

Análisis de Coyuntura:  
¿Cómo cerró la economía antioqueña el  
primer semestre de 2011?

Octavio A. Zuluaga Rivera

**Septiembre 2011**

# Contenido

1. Industria
2. Comercio
3. Construcción
4. Comercio exterior
5. Sistema financiero
6. Consumo de energía
7. Movimiento de sociedades
8. Mercado laboral
9. Precios

# 1.INDUSTRIA

- Encuesta EOIC ANDI
- Resultados empresariales
- Muestra trimestral manufacturera regional

## EOIC ANDI

Según la encuesta de la ANDI, la industria antioqueña continúa mostrando incrementos importantes en producción y ventas

### Antioquia. Principales aspectos de la EOIC, por variables 2010 - 2011

Concepto	2010				2011	
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.
Producción - Variación porcentual	9,8	11,5	9,8	10,2	11,6	11,0
Ventas totales - Variación porcentual	10,8	10,8	9,9	10,3	11,2	10,0
Utilización de la capacidad instalada (%)	72,7	75,2	77,3	78,5	78,3	74,7
Buena situación de la empresa (R.P.)	55,7	63,1	60,8	76,2	65,4	67,4
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	42,9	44,6	39,2	41,7	38,5	38,4

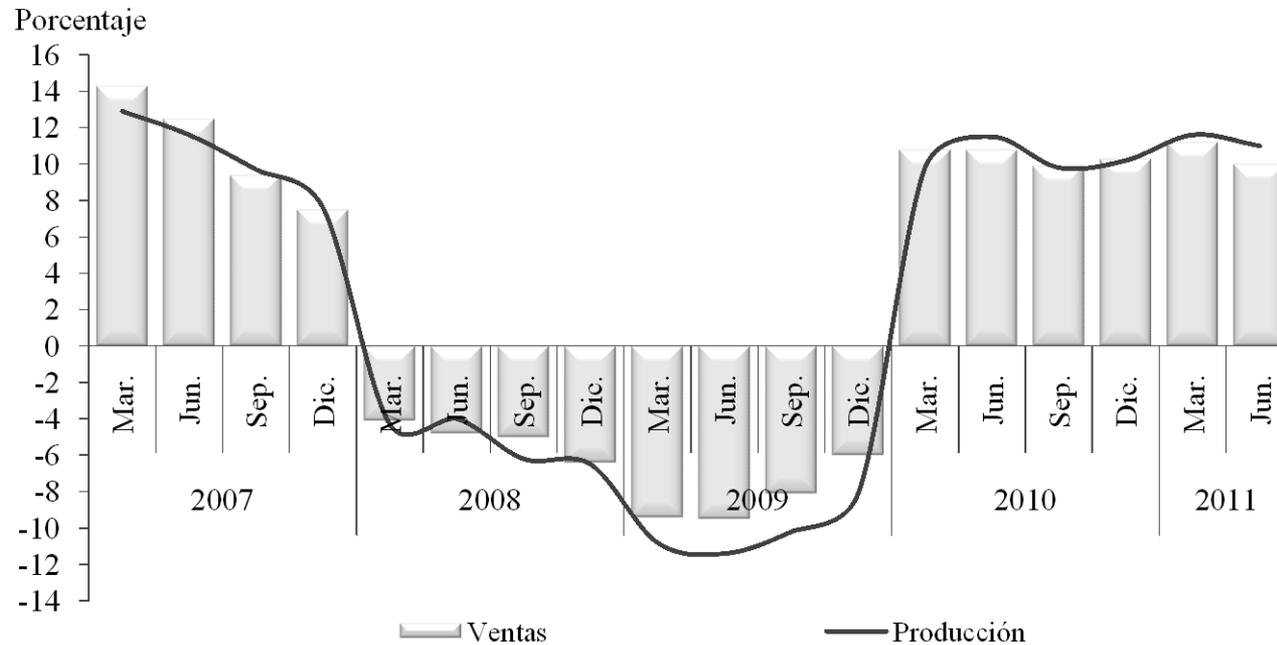
Fuente: ANDI - EOIC.

R.P: Respuestas positivas.

# EOIC

El crecimiento promedio en los últimos 18 meses fue del 10,6% en la producción y 10,5% en ventas

## Antioquia. Producción y ventas totales, variación anual 2007 – 2011



Fuente: ANDI - EOIC.

# Balances de firmas

El buen momento de la economía se ha traducido en resultados financieros muy positivos para las empresas.

## Antioquia. Resultados financieros por empresas

Primer semestre 2010 - 2011

Millones de pesos

Empresas	Ingresos operacionales		Var. %	Utilidad operacional		Var. %	Utilidad neta		Var. %
	2010	2011		2010	2011		2010	2011	
Total	7.626.705	8.712.721	14,2	446.173	589.729	32,2	648.690	743.459	14,6
Subtotal	1.071.086	1.259.727	17,6	96.359	116.495	20,9	127.081	115.557	-9,1
Productos Familia S.A.	318.623	362.704	13,8	1.706	-1.041	-161,0	37.428	36.747	-1,8
Concreto S.A.	188.945	194.690	3,0	18.718	9.999	-46,6	14.412	11.134	-22,7
Enka de Colombia S.A.	143.136	176.817	23,5	-2.208	-3.338	--	-1.159	-4.356	--
Mineros S.A.	98.828	149.885	51,7	40.095	67.590	68,6	51.201	47.150	-7,9
Suministros de Colombia S.A.	98.573	116.674	18,4	9.013	6.865	-23,8	4.963	6.064	22,2
Compañía de Empaques S.A.	47.037	60.511	28,6	1.655	3.569	115,6	786	2.561	225,8
Locería Colombiana S.A.	46.366	46.018	-0,8	2.568	1.962	-23,6	1.021	-274	-126,8
Tablemac S.A.	43.393	52.799	21,7	4.961	6.502	31,1	3.327	3.502	5,3
Industrias Estra S.A.	32.499	36.361	11,9	1.125	-2.109	-287,5	56	-3.571	*
Setas Colombianas S.A.	18.951	20.175	6,5	1.993	2.301	15,5	2.406	2.600	8,1
Inversiones Mundial S.A.	19.272	25.197	30,7	18.253	24.042	31,7	13.835	13.940	0,8
Electroporzelana Gamma S.A.	15.463	17.896	15,7	-1.520	153	--	-1.195	60	--
Subtotal	354.930	447.046	26,0	-8.728	16.457	--	77.540	18.329	-76,4
Textiles Fabricato S.A.	255.297	307.067	20,3	-1.083	15.329	--	-5.601	2.715	--
Coltejer S.A.	99.633	139.979	40,5	-7.645	1.128	--	83.141	15.614	-81,2
Subtotal	6.200.689	7.005.948	13,0	358.542	456.777	27,4	444.069	609.573	37,3
Cementos Argos S.A.	665.446	700.904	5,3	109.052	96.401	-11,6	263.843	386.426	46,5
Grupo Nutresa S.A.	2.075.798	2.340.233	12,7	199.644	213.974	7,2	124.597	114.540	-8,1
Almacenes Éxito S.A.	3.459.445	3.964.811	14,6	49.846	146.402	193,7	55.629	108.607	95,2

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

-- No aplicable.

\* Variación muy alta.

# Muestra trimestral Manufacturera Regional

Según el DANE la producción industrial en el área metropolitana creció el 8,9% y las ventas 9,7%

Variación anual del trimestre. II 2011 / II 2010

Muestra Trimestral Manufacturera de Medellín - área metropolitana

Agrupación	Clases industriales	Producción		Contribución a la variación corrida producción real	Ventas	
		Nominal	Real <sup>a</sup>		Nominal	Real <sup>a</sup>
<b>1501</b>	<b>Total MTMM</b>	10,4	8,9	8,9	11,2	9,7
1511	Producción y transformación de carnes y derivados carnicos	15,9	13,0	0,6	10,8	8,1
1520	Elaboración de otros productos alimenticios	10,0	0,9	0,1	17,3	7,6
1543	Elaboración de alimentos preparados para animales	0,1	0,2	0,0	-0,1	0,1
1551	Elaboración de productos de panadería	5,1	1,2	0,0	4,0	0,1
1590	Elaboración de bebidas	1,1	-2,4	-0,1	3,9	-0,2
1700	Hilatura, tejeduría y fabricación de productos textiles	17,1	15,4	1,2	18,7	17,0
1810	Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel.	11,9	10,0	1,3	15,5	13,6
2100	Fabricación de papel y cartón y sus productos..	3,1	3,6	0,2	6,3	6,8
2410	Fabricación de sustancias químicas básicas	9,0	5,5	0,3	9,1	6,4
2420	Fabricación de otros productos químicos	10,4	9,8	0,3	7,8	6,9
2520	Fabricación de productos de plástico	4,3	1,5	0,1	7,6	4,8
2690	Fabricación de productos minerales no metálicos	10,6	10,1	0,6	8,2	6,9
2700	Fabricación de productos metalúrgicos básicos	-3,8	-9,7	-0,9	-4,7	-10,5
3400	Fabricación de vehículos automotores y autopartes	64,3	62,7	2,6	60,2	58,6
3690	Otras industrias manufactureras	12,7	14,8	2,5	12,9	15,0

Fuente: DANE

## 2. COMERCIO

- Encuesta de opinión comercial conjunta (EOC) de Fenalco – Antioquia
- Comercio de vehículos

## Encuesta EOC Fenalco

Mayores ventas, pedidos más altos, mejora en la cartera y positivas expectativas

### Medellín - Valle de Aburrá. Situación del comercio, según mercado Promedio primer semestre 2010 - 2011

Concepto	Porcentaje					
	Total		Mayoristas		Minoristas	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Cantidades vendidas más altas	31,3	36,2	37,3	38,7	28,4	34,9
Pedidos altos	9,2	13,9	13,7	18,5	7,1	13,7
Inventarios altos	13,1	14,6	14,4	16,8	12,5	13,5
Niveles de cartera vencida alto	25,7	21,2	26,3	21,2	25,4	21,1
Mejor rotación de cartera	12,5	14,1	14,5	15,1	11,5	13,6
Mayor margen comercial	8,4	9,2	10,6	10,2	7,3	8,8
Expectativas favorables	74,0	75,2	76,5	76,5	72,7	74,9

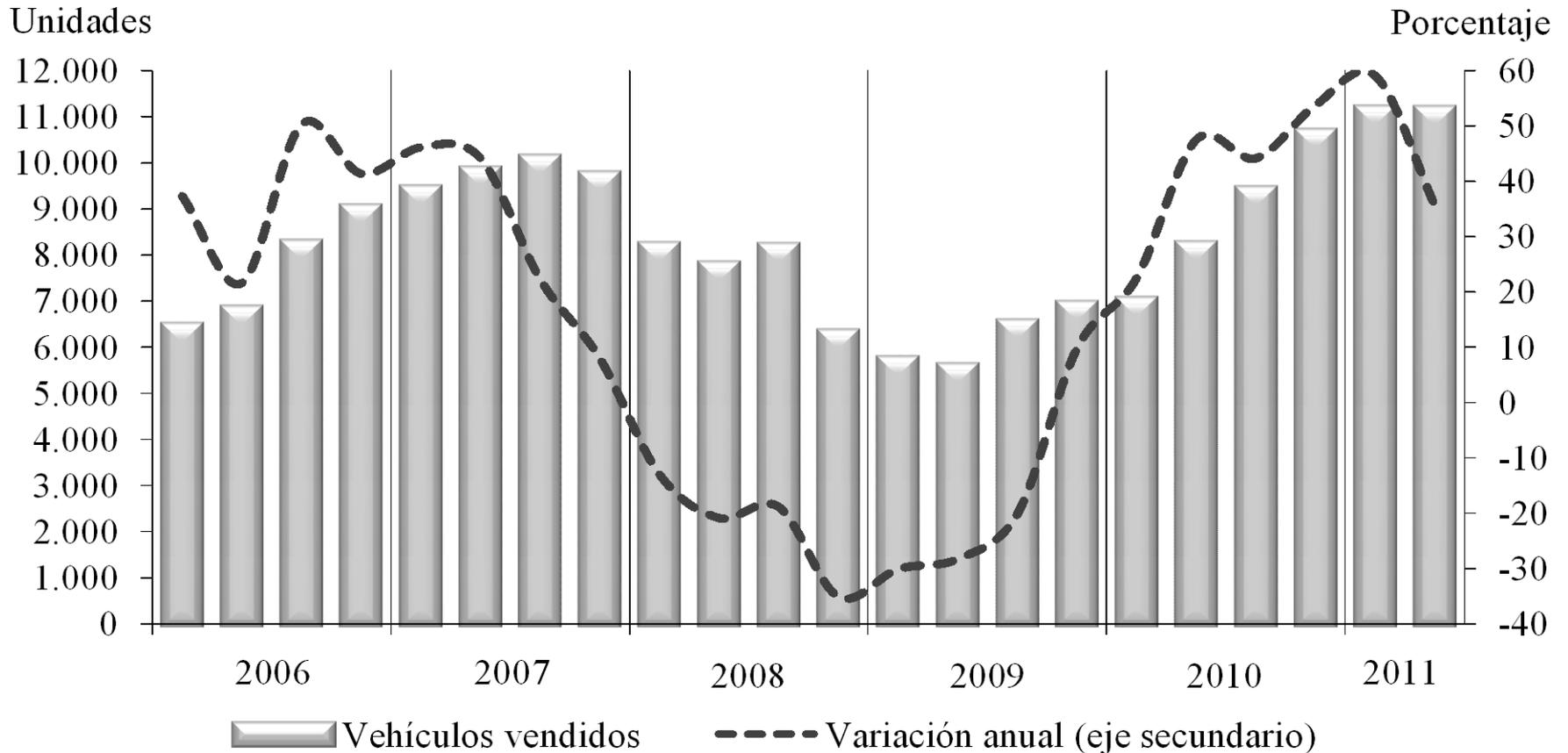
Fuente: EOC - Fenalco Antioquia.

# Venta de vehículos

El comercio de vehículos registró ventas históricamente altas

## Medellín. Vehículos vendidos por trimestre

2006 - 2011



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

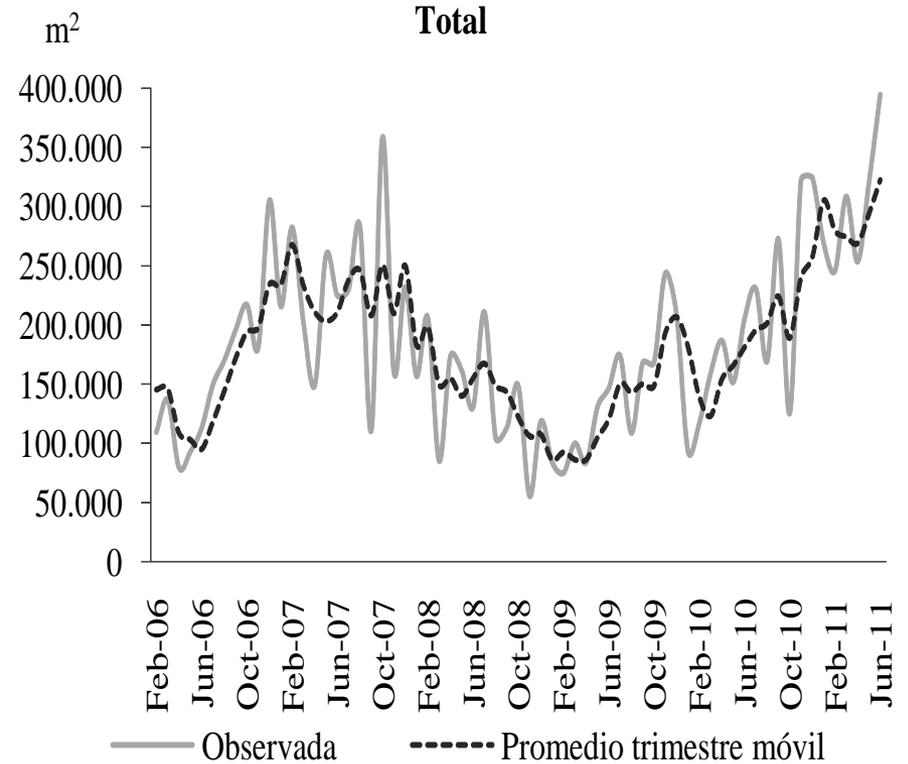
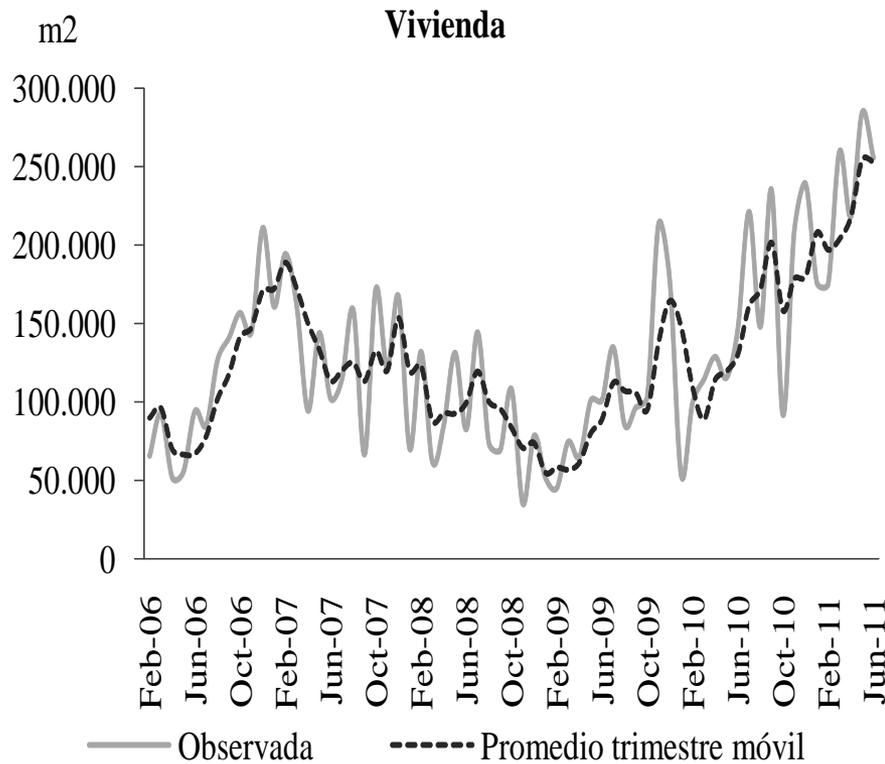
## 3.CONSTRUCCIÓN

- Licencias aprobadas
- Despachos de cemento gris
- Ventas de vivienda nueva

# Licencias aprobadas

El sector de la construcción continúa en fase expansiva, hasta el punto de superar las cotas registradas en 2007

## Antioquia. Área aprobada para construcción 2006 - 2011

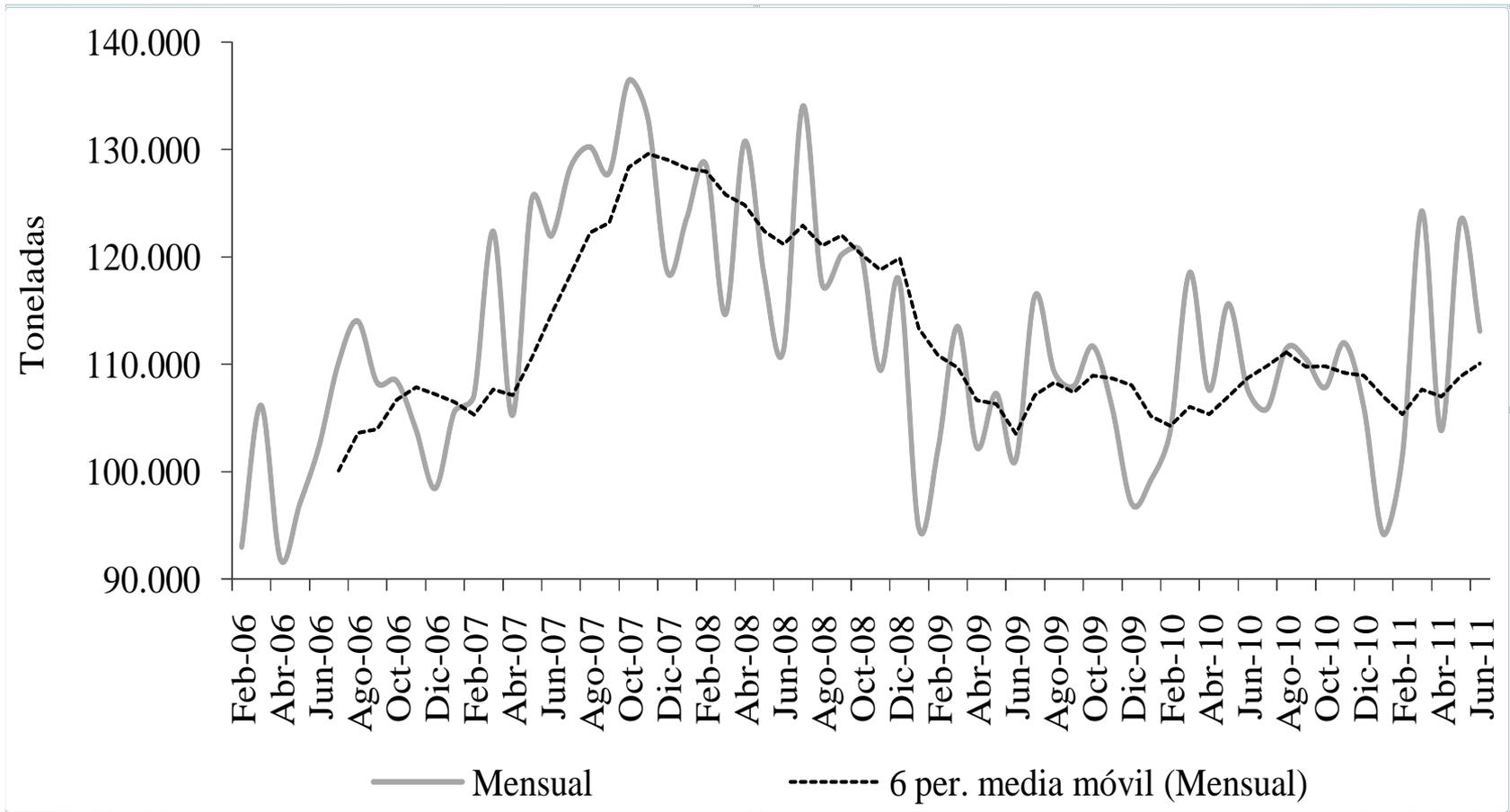


Fuente: DANE. Cálculos centro regional de estudios económicos, Medellín. Banco de la República.

# Despachos de cemento gris

Aunque poco, pero vienen creciendo

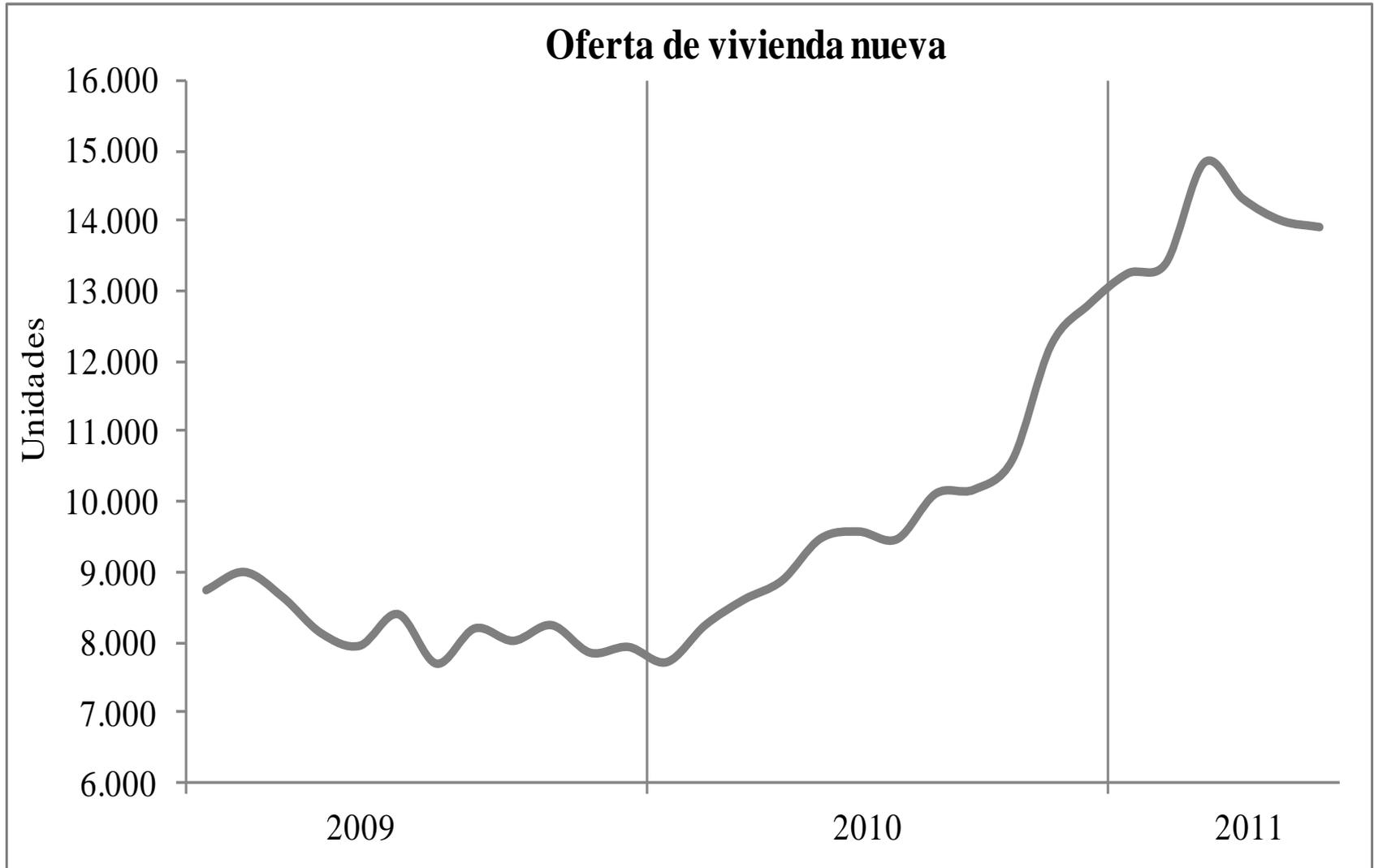
## Antioquia. Despacho de cemento gris 2006 - 2011



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

# Oferta de vivienda nueva

la oferta de vivienda nueva a junio de 2011 fue de 13.918 unidades, cifra que aunque mostró una leve disminución frente a meses anteriores, superó en 45,2% el stock de junio de 2010.



## 4. Comercio exterior

- Exportaciones
- Importaciones
- Balanza comercial

# Exportaciones

Aumento significativo en las exportaciones tradicionales y buena dinámica en el resto de productos.

## Antioquia. Principales productos de exportación Primer semestre 2007 - 2011

Productos	Millones de US\$ (FOB)					
	2007	2008	2009	2010	2011	Var. % 11/10
Total	1.776,2	2.075,8	1.936,2	2.254,1	2.830,6	25,6
Oro	237,6	356,5	549,6	846,9	1.064,7	25,7
Banano	199,1	264,4	303,6	245,0	325,9	33,0
Café	157,7	197,3	103,5	121,6	224,6	84,7
Confecciones	257,4	326,2	167,3	170,6	182,5	7,0
Flores	82,1	76,7	71,6	90,5	115,7	27,8
Productos plásticos	82,0	100,6	79,2	77,9	84,1	8,0
Energía eléctrica	36,1	21,8	41,9	49,1	75,4	53,6
Productos de papel	58,2	74,4	67,5	56,3	63,9	13,5
Vehículos	158,9	54,4	9,2	28,6	45,8	60,1
Resto	507,1	603,5	542,8	567,6	648,0	14,2

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

Total sin oro	1.538,6	1.719,3	1.386,6	1.407,2	1.765,9	25,5
---------------	---------	---------	---------	---------	---------	------

# Exportaciones

Principal socio USA (43%) del total ; le siguen Suiza (oro), Ecuador (principalmente energía eléctrica, vehículos, alimentos procesados, productos plásticos) y Perú (varios)

## Antioquia. Principales destinos de exportación Primer semestre 2007 - 2011

Países	Millones de US\$ (FOB)					
	2007	2008	2009	2010	2011	Var. % 11/10
Total	1.776,2	2.075,8	1.936,2	2.254,1	2.830,6	25,6
Estados Unidos	412,8	517,6	666,0	969,5	1.205,5	24,3
Suiza	185,2	211,1	236,8	304,9	371,7	21,9
Ecuador	141,6	141,1	122,9	183,0	243,6	33,1
Perú	48,3	62,8	55,0	80,3	103,2	28,5
Venezuela	385,0	442,9	282,2	113,3	102,6	-9,4
Reino Unido	18,6	47,2	57,3	47,0	98,1	108,7
Alemania	81,5	81,3	57,0	50,6	89,0	75,9
Bélgica	76,2	95,1	61,5	55,7	65,6	17,8
México	64,8	58,6	41,6	44,1	57,2	29,7
China	12,3	21,4	4,8	11,2	14,1	25,9
Resto	349,9	396,7	351,1	394,5	480,0	21,7

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

# IMPORTACIONES

Fuerte aumento en las importaciones de bienes de consumo, intermedios y de capital

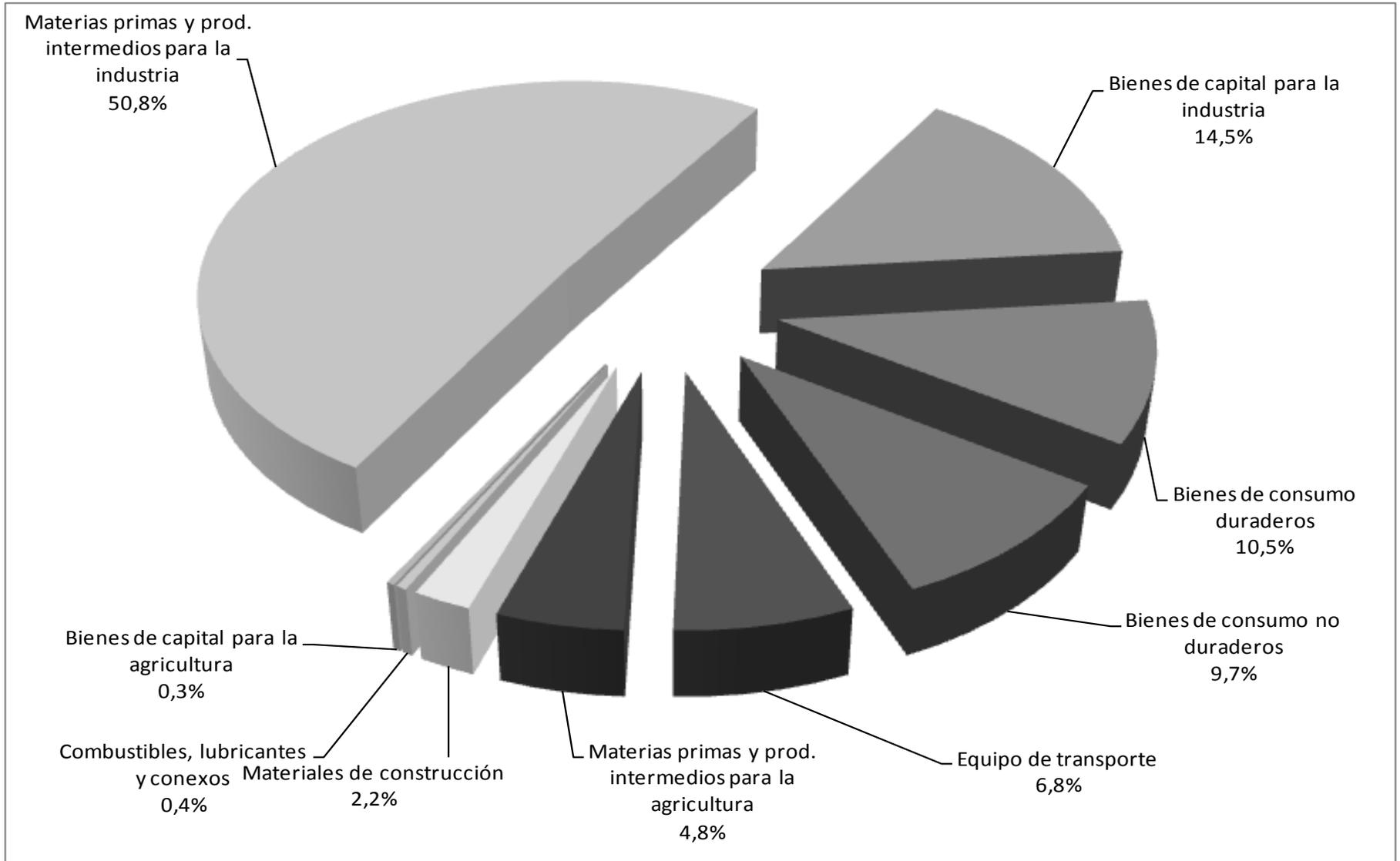
## Antioquia. Importaciones según clasificación CUODE Primer semestre 2007 - 2011

Concepto	Millones de US\$ (CIF)					
	2007	2008	2009	2010	2011	Var. % 11/10
Total	1.946,9	2.231,7	1.707,3	2.091,2	3.067,3	46,7
Materias primas y prod. intermedios para la industria	1.023,2	1.183,6	847,7	1.051,6	1.557,4	48,1
Bienes de capital para la industria	300,9	312,2	280,3	317,2	443,2	39,7
Bienes de consumo duraderos	170,4	194,2	160,0	216,1	320,7	48,4
Bienes de consumo no duraderos	140,9	176,3	152,1	205,3	297,4	44,9
Equipo de transporte	163,2	159,2	120,9	121,7	209,4	72,1
Materias primas y prod. intermedios para la agricultura	92,4	141,0	97,5	119,5	148,2	24,0
Materiales de construcción	37,9	43,1	34,5	42,0	68,0	61,9
Combustibles, lubricantes y conexos	12,9	11,7	6,9	10,1	12,8	26,7
Bienes de capital para la agricultura	4,4	9,3	6,5	7,0	9,6	37,1
Diversos	0,7	1,1	0,9	0,7	0,6	-14,3

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

# IMPORTACIONES

## Participaciones según CUODE



# IMPORTACIONES

Los principales países de origen son USA, China, México y Argentina

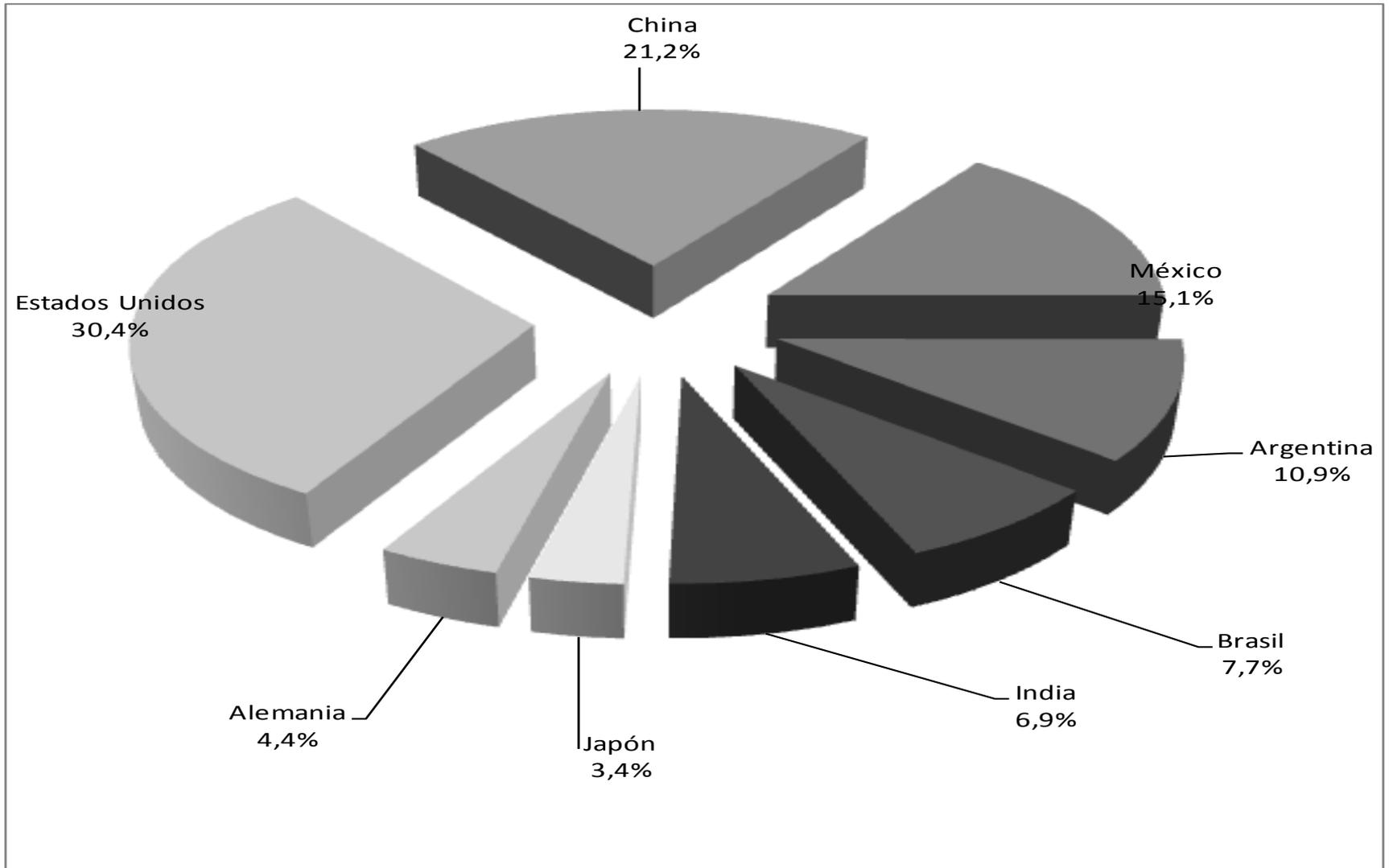
## Antioquia. Principales países origen de importación Primer semestre 2007 - 2011

Países	Millones de US\$ (CIF)					
	2007	2008	2009	2010	2011	Var. % 11/10
Total	1.946,9	2.231,7	1.707,3	2.091,2	3.067,3	46,7
Estados Unidos	569,0	814,0	436,6	480,8	684,4	42,3
China	192,7	234,5	201,5	308,3	477,2	54,8
México	227,3	167,1	113,3	184,8	339,7	83,8
Argentina	69,1	47,5	139,9	194,2	245,2	26,3
Brasil	151,9	127,0	126,7	136,8	173,7	27,0
India	73,4	78,7	63,1	88,3	155,5	76,1
Japón	70,0	78,9	94,2	72,8	76,2	4,7
Alemania	61,5	77,3	71,0	61,7	99,4	61,1
Resto	532,0	606,7	461,0	563,5	816,0	44,8

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

# IMPORTACIONES

Participaciones según país de origen



## BALANZA COMERCIAL

### Antioquia. Evolución del comercio exterior Primer semestre 2007 - 2011

Productos	Millones de US\$ (FOB)					Var. % 11/10
	2007	2008	2009	2010	2011	
Exportaciones	1.776,2	2.075,8	1.936,2	2.254,1	2.830,6	25,6
Oro	237,6	356,5	549,6	846,9	1.064,7	25,7
Exportaciones sin oro	1.538,6	1.719,3	1.386,6	1.407,2	1.765,9	25,5
Importaciones	1.805,1	2.056,8	1.592,1	1.938,2	2.885,4	48,9
Balanza comercial	-28,9	19,0	344,1	315,9	-54,8	-117,3
Balanza comercial sin oro	-266,5	-337,5	-205,5	-531,0	-1.119,5	110,8

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

## 5. SISTEMA FINANCIERO

- Colocaciones
- Captaciones

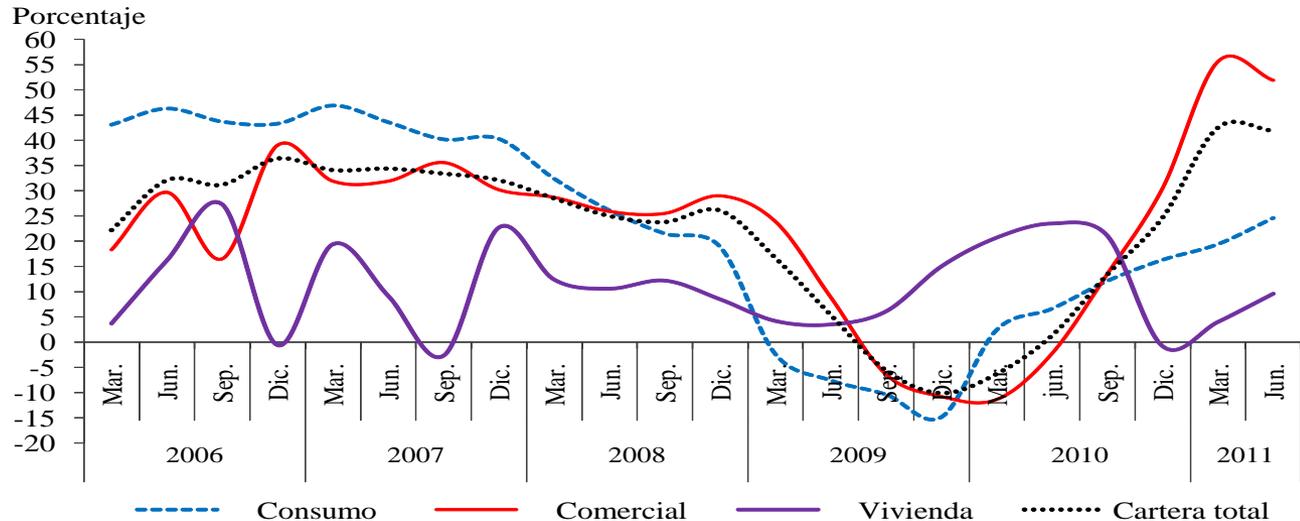
# Colocaciones

## Antioquia. Saldos de las colocaciones, por entidad y tipo A junio 2010 - 2011

Miles de millones de pesos			
VARIABLES	2010	2011	Variación porcentual
Total	24.626	34.936	41,9
Bancos comerciales	20.820	31.204	49,9
Cias. de financiamiento comercial	2.641	2.640	0,0
Cooperativas financieras	1.165	1.092	-6,3
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	5.835	7.268	24,6
Créditos de vivienda	1.659	1.818	9,6
Créditos comerciales	16.662	25.305	51,9
Microcréditos	470	545	16,0

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

## Antioquia. Variación anual de los saldos de cartera al cierre de trimestre 2006 – 2011



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

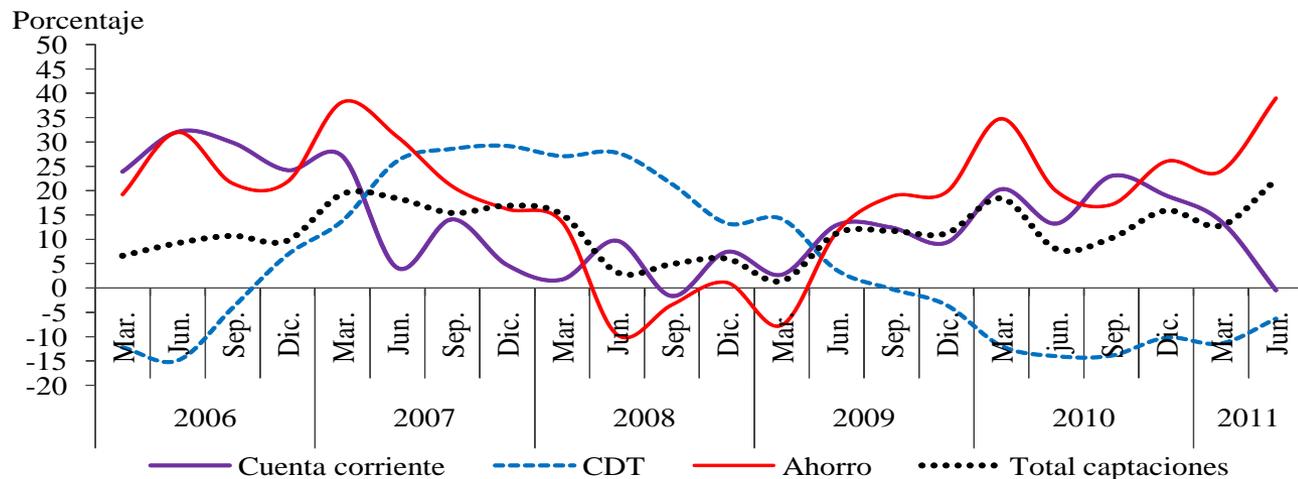
# Captaciones

## Antioquia. Saldos de las captaciones, por entidad y tipo A junio 2010 - 2011

Miles de millones de pesos			
Variables	2010	2011	Var. %
Total	17.510	21.401	22,2
Bancos comerciales	13.728	17.092	24,5
Corporaciones financieras	148	19	-87,2
Cias. de financiamiento comercial	2.804	3.447	22,9
Cooperativas financieras	830	843	1,6
<b>Tipos de captación</b>			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.818	2.803	-0,5
Certificados de depósito a término	4.493	4.212	-6,3
Depósitos de ahorro	9.265	12.882	39,0
Titulos de inversión	934	1.505	61,1

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

## Antioquia. Variación anual del saldo de las captaciones al cierre de trimestre 2006 – 2011



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

# Consumo de energía

## Antioquia. Consumo de energía eléctrica, por sector\* Trimestres 2010 - 2011

Período	Gigavatios/hora				
	Total	Residencial	Comercial	Industrial	Otros**
2010					
Acumulado	3.772,4	1.569,9	742,2	1.058,2	402,1
1 <sup>er</sup> trimestre	1.884,1	787,2	370,0	518,8	208,1
2 <sup>do</sup> trimestre	1.888,3	782,7	372,2	539,4	194,0
2011					
Acumulado	3.781,5	1.549,4	759,8	1.104,4	367,9
1 <sup>er</sup> trimestre	1.892,0	784,4	380,7	549,0	177,9
2 <sup>do</sup> trimestre	1.889,5	765,0	379,1	555,4	190,0
Variación % anual					
Acumulado	<b>0,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>2,4</b>	<b>4,4</b>	<b>-8,5</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	0,4	-0,4	2,9	5,8	-14,5
2 <sup>do</sup> trimestre	0,1	-2,3	1,9	3,0	-2,1

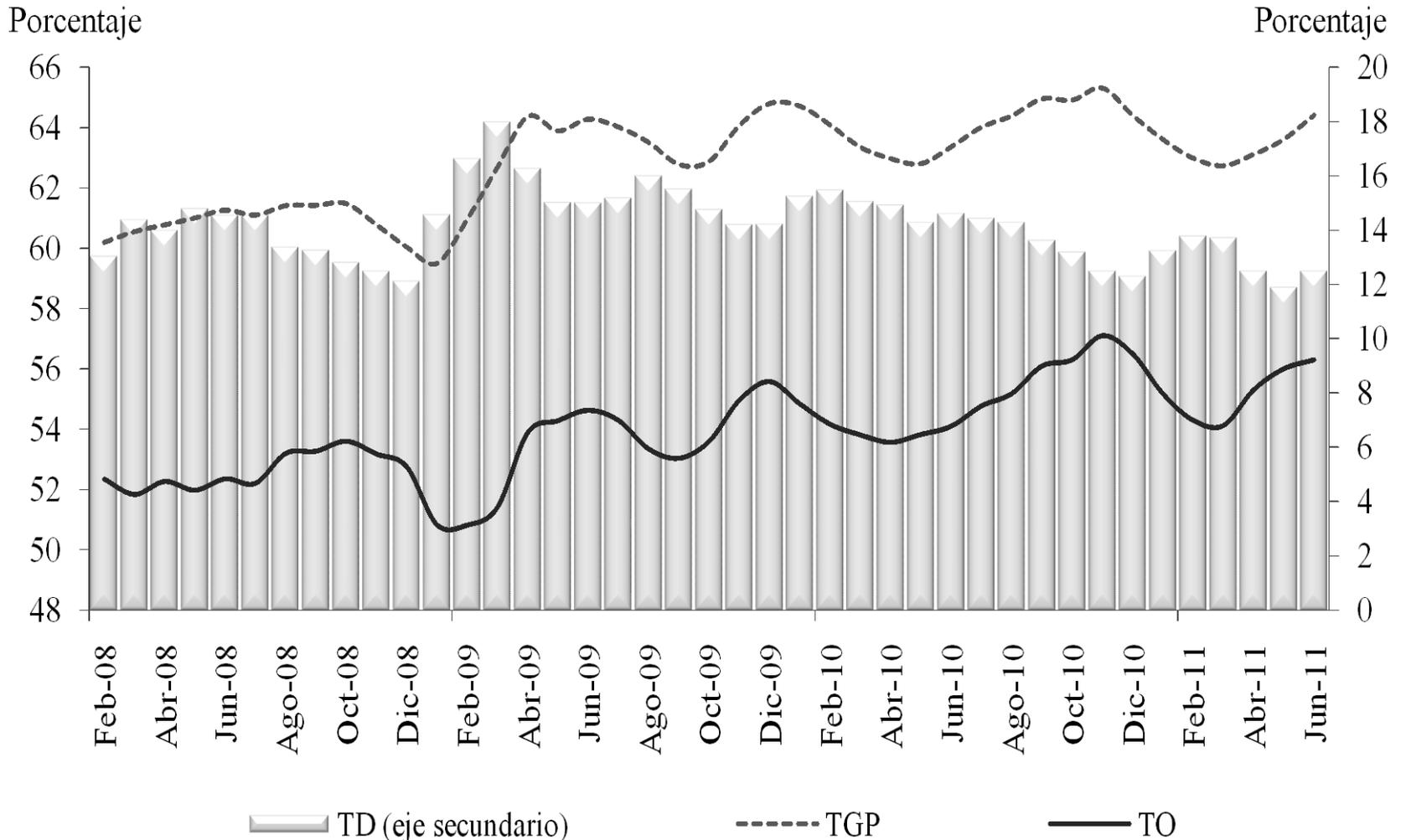
Fuente: EPM. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Medellín.  
Banco de la República.

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

\*\* Incluye oficiales, especiales alumbrado público, autoconsumos y exentos.

# Mercado laboral

**Medellín – Valle de Aburrá. Tasa de desempleo, de ocupación y global de participación  
2008 - 2011. Trimestre móvil a fin de mes**



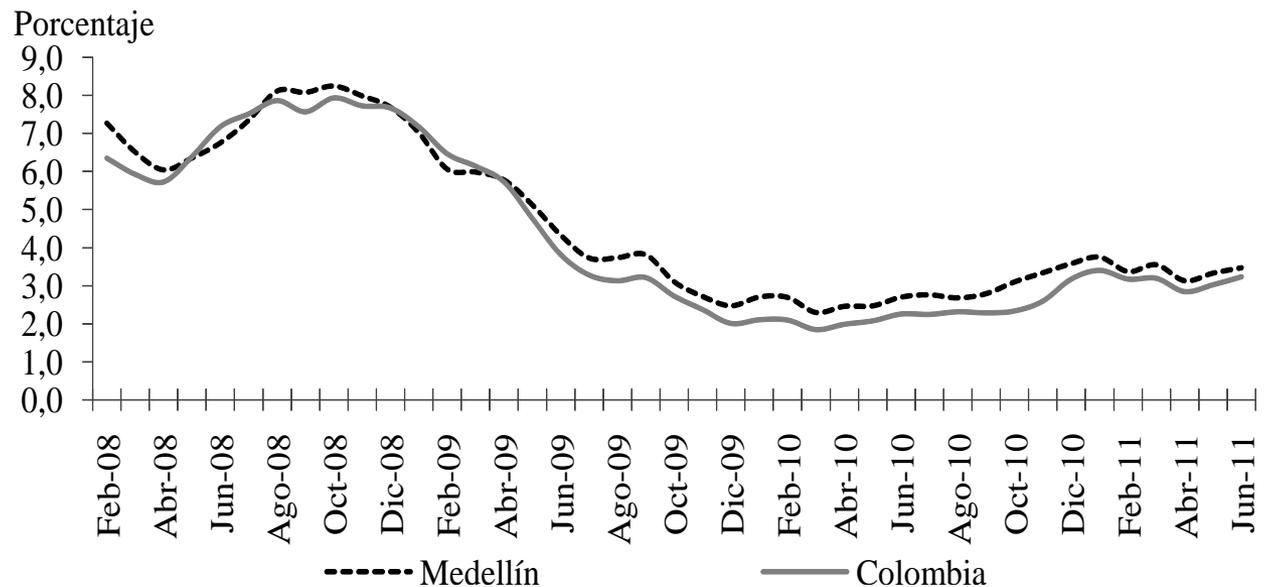
# Precios

## Nacional - Medellín. IPC total y de alimentos Junio de 2011

Concepto	Porcentaje		
	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,32	2,53	3,23
Total Medellín	0,22	2,41	3,47
Alimentos Nacional	0,43	3,57	4,08
Alimentos Medellín	0,45	2,70	3,96

Fuente: DANE.

## Colombia – Medellín. Evolución mensual del IPC (variación doce meses) 2008 - 2011



Fuente: DANE.