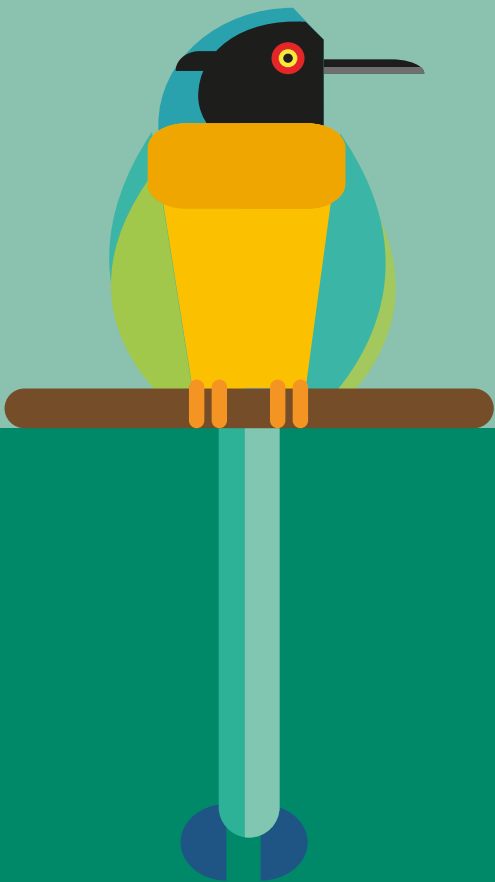


IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2022

ANTIOQUIA, CHOCÓ

BARRANQUERO
MOMOTUS SUBRUFESCENS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1823



NOROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2022

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.tr2-2022>

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: Inflación, demanda, industria, construcción, comercio, Antioquia.

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.....	8
IV. Servicios públicos.....	9
V. Construcción	10
VI. Comercio y turismo.....	13
VII. Transporte	15
VIII. Sistema financiero	18
IX. Comercio exterior	19
X. Mercado laboral.....	24
XI. Precios	27
XII. Otras variables económicas	28
Anexos	30

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

Panorama económico

En el segundo trimestre de 2022 la economía de la región Noroccidente presentó incremento anual en sus actividades productivas más importantes, impulsadas por el retorno a las condiciones previas a la pandemia y el aumento de la demanda. Debido a su participación en la estructura productiva, sobresalieron el comercio, la industria, el turismo y los indicadores asociados a la construcción, exceptuando la venta de vivienda nueva. A su vez, el transporte mejoró en todas sus modalidades, mientras que en el sector agropecuario se dieron los resultados más discretos, aunque se incrementó el sacrificio de ganado porcino y el acopio de leche. En comercio exterior las exportaciones crecieron en gran parte por las manufacturas, mientras las importaciones mostraron un menor avance. Por último, en ambas ciudades capitales se redujo el desempleo, mientras que la inflación en Medellín alcanzó niveles históricamente altos.

Los indicadores asociados para evaluar la dinámica de la demanda interna tuvieron señales muy positivas en el segundo trimestre de 2022. En cuanto al consumo de los hogares, aumentaron notablemente las ventas minoristas, la comercialización de carros y motos, las compras externas de bienes de consumo y las remesas. La tasa de desempleo continuó descendiendo y se evidenció mejora en la confianza del consumidor. En el caso del Chocó, se incrementaron las compras externas de bienes de consumo, duraderos y no duraderos.

En cuanto a la formación bruta de capital, las variables relacionadas también presentaron resultados favorables. Hubo incrementos importantes en las compras externas de bienes de capital e intermedios, y en las ventas de vehículos de transporte de carga, pasajeros y utilitarios. Por su parte, la producción de concreto premezclado con destino a obras civiles mostró un leve repunte. En el Chocó, las importaciones de materias primas y de intermedios para la agricultura tuvieron fuerte expansión.

Respecto de la oferta, la actividad manufacturera en Antioquia prosiguió acelerando su crecimiento y sus principales divisiones industriales reportaron aumentos reales. En lo referente al sector de la construcción, los despachos de cemento gris hacia Antioquia siguieron repuntando y la producción de concreto con destino a vivienda y edificaciones presentaron un significativo incremento anual. La aprobación de licencias para la construcción continuó con una fuerte dinámica, aunque la venta de vivienda nueva se redujo por cautela en la demanda ante alzas de tasas y el panorama político. En cuanto al renglón agrícola, disminuyó el suministro de productos desde Antioquia y Chocó hacia las diferentes plazas de mercado del país, y en la actividad pecuaria se observó un buen desempeño en el beneficio de porcinos y el acopio de leche, pero el sacrificio de bovinos siguió en declive. Por su parte, los desembolsos de créditos de fomento continuaron avanzando en los dos departamentos.

Respecto de algunas actividades de servicios, el turismo mostró excelente dinámica y se recuperó de la crisis de la pandemia. En cuanto al transporte se observaron notables incrementos anuales en la movilización de pasajeros intermunicipal, urbana y aérea. La movilización de carga terrestre superó los niveles de prepandemia y la aérea registró leve aumento anual. En el caso del Chocó, se contrajo la movilización fluvial y el transporte de carga aérea, pero avanzó la salida de pasajeros desde los aeropuertos. Con base en los resultados de las exportaciones y las importaciones, la balanza comercial de Antioquia tuvo un alto saldo deficitario, pero más bajo frente al visto en el primer trimestre.

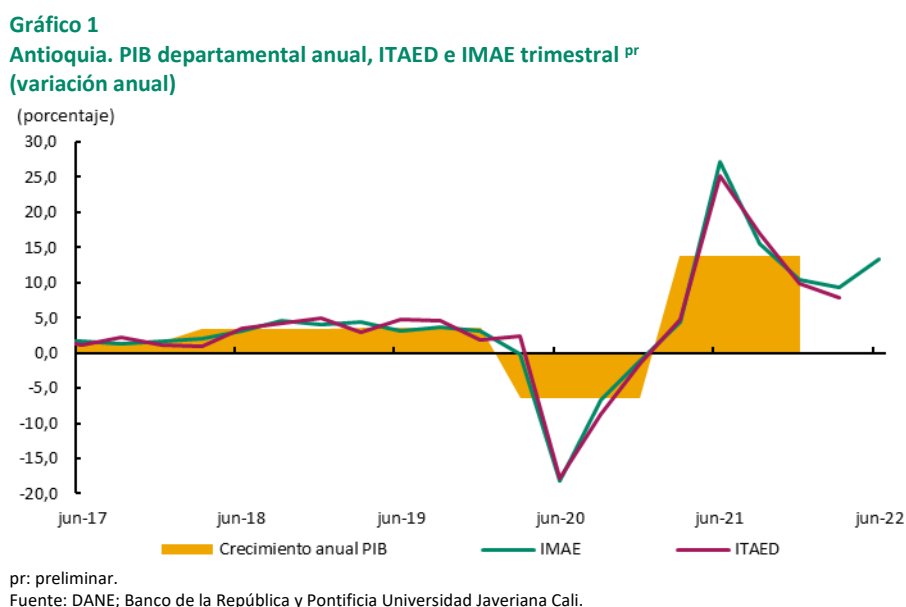
Reflejo de una mayor demanda, alza de costos y tasa de cambio, la inflación en Medellín A.M. se incrementó de manera importante, ubicándose por encima del rango meta del Banco de la República.

Indicador mensual de actividad económica (IMAE)¹

Según estimaciones preliminares del Indicador mensual de actividad económica (IMAE), elaborado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, en el segundo trimestre de 2022 la economía de Antioquia creció 13,4% (en un rango entre 12,4% y 13,9%), frente a igual lapso del año anterior, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (Gráfico 1).

Se registró crecimiento anual en todas las variables que componen el IMAE de Antioquia, excepto en las exportaciones en dólares reales. Se destacó el incremento en la producción industrial, que creció incluso por encima del consolidado nacional, lo cual se reflejó en el aumento del transporte terrestre de carga. Así mismo, crecieron las ventas reales del comercio, favorecidas por la jornada del día sin IVA de junio y la continua expansión de la demanda interna, pese a que la inflación se mantuvo al alza en el trimestre. Además, hubo avance importante en la construcción, la producción porcícola, los servicios financieros y las importaciones tanto en dólares corrientes como constantes.

En el segundo trimestre del año la economía del departamento creció por encima del total nacional que aumentó en 12,6% anual según el DANE, tanto en su serie original como la ajustada por estacionalidad y efecto calendario. Frente al nuevo Indicador trimestral de actividad económica departamental (ITAED) producido por el DANE, los resultados del IMAE Antioquia resultaron muy consistentes, pese a que se construyen con metodologías diferentes.



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>.

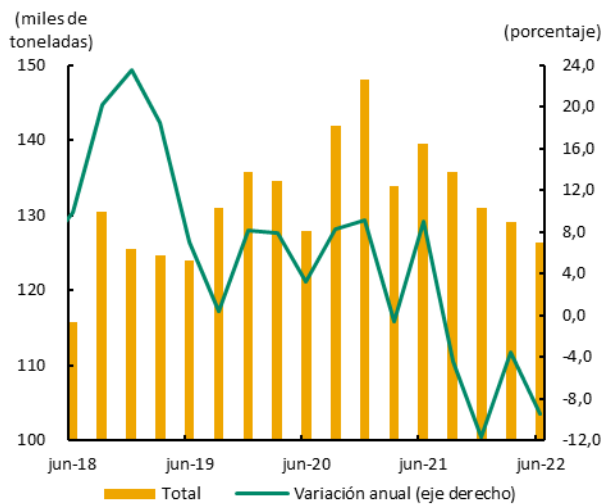
I. Agropecuario

El presente capítulo analiza la actividad agropecuaria, en general, a partir de indicadores indirectos relacionados con la producción de los principales productos de la región, dado que en algunos casos no se dispone de información de dicha variable a nivel regional, con la periodicidad y oportunidad que se requiere para la publicación del presente documento.

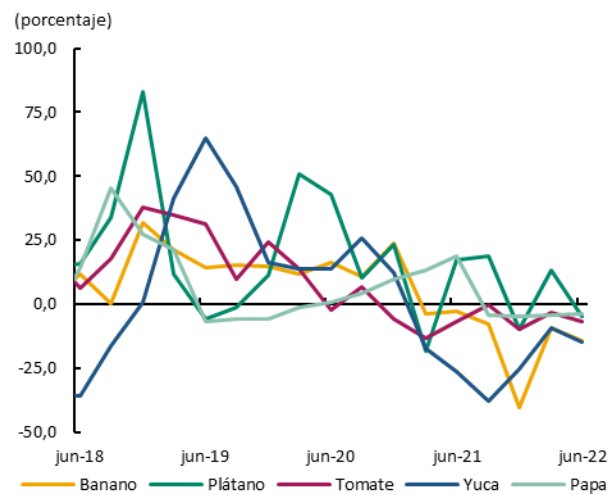
En cuanto al renglón agrícola, durante el segundo trimestre de 2022, según los datos del DANE, el suministro de dichos productos desde Antioquia a las diferentes plazas de mercado del país fue de 126 mil toneladas, cifra menor en 9,4% respecto del mismo periodo del año anterior (Gráfico 2A). El descenso se presentó en todos los grupos de alimentos, principalmente en frutas frescas; seguido de verduras y hortalizas; y los tubérculos y plátanos. Es de mencionar, que dicho resultado se dio en un contexto de mayores niveles de lluvias en gran parte del departamento durante el periodo analizado, con precipitaciones por encima de lo normal, en especial, en subregiones como el Suroeste, Occidente, Urabá, Norte y Bajo Cauca, según información del Ideam; lo que pudo afectar en parte el desempeño agrícola en la región.

Gráfico 2
Antioquia. Abastecimiento de productos agrícolas según procedencia
(trimestral y crecimiento anual)

A. Total



B. Principales productos



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

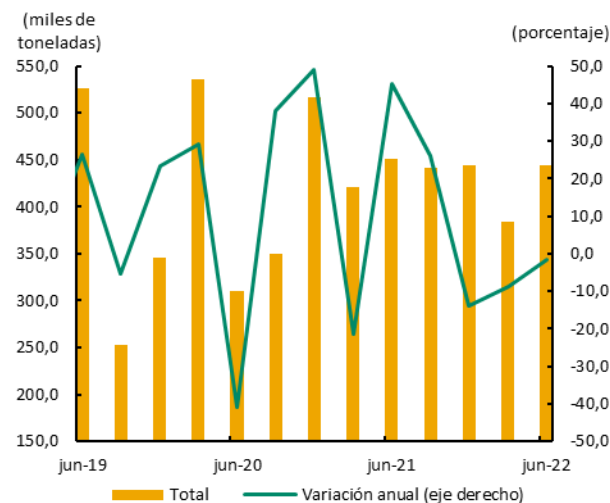
En lo que atañe a los principales productos cultivados en el departamento, que de acuerdo con las evaluaciones agropecuarias del Ministerio de Agricultura corresponden a banano, plátano, papa, tomate y yuca, entre otros, se evidenció reducción anual para todos durante el trimestre de análisis (Gráfico 2B); esta baja en el abastecimiento se ha venido originando desde mediados del año anterior, que en el caso del banano y el plátano fue influenciado en parte, según Augura, por el alza en los costos de los fungicidas y fertilizantes, insumos primordiales para el cultivo de estos productos; esto último afectó también la producción de papa, a lo que se sumó, según el gremio, la reducción en el área cultivada en el departamento por la sustitución hacia otros cultivos. También cayeron otros productos de relevancia en la producción agrícola de Antioquia, como el tomate de árbol, la naranja valencia, la piña y el lulo, entre los más importantes dentro del grupo de frutas frescas; en el caso de las verduras y hortalizas, se dieron descensos en el tomate chonto, la zanahoria y la lechuga batavia.

En tanto, para el mismo periodo, desde Chocó se abastecieron a las plazas de mercado 1.191 toneladas, cifra inferior en 47,2% comparado con el mismo lapso del año anterior, en gran medida por la menor distribución de plátano; departamento también impactado por niveles de lluvias por encima de lo normal. La mayor parte de los despachos fue realizado a los mercados de Cartagena, seguido de lejos por Barranquilla y Sincelejo.

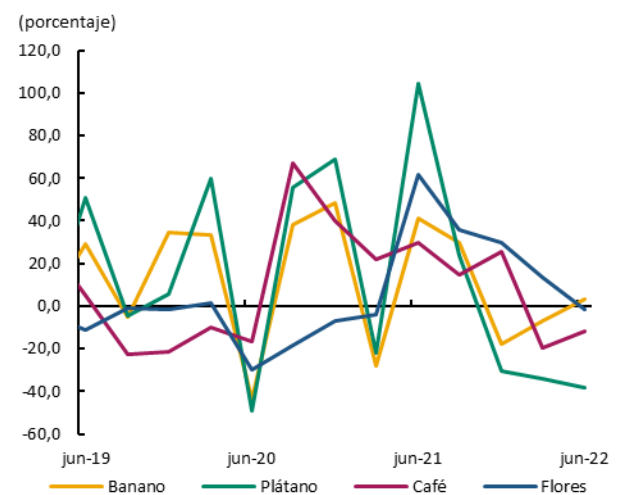
Entretanto, similar al descenso visto en el abastecimiento de productos agrícolas desde Antioquia hacia las plazas de mercado del país, el volumen despachado de este tipo de bienes al resto del mundo durante el segundo trimestre de 2022 retrocedió 1,4% frente a un año atrás y completó tres trimestres seguidos en zona negativa (Gráfico 3A). Para esta ocasión, el producto que explicó la mayor parte de la caída fue el plátano, del cual Antioquia fue el principal proveedor a los mercados externos, seguido de Magdalena. De forma similar, se evidenció un retroceso en la cantidad exportada de café, impactada por la mayor cantidad de lluvias que afectó la productividad de los cultivos. En un plano positivo, los embarcos de banano y de aguacate aumentaron en el comparativo anual, siendo en ambos casos Antioquia el departamento con mayores ventas de todo el país (Gráfico 3B). También cabe mencionar otros productos que, si bien tuvieron una baja participación en el total, mostraron repuntes considerables como las naranjas, la piña, la gulupa y el limón tahití.

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

A. Total



B. Principales productos



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

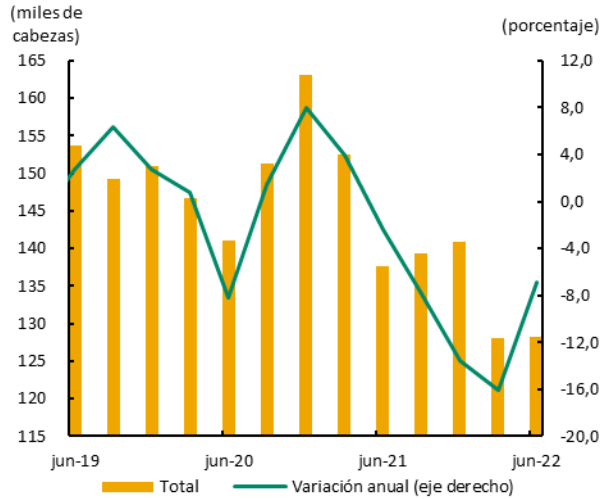
En el rubro pecuario, la actividad bovina siguió cayendo, aunque con menor acentuación. Según las cifras preliminares de la Encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) realizada por el DANE, en el segundo trimestre de 2022 el sacrificio de vacunos en el país, procedente de Antioquia, totalizó 128.237 cabezas, con una reducción anual del 6,8% (Gráfico 4A). Según el gremio, el sector ha sido afectado en parte por el sacrificio de ganado clandestino. El DANE resalta que un factor que ha incidido negativamente en la actividad fue la menor demanda en el consumo interno por el encarecimiento en los precios y costos de producción. Según procedencia, Antioquia siguió como el departamento de mayor representatividad, con una participación en el agregado nacional del 17,2%, seguido de Meta, Caquetá y Santander.

Dinámica contraria evidenció el sacrificio de porcinos. En igual periodo, ascendió a 601.047 cabezas procedentes de Antioquia, con un aumento anual de 8,4%, el mejor registro de los dos últimos años (Gráfico 4B). De hecho, dados los precios de la carne, se observa una tendencia de sustituir proteínas

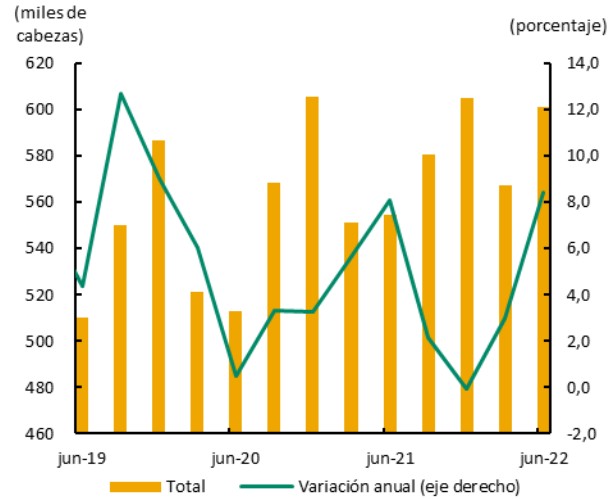
entre la de res por la de cerdo. Igualmente, Antioquia también se constituye en el de mayor beneficio, con una ponderación del 43,8%, seguido de Valle, Meta y Cundinamarca.

Gráfico 4
Antioquia. Sacrificio de ganado según procedencia ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)

A. Bovino



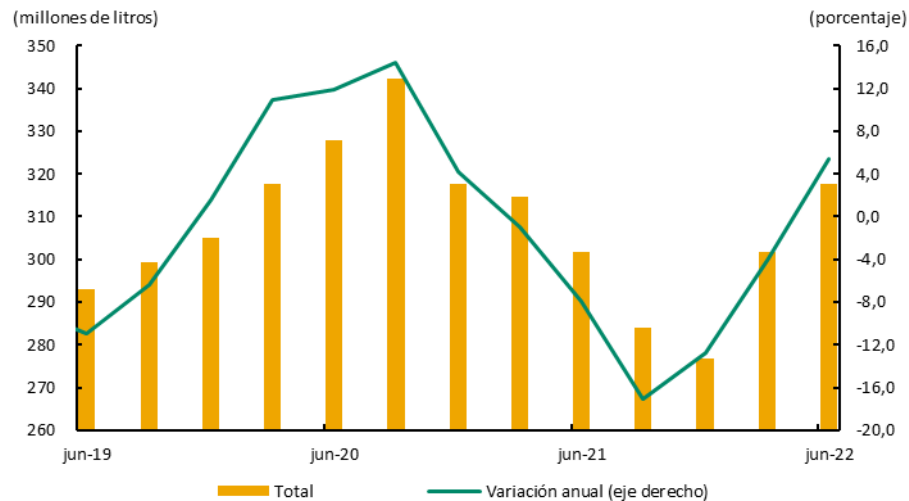
B. Porcino



pr: preliminar.
 Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, según cifras de la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, el acopio de leche por las empresas procesadoras en Antioquia se recuperó y repuntó en el segundo trimestre con una expansión anual del 5,3%, luego de cinco periodos de situarse en zona negativa (Gráfico 5). Esencialmente, la recuperación se explicó por el crecimiento de la oferta por parte de los ganaderos, incentivados a venderle a la industria ante el significativo incremento en el precio de la leche en lo corrido del año. Se destaca que Antioquia continuó siendo el principal productor de leche en el país, concentrando el 35,9% del total nacional.

Gráfico 5
Antioquia. Leche captada por la industria procesadora
(trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Minagricultura. Cálculos Banco de la República.

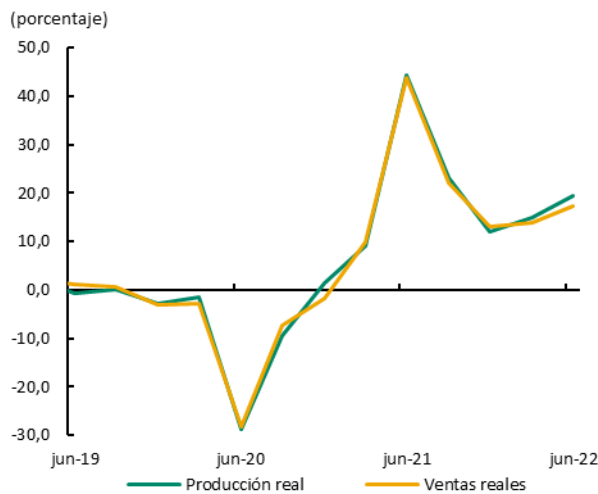
III. Industria

De acuerdo con cifras del DANE, en la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial, la producción industrial en Antioquia durante el segundo trimestre de 2022 prosiguió acelerando su crecimiento al reportar un ascenso anual del 19,3%, lo que también se vio reflejado en el incremento de las ventas reales del 17,3% (Gráfico 6A); dichos resultados posicionaron al departamento dentro de las regiones de mayor contribución al aumento de la industria nacional. El comportamiento positivo de la manufactura departamental estuvo enmarcado en la continuidad de un proceso de recuperación postpandemia, en donde favoreció el levantamiento de restricciones, la reactivación de la economía con un mayor dinamismo tanto de la demanda interna como externa; sin embargo, persistieron en algunos casos escasez y aumento del costo de insumos y de materias primas.

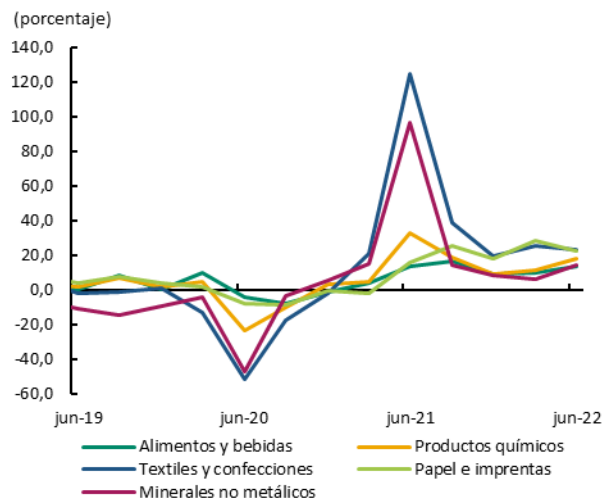
Según las principales divisiones industriales de Antioquia todas reportaron aumentos reales, y en su mayoría mejoraron el desempeño del reporte previo (Gráfico 6B). Los incrementos más destacados fueron en textiles y confecciones favorecidos por el lanzamiento de nuevas colecciones, producción de temporada, celebraciones especiales, día sin IVA, nuevas tiendas y aumento en exportaciones; le siguió alimentos y bebidas, jalonados en parte por la reactivación económica, presencialidad en oficinas, colegios y universidades, así como por la realización de eventos públicos, sobre todo en época de vacaciones. Asimismo, hubo buen comportamiento en la elaboración de productos químicos, en especial de pinturas e impermeabilizantes y productos agrícolas por incremento de lluvias, y de artículos de aseo personal. Dentro de otras industrias también fue relevante el crecimiento en equipo de transporte por mejora en la disponibilidad de materia prima e insumos, seguido de electrodomésticos favorecido, en parte, por el día de madres y día sin IVA.

Gráfico 6
Antioquia. Indicadores industriales P
(crecimiento anual)

A. Producción real y ventas reales



B. Producción real por actividad

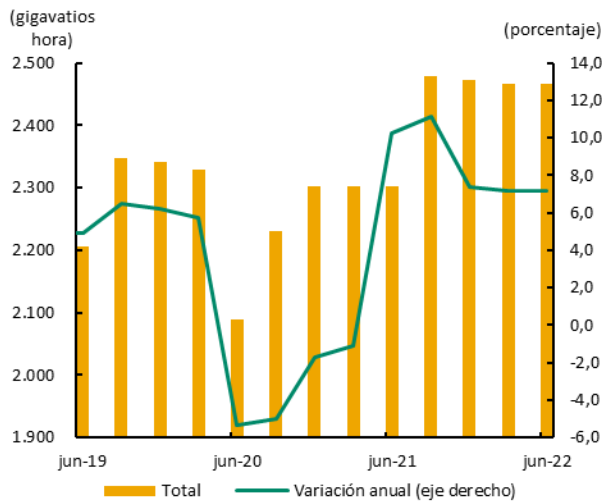


p: provisional.
 Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

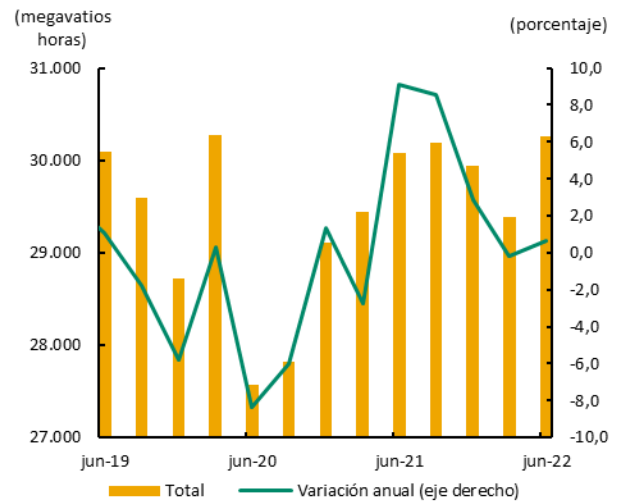
IV. Servicios públicos

De acuerdo con cifras de Empresas Públicas de Medellín (EPM), el consumo de energía eléctrica en Antioquia mantuvo el aumento anual del informe anterior, 7,1% (Gráfico 7A), en donde durante el periodo de análisis, los destinos comercial e industrial exhibieron los mejores comportamientos, lo que estuvo muy acorde con la dinámica reportada por ambos sectores en el departamento en el segundo trimestre de 2022. Por su parte, el residencial, el de mayor aporte, no mostró variación.

Gráfico 7
Noroccidente. Consumo de energía eléctrica
(trimestral y crecimiento anual)
A. Antioquia

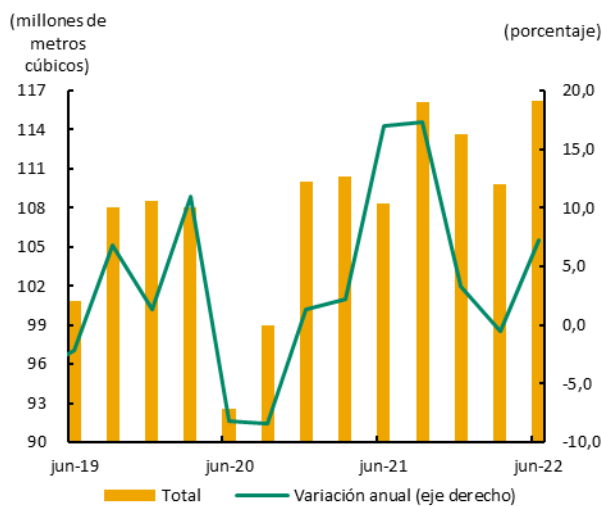


B. Quibdó

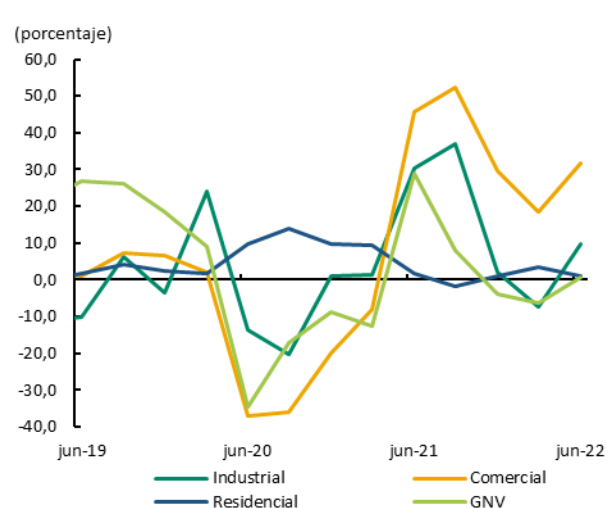


Fuente: EPM y Dispac. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 8
Antioquia. Consumo de gas natural
(trimestral y crecimiento anual)
A. Total



B. Sectores



Fuente: EPM. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a Quibdó, según información de la Distribuidora del Pacífico S.A. E.S.P. (Dispac), se registró una leve recuperación en el consumo de energía eléctrica al aumentar durante el lapso abril-junio de 2022 un 0,6% frente a similar periodo del año previo (Gráfico 7B). El comportamiento fue

explicado por la variación positiva de otros usos, en especial el oficial, mientras que el residencial y el comercial presentaron leves caídas.

Respecto al consumo de gas natural en Antioquia, según información de EPM, en el segundo trimestre de 2022 presentó un incremento anual de 7,2% (Gráfico 8A). Este mejor comportamiento fue propiciado por la buena dinámica mostrada en el uso del sector comercial, además por la recuperación presentada en la actividad industrial, luego de que en el primer trimestre del año mostró resultado negativo, destacando que este sector representó el 42,1% del consumo total; situación similar sucedió con el gas natural vehicular, que obtuvo una leve variación anual positiva. Por su parte, la utilización en el segmento residencial, el segundo donde más se utilizó gas natural, registró un incremento anual de 1,2% (Gráfico 8B).

V. Construcción

En general, los indicadores del sector de la construcción exhibieron un buen comportamiento durante el segundo trimestre de 2022 en Antioquia, sobresaliendo los despachos de concreto premezclado, el área en proceso constructivo y los envíos de cemento; asimismo, por usos, lo correspondiente a unidades residenciales jalonaron el resultado positivo de manera más acentuada.

En el período abril-junio de 2022, según cifras del DANE, los despachos de cemento gris hacia el departamento de Antioquia siguieron en su senda de recuperación y aceleraron el comportamiento del reporte previo al avanzar en términos anuales 6,6%, retomando su buen ritmo de crecimiento exhibido en algunos trimestres del año precedente (Gráfico 9A). El resultado se debió a la buena dinámica en la ejecución de algunos megaproyectos que aún cursan en el departamento. Por canales de distribución, del total de los despachos de cemento, la comercialización (despachos nacionales de cemento realizado a almacenes especializados del sector de la construcción, mayoristas y ferreterías) mantuvo la mayor participación, aunque ha venido ralentizando su aporte, seguido de los despachos a constructores y contratistas, y por último concreteras que han venido creciendo de manera importante por la expansión estratégica de varias plantas de concreto en algunas subregiones del departamento, para la atención de diversos proyectos. Asimismo, en el segundo trimestre, Antioquia continuó con la mayor contribución dentro del agregado nacional, al señalar 19,3%, seguido de Bogotá, Valle del Cauca y Cundinamarca.

De igual manera, la producción de concreto premezclado en Antioquia mantuvo su senda de expansión y mejoró su ritmo de aumento, en sincronía con los despachos de cemento, con notable repunte de 20,9% retomando variaciones similares a prepandemia pese a que en niveles siguió por debajo (Gráfico 9B). De esta forma, los destinos para vivienda, impulsadas por la VIS, tuvieron gran protagonismo en el resultado del trimestre como consecuencia de la ampliación de la oferta e incremento de topes que hicieron más atractiva la inversión en este segmento habitacional; la no VIS avanzó, pero de manera más moderada, con persistencia de los altos costos de los insumos que han incidido de alguna manera en el sector de la construcción. De otro lado, con relación a las obras civiles, señalaron leves signos de recuperación frente a los descensos de los tres trimestres previos, por la vigencia y puesta en ejecución de importantes proyectos en el Área Metropolitana y resto del departamento. En el contexto nacional, Antioquia ascendió al segundo lugar en producción de concreto con el 13,3%, detrás de Bogotá, pero superando a Atlántico y Valle del Cauca.

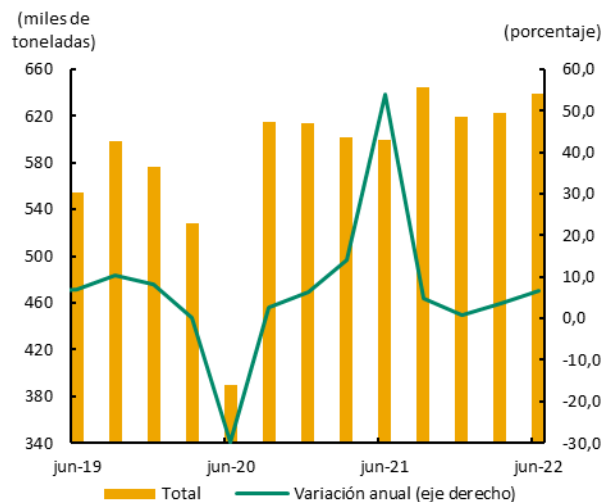
Por su lado, en el período abril-junio el área aprobada para construcción para obra nueva y ampliación en Antioquia, al igual que las dos variables anteriores, aceleró y señaló un avance de 28,7% con relación a igual período del año precedente (Gráfico 10A). Lo anterior explicado por la buena

dinámica en los destinos para vivienda que señalaron notable repunte en la VIS, seguido del incremento en la no VIS. De igual manera, los destinos no habitacionales en general evidenciaron crecimiento, jalonados de manera importante por hoteles, oficinas, industria y bodegas; en contravía, los destinos a hospitales y educación tuvieron fuerte caída dadas las notables aprobaciones del año previo. En suma, el resultado general del área aprobada se dio en un contexto de normalización y reactivación de la economía en la región. Situación diferente se presentó en el departamento del Chocó durante el segundo trimestre del año, que continuó con la reducción en el área licenciada para construir, -72,6%, (Gráfico 10B), explicada por las menores aprobaciones con destino residencial.

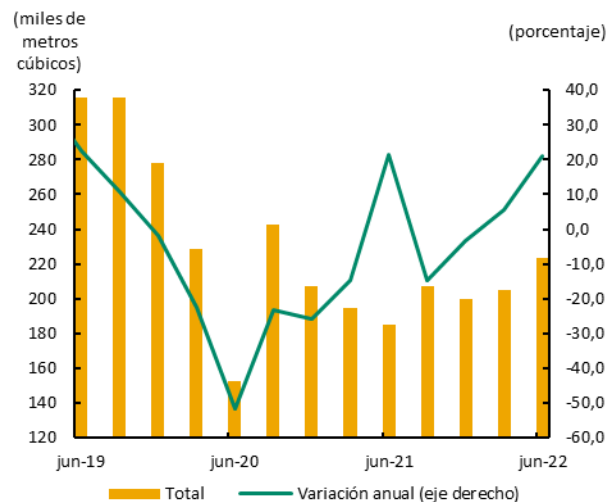
Gráfico 9

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.

Acorde con los anteriores indicadores para Antioquia, el Censo de edificaciones (CEED) del DANE, registró, para la cobertura en el departamento², un total de 6,0 millones de metros cuadrados en proceso de construcción durante el segundo trimestre del año, mejorando las variaciones de los reportes previos, al avanzar 6,9% anualmente. La mejor dinámica se presentó en el área correspondiente a uso residencial, en gran medida apartamentos, lo que coincidió con el aumento de las ventas de vivienda nueva en 2021; asimismo, vale la pena mencionar, que el 78,4% del área en proceso de uso residencial fue para no VIS; sin embargo, el crecimiento de la construcción de VIS fue notablemente superior al de la no VIS. Le siguió al destino habitacional, el proceso constructivo de comercio, bodegas y hoteles, reflejando la reactivación de las diferentes actividades económicas en la región; mientras que hubo reducción en hospitales, oficinas y administración pública.

Situación diferente se presentó en la venta de vivienda nueva en Antioquia, que según información preliminar de la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol)³, entre abril y junio de 2022, se comercializaron 5.643 unidades, con un retroceso de 18,7% frente al año anterior. El resultado revirtió

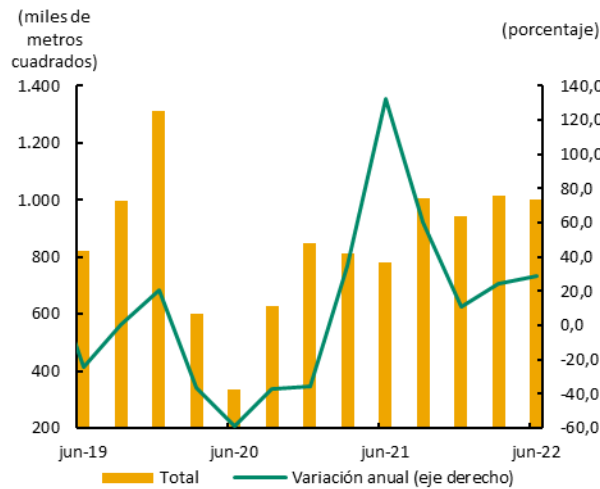
² Desde el primer trimestre de 2022 el DANE comenzó la publicación de los nuevos resultados del Censo de edificaciones (CEED), lo que significó la ampliación de la cobertura de las áreas geográficas comprendidas en el estudio y que para el caso de Antioquia incluyó además de Rionegro y del Área Metropolitana del Valle de Aburrá a Guarne, El Carmen de Viboral, La Ceja, La Unión, Marinilla y El Retiro.

³ 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, Turbo, Necoclí, San Juan de Urabá, Amagá, Andes, Venecia, Támesis, La Pintada, Jericó, Jardín.

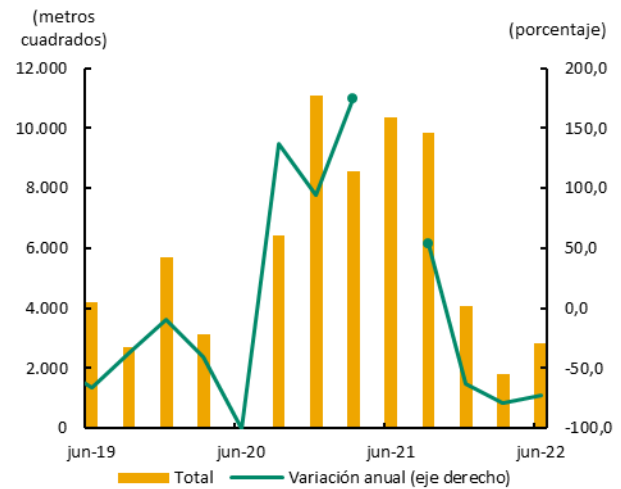
los aumentos iniciados en el cuarto trimestre del 2020 (Gráfico 11A), cuando se comenzaron a levantar las restricciones por la pandemia y la demanda estuvo estimulada por los subsidios del Gobierno y las bajas tasas de interés. En cuanto al actual periodo, la política monetaria más restrictiva implicó alzas de las tasas de interés hipotecarias que se reflejaron en una mayor cautela en la demanda, con reducción en las ventas tanto en el segmento VIS como no VIS, entre las cuales la primera aportó algo más de la mitad de las ventas; además, otros factores como los altos costos de los insumos de construcción, agotamiento de los subsidios e incertidumbre por el panorama político impactaron en parte la decisión de compra de vivienda nueva.

Gráfico 10
Noroccidente. Área aprobada para construcción
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



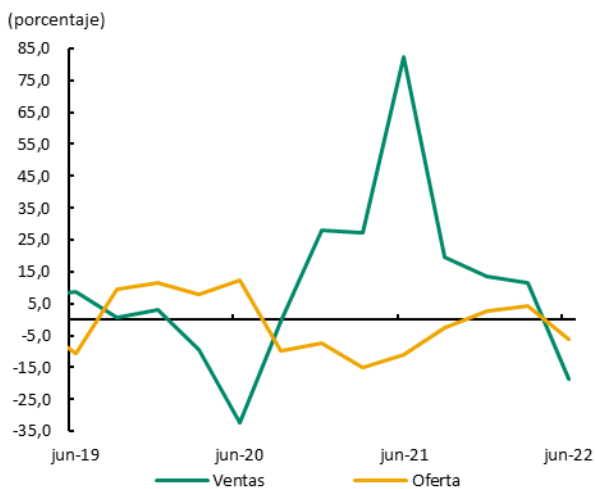
B. Chocó*



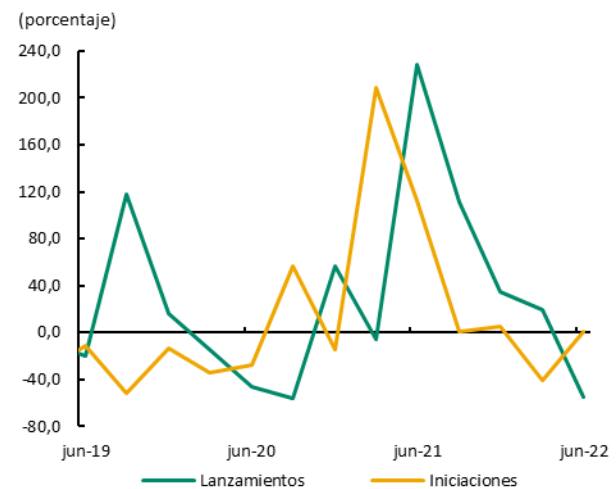
* Para el segundo trimestre de 2021, la variación anual en Chocó fue superior a 500%.
 Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 11
Antioquia. Indicadores del mercado de vivienda pr
(crecimiento anual)

A. Ventas y oferta



B. Lanzamientos e iniciaciones



pr: preliminar.
 Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Con relación a las demás fases que componen la actividad, los lanzamientos de proyectos nuevos también retrocedieron, con afectaciones por los mayores costos para los constructores y la incertidumbre de la época electoral. Por otro lado, las iniciaciones mostraron relativa estabilidad anual

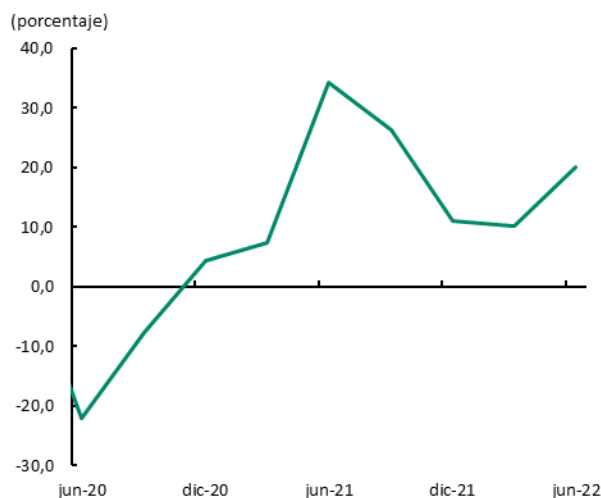
(Gráfico 11B), en donde el incremento del segmento VIS fue contrarrestado por la merma en no VIS. Finalmente, el saldo de la oferta de vivienda nueva disponible para la venta en junio mostró una reducción de 6,2%, más pronunciada en el caso de la no VIS; a su vez, los municipios donde se concentró la mayor parte del stock fueron Bello (22,7%), Medellín (16,2%), Sabaneta (11,0%) y Rionegro (9,6%), últimos tres en donde más del 70% de la oferta correspondió a no VIS, mientras que en Bello la VIS representó el 54,0% del inventario disponible para la venta.

VI. Comercio y turismo

Según la información suministrada por el DANE, el comercio se constituyó en el sector que más contribuyó al crecimiento del PIB nacional en lo corrido de 2022. Ahora bien, en Antioquia, de acuerdo con la Encuesta mensual del comercio (EMC), las ventas minoristas presentaron nuevamente un incremento significativo al cierre del segundo trimestre con una variación anual del 20,1% (Gráfico 12A). Además de la buena dinámica de la economía, la actividad fue impulsada por la normalización de la afluencia de clientes, resultado de la eliminación de restricciones con ocasión de la pandemia, el tráfico de visitantes en Semana Santa, días de la madre y el padre, día sin IVA y vacaciones de mediados de año. No obstante, persistieron efectos negativos por la mayor inflación y el ambiente político. Por líneas, el mejor desempeño se observó en prendas de vestir y calzado, partes y autopartes para vehículos y motos, y artículos culturales y de entretenimiento.

Respecto del Índice de confianza del consumidor (ICC) que realiza Fedesarrollo, no obstante que se situó en zona negativa, se evidenció una fuerte mejora interanual, considerando el promedio mensual del segundo trimestre (Gráfico 12B). Igual pasó con la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos. Por su parte, el indicador de disposición a comprar vivienda se mantuvo estable.

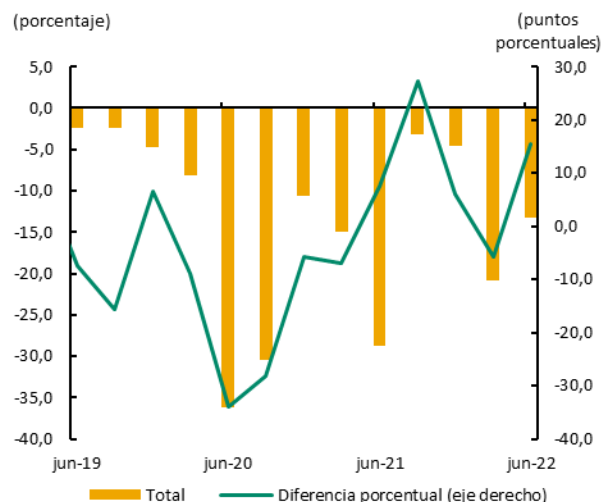
Gráfico 12
Indicadores del comercio
(crecimiento anual y balance promedio trimestral)
A. Antioquia - Ventas del comercio minorista ^{pr}



pr: preliminar.

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

B. Medellín - Índice de confianza del consumidor



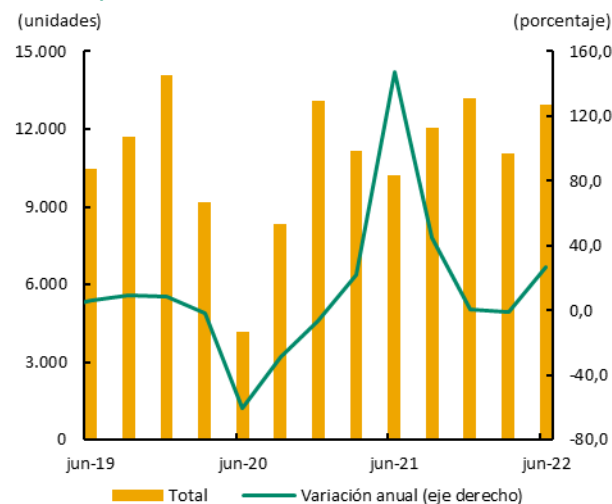
En cuanto a la matrícula de vehículos nuevos en Antioquia ante el Runt, durante el periodo de análisis, totalizó 12.942 unidades según cifras de Andi-Fenalco, con lo que representó un aumento anual del 26,4%, mejorando la lenta dinámica presentada en los dos trimestres previos (Gráfico 13A). Antioquia fue el departamento de mayores ventas en el país con cerca de la quinta parte del registro de vehículos nuevos. De acuerdo con el gremio, el resultado positivo estuvo explicado en parte por el efecto

comparativo con el año anterior durante el paro nacional que afectó la oferta de varios productos; asimismo, también favoreció este año la normalización en la entrega de vehículos en algunas marcas, aunque en otras, aún persistieron las dificultades en la cadena de suministro y falta de inventario, en particular de las marcas premium y de los vehículos híbridos, últimos incluso con alguna incertidumbre jurídica. Con respecto a la venta de motocicletas, siguió reportando resultados positivos en Antioquia al crecer en 13,7%, ubicándose como el segundo departamento en el país después de Cundinamarca. En referencia al Chocó, si bien las ventas de motocicletas registraron un leve descenso, este fue menos acentuado que el de los dos reportes anteriores (Gráfico 13B).

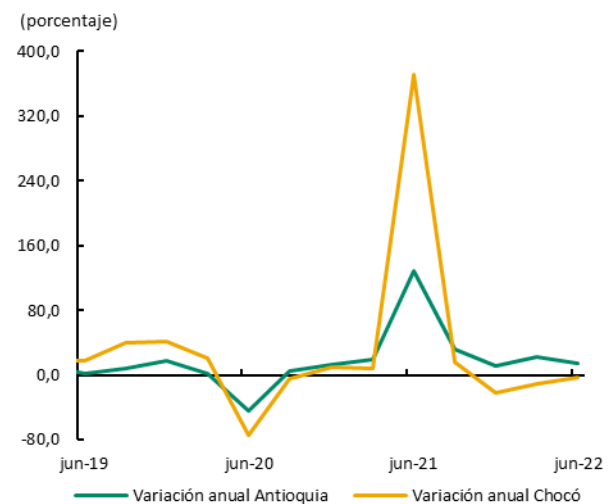
Gráfico 13

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

A. Antioquia - matriculación 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 el segundo trimestre de 2022 el porcentaje promedio de ocupación hotelera en Antioquia aumentó en 35,2 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior, al ubicarse en 67,4% (Gráfico 14). En tanto, en lo concerniente a los resultados para Medellín, el porcentaje promedio en el periodo fue de 74,8%, lo que representó un aumento de 42,3 puntos porcentuales, sobresaliendo los hoteles ubicados en las zonas de El Poblado y en Laureles-Estadio, cuya ocupación promedio estuvo alrededor del 76%; este crecimiento se vio influenciado por la reactivación del sector luego de las restricciones que aún se mantenían el año anterior por motivo de la pandemia, además fue importante la realización de eventos y actividades de ciudad, que incentivaron el turismo y la llegada de visitantes.

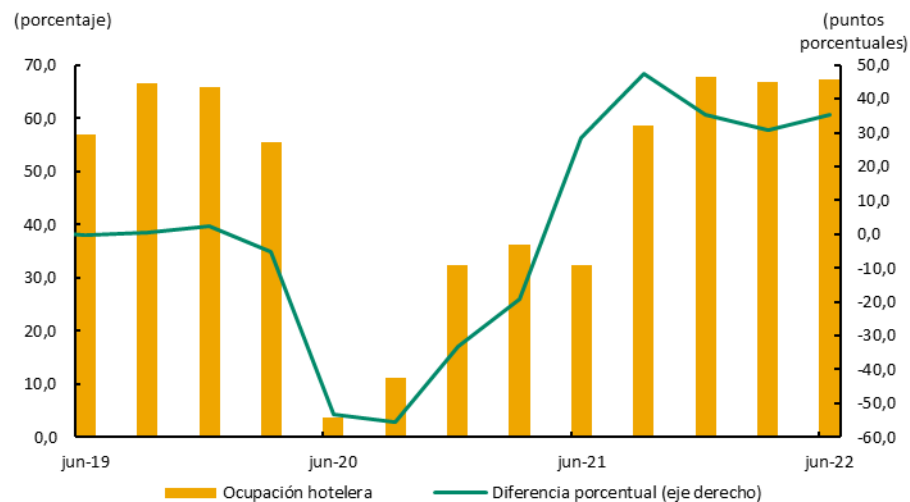
Coherente con ese aumento del porcentaje de ocupación, también fue relevante el incremento obtenido en el ingreso de viajeros, nacionales y extranjeros, medidos por los puestos de control migratorio; que, según los datos de Migración Colombia, para el trimestre fue de 187 mil personas, representando un crecimiento anual de 137,0%, visitantes que en su gran mayoría provinieron de Estados Unidos, con el fin de realizar actividades de turismo, negocios y por eventos.

De igual forma y debido a la flexibilización de las restricciones impuestas por la pandemia, se tuvo un aumento sustancial en el número de visitantes a los museos de la ciudad y a los sitios de interés turísticos, esto según los datos del Observatorio Turístico de Medellín; en este sentido, el ingreso de personas a los museos fue cercano a los 197 mil visitantes, con un incremento mayor a 200%; siendo los más visitados el Museo de Antioquia, seguido del Museo El Castillo y el Museo Pedro Nel Gómez;

por su parte, respecto a los sitios de interés fueron relevantes la visitas al Parque Arví, las escaleras de la Comuna 13, el Parque Norte, el Parque Explora y el Jardín Botánico.

En lo concerniente a la información provisional de la Encuesta mensual de alojamiento⁴ (EMA) del DANE, para el segundo trimestre de 2022, el porcentaje promedio de ocupación en el departamento confirma lo anterior con un importante aumento. En lo que respecta al motivo de viaje, la mayor parte de los visitantes lo realizó por vacaciones, ocio y recreo (56,9% en promedio), mientras que, los que llegaron por trabajo y negocios fueron en promedio el 33,5%. Cabe resaltar que, durante el trimestre, el personal ocupado en la actividad presentó un crecimiento anual de 33,5%.

Gráfico 14
Antioquia. Porcentaje de ocupación hotelera
(promedio trimestral)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

VII. Transporte

Los indicadores de transporte en la región durante el periodo de análisis siguieron con importantes crecimientos. Hubo una dinámica muy acorde con la eliminación de restricciones frente al año previo, la reactivación económica y turística.

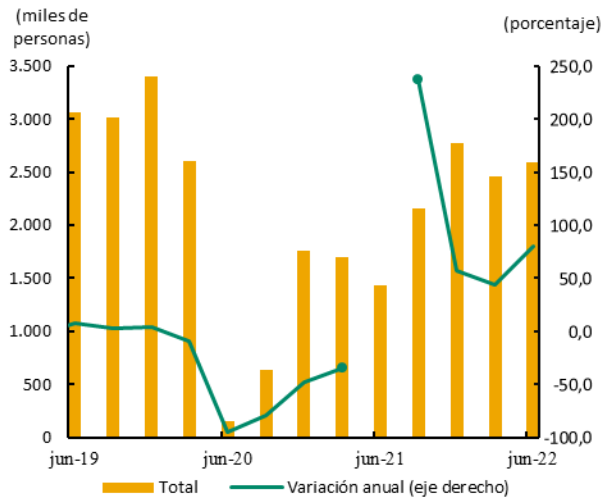
De acuerdo con la información suministrada por Terminales Medellín, durante el segundo trimestre de 2022 salieron de las terminales de transportes de la ciudad 220 mil vehículos, por los cuales se transportaron 2,6 millones de personas, representando un aumento anual de 80,7% en el número de pasajeros (Gráfico 15A). Este incremento estuvo asociado en gran medida a la eliminación de las restricciones impuestas por la pandemia, lo que contribuyó a un mayor volumen de viajeros en Semana Santa y en las vacaciones de mitad de año. La gran mayoría de pasajeros salieron de la Terminal del Norte, lugar desde el que se despachan los vehículos con destino a la Costa Atlántica y a las principales subregiones del departamento.

En lo concerniente al transporte urbano de pasajeros, por medio del Sistema Integrado del Valle de Aburrá (Sitva) se movilizaron 72,3 millones de personas, lo que representó un aumento anual de 71,1% (Gráfico 15B), asociado igualmente a la eliminación de las restricciones impuestas por la

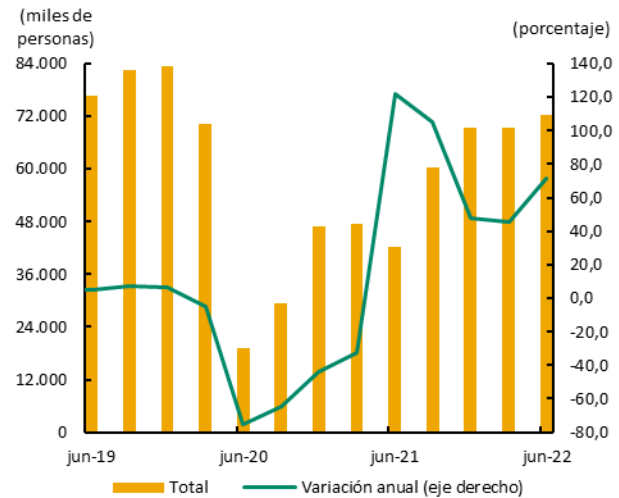
⁴ El marco de la Encuesta mensual de alojamiento (EMA) es una lista con establecimientos del sector de alojamiento que contiene hoteles, aparta-hoteles, centros vacacionales, alojamiento rural, hostales y zonas de camping.

pandemia, así mismo también influyó la realización de diferentes actividades en la ciudad, lo que incidió en que un mayor número de personas utilizaran el servicio. De acuerdo con el medio de transporte utilizado, las líneas A y B de trenes movilizaron en conjunto el 58,1% de los usuarios, le siguieron los buses, incluidas las rutas integradas, los cuales tuvieron una utilización de 31,7%.

Gráfico 15
Medellín. Pasajeros salidos de las terminales y movilizadas 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.

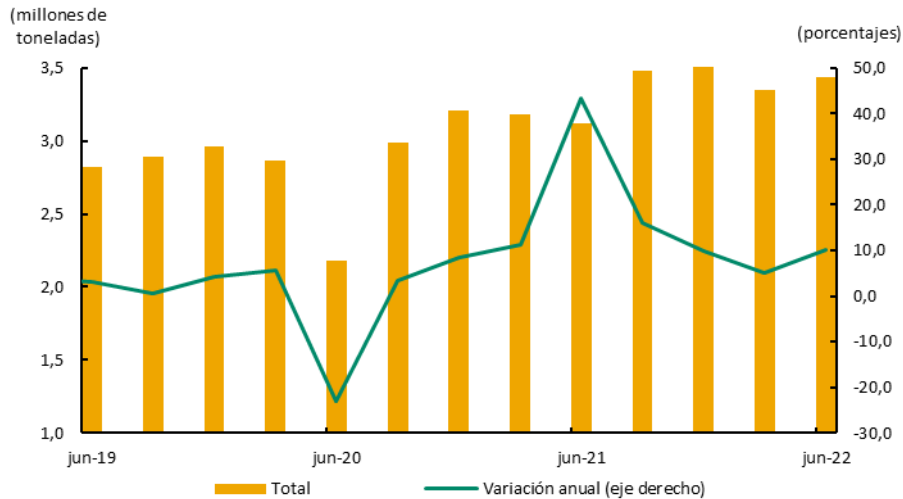
Por su parte, la movilización de carga terrestre con origen en los diferentes municipios de Antioquia continuó presentando en el segundo trimestre de 2022 niveles superiores a los prepandemia, incluso mejorando el crecimiento del reporte previo al aumentar en 10,0% en comparación con similar periodo del año anterior (Gráfico 16). El 42,3% de la carga transportada tuvo origen y destino al interior de Antioquia, con un aumento explicado principalmente en las mayores movilizaciones de bebidas, minerales no metálicos y, de manera menos acentuada, químicos, rubros que estuvieron dentro de los primeros lugares al interior de la región; alimentos, se posicionó en segundo lugar, pero para el periodo de análisis registró un leve descenso sobre todo por menores movilizaciones de carne de cerdo, leche y concentrado para animales. El restante de la carga se despachó fuera de Antioquia y presentó una mejor dinámica que la intrarregional; en este caso, el ascenso anual se debió, entre otros, a los mayores envíos de minerales no metálicos hacia Boyacá, Valle y Cundinamarca; seguidos de alimentos hacia Valle y Córdoba, de químicos a Valle, Bogotá y Meta, y de bebidas, como aguas y gaseosas, con destino especialmente hacia la Costa Caribe, seguida de Norte de Santander y Bogotá.

En lo referente al transporte aéreo, según los datos de la Aerocivil, la salida de pasajeros desde los diferentes aeropuertos asentados en el departamento evidenció un incremento anual de 103,6%, al alcanzar la cifra de 1,7 millones de personas (Gráfico 17A), situación coherente con lo sucedido en las demás modalidades de transporte, donde influyó la eliminación de restricciones, así como la realización de actividades y eventos en la ciudad, de igual forma también favoreció el aumento en las operaciones y la entrada de nuevas rutas.

Respecto al tráfico, en las rutas nacionales la principal fue la conexión con Bogotá, que concentró el 32,5% de los pasajeros, le siguió Cartagena, con 12,6%, y Santa Marta, 9,0%; otros destinos importantes fueron Cali, San Andrés, Barranquilla, Montería y Pereira. En tanto en lo relacionado con las rutas internacionales, el principal destino fue Ciudad de Panamá, con un 21,8% de los viajeros

internacionales salidos, le siguió Miami, Ciudad de México, Cancún y Punta Cana. Por su parte, en concordancia con los resultados anteriores, para el trimestre, la oferta de sillas y el número de pasajeros a bordo, en rutas nacionales e internacionales, presentó un significativo aumento anual; por lo tanto, el porcentaje de ocupación en los vuelos fue de 78,8%, cifra superior en 5,4 puntos porcentuales a lo registrado en el mismo periodo del año anterior.

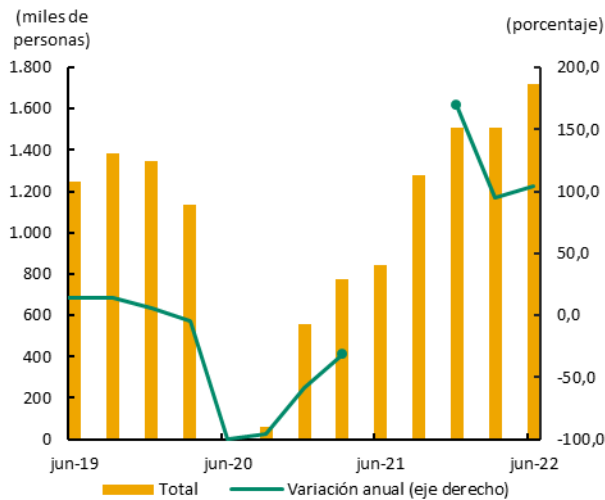
Gráfico 16
Antioquia. Transporte de carga terrestre
(trimestral y crecimiento anual)



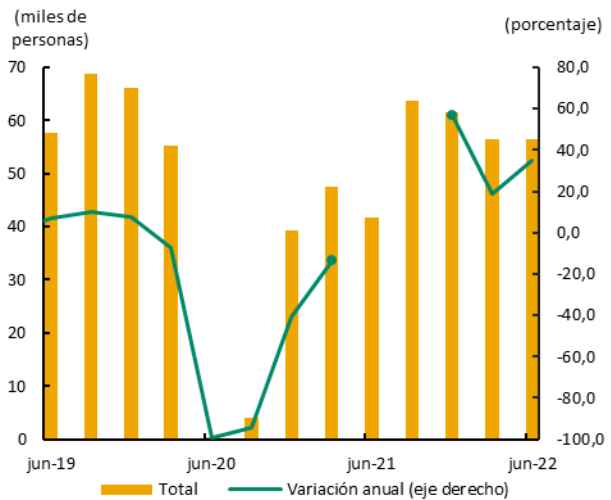
Fuente: Ministerio de Transporte. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 17
Noroccidente. Pasajeros salidos por vía aérea*
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó



* Para el segundo y tercer 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 cuanto al transporte de carga por vía aérea, desde los aeropuertos del departamento se despacharon 23 mil toneladas, lo que representó un incremento de 2,8% respecto del mismo lapso del año anterior; alrededor del 86% fue carga enviada por rutas internacionales, donde casi la totalidad tuvo como destino Miami. En tanto, la carga salida en el ámbito nacional, fue movilizadada principalmente a Bogotá y a San Andrés.

En este mismo sentido, la salida de pasajeros desde los aeropuertos situados en el departamento de Chocó aumentó, al totalizar 56 mil personas, lo que representó un incremento anual de 35,1% (Gráfico 17B); los principales destinos de los viajeros salidos del departamento fueron Medellín, Bogotá y Cali. Caso contrario sucedió con la carga transportada, que evidenció disminución anual de 1,6%, al alcanzar la cifra de 368 toneladas.

En tanto, desde la Inspección Fluvial de Quibdó, se reportó que 332 embarcaciones menores dejaron el puerto durante el segundo trimestre del año, correspondiendo a una contracción de 14,9%, frente al mismo lapso del año anterior. Este hecho se debió a la menor dinámica en la movilización de carga, de hidrocarburos y de pasajeros.

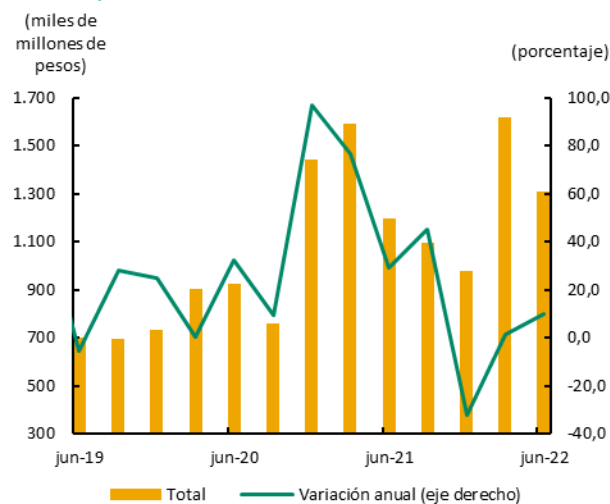
VIII. Sistema financiero

Los desembolsos de créditos Finagro en Antioquia durante el segundo trimestre de 2022 afianzaron su proceso de recuperación, al aumentar 9,7%, y continuaron totalizando valores superiores a los prepandemia, en esta ocasión con \$1,3 billones (Gráfico 18A). Los destinos que provocaron dicho comportamiento positivo fueron, en el segmento agrícola flores, banano, aguacate y otros cultivos de ciclo corto, mientras que en pecuario la dinámica se dio en los dirigidos a porcicultura, ganadería de leche, ganadería de carne y avicultura. Por su parte, se presentaron menores colocaciones en actividades relacionadas con cacao, café, forestales y palma.

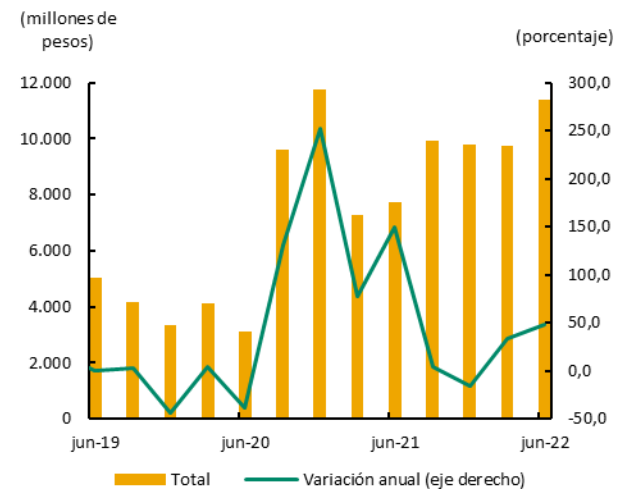
En el caso del Chocó, los créditos Finagro sumaron \$11.382 millones, evidenciando un aumento entre años de 47,6%, también mejorando la dinámica exhibida en el reporte previo. En este departamento, la variación positiva fue sustentada en gran medida por los mayores desembolsos hacia actividades relacionadas con plátano, seguidas de arroz, cacao y acuicultura, entre otras actividades agropecuarias. Es de resaltar, que, de igual manera, las colocaciones Finagro para el Chocó continuaron estando por encima de las registradas en prepandemia (Gráfico 18B).

Gráfico 18
Noroccidente. Créditos otorgados por Finagro
(trimestral y crecimiento anual)

A. Antioquia



B. Chocó

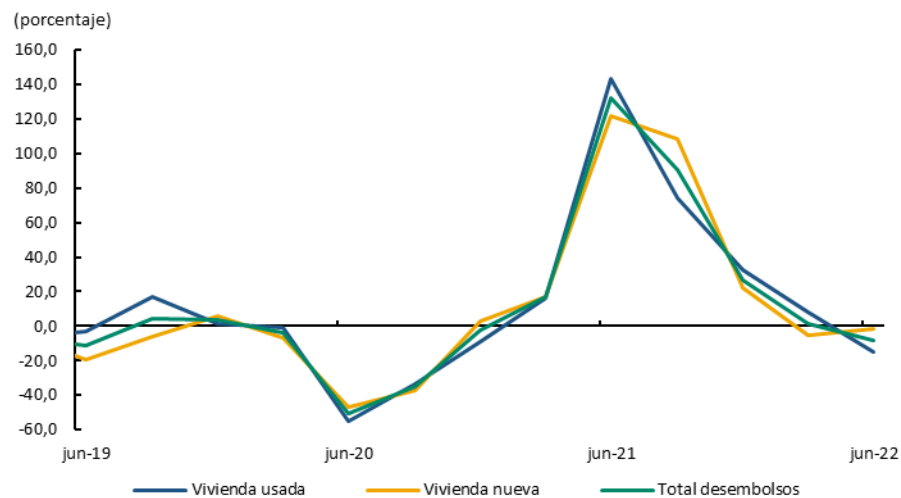


Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a la financiación de vivienda, según cifras provisionales del DANE, durante el segundo trimestre de 2022 el saldo de la cartera hipotecaria en Antioquia, que incluye información para créditos

de vivienda nueva y usada, y *leasing* habitacional, mostró un incremento anual de 15,4%, al totalizar \$15,8 billones; sin embargo, el monto total de los desembolsos para este tipo de créditos, a precios constantes, evidenció una disminución anual de 8,3%, afianzando la tendencia a la baja que ha venido presentando desde mediados de 2021 (Gráfico 19); esta menor dinámica fue propiciada en gran parte por los menores desembolsos para comprar vivienda usada, para la cual la contracción fue de 14,7%, mientras que para adquirir vivienda nueva, la disminución fue de 1,6%.

Gráfico 19
Antioquia. Desembolsos de créditos de vivienda
(crecimiento anual real)



IX. Comercio exterior

En cuanto a las exportaciones de bienes procedentes de Antioquia, la dinámica en el segundo trimestre de 2022 fue inferior a la de periodos recientes, explicada principalmente por el descenso en el grupo de productos principales. En este sentido, el total exportado alcanzó US\$1.738 millones FOB con un incremento anual en valor de 5,3% (Gráfico 20A), más bajo frente al aumento del agregado nacional lo que implicó que el departamento descendiera en su importancia relativa dentro de las exportaciones nacionales sin petróleo y sus derivados, en esta ocasión aportando 17,2% superado por La Guajira.

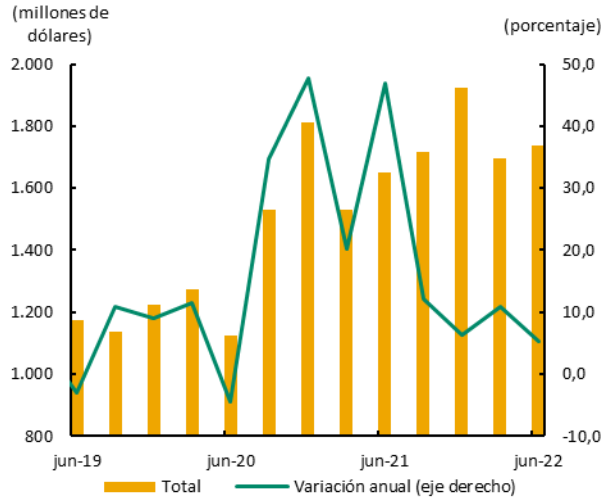
Como se mencionó anteriormente, el grupo de principales productos, compuesto por oro, banano, café y flores, tuvo un decrecimiento de 4,7% que impactó negativamente el resultado de las ventas externas, en especial al considerar que su participación en el total fue de 62,3% (Cuadro 1). Con base en lo anterior, la mayor parte de la contracción se dio por el oro en un contexto de disminución de la demanda mundial afectada por las cuarentenas en China y menor inversión en instrumentos respaldados en el metal, de acuerdo con lo expresado por el Consejo Mundial del Oro. El país que más disminuyó las compras al departamento fue Estados Unidos y luego Hong Kong mientras que a India, China y Canadá se presentaron aumentos considerables. De otro lado, también se dieron menores envíos de banano al resto del mundo, en especial a Estados Unidos, Polonia y Bélgica que no fueron compensados por los incrementos a Eslovenia, Holanda e Italia.

Contrario a los dos productos anteriores, el café continuó con la dinámica positiva de trimestres recientes y mostró un crecimiento anual de 44,7% (Cuadro 1), explicado por el fuerte repunte del precio en el mercado internacional, ya que la cantidad exportada disminuyó; los principales destinos fueron Estados Unidos, Canadá y Japón. De forma similar, el valor exportado de flores se incrementó

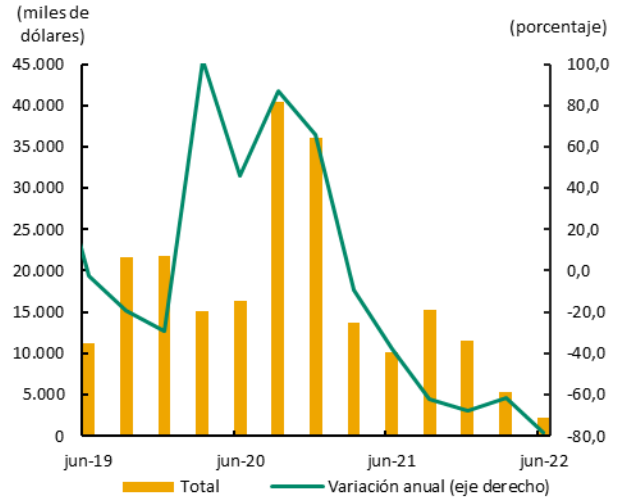
con respecto al año anterior con un aumento considerable de la demanda desde Estados Unidos y en menor medida Reino Unido y Chile.

Gráfico 20
Noroccidente. Exportaciones (FOB) pr
(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
(crecimiento anual y nivel)

Productos	2021				Año 2021	2022		Millones de US\$ FOB 2022-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total principales productos	24,7	48,5	8,8	1,0	17,4	4,3	-4,7	1.083
Oro	50,8	47,6	-3,0	-7,1	14,7	0,2	-13,6	667
Banano	-26,7	42,3	30,6	-20,1	-1,1	-16,3	-1,6	167
Café	43,2	51,8	49,0	79,1	56,8	32,3	44,7	156
Flores	-4,8	66,9	44,7	38,5	32,5	24,6	6,8	93

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

El panorama con el resto de los productos de exportación fue más favorable y sustentó el incremento de las exportaciones departamentales en el trimestre. En particular, los bienes manufacturados exhibieron incrementos generalizados en su demanda externa estimulada en parte por la depreciación del peso en lo corrido del año, situación que también ayudó a explicar el comportamiento alcista de la producción industrial en el periodo, como se mencionó en el capítulo respectivo. La agrupación de productos alimenticios tuvo la mayor participación y el incremento más alto en valor con relación a un año atrás (Cuadro 2), gracias a las ventas hacia Estados Unidos, Venezuela y en menor medida a Japón y Ecuador. Asimismo, otros productos preponderantes fueron las confecciones, los químicos y los plásticos, que extendieron los aumentos vistos al comienzo del año observándose crecimientos destacados con Estados Unidos y países vecinos como Ecuador, Perú y Venezuela. Por su parte, continuó la recuperación de los envíos de automóviles por la mejora en la disponibilidad de componentes electrónicos que se reflejó en mayores despachos a Ecuador y México. Además, destacó la evolución de los productos del papel y el aluminio y sus productos, con aumentos anuales superiores a 50%.

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

Productos	2021				Año 2021	2022		Millones de US\$ FOB 2022-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total resto de productos	11,8	43,8	19,6	18,3	22,0	24,2	27,6	655
Alimentos procesados	14,5	83,1	6,8	26,5	12,4	19,6	38,0	110
Confecciones	1,0	11,2	25,0	24,6	32,0	22,8	18,8	85
Productos químicos	6,9	4,8	8,6	13,3	8,6	24,2	23,9	80
Productos plásticos	7,9	63,6	66,3	39,9	43,1	42,0	33,3	48
Vehículos y partes	-65,1	109,0	-30,9	-38,5	-29,5	65,1	35,9	43
Máquinas y aparatos mecánicos	-4,4	77,3	21,2	-31,4	4,4	6,4	12,2	26
Aguacates	6,1	89,1	-43,9	-21,0	26,2	-26,4	-25,8	24
Textiles	23,8	61,0	65,6	36,8	43,9	34,1	26,0	23
Productos de papel	47,7	3,2	-17,5	5,6	4,8	26,8	160,1	22
Hierro, acero y sus productos	35,5	104,6	107,8	65,2	63,8	49,9	17,6	16
Aluminio y sus manufacturas	1,3	31,0	35,3	101,5	66,8	52,2	57,7	11
Máquinas y aparatos eléctricos	87,7	62,6	-13,5	40,7	-0,3	46,4	19,5	10
Muebles, mobiliario médico-quirúrgico y artículos de cama y similares	-23,7	2,4	49,3	65,7	36,1	13,5	40,7	8
Otros	42,1	48,6	37,5	33,2	39,4	27,9	32,6	150

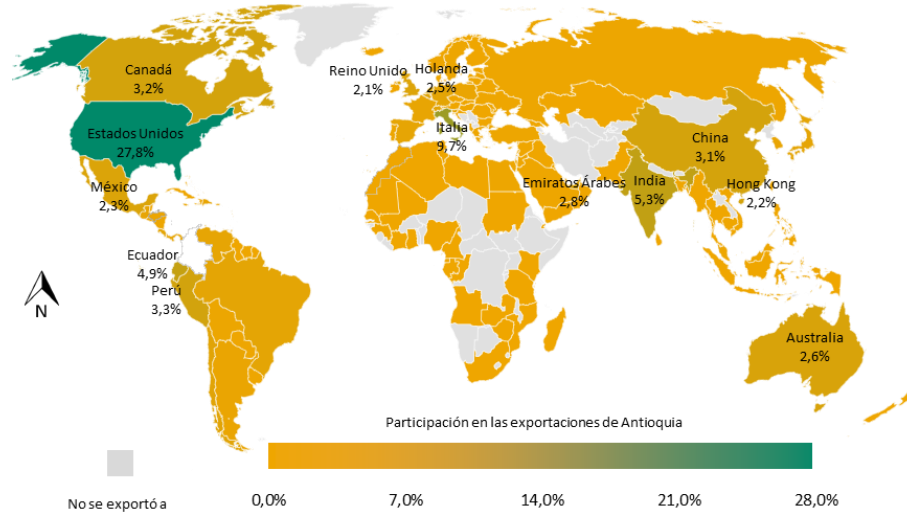
Fuente: DANE-DIAN. Cálculos Banco de la República.

Ahora bien, las exportaciones procedentes de Antioquia se dirigieron a más de 120 territorios, de los cuales Estados Unidos continuó concentrando más de la cuarta parte del total (Mapa 1), a pesar de la disminución de 18,3% frente al valor de las compras hechas un año atrás fundamentalmente por el resultado del oro, principal producto exportado a ese país. Los países que siguieron en importancia fueron Italia e India con participaciones respectivas de 9,7% y 5,3%, ambos con incrementos entre años explicados por las mayores exportaciones de oro. Por otro lado, los principales socios suramericanos fueron Ecuador y Perú, los cuales incrementaron sus compras por encima de 30% frente al segundo trimestre de 2021, especialmente de productos manufacturados como vehículos, confecciones, químicos y papel (Anexo 1).

Por su parte, las exportaciones registradas desde el Chocó totalizaron US\$2,2 millones FOB durante el segundo trimestre de 2022 con una contracción anual de 78,3% (Gráfico 20B), resultado del descenso en oro por los menores envíos a la Zona Franca de Palmaseca – Cali y a Estados Unidos; sin embargo, hubo aumento en madera y manufacturas de madera, en especial, por las ventas a China y Vietnam.

En lo que concierne a las importaciones de bienes dirigidas hacia Antioquia, para el segundo trimestre de 2022 la información del DANE y la DIAN indicó un valor de US\$2.623 millones CIF que significó un alza de 34,6% frente al año anterior (Gráfico 21A). De esta manera, las compras externas hechas por empresas y hogares del departamento crecieron por sexta vez consecutiva, impulsadas por la reactivación del consumo interno luego del levantamiento pleno de las restricciones de la pandemia. Esta situación se extendió tanto en toda Colombia, en donde Antioquia aportó 13,4% de las importaciones, como a nivel mundial, lo que se tradujo en una sobredemanda de diversas materias primas y productos terminados, junto con dificultades logísticas que derivaron en alzas generalizadas de precios; además, el conflicto entre Rusia y Ucrania agravó la situación especialmente en la disponibilidad de maíz, hierro y aluminio.

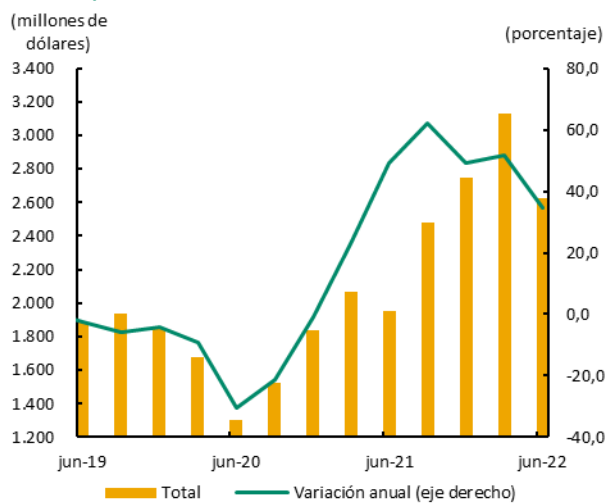
Mapa 1
Antioquia. Principales países destino de las exportaciones



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

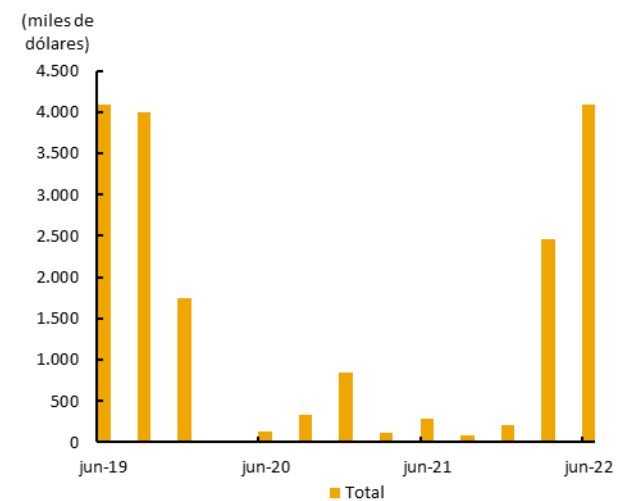
Por su parte, en relación con los usos de los bienes importados por Antioquia, las tres agrupaciones principales crecieron frente al segundo trimestre del 2021 (Cuadro 3). En este sentido, el mayor incremento en valor se presentó en los bienes intermedios, cuya representatividad en el total de las compras externas fue 51,4%, en donde la mayor parte se destinó a la adquisición de materia prima industrial y se presentó aumento considerable en productos alimenticios, principalmente de maíz duro amarillo proveniente de Estados Unidos y en menor cuantía trigo; además, subieron las compras de químicos y farmacéuticos, agropecuarios no alimenticios para la industria de textiles, papel y madera, y productos mineros, especialmente hierro desde México que reemplazó parte del proveniente de Ucrania.

Gráfico 21
Noroccidente. Importaciones (CIF) ^{pr}
(trimestral y crecimiento anual)
A. Antioquia



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

B. Chocó



Por su parte, los bienes de capital mostraron el aumento porcentual más alto y aportaron 28,9% de las importaciones departamentales (Cuadro 3). La mayor parte del resultado se explicó por el crecimiento de las compras de equipo rodante de transporte donde preponderaron los rubros de tractores, vehículos

para el transporte de mercancías, aviones y plataformas de perforación. A su vez, creció de forma considerable el valor de las compras de autopartes como accesorios para carrocerías, neumáticos, motores, entre otros. Entretanto, las compras de bienes capital para la industria subieron apuntaladas en la maquinaria industrial, aparatos para oficina y otro equipo fijo.

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

Clasificación	2021				Año 2021	2022		Millones de US\$ CIF 2022-II
	I	II	III	IV		I	II	
Total importaciones	22,9	49,4	62,1	49,4	45,4	51,6	34,6	2.623
Bienes de consumo	8,2	48,4	28,4	30,0	27,3	25,3	28,7	515
Bienes intermedios	21,1	49,0	68,6	71,5	51,8	45,2	29,3	1.349
Bienes de capital	37,4	50,8	82,3	35,2	49,6	77,2	50,0	759
Diversos	121,6	210,8	104,5	-28,5	55,9	-48,6	-29,8	0

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

Con relación a los artículos de consumo, el crecimiento fue de 28,7%, contribuyendo con cerca del 20% de las compras externas. En este sentido, algo más de la mitad se destinó a la adquisición de bienes de consumo duradero, en donde se presentó un aumento considerable en vehículos de transporte que se concentró en las motocicletas provenientes de China y en menor proporción de India. De otro lado, los no duraderos tuvieron un incremento mayor motivado por las compras de alimentos como papas, manzanas, frijoles, lentejas y leche. Además, creció de manera considerable la importación de tabaco desde México, y de productos farmacéuticos.

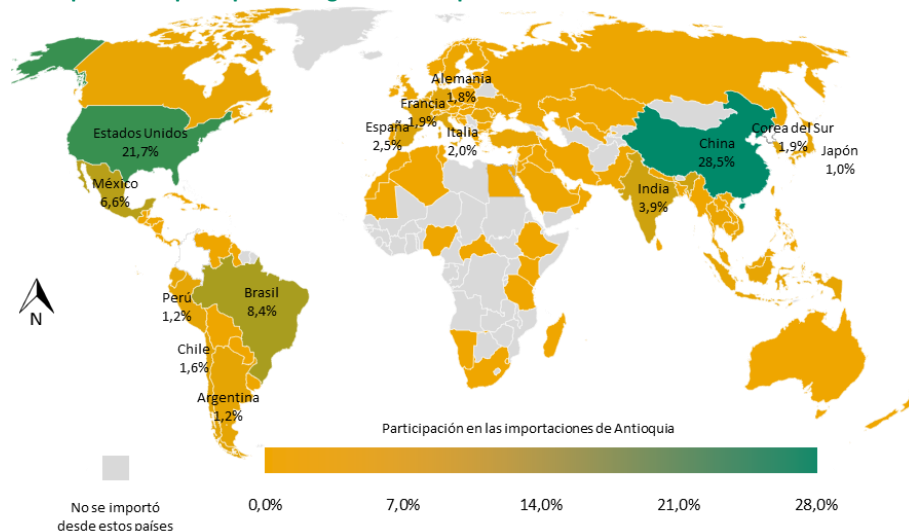
Considerando la procedencia de los bienes importados, los principales países proveedores continuaron siendo China y Estados Unidos que aportaron la mitad del valor de las compras (Mapa 2). El primero contribuyó con 28,5% y tuvo un incremento anual de 36,5% sustentado en los bienes de capital, principalmente equipo rodante de transporte; además, crecieron las compras de bienes intermedios con preponderancia de los químicos y farmacéuticos destinados para la industria. Con relación a Estados Unidos, del cual se importó 21,7% del total trimestral, los bienes que tuvieron la mayor incidencia en el avance de 63,6% fueron las materias primas para la industria, concentradas en el maíz duro amarillo y las tortas de soja usada como alimento para animales. Finalmente, Brasil, México e India sumaron en conjunto cerca de 20% del valor de las importaciones; en el primer caso se dieron incrementos considerables en las compras de materia prima industrial y bienes de capital; el segundo principalmente por el hierro usado como insumo para la industria y en el tercero por las motocicletas y las compras de telas e hilados de algodón (Anexo 2).

En lo referente a las importaciones de bienes realizadas desde Chocó durante el lapso en consideración totalizaron US\$4,1 millones CIF, para una fuerte expansión frente a igual trimestre del año previo, (Gráfico 21B). El resultado se asoció, en su orden, a las mayores importaciones de materias primas y productos intermedios para la agricultura, como fertilizantes, procedentes de Canadá y México, y, en menor medida, para la industria, desde la China. En segundo lugar, a la adquisición de bienes de consumo, duraderos y no duraderos, provenientes de Estados Unidos y Malasia, en su orden.

Con base en los resultados de las exportaciones y las importaciones durante el segundo trimestre de 2022, la balanza comercial de Antioquia tuvo un saldo deficitario de US\$634 millones FOB (Gráfico 22), más bajo frente al visto en el primer trimestre debido a la desaceleración en el crecimiento de las importaciones. No obstante, permaneció entre los más altos de la historia explicado en gran parte por el déficit registrado con China y en menor medida con Brasil, México, Estados Unidos, entre otros.

De otro lado, con Italia, Ecuador, la Zona Franca de Rionegro y Emiratos Árabes Unidos se presentaron los superávits comerciales más altos. Al excluir el principal producto de exportación del departamento, el oro, el saldo negativo creció hasta US1.301 millones FOB.

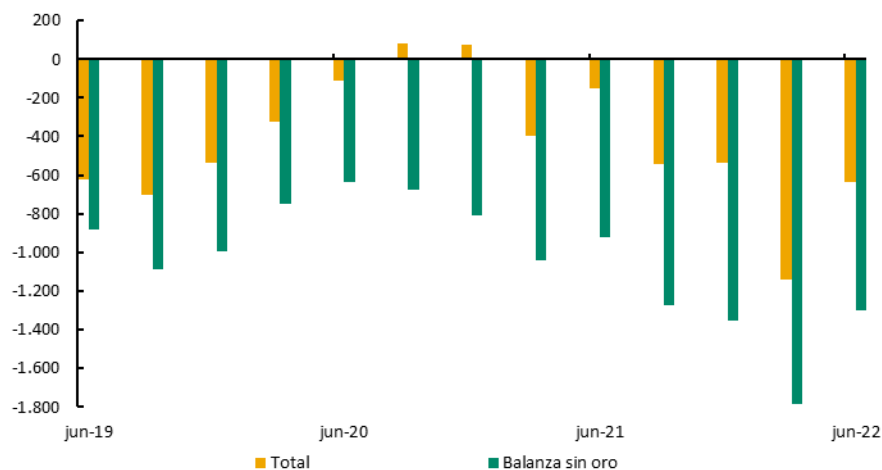
Mapa 2
Antioquia. Principales países origen de las importaciones



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

Gráfico 22
Antioquia. Balanza comercial ^{pr}
(trimestral)

(millones de dólares)



pr: preliminar.

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

X. Mercado laboral

El análisis del presente capítulo se desarrollará en adelante con base en la nueva información disponible de la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, dados los cambios metodológicos implementados en 2021. De acuerdo con el DANE, se busca capturar las nuevas realidades demográficas del país, así como seguir lineamientos de distintos organismos internacionales en cuanto a estadísticas del mercado laboral; lo que involucró, entre otros, incorporar las proyecciones del censo de población 2018, actualizar el marco geoestadístico, ampliar la cobertura geográfica, modificar el umbral de la población en edad de trabajar que pasó de 10 y 12 años a 15

años, y adicionalmente dar una redefinición de la fuerza laboral⁵. En este sentido, es claro que las mediciones del nuevo enfoque no son directamente comparables con las mediciones de la metodología anterior.

Los resultados positivos presentados por la mayoría de indicadores económicos durante el segundo trimestre de 2022 en el departamento de Antioquia, así como la continuidad del buen crecimiento de la economía colombiana con el ascenso del PIB nacional, coincidió con una reducción en la tasa de desempleo no solo en el contexto nacional sino también en Medellín y el Área Metropolitana (A.M.), que para el periodo de análisis presentó una tasa de 10,5%, con un descenso de 5,5 puntos porcentuales frente a similar lapso del año anterior, y la ubicó como la tercera área de menor desocupación en el país. Excluyendo el resto de los municipios del A.M., Medellín registró una tasa de 11,5%, también inferior de manera importante frente al año previo; sin embargo, al ser algo mayor al agregado del área metropolitana completa, reflejó el impacto positivo que generó en el mercado laboral el resto de los municipios del Valle de Aburrá. Los resultados favorables en la desocupación en Medellín A.M. se debió a una mejor absorción, dado un mayor incremento de la tasa de ocupación (demanda) frente al también aumento de la tasa general de participación (oferta) (Cuadro 4).

Cuadro 4
Medellín A.M., Medellín y Quibdó. Indicadores Mercado Laboral ¹
(porcentajes)

Ciudad / concepto	abril-junio 2021	abril-junio 2022	Diferencia porcentual
Medellín A.M.			
Tasa general de participación	61,3	66,0	4,7
Tasa de ocupación	51,5	59,1	7,6
Tasa de desempleo	16,0	10,5	-5,5
Medellín			
Tasa general de participación	60,7	65,6	4,9
Tasa de ocupación	50,3	58	7,7
Tasa de desempleo	17,0	11,5	-5,6
Quibdó			
Tasa general de participación	50,7	55,7	5,0
Tasa de ocupación	37,4	44,2	6,9
Tasa de desempleo	26,3	20,6	-5,7

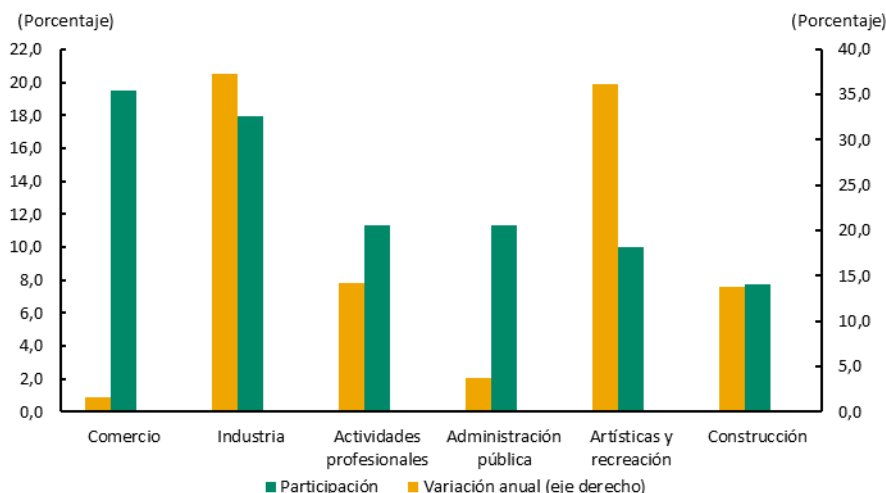
¹ Basado en la nueva metodología de la GEIH.
Fuente: GEIH-DANE. Cálculos Banco de la República.

Acorde con lo anterior, la cantidad de ocupados en Medellín A.M. siguió evidenciando importantes crecimientos anuales, en esta ocasión reportó una variación anual de 17,2%, explicado en primer lugar por la industria manufacturera, que como se mencionó anteriormente, confluyó con un notable aumento en su producción industrial; le siguió en contribución la ocupación en actividades artísticas y de recreación, transporte y almacenamiento, actividades profesionales y técnicas, alojamiento y servicios de comida, y construcción, la mayoría de ellas, con resultados positivos en sus indicadores de coyuntura en la región. Por su parte, el comercio, la de mayor generación de empleo en Medellín A.M. también creció, pero de forma menos acentuada (Gráfico 23).

En cuanto a la calidad del empleo en Medellín A.M. presentó mejora dado que la participación de los asalariados en el total de ocupados aumentó, y la proporción de informalidad cayó anualmente, en donde el Valle de Aburrá continuó como la tercera área de menor informalidad en el país.

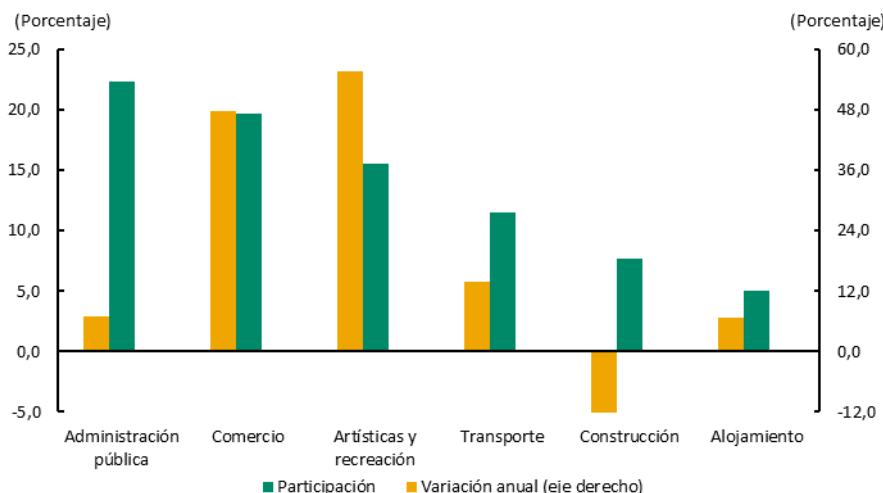
⁵ Para mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) ver: “Banco de la República (abril 2022). Reportes de Mercado Laboral No 22, págs. 9-18”.

Gráfico 23
Medellín A.M. Ocupados según principales actividades económicas ¹
Abril - junio 2022



¹ Basado en la nueva metodología de la GEIH.
Fuente: GEIH-DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 24
Quibdó. Ocupados según principales actividades económicas ¹
Abril - junio 2022



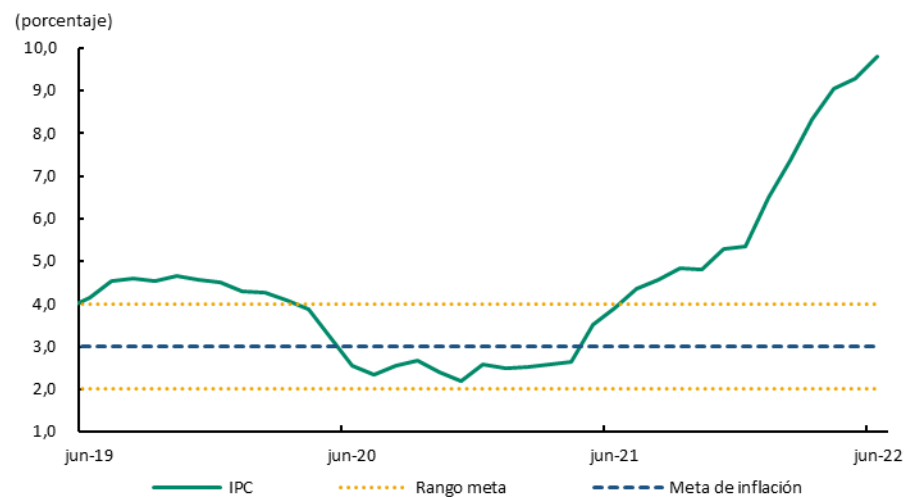
¹ Basado en la nueva metodología de la GEIH.
Fuente: GEIH-DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a la capital del Chocó, la tasa de desempleo se redujo 5,7 puntos porcentuales durante el segundo trimestre de 2022, contabilizando un 20,6% (Cuadro 5). Si bien presentó reducción, Quibdó continuó siendo la capital de mayor desocupación en el país. La reducción en su tasa se debió a un mayor aumento de la demanda laboral, por encima de la variación positiva de la oferta laboral. Es así como la cantidad de ocupados presentó un crecimiento de 19,9%, explicado por la importante dinámica en la ocupación en el comercio, actividades artísticas, minería y administración pública. Por el contrario, la construcción registró descenso en la cantidad de ocupados (Gráfico 24). En lo correspondiente a la calidad del empleo, Quibdó, similar a Medellín, mostró una mejoría; la proporción de informales presentó la segunda mayor reducción en el país al llegar a un 65,4%, y la proporción de empleo asalariado evidenció un aumento frente al segundo trimestre del año previo.

XI. Precios

En junio de 2022 la inflación en Medellín y el Valle de Aburrá continuó superando sus registros históricos recientes y alcanzó una variación anual de 9,80% (Gráfico 25). El incremento del Índice de precios al consumidor (IPC) se explicó, entre otros factores, por el aumento de la demanda interna luego de superar la emergencia sanitaria del Covid-19, el fortalecimiento del dólar a nivel mundial que implicó mayores costos de importación de bienes y materias primas, a lo que se sumaron las dificultades en las cadenas globales de suministro, agudizadas a su vez por la guerra entre Rusia y Ucrania y la política cero Covid en China. Con relación a las demás áreas geográficas del país, Medellín se ubicó como la décima con inflación más baja, pero por encima del promedio nacional.

Gráfico 25
Medellín. Índice de precios al consumidor
(variación anual)



Fuente: DANE.

En lo que se refiere al resultado regional, la división de alimentos permaneció explicando la mayor parte del incremento de la canasta básica, con una variación a doce meses de 24,14% que se aceleró frente al registro de marzo (Cuadro 5). En este caso, los alimentos perecederos mostraron un alza por encima del 30% aunque se moderó con relación al periodo anterior; las subclases que más aportaron al incremento fueron las frutas frescas, plátanos, huevos, tomate y yuca. Por su parte, los procesados exhibieron un incremento más pronunciado con respecto a marzo explicado por el encarecimiento de la carne de res debido a la caída de la oferta por mayores exportaciones y alza en el costo de los insumos al productor; esto último también explicó las alzas persistentes en el precio de la leche, los quesos, el arroz, la carne de cerdo y de aves.

La tendencia alcista de la inflación en la ciudad también se evidenció en la clasificación sin alimentos cuyo aumento en los doce meses fue 7,03% (Cuadro 6). El grupo de regulados tuvo un impacto directo en el resultado con un aporte significativo de los servicios públicos, especialmente las tarifas de suministro de agua y alcantarillado, indexadas al IPC y la electricidad, en parte determinada por las inversiones en mantenimiento y reposición hechas por las empresas prestadoras⁶. Además, también contribuyeron de forma importante las tarifas de transporte urbano y el combustible para vehículos, este último enmarcado en el alza de los precios del petróleo y en el agotamiento de los subsidios del

⁶ Banco de la República (2022). Informe de Política Monetaria, Julio 2022. Disponible en: <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10467/informe-politica-monetaria-julio-2022.pdf>

fondo de estabilización.

Entretanto, el encarecimiento de los bienes sin alimentos ni regulados se atribuyó especialmente al alza en el precio de los vehículos debido a las dificultades en las cadenas logísticas globales que limitaron la oferta, y por la depreciación del peso en lo corrido del año; asimismo, los productos de limpieza, cuidado personal y farmacéuticos también tuvieron una alta contribución, aunque cabe mencionar que algunas subclases como vestuario y equipos de telefonía móvil tuvieron variaciones negativas, en parte por la realización del segundo día sin IVA del año.

Ahora bien, los servicios sin alimentos ni regulados presentaron la inflación más baja (Cuadro 5), con algunas subclases mostrando descensos anuales como los planes de internet y de telefonía móvil, relacionada con la mayor competencia por usuarios entre las empresas del sector, y las matrículas de educación superior. Lo anterior contrarrestó parte de las subidas en las comidas fuera del hogar, los servicios de restaurantes, peluquerías, paquetes turísticos y los servicios relacionados con la copropiedad.

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

Descripción	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	jun-22
Total	3,90	4,84	5,34	8,32	9,80
Sin alimentos	3,08	3,62	3,54	5,63	7,03
Bienes sin alimentos ni regulados	3,09	3,31	3,12	5,82	7,85
Servicios sin alimentos ni regulados	2,16	2,44	2,02	3,65	4,80
Regulados	5,60	7,25	8,22	10,76	12,07
Alimentos	8,41	11,47	15,11	22,77	24,14
Alimentos primarios o perecederos	10,85	13,30	18,75	39,98	31,24
Alimentos procesados	7,84	11,04	14,27	18,66	22,43

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

XII. Otras variables económicas

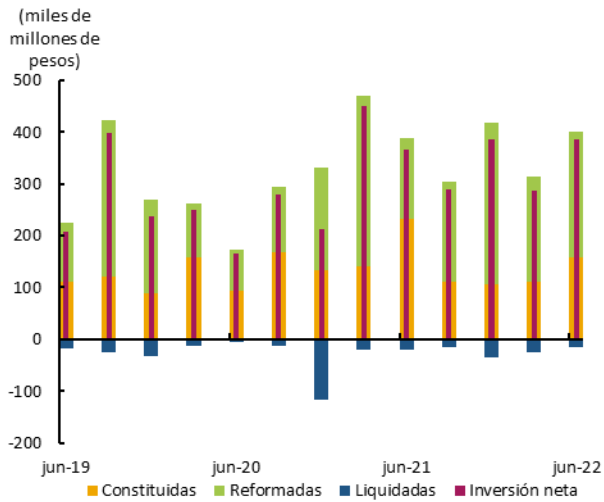
En cuanto a la inversión neta, según información de la Cámara de Comercio de Medellín, se presentó un saldo positivo de \$384 mil millones durante el segundo trimestre del año, exhibiendo un aumento frente al mismo corte del año anterior (Gráfico 26A), explicado por una importante variación en las reformas de capital, en especial la dirigida a los sectores de transporte y comunicaciones, industria y seguros y finanzas; no obstante, esta última pese a ser la de mayor inversión durante el periodo analizado, mostró en general un descenso en su inversión por la menor constitución de capital, dado el importante comportamiento que había presentado el año previo en ese rubro.

En línea con la mayoría de las variables descritas en el presente documento, durante el segundo trimestre de 2022 el monto de las remesas recibidas por las familias en Antioquia se recuperó de la contracción observada un periodo atrás y tuvo un incremento anual de 15,0%. El valor fue de US\$414 millones, superando el anterior registro histórico más alto del cierre de 2021 (Gráfico 26B). En este sentido, el resultado se sustentó por los mayores giros provenientes desde Estados Unidos que representaron 70,0% del total y aumentaron 26,1% anualmente, en gran parte, por la solidez del mercado laboral en ese país. Otros territorios con aumentos en las transferencias fueron Chile, España y finalmente Venezuela, pero la participación de este último en el total fue menor al 1%.

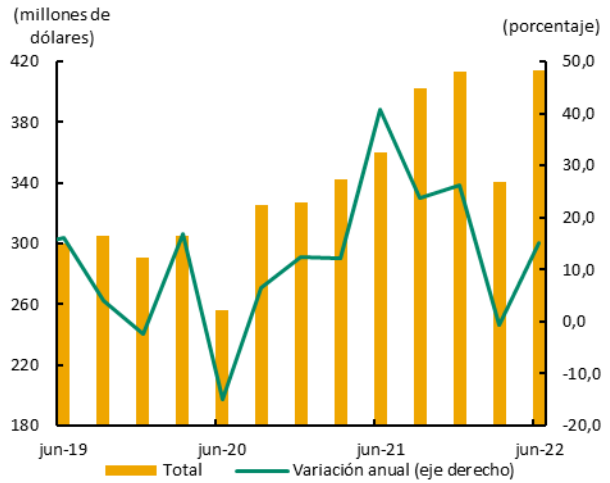
Gráfico 26

**Antioquia. Movimiento de sociedades e ingreso de remesas¹
(trimestral y crecimiento anual)**

A. Capital Invertido en sociedades



B. Remesas



¹ Cifras preliminares.

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

En el consolidado nacional, que tuvo una evolución de 11,5% frente al mismo periodo de 2021, Antioquia participó con 17,1% del total, segundo territorio en importancia después del Valle. Entretanto, al tener en cuenta el impacto de la depreciación del peso entre abril y junio, el valor de las remesas percibidas por el departamento alcanzó \$1,6 billones de pesos, con un crecimiento entre años de 21,8%.

Anexos

Anexo 1

Antioquia. Composición resto de exportaciones, según principales países¹ (miles de dólares FOB y participación porcentual)

Descripción	Principales países								Total principales países	Otros países	Total resto productos	Participación producto
	Estados Unidos	Ecuador	Perú	México	Chile	Holanda	Brasil	Costa Rica				
Alimentos procesados	55.492	9.209	2.415	1.868	2.817	4.236	453	1.943	78.433	31.961	110.394	16,9
Confecciones	38.197	11.738	8.216	4.642	2.435	472	678	5.027	71.406	13.853	85.258	13,0
Productos químicos	6.036	9.876	17.920	6.452	6.639	55	5.821	1.808	54.608	25.245	79.852	12,2
Productos plásticos	9.387	6.559	3.531	3.347	2.196	0	2.313	3.478	30.812	16.733	47.545	7,3
Vehículos y partes	1.763	25.354	623	9.492	174	39	13	623	38.082	4.754	42.836	6,5
Máquinas y aparatos mecánicos	2.809	4.577	924	2.003	358	0	144	1.036	11.850	13.950	25.800	3,9
Aguacates	4.823	0	0	0	0	11.382	0	216	16.421	7.263	23.684	3,6
Textiles	5.453	2.651	1.330	4.255	140	0	6.278	222	20.328	2.243	22.571	3,4
Productos de papel	837	1.993	2.256	153	995	0	5.447	3.791	15.471	6.371	21.842	3,3
Hierro, acero y sus productos	2.701	1.639	509	1.578	992	0	187	705	8.311	7.724	16.035	2,4
Aluminio y sus manufacturas	6.130	853	225	624	6	0	0	0	7.838	3.178	11.016	1,7
Máquinas y aparatos eléctricos	1.266	665	451	498	1.654	0	11	739	5.283	4.542	9.825	1,5
Muebles y artículos de cama	1.569	529	2.325	297	109	155	71	815	5.870	2.446	8.316	1,3
Total resto productos	136.463	75.642	40.723	35.209	18.517	16.340	21.417	20.402	364.714	140.261	504.975	77,2
Otros renglones	27.506	9.319	17.277	4.697	7.051	7.070	1.485	2.242	76.647	72.913	149.560	22,8
Total principales países	163.969	84.961	58.000	39.906	25.568	23.410	22.902	22.645	441.361	213.174	654.534	100,0
Participación país	25,1	13,0	8,9	6,1	3,9	3,6	3,5	3,5	67,4	32,6	100,0	

¹ Cifras preliminares.

Nota: no incluyen las exportaciones de petróleo ni derivados, ni las mencionadas en el cuadro 1: oro, banano, café y flores.

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

Anexo 2

Antioquia. Composición importaciones, según principales países¹ (miles de dólares CIF y participación porcentual)

Descripción	Principales países								Total principales países	Otros países	Total productos	Participación producto
	China	Estados Unidos	Brasil	México	India	España	Italia	Corea del Sur				
Máquinas y aparatos mecánicos	112.011	21.845	30.727	3.043	6.004	9.932	18.562	9.226	211.350	72.006	283.355	10,8
Automóviles y demás vehículos terrestres	76.822	4.763	19.659	17.667	6.451	338	665	3.998	130.363	124.833	255.196	9,7
Cereales	0	185.000	6.283	0	0	5	0	0	191.288	18.026	209.314	8,0
Máquinas, y aparatos eléctricos	117.340	9.876	7.898	21.310	1.425	6.698	3.011	902	168.458	32.077	200.535	7,6
Materias plásticas	44.014	48.059	24.215	9.217	1.993	3.936	5.604	10.035	147.073	50.704	197.777	7,5
Alimentos preparados para animales	1.028	109.331	617	1.347	0	426	354	0	113.103	8.534	121.637	4,6
Fundición, hierro y acero	15.983	3.104	11.493	39.240	1.378	1.834	342	2.392	75.766	31.855	107.622	4,1
Productos químicos orgánicos	43.012	12.355	4.717	739	7.005	7.091	423	6.784	82.126	22.528	104.654	4,0
Algodón	16.885	8.625	10.795	1.272	19.858	147	0	0	57.583	10.880	68.463	2,6
Caucho y manufacturas de caucho	37.719	3.443	2.135	1.591	3.067	235	610	4.350	53.150	11.518	64.669	2,5
Papel y cartón	3.040	20.587	6.249	2.033	15	442	1.363	4.628	38.358	16.045	54.403	2,1
Extractos curtientes o tintóreos	11.623	10.864	1.289	2.944	4.521	4.691	2.077	464	38.472	9.667	48.140	1,8
Aparatos de óptica, fotografía, cinematografía y médicos	10.768	10.241	1.897	1.127	664	492	1.132	1.708	28.029	14.740	42.769	1,6
Total productos	490.245	448.095	127.976	101.529	52.382	36.265	34.142	44.486	1.335.120	423.413	1.758.533	67,0
Otros renglones	256.317	122.240	93.403	71.625	51.155	30.487	17.590	6.504	649.321	215.517	864.838	33,0
Total principales países	746.562	570.334	221.379	173.154	103.537	66.752	51.733	50.990	1.984.441	638.930	2.623.371	100,0
Participación país	28,5	21,7	8,4	6,6	3,9	2,5	2,0	1,9	75,6	24,4	100,0	

¹ Cifras preliminares.

Fuente: DANE - DIAN. 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