

Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2014

Noroccidente

Antioquia / Chocó



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo 2015.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Chocó, informal, banano, minoristas, aéreo, licencias.

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	10
III. INDUSTRIA	11
IV. COMERCIO EXTERIOR	15
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	22
VI. COMERCIO.....	30
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	34
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	38
IX. MERCADO LABORAL.....	42
X. PRECIOS	44
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES*	
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	45

* El Boletín Económico Regional Noroccidente no contempla información para este capítulo en la presente publicación.

PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ	49
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA	50
II. MINERÍA	51
IV. COMERCIO EXTERIOR	52
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	53
VII. TRANSPORTE Y TURISMO	54
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	55
IX. MERCADO LABORAL.....	56
X. PRECIOS	57
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	58

PANORAMA ECONÓMICO DE ANTIOQUIA

Tasa de desempleo de un dígito, inflación dentro del rango meta, buen desempeño de la actividad real y deterioro en el sector externo caracterizaron el panorama económico de Antioquia en 2014.

Por el lado de la demanda, el consumo de los hogares exhibió un buen dinamismo lo cual se corrobora con el incremento en las importaciones de bienes durables y no durables, la positiva evolución del crédito de consumo e hipotecario, y la recuperación del comercio de vehículos. En cuanto a la formación bruta de capital se observó un modesto movimiento en la importación de maquinaria industrial, que contrastó con el significativo aumento en las compras de equipo de transporte. Igualmente, los mayores despachos de concreto y cemento sugieren una expansión en obras civiles y otros destinos de la construcción. De otro lado, el crédito comercial que se destina a financiar inversiones en capital de trabajo y activos fijos de las firmas se acrecentó en términos reales.

Por el lado de la oferta, la industria evidenció un notable repunte en la producción y las ventas reales, especialmente a partir del segundo trimestre. Adicionalmente, los niveles de utilización de la capacidad instalada y el clima de los negocios también mejoraron. El lado negativo lo protagonizó la caída en las exportaciones manufactureras, las cuales habían registrado avances entre los años 2010 y 2013. En el caso del comercio, su evolución fue favorable en virtud de los resultados de las ventas minoristas y mayoristas; no obstante, se percibió deterioro en las expectativas.

Por su parte, los indicadores disponibles para la actividad constructora mostraron un positivo balance, al señalar un buen ritmo de ascenso en licencias aprobadas y la venta de vivienda nueva, esta última al cierre del año. Adicionalmente, algunas cifras asociadas a la actividad agropecuaria, tales como las exportaciones agrícolas, la producción de pollo y cerdo, el abastecimiento de alimentos en las plazas de mercado y la evolución del crédito dirigido al sector, permitieron prever una tendencia de crecimiento. En cuanto a la minería de metales preciosos (oro, plata y platino) se registró una leve expansión anual.

En lo que concierne al sector externo, el déficit comercial aumentó significativamente como consecuencia de la contracción en las exportaciones, especialmente de oro y vehículos, y el incremento en las importaciones, particularmente de bienes de consumo.

De otro lado, la tasa de desempleo en el trimestre móvil final del año se mantuvo, como en 2013, en un dígito, mientras que la inflación en la ciudad de Medellín al cierre del año, aunque superior en términos anuales, continuó dentro del rango meta establecido.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

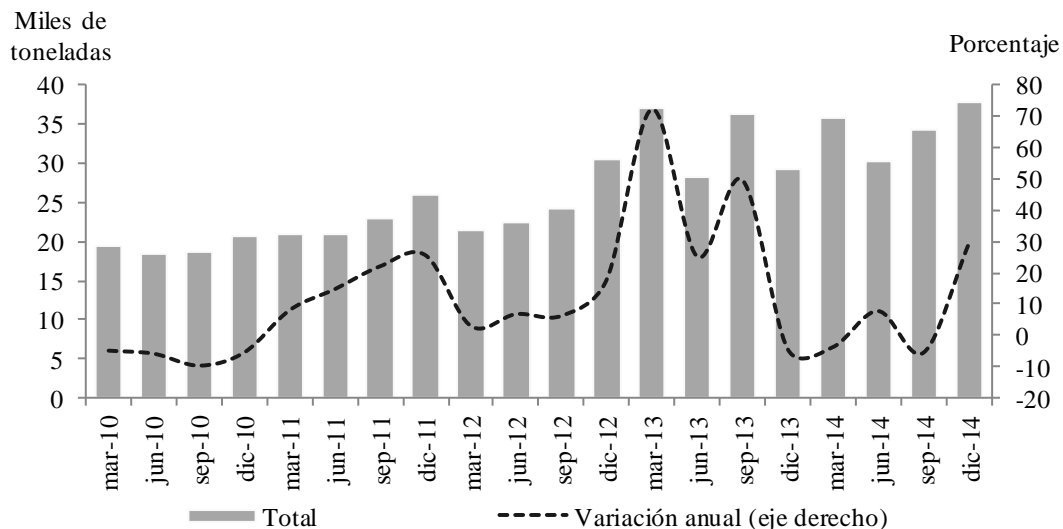
PECUARIO

➤ AVICULTURA

Para el cuarto trimestre del año, la producción de pollo en canal en el departamento avanzó anualmente 29,3% al totalizar 37.782 toneladas (t), según la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi). Con este resultado se revirtió el retroceso observado hasta septiembre, de esta manera el año completo cerró con incremento de 5,7%. Entre los principales factores que permitieron el repunte del sector ante el choque positivo de la demanda, se encontró la disponibilidad del producto por los ciclos cortos de producción, la modernización de las granjas y el moderado costo de los insumos al cierre del año, copando así las necesidades del mercado. En esta misma línea, la producción nacional aumentó 15,2% en el trimestre en mención, con una representatividad de 10,0% para Antioquia.

Gráfico I.1

Antioquia. Producción de pollo (Trimestral y crecimiento anual)



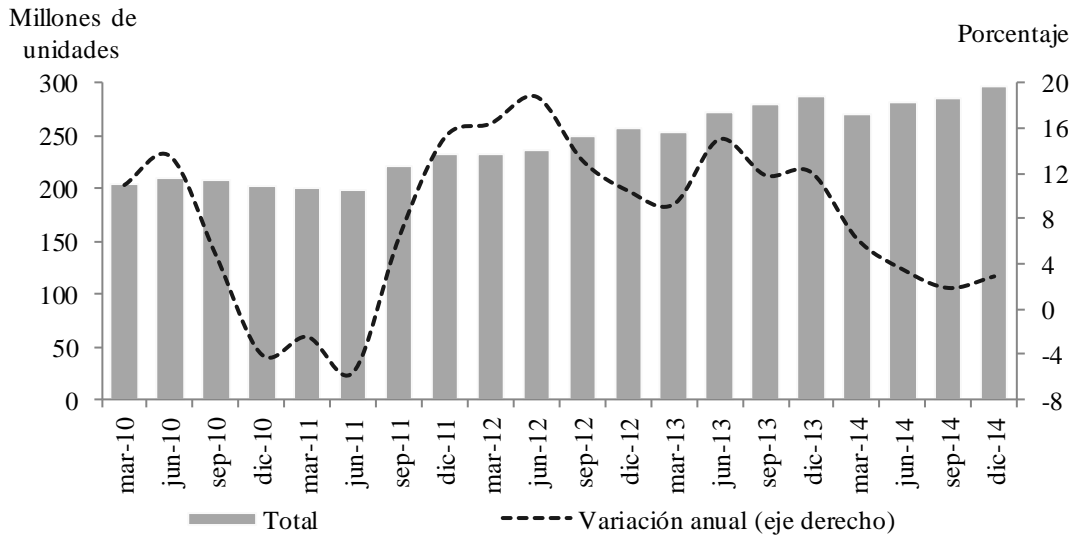
Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, la producción de huevo creció a un menor ritmo, 2,9% en el trimestre y 3,6% en 2014. Respecto al resultado nacional, los registros indicaron ascensos de 1,4% y 3,6% para los mismos periodos. Es de anotar, que se presentaron algunas restricciones en la oferta del producto por problemas sanitarios y el contrabando de animales en la frontera con Venezuela, que incidieron en el comportamiento de los precios generales; es sí como el promedio en Antioquia aumentó 13,3% durante 2014¹.

¹ Fenavi. Revista Avicultores, No 223. Febrero 2015, pp 34.

Gráfico I.2

**Antioquia. Producción de huevo
(Trimestral y crecimiento anual)**



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

➤ **PORCICULTURA**

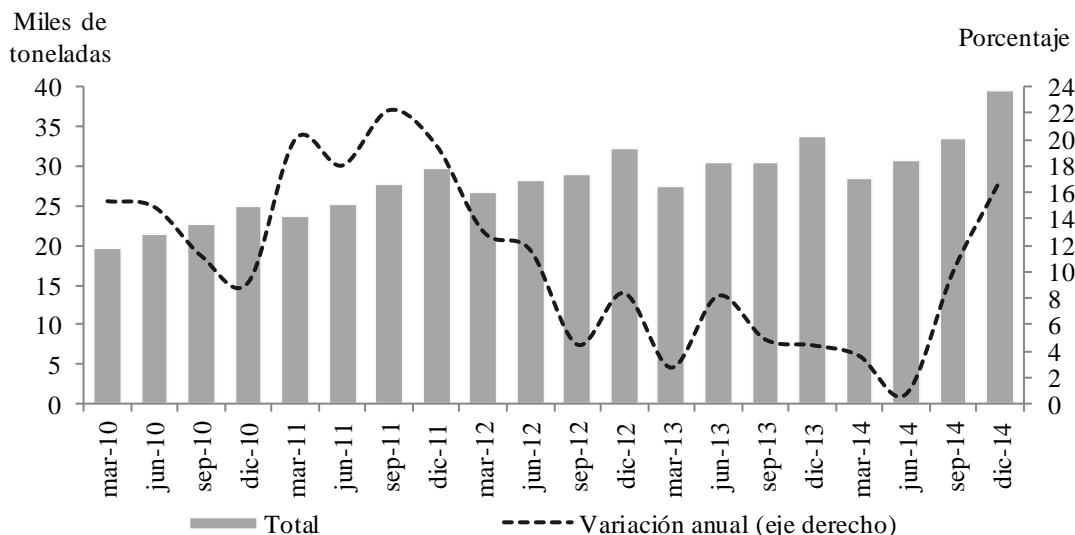
Durante el trimestre analizado, el sector porcicultor del departamento continuó con los resultados positivos de los últimos cinco años. En este orden de ideas, la Asociación Colombiana de Porcicultores reportó un crecimiento 16,9% (39.883 t) en la producción de carne de cerdo, superior en 12,7 puntos porcentuales (pp) al registro del mismo lapso del año anterior. De igual forma, 2014 cerró con un avance de 8,1% (133.431 t), sustentado en una mayor demanda, que a su vez fortaleció los precios pagados al productor, especialmente en los primeros ocho meses del año. Con relación a estos, después de la cotización alcanzada en agosto (\$5.157 precio promedio del kilo de carne de cerdo en pie), el mercado evidenció una tendencia a la baja, siendo un poco más notoria en el último bimestre de 2014; es así como en diciembre el precio en el departamento fue 1,5% menor al de un año atrás.

Por su parte, los costos de producción se movieron en sentido contrario, con un avance de 5,1% en diciembre, definido por el encarecimiento del alimento concentrado importado. En suma, durante lo corrido del año, según las estadísticas de la asociación, el precio promedio final aumentó 8,5% en el comparativo anual, mientras que los costos avanzaron 4,0%.

Cabe señalar, el aporte de Antioquia al aumento anual de la producción nacional del trimestre (47,3%), la cual se acrecentó en 17,2%, siendo el departamento de mayor contribución, seguido por Bogotá (21,7%) y Valle del Cauca (14,4%).

Gráfico I.3

Antioquia. Producción de carne de cerdo (Trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Asociación Colombiana de Porcicultores - Fondo Nacional de Porcicultura. Cálculos Banco de la República.

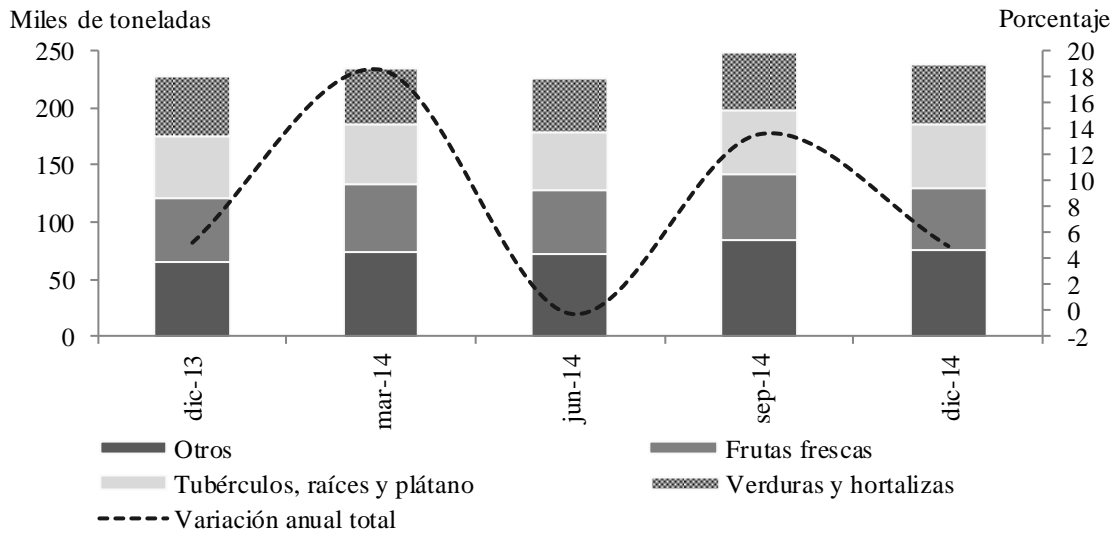
ABASTECIMIENTO

El abastecimiento registrado por el Sistema de información de precios agropecuarios (Sipsa), elaborados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en la Plaza Mayorista de Antioquia y Coomerca (reúne varias plazas minoristas de la ciudad de Medellín con una representatividad cercana a 25% del total) para los tres meses finales del año fue de 238.552 t, es decir 4,9% superior al volumen de igual lapso de 2013. Por grupos, el mayor componente (31,8% del total) estuvo sustentado por carnes y pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos; le siguió la agrupación de tubérculos, raíces y plátanos con 24,0%, mientras que frutas frescas, verduras y hortalizas representaron, en su orden, 22,5% y 21,6%. Es de anotar que buena parte de las verduras, hortalizas, frutas frescas y plátano provinieron del Suroriente y Suroccidente del departamento.

El acopio realizado en Medellín correspondió al 21,3% del total nacional, superado por Bogotá D.C. (39,0%) y seguido por Cali (12,8%); la representatividad de la capital antioqueña está asociada a su afianzamiento como puente para surtir de alimentos de producción local, y provenientes de otros departamentos a la región Caribe del país.

Durante 2014 se presentó un avance entre años de 8,8%, al consolidar 948.705 t, lo que significó un promedio trimestral aproximado de 237 mil t. En este caso el conjunto de frutas tuvo la segunda mayor ponderación (24,1%) después de carnes y pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos, que peso 32,2%.

Medellín. Abastecimiento de alimentos (Trimestral y crecimiento anual)



Nota: el grupo de "Otros" incluye carnes y pescados, alimentos procesados, granos y cereales, lácteos y huevos.

Fuente: DANE - Sipsa. Cálculos Banco de la República.

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

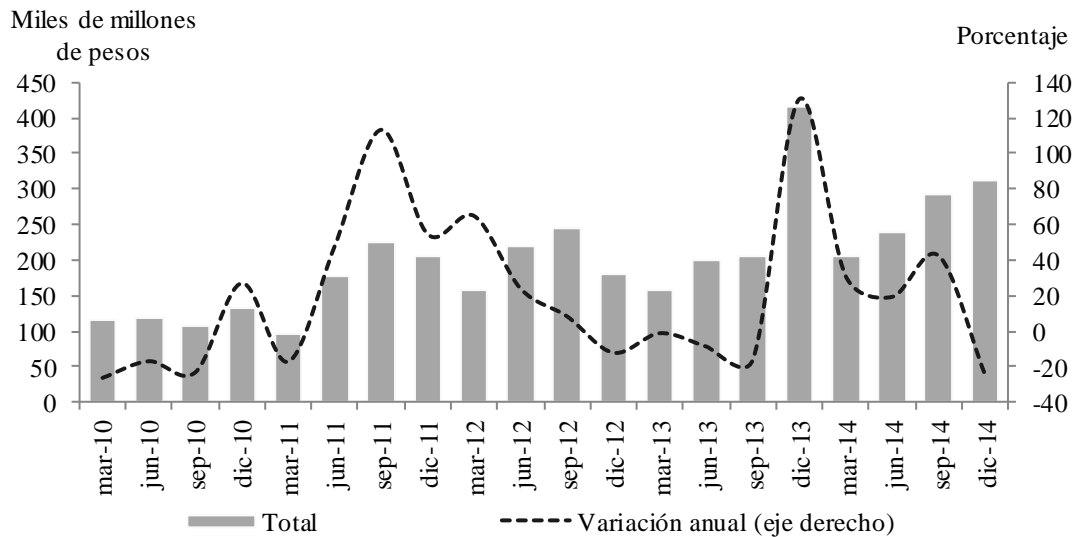
En el cuarto trimestre del año, el nivel de los préstamos destinados hacia las actividades agropecuarias a través de Finagro, fue de \$313.021 millones (m), tras una caída interanual de 24,6%. No obstante este comportamiento, en el acumulado anual se advirtió un avance de 7,4%, propiciado por los resultados positivos de los tres trimestres anteriores, particularmente del tercero. Con todo, a pesar de evidenciar una desaceleración de 14,4 pp frente a 2013, el total girado durante 2014 al sector rural del departamento a través de los distintos intermediarios financieros, se constituyó en el valor histórico más alto, al superar el billón de pesos.

Por representatividad, durante el año la primera línea crediticia fue la dirigida a la transformación primaria y comercialización de bienes de origen agropecuario, que agrupó 26,5% del total, tras crecer más del doble respecto al año anterior. De otro lado, la financiación a servicios de apoyo que cubre los costos operativos, así como la producción y venta de insumos, reunió 19,1% de los préstamos al avanzar 29,6% frente a 2013. Por último, entre las otras con aporte significativo se destacaron la compra de animales, especialmente ganadería y en menor medida cerdos; la consolidación de pasivos, siendo relevante el pago de los mismos; y la siembra, donde el café, el aguacate y la caña panelera fueron los productos más sobresalientes. En este apartado cabe mencionar la inversión para el sector cafetero en el programa de renovación y tecnificación de cultivos, al igual que las alternativas de exportación futura a nuevos mercados, en el caso del aguacate.

Durante el año, en el comparativo por entidades territoriales, Antioquia fue el segundo mayor prestamista de recursos (12,9%), detrás de Valle del Cauca (17,0%), y por encima de Bogotá D.C. (12,7%) y Tolima (7,2%). Cabe señalar, que los resultados nacionales durante el tercer trimestre y el año corrido repuntaron anualmente 14,3% y 16,5%, en su orden; tasas mayores a las exhibidas en 2013. Sin embargo, se evidenció merma en los créditos dirigidos a 20 de los 33 departamentos, siendo Meta el de mayor decrecimiento absoluto.

Gráfico I.5

**Antioquia. Créditos otorgados por Finagro
(Trimestral y crecimiento anual)**



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

II. MINERÍA

PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

Teniendo en cuenta las estadísticas del Sistema de Información Minero Colombiano (Simco) de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME), en los tres meses finales del año la producción total de metales preciosos en Antioquia se acrecentó 9,5% en términos anuales. La de oro, que constituyó 78,7% de la extracción consolidada, avanzó 12,0% al sumar 7.630 kilogramos (kg), volumen que se constituyó en el segundo más importante en igual lapso desde 2009 y entre los trimestres de 2014. En lo corrido del año también se presentó un ascenso, en esta ocasión 5,8 pp por debajo del observado entre octubre y diciembre.

Cuadro II.1

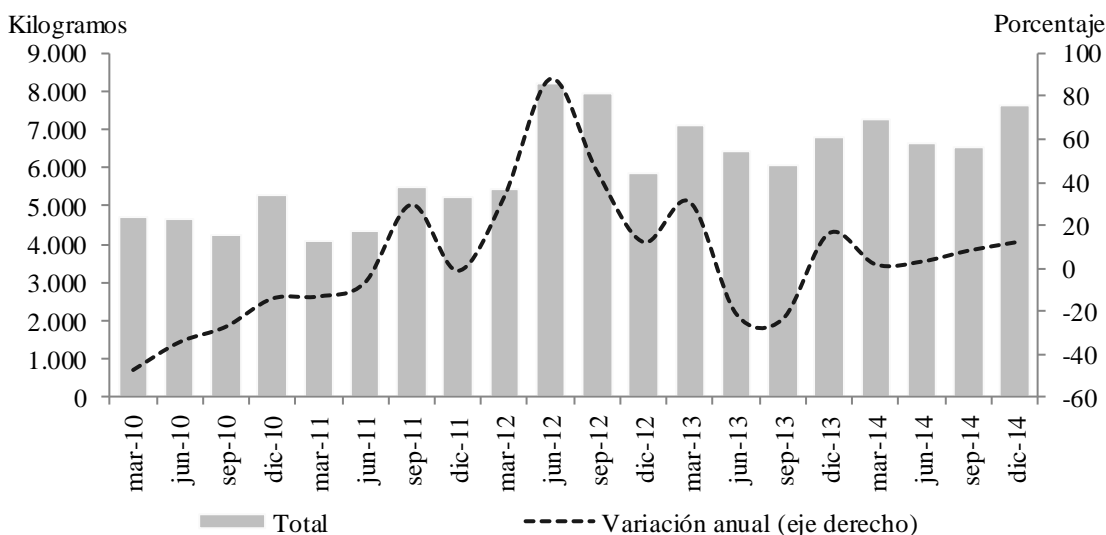
Antioquia. Producción de metales preciosos						
Producto	Kilogramos					
	2013		2014		Variación %	
	4° trimestre	Doce meses	4° trimestre	Doce meses	4° trimestre	Doce meses
Total	8.853	34.702	9.691	36.418	9,5	4,9
Oro	6.815	26.457	7.630	28.091	12,0	6,2
Plata	2.035	8.232	2.061	8.313	1,3	1,0
Platino	3	13	0	14	--	9,2

-- No aplicable.

Fuente: Simco. Cálculos Banco de la República.

Gráfico II.1

Antioquia. Producción de oro (Trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Simco. Cálculos Banco de la República.

El departamento continuó ostentando el primer lugar en la explotación de este mineral, al dar cuenta de 49,3% del consolidado nacional (57.015 kg), seguido por Chocó (19,9%), Nariño (9,1%) y Cauca (7,6%), entre los más destacados. En Antioquia los municipios que lideraron esta producción fueron: El Bagre, 21,8% (6.137 kg); Segovia, 16,4% (4.618 kg); Remedios, 14,4% (4.580 kg); Caucasia, 12,3% (3.444 kg) y Vegachí, 8,6% (2.407 kg).

La explotación de plata fue segunda en orden de importancia en el departamento, al lograr una participación dentro del total de minerales preciosos de 21,3% en el trimestre en cuestión, mientras que su expansión anual solo alcanzó 1,3%, similar a la observada en año completo; dicha explotación se viene normalizando luego de los picos exhibidos en 2011 y 2012. Como en el caso anterior, Antioquia se ubicó en el primer lugar dentro del consolidado nacional (11.498 kg) con una representatividad en el año de 72,3%, posteriormente se situó Caldas con 18,1%.

III. INDUSTRIA

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

Luego del modesto desempeño observado en 2013, la industria antioqueña evidenció un fuerte repunte en 2014, especialmente a partir del segundo trimestre. Según la EOIC, al cierre del año el incremento anual en la producción fue el más alto desde diciembre de 2011, y muy superior al registro nacional y a la meta del gremio (4,5% nacional). Por su parte, la utilización de la capacidad instalada y el clima de los negocios señalaron tasas significativas, y otros indicadores de la demanda, como el volumen de pedidos y nivel de inventarios, mostraron balance positivo.

Cuadro III.1

Antioquia. Principales resultados industriales

Variables	2013				2014				Porcentaje
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	
	Año corrido								
Producción real - variación porcentual	-3,6	0,1	0,7	1,4	3,9	3,9	4,5	4,9	
Ventas reales - variación porcentual	-2,1	0,6	1,9	1,7	4,3	3,9	4,5	3,9	
	Mes								
Utilización de la capacidad instalada	72,1	74,2	78,7	77,3	76,4	76,6	78,8	78,7	
Buena situación de la empresa (R.P.)	53,8	52,2	57,8	63,3	70,1	76,7	79,2	83,6	
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	38,5	43,3	34,4	48,3	41,8	43,8	50,0	43,3	

R.P: Respuestas positivas.

Fuente: ANDI - EOIC.

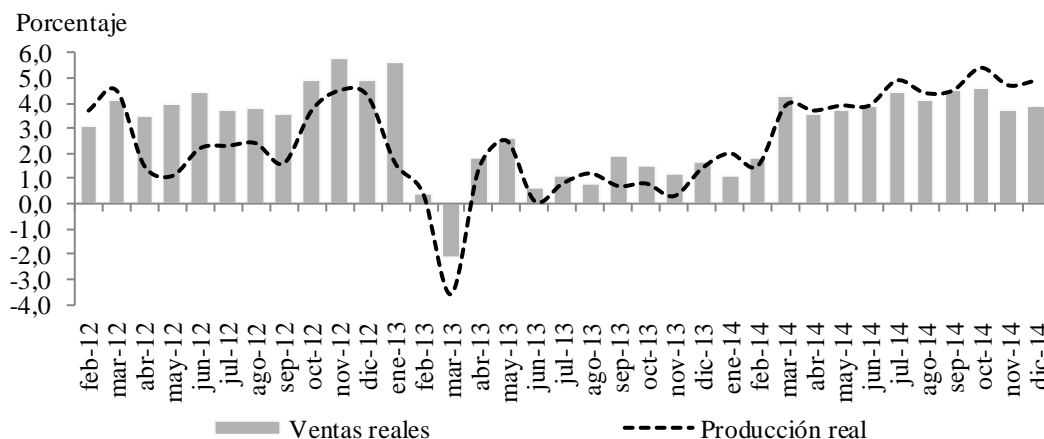
➤ PRODUCCIÓN, VENTAS Y UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA

De acuerdo con los resultados de la EOIC, que la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) realiza con diferentes gremios de la actividad

manufacturera, entre enero y diciembre de 2014, la producción y las ventas reales totales crecieron a un ritmo anual de 4,9% y 3,9%, respectivamente, tasas que se colocaron por encima de las arrojadas por la encuesta a nivel nacional (2,4% y 3,1%, en su orden). Por su parte, la utilización de la capacidad instalada en el mes de diciembre se situó en 78,7%, porcentaje más alto que el promedio histórico (74,7%).

Gráfico III.1

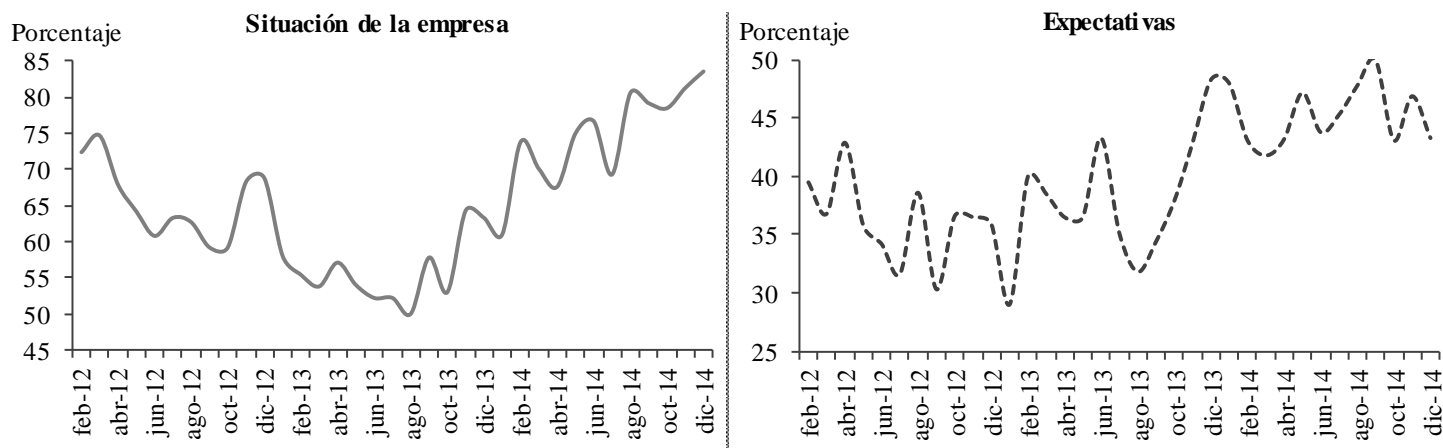
Antioquia. Variación anual de la producción real y las ventas reales (año corrido a fin de mes)



Fuente: ANDI - EOIC.

Gráfico III.2

Antioquia. Variación anual de la situación de la empresa y las expectativas



Fuente: ANDI - EOIC.

➤ **VOLUMEN DE PEDIDOS Y NIVEL DE INVENTARIOS**

Coherente con la favorable dinámica de la producción, otros indicadores de demanda también lucieron un buen desempeño. El porcentaje de empresarios que consideraron el volumen de pedidos altos o normales fue de 84,9%, superior al promedio histórico (75,3%). Asimismo, solo 5,9% de los encuestados reportaron niveles altos de inventarios, muy por debajo del resultado de un año atrás (13,0%).

➤ CLIMA DE LOS NEGOCIOS

Durante 2014 se observó una significativa mejora en el clima de los negocios, pero con resultados mixtos en diciembre. De un lado, 83,6% de los empresarios opinaron que la situación de la empresa era buena, constituyéndose en la cota históricamente más alta. En tanto, las expectativas de los próximos meses fueron favorables para el 43,3%, registro un poco inferior al promedio del resto del año (45,3%) y más bajo que el de diciembre de 2013 (48,0%). La desmejora en las expectativas puede explicarse, en parte, por el ruido negativo que generó la nueva reforma tributaria y el impacto del descenso de los precios del petróleo en la economía colombiana.

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según los resultados de la MTMR para Medellín y su área metropolitana, realizada por el DANE, al cierre del cuarto trimestre de 2014 la producción y las ventas industriales se expandieron en términos reales anuales 2,6% y 2,0%, en su orden. Estas variaciones fueron inferiores a las del tercer trimestre, pero superiores a las observadas en los tres meses finales de 2013, cuando se ubicaron en zona negativa.

Cuadro III.2

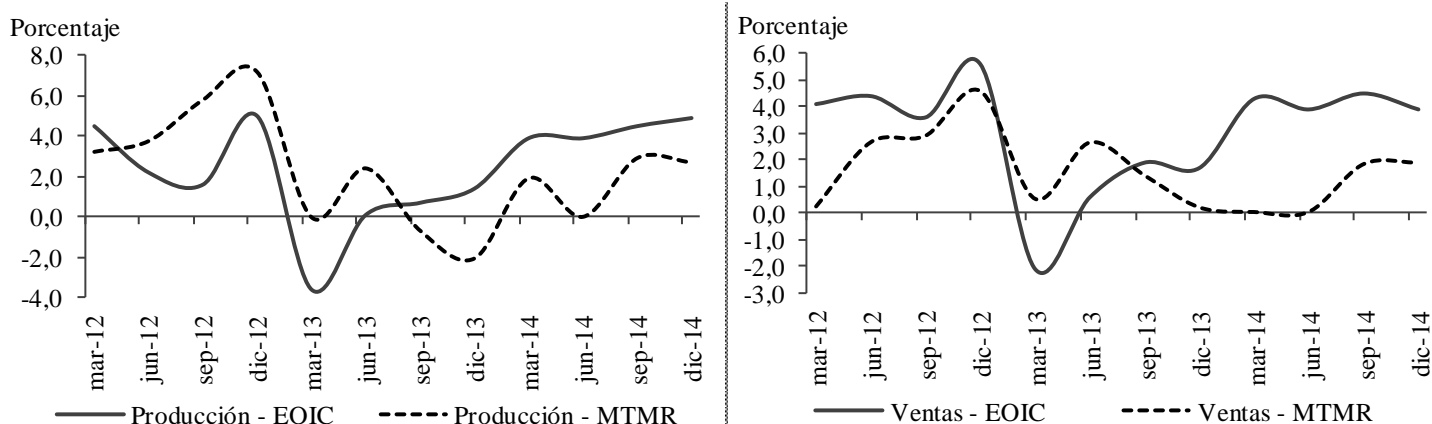
Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real, ventas reales y personal ocupado

Concepto	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	0,2	4,9	-6,0	-5,6	2,0	-1,9	7,8	2,6
Ventas reales	0,3	5,1	3,4	8,9	0,3	4,4	-1,2	-3,3	-0,3	0,0	5,8	2,0
Personal ocupado	1,8	1,0	1,0	0,6	-1,6	-1,5	-2,2	-1,9	0,5	0,6	0,6	0,9

Fuente: DANE.

Gráfico III.3

Antioquia - Medellín y área metropolitana. Variación anual de la producción real y las ventas reales Acumulado a fin de trimestre



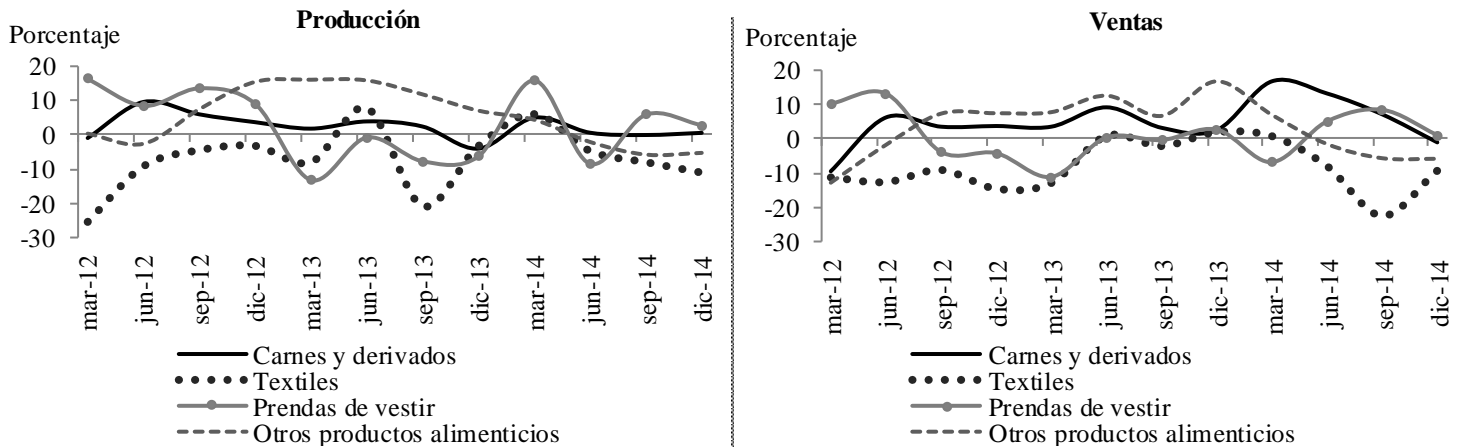
Fuente: ANDI - EOIC (cobertura para Antioquia) y MTMR - DANE (cobertura Medellín y área metropolitana). Cálculos Banco de la República.

El desempeño de las agrupaciones industriales fue muy heterogéneo. Se observó un fuerte dinamismo en fabricación de sustancias químicas básicas (17,6%) y otros productos químicos (11,3%), metalúrgicas básicas (13,6%) y fabricación de productos de plástico (10,8%). Por su parte sobresalieron por los comportamientos más negativos, fabricación de productos textiles (-11,1%), fabricación de vehículos automotores y autopartes, y elaboración de otros productos alimenticios. Para resaltar la leve contracción en elaboración de bebidas, luego de los significativos incrementos en los dos anteriores trimestres.

Respecto del personal ocupado, se registró una mejora (0,9%) frente a igual periodo de 2013 (-1,9%). Las divisiones que exhibieron crecimientos más altos fueron: elaboración de otros productos alimenticios (6,9%), fabricación de vehículos automotores y autopartes (6,2%), y fabricación de productos de plástico (5,1%). Según tipo de contrato, el permanente aumentó 1,7% y el temporal disminuyó 0,2%.

Gráfico III.4

Medellín - Área Metropolitana. Variación anual de la producción real y ventas reales



Fuente: DANE.

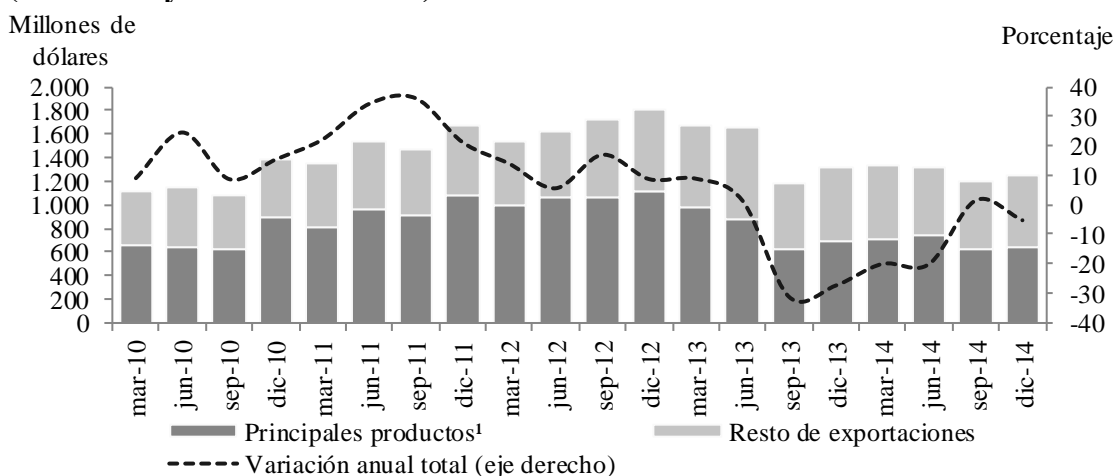
IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES²

En 2014, las exportaciones totales de Antioquia contabilizaron US\$5.110 m, con una contracción anual de 12,3%, comportamiento que también se percibió en 2013. Cabe señalar, que las ventas externas del departamento dieron cuenta de 19,8% dentro del total nacional sin petróleo, siendo el de mayor representatividad. Por trimestres, las variaciones anuales fueron: primero (-20,1%), segundo (-20,2%), tercero (-1,5%) y cuarto (-5,2%). En este último, respecto de igual periodo del año anterior, sobresalieron los aumentos en las ventas de café, energía eléctrica, productos plásticos y de vidrio; las mayores disminuciones se dieron en vehículos y partes, oro, banano y productos alimenticios de origen animal.

Gráfico IV.1

Antioquia. Exportaciones totales (Trimestral y crecimiento anual)



¹ Oro, café, banano y flores.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Entre los factores que explicaron el balance adverso durante el año se destacó el debilitamiento de la demanda de los principales socios comerciales. Es así como Estados Unidos y México exhibieron un lento crecimiento, la Zona Euro no se recuperó, Ecuador y Perú evidenciaron desaceleración, y Venezuela entró en fase recesiva. De otro lado, las ventas de oro, principal producto de exportación departamental, siguieron cayendo en valor y volumen, no obstante que el descenso en la cotización internacional no registró la contundencia observada en 2013. También se redujeron los despachos de productos industriales con peso importante dentro de la estructura exportadora regional como vehículos y confecciones. El aspecto positivo se presentó en las ventas agrícolas, con notable aumento en las de banano y en menor medida, en café y flores.

² Cifras en valores FOB (Libre a bordo – Free On Board).

➤ PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN

Al cierre de diciembre las exportaciones de los principales productos concentraron 53,0% del total, con una disminución anual de 14,4%.

Oro. Las ventas de oro siguieron retrocediendo; el valor exportado en 2014 representó el 50,0% del registro de 2012. La reducción respecto a 2013 fue 26,0% y en volumen 12,6%, a pesar de que al cierre del año la cotización internacional descendió 4,5%, cuando en 2013 fue de 25,3%. Los principales receptores del metal precioso fueron Estados Unidos, Suiza e India.

Banano. Luego de la pobre dinámica observada en 2013, las exportaciones de banano mostraron un fuerte repunte al sumar US\$604 m, 13,7% más en términos anuales. Los países que aumentaron las compras fueron Reino Unido (40,0%), Italia (44,0%) y Estados Unidos (25,0%). En contraste las ventas a Bélgica se redujeron US\$35 m.

Cuadro IV.1

Antioquia. Principales productos de exportación

Productos	Millones de US\$ (FOB)							Var. % 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total	1.744	2.309	2.821	3.762	4.239	3.167	2.710	-14,4
Oro	808	1.333	1.869	2.589	3.164	2.137	1.581	-26,0
Banano	498	632	549	615	601	531	604	13,7
Café	292	191	219	352	258	259	271	4,6
Flores	146	153	184	206	216	240	254	5,8

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Café. La mayor cotización del café colombiano en 2014, que pasó de un promedio mensual de US\$1,32 (libra) en enero a US\$1,90 en diciembre, compensó la disminución en el volumen exportado (-7,7%). Los despachos hacia Estados Unidos, Canadá e Italia mantuvieron los niveles del año anterior, en tanto aumentaron considerablemente hacia Alemania y Corea del Sur. Por el contrario, las ventas hacia Japón descendieron 43,2%.

Flores. El aumento anual de 5,8% de las exportaciones fue más bajo que el observado en 2013 (11,2%). Los envíos con destino hacia Estados Unidos participaron con el 85,7% del total, y los del Reino Unido el 5,0%.

➤ RESTO DE EXPORTACIONES

En este grupo de productos se observó un retroceso de 9,9%, sustentado principalmente por las menores ventas de vehículos y partes, ya que se dejaron de despachar US\$354 m por la terminación del contrato que tenía la ensambladora local con la casa matriz para proveer el mercado de varios países de la región, especialmente hacia Argentina. Por su parte, las exportaciones de confecciones, que pierden dinamismo desde 2013, se redujeron 11,6%.

El rubro de mayor crecimiento fue energía eléctrica, por el aumento en las ventas hacia Venezuela y Ecuador (US\$65 m en el primer caso y US\$32 m en el segundo). También fue relevante el ascenso en las de vidrio, cuyos mayores compradores fueron Brasil y Estados Unidos, con avances, cada uno, por encima de US\$12 m. Igualmente los despachos de productos plásticos evolucionaron, en particular a Estados Unidos y Venezuela.

Cuadro IV.2

Antioquia. Resto de productos de exportación

Productos	Millones de US\$ (FOB)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	2.295	1.817	1.893	2.275	2.470	2.663	2.400	-9,9
Confecciones	607	341	364	411	450	380	336	-11,6
Vehículos y partes	149	26	74	97	291	637	283	-55,6
Energía eléctrica	38	96	61	133	97	103	201	95,1
Productos plásticos	186	156	154	165	156	186	206	10,8
Alimentos procesados	158	169	180	228	182	173	178	2,9
Productos de vidrio	9	36	43	41	87	65	98	50,8
Productos de papel	139	124	113	137	74	74	71	-4,1
Hierro, acero y sus productos	64	76	91	85	109	105	105	0,0
Otros	945	793	813	978	1.024	940	922	-1,9

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

➤ **PAÍSES DESTINOS DE EXPORTACIÓN**

Al cierre de diciembre las participaciones en el total exportado con relación al año anterior de los principales destinos, fueron: Estados Unidos (39,8%), Suiza (9,2%), Ecuador (8,0%), Venezuela (5,8%) y México (5,1%).

Estados Unidos. La oferta exportadora fue muy concentrada, ya que en solo cinco rubros (oro, café, banano, flores y confecciones) se agrupó 81,2% del total de las ventas externas. En el balance de 2014 sobresalió la rotunda caída anual en las ventas de oro (-31,6%); producto que representó 53,3% del total. La mejor dinámica se observó en banano con un incremento de 20,3%, en tanto que las ventas de café, flores y confecciones se mantuvieron. En el resto de productos sobresalieron los aumentos de artículos de plástico y de vidrio.

Otros socios. Los fuertes crecimientos en los envíos hacia Italia y Reino Unido obedecieron a las mayores compras de banano; a Brasil se explicaron por el incremento en la demanda de productos de vidrio, industria metalmeccánica y tejidos. En el caso de Venezuela, como ya se mencionó, el aumento se fundamentó en las ventas de energía, ya que las exportaciones del resto de productos cayeron ostensiblemente. La reducción en las transacciones hacia México fue de vehículos y partes, y a Bélgica de banano.

Antioquia. Principales destinos de exportación

Millones de US\$ (FOB)

Países	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	4.039	4.126	4.714	6.037	6.709	5.830	5.110	-12,3
Estados Unidos	1.041	1.573	2.039	2.627	3.342	2.472	2.035	-17,7
Suiza	465	509	701	921	695	440	472	7,3
Ecuador	283	268	350	462	366	393	407	3,6
Venezuela	880	473	199	255	375	274	297	8,4
México	107	88	97	116	274	336	261	-22,3
Perú	119	122	180	226	220	231	207	-10,4
Reino Unido	85	103	93	153	177	148	190	28,4
Bélgica	167	145	119	162	162	195	155	-20,5
Brasil	35	54	98	94	112	112	150	33,9
Italia	72	79	86	113	97	72	132	83,3
Resto	785	712	752	908	889	1.157	804	-30,5

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

IMPORTACIONES³

Las importaciones antioqueñas continuaron con los aumentos moderados observados desde 2012, es así como para 2014 se incrementaron 6,9% entre años; para resaltar que el departamento ocupó el segundo lugar dentro del contexto nacional al dar cuenta de 12,5% del total; en primer lugar se ubicó Bogotá D.C. con 51,5%, posteriormente se situaron Valle del Cauca y Cundinamarca (8,6% y 8,3%, en su orden).

Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode

Millones de US\$ (CIF)

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	4.693	3.697	4.844	6.724	7.289	7.504	8.019	6,9
Bienes de consumo	829	715	1.038	1.466	1.750	1.842	2.195	19,2
Bienes intermedios	2.777	2.080	2.689	3.392	3.382	3.403	3.691	8,5
Bienes de capital	1.085	900	1.116	1.864	2.153	2.257	2.132	-5,5
Diversos	2	2	1	2	4	2	1	-50,0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo con la clasificación internacional de comercio por uso o destino económico (Cuode), del total de compras externas realizadas en Antioquia en este año, el 46,0% correspondió a materias primas y bienes intermedios, 27,4% a consumo y 26,6% a bienes de capital. Respecto del cuarto trimestre, el aumento anual alcanzó 5,7%, con una buena dinámica en las compras de vehículos de transporte, maquinaria (incluyendo eléctrica) y productos de los sectores metalmecánico y plásticos. La mayor contracción se presentó en la importación de cereales.

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

➤ **BIENES DE CONSUMO**

Las importaciones de bienes de consumo evolucionaron durante el año 19,2%. En este grupo se destacaron los aumentos en vehículos de transporte particular al totalizar US\$347 m; por el contrario el valor importado de motocicletas (US\$480 m) se redujo levemente respecto de 2013. Otros rubros que sobresalieron por su dinámica fueron: productos alimenticios, objetos de adorno personal y confecciones. En tanto, las compras de artículos tecnológicos y diversión (US\$129 m) fueron similares a las de un año atrás.

Cuadro IV.5

Antioquia. Importaciones de bienes de consumo

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	829	715	1.038	1.466	1.750	1.842	2.195	19,2
Bienes de consumo duraderos	425	355	518	740	874	1.060	1.277	20,5
Bienes de consumo no duraderos	404	360	520	726	876	782	918	17,4

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

➤ **BIENES INTERMEDIOS**

Luego del estancamiento registrado en los dos años anteriores, las compras externas de materias primas y bienes se ampliaron 8,5%. El mejor desempeño se observó en las adquisiciones para a la industria química y farmacéutica que sumaron US\$1.293 m, 12,9% más en términos anuales, y en los insumos para la minería US\$796 m. Las sumas importadas dirigidas a la industria alimenticia y a la de alimentos para animales no tuvieron variaciones significativas. En cuanto a las materias primas para el sector agrícola, luego de los crecimientos exhibidos en los dos años anteriores, cayeron 1,5%.

Cuadro IV.6

Antioquia. Importaciones de bienes intermedios

Concepto	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	2.777	2.080	2.689	3.392	3.382	3.403	3.691	8,5
Materias primas y productos intermedios para la industria	2.476	1.824	2.419	3.055	3.003	2.964	3.254	9,8
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	275	239	247	307	348	403	397	-1,5
Combustibles, lubricantes y conexos	26	17	23	30	31	36	40	11,1

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

➤ **BIENES DE CAPITAL**

El valor importado de bienes de capital en 2014 se contrajo anualmente 5,5%. Esta caída fue explicada esencialmente por la menor transacción de equipo de transporte, particularmente aviones, que se redujo en US\$405 m. Respecto de los bienes para la

industria, siguieron evidenciando la leve dinámica que traían desde 2012, al crecer a una tasa anual de 4,7%. En este grupo se recalcó el aumento en las importaciones de vehículos de transporte terrestre y sus partes, que se duplicaron respecto a 2013 al contabilizar US\$875 m, mientras las de maquinaria industrial, ascendieron a US\$621 m, con incremento de 3,3%.

Cuadro IV.7

Antioquia. Importaciones de bienes de capital

Millones de US\$ (CIF)

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	1.085	900	1.116	1.864	2.153	2.257	2.132	-5,5
Equipo de transporte	292	219	300	670	876	943	757	-19,7
Bienes de capital para la industria	685	600	711	1.004	1.080	1.074	1.125	4,7
Materiales de construcción	93	69	92	171	185	216	221	2,3
Bienes de capital para la agricultura	15	12	13	19	12	24	29	20,8

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

➤ **PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES**

En 2014 las participaciones de los principales países proveedores del departamento dentro del total importado fueron: República Popular China (21,1%), Estados Unidos (20,1%), México (8,5%), India (5,4%) y Brasil (4,4%). Al considerar la clasificación Nandina de 10 dígitos, el país con la más alta gama de rubros fue China (3,325 ítems), seguido de Estados Unidos (3.123) y México (1.390).

China. Teniendo en cuenta el mayor peso dentro de la estructura importadora, sobresalieron los aumentos en maquinaria (31,8%) y aparatos eléctricos (15,0%). En tanto, mantuvieron los niveles de un año atrás otros rubros como motocicletas, juguetería y confecciones.

Estados Unidos. Las compras a este país se acrecentaron 29,9%, definidas fundamentalmente por cereales y granos (maíz, trigo, arroz y frijol) al pasar de US\$116 m en 2013 a US\$448 m en 2014, las cuales sustituyeron las procedentes de Argentina y Brasil. Exceptuando estos rubros, las importaciones de este origen sólo crecieron 4,0%. Respecto de otros productos los montos y las variaciones porcentuales frente al año anterior fueron: maquinaria y equipo, incluyendo la eléctrica (US\$208 y 10,6%), alimentos preparados para animales (US\$160 m y -6,4%) y plásticos (US\$118 m) que fueron análogas.

Otros proveedores. Las compras procedentes de Brasil cayeron 21,9% como resultado de la reducción en cereales, azúcar y alimentos para animales; en tanto, aumentaron las asociadas a la industria metalmecánica. Por su parte, el avance en los despachos desde México obedeció a la mayor compra de vehículos para uso en transporte terrestre, compensando la caída en maquinaria, perfumería, y fundición, hierro y acero. La importación de motocicletas provenientes de la India se redujo 13,9%, al totalizar US\$241 m. Desde Alemania se contabilizaron productos químicos

y farmacéuticos, maquinaria industrial e insumos mineros, los cuales no tuvieron variaciones significativas. De otro lado, cabe destacar la caída rotunda de los envíos desde Argentina y Francia ante la suspensión de las adquisiciones de cereales y aviones, respectivamente.

Cuadro IV.8

Antioquia. Principales países origen de importación

Países	Millones de US\$ (CIF)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total	4.693	3.697	4.844	6.724	7.289	7.504	8.019	6,9
China	548	470	789	1.200	1.473	1.420	1.689	18,9
Estados Unidos	1.536	1.001	1.039	1.326	1.197	1.272	1.652	29,9
México	332	257	440	875	736	588	683	16,2
India	163	141	226	332	379	442	431	-2,5
Brasil	284	275	320	400	419	452	353	-21,9
Alemania	166	140	161	210	231	189	208	10,1
España	84	69	90	122	186	146	192	31,5
Corea del sur	95	61	102	150	136	154	188	22,1
Ecuador	50	44	80	92	112	119	188	58,0
Argentina	192	250	394	482	537	375	174	-53,6
Resto	1.243	989	1.203	1.535	1.883	2.347	2.261	-3,7

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

BALANZA COMERCIAL

Al cierre de 2014, la balanza comercial de Antioquia arrojó un déficit de US\$2.483 m, 93,7% superior al de 2013. El empeoramiento de las cuentas externas obedeció a una disminución significativa en las exportaciones, especialmente por la contracción en oro y vehículos y partes, así como por el aumento de las importaciones, especialmente de bienes de consumo. El escenario fue más negativo si se excluyen los ingresos por las ventas de oro, al exhibir un saldo deficitario de US\$645 m superior al de un año atrás.

Cuadro IV.9

Antioquia. Evolución del comercio exterior

Productos	Millones de US\$ (FOB)							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. % 14/13
Total exportaciones	4.039	4.126	4.714	6.037	6.709	5.830	5.110	-12,3
Exportaciones de oro	808	1.333	1.869	2.589	3.164	2.137	1.581	-26,0
Total exportaciones sin oro	3.231	2.793	2.845	3.448	3.545	3.693	3.529	-4,4
Total importaciones	4.318	3.454	4.497	6.338	6.873	7.112	7.593	6,8
Balanza comercial	-279	672	217	-301	-164	-1.282	-2.483	--
Balanza comercial sin oro	-1.087	-661	-1.652	-2.890	-3.328	-3.419	-4.064	--

-- No aplicable.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

➤ LICENCIAS DE CONSTRUCCIÓN

En el lapso estudiado, el total de metros cuadrados (m²) aprobados para construcción en el departamento avanzó 5,6% en el comparativo interanual. En general, siete de los doce segmentos analizados mostraron alzas, aunque el destino de mayor contribución al aumento global fue vivienda, que tras crecer 11,1% significó 7,3 pp de la variación total; sin embargo, cabe mencionar los resultados opuestos entre los tipos de vivienda de interés social (VIS) y No VIS, pues el metraje aprobado en el primero disminuyó, mientras en el segundo, con una mayor participación⁴, ascendió 12,5%. Entre los demás rubros fue importante el aporte de la industria (4,4 pp) y de bodegas (3,8 pp). En terreno negativo, los sectores que más restaron al crecimiento del área licenciada entre octubre y diciembre fueron comercio (-7,0 pp) y hotelería (-4,2 pp).

Cuadro V.1

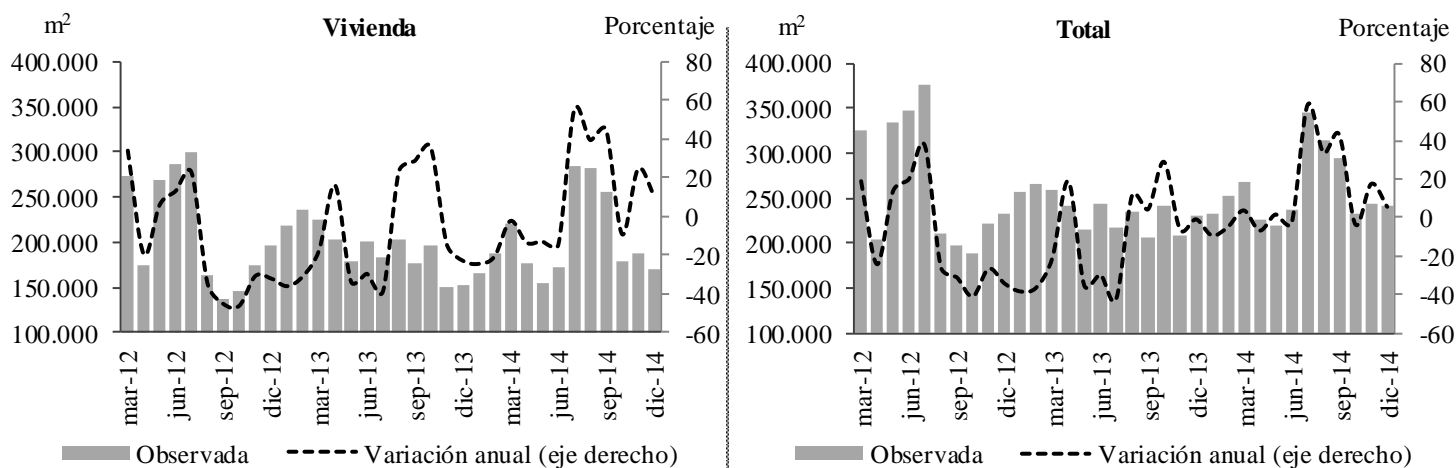
Antioquia. Área aprobada para construcción

Período	2013		2014		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Diciembre	256.754	159.479	290.342	172.182	13,1	8,0
4° trimestre	689.773	456.798	728.069	507.363	5,6	11,1
Doce meses	2.814.387	2.268.110	3.123.851	2.452.159	11,0	8,1

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico V.1

Antioquia. Área mensual aprobada para construcción



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

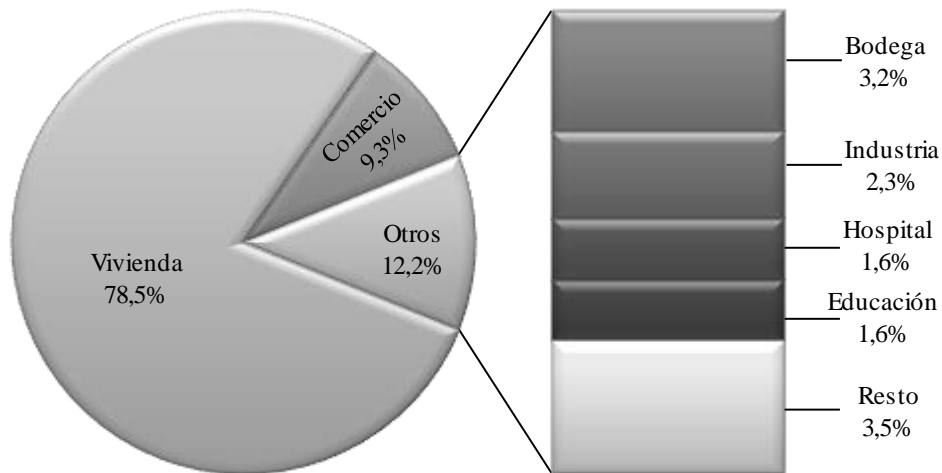
⁴ En el trimestre, 5,8% del área aprobada fue VIS y el restante 94,2% se dirigió a No VIS.

En este mismo sentido, el comportamiento en los doce meses avanzó respecto al año anterior (11,0%), siendo las áreas dirigidas a vivienda y comercio las de mayor aporte al crecimiento, 6,5 pp y 3,3 pp, respectivamente. De otro lado, la reducción en la destinación para administración pública contrarrestó 0,7 pp al aumento total y fue el rubro que más afectó los resultados anuales.

Cabe resaltar que en comparación con los registros nacionales para el área total aprobada, el incremento en el departamento fue mayor en 8,6 pp; además sobresalió la reducción para el conjunto del país en el metraje para vivienda, particularmente en Bogotá D.C. En este escenario, Antioquia participó con 12,4%, solo inferior a Bogotá D.C. (24,7%), seguido por Cundinamarca (10,7%) y Atlántico (8,4%).

Gráfico V.2

Antioquia. Participación del área aprobada para construcción Acumulado a diciembre de 2014



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

MERCADO INMOBILIARIO

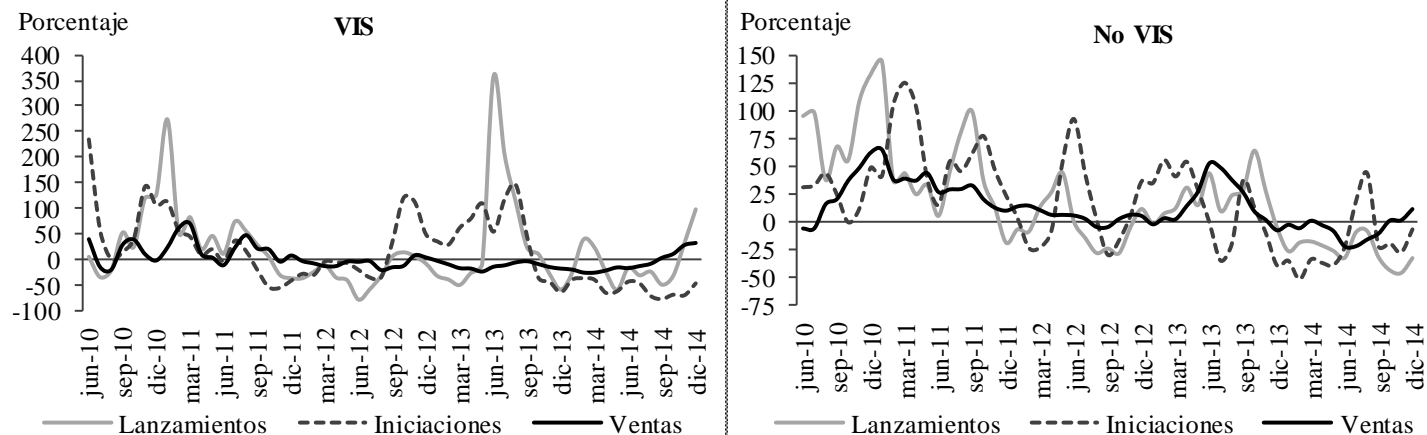
➤ **VENTAS DE VIVIENDA NUEVA**

Con base en los registros de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) Antioquia⁵, en el lapso octubre-diciembre la venta de vivienda nueva exhibió un repunte anual de 17,2%, resultado que contrastó con los comportamientos negativos de los cuatro trimestres precedentes. De esta alza, el segmento de VIS, el cual concentró cerca de 68% del mercado, contribuyó con 9,2 pp de la variación total, siendo el crecimiento restante producto del avance en la comercialización de unidades No VIS. Cabe mencionar que en octubre del año anterior ocurrió el colapso de la torre Space en la ciudad de Medellín, lo que afectó las ventas durante ese periodo, teniendo un efecto estadístico importante al compararlas con las de igual mes de 2014, cuando reportaron un ascenso de 25,6%.

⁵ Corresponde al Valle de Aburrá, Oriente y Occidente cercano de Antioquia.

Gráfico V.3

Antioquia. Variación anual de los indicadores del mercado de vivienda



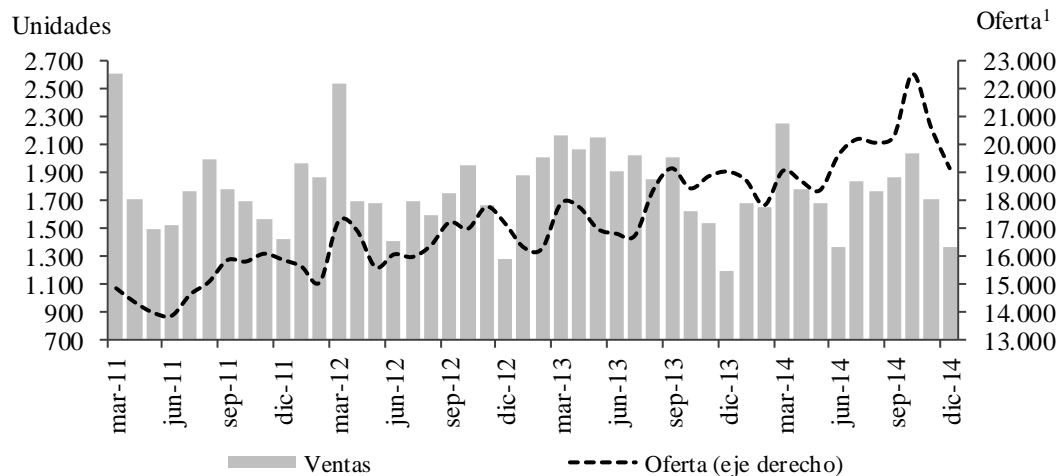
Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

No obstante, el aumento de los últimos tres meses no compensó el retroceso mostrado hasta septiembre, por lo que la comercialización de unidades habitacionales nuevas disminuyó 6,4% en los doce meses. A su vez, contrario a las mayores ventas del cuarto trimestre, los lanzamientos y las iniciaciones se redujeron en este periodo, con caídas de 11,9% y 18,6%, respectivamente. De igual manera, en el acumulado anual estas dos etapas del proceso edificatorio retrocedieron 23,3% y 35,8%, en su orden, siendo la caída de No VIS más pronunciada en los lanzamientos y de VIS en las iniciaciones.

Por el lado de la oferta, el saldo de unidades disponibles para la venta en diciembre alcanzó 19.153 viviendas, tras un descenso de 15,0% desde octubre. El *stock* se concentró esencialmente en el segmento No VIS con 83,2% del total, completándose el restante con el tipo VIS.

Gráfico V.4

Antioquia. Ventas y oferta de vivienda nueva



¹ Saldo de unidades ofertadas.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

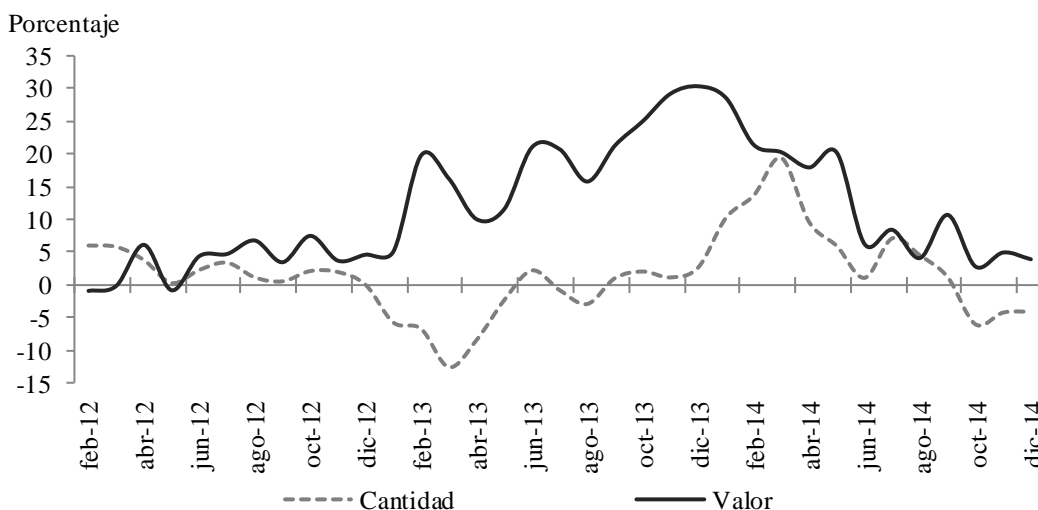
➤ MOVIMIENTO INMOBILIARIO

La comercialización de inmuebles nuevos y usados de diferentes tipos en el Valle de Aburrá y el Oriente cercano de Antioquia, según los reportes de la Lonja Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia, en los tres meses finales del año ascendió a 18.099 negocios por una monto de \$2,9 billones, registros que representaron, para la primera variable una caída anual de 4,1%, mientras el valor se acrecentó 3,9%.

En año completo, tanto el número de transacciones como su cuantía avanzaron 3,6% y 9,7%, respectivamente, donde se destacó el movimiento del mes de diciembre, superior a un billón de pesos, el más alto en los dos últimos años, mientras el valor promedio anual fue de \$884 mil m.

Gráfico V.5

Antioquia. Variación anual de las transacciones inmobiliarias



Fuente: Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia. Cálculos Banco de la República.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

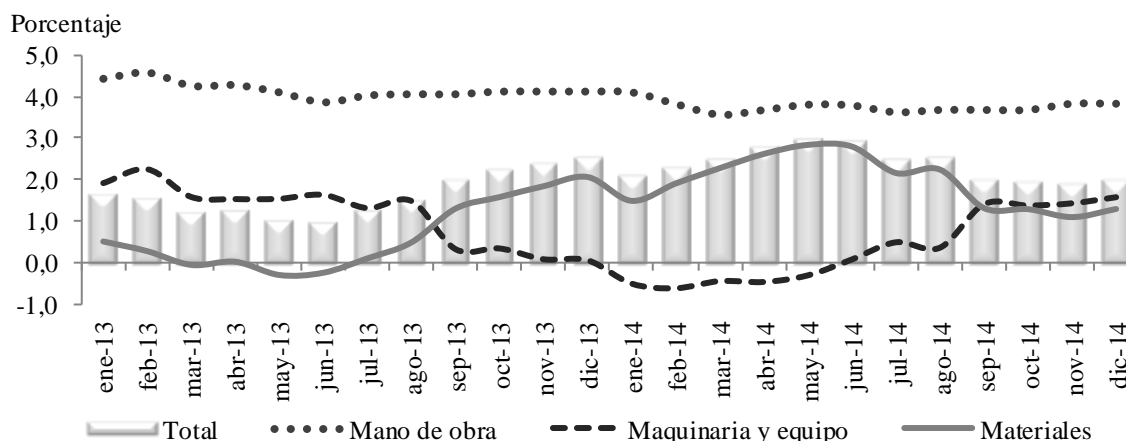
Frente a los resultados anuales, el registro de 2,04% mostró una desaceleración respecto de 2013 al crecer 0,29 pp menos. En comparación con el índice nacional, la variación en la ciudad fue superior por décimo primer mes consecutivo, logrando 0,23 pp más en diciembre. Cabe señalar que la tasa de Medellín fue más baja que la registrada por el Índice de precios al consumidor (IPC) para vivienda en igual corte (3,27%).

En diciembre, el índice de costos asociados a la construcción de vivienda en la ciudad de Medellín creció 0,31%, variación que en su totalidad fue imputada al rubro de materiales; los demás, mano de obra y equipo, no evidenciaron cambios. Este resultado aumentó 0,13 pp frente al índice de año atrás y fue el mayor para este mes desde 2007. Respecto al tipo de vivienda analizada, la multifamiliar, compuesta esencialmente por apartamentos, impulsó el registro mensual en Medellín.

Respecto a las otras ciudades de la muestra, la capital antioqueña estuvo por encima de la variación promedio nacional (0,09%), ocupando el segundo lugar, al igual que Bucaramanga; Pasto ostentó el primer lugar, 0,33%; en las restantes, el indicador se redujo en Santa Marta y Cali.

Gráfico V.6

Medellín. Variación anual de los costos de construcción de vivienda



Fuente: DANE.

DESPACHOS DE CEMENTO

Por séptimo trimestre consecutivo el nivel de los despachos de cemento gris hacia Antioquia creció en el comparativo anual, tras un impulso de 6,8% entre octubre y diciembre. En este orden de ideas, las 447.104 t reportadas fue el segundo volumen histórico más alto desde que se construyen estas estadísticas por parte del DANE, después del registro de julio-septiembre anterior. No obstante, la tasa de crecimiento estuvo por debajo de la alcanzada en los cinco trimestres precedentes, además fue menor 10,4 pp respecto a igual periodo de 2013. Con todo, la dinámica reciente de este indicador señala que la construcción en general tuvo avances por encima de la actividad económica agregada, al variar 13,1% en año completo.

Cuadro V.2

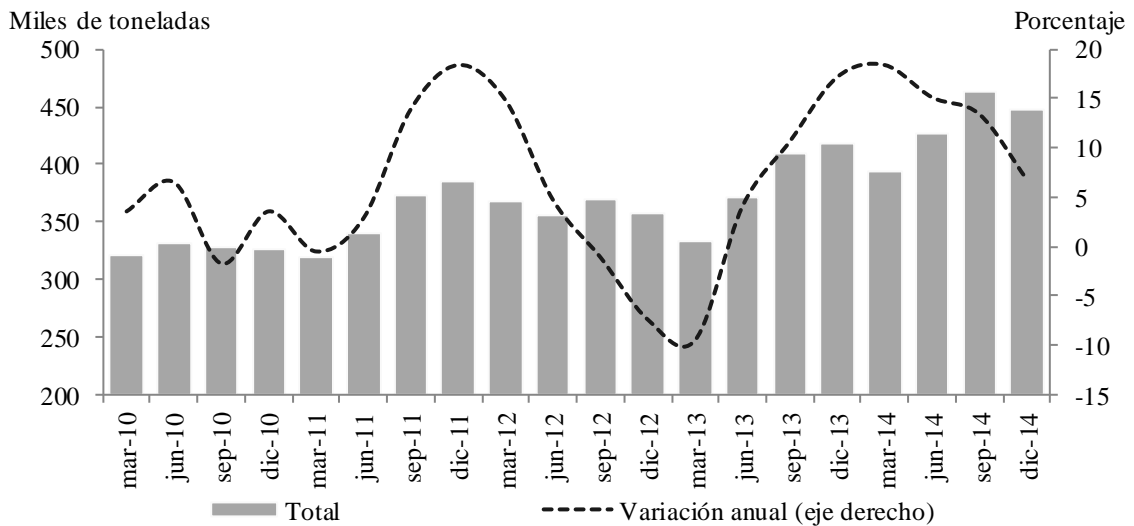
Antioquia. Despachos de cemento gris			
Toneladas			
Período	Diciembre	4° trimestre	Doce meses
2011	127.691	385.797	1.419.710
2012	109.015	357.247	1.450.574
2013	131.258	418.668	1.531.237
2014	140.576	447.104	1.731.839
Variación % anual			
2012/2011	-14,6	-7,4	2,2
2013/2012	20,4	17,2	5,6
2014/2013	7,1	6,8	13,1

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por canales de distribución, la comercialización hacia almacenes especializados, mayoristas y ferreterías, copó cerca de 49% del total trimestral; a su vez, tras un aumento de 6,6% contribuyó con 3,2 pp a la variación total en el periodo, siendo mayor la participación de las concreteras al crecimiento del trimestre (5,2 pp) al representar 18,7%; en tanto, los despachos directos a constructores y contratistas fueron menores y restaron 3,8 pp. Finalmente, los otros canales marcaron un comportamiento positivo y aportaron 2,0 pp.

Gráfico V.7

**Antioquia. Despachos de cemento gris
(Trimestral y crecimiento anual)**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De otra parte, Antioquia ocupó el primer lugar dentro de los destinos nacionales con 14,3%, los cuales avanzaron en el trimestre 7,2% llegando a 2,9 m de t. Otros departamentos con participaciones significativas fueron: Bogotá D.C, 13,2% (incluye Funza, Soacha, Mosquera y Chía), Cundinamarca (9,2%), Valle del Cauca (7,6%) y Santander (6,5%). De igual manera, es importante anotar que en este mismo periodo los entes mencionados mostraron mayores despachos frente a un año atrás, siendo Cundinamarca el de mayor avance (17,9%).

DESPACHOS DE CONCRETO

Continuando con la evolución de períodos anteriores, la producción de concreto con destino al departamento fue mayor en el comparativo interanual. El crecimiento de esta variable, que sirve como indicador del avance efectivo de las obras, junto con los despachos de cemento gris, dio cuenta del dinamismo de la actividad constructora regional.

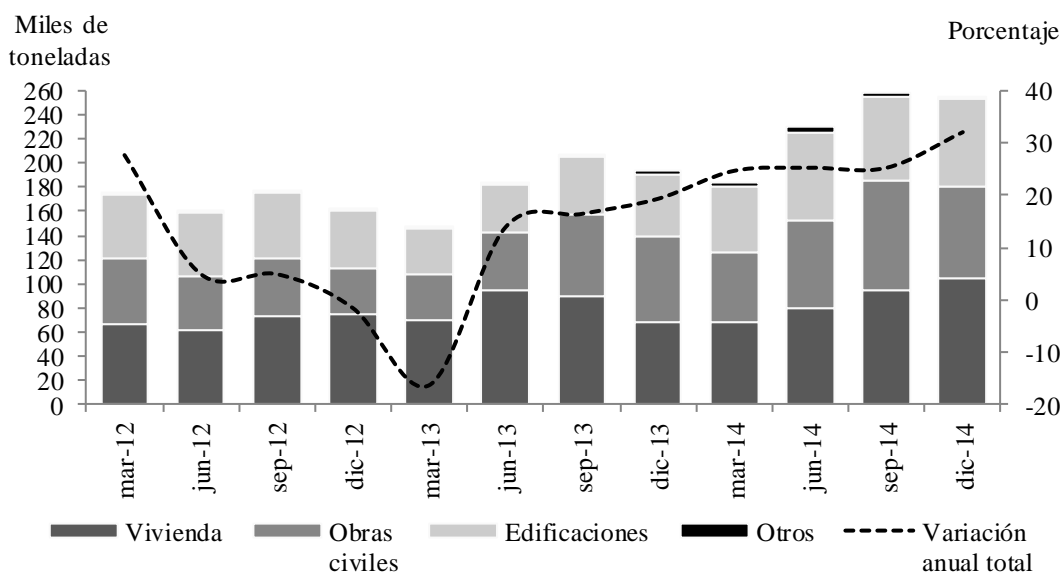
En este orden de ideas, entre octubre-diciembre y para el año completo, los despachos de este insumo al departamento se acrecentaron 32,0% y 27,1%, respectivamente. En

el primer caso la mayor contribución provino del destino vivienda que aportó 18,6 pp; mientras que en los doce meses fue preponderante edificaciones, al contribuir con 12,6 pp.

Es de anotar, que Antioquia fue el segundo departamento en importancia en cuanto a los despachos totales al significar 11,6%, precedido por Bogotá D.C. (37,8%), luego se situó Atlántico (7,9%), el cual tuvo la evolución más significativa (28,5%).

Gráfico V.8

Antioquia. Despachos de concreto (Trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE. Banco de la República.

➤ **CENSO DE EDIFICACIONES**

Con base en el censo de edificaciones del DANE, durante el cuarto trimestre del año el área total en proceso de construcción en Medellín y el Área Metropolitana se redujo 3,2%. Este resultado fue producto de la caída en el destino apartamentos, que restó 9,3 pp al resultado general; mientras que de los diez rubros restantes ocho avanzaron, siendo las oficinas las que más aporte positivo evidenciaron (2,6 pp). Es de anotar, el rezago de los resultados locales frente al consolidado nacional, que avanzó 9,7%, impulsado por la construcción de apartamentos.

De otro lado, los metros cuadrados de las obras que iniciaron actividad constructora durante el trimestre cayeron 0,5%; dentro de estas el segmento comercial tuvo la mayor contribución negativa (-4,5 pp); por el contrario, los destinos de oficinas y apartamentos señalaron los mayores aportes (4,5 pp y 2,1 pp, en su orden). Finalmente, el área culminada y la paralizada nueva, crecieron 0,8% y 5,9%, respectivamente.

Cuadro V.3

Medellín - Área Metropolitana. Censo de edificaciones

Destinos	Metros cuadrados			
	2013	2014	Var. %	Contribución (pp)
Total	4.721.072	4.571.245	-3,2	-3,2
Apartamentos	3.504.927	3.064.040	-12,6	-9,3
Casas	110.298	132.453	20,1	0,5
Oficinas	222.047	343.471	54,7	2,6
Comercio	267.469	251.347	-6,0	-0,3
Bodegas	113.567	155.438	36,9	0,9
Educación	38.351	103.158	169,0	1,4
Hoteles	58.257	80.598	38,3	0,5
Hospitales	109.796	105.088	-4,3	-0,1
Administración pública	10.910	15.987	46,5	0,1
Otros	285.450	319.665	12,0	0,7

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Cuadro V.4

Medellín - Área Metropolitana. Censo de edificaciones

Variables	Metros cuadrados					
	2011	2012	2013	2014	Var. %	
					13/12	14/13
Área en construcción	3.387.207	3.840.631	4.721.072	4.571.245	22,9	-3,2
Área iniciada	1.293.809	585.878	840.481	835.896	43,5	-0,5
Área culminada	438.062	684.724	799.976	806.621	16,8	0,8
Área paralizada nueva	158.462	129.728	153.358	162.431	18,2	5,9

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

VI. COMERCIO

COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL (EOC)

Según la encuesta realizada por la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco) seccional Antioquia durante 2014, mes a mes el comercio en Medellín y Valle de Aburrá mostró una mejor dinámica respecto del año precedente. No obstante, el año termina con un empeoramiento de las expectativas de mayores ventas para los próximos meses, que según el gremio, obedece a varios factores como la caída en los precios del petróleo, la fuerte depreciación del peso y la incertidumbre ocasionada por la nueva reforma tributaria en el tema de incrementos a los impuestos al capital. De los resultados de diciembre, con una muestra efectiva de 550 comerciantes (369 minoristas y 181 mayoristas), se destacan los siguientes aspectos:

Ventas: el promedio mensual de los porcentajes de comerciantes encuestados que incrementaron sus ventas reales señaló un importante aumento de 10,6 pp en términos anuales al consolidar 27,2%. Igual comportamiento se registró en la cadena mayorista, teniendo una relevancia más alta en la minorista. Los sectores mayoristas con mejor desempeño frente a diciembre del año anterior fueron: repuestos, medicamentos, calzado, rancho, alimentos, vestuario y textiles. Respecto del comercio al por menor, se destacaron con ventas más altas, vehículos, medicamentos, joyerías, servicios, cacharrerías y rancho.

Cuadro VI.1

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

Concepto	Porcentaje de respuestas					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Cantidades vendidas más altas	16,6	27,2	20,0	29,5	14,9	26,0
Pedidos altos	16,1	14,9	19,6	16,2	14,4	14,2
Inventarios altos	16,8	19,2	17,9	19,8	18,8	16,3
Niveles de cartera vencida alto	21,9	24,9	21,2	27,0	22,3	23,8
Mejor rotación de cartera	17,8	16,4	21,6	20,8	15,9	14,3
Mayor margen comercial	7,7	9,4	9,7	9,4	6,8	9,4
Expectativas favorables	59,6	59,7	62,2	60,9	58,4	59,1

Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

Volumen de pedidos a los proveedores: en el periodo analizado el porcentaje promedio de comerciantes que tuvieron pedidos altos se ubicó en 14,9% y fueron normales para el 58,4%. Dentro de los que realizan ventas al por mayor, reportaron un porcentaje más alto de pedidos, químicos, calzado, textiles y otros establecimientos. En los minoristas se identificaron, materiales de construcción, rancho, librerías, muebles y joyerías.

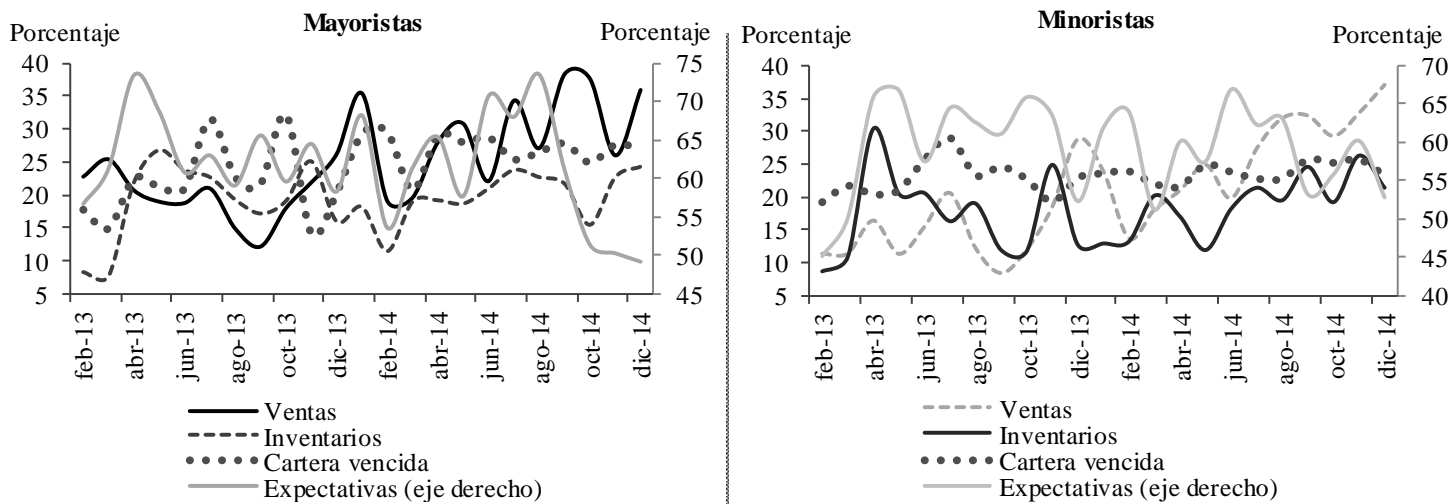
Inventarios altos: el promedio de respuestas altas fue 19,2%, por encima del año anterior, y fueron considerados como normales para el 59,8% de los encuestados. Frente a diciembre de 2013, los sectores mayoristas de medicamentos, vestuario, rancho, textiles y alimentos reportaron los inventarios más altos. En los minoristas, grandes cadenas, repuestos, materiales de construcción y vehículos.

Cartera: el recaudo de la cartera desmejoró al situarse en 24,9%, con un deterioro más fuerte en los mayoristas, particularmente en calzado y medicamentos. Es de anotar, que la rotación de cartera no tuvo cambios para el 56,6% de los comerciantes. Márgenes comerciales: en promedio durante 2014, los márgenes comerciales continuaron siendo iguales para el 65,8% de los sondeados, guarismo similar al del año anterior. Los mayoristas que reportaron márgenes más altos fueron: repuestos, ferreterías y medicamentos. Entre los minoristas sobresalieron: servicios, rancho, medicamentos y joyerías.

Expectativas: no obstante ser un buen año para el comercio, el clima de los negocios evidenció un declive, especialmente partir de septiembre. Sin embargo, el promedio en el año de comerciantes con expectativas favorables para los próximos meses fue de 59,7%, casi igual al de un año atrás.

Gráfico VI.1

Medellín - Valle de Aburrá. Principales variables del comercio interno



Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

➤ **ENCUESTA MENSUAL DE COMERCIO AL POR MENOR Y VEHÍCULOS (EMCM)**

Según la EMCM, la variación anual en el cuarto trimestre de las ventas reales del comercio minorista en Medellín se situó en 5,9%, sin combustible el crecimiento fue similar. Para el año corrido, los aumentos se situaron en 6,1% y 4,6%, en su orden; para resaltar, que las tasas anuales estuvieron por debajo de las nacionales (9,6% y 7,7%, respectivamente). Durante el año, considerando la variación anual, el comercio minorista exhibió mayor dinamismo en octubre (10,7%) y marzo (11,3%).

Medellín. Variación anual de los indicadores del comercio minorista

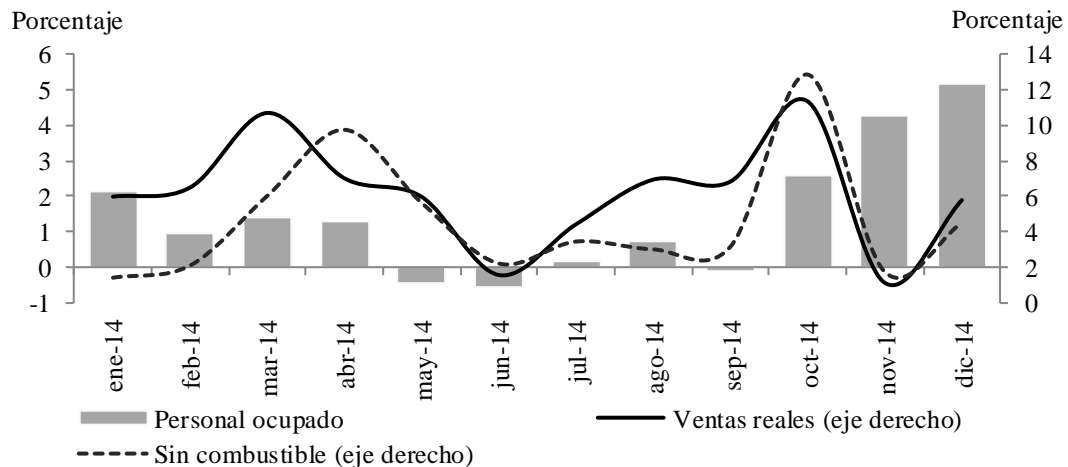
Variable	Porcentaje		
	2014		
	Diciembre	4° trimestre	Doce meses
Total ventas reales	5,8	5,9	6,1
Sin combustibles	4,5	5,8	4,6
Personal ocupado	5,2	4,0	1,5

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, el personal ocupado promedio creció a un ritmo de 4,0% en los tres meses finales del año, mientras que en doce meses solo se acrecentó 1,5%; para el contexto nacional fue de 3,6% en este mismo corte. Es de anotar, que en el mes de diciembre se tuvo la más alta generación de empleo en este sector para la capital antioqueña, al reportar una variación anual de 5,2%.

Gráfico VI.2

Medellín. Variación anual de los indicadores del comercio minorista



Fuente: DANE.

COMERCIO DE VEHÍCULOS

La venta de vehículos nuevos ensamblados nacionales e importados en los municipios de Medellín y Envigado, según la Asociación Nacional de Concesionarios de Colmotores (Asonac), exhibió un importante incremento anual de 26,4% al totalizar en el período octubre-diciembre 12.789 unidades, siendo la variación más representativa durante el año y desde el tercer trimestre de 2011; para destacar que la mayor contribución a esta variación la hizo el segmento de automóviles (11,2 pp). La anterior dinámica estuvo impulsada por el comportamiento de la tasa de cambio, que hizo adelantar la compra de este tipo de bienes ante la inminente alza de precios en los meses venideros. En línea con este resultado, el consolidado de 2014 presentó un avance anual de 20,5%, propiciando el mayor volumen de ventas de los últimos seis

años (45.768 unidades). Para el compendio nacional, igualmente se observaron evoluciones en los dos cortes analizados (17,0% y 11,8%, respectivamente), al sumar 93.625 unidades y 328.526, en su orden.

En cuanto a la composición por tipo de vehículo, tanto en los tres meses finales, como en año completo, los automóviles aportaron algo más de 50%, seguido de los utilitarios (cercano a 29%), posteriormente se ubicaron los comerciales de carga, con una participación aproximada de 7%; el restante 14%, se distribuyó, entre *pick up*, *vans* y furgonetas, taxis y comerciales de pasajeros, en su orden.

Cuadro VI.3

Medellín y Envigado. Venta de vehículos nuevos

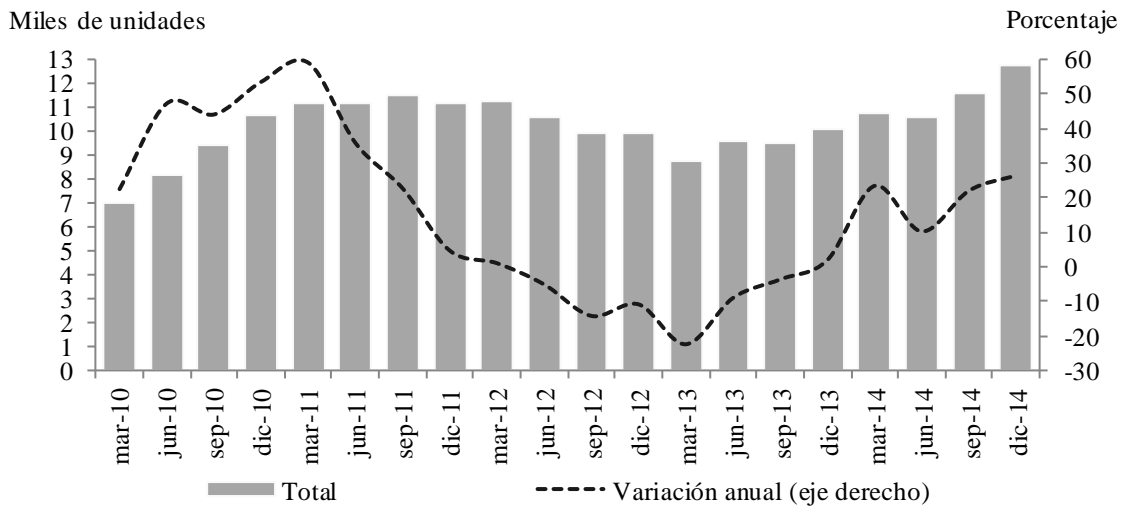
Unidades

	2013					2014				
	I	II	III	IV	Año completo	I	II	III	IV	Año completo
Total	8.731	9.611	9.518	10.114	37.974	10.774	10.592	11.613	12.789	45.768
Automóviles	4.563	4.982	4.576	5.403	19.524	5.009	5.374	5.945	6.537	22.865
Utilitarios	2.279	2.429	2.656	2.682	10.046	3.486	2.874	3.078	3.642	13.080
Comerciales de carga	682	709	726	634	2.751	679	821	865	876	3.241
Pick Up	366	509	574	464	1.913	524	532	530	619	2.205
Taxis	488	484	573	470	2.015	516	387	543	388	1.834
Vans y furgonetas	198	332	249	249	1.028	340	309	401	411	1.461
Comerciales de pasajeros	155	166	164	212	697	220	295	251	316	1.082

Fuente: Asonac. Cálculos Banco de la República.

Gráfico VI.3

Medellín y Envigado. Venta de vehículos nuevos (Trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Asonac. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, la ponderación promedio de las ventas de Medellín y Envigado dentro del total nacional en el cuarto trimestre fue de 13,6%, superada por la de Bogotá D.C. (46,0%); posteriormente se ubicaron: Cali y Tuluá (9,9%), Bucaramanga (5,4% y Barranquilla (5,1%).

Ahora bien, la información sobre el número de vehículos matriculados al Registro único nacional de tránsito (RUNT), reportada por Econometría (entidad que produce las cifras para el Comité Automotor Colombiano) en conjunto con Fenalco y la ANDI, para el cuarto trimestre se acercó a las estadísticas anteriores, con una inscripción de 12.817 unidades.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

Terminales de transporte. Con base en los registros de las dos terminales terrestres de la ciudad de Medellín, el número de pasajeros salidos por esta vía durante el cuarto trimestre avanzó 3,7%; con este se completan cinco períodos iguales de crecimiento positivo al sumar, en esta ocasión, 137 mil usuarios más que el año anterior. A su vez, sobresalió la dinámica en diciembre, producto de la temporada vacacional y las fiestas características de este mes. En suma, el resultado total de pasajeros salidos en 2014 fue similar al del trimestre, tras crecer 3,4%; mientras el número de vehículos despachados superó en 4,4% la cifra de 2013. Referente a la cantidad de viajeros que arribaron a las terminales de la ciudad, el dato trimestral exhibió un alza de 3,1%, que se reforzó en diciembre, mientras que la del año avanzó 3,4%.

Cuadro VII.1

Medellín¹. Flujo de pasajeros en las terminales de transporte

Período	2013			2014			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	1.139.024	1.350.622	2.489.646	1.191.284	1.411.569	2.602.853	4,6	4,5	4,5
4° trimestre	3.152.737	3.748.814	6.901.551	3.250.029	3.886.468	7.136.497	3,1	3,7	3,4
Doce meses	12.099.763	14.279.576	26.379.339	12.500.095	14.762.107	27.262.202	3,3	3,4	3,3

¹ Incluye información de las terminales del Norte y del Sur de Medellín.

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

Transporte público urbano. En los tres meses finales del año, el número de pasajeros movilizados en el Sistema integrado de transporte del Valle de Aburrá (Sitva)⁶ se incrementó 16,0%, cifra superior en 3,3 pp al registro del mismo lapso de 2013. Similares guarismos se dieron durante diciembre y los doce meses.

⁶ 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).

Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Sitva

Período	Miles de pasajeros				
	2012	2013	2014	Var. % 13/12	Var. % 14/13
Diciembre	16.536	18.973	22.348	14,7	17,8
4° trimestre	49.087	55.313	64.168	12,7	16,0
Doce meses	183.406	203.121	236.427	10,7	16,4

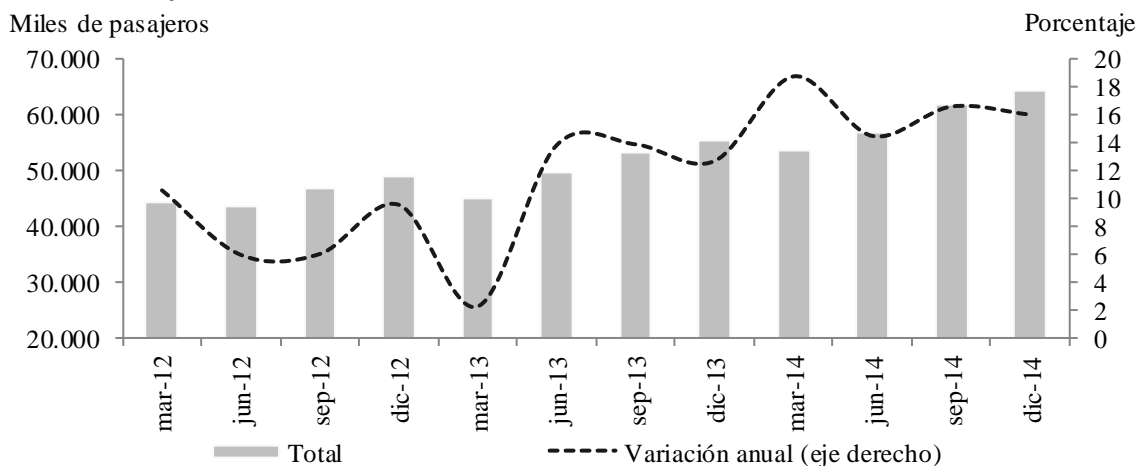
Fuente: Metro de Medellín. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo al medio utilizado, cabe resaltar la mayor contribución generada al sistema por las líneas de buses (Metroplus y alimentadores), que aportaron 9,6 pp de la variación total en el trimestre, al incrementarse el número de usuarios en 5,3 m. En tanto, las líneas de trenes (A y B) avanzaron 7,7%, además de tener la mayor concentración de pasajeros dentro del total movilizado, cerca de 79%, siendo relevante el movimiento en la línea A, eje central del sistema que conecta seis municipios del Área metropolitana de Medellín. Por su parte, la movilización por medio del sistema de cables cayó 1,8% en el comparativo anual, debido a los mantenimientos rutinarios que se realizan a estos sistemas.

Con todo, el promedio mensual de pasajeros movilizados en 2014 se acercó a 19,7 m, superior en 2,8 m en términos anuales, siendo octubre y diciembre los de mejor flujo de usuarios.

Gráfico VII.1

Medellín - Área metropolitana. Pasajeros movilizados en el Sitva (Trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Metro de Medellín. Cálculos Banco de la República.

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

El número de pasajeros salidos por vía aérea desde los aeropuertos de Antioquia aumentó anualmente 1,1% en los tres meses finales del año, siendo octubre el mes de mayor dinamismo con un avance de 3,3%. De acuerdo a su destino, el crecimiento en este trimestre se debió al incremento en las salidas internacionales, 7,8%, que representaron 15,9% del total de viajeros; mientras aquellos con destino doméstico no variaron significativamente frente a 2013.

Respecto a los resultados anuales, se observó un ligero crecimiento de 0,6% en el flujo de personas salidas, resultado de la disminución en las rutas nacionales (-1,2%) y el alza de 11,3% en las internacionales.

Cuadro VII.3

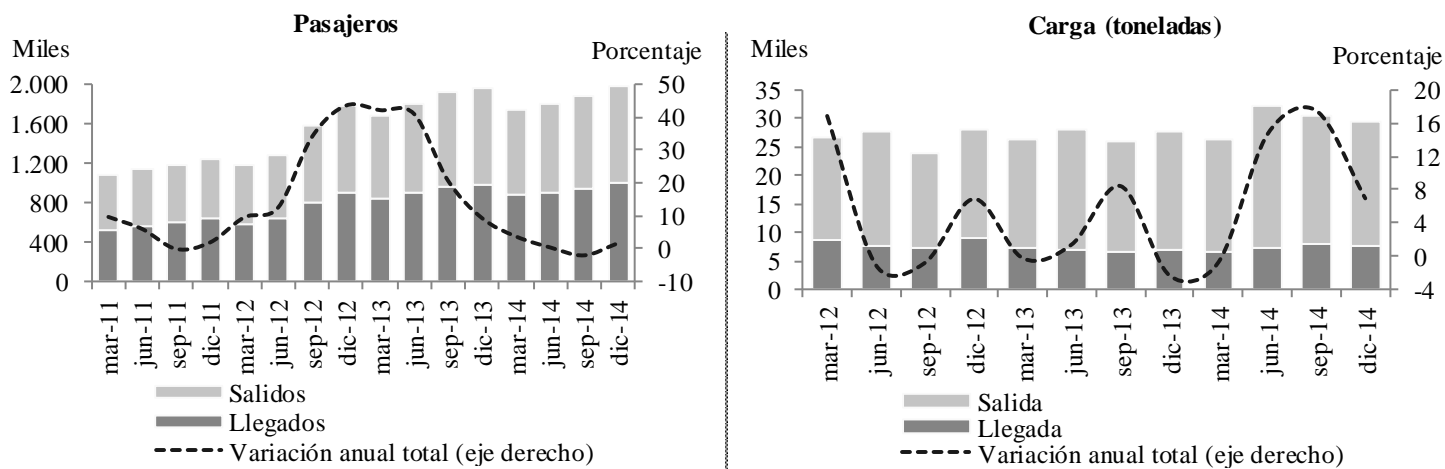
Antioquia. Transporte aéreo de pasajeros¹

Período	2013			2014			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	345.714	334.738	680.452	354.695	334.848	689.543	2,6	0,0	1,3
4º trimestre	986.000	967.499	1.953.499	1.008.108	978.598	1.986.706	2,2	1,1	1,7
Doce meses	3.679.403	3.683.944	7.363.347	3.721.069	3.707.688	7.428.757	1,1	0,6	0,9

¹ Incluye nacionales e internacionales, llegados y salidos desde los aeropuertos de Medellín, Rionegro, Cauca y Carepa.
Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

Gráfico VII.2

Antioquia. Transporte aéreo (Trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

En los doce meses, de acuerdo al flujo total de pasajeros nacionales, la principal ruta de conexión fue Bogotá D.C., al concentrar 55,1% de los mismos; le siguió, en orden de importancia Cartagena con una participación de 10,0%, no obstante haber señalado una reducción anual de 4,7%. Cabe destacar el dinamismo de la ruta Cali (5,5%), con una representatividad de 8,7% dentro del total; Barranquilla avanzó 2,8% y concentró

6,1%. El anterior panorama contrastó con la disminución de 19,3% y 21,7% en los trayectos San Andrés y Santa Marta, respectivamente, que dieron cuenta de cerca de 8% de la movilidad por los cuatro terminales aéreos seguidos en el departamento.

A nivel internacional, el principal destino fue Estados Unidos, al participar con 44,3% sobre el total, le siguió Panamá, con cerca de 35%; otras conexiones importantes fueron Lima, Madrid y Quito, todas ellas desde el aeropuerto José María Córdova de Rionegro.

De otro lado, en el negocio de carga salida (incluye nacional e internacional) fue notorio el crecimiento anual durante el trimestre, 5,4%. El mercado de mayor desenvolvimiento fue el internacional al participar con 4,3 pp de dicho avance; en tanto, la nacional aportó 1,1 pp. Igualmente, se evidenciaron resultados positivos en el mes de diciembre y año corrido.

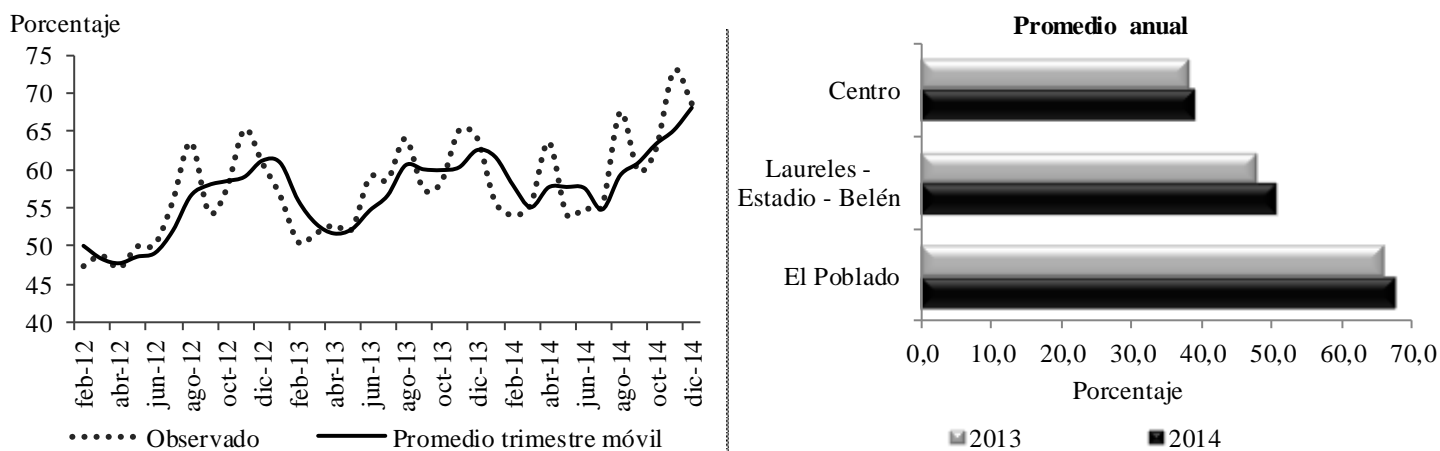
TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

El porcentaje promedio de ocupación hotelera en Medellín, reportado por la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), para los tres meses finales del año se ubicó en 70,5%, superior en 3,1 pp frente al registro de igual corte de 2013. Por su parte la tarifa promedio alcanzó \$163.265, lo que representó un aumento anual de 22,5%. En este lapso, noviembre exhibió el indicador más alto en doce meses, 70,2% (para el año anterior fue de 69,1%), gracias a la realización de los siguientes eventos: Asamblea anual número 48 de la Federación Latinoamericana de Bancos, Congreso de Fedelonjas y el primer Congreso mundial de medicina estética.

Gráfico VII.3

Medellín. Porcentaje de ocupación hotelera



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

En el consolidado anual la ocupación fue de 63,0%, por encima de la tasa de 2013 en 6,0 pp; no obstante, en la muestra más amplia de hoteles suministrada por el Sistema

de indicadores turísticos de Medellín y Antioquia (Situr), el avance entre años alcanzó 2,0 pp, donde la zona de El Poblado tuvo los mejores resultados (promedio año 67,5%), seguida de Laureles, Estadio, Belén (50,7%) y por último los hoteles ubicados en el centro de la ciudad (39,0%). Otros acontecimientos que también jalonaron el sector en lo corrido del año fueron: Colombiatex de la Américas, el cual aumentó la demanda frente a 2013; Foro urbano mundial, organizado por las Naciones Unidas; Feria de las flores (donde se expandió la ocupación en 4,0%); décimo Congreso latinoamericano de radiología, y Expocamacol.

VIII. SISTEMA FINANCIERO⁷

CAPTACIONES

Al cierre del año, el saldo de las cuentas pasivas en los establecimientos de crédito del departamento registró un monto de \$34.505 miles de millones (mm), cifra mayor en 6,6% a la observada un año atrás. Sin embargo, este avance fue menor en 14,9 pp al de 2013, siendo el más bajo para igual corte desde 2008 cuando las captaciones crecieron 6,0%. Por tipo de entidad, los bancos comerciales que consolidaron 80,1% del total, contribuyeron con 5,9 pp de la variación, seguidos de las compañías de financiamiento, que al crecer 2,3%, aportaron 0,4 pp. Finalmente, fue menos significativo el aporte de las cooperativas financieras (0,3 pp).

Cuadro VIII.1

Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo

Variables	Miles de millones de pesos			Var. %	
	2012	2013	2014	13/12	14/13
Total	26.660	32.382	34.505	21,5	6,6
Bancos comerciales	21.184	25.732	27.627	21,5	7,4
Compañías de financiamiento	4.430	5.432	5.558	22,6	2,3
Cooperativas financieras	1.042	1.215	1.318	16,6	8,5
Corporaciones financieras	4	3	2	-25,0	-33,3
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	3.352	4.482	4.382	33,7	-2,2
Certificados de depósito a término	5.512	6.510	6.707	18,1	3,0
Depósitos de ahorro	15.568	18.930	20.780	21,6	9,8
Títulos de inversión	2.228	2.460	2.636	10,4	7,2

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

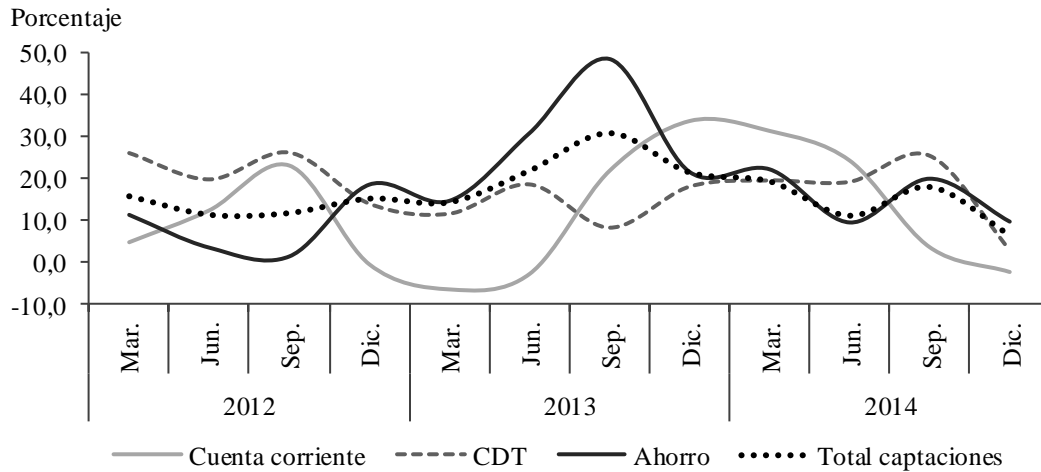
Visto por líneas de captación, los depósitos en cuentas de ahorro continuaron siendo los instrumentos más característicos como depósito de valor del dinero, representando 60,2% del total; estos a su vez contribuyeron con 5,7 pp de la variación interanual, aunque la moderación en el ritmo de avance antes mencionado, estuvo asociada a menores niveles de crecimiento en este producto; le siguió en orden de importancia

⁷ No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales.

los certificados de depósito a término con aporte de 0,6 pp al aumento total. A su vez, el saldo en los títulos de inversión se incrementó anualmente 7,2%, mientras los depósitos en cuenta corriente bancaria se redujeron 2,2%, restando 0,3 pp a la expansión general.

Gráfico VIII.1

Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones, al cierre de trimestre



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

COLOCACIONES

En el comparativo anual, el saldo de los préstamos otorgados por las distintas entidades financieras en Antioquia con corte a diciembre aumentó 16,2%. En este orden de ideas, sobresalió la aceleración de 3,9 pp frente a la tasa de crecimiento de un año atrás, impulsada en esta ocasión por los mejores resultados en la cartera comercial y de consumo. Respecto a la primera, ligada al financiamiento de necesidades transitorias de liquidez, capital de trabajo e inversión en las empresas, continuó teniendo la mayor participación (69,8%), y tras un incremento de 13,0% contribuyó con 9,3 pp de la expansión total.

Por su parte la de consumo, que permite la adquisición de bienes por parte de familias y personas, aglomeró 22,0% de los créditos, y fue la de mayor dinamismo al crecer 26,7%; en esta se deben resaltar los desembolsos para compra de vehículos, sector que tuvo un excelente desempeño durante 2014. Entre tanto, si bien los créditos de vivienda fueron 19,2% superiores en términos anuales, señalaron el menor avance desde septiembre de 2011, coincidente con la reducción en las ventas de vivienda nueva y con la ralentización observada en esta cartera. Por último, los microcréditos representaron 1,5% de las colocaciones al aumentar 14,1%.

De otro lado, visto por tipo de establecimiento de crédito, los más representativos fueron los bancos comerciales que aportaron 14,1 pp del aumento total, aunque su participación cayó levemente entre años al situarse en 88,4% para 2014. Las compañías de financiamiento, cuyo saldo se acrecentó 21,7%, progresaron 0,4 pp

dentro de la ponderación de las cuentas activas, para representar 8,8% de los recursos girados; en tanto fue marginal la participación de las cooperativas financieras (2,8%). Es de anotar, que Antioquia participó con el 19,0% del total de las colocaciones nacionales después de Bogotá D.C. (43,3%), y su evolución anual fue 1,2% superior a la del país.

Cuadro VIII.2

Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo

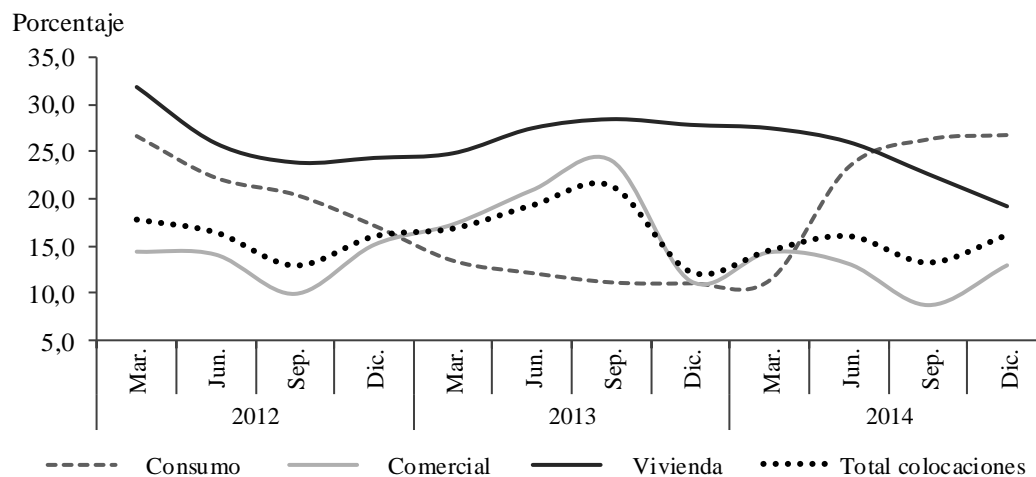
Miles de millones de pesos

Variables	2012	2013	2014	Var. %	
				13/12	14/13
Total	46.487	52.192	60.628	12,3	16,2
Bancos comerciales	41.727	46.259	53.604	10,9	15,9
Compañías de financiamiento	3.349	4.390	5.341	31,1	21,7
Cooperativas financieras	1.411	1.543	1.683	9,4	9,1
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	9.482	10.531	13.347	11,1	26,7
Créditos de vivienda	2.627	3.358	4.003	27,8	19,2
Créditos comerciales	33.681	37.485	42.345	11,3	13,0
Microcréditos	697	818	933	17,4	14,1

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

Gráfico VIII.2

Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera bruta, al cierre de trimestre



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

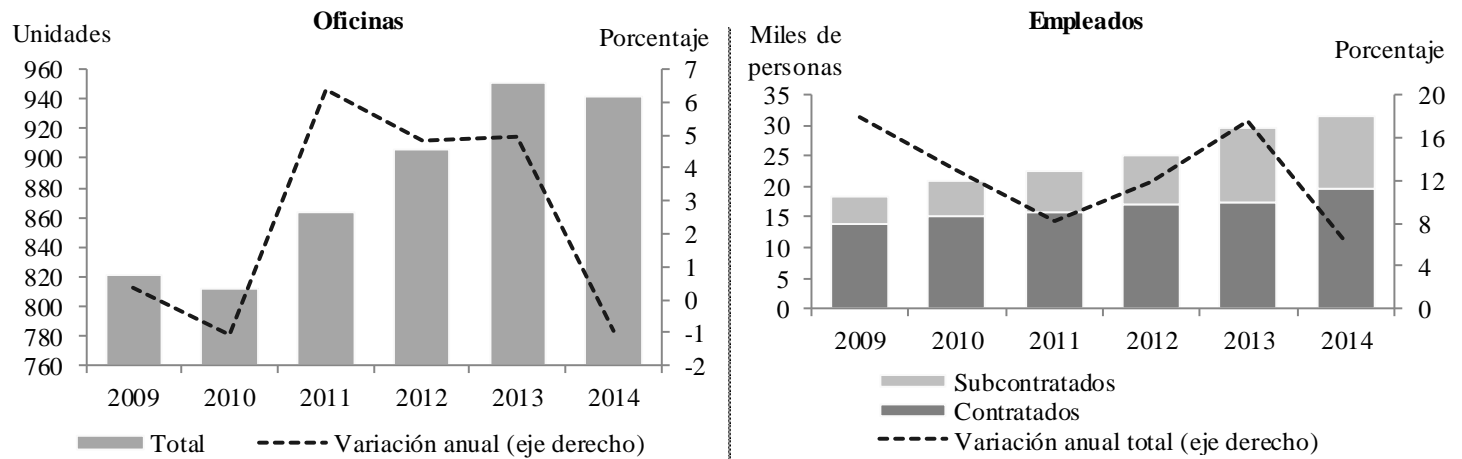
Por su parte, el total de oficinas y empleados de las entidades financieras en Antioquia exhibieron un comportamiento dispar en el comparativo anual, al caer 0,9% las primeras y crecer 6,2% los segundos. No obstante la reducción en el número de oficinas, el aumento del personal siguió con la tónica positiva de los últimos años, pero a menor ritmo. Cabe resaltar, que este crecimiento se dio por la contratación directa (12,5%), en contraposición a los subcontratados que cayeron 2,6%. Los

bancos fueron las entidades con mayor personal empleado, al contar con 25.913 trabajadores (82,4%), le siguieron en su orden, las compañías de financiamiento (11,9%) y las cooperativas financieras (5,7%).

Comparado con los resultados nacionales, la dinámica de ambas variables en el departamento fue consistente con lo observado en el país, donde se tuvo caída de 0,3% en el número de oficinas y crecimiento de 2,3% en el número de empleados.

Gráfico VIII.3

Antioquia. Numero de oficinas y empleados



Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

IX. MERCADO LABORAL

Según la información de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, en el trimestre móvil octubre-diciembre de 2014 la tasa de desempleo en Medellín-Valle de Aburrá⁸ fue de 9,9%, ligeramente superior a la de 2013 y 1,0 pp por encima a la observada en las 13 ciudades y áreas metropolitanas. Se destacó que desde el trimestre móvil abril - junio el desempleo se situó en tasas de un dígito.

Cuadro IX.1

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

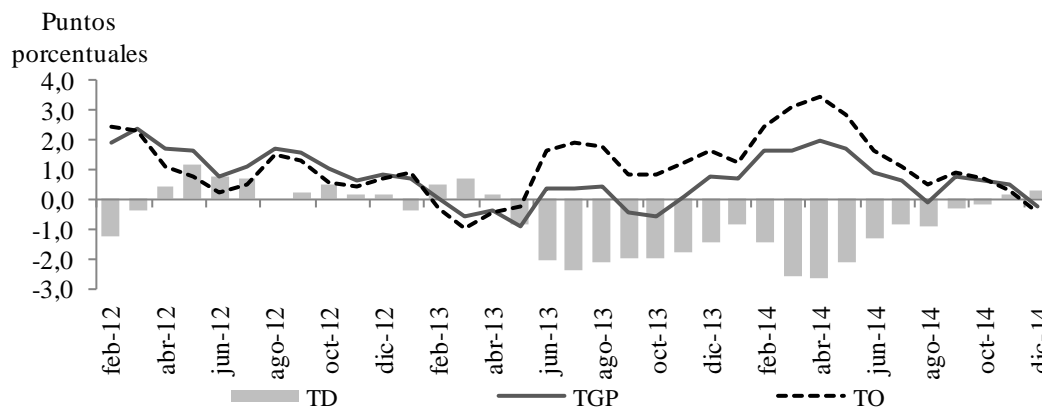
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tasa global de participación (TGP)	60,0	64,8	64,4	65,5	66,3	67,1	66,9
Tasa de ocupación (TO)	52,7	55,6	56,5	58,3	59,0	60,7	60,2
Tasa de desempleo (TD)	12,1	14,2	12,3	10,9	11,1	9,6	9,9
% de población en edad de trabajar	82,7	83,0	83,3	83,6	83,8	84,0	84,2
Población económicamente activa (miles)	1.632	1.794	1.816	1.878	1.933	1.986	2.009
Ocupados (miles)	1.434	1.539	1.592	1.673	1.720	1.796	1.809
Desocupados (miles)	198	255	224	206	214	191	200

Fuente: DANE.

El leve incremento del desempleo se explicó por la menor caída anual en la oferta (-0,2%) medida por la tasa global de participación, respecto de la demanda (-0,5%) calculada por la tasa de ocupación. En efecto, frente a un año atrás, la población económicamente activa aumentó en 23 mil y los ocupados en 13 mil. De hecho, la baja volatilidad en la tasa de desempleo a partir del trimestre móvil julio- septiembre, se justifica por el comportamiento similar de la oferta y la demanda.

Gráfico IX.1

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

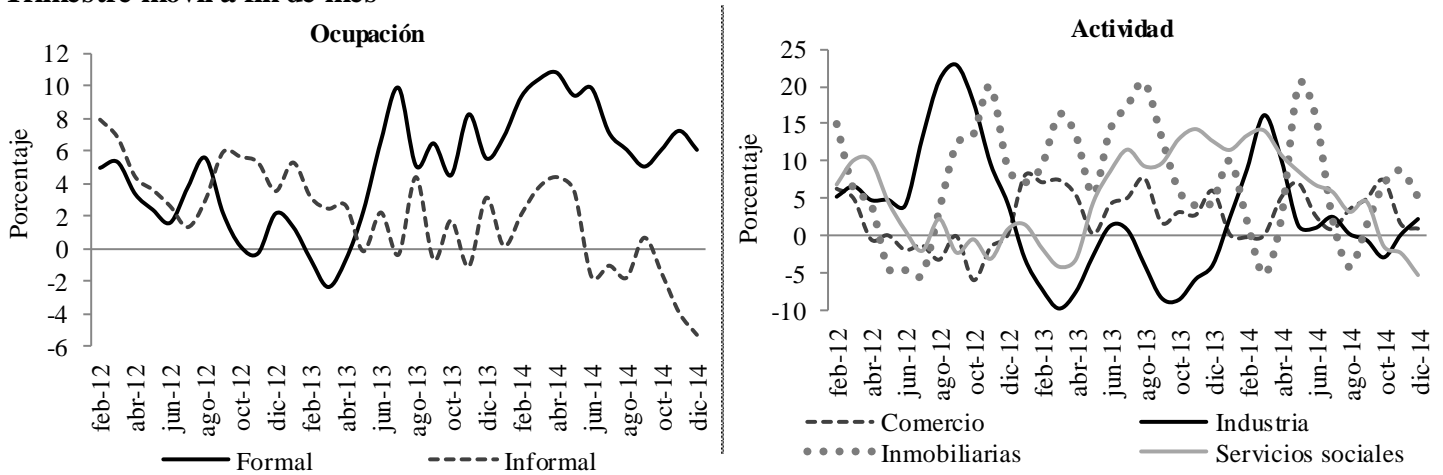
⁸ Incluye los municipios de Caldas, La Estrella, Sabaneta, Itagüí, Envigado, Bello, Girardota, Copacabana y Barbosa.

Con relación a la calidad del empleo, en el lapso analizado los indicadores siguieron mostrando un buen desempeño, aunque con tasas de expansión menos dinámicas que las observadas en el resto del año. El empleo asalariado tuvo un aumento de 5,6% y el formal de 6,0%. Por su parte, el empleo no asalariado se redujo 6,3% y la informalidad 5,4%.

Las participaciones y las variaciones anuales de las ramas de actividad económica que concentraron el mayor número de ocupados fueron: comercio, hoteles y restaurantes (29,6% y 1,0%), industria (20,9% y 2,3%), servicios sociales (20,4% y -5,2%), transporte (8,8% y 24,5%) y construcción (6,8% y -7,4%).

Gráfico IX.2

Medellín – Valle de Aburrá. Variación anual de la población ocupada
Trimestre móvil a fin de mes



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

A nivel departamental, los resultados anualizados de la GEIH para 2014, señalaron para Antioquia reducción en la tasa de desempleo (9,4), menor en 0,3 pp respecto a la observada en 2013; no obstante esta disminución, fue mayor en 0,3 pp al promedio departamental⁹, y la décima más alta en el país.

De otro lado, la tasa de ocupación (57,5%), así como la TGP (63,5%) presentaron reducciones de 0,5 pp y 0,2 pp, respectivamente, comparadas con los datos del año anterior. Es conveniente resaltar que aunque se dio aumento en la población económicamente activa (22 mil), fue mayor el incremento en el número de ocupados (30 mil), dando como resultado la disminución en la cantidad de desocupados.

⁹ Datos para 24 departamentos.

X. PRECIOS

Con base en la información del DANE, la variación anual del IPC en Medellín durante 2014 fue de 3,44%, inferior en 0,22 pp al registro nacional. Frente al año anterior el dato observado tuvo un alza de 1,66 pp, comportamiento coincidente con el promedio nacional, que avanzó 1,72 pp respecto a 2013. De igual forma, en sincronía con la aceleración anual, los datos mensual y trimestral crecieron a un mayor ritmo; es así como en diciembre el nivel general de precios en la capital antioqueña se incrementó 0,31% (0,06 pp superior en términos anuales), mientras que en el cuarto trimestre fue 0,71%.

Cabe resaltar, que por niveles de ingreso durante todo el año la incidencia de la inflación fue mayor en los hogares de menor capacidad adquisitiva, segmento que aumentó 0,65 pp por encima del resultado general. En tanto para las familias de ingresos medios y altos se observó un menor impacto, con evoluciones inferiores en 0,24 pp y 0,33 pp, respectivamente.

Cuadro X.1

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

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Trimestre	Anual
Total Nacional	0,27	0,56	3,66
Ingresos altos	0,28	0,52	3,32
Ingresos medios	0,30	0,61	3,68
Ingresos bajos	0,20	0,51	3,78
Total Medellín	0,31	0,71	3,44
Ingresos altos	0,52	0,72	3,11
Ingresos medios	0,22	0,53	3,20
Ingresos bajos	0,37	1,04	4,09
Alimentos Nacional	0,13	0,16	4,69
Alimentos Medellín	0,31	0,71	3,44

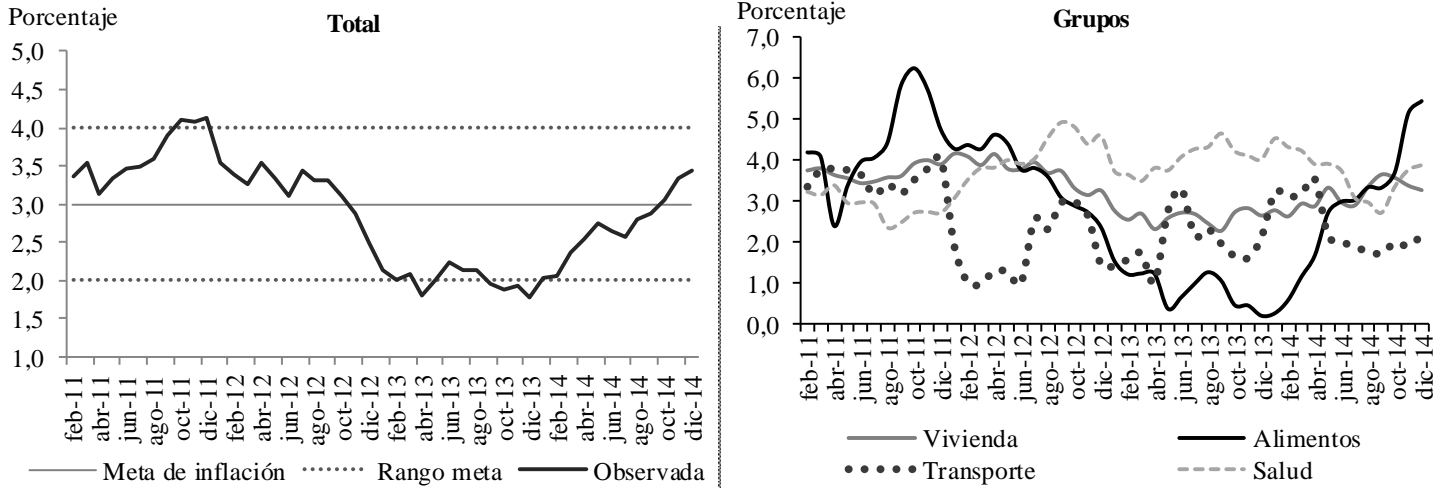
Fuente: DANE.

Por grupos de gasto, alimentos y las actividades educativas superaron los precios promedio del índice general en los doce meses. En el primero, la tendencia alcista se consolidó durante el segundo semestre, al cerrar el año con un avance de 5,44%; el producto que más aportó a este incremento fue el frijol (0,25 pp), cultivo afectado por las altas temperaturas registradas en el período y la menor área sembrada, especialmente de la variedad cargamanto en el oriente y suroeste Antioqueño. Le siguió la papa (0,13 pp), con una menor destinación de hectáreas para la siembra lo cual contrajo la producción; finalmente se ubicó la carne de res (0,09 pp). Por el lado de las actividades educativas, las matrículas de educación superior y no formal representaron 0,10 pp del alza total, rubro que cerró el año con una tasa de 4,39%. De otro lado, diversión (0,67%), comunicaciones (1,72%), vestuario (2,07%) y transporte (2,16%), fueron los grupos con menor aumento.

Entre las principales ciudades capitales, sólo en Barranquilla (3,42%) y Medellín (3,44%) el nivel de precios en el acumulado anual creció por debajo del agregado nacional; mientras que en Bucaramanga (4,32%), Cali (3,79%) y Bogotá D.C. (3,77%) el registro fue mayor, siendo el componente alimentos el de más alto impacto, al avanzar a tasas superiores a las mencionadas anteriormente en cada ciudad.

Gráfico X.1

Medellín. Índice de precios al consumidor (Variación anual)



Fuente: DANE.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

SERVICIOS BÁSICOS

De acuerdo a la información suministrada por las Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (EPM), el consumo total de energía en el departamento señaló leves crecimientos tanto en el cuarto trimestre como en doce meses, 2,1% y 3,1%, respectivamente. Es de anotar, que en cada uno de los meses los registros fueron similares, alrededor de 700 gigavatios hora (gw/h), para consolidar 8.157 gw/h durante 2014.

En los tres meses finales del año, el uso por parte de los hogares fue el más representativo al ponderar 38,7% del total; en segundo lugar se ubicó el industrial (28,9%), segmento que tuvo los mayores avances del consolidado en ambos cortes, por encima de 3%, consecuentes con la recuperación mostrada por el sector en buena parte de 2014. Por último el comercio, que ponderó 21,2%, evidenció un comportamiento atípico, al señalar tasas negativas en octubre y diciembre y estabilidad noviembre, época en que históricamente se dan las mayores ventas durante el año, que incluyen la prolongación de jornadas de atención, tanto en el canal mayorista como minorista.

Antioquia. Consumo de energía eléctrica¹

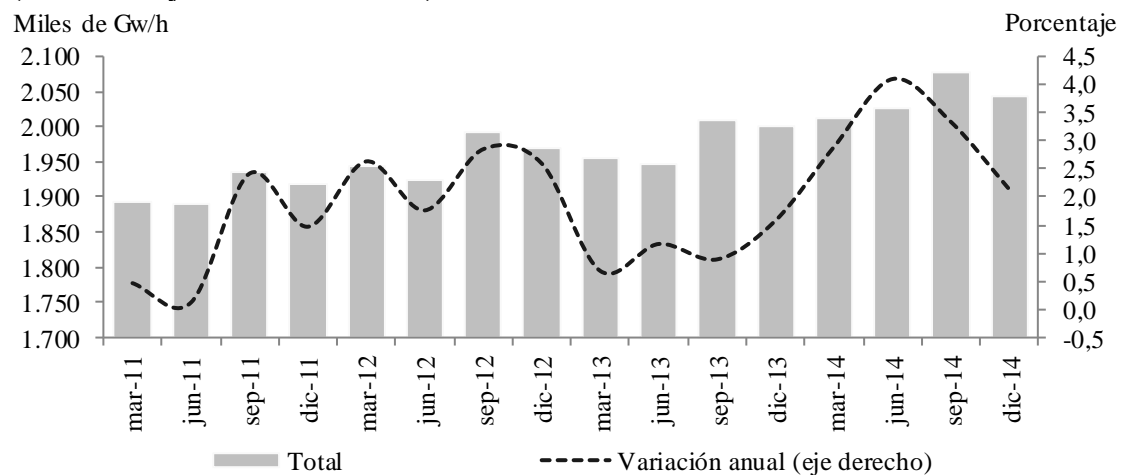
Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ²
2013					
Diciembre	657	261	145	179	72
4° trimestre	1.999	774	434	576	215
Doce meses	7.912	3.085	1.705	2.269	853
2014					
Diciembre	675	265	145	190	75
4° trimestre	2.041	789	432	594	226
Doce meses	8.157	3.164	1.732	2.360	901
Variación % anual					
Diciembre	2,7	1,5	0,0	6,1	4,2
4° trimestre	2,1	1,9	-0,5	3,1	5,1
Doce meses	3,1	2,6	1,6	4,0	5,6

¹ Energía comercializada por los diferentes agentes en el departamento de Antioquia.

² Incluye oficiales, especiales alumbrado público, autoconsumos y exentos.

Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

Gráfico XII.1

**Antioquia. Consumo de energía eléctrica
(Trimestral y crecimiento anual)**

Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, el consumo de gas natural en el departamento descendió en el cuarto trimestre 3,5% en términos anuales, en contraste con el aumento exhibido en año completo, 2,1%. Sin tener en cuenta el uso industrial¹⁰, el mayor consumo se concentró en el segmento residencial, cerca de 78%, gracias a las campañas de

¹⁰ De acuerdo a 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.

masificación del servicio domiciliario; según EPM espera tener una cobertura próxima a 90% en la ciudad de Medellín, a lo que se suma la conexión del servicio a 10 municipios del Valle de Aburrá y 44 más del resto del departamento, especialmente en las regiones del Oriente y Urabá Antioqueño.

Cuadro XII.2

Antioquia. Consumo de gas natural

Miles de metros cúbicos

Período	Total	Residencial	Comercial	Otros ¹
2013				
Diciembre	15.516	11.805	3.245	466
4° trimestre	45.368	34.609	9.435	1.324
Doce meses	168.209	128.337	35.092	4.780
2014				
Diciembre	14.749	11.441	2.960	348
4° trimestre	43.788	34.026	8.682	1.080
Doce meses	171.660	132.670	34.485	4.505
Variación % anual				
Diciembre	-4,9	-3,1	-8,8	-25,3
4° trimestre	-3,5	-1,7	-8,0	-18,4
Doce meses	2,1	3,4	-1,7	-5,8

¹ Incluye oficial, exento y otros.

Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

Como se ha mencionado en anteriores informes, con la aplicación de la Ley 1607 de 2012, empezó a regir a partir de 2013 una nueva estructura tributaria en el país, encaminada a lograr un sistema más progresivo, simple y equitativo; dicha reforma afectó el impuesto de renta, tanto para personas naturales como jurídicas, y el IVA; además dio origen al Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE), lo que permitió obtener avances en los ingresos por estos conceptos. En este orden de ideas, el recaudo de impuestos nacionales administrados por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) en Antioquia durante el cuarto trimestre del presente año sumó \$2,9 billones, 13,8% superior al monto de igual lapso de 2013.

Para el lapso en referencia, el mayor aporte a la tributación interna se identificó en Retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre, 43,4% del total, mientras que su crecimiento fue de 21,2% en términos anuales. Le siguieron el IVA y el Gravamen al movimiento financiero (GMF), al ponderar en conjunto cerca de 40%; no obstante, el aumento fue poco significativo en el primer caso y negativo para el segundo. Posteriormente se ubicaron el CREE y renta cuotas, 7,2% y 1,4%, en su orden. Por su parte, los impuestos externos que incluyen el arancel y el IVA, imputados a las importaciones con destino al departamento, dieron cuenta de 8,3% del recaudo

consolidado, siendo la partida más alta entre trimestres en año corrido, lo que implicó un crecimiento anual cercano a 10%.

Por su parte, durante 2014 la tributación en el departamento, \$14,1 billones, se acrecentó 12,1% respecto de 2013, con una distribución similar a la observada en los tres meses finales del año. Es de anotar, que este monto significó cerca de 12% del recaudo total nacional, el cual, descontado el impuesto a la gasolina y el acpm, y el timbre, se aproximó a \$110 billones, según cifras preliminares de la DIAN.

Cuadro XII.3

Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales

Millones de pesos

Período	Total	IVA	Retención ¹	GMF	CREE ²	Externos ³	Renta cuotas	Otros ⁴
2013								
Acumulado	12.561.413	2.956.003	4.022.013	2.055.821	328.891	761.885	1.544.069	892.731
1 ^{er} trimestre	2.918.700	920.314	1.106.566	490.642	0	157.112	212.228	31.838
2 ^o trimestre	3.672.266	480.321	894.405	495.300	38.444	192.243	1.196.005	375.548
3 ^{er} trimestre	3.396.401	1.012.806	972.412	501.948	139.840	190.222	124.486	454.687
4 ^o trimestre	2.574.046	542.562	1.048.630	567.931	150.607	222.308	11.350	30.658
2014 ^{Pr}								
Acumulado	14.075.953	3.329.879	4.623.423	2.232.361	1.463.929	818.047	705.322	902.992
1 ^{er} trimestre	3.408.977	1.196.856	1.150.517	536.904	203.043	166.529	90.042	65.086
2 ^o trimestre	3.946.595	522.072	1.030.793	549.608	813.958	199.937	451.608	378.619
3 ^{er} trimestre	3.790.714	1.049.590	1.170.852	589.156	235.130	207.609	122.371	416.006
4 ^o trimestre	2.929.667	561.361	1.271.261	556.693	211.798	243.972	41.301	43.281
Variación % anual								
Acumulado	12,1	12,6	15,0	8,6	345,1	7,4	-54,3	1,1
1 ^{er} trimestre	16,8	30,0	4,0	9,4	--	6,0	-57,6	104,4
2 ^o trimestre	7,5	8,7	15,2	11,0	*	4,0	-62,2	0,8
3 ^{er} trimestre	11,6	3,6	20,4	17,4	68,1	9,1	-1,7	-8,5
4 ^o trimestre	13,8	3,5	21,2	-2,0	40,6	9,7	263,9	41,2

^{Pr} Cifras preliminares.

* Variación muy alta.

-- No aplicable.

¹ Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

² Incluye el recaudo de declaraciones CREE y autorretención en la fuente CREE.

³ Incluye arancel e IVA externo.

⁴ Incluye patrimonio, consumo, seguridad democrática, por clasificar y otros.

Fuente: DIAN. Cálculos Banco de la República.

PANORAMA ECONÓMICO DE CHOCÓ

Los indicadores de las principales actividades económicas refieren disminución en el ritmo de la extracción de minerales, la construcción, la producción agrícola y su articulación con el resto del mundo. De otro lado, el crédito de consumo y un poco la inversión, ayudaron a revertir los efectos negativos durante el trimestre.

A partir del grupo de indicadores recolectados, se infiere cómo la economía de Chocó en 2014 se caracterizó por un leve crecimiento de la extracción de oro en el cuarto trimestre, que no logró contrarrestar el pobre comportamiento previo, para finalizar el año con una gran contracción anual, por debajo de períodos anteriores. En cuanto al desempeño agrícola, aproximado a través de los recursos dirigidos al sector, fue notoria su desmejora, a juzgar por la fuerte reducción trimestral y anual del crédito, el limitado monto de los mismos y su concentración geográfica.

La construcción, medida por las licencias otorgadas, a diferencia de la realizada en el país, se contrajo significativamente, resultado asociado a factores diferentes a su costo financiero. El desempeño del transporte, seguido por el número de pasajeros movilizados, creció por vía aérea en el trimestre y en el año, con menor ritmo en el último. En tanto, el tránsito fluvial mejoró en términos trimestrales pero no anuales, donde se notó un fuerte retroceso.

De otro lado, el departamento no resultó ajeno al debilitamiento de la economía mundial, reflejado en el menoscabo de las exportaciones y la muy sensible reducción de las importaciones. En cuanto a la demanda interna, se evidenció crecimiento en las captaciones y colocaciones, siendo significativamente mayor en las primeras; en las cuentas activas el crédito de consumo fue el protagonista, mientras que la cartera comercial avanzó un poco más que los desembolsos totales.

Con todo ello, el desempleo continuó a la baja, y aunque lo hizo en pequeñas proporciones, continuó siendo Quibdó la ciudad con la mayor tasa en el contexto nacional. En contraste, la inflación anual fue la menor de todo el país; no obstante, en el último trimestre las variaciones estuvieron por encima de las nacionales.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

El monto total desembolsado en el año por Finagro para Chocó ascendió a \$9.667 m, distribuyéndose más o menos en partes alícuotas en los cuatro trimestres del año, así en el cuarto correspondieron \$2.546 m. Es de anotar, que la significancia del departamento dentro del total nacional no alcanzó 1% en promedio, señalando una alta volatilidad en los últimos ocho años. En términos absolutos el crédito agropecuario fue bastante dinámico desde 2004, con una tasa creciente incluso en 2010. A partir de 2011, hasta el año en referencia, el crédito siguió expandiéndose pero en porcentajes cada vez menores. Desde 2004, en promedio y en orden de importancia, los rubros hacia donde se destinaron los recursos fueron aproximadamente: compra de animales, 45%; siembras, 29%; maquinaria y equipo, 13% y consolidación de pasivos, 13%. En 2014, la situación fue bastante similar; no obstante, las siembras aumentaron levemente en relación con el promedio y la compra de animales disminuyó.

Cuadro I.1

Colombia - Chocó. Saldos de los créditos otorgados por Finagro

Año	Chocó		Colombia		Variación % Chocó	
	4° trimestre	Doce meses	4° trimestre	Doce meses	4° trimestre	Doce meses
2011	2.126	5.794	1.609.541	5.473.100	-11,6	-27,0
2012	2.157	10.282	1.904.892	6.472.143	1,5	77,5
2013	3.395	12.678	2.122.079	6.961.234	57,4	23,3
2014	2.546	9.667	2.424.482	8.113.151	-25,0	-23,7

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Atendiendo a los municipios donde se realizan los desembolsos no se presentó regularidad en ellos en el pasado reciente. Así, en 2014, los cinco principales donde se concentró cerca de 65% del total departamental, fueron en su orden: El Carmen de Atrato, Unguía, Riosucio, Acandí y Quibdó. Finalmente, hay que decir que el monto medio por crédito fue bastante pequeño (\$7,5 m) en promedio desde 2004, para en 2014 aumentar a \$8,5 m. La tendencia registrada en 2014, según la Sociedad de Agricultores de Colombia (SAC), en el desarrollo del sector agropecuario y la su respectiva asignación de créditos en el país se caracterizó por el bajo crecimiento en las inversiones y un aumento significativo en la normalización de cartera¹¹.

¹¹ Sociedad de Agricultores de Colombia “Balance del sector agropecuario en 2014 es desalentador”: SAC. En Contexto ganadero, 06 de enero de 2015, [http://www.contextoganadero.com/sistemas-silvopastoriles/balance del sector agropecuario en 2014 es desalentador-sac](http://www.contextoganadero.com/sistemas-silvopastoriles/balance-del-sector-agropecuario-en-2014-es-desalentador-sac) recuperado el 12 de febrero de 2015.

II. MINERÍA

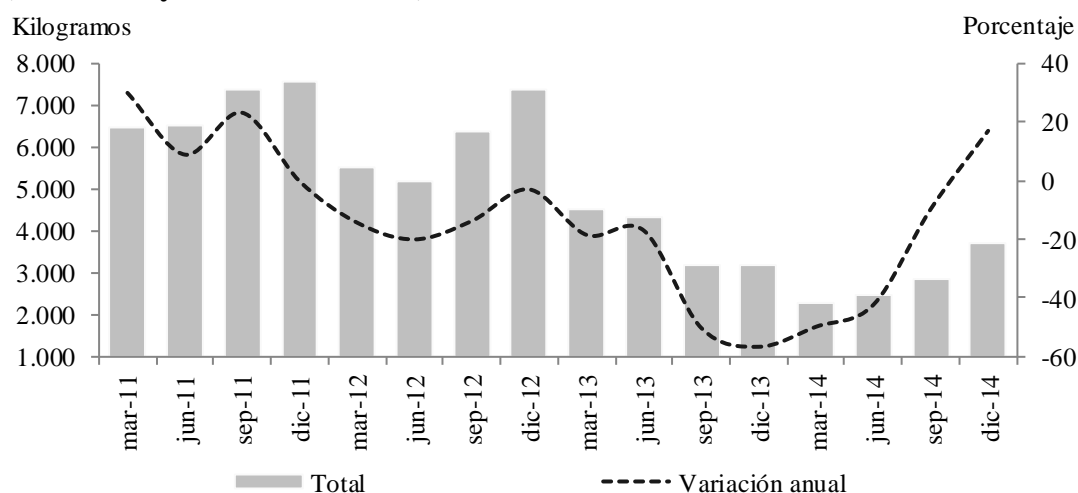
PRODUCCIÓN DE METALES PRECIOSOS

En el cuarto trimestre de 2014 se produjeron 4.047 kg de metales preciosos en el departamento, 6,9% más en el comparativo anual, según cifras de Simco y la UPME. La distribución por tipo de mineral correspondió a 92,1% de oro, 7,0% de platino y cerca de 1% de plata; para este período se notó incremento en la explotación de oro y menoscabo en la de plata y platino respecto a 2013. En contraste, en año completo la producción cayó 30,4%, siendo la distribución por tipo de mineral análoga a la señalada en el trimestre de referencia.

Chocó en la extracción de oro entre 2004 y 2008 pasó de aportar 2,3% a 9,7% del total nacional, para en los tres años siguientes dinamizarse al punto de ocupar el primer lugar en 2011, consolidando cerca de la mitad de la producción total; desde allí hasta 2014 ha disminuido para contribuir con el 20,0% y volver a ser el segundo departamento después de Antioquia.

Gráfico II.1

Chocó. Producción de oro (Trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Simco. Cálculos Banco de la República.

Durante el cuarto trimestre la extracción de oro se expandió anualmente 17,0%, pero si se compara en términos anuales, el decrecimiento alcanzó 25,3%. En el mismo orden de ideas, al observar la producción por trimestres en el país se advierte un resultado bastante estacional, acrecentándose a medida que avanza el año, para terminar en los tres meses finales con el mayor volumen. No obstante, no se puede dejar de reconocer que fue un buen año, toda vez que continuó la tendencia alcista que trae desde el cuarto trimestre de 2013, terminando así 2014 con avance interanual de 21,2%. Es de anotar, que la dinámica en la producción departamental ha sido

superior a la nacional, permitiendo avanzar en su contribución, al pasar de 16,3% en el primer trimestre a 22,1% en el último. Pero estos resultados de mejoría vistos entre años dejan mucho que desear si se les compara con los obtenidos dos años atrás, que casi doblan la producción de este año.

Finalmente, el origen municipal del mineral provino en un 50,0% de los municipios de Istmina y Quibdó, y las tres cuartas partes de Condoto, Atrato y Lloró.

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

Durante el cuarto trimestre, tanto la venta de productos hacia el exterior como la adquisición de bienes provenientes de otros países cayeron en el comparativo interanual. En relación al primer componente la disminución de 44,0% fue explicada por los menores despachos de maderas tropicales y en bruto; mientras que la contracción de 70,5% en las importaciones se debió primordialmente a la caída en las compras de maquinaria industrial.

De igual forma el resultado acumulado anual mostró descensos en las dos variables, reflejo de la poca oferta exportable y la escasa dinámica en el mercado interno. Por el lado de las exportaciones (-2,0%), el menoscabo fue producto de la menor venta de productos maderables que concentraron el grueso de las mismas, siendo la República Popular China el principal comprador. Más pronunciado fue el retroceso en las importaciones (-36,3%), con especial relevancia de la maquinaria industrial proveniente de China, la cual es utilizada para la extracción minera y la actividad constructora.

Cuadro IV.1

Chocó. Comercio exterior

Concepto	Miles de US\$ (CIF)					Var. % 14/13
	2010	2011	2012	2013	2014	
Exportaciones (FOB)	11.928	11.256	1.898	1.780	1.745	-2,0
Importaciones (CIF)	896	1.529	736	2.248	1.433	-36,3

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

En el período de análisis se aprobaron licencias para construir 2.184 m², área 77,1% inferior a la reportada un año atrás. Este nivel fue bastante bajo si se compara con el obtenido en los últimos trimestres de los cuatro años anteriores; en términos de su dinámica, está en línea con el descenso que se presentó durante todo el año. Con este metraje, la aprobación durante 2014 ascendió a 22.566 m², lo que representó una caída de 25,4% respecto de 2013.

En el trimestre se dirigieron a vivienda 2.149 m² para completar en el año 14.772 m²; en los dos casos los resultados fueron menores en términos anuales. Correspondió a soluciones VIS el 15,0%, para un total de tres unidades, y el remanente a No VIS, que representaron 18 soluciones. También hubo una marcada disminución de las autorizaciones hacia el comercio (35 m² frente a 1.274 del cuarto trimestre de 2013). En tanto, no se registró área para la construcción de hospitales, cuando un año atrás se cuantificaron 1.935 m². Resumiendo, 2014 no fue un buen año para la construcción en Quibdó, ciudad donde se llevan los registros de esta variable, toda vez que la reducción en las licencias fue evidente en todos los destinos.

De otro lado, al comparar la dinámica del costo de la vivienda frente a la de la construcción no se aprecia una relación especial, lo que sugiere que el tipo de interés no influyó en el retroceso del licenciamiento. Sin embargo, fue más alta la tasa de interés cobrada para los créditos finales de la VIS, ante un mayor riesgo, que para la No VIS; de hecho, el costo para la No VIS ha venido retrocediendo levemente desde 2013.

Cuadro V.1

Chocó. Área aprobada para construcción

Período	2013		2014		Metros cuadrados	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Var. %
Diciembre	3.156	1.221	434	434	-86,2	-64,5
4° trimestre	9.517	6.308	2.184	2.149	-77,1	-65,9
Doce meses	30.230	21.418	22.566	14.772	-25,4	-31,0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE AÉREO

Para el trimestre final del año el movimiento total de pasajeros por los diferentes terminales aéreos de Chocó ascendió a 114.151 personas, 7,9% superior a igual período de 2013; en el año se completaron 414.895 movilizados, con una tasa de crecimiento anual de 1,6%. El comportamiento mensual de pasajeros registró una marcada reducción desde el primer trimestre de 2013, alcanzando en el primero del año estudiado 94.751 personas. A partir de allí el transporte de pasajeros se recuperó hasta alcanzar los valores inicialmente descritos. Es de anotar que el registro que realiza la Aerocivil corresponde a tres de los seis aeropuertos del departamento, así mismo, la razón entre llegados y salidos fue en promedio durante el año de 97,1%. De otro lado, dentro de los tres terminales aéreos seguidos, El Caraño de Quibdó tuvo la mayor representatividad en el año, cerca de 85% del tránsito total; en su orden le siguió el José C. Mutis de Bahía Solano, alrededor de 9% y posteriormente el de Nuquí.

Cuadro VII.1

Chocó. Transporte aéreo de pasajeros¹

Período	2013			2014			Número de personas		
	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total	Llegados	Salidos	Total
Diciembre	20.526	16.946	37.472	23.898	19.558	43.456	16,4	15,4	16,0
4° trimestre	54.091	51.663	105.754	58.581	55.570	114.151	8,3	7,6	7,9
Doce meses	201.140	207.324	408.464	204.786	210.109	414.895	1,8	1,3	1,6

¹ Incluye llegados y salidos desde los aeropuertos de Quibdó, Bahía Solano y Nuquí.

Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

➤ TRANSPORTE FLUVIAL

A juzgar por los registros de la Inspección fluvial de Quibdó, cuya jurisdicción corresponde a la cuenca hidrográfica del río Atrato y cuenta con controles en los municipios de Riosucio, Turbo e Istmina, el transporte fluvial registró en esta zona durante octubre-diciembre una leve recuperación respecto del comportamiento observado en el segundo y tercer trimestre, aunque muy por debajo de los niveles de 2013. En los tres meses finales del año, tanto la entrada y salida de embarcaciones se redujo, consolidando una caída interanual de 50,3%; en consecuencia las demás variables relacionadas con el movimiento fluvial: pasajeros, carga e hidrocarburos, se contrajeron en el comparativo anual. El seguimiento en 12 meses también fue desfavorable, al reflejar variaciones negativas en cada uno de los renglones citados. No obstante, la circulación total de embarcaciones tuvo una contracción 11,6 pp menor a la exhibida en el cuarto trimestre.

Chocó. Transporte fluvial

Tipo	2013			2014			Var. %		
	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total	Entraron	Salieron	Total
Cuarto trimestre									
Embarcaciones	292	340	632	121	193	314	-58,6	-43,2	-50,3
Pasajeros	3.957	3.868	7.825	1.902	2.307	4.209	-51,9	-40,4	-46,2
Carga (toneladas)	1.549	1.282	2.831	646	715	1.361	-58,3	-44,2	-51,9
Hidrocarburos (toneladas)	0	505	505	0	431	431	--	-14,6	-14,6
Acumulado									
Embarcaciones	1.145	1.173	2.318	583	837	1.420	-49,1	-28,6	-38,7
Pasajeros	16.096	16.079	32.175	7.734	9.171	16.905	-52,0	-43,0	-47,5
Carga (toneladas)	5.068	3.852	8.920	3.308	3.618	6.926	-34,7	-6,1	-22,4
Hidrocarburos (toneladas)	0	1.672	1.672	0	1.378	1.378	--	-17,5	-17,5

-- No aplicable.

Fuente: Ministerio de Transporte, Inspección Fluvial de Quibdó. Cálculos Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Al cierre de 2014 las captaciones del sistema financiero en el departamento señalaron un importante avance interanual de 93,7%, tasa significativamente superior a la obtenida un año atrás. Atendiendo a los principales instrumentos de captación, los depósitos de ahorro, el 69,8% de los recursos, mostraron un crecimiento superior a 100%, espacio ganado a expensas de la menor participación de la cuenta corriente, 21,4% y de los CDT, 8,8%, que avanzaron 61,1% y 10,3%, en su orden.

Por tipo de entidad, los bancos coparon casi todo el mercado al captar 96,6% de los recursos, aun así su crecimiento anual (97,4%) haya sido significativamente inferior al de las compañías de financiamiento comercial.

Chocó. Saldos de las captaciones

Variables	2012	2013	2014	Millones de pesos	
				Var. %	
				13/12	14/13
Total	298.366	292.320	566.346	-2,0	93,7
Bancos comerciales	286.770	277.188	547.117	-3,3	97,4
Compañías de financiamiento	4.199	5.484	18.106	30,6	230,2
Cooperativas financieras	7.397	9.648	1.123	30,4	-88,4
Tipos de captación					
Depósitos en cuenta corriente bancaria	75.003	75.384	121.408	0,5	61,1
Certificados de depósito a término	37.314	45.156	49.786	21,0	10,3
Depósitos de ahorro	186.049	171.780	395.152	-7,7	130,0

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

COLOCACIONES

En el período de interés, el saldo de las colocaciones en Chocó ascendió a \$342.567 m equivalente a una expansión de 14,2%, tasa levemente inferior a la de 2013, y a la media de crecimiento de los últimos 10 años (20,0%). Los créditos de consumo, que correspondieron a 66,0% de las operaciones activas, se expandieron 12,1%. Seguidos, en orden del volumen se ubicó la cartera comercial, 16,9%, con un crecimiento de 15,4%. Por su parte los microcréditos, \$46.329 m, el 13,5% del total, aumentaron 17,1%, mientras que los destinados a vivienda, el remanente 3,7%, presentaron una importante dinámica entre años, cercana a 43%.

Cuadro VIII.2

Chocó. Saldos de las colocaciones

Variables	2012	2013	2014	Millones de pesos	
				Var. %	
				13/12	14/13
Total	259.258	300.016	342.567	15,7	14,2
Bancos comerciales	237.806	274.663	310.362	15,5	13,0
Compañías de financiamiento	1.294	0	32.205	--	--
Cooperativas financieras	20.158	25.353	0	25,8	--
Tipos de colocación					
Créditos de consumo	178.106	201.605	225.960	13,2	12,1
Créditos de vivienda	6.781	8.813	12.543	30,0	42,3
Créditos comerciales	47.745	50.020	57.735	4,8	15,4
Microcréditos	26.626	39.578	46.329	48,6	17,1

-- No aplicable.

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

IX. MERCADO LABORAL

Para la capital chocoana la tasa de desempleo en el trimestre móvil octubre-diciembre se situó en 14,2%, la más baja en este período desde 2008. Comparada con la tasa total nacional (8,1%), estuvo 6,1 pp por encima de ella, siendo la ciudad con el mayor desempleo en el país, de acuerdo con el reporte del DANE.

Cuadro IX.1

Quibdó. Indicadores del mercado laboral

Trimestre móvil octubre - diciembre

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tasa global de participación (TGP)	51,9	56,8	62,2	63,4	61,3	63,6	58,7
Tasa de ocupación (TO)	43,1	46,6	49,6	53,8	52,4	53,0	50,4
Tasa de desempleo (TD)	16,9	17,9	20,2	15,2	14,5	16,5	14,2
% de población en edad de trabajar	67,7	68,0	68,3	68,6	68,9	69,2	69,5
Población económicamente activa (miles)	36	40	45	46	45	47	44
Ocupados (miles)	30	33	36	39	38	39	38
Desocupados (miles)	6	7	9	7	7	8	6

Fuente: DANE.

El descenso antes señalado, estuvo asociado a una disminución en la participación de la fuerza laboral en el mercado, aproximada a través de la TGP, la cual se redujo 7,7%, para ubicarse en 58,7%. Lo anterior reflejó una menor población económicamente activa respecto a 2013 (6,4% por debajo en 2014) y una población en edad trabajar similar a la del año precedente. Consecuente con lo anterior el número de desocupados se contrajo entre años en dos mil personas.

X. PRECIOS

El crecimiento del IPC total medido de manera anualizada entre octubre y diciembre en Quibdó fue de 0,98%; de manera particular resultó significativamente superior al nacional (0,56%); en los tres trimestre anteriores se ubicó por debajo, permitiendo al final del año que la ciudad tuviera una inflación de 2,77%, es decir 0,89 pp por debajo de la del país. En cuanto al resultado por niveles de ingreso en el trimestre analizado fue bastante homogéneo, siendo levemente superior en los ingresos altos. No obstante, para el acumulado anual la inflación fue mayor en los ingresos bajos, 3,07%, seguido de los medios y altos.

Cuadro X.1

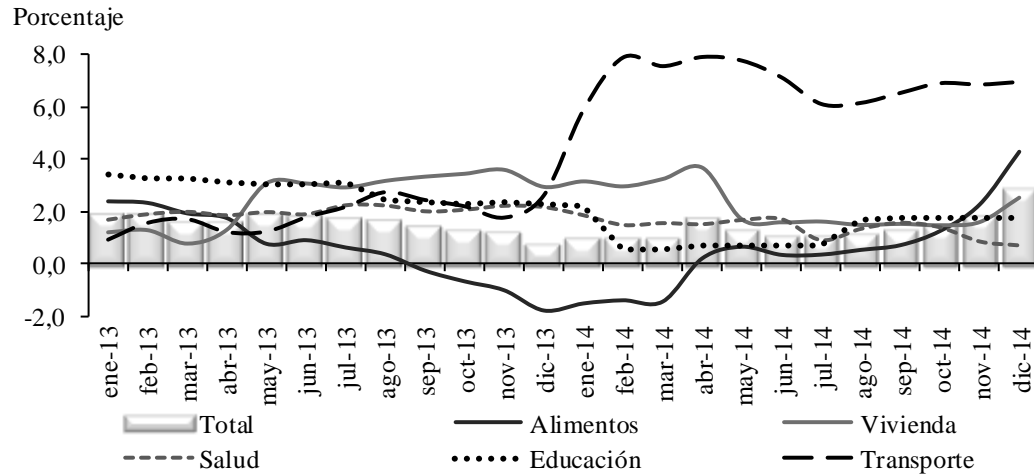
**Nacional - Quibdó. IPC total, por tipo de ingresos, y de alimentos
A diciembre de 2014**

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Trimestre	Anual
Total Nacional	0,27	0,56	3,66
Ingresos altos	0,28	0,52	3,32
Ingresos medios	0,30	0,61	3,68
Ingresos bajos	0,20	0,51	3,78
Total Quibdó	0,65	0,98	2,77
Ingresos altos	0,68	1,09	2,47
Ingresos medios	0,59	0,95	2,65
Ingresos bajos	0,73	0,98	3,07
Alimentos Nacional	0,13	0,16	4,69
Alimentos Quibdó	1,45	2,06	4,28

Fuente: DANE.

Por grupos de gasto, dos en particular afectaron al alza el resultado final anual, alimentos y transporte, el primero de éstos pesó 28,1% en la canasta y el segundo 15,2%. En línea con el comportamiento de los precios en el país, en marzo de 2014 se presentó un incremento marcado en los precios de los alimentos en la ciudad, que se mantuvo por cerca de seis meses, momento a partir del cual repuntaron los precios logrando niveles particularmente altos en el último mes (4,28%). Por el contrario, los grupos de menor variación, de acuerdo con el reporte del DANE, fueron vestuario (-0,41%) y comunicaciones (-0,35%). Es de resaltar que Quibdó durante 2014 fue la ciudad más barata del país, así mismo al comparar los registros por grupo con el total nacional, en esta capital fueron menores en todos, excepto transporte.

Gráfico X.1

Quibdó. Evolución del IPC y principales grupos de gastos

Fuente: DANE.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

SERVICIOS BÁSICOS

Las estadísticas suministradas por la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), quien opera la red en el departamento, mostraron como el consumo de energía eléctrica para Quibdó en 2014 fue similar al promedio anual durante los cinco años anteriores. Lo anterior implicó que el uso total realizado durante el cuarto trimestre tuviera un crecimiento de 3,0%, siendo un poco más alto para año completo, 4,7%.

Cuadro XII.1

Quibdó. Consumo de energía eléctrica					
Megavatios/hora					
Período	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros ¹
2013					
Diciembre	8.204	5.362	1.699	39	1.104
4° trimestre	24.167	15.832	4.986	108	3.241
Doce meses	94.910	62.886	19.050	435	12.539
2014					
Diciembre	8.182	5.359	1.668	32	1.123
4° trimestre	24.901	16.240	4.974	93	3.594
Doce meses	99.328	65.189	20.143	414	13.582
Variación % anual					
Diciembre	-0,3	-0,1	-1,8	-17,9	1,7
4° trimestre	3,0	2,6	-0,2	-13,9	10,9
Doce meses	4,7	3,7	5,7	-4,8	8,3

¹ Incluye oficial, alumbrado público y otros.

Fuente: Dispac. Cálculos Banco de la República.

Por sectores, como habría de esperarse, primó el consumo residencial; en el trimestre final demandó cerca de 66% del total y creció 2,6%. Seguido, el comercial pesó una quinta parte del total y permaneció igual en el comparativo anual. Como en el caso del consumo, observadas a lo largo de los años, las participaciones de los diferentes sectores han venido siendo, desde 2009, bastante estables.

De otro lado, el consumo de agua potable en la capital chocoana en los tres meses finales del año analizado, cayó 5,2% al sumar 256 mil m³, siendo el reporte más bajo para igual lapso desde 2010, en consecuencia, en año completo también se observó reducción, esta vez más profunda (-11,2% para 1.063 mil m³). Conducta similar fue evidente en el número de abonados a este servicio, los cuales se contrajeron anualmente 11,8% a diciembre de 2014, cuando se reportaron 7.296 clientes.

Cuadro XII.2

Quibdó. Consumo del servicio de acueducto			
Metros cúbicos			
Período	Diciembre	4° trimestre	Doce meses
2011	103.505	280.437	1.221.078
2012	107.966	317.466	1.209.974
2013	92.987	270.437	1.197.153
2014	86.994	256.237	1.062.707
Variación % anual			
2012/2011	4,3	13,2	-0,9
2013/2012	-13,9	-14,8	-1,1
2014/2013	-6,4	-5,3	-11,2

Fuente: Aguas del Atrato - EPM. Cálculos Banco de la República.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

El recaudo de impuestos nacionales efectuado por la DIAN en el departamento de Chocó durante octubre-diciembre se acrecentó 19,1% respecto de igual lapso de 2013; en esta ocasión los principales tributos avanzaron entre años. Por componentes, la mayor contribución al aumento logrado fue propiciada por el tributo de renta cuotas (38,5%), seguido por retención en la fuente a título de renta, IVA y timbre (30,0%), impuesto que además tuvo la participación más alta dentro del ingreso total, 68,6%. Cabe señalar, el repunte en el valor general registrado en este período, efecto de la incorporación del nuevo impuesto CREE, el cual aportó \$1.180 m al consolidado de los tres meses finales del año, situación que ayudó a superar la tasa anual negativa que se había presentado en 2013, que se ubicó en 14,1%.

Por su parte, la totalidad de los impuestos internos en año completo superaron en 10,4% la cuantía de 2013, donde se observó una alta representatividad, cercana al 50%, de la retención en la fuente. Para destacar el comportamiento del IVA, el cual avanzó 20,0%, dando señales de recuperación de la actividad comercial

departamental, luego de la estabilidad mostrada por este impuesto un año atrás, igualmente, el CREE aportó 14,1% al total (\$6.437 m). Por trimestres, los mayores montos se concentraron en el segundo y tercero (56,3% del agregado anual), períodos donde se realizan los pagos de renta cuotas de personas naturales y grandes contribuyentes, paralelos a los recaudos del CREE.

Cuadro XII.3

Chocó. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo

Millones de pesos

Período	Total	Renta cuotas	IVA	Retención ¹	CREE ²	Otros ³
2013						
Acumulado	41.383	5.836	6.414	24.956	1.415	2.762
1 ^{er} trimestre	9.543	387	2.018	6.906	0	232
2 ^o trimestre	10.873	2.994	1.402	5.257	102	1.118
3 ^{er} trimestre	12.425	2.211	2.130	6.309	537	1.238
4 ^{to} trimestre	8.542	244	864	6.484	776	174
2014 ^{Pr}						
Acumulado	45.681	5.441	7.695	23.799	6.437	2.309
1 ^{er} trimestre	9.783	375	2.674	5.538	1.035	161
2 ^o trimestre	12.092	2.097	1.522	5.226	2.297	950
3 ^{er} trimestre	13.634	2.098	2.487	6.062	1.925	1.062
4 ^{to} trimestre	10.172	871	1.012	6.973	1.180	136
Variación % anual						
Acumulado	10,4	-6,8	20,0	-4,6	*	-16,4
1 ^{er} trimestre	2,5	-3,1	32,5	-19,8	--	-30,6
2 ^o trimestre	11,2	-30,0	8,6	-0,6	*	-15,0
3 ^{er} trimestre	9,7	-5,1	16,8	-3,9	258,5	-14,2
4 ^{to} trimestre	19,1	257,0	17,1	7,5	52,1	-21,8

^{Pr} Cifras preliminares.

* Variación muy alta.

-- No aplicable.

¹ Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre.

² Incluye el recaudo de declaraciones CREE y autorretención en la fuente CREE.

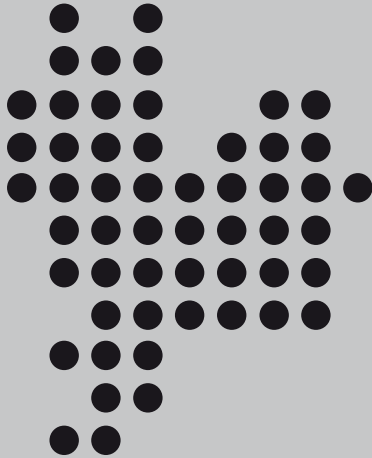
³ Incluye Incluye patrimonio, consumo, seguridad democrática, por clasificar y otros.

Fuente: DIAN. Cálculos 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; Cotelco Antioquia; DIAN; Dispac; EPM; Fenavi; Inspección Fluvial de Quibdó; Lonja de Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia; Metro de Medellín; Simco - UPME; Terminales Medellín.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Asoporicultores; DANE; 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
Octavio A. Zuluaga Rivera
Pablo E. González Gómez
Sebastián 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 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