



# Boletín Económico Regional

III trimestre de 2014

## Noroccidente

Antioquia / Chocó



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

**PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL:** Comercio, minería, producción, exportaciones, importaciones, empleo.

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

# TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA .....	4
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	5
II. MINERÍA .....	9
III. INDUSTRIA .....	11
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	17
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	24
VI. COMERCIO.....	32
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	36
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	41
IX. MERCADO LABORAL.....	44
X. PRECIOS .....	46
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES .....	48
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	50

PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ .....	56
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	57
II. MINERÍA .....	58
IV. COMERCIO EXTERIOR .....	59
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO .....	60
VII. TRANSPORTE Y TURISMO .....	60
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	62
IX. MERCADO LABORAL.....	63
X. PRECIOS .....	64
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	66

# PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

*Inflación baja, mejora en la tasa de desempleo, repunte en actividades claves del sector real y aumento en el déficit comercial, caracterizaron el contexto macroeconómico de Antioquia al cierre del tercer trimestre de 2014.*

Según los componentes de la demanda interna se identificaron señales positivas para el consumo privado y no muy alentadoras en la inversión. En el primero, la buena dinámica se sustentó en mayores ventas en el comercio minorista, la recuperación en lo corrido del año de las ventas de vehículos nuevos, el positivo incremento anual de las importaciones de bienes de consumo durables y no durables, y la aceleración del crédito a los hogares, especialmente el de consumo. Por su parte, el desempeño menos favorable de la inversión se reflejó en la sustancial caída en la tasa anual de crecimiento de los préstamos destinados a financiar proyectos de inversión de las empresas, y la contracción en las compras externas de bienes de capital, en particular las de equipo de transporte, ya que las de maquinaria y equipo se estancaron.

Con relación al componente de la oferta, la industria antioqueña tuvo un notable repunte, y en el tercer trimestre reportó los mayores avances en producción y ventas desde enero de 2013. Asimismo, la utilización de la capacidad instalada y el clima de los negocios se situaron en niveles altos. Por su parte, al considerar el indicador de ventas altas, el balance de la actividad comercial señaló una mejora notoria con relación a un año atrás. En cuanto al sector de la construcción, se observaron resultados mixtos en los indicadores de evaluación del desempeño; las licencias aprobadas aumentaron significativamente en septiembre y en el tercer trimestre, los despachos de cemento también crecieron, pero las ventas de unidades de vivienda nueva exhibieron un retroceso en el trimestre y año corrido, atribuible al efecto estadístico de comparar las cifras con el excelente desempeño registrado durante 2013. Respecto de la actividad minera, la extracción de minerales preciosos continuó creciendo, esta vez por encima de períodos anteriores.

En el frente externo, la balanza comercial siguió deteriorándose, resultado de la contracción en las exportaciones y un modesto incremento de las importaciones. La caída en las ventas externas se explica por los menores despachos de oro, vehículos y confecciones, y fue compensada en parte por los mayores envíos de banano, energía eléctrica y productos de vidrio. En las compras externas sobresalió la evolución de los bienes de consumo.

En cuanto al comportamiento del desempleo en Medellín – Valle de Aburrá, al cierre del período analizado se ajustaron cuatro trimestres móviles, desde abril, con tasas de un dígito, mientras que la inflación se mantuvo dentro del rango meta fijado a largo plazo.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

## PECUARIO

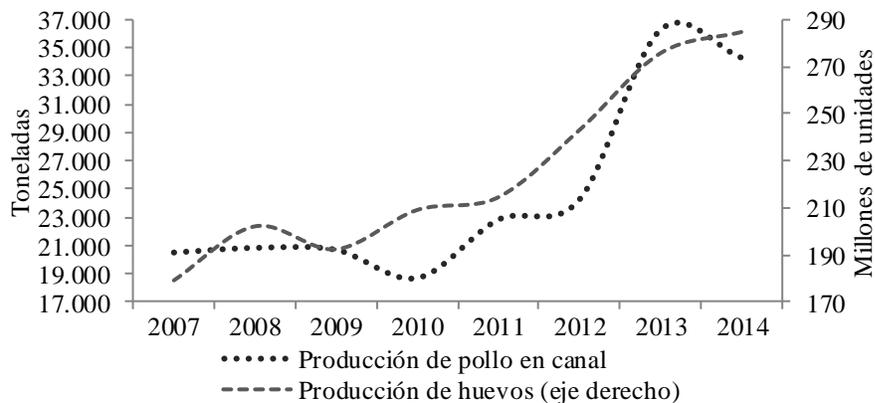
### ➤ AVICULTURA

Según las estadísticas de la Federación Nacional de Avicultores de Colombia (Fenavi), en Antioquia la producción de pollo en canal durante el tercer trimestre llegó a 34.301 toneladas (t), cifra inferior en 5,5% frente a igual corte de 2013. Por el contrario, la producción de huevo se incrementó 1,9% al totalizar 284,9 millones (m) de unidades.

Dentro del compendio nacional la producción de pollo avanzó 5,2% (344.347 t), donde Antioquia participó con el 10,0%, mientras que Cundinamarca y Santander, que pesaron 23,7%, cada uno de ellos, fueron los más relevantes. Por su parte, la producción de huevo creció 3,0% (2.898 m), de los cuales 9,8% correspondió al departamento, superado por Cundinamarca (24,0%) y Santander (20,3%).

Gráfico I.1

### Antioquia. Producción de pollo en canal y de huevos Tercer trimestre 2007 - 2014



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

### ➤ PORCICULTURA

De acuerdo con los registros de la Asociación Colombiana de Porcicultores, en el tercer trimestre del año la producción de carne de cerdo en Antioquia aumentó 10,0%, este comportamiento significó una aceleración anual, ya que para el mismo periodo de 2013 el avance fue de 4,9%. Con base en la participación dentro del contexto nacional, Antioquia fue el departamento donde más carne de cerdo se produjo (33.420 t), es decir el 47,8% del total.

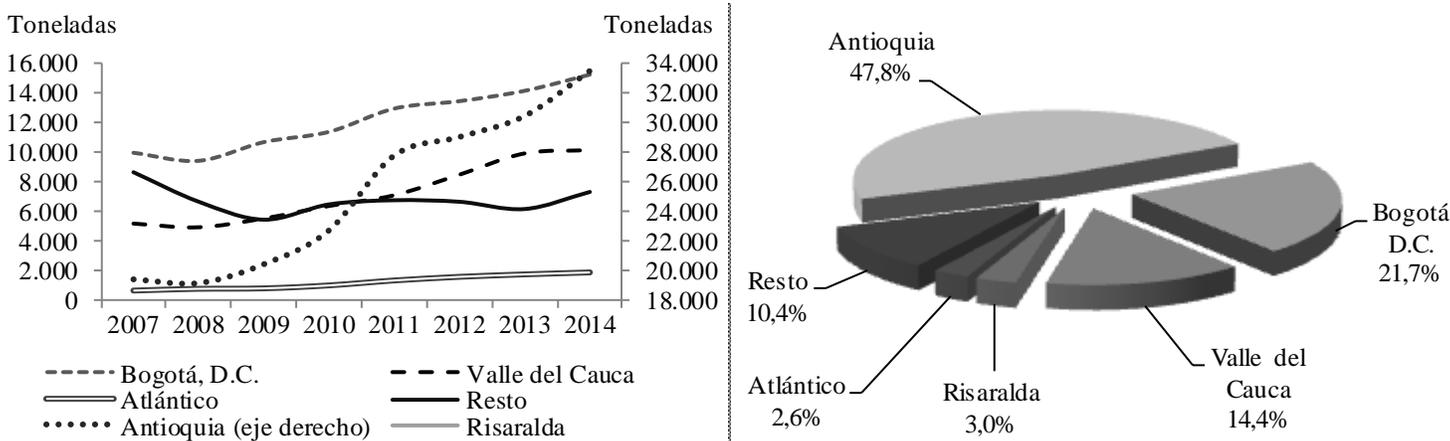
La producción nacional en el periodo antes señalado fue de 69.862 t, con un repunte de 9,2% en la medición interanual, de los cuales el departamento aportó 4,8 puntos porcentuales (pp). Con este resultado, el país completó seis años consecutivos de incrementos en el tercer trimestre, en esta ocasión con una mejora de 4,6 pp respecto del avance de 2013. Entre los demás departamentos, Bogotá D.C., segundo de mayor contribución, creció 7,3%; en igual línea Valle del Cauca se acrecentó anualmente 2,3%; finalmente, en Risaralda, Atlántico, y el resto de departamentos el mayor sacrificio de ganado porcino propició alzas de 15,4%, 7,7% y 18,8%, en su orden.

Es de anotar el resultado positivo durante lo corrido del año, pues las cifras de Antioquia y las nacionales evidenciaron niveles de producción superiores en 4,8% y 3,9%, respectivamente.

Con relación a otras variables del mercado porcino de la región, entre julio y septiembre el precio pagado por kilogramo (kg) de carne de cerdo en pie fue de \$5.132, superior 6,3% al de un año atrás. Por su parte, el costo de producción se acrecentó 4,9% al ubicarse en \$4.564 por kg. Sin embargo, en los primeros nueve meses se observó un ligero deterioro en el margen de ganancia promedio de los productores, al aumentar los costos 3,1%, mientras que los precios finales cayeron en igual proporción.

Gráfico I.2

**Colombia - Departamentos. Producción de carne de cerdo y participación en el total nacional Tercer trimestre 2007 - 2014**



Fuente: Asociación Colombiana de Porcicultores. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

**ABASTECIMIENTO**

Los registros del Sistema de información de precios agropecuarios (Sipsa) elaborados por el DANE mostraron crecimiento en el abastecimiento de alimentos en la ciudad de Medellín. Para el tercer trimestre fue de 13,6% (248.491 t); en año corrido 10,2% (710.153 t) y en los últimos doce meses 9,0% (937.461 t), resultados que siguieron la evolución observada desde 2012.

De acuerdo con los componentes del mismo, el grupo de otros, que en promedio en los dos últimos años ha sido cerca de una tercera parte, fue el de mayor avance (30,2%), frente al tercer trimestre de 2013; seguido de tubérculos, raíces y plátano, 11,9%; en tanto, verduras y hortalizas, y frutas frescas se expandieron 4,5% y 3,8%, en su orden.

El resultado del abastecimiento en el departamento concuerda con el aumento generalizado del mismo en el país. Es de anotar que Bogotá D.C. tuvo la mayor concentración en el tercer trimestre (aproximadamente 40%), seguido de Medellín (21,4%); mientras que Cali agrupó algo más de 12% y Barranquilla 5,8%.

Cuadro I.1

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

Período	Total	Frutas frescas	Otros <sup>2</sup>	Toneladas	
				Tubérculos, raíces y plátano	Verduras y hortalizas
2013					
Septiembre	76.152	19.049	22.864	17.395	16.844
3 <sup>er</sup> trimestre	218.782	56.365	64.481	50.141	47.795
Año corrido	644.301	164.324	189.707	149.323	140.947
Doce meses	860.363	211.019	260.170	202.242	186.932
2014					
Septiembre	85.529	18.946	31.050	18.625	16.908
3 <sup>er</sup> trimestre	248.491	58.516	83.924	56.118	49.933
Año corrido	710.153	174.667	229.842	160.898	144.746
Doce meses	937.461	231.169	295.210	214.146	196.936
Variación % anual					
Septiembre	12,3	-0,5	35,8	7,1	0,4
3 <sup>er</sup> trimestre	13,6	3,8	30,2	11,9	4,5
Año corrido	10,2	6,3	21,2	7,8	2,7
Doce meses	9,0	9,5	13,5	5,9	5,4

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

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

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

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

De acuerdo con los registros de Finagro, durante el tercer trimestre del año el valor de los créditos destinados al financiamiento de las actividades agropecuarias en Antioquia alcanzó \$292.321 m; valor que aumentó 42,4% en el comparativo interanual. A su vez en el acumulado a septiembre, se evidenció un crecimiento de 31,0%. Dichos resultados consolidaron el mayor giro de recursos hechos por la entidad a través de los distintos intermediarios financieros.

Por tipo de línea crediticia, la más importante entre julio y septiembre fue comercialización, 20,6% del total; seguida de servicios de apoyo, que incluye la financiación sobre los costos operativos, la producción y venta de insumos agropecuarios (20,1%). A su vez, con 12,6% del total, la adquisición de animales requeridos en el proceso de producción fue otro de los destinos más importantes, siendo ganadería el de mayor peso al interior de este (\$22.607 m). De otro lado, la consolidación de pasivos, que permite recoger en un nuevo crédito deudas vigentes o vencidas con el sector financiero, demandó 9,3% de los recursos, y fue la línea más dinámica al crecer 126,7%. Entre tanto, tras caer 39,0%, los recursos dirigidos a la siembra de productos agrícolas representaron 8,4% del total; los mayores recursos se destinaron a: aguacate (\$2.244 m), caña panelera (\$2.080 m), renovación de cafetales (\$1.938 m) y cacao (\$1.775 m).

Cuadro I.2

**Colombia - Antioquia. Créditos otorgados por Finagro  
A septiembre 2011 - 2014**

Millones de pesos

Año	Antioquia		Colombia		Var. % Antioquia		Var. % Colombia	
	3 <sup>er</sup> Trimestre	Año Corrido						
2011	226.116	499.354	1.635.389	3.863.559	113,3	46,1	69,4	31,3
2012	244.820	622.722	1.697.962	4.567.251	8,3	24,7	3,8	18,2
2013	205.231	562.041	1.707.711	4.839.155	-16,2	-9,7	0,6	6,0
2014	292.321	736.102	2.429.190	5.688.669	42,4	31,0	42,2	17,6

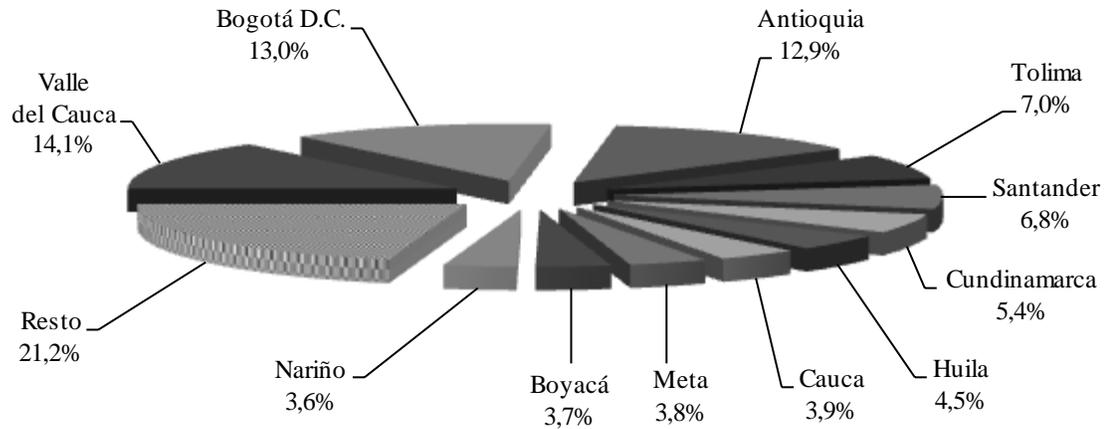
Fuente: Finagro. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Respecto al panorama nacional, el monto de los créditos durante el lapso de referencia avanzó 42,2%; en el año corrido obtuvo un alza de 17,6%, siendo Valle del Cauca la entidad territorial de mayor ponderación (14,1% del total), superior en 3,7 pp a la del año anterior, al crecer 59,5%; le siguió Bogotá D.C. que concentró 13,0%. En orden de importancia dentro de la participación nacional, otros departamentos fueron: Antioquia (12,9%) que dejó de ser el primero, Tolima (7,0%), Santander (6,8%), Cundinamarca (5,4%) y Huila (4,5%), cada uno con desembolsos superiores a trescientos mil millones de pesos.

En el agregado nacional las líneas de crédito más representativas fueron inversión y capital de trabajo, con participaciones respectivas de 45,0% y 38,2% en el total. En la primera se destacaron los recursos para compra de animales y siembras, además de comercialización. Finalmente, dentro de los intermediarios encargados de gestionar los recursos, el Banco Agrario fue el mayor operador con 30,1% del total, seguido de BBVA (18,8%), Bancolombia (17,6%) y Davivienda (7,6%).

Gráfico I.3

### Colombia. Participación departamental de los créditos otorgados por Finagro Acumulado enero - septiembre 2014



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

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

En el tercer trimestre del año los 8.830 kg de oro, plata y platino producidos en el departamento resultaron 8,0% superiores a los de igual corte del año anterior, de acuerdo con los reportes del Sistema de Información Minero Colombiano (Simco), de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME).

La porción correspondiente a oro, el 74,2% del total de minerales extraídos, se incrementó 8,2% en términos anuales; mientras la plata, el 25,7%, lo hizo en 7,4%; y el platino, el 0,1% remante, avanzó 80,0%. En su orden, los principales municipios productores de oro fueron: El Bagre (4.470 kg), Segovia (3.055 kg), Caucasia (2.788 kg) y Remedios (2.848 kg), extracción que significó poco más de 64% de la generada en el departamento. En el país, por su parte, según la misma fuente, se alcanzó una producción de oro de 13.679 kg y de 40.138 kg en lo corrido del año, correspondiéndole al departamento el 47,9% y el 51,0%, en su orden, participaciones que lo ubicaron en el primer productor nacional. Para el caso de Antioquia el volumen en los primeros nueve meses fue de 20.461 kg, es decir 4,2% superior en términos anuales. Otros departamentos que sobresalieron en la explotación de este mineral fueron: Chocó (ponderó 18,9%), Nariño (8,2%) y Cauca (8,0%).

**Antioquia. Producción de metales preciosos  
A septiembre 2013 - 2014**

Producto	Kilogramos								
	2013			2014			Variación %		
	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses
Total	8.175	25.849	33.778	8.830	26.727	35.581	8,0	3,4	5,3
Oro	6.054	19.642	25.504	6.548	20.461	27.276	8,2	4,2	6,9
Plata	2.116	6.197	8.264	2.273	6.252	8.288	7,4	0,9	0,3
Platino	5	10	10	9	14	18	80,0	40,0	73,5

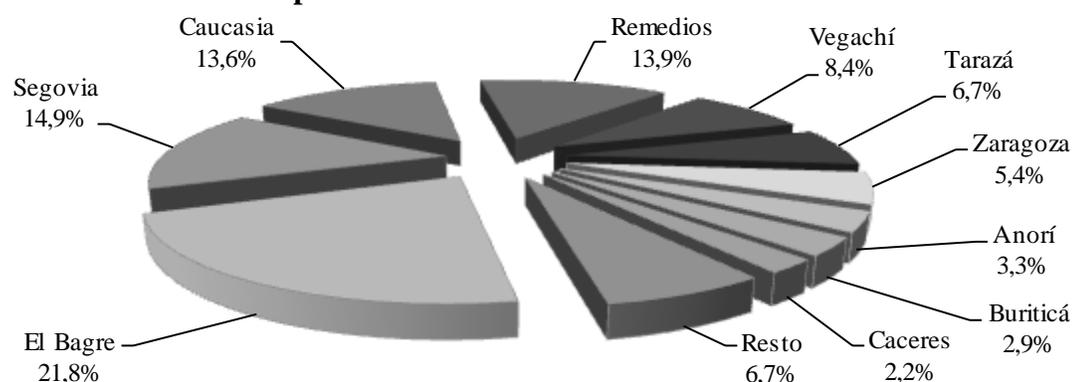
Fuente: Simco. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En cuanto a la plata, el total país reportó 8.852 kg entre enero y septiembre, donde Antioquia aportó el 70,6%; le siguieron en su orden: Caldas (18,5%), Bolívar (4,7%) y Chocó (4,1%).

Durante el tercer trimestre del año la demanda en el mercado internacional del oro se contrajo levemente (aproximadamente 2%), según el World Gold Council<sup>1</sup>, resultado de un bajo requerimiento externo para joyería, menor uso del metal para inversión por parte de los bancos centrales y la caída de oro reciclado. Por su parte, la oferta se redujo en una proporción aún mayor, cerca de 7%. Adicionalmente, el precio internacional promedio se comportó de manera relativamente estable en el trimestre analizado, aunque continuó por debajo del de los últimos tres años.

Gráfico II.1

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



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

<sup>1</sup> <http://www.gold.org/supply-and-demand/gold-demand-trends>, consultado 19/11/2014.

### III. INDUSTRIA

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

Contrario a lo exhibido a nivel nacional, cuyos crecimientos fueron bajos y menores a las proyecciones de la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI), la industria antioqueña al cierre de septiembre siguió consolidando la recuperación observada desde marzo de 2014. Los incrementos en producción y ventas del trimestre fueron los mayores desde enero de 2013, la utilización de la capacidad instalada y el clima de los negocios se situaron en niveles altos, y otros indicadores de demanda, como el volumen de pedidos y el nivel de inventarios, mostraron un buen desempeño. El aspecto negativo fue la modesta dinámica de las exportaciones industriales, especialmente de los sectores automotriz y confecciones.

Cuadro III.1

#### Antioquia. Principales aspectos de la EOIC, por variables 2013 - 2014

Variables	2013				2014		
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre
	Variación anual - año corrido						
Producción real - variación porcentual	-3,6	0,1	0,7	1,4	3,9	3,9	4,5
Ventas reales - variación porcentual	-2,1	0,6	1,9	1,7	4,3	3,9	4,5
	Mensual						
Utilización de la capacidad instalada (%)	72,1	74,2	78,7	77,3	76,4	76,6	78,8
Buena situación de la empresa (R.P.)	53,8	52,2	57,8	63,3	70,1	76,7	79,2
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	38,5	43,3	34,4	48,3	41,8	43,8	50,0

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

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

De acuerdo con los resultados de la EOIC, que la ANDI realiza en asocio con diferentes agremiaciones relacionadas con el sector, en lo corrido del año hasta septiembre de 2014, comparado con el mismo período de 2013, la producción y las ventas reales crecieron a un ritmo anual de 4,5%, cada una. Estos resultados fueron superiores a los nacionales (2,1% y 2,7%, en su orden). La utilización de la capacidad instalada en el mes de septiembre se situó en 78,8%, tasa más alta que el promedio histórico (74,7%).

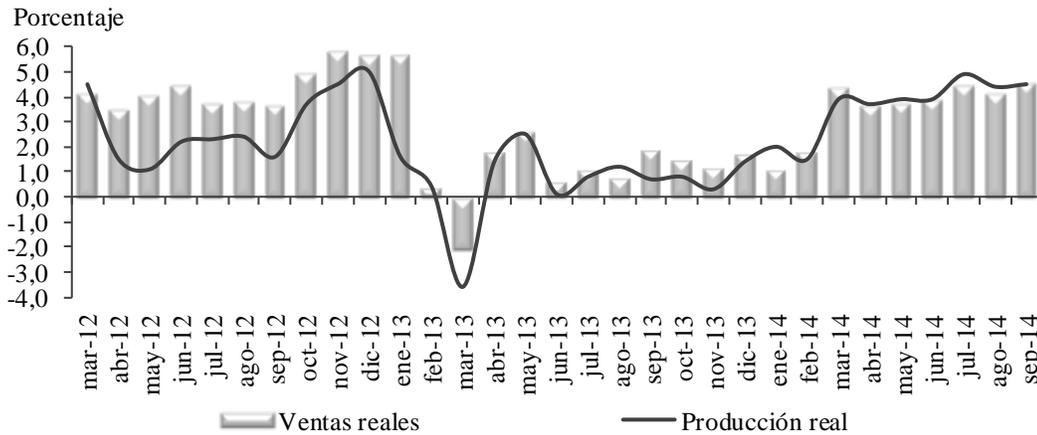
#### ➤ VOLUMEN DE PEDIDOS Y NIVEL DE INVENTARIOS

Otros indicadores de demanda también fueron buenos para la actividad manufacturera. El porcentaje de empresarios que consideraron el volumen de pedidos altos o normales fue de 94,5%, por encima del promedio histórico (75,1%), y más alto que el de un año atrás (74,5%). Por su parte, el 22,5% de los encuestados

opinaron que el nivel de los inventarios fue alto, indicando una leve mejora respecto a septiembre de 2013.

Gráfico III.1

**Antioquia. Producción y ventas reales, variación anual 2012 – 2014, año corrido a fin de mes**



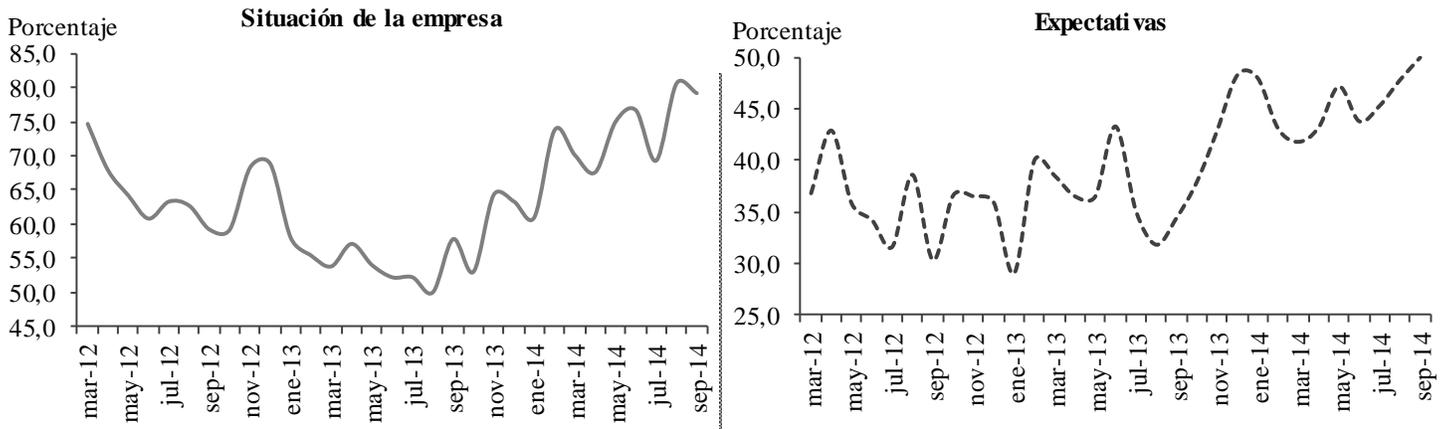
Fuente: ANDI - EOIC.

➤ **CLIMA DE LOS NEGOCIOS**

El clima de los negocios se mostró en un nivel muy favorable. En efecto, el 79,2% tuvieron una percepción buena de la situación de la empresa, superior al del año anterior (57,8%). En lo referente a las expectativas de los próximos meses, para el 50,0% de los encuestados mejoraron, constituyéndose en el registro más alto desde enero de 2007.

Gráfico III.2

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



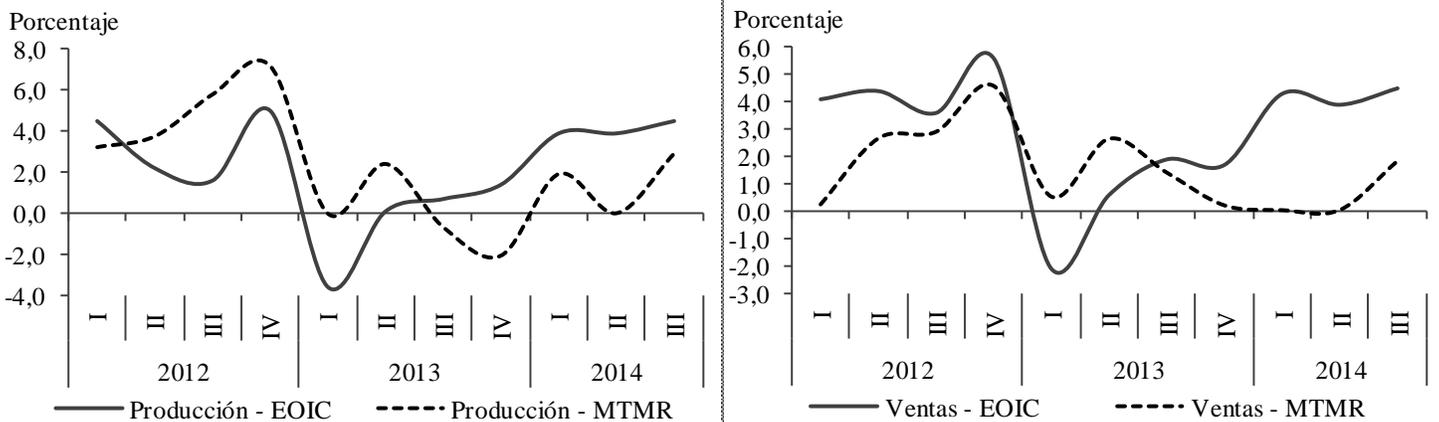
Fuente: ANDI - EOIC.

## MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según la MTMR realizada por el DANE para Medellín y su Área metropolitana, al cierre del tercer trimestre de 2014 la producción y las ventas industriales reales crecieron a un ritmo anual de 8,5% y 5,3%, respectivamente. Estas variaciones son las más altas en los últimos siete trimestres. Las agrupaciones fabriles que registraron mayores incrementos interanuales en la producción real fueron elaboración de bebidas (33,5%), fabricación de sustancias químicas básicas (15,5%), elaboración de alimentos para animales (15,5%) y otras industrias manufactureras (14,7%). Es relevante la recuperación de sectores como vehículos automotores y autopartes (8,2%), productos metálicos (5,1%) y fabricación de papel y cartón y sus productos (3,9%), luego de que se situaron en zona negativa en los últimos trimestres. Igual que lo exhibido en el segundo trimestre, pero con mayor profundidad, continuó el deterioro en la industria textil (-8,1%) y en la elaboración de otros productos alimenticios (-5,8%).

Gráfico III.3

### Antioquia - Medellín y Área Metropolitana. Variación anual de la producción real y las ventas reales 2012 - 2014. Acumulado a fin de trimestre



Fuente: ANDI - EOIC (cobertura para Antioquia) y MTMR - DANE (cobertura Medellín y área metropolitana). Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En cuanto a las ventas reales, excepto las de hilatura, tejedura y productos textiles, que cayeron 22,5%, y elaboración de otros productos alimenticios (-5,7%) las demás señalaron incrementos anuales en el trimestre estudiado.

El personal ocupado en la industria siguió mostrando una débil dinámica; en el tercer trimestre registró un aumento anual de 0,8%. Las divisiones de mejor desempeño fueron productos de panadería (5,2%) y paradójicamente, ya que señalaron caídas en producción, la industria textil (5,0%) y otros productos alimenticios (3,7%). Las reducciones más altas se presentaron en fabricación de productos minerales no metálicos (-6,0%) y fabricación de papel y cartón y sus productos (-3,4%).

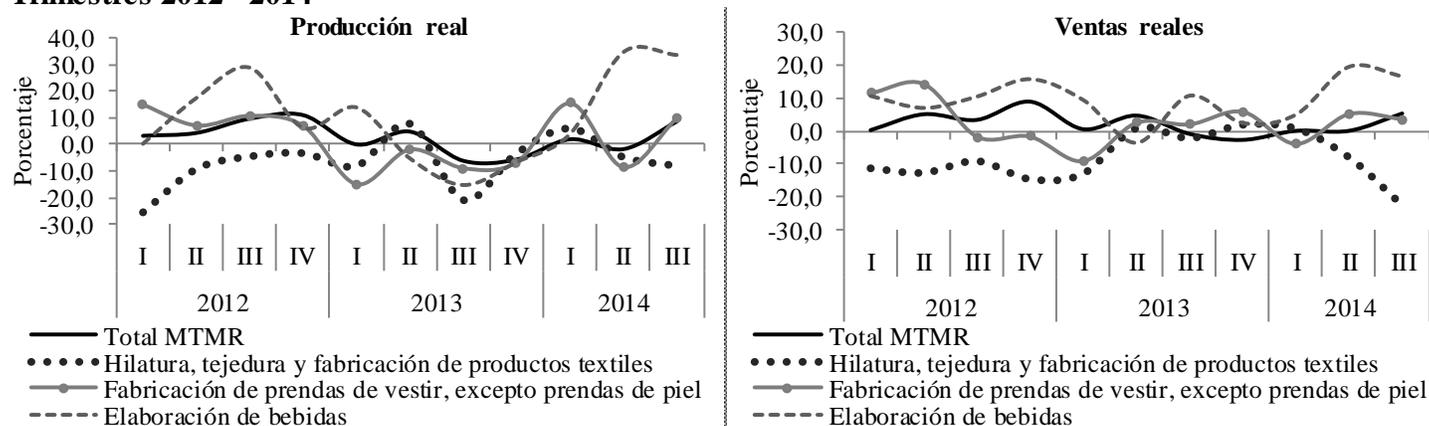
**Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real, ventas reales y personal ocupado**  
**Trimestres 2012 - 2014**

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

Fuente: DANE.

Gráfico III.4

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



Fuente: DANE.

## RESULTADOS EMPRESARIALES

Del análisis de los balances de las firmas antioqueñas pertenecientes al sector real que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, al cierre del tercer trimestre se desprende:

Frente a un año atrás, los activos del total de firmas aumentaron 4,5%, donde sobresalió el crecimiento de Constructora Concreto S.A. (41,2%), Coltejer S.A. (15,5%) y Tablemac S.A. (13,7%). Por el contrario, los mayores deterioros se observaron en Industria Estra S.A. (-25,1%), Fabricato S.A. (-6,0) y Enka de Colombia S.A. (-4,5%). El resultado de las grandes empresas, siendo positivo, fue menor al general en 0,9 pp.

El avance de los ingresos operacionales del agregado de empresas fue de 5,2%, donde se destacó el desempeño de Concreto S.A., Enka de Colombia S.A., Coltejer S.A., Tablemac S.A., y dentro de las grandes empresas El Grupo Nutresa S.A. De las trece firmas reportadas, seis redujeron las ventas, siendo relevantes las caídas de Fabricato S.A. (empresa que presenta dificultades en las ventas externas por reglamentaciones del TLC con los Estados Unidos), Cementos Argos S.A. y Grupo Orbis S.A.

En cuanto a la utilidad operacional, que se redujo 4,6% en términos anuales, se debe resaltar el comportamiento del grupo textil confecciones, al superar saldos en rojo Enka de Colombia S.A. y Coltejer S.A., mientras que Fabricato S.A. aminoró significativamente el saldo negativo. Solo dos empresas aumentaron en el comparativo anual: Amacenes Éxito S.A. y Grupo Nutresa S.A. Por el contrario, el resto de firmas tuvieron variaciones negativas, donde se debe acotar la pérdida de Productos Familia S.A., la cual se incrementó a \$28.296 m.

Cuadro III.3

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

Empresas	Activos			Ingresos operacionales			Utilidad operacional		
	2013	2014	Var. %	2013	2014	Var. %	2013	2014	Var. %
Total	38.783.762	40.519.132	4,5	14.528.173	15.286.481	5,2	1.222.218	1.165.609	-4,6
Subtotal	5.112.520	5.693.307	11,4	1.572.607	1.652.377	5,1	211.812	146.966	-30,6
Productos Familia S.A.	1.603.658	1.587.598	-1,0	614.596	599.568	-2,4	-5.917	-28.296	--
Constructora Concreto S.A.	1.306.006	1.843.985	41,2	425.498	519.753	22,2	54.238	52.651	-2,9
Grupo Orbis S.A.	856.948	872.872	1,9	48.467	43.389	-10,5	46.914	41.462	-11,6
Mineros S.A.	687.898	684.756	-0,5	222.292	212.069	-4,6	95.900	65.144	-32,1
Tablemac S.A.	351.581	399.632	13,7	109.249	121.972	11,6	14.019	11.029	-21,3
Compañía de Empaques S.A.	222.581	241.659	8,6	98.850	101.460	2,6	7.854	5.226	-33,5
Industrias Estra S.A.	83.848	62.805	-25,1	53.655	54.166	1,0	-1.196	-250	--
Subtotal	2.245.137	2.261.608	0,7	713.608	681.172	-4,5	-34.523	660	--
Fabricato S.A.	1.011.567	950.593	-6,0	350.089	263.508	-24,7	-26.557	-3.703	--
Enka de Colombia S.A.	566.938	541.233	-4,5	202.262	232.682	15,0	-2.982	2.281	--
Coltejer S.A.	666.632	769.782	15,5	161.257	184.982	14,7	-4.984	2.082	--
Subtotal	31.426.105	32.564.217	3,6	12.241.958	12.952.932	5,8	1.044.929	1.017.983	-2,6
Cementos Argos S.A.	10.885.721	11.456.506	5,2	1.376.229	1.230.977	-10,6	346.241	257.097	-25,7
Grupo Nutresa S.A.	10.990.042	11.065.902	0,7	4.101.472	4.646.154	13,3	451.870	477.701	5,7
Almacenes Éxito S.A.	9.550.342	10.041.809	5,1	6.764.257	7.075.801	4,6	246.818	283.185	14,7

-- No aplicable.

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

Otros aspectos puntuales del grupo de las más grandes empresas, que concentran cerca de 80% del total de activos fueron los siguientes:

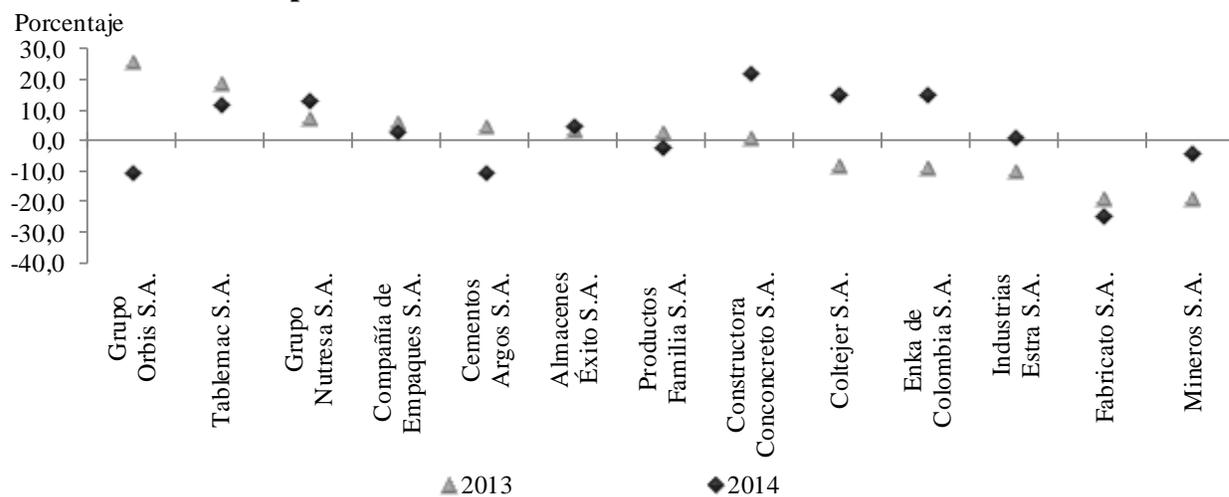
- A septiembre, la utilidad neta del Grupo Éxito S.A. totalizó \$280.717 m con un aumento anual de 9,9%. Los negocios complementarios, tales como la tarjeta éxito y la actividad inmobiliaria (que cuenta con 270 mil metros cuadrados) aportaron de forma importante al incremento en la rentabilidad. En lo corrido del año se abrieron 24 puntos de venta con presencia en 93 ciudades del país.
- En cuanto al Grupo Nutresa S.A., las ventas en el mercado interno ascendieron a \$3,1 billones, creciendo a un tasa anual de 8,9%. Las externas, que representaron 34,2% del total, fueron de US\$816 m y se incrementaron 18,0%. Por su parte, la utilidad neta registró un valor de \$360.185 m, disminuyendo 7,1%, explicado, en gran

parte, por los gastos de financiación de la adquisición de Tresmontes Lucchetti, empresa de alimentos chilena. Se destacó igualmente la apertura de tres tiendas de Starbucks en Colombia.

• En los primeros nueve meses de 2014, la utilidad neta consolidada de Cementos Argos S.A. totalizó \$218 mil m, superior en 69,0% a la observada en igual lapso de 2013. En volumen, los despachos de cemento fueron de 9,4 m de t, y los de concreto 8,3 m de metros cúbicos (m<sup>3</sup>) con incrementos anuales de 9,0% y 18,0%, en su orden. En este período la regional Estados Unidos exhibió un excelente desempeño en los despachos de cemento, al aumentar anualmente 59,0%; en tanto, los ingresos, que estuvieron por encima de US\$804 m, lo hicieron en 44,0%. Por su parte, los ingresos de la regional Colombia ascendieron a \$1,8 billones con retroceso de 4,0%, afectados por la situación competitiva de la Costa norte del país que llevó los precios a niveles mínimos.

Gráfico III.5

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



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

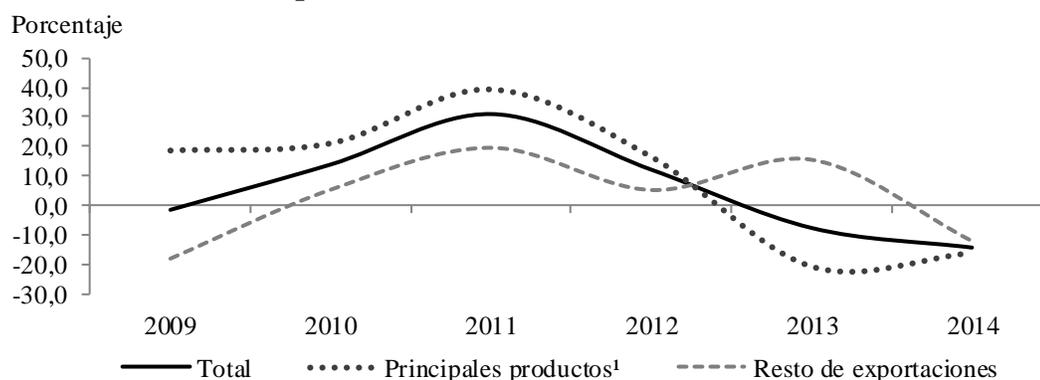
## IV. COMERCIO EXTERIOR

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

Al cierre de septiembre de 2014 las exportaciones de bienes de Antioquia totalizaron US\$3.861 m, con una disminución anual de 14,4%. Este resultado se explica por la caída en las ventas de importantes productos en la oferta exportable del departamento tales como oro, vehículos y partes, y confecciones. En tanto, exhibieron un fuerte dinamismo los despachos de banano, energía eléctrica y productos de vidrio. Frente a los resultados a nivel nacional, que cayeron 1,4%, las ventas externas de Antioquia, con una mayor reducción, aminoraron su participación a 9,0%. Por su parte, el total exportado por el departamento durante el tercer trimestre (US\$1.202 m) superó en 1,5% el registro de igual lapso de 2013.

Gráfico IV.1

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



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

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

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

Entre enero y septiembre las ventas externas antioqueñas de los principales productos, el 53,6% del total, ascendieron a US\$2.070 m con una contracción de 16,3%. En particular se destacan los siguientes aspectos:

**Oro.** Las ventas de oro, el principal producto de exportación del departamento, con participación de 30,5% en el total, continuaron con la tendencia descendente observada desde 2013. El valor exportado se redujo 30,9%, y estuvo originado por la disminución de 17,2% en el volumen y el descenso en la cotización internacional, cuyo promedio diario en los periodos analizados presentó retrocedió 4,9%. Los principales destinos fueron Estados Unidos, US\$1.252 m y una caída de 35,0%;

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

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

Suiza, cuyo valor exportado (US\$326 m) se mantuvo; e India, que compró US\$31 m, valor inferior en US\$46,2 m respecto del año anterior.

Cuadro IV.1

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

Productos	Millones de US\$ (FOB)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total	1.345	1.594	1.928	2.685	3.124	2.472	2.070	-16,3
Oro	599	885	1.259	1.785	2.323	1.706	1.179	-30,9
Banano	390	470	385	462	433	378	503	33,1
Café	240	135	147	276	207	201	191	-5,0
Flores	116	104	137	162	161	187	197	5,3

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

**Banano.** Luego de sendas caídas interanuales en 2012 (6,3%) y en 2013 (12,7%), las ventas de banano mostraron una excelente dinámica al sumar US\$503 m. El aumento anual fue de 33,1% en valor y de 36,0% en volumen. Los países que incrementaron sustancialmente las compras fueron Reino Unido (64,3%), Italia (72,9%) y Estados Unidos (38,3%).

**Café.** El incremento en el precio externo del café en lo corrido del año (el promedio mensual fue 27,7% superior al del año anterior), no pudo compensar la caída en el volumen despachado (7,3%) y registró una variación anual en el valor total de -5,0%. Esta disminución se explica principalmente por las menores compras de Japón, ya que los despachos hacia Norteamérica y Europa se mantuvieron estables.

**Flores.** Los envíos se incrementaron anualmente 5,3%, más bajos que los señalados un año atrás (16,1%). Hacia los Estados Unidos se despachó el 86,0% del total, le siguieron el Reino Unido (5,6%) y Canadá (3,7%).

➤ **RESTO DE EXPORTACIONES**

En este grupo de productos se observó una caída de 12,2% jalonada por la significativa reducción en las ventas de vehículos y partes, explicada fundamentalmente por la suspensión de despachos hacia Argentina, que al cierre de septiembre de 2013, habían ascendido a US\$225 m. Las confecciones, las cuales venían mostrando un buen desempeño desde 2010, se contrajeron 13,6%. El mejor balance fue para el rubro de energía eléctrica con un incremento anual de 81,9%, y cuyo principal destino fue Venezuela.

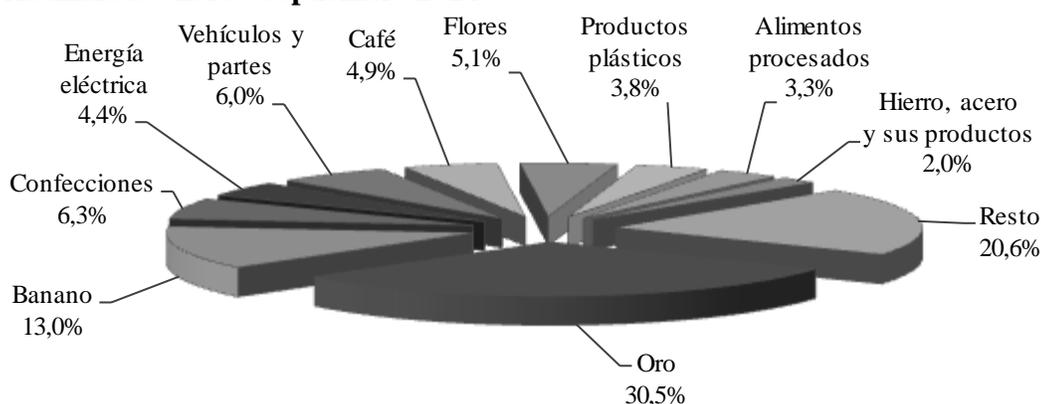
**Antioquia. Resto de productos de exportación  
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2014**

Productos	Millones de US\$ (FOB)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total	1.635	1.338	1.408	1.682	1.768	2.040	1.791	-12,2
Confecciones	456	253	264	294	321	280	242	-13,6
Vehículos y partes	101	13	51	75	186	523	231	-55,8
Energía eléctrica	25	58	52	94	58	94	171	81,9
Productos plásticos	134	117	111	124	112	140	148	5,7
Alimentos procesados	111	118	141	178	137	130	126	-3,1
Productos de vidrio	7	28	37	30	68	52	74	42,3
Productos de papel	97	95	86	101	55	53	55	3,8
Hierro, acero y sus productos	49	56	65	60	81	80	79	-1,3
Otros	655	600	601	726	750	688	665	-3,3

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

**Gráfico IV.2**

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



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

➤ **PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN**

Al cierre de septiembre, las participaciones en el total y las variaciones con relación al año anterior de los principales destinos, fueron: Estados Unidos (40,1% y -20,1%), Suiza (8,5% y -2,7%), Ecuador (7,4%, y -2,7%), Venezuela (6,0% y 12,0%) y México (5,5% y -17,3%).

Hacia los Estados Unidos, aumentaron las ventas de banano, productos de vidrio y platino, en tanto que disminuyeron las de oro; las de café y flores fueron similares en el comparativo anual. De otro lado, a Venezuela, exceptuando los envíos de energía eléctrica, las exportaciones cayeron ostensiblemente. Se destacó el aumento de los

despachos con destino al Reino Unido (46,9%), ante las mayores transacciones de banano.

Cuadro IV.3

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

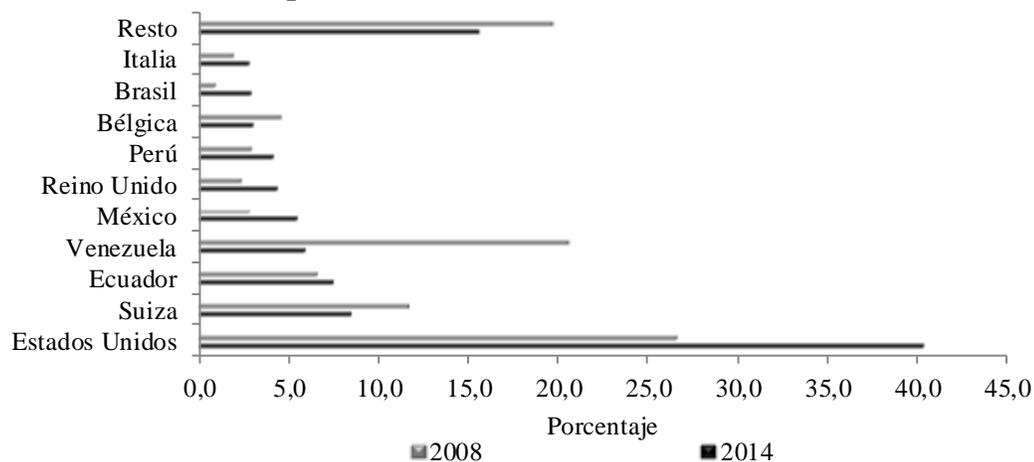
Millones de US\$ (FOB)

Países	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	2.980	2.932	3.336	4.367	4.892	4.512	3.861	-14,4
Estados Unidos	790	1.072	1.445	1.915	2.425	1.939	1.550	-20,1
Suiza	348	357	449	620	554	336	327	-2,7
Ecuador	194	177	259	344	269	294	286	-2,7
Venezuela	611	387	152	164	260	204	229	12,3
México	82	64	72	86	193	255	211	-17,3
Reino Unido	69	82	71	128	141	113	166	46,9
Perú	85	85	129	169	156	177	160	-9,6
Bélgica	134	104	79	103	104	128	116	-9,4
Brasil	26	37	72	71	83	84	112	33,3
Italia	56	57	53	83	70	58	106	82,8
Resto	585	510	555	684	637	924	598	-35,3

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

Gráfico IV.3

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



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

## IMPORTACIONES<sup>4</sup>

Entre enero y septiembre las compras externas de Antioquia totalizaron US\$5.920 m (CIF), con un crecimiento anual de 7,3%, similar a la variación nacional (7,4%). Cabe destacar que luego de los fuertes ritmos de crecimiento exhibidos en 2010 y 2011, a

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

partir de 2012 se observó un modesto desempeño, explicado por la menor dinámica de las compras de bienes de capital.

Cuadro IV.4

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	3.475	2.652	3.442	4.956	5.494	5.518	5.920	7,3
Bienes de consumo	590	496	715	1.025	1.261	1.287	1.609	25,0
Bienes intermedios	2.085	1.504	1.937	2.644	2.534	2.583	2.809	8,7
Bienes de capital	798	651	789	1.286	1.696	1.646	1.501	-8,8
Diversos	2	1	1	1	3	2	1	-50,0

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

➤ **BIENES DE CONSUMO**

En el periodo analizado, el valor importado de bienes de consumo se incrementó anualmente 25,0%, superior al del año anterior (2,0%). El grupo de bienes duraderos presentó un fuerte crecimiento de 30,1%, por la mayor compra de vehículos de transporte particular (especialmente de automóviles y camperos) que sumaron US\$614 m. En cuanto a los bienes no duraderos, resaltó el aumento en productos alimenticios, 38,5%, al registrar US\$349 m.

Cuadro IV.5

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	590	496	715	1.025	1.261	1.287	1.609	25,0
Bienes de consumo duraderos	309	251	367	524	642	717	933	30,1
Bienes de consumo no duraderos	281	245	348	501	619	570	676	18,6

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

➤ **BIENES INTERMEDIOS**

En lo corrido del año a septiembre las importaciones de materias primas e insumos, que representaron 47,5% del total, avanzaron 8,7%, respecto a los primeros nueve meses de 2013. Las compras de intermedios industriales sumaron US\$2.476 m, donde sobresalieron productos mineros y los agropecuarios no alimenticios, con crecimientos anuales de 13,1% y 8,5%, en su orden.

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	2.085	1.504	1.937	2.644	2.534	2.583	2.809	8,7
Materias primas y productos intermedios para la industria	1.856	1.315	1.737	2.374	2.267	2.250	2.476	10,0
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	211	178	184	249	244	306	304	-0,7
Combustibles, lubricantes y conexos	18	11	16	21	23	27	29	7,4

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

➤ **BIENES DE CAPITAL**

Las compras externas de bienes de capital se redujeron 8,8%, en el comparativo anual. El grupo que evidenció la mayor contracción fue equipo de transporte, por el menor valor importado en aviones. Entre los bienes de capital para la industria, que se mantuvieron estables, fue relevante el monto en maquinaria industrial (US\$450 m).

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

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	798	651	789	1.286	1.696	1.646	1.501	-8,8
Equipo de transporte	225	165	198	446	716	637	505	-20,7
Bienes de capital para la industria	487	429	510	709	832	813	815	0,2
Materiales de construcción	74	47	71	116	140	178	164	-7,9
Bienes de capital para la agricultura	12	10	10	15	8	18	17	-5,6

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

➤ **PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES**

Al cierre de septiembre, los principales países proveedores del departamento fueron Estados Unidos (21,3% del total importado), República Popular China (20,5%), México (6,8%), India (5,7%) y Brasil (4,6%). China ocupó el primer lugar en cuanto a la gama de productos, seguido de Estados Unidos y México. En particular, el aumento de las importaciones desde Estados Unidos (36,4%) se debió, principalmente, a las mayores compras de maíz (US\$244 m) y otros cereales y granos (US\$92 m), que sustituyeron las de origen argentino. Sin tener en cuenta el “efecto cereal”, los envíos desde el país del norte crecieron 6,4%. Respecto de las compras procedentes de China, cabe señalar que en lo corrido de 2014 vienen repuntando, comoquiera que registraron un crecimiento anual de 16,4%, luego de que en 2013 habían caído 4,9%. Respecto de otros proveedores se recalca la reducción en las importaciones de productos de la industria metalmecánica procedentes de México, y también de la compras de maíz y aviones provenientes de Argentina y Francia, respectivamente.

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

Países	Millones de US\$ (CIF)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total	3.475	2.652	3.442	4.956	5.494	5.518	5.920	7,3
Estados Unidos	1.193	717	754	1.047	878	925	1.262	36,4
China	398	322	550	847	1.094	1.040	1.211	16,4
México	247	183	305	592	579	445	402	-9,7
India	123	102	156	245	283	342	339	-0,9
Brasil	213	197	209	302	308	334	271	-18,9
Alemania	118	101	112	153	179	144	157	9,0
Argentina	112	190	312	389	416	358	155	-56,7
Francia	31	39	40	58	226	341	148	-56,6
Corea del sur	66	42	75	113	106	110	134	21,8
Japón	120	129	115	119	137	125	122	-2,4
Resto	854	630	814	1.091	1.288	1.354	1.719	27,0

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

## BALANZA COMERCIAL

Entre enero y septiembre la balanza comercial de Antioquia cerró con un déficit de US\$1.744 m, lo que significó un aumento de US\$1.032 m frente al igual corte de 2013. Sin contabilizar las ventas de oro el déficit ascendió a US\$2.923, superior en 20,9% al de un año atrás.

**Antioquia. Evolución del comercio exterior  
Acumulado enero - septiembre 2008 - 2014**

Productos	Millones de US\$ (FOB)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total exportaciones	2.980	2.932	3.336	4.367	4.892	4.512	3.861	-14,4
Exportaciones de oro	599	885	1.259	1.785	2.323	1.706	1.179	-30,9
Total exportaciones sin oro	2.381	2.047	2.077	2.582	2.569	2.806	2.682	-4,4
Total importaciones	3.200	2.478	3.187	4.671	5.184	5.224	5.605	7,3
Balanza comercial	-220	454	149	-304	-292	-712	-1.744	--
Balanza comercial sin oro	-819	-431	-1.110	-2.089	-2.615	-2.418	-2.923	--

-- No aplicable.

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

## V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

### ÁREA APROBADA

#### ➤ LICENCIAS DE CONSTRUCCIÓN

Según el reporte estadístico del DANE sobre licenciamientos de la actividad edificadora en Antioquia, durante el tercer trimestre del año se presentó un incremento en los metros cuadrados (m<sup>2</sup>) aprobados para construcción de 42,9% en el área total y de 44,9% en vivienda. En este orden de ideas, durante los primeros nueve meses del año se observó un avance interanual de 12,8%, al sumar 2,4 m de m<sup>2</sup>, donde el 81,2% se destinó a vivienda.

En relación con el resultado a doce meses, se evidenció un comportamiento mixto, con crecimiento de 9,4% en el área licenciada total y un leve retroceso en la destinada a vivienda. Es de resaltar que tanto para el acumulado anual, como en el comportamiento a doce meses, el destino con mayor contribución a la variación total fue comercio, en el primer caso 6,7 pp y en el segundo 6,8 pp. Otros segmentos con alzas importantes en ambos periodos fueron educación y hoteles.

Cuadro V.1

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

Período	2013		2014		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Septiembre	190.983	153.614	295.504	226.158	54,7	47,2
3 <sup>er</sup> trimestre	617.054	529.968	881.559	767.905	42,9	44,9
Año corrido	2.124.614	1.811.312	2.395.782	1.944.796	12,8	7,4
Doce meses	2.820.801	2.403.031	3.085.555	2.401.594	9,4	-0,1

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

Como es habitual, en el rubro de vivienda sobresalieron las soluciones tipo apartamento, debido a que tanto en el segmento de VIS como No VIS, representaron la mayoría del metraje aprobado; las participaciones en los respectivos segmentos corresponden a 96,7% VIS y 86,8% No VIS.

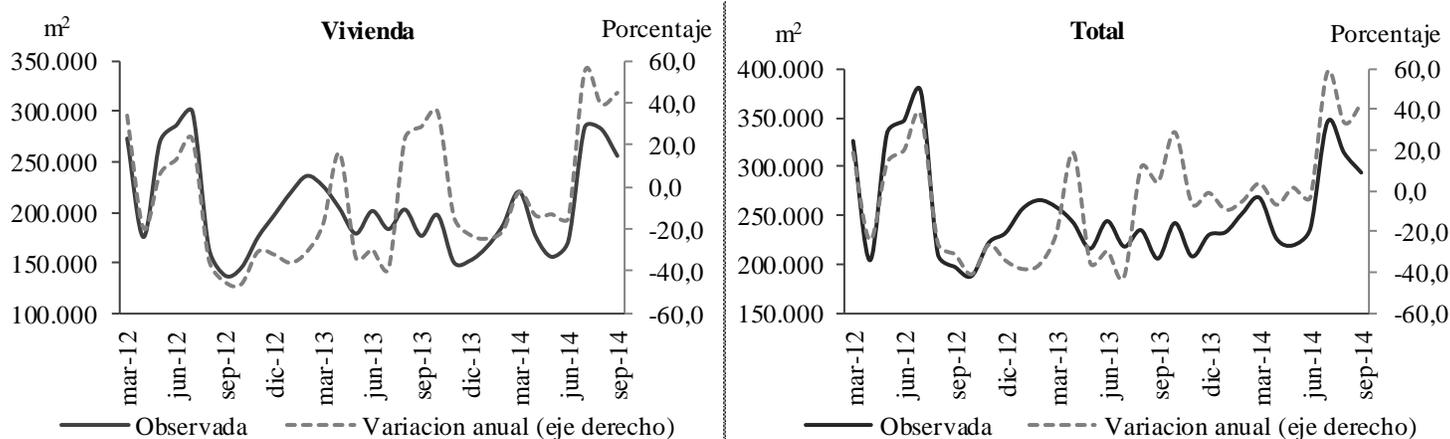
Por otra parte, en los resultados observados a nivel nacional se presentó un ligero descenso de 2,7% para las aprobaciones de vivienda (13,2 m de m<sup>2</sup>) en el acumulado a septiembre, y de 1,0% en doce meses (17,8 m de m<sup>2</sup>). En cuanto al total licenciado, los registros crecieron 1,9% y 3,3%, respectivamente. Para ambos periodos, los destinos que más contribuyeron al alza fueron las oficinas y el comercio.

Finalmente, a septiembre, de los 18,9 m de m<sup>2</sup> licenciados en todo el país, 28,3% correspondieron a Bogotá D.C., seguido por Antioquia (12,7%), Cundinamarca

(10,2%) y Atlántico (7,8%). Entre este grupo, si bien se registró avance, Atlántico fue el de mayor dinamismo (53,5%) respecto al año anterior. Contrario a esto, en Valle del Cauca, que participó con 6,7% del total, el área aprobada destinada a construcción en sus distintos usos cayó 16,9%.

**Gráfico V.1**

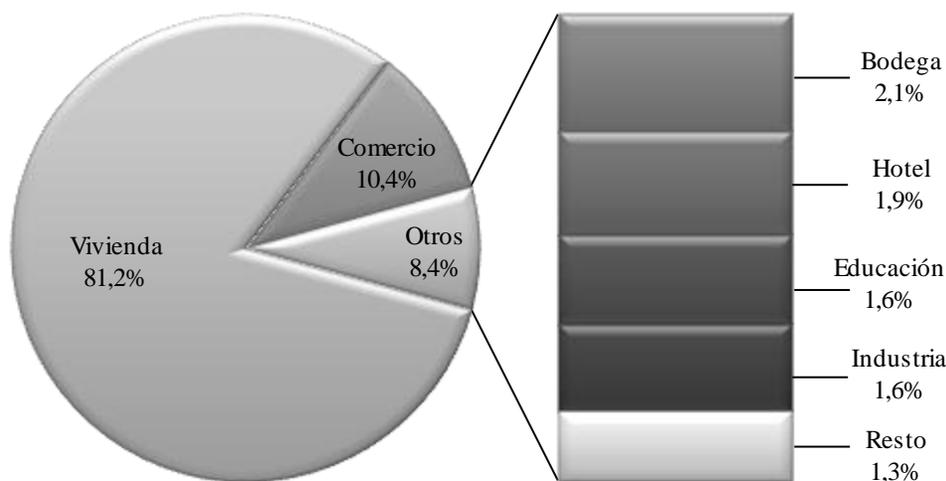
**Antioquia. Evolución mensual y variación anual del área aprobada para construcción 2012 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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

**Gráfico V.2**

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



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

➤ **CENSO DE EDIFICACIONES**

De acuerdo con el Censo de edificaciones del DANE, para el tercer trimestre del año el área total en proceso constructivo en Medellín y el Área metropolitana (AM) en m<sup>2</sup>, mostró un descenso de 1,9% frente al mismo lapso de 2013. Hecho que evidencia

la desaceleración que se puede estar presentando en el sector, debido a que, comparado con los mismos periodos del año anterior, se dio un aumento de 11,0% en el primer trimestre y de 6,9% en el segundo. La disminución interanual en el tercer trimestre estuvo jalonada principalmente por la caída en el número de metros en construcción para apartamentos, que se contrajo 13,1% y una contribución negativa de 10 pp a la variación total. No obstante, cabe destacar el buen ritmo presentado en el metraje encaminado a oficinas, comercio y bodegas, que en conjunto participaron con cerca de 15% del total.

Cuadro V.2

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

Destinos	Metros cuadrados			
	2013	2014	Var. %	Contribución
Total	4.692.470	4.601.046	-1,9	-1,9
Apartamentos	3.600.302	3.130.262	-13,1	-10,0
Oficinas	163.551	262.457	60,5	2,1
Comercio	240.950	265.577	10,2	0,5
Bodegas	100.779	181.168	79,8	1,7
Casas	113.630	132.879	16,9	0,4
Hospitales	87.471	106.841	22,1	0,4
Hoteles	54.358	81.801	50,5	0,6
Educación	49.984	98.111	96,3	1,0
Administración pública	11.534	25.717	123,0	0,3
Otros	269.911	316.233	17,2	1,0

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

En concordancia con la dinámica de las obras en construcción en el trimestre, los m<sup>2</sup> de obras iniciadas cayeron 17,5%; al igual que en el proceso constructivo, esta disminución fue jalonada por el rubro de apartamentos, con una variación negativa de 31,4%; sin embargo, fue destacable el crecimiento del área iniciada en comercio, bodegas y educación, que sumadas aumentaron 32,7% en términos anuales.

Finalmente, la variación interanual del área en construcción para el agregado nacional fue de 7,2%, al sumar 26,8 m de m<sup>2</sup>. En este caso fue relevante la participación de Bogotá D.C. (crecimiento de 27,3% y contribución de 7,0 pp al avance global). Otras áreas de cobertura del censo con influencia positiva en el comportamiento nacional, de acuerdo a su importancia, fueron: Bucaramanga y AM, que creció 16,6% y aportó 1,5 pp a la variación; Barranquilla y su Área urbana (AU), 17,4% y 1,4 pp; y Cartagena y AU, 52,9% y 1,7 pp, en su orden. Por el contrario, Cundinamarca y Cali AU se redujeron 15,4% y 15,2%, respectivamente.

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

Variables	2011	2012	2013	2014	Metros cuadrados	
					Var. %	
					13/12	14/13
Área en construcción	2.619.599	4.008.198	4.692.470	4.601.046	17,1	-1,9
Área iniciada	438.807	622.073	828.282	683.073	33,1	-17,5
Área culminada	479.164	423.372	681.598	956.387	61,0	40,3
Área paralizada nueva	91.459	91.202	112.095	164.802	22,9	47,0

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

## MERCADO INMOBILIARIO

### ➤ VENTAS DE VIVIENDA NUEVA

De acuerdo a Camacol<sup>5</sup>, durante el tercer trimestre del año las ventas de unidades de vivienda nueva retrocedieron 7,0% con relación al mismo periodo de 2013; caída que fue inferior a la de los dos primeros trimestres (7,7% y 21,2%, en su orden). En los nueve meses la disminución fue de 12,0%; no obstante, marzo tuvo transacciones superiores (3,8% en términos anuales); mientras que en junio se presentó la mayor contracción (544 viviendas menos). En igual sentido se movió el mercado en año completo, al registrar una contracción de 11,8%. Es de resaltar que el retroceso en todos los periodos mencionados fue marcado por el efecto estadístico ocasionado por el buen comportamiento observado en las cifras de 2013.

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

Período	2011	2012	2013	2014	Unidades		
					Var. %		
					12/11	13/12	14/13
Septiembre	1.780	1.757	2.004	1.869	-1,3	14,1	-6,7
3 <sup>er</sup> trimestre	5.533	5.049	5.877	5.466	-8,7	16,4	-7,0
Año corrido	16.595	16.197	18.044	15.870	-2,4	11,4	-12,0
Doce meses	20.892	20.882	22.945	20.227	0,0	9,9	-11,8

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

Por tipo de vivienda, la disminución en las unidades vendidas entre julio y septiembre fue explicado por la caída de 10,7% en las No VIS, pues al representar 70,0% de las ventas totales contribuyó con -7,7 pp de la contracción total; en tanto, el segmento VIS, que participó con el restante 30,0% de la comercialización, aportó 0,7 pp, tras avanzar 2,9%.

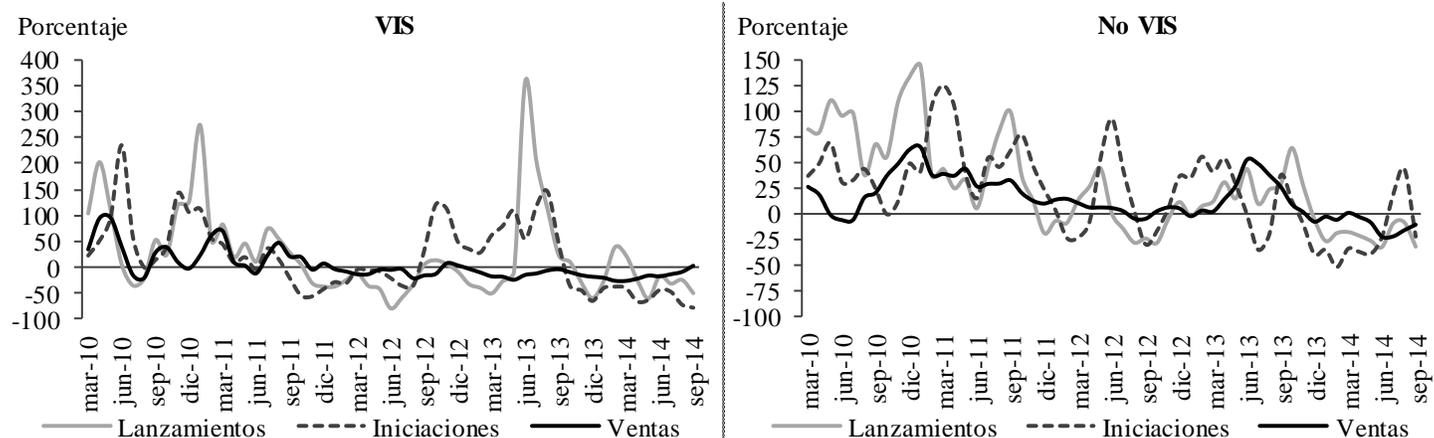
<sup>5</sup> Corresponde al Vallé de Aburrá, oriente y occidente cercano de Antioquia.

Similar a las ventas, otras fases del proceso edificador retrocedieron durante este lapso. Fue así como el número de lanzamientos e iniciaciones fueron menores en 38,0% y 48,2%, en su orden. En los primeros, la línea No Vis contribuyó con 21,5 pp de la disminución total, en tanto que las unidades habitacionales que iniciaron proceso constructivo, fueron más afectadas por la baja en el segmento VIS, que aportó 36,4 pp de dicho comportamiento.

Por su parte, la oferta de vivienda nueva en el Vallé de Aburrá, Oriente y Occidente cercano, avanzó 6,1% en septiembre, mes en el cual se registró el mayor nivel de viviendas nuevas disponibles según los registros del gremio (20.311 unidades).

Gráfico V.3

**Antioquia. Variación anual de los indicadores del mercado de vivienda 2010 - 2014. Promedio trimestre móvil a fin de mes**



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

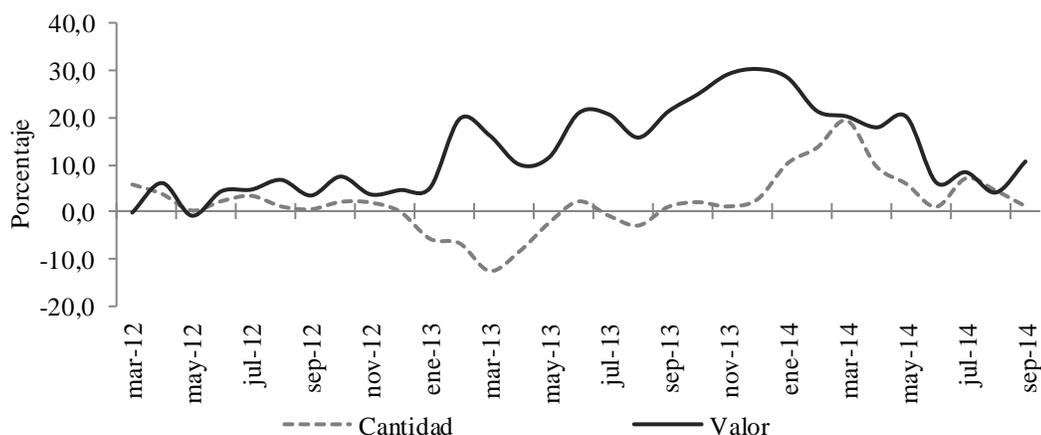
➤ **MOVIMIENTO INMOBILIARIO**

Las cifras suministradas por la Lonja Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia referentes a la comercialización de propiedades inmuebles nuevas y usadas, donde se registran viviendas y otros tipos (comerciales, bodegas, etc.) en el Valle de Aburrá y el Oriente cercano de Antioquia, totalizó en el tercer trimestre del año 18.537 negocios que sumaron \$2.7 billones, representando en términos anuales aumentos de 1,1% y 10,7%, en su orden.

Similar comportamiento se percibió en los primeros nueve meses, al contabilizar 53.744 transacciones por \$7,7 billones, que significaron variaciones respectivas de 6,5% y 12,1% frente a igual corte de 2013. En este período la cantidad de negocios promedio mes fue de 5.972, mientras que el valor se acercó a \$861 mil m.

Gráfico V.4

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



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

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

Según el ICCV, calculado por el DANE, en septiembre el costo de construcción de la vivienda nueva en la capital antioqueña retrocedió 0,27% frente al mes anterior, con una reducción de 0,55 pp frente a la tasa de 2013. Dentro de las 14 ciudades adicionales a Medellín, donde se realiza el seguimiento, ocho de ellas presentaron variaciones mensuales negativas, la mayor ocurrió en Santa Marta (-0,37%), situación que contrastó con Barranquilla, 0,13%, la mayor de la muestra. Es de resaltar, que el índice para Medellín estuvo por debajo del total nacional, que fue de -0,04%. Por tipo de vivienda, tanto la unifamiliar, la multifamiliar y la VIS tuvieron variaciones negativas, registrando la mayor caída la segunda, 0,28%.

Cuadro V.5

**Medellín. Variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda A septiembre de 2014**

Periodo	Porcentaje			
	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	VIS
Septiembre	-0,27	-0,23	-0,28	-0,22
Año corrido	1,64	1,77	1,57	1,99
Doce meses	2,00	2,01	2,00	2,34

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

En el comportamiento del año corrido hasta septiembre, el índice para la ciudad se ubicó en 1,64%. Con respecto al total nacional, dicho resultado fue inferior en 0,03 pp.

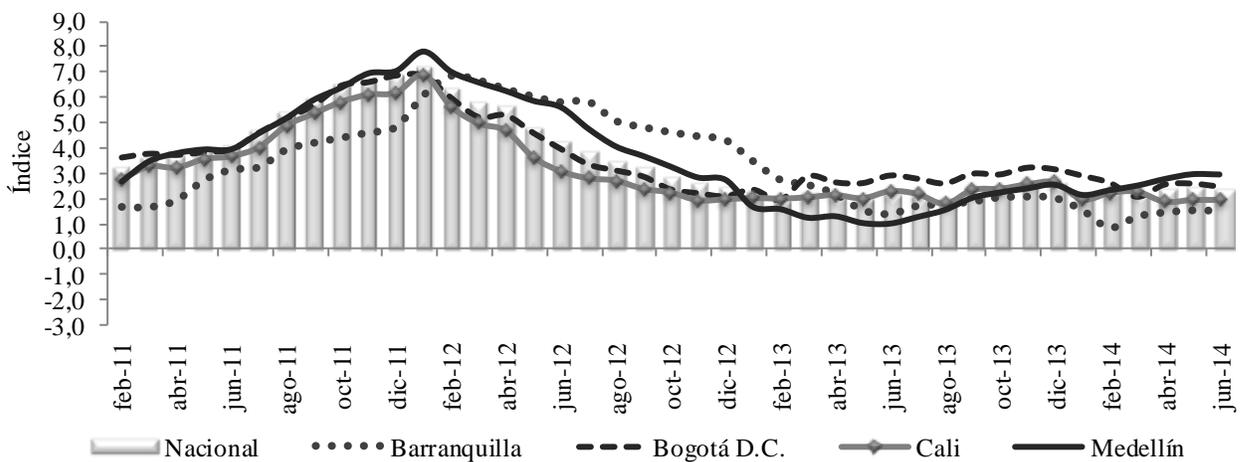
De otro lado, el índice total para Medellín a doce meses, 2,00%, se redujo 0,03 pp en términos anuales; así mismo se ubicó en un nivel cercano al promedio de la variación

nacional. Las ciudades de Neiva (2,85%), Armenia (2,57%) y Pasto (2,54%) obtuvieron las mayores alzas. Entre las demás capitales con más de un millón de habitantes, el resultado fue el siguiente: Bogotá D.C. (2,14%), Cali (1,73%) y Barranquilla (1,28%); estas dos últimas con variaciones inferiores a la media nacional (1,96%).

De otro lado, el grupo de materiales en Medellín aportó en septiembre a la variación total -0,26 pp, al disminuir 0,40% comparado con igual mes del año anterior; a su vez, el costo de la maquinaria retrocedió 0,01%, mientras que mano de obra no presentó cambios.

Gráfico V.5

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



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

**DESPACHOS DE CEMENTO**

El volumen de cemento gris despachado al departamento en el tercer trimestre del año, de acuerdo a los registros del DANE, ascendió a 463.775 t, resultado que significó un crecimiento anual de 13,4%. De igual modo, en septiembre el avance fue de 9,0%, completando así 13 meses de aumentos sostenidos. Cabe resaltar que la buena dinámica también se reflejó en el año corrido y a doce meses, con incrementos respectivos de 15,5% y 15,9%.

De otra parte, dentro de los despachos totales a nivel nacional, efectuados entre julio y septiembre, que avanzaron anualmente 11,8%, Antioquia fue el mayor receptor al participar con 14,7% del total. Otros departamentos con aportes significativos fueron: Bogotá D.C. (13,1%), Cundinamarca (9,9%), Valle del Cauca (7,7%) y Santander (6,6%), siendo el más significativo el de Cundinamarca, 18,7%.

Por canales de distribución la comercialización fue el más importante, al copar cerca de 46% del consolidado trimestral; a su vez, tras un crecimiento de 11,2% participó

con 5,2 pp de la variación total en el periodo. Los constructores y contratistas con 30,0%, y las concreteras con cerca de dos quintas partes del total, aportaron 4,3 pp y 2,2 pp, en su orden.

Cuadro V.6

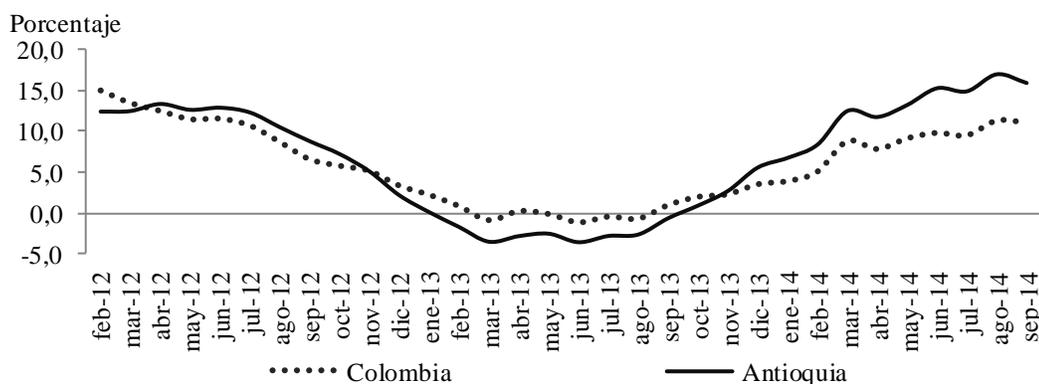
**Antioquia. Despachos de cemento gris  
A septiembre 2011 - 2014**

Período	Toneladas			
	Septiembre	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses
2011	127.208	373.553	1.033.913	1.359.745
2012	122.323	369.500	1.092.327	1.479.124
2013	147.043	408.936	1.112.569	1.469.816
2014	160.345	463.775	1.284.735	1.703.403
Variación % anual				
2012/2011	-3,8	-1,1	5,6	8,8
2013/2012	20,2	10,7	1,9	-0,6
2014/2013	9,0	13,4	15,5	15,9

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

Gráfico V.6

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



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

**DESPACHOS DE CONCRETO**

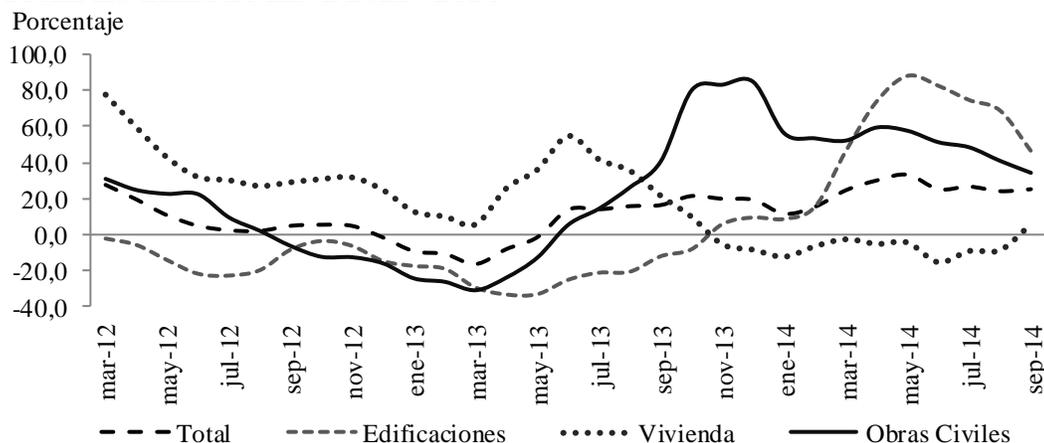
Según el DANE, la producción de concreto en el tercer trimestre del año despachada hacia Antioquia creció 25,2%, tras alcanzar 257.704 t. De igual modo, en septiembre aumentó 21,6% (88.760 t), completando 18 meses continuos de avance. En año corrido y doce meses, se evidenciaron alzas de 25,1% y 24,0%, respectivamente.

Por destinos, sobresalieron los despachos para obras civiles y las edificaciones. Las primeras contribuyeron con 11,2 pp de la variación total en el tercer trimestre, y 12,5 pp en el año corrido. Respecto al uso de concreto en vivienda, se observó un incremento anual en el tercer trimestre de 5,7%, y una contracción de 4,4% en el

acumulado anual, que frenó la dinámica del sector al restar 2,1 pp de la expansión total.

Gráfico V.7

**Antioquia. Variación anual de los despachos de concreto, por tipo de obra**  
**Promedio trimestre móvil 2012 - 2014**



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

## VI. COMERCIO

### COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL (EOC)

Según la EOC, realizada por Fenalco en la seccional Antioquia, el desempeño del comercio en Medellín y el Valle de Aburrá en lo corrido del año a septiembre, mejoró ostensiblemente con relación a igual periodo de 2013, principalmente en el indicador de cantidades vendidas más altas.

Cuadro VI.1

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

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Cantidades vendidas más altas	15,3	25,2	19,3	28,3	13,3	23,7
Pedidos altos	14,8	13,5	18,7	15,6	13,0	12,4
Inventarios altos	16,6	18,3	17,1	19,5	16,3	17,6
Niveles de cartera vencida alto	22,0	24,7	20,8	27,2	22,5	23,5
Mejor rotación de cartera	18,9	15,9	22,9	20,4	17,0	13,6
Mayor margen comercial	7,3	8,2	9,3	9,1	6,4	7,7
Expectativas favorables	59,3	61,5	62,7	64,4	57,7	60,0

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

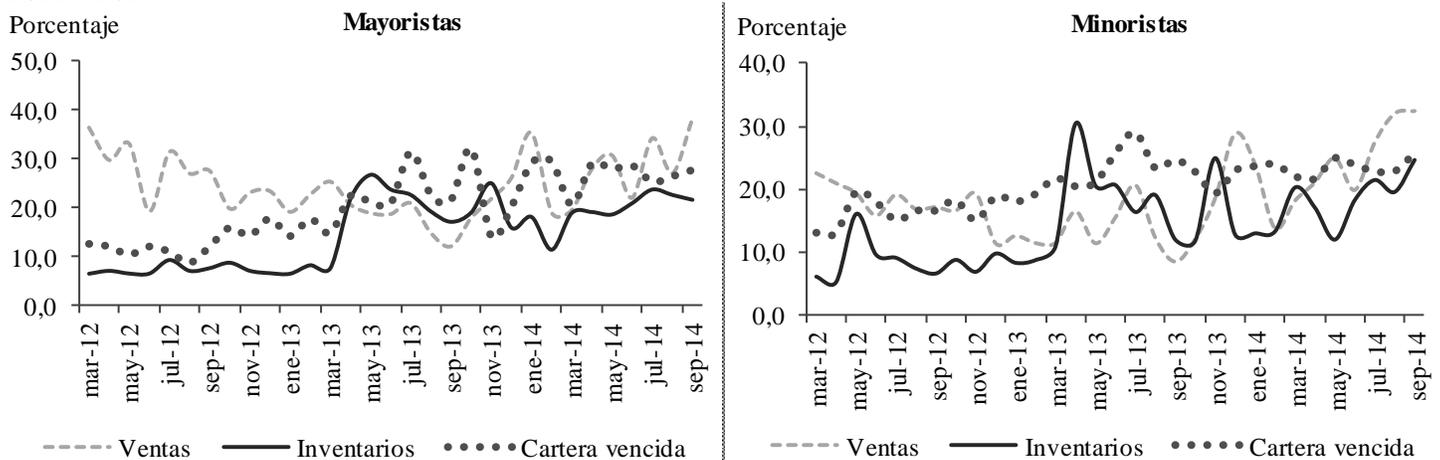
**Ventas.** Entre enero y septiembre, el promedio mensual de los porcentajes de comerciantes encuestados que incrementaron sus ventas reales aumentó anualmente 9,9 pp al ubicarse en 25,2% en 2014. En particular en el mes de septiembre fue de 34,4%, el más significativo de los últimos 33 meses. Por tipo de canal se presentó superior el promedio en los mayoristas (28,3%); mientras que en los minoristas alcanzó 23,7%. Comparando con los resultados de septiembre de 2013, los sectores de la cadena mayorista con mejor balance fueron: rancho, alimentos, editoriales, otros establecimientos, ferreterías, repuestos, químicos medicamentos y librerías. Se destacaron entre los minoristas: joyerías, vehículos, cacharrerías, repuestos, textiles, calzado, maquinaria y electrodomésticos.

**Inventarios.** El promedio de respuestas altas fue de 18,3%, un poco más que un año atrás, y se consideraron normales para el 60,9% de los encuestados. Con relación a septiembre de 2013, los sectores mayoristas de ferreterías, textiles, repuestos, materiales de construcción, medicamentos y químicos registraron un porcentaje más alto de negocios con mayores inventarios. En los minoristas, grandes cadenas, vehículos, joyerías, librerías, cacharrerías y ferreterías.

**Volumen de pedidos a los proveedores.** El porcentaje promedio de comerciantes que tuvieron pedidos altos se ubicó en 13,5%, frente a 14,8% del año anterior. En septiembre, los sectores mayoristas con mejores reportes en términos anuales fueron: maquinaria, ferreterías, editoriales y librerías; entre los minoristas: vehículos, repuestos, textiles, electrodomésticos, llantas y alimentos.

Gráfico VI.1

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



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

**Cartera.** El recaudo de la cartera presentó desmejora tanto para mayoristas como minoristas. Para los primeros se situó en 27,2% y en los segundos en 23,5%. Respecto del indicador de rotación, el porcentaje de encuestados que opinaron que hubo mejora fue de 15,9% frente a 18,9% del año anterior.

**Márgenes comerciales.** Al considerar el promedio de lo corrido del año, en la opinión de 65,6% de los comerciantes, los márgenes comerciales permanecieron iguales respecto de igual periodo de 2013; en tanto, se evidenciaron altos para el 8,2%, levemente superior a la percepción de un año atrás.

**Expectativas.** Las expectativas positivas a futuro tuvieron una leve mejoría. En el promedio entre enero y septiembre del año anterior, el 59,3% de los comerciantes tenían una percepción favorable del clima de los negocios para los próximos meses, en igual periodo de 2014 este porcentaje aumentó a 61,5%. Dentro de ellos la respuesta de los mayoristas estuvo por encima 4,4 pp frente a la cadena minorista.

## COMERCIO DE VEHÍCULOS

Según las estadísticas reportadas por la Asociación nacional de concesionarios de Colmotores (Asonac), la venta de vehículos nuevos ensamblados nacionales e importados en los municipios de Medellín y Envigado durante julio – septiembre del presente año avanzó anualmente 22,0%, ratificando, de esta manera, la buena dinámica que viene presentando el sector durante 2014, luego de la contracción mostrada un año atrás. La anterior variación fue superior a la observada en año corrido y doce meses, 18,4% y 14,1%, en su orden.

Cuadro VI.2

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

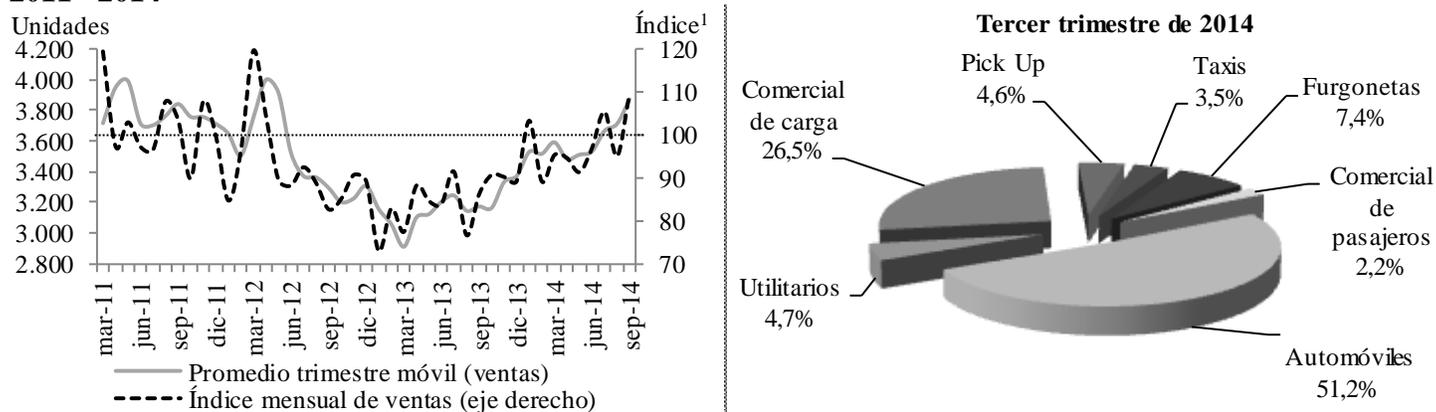
Período	Unidades			
	Septiembre	3 <sup>er</sup> trimestre	Año corrido	Doce meses
2012	3.095	9.881	31.702	42.836
2013	3.226	9.518	27.860	37.780
2014	4.108	11.613	32.979	43.093
Variación % anual				
2013/2012	4,2	-3,7	-12,1	-11,8
2014/2013	27,3	22,0	18,4	14,1

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

El dato de las ventas en el trimestre analizado (11.613 unidades) tuvo una composición mayoritaria del tipo automóviles (5.945 unidades), que representaron el 51,2% del total, 29,9% superior al movimiento de igual lapso de 2013. Le siguieron en su orden los vehículos comerciales de carga (3.078 unidades) con una ponderación de 26,5%. El restante 22,6% se dividió, en su orden, entre furgonetas, utilitarios, pick up, taxis y comerciales de pasajeros. Es de anotar, que la comercialización de los vehículos utilitarios y los pick up retrocedió en el comparativo anual.

Gráfico VI.2

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



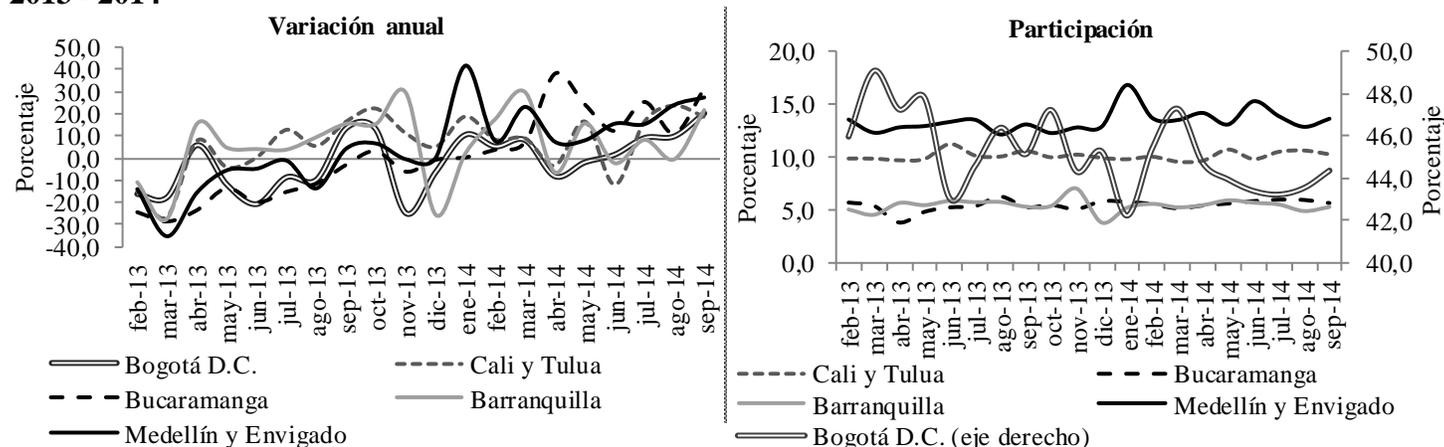
<sup>1</sup> Promedio 2011 = 100.

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

Por su parte, la participación promedio de las ventas registradas en Medellín y Envigado para el trimestre, respecto al total nacional fue de 13,5%, superada por Bogotá D.C. (43,7%); posteriormente se ubicaron, entre las más importantes, Cali y Tuluá (10,5%), Bucaramanga (5,9%), Barranquilla (5,2%), Cartagena y Pereira, ciudades que aportaron individualmente 2,5%.

Gráfico VI.3

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



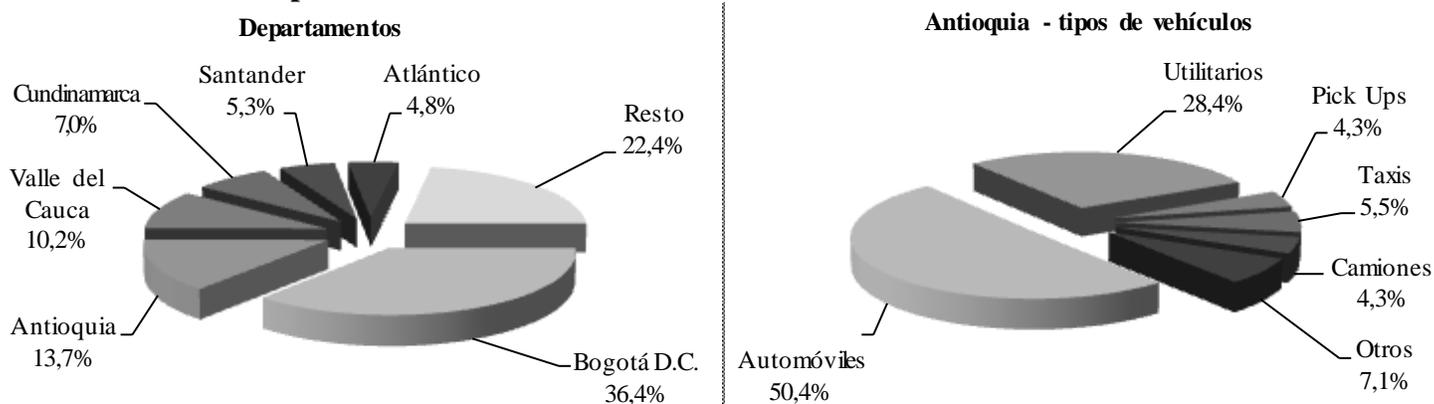
Fuente: Asonac. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

El panorama del sector presentado por Econometría (entidad que produce las cifras del Comité automotor colombiano) en asocio con Fenalco y la ANDI, dio cuenta en septiembre de 3.961 vehículos nuevos matriculados en Antioquia al Registro único nacional de tránsito, que aportaron 13,4% del total nacional (29.528 registros), segundo en importancia después de Bogotá D.C., donde se concentró el 35,2%. Cabe señalar, que en Antioquia el 51,8% correspondió a automóviles. En los primeros nueve meses del año, las matrículas en el departamento ascendieron a 31.314,

mientras que en el contexto nacional sumaron 228.545. Para destacar que al cierre del tercer trimestre, los municipios que lideraron este proceso en el departamento fueron: Envigado (12.735 matrículas), Medellín (8.676 matrículas), Sabaneta (5.924 matrículas) y Rionegro (1.324 matrículas).

Gráfico VI.4

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



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

## VII. TRANSPORTE Y TURISMO

### TRANSPORTE

#### ➤ TRANSPORTE URBANO

**Terminales de transporte.** Durante el tercer trimestre del presente año, el tránsito de pasajeros por las dos terminales terrestres de la ciudad creció 5,7% en forma interanual, tras movilizar 359 mil personas más que el año anterior. Este resultado fue consecuencia de expansiones tanto en el número de viajeros llegados como de salidos (6,5% y 5,0%, respectivamente).

Cuadro VII.1

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

Período	2013			2014			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	935.649	1.135.787	2.071.436	980.393	1.136.827	2.117.220	4,8	0,1	2,2
3 <sup>er</sup> trimestre	2.883.789	3.443.137	6.326.926	3.072.115	3.614.133	6.686.248	6,5	5,0	5,7
Año corrido	8.947.026	10.530.762	19.477.788	9.250.066	10.875.639	20.125.705	3,4	3,3	3,3
Doce meses	12.122.468	14.251.410	26.373.878	12.402.803	14.623.219	27.026.022	2,3	2,6	2,5

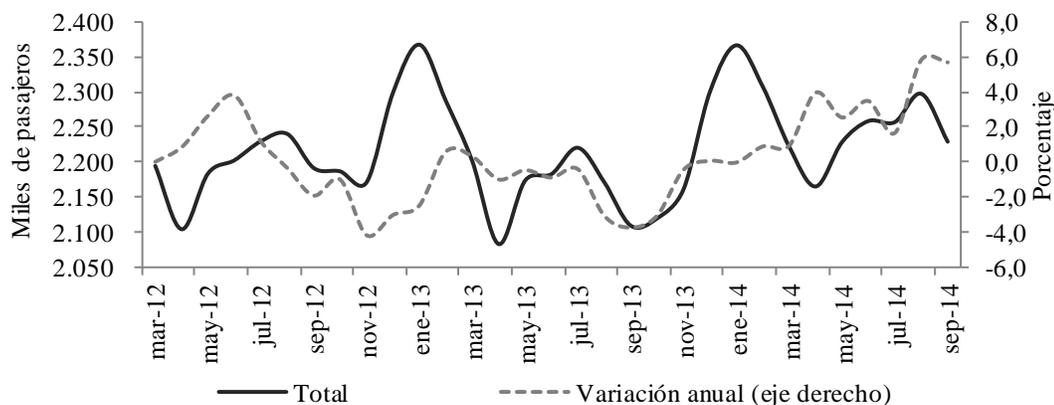
<sup>1</sup> Incluye información de las terminales del Norte y del Sur de Medellín.

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

En el caso de los llegados, la Feria de flores fue el evento que mayor número de visitas propició. En el acumulado anual a septiembre, el incremento fue de 3,3% en la movilización total. Con respecto al flujo total de vehículos, cabe señalar que entre julio y septiembre se observó un promedio mensual de 134 mil automotores (45,0% ingresos, 55,0% salidos), indicando un aumento de 6,7% frente al año anterior.

**Gráfico VII.1**

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



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

**Transporte público urbano.** El número de pasajeros movilizados durante el tercer trimestre del año en el Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá<sup>6</sup> (Sitva), creció 16,6%, comportamiento que mostró una aceleración de 2,7 pp frente al mismo registro de 2013. Entre los distintos componentes del sistema, el que más contribuyó al avance total en este período fueron las líneas de buses de Metroplus (11,5 pp), tras las entrada en funcionamiento de las cuencas tres y seis, que transportaron alrededor de cuatro m de pasajeros adicionales.

**Cuadro VII.2**

**Medellín - Área Metropolitana. Pasajeros movilizados en el Sitva  
A septiembre 2012 - 2014**

Período	Miles de pasajeros				
	2012	2013	2014	Var. % 13/12	Var. % 14/13
Septiembre	15.588	17.696	20.853	13,5	17,8
3 <sup>er</sup> trimestre	46.676	53.155	61.972	13,9	16,6
Año corrido	134.318	147.808	172.259	10,0	16,5
Doce meses	179.127	196.895	227.572	9,9	15,6

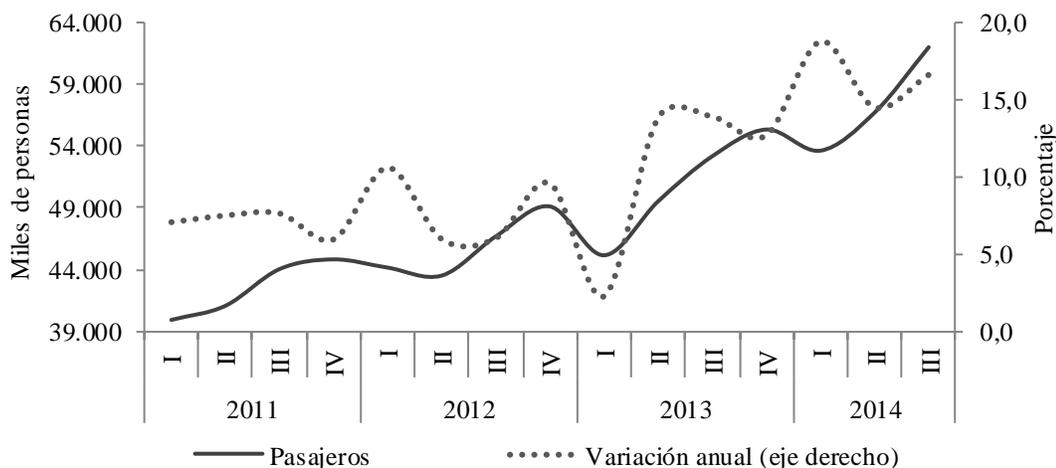
Fuente: Situr. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

<sup>6</sup> Incluye dos líneas del metro, tres del metrocable (K, J, L), líneas 1 y 2 de buses, y las rutas alimentadoras de Belén y Aranjuez (cuencas 3 y 6).

Por su parte, las dos líneas del metro, que en conjunto representaron el mayor traslado de usuarios (77,7%), aportaron 4,8 pp al avanzar 5,6%. A su vez, la movilización de personas por los distintos cables aéreos creció 5,9% y sumaron 0,3 pp al crecimiento total del sistema. Con todo, el promedio mensual de pasajeros movilizados en lo corrido del año a septiembre fue cercano a 19 m, superior en alrededor de 2,7 m de usuarios en términos anuales, gracias al efecto de las nuevas rutas alimentadoras.

**Gráfico VII.2**

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



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

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

El movimiento de pasajeros por vía aérea, que tuvo como origen o destino los aeropuertos de Antioquia<sup>7</sup>, se redujo 2,0% durante el tercer trimestre debido en mayor medida a los cerca de 50 mil pasajeros menos transportados durante el mes de Julio. No obstante, durante el mes de septiembre se presentó un repunte de 4,1% en el total que ayudó a contrarrestar la caída.

De acuerdo a su origen, el mercado nacional, que incluye las salidas y llegadas de pasajeros durante el tercer trimestre, aportó -3,8 pp a la variación total del periodo, en tanto que el tipo de vuelo al exterior mostró más dinamismo, lo que ayudó a compensar la disminución, al aportar 1,8 pp. En términos relativos, el primero siguió siendo el más representativo, con cerca de 86% de los viajes, mientras que el mercado internacional copó el 14,0% restante. Por su parte, en el año corrido se presentó un leve crecimiento de 0,6% en el flujo de personas por las terminales aéreas del departamento.

<sup>7</sup> Incluye el aeropuerto Olaya Herrera (Medellín), José María Córdova (Rionegro), Antonio Roldán (Carepa) y Juan H. White (Caucasia).

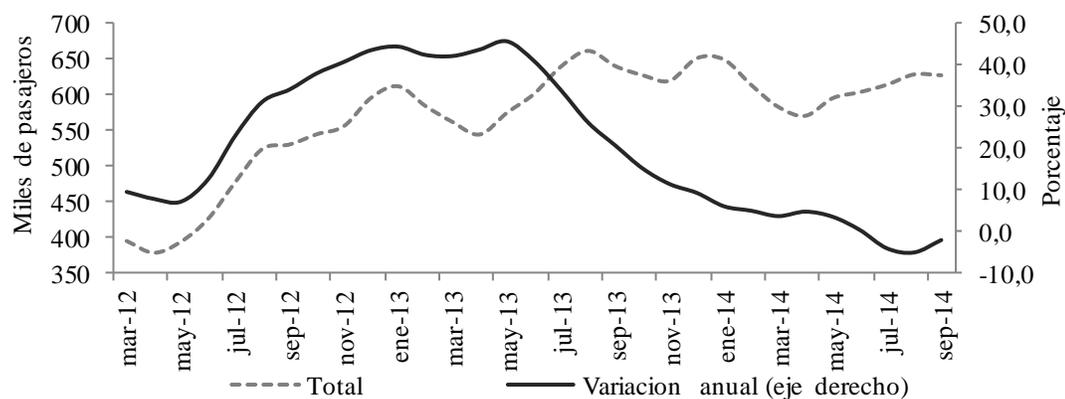
### Antioquia. Transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup> A septiembre 2013 - 2014

Período	2013			2014			Número de personas Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	288.711	297.208	585.919	300.860	308.979	609.839	4,2	4,0	4,1
3 <sup>er</sup> trimestre	960.077	960.258	1.920.335	939.575	942.350	1.881.925	-2,1	-1,9	-2,0
Año corrido	2.693.403	2.716.445	5.409.848	2.712.961	2.729.090	5.442.051	0,7	0,5	0,6
Doce meses	3.595.404	3.601.587	7.196.991	3.698.961	3.696.589	7.395.550	2,9	2,6	2,8

<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.

Gráfico VII.3

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



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

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

En lo corrido del año, de acuerdo al flujo total de pasajeros, la principal ruta de conexión fue Bogotá D.C., que concentró cerca de 55%, no obstante haber presentado una leve disminución de 0,3%; le siguió en orden de importancia Cartagena, con una participación alrededor de 10% y disminución en la variación de 4,7%. Cabe destacar el dinamismo de la ruta Cali, que participó con 9,1% y creció 9,5%, y Barranquilla, aumento de 2,0% y un peso de 6,0%. En tanto, se presentó disminución en los trayectos con San Andrés, 14,1, y Santa Marta, 23,0%, que en conjunto concentraron cerca de 8% de los usuarios.

A nivel internacional, la principal ruta se dio con Estados Unidos, con participación alrededor de 47% del total, le siguió Panamá, con cerca de 36%; otras conexiones importantes fueron Perú, España y Ecuador.

Contrario al comportamiento del transporte de pasajeros, el de carga (incluye nacional e internacional) durante el trimestre creció de manera significativa, cerca de 18% frente a un año atrás. En este orden de ideas, 11,9 pp de dicho avance

correspondió al envío de carga hacia el exterior, que a su vez fue la de más peso en el total (57,4%). En tanto, con 5,5 pp, la llegada de carga foránea fue el segundo rubro que más aportó al aumento trimestral, seguido de la distribución hacia otras partes del país (0,3 pp) y por último estuvo la proveniente de otros lugares de Colombia que contrarrestó 0,2 pp.

Cuadro VII.4

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

Período	2013			2014			Var. %		
	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total	Llegada	Salida	Total
Septiembre	1.803	6.333	8.136	2.291	7.472	9.763	27,1	18,0	20,0
3 <sup>er</sup> trimestre	6.642	19.232	25.874	8.003	22.393	30.396	20,5	16,4	17,5
Año corrido	20.920	59.418	80.338	21.574	67.194	88.768	3,1	13,1	10,5
Doce meses	29.821	78.698	108.519	28.437	87.850	116.287	-4,6	11,6	7,2

<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

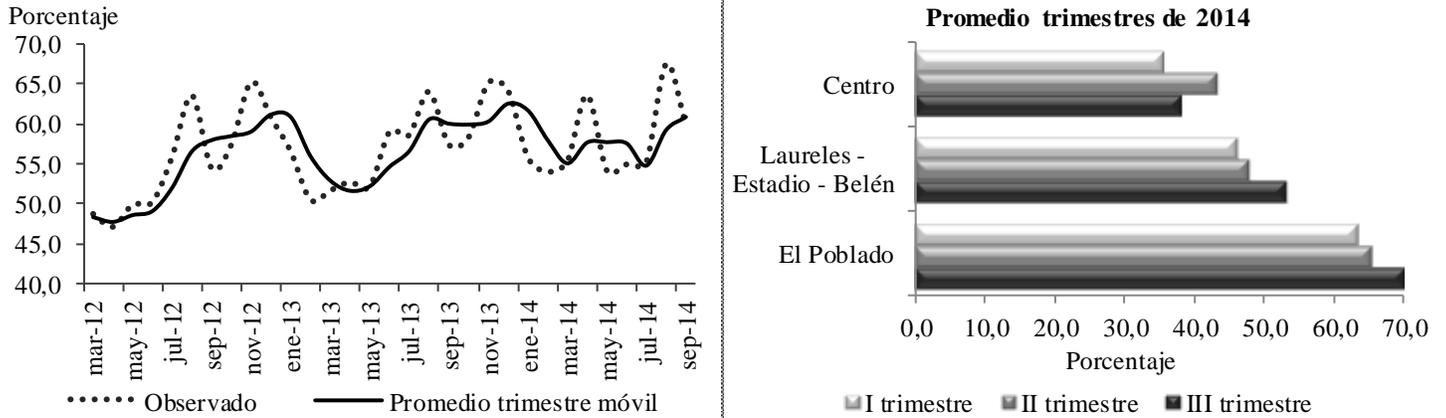
Durante el tercer trimestre del año, el Sistema de Indicadores Turísticos (Situr) reportó un porcentaje promedio de ocupación hotelera en la capital antioqueña de 60,8%, tasa que recoge los resultados de una muestra aproximada de 100 hoteles al interior del municipio. El resultado de este periodo fue superior en 0,8 pp al del año anterior, producto esencialmente de la mayor ocupación durante la Feria de las flores (5,35 pp en términos anuales) y de una reducción de 2,57 pp durante el receso de mitad de año, el cual cubre la primera quincena de julio. La mayor demanda por sitios de alojamiento se reflejó en la tarifa promedio pagada en la ciudad, la cual creció 4,8% en dicho periodo.

Por otra parte, con un promedio de ocupación durante el trimestre de 69,6%, los hoteles de la zona de El Poblado fueron los de mayor uso, seguidos por los del sector de Laureles – Estadio – Belén (53,1%), mientras que los del centro de la ciudad lograron una ocupación media de 38,0%.

En cuanto a la capacidad instalada del sector, el número de habitaciones no varió respecto del cierre de junio permaneciendo en 5.686. De éstas, 58,5% correspondió a la zona de El Poblado, 29,4% se ubicaron en Laureles – Estadio - Belén, y el 12,1% restante alrededor del centro de la ciudad. En este orden de ideas, el total de empleados, que incluye tanto fijos como temporales, fue de 2.933 personas, con una distribución similar a la observada en las habitaciones.

Gráfico VII.4

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



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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO<sup>8</sup>

### CAPTACIONES

Al cierre de septiembre 2014, las captaciones del sistema financiero en Antioquia cerraron con un saldo de \$34.844 miles de m y una variación interanual de 18,0%. De hecho, los pasivos del sistema vienen perdiendo dinamismo: el promedio de los crecimientos anuales de los tres trimestres en lo corrido del año fue de 16,2%, en tanto que en 2013 se situó en 22,4%.

Las participaciones en el total de depósitos y los respectivos aumentos por tipo de intermediario fueron: bancos comerciales (78,4% y 16,1%), compañías de financiamiento comercial (17,8% y 29,5%) y en las cooperativas financieras (3,7% y 10,6%).

En la estructura de captaciones, las cuentas de ahorro concentraron 60,0%, los depósitos en cuenta corriente bancaria (10,9%) y los certificados de depósito a término (21,6%). Estos últimos mostraron el mayor incremento anual entre los últimos ocho trimestres (25,4%), que puede sustentarse por la transmisión de los aumentos en la tasa de política a las tasas pasivas.

<sup>8</sup> No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales - IOE.

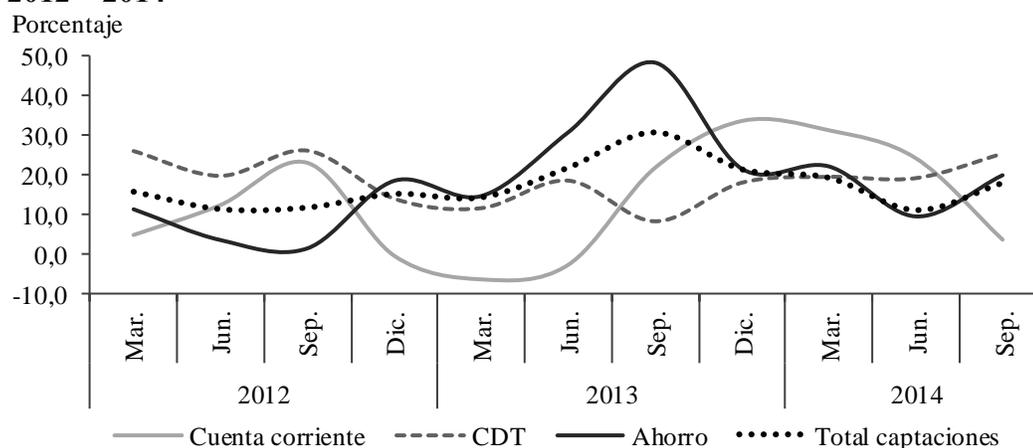
**Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo**  
**A septiembre 2012 - 2014**

Variables	2012	2013	2014	Var. %	
				13/12	14/13
Total	22.570	29.526	34.844	30,8	18,0
Bancos comerciales	17.084	23.549	27.332	37,8	16,1
Compañías de financiamiento	4.464	4.795	6.209	7,4	29,5
Cooperativas financieras	1.008	1.176	1.301	16,7	10,6
Corporaciones financieras	14	6	2	-57,1	-66,7
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.997	3.651	3.786	21,8	3,7
Certificados de depósito a término	5.533	5.995	7.520	8,3	25,4
Depósitos de ahorro	11.733	17.420	20.901	48,5	20,0
Títulos de inversión	2.307	2.460	2.637	6,6	7,2

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

Gráfico VIII.1

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



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

## COLOCACIONES

En el periodo analizado, el saldo de las colocaciones en Antioquia aumentó 13,3% en el comparativo anual, siendo el más bajo desde junio de 2010. No obstante la buena dinámica de los créditos de consumo y de vivienda, que avanzaron 26,3% y 22,6%, el desempeño de la cartera total estuvo afectada por la débil dinámica del crédito comercial que se acrecentó 8,8%, mientras que su representatividad se acercó a 70% del total. Por su parte, el microcrédito, que agrupó solo 1,6%, exhibió una variación anual de 14,4%.

Según establecimiento de crédito, los bancos comerciales tuvieron un incremento en los préstamos de 9,1% y participaron 86,8% del total. Fue relevante el avance de las colocaciones de las compañías de financiamiento comercial, 68,4%, ganando poco más de tres pp de participación (10,4%) respecto del año anterior; en tanto, las cuentas pasivas de las cooperativas financieras, que aumentaron 8,1%, redujeron su ponderación dentro del total a 2,8%.

Cuadro VIII.2

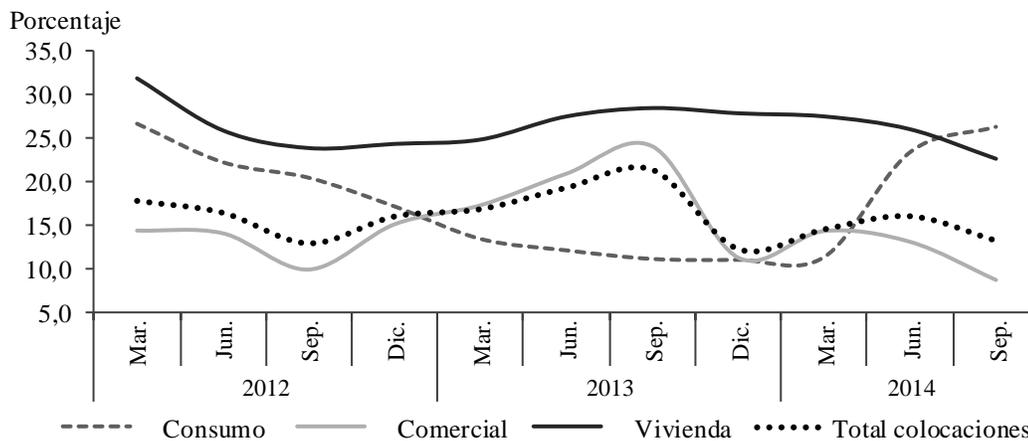
**Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo  
A septiembre 2012 - 2014**

Variables	2012	2013	2014	Var. %	
				13/12	14/13
Total	41.576	50.453	57.140	21,4	13,3
Bancos comerciales	37.231	45.423	49.573	22,0	9,1
Compañías de financiamiento	2.992	3.530	5.946	18,0	68,4
Cooperativas financieras	1.353	1.500	1.621	10,9	8,1
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	9.192	10.218	12.903	11,2	26,3
Créditos de vivienda	2.436	3.128	3.836	28,4	22,6
Créditos comerciales	29.278	36.317	39.497	24,0	8,8
Microcréditos	670	790	904	17,9	14,4

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

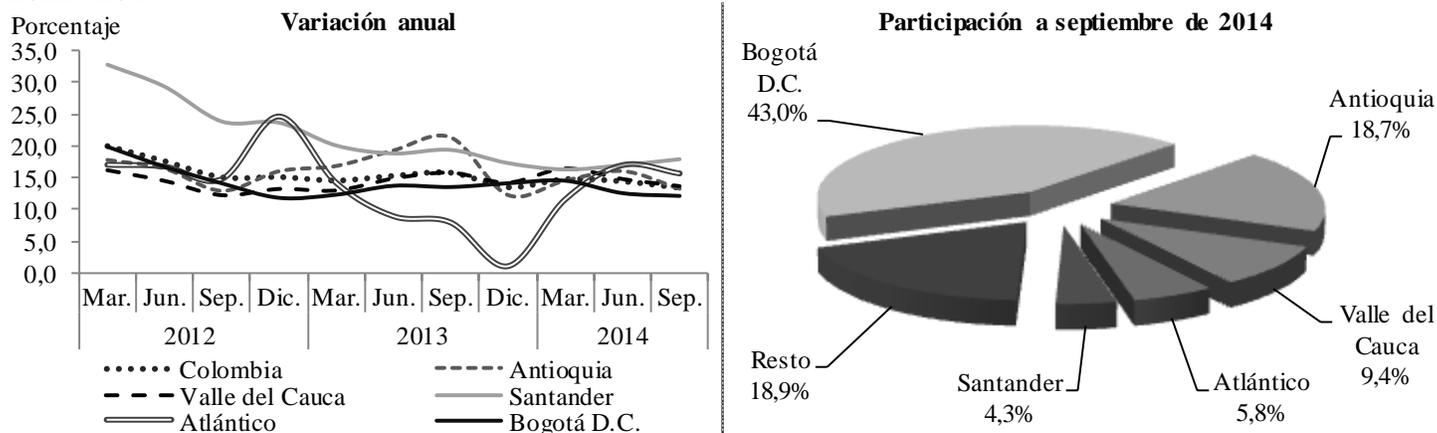
Gráfico VIII.2

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



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

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



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

## IX. MERCADO LABORAL

Según la información de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, en el trimestre móvil julio – septiembre 2014 la tasa de desempleo en Medellín - Valle de Aburrá (VA)<sup>9</sup> se ubicó en 9,7%, levemente más baja que la registrada en igual periodo del año anterior (10,0%), y similar a la observada para el agregado de las 10 ciudades y 13 áreas metropolitanas (9,5%). Con el anterior resultado, se ajustaron cuatro trimestres móviles (desde abril) consecutivos con tasas de un dígito.

Cuadro IX.1

### Medellín - Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral Trimestre móvil julio - septiembre 2008 - 2014

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tasa global de participación (TGP)	61,4	62,8	64,9	64,2	65,7	65,2	66,0
Tasa de ocupación (TO)	53,3	53,0	56,1	56,6	57,9	58,7	59,6
Tasa de desempleo (TD)	13,3	15,5	13,6	11,8	12,0	10,0	9,7
% de población en edad de trabajar	82,6	82,9	83,3	83,5	83,8	84,0	84,1
Población económicamente activa (miles)	1.662	1.730	1.823	1.832	1.908	1.924	1.975
Ocupados (miles)	1.441	1.462	1.574	1.616	1.680	1.731	1.784
Desocupados (miles)	221	268	249	216	228	193	192

Fuente: DANE.

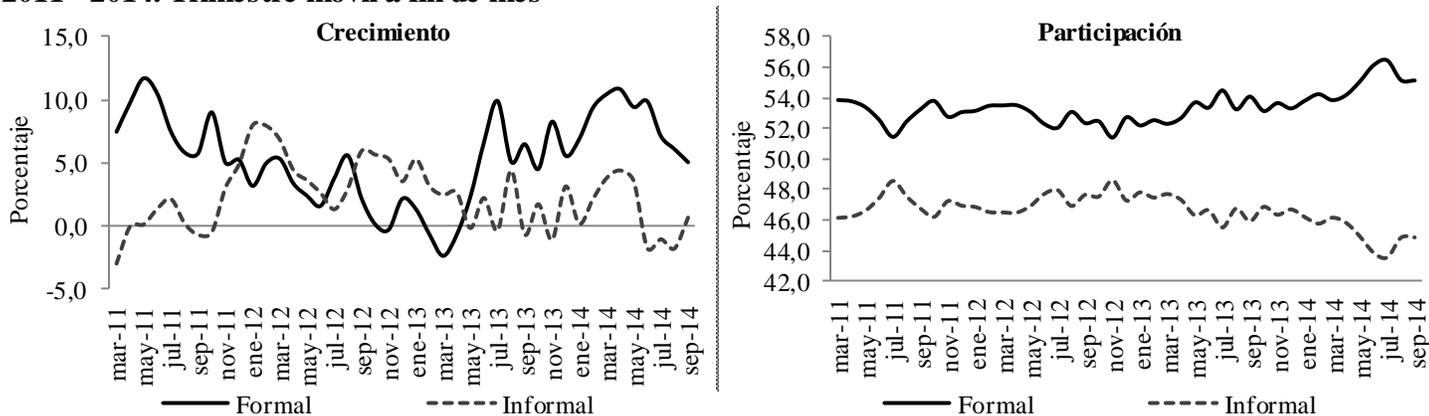
La demanda de trabajo continuó creciendo más que la oferta. En efecto, respecto de 2013, el número de ocupados aumentó en 53 mil, mientras que la población económicamente activa lo hizo en 51 mil. De otro lado, una característica destacable en la dinámica del mercado laboral de Medellín VA fue la mejora en la calidad del empleo; es así como el asalariado y el formal tuvieron incrementos anuales de 5,0%,

<sup>9</sup> Incluye los municipios de Caldas, La Estrella, Sabaneta, Itagüí, Envigado, Bello, Girardota, Copacabana y Barbosa.

cada uno de ellos; en tanto, las variaciones del no asalariado y el informal fueron respectivamente de 0,4% y 0,7%.

Gráfico IX.1

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

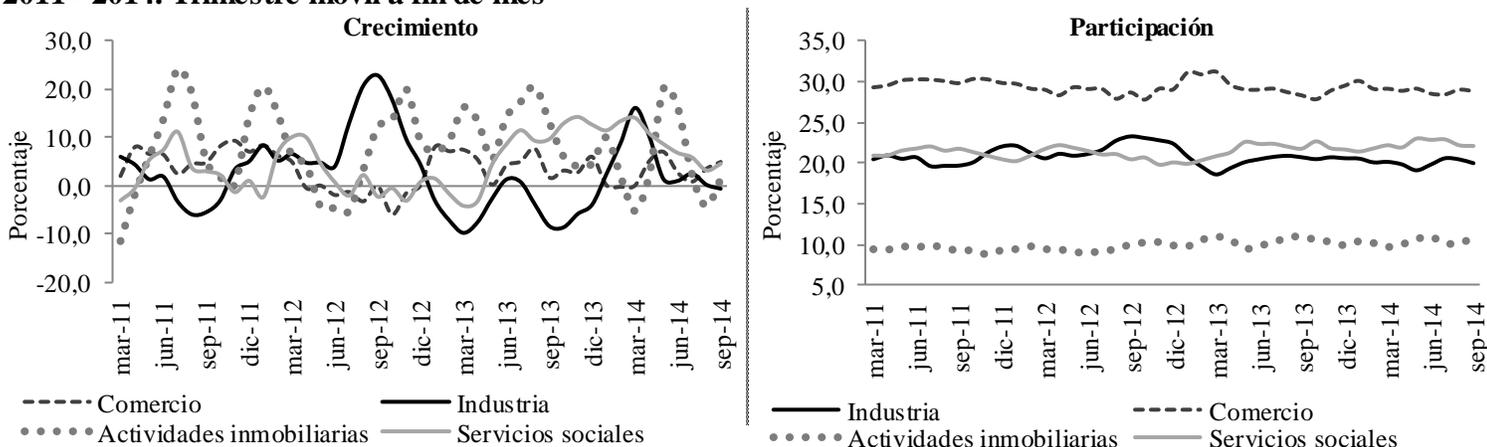


Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

Las ramas de actividad económica que ocuparon mayor número de empleados fueron: comercio, hoteles y restaurantes, que concentró 28,8% del total (515 mil personas); le siguieron servicios comunales, sociales y personales, 22,1% (394 mil personas) y la industria manufacturera, 20,0% (356 mil personas). El empleo de estas tres ramas representó cerca de 71% del total. Al observar las tasas de crecimiento en agosto y septiembre se destaca la pérdida de dinamismo en el empleo de la actividad constructora, y la nula generación en la industria manufacturera.

Gráfico IX.2

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



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

## X. PRECIOS

Según el DANE, en septiembre la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Medellín fue de 0,18%, esta tasa fue superior en 0,10 pp a la registrada en el mismo mes del año anterior. En términos anuales el alza en los precios fue de 2,89%, valor mayor en 0,92 pp respecto a un año atrás y 0,03 pp frente al total nacional, aproximándose a la meta de largo plazo fijada por el Banco de la República (3,0%).

Cabe resaltar que por niveles de ingreso en los doce meses la incidencia de la inflación fue mayor en los hogares de baja capacidad adquisitiva, con un aumento del IPC superior en 0,12 pp al resultado general. En tanto que entre las familias de ingresos medios y altos la incidencia fue menor, con avances inferiores en 0,02 pp y 0,15 pp, respectivamente.

Cuadro X.1

### Nacional - Medellín. IPC total, por tipo de ingresos, y de alimentos A septiembre de 2014

Concepto	Porcentaje			
	Mensual	Trimestre	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,14	0,49	3,08	2,86
Ingresos altos	0,16	0,44	2,79	2,83
Ingresos medios	0,14	0,49	3,05	2,89
Ingresos bajos	0,11	0,52	3,25	2,82
Total Medellín	0,18	0,65	2,71	2,89
Ingresos altos	0,13	0,34	2,36	2,74
Ingresos medios	0,21	0,63	2,66	2,87
Ingresos bajos	0,15	0,85	3,02	3,01
Alimentos Nacional	0,16	0,87	4,52	3,25
Alimentos Medellín	0,02	0,91	3,75	3,33

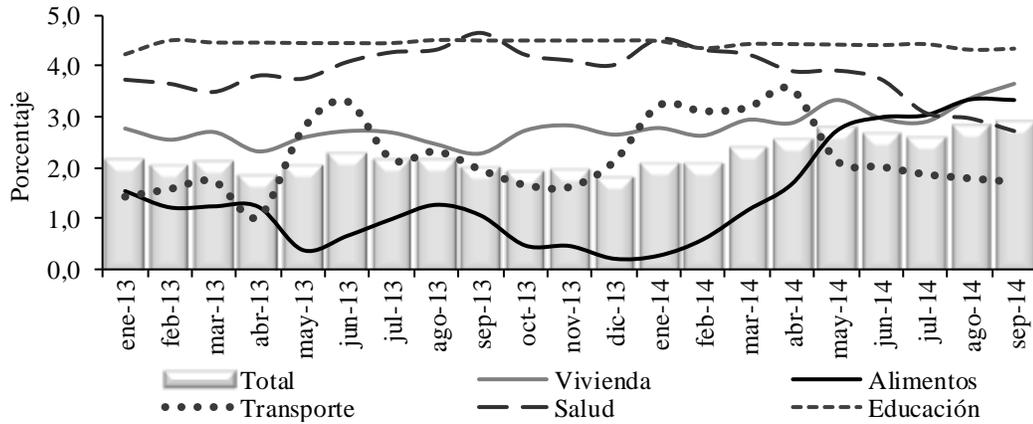
Fuente: DANE.

Por grupos de gasto, sobresalió el repunte en el precio de los alimentos, que desde junio es mayor que el registro total (3,33% en septiembre); otro rubro con aumento superior al promedio fue el de vivienda (3,65%); ambos son de particular interés ya que tienen la mayor ponderación dentro del índice (25,09% y 31,63%, en su orden). Al interior del primer grupo, fue preponderante el alza en algunos productos como la papa (14,79%) y en los subgrupos de frutas frescas (12,59%) y carnes (5,99%); en vivienda, el subgrupo de servicios públicos tuvo el avance más alto (6,57%). De otra parte, comunicaciones (1,49%), diversión (1,50%), otros gastos (1,63%) y transporte (1,72%) fueron los de menor variación.

Entre las principales ciudades capitales, Bucaramanga tuvo el nivel de precios más significativo (3,42%), seguida de Cali (2,94%) y Barranquilla (2,91%).

Gráfico X.1

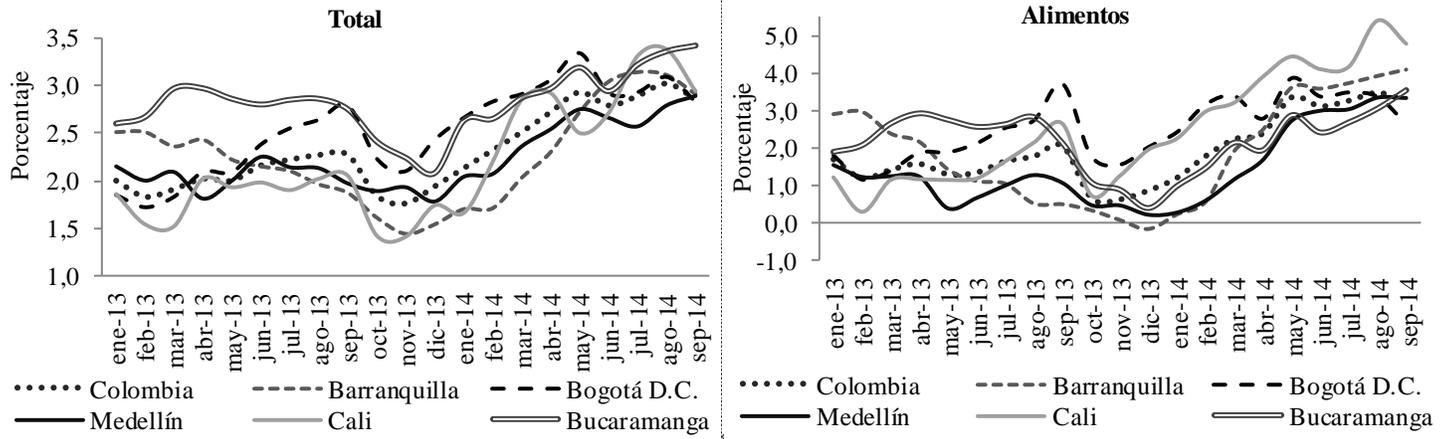
**Medellín. Evolución del IPC y principales grupos de gasto 2013 - 2014**



Fuente: DANE.

Gráfico X.2

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



Fuente: DANE.

## XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

De acuerdo con la información reportada por la Cámara de Comercio de Medellín que contiene los registros consolidados de empresas en 69 municipios del departamento, la inversión neta acumulada durante los primeros nueve meses del año tuvo un valor negativo de \$220.465 m, que significó un decrecimiento de 129,7% frente a igual periodo de 2013.

El movimiento de mayor impacto en el saldo de esta variable fue el del sector de la construcción, por la liquidación de la sociedad EPM Ituango durante el primer semestre del año, cercano a \$1 billón. De igual forma en el total se evidenció un mayor número de sociedades liquidadas, superior en 7,6% a las de un año atrás. Por actividades, aparte de la construcción, cinco más presentaron alzas, entre estas explotación de minas y canteras (294,5%) fue la más relevante; así como comercio, restaurantes y hoteles, que en términos absolutos, superó en \$8.396 m el monto de un año atrás.

Cuadro XI.1

### Antioquia. Inversión neta, según actividad económica

Acumulado enero - septiembre 2013 - 2014<sup>Pr</sup>

Sectores	Millones de pesos		
	2013	2014	Var. %
Total	741.098	-220.465	-129,7
Agropecuario	21.316	16.533	-22,4
Explotación de minas y canteras	17.972	22.280	24,0
Industria manufacturera	92.856	47.902	-48,4
Electricidad, gas y agua	2.501	75.319	*
Construcción	88.365	-820.387	--
Comercio, restaurantes y hoteles	110.150	123.831	12,4
Transporte y comunicaciones	40.606	45.988	13,3
Seguros y finanzas	250.104	248.050	-0,8
Servicios sociales y personales	117.228	20.019	-82,9

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

-- No aplicable.

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

A pesar de los menores niveles de inversión neta, la constitución de nuevas sociedades hasta septiembre mostró un repunte de 16,6% en número, y de 6,6% en el valor. En este orden de ideas, de los nueve sectores clasificados, seis evidenciaron mejoras en el comparativo interanual, siendo el de la construcción el que más avanzó (251,3%). De igual forma, fue substancial la formación de nuevas sociedades en algunas actividades puntuales como las de fideicomisos, fondos y entidades financieras similares, e instalaciones especializadas. De otra parte, se observó un menor nivel en el valor de las constituciones en el sector de servicios sociales y personales, comercio, restaurantes y hoteles, y electricidad, gas y agua.

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

Sectores	2013		2014		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	802	67.529	863	994.781	7,6	*
Agropecuario	20	682	16	744	-20,0	9,2
Explotación de minas y canteras	19	2.241	9	8.841	-52,6	294,5
Industria manufacturera	128	4.188	110	7.336	-14,1	75,2
Electricidad, gas y agua	5	100	5	201	0,0	102,0
Construcción	36	990	56	932.434	55,6	*
Comercio, restaurantes y hoteles	271	6.087	282	14.483	4,1	137,9
Transporte y comunicaciones	42	5.327	59	1.378	40,5	-74,1
Seguros y finanzas	215	45.306	252	26.951	17,2	-40,5
Servicios sociales y personales	66	2.608	74	2.412	12,1	-7,5

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

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

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

Sectores	2013		2014		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	4.753	316.790	5.544	337.786	16,6	6,6
Agropecuario	117	9.380	135	11.147	15,4	18,8
Explotación de minas y canteras	106	13.246	180	19.781	69,8	49,3
Industria manufacturera	681	24.471	800	37.355	17,5	52,7
Electricidad, gas y agua	54	1.860	42	1.731	-22,2	-6,9
Construcción	607	21.016	792	73.836	30,5	251,3
Comercio, restaurantes y hoteles	1.194	64.625	1.237	51.388	3,6	-20,5
Transporte y comunicaciones	407	19.665	498	24.291	22,4	23,5
Seguros y finanzas	1.264	63.229	1.472	108.150	16,5	71,0
Servicios sociales y personales	323	99.299	388	10.107	20,1	-89,8

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

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

Por último, el otro componente que incidió negativamente en la inversión neta fue el monto acumulado por la reformas de capital, que entre enero y septiembre cayó en tanto en valor como en número de 11,2% y 6,2%, respectivamente. A nivel sectorial, seis tuvieron peor desempeño que el año anterior, siendo la industria manufacturera la de más alto retroceso (-75,4%), seguida por las actividades agropecuarias (-51,4%). No obstante, entre los tres renglones que presentaron avance, se destacó electricidad gas y agua, en particular la transmisión de energía eléctrica, y comercio restaurante y hoteles, especialmente el comercio al por menor de prendas de vestir.

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

Sectores	2013		2014		Var. %	
	Numero	Valor	Numero	Valor	Numero	Valor
Total	1.289	491.837	1.209	436.530	-6,2	-11,2
Agropecuario	50	12.618	43	6.130	-14,0	-51,4
Explotación de minas y canteras	39	6.967	63	11.340	61,5	62,8
Industria manufacturera	122	72.573	131	17.883	7,4	-75,4
Electricidad, gas y agua	6	741	11	73.789	83,3	*
Construcción	112	68.340	103	38.211	-8,0	-44,1
Comercio, restaurantes y hoteles	289	51.612	302	86.926	4,5	68,4
Transporte y comunicaciones	80	26.267	119	23.074	48,8	-12,2
Seguros y finanzas	509	232.182	371	166.851	-27,1	-28,1
Servicios sociales y personales	82	20.537	66	12.325	-19,5	-40,0

<sup>PT</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

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

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

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

El comportamiento de la EMEE, encuesta de expectativas realizada por el Banco de la República, al cierre del tercer trimestre del año continuó con tendencia positiva en el ámbito nacional, así como en buena parte de las regiones seguidas. El resultado del volumen de ventas (se refiere a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas cualitativas de las cantidades vendidas mayor y menor) en septiembre (23,5%), el segundo más alto en los nueve primeros meses, superó el de un año atrás en 17,1 pp. Igualmente, el promedio del período julio - septiembre del presente año (22,8%), fue muy superior al exhibido en 2013 (5,0%).

Ahora bien, el balance del volumen de ventas para Antioquia en septiembre fue de 34,6% (un año atrás se había ubicado en 0,0%), segundo porcentaje más importante dentro de las demás regiones, solo superado por Suroccidente (42,4%); en orden de importancia se ubicaron Nororienté (33,3 pp) y Suroccidente (24,2 pp); para las demás zonas los avances fueron mínimos, siendo negativo en los Llanos orientales (-0,6 pp).

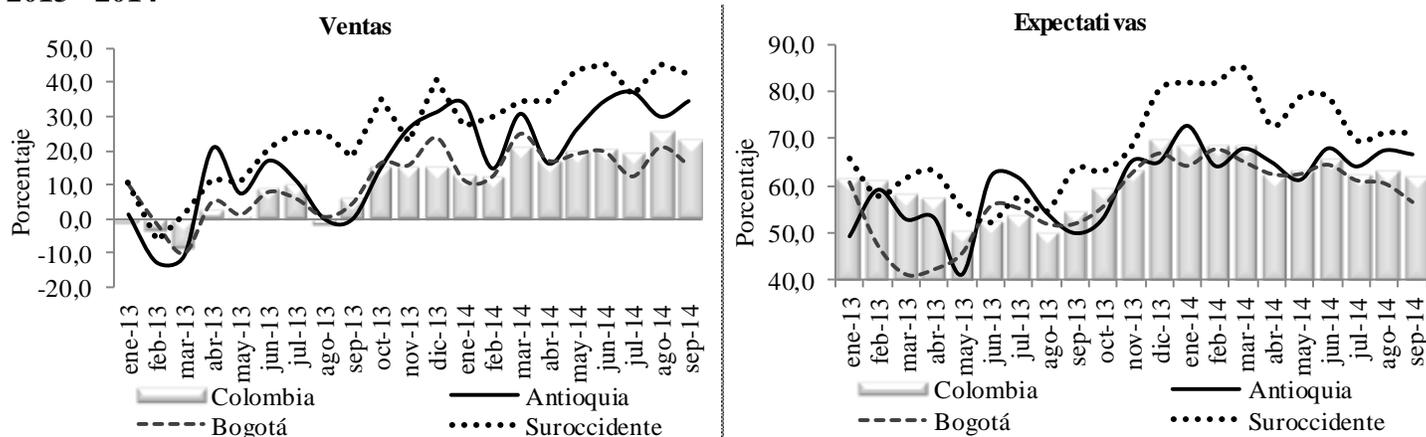
En cuanto a la segunda variable analizada, las expectativas del volumen de ventas en los próximos 12 meses, el departamento, con un balance de 66,7% en septiembre, ocupó el cuarto lugar; por encima se colocaron Costa atlántica (72,3%), Suroccidente (71,2%) y Central oriental (67,5%). No obstante, el avance anual de Antioquia, 16,7

<sup>10</sup> Realizada a una muestra nacional de 550 empresas de los sectores comercio, industria y servicios. En Antioquia se aplica en los municipios de Medellín e Itagüí.

pp, únicamente estuvo precedido por el de la zona Central oriental, 27,5 pp. Cabe señalar, que los resultados generales (62,0%) se acrecentaron 7,5 pp frente a septiembre de 2013.

Gráfico XII.1

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



Fuente: EMEE - Banco de la República.

Por su parte, la encuesta realizada entre sectores para el total nacional, tuvo el mejor resultado en cuanto a las cantidades vendidas en transporte (38,1%); respecto a las variaciones anuales, todas se situaron en franja positiva, excepción hecha de agricultura donde se redujo 5,7 pp. De manera puntual el crecimiento más relevante se obtuvo en la industria 26,5 pp, luego que en septiembre de 2013 se había ubicado en -0,7%. En lo que concierne al seguimiento de las expectativas, el comercio lideró los resultados con un balance de 66,5%, posteriormente se ubicó industria (64,6%) y transporte (59,5%); referente a los incrementos, el mayor de ellos lo obtuvo comercio con 12,5 pp en el comparativo anual; para la construcción fue negativo en igual magnitud.

**SERVICIOS BÁSICOS**

El consumo consolidado de energía eléctrica en el departamento de Antioquia durante el tercer trimestre fue 3,3% superior al de fecha comparable de 2013, de acuerdo con el reporte de las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM). En orden de importancia la demanda de energía estuvo conformada por la residencial, 38,1% del total, y crecimiento de 2,3%; industrial, 29,2%, y variación de 3,8%; comercial, 21,1%, y otros usos, 11,6%, con crecimientos de 1,4% y 9,1%, respectivamente.

En lo corrido del año el uso de energía y su estructura tuvo un comportamiento similar a la del trimestre señalado, al crecer anualmente 3,4%. Sobresalió la expansión en el segmento industrial, 4,4%, donde se dio continuidad a la tendencia de crecimiento iniciada en enero del corriente; por su parte la comercial avanzó 2,3%.

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

Período	Total	Gigavatios/hora			
		Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>2</sup>
2013					
Septiembre	665	260	144	190	71
3 <sup>er</sup> trimestre	2.009	773	432	584	220
Año corrido	5.912	2.311	1.271	1.692	638
Doce meses	7.879	3.080	1.695	2.259	845
2014					
Septiembre	687	265	145	199	78
3 <sup>er</sup> trimestre	2.075	791	438	606	240
Año corrido	6.115	2.374	1.300	1.766	675
Doce meses	8.114	3.149	1.733	2.342	890
Variación % anual					
Septiembre	3,3	1,9	0,7	4,7	9,9
3 <sup>er</sup> trimestre	3,3	2,3	1,4	3,8	9,1
Año corrido	3,4	2,7	2,3	4,4	5,8
Doce meses	3,0	2,2	2,2	3,7	5,3

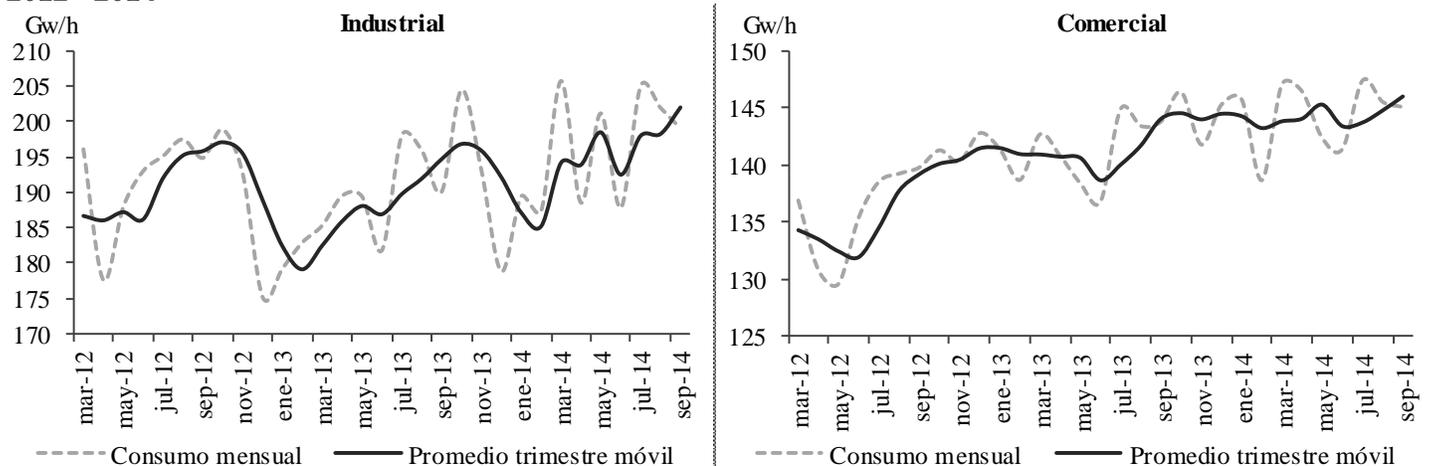
<sup>1</sup> Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

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

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

### Gráfico XII.2

#### Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial y comercial 2012 - 2014



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

En tanto, el consumo de gas natural<sup>11</sup> en el departamento alcanzó 42.258 m<sup>3</sup> en el tercer trimestre, volumen levemente inferior al de igual período del año anterior; no obstante, en lo que va corrido del año y en los últimos 12 meses el incremento en la

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

demanda fue de 4,3% y 6,6%, en su orden. El consumo residencial de gas en el trimestre participó con 76,5% de la demanda total, y registró un mínimo retroceso; de igual forma el comercial se contrajo 5,3%.

Por su parte, el número de usuarios continuó creciendo, en línea con lo que ha venido sucediendo en el pasado reciente, al totalizar 2.570.558 residenciales a septiembre y 38.159 en el segmento comercial, para variaciones de 3,4% y 2,9%, respectivamente.

Cuadro XII.2

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

**Miles de metros cúbicos**

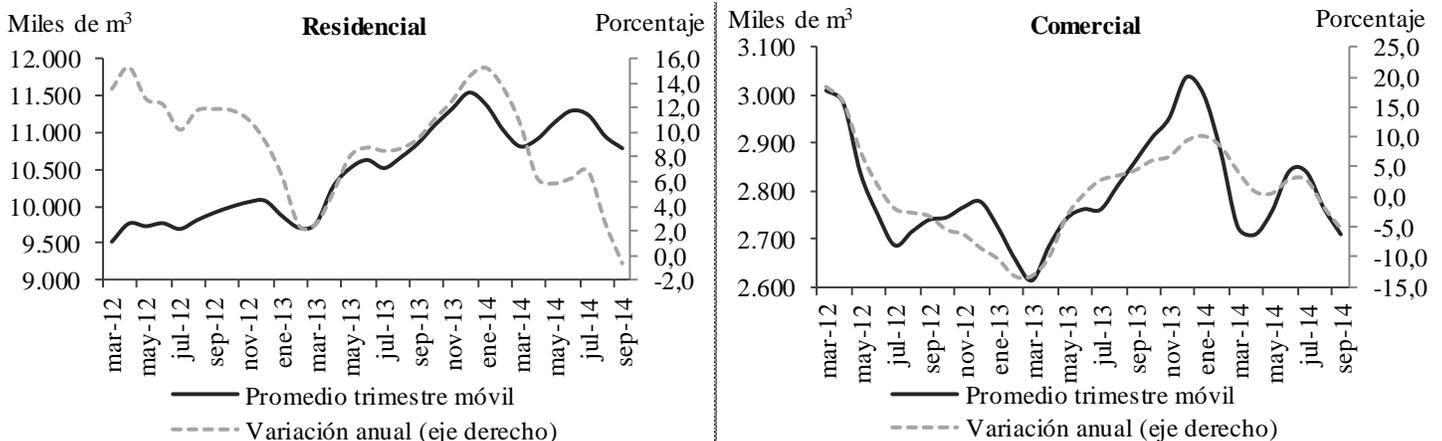
Período	Total	Residencial	Comercial	Otros <sup>1</sup>
2013				
Septiembre	14.613	11.148	2.880	585
3 <sup>er</sup> trimestre	42.873	32.556	8.582	1.735
Año corrido	123.498	93.728	24.707	5.063
Doce meses	163.616	123.951	33.040	6.625
2014				
Septiembre	14.479	11.140	2.745	594
3 <sup>er</sup> trimestre	42.258	32.348	8.128	1.782
Año corrido	128.776	98.644	24.825	5.307
Doce meses	174.420	133.253	33.937	7.230
Variación % anual				
Septiembre	-0,9	-0,1	-4,7	1,5
3 <sup>er</sup> trimestre	-1,4	-0,6	-5,3	2,7
Año corrido	4,3	5,2	0,5	4,8
Doce meses	6,6	7,5	2,7	9,1

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

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

Gráfico XII.3

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



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

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

El reporte de estadísticas divulgado por la Dirección de Impuestos de Aduanas Nacionales (DIAN), tuvo un incremento de 11,6% para el tercer trimestre del recaudo tributario nacional hecho en el departamento, tasa igual a la presentada en el año corrido, al totalizar \$3,8 billones y \$11,1 billones, en su orden. Los principales rubros fueron la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, y el IVA, donde la contribución al resultado final de cada una de ellas fue 6,3% y 1,0%, respectivamente; las expansiones trimestrales entre años fueron de 20,4% y 3,6%, en su orden.

Cuadro XII.3

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

Período	Total	IVA	Retención <sup>1</sup>	GMF	CREE <sup>2</sup>	Externos <sup>3</sup>	Millones de pesos	
							Renta cuotas	Otros <sup>4</sup>
2013								
Acumulado	9.987.367	2.413.441	2.973.383	1.487.890	178.284	539.577	1.532.719	862.073
1 <sup>er</sup> trimestre	2.918.700	920.314	1.106.566	490.642	0	157.112	212.228	31.838
2 <sup>o</sup> trimestre	3.672.266	480.321	894.405	495.300	38.444	192.243	1.196.005	375.548
3 <sup>er</sup> trimestre	3.396.401	1.012.806	972.412	501.948	139.840	190.222	124.486	454.687
2014 <sup>Pr</sup>								
Acumulado	11.146.286	2.768.518	3.352.162	1.675.668	1.252.131	574.075	664.021	859.711
1 <sup>er</sup> trimestre	3.408.977	1.196.856	1.150.517	536.904	203.043	166.529	90.042	65.086
2 <sup>o</sup> trimestre	3.946.595	522.072	1.030.793	549.608	813.958	199.937	451.608	378.619
3 <sup>er</sup> trimestre	3.790.714	1.049.590	1.170.852	589.156	235.130	207.609	122.371	416.006
Variación % anual								
Acumulado	11,6	14,7	12,7	12,6	*	6,4	-56,7	-0,3
1 <sup>er</sup> trimestre	16,8	30,0	4,0	9,4	--	6,0	-57,6	104,4
2 <sup>o</sup> trimestre	7,5	8,7	15,2	11,0	*	4,0	-62,2	0,8
3 <sup>er</sup> trimestre	11,6	3,6	20,4	17,4	68,1	9,1	-1,7	-8,5

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

-- No aplicable.

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

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

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

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

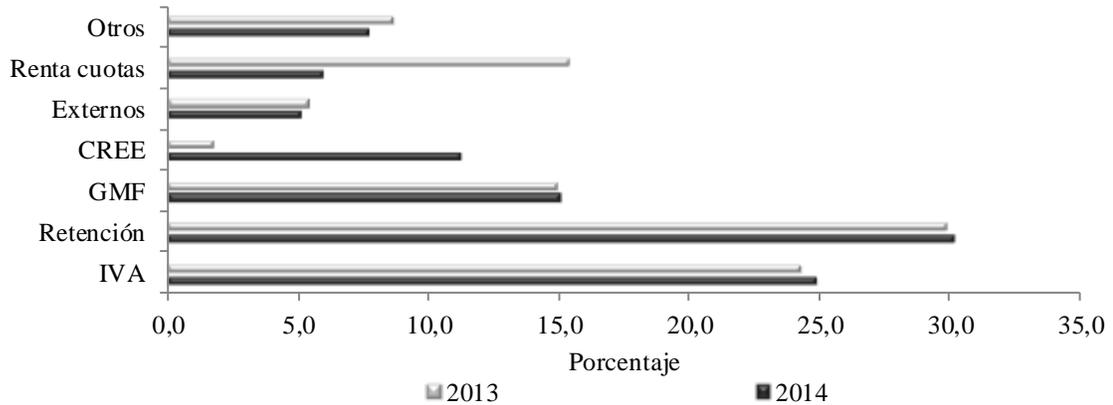
Fuente: DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín. Banco de la República.

En el caso del CREE, que captó recursos correspondientes al 6,2% del total, su avance interanual, 68,1%, le permitió contribuir con 4,2% a la expansión total. Por su parte el gravamen a los movimientos financieros (participación de 15,4%), avanzó anualmente 17,4%, que le significó un aporte de 2,7% al crecimiento global.

En cuanto a los tributos externos \$207.609 m, el 0,5% del consolidado, se expandieron 9,1% en el trimestre y 6,4% en el año corrido, lo que aportó 5,5% a la evolución total.

**Gráfico XII.4**

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



<sup>PF</sup> Cifras preliminares.

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

## PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ

*La actividad económica de Chocó exhibió un bajo desempeño al cierre del tercer trimestre del año, debido a los resultados poco favorables obtenidos por aquellas variables que tienen un mayor impacto en los diferentes indicadores departamentales.*

En efecto, la extracción de minerales preciosos, en el sector primario, y la construcción en el secundario, presentaron descensos con respecto al mismo periodo de 2013, no obstante el departamento continuó siendo el segundo productor de oro en el contexto nacional e importante jugador en la explotación de otros recursos naturales.

Dentro de este contexto, se debe tener en cuenta que las tareas extractivas tienen la particularidad de ser muy sensibles a factores como, la seguridad de la región, la variación de los precios internacionales de los commodities y al otorgamiento de licencias para el corte de madera por parte de las autoridades ambientales.

Con respecto al comercio exterior, las exportaciones se incrementaron jalonadas por la producción maderera ante la caída de la venta de minerales preciosos. Por el contrario, el valor de las importaciones registró un descenso importante en comparación con el tradicional movimiento de años anteriores; en ellas se destacó la compra de maquinaria pesada, encadenada a la extracción minera y la realización de obras civiles.

Respecto a las actividades económicas regionales con una mejor dinámica, sobresalieron los saldos positivos arrojados por las operaciones activas y pasivas del sistema financiero, las cuales se relacionaron con el comercio generado por la minería, la explotación maderera y el auge del crédito dirigido al consumo de los hogares. También el recaudo de impuestos nacionales, realizado en el departamento, tuvo signos de recuperación, a pesar de su poca participación dentro del total nacional; igualmente, el consumo de energía eléctrica mejoró levemente.

Finalmente, se presentó una tasa de inflación baja respecto al resultado nacional, mientras que la de desempleo, aunque continuó por encima de un dígito, se redujo significativamente respecto del trimestre móvil julio – septiembre de 2013.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Los créditos rurales desembolsados por Finagro con destino al departamento de Chocó entre julio y septiembre del corriente, ascendieron a \$2.114 m, equivalente a una variación negativa de 19,0% en términos anuales; similar comportamiento se presentó en los nueve primeros meses del año, cuando cayeron 23,3%. La participación dentro del total de créditos asignados en el país fue inferior a 1% para ambos cortes, situación que lo ubica entre los seis departamentos con menor representatividad.

En el tercer trimestre los desembolsos se designaron a pequeños y medianos productores, con destino a los grupos de siembras, compra de animales, maquinaria y equipo, consolidación de pasivos, producción de cultivos y sostenimiento.

Para el grupo de siembras se aprobaron 96 créditos por \$584 m, dirigidos principalmente a la financiación de cultivos de plátano, cacao, renovación de cafetales envejecidos y frutales de piña, tomate de árbol, coco y aguacate. En la compra de animales se dieron 61 créditos (\$804 m) encaminados a la cría de bovinos doble propósito, ganado porcino y animales de labor. Por su parte, en la consolidación de pasivos se suscribieron 48 aprobaciones que sumaron \$302 m para mejorar las condiciones de créditos anteriores. La compra de maquinaria y equipo para labores agrícolas y de pesca contó con 39 créditos (\$337 m); en menor cuantía se desembolsaron recursos para la producción de cultivos de ciclos cortos, comercialización y sostenimiento de actividades pecuarias, avícolas y agrícolas.

Cuadro I.1

### Colombia - Chocó Saldos de los créditos otorgados por Finagro A septiembre 2011 - 2014

Año	Millones de pesos					
	Chocó		Colombia		Variación % Chocó	
	3 <sup>er</sup> Trimestre	Año Corrido	3 <sup>er</sup> Trimestre	Año Corrido	3 <sup>er</sup> Trimestre	Año Corrido
2011	1.293	3.668	1.635.389	3.863.559	-39,6	-33,6
2012	4.823	8.125	1.697.962	4.567.251	273,0	121,5
2013	2.611	9.283	1.707.711	4.839.155	-45,9	14,3
2014	2.114	7.121	2.429.190	5.688.669	-19,0	-23,3

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

## II. MINERÍA

### PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Según Simco, al finalizar el tercer trimestre del año, la producción consolidada de minerales preciosos en Chocó fue de 2.889 kg, 14,3% inferior al resultado del mismo periodo de 2013, y 65,7% frente al registro de 2012, lo que denota una fuerte reducción de la producción con respecto a los últimos tres años.

La extracción de oro alcanzó 2.856 kg en este período, que condujo a una disminución de 9,7%, mientras que su representatividad dentro del total fue 98,9%. Igualmente, la explotación de plata cayó de manera significativa, 81,3%, mientras la de platino no tuvo reporte.

Cuadro II.1

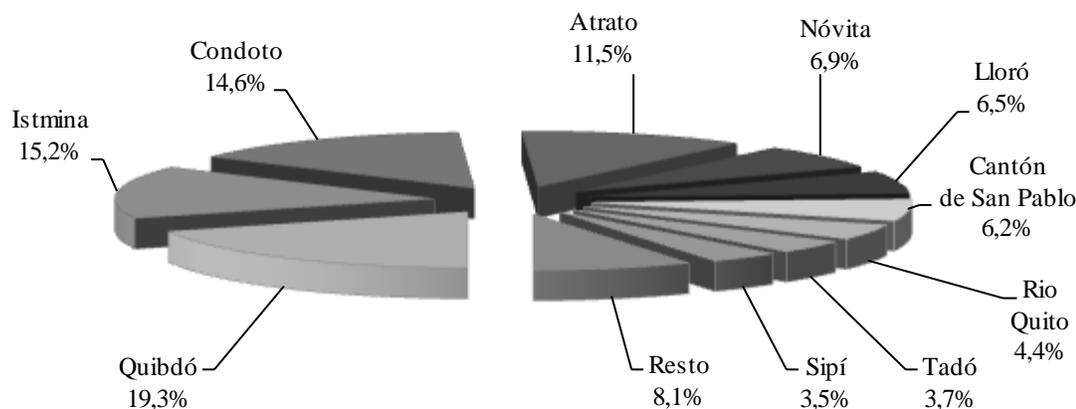
Producto	Chocó. Producción de metales preciosos Acumulado tercer trimestre 2011 - 2014						
	2011	2012	2013	2014	Var. % 12/11	Var. % 13/12	Var. % 14/13
Total	10.062	8.427	3.372	2.889	-16,2	-60,0	-14,3
Oro	7.383	6.363	3.163	2.856	-13,8	-50,3	-9,7
Plata	2.338	1.703	175	33	-27,2	-89,7	-81,3
Platino	341	361	34	0	5,8	-90,7	--

-- No aplicable.

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

Gráfico II.1

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



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

En lo corrido del año el departamento se consolidó como el segundo en explotación de oro en el país después de Antioquia, el primero en platino y el tercero en plata. Los principales municipios chococanos productores de oro en el acumulado anual fueron: Quibdó (1.466 kg), Istmina (1.157 kg), Condoto (1.112 kg), Atrato (875 kg), Nóvita (524 kg) y Lloró (492 kg). En tanto, la extracción de plata y platino se realizó, en mayor proporción en los municipios de Condoto, Carmen de Atrato, Istmina, Quibdó, Cantón de San Pablo, Sipí y Nóvita. Dentro del contexto nacional, los resultados de estos primeros nueve meses dieron cuenta de una representatividad de 19,0% en oro, 4,0% en plata y 94,0% en platino.

## IV. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El movimiento del comercio exterior de Chocó con corte a septiembre de 2014 tuvo un disímil comportamiento frente a igual periodo del año anterior. Las exportaciones crecieron 7,8% y las importaciones cayeron 16,9%; situación que deja al descubierto la precaria actividad económica departamental y la poca integración comercial con el resto del mundo.

La oferta exportable continuó concentrada en la venta de maderas tropicales en bruto, ante la caída en serie de la producción de oro y demás minerales preciosos en el departamento. De otra parte, las escasas importaciones del periodo correspondieron básicamente a la compra de maquinaria pesada utilizada para la extracción de minerales y obras civiles.

Cuadro IV.1

<b>Chocó. Comercio exterior</b>						
<b>Acumulado enero - septiembre 2010 - 2014</b>						
Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	Miles de US\$
						Var. % 14/13
Exportaciones (FOB)	10.787	10.378	1.642	1.443	1.556	7,8
Importaciones (CIF)	242	1.450	465	1.437	1.194	-16,9

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 tercer trimestre una contracción de 14,2%, al sumar 7.330 m<sup>2</sup>, de manera análoga, el metraje para vivienda decreció 19,6%. Estos mismos rubros para el año corrido exhibieron retrocesos de 1,6% y 16,5%, respectivamente.

La participación del área aprobada para vivienda dentro de la total en el trimestre fue de 60,7%; advirtiéndose una gran reducción de m<sup>2</sup> en septiembre frente a igual mes de 2013; al contrario, creció la dirigida a proyectos comerciales y bodegas, que sumó 2.881 m<sup>2</sup>, situación que sugiere cómo las políticas del gobierno nacional de subsidio para vivienda dirigido a los estratos bajos y los incentivos de bajas tasas de interés que está ofreciendo el sistema financiero, no están siendo aprovechados por este segmento de la población chocoana. Es de anotar, que los 4.449 m<sup>2</sup> aprobados para vivienda en el tercer trimestre fueron destinados en su totalidad a la construcción de 36 viviendas No VIS.

Cuadro V.1

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

Período	2013		2014		Metros cuadrados	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Var. %
Septiembre	2.578	2.578	649	649	-74,8	-74,8
3 <sup>er</sup> trimestre	8.542	5.536	7.330	4.449	-14,2	-19,6
Año corrido	20.713	15.110	20.382	12.623	-1,6	-16,5
Doce meses	29.004	19.438	29.899	18.931	3,1	-2,6

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 de Chocó durante el tercer trimestre se incrementó 1,2% con respecto al mismo periodo de 2013; para el lapso enero – septiembre y doce meses los avances fueron, en su orden, 3,9% y 0,7%. En términos generales fue similar la movilidad de las personas llegadas y salidas en los tres aeropuertos que prestan servicios en el departamento.

Por terminales, la mayor movilidad en el trimestre se concentró en la ciudad de Quibdó, 82,9%; le siguieron los aeropuertos de Bahía Solano (10,2%) y Nuquí (6,9%).

Cuadro VII.1

**Chocó. Transporte aéreo de pasajeros<sup>1</sup>**  
**A septiembre 2013 - 2014**

Período	2013			2014			Var. %		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Septiembre	16.477	16.375	32.852	17.101	16.708	33.809	3,8	2,0	2,9
3 <sup>er</sup> trimestre	52.553	53.303	105.856	53.478	53.597	107.075	1,8	0,6	1,2
Año corrido	133.754	155.661	289.415	146.205	154.539	300.744	9,3	-0,7	3,9
Doce meses	199.282	206.299	405.581	201.580	207.004	408.584	1,2	0,3	0,7

<sup>1</sup> Incluye llegados y salidos desde los aeropuertos de Quibdó, Bahía Solano y Nuquí.

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

➤ **TRANSPORTE FLUVIAL**

Según los datos suministrados por la Inspección Fluvial de Quibdó, durante el tercer trimestre de 2014, el movimiento integrado de pasajeros y carga realizado a través del río Atrato tuvo el siguiente comportamiento: en total entraron y salieron 224 embarcaciones del puerto, es decir 59,1% menos en el comparativo anual; igualmente disminuyeron los volúmenes de hidrocarburos, carga y de pasajeros transportados en 27,0%, 13,7% y 62,5%, en su orden.

Cuadro VII.2

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

Tipo	2013			2014			Var. %		
	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total
Tercer trimestre									
Embarcaciones	258	290	548	81	143	224	-68,6	-50,7	-59,1
Pasajeros	3.228	4.052	7.280	1.153	1.580	2.733	-64,3	-61,0	-62,5
Carga (toneladas)	851	831	1.682	692	759	1.451	-18,7	-8,7	-13,7
Hidrocarburos (toneladas)	0	423	423	0	309	309	--	-27,0	-27,0
Acumulado									
Embarcaciones	853	833	1.686	462	644	1.106	-45,8	-22,7	-34,4
Pasajeros	12.139	12.211	24.350	5.832	6.864	12.696	-52,0	-43,8	-47,9
Carga (toneladas)	3.519	2.570	6.089	2.662	2.903	5.565	-24,4	13,0	-8,6
Hidrocarburos (toneladas)	0	1.167	1.167	0	947	947	--	-18,8	-18,8

-- No aplicable.

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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

### CAPTACIONES

El reporte de la Superfinanciera a septiembre del presente año registró un saldo de \$567.650 m en las captaciones realizadas por los distintos operadores del sistema financiero asentados en Chocó, monto que representó una variación anual de 23,2%. Por tipo de cuenta, los depósitos de ahorro, con participación de 68,8% sobre el total, crecieron 28,5%; le siguieron los depósitos en cuenta corriente (22,5% y crecimiento de 13,9%), en el periodo de análisis; los CDT, los de menor peso dentro del total captado (8,6%), se acrecentaron 10,6%. Por entidades, los bancos comerciales explicaron 96,6% de las operaciones pasivas, seguido de las compañías de financiamiento comercial (3,1%) y las cooperativas financieras (0,3%).

Cuadro VIII.1

#### Chocó. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A septiembre 2013 - 2014

Variables	Millones de pesos		
	2013	2014	Var. %
Total	460.677	567.650	23,2
Bancos comerciales	447.488	548.070	22,5
Compañías de financiamiento	5.093	17.711	247,8
Cooperativas financieras	8.096	1.869	-76,9
Tipos de captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	112.365	127.962	13,9
Certificados de depósito a término	44.318	49.017	10,6
Depósitos de ahorro	303.994	390.671	28,5

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

### COLOCACIONES

El monto de las colocaciones al cierre de los primeros nueve meses del año se expandió 14,8% en términos anuales. Por entidades, los bancos comerciales incrementaron su actividad crediticia 14,3% y concentraron 90,9% de la cartera total; las compañías de financiamiento, con 9,1% de las operaciones activas, exhibieron un gran avance, mientras que las cooperativas financieras redujeron a su mínima expresión su participación y crecimiento.

En la composición crediticia, la línea de consumo agrupó 65,5% de las operaciones activas, y su expansión anual fue de 11,7%; continuaron, en su orden, los créditos comerciales (ponderación de 17,3%) e incremento de 15,7%; en tanto los microcréditos, que aumentaron 24,8%, pesaron 13,6%. En relación con los créditos para vivienda, avanzaron 38,0%, no obstante continuaron siendo poco significativos; su expansión estuvo relacionada con los subsidios a la tasa de interés para la compra de vivienda nueva de los estratos bajos y medios.

Por su parte, el endeudamiento de los hogares, definido como el total de créditos de vivienda y de consumo otorgados por los establecimientos financiero de crédito, ascendió a \$229.872 m, superiores 12,8% en el comparativo anual.

Cuadro VIII.2

**Chocó. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo  
A septiembre 2013 - 2014**

Variables	Millones de pesos		
	2013	2014	Var. %
Total	289.746	332.624	14,8
Bancos comerciales	264.439	302.344	14,3
Compañías de financiamiento	1.728	30.275	*
Cooperativas financieras	23.579	5	-100,0
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	195.118	217.898	11,7
Créditos de vivienda	8.675	11.974	38,0
Créditos comerciales	49.785	57.626	15,7
Microcréditos	36.167	45.126	24,8

\* Variación muy alta.

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

## IX. MERCADO LABORAL

Según la GEIH, la tasa de desempleo en Quibdó para el trimestre móvil julio – septiembre de 2014, se ubicó en 12,8%, con una reducción de 5,5 pp frente a igual intervalo del año anterior, convirtiéndose en la más baja de los últimos siete años; resultado asociado a la caída en la población económicamente activa y aumento en el número de ocupados.

Cuadro IX.1

**Quibdó. Indicadores del mercado laboral  
Trimestre móvil julio - septiembre 2008 - 2014**

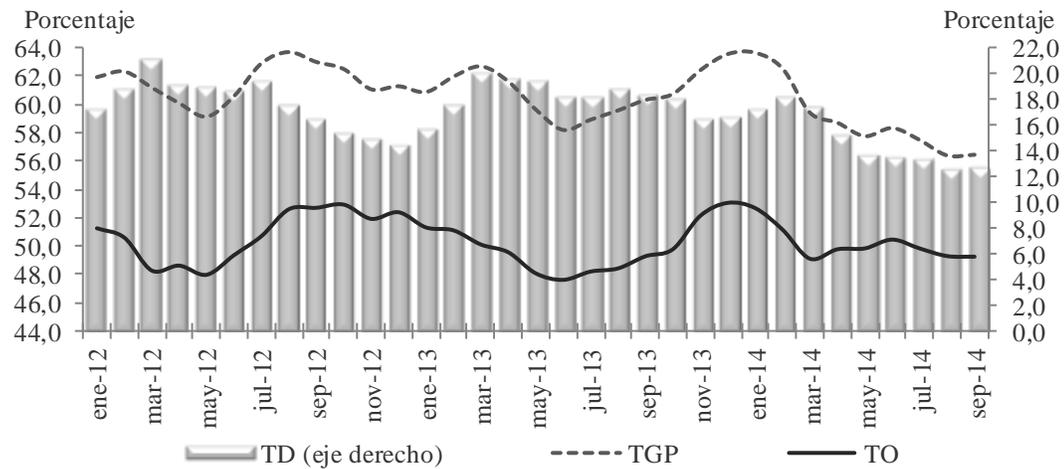
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tasa global de participación (TGP)	49,1	54,9	56,5	60,2	63,0	60,3	56,4
Tasa de ocupación (TO)	38,8	43,8	47,6	49,7	52,7	49,3	49,2
Tasa de desempleo (TD)	21,0	20,3	15,7	17,5	16,4	18,3	12,8
% de población en edad de trabajar	67,6	67,9	68,3	68,6	68,8	69,1	69,4
Población económicamente activa (miles)	34	39	40	44	46	44	42
Ocupados (miles)	27	31	34	36	38	36	37
Desocupados (miles)	7	8	6	8	8	8	5

Fuente: DANE.

Entre el trimestre móvil julio – septiembre de los años 2008 y 2014, la población económicamente activa creció en ocho mil personas y la ocupada aumentó en 10 mil, mientras el número de desocupados se redujo en dos mil, lo que significó, para este período, una contracción de 8,2 pp en la tasa de desempleo para la ciudad capital.

Gráfico IX.1

**Quibdó. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación  
2012 - 2014. Trimestre móvil a fin de mes**



Fuente: DANE.

## X. PRECIOS

La variación del IPC para la ciudad de Quibdó en el mes de septiembre fue de 0,09%, mientras en el año corrido se ubicó en 1,77%, y a 1,24% en los doce meses, registros que están dentro del rango meta fijado por la Junta Directiva del Banco de la República, y que contrastan con los totales nacionales, los cuales fueron superiores en los periodos señalados.

La variación mensual del IPC en la capital chocoana fue mayor en los ingresos altos y menor en los bajos, pero en año corrido exhibieron un mayor crecimiento los ingresos bajos y menor los altos; en el contexto nacional, igualmente se observó un mayor crecimiento en los ingresos bajos para el año corrido y menor para los altos.

Al observar la evolución por grupo de bienes y servicios se encontró un desbordado crecimiento del grupo de transporte, seguido en menor variación por los grupos de educación y salud. No obstante, el incremento en el trimestre y en el año corrido del grupo de alimentos, el cual estuvo muy por debajo del nacional, pudo sugerir el fin del ciclo de baja inflación observado en la ciudad desde el último trimestre del año anterior y los inicios del actual.

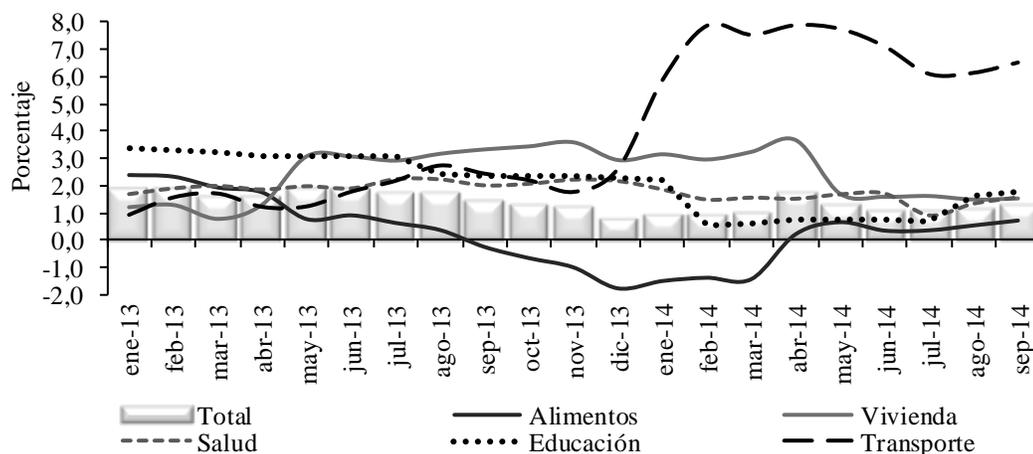
**Nacional - Quibdó. IPC total, por tipo de ingresos, y de alimentos  
A septiembre de 2014**

Concepto	Porcentaje			
	Mensual	Trimestre	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,14	0,49	3,08	2,86
Ingresos altos	0,16	0,44	2,79	2,83
Ingresos medios	0,14	0,49	3,05	2,89
Ingresos bajos	0,11	0,52	3,25	2,82
Total Quibdó	0,09	0,23	1,77	1,24
Ingresos altos	0,19	0,14	1,36	1,68
Ingresos medios	0,07	0,21	1,69	0,96
Ingresos bajos	0,08	0,31	2,07	1,58
Alimentos Nacional	0,16	0,87	4,52	3,25
Alimentos Quibdó	0,06	0,18	2,18	0,72

Fuente: DANE.

Gráfico X.1

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



Fuente: DANE.

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

### SERVICIOS BÁSICOS

Según las estadísticas suministradas por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), operador de red en el departamento de Chocó, el consumo total de energía eléctrica en el tercer trimestre del año fue de 25.321 megavatios/hora (m/h), con un incremento anual de 6,0%; en año completo la variación fue de 5,1%.

Por sectores, el uso residencial fue el de mayor relevancia al explicar alrededor de 66% del consumo total, con un avance de 5,9% en el tercer trimestre y de 4,0% en año corrido, frente a 2013; le siguió el uso comercial, con una participación cercana a 20% y un ascenso de 5,8%. El consumo de energía en el sector industrial, que tuvo una escaza participación, exhibió una variación positiva de 5,8% y se redujo 2,1% en el año corrido.

Cuadro XII.1

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

Período	Megavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros <sup>1</sup>
2013					
Septiembre	7.875	5.187	1.619	34	1.035
3 <sup>er</sup> trimestre	23.896	15.758	4.831	103	3.204
Año corrido	70.743	47.054	14.063	328	9.298
Doce meses	93.793	62.367	18.657	461	12.308
2014					
Septiembre	8.256	5.462	1.681	38	1.075
3 <sup>er</sup> trimestre	25.321	16.683	5.113	109	3.416
Año corrido	74.427	48.949	15.169	321	9.988
Doce meses	98.596	64.782	20.156	429	13.229
Variación % anual					
Septiembre	4,8	5,3	3,8	11,8	3,9
3 <sup>er</sup> trimestre	6,0	5,9	5,8	5,8	6,6
Año corrido	5,2	4,0	7,9	-2,1	7,4
Doce meses	5,1	3,9	8,0	-6,9	7,5

<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, al finalizar el tercer trimestre fue de 262.890 m<sup>3</sup>, volumen que tuvo un descenso de 11,0% con respecto a igual periodo de 2013; igualmente para el año corrido también se presentó una disminución de 12,9%. Por su parte, el número de facturados a septiembre fue de 7.272 clientes.

## FINANZAS PÚBLICAS

### ➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con el reporte de la DIAN, al finalizar el tercer trimestre del año en curso Chocó registró un crecimiento de 9,7% en el recaudo de impuestos nacionales (\$13.634 m) y de 8,1% en el acumulado anual (\$35.509 m). En síntesis, la tributación departamental durante el tercer trimestre y el acumulado del año 2014, exhibió una importante reactivación frente a los mismos periodos del año anterior; no obstante, continuó siendo baja dentro del contexto nacional, situación explicada por las dificultades en que se desarrolla la actividad económica local.

La estructura tributaria del departamento en el periodo se concentró en los impuestos internos, destacándose la contribución de la retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 44,5% del total; no obstante este valor fue inferior en 3,9% al registro del mismo trimestre de 2013; igualmente, otros impuestos y renta cuotas exhibieron variaciones negativas en el acumulado anual y en el tercer trimestre del año. Por el contrario, el recaudo del IVA y el CREE registraron importantes crecimientos en iguales períodos.

Cuadro XII.2

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

Millones de pesos

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención <sup>1</sup>	CREE <sup>2</sup>	Otros <sup>3</sup>
2013						
Acumulado	32.841	5.592	5.550	18.472	639	2.588
1 <sup>er</sup> trimestre	9.543	387	2.018	6.906	0	232
2 <sup>o</sup> trimestre	10.873	2.994	1.402	5.257	102	1.118
3 <sup>er</sup> trimestre	12.425	2.211	2.130	6.309	537	1.238
2014 <sup>Pr</sup>						
Acumulado	35.509	4.570	6.683	16.826	5.257	2.173
1 <sup>er</sup> trimestre	9.783	375	2.674	5.538	1.035	161
2 <sup>o</sup> trimestre	12.092	2.097	1.522	5.226	2.297	950
3 <sup>er</sup> trimestre	13.634	2.098	2.487	6.062	1.925	1.062
Variación % anual						
Acumulado	8,1	-18,3	20,4	-8,9	*	-16,0
1 <sup>er</sup> trimestre	2,5	-3,1	32,5	-19,8	--	-30,6
2 <sup>o</sup> trimestre	11,2	-30,0	8,6	-0,6	*	-15,0
3 <sup>er</sup> trimestre	9,7	-5,1	16,8	-3,9	258,5	-14,2

<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

\* Variación muy alta.

-- No aplicable.

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

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

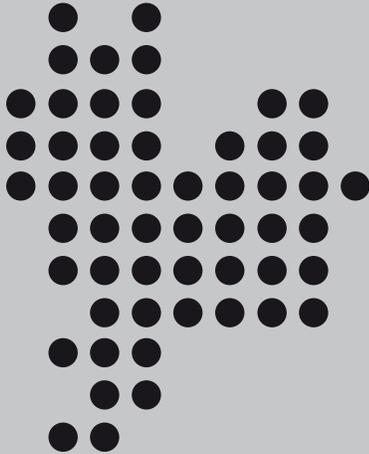
<sup>3</sup> Incluye Incluye patrimonio, consumo, seguridad democrática, por clasificar y otros.

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

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

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

**PÁGINAS ELECTRÓNICAS:** Asoporicultores; DANE; Econometría; Fenalco Antioquia; Finagro; Superfinanciera.



Comité Editorial  
Dora Alicia Mora  
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Pablo E. González Gómez  
Jefe Regional

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

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

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional  
(BER)

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

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

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

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