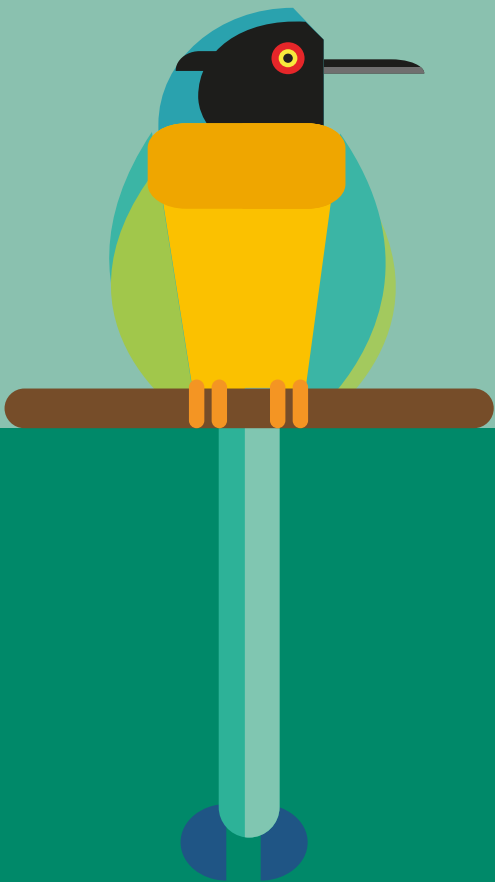


IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2021

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO
MOMOTUS SUBRUFESCENS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2021

ANTIOQUIA, CHOCÓ

El Boletín Económico Regional es una publicación de la Sección de Sucursales Regionales de Estudios Económicos, Departamento Técnico y de Información Económica, Banco de la República.

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-norocc.tr2-2021>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia

Jefe Regional

Equipo técnico:

Francisco J. Villadiego Yanes

Gerardo A. Villa Durán

Octavio A. Zuluaga Rivera

Ovidio G. Ramírez Vanegas

Sebastián Giraldo González

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Antioquia, pandemia, recuperación, comercio, industria, construcción.

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	3
Indicador mensual de actividad económica (IMAE).....	4
I. Agropecuario	5
III. Industria.....	7
IV. Servicios públicos.....	8
V. Construcción	10
VI. Comercio y turismo.....	13
VII. Transporte	15
IX. Comercio exterior	17
X. Mercado laboral.....	22
XI. Precios	23
XII. Otras variables económicas	25

* Nota: los numerales que no aparecen relacionados en este documento no tienen información o no aplican.

Panorama económico

En el segundo trimestre de 2021 la economía de la región Noroccidente tuvo un incremento anual respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado principalmente del efecto base comparativo asociado a las cuarentenas de un año atrás por el inicio de la pandemia. Este comportamiento se reflejó en la mayoría de los sectores analizados, sobresaliendo las ventas del comercio, la producción industrial, la construcción, el transporte y la actividad agropecuaria, con excepción del acopio de leche. Asimismo, en Antioquia continuó el incremento tanto de las exportaciones como de las importaciones, las cuales evidenciaron niveles superiores a la pre-pandemia. Finalmente, el desempleo se redujo en la capital antioqueña mientras aumentó en Quibdó; y en cuanto a la inflación, esta se aceleró en Medellín, superando la meta de inflación.

Por el lado de la demanda interna y en particular el consumo privado, las señales fueron muy positivas considerando la base de comparación y la dinámica de la economía. Las ventas reales del comercio minorista de Antioquia (incluyendo vehículos) durante el segundo trimestre de 2021 exhibieron una notable aceleración y todas las líneas reportaron aumentos anuales. Por su parte, la confianza del consumidor en Medellín, no obstante situarse todavía en zona negativa, mejoró frente a un año atrás, así como la disposición a comprar vivienda y bienes durables. En cuanto a las importaciones de bienes de consumo tuvieron un relevante incremento en duraderos y moderado en no duraderos. En Chocó, las compras externas de bienes de consumo duraderos crecieron significativamente. En la demanda externa, los principales productos explicaron la mayor parte del alza en las exportaciones.

Respecto de la formación bruta de capital, los indicadores asociados también mostraron un buen desempeño. Se observaron importantes aumentos anuales en las compras externas de bienes intermedios y de capital, y un leve repunte en la producción de concreto premezclado con destino a obras civiles. En lo concerniente a la comercialización de vehículos de transporte de carga, pasajeros y utilitarios, registró un sobresaliente aumento. En el Chocó fue sustancial el incremento en las importaciones de bienes de capital destinados a la industria.

Por el lado de la oferta, la evolución de la producción y las ventas reales de la industria evidenció significativos crecimientos y todas las agrupaciones industriales registraron importantes avances anuales. De otro lado, los indicadores de la construcción de la región continuaron con un comportamiento positivo. Los despachos de cemento gris al departamento con destino a constructores y contratistas, y los de concreto premezclado con destino a vivienda y edificaciones registraron un importante ascenso anual. La aprobación de licencias para la construcción aceleró su senda de crecimiento y las ventas de vivienda nueva se dinamizaron.

En cuanto al sector agropecuario, el sacrificio de ganado vacuno y porcino continuó con tendencia al alza, y el acopio de leche cruda declinó como consecuencia de los bloqueos. El suministro de productos agrícolas desde Antioquia también mostró positivo dinamismo. Con relación al transporte, la salida de pasajeros de las terminales terrestre y aéreas, y la movilización en el transporte urbano presentó notorio incremento; y en el de carga por vía terrestre y aérea fue evidente la recuperación. Por su parte, en el turismo mejoró la ocupación hotelera, por la mayor llegada de visitantes.

En el frente externo, el saldo del comercio exterior de bienes en Antioquia durante el primer trimestre de 2021 fue deficitario, consecuencia del mayor valor de las importaciones frente a las exportaciones, aunque la diferencia se redujo frente a lo observado en el periodo inmediatamente anterior.

Indicador mensual de actividad económica (IMAE)¹

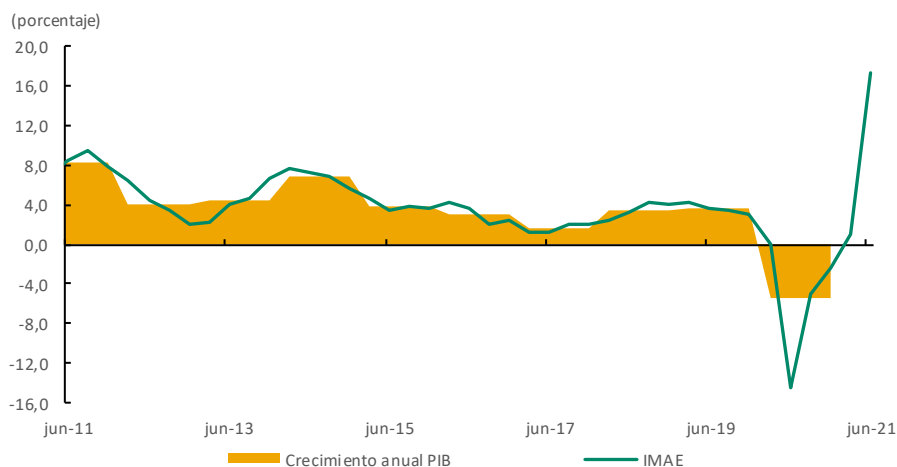
Según los cálculos preliminares del IMAE, elaborado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, en el segundo trimestre de 2021 la economía de Antioquia alcanzó un crecimiento anual de 17,4% (en un rango entre 16,9% y 17,9%), ajustado por estacionalidad y efecto calendario (Gráfico 1). Trece de las quince variables que componen el indicador presentaron desempeño positivo; las de mayor incremento en esta ocasión fueron aquellas que habían presentado una fuerte afectación por los cierres en 2020, entre ellas las asociadas al comercio, la industria, la construcción y el transporte de carga. De igual forma, crecieron el comercio exterior, la actividad agropecuaria y la minería. En contraste, hubo reducción en aquellas asociadas a algunos servicios y la cartera del sistema financiero.

El mejor desempeño en el trimestre correspondió a la baja base de comparación respecto a 2020, así como por la mejor demanda en algunos sectores; sin embargo, el balance del trimestre estuvo afectado por la menor disponibilidad de materias primas para algunas industrias debido a los bloqueos y la situación de orden público en las principales vías del país.

A nivel nacional, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), la economía colombiana creció 17,0% anual, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que sin ajuste se ubicó en 17,6%).

Gráfico 1

Antioquia. PIB departamental anual e IMAE trimestral^{pr}
(variación anual)



¹ El Indicador mensual de actividad económica (IMAE), herramienta diseñada por el Banco de la República, permite elaborar una estimación de la tasa de crecimiento del PIB departamental. El IMAE se calcula a partir del co-movimiento de 15 indicadores mensuales de coyuntura de la región, estimado a través de un modelo factorial dinámico. La metodología de cálculo del IMAE puede consultarse en <http://www.banrep.gov.co/es/borrador-900>.

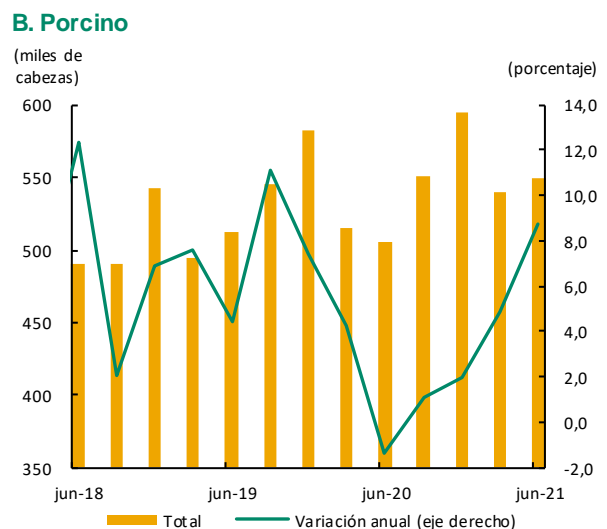
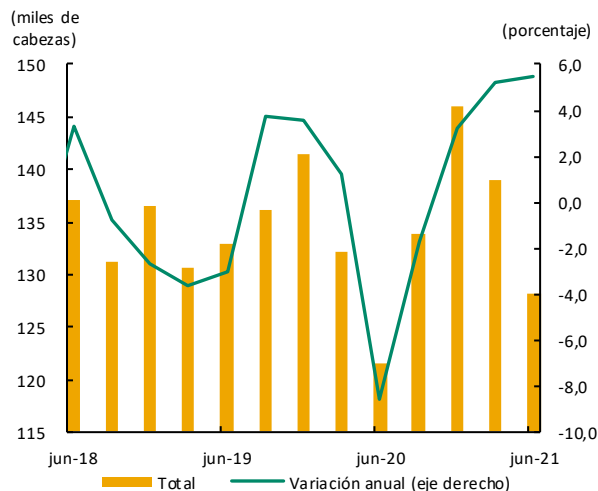
I. Agropecuario

Los indicadores disponibles para el sector agropecuario en la región durante el segundo trimestre de 2021 evidenciaron crecimientos, principalmente en sacrificio de ganado bovino, porcino, abastecimiento de productos agrícolas y créditos Finagro; no obstante, en Antioquia se reportó reducción en el acopio de leche posiblemente afectado por los efectos del paro durante mayo y parte de junio.

En el rubro pecuario de Antioquia, el sacrificio de ganado vacuno continuó con la senda de crecimiento en lo corrido del año, sustentado en parte por el sacrificio y preparación de canales para exportación. De acuerdo con cifras preliminares de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) realizada por el DANE, en el segundo trimestre de 2021 se sacrificaron en el departamento 128.190 cabezas de ganado bovino, lo que representó un aumento anual del 5,5% (Gráfico 2A), similar al observado en el trimestre previo. Por su parte, el sacrificio de ganado porcino ascendió a 549.162 cabezas, con un incremento anual del 8,8% (Gráfico 2B), acelerando un poco el ascenso de los periodos anteriores y superior a la variación del agregado nacional. En cuanto a la leche, según cifras de la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, en el lapso abril-junio de 2021, el acopio de leche cruda por las empresas procesadoras en Antioquia presentó un declive del 8,0% frente a igual periodo del año anterior, explicado posiblemente por los bloqueos ocurridos en mayo y parte de junio² que también incidieron en el desempeño nacional, el cual registró una caída del 10,7%.

Es de resaltar como Antioquia en las estadísticas pecuarias referidas, durante el segundo trimestre de 2021 continuó teniendo la mayor participación dentro del total de Colombia frente a los demás departamentos: sacrificio de ganado vacuno, 17,1%; sacrificio de ganado porcino, 44,8%; y acopio de leche, 40,0%.

Gráfico 2
Antioquia. Sacrificio de ganado ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)
A. Bovino



pr: preliminar.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

² <https://www.contextoganadero.com/economia/recoleccion-formal-de-leche-en-segundo-trimestre-de-2021-cayo-mas-de-10>.

Por su parte, en el rubro agrícola, el suministro de dichos productos desde Antioquia a las centrales de abastos del país mostró un incremento anual de 9,0% durante el segundo trimestre de 2021, al alcanzar una cifra de 139 mil toneladas (Gráfico 3A); aumento propiciado por el buen comportamiento de las frutas frescas, los tubérculos y plátanos, que se recuperaron del descenso del periodo previo, y por la continuidad del crecimiento de las verduras y hortalizas (Gráfico 3B).

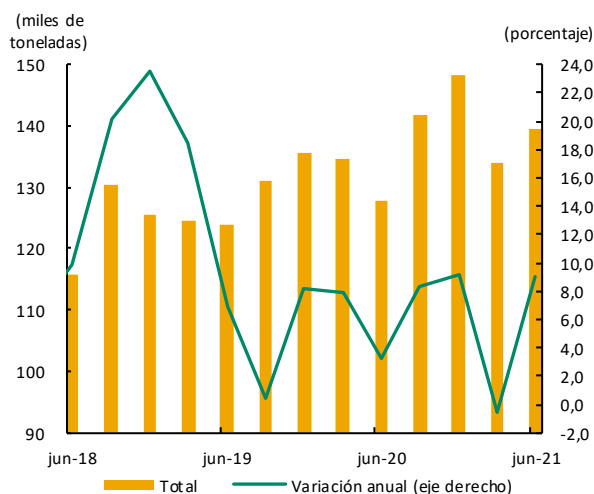
Discriminado por productos, en las frutas fueron importantes los incrementos obtenidos en las naranjas, maracuyá, mangos, piña y lulo; por su parte, se presentaron descensos en el banano, tomate de árbol y aguacate. Dentro de las verduras y hortalizas se destacó el aumento de la lechuga batavia, el frijol verde, el chόcolo, la cebolla y el apio, en caso contrario se comportaron la zanahoria, el tomate y el repollo. En los tubérculos y plátanos fue notable la subida de la papa y el plátano, mientras que la yuca evidenció caída.

La mayoría de los productos que se despacharon desde el departamento llegaron a las centrales de abastos de Medellín, cerca del 64%, donde los principales productos acopiados fueron la papa, el tomate, la zanahoria, la naranja y el plátano. Mientras que alrededor del 23% fue enviado a los mercados de Barranquilla, Cartagena, Montería y Sincelejo, despachándose principalmente banano, plátano, tomate de árbol, tomate, naranja, zanahoria y papa.

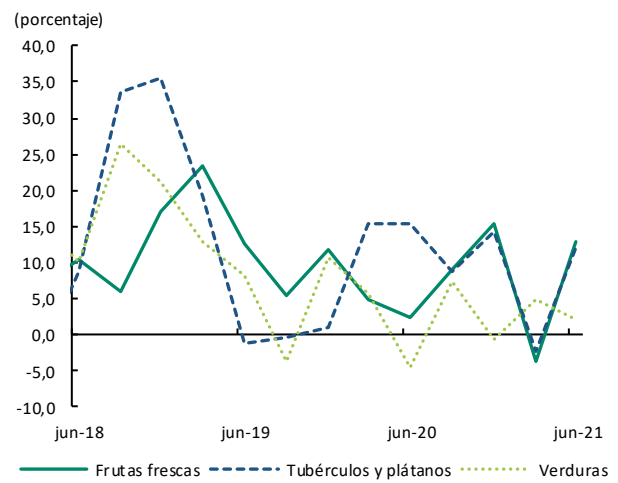
En tanto, para el segundo trimestre de 2021, desde Chocó se abastecieron 2.387 toneladas, cifra mayor en 40,9% respecto al resultado del mismo trimestre del año anterior, donde sobresalió el envío de plátano, producto que fue despachado principalmente a Cartagena, Sincelejo y Barranquilla.

Gráfico 3
Antioquia. Abastecimiento de productos agrícolas
(trimestral y crecimiento anual)

A. Total



B. Grupos



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

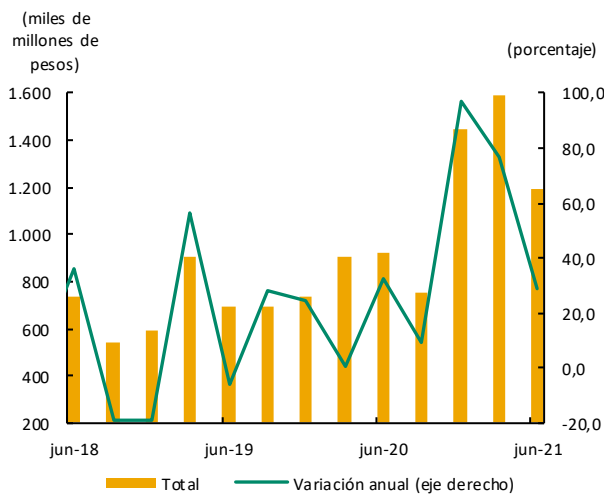
En cuanto a los créditos otorgados por Finagro, durante el segundo trimestre de 2021, en el departamento de Antioquia sumaron \$1,2 billones, con un incremento anual del 29,2% (Gráfico 4A). No obstante que el crecimiento fue alto, se observó una significativa desaceleración respecto de la dinámica mostrada en los dos trimestres previos. Las asignaciones crecieron para los diferentes tipos de productor, sobresaliendo el desempeño de los préstamos otorgados a los pequeños productores, en donde se destinaron especialmente a financiar el rubro de inversión, destacándose los dirigidos a café y, ganadería de carne y leche; por su parte, la mayor proporción de los recursos de los grandes

productores fueron destinados a financiar capital de trabajo, especialmente para café, cacao, servicios de apoyo, ganadería de carne, avicultura, banano y otros cultivos. Con relación a los medianos productores, la participación de los préstamos fue equitativa para los rubros de capital de trabajo e inversión; en el primer caso se dirigió principalmente hacia el cultivo de palma y café, y ganadería de carne; en tanto, en el segundo fueron relevantes la ganadería de carne y leche, y el café.

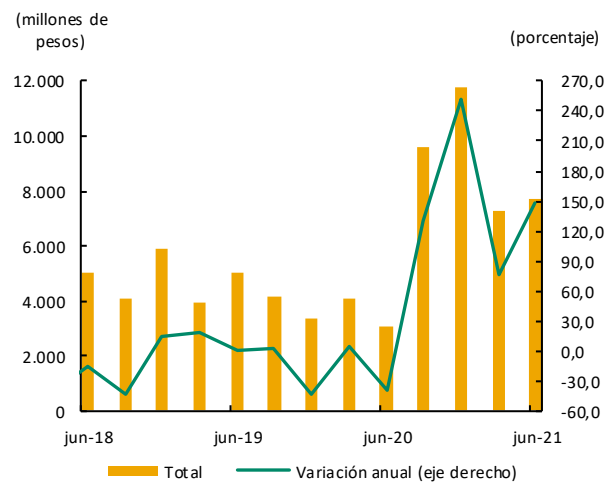
Los créditos otorgados a través de Finagro en el departamento de Chocó durante el trimestre de análisis ascendieron a \$7.710 millones, correspondiendo a una expansión de 148,9% respecto a igual lapso de 2020 (Gráfico 4B). Atendiendo al tamaño de los productores, se repartieron de manera similar al trimestre previo, 65,1% para los pequeños, 33,7% para los medianos y 2,5% para los grandes. La inversión resultó prioritaria en los tres grupos, seguida del capital de trabajo. La inversión se destinó, en los pequeños, al cultivo de plátano, acuicultura y ganadería de carne; en los medianos a ganadería de carne, plátano y aguacate; y en los grandes, a la porcicultura. Por su parte, el capital de trabajo, en los pequeños, se dirigió hacia la actividad mixta agropecuaria rural y la producción de plátano; mientras que, en los medianos, al arroz, los servicios de apoyo y cacao.

Gráfico 4
Noroccidente. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

III. Industria

Según la información de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) que realiza el DANE, la producción industrial y las ventas reales en Antioquia durante el segundo trimestre de 2021 reportaron incrementos de 44,3% y 43,4%, respectivamente; mostrando una notable recuperación en el contexto de la pandemia (Gráfico 5). La evolución evidenció significativos crecimientos sustentados principalmente por el efecto base de comparación con 2020, sobre todo por los cierres, toques de queda y otras restricciones que afectaron todas las actividades, en especial durante abril de ese año.

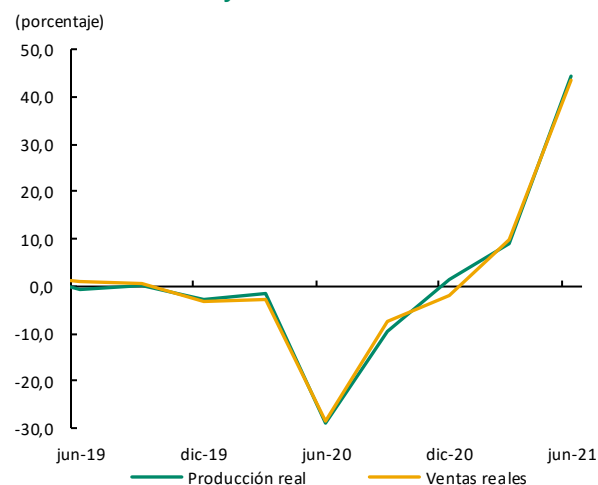
En el total departamental, todas las agrupaciones industriales registraron importantes avances anuales en producción y ventas: en alimentos y bebidas, el resultado se debió al incremento en la fabricación de carnes para abastecer el mercado externo, al aumento en las exportaciones de café, la mayor disponibilidad de materia prima y la reactivación en la demanda de bebidas por la reapertura de tiendas

de barrio. En cuanto a productos químicos, el crecimiento fue jalonado por la recuperación de la demanda en el sector de la construcción, por el aumento en la elaboración de pinturas, producción de resinas para elaboración de empaques y la mayor demanda de canales de ferretería y de las grandes superficies. Asimismo, se presentó incremento en la oferta de materia prima para elaboración de plástico para el sector textil y envases para alimentos y productos de aseo. Respecto de textiles y confecciones mostró avances anuales, sustentado en la baja base de comparación; además influyó la implementación de nuevos canales de distribución (web y catálogos) y las mayores ventas de prendas de bioseguridad, especialmente las de tapabocas antifuído.

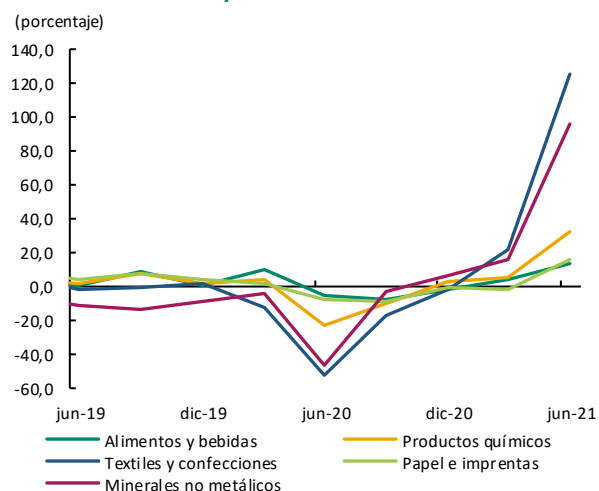
De igual manera, en Medellín – Área metropolitana los resultados de la producción industrial y las ventas en términos reales, arrojaron durante el segundo trimestre de 2021 variaciones anuales de 46,3% y 45,0%, en su orden.

Gráfico 5
Antioquia. Indicadores industriales ^P
(crecimiento anual)

A. Producción real y ventas reales



B. Producción real por actividad



p: provisional.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

IV. Servicios públicos

Durante el segundo trimestre de 2021 tanto el consumo de gas y de energía presentaron aceleración en Antioquia, en particular por los usos industrial y comercial; asimismo, el consumo de energía eléctrica creció notablemente en Quibdó, favorecida principalmente por el destino comercial.

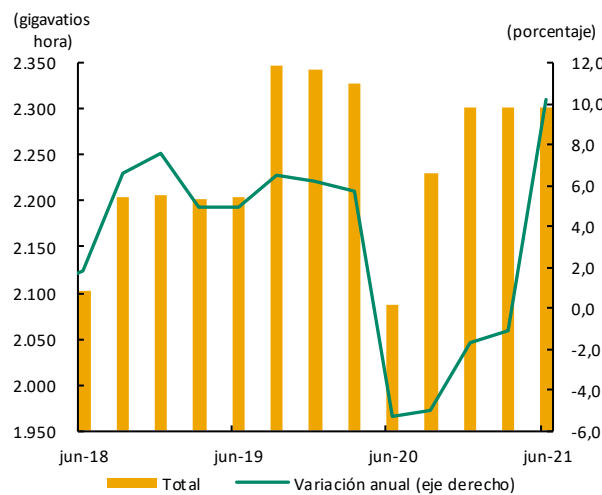
De acuerdo con datos de Empresas Públicas de Medellín (EPM) durante el segundo trimestre de 2021 el consumo de energía eléctrica en Antioquia tuvo recuperación con un importante incremento anual del 10,2% (Gráfico 6A), la mayor variación en al menos los últimos diez años, resultado principalmente del efecto comparativo con el año previo cuando se habían reportado notables reducciones en el consumo de la industria y del comercio, debido a las medidas de cuarentena llevadas a cabo durante ese periodo. En ese sentido, estas dos actividades, con mayor acentuación en industria, fueron las que motivaron en gran proporción el mayor consumo de energía eléctrica en el departamento durante el actual periodo de análisis; por su parte, el uso residencial, que continuó siendo el de mayor participación, mostró un crecimiento anual de 0,4%, lo cual es relevante considerando

que en similar periodo del año previo este tipo de uso había sido el único con variación positiva, explicado también por las medidas de cuarentena.

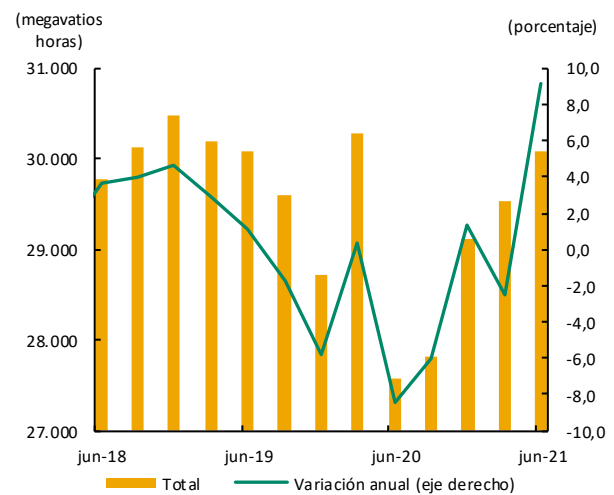
De otro lado, en Quibdó, la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), reportó que las ventas de energía en esa ciudad durante el segundo trimestre de 2021 presentaron una expansión de 9,1% frente a igual período del año anterior, el mejor ascenso de los últimos cuatro años (Gráfico 6B); tal resultado fue jalonado en gran medida por el uso comercial, que reportó un incremento de 29,4%, mientras que el de más alta participación, el residencial, creció en 4,0%, en donde el estrato 1 fue el de mayor consumo de energía.

Gráfico 6
Noroccidente. Consumo de energía eléctrica
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



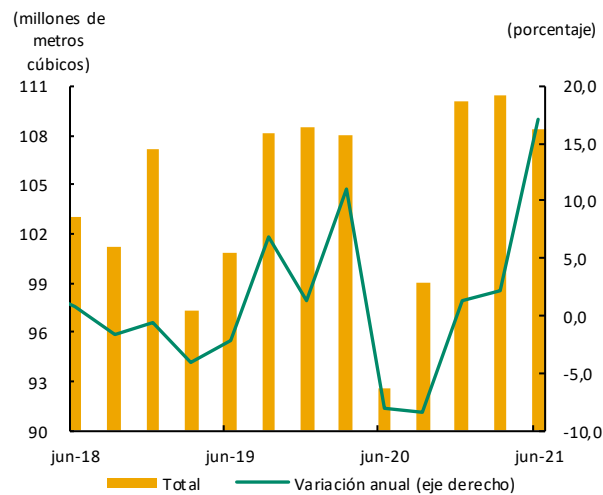
B. Quibdó



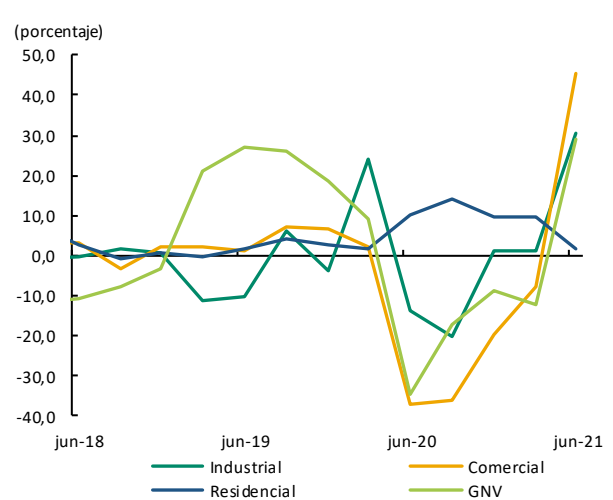
Fuente: EPM y Dispac. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 7
Antioquia. Consumo de gas natural
(trimestral y crecimiento anual)

A. Total



B. Sectores



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

En lo que correspondió al consumo de gas natural en Antioquia durante el lapso abril-junio de 2021, según cifras de EPM, mejoró la aceleración del incremento anual del reporte previo, al exhibir un aumento de 17,0%, la mayor variación de los últimos años (Gráfico 7); resultado en gran parte del importante crecimiento del uso industrial que participó con el 41,1% del consumo, mientras que el principal destino, el residencial, con el 42,7%, reportó un aumento anual de 1,8%. Es de mencionar, que además del notable ascenso del industrial, el comercial y el vehicular mostraron también un significativo crecimiento, recuperándose de la caída del informe anterior; en general, debido a la base comparativa con el año 2020, cuando se presentaron las cuarentenas estrictas.

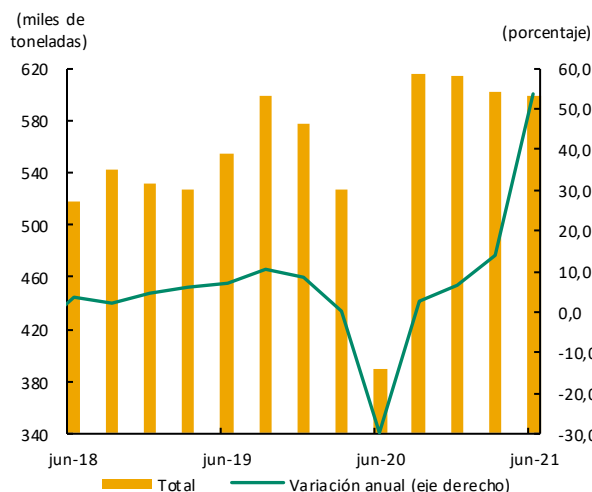
V. Construcción

Los indicadores de la construcción de la región aceleraron la mejora evidenciada en el trimestre anterior, en particular por la baja base comparativa con el año previo cuando hubo cuarentena.

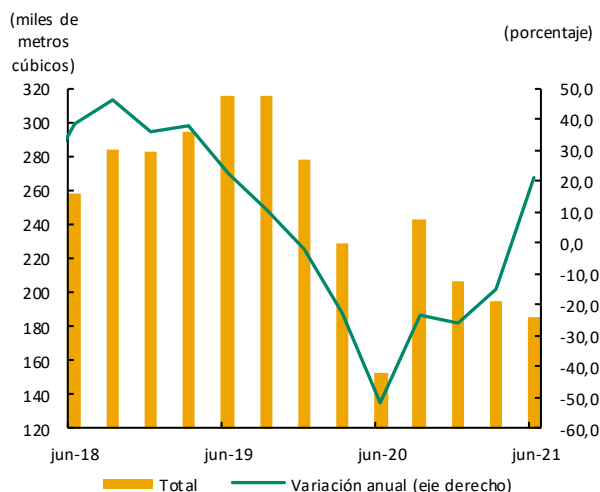
En el período abril-junio de 2021 según cifras del DANE, los despachos de cemento gris al departamento de Antioquia exhibieron un crecimiento histórico de 53,8% con respecto a igual período del año anterior (Gráfico 8A). Es de resaltar que este resultado fue altamente influenciado por la baja base de comparación con 2020, cuando se decretaron fuertes medidas de confinamiento y restricciones por parte del gobierno nacional para evitar la propagación del Covid-19. No obstante, las restricciones por bloqueos y rebrote de la pandemia en el segundo trimestre de 2021, se presentaron avances en los despachos hacia el departamento debido a la buena dinámica en la actividad constructora en Antioquia, entre ella megaobras como Pacífico 1, construcción de vías de acceso al Túnel del Toyo, intervención de vías rurales en 95 municipios del departamento, autopistas Conexión Pacífico 2 y 3, Autopista al Río Magdalena, entre las principales.

Gráfico 8
Antioquia. Despachos de cemento gris y producción de concreto^p
(trimestral y crecimiento anual)

A. Cemento



B. Concreto



p: provisional.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De igual forma, en el trimestre de análisis, el departamento de Antioquia conservó su protagonismo en su participación en el agregado nacional al señalar 20,4%, secundado por Bogotá D.C.³,

³ Incluye los despachos de Bogotá D.C., Funza, Mosquera, Soacha y Chía.

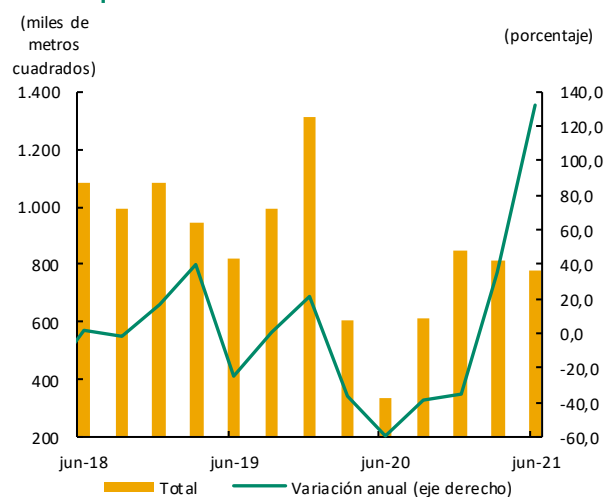
Cundinamarca y Valle del Cauca. Por canales de distribución, del total de los despachos de cemento gris dirigidos hacia el departamento, la comercialización⁴ tuvo el mejor comportamiento, seguido de los despachos a constructores y contratistas, y concreteteras.

Por su lado, en el segundo trimestre del año, la producción de concreto premezclado con destino al departamento de Antioquia, en sincronía con la anterior variable, exhibió buena dinámica al avanzar en esta ocasión 21,5% (Gráfico 8B), regresando a zona positiva, con comportamiento similar al período abril-junio de pre-pandemia, explicado por la baja base de comparación en similar lapso de 2020 cuando se exhibió una fuerte contracción. De esta manera, los destinos para vivienda en ambos segmentos VIS y No VIS, fueron los motores que jalonaron dicho resultado, con una variación histórica, estimulada por los subsidios gubernamentales implementados para reactivar el sector de la construcción; en menor medida hubo avance en los destinos para obras civiles donde se ejecutan en la actualidad algunos megaproyectos mencionados con anterioridad. En el contexto nacional, Antioquia fue segundo en la producción de concreto dentro de los principales departamentos del país, ubicándose detrás de Bogotá D.C. y seguido de Atlántico, Cundinamarca y Santander.

De otra parte, según datos del DANE, en Antioquia la aprobación de licencias para la construcción de obra nueva y ampliación en el lapso abril-junio de 2021, aceleró su senda de crecimiento al avanzar 132,0% con referencia a igual período del año anterior (Gráfico 9A); explicado principalmente por el efecto comparativo con el segundo trimestre de 2020, cuando se habían implementado medidas extremas de confinamiento. De esta manera, las destinaciones para vivienda marcaron la pauta, jalonadas por la buena dinámica en la vivienda diferente a interés social, y en menor escala la VIS; lo anterior generado en parte por los estímulos gubernamentales que aún están vigentes para la reactivación del sector habitacional a nivel nacional. Por otro lado, los destinos no habitacionales en general presentaron buenos resultados, impulsados por hospitales, educación, comercio e industria, dada la apertura económica que rige en la actualidad en el país.

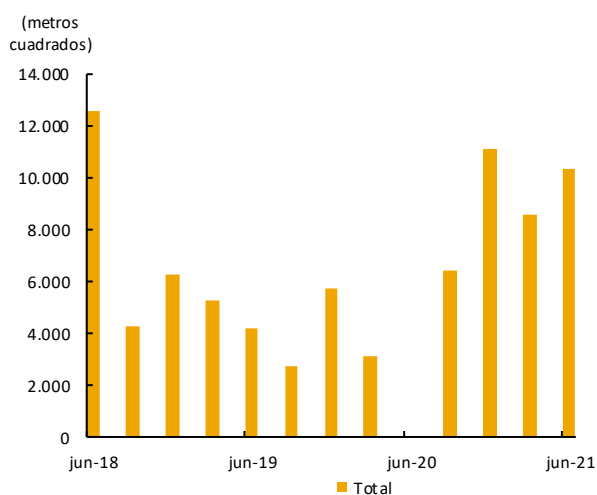
Gráfico 9
Noroccidente. Área aprobada para construcción
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Chocó



En cuanto al Chocó, durante el segundo trimestre de 2021, se aprobaron licencias por 10.341 metros cuadrados, incremento significativo si se considera que el año anterior no se hicieron aprobaciones, y

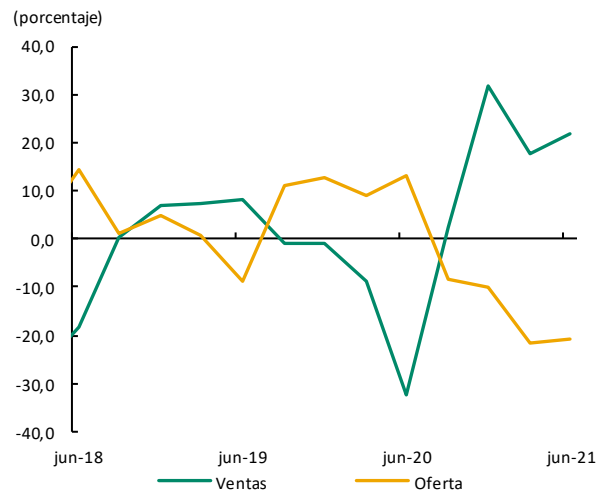
⁴ Despachos nacionales de cemento realizado a almacenes especializados del sector de la construcción, mayoristas y ferreterías.

que este resultado estuvo en línea con la recuperación observada desde el tercer trimestre del 2020 (Gráfico 9B). La mayor parte, el 93,4%, se destinó a vivienda, y el restante 12,6% del metraje se distribuyeron entre oficinas y comercio.

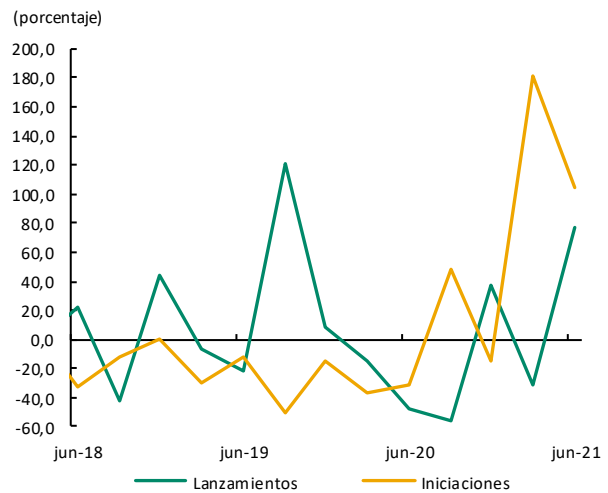
Por otro lado, con base en la información preliminar suministrada por la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) para Antioquia⁵, durante el segundo trimestre de 2021 el mercado de vivienda nueva se dinamizó y alcanzó 4.619 unidades vendidas con un incremento anual de 22,0% (Gráfico 10A). En este sentido, cabe resaltar que el nivel de ventas aún estuvo por debajo de los observados antes de la pandemia; en este periodo en particular, la coyuntura del paro nacional y las marchas afectaron la confianza de los clientes que en algunos casos pospusieron su decisión de compra, especialmente en junio. De esta manera, el crecimiento anual fue explicado por la baja base comparativa de 2020; igualmente, el mercado en general ha estado favorecido por la disponibilidad de subsidios y las bajas tasas de interés para la adquisición⁶. De acuerdo con la composición del mercado, la vivienda No VIS mostró una participación en el total del 56,6% y un incremento de 21,8% frente a un año atrás. Por su parte, la VIS creció 22,3%. En lo que correspondió al stock de oferta disponible a junio, fue 20,9% menor frente al mismo periodo de 2020; Bello, Medellín, Sabaneta, Rionegro e Itagüí fueron los municipios más representativos.

Gráfico 10
Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda nueva ^{pr}
(crecimiento anual)

A. Ventas y oferta



B. Lanzamientos e iniciaciones



pr: preliminar.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Con relación a los otros indicadores del mercado, tanto el número de lanzamientos como de unidades iniciadas en proyectos nuevos exhibieron notables incrementos anuales (Gráfico 10B). En el primer caso, fueron más considerables en el segmento VIS mientras que las iniciaciones estuvieron impulsadas principalmente por el No VIS.

⁵La información incluye los municipios de Medellín, Envigado, Bello, Barbosa, Caldas, Copacabana, Carmen de Viboral, El Peñol, Girardota, Guatapé, Itagüí, La Ceja, La Estrella, La Unión, Marinilla, El Retiro, Rionegro, Sabaneta, San Jerónimo, Santa Fe de Antioquia, Santuario, Sopetrán, Guarne, Apartadó, Carepa, Chigorodó y Turbo.

⁶ Valora Analitik. (14 de julio de 2021). Venta de vivienda se fortalece en Colombia; se espera mayor repunte para cierre del año. <https://www.valoraanalitik.com/2021/07/14/venta-vivienda-nueva-crecio-junio-colombia-espera-repunte-2021/>

Acorde con los anteriores resultados, el repunte en las variables conexas a la actividad constructora se reflejó en el incremento anual del área causada en el Vallé de Aburrá y Rionegro, igualmente influenciado por la atípica base comparativa del segundo trimestre de 2020. En este orden de ideas, el área reportada por el censo de edificaciones del DANE (CEED) alcanzó 5,2 millones de metros cuadrados (m²) con una variación de 40,3% frente a un año atrás, pero aun por debajo de los niveles registrados antes de la pandemia. La reactivación fue más notoria en el destino residencial, especialmente apartamentos que aportó más del 70% del metraje total y creció 44,3% respecto del año anterior, inducido por la expansión del área nueva que se comenzó a construir en el periodo. Otros usos con alzas fueron comercio, bodegas, hospitales y administración pública mientras oficinas, educación y hoteles mostraron reducciones anuales.

En consonancia con lo observado para el área total en proceso, también se presentaron expansiones en la culminada, denotando un mejor ritmo de avance en los proyectos, y en el área nueva iniciada, en especial para el segmento residencial, como se anotó previamente. A su vez, hubo una reducción mayor al 90% en el área paralizada nueva, gracias a la normalización en las condiciones de operación de las obras frente a un año atrás.

VI. Comercio y turismo

Los indicadores de comercio y turismo en la región mejoraron sus resultados durante el segundo trimestre de 2021 al acelerar el incremento en las ventas del comercio minorista, así como la matrícula de vehículos y ventas de motos, mientras hubo recuperación en la ocupación hotelera.

Considerando las cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio (EMC) que realiza el DANE, las ventas reales del total del comercio minorista de Antioquia (incluyendo vehículos) durante el segundo trimestre de 2021 exhibió una notable aceleración frente a lo reportado en el informe anterior, registrando un incremento anual del 35,1% (Gráfico 11A), explicado en gran medida por la baja base de comparación con 2020, periodo en el que el sector había sido impactado negativamente por las restricciones más fuertes en el contexto de la pandemia. Todas las líneas reportaron aumentos anuales, y los más relevantes se presentaron en vehículos automotores nuevos, prendas de vestir y calzado, artículos culturales y de entretenimiento, y repuestos y accesorios (lujos) para vehículos automotores y motocicletas.

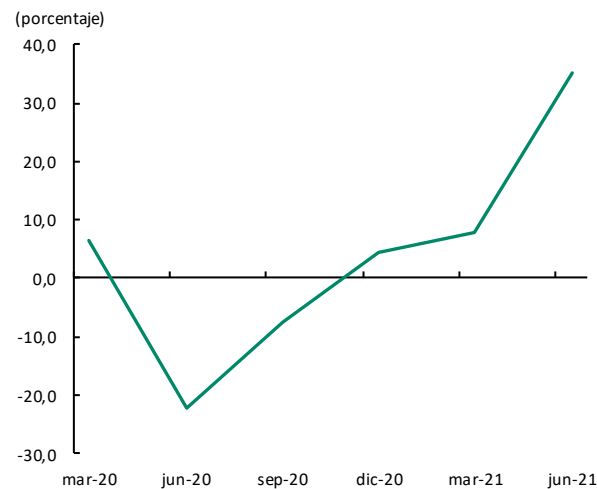
Ahora bien, según la Encuesta de opinión del consumidor de Fedesarrollo, en el segundo trimestre de 2021 el Índice de confianza del consumidor (ICC) en Medellín, no obstante situarse todavía en zona negativa, mejoró frente a un año atrás (Gráfico 11B). En el periodo de análisis el promedio mensual de los balances del ICC fue de -28,8%, avanzando 7,5 puntos porcentuales frente al promedio del año anterior. De igual manera, tanto la disposición a comprar vivienda como el balance de respuestas acerca de si es un buen o mal momento para comprar bienes durables, tuvieron un balance mensual negativo, pero también mejoraron frente a lo observado en igual periodo de 2020.

En cuanto a las matrículas de vehículos en el Runt, de acuerdo con información de Fenalco-Andi, Antioquia registró 10.263 automotores durante el segundo trimestre de 2021, ajustando dos periodos consecutivos con variación anual positiva, en esta ocasión del 147,0% (Gráfico 12A), crecimiento histórico teniendo en cuenta la baja base de comparación con similar periodo del año anterior cuando en gran parte de este se dieron cierres casi totales en los diferentes concesionarios del departamento. En el periodo analizado aumentó la demanda de vehículos; sin embargo, se percibió aún escasez de inventario para entrega, tanto por las dificultades propias del paro nacional, principalmente durante mayo, que represó vehículos en puerto, así como por la escasez mundial de algunas autopartes. De

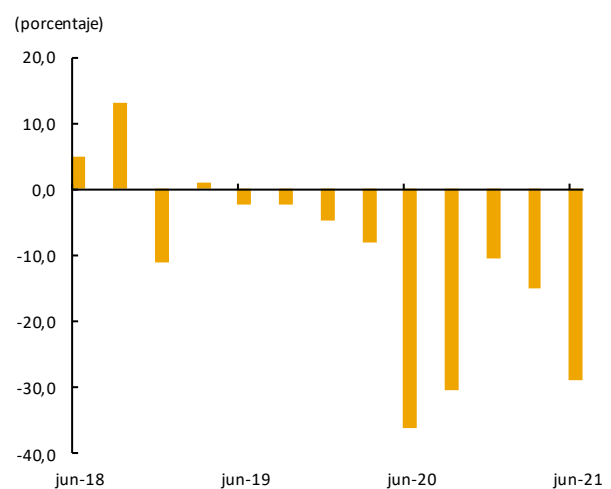
manera similar, según Andemos, las ventas de motocicletas en Antioquia continuaron acelerando su incremento anual, 128,6%, al registrar 30.190 unidades durante el segundo trimestre de 2021, comportamiento también reflejado por el Chocó que al totalizar 755 motocicletas presentó un notable aumento interanual del 371,9% (Gráfico 12B).

Gráfico 11
Indicadores del comercio
(crecimiento anual y balance promedio trimestral)

A. Antioquia - Ventas del comercio minorista ^{pr}



B. Medellín - Índice de confianza del consumidor

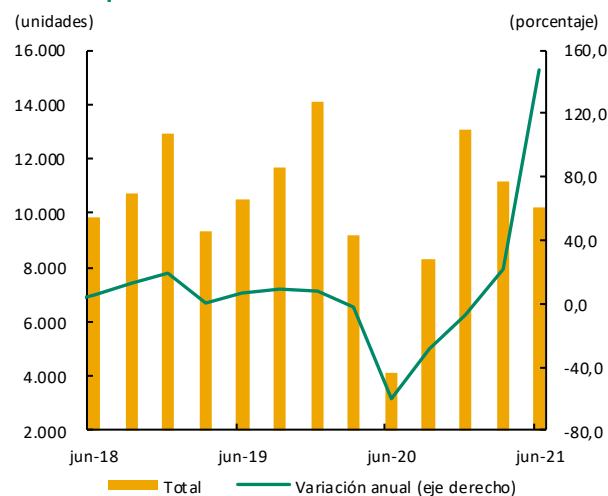


pr: preliminar.

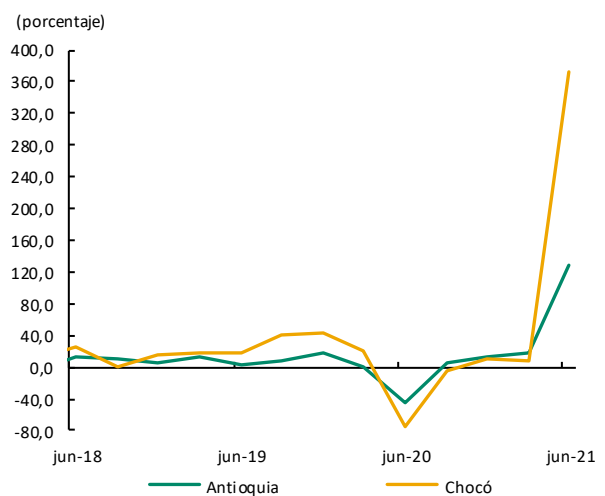
Fuente: DANE y Fedesarrollo. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 12
Noroccidente. Matriculación de vehículos nuevos y ventas de motocicletas
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia - matrícula de vehículos nuevos



B. Ventas de motocicletas



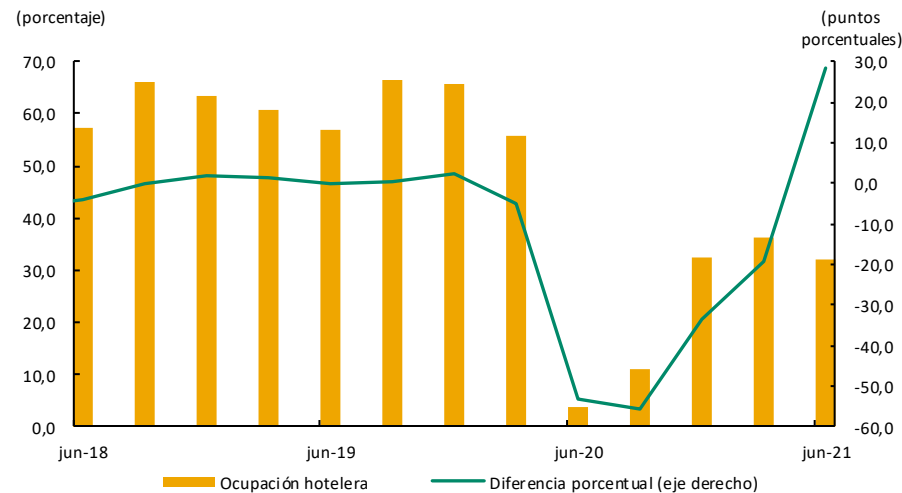
Fuente: Andi, Fenalco y Andemos. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo con los datos de Cotelco para Antioquia, el promedio del porcentaje de ocupación hotelera en el segundo trimestre de 2021 se ubicó en 32,2%, cifra superior en 28,6 puntos porcentuales, respecto al resultado del mismo lapso del año anterior, periodo en el cual la actividad estuvo casi paralizada por motivo de la pandemia; cabe destacar, que, aunque el indicador aun es bajo, el sector viene mostrando mejoría (Gráfico 13). Similar situación sucedió con el registro para Medellín, 32,5%,

siendo los hoteles ubicados en las zonas de El Poblado y Laureles – Estadio los que han evidenciado mayor crecimiento en la ocupación, comparado con el mismo trimestre del año pasado.

La mejoría en los indicadores de ocupación hotelera estuvo relacionada con el aumento en la llegada de visitantes a la ciudad, tanto nacionales como extranjeros; en este sentido, según datos de Migración Colombia, por el puesto de control migratorio regional de Rionegro, el registro de ingreso de viajeros fue cercano a las 80 mil personas, las cuales en su gran mayoría provinieron de Estados Unidos, principalmente para actividades de turismo o negocios.

Gráfico 13
Antioquia. Porcentaje de ocupación hotelera
(promedio trimestral)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

VII. Transporte

Según los datos de Terminales Medellín, durante el segundo trimestre de 2021, salieron de las dos terminales de la ciudad 166 mil vehículos, por los cuales se movilaron 1,4 millones de pasajeros, presentando un notable aumento anual de 857,7%, ya que en el mismo lapso del año anterior las terminales habían estado cerradas por motivo de las restricciones impuestas por la pandemia. En todo caso la actividad viene mostrando mejoría en sus resultados, pero aún por debajo de los niveles pre-pandemia (Gráfico 14A).

Similar situación sucedió con el transporte urbano de pasajeros, que según los datos del Sistema Integrado de Transporte del Valle de Aburrá (Sitva), el total de personas movilizadas fue de 42,3 millones durante el periodo de análisis, lo que representó un aumento anual de 121,9% (Gráfico 14B), resultado influenciado también por las restricciones a la movilidad interpuestas en el mismo periodo del año anterior debido a la pandemia. De acuerdo con la modalidad, el mayor número de personas se transportó por las líneas de trenes y los buses (incluyendo los alimentadores y rutas integradas), que en conjunto movilaron cerca del 92% de los usuarios del sistema.

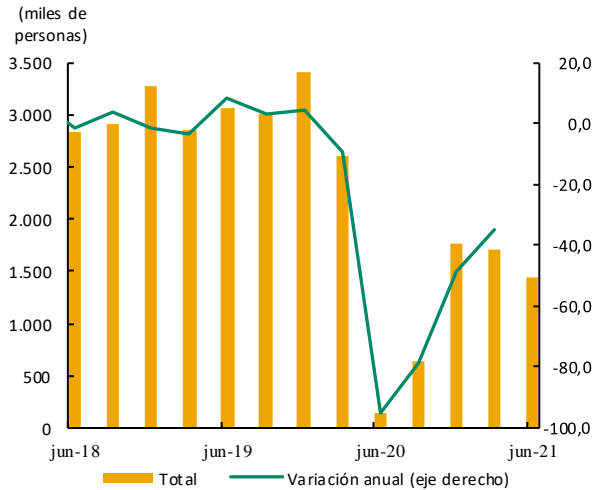
En cuanto al transporte de carga por vía terrestre, según cifras preliminares del Ministerio de Transporte, Antioquia totalizó 3,1 millones de toneladas movilizadas durante el segundo trimestre de 2021, continuando con su aceleración en el crecimiento anual, en esta ocasión del 43,4% (Gráfico 15). Por tipos de mercancía, la variación positiva estuvo explicada en gran medida por cementos, piedras,

gravas y relacionados, con destino a Antioquia, Santander, Cundinamarca, Caldas y Bogotá D.C.; seguido de manufacturas de cemento y hormigón con destino principalmente al interior del departamento, Santanderes, Cundinamarca y Meta; agua mineral, saborizada y gaseosas hacia Antioquia, Atlántico, Norte de Santander y Bogotá D.C.; papel y cartón corrugado hacia Antioquia, Bogotá D.C. y la Costa Caribe; no obstante, se presentó una gran reducción en el transporte de carbón vegetal, en especial por los menores envíos hacia Córdoba.

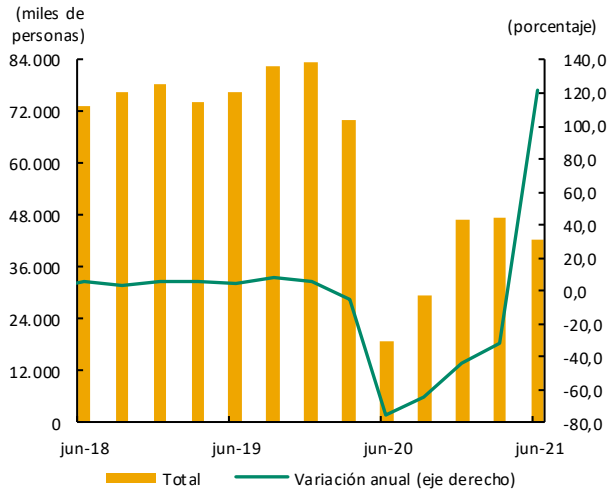
Gráfico 14

Medellín. Pasajeros salidos de las terminales y movilizados por el Sitva (trimestral y crecimiento anual)

A. Terminales*



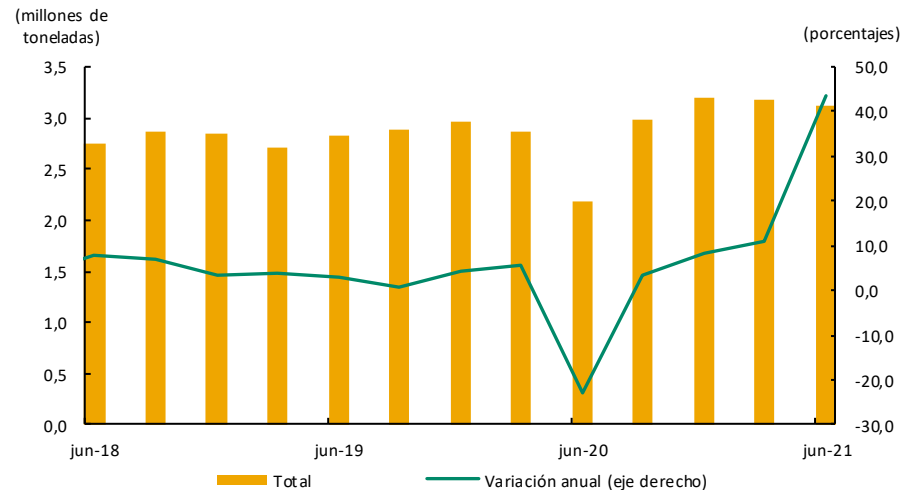
B. Sitva



* Para el segundo trimestre de 2021, la variación anual en las terminales de transportes fue superior a 500%.
Fuente: Terminales Medellín y Metro de Medellín. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 15

Antioquia. Transporte de carga terrestre (trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Ministerio de Transporte. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, según las cifras de la Aeronáutica Civil (Aerocivil), el total de pasajeros salidos desde los aeropuertos de Antioquia totalizó 844 mil personas (Gráfico 16A), evidenciando un notable incremento anual, resultado influenciado por la comparación con el mismo periodo del año anterior cuando se tenía el cierre de las terminales aéreas por la restricciones de la pandemia; sin embargo,

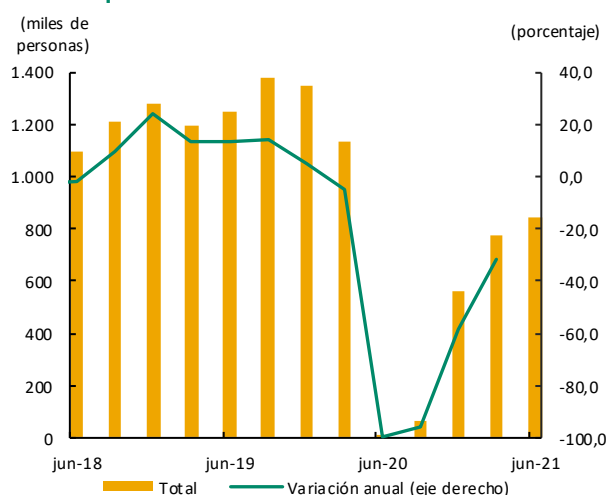
cabe anotar que la movilización de pasajeros ha venido creciendo a medida que se han flexibilizado las restricciones impuestas. En este sentido ha sido importante la mejoría mes a mes de los viajeros extranjeros, que para el presente trimestre registraron el 21,4% de los usuarios salidos, mientras que en el primer trimestre esta cifra fue de 14,5%.

Similar situación sucedió con la carga salida, la cual presentó aumento anual para el lapso abril-junio de 2021 de 56,5%, al totalizar 22 mil toneladas, destacándose la recuperación luego de las variaciones negativas obtenidas en los trimestres anteriores, producto de las restricciones por la pandemia, cabe anotar que cerca del 81% de la carga enviada fue a destinos internacionales.

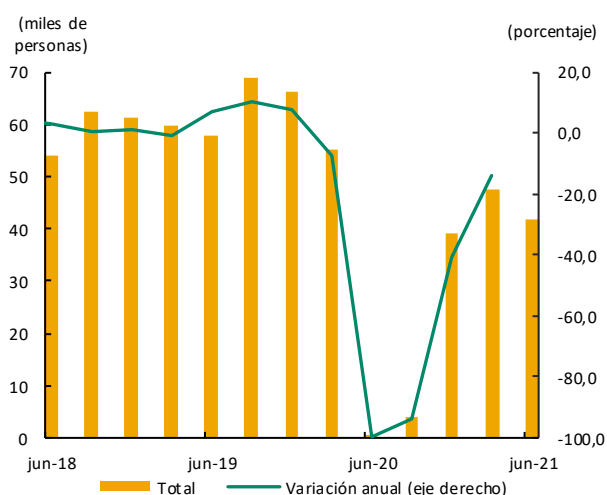
Gráfico 16

Noroccidente. Pasajeros salidos por vía aérea* (trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



* Para el segundo trimestre de 2021, la variación anual de los pasajeros salidos en ambos departamentos fue superior a 500%.
Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

En el Chocó, durante el trimestre de análisis salieron 42.715 pasajeros por vía aérea con un notable crecimiento anual, después de las cada vez menores caídas de los trimestres anteriores; esto considerando que en similar periodo del año previo la salida de pasajeros había sido muy baja dadas las restricciones propias de la pandemia (Gráfico 16B). Por su parte, el despacho aéreo de carga se redujo en 0,9% al totalizar 374 toneladas.

De otro lado, la Inspección Fluvial de Quibdó reportó la salida de 390 embarcaciones por el río Atrato durante el segundo trimestre de 2021, lo que implicó un notable incremento frente al dato de un año atrás cuando la salida había registrado solo 43. En cuanto a la carga salida por el río Atrato diferente a hidrocarburos, ascendió a 43 toneladas, y de hidrocarburos, de 183 toneladas, ambas con disminuciones frente al año anterior de 12,1% y 15,5%, respectivamente; mientras que la salida de pasajeros, al totalizar 4.286, registró un exponencial crecimiento también por la base de comparación.

IX. Comercio exterior

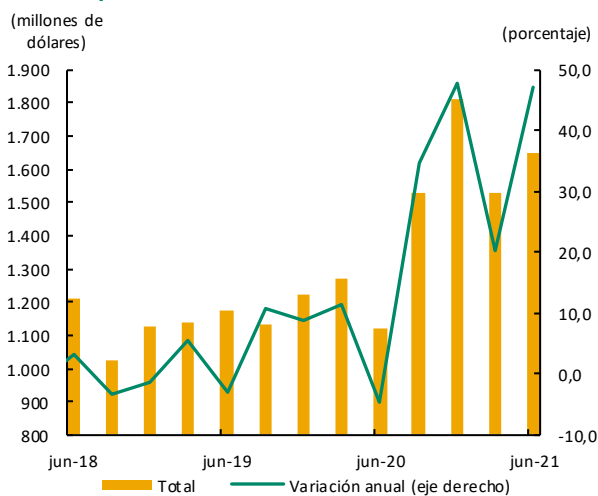
Las exportaciones de bienes realizadas desde Antioquia entre abril y junio de 2021 prolongaron los buenos resultados observados en periodos recientes; en este caso, con base en la información preliminar reportada por el DANE y la DIAN, el incremento anual de 47,0% fue superior al del primer trimestre y correspondió a ventas por US\$1.650 millones FOB (Gráfico 17A). Uno de los factores que

más incidió en el resultado fue la baja base comparativa con 2020, cuando la mayoría de las actividades productivas enfrentaron restricciones en sus operaciones, tanto a nivel nacional como internacional, debido a las cuarentenas decretadas por los distintos gobiernos ante el inicio de la pandemia del Covid-19. Por su parte, en relación con el agregado de todo el país sin incluir petróleo y sus derivados, el incremento del departamento fue superior y aportó la mayor proporción del total con 27,3%.

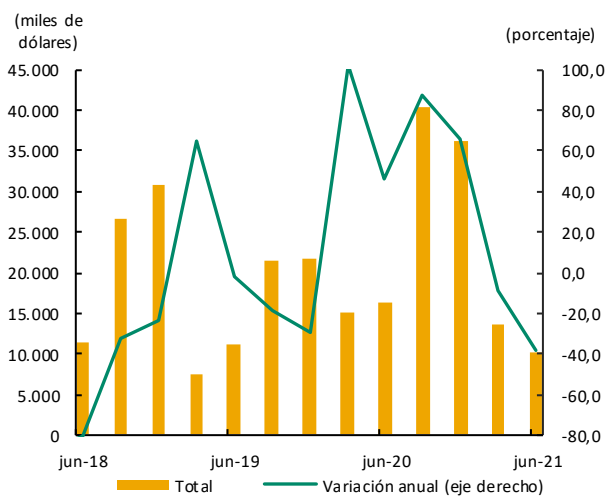
Como viene ocurriendo de manera persistente desde el comienzo de la pandemia, el grupo de principales productos sustentó la mayor parte del crecimiento de las exportaciones departamentales en el segundo trimestre (Cuadro 1). Con relación al oro, primero en importancia dentro de las ventas externas regionales, el aumento frente a un año atrás fue de 47,6% favorecido por la recuperación del precio en los mercados internacionales, en especial por las preocupaciones derivadas de la inflación creciente en gran parte del mundo, la debilidad del dólar y las bajas tasas de interés⁷; los países que más aumentaron las compras del metal al departamento fueron Estados Unidos, Hong Kong y en menor proporción Australia. A orden seguido, las exportaciones de banano mostraron un fuerte repunte frente al primer trimestre y alcanzaron US\$170 millones impulsadas por mayores embarcos a Estados Unidos, Polonia y Alemania. A su turno, el café extendió los crecimientos observados en el último año; se presentaron mejoras tanto en volumen como en precio, este último favorecido por la recuperación de la demanda mundial y la menor oferta proveniente de Brasil⁸. Finalmente, después de cuatro trimestres en zona negativa, las flores lograron el mejor crecimiento de los últimos años, gracias a los mayores envíos a Estados Unidos.

Gráfico 17
Noroccidente. Exportaciones (FOB) ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



pr: preliminar.

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

En lo que correspondió al resto de productos, en el segundo trimestre de 2021 se observó una notoria recuperación en el grupo de bienes manufacturados, con incrementos anuales en los rubros más

⁷ Consejo Mundial del Oro (2021). Tendencias de la demanda mundial de oro en el segundo trimestre de 2021. Disponible en: <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q2-2021>. Consultado el 9 de agosto de 2021

⁸ Organización Internacional del Café (2021). Reporte del mercado del café junio 2021. Disponible en: <https://www.ico.org/documents/cy2020-21/cmr-0621-e.pdf>. Consultado el 9 de agosto de 2021

representativos (Cuadro 2). Entre estos, las confecciones, los productos químicos y los alimentos procesados fueron en su orden los que más aportaron al valor de las exportaciones locales y continuaron con incrementos anuales; en especial, fue significativa la variación de 83,7% de las primeras favorecidas por las compras hechas desde Estados Unidos, Ecuador y Perú. Igualmente, las exportaciones de vehículos y partes tuvieron un incremento sobresaliente, con un valor que duplicó al del año anterior impulsado por los despachos a Ecuador y Argentina. A su vez, los envíos de textiles, plásticos, máquinas y aparatos mecánicos, hierro y sus productos aumentaron cada uno más del 60% frente al año anterior. A su turno, el aguacate continuó con su tendencia alcista y registró ventas cercanas a US\$32 millones entre abril y junio de 2021, con sus mayores incrementos a Holanda, Reino Unido, Bélgica y Francia.

Cuadro 1
Antioquia. Principales productos de exportación
(crecimiento anual y nivel)

Productos	2020				Año 2020	2021		Millones de US\$ FOB 2021-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total	22,1	24,5	71,7	72,1	48,1	24,7	48,5	1.137
Oro	29,4	102,9	94,9	92,2	80,5	50,8	47,6	773
Banano	33,5	-42,9	28,5	44,4	9,1	-26,7	42,3	170
Café	-3,1	-4,0	93,3	66,1	29,4	43,2	51,8	108
Flores	2,7	-29,8	-19,8	-7,1	-13,7	-4,8	66,9	87

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

Cuadro 2
Antioquia. Resto de productos de exportación
(crecimiento anual y nivel)

Productos	2020				Año 2020	2021		Millones de US\$ FOB 2021-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total resto de productos	-3,6	-36,3	-7,8	11,2	-10,1	11,8	43,8	513
Confecciones	-13,4	-46,3	-5,0	-2,5	-16,9	14,5	83,1	72
Productos químicos	-2,6	-18,3	4,2	3,0	-3,6	1,0	11,2	64
Alimentos procesados	19,5	7,2	4,7	8,4	9,4	6,9	4,8	63
Productos plásticos	0,8	-38,5	-1,9	-0,4	-10,7	7,9	63,6	36
Aguacates	35,7	69,1	24,6	401,5	79,0	87,7	62,6	32
Vehículos y partes	-33,4	-85,2	-35,5	-6,9	-46,8	-65,1	109,0	32
Máquinas y aparatos mecánicos	44,3	-34,0	-13,4	23,1	3,1	-4,4	77,3	23
Textiles	-29,0	-59,7	-34,4	-12,0	-34,8	6,1	89,1	18
Hierro, acero y sus productos	-24,8	-24,9	-26,3	-1,6	-19,6	23,8	61,0	14
Productos de papel y cartón	-50,8	-31,4	10,7	58,8	-12,2	47,7	3,2	8
Máquinas y aparatos eléctricos	16,5	-0,2	-9,0	-19,8	-4,0	-23,7	2,4	8
Aluminio y sus manufacturas	-5,1	-35,2	21,2	7,1	-3,0	35,5	104,6	7
Otros	9,7	-29,6	-6,4	27,0	-1,8	39,9	47,8	137

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

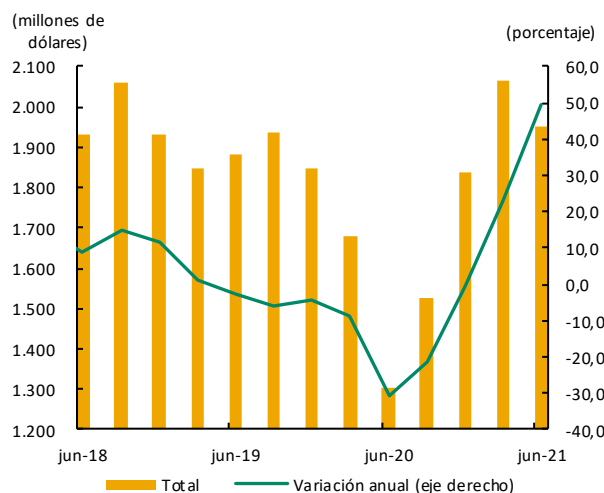
En lo referente a los destinos de las exportaciones antioqueñas, de los 129 territorios a los que se despacharon bienes en el segundo trimestre, Estados Unidos fue el que reunió la mayor parte del total con 35,8%; en particular, los productos más demandados fueron en su orden oro, con más de la mitad, flores, banano y café, todos con crecimiento anual. A continuación, se ubicó Italia con 9,4%, mayoritariamente oro, aunque su valor decreció frente a 2020. A orden seguido, Hong Kong y la Zona

Franca de Rionegro aportaron 5,9% y 4,5%, respectivamente, también altamente concentrados en envíos de oro. Por último, entre países vecinos y del resto de América, los más importantes fueron Ecuador, Perú y México; para los dos primeros, en especial de vehículos y confecciones, mientras que para el último resaltaron plásticos, confecciones, textiles, químicos, entre otros.

De otro lado, en cuanto a la oferta de bienes al sector externo desde el departamento del Chocó, acentuó la contracción anual por segundo trimestre consecutivo, -38,4%, (Gráfico 17B), resultado de las menores ventas de metales preciosos, oro, 97,2% del total del valor exportado, por las menores ventas hacia Italia, Emiratos Árabes Unidos y la Zona Franca de Palmaseca – Cali, último que fue el principal destino durante el periodo analizado. En su orden, el restante valor exportado correspondió a madera, carbón vegetal y sus manufacturas, que acentuó su descenso, -31,3%, por los menores envíos a Vietnam, pero se incrementó hacia China y Japón.

En cuanto a las importaciones hechas por las empresas y hogares en Antioquia durante el segundo trimestre de 2021, los datos preliminares del DANE y la DIAN reportaron un monto de US\$1.950 millones CIF⁹ con una variación interanual de 49,4% (Gráfico 18A). Cabe resaltar que una parte del aumento se derivó de las bajas compras realizadas entre abril y junio de 2020, cuando la mayoría de las actividades económicas operaron limitadas por las cuarentenas y demás cierres, no obstante, comparado con el segundo trimestre de 2019 el valor de las importaciones también fue mayor, consolidando así la recuperación iniciada en el tercer trimestre del año anterior. En este sentido, si bien las afectaciones del paro nacional de mayo y junio no fueron tan amplias como en otros departamentos del país, especialmente en la región suroccidente, el aumento de Antioquia estuvo por debajo de todo el país (57,7%); de esta manera, su aporte en las compras externas nacionales fue de 13,9%, más bajo frente a periodos recientes.

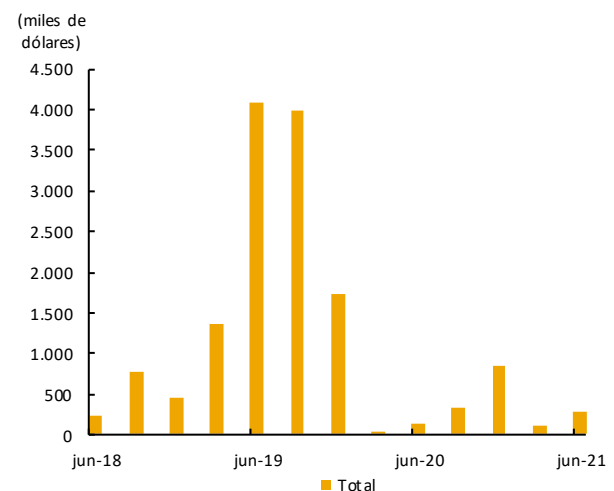
Gráfico 18
Noroccidente. Importaciones (CIF) pr
(trimestral y crecimiento anual)
A. Antioquia



pr: preliminar.

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

B. Chocó



Con base en el uso o destino económico (Cuode), todos los tipos de bienes clasificados exhibieron avances frente un año atrás y en proporciones similares. Organizados por su preponderancia, los

⁹Según la terminología del comercio internacional, Cost, Insurance and Freight; incluye el costo, seguro y flete del transporte de las mercancías.

bienes intermedios aportaron algo más de la mitad de las compras externas con un alza de 49,0% y tuvieron la mayor contribución a la expansión. En particular, cerca del 86% de este tipo de compras se destinaron a la industria, especialmente químicos provenientes de China, Brasil y Estados Unidos; productos mineros como hierro elaborado en Ucrania y Rusia, y en menor medida agropecuarios no alimenticios, en donde prevalecieron los insumos fabricados en China y Brasil para confecciones y textiles. Por su parte, alrededor del 10% de las compras de materia prima fueron para la agricultura, en su gran mayoría alimentos para animales.

Entretanto, el rubro de bienes de capital creció 50,8% y reunió cerca de la cuarta parte del valor de las importaciones hechas por Antioquia en el segundo trimestre de 2021. Los artículos con crecimientos más altos en valor fueron la maquinaria industrial, con preponderancia de la proveniente de China, y el equipo rodante de transporte, en su gran mayoría vehículos para el transporte de mercancías ensamblados en Brasil y México. También vale la pena mencionar el incremento en las compras de teléfonos móviles a China.

Cuadro 3
Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode
(crecimiento anual y nivel)

Clasificación	2020				Año 2020	2021		Millones de US\$ CIF 2021-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total importaciones	-9,0	-30,6	-21,2	-0,6	-15,5	22,9	49,4	1.950
Bienes de consumo	-8,7	-36,9	-16,6	-7,0	-17,1	8,2	48,4	400
Bienes intermedios	-0,4	-17,3	-24,2	1,8	-10,7	21,1	49,0	1.043
Bienes de capital	-20,6	-44,8	-20,0	1,4	-21,0	37,4	50,8	506
Diversos	-11,9	-12,0	-37,4	-66,2	-52,3	121,7	368,9	0,7

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

Por su parte, las importaciones de bienes de consumo crecieron 48,4% y reunieron 20,5% de las compras externas. En este caso, los artículos duraderos sustentaron el comportamiento debido a los mayores pedidos de vehículos para el transporte particular, como motocicletas de China e India y automóviles desde Brasil; también hubo un incremento significativo de las compras de máquinas y aparatos para uso doméstico destacando los receptores de televisión hechos en China. En cuanto a los bienes de consumo no duraderos, el vestuario y los productos alimenticios tuvieron los mayores aumentos.

Atendiendo al origen de los productos, se observaron repuntes en las compras hechas a los principales países proveedores, destacando China y Estados Unidos que permanecieron como los de mayor participación en el total con 28,0% y 17,9%, respectivamente. Las compras más representativas al país asiático fueron de bienes de capital e intermedios; en el primer caso, impulsado por la maquinaria industrial y por el grupo de partes y accesorios para vehículos de transporte como neumáticos y motores; en el otro, prevalecieron los insumos químicos y mineros. Con respecto a Estados Unidos, los pedidos se concentraron en insumos para la industria, con un avance considerable en los químicos, mientras que también sobresalieron las compras de alimentos para el consumo, sobre todo carnes y lentejas. Otros países con aportes relevantes fueron en su orden, Brasil, México, India y Argentina; en los dos primeros, las compras de materias primas para la industria y de equipo transporte tuvieron los mayores aumentos en valor; en tanto, en los demás fueron las motocicletas y los alimentos para animales (soya).

En el caso del Chocó, las compras externas durante el segundo trimestre de 2021 ascendieron a US\$293 mil, para una expansión de 138,7% de lo adquirido un año atrás (Gráfico 18B); debido a la mayor adquisición de bienes de capital, especialmente partes y accesorios de maquinaria industrial, provenientes de China.

Con base en los resultados antes descritos, el saldo del comercio exterior de bienes en Antioquia durante el segundo trimestre de 2021 fue deficitario en US\$151 millones FOB, consecuencia del mayor valor de las importaciones frente a las exportaciones, aunque la diferencia se redujo frente a lo observado en el primer trimestre. Los desbalances más amplios se dieron con China y en menor proporción con Brasil e India, mientras que los resultados más favorables fueron con Estados Unidos, Italia y Hong Kong, debido al destacado incremento en los despachos de oro. Al descontar las exportaciones del metal, el déficit se amplió hasta US\$924 millones FOB, cerca de 46% más alto que un año atrás.

Cuadro 4
Antioquia. Balanza comercial
(crecimiento anual y nivel)

Clasificación	2020				Año 2020	2021		Millones de US\$ FOB 2021-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total exportaciones	11,6	-4,4	34,7	47,8	22,7	20,1	47,0	1.650
Exportaciones de oro	29,4	102,9	94,9	92,2	80,5	50,8	47,6	773
Total exportaciones sin oro	4,3	-34,7	3,5	21,1	-2,9	4,7	46,5	877
Total importaciones	-9,4	-31,5	-21,1	-1,6	-16,0	20,7	46,2	1.801
Balanza comercial	-48,0	-82,4	(--)	(--)	-88,9	22,9	37,8	-151
Balanza comercial sin oro	-21,2	-28,2	-38,0	-19,0	-26,9	38,8	45,9	-924

(--) No comparable.

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

X. Mercado laboral

El empleo en Medellín – Valle de Aburrá se recuperó, pero sin alcanzar los niveles pre-pandemia. Según la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa de desempleo para el trimestre móvil abril – junio de 2021 se situó en 16,1%, registro inferior en 9,1 puntos porcentuales frente a igual periodo del año anterior, mejora más acentuada que la observada en las 23 ciudades capitales y en las 13 ciudades y áreas metropolitanas (Gráfico 19A). Comportamiento muy acorde con los buenos resultados que presentaron en la región varios indicadores de la industria, el comercio y la construcción durante el periodo de análisis.

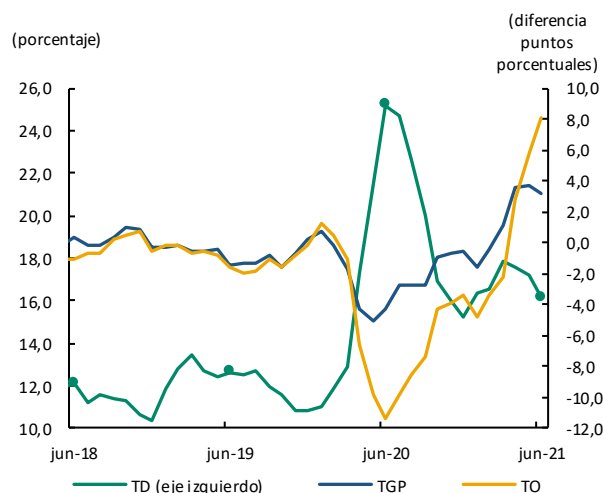
En el comparativo interanual el menor desempleo se explicó principalmente por la mayor demanda, toda vez que hubo un incremento importante en la tasa de ocupación; de hecho, el número de ocupados evidenció un aumento de 283 mil, y su variación porcentual anual fue más alta que la registrada en la población económicamente activa. Por su parte, en la oferta laboral se presentó un aumento leve en la tasa global de participación.

En cuanto a la ocupación de la capital antioqueña, en todos los sectores se observó incremento anual. Los de mejor desempeño fueron construcción, administración pública, industria, comercio y actividades artísticas y entretenimiento. De otro lado, con relación a la calidad del empleo en Medellín y Valle de Aburrá. la participación del asalariado en el total de ocupados se mantuvo relativamente

estable (60% en 2020 versus 61% en 2021) y la proporción de informalidad ascendió a 41,9%, la segunda ciudad de menor registro en el país después de Manizales.

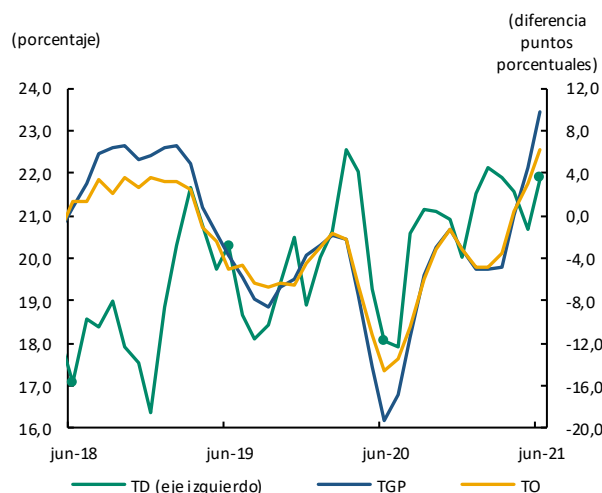
Por su parte, en Quibdó, en el trimestre móvil abril-junio de 2021, la tasa de desempleo se ubicó en 21,9% (Gráfico 19B), y a diferencia de Medellín, se incrementó frente a igual lapso del año anterior, ubicándose como la ciudad de mayor desempleo en el país. El aumento en la desocupación se dio como resultado del alza en la oferta laboral, en donde la tasa global de participación se incrementó en 9,9 puntos porcentuales, muy superior al incremento de la tasa de ocupación. En relación con esta última, la cantidad de ocupados reportó una variación positiva, en especial por los aumentos en construcción, administración pública y alojamiento. En cuanto al empleo informal, la capital chocoana alcanzó el 57,1%, superior al promedio nacional, mientras que la proporción de trabajo asalariado fue del 40,8%, ligeramente mayor al del año previo.

Gráfico 19
Noroccidente. Indicadores del mercado laboral
(trimestre móvil)
A. Medellín - Valle de Aburrá



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

B. Quibdó



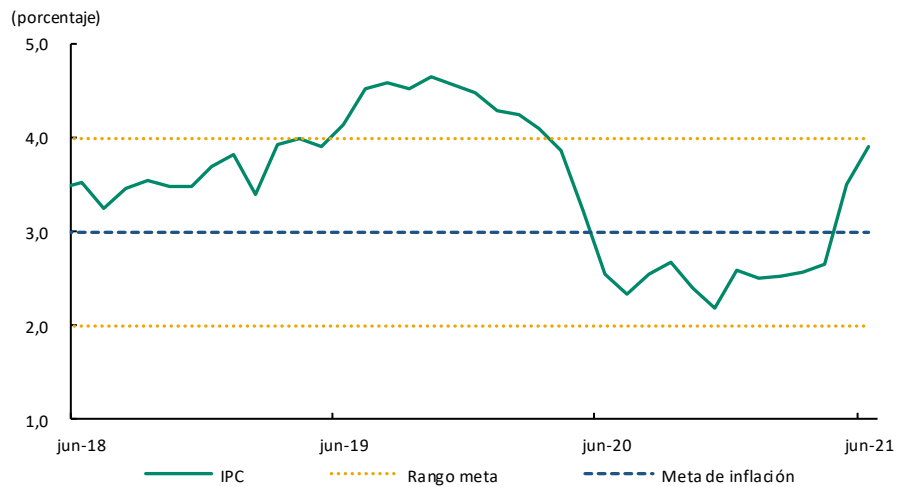
XI. Precios

En junio de 2021 la inflación anual en Medellín y el Valle de Aburrá repuntó frente a los valores históricamente bajos observados desde el segundo trimestre de 2020 (Gráfico 20). En este sentido, la variación a doce meses del Índice de precios al consumidor (IPC) alcanzó 3,90%, acercándose al límite superior del rango meta definido por el Banco de la República y por encima del promedio nacional, en donde la región se ubicó en el puesto doce entre las de mayores crecimientos.

Los principales factores que presionaron al alza los precios de los bienes y servicios pagados por los hogares fueron los mayores costos de insumos y materias primas para la producción, que continuaron trasladándose al consumidor final; los bloqueos en el marco del paro nacional, principalmente en mayo, que limitaron la disponibilidad tanto de productos terminados como intermedios; la reapertura económica que ha favorecido el reajuste en algunos precios, y finalmente la baja base comparativa con un año atrás, en especial en aquellos rubros beneficiados con medidas provisionales como exoneración o descuentos de impuestos al valor agregado, entre otros.

Con base en lo anterior, la división de alimentos concentró la mayor parte del incremento de los precios de la canasta familiar, especialmente el grupo de primarios o de perecederos (Cuadro 5). En este sentido, las subclases que más impactaron fueron las hortalizas y legumbres, los huevos, afectados por los cierres viales en el suroccidente del país y el incremento en el costo de los concentrados, las frutas frescas y las papas, aunque estas últimas con descensos importantes en el mes de junio por normalización de la oferta¹⁰. Por su parte, los alimentos procesados continuaron con variaciones por encima del promedio, impulsados por las carnes de res, cerdo y pollo, y los aceites comestibles que fueron afectados por mayores costos vía tasa de cambio en la variedad de girasol¹¹. Entretanto, hubo una fuerte reducción en el precio del arroz que controló el alza de la agrupación.

Gráfico 20
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

Cuadro 5
Medellín. Indicadores de inflación al consumidor
(variación porcentual anual)

Descripción	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21
Total	2,55	2,68	2,58	2,57	3,90
Sin Alimentos	1,91	2,22	2,04	2,21	3,08
Bienes sin alimentos ni regulados	1,45	2,18	1,83	2,40	3,09
Servicios sin alimentos ni regulados	2,00	2,03	1,85	1,51	2,16
Regulados	2,21	2,77	2,82	3,94	5,60
Alimentos	6,16	5,26	5,62	4,54	8,41
Alimentos Primarios o perecederos	3,01	-0,20	3,42	-0,58	10,85
Alimentos Procesados	6,93	6,62	6,14	5,84	7,84

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Otro de los componentes con incidencia relevante en el crecimiento del IPC en el Valle de Aburrá fue el de bienes y servicios regulados, por los reajustes en las tarifas de los combustibles y de los servicios públicos como agua, electricidad y alcantarillado, que un año atrás contaron con beneficios

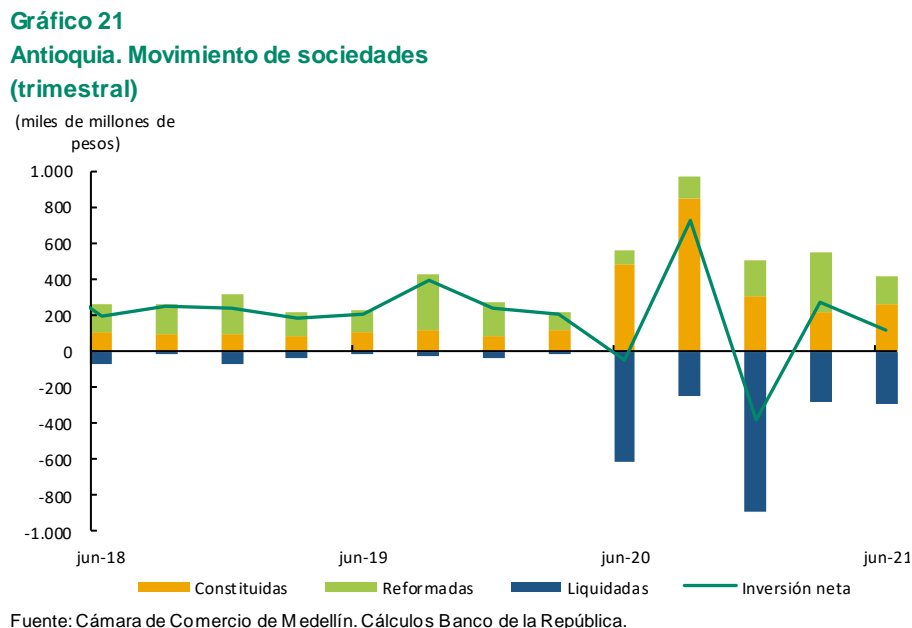
¹⁰ Departamento Administrativo Nacional De Estadística (DANE). (3 de julio de 2021). Rueda de prensa Índice de Precios al Consumidor (IPC) - junio 2021. Recuperado de: https://youtu.be/gFyvs8_2mTI

¹¹ Redacción Blu Radio. (6 de abril de 2021). Precios de aceite de girasol y canola subieron por alza del dólar y aumento de costos en commodities. Blu Radio. Recuperado de: <https://www.bluradio.com/economia/precios-de-aceite-de-girasol-y-canola-subieron-por-alza-del-dolar-y-aumento-de-costos-en-commodities>

transitorios como menor carga impositiva en el caso de la gasolina y subsidios para los otros. De otro lado, si bien tuvieron incrementos superiores frente a marzo, los bienes y servicios sin alimentos ni regulados estuvieron por debajo del promedio (Cuadro 5). En el primer caso, la subclase de vehículos particulares jalonó el avance, pero parcialmente compensado por descensos en los equipos de telefonía móvil. En los otros, se presentó el menor incremento de todas las agrupaciones debido a los descuentos en las matrículas para nivel técnico, tecnológico y universitario por el cambio a modalidad virtual y las tarifas económicas en hoteles por baja demanda, aunque los arrendamientos y el transporte intermunicipal los presionaron al alza.

XII. Otras variables económicas

De acuerdo con información de la Cámara de Comercio de Medellín¹² la inversión neta en sociedades en su jurisdicción contabilizó \$122 mil millones durante el segundo trimestre de 2021, continuando por segundo trimestre consecutivo con un balance positivo, favorable, además, si se tiene en cuenta que en similar periodo del año anterior el saldo había sido negativo (Gráfico 21). Es de resaltar la actividad de seguros y finanzas con el mayor saldo positivo, e incremento con el año previo en el capital neto invertido; asimismo, la actividad comercial pasó de un saldo negativo del año anterior a un valor positivo en su inversión durante el periodo de análisis; por su parte, la construcción, si bien registró un saldo negativo, este no fue tan pronunciado como el del segundo trimestre de 2020. Por componentes de la inversión, el balance positivo fue fundamentado en gran medida por el importante aumento anual en las reformas de capital en todas las actividades económicas, y por el descenso en el capital liquidado en seguros y finanzas, comercio y construcción, frente al lapso abril-junio de 2020.



¹² Incluye los registros de 69 municipios de Antioquia.



El *Boletín Económico Regional* (BER)
se puede consultar en:
<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.



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co