	6.955	8.052	*	15,8
Otros	8.330	21.792	53.985	73.170	161,6	35,5

\* Variación muy alta

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

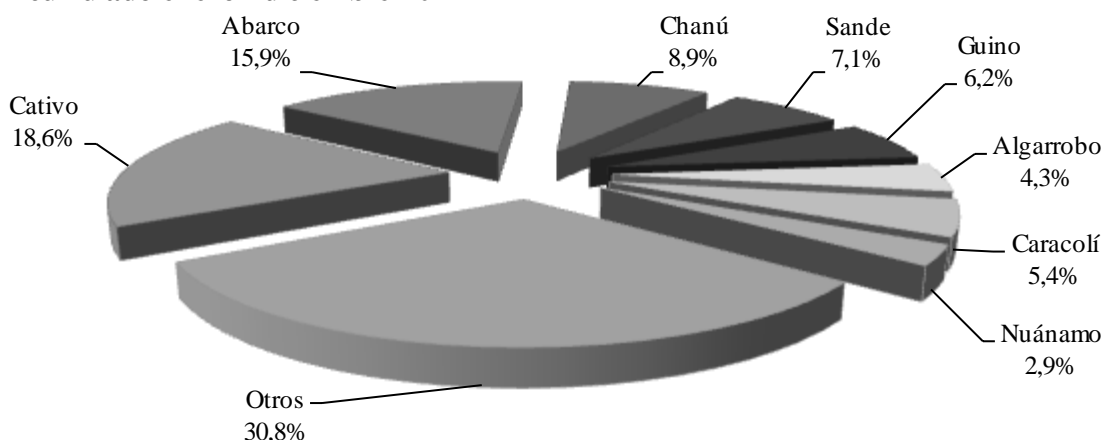
En las selvas chocoanas se cultivan y reproducen abundantes variedades madereras, entre las que sobresalen las especies, Cativo, Abarco, Chanú, Sande y Guino, las cuales ponderan aproximadamente el 50% de la producción total, especies que se transforman, en su mayoría, en bloques, tablones, vigas y trozas de madera. En el rubro de otras especies sobresale el algarrobo, Amargo, Cedro, Carra, Choiba, Bambudo y Lirio.



Buena parte de la explotación maderera del Chocó tuvo como destino los municipios de Turbo, Belén de Bajirá, Río Sucio, Medellín y Buenaventura. De otra parte, en el cuarto trimestre del año 2012 se aprobaron salvoconductos de renovación por 3.385 m<sup>3</sup> de especies madereras, entre las que se destacaron el Cativo, Guino, Abarco y Chanú.

Gráfico 1

**Chocó. Participación porcentual maderera, según especie  
Acumulado enero - diciembre 2012**



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

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

Los desembolsos realizados por Finagro con destino al departamento del Chocó, en el acumulado enero – diciembre de 2012, ascendieron a \$10.282 m, de los cuales \$2.157 m fueron otorgados en el cuarto trimestre; el crecimiento anual del flujo de recursos (77,5%), superior al total país (18,3%), fue explicado parcialmente por la contracción registrada en 2011 frente al año anterior, así como por el resurgimiento de los créditos agropecuarios para inversión y capital de trabajo en la región, de allí, que la participación del Chocó en el reparto nacional de los créditos pasó de 0,1% en 2011 a 0,2%, en el año de análisis.

Cuadro 2

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

Variables	Millones de pesos					
	2008	2009	2010	2011	2012	Var. % 12/11
Chocó	3.363	4.864	7.932	5.794	10.282	77,5
Colombia	3.035.884	3.923.541	4.182.037	5.473.100	6.472.143	18,3
Participación % Chocó	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	50,1

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

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

La producción total de minerales preciosos en Chocó, según Simco, fue de 30.595 kg en 2012, inferior en 15,2% al resultado del año 2011, comportamiento que se mantuvo en el cuarto trimestre, -1,0% frente a igual periodo del año anterior. La explotación de oro alcanzó 24.438 kg, señalando una disminución de 12,5% en el acumulado anual, mientras que su representatividad dentro del total fue de 79,9%. La extracción de plata igualmente retrocedió de manera significativa, 32,1%, mientras la de platino avanzó 17,5%, entre los años en comparación.

Cuadro 3

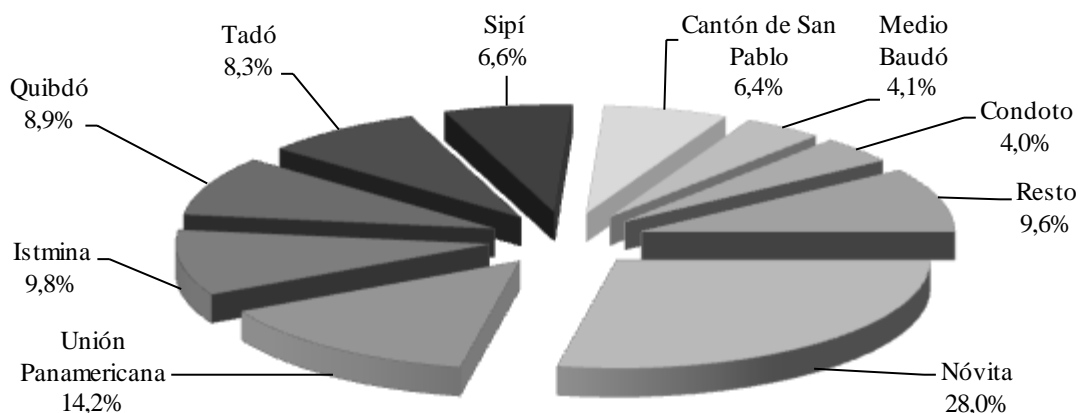
#### Chocó. Producción de metales preciosos Acumulado enero - diciembre 2011 - 2012

Metal	4º trimestre			Enero - diciembre		
	2011	2012	Var. %	2011	2012	Var. %
Total	9.021	8.934	-1,0	36.093	30.595	-15,2
Oro	7.587	7.359	-3,0	27.915	24.438	-12,5
Plata	1.091	1.142	4,7	6.953	4.718	-32,1
Platino	343	433	26,2	1.225	1.439	17,5

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

Gráfico 2

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



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

El departamento del Chocó fue el segundo en producción de oro y plata después de Antioquia, y se consolidó como el primero en explotación de platino en el país. Los principales municipios chocoanos productores de oro fueron: Nóvita (6.852 kg), Unión Panamericana (3.482 kg), Istmina (2.397 Kg), Quibdó (2.179 kg) y Tadó (2.024 kg). En tanto, la extracción de plata y platino se realizó, en mayor proporción,

en los municipios de Condoto, Quibdó, Cantón de San Pablo, Nóvita, Istmina, Tadó y Unión Panamericana.

Los resultados del año 2012 denotan que del territorio chocoano se extrajo el 36,9% del oro, el 24,3% de la plata y el 98,5% del platino total producido en el territorio nacional.

## IV. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El movimiento del comercio exterior de Chocó en 2012 continuó su ciclo negativo frente al año anterior. Las exportaciones presentaron una contracción de 83,1% y las importaciones de 52,1%; situación que deja al descubierto la escasa actividad económica y comercial del departamento.

La canasta exportable no presentó movimiento de la actividad minera, lo cual explica el pobre desempeño del año, dado que históricamente la producción de minerales de cobre y oro han sido los principales productos de exportación; el segundo rubro exportable de la región, que sí tuvo movimiento en el periodo, fue la explotación de madera tropical en bruto, aserrada y densificada, ventas que tuvieron como destino principal la República Popular de China; España y México; de otra parte, las escasas importaciones del periodo corresponden básicamente a bienes de uso doméstico y, en menor escala, equipo rodante de transporte, compras que se efectuaron principalmente a Estados Unidos, Japón y China.

Cuadro 4

#### Chocó. Comercio exterior

#### Acumulado enero - diciembre 2008 - 2012

Concepto	Miles de US\$					Var. % 12/11
	2008	2009	2010	2011	2012	
Exportaciones (FOB)	93.214	14.284	11.928	11.259	1.898	-83,1
Importaciones (CIF)	388	340	896	1.529	732	-52,1

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

## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

La actividad edificadora en el Chocó, medida por el área total aprobada, presentó en el cuarto trimestre un avance del 141,6%, al sumar 8.291 m<sup>2</sup>, vivienda creció 27,8%; en año completo ascendieron en 33,4% y 14,7%, respectivamente; no obstante en diciembre cayó el área aprobada para vivienda, cuya participación dentro del metraje total fue del 69,0%.

Cuadro 5

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

Período	Metros cuadrados					
	2011		2012		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Diciembre	1.163	1.118	3.344	1.002	187,5	-10,4
4º trimestre	3.432	3.387	8.291	4.328	141,6	27,8
Doce meses	25.673	20.619	34.242	23.652	33,4	14,7

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

## VII. TRANSPORTE Y TURISMO

### TRANSPORTE

#### ➤ TRANSPORTE AÉREO

De acuerdo con los datos suministrados por la Aerocivil, el movimiento total de pasajeros en los terminales aéreos del departamento al cierre del cuarto trimestre y del año registró incrementos del 15,8% y 6,1%, respectivamente, con respecto a los mismos periodos del año anterior.

Cuadro 6

#### Chocó. Transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup> A diciembre 2011 - 2012

Período	Número de personas								
	2011			2012			Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	18.535	14.745	33.280	21.490	18.257	39.747	15,9	23,8	19,4
4º trimestre	45.513	43.324	88.837	52.232	50.638	102.870	14,8	16,9	15,8
Doce meses	165.489	171.727	337.216	175.651	182.049	357.700	6,1	6,0	6,1

<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.

Se observó un mayor volumen de personas llegadas en el mes de diciembre, explicado por el avance de la actividad turística en algunos municipios de la costa pacífica chocona, la cual ha intensificado el tránsito de pasajeros en los terminales aéreos de Bahía Solano y Nuquí, así como por el flujo de viajeros a la ciudad de Quibdó.

#### ➤ TRANSPORTE FLUVIAL

De acuerdo a los registros de la Inspección Fluvial de Quibdó, el movimiento total de pasajeros transportados a través del río Atrato descendió 16,4% al cierre de 2012 respecto al año anterior. En igual sentido se comportó el transporte fluvial de hidrocarburos y ganado, al contraerse 3,6%, mientras el movimiento de carga no presentó variación; no obstante, se observó una mayor movilidad en el número de embarcaciones, que significó un incremento anual del 10,9%.

Cuadro 7

#### **Chocó. Transporte fluvial de pasajeros y carga Acumulado enero - diciembre 2011 - 2012**

Tipo	2011			2012			Var. %		
	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total
Embarcaciones	1.354	1.337	2.691	1.294	1.689	2.983	-4,4	26,3	10,9
Pasajeros	20.598	21.872	42.470	16.378	19.116	35.494	-20,5	-12,6	-16,4
Carga (toneladas)	3.975	4.862	8.837	4.691	4.147	8.838	18,0	-14,7	0,0
Hidrocarburos (toneladas)	0	2.966	2.966	0	2.858	2.858	--	-3,6	-3,6
Ganado (cabezas)	118	0	118	38	0	38	-67,8	--	-67,8

-- No aplicable,

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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

### CAPTACIONES

El reporte de la Superfinanciera al cierre de diciembre de 2012, registró un saldo de \$298.367 m en las captaciones realizadas por los distintos operadores del sistema financiero asentados en el Chocó, monto que representó una variación anual de 24,8%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro, que participaron con el 62,3% del total, crecieron 27,5%; le siguieron los depósitos en cuenta corriente con una ponderación del 25,1%, y un aumento del 24,1% en el periodo de análisis de 24,1%, los CDT, que ostentaron el menor peso dentro del total captado (12,5%), avanzaron 14,5%.

Por entidades, los bancos comerciales explicaron el 96,1% de las operaciones pasivas, seguido de las cooperativas financieras y las compañías de financiamiento comercial.

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

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	238.995	298.367	24,8
Bancos comerciales	227.730	286.771	25,9
Compañías de financiamiento comercial	4.772	4.199	-12,0
Cooperativas financieras	6.493	7.397	13,9
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	60.439	75.002	24,1
Certificados de depósito a término	32.595	37.314	14,5
Depósitos de ahorro	145.960	186.049	27,5

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

## COLOCACIONES

El monto de las colocaciones del sistema financiero en el Chocó ascendió a \$259.258 m, cifra que tuvo una variación interanual del 17,8%. Por entidades, los bancos comerciales incrementaron su actividad crediticia en 17,6% y concentraron el 91,7% de la cartera total; las cooperativas financieras que participaron con el 7,7% de las operaciones activas, exhibieron un crecimiento de 24,4%, mientras que las compañías de financiamiento comercial tuvieron una caída del 14,2%.

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

Variables	Millones de pesos		
	2011	2012	Var. %
Total	219.999	259.258	17,8
Bancos comerciales	202.292	237.806	17,6
Compañías de financiamiento comercial	1.509	1.294	-14,2
Cooperativas financieras	16.198	20.158	24,4
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	151.932	178.106	17,2
Créditos de vivienda	6.151	6.782	10,3
Créditos comerciales	39.655	47.745	20,4
Microcréditos	22.259	26.626	19,6

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

Según el tipo de crédito, el consumo de los hogares, que participó con el 68,7% de las operaciones activas totales, superó en 17,2% el valor del año anterior; continuaron en su orden los créditos comerciales con un peso del 18,4% y un avance relativo del 20,4%, mientras que los microcréditos aumentaron 19,6%. Los créditos para vivienda se expandieron 10,3%, con una representación del 2,6% dentro de la cartera total, efecto de la reducción de tasas de interés ofrecidas por los establecimientos bancarios

y las políticas gubernamentales de promoción del subsidio de vivienda para los estratos bajos.

## IX. MERCADO LABORAL

Según la GEIH, la tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil octubre – diciembre de 2012 se ubicó en 14,5%, convirtiéndose en la más baja de los últimos cinco años. Es de anotar que en el comparativo anual se redujo 0,7 pp, mientras en el país (para las 23 ciudades) cayó 0,2 pp. El comportamiento de la tasa de desempleo, en buena parte se debió a la reducción de 2,1 pp en la tasa de participación y la estabilidad en el porcentaje de población en edad de trabajar. Es importante anotar el avance en la tasa de ocupación, 52,4%, 9,3 pp superior frente a los resultados de 2008, mientras que, en el mismo lapso, el desempleo cayó 2,4 pp. Adicionalmente, la población económicamente activa y la ocupada aumentaron en 9.000 y 8.000 personas, respectivamente, en tanto los desocupados se incrementaron en 1.000 personas.

Cuadro 10

<b>Quibdó. Indicadores del mercado laboral</b>					
<b>Trimestre móvil octubre - diciembre 2008 - 2012</b>					
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012
Tasa global de participación	51,9	56,8	62,2	63,4	61,3
Tasa de ocupación	43,1	46,6	49,6	53,8	52,4
Tasa de desempleo	16,9	17,9	20,2	15,2	14,5
% de población en edad de trabajar	67,7	68,0	68,3	68,6	68,9
Población económicamente activa (Miles)	36	40	45	46	45
Ocupados (Miles)	30	33	36	39	38
Desocupados (Miles)	6	7	9	7	7

Fuente: DANE.

## X. PRECIOS

La variación del IPC para la ciudad de Quibdó en diciembre de 2012 fue de 0,14% y de 2,04% en el año completo, registro que estuvo dentro del rango de meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República; para el compendio nacional fue de 0,09% y 2,44%, en su orden, con signos de desaceleración frente a períodos anteriores.

Al observar la evolución de los precios en la ciudad de Quibdó por grupo de bienes y servicios, se identificó un crecimiento por encima de la variación total anual del IPC (2,04%) en educación (3,35%), otros gastos (3,03%) y alimentos (2,65%), este último tuvo una variación mensual y anual superior al registro nacional. Por el contrario, estuvieron por debajo del registro total, rubros como salud (1,86%), vivienda (1,51%), diversión (1,44%), mientras que el más bajo fue vestuario (0,03%). Por nivel de ingreso, la mayor variación del IPC en la capital chochoana se observó en el

bajo (3,19%), seguido de medio (1,50%) y altos (1,44%), para el total nacional, en su orden, fueron: 2,45%, 2,49% y 2,18%.

Cuadro 11

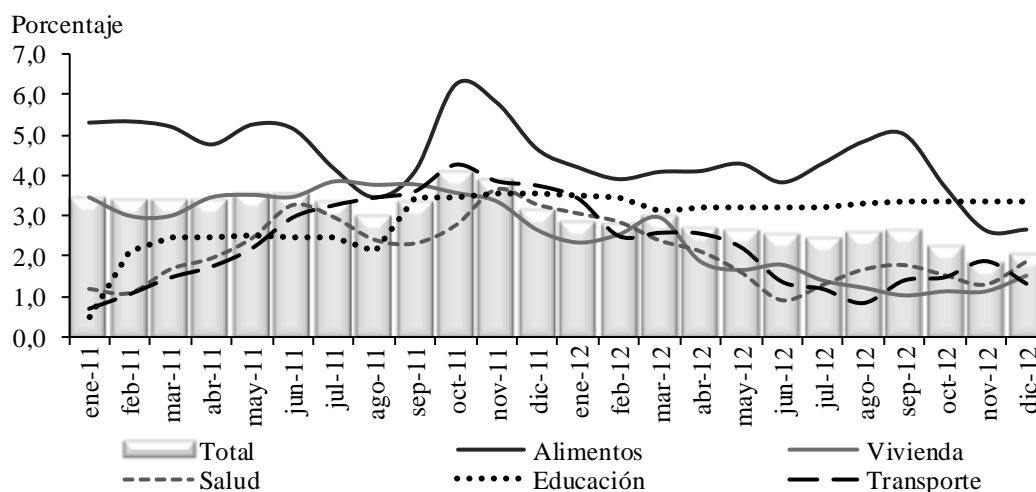
**Nacional - Quibdó. IPC total y de alimentos  
A diciembre de 2012**

Concepto	Porcentaje	
	Mensual	Anual
Total Nacional	0,09	2,44
Total Quibdó	0,14	2,04
Alimentos Nacional	0,08	2,52
Alimentos Quibdó	0,27	2,65

Fuente: DANE.

Gráfico 3

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



Fuente: DANE.

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

### SERVICIOS BÁSICOS

Según las estadísticas suministradas por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), operador de red en el departamento del Chocó, el consumo total de energía eléctrica en el cuarto trimestre del año fue de 23.051 megavatios/hora (m/h), con un incremento interanual de 1,4%; en año completo la variación fue de 2,8%. Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al explicar alrededor del 67% del consumo total, con un avance en el cuarto trimestre de 2,2% y de 3,3% en el acumulado frente a 2011; le siguió el uso comercial, con una participación cercana al 20% y un ascenso de 0,6%, similar al trimestre final. El consumo de energía en el sector industrial, que tuvo una escasa participación, se redujo 12,5% en el lapso octubre – diciembre y 1,5% en año completo.



Cuadro 12

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

Período	Megavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>1</sup>
2011					
Acumulado	90.338	59.784	17.976	648	11.930
1 <sup>er</sup> trimestre	22.195	14.814	4.409	181	2.791
2 <sup>do</sup> trimestre	22.630	14.941	4.463	174	3.052
3 <sup>er</sup> trimestre	22.785	15.050	4.504	141	3.090
4 <sup>to</sup> trimestre	22.728	14.979	4.600	152	2.997
2012					
Acumulado	92.852	61.777	18.089	638	12.348
1 <sup>er</sup> trimestre	23.295	15.517	4.543	173	3.062
2 <sup>do</sup> trimestre	23.379	15.592	4.464	179	3.144
3 <sup>er</sup> trimestre	23.127	15.355	4.488	153	3.131
4 <sup>to</sup> trimestre	23.051	15.313	4.594	133	3.011
Variación % anual					
Acumulado	2,8	3,3	0,6	-1,5	3,5
1 <sup>er</sup> trimestre	5,0	4,7	3,0	-4,4	9,7
2 <sup>do</sup> trimestre	3,3	4,4	0,0	2,9	3,0
3 <sup>er</sup> trimestre	1,5	2,0	-0,4	8,5	1,3
4 <sup>to</sup> trimestre	1,4	2,2	-0,1	-12,5	0,5

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

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

En lo que respecta al consumo de agua potable en la ciudad de Quibdó, en el cuarto trimestre de 2012 ascendió a 317.466 m<sup>3</sup>, volumen que avanzó 13,2% en términos anuales, lo que contrastó con la leve reducción presentada en doce meses. El número de usuarios facturados al servicio de acueducto a diciembre fue de 8.321 personas, que comparados con igual corte de 2011, representaron una variación absoluta de 106 nuevos suscriptores.

Cuadro 13

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

Período	Metros cúbicos		
	Diciembre	4 <sup>o</sup> trimestre	Doce meses
2010	95.032	296.553	1.197.269
2011	103.505	280.437	1.221.078
2012	107.966	317.466	1.209.974
Variación % anual			
2011/2010	8,9	-5,4	2,0
2012/2011	4,3	13,2	-0,9

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

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN al finalizar el cuarto trimestre del año 2012, el departamento del Chocó registró un descenso anual del 4,9% en el recaudo de impuestos nacionales; no obstante, en año completo se presentó un avance de 3,2%

La estructura tributaria del departamento en el año se concentró en los impuestos internos, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 66,4% del total; no obstante este valor fue inferior en 1,1% al recaudo del año anterior. Por el contrario, se observó un incremento del 8,1% en renta cuotas y 17,9% en el IVA. En términos generales el comportamiento de la tributación en Chocó durante el año 2012, sostuvo su ritmo de crecimiento, a pesar de la reducción impositiva presentada en el tercer y cuarto trimestre, que podría advertir algún signo de recesión de la economía local al finalizar el año.

Cuadro 14

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

Millones de pesos

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención <sup>1</sup>	Patrimonio	Otros <sup>2</sup>
2011						
Acumulado	40.010	4.525	5.344	27.747	1.881	513
1 <sup>er</sup> trimestre	7.506	252	1.800	5.392	33	29
2 <sup>do</sup> trimestre	9.324	2.185	891	5.216	926	106
3 <sup>er</sup> trimestre	13.356	1.846	1.759	8.785	877	89
4 <sup>to</sup> trimestre	9.824	242	894	8.354	45	289
2012						
Acumulado	41.298	4.893	6.300	27.453	1.981	671
1 <sup>er</sup> trimestre	9.863	549	2.098	6.937	266	13
2 <sup>do</sup> trimestre	11.555	2.100	1.320	7.079	829	227
3 <sup>er</sup> trimestre	10.535	1.991	1.886	5.627	842	189
4 <sup>to</sup> trimestre	9.345	253	996	7.810	44	242
Variación % anual						
Acumulado	3,2	8,1	17,9	-1,1	5,3	30,8
1 <sup>er</sup> trimestre	31,4	117,9	16,6	28,7	*	-55,2
2 <sup>do</sup> trimestre	23,9	-3,9	48,1	35,7	-10,5	114,2
3 <sup>er</sup> trimestre	-21,1	7,9	7,2	-35,9	-4,0	112,4
4 <sup>to</sup> trimestre	-4,9	4,5	11,4	-6,5	-2,2	-16,3

\* Variación muy alta.

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

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

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

## **XV. CONSIDERACIONES FINALES**

El entorno económico del Chocó se distinguió por el dispar comportamiento de las diferentes actividades que lo conforman. En el sector primario, sobresalió la recuperación de la producción maderera, y la contracción de la actividad minera, especialmente la extracción de oro y plata, resultados que tienen incidencia directa en las bajas exportaciones locales del periodo.

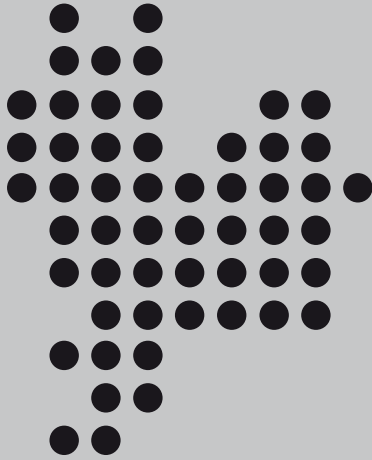
En el sector secundario ante la ausencia de una sólida base industrial, se destacó la actividad constructora, jalonada por el avance del área aprobada para vivienda y proyectos comerciales. En el sector terciario, resaltó la dinámica de los establecimientos financieros que registraron avances anuales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

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

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

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

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



Comité Editorial  
Dora Alicia Mora  
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez  
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal  
Carlos A. Suárez Medina  
Asistentes Editoriales

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

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional  
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:  
[http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub\\_ec\\_reg7.htm](http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub_ec_reg7.htm)

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

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

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