

# IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



**NOROCCIDENTE**

IV TRIMESTRE DE 2020

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO  
*MOMOTUS SUBRUFESCENS*

# IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



## NOROCCIDENTE

IV TRIMESTRE DE 2020

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.tr4-2020>

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, recuperación, turismo, construcción, exportaciones de oro, industria.

---

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

## Tabla de contenido\*

Panorama económico .....	3
Indicador mensual de actividad económica (IMAE).....	4
<b>I.</b> Agropecuario .....	5
<b>III.</b> Industria.....	8
<b>IV.</b> Servicios públicos.....	9
<b>V.</b> Construcción .....	10
<b>VI.</b> Comercio y turismo.....	13
<b>VII.</b> Transporte .....	16
<b>IX.</b> Comercio exterior .....	18
<b>X.</b> Mercado laboral.....	22
<b>XI.</b> Precios .....	24
<b>XII.</b> Otras variables económicas .....	26

---

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

## Panorama económico

*En el cuarto trimestre de 2020 la mayoría de los indicadores de la economía de la región Noroccidente crecieron frente al mismo periodo del año anterior, y mejoraron en comparación con los reportes de trimestres previos. Por el lado de la demanda, sobresalió el comercio gracias al aumento de las ventas minoristas y la comercialización de motocicletas. En cuanto a la oferta, la industria en Antioquia incrementó su producción, así como el sector agropecuario. Además, algunas variables relacionadas con la construcción mostraron resultados positivos, como las mayores ventas de vivienda nueva y los despachos de cemento. Entretanto, el transporte y el turismo comenzaron a reactivarse, hubo un mayor ingreso de remesas provenientes del exterior, las exportaciones registraron una notable aceleración debido principalmente al oro, mientras las importaciones redujeron de manera notoria su ritmo de descenso. Por último, la tasa de desempleo creció anualmente en las dos ciudades capitales y la inflación en Medellín se mantuvo dentro del rango meta.*

Los indicadores asociados a la demanda interna mostraron señales de recuperación durante el cuarto trimestre de 2020. En el consumo privado, el comercio minorista en Antioquia evidenció un desempeño más favorable en todas las líneas; igualmente, mejoró el Índice de confianza del consumidor, las importaciones de bienes de consumo desaceleraron su tendencia negativa, crecieron las remesas del exterior y el desempleo registró niveles menos acentuados. En cuanto al Chocó, la demanda externa de bienes de consumo fue muy baja. De otro lado, la inversión señaló una mejora en su comportamiento en Antioquia: repuntaron las compras externas de materias primas y productos intermedios, en parte para el sector agrícola, así como las de bienes de capital, por la adquisición de equipos de transporte; no obstante, hubo reducción en el capital neto de las empresas. Asimismo, la producción de concreto premezclado con destino a obras civiles, y las matrículas de vehículos de transporte de carga, pasajeros y utilitarios, aunque continuaron en declive se contrajeron a un menor ritmo. Por su parte, en el Chocó descendieron las importaciones de bienes intermedios y de capital.

Por el lado de la oferta, la producción manufacturera de Antioquia repuntó ubicándose en zona positiva, con avances en las diferentes agrupaciones industriales, sea porque registraron recuperación o porque reportaron un menor descenso. En cuanto a la actividad constructora, los despachos de cemento gris siguieron aumentando, la aprobación de licencias para la construcción de obra nueva continuó con notables caídas, aunque con leves muestras de recuperación, y el mercado de vivienda nueva mostró una buena dinámica. En el sector transporte, la carga aérea, la movilización urbana, intermunicipal y aérea de pasajeros tuvieron reactivación gradual. En turismo, la ocupación hotelera registró un menor descenso. Por su parte, la dinámica del sector agropecuario fue muy positiva: se presentaron incrementos en el sacrificio de ganado porcino, el acopio de leche, el suministro de productos agropecuarios desde Antioquia a las diferentes centrales del país y los créditos de fomento; mientras el beneficio de ganado vacuno mostró recuperación. En referencia al Chocó se reportó buena dinámica en construcción, impulsada por la aprobación de licencias con destino a centros educativos y en el caso del sector agropecuario, por el fuerte incremento en los créditos de fomento.

En cuanto a la balanza comercial de Antioquia fue superavitaria, por el avance de las exportaciones, principalmente de oro, frente a un retroceso de las compras externas. Igualmente, en el caso del Chocó, se presentó superávit por el aumento en las ventas de oro y la caída en las importaciones.

En el año completo 2020 la mayoría de los indicadores evidenciaron descensos en la región, a excepción del rubro agropecuario, las exportaciones, las remesas y el consumo de energía residencial, que exhibieron aumentos frente a 2019.

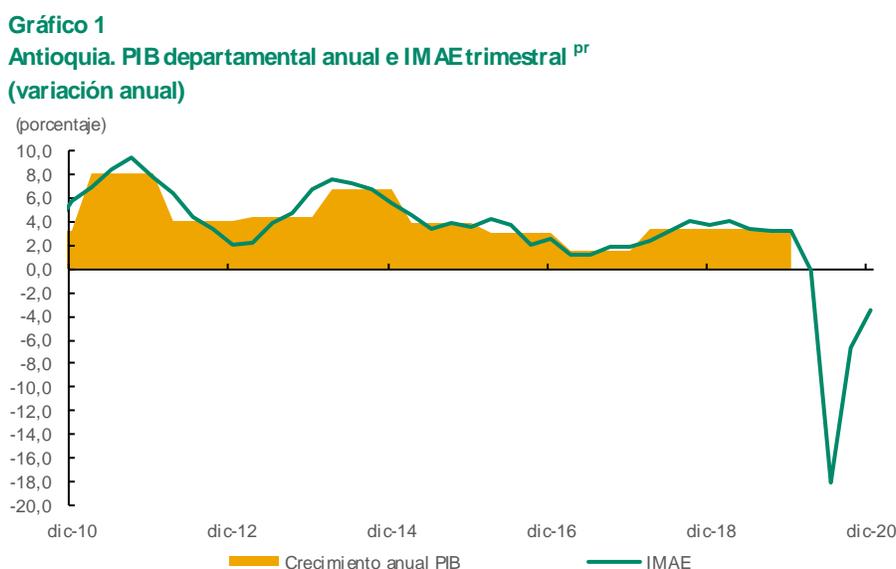
## Indicador mensual de actividad económica (IMAE)<sup>1</sup>

Según cálculos preliminares del IMAE, elaborado por el Banco de la República, en el cuarto trimestre de 2020 la economía de Antioquia se contrajo entre 2,9% y 3,9%, con un punto medio de 3,4%, en comparación con el mismo trimestre del año anterior, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (Gráfico 1). En el cuarto trimestre del año se aminoró la caída en la actividad manufacturera del departamento y se recuperó la demanda y la actividad comercial, impulsada por la flexibilización de las restricciones de confinamiento y la realización de promociones como el *Black Friday* y el cyber lunes, así como por el tercer día sin IVA. Asimismo, registraron tasas superiores al mismo lapso del año 2019 variables relacionadas con construcción, transporte, exportaciones y sector agropecuario.

En el contexto nacional, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en el cuarto trimestre la economía decreció 3,5% anual, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que sin este ajuste se ubicó en -3,6%). Por lo tanto, en este periodo el desempeño regional se habría ubicado por encima del total nacional.

La nueva lectura de los datos regionales de 2020 y las actualizaciones del DANE para el PIB nacional llevaron a corregir los estimados de los dos trimestres anteriores, para lo cual el crecimiento económico departamental acumulado hasta diciembre se estimó que se ubicaría entre -6,6% y -7,6%, con un punto medio de -7,1%. Debido a una situación sin precedentes y caracterizada por una caída súbita de la actividad económica son mayores los márgenes de error y las correcciones necesarias frente a las estimaciones de periodos anteriores.

En comparación con el tercer trimestre de 2020, la economía de Antioquia registró una recuperación con un crecimiento de 4,2%, lo cual confirma el proceso de reactivación económica iniciado tanto a nivel regional como nacional, después de la contracción histórica registrada en el segundo trimestre del año 2020 ocasionada por la pandemia del Covid-19.



<sup>1</sup> 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>.

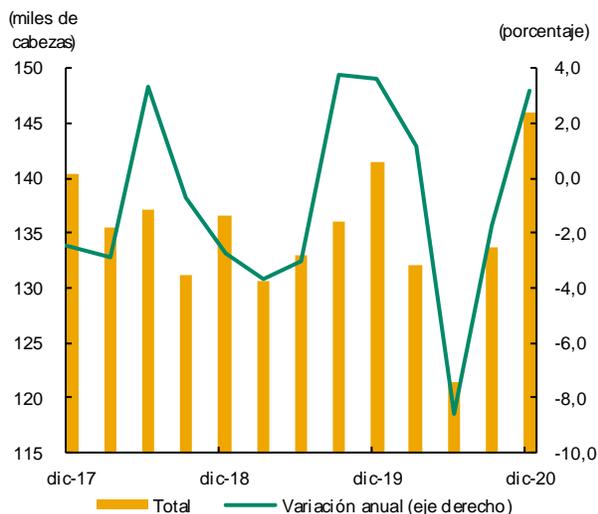
# I. Agropecuario

Las diferentes variables de la actividad agropecuaria en la región mostraron en general un mejor resultado durante el cuarto trimestre de 2020: recuperación en ganado bovino, aceleración en porcino, abastecimiento de productos agrícolas y desembolsos Finagro, y variación positiva en acopio de leche.

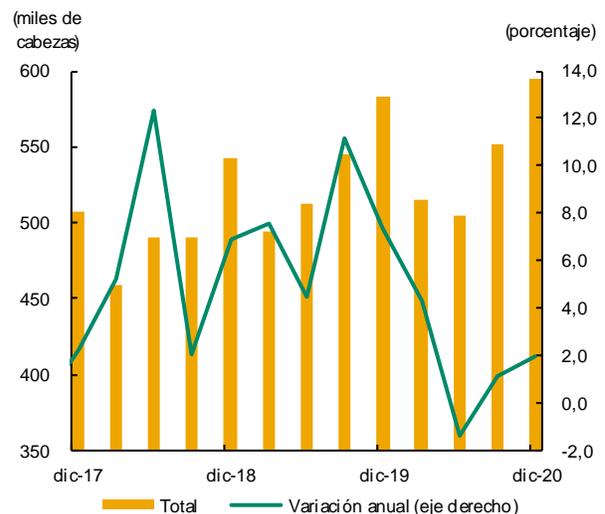
Es así como durante el periodo octubre-diciembre de 2020 el beneficio de ganado vacuno en Antioquia mostró recuperación. De hecho, los dos trimestres anteriores habían evidenciado caídas anuales explicadas por la menor demanda de carne, resultado de las restricciones con ocasión de la pandemia que conllevaron al cierre de expendios de comercio, restaurantes, colegios y hoteles. Según información preliminar de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) realizada por el DANE, en el periodo se sacrificaron en Antioquia 145.934 cabezas de ganado, lo que representó un aumento interanual del 3,2% (Gráfico 2A), incluso mayor que el incremento del consolidado nacional el cual fue de 2,1%. Cabe destacar que el crecimiento de las exportaciones de carne bovina en Antioquia también impulsó el repunte de la actividad. Es de resaltar que Antioquia fue el departamento con mayor participación en el degüello del país, con un 16,2%, seguido de Bogotá D.C, Santander, Córdoba y Valle del Cauca.

Por su parte, el sacrificio de ganado porcino en el departamento ascendió a 594.672 cabezas durante el periodo de análisis, con un aumento anual del 2,0% (Gráfico 2B), mayor al ascenso del total nacional, 0,2%. Similar al caso vacuno, Antioquia tuvo la mayor representatividad en el país con el 44,0% del total sacrificado, seguido de Cundinamarca, Valle del Cauca y Risaralda. Respecto del balance anual, el sacrificio de vacunos se contrajo 1,4% y el de porcinos aumentó el 1,5%.

**Gráfico 2**  
**Antioquia. Sacrificio de ganado <sup>pr</sup>**  
**(trimestral y crecimiento anual)**  
**A. Bovino**



**B. Porcino**



pr: preliminar.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al acopio de leche en Antioquia, según información de la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, la recepción de leche cruda por las empresas procesadoras totalizó 317,6 millones (m) de litros, lo que representó un crecimiento anual de 4,2%, que si bien fue menor a la variación de los trimestres anteriores, estuvo por encima del aumento reportado en el total nacional. Es importante resaltar como el departamento tuvo la mayor participación en Colombia con

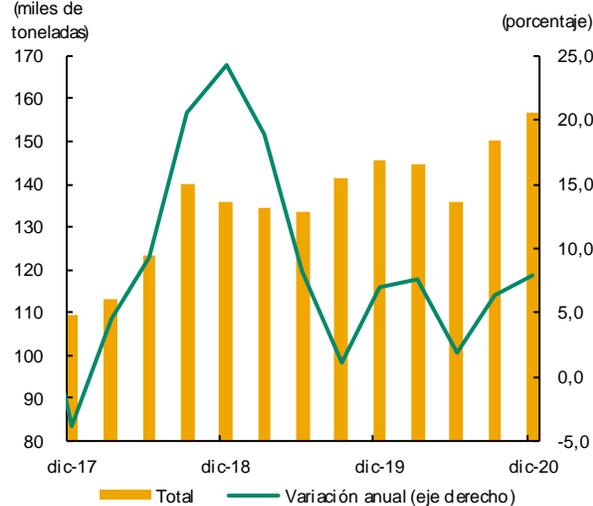
el 38,3% de la leche cruda recolectada, seguido de Cundinamarca. Asimismo, en lo correspondiente al año completo la variación fue de 10,3%, también superior a la dinámica reportada para el consolidado del país.

Por su parte, el suministro de productos agropecuarios desde Antioquia a las diferentes centrales de abasto del país totalizó en el cuarto trimestre del año 157 mil toneladas, lo que representó un incremento anual de 7,8%, afianzando el aumento del trimestre anterior (Gráfico 3A). Dicho resultado fue jalado por el buen comportamiento del grupo de frutas frescas y, tubérculos y plátanos (Gráfico 3B). En el caso de las frutas, fue sobresaliente el suministro de banano, tomate de árbol, naranjas y aguacates, los cuales en conjunto representaron cerca del 72% del total despachado; en los tubérculos y plátanos fue importante el aumento de la papa capira y el plátano hartón verde, con variaciones anuales del 18,9% y 25,5%, en su orden.

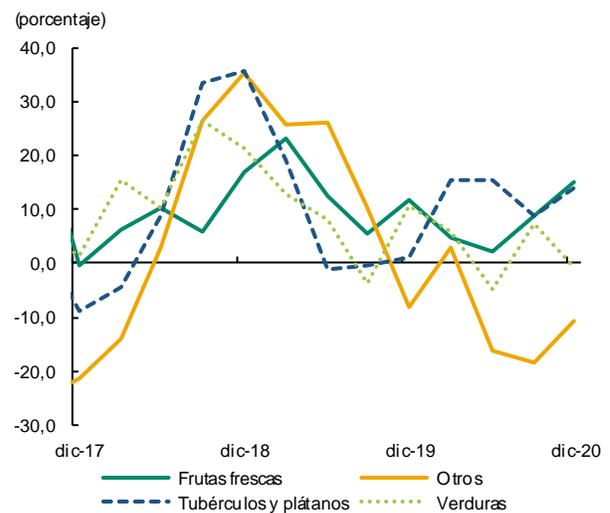
Por el contrario, el grupo de verduras y hortalizas revirtió el crecimiento del trimestre pasado, producto del bajo surtido de tomate chonto, repollo y lechuga batavia, pese al importante aumento de los despachos de zanahoria; en tanto, el grupo “otros” continuó con variación negativa, en gran medida por la menor provisión de carne de res y cerdo, huevos y leche.

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

**A. Total**



**B. Grupos**



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

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

La mayor parte de los productos agropecuarios despachados por Antioquia durante el cuarto trimestre de 2020 llegaron a las plazas de acopio de Medellín; sin embargo, el abastecimiento decreció 2,6%. Por su parte, otros destinos importantes fueron los mercados de la Costa Atlántica, especialmente los de Barranquilla, Cartagena, Montería y Sincelejo, que por el contrario mostraron un importante aumento de los productos recibidos desde el departamento. En lo concerniente al acumulado del año completo, al abastecimiento de producto fue de 588 mil toneladas, cifra superior en 6,0% respecto al año anterior, siendo importante el aprovisionamiento de frutas frescas, tubérculos y plátanos, y verduras y hortalizas.

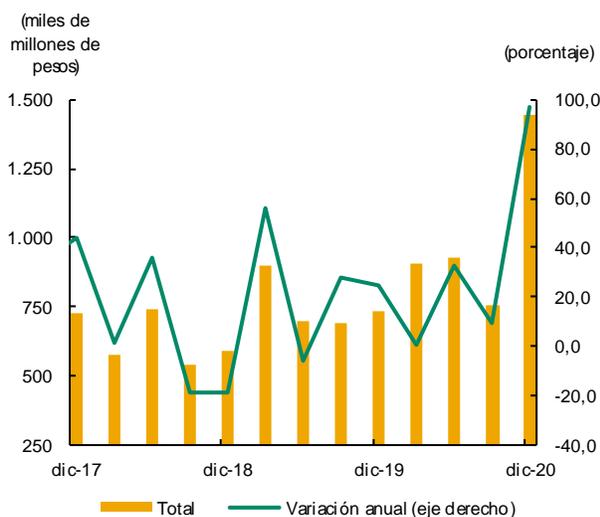
En tanto, desde Chocó el suministro de productos alcanzó las 868 toneladas, correspondiente a una reducción de 12,0% respecto al mismo periodo del año anterior, resultado del menor abastecimiento de frutas frescas (especialmente coco) y pescado, a los mercados de Medellín, Cartagena y Montería. Por su parte, continuó el buen comportamiento en la provisión de plátanos, producto que mayormente fue enviado a la ciudad de Sincelejo. Respecto al acumulado del año, el abasto totalizó las 6.085 toneladas, lo que representó incremento de 2,0%; principalmente por el envío de plátano.

En cuanto a los créditos otorgados por Finagro en Antioquia durante el cuarto trimestre de 2020 tuvieron una expansión de 96,7%, con un total asignado de \$1,4 billones (Gráfico 4A). Los grandes productores destinaron la financiación de capital de trabajo a diferentes productos agrícolas y a servicios de apoyo, y en lo que respecta a la inversión se destacaron los dirigidos hacia la actividad avícola y la ganadería de carne; además, fue muy significativo el crecimiento en normalización de cartera de productos agrícolas y servicios de apoyo. En cuanto a los medianos productores, en capital de trabajo sobresalieron los créditos hacia el sector cafetero y la ganadería de carne, mientras que en el rubro de inversión se destacó la financiación dirigida a la ganadería de carne y leche; igualmente, la normalización de cartera tuvo un incremento notable. Respecto de los pequeños, las asignaciones destinadas a los cafeteros sobresalieron en los rubros de capital de trabajo e inversión. Considerando los resultados entre enero y diciembre de 2020, los créditos crecieron un 33,1% con relación a 2019, mostrando el mejor desempeño desde 2016, fundamentado en gran parte en normalización de cartera.

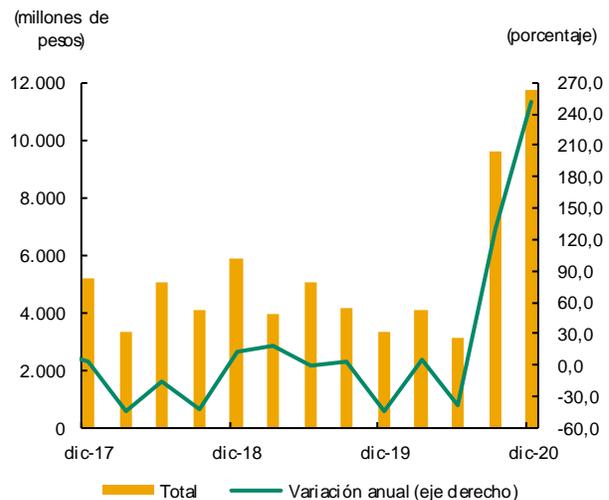
Para el caso del Chocó, el monto de créditos Finagro durante el periodo octubre – diciembre de 2020 continuó presentando notables incrementos anuales, en esta ocasión de 252,1% (Gráfico 4B); explicado principalmente en la normalización de cartera en actividades de plátano, ganadería y acuicultura, con mayor repercusión en pequeños productores, seguido de medianos; y en grandes productores, en donde la normalización de cartera se dio para actividades rurales. Para el año completo la variación fue de 73,4%, en parte por la normalización de cartera de los dos últimos trimestres.

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

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

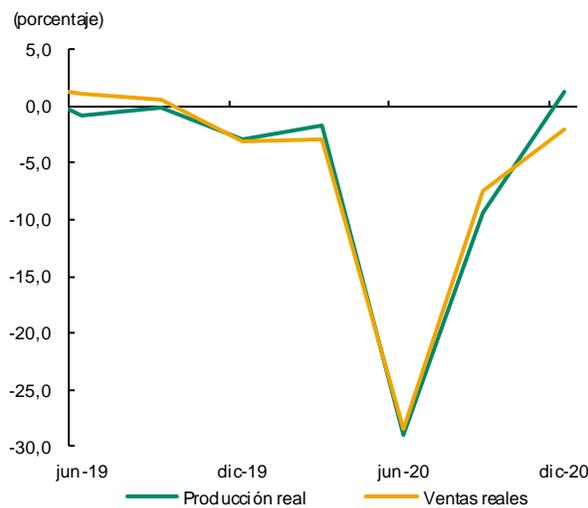
### III. Industria

De acuerdo con información de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) que realiza el DANE, la producción real industrial en Antioquia y el área metropolitana del Valle de Aburrá en el cuarto trimestre de 2020 mostró recuperación y se situó en zona positiva con variaciones anuales de 1,3% y 0,3%, respectivamente, después de los resultados negativos de los periodos anteriores bajo la coyuntura de la pandemia del Covid-19 (Gráfico 5A). Asimismo, las ventas reales y el empleo mostraron mejora, debido a que, si bien continuaron contrayéndose, fue a un menor ritmo que los dos trimestres previos

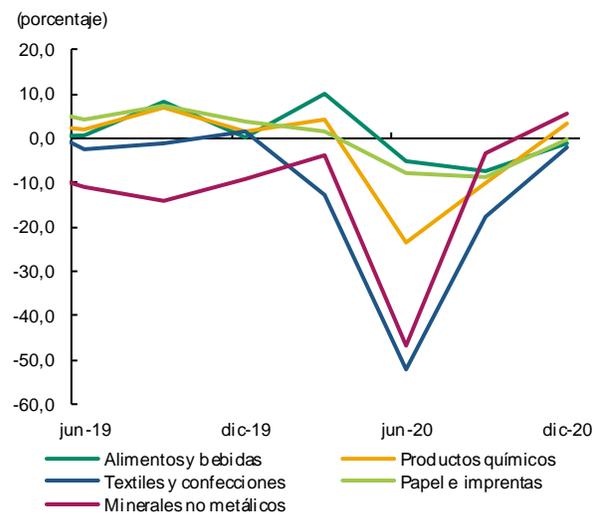
En Antioquia, durante el periodo de análisis todas las agrupaciones industriales mejoraron, sea porque registraron recuperación con una variación positiva o porque reportaron un menor descenso (Gráfico 5B). La recuperación con variación positiva se observó en resto de industrias, productos metálicos, productos químicos, minerales no metálicos y madera y muebles, últimas dos en las que favoreció el aumento en la demanda del sector de la construcción, y de aglomerados y espumas por temporada de cuarentena, respectivamente. El resto de las divisiones registraron disminuciones interanuales, pero menores a las presentadas en el trimestre precedente, en donde es de mencionar la entrada en operación de nuevas plantas en la agrupación alimentos lo que atenuó su descenso en el periodo.

**Gráfico 5**  
**Antioquia. Indicadores industriales<sup>p</sup>**  
**(crecimiento anual)**

**A. Producción real y ventas reales**



**B. Producción real por actividad**



p: provisional.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Considerando el año completo 2020, la producción real en Antioquia se redujo anualmente en 9,5%, ubicándose como el quinto departamento de mayor descenso luego de Bogotá D.C., Bolívar, Santander y Boyacá. Los rubros industriales de mayor afectación e impacto en el agregado departamental fueron textiles y confecciones, productos químicos y farmacéuticos, caucho y plástico, y el grupo otras industrias.

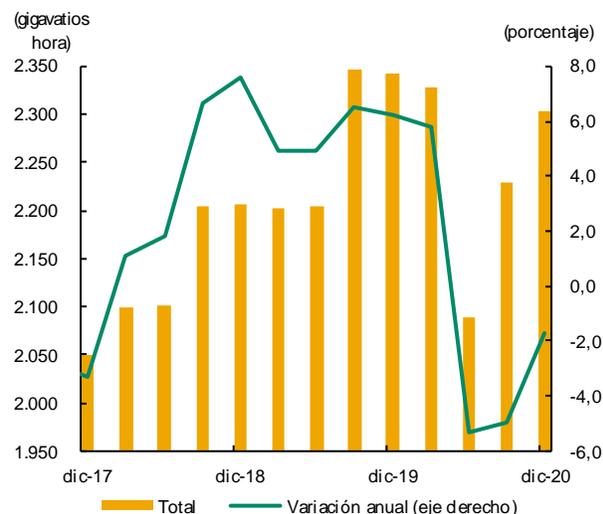
## IV. Servicios públicos

Mejoraron los indicadores de consumo de energía eléctrica y gas en la región, en el primero menguó el descenso en Antioquia y se recuperó en Quibdó, y en el segundo pasó a positivo en Antioquia.

De acuerdo con información de Empresas Públicas de Medellín (EPM) el consumo de energía eléctrica en Antioquia en el cuarto trimestre de 2020 registró una reducción del 1,7% anual, que si bien fue negativa, mostró una tendencia paulatina a la recuperación al ser menos acentuada que los descensos de los dos trimestres anteriores (Gráfico 6A). La continuidad en la flexibilidad de las restricciones ante el Covid-19 redundaron en una menor disminución en el consumo de energía eléctrica de parte de la industria, y en menor medida del comercio, mientras que, por su parte, el consumo residencial tuvo un importante aumento del 6,8% durante el periodo de análisis. En el año completo se presentó una reducción de 1,6%, debido a los descensos en el uso industrial y comercial, mientras que hubo un aumento por encima del promedio histórico en el residencial.

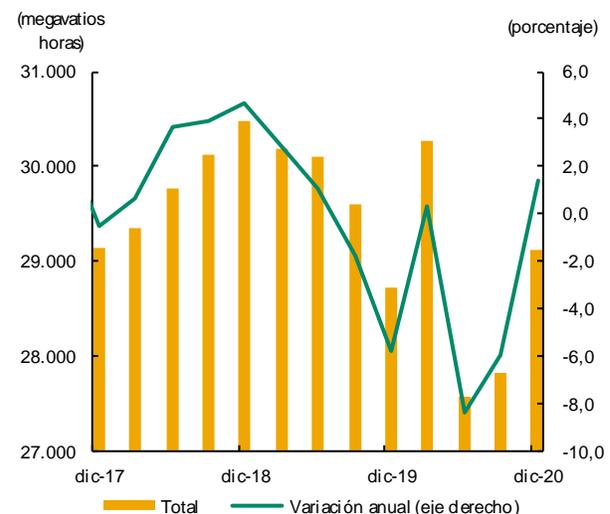
Para el caso de Quibdó, la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac) reportó una demanda de energía eléctrica durante el cuarto trimestre de 2020 de 29,1 mil megavatios hora (MWh), con un incremento anual de 1,4%, recuperándose de las variaciones negativas del resto del año (Gráfico 6B). Todos los segmentos redujeron su demanda, aunque a menor ritmo, excepto el residencial, el de mayor consumo, que fue además el más dinámico en el transcurso del año y aceleró su aumento en el periodo de análisis, principalmente en el estrato 1. En importancia, de acuerdo con su consumo, le siguió el comercial, el de mayor contracción en el trimestre. En el consolidado de todo el 2020 el consumo de energía eléctrica en Quibdó registró una contracción de 3,2%, explicado en gran parte en el descenso del uso comercial mientras el residencial aumentó.

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



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

**B. Quibdó**



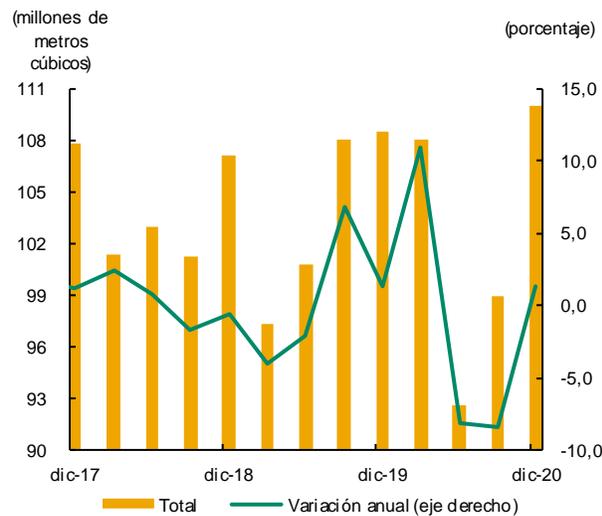
En cuanto al consumo de gas natural en Antioquia entre octubre – diciembre de 2020 exhibió una recuperación al crecer 1,4% anual, después de presentar descenso en los dos trimestres anteriores. El resultado fue favorecido por la continuidad del crecimiento en el consumo residencial y por el cambio de negativo a positivo en la variación del consumo industrial; por su parte, el consumo de gas natural

vehicular y el uso comercial siguieron en terreno negativo, pero de manera menos pronunciada (Gráfico 7). En el consolidado anual hubo una caída del 1,2%, en especial por el uso industrial.

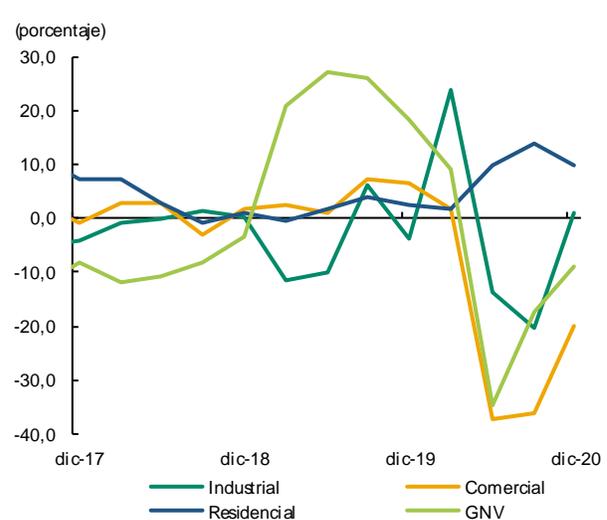
**Gráfico 7**

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

**A. Total**



**B. Sectores**



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

## V. Construcción

Se observó mejoría en las variables de la construcción con variaciones positivas en algunas y descensos menos acentuados en otras.

Según cifras del DANE, durante el cuarto trimestre de 2020 los despachos de cemento gris hacia Antioquia contabilizaron 614 mil toneladas con un avance anual de 6,4%, continuando así la senda de recuperación del periodo anterior (Gráfico 8A); esto fue favorecido en gran medida por la gradualidad y posterior apertura de la economía en el país. Asimismo, se resalta la mayor participación de Antioquia al recibir el 18,4% de los despachos de cemento en el país durante el período de análisis, seguido por Bogotá D.C., Valle del Cauca y Cundinamarca. Por canales de distribución, del total de los despachos de cemento gris hacia el departamento, la comercialización<sup>2</sup> tuvo el mejor comportamiento, seguido de los despachos a constructores y contratistas, mientras que hacia las concreteras se presentó descenso.

En cuanto al acumulado del año, Antioquia registró una caída de 4,9% en los despachos de cemento gris, que si bien fue negativo, no fue tan acentuado como el del total nacional e incluso se situó dentro de los de menor reducción entre los departamentos que registraron variaciones negativas; tal disminución se explicó en gran medida por los menores despachos hacia las concreteras, y en menor proporción hacia las constructoras y contratistas, caso contrario se observó en los dirigidos a la comercialización que alcanzaron a tener un balance positivo durante el año completo.

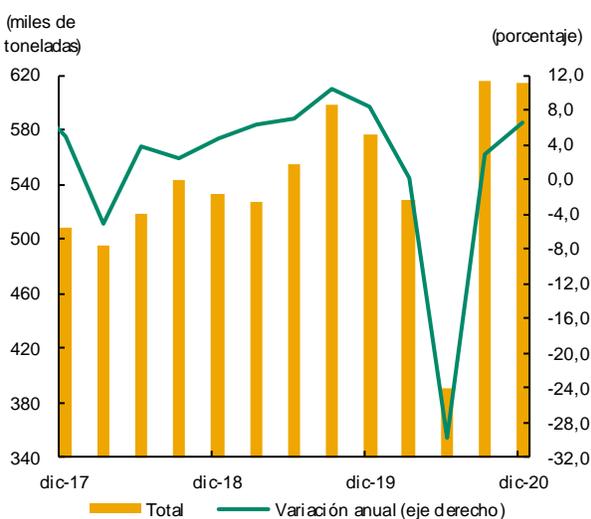
En contravía de la variable anterior, la producción de concreto premezclado con destino al departamento de Antioquia en el cuarto trimestre de 2020, mostró nuevamente una caída, en esta

<sup>2</sup> Incluye los despachos realizados a los almacenes especializados en construcción, mayoristas y ferreterías.

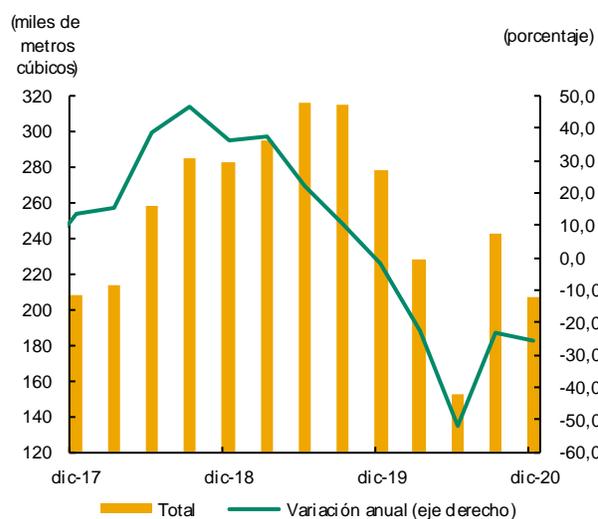
ocasión de -25,7% (Gráfico 8B), explicada por el gran descenso en la dirigida a edificaciones, -60,4%, seguida de una contracción moderada en los destinos para vivienda y leve merma en obras civiles; no obstante, ésta última, a pesar del resultado, evidenció signos de recuperación como consecuencia de las medidas de apertura global de la economía en este período, que impulsaron la continuidad de la construcción de algunos megaproyectos que se están desarrollando en el departamento. Al observar el acumulado del año, hubo una reducción de 31,1%, en donde los destinos para obras civiles y edificaciones del departamento sustentaron gran parte de dicha variación negativa, y en menor proporción la destinada a vivienda, hecho posiblemente ocasionado por las medidas de confinamiento gubernamental para evitar la expansión del coronavirus, principalmente en los tres trimestres previos, que afectaron notablemente el sector en Antioquia.

**Gráfico 8**  
**Antioquia. Despachos de cemento gris y producción de concreto<sup>P</sup>**  
**(trimestral y crecimiento anual)**

**A. Cemento**



**B. Concreto**



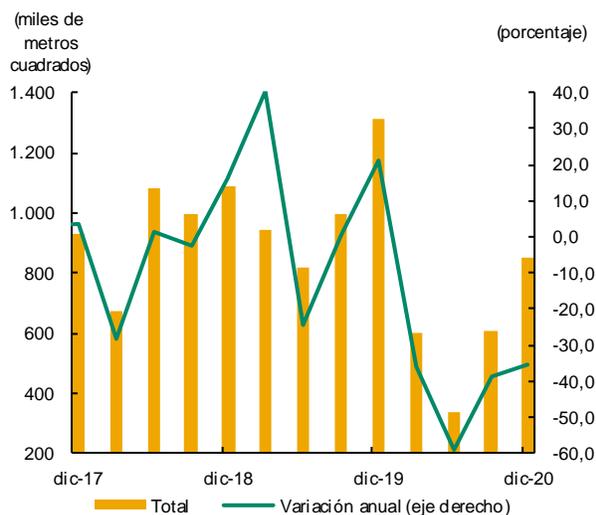
p: provisional.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

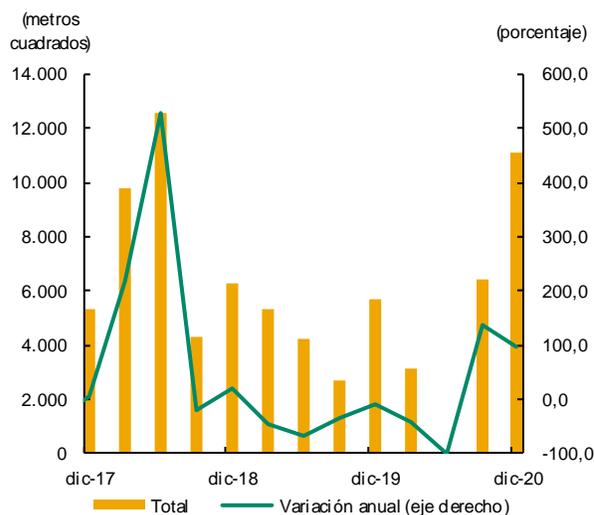
Por su parte, la aprobación de licencias para la construcción de obra nueva en Antioquia en el cuarto trimestre de 2020, según cifras del DANE, presentó nuevamente una caída anual, -35,3%, aunque con leves muestras de recuperación con relación a los tres trimestres previos (Gráfico 9A). La variación negativa durante el período octubre-diciembre de 2020 fue explicada tanto por el descenso en vivienda, principalmente por la fuerte caída en la diferente a interés social (No VIS), a pesar de las medidas gubernamentales de estímulos para la reactivación del sector, así como de otros destinos, en particular por las disminuciones en comercial y hoteles, aunque hubo un notable aumento en industria. En cuanto al acumulado del año completo 2020, el licenciamiento total en Antioquia se redujo 40,7%, sustentado igualmente en la menor área destinada a vivienda No VIS, y al descenso en comercial, oficinas, bodegas, hospitales y hoteles.

En Chocó, se aprobaron licencias durante el trimestre por 11.089 metros cuadrados (m<sup>2</sup>) correspondientes a un incremento anual del 94,6%, ajustando dos trimestres consecutivos con importantes aumentos (Gráfico 9B), que pese al fuerte descenso presentado en el lapso abril-junio de 2020, permitió que el año completo creciera en 15,2%. Por destino, el resultado positivo del trimestre de análisis fue sustentado principalmente por educación, el cual mostró un notable incremento y participación, mientras la vivienda, con una tercera parte del área aprobada, evidenció una caída anual de 31,1%.

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



**B. Chocó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Entre tanto, el mercado de vivienda nueva en Antioquia durante el cuarto trimestre de 2020 continuó mejorando y registró el primer incremento anual en más de un año. En este sentido, los datos preliminares de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) para Antioquia<sup>3</sup> dieron cuenta de 5.791 unidades vendidas entre octubre y diciembre, con una variación de 6,0% (Gráfico 10A); tanto el segmento de interés social como el distinto de este exhibieron avances con relación a un año atrás; no obstante, el segundo tuvo una mejor dinámica y su impacto en el total fue mayor. De acuerdo con el gremio, entre los hechos que promovieron la comercialización de vivienda nueva en el departamento, sobresalieron la disponibilidad de auxilios gubernamentales para la compra a través del programa Mi Casa Ya, los mayores plazos para el pago de la cuota inicial, los subsidios a las tasas de interés y las posibilidades de inversión en el segmento No VIS. Con relación a las otras variables de interés, se presentó una leve recuperación de los lanzamientos, mientras que las iniciaciones pasaron a terreno negativo (Gráfico 10B).

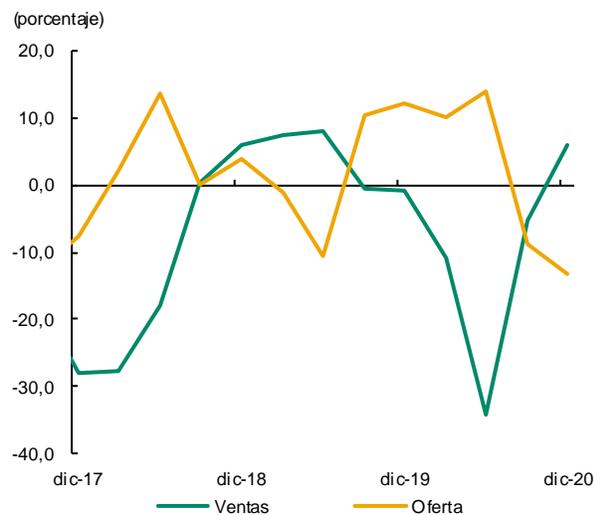
En cuanto a los resultados observados en el año completo, las caídas de las ventas en los primeros tres trimestres determinaron el descenso de 11,0% frente al 2019. En este sentido, entre los municipios de mayor participación, Bello definió gran parte del retroceso pues tanto la VIS como la No VIS fueron menores que un año atrás; asimismo, en Medellín se dio un descenso superior al 30% en No VIS que fue parcialmente compensado tanto por el buen desempeño de Sabaneta en ambos segmentos, como por Envigado en No VIS. Finalmente, el saldo de unidades ofertadas para la venta al cierre de diciembre fue de 21.586, un retroceso anual de 13,1% siendo los municipios anteriormente reseñados los que sustentaron algo más de la mitad de la oferta total.

Debido a la recuperación gradual antes reseñada de la mayoría de variables relacionadas con el sector de la construcción en Antioquia, el Censo de edificaciones (CEED) del DANE, indicó una reducción menos profunda del área en proceso en el Valle de Aburrá y en Rionegro. En este sentido, los metros

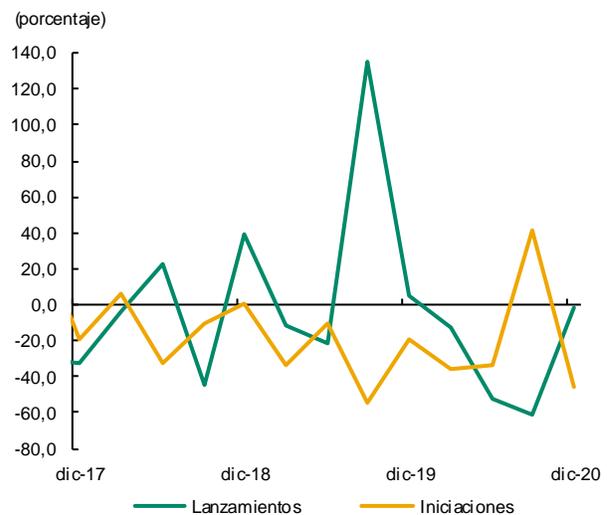
<sup>3</sup> A partir del tercer trimestre de 2019 el gremio actualizó la metodología para el cálculo de las unidades vendidas en el departamento; por esta razón, las cifras en nivel no coinciden con las publicadas en boletines previos, aunque presentan tendencias similares. La información incluye los 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.

cuadrados causados en el cuarto trimestre sumaron 5,2 millones con una caída anual de 5,9%, inferior respecto al resto del país, y a las observadas el resto del año en el departamento cuando las medidas para contener la propagación del coronavirus fueron más estrictas. Con relación a la clasificación por destinos de obra, el uso residencial tuvo el mayor impacto negativo, ya que representó cerca del 70% del total y retrocedió 5,9% comparado con 2019. Asimismo, los usos para comercio y bodegas evidenciaron descensos amplios.

**Gráfico 10**  
**Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda nueva <sup>pr</sup>**  
**(crecimiento anual)**  
**A. Ventas y oferta**



**B. Lanzamientos e iniciaciones**



pr: preliminar.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, como se observó luego de la apertura escalonada de la economía a partir del tercer trimestre, algunos destinos mostraron incrementos anuales en el área en proceso; los más importantes al cierre del año fueron los de la agrupación “otros”, las oficinas y los hospitales; en este último, sobresalió el inicio de obras de una nueva torre para la hospitalización de pacientes en el hospital Manuel Uribe Ángel en Envigado. Ahora bien, otros indicadores reportados por el CEED también exhibieron caídas menos drásticas, pero se ubicaron aun en niveles históricamente bajos. Tal fue el caso del área iniciada nueva y de la culminada, con retrocesos respectivos de 30,1% y 24,3%. Finalmente, el metraje de las obras que se interrumpieron durante el trimestre se redujo cerca del 45%.

## VI. Comercio y turismo

La actividad comercial y de turismo también mostró mejora en sus indicadores, tanto de comercio minorista, ventas de vehículos y motocicletas, y ocupación hotelera.

El cuarto trimestre de 2020 marcó recuperación en el desempeño de la actividad comercial en Antioquia, en virtud de las restricciones más laxas en el contexto de la pandemia, y favorecido en parte por campañas comerciales como el *Black Friday*, además del día sin IVA. En efecto, según cifras preliminares de la Encuesta mensual del comercio (EMC) del DANE, las ventas reales del total del comercio minorista en el departamento crecieron el 4,6% frente a igual periodo del año anterior, luego de que en los dos trimestres previos reportaran variaciones negativas (Gráfico 11A). Todas las líneas de mercancías registraron mejoras en su evolución: se aceleró el crecimiento anual en equipos

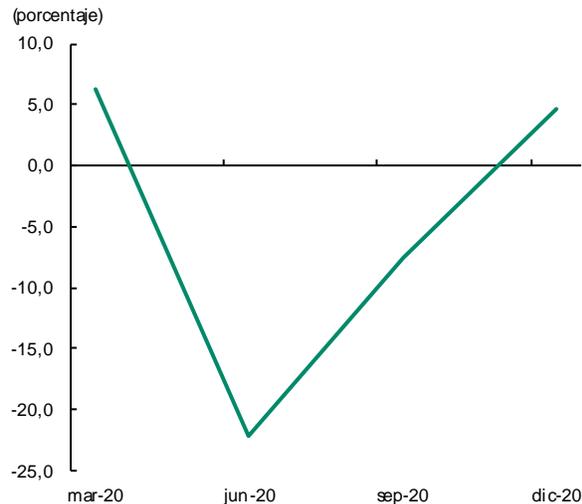
de informática y comunicaciones, productos farmacéuticos, medicinales, odontológicos, artículos de perfumería, cosméticos y de tocador, mientras repuntaron, luego de situarse en zona negativa, alimentos, bebidas y tabaco, y autopartes. Por su parte, se contrajeron, pero a un menor ritmo, vehículos, prendas de vestir y calzado; y artículos culturales y de entretenimiento.

### Gráfico 11

#### Indicadores del comercio

#### (crecimiento anual y balance promedio trimestral)

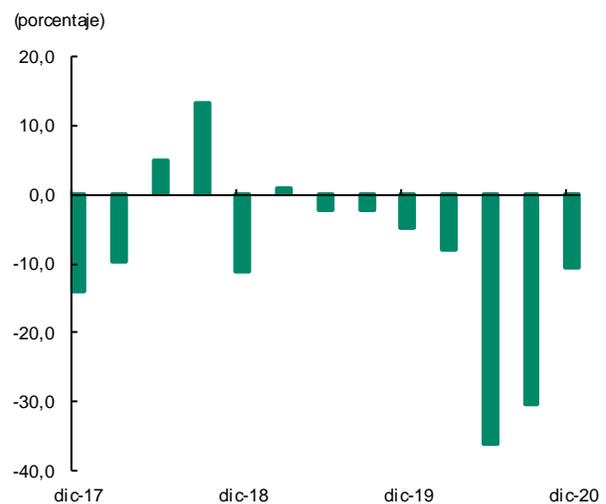
#### A. Antioquia - Ventas del comercio minorista y vehículos <sup>pr</sup>



pr: preliminar.

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

#### B. Medellín - Índice de confianza del consumidor



En el año completo 2020 las ventas reales reportaron un retroceso de 4,4% en el departamento, con gran afectación por el efecto pandemia en vehículos, prendas de vestir y calzado, pero balance positivo para el comercio de alimentos, bebidas y tabaco. En cuanto al personal ocupado del sector según la EMC, en el trimestre en cuestión hubo reducción anual del 5,7% con descenso en casi todas las líneas, exceptuando productos farmacéuticos y afines; sin embargo, todas mejoraron resultados al compararlos con las variaciones del reporte anterior.

De otro lado, según información de la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo (Fedesarrollo) el Índice de confianza del consumidor (ICC) en Medellín, con excepción de enero de 2020, viene mostrando balances negativos desde agosto de 2019, los cuales se empeoraron durante la pandemia donde evidenciaron resultados históricamente desfavorables. No obstante, considerando el promedio del cuarto trimestre de 2020, si bien el índice fue negativo, mostró mejoría respecto de los resultados observados en los dos trimestres anteriores (Gráfico 11B), incluso noviembre y diciembre reportaron los índices menos negativos en lo que va de la pandemia. Asimismo, los indicadores relacionados con la disposición a comprar vivienda, y bienes muebles y electrodomésticos en Medellín, fueron negativos durante el cuarto trimestre de 2020, pero similar al ICC fueron menos acentuados que en los dos trimestres anteriores, incluso, la disposición a comprar vivienda en la ciudad arrojó por primera vez desde el inicio de la pandemia un resultado positivo en diciembre.

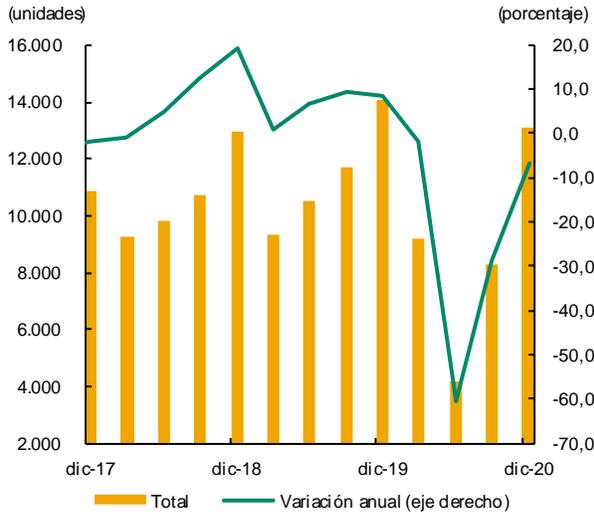
En cuanto a las matrículas de vehículos nuevos, según información del reporte de Fenalco-Andi con base en los registros del Runt, durante el cuarto trimestre de 2020 Antioquia registró un total de 13.096 unidades, con lo que mostró una disminución anual de 6,9%, siguiendo una tendencia de mejora dado que viene presentando reducciones cada vez menos acentuadas (Gráfico 12A). Durante el trimestre de análisis se evidenciaron algunas dificultades de disponibilidad de inventarios de automóviles, así

como afectaciones por toques de queda en varios municipios del departamento; no obstante, hubo facilidades de financiación y promociones que favorecieron en parte la venta de automotores.

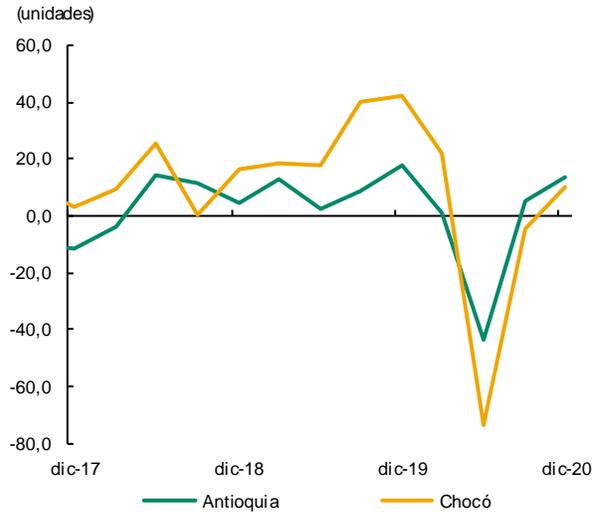
**Gráfico 12**

**Noroccidente. Matrícula de vehículos nuevos y ventas de motocicletas (trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia - matrícula de vehículos nuevos**



**B. Ventas de motocicletas**



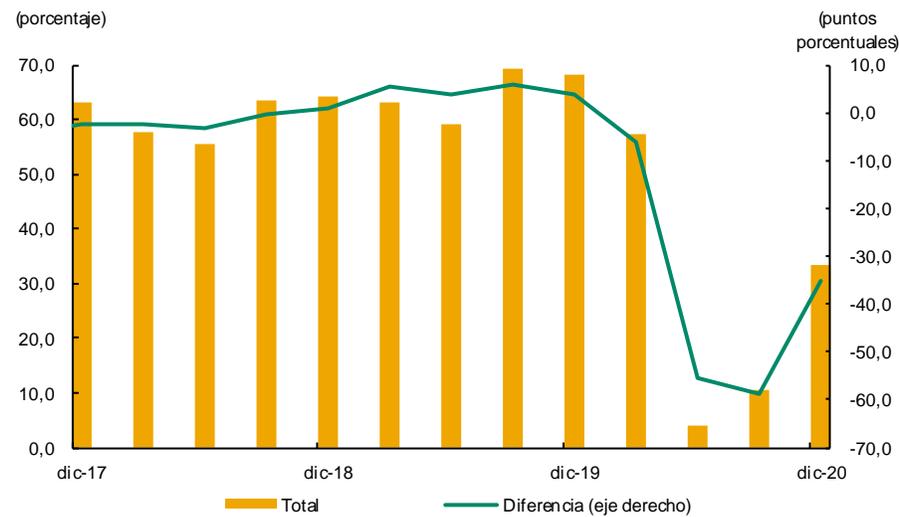
Fuente: Andi, Fenalco y Andemos. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, según información de la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), las ventas de motocicletas en Antioquia continuaron mejorando sus resultados en el cuarto trimestre de 2020, al registrar 31.146 motocicletas, con un aumento anual de 13,2%; caso similar presentó el departamento del Chocó que con 866 motocicletas vendidas reportó un crecimiento anual de 9,9% (Gráfico 12B). En lo que respecta al año completo, las matrículas de vehículos nuevos en Antioquia mostraron un descenso de 23,8%, asociado principalmente a las diferentes medidas restrictivas durante el año para el control de la pandemia del Covid-19, así como las limitaciones a inventarios para la venta, sobre todo al final del año; asimismo, las ventas de motocicletas nuevas registraron caídas tanto en Antioquia como en Chocó del 4,9% y 10,3%, respectivamente.

En lo que correspondió a la ocupación hotelera en Medellín entre octubre y diciembre de 2020, según las cifras del Sistema de Indicadores Turísticos (Situr), siguió por debajo de los niveles mostrados antes del inicio de la pandemia; sin embargo, viene con tendencia al alza en los últimos trimestres. Es así como para el periodo de análisis esta cifra se ubicó en 33,3%, que si bien fue menor en 35,1 puntos porcentuales respecto al mismo lapso de 2019, el descenso anual fue menos acentuado que el del reporte previo (Gráfico 13).

La mejora pudo estar asociada al restablecimiento del transporte de pasajeros, tanto terrestre como aéreo, y a la flexibilización paulatina de las medidas restrictivas. En este sentido, según datos de Migración Colombia, el ingreso de viajeros (extranjeros y nacionales) por el puesto de control migratorio regional de Rionegro, fue de alrededor de 61 mil personas, las cuales llegaron en su gran mayoría por actividad turística o de negocios; la mayor parte de estos provinieron de Estados Unidos. De otro lado, según la zona de ubicación de los hoteles, el mejor comportamiento se dio en los establecidos en El Poblado. En cuanto al promedio del acumulado del año, la ocupación fue de 26,2%, correspondiente a una disminución de 38,9 puntos porcentuales respecto a 2019.

**Gráfico 13**  
**Medellín. Porcentaje de ocupación hotelera**  
**(promedio trimestral)**



Fuente: Situr. Cálculos Banco de la República.

## VII. Transporte

Aunque con caídas anuales, la movilización de pasajeros tanto aérea como terrestre en la región siguió con una tendencia a la recuperación con variaciones negativas cada vez menores.

Según información de Terminales Medellín<sup>4</sup>, la salida terrestre de pasajeros intermunicipales alcanzó la cifra de 1,8 millones de personas durante el cuarto trimestre de 2020, lo que representó una disminución anual de 48,4% (Gráfico 14A); sin embargo, se ha notado una reactivación gradual en el servicio. Coherente con lo anterior, se despacharon 202 mil vehículos (variación de -23,4%), registro que, aunque aún por debajo, se ha ido acercando al promedio de 2019, alrededor de 250 mil automotores, con un descenso cada vez menos acentuado. La mayor parte de las salidas se realizaron desde la Terminal del Norte, por la cual se movilizaron cerca del 80% de los pasajeros. Por su parte, en el acumulado de 2020 se presentó una reducción de 58,3% en el número de personas salidas respecto al año anterior.

En tanto, de acuerdo con los datos del Sistema Integrado de Transporte del Valle de Aburrá (Sitva), el transporte urbano de pasajeros exhibió una reducción de 43,7%, al registrar la movilización de 47 millones de usuarios (Gráfico 14B); no obstante, se viene notando aumento importante en la utilización de los diferentes medios de transportes que hacen parte del sistema, especialmente en los trenes y buses, por los cuales se movilizó cerca del 92% de los usuarios. En el año completo el número de personas transportadas fue menor en 52,3%.

Por su parte, según los datos de Aeronáutica Civil (Aerocivil), el movimiento de pasajeros por vía aérea en Antioquia totalizó 1,1 millones de personas entre octubre y diciembre de 2020, correspondiente a una disminución anual de 58,0%; cabe resaltar, que al igual que las otras modalidades de transporte, el aéreo también ha presentado recuperación gradual en la medida que se ha dado apertura a las operaciones en los aeropuertos, por lo tanto, el descenso anual es cada vez menor (Gráfico 15A). En tanto, para el respectivo periodo el flujo total de carga transportada fue de

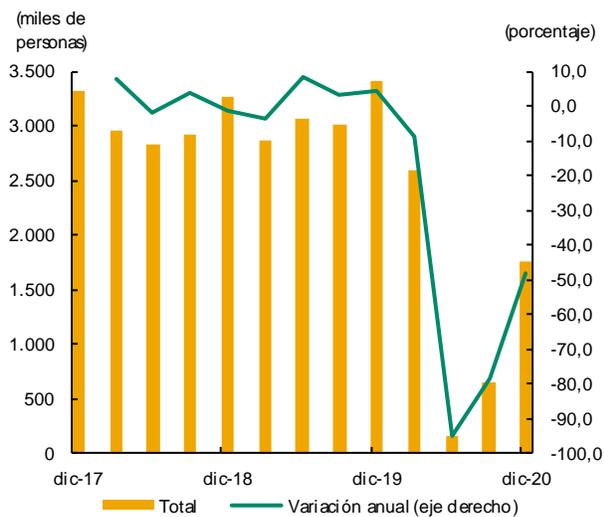
<sup>4</sup> Incluye la terminal del Norte y del Sur.

22 mil toneladas, cifra menor en 28,0% comparado con el mismo trimestre de 2019; que, si bien cayó, la reducción viene siendo menos acentuada, lo que representa de cierta manera una mejora en el comportamiento del transporte de carga. Coherente con lo anterior, la oferta de sillas ha aumentado a medida que se reestablecen las operaciones, y por ende el porcentaje de ocupación de pasajeros a bordo registró un 78,4%; no obstante, estuvo aún por debajo del promedio del registro del año anterior que fue de alrededor del 82%. En el acumulado del año, los pasajeros movilizados disminuyeron 65,7% y la carga transportada 24,6%, comparado con lo registrado en 2019.

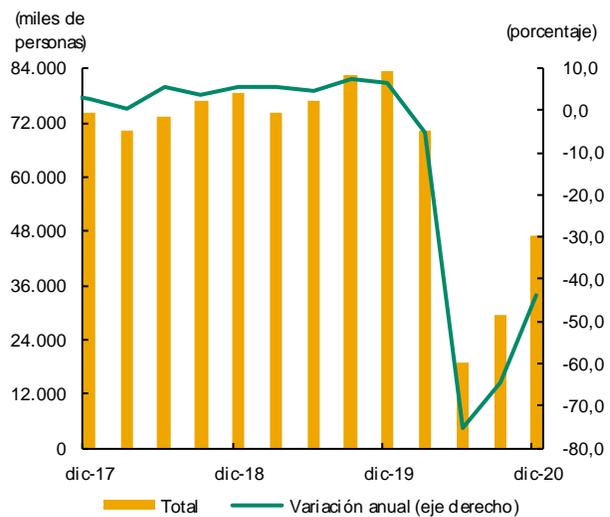
**Gráfico 14**

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

**A. Terminales**



**B. Sitva**

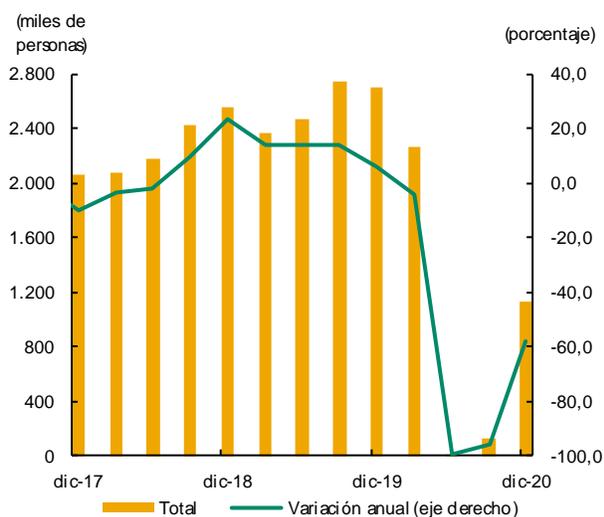


Fuente: Terminales Medellín y Metro de Medellín. Cálculos Banco de la República.

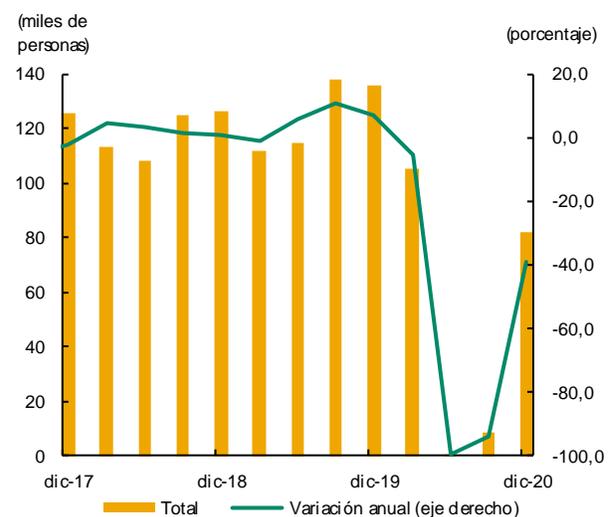
**Gráfico 15**

**Noroccidente. Transporte aéreo de pasajeros (trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

En el caso del Chocó, durante el trimestre de análisis se movilizaron por vía aérea 39,4% menos pasajeros que en igual periodo del año anterior, caída en menor proporción que la de los dos trimestres previos (Gráfico 15B). Así, en el año completo la contracción ascendió a 60,7%. La movilización de carga por su parte computó un crecimiento entre años de 44,3%, al totalizar 892 toneladas. En el año completo la movilización de esta fue 33,2% superior a la del año anterior. La carga de ingreso en el transcurso del año fue ganando participación en el total movilizado, hasta llegar a copar el 61,0% del total en el último trimestre, esto a expensas de las cada vez menores salidas de mercancías.

Por su parte, la Inspección Fluvial de Quibdó reportó un total de 374 embarcaciones movilizadas por el río Atrato durante el cuarto trimestre de 2020, con lo que representó un notable ascenso anual de 135,2%, mostrando una gran recuperación de las caídas de los trimestres anteriores; asimismo, la salida de hidrocarburos durante el periodo de análisis experimentó un importante crecimiento, contrario al resto de la carga y los pasajeros, cuyas variaciones resultaron negativas, pero menos acentuadas que las de los dos trimestres previos. En el consolidado del año completo, la movilización de embarcaciones registró un descenso de 20,4%, siendo el más afectado el transporte de pasajeros.

## IX. Comercio exterior

Durante el cuarto trimestre de 2020 las exportaciones de la región registraron una notable aceleración y las importaciones redujeron de manera notoria su ritmo de descenso.

En lo que respecta a las relaciones comerciales de Antioquia con el resto del mundo, a pesar de las restricciones impuestas para contener la pandemia y las afectaciones a las cadenas globales de suministros, las exportaciones de bienes continuaron con una marcada tendencia alcista en el cuarto trimestre de 2020 y registraron uno de los mejores resultados de los últimos años, impulsadas por el dinamismo de los productos primarios, principalmente el oro. Con relación a lo anterior, los datos preliminares del DANE y la DIAN reportaron ventas externas por US\$1.811 millones FOB<sup>5</sup> con una variación anual de 47,8% (Gráfico 16A); cabe destacar que el crecimiento regional estuvo muy por encima del agregado nacional, que mostró un alza de 2,6%. Lo anterior permitió que el departamento se consolidara como el principal generador de exportaciones sin petróleo y sus derivados, al abarcar el 30,5% del total nacional. De manera similar, en el año completo los despachos de mercancías desde Antioquia añadieron US\$5.736 millones y un incremento de 22,7% frente a 2019.

Como se mencionó previamente, la demanda externa de productos tradicionales (oro, café, banano y flores) sustentó el avance del sector exportador antioqueño, con una participación cercana al 70% y un incremento anual de 72,1% en el trimestre final del año (Cuadro 1). En este sentido, fue preponderante el resultado del oro que aportó cerca de la mitad de las ventas externas y mantuvo un ritmo de crecimiento superior al 90% en donde sobresalieron los envíos hacia Estados Unidos, Hong Kong, Italia y la zona franca de Rionegro; cabe mencionar que el incremento en el volumen despachado no fue tan alto como en cuantía, debido al impulso que tuvo la cotización en los mercados internacionales. Como bien lo reportó el Consejo Mundial del Oro en su informe del cuarto trimestre, a pesar de la reducción de la demanda mundial del metal por la pandemia, la búsqueda de activos refugio por parte de los inversores de fondos cotizados (*Exchange Trade Funds-ETF*), incidió en el mayor precio frente a un año atrás<sup>6</sup>.

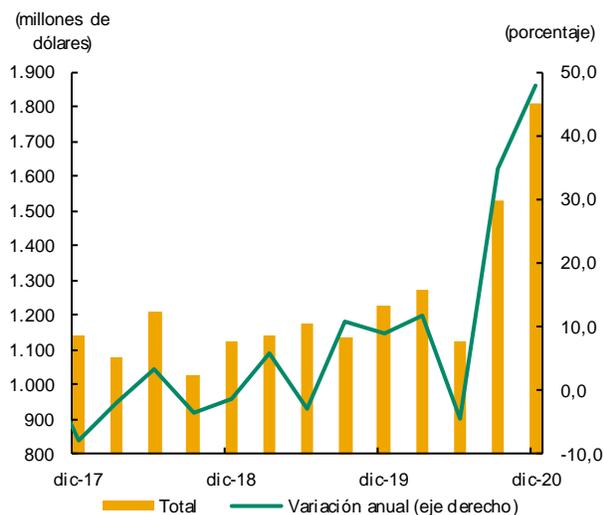
---

<sup>5</sup> Free on board o “libre a bordo, puerto de carga convenido”.

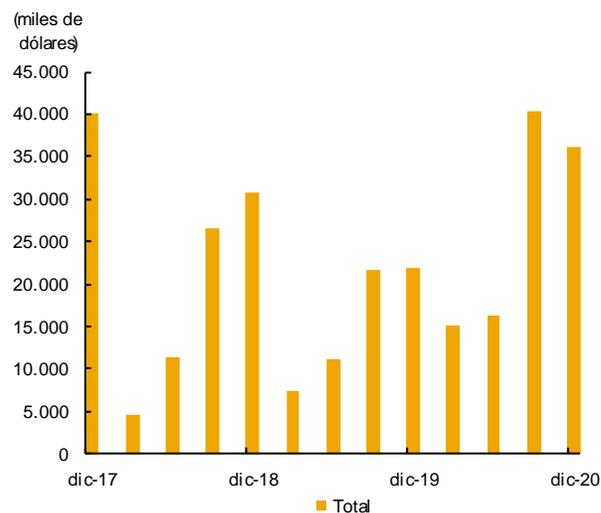
<sup>6</sup> Consejo mundial del oro (2021). Tendencias de la demanda mundial en el cuarto trimestre de 2020. Disponible en: <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-full-year-2020>. Consultado el 17 de febrero de 2021.

**Gráfico 16**  
**Noroccidente. Exportaciones (FOB) <sup>pr</sup>**  
**(trimestral y crecimiento anual)**

**A. Antioquia**



**B. Chocó**



pr: preliminar.

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

**Cuadro 1**

**Antioquia. Principales productos de exportación <sup>pr</sup>**  
**(crecimiento anual y nivel)**

Productos	2019				Año 2019	2020				Año 2020	Millones de US\$ FOB 2020-IV
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Total	15,4	-4,5	13,8	20,0	10,8	22,1	24,5	71,7	72,1	48,1	1.266
Oro	28,2	-16,6	33,3	28,7	18,2	29,4	102,9	94,9	92,2	80,5	884
Banano	0,3	18,5	-5,2	37,6	12,1	33,5	-42,9	28,5	44,4	9,1	204
Café	22,7	-1,6	-24,0	-20,5	-4,9	-3,1	-4,0	93,3	66,1	29,4	120
Flores	-4,8	-10,9	-0,8	0,0	-4,6	2,7	-29,8	-19,8	-7,1	-13,7	58

pr: preliminar.

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

Ahora bien, el banano fue el segundo producto de exportación en importancia y también creció ampliamente promovido por los embarcos a Polonia, Reino Unido y Eslovenia. Entretanto, las exportaciones de café aumentaron 66,1% favorecidas por la valorización de las variedades colombianas<sup>7</sup> y las compras hechas por Estados Unidos y Finlandia. Finalmente, el único de los principales rubros en Antioquia que descendió frente a un año atrás fue el de flores, con disminución hacia Estados Unidos y Reino Unido; sin embargo, la caída fue menor a la de los dos periodos previos.

En lo referente al resto de bienes exportados por Antioquia en el periodo de análisis, la dinámica en algunas divisiones industriales fue favorable, aunque el gran avance provino de otros productos básicos, especialmente minerales y aguacates. Con respecto a los primeros, continuaron con el buen comportamiento del periodo anterior los rubros de químicos, alimentos procesados y productos de papel, a los que se sumó el incremento de la agrupación de máquinas y aparatos mecánicos; lo anterior fue contrarrestado por los descensos en confecciones, vehículos y partes, plásticos y textiles, aunque con caídas menos acentuadas frente a la del reporte previo. Por el lado del resto de productos básicos,

<sup>7</sup> Tomado de la Federación Nacional de Cafeteros con base en la información de la Organización Mundial del Café. Disponible en: <https://federaciondefcafeteros.org/wp/estadisticas-cafeteras/> Consultado el 17 de febrero de 2021.

los pedidos de minerales sumaron algo más de US\$24 millones y los de aguacates cerca de US\$22 millones; de este último cabe destacar las ventas crecientes hacia Holanda.

De acuerdo con los principales destinos de las ventas externas antioqueñas, Estados Unidos permaneció como el mayor comprador de productos locales al concentrar cerca de la tercera parte del total y un avance anual de 76,2%; en este caso, afianzado por el fuerte incremento de las ventas de oro. Le siguieron en orden de relevancia Italia y Hong Kong, con aportes respectivos de 12,7% y 5,2%; igualmente, se presentó preponderancia en envíos del metal. Entre los socios latinoamericanos, los más importantes fueron Ecuador, México y Perú; de estos, solo el primero mostró avance (12,3%) gracias al incremento en las ventas de energía eléctrica hacia ese destino.

En cuanto al departamento del Chocó, la oferta de bienes al sector externo desde el departamento creció 65,8% de manera anual, debido a las mayores ventas de oro, para usos no monetario en todas sus formas, renglón que significó el 98,5% (Gráfico 16B). Esto permitió que el acumulado en el año completo se expandiera 74,0%. El segundo rubro, que también creció, pero en menor medida, fue madera y sus manufacturas. El destino del oro fue principalmente la zona franca de Palmaseca, en Cali, seguido de lejos por otros destinos como Emiratos Árabes Unidos y, en una proporción menor, Estados Unidos. La madera, a su vez, se envió a Vietnam, China e India.

De otro lado, según información preliminar del DANE y la DIAN, las importaciones de Antioquia totalizaron US\$1.837 millones CIF<sup>8</sup> durante el cuarto trimestre de 2020, con una variación anual de -0,6%, mostrando una caída mucho menos pronunciada que las reportadas en los tres periodos previos, exhibiendo así una tendencia a la mejora (Gráfico 17A). El panorama estuvo favorecido por el restablecimiento parcial de muchas actividades productivas al cierre del año, lo que permitió a empresas y hogares reactivar, aunque de forma restringida, su demanda de bienes producidos en el exterior para el consumo y la inversión. Por su parte, en el año completo Antioquia registró US\$6.351 millones CIF con un decrecimiento de 15,5% debido a las restricciones más severas del segundo y tercer trimestre; no obstante, cabe resaltar que la disminución del departamento fue inferior a la del total nacional y obtuvo una participación de 14,6% en este.

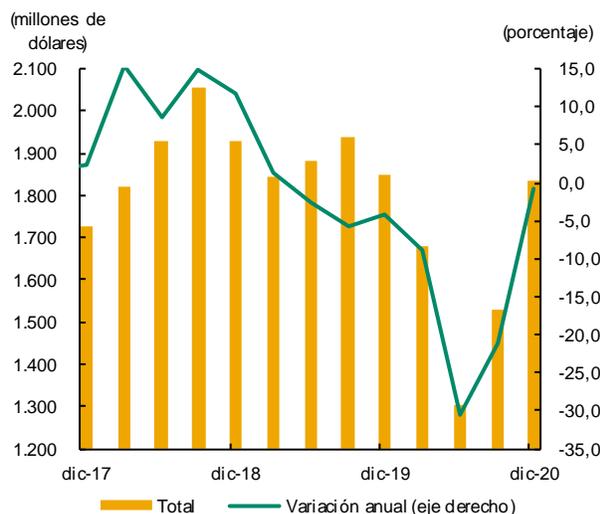
Por uso o destino económico (Cuode), la agrupación que determinó la caída de las importaciones en el cuarto trimestre en Antioquia fue la de bienes de consumo, aunque registró el descenso más moderado del año (Cuadro 2). La compra de artículos no duraderos presentó una contracción mayor, especialmente en los rubros de vestuario, confecciones y calzado provenientes de China, y de carne y despojos desde Estados Unidos. Asimismo, los pedidos de bienes duraderos fueron afectados por las mermas en artículos de uso personal, muebles y equipo del hogar, y aparatos de uso doméstico; por otra parte, se observó un incremento de las importaciones de vehículos para uso particular que ayudó a compensar parte del retroceso, en especial motocicletas y bicicletas hechas en China.

En lo que respecta a las otras clasificaciones, la de bienes intermedios y materias primas sobresalió por su expansión anual de 1,8% y reunió 42,5% de las compras externas del departamento. El mayor incremento en valor se presentó en el componente de materias primas para la agricultura, principalmente alimentos para animales donde destacaron los residuos de almidón y la torta de soja procedente de Estados Unidos. Por su parte, el grupo de insumos destinados para la industria mostró una leve mejoría jalonado por los productos alimenticios, en especial maíz amarillo cultivado en Brasil que contrarrestó el fuerte descenso en los pedidos de químicos a este y a México.

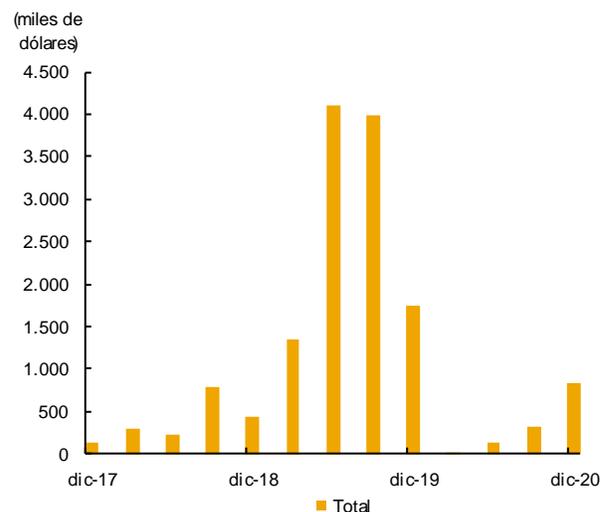
---

<sup>8</sup>Según los términos de comercio internacional, Cost, Insurance and Freight; incluye el costo, seguro y flete del transporte de las mercancías.

**Gráfico 17**  
**Noroccidente. Importaciones (CIF) <sup>pr</sup>**  
**(trimestral y crecimiento anual)**  
**A. Antioquia**



**B. Chocó**



pr: preliminar.

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

**Cuadro 2**

**Antioquia. Importaciones según clasificación Cuode <sup>pr</sup>**  
**(crecimiento anual y nivel)**

Clasificación	2019				Año 2019	2020				Año 2020	Millones de US\$ CIF 2020-IV
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Total importaciones	1,3	-2,5	-5,8	-4,3	-2,9	-9,0	-30,6	-21,2	-0,6	-15,5	1.837
Bienes de consumo	19,6	13,2	8,5	1,5	10,0	-8,7	-36,9	-16,6	-7,0	-17,1	438
Bienes intermedios	-0,9	-12,3	-2,2	-9,7	-6,4	-0,4	-17,3	-24,2	1,8	-10,7	781
Bienes de capital	-5,7	3,5	-19,8	-1,3	-6,3	-20,6	-44,8	-20,0	1,4	-21,0	618
Diversos	34,5	-44,6	33,4	*	152,1	-11,9	-12,0	-37,4	-66,2	-52,3	0,7

pr: preliminar.

\* variación superior a 500%.

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

En cuanto a los bienes de capital, las compras avanzaron 1,4% frente a un año atrás, luego de los descensos anuales de los cinco trimestres precedentes. En este caso, el crecimiento se apuntaló en equipo de transporte, particularmente aviones fabricados en Francia que sumaron un valor de US\$ 157,4 millones, propiciado por los planes de expansión y modernización de una aerolínea con sede en el departamento. Por otra parte, las importaciones de bienes de capital para la industria y materiales para la construcción contrarrestaron gran parte del incremento, en el primer caso, por la reducción de los pedidos de maquinaria industrial a Estados Unidos, Italia y Corea del Sur; en el otro, por la merma a México, India y Estados Unidos.

Al clasificar las compras externas hechas por Antioquia según su lugar de procedencia, Alemania, Estados Unidos, México e India definieron gran parte de la caída anual del cuarto trimestre. En este orden de ideas, el mayor retroceso en valor se presentó con el país europeo debido a la interrupción en la importación de aeronaves. En el caso de Estados Unidos, segundo país proveedor en importancia con una participación del 15,3%, el descenso se extendió a todos los tipos de bienes, pero más notorio en los de capital, como el antes reseñado en maquinaria industrial, y en los de consumo, especialmente

cortes de carne y trozos de aves. De manera similar, las menores compras a México fueron generalizadas, pero más evidentes en materias primas y bienes de capital; entretanto, de la India la contracción fue más amplia en el rubro de vehículos de transporte, específicamente motocicletas. En contraposición, el avance de las importaciones de artículos provenientes de China, Brasil y Argentina compensaron parte del resultado adverso del trimestre. El país asiático aportó 28,3% del total y se destacó el impulso de los bienes de capital; en los dos restantes, el incremento se concentró en los envíos de maíz amarillo duro, usado como insumo para la industria.

Por su parte, las compras externas registradas desde Chocó durante el periodo octubre – diciembre de 2020 totalizaron US\$839,0 mil con un descenso anual de 51,7%; sin embargo, esta contracción fue significativamente inferior a la presentada durante el resto del año (Gráfico 17B). El comportamiento del trimestre se explicó en las menores importaciones de materias primas y productos intermedios para la agricultura procedentes de Estados Unidos; sin embargo, fue atenuado en parte por las mayores importaciones de productos intermedios para la industria como material eléctrico proveniente de China. En el consolidado anual, dadas las condiciones de la pandemia sobre el comercio mundial, hubo una disminución de 88,3% en las importaciones del Chocó.

Finalmente, la balanza comercial de Antioquia con el resto del mundo durante el cuarto trimestre de 2020 alcanzó un superávit de US\$77 millones, mientras que en el año anterior en similar periodo había reportado déficit (Cuadro 3); el resultado fue impulsado por el avance de las exportaciones, principalmente de oro, frente a un retroceso de las importaciones. Por países, los resultados más favorables se dieron con Estados Unidos, Italia y Hong Kong, mientras que con China, Francia y Brasil se exhibieron los balances más negativos. De otro lado, para el año completo el déficit se redujo de manera significativa, aunque al excluir las ventas de oro al exterior dicha disminución no fue tan grande.

**Cuadro 3**  
**Antioquia. Balanza comercial <sup>pr</sup>**  
**(crecimiento anual y nivel)**

Clasificación	2019				Año 2019	2020				Año 2020	Millones de US\$ FOB 2020-IV
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Total exportaciones	5,6	-3,1	10,8	8,9	5,3	11,6	-4,4	34,7	47,8	22,7	1.811
Exportaciones de oro	28,2	-16,6	33,3	28,7	18,2	29,4	102,9	94,9	92,2	80,5	884
Total exportaciones sin oro	-1,4	1,6	1,9	-0,3	0,5	4,3	-34,7	3,5	21,1	-2,9	927
Total importaciones	1,1	-2,5	-6,5	-4,3	-3,2	-9,4	-31,5	-21,1	-1,6	-16,0	1.734
Balanza comercial	-6,2	-1,3	-25,4	-25,1	-15,9	-48,0	-82,4	(--)	(--)	-88,9	77
Balanza comercial sin oro	3,4	-6,3	-11,6	-7,2	-6,0	-21,2	-28,2	-38,0	-19,0	-26,9	-807

pr: preliminar.

(--) no comparable.

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

## X. Mercado laboral

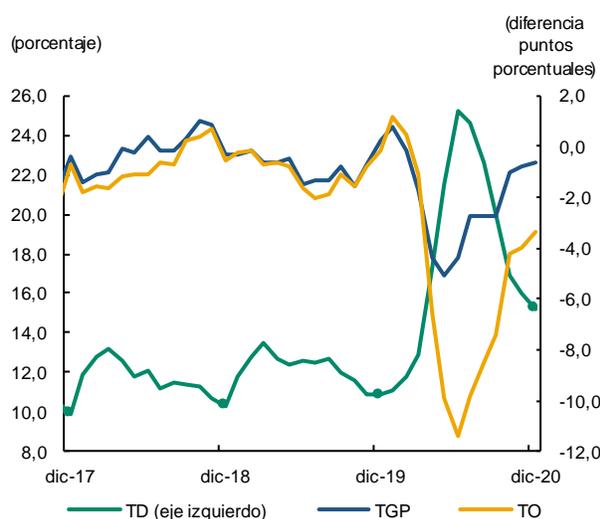
Según información de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, la tasa de desempleo (TD) en Medellín – Valle de Aburrá para el trimestre móvil octubre – diciembre de 2020 se situó en 15,2%, superior en 4,4 puntos porcentuales frente a igual periodo de 2019; sin embargo, viene mostrando una notable mejora en el indicador después del pico alcanzado a mediados de año, el cual había sido en gran parte efecto de la pandemia (Gráfico 18A), que si bien se siguen presentando aumentos interanuales, estos son cada vez menos acentuados, posiblemente favorecido por la

flexibilización paulatina de las medidas restrictivas ante el Covid-19 en la mayoría de actividades económicas. Asimismo, el desempleo en el trimestre de análisis fue inferior al total de las 23 capitales y áreas metropolitanas, ubicándose como la séptima ciudad con menor tasa en el país.

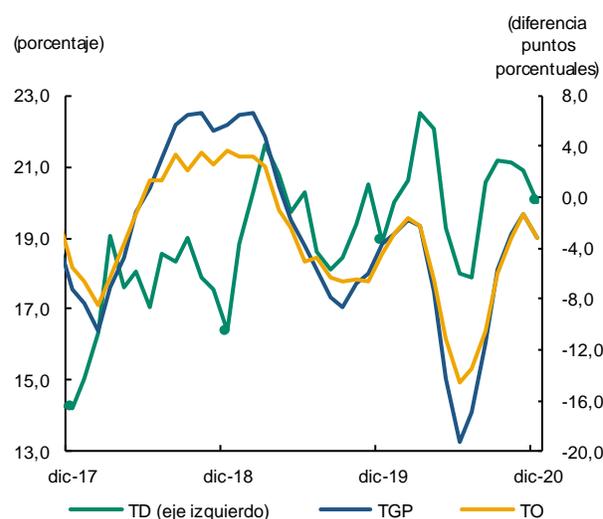
El aumento anual del desempleo en la capital antioqueña se fundamentó en que la demanda laboral (Tasa de ocupación - TO) cayó de manera más acentuada que la oferta laboral (Tasa global de participación - TGP); sin embargo, ambos indicadores parecen mostrar una mejora frente a lo expuesto en los periodos previos, lo que confluente en un menor deterioro de la tasa de desempleo si se compara desde el inicio de la pandemia. Es así como la población económicamente activa comenzó a registrar aumento anual, generando mayor presión de la oferta sobre el mercado laboral, lo que está propiciando que la TGP esté tendiendo a llegar a tener variaciones positivas; a su vez, la demanda laboral muestra también una caída cada vez menor, reflejado asimismo en descensos más moderados de la cantidad de ocupados, que para el periodo analizado tuvo una variación de -4,6%, menos pronunciada que en los periodos previos.

La reducción anual en el número de ocupados en Medellín y Valle de Aburrá durante el trimestre móvil octubre – diciembre de 2020 se explicó en gran medida en las menores contrataciones en actividades profesionales, comercio, industria y administración pública, mientras se evidenciaron aumentos en actividades inmobiliarias y de servicios públicos.

**Gráfico 18**  
**Noroccidente. Indicadores del mercado laboral**  
**(trimestre móvil)**  
**A. Medellín - Valle de Aburrá**



**B. Quibdó**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a Quibdó, la tasa de desempleo para el trimestre móvil octubre - diciembre de 2020 se incrementó en 1,1 puntos porcentuales anual al registrar 20,0%, la tasa más alta dentro de las ciudades y áreas de la muestra; tanto la oferta laboral (TGP) como la demanda laboral (TO) presentaron caídas muy similares y pausaron la tendencia de mejora que traían en los meses previos (Gráfico 18B). Es de mencionar que la población económicamente activa mostró un descenso, incrementándose a su vez la población en inactividad, lo que podría generar una menor presión al mercado laboral; no obstante, la cantidad de personas ocupadas registró una caída de 6,2%, lo que desfavoreció el indicador de desempleo en la capital chocoana; de esta manera, los menores ocupados fueron propiciados en gran medida por las actividades de administración pública, transporte y almacenamiento, aunque es de resaltar la mayor ocupación en construcción, y en actividades artísticas y de entretenimiento.

## XI. Precios

En la más reciente actualización de la metodología de cálculo del Índice de precios al consumidor (IPC) adoptada por el DANE (base diciembre 2018 = 100)<sup>9</sup>, entre los principales cambios se encontró la utilización de la Clasificación de consumo individual por finalidades (COICOP)<sup>10</sup>. La nueva nomenclatura implicó la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC, debido a la clasificación por finalidad del consumo y a la desagregación de subclases en bienes (duraderos, semiduraderos y no duraderos) y servicios.

En comparación con la anterior metodología, la nueva estructura de ponderaciones surtió una actualización con la cual, dentro de la canasta sin alimentos, la subcanasta de los servicios ganó mayor importancia relativa frente a la de bienes. Lo que a su vez significó, en la canasta de alimentos, la pérdida de representatividad en el IPC total al exceptuar las comidas fuera del hogar (CFH), las cuales ahora forman parte de la división restaurantes y hoteles (dentro de la subcanasta de servicios). En cuanto al grupo de vivienda ganó peso al agrupar dos divisiones (alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y muebles y artículos para el hogar), y las categorías de arriendos efectivo e imputado incrementaron su participación.

En este contexto, el Banco de la República en su continuo monitoreo a la evolución de los precios y la elaboración de pronósticos de inflación, definió la clasificación del IPC en alimentos (sin CFH) y sin alimentos (incluye CFH)<sup>11</sup>. La última canasta agrupa los bienes sin alimentos ni regulados (SAR), servicios SAR y regulados. En este último se incluyen los servicios de educación preescolar, primaria y media, entre otros. En términos generales, en la anterior clasificación del IPC en particular la canasta de alimentos incluía las CFH.

Teniendo en cuenta la actualización y reclasificación anteriormente descrita de los componentes del IPC, la inflación en Medellín y el Valle de Aburrá al cierre de 2020 fue la más baja en ocho años para el mes de referencia, con una variación anual de 2,58% y se ubicó dentro del rango meta establecido por el Banco de la República (Gráfico 19), aunque por encima del resultado nacional (1,61%). En este sentido, el incremento de precios en la región fue el tercero más alto de todo el país, solo por debajo de los registros en Cúcuta y Popayán.

En el marco de una menor demanda agregada por los efectos que tuvo la pandemia en los ingresos de hogares y empresas, y de las medidas que adoptó el gobierno central para disminuir sus efectos, la inflación observada en la mayoría de los componentes analizados fue menor a la de un año atrás (Cuadro 4). Para el caso de la agrupación sin alimentos, la variación de 2,04% estuvo por debajo del promedio y se explicó fundamentalmente por el comportamiento de los bienes y servicios sin regulados; en este caso, sobresalió la disminución en el costo de las matrículas para la educación superior, impulsado por las rebajas adoptadas por las instituciones educativas para evitar la deserción estudiantil ante las restricciones impuestas por la virtualidad<sup>12</sup>. De manera similar, se presentaron

---

<sup>9</sup> Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018, Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones”.

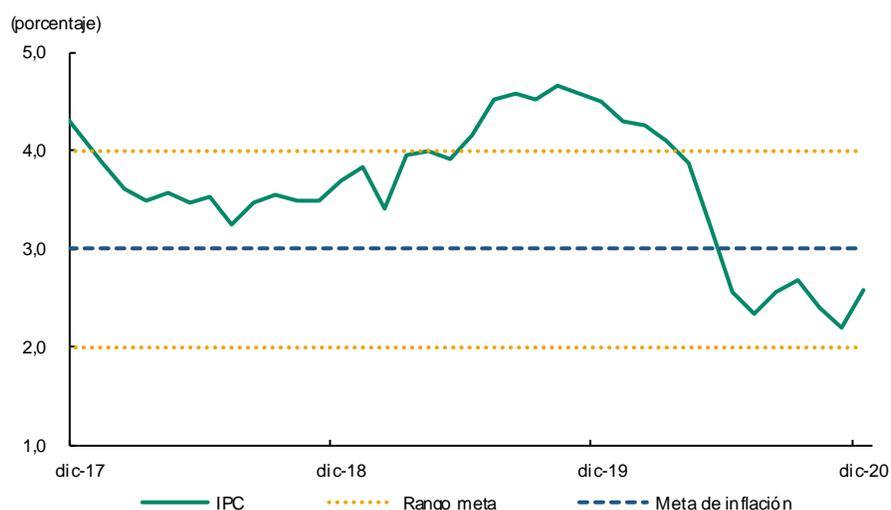
<sup>10</sup> La nomenclatura del IPC pasó de la clasificación tradicional de 9 grupos de gasto a 12 divisiones según la clasificación COICOP.

<sup>11</sup> Gonzalez, E., Hernández, R., Caicedo, E., Martínez, N., Romero, J.V. y Grajales, A. Nueva Clasificación del BANREP de la Canasta del IPC y revisión de las medidas de Inflación Básica en Colombia. Borradores de Economía No. 1122, 2020.

<sup>12</sup> DANE (2020). Rueda de prensa Índice de Precios al Consumidor (IPC) noviembre 2020. Recuperado de <https://www.larepublica.co/economia/el-dane-entrega-el-dato-de-inflacion-de-noviembre-de-2020-3098585>, min 11:43. Consultado el 27 de enero de 2020.

descensos en servicios de hotelería, productos de limpieza, elementos de aseo, calzado, vestuario y electrodomésticos; también cabe mencionar por su importancia el bajo crecimiento de los arrendamientos, inferior al 2%. En lo que respecta a los regulados, los menores precios internacionales del petróleo se reflejaron en la caída de los combustibles para vehículos, aunque otros como el servicio de transporte intermunicipal, el suministro de agua, la electricidad y el gas subieron de forma importante, posiblemente relacionados con las restricciones a la movilidad por la pandemia del Covid-19 lo que restringió el aforo en los vehículos de transporte público y propició una mayor permanencia de las familias en sus hogares conllevando al incremento del uso de servicios públicos domiciliarios.

**Gráfico 19**  
**Medellín. Índice de precios al consumidor**  
**(variación anual)**



Fuente: DANE.

**Cuadro 4**  
**Medellín. Indicadores de inflación al consumidor**  
**(variación porcentual anual)**

Descripción	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Total	4,49	4,09	2,55	2,68	2,58
Sin Alimentos	4,11	3,42	1,91	2,22	2,04
Bienes sin alimentos ni regulados	2,78	2,84	1,45	2,18	1,83
Servicios sin alimentos ni regulados	4,00	3,37	2,00	2,03	1,85
Regulados	6,01	4,24	2,21	2,77	2,82
Alimentos	6,70	7,91	6,16	5,26	5,62
Alimentos Primarios o perecederos	11,17	14,46	3,01	-0,20	3,42
Alimentos Procesados	5,70	6,37	6,93	6,62	6,14

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

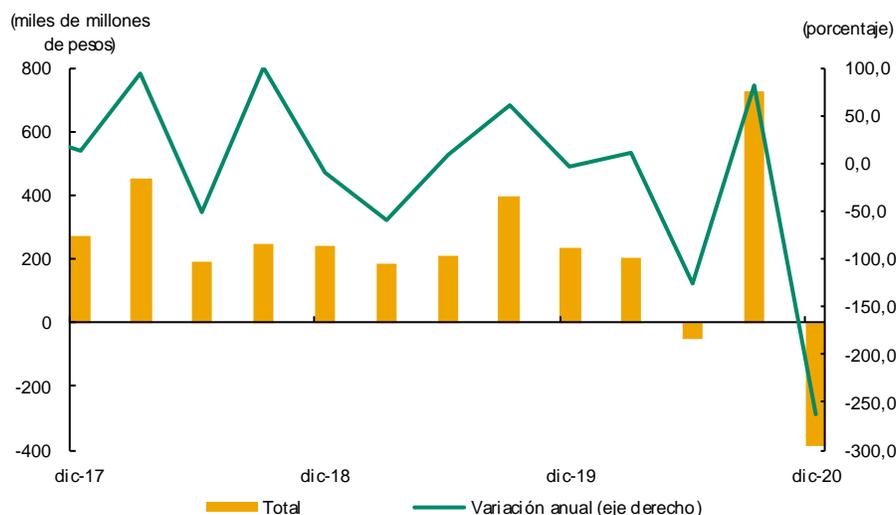
De otro lado, el conjunto de los alimentos tuvo una variación de 5,62% que, si bien fue menor a la de un año atrás, se ubicó ampliamente por encima del resto de clasificaciones. La subcanasta que más aportó al crecimiento de los precios fue la de alimentos procesados; en este sentido, la carne de cerdo, la leche, la panela, los aceites y los pescados y mariscos mostraron alzas superiores al 10%. Por su parte, entre los perecederos que más se encarecieron cabe mencionar a las hortalizas y legumbres frescas, el tomate, las legumbres secas y los bananos; por el contrario, se presentaron descensos en las cotizaciones de la papa, el plátano y la yuca, entre otros.

## XII. Otras variables económicas

La inversión neta en sociedades en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Medellín reportó para el periodo de análisis una reducción, mientras que las remesas que llegaron a Antioquia desde el exterior exhibieron un ascenso en dólares y aún más marcado en pesos debido a la depreciación.

De acuerdo con información de la Cámara de Comercio de Medellín<sup>13</sup> se presentó durante el cuarto trimestre de 2020, en un contexto de Covid-19, el resultado más desfavorable en el movimiento de sociedades al menos de los últimos dos años, con una desinversión neta de \$385 mil millones, después de haber registrado valores positivos en el reporte previo (Gráfico 20). Tal situación se presentó principalmente en empresas del sector industrial, seguidas en menor medida de construcción, minería y, transporte y comunicaciones.

**Gráfico 20**  
**Antioquia. Inversión neta de sociedades**  
**(trimestral y crecimiento anual)**



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín. Cálculos Banco de la República.

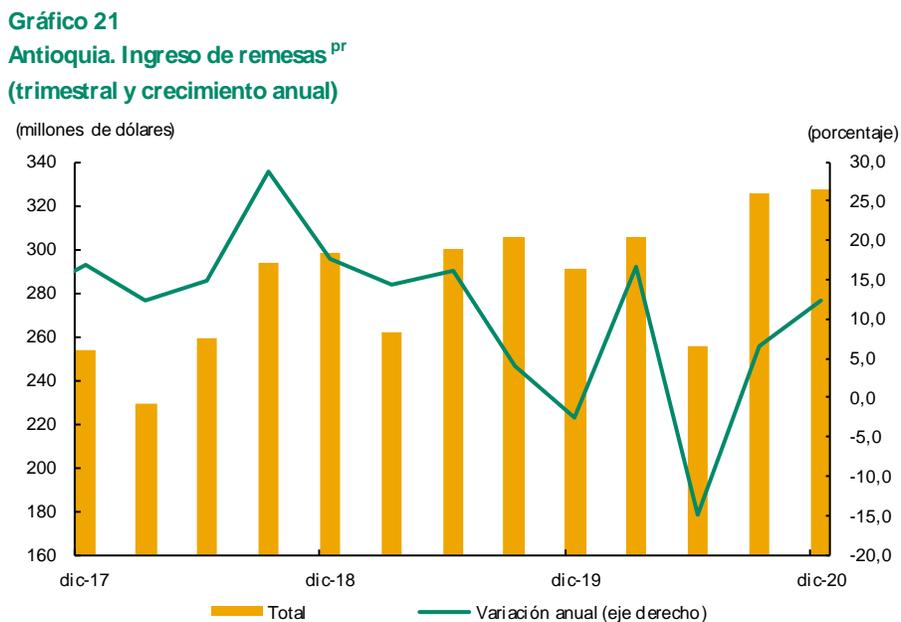
Por componentes de inversión neta, el resultado del trimestre de análisis se explicó en gran parte por el incremento notable del capital liquidado, en donde las mayores disoluciones fueron en empresas de la industria, seguros y finanzas, y comercio. No obstante, la constitución de sociedades reportó un incremento anual en el capital de los sectores de comercio y seguros y finanzas. También creció, aunque en menor medida, las reformas de capital, en especial en comercio y construcción.

Para el balance del año completo 2020 la inversión neta fue positiva, pero fue inferior a la reportada en 2019 en un 52,1%, por la desinversión en industria, y menor inversión en comercio, y seguros y finanzas. El capital constituido presentó un importante aumento, en particular en los sectores de seguros y finanzas, construcción, comercio y minería; el reformado, por el contrario, cayó en construcción e industria; y finalmente, el capital disuelto en el año 2020, similar al resultado del trimestre, mostró un notable aumento en particular en sectores de seguros y finanzas, comercio e industria, en este último relacionado con sustancias y productos químicos.

<sup>13</sup> Incluye los registros de 69 municipios de Antioquia.

En lo que respecta al envío de remesas desde otros países a los distintos intermediarios en Antioquia, los datos preliminares de la encuesta del Banco de la República indicaron un alza anual de 12,4% en el cuarto trimestre y un monto de US\$326,8 millones (Gráfico 21), el mayor valor desde que se disponen series sobre el indicador a nivel departamental. En este sentido, el crecimiento fue superior al del tercer trimestre y se observó una tendencia similar en el agregado nacional, donde Antioquia aportó 17,2% del total y se ubicó como el tercer departamento de destino de estas después de Valle del Cauca y Cundinamarca. La buena dinámica también se reflejó en los resultados de todo el año, en donde se pudo compensar la caída del segundo trimestre y para el caso del departamento se obtuvieron recursos por US\$1.213,3 millones, un máximo histórico que superó en 4,8% el valor de un año atrás. Asimismo, si se considera el valor nominal aproximado de las remesas en pesos, gracias a la depreciación de la tasa representativa con relación a un año atrás, los recursos recibidos por las familias en el departamento durante 2020 alcanzaron cerca de \$1,2 billones con un crecimiento superior a 20%.

La mayor parte del incremento de las remesas tanto en el trimestre como en todo el año se sustentó en los giros hechos desde Estados Unidos, que tuvo una participación mayor a 60% en ambos lapsos. Los demás destinos con avances relevantes fueron España, Chile y Reino Unido.



pr: preliminar.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República. Cálculos Banco de la República.



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](mailto:atencionalciudadano@banrep.gov.co)